

学校编码: 10384
学号: 15620131152152

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学

专 业 学 位 硕 士 论 文

新型农村社会养老保险制度的政策效应——基于
CHARLS 数据的研究

The Effect of China's New Rural Social Pension Insurance
——Evidence from CHARLS

戴 玲 燕

指导教师 (校内): 杜 朝 运 教 授

指导教师 (校外): 田 仲 来 博 士

专 业 名 称: 保 险 硕 士

论 文 提 交 日 期: 2016 年 4 月

论 文 答 辩 时 间: 2016 年 4 月

学 位 授 予 日 期: 2016 年 6 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

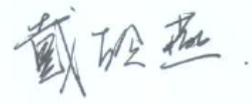
2016 年 6 月

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。

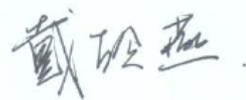
本学位论文属于：

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

2000 年以来我国人口老龄化形势日益严峻，养老问题已经成为政府和学术界共同关心的、最迫切需要解决的焦点问题。相较于城镇，我国农村居民的养老问题则更为严峻。为了解决我国农村居民的养老问题，早在 1980 年代，我国就开始在一些经济发达、满足条件的地区探索性地构建农村社会养老保险体系。在前期农村社会养老保险制度的理论研究和试点经验的基础上，国务院于 2009 年 9 月明确提出开展新型农村社会养老保险试点，并充分阐述了新型农村社会养老保险制度的内容，决定于 2009 年实行新型农村社会养老保险制度，开展新型农村社会养老保险试点，此后逐渐增加试点县（市、区、旗）数量，最终实现在全国范围内实施。然而新型农村社会养老保险制度是否达到了政策制定者预期的政策效应，是否保障了农村居民的基本生活，还有待分析和验证。

本文利用中国健康与养老追踪调查(China Health and Retirement Longitudinal Survey, CHARLS) 2013 年开展的对于 2011 年全国基线样本进行的第一次常规追踪调查数据，使用倾向得分匹配法(Propensity Score Matching, 简记 PSM)，分别从农村居民个人以及家庭的角度来研究新型农村社会养老保险制度的政策效果，研究结果表明，相较于未参与新型农村社会养老保险制度的农村居民，新型农村社会养老保险制度的实施提高了参保农村居民个人和家庭的收入水平，提高了参保农村居民的主观福利水平，促进了参保农村家庭的消费，与此同时，新型农村社会养老保险制度增加了参保农村居民的劳动供给，减少参保农村家庭父母对子女的转移支付水平、增加参保农村家庭子女对父母的转移支付水平。然而新型农村社会养老制度本身仍存在立法滞后性、保障水平低等问题，因此为了使新型农村社会养老保险制度能在更大程度上保障农村居民的老年生活，政府需要加快建立并完善新型农村社会养老保险的法律法规，不断完善制度，提高激励力度，提高政策的吸引力，扩大宣传等措施，以刺激人们积极主动的了解和参与新型农村社会养老保险，从而为农村居民老年时期的基本生活提供保障。

关键词：新型农村社会养老保险制度；政策效应；倾向得分匹配法；

Abstract

Since 2000, with the deterioration of China aging population problem, the government and scholars pay enormously attention to the supporting problem. Compared to cities, the rural supporting problems is more severe. In order to solving the rural's aging population problem, in 1980s government has built rural social pension insurance in some developed rural areas. Based on practical experience and theory research, the state council issued the regulation of launching the New Rural Social Pension Insurance at 2009.09. This regulation mentioned that the basic principal of the New Rural Social Pension Insurance, and selected 10 percent of rural areas to implement the regulation in 2009, and then implementing this regulation in all rural areas. However, the effect of the New Rural Social Pension Insurance still needs to be evaluated.

This paper utilizes China Health and Retirement Longitudinal Survey (CHARLS) Data to be empirical data, and uses propensity score matching (PSM) as empirical method to examine the effect of the New Rural Social Pension Insurance from the angel of individual and family. The empirical result shows that the New Rural Social Pension Insurance evidently improve the income of rural individuals and families, the rural individual's subjective well-being, and the consumption of families. And at the same time, it also improve the rural individual's labor supply, and decrease the transfer from parents to children, increase the transfer from children to parents. However, the New Rural Social Pension Insurance system itself still has some problem. In order to let rural elderly get more living security , the government needs to accelerate establishing and perfecting the laws and regulations of the New Rural Social Pension Insurance system, increase the pension income, and enlarge the propaganda of the New Rural Social Pension Insurance, so as to improve the rural aged people's life.

Key words: the New Rural Social Pension Insurance; Policy Effect; Propensity Score Matching (PSM)

目 录

绪论	1
一、选题背景.....	1
二、研究意义.....	3
三、研究内容及结构.....	3
四、创新与不足.....	4
第一章 相关概念说明及文献综述.....	6
第一节 新型农村社会养老保险制度.....	6
第二节 国内外的研究综述.....	9
第二章 实证方法解释	18
第一节 反事实框架与政策效应.....	18
第二节 倾向得分匹配法.....	20
第三节 数据介绍和变量选取.....	23
第三章 新型农村社会养老保险制度对个人影响的实证研究	27
第一节 变量描述性统计.....	27
第二节 实证分析.....	30
第四章 新型农村社会养老保险制度对家庭影响的实证研究	42
第一节 变量描述性统计.....	42
第二节 实证分析.....	45
第五章 结论及政策建议	54
[参考文献].....	61
[致 谢].....	66

