

湖北省教育厅科学技术研究项目（B2016543）成果



经济管理学术文库·经济类

快速老龄化背景下我国养老保险 制度可持续发展对策研究

China's Urban Old-age Insurance System
Reform in the Process of Population Ageing

黄 瑞/著

湖北省教育厅科学技术研究项目 (DZ016543) 成果



经济管理学术文库·经济类

快速老龄化背景下我国养老保险 制度可持续发展对策研究

China's Urban Old-age Insurance System
Reform in the Process of Population Ageing

黄 瑞 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

快速老龄化背景下我国养老保险制度可持续发展对策研究/黄瑞著. —北京: 经济管理出版社, 2017. 10

ISBN 978 - 7 - 5096 - 5409 - 5

I. ①快… II. ①黄… III. ①养老保险制度—可持续性发展—研究—中国 IV. ①F842. 67

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 242244 号

组稿编辑: 张巧梅

责任编辑: 张巧梅

责任印制: 黄章平

责任校对: 雨 千

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: [www. E - mp. com. cn](http://www.E-mp.com.cn)

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 10. 25

字 数: 215 千字

版 次: 2018 年 1 月第 1 版 2018 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 5409 - 5

定 价: 68. 00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

养老保险制度是大多数国家老年保障的基本形式，它为老年人退休后的基本生活提供了经济保障。随着世界范围人口老龄化，老年人口抚养比不断提高，养老保险的重要性日益凸显，而养老保险制度所受到的挑战也越来越严峻。中国人口老龄化与发达国家相比具有速度更快并且超前于经济发展的特点，这给正处于建设初期的中国城镇养老保险制度带来严峻挑战。因此，对该领域的研究就显得十分迫切了。

本书的主题是人口老龄化进程及其对养老保险制度的影响，以及养老保险制度的应对措施，侧重于研究当前和未来中国城镇养老保险制度应对人口老龄化应采取的对策。

在方法上本书尝试运用历史的方法、比较分析法研究人口老龄化进程和养老保险制度发展历程，采用理论与实证相结合的方法剖析我国城镇养老保险制度所面临的问题，并提出相应的政策建议。

本书主要从以下五个方面展开：

第一，人口老龄化是世界人口增长不可逆转的趋势，是人口再生产模式发生转变的结果。这一转变过程表现为人口死亡率和出生率由高水平逐渐下降到低水平。起初，人口死亡率和出生率都很高，随后出生率下降，人口自然增长率开始加速，随后减慢，人口向低出生率、低死亡率、寿命延长方向发展。

中国于 21 世纪初进入老龄化社会，并将于 21 世纪中叶处于人口老龄化的高峰期。有两方面因素促使中国人口迅速老龄化，一方面是中国政府于 20 世纪 70 年代开始实行严格的计划生育政策；另一方面是中国人口出生率随着经济增长而出现的自然下降，这与世界人口老龄化趋势是一致的。中国人口老龄化具有其自身特点，即与发达国家和新兴工业国家人口老龄化相比，中国人口老龄化速度快，老龄化超前于经济发展，城乡之间、沿海与内陆地区之间老龄化进程不平衡。

第二，人口老龄化将给宏观经济带来深远影响。我们以联合国经济和社会司



的人口预测数据以及中国人民大学人口与发展研究中心对中国人口预测数据为基础，整理并测算出未来中国劳动力供给总量、年龄结构供给量，以及劳动力需求总量，从而预测未来中国劳动力缺口。在国民储蓄方面，我们利用面板平滑转移回归模型（Panel Smooth Transition Regression）考察了存在社会养老保险制度下的人口老龄化对国民储蓄的影响，结果发现，老龄化率与人口储蓄率不存在非线性关系，养老保险参保率的增加会降低老龄化带来的预防性储蓄增加。

第三，西方国家养老保险制度的发展进程。现代养老保险制度产生于工业化时期的西欧。考察西方国家养老保险制度的产生、发展和改革历程，发现经济发展水平和人口年龄结构是影响养老保险制度的两个重要的外部因素。比较养老保险的主要模式和代表性国家养老保险制度改革，有助于我们理解养老保险制度发展的一些内在规律。而认识这些外部因素和内在规律，对我国养老保险制度的构建具有重要的启示意义。

