

结构变迁视角下的 中国公共养老保险体系改革

PUBLIC PENSION REFORM IN CHINA FROM
THE PERSPECTIVES OF GROWTH THEORY OF
STRUCTURAL CHANGE

陆明涛◎著



海外借

 中国金融出版社

结构变迁视角下的 中国公共养老保险体系改革

PUBLIC PENSION REFORM IN CHINA FROM
THE PERSPECTIVES OF GROWTH THEORY OF
STRUCTURAL CHANGE

陆明涛◎著



 中国金融出版社

责任编辑：张智慧 赵晨子

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

结构变迁视角下的中国公共养老保险体系改革 (Jiegou Bianqian Shijiaoxia de Zhongguo Gonggong Yanglao Baoxian Tixi Gaige) / 陆明涛著. —北京：中国金融出版社，2017. 10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9311 - 3

I. ①结… II. ①陆… III. ①养老保险制度—保险改革—研究—中国
IV. ①F842. 67

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 275045 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 16

字数 203 千

版次 2017 年 10 月第 1 版

印次 2017 年 10 月第 1 次印刷

定价 58.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9311 - 3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

本书为国家社会科学基金项目（16CJL022）、北京市属高等学校创新团队建设提升计划（IDHT20140511）和首都经济贸易大学 2016 年度科研基金项目的阶段性成果。

序 言

陆明涛博士写的《结构变迁视角下的中国公共养老保险体系改革》一书，书名中已经包含了全部信息：结构变迁、养老保险和改革。养老问题本质上是一个成熟经济最需要关注的。中国经济正在步入高质量经济增长阶段，经济增速减缓，城市化率预计2019年突破60%，自2015年起人口老龄化速度加快，特别是又带有了特殊的结构变革和体制变迁，使得养老问题凸显出来，本书出版恰逢其时。

本书将结构变迁引入增长模型，试图从结构变革对经济增长的预测，同时对城乡结构、人力资本、劳动力的分布作出更细致的刻画，用OLG世代交替模型替代生命周期模型，好于一般总量模型对中国经济增长的解释。由于结构和OLG模型复杂度的提高，很多分析也不容易特别完善，但作为方法论方面的探索是非常值得尝试的。

本书的积极贡献在于：（1）增长阶段与养老保险的匹配性研究，对于不同的发展阶段提出了养老保险制度的选择特性；（2）通过养老保险与经济增长和各类保险制度的设立讨论，加上实证分析，量化地对中国养老政策做了政策模拟，指出政策的成本和目标实现的关系；（3）对中国养老体制做了充分梳理，形成一个体制和政策变迁的视野，中国养老问题的复杂性也就跃然纸上，如现收现付向积累制转型；公共部门的养老问题，公共养老与社会养老的分割；农民工进城的养老与农

村养老和土地保证的关系；后发国家普遍存在的非正式就业的养老问题，统筹行政过低和劳动力市场流动性障碍问题都非常复杂，但由于有了一个度量和分析体系，书中对这些问题给予量化性的模拟和回答；(4) 中国城乡保险覆盖问题的测算，这也是一个关系中国全局性的问题；(5) 并轨转轨成本的测算也是该领域比较有前沿探索意义的部分；(6) 提出了系列养老保险的改革措施，国有资产填充社保已经开始正式实施了，还提出了养老体制改革中最为关键的一个问题就是激励，通过激励个人、企业共同参与养老保险。

本书比较集中于增长问题，对基础设施产出、效率产出做了非常好的测算，并把它们融入中国养老保险体系中，特别是对区域养老进行了系统分析。但是在关注养老成本、质量和不平等等外部效应方面比较少，未来值得进一步去挖掘和研究。

