

厦门大学财政学者文库

我国社会养老 保险融资问题研究

陈 工 赖伟文 著



中国财政经济出版社

厦门大学财政学者文库

国家社科基金资助项目研究成果

我国社会养老保险融资问题研究

陈 工 赖伟文 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

我国社会养老保险融资问题研究/陈工, 赖伟文著. —北京: 中国财政经济出版社, 2010. 10

(厦门大学财政学者文库)

国家社科基金资助项目研究成果

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2494 - 7

I. ①我… II. ①陈…②赖… III. ①养老保险 - 融资 - 研究 - 中国
IV. ①F842. 67

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 186242 号

责任编辑: 赵 力

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 大盟公司

版式设计: 汤广才

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 960 毫米 16 开 17 印张 273 000 字

2010 年 11 月第 1 版 2010 年 11 月北京第 1 次印刷

定价: 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 2494 - 7/F · 2123

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

出版说明

厦门大学财政学科是全国高等院校首批设立的财政学硕士点和财政学博士点。1987年，该学科成为全国首批唯一的财政学国家重点学科点，2001年又被评为财政学国家重点学科点。

厦门大学财政系师资力量雄厚，学术梯队完整、健全。现有专职教师30余人，师资年龄和知识结构合理，群体优势明显。几十年来，该系拥有一批具有全国性影响的教师，并且在财政基础理论、税收理论与政策及公共投资等方面形成了研究特色和优势，其中有些理论和观点，还产生了很大的影响。

近年来，该学科适应经济社会的需要，不断拓宽自己的研究领域，不断加深自己的研究内容，从原有的主要关注财政收支行为，延伸到与公共部门活动相关的多个领域，其中主要涵盖法律经济学、网络经济与政府管制、劳动与社会保障、国有资产管理与评估等多个方面。

厦门大学财政学科有着丰厚的历史积淀和不断传承的学术底蕴，科研成果不断涌现。为了充分反映厦门大学财政系（特别是中青年教师）的科研状况，集中展示

其科研成果，促进该学科的内外学术交流。厦门大学财政系与中国财政经济出版社联合推出“厦门大学财政学者文库”。该文库首批共 14 本，自 2005 年起两年内陆续出齐。

2005 年 4 月



导 论	(1)
第一节 研究意义	(1)
第二节 相关文献回顾	(3)
第三节 本书的研究内容和研究方法	(9)
第四节 有关本书几个重要的概念	(13)
 第 1 章 养老保险融资的理论考察	(15)
第一节 养老保险融资模式理论及比较分析	(15)
第二节 养老保险融资模式选择的因素分析	(27)
 第 2 章 养老保险融资与政府行为	(36)
第一节 政府介入养老保险融资的必要性	(36)
第二节 养老保险融资中政府行为的经济学分析 ...	(38)
 第 3 章 养老保险融资的宏观经济效应分析	(47)
第一节 养老保险融资的储蓄效应	(47)
第二节 养老保险融资的就业效应	(53)
第三节 养老保险融资的经济增长效应	(59)
 第 4 章 养老保险融资的收入再分配效应分析	(69)
第一节 养老保险融资的收入再分配效应的理论 分析	(69)
第二节 我国养老保险融资的收入再分配效应经 验分析	(83)

第5章 我国养老保险融资制度的沿革、现状及存在的问题	(105)
第一节 我国养老保险融资制度的沿革	(105)
第二节 我国社会养老保险融资现状	(110)
第三节 我国现行社会养老保险融资制度存在的问题	(120)
第6章 国际养老保险融资的实践评介	(148)
第一节 发达国家的养老保险融资制度改革评介	(148)
第二节 新兴工业国家与转轨国家的养老保险融资制度改革评介	(172)
第三节 拉丁美洲国家的养老保险融资实践与评价	(179)
第四节 世界银行关于养老保险融资改革的主张及其评价	(188)
第7章 国际养老保险融资的共同经验及其对我国的启示	(199)
第一节 国际养老保险融资实践的共同经验	(199)
第二节 国际养老保险融资经验对我国的启示	(211)
第8章 我国养老保险融资模式的选择、设计及其完善	(217)
第一节 我国养老保险融资模式的选择	(217)
第二节 新“统账结合”养老保险融资模式的制度设计	(227)
第三节 新“统账结合”融资模式的相关完善	(242)
参考文献	(255)
后 记	(265)

