

THEORETICAL AND POLICY STUDY OF THE SUSTAINABLE PENSION SYSTEM REFORM

Theoretical and Policy Study of the Sustainable Pension System Reform

可持续养老金制度改革的 理论与政策研究

胡秋明 著

 中国劳动社会保障出版社

Theoretical and Policy Study of the Sustainable Pension System Reform

可持续养老金制度改革的 理论与政策研究

胡秋明 著

 中国劳动社会保障出版社

图书在版编目(CIP)数据

可持续养老金制度改革的理论与政策研究/胡秋明著. —北京: 中国劳动社会保障出版社, 2011

ISBN 978-7-5045-9096-1

I. ①可… II. ①胡… III. ①退休金-劳动制度改革-研究-中国
IV. ①F249.213.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 132527 号

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街 1 号 邮政编码: 100029)

出 版 人: 张梦欣

*

新华书店经销

保定市 中画美凯印刷有限公司印刷装订

787 毫米×960 毫米 16 开本 20 印张 290 千字

2011 年 7 月第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

定价: 58.00 元

读者服务部电话: 010-64929211/64921644/84643933

发行部电话: 010-64961894

出版社网址: <http://www.class.com.cn>

版权专有 侵权必究

举报电话: 010-64954652

如有印装差错, 请与本社联系调换: 010-80497374

序

人口老龄化是伴随 21 世纪始终的中国经济社会发展的世纪性课题。人口老龄化问题与人口总量压力相交织，老龄化的发展与就业矛盾尖锐化长期并存，呈现出与欧美国家迥然不同的发展态势。中国人口老龄化的发展与现代化、城镇化进程相伴随，社会结构面临大转型，人员流动总量和结构均呈现出中国自身发展的特点。尤为突出的是，人口老龄化进程与传统家庭结构的巨变相交织，使经济保障、精神慰藉、服务保障的综合性老年保障成为我国区别于欧美人口老龄化背景下的一个重大特征和制度需求，使从战略高度关注人口老龄化背景下社会养老保险体系构建及其可持续发展的应对策略，关注政治、经济、社会文化全方位战略部署的需求更为紧迫！更为重要！如何有效应对人口老龄化的严峻挑战，构建可持续发展的社会养老保险制度，已构成各国政要关注的关键性发展议题之一。无论是发达经济体还是新兴经济体，对人口老龄化挑战背景下的养老保险制度构建均给予了高度关注。为应对人口老龄化的严峻挑战，我国已作出了若干重大战略部署，加快了覆盖城乡养老保障体系的建设步伐。但仍面临极为严峻的挑战，需要从中国经济社会长期可持续发展的战略高度出发，将应对人口老龄化挑战与构建可持续发展的多层次养老保障制度体系，纳入国家战略发展的议题，形成国家战略发展的一项基本国策，争取战略主动权，避免全局性、战略性的失误。

目前，各国社会养老保险制度可持续发展、建立长效机制的问题已经提上战略决策的高度。什么样的社会养老保险制度框架能保证可持续发展，尽管总体上讲多层次养老保险的构架是合理

的，但多层次养老保险制度组合中如何有机协调和配合则需要认真探索。我国社会养老保险制度改革发展 30 年来，为中国的经济体制改革、为发展社会主义市场经济发挥了重要的保障作用。面对挑战，综观国际养老保险改革呈现出多元化的发展态势，中国的社会养老保险体制改革需要认真总结经验。21 世纪社会保障的改革已纳入世界各国发展进程的中心议题，中国社会保障改革在未来的经济改革发展布局中，也将作为重要的棋子置于更为优先的战略位置。

在我国现实经济社会发展格局下探索完善社会养老保险制度可持续发展战略思路，需要充分考虑养老保险制度和运行机制的约束条件，充分考虑经济、社会及文化的约束条件，充分考虑诸多动态变化因素及约束条件。需要重视总结提炼社会养老保险制度改革发展进程中的经验教训，需要高度重视构建社会养老保险长效机制，需要尊重社会养老保险制度运行的内在规律，实现社会养老保险制度的长期可持续发展。

