

Research on the Sustainable
Development of Social Old Age Insurance System
under a Background of Overall Coverage

全覆盖背景下 养老保险可持续发展研究

——以财务可持续为主线

唐青 著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

本书出版受西南财经大学中央高校基本科研业务费
“老龄化与社会保障研究中心”面上项目资助。

全覆盖背景下 养老保险可持续发展研究 ——以财务可持续为主线

唐青○著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

全覆盖背景下养老保险可持续发展研究:以财务可持续为主线/唐青著. —
成都:西南财经大学出版社,2017.3

ISBN 978-7-5504-2900-0

I. ①全… II. ①唐… III. ①养老保险—可持续性发展—研究—中国
IV. ①F842.612

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第052557号

全覆盖背景下养老保险可持续发展研究:以财务可持续为主线

Quanfugai Beijingxia Yanglao Baoxian Kechixu Fazhan Yanjiu; Yi Caiwu Kechixu Wei Zhuxian

唐青 著

责任编辑:汪涌波

责任校对:陈佩妮

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	成都金龙印务有限责任公司
成品尺寸	170mm×240mm
印 张	13.75
字 数	250千字
版 次	2017年3月第1版
印 次	2017年3月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-2900-0
定 价	88.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

总 序

改革开放 30 多年以来，中国社会发生了翻天覆地的变化，其巨变集中体现在社会经济结构的转型上。中国社会经济结构的转型是多维度、多层面的，包括计划经济向市场经济的转型，农业社会向工业社会以及信息化、知识化社会的转型，农村社会向城市社会的转型，封闭社会向日益开放社会的转型。伴随着中国社会经济结构的转型，社会保障制度建设与改革发展既是其中的重要内容，也是维系整个改革开放事业顺利进行和促进国家发展进步的基本制度保障。回顾中国社会保障改革发展历程，与整个改革开放事业一样，同样波澜壮阔，同样非同寻常。中国社会保障制度建设与变革，以其所具有的全局性、普遍性、深刻性和复杂性，已经并还在继续影响着中国全面深化改革的进程。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》将建立更加公平更可持续的社会保障制度作为“十三五”我国社会保障改革发展的指导思想。在人口老龄化挑战日益逼近的脚步声中，在新型城镇化步伐日益加快的进程中，在经济步入新常态的发展格局下，在社会风险日趋严峻的现实挑战下，我国社会保障制度建设的步伐只能加快，社会保障理论创新、制度创新、机制创新对于实现制度的可持续发展更显得至关重要。由于社会保障制度安排的复杂性以及社会公众的高度敏感性，需要我们对社会保障制度建构的宏观背景、约束条件、发展经验、制度设计及有效运行等进行深入细致的梳理和反思，认真总结经验和教训。我们要从历史经验的总结中，从国际经验的学习借鉴中，从未来挑战的应对策略中，对社会保障制度建设进行整体、系统、动态的分析思考，在理论创新、制度创新、管理机制创新的同步整合中，实现中国社会保障制度改革发展的历史性跨越。

可以预见，随着我国综合国力的日益增强，城乡居民社会保障需求的增长，中国社会保障制度建设必将迈出新的步伐，未来将会有越来越多的城乡居民直接受惠于这场意义深远的重大民生工程，这自不待言。但由于中国社会保

障制度建设的复杂性、长期性和高度敏感性，需要从战略发展高度，从整体性、系统性、科学性的高度关注其科学发展、统筹协调发展和可持续发展问题。而这一目标的实现，则具有巨大的挑战性，需要我们系统总结社会保障制度国际、国内发展的经验和教训，从制度变迁的路径依赖中，积极探索适合我国国情的社会保障制度创新之路；需要我们从历史、现实及未来的结合中，探讨社会保障发展的内在要求和发展规律；需要我们从转变思维方式的高度，总结和提炼制约社会保障制度可持续发展的各种显性和隐性的因素及其相互作用的机制，从历史研究、比较研究、系统研究框架中，实现社会保障的理论创新和制度创新；需要我们从社会保障的改革实践中，总结和提炼中国特色社会主义保障的理论模式、制度模式，从而实现理论创新和制度创新的新跨越。