第四，中国城镇养老保险制度。本书对中国企业职工和机关事业单位养老保险制度改革进行了考察，在分析人口老龄化对城镇养老保险制度的直接影响和间接影响的基础上，从完善基本养老保险制度、建设多层次养老保障体系，以及加大研发投入和人力资本投资的角度提出了应对人口老龄化的思路。

第五，当前中国城镇劳动力市场特点和养老保险制度的完善。中国城镇劳动参与率呈现出下降的态势，表明劳动力资源利用率在降低。在人口老龄化程度日益加深的情况下，探索充分利用劳动力资源的方式，并对就业人员提供养老保险，具有特别重要的意义。个体、私营企业和非正规部门逐渐成为吸纳劳动力的重要途径，而此类就业的养老保险参保率不高；农村剩余劳动力转移至城镇就业而形成农民工群体，其养老保险参保率也不高。养老保险制度需要根据这些就业者的特点进行调整和完善。

本书最后综合主要的观点和论述形成了如下结论：养老保险制度必须得到进一步的发展和完善；妥善解决养老保险的转轨成本问题是保证制度良性发展的前提；必须保持经济持续快速稳定发展，扩大就业，提高对现有劳动力资源的利用效率，在此基础上扩大养老保险制度的覆盖面；从长远看，加大研发投入和人力资本投资，以技术进步和劳动生产率的提高来抵消人口老龄化所带来的不利影响。

目 录

第1章 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 文献综述	5
1.3 研究方法	17
1.4 本书结构和主要内容	17
第2章 人口老龄化现状、发展及成因	19
2.1 人口老龄化的定义与现状	19
2.2 中国人口老龄化发展及特点	23
2.3 人口学对人口老龄化的解释	35
2.4 经济学对人口老龄化的解释	42
2.5 中国人口老龄化的成因	44
2.6 小结	47
第3章 人口老龄化对宏观经济的影响	48
3.1 人口老龄化对宏观经济影响的一般分析	48
3.2 中国人口老龄化对劳动力供求的影响	53
3.3 人口老龄化对储蓄的影响	69
3.4 小结	82
第4章 西方国家养老保险制度的发展进程	83
4.1 现代养老保险制度的产生和发展	83
4.2 养老保险制度的主要模式	88
4.3 人口老龄化趋势下的西方国家养老保险制度改革	91



4.4	西方国家养老保险制度发展与改革给我国的启示	101
4.5	小结	103
第5章	中国城镇养老保险制度的确定及其面临的人口老龄化风险问题	105
5.1	中国城镇养老保险制度的确立	105
5.2	人口老龄化对城镇养老保险制度的影响	113
5.3	人口老龄化趋势下养老保险的应对思路	116
5.4	小结	123
第6章	当前中国城镇劳动力市场的特点和养老保险制度的完善	125
6.1	中国城镇劳动参与率呈下降趋势	125
6.2	人口红利期与产业结构调整过程交叠	127
6.3	个体、私营企业和非正规部门就业及其养老保险问题	130
6.4	城市化进程中的农民工养老保险问题	137
6.5	小结	142
第7章	本书结论和政策建议	143
参考文献		146

第1章 导论

1.1 问题的提出

1800年,欧洲人口死亡率开始下降,揭开了世界性人口转变的序幕。人口转变以前,出生率^①高、死亡率高、寿命短暂,人口增长缓慢,人口年龄结构年轻;人口转变之初,死亡率下降,随后出生率下降,人口自然增长率开始时加速,随后减慢,人口向低出生率、低死亡率、低增长率、寿命延长方向转变。人口转变现在已经扩散至世界各地,预期在2100年完成。作为人口转变的一个显著结果,世界人口经历了总量迅速增长到年龄结构逐渐老龄化的过程。世界人口从19世纪开始迅速增长,特别是世界人口增长在1940年前后出现突变,1940年以前人口每年增长率略高于0.5%,1940年以后则上升为1.7%~1.9%,世界人口数量在20世纪得到空前的增长。而进入21世纪,世界大多数地区人口正迅速老龄化。

