

ZHONGGUO YANGLAO BAOXIAN TIZHI ZHUANXING
DE DONGTAI JINGJI XIAOYING YANJIU

JIYU ZIBEN JILEI DE FENXI SHIJIAO

中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：
基于资本积累的分析视角

李雪增 著

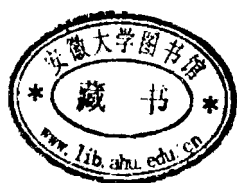


对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

中国养老保险体制转型的 动态经济效应研究： 基于资本积累的 分析视角

李雪增 著



对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：基于
资本积累的分析视角 / 李雪增著. —北京：对外经济贸易
大学出版社，2012

ISBN 978-7-5663-0557-2

I. ①中… II. ①李… III. ①养老保险制度 - 经济体
制改革 - 研究 - 中国 IV. ①F842.67

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 260788 号

© 2012 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

**中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：
基于资本积累的分析视角**

李雪增 著

责任编辑：汪 洋 闫 静

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码：100029

邮购电话：010-64492338 发行部电话：010-64492342

网址：<http://www.uibep.com> E-mail：uibep@126.com

唐山市润丰印务有限公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸：148mm×210mm 6.875 印张 161 千字

2012 年 12 月北京第 1 版 2012 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0557-2

印数：0 001 - 1 000 册 定价：18.00 元

东北财经大学

经济特色重点学科项目

序

勤俭节约是中华民族的传统美德，这一美德在现实中的一个反映就是中国是一个注重财富积累的传统国度。当然，财富积累或高储蓄率在某种程度上也反映了人们对未来风险的担忧。中国还是世界上人口最多且严格执行计划生育政策的发展中国家，经济制度转型以及人口老龄化对养老保险体系的冲击前所未有的。在收入分配不均日益严重的今天，中国社会隐含的矛盾日益凸显，各阶层承受的压力大大加剧……应该说，针对中国国情的学术研究总是具有重要的现实意义和理论价值，所以这些充满魅力的领域总是让学者们充满探索的兴趣与热情，李雪增博士的书稿就在这样的背景下应运而生，他的这本《中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：基于资本积累的分析视角》是一部探讨养老保险体制转型的较高水平著作。

本书以中国养老保险体系转型为背景，以不同养老保险制度对资本积累和居民储蓄行为的影响为分析视角，系统地探究中国养老保险体系转型的动态经济效应。本书在理论层面分析了现收现付制度和部分积累制度的动态一般均衡性质，运用实证的计量方法，检验了现阶段中国国民经济运行是否具有动态效率，并以此为基础提出相应的养老保险体制改革的政策建议。

在理论上，本书在动态一般均衡的分析框架下，分别讨论了



严格的现收现付制和存在政府债务情况下部分积累制的经济效应，并从多个角度（资本积累、居民的消费和储蓄）将二者的稳态均衡进行了对比，给出了社会总福利最大化的标准，探讨了养老保险制度的变动会对经济系统的动态效率产生什么样的影响。在实践上，本书首先指出了目前由于资本的过度积累，中国经济属于动态无效率阶段，然后详细阐述了中国居民储蓄率的决定因素，并在此基础上分析了如何通过养老保险改革降低居民储蓄率。这对于中国建立高效率的养老保险体系具有重要意义。

在这些研究基础上，作者的部分政策建议很有新意，比如：当经济系统实行统账结合制时，如果政府通过发行债务来弥补“统账结合”养老保险体系出现的资金缺口，那么理论上经济系统可能存在多个动态无效率的稳态均衡；改革养老保险制度对人均资本存量 and 家庭储蓄率会产生怎样的影响在很大程度上取决于经济系统究竟收敛于哪个稳态均衡点，因为在不同的均衡点上，制度改革的经济效果可能恰好是相反的。所以对于养老保险体系入不敷出的经济系统而言，如正在经历人口老龄化的国家，如果政府的目标是追求社会总福利最大化，那么政府可以通过改革养老保险制度来提高资源配置的经济效率，但在制定具体的改革措施时，政策制定者首先需要了解不同稳态均衡点的性质，因为对于不同的稳态均衡点而言，为了提高经济体系的动态效率所需采取的养老保险制度改革措施可能恰好是完全相反的。这些观点能够引发人们对养老保险制度改革的更多思考。

