

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学号: 17220121152058

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国社保缴费率变化对城镇居民消费储蓄  
行为的影响分析

Impact Analysis of the Change of Social Security  
Contribution Rate on Urban Residents' Consumption and  
Saving Behaviors

杨 艳

指导教师姓名: 龚 敏 教 授

专 业 名 称: 西 方 经 济 学

论文提交日期: 2015 年 月

论文答辩日期: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2015 年 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

## 摘要

当前我国经济结构调整和经济增长方式转变的主要目的是让居民消费扩张成为经济增长的主要引擎。长期以来,伴随着高速经济增长,居民消费占 GDP 的比重不断下降,经济结构持续失衡。社会保障制度的设计,作为一种福利制度会改变居民的预算约束以及对将来收入的预期,对一国居民消费储蓄行为将产生深远影响,从而协调经济发展,维护社会稳定。由于我国城乡居民的社保制度尚未统一,因此本文选取统筹层次较高的城镇作为研究对象。主要研究在现有统账结合的社保制度下,缴费率的变化对居民消费储蓄行为以及经济资本积累、继而经济结构调整的影响。

为了缓解人口老龄化带来的问题,现阶段我国社保制度采用的是统账结合的模式,由企业和个人共同缴纳养老金。国内有许多学者应用世代交叠模型分析企业和个人社保缴费率的变动对居民消费储蓄行为以及资本积累的影响,他们大多认为提高个人缴费率对经济资本存量、居民各期消费不会产生任何影响,而这一结论与他们把个人养老金账户收益率和市场利率视为等同的模型设定密切相关,与我国实际经济存在出入。在现有研究的基础上,本文结合我国经济现实在模型设定中对个人养老金账户收益率和市场利率加以区分。同时,在实证方面,本文选取最新的数据对理论模型推导的结果进行数值模拟,研究表明调高社保制度的缴费率会降低居民储蓄,变动两类缴费率对居民消费行为的影响在短期和长期内效果是不同的,以及不同收入群体对待社保缴费率变动的态度也有差异。从政策建议来看,我国可以通过调整两类缴费率来改变居民高储蓄的现状,更重要的是要努力提高个人养老金账户收益率以此充分发挥社会保障制度在扩大居民消费水平上的作用。

**关键词:** 社会保障制度; 世代交叠模型; 居民消费与储蓄行为

## Abstract

The purpose of changing economic restructuring and economic growth model in our country is turning the residents' consumption expansion into the main engine of economic growth. For a long time, the proportion of residents' consumption has been declining with the rapid economic growth, which results in continuous imbalances of economic structure. As a kind of welfare system, the design of social security system will change the budget constraint and the expectations of future income, which could have a profound impact on residents' consumption and saving behaviors along with coordinating economic development and maintaining social stability accordingly. Since the social security system of urban and rural residents hasn't been unified in our country, the paper selects town as the research object because of its relatively higher overall plan level. This paper focuses on studying how the change of social security contribution rate influences residents' consumption and saving behaviors as well as economic capital accumulation and economic restructuring under the existing social security system with social -personal combined model.

In order to relieve the pressure brought by ageing problem, our country is adopting social -personal combined model in social security system currently, which means enterprises and individuals pay pension collectively. In the studies of Yihang Shao(2010) and Zaigui Yang (2014), the authors analyzed the impact of the change of corporate and personal social security contribution rate on residents' consumption and saving behaviors and capital accumulation respectively on the basis of overlapping generations model (OLG Model). In their opinions, raising personal social security contribution rate has no influences on economic capital stock and residents' consumption in different periods. However, this conclusion is strongly relevant to their model setting as considering personal pension account rate of return to be equated with market rate of interest, which is inconsistent with the actual economic existence. Basing on the existing researches, the paper differentiates the return rate and interest rate of personal pension accounts according to the economic realities of

our country. In the aspect empirical study, the paper selects the latest data to numerically simulate the results deduced from the theoretical model. Results of the study show the following points: high social security contribution rate would reduce residents' saving; changing two different kinds of social security contribution rate has distinctive impacts in the short term and in the long term; various income groups hold different attitudes to social security system. In terms of policy suggestions, our country can change current situation of residents' high saving by adjusting two kinds of social security contribution rate. More importantly, personal pension account rate of return should be raised to make social security system function adequately in expanding residents' consumption level.