张 平

中国社科院经济所研究员，国家金融与发展实验室副主任

目 录

第1章 导 论	1
1.1 选题的来源及理论和实践意义	1
1.2 国内外研究现状	2
1.2.1 养老金保障制度的新古典经济学范式	3
1.2.2 养老金保障制度的政治经济学分析	10
1.2.3 中国养老金改革研究	12
1.3 研究方法	16
1.4 基本思路与逻辑结构	17
1.4.1 基本思路	17
1.4.2 主要内容	17
1.5 本书创新与不足	18
1.5.1 本书创新	18
1.5.2 本书不足	19
第2章 中国公共养老金体系的历史沿革与现状	21
2.1 公共养老金体系概述	21
2.1.1 公共养老金体系的历史	21
2.1.2 世界各国公共养老金体系的基本状况	22
2.1.3 世界各国公共养老金困境与改革	23

2.2	中国公共养老金体系沿革与现状	24
2.2.1	历史沿革	24
2.2.2	基本状况	28
2.3	城镇职工养老保险基本状况	30
2.3.1	老人	30
2.3.2	中人	30
2.3.3	新人	31
2.3.4	自由职业者	31
2.4	城乡居民基本养老保险现状	32
2.4.1	城镇居民养老保险(城居保)	32
2.4.2	新型农村居民养老保险(新农保)	33
2.5	政府机关与事业单位退休工资制现状	34
2.5.1	政府机关公务员	34
2.5.2	事业单位工作人员	35
2.6	本章小结	35
第3章	结构变迁经济增长模型	37
3.1	结构变迁理论综述	38
3.1.1	人口结构变化与统一经济增长理论	39
3.1.2	基于产业结构变迁等的结构变迁理论	40
3.1.3	基于空间结构性的空间经济学	42
3.2	中国经济增长的典型化事实	44
3.3	基于结构变迁的经济增长模型	46
3.3.1	厂商行为	47
3.3.2	消费者行为	48
3.3.3	政府行为	49
3.3.4	静态配置分析	49

3.3.5 动态最优分析	53
3.3.6 结构变迁的动态分析	55
3.3.7 长期经济的收敛稳态	58
3.4 校准与模拟	60
3.4.1 三大产业生产函数的计量	60
3.4.2 校准参数设定	65
3.4.3 结构变迁模拟	66
3.5 本章小结	71
 第4章 结构变迁中的公共养老金分析	72
4.1 公共养老金的必要性与功能	73
4.1.1 无养老保险制度下的经济人行为	74
4.1.2 现收现付制公共养老保险制度下的动态分析	77
4.1.3 基金制公共养老金体系的动态分析	79
4.1.4 部分积累制的养老金体系分析	81
4.1.5 老龄化的影响	81
4.1.6 由现收现付制向(部分)积累制的过渡改革	82
4.2 非正规就业与城镇居民保险	84
4.2.1 非正规部门与非正规就业	84
4.2.2 城镇居民养老保险的激励问题	86
4.2.3 非正规就业的养老保障激励	86
4.3 农村居民养老保险	92
4.3.1 农村居民的自雇性质	93
4.3.2 土地的社会保障资产性质	93
4.4 城镇化移民的养老保险	94
4.4.1 城镇化过程中进城农民的社会养老保险	95
4.4.2 土地保障+城乡保和职工保的权衡选择	96

4 结构变迁视角下的中国公共养老保险体系改革

4.4.3 职工保与土地保障水平比较（以深圳为例）	98
4.5 公共部门养老金及“双轨制”并轨改革	101
4.5.1 公共部门的就业性质	102
4.5.2 中国公共部门的特殊性	104
4.5.3 中国公共部门养老金改革思路	106
4.6 本章小结	107

第5章 中国公共养老金制度改革测算与模拟

109

5.1 中国经济增长的校准与估算	109
5.1.1 中国经济收敛动态路径	110
5.1.2 要素结构演变推算	112
5.1.3 经济增长率推算	114
5.1.4 工资增长率与基准利率推算	115
5.2 人口测算	116
5.2.1 测算思路	116
5.2.2 统计口径与定义	117
5.2.3 出生率和死亡率	119
5.2.4 人口迁移	120
5.2.5 人口测算结果	123
5.3 养老金测算	125
5.3.1 公共部门退休工资制覆盖人口测算	126
5.3.2 城镇职工养老保险测算	129
5.3.3 城乡居民养老保险测算	133
5.3.4 养老基金平衡测算	134
5.4 中国公共养老金缺口估计	136
5.4.1 国有企业改制缺口	136
5.4.2 人口老龄化的影响	138