“老龄化与社会保障研究中心”是四川省社会科学重点研究基地，该中心的研究方向为：老龄化与养老保障、社会医疗保障管理体制机制创新、社会保障基金管理与发展。老龄化与社会保障研究中心始终坚持以引领学科发展前沿和服务经济社会发展为根本目标，以学科建设为牵引，以学术团队建设为抓手，以人才培养、科学研究和学术创新为主要任务，努力将社会保障研究中心建设成在国内具有广泛社会影响力的社会保障理论和政策研究高地，成为四川省和国家社会保障改革决策的重要智库。有鉴于此，老龄化与社会保障研究中心以努力构建中国特色社会保障理论体系为己任，以分析和解决中国社会保障制度建设实践中的重大问题、紧迫问题为导向，推出社会保障前沿问题研究系列丛书。希望该系列丛书能够切实推动中国社会保障理论创新，为推进中国社会保障制度创新和管理机制创新做出应有的贡献。

林义

2016年1月于敬一斋

摘要

中国养老保险已经实现了制度全覆盖，下一步将从制度全覆盖向法定人员全覆盖跨越，成效十分显著。全覆盖是养老保险改革发展的巨大成就，同时也给养老保险体系带来巨大挑战，制度实现全覆盖之后，政策调整的空间将越来越小，财务平衡的风险急剧增大，实现养老保险制度的可持续发展显得极为关键。尤其是在人口老龄化不断加深的背景下，养老保险财务可持续性问题将更加凸显。总体上讲，中国多层次的养老保险体系虽已基本确立，制度架构正在逐步定型，基金整体上还是收大于支，但现行制度中仍然有诸多问题需要进一步探讨论证，如全覆盖后基本养老保险长期偿付能力如何评估、政府在养老保险领域的财政责任有多大、制度架构是否有优化的空间、制度参数是否已经合理。该选题的意义在于探讨如何进一步完善多层次养老保险体系的制度架构、改革路径和关键技术，积极应对人口老龄化给养老保险基金带来的现实和潜在的支付压力，致力于如何更好地解决“老有所养”问题。

养老保险可持续发展不能被简单地界定为基金收支长期平衡，应当从养老保险的本质去理解它与可持续发展理念之间的内在联系。本书将养老保险的本质界定为代际的交换关系，将谋求代际公平确定为养老保险可持续发展的核心命题，基金收支平衡仅仅是养老保险可持续发展的物质基础，因此财务可持续只是养老保险制度可持续发展的表现形式。本书以财务可持续为主线，将制度、人口和其他相关参数等影响基金长期收支平衡的主要因素结合在一起进行综合分析，阐明了在制度全覆盖和人口老龄化趋势难以改变的背景下，由于制度设计本身存在的重大缺陷，仅仅通过参量改革难以解决养老保险的财务可持续问题，只有回到制度建设本身，通过结构性改革，对制度进行全面优化，才有可能实现代际的分配正义和养老保险的可持续发展。

本书由七章构成：

第一章 导论。本章交代了研究的背景意义，对已有的相关文献进行评述，

并提出研究思路和创新方向。

第二章 养老保险可持续发展的理论分析。本章分析养老保险、代际公平、可持续发展等核心概念之间的内在联系,阐明养老保险可持续发展是以实现代际公平为价值指向的发展。养老保险的代际公平问题可以从制度公平正义和基金的财务可持续性两个层面来阐释。尽管本书的主线是分析基金的财务可持续问题,但离开制度的目标去单纯谈基金收支平衡,必然缺乏价值评判的基础。只有将二者结合起来,才能认识财务可持续的本质。

第三章 我国养老保险制度全覆盖及运行评估。本章考察现行制度的沿革,评估参保扩面和基金收支状况,反思制度设计存在的重大局限,阐释财务不可持续的制度因素。目前制度中与可持续发展不协调的矛盾和问题主要有:城镇职工养老保险缺乏系统性的顶层设计,对现收现付制和基金积累制的制度价值定位不明确,对个人账户性质的界定也是摇摆不定;多层次养老保险体系发展极不均衡,基本养老保险制度“一支独大”,企业年金和商业养老保险发展迟滞;个人账户长期按照一年期存款利率计息,损害了参保人利益;统筹层次较低,基金地区分割不利于调剂使用和分散风险。

第四章 人口老龄化对养老保险财务可持续的影响。本章分析人口老龄化对养老保险财务可持续的影响。由于人口老龄化是影响养老保险可持续发展的最大约束条件,本章在人口预测的基础上进一步测算了养老保险制度覆盖人口,并以制度抚养比将人口老龄化与基金财务可持续联系在一起。预测表明,到2050年,劳动年龄人口与60岁以上人口的比值为1.2,16~64岁劳动年龄人口与65岁以上人口的比值为1.9。人口结构的改变必然导致养老保险制度抚养比的改变,在现有的退休制度下,到2050年城镇职工养老保险的制度抚养比将下降为1左右。

