
中国养老保险制度 改革效率研究

RESEARCH ON THE EFFICIENCY
OF PENSION SYSTEM REFORM IN CHINA

邹德新 著

辽宁人民出版社

中国养老保险制度 改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

邹德新 著

辽宁人民出版社

© 邹德新 2009

图书在版编目 (CIP) 数据

中国养老保险制度改革效率研究 / 邹德新著. —沈阳:
辽宁人民出版社, 2009.1

ISBN 978-7-205-05275-1

I. 中… II. 邹… III. 养老保险—经济体制改革—研究—
中国 IV. F842.67

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 203301 号

出版发行: 辽宁人民出版社

地址: 沈阳市和平区十一纬路 25 号 邮编: 110003

电话: 024-23284324 (邮 购) 024-23284321 (发行部)

传真: 024-23284191 (发行部) 024-23284304 (办公室)

<http://www.lnpph.com.cn>

印 刷: 沈阳百江印刷有限公司

幅面尺寸: 146mm × 208mm

印 张: $9\frac{7}{8}$

字 数: 240 千字

出版时间: 2009 年 1 月第 1 版

印刷时间: 2009 年 1 月第 1 次印刷

责任编辑: 张 强 阎伟萍

封面设计: 杨 勇

版式设计: 王珏菲

责任校对: 赵耀今等

书 号: ISBN 978-7-205-05275-1

定 价: 28.00 元

提 要

在《贝弗里奇报告》的影响下，北欧国家第二次世界大战后建立了“从摇篮到坟墓”的社会福利制度，养老保险制度得以充分发展，并在20世纪70年代达到巅峰。从20世纪80年代初开始，各国纷纷进行养老保险制度改革，总的趋势是不同程度地引入基金制，向结构多元化的养老保险体系发展。

本书从资源配置的静态效率和动态效率的角度，提出和论证了养老保险制度改革效率的理论分析框架与基本标准；在此基础上，采用局部均衡的分析方法，分析了中国部分积累制养老保险制度改革的财政可持续性，并探讨了养老保险制度改革的优化参数选择；采用一般均衡的代际交叠模型，分析、评价了中国部分积累制养老保险制度安排对长期经济增长，收入分配和社会福利的影响。

第一章绪论，阐释研究的问题及意义、国内外研究现状、研究方法和研究内容，归纳主要的创新观点。

第二章着力于养老保险制度的效率理论研究，提供一个养老保险制度改革优化的基本理论分析框架。分别从福利经济学、新古典经济学、新自由主义和中间道路的理论思想中，高度概括和提炼出养老保险制度优化须具备的效率标准：静态效率标准和动态效率标准，静态效率保证养老金制度的财政可持续性，实现资源配置优化；动态效率促进长期经济增长，改善收入分

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

配，提高社会福利，实现资源配置的跨时期优化。本章还提出养老保险制度改革即寻求公平与效率的最佳结合，提高效率的合理性与现实性。

第三章追溯现代养老保险制度的变迁路径，分析改革方向，研究养老保险制度不同模式的运行机制。指出养老保障的基本理念经历了惩戒性的有条件“矫治”理念、干预经济促进社会稳定的“怀柔”理念、“维护公平，促进经济发展”理念、“追求长期持续发展、消除贫困、保障人权”理念以及“寻求公平与效率之间的平衡，实现制度的可持续性，促进经济增长”理念的发展过程。在人口老龄化背景下，现收现付制失去了帕累托有效的“艾伦假设”，各国开始进行参数调整并转向基金制或半基金制。进一步分析表明，不同制度模式的物质基础具有同一性，两种制度的优与劣，取决于具体经济运行情况，当经济处于动态有效区域，资本积累不足，基金制优于现收现付制，当经济处于动态无效区域时，资本积累过度，现收现付制则会改变资本过度的缺陷。

