

对城镇基本养老保险制度设计替代率的评估分析

徐颖, 王建梅

(北京信息科技大学 经济管理学院, 北京 100192)

摘要: 本文在合理估计我国当前及未来35年劳动增长率、人口增长率、利率、生存率等基础上, 对基本养老保险制度的设计替代率做了评估分析。研究表明: 当前制度极大程度地降低了缴费年限短的各收入群体的替代率水平, 因其更追求制度运行的效率, 从而降低了社会公平程度; 现行制度未完全发挥其内在潜力, 还存在改良的空间; 虽然为退休职工提供的真实保障水平并不高, 不能达到其计划实现的标准, 但为未来发展的不确定性预留了较大的支付空间。

关键词: 基本养老保险; 替代率; 评估分析

中图分类号: F840.67 **文献标识码:** A **文章编号:** 1000-4149(2009)04-0078-07

Evaluation and Analysis on Designed Substitution Rate of Basic Endowment Insurance System in Urban Area

XU Ying, WANG Jian-mei

(Beijing Information Science & Technology University, Beijing 100192, China)

Abstract: Based on the reasonable estimation of labor growth rate, population growth rate, interest rate, survival rate of present time and in the coming 35 years, the paper evaluates and analyses the designed substitution rate of basic endowment insurance system. The research shows that the current system has decreased the substitution rate of those income groups whose payment period is short. Due to its aim of maximizing operational efficiency, the system decreases its social equity degree, and the potential of the system has not been fully exploited, some improvement can still be made. Though the real level of guarantee provided to retired staff by this system is not high, has not reached the planned standard, it reserves much room for promotion in future.

Keywords: basic endowment insurance; substitution rate; evaluation and analysis

一、引言

收入替代率是社会养老保险制度方案设计和评估分析的关键参数, 在考察退休职工个体的养老保障水平时一般使用目标替代率这一指标, 也就是用职工个人的养老金收入与退休前1年工资收入的比例, 来衡量职工退休期间的生活水平相对在职期间生活水平的替代程度。一般而言, 在

收稿日期: 2008-12-09

基金项目: 北京市哲学社会科学基金项目(06BaSH024); 北京信息科技大学基金项目(5762502107)。

作者简介: 徐颖(1972-), 女, 山东烟台人, 北京信息科技大学讲师, 经济学博士, 主要研究方向: 财务管理与社会保障理论。

养老保险制度制定时，国家已经根据经济和社会的发展状况以及居民的基本生活需求情况预先对替代率做了设定。

我国当前城镇养老保险制度设计的目标替代率为 59.2%^①，按照现行制度设计和养老金计发办法，制度设计对不同收入、不同退休年龄、不同缴费时间的退休员工计划提供何种水平的保障？其实际运行又能够为城镇居民带来何种程度真实的保障？能否实现其预定的保障目标？根据我国当前和今后的人口结构、人口平均预期寿命、利率水平和经济发展水平，如果当前的养老制度合理设计和良性运转，该制度能否发挥更大的潜力，提供更高的保障，保障到何种程度？为应对未来的不确定性，制度设计是否已经预留了发展空间？这些问题对于完善基本养老保险政策具有重要的理论指导意义和实际应用价值，有必要对当前的制度设计替代率进行评估分析。

为正确评估现行养老保险制度及其运行效果，本文首先对制度计划实现的替代率、制度实际实现的替代率、制度能够实现的替代率等几个理论范畴进行探讨，并引入相关的测算模型，在此基础上，结合我国人口和经济运行情况进行经验分析，对城镇基本养老保险制度的名义替代率、实际替代率、最高替代率进行评估分析并得出结论。

二、制度设计替代率各评估指标的含义及其模型

（一）制度计划实现的替代率

制度计划实现的替代率，也就是制度想要实现或计划达到的目标替代率^②，属于一种“名义”收入替代率，即不考查养老制度的实际保障效果，也不考查制度实现的可能性和未来的发展和优化，完全按照现行制度的相关规定所能实现的替代率，这个指标主要是从养老保险的待遇实现方面考查养老制度的预期保障效果，反映了国家在制定政策过程中对国民养老保障水平的考虑和安排。