社会养老保险可持续发展的主要内涵应当包括社会养老保险模式选择的可持续性，养老保险财务平衡及可持续性，制度及管理运行的可持续性，员工自愿缴费意愿的可持续性，财务收支与基金管理的可持续性，待遇发放及动态调整的可持续性。世界各国社会养老保险发展的普遍经验表明，构建社会养老保险的长效机制，需要重点考虑若干因素及约束条件，高度重视社会养老保险制度的路径依赖特征，稳步推进。社会养老保险在制度运行的初始阶段，注重顶层设计，优化制度运行条件，实现制度设计的简单和易于实施，为制度的长期可持续发展打下良好的基础。但是，社会养老保险制度运行具有很强的路径依赖特征。制度运行的稳定性和政策调整的相对稳定性对养老保险制度的可持续发展关系密切。尤其需要避免制度运行的经常性重大调整以及过于频繁的政策调整。而养老保险制度固有的福利刚性特征，则需要强调低待遇水平起步和避免城乡养老保险待遇水平的攀比趋动。否

则城乡之间、地区之间、不同人群之间的养老保险待遇水平差异性，可能影响社会养老保险试点的正常运行。

社会养老保险是一项非常复杂的社会系统工程，有其长期性、艰巨性和高度敏感性的制度演化特征。建立可持续发展的财务平衡机制，科学合理的待遇调整机制，安全有效的基金管理及基金保值增值机制，科学高效的管理服务体系，是构建社会养老保险长效机制的重要约束条件，是加快社会养老保险改革发展的需要，更是社会养老保险制度可持续发展的内在要求。需要探索社会养老保险金融支持的机制创新、管理创新、政策创新和服务创新。完善相关配套政策，努力构建社会养老保险长效机制和营造有利的外部环境，实现社会养老保险制度的可持续发展。尤其在人口众多，幅员辽阔，城乡间、区域间差异较大的发展中大国完善社会养老保险制度框架，更应有清醒估计。而城乡基层社会养老保险管理平台基础薄弱、管理承载力较低、专业人才缺乏将是制约社会养老保险可持续发展的关键性约束条件，是构建社会养老保险长效机制的重中之重。在影响社会养老保险可持续发展的众多因素中，管理服务将会是一项长期而艰巨的任务，既影响已领取养老保险待遇老人的保障服务程度，又会影响为数众多的参保员工，应当在兼顾现实与长远的基础上，着力打造坚实的社会养老保险管理基础，构建有效的管理平台。而城乡社会养老保险基层管理平台的有效整合，应该是长期发展中需要关注的战略重点，是我国社会养老保险制度可持续发展的又一关键性约束条件。

在全球人口老龄化的挑战声中，多层次养老保险的理论和政策问题已从边缘研究领域进入多学科关注的热点问题之一。但养老保险制度及机制的复杂性，促使人们更多地注意到养老金制度的可持续发展问题。而在国内社会保障学界，对可持续养老金制度系统研究的文献尚不多见。胡秋明博士的论著《可持续养老金制度改革的理论与政策研究》，经过多年的思考和探索，对可持续养老金制度改革的较系统深入分析，体现了新颖性和前沿性，有

助于进一步深化国内对这一问题的研究。

首先，论著基于多学科融合、跨学科研究视野，通过理论融合与创新，构建了一个可持续养老金制度改革的理论分析框架，分析不同养老金制度模式运行机理的经济学内核，从理论上探讨了可持续养老金制度改革的模式选择、机制设计；探讨了可持续养老金制度的目标定位、制度约束条件及制度优化路径，作出了作者的分析判断，具有一定的参考价值。

其次，论著探讨并力求理清养老金制度安排促进长期经济增长的传导机制及其约束条件，这是论著的一个着力点。但不同的制度约束、行为基础的差异性将如何影响养老保险与经济增长传导机制的作用效果，则是有待研究和深化的前沿性课题。作者勇于破解难题的探索精神值得充分肯定。

再次，论著的另一特点在于对国外养老金制度的改革发展特点及趋势进行了理论梳理和概括，不论是对 NDC 模式的分析，还是对非缴费型养老金计划的概括，均反映出作者扎实的理论功底和认真探索的态度。