1956年联合国发表的《人口老龄化及其经济社会后果》提出对人口年龄类型的划分标准,即65岁及以上老年人口比重达到7%,属于老年型人口;老年型人口所在的国家 and 地区,称为老年型国家和地区。按联合国的这一标准,法国在1865年成为世界上第一个老年型国家,瑞典也于1890年步入老年型社会。“一战”后,英国、爱尔兰、德国相继成为老年型国家,“二战”后,美国、比利时、加拿大、意大利、苏联和日本先后步入老年型社会^②。

2002年联合国发表的《世界人口老龄化:1950~2050》指出,世界人口老

① 出生率是指在一定时期内(通常为一年)平均每千人所出生的人数的比率,一般用千分率表示。计算公式为:出生率=年出生人数/年平均人数×1000‰。

② 熊必俊.人口老龄化与可持续发展.北京:中国大百科全书出版社,2002:17.



龄化程度日益加剧,65 岁以上老年人数由 1950 年的 1.3 亿上升到 2000 年的 4.2 亿,预计 2050 年将增加至 14.6 亿;65 岁以上老年人口比例从 1950 年的 5.2% 上升至 2000 年的 6.9%,预计 2050 年将达到 15.6%。也就是说,1950 年每 19 个人中就有 1 位老年人,2000 年每 15 个人中就有 1 位老年人,预计到 2050 年,每 6 个人中就有 1 位老年人。

联合国对世界较发达及较不发达地区的人口老龄化进程进行了回顾和预测(见图 1-1、图 1-2),较发达国家老龄人口比例远远高于较不发达地区的老龄人口比例,也高于世界平均水平;但是,较不发达地区老龄人口的数量远远超过了较发达国家。所以,人口老龄化已经成为世界各国必须共同面对的问题。

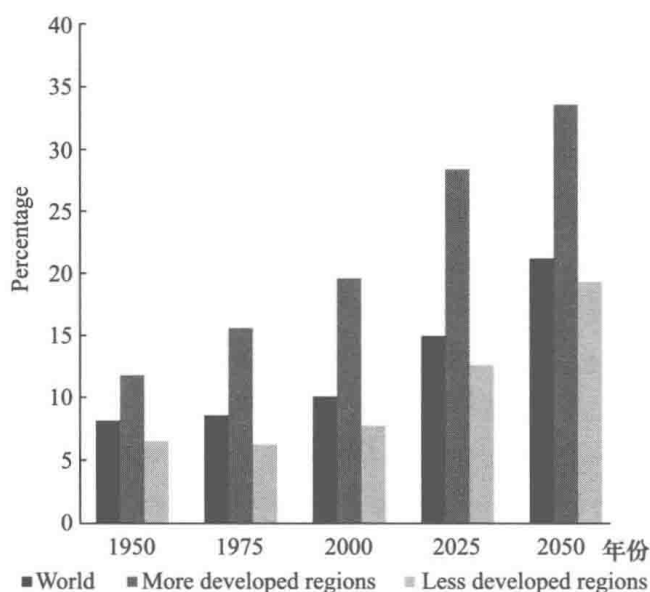


图 1-1 1950~2050 年世界较发达及较不发达地区 60 岁及以上人口比例

人们最初对中国人口问题的关注,主要是中国人口的数量方面。中国是世界上人口最多的国家,数量庞大并且增长迅猛的人口对中国社会经济发展是把“双刃剑”,它既是促使中国社会经济发展的重要因素之一,也成为制约社会经济发展的原因之一。20 世纪 70 年代末,资本和自然资源已经难以继续承载中国人口,中国政府推出了以控制人口数量为主要方针的计划生育政策。其后的 30 年间,人口增长得到了有效控制,人口增长率大幅下降。而如今,人们对中国人口问题的关注已经转向另一个方面,即人口年龄结构问题。

据联合国《世界人口老龄化:1950~2050》中对中国人口的预测,65 岁及以上人口占总人口比例将由 2000 年的 6.9% 上升至 2025 年的 13.2%,2050 年进

一步上升为 22.7%。与此同时, 15 ~ 59 岁人口占总人口比例将由 2000 年的 65.0% 下降到 2025 年的 62.1%, 2050 年进一步降至 53.8%。中国在 2000 年左右进入老龄化社会。中国 65 岁以上人口由 7% 上升到 14% 预计需要 26 ~ 27 年, 比法国的 115 年 (1865 ~ 1980 年), 瑞典的 85 年 (1890 ~ 1975 年) 快得多。如此迅猛的人口老龄化, 无疑将对中国的经济社会产生深远的影响。