李雪增博士在厦门大学进一步接受了系统全面的现代经济学训练，这为他在东北财经大学工作期间就一直致力于养老保险体系方面的研究提供了更加丰富的思想素材。他所著的这本书对于政府政策研究人员和高校科研人员都有着较大的需求空间，本书

的研究还为那些与我国有类似情况的发展中国家进行养老保险体制改革提供了参考。由于发展中国家在人口数量、政府收入、社会体制完备程度等许多方面与发达国家仍然存在明显的差异，因此发展中国家很难直接照搬发达国家养老保险体制的改革经验。而作为最大的、人口最多的发展中国家，中国养老保险改革的经验教训却可以为广大发展中国家提供有益的借鉴。我希望本书能够引来更多的学者（包括作者本人在内）对中国养老保险体系改革做出更多的后续研究，比如探讨养老保险体系转型对劳动力供给的影响、对收入再分配的影响等，从而丰富中国的养老保险体系改革的政策建议，拓宽中国养老保险体系的分析视角。

朱崇实

2012 年 12 月

目 录

第1章 导论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.1.1 研究背景及问题的提出	1
1.1.2 研究意义	3
1.2 研究方法和本书结构	4
1.2.1 研究方法	4
1.2.2 本书结构	5
第2章 养老保险体制转型的相关问题综述	7
2.1 引言	7
2.2 我国养老保险体制改革的历程回顾	10
2.2.1 计划经济体制下的养老保险制度	10
2.2.2 改革开放初期的养老保险制度	12
2.2.3 20世纪90年代之后的养老保险制度改革	13
2.3 养老保险制度选择与经济增长的关系研究	17
2.3.1 现收现付制的经济增长效应	17
2.3.2 基金积累制的经济增长效应	20
2.4 养老保险制度选择与居民储蓄的关系研究	23
2.4.1 现收现付制对居民储蓄的影响	23
2.4.2 基金制养老保险对居民储蓄的影响	26

2 中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：
基于资本积累的分析视角

2.5 养老保险制度选择的收入再分配效应研究	28
2.6 本章小结	32

第3章 现收现付制养老保险体制的经济效应

研究——基于 OLG 模型的动态分析	33
3.1 引言	33
3.2 无养老保险制度时经济系统的动态分析	34
3.2.1 模型的结构	34
3.2.2 模型的一般均衡分析	40
3.2.3 模型的主要结论	42
3.3 引入现收现付制后经济系统的动态分析	43
3.3.1 修正后的代表性主体经济行为	43
3.3.2 现收现付制下模型的稳态分析	48
3.3.3 经济系统稳态均衡的福利分析	52
3.3.4 稳态均衡的比较静态分析	54
3.4 经济系统有、无养老保险体制的稳态均衡比较	63
3.4.1 稳态人均资本存量的比较	64
3.4.2 家庭最优储蓄率的比较	64
3.4.3 社会消费产出比的比较	65
3.5 本章小结	67

第4章 部分积累制养老保险体制的经济效应

研究——基于或有政府负债的分析视角	69
4.1 引言	69
4.2 模型的基本结构	70
4.2.1 代表性居民行为	70
4.2.2 政府的预算平衡	73
4.2.3 资本市场的均衡及其影响	74

4.2.4 代表性企业行为	75
4.3 社会的最优选择	77
4.4 经济系统的竞争性均衡	80
4.4.1 政府债务的动态学	81
4.4.2 人均资本存量的动态学	83
4.4.3 经济体系的动态一般均衡	85
4.5 经济系统的比较静态分析	94
4.5.1 部分积累制对人均资本存量的影响	94
4.5.2 人口结构对人均资本存量的影响	104
4.5.3 部分积累制对家庭储蓄率的影响	106
4.6 本章小结	111
第5章 养老保险体制改革经济效应的实证研究	113
5.1 引言	113
5.2 我国经济动态有效性的检验	114
5.2.1 经济动态效率：基于企业总资本 利润率的检验	115
5.2.2 经济动态效率：基于 AMSZ 准则的检验	120
5.3 我国居民家庭储蓄率现状	125
5.4 居民储蓄率与养老保险制度：基于动态面板 数据的研究	127
5.4.1 变量选取及数据说明	127
5.4.2 数据样本的描述性统计	131
5.4.3 计量模型设定与方法	134
5.4.4 实证结果及分析	138
5.5 本章小结	150