**Key Words:** Social Security System; OLG Model; Residents' Consumption and Saving Behaviors

# 目录

<b>第一章 引言</b>	<b>1</b>
<b>第一节 问题的提出及研究意义</b>	<b>1</b>
一、问题的提出	1
二、问题研究的现实背景	2
<b>第二节 文献综述</b>	<b>11</b>
一、国外研究情况	11
二、国内研究情况	12
<b>第三节 研究思路及主要内容、方法、创新与不足</b>	<b>17</b>
一、研究思路及主要内容	17
二、研究方法	17
三、本文创新之处与不足	18
<b>第二章 理论模型</b>	<b>20</b>
<b>第一节 模型构建的基础</b>	<b>20</b>
一、企业行为	20
二、家庭部门	21
三、政府行为	21
<b>第二节 模型的构建及动态特征讨论</b>	<b>22</b>
一、构建模型并求解	22
二、动态特征分析	24
<b>第三节 稳态均衡分析</b>	<b>26</b>
一、稳态时的资本存量	26
二、比较静态分析	29
<b>第四节 小结</b>	<b>33</b>
<b>第三章 数值模拟</b>	<b>35</b>
<b>第一节 参数校准</b>	<b>35</b>
一、效用函数和生产函数的参数设定	35
二、宏观经济参数设定	35

三、养老保障制度参数设定.....	36
<b>第二节 模拟结果 .....</b>	<b>36</b>
一、人均资本存量、消费、储蓄等变量的时间序列变化.....	36
二、社保缴费率变动的短期效应.....	38
三、社保缴费率变动的长期效应.....	44
四、考察异质性主体的变动状况.....	52
<b>第三节 小结 .....</b>	<b>53</b>
<b>第四章 政策建议 .....</b>	<b>55</b>
一、充分发挥社保制度缴费率变动对扩消费、抑储蓄、促增长的作用 .....	55
二、拓宽社保基金投资渠道、提高个人养老金账户收益率 .....	56
三、分阶段选择政策对象、区别对待不同收入群体促进社会公平 .....	57
<b>参考文献 .....</b>	<b>60</b>
<b>致谢语.....</b>	<b>64</b>



# Contents

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Questions Posing and Research Meaning .....</b>	<b>1</b>
1.1.1 Questions Posing .....	1
1.1.2 Realistic Background of Research .....	2
<b>1.2 Literature Review .....</b>	<b>11</b>
1.2.1 Foreign Research Review .....	11
1.2.2 Domestic Research Review .....	12
<b>1.3 Main Ideas of Research, Methods, Innovation and Future Work.....</b>	<b>17</b>
1.3.1 Research Ideas and Main Content.....	17
1.3.2 Research Methods .....	17
1.3.3 Innovation and Future Work .....	18
<b>Chapter2 Theoretical Model.....</b>	<b>20</b>
<b>2.1 The Foundation of Model Construction .....</b>	<b>20</b>
2.1.1 Enterprise Behavior .....	20
2.1.2 Household Sector .....	21
2.1.3 Government Behavior .....	22
<b>2.2 Model Construction and Discussion of Dynamic Characteristics .....</b>	<b>22</b>
2.2.1 Model Construction and Solution .....	22
2.2.2 Dynamic Characteristics .....	24
<b>2.3 The Analysis of Steady State Equilibrium.....</b>	<b>26</b>
2.3.1 Capital Stock In Steady state .....	26
2.3.2 Analysis of Comparative Static.....	29
<b>2.4 Conclusion .....</b>	<b>33</b>
<b>Chapter3 Numerical Simulation .....</b>	<b>35</b>
<b>3.1 Calibration.....</b>	<b>35</b>
3.1.1 The Parameter Settings of Utility Function and Production Function .....	35
3.1.2 Macroeconomic Parameters Setting.....	35