1. 现收现付制下社会统筹的基础养老金替代率

现收现付制是一种代际供养制度，其财务机制是即期收入，即期支出，也就是以支定收，收支平衡，不进行个人缴费积累，没有或只保留少量基金储备以达到当期平衡。现行制度规定：个人缴费满 15 年的人员，基础养老金的计发标准以当地上一年度社会平均工资和指数化个人平均工资的平均值为基数，缴费每满一年发给 1%。假设职工参加工作并加入养老金计划的年龄是 a 岁，退休年龄 b 岁，职工退休前一年度当地社会平均工资 SS_{b-1} ，个人退休前一年工资 SP_{b-1} ，指数化个人平均工资 $\overline{SP}$ ，则职工退休时能够获得的基础养老金 B_b 为： $B_b = \frac{1}{2} \times 1\% \times (SS_{b-1} + \overline{SP}) \times (b-a)$ ，其中个人指数化平均工资 $\overline{SP}$ ： $\overline{SP} = \frac{SS_{b-1}}{b-a} \times \sum_{t=a}^{b-1} \frac{SP_t}{SS_t}$ ，基础养老金替代率 R_b ： $R_b = \frac{B_b}{SP_{b-1}}$

设个人参加工作时的工资为社会平均工资的 β 倍（ β 为收入系数），即 $SP_a = \beta SS_a$ ^②。为简化参保职工个人收入与社会平均收入的计算，在测算目标替代率时，假定个人工资与社会平均工资在缴费期间保持同步增长，即 $SP_t = \beta SS_t$ ，

则基础养老金替代率： R_b ：

$$R_b = \frac{(b-a)1\%(1+\beta)}{2\beta} \quad (1)$$

2. 基金积累制下个人账户养老金替代率

当前制度下的个人账户按其给付方式是一种确定型年金，这种类型的年金预先确定了给付期限，在计算受益份额时只考虑利息率，不考虑特定人的生存率^[2]，如果职工没有生存到预期寿

① 《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》（国发〔2005〕38号）文件颁布之后，政府在《人民日报》（2005年12月15日）上披露了养老金的目标替代率：“以职工缴费年限35年退休为例……改革后目标替代率调整为59.2%，其中，基础养老金替代率调整为35%，个人账户养老金替代率调整为24.2%。”

② 按照现行制度规定，职工个体缴费工资低于社会平均工资60%的，以60%为缴费基数；高于300%的，不计入缴费基数。以此本文假设当收入系数 $\alpha \leq 0.6$ 时为低收入，当 $0.6 < \alpha \leq 1.5$ 为中等收入，当 $1.5 < \alpha < 3$ 时为中等偏上收入，当 $\alpha \geq 3$ 时为高收入。

命，则个人账户中的剩余份额由其子女继承，也就是说年金的领取与受领人的生死无关，只要期限确定，养老金的给付额也随之确定，或者说个人账户之间余额不能互相调剂，类似于强制储蓄。这种给付方式比较迎合“经济人”自私的本性，因为个人账户缴费来自于个人工资，属于私有产权，缴费者没有因本人的早逝而把账户余额调剂给他人的主观意愿。

设职工个人年均工资增长率 g ，个人账户的缴费率 σ 与养老金计发系数 x 由制度规定（计发系数如表 1 所示），同时，个人账户存储额的投资收益率 i 参照银行同期存款利率。

表 1 制度规定的退休年龄与计发办法						
退休年龄 b	40 岁	45 岁	50 岁	55 岁	60 岁	65 岁
计发年数 X (月/年)	233/12	216/12	195/12	179/12	139/12	101/12

资料来源：《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》（国发〔2005〕38 号）文件。

个人账户退休时的积累额 P ：

$$P = \sigma S P_a \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}$$
，不考虑退休者领取养老金期间的生存概率，对不同退休年龄按相应的固定年限发放养老金。