第五章 养老保险财务可持续的参量约束分析。本章重点对工资增长率、利率、退休年龄、缴费率、替代率和财政补贴等影响基金收支的主要因素进行分析,证明仅仅进行参量调整是无法解决财务可持续性这一难题的。经济增长速度对养老保险基金精算平衡的影响主要通过工资增长率和投资收益率两个中间变量来实现。提高法定退休年龄从增加缴费人口和减少待遇领取人口两个方面对基金收支发挥效果。测算表明:延迟退休后城镇职工养老保险抚养比为1.52,比原退休制度下的抚养比高0.54。养老金替代率是衡量养老金水平的重要指标,也是影响养老保险基金平衡的重要参数。缴费率的问题主要是名义缴费率与实际缴费率之间的差距,在人口老龄化不断加速的背景下,提高缴费率可以在一定程度上缓解养老金收支压力。政府在养老保险基金精算平衡上负

有兜底的责任，对于目前三种养老保险制度，财政责任范围不一样。

第六章 制度优化与养老保险可持续发展。本章阐述优化养老保险制度设计的思路，即通过结构性改革和参量改革相结合的方式，来最终实现养老保险可持续发展的目标。

第七章 结论。本章提出本书的主要结论和一些政策建议。主要结论包括：

(1) 养老保险可持续发展的核心在于公平公正地处理代际分配矛盾。

(2) 人口老龄化是相当长时期内影响养老保险可持续发展的关键约束条件。

(3) 解决人口老龄化背景下养老保险财务可持续问题的根本途径在于提高劳动参与率和劳动生产率，实现经济的健康可持续增长。

(4) 扩大养老保险覆盖面是追求代际公平的必然选择，而不是为了保持遇发放的目标。

(5) 做实个人账户不是应对人口老龄化的唯一有效措施，相反，做实的个人账户还会面临基金贬值风险，个人账户采用名义账户制模式更为合理。

(6) 提高法定退休年龄或降低公共养老保险替代率是必然的趋势。

(7) 缴费率调整对基金平衡的效应十分明显，在降低名义缴费率的同时必须做实缴费基数，缩小实际缴费率与名义缴费率的差距。

(8) 政府必须清晰界定自己在养老保险领域的责任，政府锁定基本责任，将更高的替代率获取交给市场和参保者个体去承担。

(9) 增强城乡居民基本养老保险制度吸引力的关键是增加缴费补贴和制定合理的记账利率。

(10) 政府要通过税收优惠和加强监管等途径，积极支持企业年金和商业养老保险的健康发展。

本研究在以下几个方面有所创新：

(1) 以全覆盖为背景对中国养老保险可持续发展进行系统性研究。社会保险“全覆盖”是最近两三年才出现的新提法和新要求，本书以“全覆盖”为背景对养老保险的财务可持续问题进行了理论分析和实证分析，并提出了具有前瞻性的政策储备，至少笔者目前没发现有类似的研究。以“全覆盖”为视角研究养老保险的新意体现在三个方面：其一，不再以某项制度、某类人群为划分标准来对养老保险制度进行分类研究，而是将现行的多项制度视为养老保险体系的有机组成部分，统筹规划整个养老保险体系的可持续发展。其二，设定“法定人员全覆盖”的标准和时间节点，将所有适龄人口都纳入制度覆盖范畴，将总人口规模和结构分布作为制度覆盖人口的假设条件，在此基础上

预测社会养老保险项目的缴费人口数和待遇领取人口数,也为估算财政的总体负担提供了依据。其三,对基本养老保险的三项制度同时进行研究,可以动态考虑不同制度之间的人员转移接续问题。

(2) 拓展了养老保险可持续发展概念的内涵。本书以代际关系为纽带,将“养老保险”与“可持续发展”两个概念有机结合起来。养老保险的本质是代际的交换关系,可持续发展的核心内容也是如何公正地处理代际关系,从这个意义上讲,养老保险可持续发展就是以代际分配公平为价值取向的制度设计和制度运行。虽然公平性是养老保险的本质特征这一观点并不新奇,但是以代际关系为视角来分析,使得概念的逻辑关系更为严密,在制度的公平性与基金的财务可持续性关系上,内容与形式一目了然。