5.5 政府机关与事业单位改革测算	138
5.5.1 一次性做实改革世代账户的转轨成本测算	140
5.5.2 改革世代养老金到期支付责任的转轨成本测算	143
5.6 本章小结	148
第6章 中国公共养老金体系改革的对策	150
6.1 加快经济增长与结构变迁	150
6.1.1 积极引导农业投资, 加快农村劳动力转移速度	150
6.1.2 继续加强基础设施建设, 提高资本有效积累速度	151
6.1.3 继续加大研发教育投入, 提高人力资本积累	153
6.2 财政补贴消解转轨成本	154
6.2.1 原有用于退休工资的财政资金重新拨入	154
6.2.2 国有股减持与国企利润上缴	155
6.2.3 土地出让金	155
6.3 养老金投资方案改革	156
6.3.1 各种可行资产风险与回报率估算	157
6.3.2 金融资产投资方案	158
6.3.3 投资基础设施投资	163
6.3.4 投资土地与房地产	166
6.3.5 持有大型国有企业股份	166
6.3.6 投资养老产业	168
6.3.7 投资组合方案优化设计	169
6.4 延迟退休方案述评	173
6.4.1 全部延迟的可行性与必要性	173
6.4.2 部分延迟的方案	174
6.4.3 弹性延迟的可能性	177
6.5 本章小结	177

第7章 中国各地区公共养老金制度改革	179
7.1 中国经济的区域结构特征	179
7.1.1 区域经济差异与结构变迁差异	180
7.1.2 劳动人口的区域流动	182
7.1.3 人口年龄结构的差异	185
7.1.4 增长的区域收敛	186
7.2 各地区公共养老金建设情况	188
7.2.1 各地区公共养老保障体系覆盖率的差异	188
7.2.2 各地区公共养老保障体系赡养率的差异	190
7.2.3 养老金管理与投资运营的省际差异	191
7.3 央地关系下的公共养老金改革	192
7.3.1 公共养老金体系中的央地关系	192
7.3.2 委托—代理视角下的央地关系	193
7.3.3 央地关系中的财税关系与经济增长	197
7.3.4 央地关系中的公共养老金制度建设	199
7.4 本章小结	200
第8章 结语与讨论	201
8.1 中国公共养老金体系的现状与问题	201
8.1.1 转轨成本未消解造成长时间收支平衡困难	201
8.1.2 体系运营效率低下造成长期严重缺口	202
8.1.3 公共养老金体系承载太多福利功能	203
8.2 中国公共养老金体系建设的政策建议	203
8.2.1 通过公共生产行为消解改革转轨成本	203
8.2.2 通过改善资产组合提高养老基金回报率	204
8.2.3 实行延迟退休以应对人口老龄化冲击	204

8.3 超越现有体系的改革可能性探讨	205
8.3.1 改革公共养老金运行与监管体系	205
8.3.2 全面重塑养老金体系的三大支柱	206
8.3.3 将社会救助类支出从公共养老金体系中剥离	207
8.4 中国公共养老金改革研究展望	208
8.4.1 结构转型过程中的公共养老金体系改革	208
8.4.2 公共生产性部门绩效与养老金的一般均衡分析	208
8.4.3 名义账户制的理论机制	209
参考文献	210
后 记	232