则个人账户养老金替代率 $R_p R_p = \frac{\sigma \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}}{x(1+g)^{b-a-1}}$ (2)

3. 基本养老保险的替代率

基本养老金替代率 RR 由基础养老金与个人账户替代率叠加构成，即 $RR = R_b + R_p$

$$RR = \frac{(b-a)1\%(1+\beta)}{2\beta} + \frac{\sigma \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}}{x(1+g)^{b-a-1}} \tag{3}$$

(二) 制度实际实现的替代率

制度实际实现的替代率，就是职工在其平均余命里所能实现的真实替代率，等同于“实际”收入替代率的概念，反映了养老保险制度对退休者的真实保障程度。在具体测算时，退休者的缴费和积累仍按现行制度规定，但计算受益份额时的时间跨度为职工的可预期寿命，换句话说，现收现付部分即基础养老待遇仍然按国发 38 号文件规定，但个人账户部分按退休职工的平均寿命计发，也就是依据生命表各年龄的平均余命 l 来确定，如，根据中国人寿 2000~2003 年生命表，60 岁男性的预期寿命为 20.22 年，则该年龄职工可预期的待遇享有时间就是 20.22 年，而不是现行制度规定的 139/12=11.58 年。只有在预期余寿里每年都享有待遇，才能使职工产生终身有保障的心理预期，或者说，只有按平均余命计算出来的替代率才是职工所认可的客观、真实的替代率。如果计发年数低于预期寿命，那么退休者在超过计发年数的剩余寿命内就缺乏应有的养老保障，或者陷入贫困或者给社会造成另外的负担。

制度实际实现的基本养老金替代率 RR 为：

$$RR = \frac{(b-a)1\%(1+\beta)}{2\beta} + \frac{\sigma \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}}{l(1+g)^{b-a-1}} \tag{4}$$

(三) 制度能够实现的替代率

制度能够实现的替代率，就是依据制度预定的缴费率、利率、工资增长率、人口增长率，忽略制度执行中的交易成本和不必要的摩擦消耗，按照最优的制度实现路径所能达到的替代率，也就是在充分挖掘制度的内在潜力后所能达到的“最高”收入替代率。这项指标反映了制度在预定的缴费水平和人口预期寿命下，以最优的发展路径所能实现的最高保障水平。

假设中国的经济是稳态的而且是长期均衡的，引入萨缪尔森的代际交叠模型^[3]，把一代人的生命周期划分为工作期 ($t-1$) 和退休期 (t)，在 $t-1$ 期工作的一代人 (人数为 N_{t-1}) 在 t 期退休后，领取由 t 期的年轻人 (人数为 N_t) 缴纳的社会统筹费用。如果劳动人口的增长率为 n ，则 $N_t = N_{t-1} (1+n)$ 。设 $t-1$ 期与 t 期的社会平均工资分别为 W_{t-1} 和 W_t ，两代人之间劳动生产

率的增长率为 λ ，且劳动生产率的增长完全体现在实际工资的增长上，则 $W_t = W_{t-1}(1 + \lambda)$ 。如果各期的缴费率 δ 不变，则均衡经济下按最优的增长路径，现收现付制的养老金替代率 R_b ： $R_b = \delta(1 + \lambda)(1 + n)$ 。

在最高收入替代率实现路径下，个人账户的养老金给付方式是一种生存年金，而不是当前的确定年金，因为按照保险理论，生存年金考虑了账户所有人的死亡率，寿命短的受益人其账户余额可以调剂给仍然生存的年金受领人，这种支付方式在年金领取额不变的情况下可以降低缴费率，或者在费率不变的情况下提高受益份额，也就是说，在同样条件下可以使退休职工获得较高的养老保障。

设退休职工最长寿命 θ 岁， b 岁退休职工还能生存 $t - b$ 年的概率为 ${}_{t-b}P_b$ ($b \leq t \leq \theta$)。在员工退休时，生存年金给付成本的现值 C ： $C = B_p \sum_{t=b}^{\theta} {}_{t-b}P_b v^{t-b}$ ， v 为折现因子， $v = \frac{1}{1+i}$ 。