导 论

第一节 研究意义

近几十年来,社会保障问题一直是国内外学术界和实践部门研究的重点内容,特别是对社会保障融资相关问题的研究,经济学家们更是乐此不疲。社会养老保险融资作为社会保障融资最主要的内容,自然也成为众人研究的焦点。从国外的情况来看,社会养老保险融资问题之所以为众人所关注,原因有二:一是世界各国特别是发达国家都面临着人口老龄化趋势,与此同时,经济又陷入长期的低迷状态,导致世界上许多实行现收现付制融资模式国家的养老保险资金面临入不敷出的困境,政府在养老保险方面的财务压力越来越大,因此,重新研究、思考和规划新的融资机制以缓解困境就显得十分必要;二是社会养老保险融资直接关系到一国的国民储蓄率、劳动力市场均衡、经济增长、税制结构、资本市场发展、投资以及需求等一系列重要的经济问题,一旦改革不利,将会给社会政治经济造成巨大的影响。因此,如何有效地改革社会养老保险融资制度,成为各国政府面临的重大难题,当然在我国也不例外。

与较早实施社会养老保险制度的西方国家相比,我国的养老保险制度面临的融资问题更严峻、复杂。首先,20世纪七八十年代开始实施严格计划生育政策,人口预期寿命不断提高,我国人口状况逐渐演变为“蘑菇状”老龄化人口年龄结构^①。然而,

^① 参见张建波:《社会养老保险融资模式研究》,山东大学博士论文,2007年。

与西方发达国家不同的是,我国经济发展水平相对较低且经济正处于转轨阶段,养老保险融资模式的选择除了要解决日趋严重的老龄化问题外,还面临着经济改革所带来的系统性风险。其次,随着改革开放的深入,工业化进程加快,城市化速度不断提升。在此过程中,大量的农村劳动力向城市转移,城市郊区的农民逐渐变成成为失去土地的城市居民,社会养老保险体系如何覆盖这些新进城的城市“居民”,也成为当前养老保险融资制度改革必须解决的问题。再次,我国的养老保险制度过度分割、杂乱无序、残缺不全、权责模糊。从现实情况来看,我国不仅有城镇职工基本养老保险制度、机关事业单位离退休养老制度,各地还有农民工养老保险、农村养老保险、计划生育夫妇养老保险、失地农民养老保险以及老年津贴制度、农村“五保户”制度、优抚制度和城市孤寡老人福利制度等,制度过度分割的现实造成了养老保险制度的碎片化现象。由此,针对不同制度采用不同的融资机制和模式,也是我国社会保障制度改革不可避免的问题。最后,为进一步促进我国社会经济的可持续发展,必须建立公平、正义、共享的社会保障制度,全面建立农村养老保险制度被提上了议事日程。近期,在试行的新型农村养老保险制度(“新农保”)将全体农民纳入了基本养老金的覆盖范围。然而,如何筹集足够的资金来使农村养老保险制度具有可持续性,成为改革与完善融资制度的重中之重。

基于我国的现实,自20世纪80年代以来,学术界与实践部门就一直在探讨和改革养老保险融资制度。国内外学者在理论上对融资的目标模式、融资的方式、融资的渠道、融资机制、融资的监督与管理等问题进行了热烈讨论,各有不同的主张。有的认为我国应该继续实行现收现付制的融资模式,有的则认为应向部分积累制转化,至今尚未形成统一的认识。在实践上,20世纪90年代中后期,我国建立了“统账结合”的养老保险融资模式,即为个人建立两个账户:社会统筹账户和个人账户。其中,社会统筹账户遵照现收现付制融资模式运行,而个人账户则按完全积累制模式运营。这样就促成了我国养老保险融资模式从原来的现收现付制向部分积累制转化。