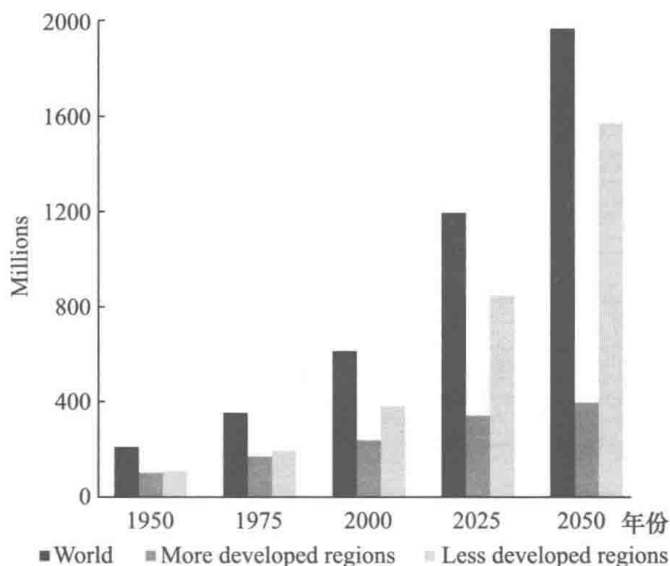


图 1-2 1950 ~ 2050 年世界较发达及较不发达地区 60 岁及以上人口数量

资料来源: United Nations Population Division. World Population Ageing 1950 - 2050. New York: United Nations, 2002.

养老保险制度是由国家按照法律规定, 在劳动者因年老而丧失劳动能力并离开工作岗位后, 为其提供维持基本生活需要的一种正式制度安排。建立完善的养老保险制度, 有助于为老年人生活提供经济保障, 保证老年公民生存权; 有助于增强在职者的工作积极性、提高其工作效率; 有助于维护社会的稳定。养老保险制度是国民经济的一个子系统, 其设计、调整和运行还关系到国民储蓄、劳动力市场、资本市场、税收体制等一系列重要的宏观经济领域。目前, 在许多国家, 养老保险制度的筹资模式是以现收现付制为主的, 这种模式的特点是年青一代劳动者以社会保障税^①的形式将工资的一部分上缴给国家, 由国家将筹集起来的资金以年金的形式发放给退休的老年人。当人口结构稳定且经济运行稳定时, 劳动力的就业量是稳定的, 劳动力市场不断会有劳动者因年老而退出, 也不断会有年

① 在西方文献中, 社会保障一般是指养老保险制度。



轻人补充进入该市场，养老保险制度筹集的保险费和给付的养老金因而是平衡的。

然而，世界范围内人口老龄化的趋势日益明显，打破了原有养老保险制度赖以收支平衡的人口结构，领取养老金的老年人数量越来越多，使得对养老金给付的需求大大增加，表 1-1 显示出各国养老金支付占 GDP 的比例都上升了，这无疑是对养老保险制度支付能力的一个考验，养老保险制度遇到了前所未有的困难。

表 1-1 老龄化人口百分比及养老金支付与 GDP 百分比 单位：%

国家	老龄化人口百分比		养老金与 GDP 之比	
	1960 年	1980 年	1960 年	1980 年
奥地利	12.0	15.1	4.6	8.8
挪威	11.1	14.3	2.4	7.5
瑞典	12.0	15.9	3.6	9.7
荷兰	8.7	11.2	3.6	11.2
丹麦	10.6	14.0	3.7	7.8
芬兰	7.3	11.5	2.2	6.2
德国	10.8	14.8	6.0	9.5
比利时	12.0	14.0	3.0	6.6
瑞士	10.2	13.3	2.1	7.5
日本	5.7	8.6	0.2	2.2
爱尔兰	11.2	11.0	2.3	5.3
新西兰	8.7	9.1	3.5	6.7
澳大利亚	8.5	9.1	2.2	3.8
意大利	9.1	13.0	3.1	9.8
法国	11.6	13.8	2.6	7.7
英国	11.7	14.6	3.0	4.8
美国	9.2	10.9	2.3	3.9
加拿大	7.5	8.9	1.9	2.9

资料来源：约翰·威廉姆森，弗雷德·帕姆佩尔．养老保险比较分析（中译本），法律出版社，2002：314.