图目录

图 3 - 1	结构变迁过程中的经济变量动态路径	69
图 3 - 2	中国经济中资本与劳动在各产业中的投入比例 (1978—2012)	70
图 5 - 1	未来中国经济物质资本存量增长与收敛路径	112
图 5 - 2	未来中国经济资本与劳动的产业结构变迁模拟	113
图 5 - 3	中国未来经济增长率推算	115
图 5 - 4	未来中国全社会平均工资和平均利率	116
图 5 - 5	1978—2012 年城市化率与第二、第三产业劳动比重的比较	118
图 5 - 6	各年龄农村居民乡城迁移概率分布	122
图 5 - 7	中国城乡人口结构与城镇化率变化趋势	124
图 5 - 8	中国未来全国、城镇和农村人口不同年龄结构抚养率及 赡养率对比变化	124
图 5 - 9	中国未来劳动人口城乡结构预测	125
图 5 - 10	中国未来政府机关和事业单位在职与退休人数演化趋势	128
图 5 - 11	中国未来城镇职工基本养老保险覆盖人群演化趋势	132
图 5 - 12	城镇职工养老保险体系收支预测	133
图 5 - 13	城乡基本养老保险领取人数	134
图 5 - 14	城镇职工养老保险基金缺口动态预测	135

图 5-15 城镇职工养老金保险体系每年需对老人和中人的补贴金额	137
图 5-16 城镇职工养老保险新人养老资产变化趋势	138
图 5-17 2010—2085 年各年度到期需支付的公共部门养老金转轨 成本数与占比	147
图 6-1 中国 1978—2012 年基础设施缺口	152
图 6-2 中国 1978—2012 年人力资本水平与缺口对比	153
图 6-3 1992—2011 年中国上市公司净资产收益率与上证综指 ...	158
图 6-4 中国与美国金融资产的利率期限结构	162
图 6-5 提高资本回报率的新人养老金资产结余预测	173
图 7-1 中国各省市经济结构的差异	181
图 7-2 各省市人口老年抚养比	186
图 7-3 中国各大区域经济增长率对比	188

表目录

表 2-1	中国现行公共养老保险体系基本状况	29
表 3-1	中国经济结构变迁计量模型的数据来源	62
表 3-2	中国分产业生产函数估计结果	64
表 3-3	结构变迁模型参数设定	65
表 5-1	中国经济增长与收敛模拟赋值及依据	111
表 5-2	根据六普数据计算的各人群预期寿命	120
表 5-3	为做实账户需为政府机关与事业单位工作人员支付的养 老金改革转轨成本	141
表 5-4	2015—2085 年到期需支付的公共部门就业人员养老金转 轨成本	145
表 6-1	养老基金可投资选择的收益率与方差	170
表 7-1	2010 年第六次全国人口普查人口迁移情况	183
表 7-2	各省市区城镇职工养老保险参保人数占总人口比例	189

第1章 导论

1.1 选题的来源及理论和实践意义

随着中国经济社会的改革与发展，养老问题成为目前社会关注的重要问题。由于中国仍处于由计划经济向市场经济的转型阶段，养老系统正处于从单位制向社会养老过渡的阶段，同时，高速城市化带来大量农村人口向城市迁移，加上快速的人口老龄化趋势，使中国的养老金体系建设成为未来中国的重大挑战。对此，探讨中国公共养老金体系的构建就成为经济学家的重要议题。

一般来说，养老金体系包括提供基本生活保障的公共养老金体系、企业为员工提供的带有激励性质的企业年金和个人为了保证消费水平的商业养老金。由于公共养老金体系覆盖经济中的绝大多数人，带有强制性性质，且有政府信用的担保降低了该体系崩溃的风险，这就使公共养老金成为最为重要的养老金保障系统，特别是对于收入水平较低的阶层而言至关重要。因此，本书着重探究公共养老金制度的建构。

公共养老金体系的建设与改革向来都是宏观经济学、公共经济学、劳动经济学、政治经济学等领域研究的重要问题，牵涉投资储蓄、财政税收、金融发展、资源配置、再分配等经济学关心的核心问题。一个功能完善的公共养老金体系，不但能够有效地缓解社会矛盾、提高居民整体福利水平，还能够起到稳定宏观经济、促进经济增长、确保政治稳定的重要作用。因此，公共养老金体系建设与改革研究一直是西方经济学