从制度的运行效果来看,自“统账结合”的养老保险融资模式建立以来,尽管对其进行了不断地完善,比如,加大养老保险费的征缴率力度、进行“做实”个人账户试点、建立全国社会保障基金等,但仍然存在大量的问题,比如,个人账户融资渠道有限、养老保险覆盖范围狭窄、社保基金规模较小、配套措施不够健全等,特别是巨额的转轨成本及个人账户“空

账”，已经严重危及了现行养老保险制度的正常运行。由此也带来了一些问题：如何变革或完善养老保险融资制度以补强财力？融资模式变革或完善过程中应注意哪些问题？如何确保融资制度的高效、规范和可持续？这些问题都是理论和实践部门必须和亟待解决的重点。因此，本书进行的相关课题研究具有重大的理论价值和现实意义：从理论意义上说，有利于深化和拓展养老保险融资理论；从现实意义上看，有利于正确评估我国目前的改革，进一步完善我国的养老保险融资制度，为政府制定合理的养老保险融资政策提供决策依据。

第二节 相关文献回顾

一、国外社会养老保险融资模式选择的论争

国外对社会养老保险融资的研究可以追溯到 20 世纪 50 年代末。萨缪尔森 (Samuelson, 1958)、戴蒙德 (Diamond, 1965) 利用世代交叠模型构建了理论框架，开创了社会养老保险融资制度变迁研究之先河。在后来的研究中，很多学者以该理论框架为基础，不断对养老保险融资的相关问题进行拓展和深化研究，并且很多研究成果对现代的社会保障制度的改革具有重要的指导意义。纵观国外众多有关社会养老保险融资问题的文献，其研究方向主要集中在养老保险融资模式理论研究和融资模式转轨的相关问题研究上，其中，关于融资模式理论的研究主要侧重于对融资所带来的收入再分配效应、对劳动力就业及储蓄的“挤出”或“挤进”效应和经济增长效应等社会和经济效应的分析上。本节试图从上述两个角度来对国外文献进行梳理，以期对社会养老保险融资问题的研究成果有清晰的了解。

(一) 社会养老保险融资模式收入再分配效应

新古典经济学派对社会养老保险融资模式是否具有收入再分配效应的评价标准是该融资模式是否能够带来帕累托改进的效果。萨缪尔森 (1958) 使用一个经济中只有储蓄的跨期叠代模型对养老金的融资模式进行分析，认为当经济中只有储蓄（没有生产和投资）时，养老基金的增长主要来源于人口的增长。此时，现收现付制的养老保险融资模式所满足的条件是养老保

险的收益率等于人口的增长率。接着,亨利·艾伦(Henry J. Aaron, 1966)在《社会保险悖论》(The Social Insurance Paradox)一文中对萨缪尔森模型进行修正,引入生产和投资等变量,分析得到结论是:当人口的增长率与工资的增长两成之和(“生物回报率”)大于市场的利率时,即经济在动态无效的情况下,现收现付制养老保险能够在代际间实现帕累托改进,后来人们称此观点为“艾伦条件”(Aaron Condition)。“艾伦条件”中隐含的两个前提条件:第一,经济环境是小型的开放经济;第二,人口增长率、工资增长率及市场的利率都是外生给定的,并且缴费率或税率随时间是不变的。萨缪尔森(1975)证明了当把工资增长率和市场利率由小型的开放经济中扩展到由封闭的经济内生决定时,现收现付制养老保险制度仍然存在帕累托改进的可能性。斯宇里曼(Spreeman, 1984)认为当时间是无限的,即使是在自由缴费率的情况下,只要人口增长率和工资增长率不一直小于市场利率,现收现付制养老保险制度总存在代际之间的帕累托有效配置;相反,在一段时间内,只有上述条件总得不到满足的时候,完全积累制才存在帕累托改进的可能性。

(二)“挤出”或“挤进”效应及经济增长效应

艾伦(Aaron, 1966)的研究正值西方人口经历着战后“婴儿潮”阶段,此时西方经济保持着快速增长,因而现收现付制运作良好。而在1973年石油危机爆发后,经济发展速度放缓,很多学者对养老保险融资模式的关注逐渐转移到对储蓄和资本的影响及能否促进经济增长上来。