4 中国养老保险体制转型的动态经济效应研究：
基于资本积累的分析视角

第6章 总结与展望	153
6.1 本书研究的主要内容	153
6.2 本书的主要贡献与结论	153
6.3 研究展望	155
参考文献	159
后记	202

图 表 目 录

1. 图形

图 4.1	政府债务的动态相位图	82
图 4.2	人均资本存量的动态相位图	86
图 4.3	竞争性经济系统的动态一般均衡	90
图 5.1	1995—2008 年全国各省市自治区经济动态 有效地区的数目	120
图 5.2	1995—2008 年我国经济动态效率的变化	122
图 5.3	1992—2008 年我国政府储蓄率、居民储蓄率 及国民储蓄率	127

2. 表格

表 5.1	1995—2008 年全国及各省市自治区企业总资本 税前利润率与实际 GDP 增长率	116
表 5.2	1995—2008 年全国及各省市自治区企业总资本税前 利润率与实际 GDP 增长率（续）	118
表 5.3	1995—2008 年全国及各省市自治区资本 净收益/GDP	123
表 5.4	1992—2008 年我国政府储蓄率、居民储蓄率 及国民储蓄率	126

2	中国养老保险体制转型的动态经济效应研究： 基于资本积累的分析视角	
表 5.5	所有变量的描述性统计	131
表 5.6	养老保险制度参数的 Spearman 相关系数	135
表 5.7	人口结构参数的 Spearman 相关系数	136
表 5.8	模型估计结果一：以养老保险覆盖率 (pencr) 做解释变量的情形	139
表 5.9	模型估计结果二：以养老金缴费额占可支配收入比 (penincr) 做解释变量的情形	141
表 5.10	模型估计结果三：以人均基础养老金收入 (pcpen) 做解释变量的情形	143

第 1 章 导 论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景及问题的提出

养老保险体系^①在现代经济社会中正在扮演着越来越重要的角色，它不仅为居民在其退休后的老年阶段提供了生活保障，同时也是影响资本积累、平滑跨期消费以及进行收入再分配的重要工具。正因如此，在公共经济学的研究视野下，养老保险体制不仅是一种社会保障制度，同时也是一种可以改进国民经济动态效率的机制。

养老保险制度在我国建立和不断发展完善一直是国民经济生活中的一件大事，其最早可以追溯到 1951 年颁布并经 1953 年修改的《中华人民共和国劳动保险条例》^②，在经历了计划经济

① 我国的养老保险体制按照人口类型来划分，包括城镇企业职工养老保险、行政机关事业单位的养老保险和农民的养老保险三大部分。在本书中，如果没有特殊说明，“养老保险”指的就是“城镇企业职工养老保险”。

② 例如，根据该《条例》，职工人数在 100 人以上的国营、公私合营、私营和合作经营的工厂、矿场及其附属单位必须参加劳动保险；劳动保险的计划包括养老、医疗、生育、病假、工伤等；男职工年满 60 岁，工龄满 25 年，女职工年满 50 岁，工龄满 20 年，可以退休养老。退休后，按其工龄的长短，按月付给退职养老补助费，其数额为本人工资的 50% ~ 70%，付至死亡时止。



年代和改革开放初期的实践后，随着经济体制改革进程的不断深入和人口年龄结构的变化，原有社会保障体制的弊端也日益凸显，正是在这一大背景之下，经过一系列的试点准备工作后，我国在1995年正式颁布了《关于深化企业职工养老保险制度改革的通知》^①，明确了我国城镇企业职工基本养老保险制度的改革方向是社会统筹与个人账户相结合的部分积累制。可以毫不夸张地说，该《通知》在我国养老保险体制改革的历程中具有里程碑的意义，因为它标志着我国养老保险体制开始正式从完全的现收现付制向“统账结合”的部分积累制转型。