则个人账户养老金替代率 R_p ：

$$R_p = \frac{\sigma \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}}{(1+g)^{b-a-1} \sum_{t=b}^{\theta} {}_{t-b}P_b v^{t-b}} \quad (5)$$

基本养老保险的替代率 RR ：

$$RR = \delta(1 + \lambda)(1 + n) + \frac{\sigma \sum_{t=a}^{b-1} (1+g)^{t-a} (1+i)^{b-t}}{(1+g)^{b-a-1} \sum_{t=b}^{\theta} {}_{t-b}P_b v^{t-b}} \quad (6)$$

三、对城镇基本养老保险制度设计替代率的评估分析

(一) 关键参数假设

1. 劳动生产率的增长率 λ 。这个指标主要考查经济增长的长期潜力，发达国家的保险精算往往假定 1% 的年均增长率^④，鉴于我国正处在经济快速发展时期，劳动生产率提高较快，可以假设未来时期如 35 年内（以 35 年为一代人）的社会平均劳动增长率为 2%。

2. 工资增长率 g 。社会平均工资一般按照通货膨胀率和社会劳动生产率的增长指数调整。发达国家近 15 年的平均通货膨胀率在 1.5%~2% 之间，考虑到我国作为发展中国家物价的不稳定性，假定我国 35 年内年均通胀率为 2%~4%，再加上劳动生产率增长的因素，假设 g 的取值在 4%~6% 之间。

3. 个人账户的投资收益率 i 。目前我国养老金的投资收益率采用记账利率计算并且参照银行同期存款利率，如果将来个人账户能够做实，养老金可在资本市场上进行投资积累，参考近几年社保基金的市场收益情况以及社保基金投资的稳健性，测算时假设 i 在 3%~5% 之间。

4. 其他参数。个人账户缴费率 σ 为 8%，个人投保年龄 a 假定为 20 岁，退休年龄 b 假定为 40、45、50、55、60，即最低缴费年限 20 年，最长缴费年限 40 年。

(二) 制度计划实现的替代率

1. 按照前面的计算模型，根据不同收入水平、不同缴费年限计算出来的现收现付的基础养老金替代率如表 2 所示。

由表 2 分析可得，作为“标准人”^① 的个体，其社会统筹的养老金替代率与缴费年限相等即 35%，这也是养老保险制度计划实现的替代水平；低收入群体的替代率比高收入群体高一倍左右，一定程度上体现了现收现付制的社会公平性。

① “标准人”指个体工资与社会平均工资相等，缴费年限为 35 年。

表 2 基础养老金计划实现的替代率 R_b ‰

收入系数 β	缴费年限 $(b-a)$					
	20 年	25 年	30 年	35 年	40 年	
0.6	26.67	33.33	40.00	46.67	53.33	
1	20.00	25.00	30.00	35.00	40.00	
1.5	16.67	20.83	25.00	29.17	33.33	
3	13.33	16.67	20.00	23.33	26.67	

2. 依照当前的缴费规定和计发办法，制度计划实现的个人账户替代率如表 3 所示。

表 3 个人账户计划实现的替代率 R_p ‰

‰	退休年龄 $b=40$ 岁 计发年数 $x=233/12$			$b=45$ 岁 $x=216/12$			$b=50$ 岁 $x=195/12$			$b=55$ 岁 $x=179/12$			$b=60$ 岁 $x=139/12$		
	$i=3$	$i=4$	$i=5$	$i=3$	$i=4$	$i=5$	$i=3$	$i=4$	$i=5$	$i=3$	$i=4$	$i=5$	$i=3$	$i=4$	$i=5$
4	7.76	8.57	9.49	10.22	11.56	13.12	13.27	15.36	17.88	16.48	19.52	23.30	23.72	28.73	35.17
5	7.11	7.84	8.65	9.17	10.33	11.67	11.67	13.42	15.51	14.21	16.67	19.71	20.04	23.99	29.01
6	6.55	7.19	7.92	8.28	9.28	10.44	10.34	11.81	13.56	12.37	14.38	16.85	17.16	20.30	24.26