最初,以费尔德斯坦(Feldstein, 1974)为代表的经济学家认为,在投资回报率超过收入增长率的情况下,即在基金制下,通过增加储蓄所带来的投资回报率高于现收现付制的回报率,基金制比现收现付制显现出更高的经济效率,并利用美国数据,通过计量研究方法得出结论,即美国的现收现付制养老保险制度的存在使得对国民储蓄“挤出”效应规模加大,并严重影响和制约了美国经济的发展。奥尔巴克(Auerbach)和科特里科夫(Kotlikoff, 1990)、盖尔(Gale, 1998)等学者通过经验研究认为“挤出”效应的存在性,从而支持了费尔德斯坦的研究结论。但同时针对费尔德斯坦的结论有众多学者持怀疑态度。达毕(Darby, 1979)把费尔德斯坦(1974)研究中的社会保障财富变量引入到他的持久收入消费函数中去,得到实际的效用要比费尔德斯坦(1974)所估计的结果要小。莱莫(Leimer)和莱斯诺(Lesnoy, 1982)对社会保障和私人储蓄的关系进行了实证研究,在指出费

尔德斯坦研究中存在着一个计算机编程错误后,认为当基于一些合理的假设,如人们会对社会保障的收益形成预期等,构建社会保障财富的变量时,会减少养老金对私人储蓄的影响;麦吉奎尔(Meguire, 2003)也通过新的修正数据对费尔德斯坦的研究结论进行验证,认为社会保障所引起储蓄的减少量远没有费尔德斯坦估计值那么大。

接着,很多学者把物质资本积累、人力资本投资、技术进步、利他主义等因素引入家庭预算约束中,采用世代交叠模型(OLG)分析不同的养老融资模式选择对经济的影响。张杰(1995)通过构建三期OLG模型,并把父母对子女的利他动机引入其中,认为只要父母对子女的质量偏好不是特别弱,现收现付制养老保险能够降低生育率并提高人力资本水平,且能促进经济增长,而基金制养老计划则无此功能。张杰和张俊森(2004)采用了62个国家1960—2000年的面板数据对张杰(1995)的理论结论进行检验,并得到了证实。凯尼特兹(Kemnitz)和维格(Wigger, 2000)认为人力资本积累具有外部性,政府采用现收现付制养老保险可以纠正此种市场失灵,刺激各代为了提高下一代的生产能力而积累自身的人力资本,从而使经济依靠不断增加的人力资本和不断提高的生产能力得到较快的增长,而在基金制下会带来人力资本积累的不足。相反,以埃瑞里克(Ehrlich)为代表的学者认为现收现付制养老保险扭曲了家庭对人口生育率、人力资本投资及储蓄的选择,进而对经济增长有负面影响。埃瑞里克和卢伊(Lui, 1991)认为父母对子女的投资既是自利行为也具有利他动机,父母和子女通过家庭形成隐性契约。在此基础上,埃瑞里克和卢伊(1998)证明了规定受益的现收现付制融资计划至少扭曲了人口生育率、储蓄和人力资本投资三个因素中的其中一个,从而影响经济增长;同时,在经济发展的不同阶段现收现付制对上述三个因素的影响是不同的;并建议取消现收现付制,建立一个强制缴费的基金制养老保险融资模式,养老保险基金交由私人管理;埃瑞里克和钟(Zhong, 1998)、埃瑞里克和金(Kim, 2005)通过实证检验给予了证实。

此外,阿特金森(Atkinson, 1995)通过众多实证研究发现,基金制并未促进国民储蓄的增长,甚至有些国家还出现了导致国民储蓄下降现象;科尼凯尔(Kennickell)和苏登(Sunden, 1997)根据消费者财务调查数据发现,待遇确定型的养老保险对个人储蓄有“挤出”效应,而缴费确定型养老保险融资对私人储蓄的影响是微不足道的。