就中国的情况而言，在计划经济体制下，养老保险制度是以城镇居民的工作单位为基础设计的，在市场转型加速推进的过程中，这种制度的运转遇到了困



难。一方面以企业为老年风险分散单位,风险承受能力弱,在企业亏损、破产的情况下,企业退休人员的基本权益得不到保障;另一方面新工业城市和新产业中的企业退休职工占总职工比例少于老工业城市 and 老产业中的企业,导致企业之间的养老负担不均,不利于企业之间的公平竞争。

为应对上述问题,从20世纪90年代初开始,我国政府陆续颁布了一系列政策决定,对养老保险制度进行改革,将养老保险从企业剥离,由政府承担起养老保险职责,并且将原来的现收现付制改革为现收现付制与基金制相结合的混合模式,即“社会统筹与个人账户相结合”的模式。

但是新制度运行过程中面临一些难题,最为关键的是转轨成本问题,由现收现付向统账结合模式的转轨过程中,劳动者不仅要为自己的养老金账户缴纳保险费,还要负担已退休人员的养老金,其负担过重。由此导致养老保险费率过高,收缴率下降,部分地区养老基金甚至出现收不抵支的现象。

在当前的形势下,一方面中国人口迅速老龄化,另一方面中国城镇养老保险制度尚处于建设之中。人口老龄化会对养老保险制度产生什么样影响?养老保险制度能否为将来的老龄人口提供足够的保障?随着人口老龄化加剧,对这些问题的研究就显得十分迫切了。

1.2 文献综述

1.2.1 国外对养老保险制度的研究

国外关于养老保险制度的文献十分丰富,经济学界对养老保险制度的研究主要集中在两个问题上:一是关于养老保险制度的提供为什么是由政府主导而不是由商业保险主导;二是关于养老保险制度对宏观经济运行影响的研究。

1.2.1.1 公共养老保险制度的合理性研究

养老保险制度需要考虑将经济发展的成果按多大比例、以何种方式向老年人分配,因而是一种经济资源分配制度。为什么不是由商业保险市场而是由政府来提供养老保险制度?原因在于市场失灵。市场一般能对经济资源进行有效配置,只有当市场失灵时才会考虑由政府资源进行配置。养老保险存在市场失灵,具体体现在个人短视及其引起的对退休的预防性储蓄不足、退休储蓄决策中存在不确定性因素及其引致的逆向选择问题、收入分配的调节。

生命周期理论(Modigliani, 1966)认为,人们会在年轻时储蓄,以备老年



时消费,但这一结论是建立在个人能理性预期到自己一生的收入和消费的前提下。Diamond (1977) 认为,更多的可能性是,年轻人很少考虑他们的退休消费,工作期间常常是储蓄不足。随着他们日渐衰老,他们会意识到早期储蓄不足的后果,但是,当他们认识到储蓄不足的严重后果时,想要纠正当初的短视行为却为时已晚。政府干预可以抵消短视所造成的不良后果,促使劳动者在工作期间多进行储蓄,以便在退休后享受到较高的生活水平。Moore 和 Mitchell (2000) 的经验研究表明,在美国,老年人的财富积累显著低于退休储蓄目标,许多退休者不能维持其消费水平。

Eckstein 和 Eichenbaum (1985) 指出,人们在工作期间为退休储蓄作决策时,会遇到很多的不确定性因素,包括寿命的不确定、未来经济增长的不确定、退休后的价格水平的不确定等,这些不确定性因素在个人的退休储蓄决策中又起着重要的影响作用。商业保险市场并不能轻易地解决个体所面临的不确定性,比如导致个人退休储蓄不足的一些宏观因素,如经济增长放缓、通货膨胀等。个人寿命的不确定性则会由于逆向选择问题而导致商业保险市场失灵。由政府实施的强制性公共养老保险制度在一定程度上为人们提供了对这些不确定因素的保障。Hurd (1990) 对老年人的经济状况进行研究后得出,养老保险以及其他针对老年人的社会保障项目并没有改善老年人的经济状况,但是却降低了老年人经济状况的不确定性。