最后，论著对可持续养老金制度改革的目标定位准确，强调政治支持的力度、广度和持久度、人口年龄结构及变化趋势、劳动力市场结构、政府及私营机构的执行力等都是制约养老金制度改革的重要约束条件。其分析论证有重要理论价值和政策意义。

人口老龄化背景下我国养老保险可持续发展的道路任重道远，时代的发展呼唤更多的立足我国制度条件的创新性社会保障理论研究成果，以有效应对老龄化、全球化、城镇化、信息化对我国社会保障制度提出的新挑战。希望胡秋明博士在今后的研究中取得更加丰硕的成果。

是为序。

林 义

2011 年仲夏于成都光华园敬一斋

目 录

1. 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 国内外现有研究述评	2
1.2.1 国内外现有研究的简要综述	3
1.2.2 国内外现有研究的不足	8
1.3 本书研究的理论价值和现实意义	10
1.3.1 本书研究的理论价值	10
1.3.2 本书研究的现实意义	11
1.4 本书的研究对象、基本思路和总体框架	12
1.4.1 本书的研究对象	12
1.4.2 本书研究的基本思路	13
1.4.3 本书研究的总体框架	14
1.5 本书的主要研究方法	17
1.6 本书的主要特色及其有待进一步研究的问题	18
1.6.1 本书的主要特色	18
1.6.2 有待进一步研究的问题	21
2. 养老金制度的主要模式及其运行机理的经济学分析	22
2.1 养老金制度的分类维度	22
2.1.1 现收现付制与基金积累制	22
2.1.2 待遇确定型与缴费确定型	23
2.1.3 公共养老金计划与私人养老金计划	28
2.1.4 缴费型与非缴费型	28

- 2.1.5 精算关联型、准精算关联型与非精算关联型 29
- 2.1.6 强制性与自愿性 30
- 2.1.7 政府集中管理、公众机构自治管理与私人机构分散管理 30
- 2.1.8 正式的养老金制度与非正式的养老金制度 31
- 2.2 养老金制度运行机理的经济学分析 32
 - 2.2.1 NDB 模式养老金制度运行机理的经济学分析 32
 - 2.2.2 FDC 模式养老金制度运行机理的经济学分析 36
 - 2.2.3 NDC 模式养老金制度运行机理的经济学分析 39
- 2.3 本章的几个基本结论 55
- 3. 人口老龄化与养老金制度的财务平衡 57
 - 3.1 全球人口老龄化的演变趋势 57
 - 3.1.1 人口老龄化的决定因素 57
 - 3.1.2 全球人口老龄化的现状与未来发展预测 62
 - 3.2 人口老龄化对养老金制度财务平衡的影响效应分析 69
 - 3.2.1 人口老龄化对 NDB 模式养老金制度财务平衡的影响效应分析 70
 - 3.2.2 人口老龄化对 FDC 模式养老金制度财务平衡的影响效应分析 79
 - 3.2.3 人口老龄化对 NDC 模式养老金制度财务平衡的影响效应分析 82
 - 3.3 本章的几个基本结论 85
- 4. 可持续养老金制度与长期经济增长 88
 - 4.1 养老金制度、物质资本积累与经济增长 89
 - 4.1.1 现收现付制养老金制度对个人储蓄的影响效应 89
 - 4.1.2 基金积累制养老金制度对个人储蓄的影响效应 91
 - 4.1.3 养老金制度对国民储蓄的影响效应 93
 - 4.2 养老金制度、人力资本积累与经济增长 94
 - 4.2.1 养老金制度对父母投资子女教育决策的影响 95
 - 4.2.2 养老金制度对政府公共教育投入的影响 97