3.1.3	Security System Parameters Setting .....	36
<b>3.2</b>	<b>Simulation Result .....</b>	<b>36</b>
3.2.1	Time Series Change of Per Capital Stock, Consumption and Savings .....	36
3.2.2	Short-term Effects of the Change of Social Security Contribution Rate .....	38
3.2.3	Long-term Effects of the Change of Social Security Contribution Rate .....	44
3.2.4	Consideration of the Change of Heterogeneous Individuals .....	52
<b>3.3</b>	<b>Conclusion .....</b>	<b>53</b>
<b>Chapter4</b>	<b>Policy Suggestions.....</b>	<b>55</b>
4.1	Give full play to the social security contribution rate change on expanding consumption, suppressing savings and promote growth .....	55
4.2	Widen the channel of the social security fund investment and improve personal pension account yield .....	56
4.3	Select policy objects by stage and treat different income groups in different way to promote social justice .....	57
<b>Reference.....</b>	<b>.....</b>	<b>60</b>
<b>Acknowledgement.....</b>	<b>.....</b>	<b>64</b>

## 第一章 引言

### 第一节 问题的提出及研究意义

#### 一、问题的提出

长期以来我国居民消费增长缓慢，占 GDP 的比重持续下滑并维持低位水平。主要原因之一在于储蓄率长期居于高位水平。居民谨慎性储蓄以及预防性储蓄动机的存在，使居民更倾向于把收入用于储蓄来应对未来的不确定性。而完善的社会养老保障体系恰恰能够帮助居民降低风险预期，直接改变居民面临的预算约束线，从而对居民一生的消费储蓄行为产生重要影响。党中央、国务院在“十二五”规划纲要中就曾明确指出：“要加快完善社会保险制度。实现新型农村社会养老保险制度全覆盖。完善实施城镇职工和居民养老保险制度，全面落实城镇职工基本养老保险省级统筹，实现基础养老金全国统筹，切实做好城镇职工基本养老保险关系转移接续工作。逐步推进城乡养老保障制度有效衔接。推动机关事业单位养老保险制度改革。”因此，中国现行的社会保障制度是否合理，未来的改革方向在何处，要如何完善社会养老保障制度才能更好地促进居民消费、扩大内需成了目前中国具有重要现实意义的课题。

本文从我国统账结合的社会养老保障制度出发，研究不同社保制度缴费率的变动及社保基金的收益率大小对居民一生消费储蓄行为的影响，得到了以下几个主要结论：第一、在居民储蓄方面，无论是在长期还是短期，无论是采用现收现付制还是基金制，社保缴费率的提高都会抑制居民储蓄。第二、在经济资本存量方面，现收现付制缴费率的提高会降低经济的资本积累，基金制缴费率的提高会促进投资。第三、在居民消费方面，短期内现收现付制缴费率的提高能有效扩大各期消费，基金制缴费率的提高对消费的影响取决于个人养老金账户收益率与市场利率的大小比较。从数值模拟的结果可得我国个人养老金账户收益率实际上会低于市场利率，所以基金制缴费率的提高短期内会抑制居民各期消费。从长期看，现收现付制缴费率的提高会改变居民的收入从而抑制年轻人和老年人的消费，基金制缴费率的提高会促进年轻人的消费、减少老年人的消费。第四、在不同收入

群体的表现方面,收入越高的群体在社保缴费率变动的情况下消费储蓄改变的幅度也越大。如果能对不同收入群体的缴费率加以区别对待,他们的消费差距将会大大缩小,这也显示出了社会保障制度的收入再分配功能。

## 二、问题研究的现实背景

### (一) 我国经济增长与居民消费支出增长现状

21 世纪以来,我国经济发展中投资一直作为中坚力量,起主要拉动作用。通过表 1.1 我们可以得出,资本形成总额在 GDP 中的占比不及最终消费,但是它对 GDP 增长的贡献率除了 2000 年、2001 年、2011 年、2012 年外其余年份均高于最终消费和净出口。随着时间推移最终消费支出与资本形成总额的 GDP 增长贡献率不断缩小,而最终消费支出实则包括政府消费和居民消费两大部分,所以把本文的研究对象居民消费和投资相比较,不难看出居民消费在 GDP 及 GDP 增长贡献率中的占比均相对较低。此外,由表 1.1 可以看出我国政府消费率总体保持平稳,但我国的最终消费率却不断下行,它是由居民消费率下降造成,这说明了我国消费需求不旺的现状主要是因为居民消费受抑制。因此,在刺激消费需求方面应该把立足点置于扩大居民消费上,积极提高 GDP 中居民消费的占比以减少经济增长对投资的依赖,优化经济结构,而社保制度的有效运行恰能为实现扩内需这一目标保驾护航。