二、国内关于社会养老保险融资问题的研究

从20世纪80年代起,学术界就对我国养老保险制度应该选择何种融资模式进行激烈地讨论,至今仍未停息。国内关于社会养老保险融资问题的研究主要集中于三个方面:第一是养老保险融资模式运行机制方面的研究,即通过构建模型对各种融资模式的运行机制进行理论分析,进而对其运行效果进行评价;第二是养老保险融资模式选择问题的研究,国内侧重于从理论和国际对比借鉴角度进行研究;第三是我国养老保险融资模式转轨问题的研究。

(一) 养老保险融资模式运行机制研究

近年来,国内对于养老保险融资模式运行机制也有较深入的研究,文献集中于通过构建模型进行推理分析并利用中国的数据进行经验检验。

李绍光(1998)在《养老保险与资本市场》一书中从价值判断的角度进行分析,认为养老金融资模式的公平和效率之间应该相互搭配。柏杰(2000)通过建立一个无期限的世代交叠模型,分别对现收现付制和基金制两种融资模式进行分析,认为如果1加上工资增长率大于等于1加上强制储蓄的利率与赡养率之积时,从基金制转向现收现付制是帕累托有效的。赵耀辉和徐建国(2001)认为中国现行的养老保险体制虽然进行了数次改革但一直忽略了激励机制问题,现有的养老保险模式中个人缺乏参加养老保险的积极性,因此削弱了养老保险的再分配功能。陈建奇(2006)运用模型分析了现收现付制和基金制养老保险在不同经济条件下的适用性;在对我国现行的混合型养老保险制度分析中认为:当前我国的经济正处于动态无效率阶段,现阶段实施的养老保险制度是合理的,且有助于社会福利的帕累托改进,但长期来看需转向基金制。

北京大学中国经济研究中心宏观组(2000)通过一个宏观增长模型分析了现收现付制和基金制两种养老保险制度长期的差别,认为从经济增长的角度看,基金制比现收现付制有更高的平均消费增长率、平均消费水平及更低的税率扭曲。而与之不同的,袁志刚(2001)从宏观经济学动态运行角度着手,论证了在最优储蓄率可以保证的前提下,无论采用现收现付制还是基金制,它们的效果都是一样的。封进(2004a)认为,养老保险制度中实际上存在着不同的利益群体,他们对养老保险的再分配功能有着不同的偏好,对照中国,现阶段一个具有再分配功能的现收现付制的养老保险制度仍

然有其存在的理由。但由于各方利益的不一致性,公平和效率常常体现为交替的关系,这对制度的顺利运行提出了挑战,对此问题的解决有赖于劳动生产率的提高。彭浩然、申曙光(2007)利用世代交叠模型并在模型中把子女的人力资本引入父母效用函数中,得出现收现付制会促进人口增长、降低储蓄率、不利于经济增长的结论,此结论在利用我国省级数据的验证中得到了证实。田银华和龙朝阳(2008)通过构建一个内生的 OLG 模型对现收现付制养老保险对个人消费和储蓄的影响进行分析,认为当存在家庭内部赡养时,适度规模的公共养老保险基金不会降低个人储蓄率,而通过降低生育率提高个人消费;而较大规模的养老保险基金则会对个人储蓄和消费水平产生挤出效应。

(二) 我国养老保险融资模式选择问题研究

1. 从理论角度进行的研究

费尔德斯坦(1999)以中国为例对比了基金制与现收现付制的缴费率,认为基金制取代现收现付制能够减少高税收产生的税率扭曲效应和无谓损失。何樟勇和袁志刚(2004)通过对现收现付制和基金制对储蓄影响的内在机制分析认为,中国正处在经济动态无效区域,即资本的边际产出小于实际经济增长率,在未来相当长的时间内,现收现付制仍是一种比较符合我国国情的养老保险融资模式。封进(2004b)运用福利经济学的框架推导出在满足社会福利最大化时现收现付制和基金制的混合养老保险体系中最优的混合比例;在分析中考虑收入分配因素后,结果显示,当一国的工资增长率和人口增长率之和大于投资回报率或收入差距较大时现收现付制有利于整个社会福利的改善;并以此分析了我国现行养老保险体系,得出中国在相当长的时间内,仍需以现收现付制为主的结论。徐梅和邱长蓉(2006)将收入分配引入 Diamond 世代交叠模型中推导得到,在个人效用最大化的目标下,不同群体对现收现付制与基金制混合养老保险的规模和构成变化有不同的偏好;并利用这一框架分析我国养老保险体系,认为我国现阶段的收入差距加大、低收入人口增多,社会要求更大比例的现收现付制养老保险体系,同时,老龄化问题的出现也加大了对现收现付养老保险制度比例的要求。彭浩然和申曙光(2007)利用世代交叠的内生增长模型,分析了现收现付制养老计划与生育率、储蓄率、人力资本投资 and 经济增长之间的关系,认为现收现付制会促进人口增长、降低储蓄率以及对经济增长产生不利的影响,并认为目前中国养老保险从现收现付制向“统账结合”模式转轨的大方向没有