第四章基于第二章、第三章所构建的理论框架，分析智利、瑞典养老保险制度改革的效率和美国养老保险制度的变迁。结果表明，智利的基金制改革增强了制度的可持续性，增加了储蓄和投资，但在制度设计、管理和运行中存在的问题表明智利模式不具备普遍意义。瑞典的名义账户制改革保证了财政的可持续性，但对国民储蓄的贡献较小，对发展资本市场和经济增长的推动作用有限。美国社会保障制度充分体现了凯恩斯主义的国家有限干预经济、实现充分就业的思想。其特点是权利与义务统一、保障层次多元化、管理体制完善、制度实施法制化、税收积累基金化、福利给付差别化、保障水平相对较低。虽然建立个人账户为基础的私有化改革还在争论之中，美国社会保障制度改革将会沿着保障多元化、市场化、强调个人责任与收

益相统一，追求制度效率的方向发展。

第五章将分析视角转入中国的养老保险制度改革。首先扼要回顾中国城镇养老保险制度的变迁历程，分析了改革的必要性；之后基于前几章所构建的理论框架，借鉴国际经验，运用局部均衡分析方法，分析辽宁试点模式的静态效率，结果表明，试点模式在财务上不可持续，随着覆盖面的扩大，面临的挑战更加严峻。提出适度放松的人口政策可在一定程度上减缓老龄化的趋势；通过参数优化组合，即改革计发系数，调整退休年龄、提高收缴率和投资收益，可以改善制度的静态效率。

第六章应用动态生命周期模型（A—K模型），在一般均衡的分析框架内，讨论养老保险制度改革的动态效率。数值模拟显示，经济达到稳态时：不考虑改革成本的理想状态下，改革将促进经济增长，缩小收入差距，提高代表性个人的效用水平，证实了养老保险制度改革的动态有效性及对经济的贡献；当政府为改革成本融资时，改革促进了经济增长，缩小收入差距，提高代表性个人的效用水平，代表性个人要负担改革成本，退休一代的消费水平下降，但转轨成本在可接受范围内，且部分积累制成熟后，退休一代的消费水平也将提高，根据卡尔多—希克斯补偿标准，从长期看，中国养老保险制度的改革仍然是动态有效率的。

第七章首先分析了中国养老保险制度改革面临的约束条件主要是人口老龄化，整体参数设计不协调，隐性债务难以化解，个人账户投资回报率低，管理体制不完善，进一步提出，提高养老保险制度改革效率的措施是重视人力资本投资与农村劳动力转移，缓解人口老龄化压力；促进制度覆盖面的扩大；制定相应的退休年龄政策；完善养老金指数化调整机制；多渠道筹资化解隐性债务；发展资本市场，提高养老基金投资收益率；完善管理体制，提高养老保险制度的运行效率。

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

最后是全书结论。中国养老保险改革辽宁试点模式在长期内不具有财务的可持续性，通过人力资本投资政策和制度参数的改革，可以改善制度的财务可持续性。政府通过适当的财政政策为改革成本融资，中国部分积累制养老保险制度改革将增加稳态经济的均衡产出和消费，提高社会福利。

ABSTRACT

After World War II, the social welfare system of “from cradle to grave” has been established in Northern European countries under the influence of the “Beveridgian Report”. From then on, the pension systems have been fully developed and achieved the peak in the 1970s. At the beginning of the 1980s, many countries began to reform the pension systems. The major tendency is to introduce funded systems into the traditional systems to various extents to develop multi-pillar structure pension systems.

The study proposes and proves the theoretical analysis framework and the basic criterion of pension reforms from the view of static efficiency and dynamic efficiency of the resources allocation, on the basis of which a partial equilibrium framework is used to analyze the financial sustainability for the reform of Chinese partially-funded pension system and to discuss the optimal options of parametric reform. A General Equilibrium Overlapping Generations Model is used to analysis and appraises the impact of Chinese partially-funded pension system reform on economic growth, income distribution and social welfare.