Barr 和 Diamond (2006) 认为,从长期来看经济是呈增长趋势的,而这与年老的一代人在年轻时的勤奋劳动是紧密联系的,退休者应该与年轻劳动者分享经济增长带来的成果,政府实施的公共养老保险制度在一定程度上可以解决社会代际之间的再分配问题。从同代人来看,有些人一生处于低收入水平,退休后个人经济状况更加困难,而政府的公共养老保险制度通过转移支付的方式向他们提供的养老金标准高于其工作时期的保险费缴纳水平,相当于将社会的财富向低收入者转移,这是商业保险所不能提供的。

1.2.1.2 公共养老保险制度运行机制的理论框架

公共养老保险制度的运行存在不同的方式,在分析养老保险制度的运行机制以前,有必要区分开不同的运行方式。世界各国的公共养老保险制度按资金循环方式分为两大基本模式:现收现付制和完全基金制。

现收现付制作为养老保险模式早在 19 世纪末期养老保险制度建立之初就存在了,目前世界上大部分国家的公共养老保险制度仍是现收现付制。Samuelson (1958) 首先提出对这种模式的经济学理论研究,后来经 Diamond (1965) 改进和扩展,形成世代交叠模型。世代交叠模型的基本内容是:将行为人的生命划分为青年期和老年期,第 t 期的青年人在第 $t+1$ 期转变为老年人,每期存在一代青



年人和一代老年人，每个行为人在年轻时没有任何储蓄，靠出卖自己的劳动力或人力资本获取工资收入，并将收入用于消费和储蓄，年老时退休，没有工资收入，拥有年轻时的储蓄所形成的资本，并依靠自己的储蓄度日，经济在每一时刻都是年轻人和老年人共存的，年轻人所拥有的劳动或人力资本和老年人所拥有的物质资本相结合，形成经济中的产出。

Samuelson (1958) 分析了在没有养老保险制度介入时的最优行为，并在此基础上引入了黄金律条件，即确保行为人在经济实现长期均衡时能获得消费最大化乃至效用最大化的条件，这就为随后分析养老保险制度的引入提供了一个对比的参照系。

Diamond (1965) 分别研究了现收现付制和完全基金制养老保险制度对经济的动态影响，其影响表现为现收现付制减缓资本积累率，同时也减少了稳态资本存量；而完全基金制是一种强制性储蓄计划，在其他条件不变的情况下，基金制对于资本形成的作用是中性的。

自 Samuelson 和 Diamond 之后，世代交叠模型成为养老保险理论中极为重要的一个理论框架。

1.2.1.3 养老保险制度对宏观经济的影响

养老保险制度成为影响宏观经济的重要因素。尽管公共养老保险制度在建立之初，出发点是解决劳动者退出劳动力市场后的养老问题，为经济发展提供稳定的政治和社会环境，并没有考虑到这种制度发展到日后，会成为影响宏观经济的一个重要因素，然而，由于它不可避免地需要运用经济工具来实现保障老年人生活的目标，从而使其事实上成为影响经济的不可忽视的一个因素。养老保险制度改变了个人面临的预算约束，因而可能改变个人的储蓄、退休决策，进而对总储蓄、劳动力供给产生影响。已有的关于养老保险制度对宏观经济影响的文献集中在储蓄和劳动力供给方面。

首先，养老保险制度对储蓄的影响。由于养老保险制度分为现收现付制和基金制，所以养老保险制度对储蓄的影响可以按这两种模式来展开。

第一，现收现付制养老保险对储蓄的影响。由于大部分国家养老保险制度采用的是现收现付制，因此理论上关于现收现付制养老保险制度对经济影响的讨论也比较多。

Feldstein (1974) 将生命周期理论引入到养老保险问题的分析中来，从养老保险影响个人对退休行为的选择来研究它对私人储蓄的影响。他认为，养老保险制度通过两个方向相反的途径影响个人储蓄：一个途径是“挤出效应”，养老保险可以为人们年老时提供养老金收益，人们就可以减少工作时的储蓄，即养老保险挤出了部分私人储蓄；另一个途径是“诱致退休效应”，养老保险提供了较为