错。杨继光 and 刘海龙等 (2008) 依照我国的现行养老保险的制度安排, 利用一般均衡框架构建了 3 期内生经济增长模型, 通过 2000—2060 年的我国经济增长路径的模拟计算发现, 经济增长速度呈现在基金制下先高于、而后低于现收现付制的态势, 认为在进行养老保险制度改革时要综合考虑制度的路径依赖性、改革成本等因素。

2. 从借鉴角度进行的研究

韩大伟、厉放等 (2000) 在《养老体制——国际比较·改革思路·发展对策》一书中全面介绍了国外养老保险制度的运行, 并对欧洲、北美、亚洲等地区的国家社会保障制度改革情况及养老金融资模式进行详细地介绍, 就中国如何借鉴其他国家的经验提出了自己的看法和观点。郑秉文 (2003) 通过对欧亚六国社保融资模式转型所选用的过渡性办法“名义账户制”进行分析, 肯定了“名义账户制”在中国的适用性, 认为在解决当前制度运行“空账”问题中, 它至少是一种最优化方法。王新梅 (2005) 在对全球性公共养老保障制度考察中发现, 发达国家的社保融资模式几乎是现收现付制, 并且没有向基金制转型的打算, 并在理论上养老保障制度能实行现收现付制, 认为我国应建立名义缴费确定型的现收现付制, 这样我国现行养老保障制度中存在的激励不足、巨额转轨成本等难题可以迎刃而解, 无需转向基金制模式。

(三) 养老保险融资模式转型问题研究

世界银行 (1997) 在报告中指出中国现行的养老保险体系存在两个主要问题: 即在短期中国有企业的养老金负担和长期中人口老龄化所引发的问题。而这两方面的问题所带来的养老保险财务问题迫使中国改变现行的养老保险融资模式, 由现收现付制向基金制转型。而这一转型所带来的隐性债务和转轨成本等转型问题又异常突出, 国内学术界就此展开了激烈的讨论。

1. 关于转轨成本的研究

杨海燕、卢文鹏 (2000) 在我国“统账结合”式的养老保险制度取代传统现收现付制的基础上分析了制度转轨成本的历史原因、潜在风险等相关问题, 并给出了相应的解决方案。王燕、徐滇庆 (2001) 通过考察国际经验给出几种可支付转轨成本的方案, 并用可计算一般均衡模型 (CGE) 比较分析了几种方案支付转轨成本对养老金体系及整体经济增长的影响, 认为中国养老保险制度改革任重道远但充满希望。孙祁祥 (2001) 从个人账户“空账”要转变为“实账”入手, 认为要实现从现收现付制融资模式向“统

账相结合”的混合融资模式真正转变,转轨成本应由政府来负担,并给出了具体的承担方式。陈工和谢贞发(2002)通过分析我国政府化解转轨成本的做法和政策效果,从主观和客观两方面探讨了我国转轨成本恶化的原因,并给出化解方案。彭浩然和陈华等(2008)利用精算的方法对2000—2030年我国个人账户的“空账”规模的变化趋势进行测算,结果表明在2000—2005年间个人账户“空账”规模呈现不断扩大趋势,但随着国发[2005]38号文件颁布实施,在2006年后社会统筹基金即出现结余且结余数额不断增加;如果利用统筹账户基金结余填补个人账户“空账”,10—20年的时间即可实现“空账”填平。