The first chapter is introduction, which formulates the basic issue and its significance, the latest research situation, the study methods, the main content and the innovations.

The second chapter focuses on the theoretical research of the pension system efficiency and offers an elementary theoretical analysis framework for the optimal reforms of the pension systems. The efficient criterions for the optimization of pension systems which are

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

highly summarized and refined from the theories of Welfare economics, Neo-classical economics, the new economic liberalism and the middle way thoughts are static efficiency and dynamic efficiency. The static efficiency can ensure the financial sustainability of the pension systems in a long run and optimize the resource allocation. The dynamic efficiency can promote a long-term economic growth, improve social allocation, enhance social welfare and optimize the cross-epoch allocation of the resources. Furthermore, the aim of the pension reforms is to seek the balanced equilibrium between fairness and efficiency, improve the rationality and reality of the efficiencies.

The third chapter reviews the historical development and the reform orientation of the modern pension systems analyzes the operational mechanism of different patterns of the pension systems. The basic concepts of the pension systems has evolved from the concept of punishing for curing or correcting, the concept of intervening economy to enhance social stability, keeping fairness and promoting economic development, the concept of keeping a long-term sustainable development, eliminating poverty, protecting human rights to the concept of seeking the balance between fairness and efficiency, improving system sustainability and enhancing economic growth. Because of the aging population, the Pareto criterion of "Aaron Condition" is not satisfied, a majority countries began to introduce the minor adjustment and partially or fully funded systems. Further research has showed that different system patterns are on the same material basis and for the funded system and the PAYG system, whether good or bad depends on the concrete situation of economical operation. When the economy is on the dynamic efficiency path, which the capital accumulation is not enough, the fully funded system has more advantages over the PAYG system, On the other hand, when the economy is on the path of dynamic inefficiency, which the capital accumulation is more than enough, the PAYG system will make up the defects of the funded system.

The fourth chapter analyzes the efficiency of Chilean pension system reform and Swedish pension system reform on the basis of

theoretical framework of the second chapter and the third chapter. The result of the analysis shows that the Chilean fully-funded pension system reform enhanced the financial sustainability of the system, the national savings and investments increased, but the Chile-model is not universal for the world because of the problems in designs, management and operation of the system. The Swedish notional defined-contribution (NDC) system reform enhanced the fiscal sustainability of the system, but has its limitation in developing the capital market and promoting the economic growth.

The fifth chapter analyzes the Chinese partially-funded system reform. First, it briefly reviews the historical development, illustrates the objective necessity of the reform of the pension system. Second, based on the theoretical framework of the previous chapters, a partial equilibrium framework is used to analyze the static efficiency of Liaoning Pilot model. The result shows that Liaoning Pilot model is financially unsustainable, along with its coverage expansion, the situation will be more challenging. The final solution is that the moderate relaxation of the population may slow down the aging pace to a certain extent, optimize the parameter of payment, adjust the retirement age, increase the return rate of investment and collection rate.

The sixth chapter discusses the dynamic efficiency of Chinese partially-funded pension system reform in a general equilibrium framework by means of the Auerbach-Kotlikoff Dynamic LifeCycle Simulation Model (the A-K model). The mathematic simulation shows that when economy keeps its stability, the reform will promote economic growth, reduce income gaps and improve the representative agent's utility level in an ideal situation of regardless of the cost, thus it explains the contribution of the dynamic efficiency of the reform to the economy. When the government finances the reform cost, the reform promotes the economical growth, reduces income gaps, and improve the representative agent's utility level, the agents have to bear the reform's cost, the consumption level of the retired generation drops. But the switcher cost is in an acceptable scale, and the

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

retired generations consumption level of the steady state will also enhance when the fully-funded system is mature, so according to the Kardor, N—Hicks, J.R. Compensated Standards, the long-term reform of the Chinese partially-funded pension system is dynamically efficient.