(3) 对中国多层次养老保险制度优化提出新的方案并进行精算评估。本书在借鉴国内外研究成果的基础上,在充分考虑现行制度的路径依赖且不新增一项制度的前提下,通过结构性调整和参数调整,使原来杂乱无章的体系显得更加清晰,制度目标更加明确,并采用精算方法对优化后的制度进行了可持续性评估。数据测算量大是本书的一大特点,所有测算没有简单地采用他人的现成数据,而是利用精算原理和会计平衡原理,对制度覆盖人口、替代率、转轨成本、财政补贴、基金缺口的测算方法进行详细论证,然后选择合理的参数假设计算得出自己的结果。通过与其他学者或研究机构的测算结果进行比对,本书的测算具有较高的可信度。书中养老保险制度覆盖人口测算、提高法定退休年龄的效应测算、替代率和缴费率变动与基金收支缺口关系的测算、现行制度下养老保险的财政投入规模和基金缺口测算、养老保险转轨成本测算、平均缴费年限估算等方法都有所创新。

关键词: 养老保险制度优化 可持续发展 财务可持续 人口老龄化
全覆盖

Abstract

Nowadays, the coverage of old-age insurance system has extended urban and rural areas in China. The task of making sure of the implement to each individual is in the next step. The reform has a remarkable achievement, also faced a huge challenge. With the policy adjustment space become smaller and smaller, the financial balance risk increase sharply. Especial under the background of population aging, the issue of system sustainability is particularly important.

Generally speaking, although China's multi-pillar old-age insurance system has been established, the system structure has been gradually finalized; the pension fund revenues are over expenditures, there are still many problems to be further discussed, such as: how to assess the long-term solvency of the pension system after full coverage; how to defined government financial responsibility in the field of old-age insurance; whether there is a space for system structure optimization; whether the system parameters are reasonable. The significance of this study is to discuss how to improve the system structure, the reform path and the key technology in multi-pillar pension system. Meanwhile, the research is respond to the potential payment pressure under aging and how to solve the "security" problem better.

The sustainable development of the old age insurance can't be defined as the long-term fund balance simply. It is necessary to understand the natural link between the concept of sustainable development and the nature of the old-age insurance. In this paper, the essence of old-age insurance is defined as the transfer-relationship between generations. Therefor, the intergenerational equity is a core proposition and key element for pension system sustainable development; the fund revenue and expenditure balance is only the material basis; the financial sustainability is only the manifestation too.

This paper takes the financial sustainability as the main line, makes a comprehensive analysis of the main factors (such as system, population & related parameters) that will affect the balance of fund payments in long-term; meanwhile, the research explain a fact that because of the major defects of the system design, it is difficult to solve the problem of pension insurance financial sustainability by the parameters reform under the background of full coverage and aging. As the result, the best way is only to pay attention to the construction of the system itself, optimize the system and take the structural reform. It is a possible way to make achievements in distribution justice and sustainable development of old-age insurance.

This paper consists of seven chapters:

The first chapter introduces the research background and significance, makes a review of the existing literatures, and puts forward to the research framework and innovation direction.

The second chapter analyzes the inner link among old-age insurance, the intergenerational equity and the sustainable development; explain the sustainable development of old-age insurance is to realize the intergenerational equity.

The issue of intergenerational equity of old-age insurance can be explained from two aspects: one is system equity and justice; the other is financial sustainability of the fund. It is ineffective and lack of basic value judgment to talk about the fund balance of payments if not consider the system. Only by combining the two together, the financial sustainability evaluation system can be determined.

The third chapter inspects the evolution of the current system construction; assess system coverage expansion and fund revenue and expenditure; rethink the major limitations of system design; explain factors that make system unsustainable in finance.

The fourth chapter is to predict and study China's aging trend. Consider population aging is the biggest constraint on the sustainable development of old-age insurance, the system coverage is further calculated on the basis of population prediction in this chapter, the aging and financial sustainable are also linked based on the point of dependency ratio.

The fifth chapter focuses on some main factors (such as wage growth rate, interest rate, retirement age, contribution rate, replacement rate and financial subsidy) that effect on fund balance. And it is proved that only through parameter adjustment unable to solve the problem of financial sustainability.

The sixth chapter discusses how to optimize the system design. It is necessary to combine structural reform with parametric reform to achieve the goal of sustainable development.

The seventh chapter is the main conclusions and policy recommendations.