- 4.2.3 简要评述 98
- 4.3 养老金制度、劳动力供给与经济增长 99
 - 4.3.1 养老金制度对个人劳动供给决策的影响效应 100
 - 4.3.2 养老金制度对劳动者退休决策的影响效应 103
 - 4.3.3 养老金制度对劳动力流动的影响效应 112
- 4.4 养老金制度、全要素生产率与经济增长 114
 - 4.4.1 养老基金、金融市场特别是资本市场的发展与全要素生产率 116
 - 4.4.2 养老基金、公司治理与全要素生产率 128
- 4.5 本章的几个基本结论 137
- 5. 可持续养老金制度与老年收入保障 139
 - 5.1 扩大养老金制度覆盖面的约束条件及其政策选择 140
 - 5.1.1 扩大养老金制度覆盖面的约束条件 140
 - 5.1.2 扩大养老金制度覆盖面的政策选择 148
 - 5.2 养老金制度的收入再分配效应 151
 - 5.2.1 NDB 模式养老金制度的收入再分配特性 151
 - 5.2.2 FDC 模式养老金制度的收入再分配特性 154
 - 5.2.3 NDC 模式养老金制度的收入再分配特性 156
 - 5.3 养老金制度的风险特性 157
 - 5.4 非缴费型养老金计划在多层次养老金制度体系中的目标定位、经济效应及其政策选择的约束条件 163
 - 5.4.1 非缴费型养老金计划在多层次养老金制度体系中的目标定位 163
 - 5.4.2 非缴费型养老金计划的经济效应 167
 - 5.4.3 非缴费型养老金计划政策选择的约束条件 171
 - 5.5 本章的几个基本结论 173
- 6. 可持续养老金制度改革的政策选择——国际经验的实证检验及其启示 175
 - 6.1 可持续养老金制度改革的目标定位 175

6.2	可持续养老金制度改革的制度约束条件	179
6.3	国际养老金制度改革的政策取向	183
6.3.1	养老金制度的参量式改革	184
6.3.2	养老金制度的结构性改革	188
6.4	国际养老金制度改革的经验启示	194
6.5	本章的几个基本结论	202
7.	中国养老金制度的历史演进及其可持续性评估	204
7.1	中国养老金制度的历史演进	204
7.1.1	中国城镇企业职工基本养老金制度的历史演进	206
7.1.2	机关事业单位职工养老金制度的历史演进	217
7.1.3	中国农村社会养老保险制度的历史演进	221
7.2	中国现行养老金制度的可持续性评估	229
7.3	本章的几个基本结论	235
8.	中国可持续养老金制度改革的政策选择	237
8.1	中国可持续养老金制度改革的社会经济条件	237
8.2	中国可持续养老金制度改革的目标定位	247
8.3	中国可持续养老金制度改革的制度优化路径	253
8.4	本章的几个基本结论	260
附录1	欧亚六国NDC模式养老金制度的主要特征	262
附录2	部分OECD国家养老金制度的参量式改革(1987—1997年)	266
附录3	主要欧洲国家的养老金制度及其改革的政策选择方向	270
附录4	主要拉美国家和后社会主义转型国家缴费型养老金制度及其变革	291
参考文献		294
后记		307

1. 导 论

1.1 问题的提出

养老金理论研究的创新与发展总是与养老金制度改革的具体实践相辅相成、互为犄角的。具体来说，养老金制度改革的具体实践丰富了养老金理论研究的内容，并推动着养老金理论研究的创新与发展；而养老金理论研究的创新成果又反过来推动着养老金制度改革的具体实践，并指引养老金制度改革的方向和具体政策取向。

自 20 世纪 80 年代以来，根源于人口老龄化、经济全球化的快速发展以及新自由主义思潮的复兴，一场席卷全球的养老金制度改革浪潮逐步兴起，并呈现出愈演愈烈的发展趋势。早期的养老金制度改革，着重于通过调整既有养老金制度运行机制的内生参量，以期改善养老金制度的长期财务平衡状况，缓解因人口老龄化的加速发展以及宏观经济的不景气而给养老金制度造成的支付压力。与此相适应，这一时期的养老金理论研究也着重于探究人口老龄化影响养老金制度长期财务平衡的作用机理，以及如何通过增加养老金制度的资金供给、抑制养老金待遇的支出规模，以实现养老金制度的长期财务平衡。进入 90 年代，以智利为代表的拉美国家、以新加坡为代表的东南亚国家的基金积累制养老金制度的改革成效，引起了国际养老金研究人员的普遍关注，养老金理论研究迅速升温，并形成了养老金理论创新与发展的一个阶段性高潮。这一时期的养老金理论研究主要集中于分析养老金制度的经济效应，比较不同养老金制度模式对国民储蓄、财政收支平衡、金融市场发展、劳动力市场供求平衡、收入再分配的影响机制以及影响程度，力求揭示出养老金制度促进或抑制经济增长的作用机理。