The seventh chapter analyzes the issues of Chinese partially-funded pension system reform are the aging population, the deficiency of the system parameters, the implicit pension debt, the low return on investments and the inefficient management system. The final solution to increase the efficiency of pension system reform is to increase investment on human capital, enlarge the coverage, increase the retirement age, establish the indexation regulation mechanism, finance the implicit pension debt, develop the capital market to increase the return rate of investment and perfect the management system.

The conclusion reiterates that Liaoning Pilot of Chinese pension system reform is unsustainable in the finance. The financial sustainability of the system can be improved through moderate population policy and system parameter reforms. If the government finance the reform cost through proper financial policy, the Chinese partially-funded pension system reform would increase the equilibrium output level and consumption level, improve social welfare of the steady state.

目 录

提 要	1
ABSTRACT	1
第一章 绪 论	1
1.1 选题背景和意义	1
1.2 国内外文献综述	4
1.3 研究方法与内容	7
1.3.1 研究方法	7
1.3.2 研究内容	8
1.4 本书的主要创新点	9
第二章 养老保险制度效率理论综述	10
2.1 养老保险制度改革效率的社会福利标准	10
2.1.1 养老保险制度改革效率的庇古标准	10
2.1.2 养老保险制度改革效率的帕累托最优标准	15
2.1.3 养老保险制度改革效率的卡尔多— 希克斯的补偿标准	18
2.2 养老保险制度改革的政府干预理论	21
2.2.1 最优再分配理论	21
2.2.2 最优退休保险理论	23

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

2.2.3	政府父爱主义理论	24
2.2.4	凯恩斯需求管理理论	26
2.2.5	动态效率理论	26
2.3	养老保险制度改革的新自由主义思想与中间道路理论	37
2.3.1	新自由主义的福利理论	37
2.3.2	中间道路理论	39
2.4	养老保险制度优化的效率标准	40
2.4.1	养老保险制度公平与效率的统一	40
2.4.2	养老保险制度优化的效率标准	42
	本章小结	45
第三章	养老保险制度改革的模式分析	47
3.1	现代养老保险制度的变迁路径	47
3.1.1	现代养老保险制度的产生与发展	47
3.1.2	现代养老保险制度的改革背景	50
3.2	现代养老保险制度的改革模式	56
3.2.1	现代养老保险制度改革基本模式的划分	56
3.2.2	现代养老保险制度改革不同模式的缴费率比较	59
3.2.3	现代养老保险制度改革不同模式的风险比较	60
3.3	现代养老保险制度改革模式的运行机制	63
3.3.1	现收现付养老保险制度模式的运行机制	63
3.3.2	完全积累养老保险制度模式的运行机制	74
3.4	现代养老保险制度改革模式对经济增长的影响	76
3.4.1	代际交叠模型	77

3.4.2	现代养老保险制度改革模式对储蓄的影响	79
3.4.3	现代养老保险制度改革模式对最优增长路径的影响	83
	本章小结	86
	第四章 国际养老保险制度改革效率的实证研究	88
4.1	智利完全基金制养老保险制度改革效率分析	88
4.1.1	智利完全基金制养老保险制度的构成 ...	89
4.1.2	智利完全基金制养老保险制度的可持续性分析	90
4.1.3	智利完全基金制养老保险制度改革对经济增长的影响	92
4.1.4	智利完全基金制养老保险制度改革对劳动力市场的影响	96
4.2	瑞典完全基金制养老保险制度改革效率分析	97
4.2.1	瑞典名义账户制养老保险制度的构成 ...	98
4.2.2	瑞典名义账户制养老保险制度的自动调整机制	100
4.2.3	瑞典名义账户制养老保险制度的长期收支状况分析	103
4.2.4	瑞典名义账户制养老保险制度改革对经济、社会的影响	104
4.3	美国养老保险制度的个人账户改革分析	109
4.3.1	美国养老保险制度的历史变迁	109
4.3.2	美国养老保险制度的构成	112
4.3.3	美国养老保险制度的长期收支状况分析	117
4.3.4	美国养老保险制度对经济、社会的影响	118