安全的退休待遇,可能诱使人们提前退休,提前退休意味着工作期的缩短和退休期的延长,理性的经济人在安排这种提前退休计划前的工作期间必然有一个比较高的储蓄率,以负担更多的退休消费。个人储蓄的净效应取决于这两个方向相反的效应力量对比,如果“挤出效应”大于“诱致退休效应”,私人储蓄就会减少,而如果“诱致退休效应”大于“挤出效应”,则私人储蓄就会增加。

Barro (1974) 构造了一个具有利他主义因素的生命周期模型,每一代人都通过他们自己的孩子与下一代人发生关系。他认为,人们进行储蓄不仅仅只是为了保障退休生活,还由于对子女具有利他动机,他们还希望给子女留下些遗产以提高其福利水平,并且代代如此。此时养老保险制度存在“李嘉图等价”效应:不会对消费、总需求、利率及储蓄发生任何影响。

Hubbard 和 Judd (1987) 指出了资本市场的不完全会影响养老保险对个人储蓄的挤出程度。在资本市场不完全条件下,个人储蓄与养老保险缴费之间并不是一对一替代的,个人储蓄的减少小于养老保险缴费的增加,同时降低了个人福利水平。

实证方面,Feldstein (1974) 检验美国的储蓄与养老保险财富的时间序列关系,发现养老保险挤出了相当大份额的个人储蓄。他指出,1929~1971年(不包括1941~1946年)由于养老保险的引入显著减少了个人储蓄,减少的幅度在30%~50%。1996年Feldstein在另一篇论文中,更新了21年的数据,他对1930~1992年(不包括1941~1946年)的数据再次作回归,发现由于养老保险的存在减少了60%左右的个人储蓄。

Feldstein 的研究招致了很多不同的意见。Leimer 和 Lesnoy (1982) 指出,劳动者不大可能计算他们确切的养老保险财富,而且估计养老保险财富的不同模型导致了不同的储蓄结果。Meguire (2003) 使用最新的修正数据,对Feldstein 的生命周期模型重新进行回归,发现养老保险导致的储蓄减少量远没有Feldstein 估计得那么多。

世界银行(1994)得出结论:为数众多的经验主义调查(其中大部分是以美国的数据为基础的)还不能最终证明,一旦建立现收现付制度储蓄就一定会下降。对其他国家储蓄率的分析也得出了相似的矛盾结论。在对加拿大、法国、德国、日本、瑞典和英国这些国家老年保障计划对储蓄影响的研究中,都还没有发现显著的影响,除了在瑞典,这个养老金计划基金积累丰厚的国家,发现了很小的正的总影响。

第二,完全基金制养老保险对储蓄的影响。自20世纪80年代以来,完全基金制开始受到理论界关注,完全基金制对储蓄影响的讨论也丰富起来。

Diamond、Feldstein 等认为,基金制具有强迫人们进行储蓄的功能,能够带



来私人储蓄以及资本积累的增加。Diamond (1998) 提出, 基金制可以减轻人们的税负压力, 如果人们将这部分减少的税收储蓄起来, 这对增加资本存量是十分有利的。

Kotlikoff (1995) 认为, 基金制养老保险对储蓄的影响是不确定的, 他提出基金制养老保险具有两种效应, 对储蓄的影响最终取决于这两种效应的权衡。一是收入效应, 基金模式既能提高老年人的净赋税又能降低年轻人的净赋税 (缴纳的所有税收的现值减去未来得到的养老金现值)。老年人的消费水平普遍高于年轻人, 老年人在预期收入降低的情况下必然减少消费, 导致整个社会的消费总水平下降, 总储蓄和投资水平因此提高。二是替代效应, 基金制养老保险会提高未来消费相对现期消费的价格, 使人们更加偏好现期消费, 从而抑制人们的储蓄动机。储蓄和消费水平取决于这两种效应的权衡, 因而他得出的结论是基金制养老保险对私人储蓄的影响是不确定的。

Feldstein (1996) 做过测算, 如果将美国现行的现收现付的养老保险改变为基金制, 这一转变最终将提高 25% 的总资本存量。但是他进一步计算, 资本存量的这种规模的增长所带来的 GDP 增长只有 5.7%。