表 1.1 支出法 GDP 核算下三大需求构成的比例及其对 GDP 增长的贡献率

单位: %

年份	最终消费				资本形成总额		货物和服务净出口	
	居民消费		政府消费		GDP 占比	GDP 增长贡献率	GDP 占比	GDP 增长贡献率
	GDP 占比	GDP 增长贡献率	GDP 占比	GDP 增长贡献率				
2000	46.4	48.5	15.9	16.6	35.3	22.4	12.5	1.0
2001	45.3	37.1	16.1	13.1	36.5	49.9	-0.1	0.0
2002	44.0	32.4	15.6	11.5	37.8	48.5	7.6	0.7
2003	42.2	26.6	14.7	9.2	41.0	63.2	0.9	0.1
2004	40.5	29.4	13.9	10.1	43.0	54.5	7.0	0.6
2005	38.9	28.4	14.1	10.3	41.5	38.5	22.2	2.6
2006	37.1	29.5	13.7	10.9	41.7	43.6	16.1	2.1
2007	36.1	28.8	13.5	10.8	41.6	42.5	18.0	2.6

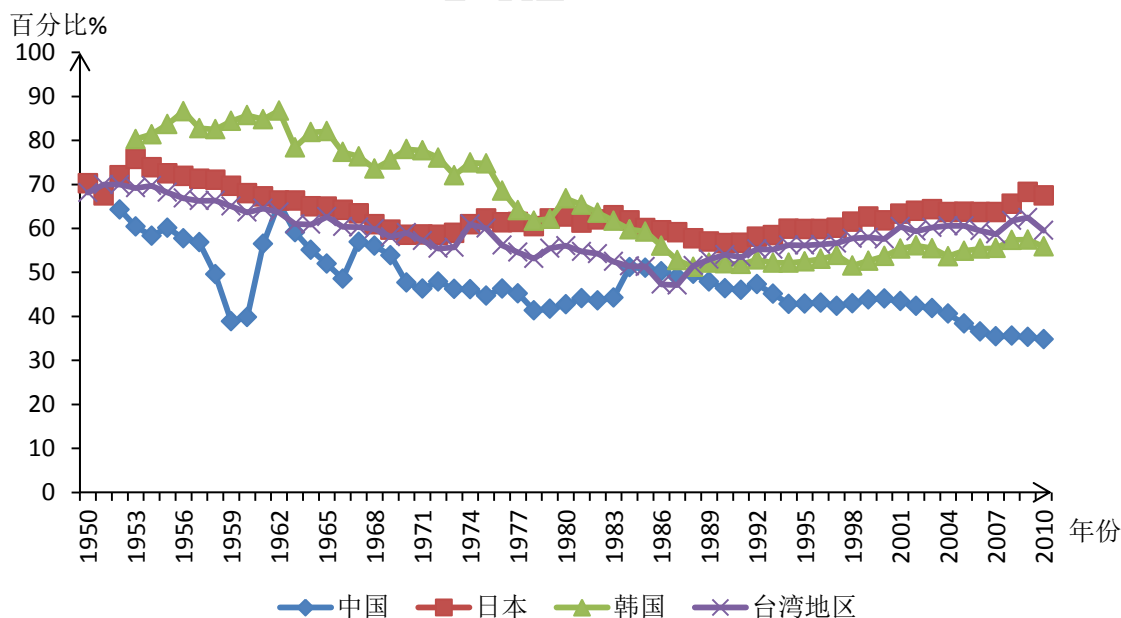
续表 1.1

2008	35.4	32.1	13.2	12.0	43.8	46.9	8.8	0.9
2009	35.4	36.4	13.1	13.4	47.2	87.6	-37.4	-3.5
2010	35.0	31.3	13.2	11.8	48.1	52.9	4.0	0.4
2011	35.7	41.1	13.4	15.4	48.3	47.7	-4.2	-0.4
2012	36.0	40.1	13.5	15.0	47.7	47.0	-2.1	-0.1
2013	36.2	36.3	13.6	13.7	47.8	54.4	-4.4	-0.3