2. 关于养老金隐性债务规模的测算研究

宋晓梧等人(1999)在分报告《我国基本养老保险隐性债务》中,以1997年为基期,基于不同的工资增长率、工资替代率等,考虑到企业缴费率、职工退休年龄及投资回报率等因素,采用不同方案对我国基本养老保险的隐性债务规模进行了估算,测得在标准方案下我国隐性债务规模超过10万亿元。周渭兵(2000)运用退休基金积累理论,建立公共养老保险债务的测算模型,测算出1998年底隐性公共养老金债务在36632亿元—47011亿元之间。王燕和徐滇庆等(2001)利用可计算的一般均衡模型(CGE),在设定了相应参数后,对基准情景下我国的养老保险隐性债务进行了测算,认为我国的养老基金在2010年开始出现缺口,并在2050年会达到10.273万亿元,相应的养老金隐性债务也达到了37.14万亿元。贾康和张晓云等(2007)通过把隐性债务定义为支付给“老人”的基本养老金和“中人”的过渡性养老金,并以1997年为旧制度的终止年份,计算出2007年的隐性债务为1.08万亿元,并给出了在这些养老保险债务分年度偿还的情况。

第三节 本书的研究内容和研究方法

一、本书的主要内容安排

本书的研究内容主要分为8章。

第1章是养老保险融资的理论考察。本章是本书研究主题的基础部分。

作者首先对三种养老保险融资模式即现收现付制、完全积累制和部分积累制的运行机制作了理论介绍。接着，对三种融资模式之间的优缺点、异同点进行了比较；最后，对影响养老保险融资模式选择的因素作了分析。作者对三种养老保险融资模式比较分析后发现：现收现付制具有较低管理成本的优点，但却拥有低抗风险能力，而完全积累制与之相反。部分积累制可以同时具有上述两种融资模式的优点，但同时也在一定程度上也保留了两者的缺点。作者认为，养老保险融资模式的选择，除了需要考虑其本身所带来的经济效率外，还要考虑诸多外在因素的影响。

第2章是养老保险融资与政府行为。本章旨在厘清政府与养老保险融资的关系，并以此作为本书研究的理论基础。作者首先对政府介入并干预养老保险融资的必要性进行阐述，并从养老保险的筹资来源、社会风险分散、个人短视和市场失灵的克服等六个方面对政府干预养老保险融资的必要性进行解释。接着，对政府的财政支持、制度设计、组织实施和监督管理等因素对养老保险融资所产生的作用作重点分析，并从经济角度对政府在养老保险融资中的地位进行界定。

第3章是养老保险融资的宏观经济效应分析。本章从理论角度分析了不同模式的养老保险融资对个人储蓄、就业及经济增长等重要宏观经济变量的影响，是属于经济效率范畴的研究。作者首先基于莫迪利安尼（1954）的生命周期假说分析了养老保险融资模式对个人储蓄的影响，认为现收现付制会使个人储蓄下降，而完全积累制相当于强制储蓄，会使个人储蓄不变。分析了两种不同保险融资模式的就业效应，认为现收现付制融资是否会增加或减少就业取决于征收养老保险费（税）所带来的收入效应和替代效应的大小；而完全积累制却不会降低就业。最后，从储蓄率变化的机理和“黄金律”经济增长理论两个角度对养老保险融资经济增长效应进行评述，并以现收现付制为例对养老保险融资的经济增长效应作了重点考察。

第4章是养老保险融资的收入再分配效应分析。本章从理论和经验的角度对养老保险融资的收入再分配效应进行分析，属于社会公平范畴的研究。在理论分析中，作者把养老保险融资的再分配效应分为代际收入再分配效应和代内收入再分配效应分别进行研究，并得到诸多重要结论；通过一个简单模型全面深入地分析了养老保险体系的这两种收入再分配机制，并运用该理论分析对我国现行养老保险体系的收入再分配效应做了初步的判断。在经验分析中，作者通过数值模拟，对我国现行城镇养老保险体系的收入再分配效