其次, 养老保险制度对劳动力参与率的影响。Kotlikoff (1992) 的研究表明, 65 岁的老年人的生产能力不及在高峰时期 45 岁时的 1/3, 继续工作的老年人边际产出仍然为正, 但低于年轻人的边际产出, 会降低社会的平均水平。因此继续工作老年人的生产具有负的外部性, 实施养老保险制度可以减少这种负外部性。养老金为老年人提供退休生活的保障, 可以使老年人选择早日退出劳动力市场, 将其工作让位给年轻劳动者, 整个社会的经济效率和总产出水平会因此而得到提高。

近年来的实证研究表明, 绝大多数实行养老保险制度的国家, 都出现了老年人口劳动参与率下降的现象。Costa (1998) 的研究指出, 美国 65 岁及以上人的劳动力参与率从 1900 年的 65% 降为 1990 年的 18%。与之类似, 英国 65 岁以上男性的劳动参与率从 1900 年的 61% 降至 8%, 法国从 54% 降至 4%, 德国从 58% 降至 5%。

Borsch - Supan 和 Schnabel (1998) 对德国的养老保险和劳动力市场进行了研究, 他们的研究表明, 1972 年德国的养老保险制度改革, 弱化了退休年龄和养老金待遇之间的联系, 结果使德国平均退休年龄由 1971 年的 61.5 岁下降到 1981 年的 58.5 岁, 并且从那以后保持在 60 岁以下的水平, 由此导致了劳动力参与率下降。

Blundell 和 Johnson (1998) 对英国的劳动力市场进行了研究, 发现自 1970 年来, 英国劳动力市场的老年个体行为发生了很大的变化, 劳动力参与率特别是



55 岁以上老年人的劳动参与率大大下降了。他们认为,相对充裕的养老金是导致这一现象的激励性因素,再加上劳动力市场对非技术劳动力需求的下降,最终使劳动力市场上老年人的参与率下降。

Cotis (2003) 认为,老年人的劳动参与率下降是因为退休年龄提前了,而这又源于人们对休闲的渴望以及养老保险制度的实施。许多国家提供的提前退休、残疾和失业津贴计划,给 50 岁的人提供了很强的退休激励。提高劳动参与率是目前应对人口老龄化的策略之一,具体的对策包括消除提前退休计划、使退休金与工作年限挂钩、提高退休年龄、提高非全日制工作的作用、使“学校到工作”的转变更加有效顺畅。

1.2.2 国外关于人口老龄化及其对养老保险制度影响的研究

1.2.2.1 联合国对人口老龄化的研究

20 世纪 30 年代西方国家出生率急剧下降,人口老龄化问题开始引起学界的关注,但是,“二战”后到 60 年代,西方国家出现“婴儿潮”现象,使人口老龄化趋势没有持续发展下去并成为一个经济社会问题,因而未引起学界的足够重视。到了 70 年代,“婴儿潮”结束,西方国家人口出生率迅速下降,预期寿命延长,人口老龄化程度日益严重起来。人口老龄化及其带来的社会经济后果,引起了各界的广泛关注。

联合国于 20 世纪 50 年代就开始关注世界性的人口老龄化问题,并持续发表了相关的报告,促使各国注意人口结构变化带来的宏观经济影响。

1956 年,联合国发表了《人口老龄化及其经济社会后果》,其中总结了以往对人口老龄化问题研究的成果,揭示了发达国家人口老龄化的过程及其社会经济后果,分析了人口抚养比,就业、劳动适龄人口老化等问题。

1973 年,联合国发布了《人口趋势的影响因素及其后果》,该报告提出,人口老龄化对储蓄、劳动生产率、投资、技术进步和生产增长都会产生影响。这反映了 20 世纪 70 年代西方学术界对人口老龄化的研究共识,比较全面地将人口老龄化对生产、流通、分配、消费、积累等影响作了一次综合论述。

1988 年,联合国出版了《人口老龄化的经济与社会含义》,既从劳动力供给、经济活动、储蓄和投资、公共支出和养老金制度等方面研究了人口老龄化的经济后果,也从家庭和老年妇女问题方面研究了这一问题。但是,这份报告主要针对发达国家,而对于还处于人口老龄化初期阶段的发展中国家着墨不多。

2002 年,联合国发表了《世界人口老龄化:1950~2050》,对人口老龄化的影响又一次作了全面而精辟的阐述。报告按世界、分地区、分国别对人口老龄化进程进行了回顾和预测,指出人口老龄化的趋势是不可逆转的;人口老龄化是一