表 3 列示了不同退休年龄、不同缴费年限的职工在不同的工资增长率和投资收益率下的个人账户替代率。从中可以看出，“标准人”的个人账户在收益率 5%、工资增长率 4% 的假设条件下可以实现 23.30% 的替代率水平，与国家预定目标 24.2% 基本一致。但如果在账户收益率 4%、工资增长率为 5% 的情况下，个人账户的替代率就只有 16.67%，远远低于制度的计划目标，因此，要实现国家预定的替代率，只有保持经济良性稳定发展。

表 4 制度计划实现的基本养老替代率 R_R ($i=5\%$, $g=4\%$) ‰

收入系数 β	缴费年限 $(b-a)$					
	20 年	25 年	30 年	35 年	40 年	
0.6	36.16	46.45	57.88	69.97	88.50	
1	29.49	38.12	47.88	58.30	75.17	
1.5	26.16	33.95	42.88	52.47	68.50	
3	22.82	29.79	37.88	46.63	61.84	

从表 4 列示了不同收入系数、不同缴费年限的职工，按照现行制度的规定所能实现的基本养老金替代率。从中可以看出，“标准人”替代率为 58.3%，接近国家预定目标 59.2%，但对于缴费期短的“标准收入群体”（个人工资等于社会平均工资），如缴费期只有 20 年的职工，其综合替代率只有 29.49%，不能维持老年人的基本生活需求。

(三) 制度实际实现的替代率

制度实际实现的基础养老金替代率与制度计划实现的替代率相同，“标准人”的替代率仍然为 35%，但是个人账户的替代率要根据退休职工可预期平均寿命（表 5）测算，在 $i=5\%$ 的收益率和 $g=4\%$ 的工资增长率条件下，不同退休年龄的个人账户替代率见表 6，基本养老金替代率见表 7。

表 5 退休年龄与平均余命 岁

退休年龄	40	45	50	55	60	65
平均余命	38	34	29	24	20	16

资料来源：以男性为例，按中国人寿 00—03 生命表计算而得。

表 6 按平均余命计算的 个人账户替代率 R_p ‰

退休年龄	$b=40$	$b=45$	$b=50$	$b=55$	$b=60$
替代率	4.85	6.94	10.02	14.48	20.37

资料来源：同表 5。

表 7 城镇基本养老金实际实现的替代率 R_R ($i=5\%$, $g=4\%$) ‰

收入系数 β	缴费年限 $(b-a)$					
	20 年	25 年	30 年	35 年	40 年	
0.6	31.52	40.27	50.02	61.15	73.70	
1	24.85	31.94	40.02	49.48	60.37	
1.5	21.52	27.77	35.02	43.65	53.70	
3	18.18	23.61	30.02	37.81	47.04	

根据以上测算，对于缴费年限为 35 年的“标准人”，当前的养老金制度能够提供的真实保障水平为工资收入的 49.48%，比制度预定目标低了 9.72 个百分点；就连缴费期 35 年的低收入群体（ $\beta=0.6$ ），其保障水平也才刚刚达到大家所公认的 60% 临界值；而对于缴费期限为 20 年的“标准收入群体”来说，其综合替代率只有 24.85%。由此可以得出第一个结论：当前制度极大地降低了缴费年限短的各收入群体的替代率水平，对于他们而言，退休后所享有的养老保障程度仅仅达到最低生活保障水平。