资料来源：中国统计年鉴（2014）

再来比较中国居民消费率和其他国家地区的差异，根据 Penn World Table 7.1 中 1950 年至 2010 年的数据整理可得，日本、韩国、台湾地区的人均 GDP 分别约是我国的 10.5、6.0、7.1 倍，在国别间人均 GDP 差距较大的情况下，图 1.1 也显示出我国人均 GDP 中消费占比整体落后于这些国家地区的现状。自 1984 年起中国人均 GDP 中消费占比持续下跌，更是拉大了与这些国家和地区的差距，这也进一步说明了我国应努力提高人均 GDP 中居民消费的比重，让消费成为拉动经济健康持续发展的主力。

图 1.1 以现价 PPP 转换的人均 GDP 中消费占比的国别比较



资料来源：Penn World Table 7.1

对于我国居民消费水平不高、增长缺乏动力的现状背后，原因之一正是我国执行的是统账结合的社保制度。虽然个人缴纳的部分属于基金制，但是现收现付

制的缴费率实则与居民的收入相关，所以居民既要直接承担基金制部分的缴费，又要间接承担现收现付制部分的缴费压力，随着我国人口老龄化趋势的不断加重，居民身上所要承担的养老负担也越来越重，可用于消费的资源也越来越少。在此背景下本文从社保制度的角度来探讨扩大居民消费具有丰富的现实意义。

## （二）国际上现行的社会保障制度分类

国际上绝大部分国家都建立起了社会养老保障制度，只是对制度的选择各有不同。通常可将养老保障分为现收现付制、完全基金制两种运行模式。所谓的现收现付制（pay-as-you-go system，简称 PAYG）指的是政府通过征收收入税的方式进行融资，即以在职者的缴费来支付退休者所需的养老金。目前采用现收现付制的国家主要有德国、瑞典、意大利、日本等。<sup>[1]</sup>根据《国际统计年鉴 2013》的数据显示这些国家的经济增长率往往不到 5% 左右，但是却保持着 60% 以上的居民消费率，储蓄率大大低于消费率，简言之这些国家呈现出“经济低增长、高消费、低储蓄”的状态。

所谓的完全基金制（funded system）指的是政府通过管理社保基金使其生息增值的方式进行融资，即个人在退休后开始获得工作期间存入社保基金里的个人账户养老金直到生命终结为止。目前采用完全基金制的国家主要有新加坡、智利、阿根廷等。<sup>[2]</sup>通过《国际统计年鉴 2013》的数据可以看到除了新加坡经济增长波动较大，储蓄率较高比较特殊外，其余国家呈现的也是“经济低增长、高消费、低储蓄”的状态。

中国现行的统账结合的养老保险制度是介于上述二者之间的一种模式，它指的是把社会统筹和个人账户相结合，其中以现收现付制模式获取社会统筹养老金，以基金制模式获取个人账户养老金。这是中国在汲取各国社保经验后选择的一种特色养老保险制度。韩国和台湾地区所采用的社保筹资模式则是介于现收现付制和基金制之间，但是又不全是部分累积制。韩国和台湾地区近年来经济增长不景气，消费水平偏高，储蓄水平也在不断降低。<sup>[2]</sup>

比较不同社保制度运行模式的优缺点，我们可发现现收现付制通过在职工人缴费来支付退休工人的养老金，具有简单易行、给付及时、良好的代际收入再分配功能等优点，但随着人口老龄化的加剧，现收现付制度易出现加重年轻人负担、缴费比例不合理、存在巨大支付缺口等问题；基金制通过建立专项延期支付的养

老基金的方式为退休者提供养老保障,具有预防人口老龄化冲击、调整消费结构、促进经济增长等优势,不过也存在着资金易受通胀影响导致贬值、监管不严易被挪用等问题。

我国现行的统帐结合的养老保险制度在延续传统社保的优点的同时也突出了个人的自我保障意识。不过,也存在着一些问题,因为当期所收取的计入个人养老账户的资金同时就用作在社会保障的支出上了,造成了个人养老账户的“空账”,运行的其实还是现收现付制,这为未来出现巨大社保收支缺口埋下了伏笔。