到了 20 世纪 90 年代后期,国际养老金制度改革的具体实践发生了根本性的改变,基金积累制养老金制度改革的政策取向不再成为一种压倒性的共识^①,养老金制度的经济增长效应也不再继续成为各国养老金制度改革的首要目标;相反,越来越多的国家开始重新重视养老金制度在提供稳定而充足的老年收入保障方面的功效,并将其置于养老金制度改革的首要目标。而后者在全球养老金制度改革的具体实践中曾经一度被有意或无意地忽略了。也正是从 90 年代后期开始,可持续养老金制度这一重要概念被众多的养老金理论和政策研究者所提出,实现养老金制度的长期可持续发展也成为各国养老金制度改革的总体目标。^②有鉴于此,如何科学界定可持续养老金制度的基本内涵,明确可持续养老金制度改革的目标定位,以及如何改革现行的养老金制度才能实现养老金制度的长期可持续发展,自然成为当前养老金理论研究的前沿问题和焦点问题,也是继续推进养老金制度改革必须首先明确的核心问题。

1.2 国内外现有研究述评

作为现代社会实现老年经济保障的主要制度安排,养老金制度及其变革一直以来都是各个学科的主要研究对象。由此也就不难想象,迄今为止,国内外有关养老金制度及其变革的研究文献实可谓汗牛充栋,在有限的篇幅内任何试图对养老金制度及其变革的研究文献进行一一述评的努力都将是徒劳的,都将难逃挂一漏万的窘境。尽管如此,循着养老金制度及其变革的理论研究发展足迹,仔细梳理国内外现有研究文献的

① 比如,20 世纪 90 年代中期以来,欧亚六国,包括欧洲的瑞典、意大利、波兰、拉脱维亚和中亚的蒙古、吉尔吉斯斯坦,均相继引入非积累制缴费确定型养老金制度,非积累制缴费确定型养老金制度似乎已经取代了基金积累制缴费确定型养老金制度,成为全球养老金制度改革政策选择的又一聚焦点。参见:Robert Holzmann and Edward Palmer eds., *Pension Reform: Issues and Prospects for Non-Financial Defined Contribution Schemes*, The International Bank for Reconstruction and Development, The World Bank, 2006.

② 比如,世界银行养老金问题专家就明确提出,21 世纪养老金制度改革的总体目标应定位于实现养老金制度的长期可持续发展。参见:Robert Holzmann and Joseph E. Stiglitz eds., *New Ideas about Old Age Security: Toward Sustainable Pension Systems in the 21st Century*, The International Bank for Reconstruction and Development, The World Bank, 2001.

分析逻辑及其主要结论，并归纳演绎现有研究的总体特征，明确指出现有研究的不足，无疑将有助于合理确定本书的研究思路和总体研究框架。

1.2.1 国内外现有研究的简要综述

(1) 国外对养老金制度改革的模式选择、运行机制设计的研究进展

养老金制度改革的模式选择、运行机制设计一直以来都是国际养老金理论研究的焦点问题，研究的主题基本上都集中于分析养老金制度的不同融资机制、给付结构组合模式可能产生的经济效应、社会效果以及政治效能。具体到经济学领域，有关养老金制度的起源及其改革政策取向的理论解释大体上可以分为两个流派，即政治经济学派和新古典养老金经济学派。^① 养老金的政治经济学派在理论上的直接来源是 20 世纪上半叶的养老金制度史研究和政治学、社会学等学科对养老金制度的研究，其注重研究养老金制度的变迁，强调非经济因素，尤其是政治因素在养老金制度变迁过程中的作用。养老金的政治经济学派在方法上以经验描述为主，其侧重于以社会公平和社会正义的标准来评价养老金制度的运行绩效。就养老金制度变迁的影响因素的理论解释而言，约翰·B. 威廉姆森和弗雷德·C. 帕姆佩尔 (John B. Williamson and Fred C. Pampel, 1993) 将政治经济学派对于养老金制度的起源及其制度变迁的理论解释归纳为五个方面，即社会民主论、新马克思主义论、新工业主义论、新多元主义论和国家中心论。^② 考斯塔·艾斯平-安德森 (Gösta Esping-Andersen, 1990) 则认为，包括养老金制度在内的社会保障制度的形成，是贯穿于资本主义社会历史发展过程的一种“反商品化”的结果。^③ 至于养老金制度改革的政策取向，由于政治经济学派更侧重于以社会公平和社会正义的标准来评价养老金制度的运行绩效，所以该学派并不主张对第二次世界大战以后发展起来的、以现收现付制为主体结构的养老金制度进行根本性的改革，而是倾向于对原有的养老金