由于我国此次养老保险体制转型涉及面广、困难大、牵扯的问题多，因此也引起了国内理论界对这次体制转型的广泛关注和讨论。例如，易纲、汤弦和王晖（2000）通过以世代交叠模型和 Ramsey 模型的增长模式为标准得出结论认为，从经济增长的角度看，完全基金制比现收现付制具有更高的平均消费增长率、平均消费水平以及更低的税率扭曲；赵耀辉和徐建国（2001）证明，只要设计合理的激励制度保证企业和职工的缴费积极性，那么养老保险体制转型所需要的养老金缴费率会大大低于目前的制度安排，并且该缴费率既可以实现养老保险体制向完全基金积累制的转型，又可以满足制度过渡的需要；何樟勇和袁志刚（2004）对比分析了两种养老保险制度，认为基金制的引入并不会改变行为人的最优决策，而现收现付制的引入却会改变代表性经济主体的最优行为，他们进一步从经济动态效率的角度出发进行考察，认为当前养老保险制度转型的时机并不成熟，现收现付制仍然是适合当前中国实际情况的一种养老保险筹资模式；彭浩

^① 即国发【1995】6号文件。

然和申曙光(2007)通过将子女的人力资本引入到父母的效用函数中,在理论上分析现收现付制的经济效应,并且利用中国31个地区的数据进行了经验研究。他们的研究结果表明:(1)现收现付制的养老保险体制降低了居民储蓄率以及人力资本投资占居民收入的比重,不利于经济增长;(2)利用制度外资金来解决中国养老保险改革的转轨成本问题和扩大养老保险覆盖面将有助于降低养老保险缴费率,从而对经济增长有利。

正是在这些已有的研究成果基础之上,本书将以我国养老保险体制转型为背景,以不同养老保险制度对资本积累和居民储蓄行为的影响为分析视角,系统地探究我国养老保险体制转型的动态经济效应。首先,本书在理论层面系统地分析了现收现付制和部分积累制的动态一般均衡性质;其次,本书运用实证的计量方法,检验现阶段我国的国民经济运行是否具有动态效率,并以此为基础提出相应的养老保险体制改革的政策建议。

1.1.2 研究意义

作为世界上人口最多且执行了严格计划生育政策的发展中国家,我国的经济体制转型以及人口老龄化对养老保险体系的冲击也是前所未有的,正在进行中的此次养老保险体制改革也因此必定会受到全世界的关注。概括起来,本书的研究具有以下几个方面的意义:

1. 在理论上,本书在动态一般均衡的分析框架下,分别讨论了严格的现收现付制和存在政府债务情况下部分积累制的经济效应,并从多个角度(资本积累、居民的消费和储蓄)将二者的稳态均衡进行了对比;给出了社会总福利最大化的标准,并以此为基础,讨论了养老保险制度的变动会对经济系统的动态效率

4 中国养老保险体制转型的动态经济效应研究： 基于资本积累的分析视角

产生什么样的影响。

2. 在实践上，本书的研究首先指出了我国经济目前属于动态无效率阶段（存在资本过度积累），然后详细阐述了我国居民储蓄率的决定因素，并在此基础上分析了如何通过养老保险改革降低居民储蓄率。这对于我国建立高效率的养老保险体系具有重要意义。

3. 本书的研究为那些与我国有类似情况的发展中国家进行养老保险体制改革提供了参考。由于发展中国家在人口数量、政府收入、社会体制完备程度等许多方面与发达国家仍然存在明显的差异，因此发展中国家很难直接照搬发达国家养老保险体制的改革经验。而作为最大的和人口最多的发展中国家，中国养老保险改革的经验教训却可以为广大发展中国家提供有益的借鉴。

1.2 研究方法和本书结构

1.2.1 研究方法

本书主要以资本积累和居民的家庭储蓄为切入点，研究中国养老保险体制转型的动态经济效应，采取的研究方法主要包括：

1. 一般均衡分析方法

本书在理论建模部分同时考虑了居民的消费行为、企业的生产行为、政府养老保险的收支平衡以及资本市场、产品市场的均衡条件，这表明本书中所讨论的均衡是指所有部门、所有市场都达到稳定状态的一般均衡，而不是局部均衡。

2. 动态分析方法

本书在对经济系统的一般均衡性质进行理论分析时，重点考