### (三) 我国社会保障制度发展的历程、现状及存在的问题

#### 1. 我国社会保障制度发展历程

##### (1) 改革开放前

1951年2月政务院颁布《中华人民共和国劳动保险条例》这标志着我国企业职工养老保险制度的建立。该条例规定单位缴纳员工工资总额的3%作为保险金,该项资金由工会统筹使用。1955年12月国务院出台了《国家机关工作人员退休处理暂行办法》等法规标志着我国国家机关和事业单位人员的养老保险制度也建立了起来。但是企业和机关单位在退休待遇标准上存在差距,工人退休后养老补助费仅为工资的35-60%,干部退休金标准则为本人工资的50-80%。为打破退休待遇上的不平等,1957年3月和1958年3月,国务院先后颁行《关于工人、职工退休处理的暂行规定》、《关于工人、职工退职处理的暂行规定》,这两项规定的颁行标志着企业和机关事业单位的养老保险制度逐渐趋同,将退休费标准统一为工资的50%-70%。文化大革命时期,企业大面积亏损,工会系统瘫痪,社会保障制度运作所需的主体缺失,职能履行陷入困境。1969年财政部颁发了《关于国营企业财务工作中几项制度的改革意见(草案)》规定国营企业一律停止提取劳动保险金,这标志着社保制度的实际运行成为企业内部事务。直到1978年国务院出台《国务院关于工人退休、退职的暂行办法》和《国务院关于安置老弱病残干部的暂行办法》社保制度才开始恢复重建,同时也再次将企业和机关事业单位的养老保险制度进行分离。

##### (2) 改革开放后

改革开放后,我国的社会保障制度开启了试点探索的新阶段。1986年国务院颁布的《国营企业实行劳动合同制暂行规定》制定了企业15%的养老保险缴费

率和个人 3% 的养老保险缴费率的积累制制度。这一制度的建立开启了我国个人养老保险缴费的时代，也为日后建立统账结合的养老保险制度积累了经验。在国有企业改革前，企业本身直接负担了职工的养老保障，随着市场竞争的加剧，国有企业的垄断地位逐渐消失、亏损日益严重，迫使改革进行。而养老保险的不可携带性成为了改革的一大阻力，为解决该问题 1995 年国务院发出了《关于深化企业养老保险制度改革的通知》，要求为职工建立养老金个人账户，这标志着我国的养老保险从过去的现收现付制正式向基金积累制转轨。为扩大统筹覆盖面把城镇非公有制企业的职工纳入保障范围，国务院于 1997 年颁布了《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》，该决定规定企业缴费比例一般不得超过企业工资总额的 20%（包括划入个人账户的部分），职工按工资 11% 缴费且个人缴费全部记入个人账户，其余部分从企业缴费中划入。为了进一步做实个人账户，2005 年颁布的《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》表示从 2006 年 1 月 1 日起，个人账户全部由个人缴费，单位缴费不再划入个人账户，个人缴费比例由 11% 调整为 8%。

由于 1995 年的改革未将机关和事业单位列入改革范围，造成现实生活中依旧存在这企业职工实行由企业和个人按标准缴纳的统筹制度，国家机关和事业单位员工退休金由国家财政完全拨付这样的双轨制。为了切实解决现行养老金的“双轨制”，2015 年 1 月 14 日，国务院正式发布《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》，表明机关、事业单位与企业将实行相同的基本养老保险制度，由单位和个人共同缴费，并改革退休费的计算办法。《决定》规定，机关事业单位工作人员基本养老保险费由单位和个人共同负担。单位缴费比例为本单位工资总额的 20%，个人缴费比例为本人缴费工资的 8%，由单位代扣。按本人缴费工资 8% 的数额建立基本养老保险个人账户，全部由个人缴费形成。个人账户储存额只用于工作人员养老，不得提前支取，每年按照国家统一公布的记账利率计算利息，免征利息税。参保人员死亡的，个人账户余额可以依法继承。《决定》的出台意味着我国养老金双轨制时代落下了帷幕。

## 2. 我国社保的覆盖率、支出与基金使用情况

为更好地了解我国当前社保的现状，下面给出几幅图形，帮助理解我国目前存在着养老保险覆盖面有待提高、在财政支出和国内生产总值中占比低、基金规



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

廈門大學博碩士論文摘要庫