① 有关养老金的政治经济学派和新古典养老金经济学派的详细描述，读者可参阅：李绍光. 养老金制度与资本市场. 北京：中国发展出版社，1998.

② John B. Williamson and Fred C. Pampel, *Old-age Security in Comparative Perspective*, Oxford University Press, Inc., 1993.

③ Gösta Esping-Andersen, *The Three Worlds of Welfare Capitalism*, Polity Press, 1990.

制度进行以增强分配与再分配的公平性为目的的程度有限的改革。也就是说，养老金的政治经济学派既反对基金积累制取向的改革，也不主张削弱公共养老金计划（即国家基本养老金计划）在整个养老金制度体系中的作用。他们的理由主要包括：一是当收入增长不稳定时，积累的养老基金也会不稳定；二是从规模庞大的现收现付制养老金制度全部转向基金积累制，制度转轨时期的一代人势必将不得不承受“双重负担”，从而导致制度转轨时期的一代人的净福利损失；三是即使采取基金积累制也不足以提高国民储蓄率；四是高度私有化的养老金制度将无法为退休劳动者提供稳定的老年收入保障。

新古典养老金经济学派基本上是在新古典主义的理论框架之内，运用严格的新古典主义的方法，以人的生命周期的效用最大化假定为出发点来研究养老金制度及其经济绩效。新古典养老金经济学派比较注重从国家与市场的关系入手来研究养老金制度起源及其制度变迁的推动力，其更倾向于分析养老金制度安排和诸多宏观经济变量之间的相互关系，特别是养老金制度安排与个人储蓄和国民储蓄、金融市场发展、政府财政预算平衡以及劳动力市场供求平衡和劳动力市场流动性的相互关系。生命周期假说和交叠世代模型构成新古典养老金经济学的重要理论基础。由莫迪利安尼（Franco Modigliani）首先提出的生命周期假说（Life-Cycle Hypothesis）认为，一个理性的消费者追求的是其生命周期内一生效用的最大化，而其预算约束为生命周期内的收入与消费支出的持平。进而言之，理性的消费者在其任何年龄上的消费支出与即期收入完全无关，而是要依赖于其一生的全部收入。因此，个人的消费支出在其生命周期的各个年龄上，都要选择一个稳定的、接近于他所预期的平均消费率进行消费，也就是说，理性消费者的跨时消费是平滑的，其短期的储蓄由即期收入和一生平均收入之差决定。由萨缪尔森（Paul Samuelson, 1958）和戴尔蒙德（Peter A. Diamond, 1965）等人所创立的交叠世代模型（Over-Lapping Generation Model）则认为，在任何一个时刻都有不同代的人生活着，每一代人在其生命的不同时期都可以和

不同代的人进行交易,从而可以构建一个跨时的一般均衡模型。^①以生命周期假说和交叠世代模型为理论基础,新古典养老金经济学认为,养老金制度的起源根源于市场失灵、个人短视和父爱主义、再分配以及公共选择等方面的考量。就养老金制度改革的政策取向而言,新古典养老金经济学派的主张可归纳为两条:一是通过削减养老金计划的税收融资,以及实行养老金计划的私人管理,把国家在养老金制度中的直接干预减少到最低的限度;二是扩大竞争性的市场机制在老年收入保障中的作用,试图通过引入基金积累制的养老金制度来促进资本积累和长期经济增长(Martin Feldstein, 1974)。^②世界银行于1994年提出的三层次养老金制度改革政策取向集中反映了新古典养老金经济学派的上述主张。^③