（四）制度能够实现的替代率

把 15~64 岁人口作为劳动人口^[5]，我国 2005~2007 年的平均劳动人口增长率为 1.05%，以 35 年为一代人，两代人之间的代际劳动人口增长率为 $1+n=1+(1.0105)^{35}=1.4414$ ^[6]。35 年间的劳动生产率的增长率为 $1+\lambda=1+(1.02)^{35}=1.9989$ 。则现收现付制度能够实现的养老金替代率 R_b ： $R_b=\sigma(1+\lambda)(1+n)=57.62\%$ 。与国家预定的 35% 的替代率相比，高了 22.85 个百分点。考虑到人口增长率具有下降趋势，以及现实中缴费基数低于实际工资、基金收缴和管理中“跑、冒、滴、漏”等因素，如果各项非正常损失为基金收入的 25%，则“标准人”的替代率为 43.22%，仍然高于预定替代率 8.22 个百分点，也就是说，在现实的缴费率、劳动生产率和人口增长率的条件下，制度能够实现的基础养老金替代率要高于制度计划实现的缴费率，这说明制度设计本身为应对未来发展的不确定性已经预留了较大的支付空间，即制度自身具有良性运转的内在机制，应该能够应对人口老龄化和基金管理不善带来的效率损失。

基础养老金、按生存年金方式测算的个人账户以及基本养老保险替代率见表 8。

表 8 城镇基本养老保险能够实现的替代率 R_R ($i=5\%$, $g=4\%$)						%
标准收入群体缴费年限 ($b-a$)		20 年	25 年	30 年	35 年	40 年
基础养老金替代率 R_b		27.47	31.95	37.17	43.22	50.30
个人账户替代率 R_p		10.71	14.45	19.00	24.75	32.35
基本养老金替代率 R_R		38.18	46.40	56.17	68.00	82.65

从表 8 可以看出，在个人养老利益最大化的制度实现路径下，“标准人”可以实现 24.75% 的个人账户替代率，比制度计划实现的 24.2% 还要高一些，虽然这两个数值看起来比较接近，但实质内容不同：生存年金可以使退休者在有生之年一直领取养老金，但确定年金只能领取固定期限。同时，“标准人”的基础养老金替代率保守估计为 43.34%，综合替代率可以达到 68.00%，比制度计划实现的目标替代率多了 8.8 个百分点，即使只有 20 年缴费期的退休者也可以实现 38.18% 的综合替代率，远远高于制度预计实现的 29.49% 和实际实现的 24.85%，基本达到国际公认的 40% 的养老下限水平^①。

（五）一个简单的比较

把前面所做的结果通过一个表格简单地进行一下比较，就可以对当前基本养老制度设计的出发点、运行效果和实际保障程度有一个大致的了解（表 9）。

表 9 基本养老金在不同制度实现路径下的替代率水平比较							%
缴费年限		20 年	25 年	30 年	35 年	40 年	
基础养老保险替代率 R_b	名义替代率	20.00	25.00	30.00	35.00	40.00	
	实际替代率	20.00	25.00	30.00	35.00	40.00	
	最高替代率	27.47	31.95	37.17	43.24	50.30	
个人账户替代率 R_p	名义替代率	9.49	13.12	17.88	23.30	35.17	
	实际替代率	4.85	6.94	10.02	14.48	20.37	
	最高替代率	10.71	14.45	19.00	24.75	32.35	
基本养老保险替代率 R_R	名义替代率	29.49	38.12	47.88	58.30	75.17	
	实际替代率	24.85	31.94	40.02	49.48	60.37	
	最高替代率	38.18	46.40	56.17	68.00	82.65	

① 根据国际劳工公约第 102 号（1952 年），养老金标准为退休前工资的 40%~50%，在此范围内比较合适。

表9显示,按照现行制度规定,对于城镇职工基本养老保险,“标准人”可以实现49.48%的真实替代率,享受58.30%的名义替代率待遇,如果充分发挥制度的潜力,可以实现68%的最高保障水平。此外,个人账户的替代率按照不同的计发系数实现的替代率差异较大,若按照现行制度规定发放,退休者能够在养老金领取期间得到23.30%的较高保障水平,但如果寿命超过预定的发放年数,则个人账户因资金支取完毕就会变成空账从而失去保障作用;若按照退休者的平均余命发放,就会稀释个人账户的保障效果(生存期间只能实现14.48%的替代率);但若按照生存年金方式发放个人账户养老金,花费同样的成本却可以实现24.75%的终身保障。