The main conclusions are following:

- (1) The key content of the system sustainable development is to deal with inter-generational conflict.
- (2) Population aging is a key constraint to the system sustainable development in the present and the future.
- (3) It is ineffective measures that make real individual accounts, on the contrary, that will face the depreciation fund risk.
- (4) System design should take the principle of actuarial balance; pension fund balance is the material base to realize the intergenerational equity in long term.
- (5) Expand system coverage is the inevitable choice for pursuit of intergenerational equity, rather than to get the treatment target.
- (6) Wage growth rate has not obvious effect on pension fund balance.
- (7) It is obvious that the effect of payment rate and replacement rate on fund balance.
- (8) It is an inevitable trend to rise the legal retirement age and to reduce the public pension replacement rate. However, consider the two factors refer to intergeneration fairness and justice, more cautious needed.
- (9) Government must play a more active role in the system sustainable development.

The main innovations are following:

- (1) Redefine the connotation and extension of the pension system sustainable development.
- (2) Assess China's pension system financial sustainability under the full coverage, improve the predict model and methods of the data analysis.
- (3) Put forward to the new scheme of multi-pillar pension system optimization and make a empirical test.

Keywords: Public Pension the Financial Sustainability;
System Optimization Population Aging Full Coverage

目 录

1	导论 / 1
1.1	选题背景和意义 / 1
1.1.1	问题的提出 / 1
1.2.1	研究意义和价值 / 4
1.2	相关研究文献评述 / 5
1.2.1	关于养老保险可持续发展研究 / 5
1.2.2	关于养老保险基金平衡的精算方法及应用研究 / 8
1.2.3	关于国内养老保险制度模式选择及改革方案的研究 / 10
1.2.4	文献评述小结 / 13
1.3	研究思路与方法 / 14
1.3.1	研究思路和逻辑框架 / 14
1.3.2	主要内容 / 15
1.3.3	主要研究方法 / 17
1.3.4	本研究的创新与不足 / 18
1.3.5	概念辨析 / 19
2	养老保险可持续发展的理论分析 / 21
2.1	代际交换与养老制度 / 21
2.1.1	家庭养老是家庭内部的代际交换 / 21
2.1.2	社会养老是社会化的代际交换 / 24
2.1.3	养老保险本质是代际经济交换关系 / 27
2.1.4	养老保险代际交换关系的经济学模型 / 30

2.2	养老保险可持续发展的内涵 /	32
2.2.1	代际公平与可持续发展具有相同的价值指向 /	32
2.2.2	养老保险代际公平的界定 /	33
2.2.3	谋求代际公平是养老保险制度可持续发展的核心命题 /	35
2.2.4	养老保险可持续发展的评价体系 /	36
2.3	养老保险可持续发展的精算约束条件 /	40
2.3.1	基金精算平衡是实现养老保险制度目标的物质基础 /	40
2.3.2	养老保险的代际核算模型 /	41
2.3.3	基金积累制下的精算模型 /	42
2.4	与养老保险可持续发展相关的几个理论问题探讨 /	44
2.4.1	基金制与现收现付制同样面临人口老龄化的挑战 /	44
2.4.2	养老保险制度模式选择对公平与效率的影响 /	47
2.4.3	养老保险制度选择对风险分担机制的影响 /	50
2.5	本章小结 /	51
3	我国养老保险制度全覆盖及运行评估 /	53
3.1	逐步实现全覆盖的养老保险制度 /	53
3.1.1	计划经济体制下的养老保险制度 /	53
3.1.2	城乡养老保险制度改革与全覆盖历程述评 /	55
3.2	基本养老保险扩面与基金收支现状分析 /	61
3.2.1	养老保险覆盖率不断扩大 /	61
3.2.2	基本养老保险基金收入与支出 /	64
3.3	养老保险可持续发展面临的主要制度性障碍 /	68
3.3.1	多层次养老保险体系功能定位不清晰 /	68
3.3.2	公共养老保险的某些重大理论问题尚需论证 /	70
3.3.3	地区分割统筹是重大的制度缺陷 /	73
3.4	本章小结 /	77
4	人口老龄化对养老保险财务可持续的影响 /	79
4.1	中国人口老龄化趋势研判 /	79