进入21世纪以来,实现养老金制度的长期可持续发展逐渐成为各国养老金制度改革的总体目标,全球范围内对可持续养老金制度改革的模式选择、运行机制设计问题展开了激烈的讨论。尼古拉斯·巴尔(Nicholas Barr, 2000)试图澄清养老金制度改革中的某些认识误区,包括预筹积累养老基金是否真的能够应对人口老龄化的危机、预筹积累养老基金是否真的能够促进长期经济增长、基金积累制养老金制度是否真的能够提高劳动力市场的效率等,并深入分析了养老金制度设计的约束条件及其适宜的政策选择;科林·吉列恩等人(Colin Gillion, 2000)就可持续养老金制度改革的目标定位、制度设计提出了一些颇具指导性的原则;罗伯特·霍尔茨曼、约瑟夫·E. 斯蒂格利茨(Robert Holzmman、Joseph E. Stiglitz, 2001)紧扣养老金制度可持续发展这一主题,分别从宏观经济、微观经济和政治经济三个层面反思了养老金制度改革中存在的一些认识误区,并就扩大大层次养老金制度的覆盖面、完

① Samuelson, P. A., 1958, "An Exact Consumption-loan Model of Interest with or without the Social Contrivance of Money", *Journal of Political Economy*, vol. 67; Diamond, Peter A., "National Debt in a Neoclassical Growth Model", *American Economic Review*, vol. 55, No. 5 (December).

② Feldstein, Martin, 1974, "Social Security, Induced-Retirement and Aggregate Capital Accumulation", *Journal of Political Economy*, Vol. 82, No. 5 (September-October).

③ The World Bank, *Averting the Old Age Crisis—Policies to Protect the Old and Promote Growth*, Oxford University Press, 1994.

善养老基金的管理体制等问题展开比较研究；约翰·B. 威廉姆森（John B. Williamson, 2004；John B. Williamson, Matthew Williams, 2005）系统地分析了非积累制缴费确定型养老金制度的起源、制度特征及典型国家的具体改革实践；罗伯特·霍尔茨曼、理查德·欣茨（Robert Holzmann、Richard Hinz, 2005）则全面地反映了世界银行养老金问题专家在养老金制度改革的目标定位、制度设计及改革路径上的立场和观点；罗伯特·帕拉西奥、奥勒克斯·斯拉钦思盖（Robert Palacios、Oleksiy Sluchynsky, 2006）基于典型国家的经验研究，分析了非缴费型养老金计划在多层次养老金制度体系中的合理定位，并特别强调了非缴费型养老金计划在扩大养老金制度的覆盖面、为低收入老年群体提供收入保障方面的积极作用。

（2）国内学者关于中国城镇职工基本养老金制度改革的模式选择、运行机制设计的研究进展

自 20 世纪 80 年代中期以来，伴随中国城镇企业职工基本养老金制度改革进程的发展，国内学术界也开始关注中国城镇职工基本养老金制度改革的模式选择、运行机制设计等问题，现已积累了较为丰富的研究文献。林义（1995）立足于国际养老金制度改革的具体实践及其经验启示，对中国城镇企业职工基本养老金制度改革的目标模式选择、运行机制设计（包括财务机制、给付结构、养老基金管理以及退休费用社会统筹等方面）、养老金制度改革的经济效应以及配套改革进行了较为深入、全面的研究；林义（1997）基于多学科融合、跨学科研究的视角，开创性地运用制度分析的方法系统地分析了社会保险的历史演进、模式选择、财务机制设计、给付机制设计等方面的制度约束，其研究成果具有重要的方法论意义；朱青（2000）对中国城镇企业职工基本养老金制度改革的筹资模式选择、发展多层次养老金制度以及养老基金管理体制建设等方面进行了较为全面的分析；李绍光（1998）在系统梳理国际养老金经济学发展脉络的基础上，较为深入地研究了养老基金与资本市场的互动关系，以及养老基金的投资运营和政府监管体制建设，并提出了中国养老金制度改革的三层次目标模式；袁志刚、宋铮（2000）运用两期世代交叠模型的分析方法，揭示了中国养老金制度的基本特征，并分析了人口年龄结构对最优储蓄率的影响机理和程度，进而结合中国个人最