四、结论和政策建议

本文首先甄别了制度设计替代率评估的相关概念,并分别做了测算模型和条件假定;然后按照现行制度规定,在合理估计我国当前及未来35年劳动增长率、人口增长率、利率、生存率等因素的基础上,对基本养老保险制度的替代率进行了实证研究,最后得出结论如下:

1. 现行制度为居民提供的真实保障水平并不高,不能达到其计划实现的标准。当前基本养老保险制度计划实现的替代率低于制度能够实现的替代率,高于制度实际实现的替代率,也就是说,当前制度没有按照最优的实现路径实施,现行制度运行远远没有发挥其内在潜力,还存在改良的空间。但是,制度设计为未来发展的不确定性已经预留了较大的余地,基本能够应付人口老龄化和经济增长缓慢及通货膨胀的潜在风险。

2. 当前基本养老保险制度更加追求制度运行的效率,从而降低了社会公平程度。与改革之前的旧制度相比,当前制度极大地降低了缴费年限短(如20年)的各收入群体的替代率水平,对于“标准收入”者而言,退休后所享有的养老待遇仅仅达到最低生活保障水平。此外,由于养老金的发放以社会平均工资与个人指数化缴费工资的平均值为基数,因此,相同缴费期限的高收入群体退休后所获得的社会统筹养老金虽然替代率低,但基础退休金的绝对值仍要高出低收入群体11.1个百分点,因此只能说在一定程度上实现了社会公平。如果退休金完全按照社会平均工资的一定比例发放,其收入再分配的功能就能发挥得更完美一些,当然,这是当前制度对公平和效率进行选择的结果,由于激发了缴费者对缴费年限和缴费额度的积极性,因此提高了制度的运行效率。

3. 当前制度明显高估个人账户的替代率水平,计发月数应以退休职工的平均余命计算。制度计划发放养老金的年数低于职工实际生存寿命数,这种计发方式高估了职工在整个退休期的养老保障水平,造成一种表面上的繁荣。一方面使相当一部分寿命较长的退休职工过早地领完了全部个人账户,以致生命的最后时期个人账户无可领取资金,极大地降低了生命后期的生活水平;另一方面使寿命较短的退休者个人账户出现资金剩余,造成了退休资金的浪费。退休时间早的职工相对而言为社会所作的贡献少。发放年头短具有一定的积极意义,但过短的领取时间不能有效地保障退休职工的晚年生活,这部分寿命超过制度预定寿命的退休者必然会陷入贫困,因此,更可取的办法是按照职工的实际平均余命计算。

4. 确定年金计发办法降低了退休者的实际养老水平,应该以生存年金方式发放。确定型年金的发放方式使寿命长短不同的退休者不能在个人账户之间实现横向调剂,降低了退休者的实际养老水平,最优的制度实现路径是以生存年金形式发放个人账户资金,因为退休金的功能是保障退休者晚年的生活,而不是积累遗产,因此,按照不同职工的生存率发放年金,可以实现不同寿命者之间资金的互相调剂,从而可以有效提高养老金替代率水平。

参考文献:

- [1] 褚福灵. 论养老保险的缴费替代率与待遇替代率[J]. 北京市计划劳动管理干部学院学报, 2006, (1).
- [2] 宋世斌, 冯羽, 彭俊. 养老保险个人账户调整的分析[J]. 宏观经济研究, 2006, (7).
- [3] Samuelson P. A. Optimum Social Security in a Life-cycle Growth Model. International Economic Review, 1975, 16 (3): 539—544.
- [4] 林东海, 丁煜. 养老金新政: 新旧养老保险政策的替代率测算[J]. 人口与经济, 2007, (1).
- [5] 孟庆平. 养老金新政: 我国社会养老保险最优保障水平的现状与对策研究[J]. 财政研究, 2008, (1).
- [6] Feldstein, Martin. The Optimal Level of Social Security Benefits. Quarterly Journal of Economics, 1985, (2): 303—319.

[责任编辑 王树新]