4.1.1	人口预测模型及参数选择 /	79
4.1.2	中国人口老龄化趋势 /	84
4.2	人口老龄化与养老保险基金平衡关系的分析框架 /	88
4.2.1	人口变量是养老保险可持续发展的基本约束条件 /	88
4.2.2	人口老龄化与现收现付制的关系 /	90
4.2.3	人口老龄化与基金积累制的关系 /	93
4.3	老龄化和全覆盖背景下的制度抚养比变动趋势 /	94
4.3.1	养老保险制度覆盖人口预测的思路 /	95
4.3.2	制度覆盖人口预测模型及结果 /	96
4.3.3	制度抚养比对基金收支平衡影响的实证分析 /	103
4.4	本章小结 /	105
5	养老保险财务可持续的参量约束分析 /	106
5.1	经济增长速度对养老保险财务可持续的影响 /	106
5.1.1	中国经济发展与工资增长率变动趋势 /	106
5.1.2	利率、工资增长率与养老保险基金收支的关系 /	108
5.2	提高法定退休年龄对养老保险财务可持续的影响 /	110
5.2.1	退休年龄对基金平衡影响的理论分析 /	110
5.2.2	利用生命表估算平均缴费年限 /	112
5.2.3	提高法定退休年龄影响抚养比的实证分析 /	114
5.3	替代率变动对养老保险财务可持续的影响 /	116
5.3.1	养老金替代率水平的国际比较 /	116
5.3.2	现行养老保险制度的替代率水平 /	119
5.3.3	目标替代率的确定及其对基金平衡的影响 /	128
5.4	缴费率变动对养老保险财务可持续的影响 /	130
5.4.1	企业职工基本养老保险的缴费基数与实际缴费率 /	130
5.4.2	企业职工养老保险最优缴费率分析 /	132
5.4.3	缴费率变动对基金平衡的影响 /	138
5.5	基本养老保险基金平衡中的财政责任 /	139

- 5.5.1 政府承担养老保险基金平衡责任的依据 / 140
- 5.5.2 企业职工基本养老保险转轨成本估算 / 141
- 5.5.3 机关事业单位养老保险制度改革成本测算 / 146
- 5.5.4 城乡居民基本养老保险财政投入测算 / 148
- 5.5.5 养老保险的财政补贴能力限度和基金缺口 / 149

5.6 本章小结 / 153

6 制度优化与养老保险可持续发展 / 155

6.1 国际养老保险制度改革的实践与启示 / 155

- 6.1.1 国际养老保险制度改革趋势的回顾与展望 / 155
- 6.1.2 几个典型国家养老保险制度改革的评述 / 159
- 6.1.3 国际养老保险制度改革的经验与启示 / 165

6.2 优化养老保险制度可持续性的改革思路 / 168

- 6.2.1 优化养老保险制度设计的总体思路与基本原则 / 168
- 6.2.2 多层次养老保险体系的制度框架 / 169
- 6.2.3 完善基本养老保险的主要思路和措施 / 173

6.3 养老保险制度优化后的可持续性评估 / 174

- 6.3.1 制度的公平性 / 174
- 6.3.2 保障的充足性 / 176
- 6.3.3 缴费的可承担性和权利与义务的对等性 / 180
- 6.3.4 基金支付能力的长期可持续性 / 180
- 6.3.5 财政负担的可控性 / 182

6.4 本章小结 / 182

7 结论 / 184

7.1 主要结论与政策建议 / 184

- 7.1.1 养老保险可持续发展的核心在于公平公正地处理代际分配矛盾 / 184
- 7.1.2 人口老龄化是相当长时期内影响养老保险可持续发展的关键约束条件 / 185

- 7.1.3 解决人口老龄化背景下养老保险财务可持续问题的根本途径
在于发展经济 / 185
- 7.1.4 扩大养老保险覆盖面是追求代际公平的必然选择,而不是
为了实现基金增收的目标 / 185
- 7.1.5 做实个人账户不是应对人口老龄化的唯一有效措施,相反,
做实的个人账户还会面临基金贬值风险 / 186
- 7.1.6 提高法定退休年龄或降低公共养老保险替代率是必然的
趋势 / 186
- 7.1.7 缴费率调整对基金平衡的效应十分明显 / 186
- 7.1.8 工资增长率对养老保险基金平衡影响不明确 / 186
- 7.1.9 政府在养老保险可持续发展中必须扮演更加积极的角色 / 187
- 7.1.10 增强城乡居民基本养老保险制度吸引力的关键是制定合理
的记账利率 / 187
- 7.1.11 必须大力发展补充养老保险 / 187

7.2 进一步研究的主要设想 / 188

参考文献 / 189

附表 / 198

后记 / 202