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

4.3.5	美国养老保险制度的个人账户制改革	124
4.4	国际养老保险制度改革的评价	129
4.4.1	完全积累制养老保险制度改革评价	129
4.4.2	名义账户制养老保险制度改革评价	131
4.4.3	养老保险制度私有化改革趋势	133
	本章小结	134
第五章	中国城镇养老保险制度改革静态效率分析	136
5.1	中国城镇养老保险制度的历史变迁	136
5.1.1	中国城镇养老保险的传统体制 阶段(1951—1984年)	136
5.1.2	中国城镇养老保险制度的社会统筹 阶段(1984—1991年)	138
5.1.3	中国城镇养老保险制度的部分积累制 变革阶段(1991年以后)	139
5.2	中国城镇养老保险制度改革模式选择	145
5.2.1	基于人口结构的变化的养老保险制度 改革要求	145
5.2.2	基于“艾伦条件”的养老保险制度改革 模式选择	151
5.2.3	基于动态效率的养老保险制度改革 模式选择	152
5.2.4	基于路径依赖的养老保险制度改革 模式选择	154
5.3	中国城镇养老保险制度改革的静态效率分析	157
5.3.1	中国城镇养老保险制度改革试点模式的 制度框架	158
5.3.2	中国城镇养老保险制度改革的 静态效率分析	162

5.4 中国城镇养老保险制度改革参数优化分析	169
5.4.1 养老保险制度改革参数优化的 方案设计	169
5.4.2 养老保险制度改革参数优化分析	170
5.4.3 养老保险制度改革参数优化组合	177
本章小结	179
第六章 中国养老保险制度改革动态效率分析	181
6.1 两阶段生命周期理论模型	182
6.1.1 两阶段生命周期理论模型	182
6.1.2 经济增长效率、分配效率与福利评价 指标	191
6.2 模型参数选取和稳态经济下的比较	194
6.2.1 模型外生参数的选择	194
6.2.2 模型均衡状态值模拟结果	196
6.2.3 敏感性分析	199
6.3 养老保险制度改革的财政政策	201
6.3.1 转轨过程的财政政策模型	201
6.3.2 转轨过程的财政政策模拟	206
6.4 扩展模型	212
6.4.1 扩展的生命周期理论模型	212
6.4.2 现收现付制与部分积累制	214
6.4.3 从现收现付制向部分积累制的转变	216
本章小结	216
第七章 基于效率提高的养老保险制度改革措施	219
7.1 中国养老保险制度改革效率的现实约束	219
7.1.1 中国养老保险制度改革效率的 人口结构约束	219

中国养老保险制度改革效率研究

Research on the Efficiency of Pension System Reform in China

7.1.2	中国养老保险制度改革效率的 整体参数设计约束	221
7.1.3	中国养老保险制度改革效率的 隐性债务约束	224
7.1.4	中国养老保险制度改革效率的 投资回报率约束	226
7.1.5	中国养老保险制度改革效率的 管理体制约束	227
7.2	提高中国养老保险制度改革效率的措施	228
7.2.1	重视人力资本投资与农村劳动力转移, 缓解人口老龄化压力	228
7.2.2	扩大基本养老保险覆盖面	229
7.2.3	统一退休年龄, 保证制度参数的 整体协调	231
7.2.4	完善养老金的指数化调整机制, 改善 养老保险制度的运行效率	233
7.2.5	完善多渠道筹资机制, 化解隐性债务	235
7.2.6	发展资本市场, 提高养老基金投资 收益率	238
7.2.7	完善管理体制, 提高养老保险制度的 运行效率	240
	本章小结	240
	研究结论	242
	参考文献	246
	附表	257
	后记	298