CONTENTS

Introduction.....	1
Section 1 Research Background	1
Section 2 Research Content.....	3
Section 3 Research Framework	3
Section 4 Innovation and Deficiency	4
Chapter 1 The Related Concepts and Literature Review	6
Section 1 The New Rural Social Pension	6
Section 2 Abroad and Domestic Research	9
Chapter 2 The Explanation of Empirical Method.....	18
Section 1 A Counterfactual Framework and Policy Effect	18
Section 2 Propensity Score Matching.....	20
Section 3 Data and Variables	23
Chapter 3 The Empirical Analysis of the Effect of the New Rural Social Pension to Rural Residents.....	27
Section 1 Variable Descriptive Statistics	27
Section 2 The Empirical Analysis	30
Chapter 4 The Empirical Analysis of the Effect of the New Rural Social Pension to Rural Families	42
Section 1 Variable Descriptive Statistics	42
Section 2 The Empirical Analysis	45
Chapter 5 Conclusions and Suggestions	54
References	61
Acknowledgements	66

绪论

一、选题背景

自 1980 年我国开始实施独生子女政策后,我国新生儿的出生率在不断下降,新生儿数量处于人口金字塔顶端,与此同时,位于人口金字塔底端的老年人口的数量在不断增加,占全国人口总数的比例也在不断提高。根据国家统计局 2000 年 12 月底发布的数据显示,我国 60 岁以上(含 60 岁)的老年人口占全国人口总数的 10.33%,65 岁以上(含 65 岁)的老年人口占全国人口总数的 6.96%;2014 年 12 月底,我国 60 岁以上(含 60 岁)的老年人口占全国人口总数的 15.53%,65 岁以上(含 65 岁)的老年人口占全国人口总数的 10.06%。根据联合国规定的人口老龄化社会的标准,一个国家或地区 60 岁以上(含 60 岁)的老年人口占该国家或地区人口总数的 10%,或一个国家或地区 65 岁以上(含 65 岁)老年人口占该国家或地区人口总数的 7%,则可视该国家或地区进入人口老龄化社会。因此,从 2000 年的数据来看,我国从 2000 年开始就已经达到联合国规定的人口老龄化社会的标准,且自 2000 年以来我国人口老龄化程度日益严峻。

随着我国人口老龄化形势的日益严峻,养老问题已经成为政府和学术界共同关心、最迫切需要解决的焦点问题。相较于城镇,我国农村居民的养老问题则更为紧迫和严峻。这是因为,一方面,随着我国改革开放以及经济的快速发展,城镇的发展速度与发展水平显著高于农村,从而吸引了大批量的农村青壮年涌入城镇,寻求更多的发展机会,使得农村人口中老年人口的比重不断上升,从而导致农村人口老龄化程度显著高于城镇老龄化水平;另一方面,由于我国农村养老保险体系建设较为落后,农村养老保障制度以及社会保障制度不健全,且传统养儿防老式的家庭养老保障功能及土地保障功能不断弱化,农村老年人口的基本生活得不到保障,农村老年人口的养老需求无法得到满足,因此从以上两个方面来看,我国农村居民的养老问题更为严峻。

为了探寻合理有效的途径解决我国农村居民的养老问题,早在 1980 年代,我国就开始在一些经济发达、满足条件的地区探索性地构建农村养老保障体系,建立农村养老保险制度。但是在前期试点实施的过程中,由于当时我国经济社会发展缓慢,不具备构建农村社会养老保险体系的经济和社会条件;对农村社会养

老保险的理论研究不充分，农村养老保险制度体系不完善，制度本身的设计存在漏洞和缺陷；国家难以落实集体补助的养老保险政策以及政府对养老保险基金的管理不规范等一系列原因，我国大部分试点地区农村社会养老保险工作难以顺利开展，出现了大量农村居民退保、不参保的现象。1999 年国务院认为目前中国农村缺乏实施农村社会养老保险制度的条件，进而开始对这一时期各试点地区的农村社会养老保险工作进行整顿和清理，要求各个试点地区停止开展新业务。因此，从这一时期开始我国农村社会养老保险制度建设陷入停滞阶段。

随着我国经济发展速度的不断加快，一些发展较快的地区根据本地区的特殊情况并结合前期实践的经验教训开始尝试在当地构建农村养老保险体系，建立新型农村社会养老保险制度。在各地纷纷尝试建立新型农村社会养老保险制度的情况下，国务院于 2009 年 9 月颁布了《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》(国发[2009]32 号)(以下简称指导意见)^[41]，国务院在指导意见中提出：新型农村社会养老保险制度的建设思路为先在全国建立试点地区，此后逐渐增加试点县数量，最终实现新型农村社会养老保险在全国范围内的普遍实施；明确规定了新型农村社会养老保险的基本原则，充分阐述了新型农村社会养老保险的具体内容，同时规定新型农村社会养老保险的缴费方式分为三个部分，即个人、集体和政府，个人采取自主缴费的原则，缴费分为五个不同的档次，集体补助与政府的补贴直接打入个人的养老金账户，且新型农村社会养老保险实施建立与土地保障、家庭养老保障等社会保障政策相配套的政策措施，以保障农村居民老年时期的基本生活。

自 2009 年国务院开始实施新型农村社会养老保险制度后，首批确定了 320 个国家试点县，参与新型农村社会养老保险的人数为 7277.3 万，占农村人口总数的 10.21%；在随后的 2010 年和 2011 年，国务院分别新增了 518 个和 1076 个新型农村社会养老保险国家级试点县，且 2011 年新型农村社会养老保险的参保人数迅猛增长至 32643.5 万，新型农村社会养老保险的参保率一路飙升至 49.72%；截止 2012 年底，全国所有 2853 个县(市、区)都已开展新型农村社会养老保险工作，且新型农村社会养老保险的参保人数达 4.6 亿。由此可见，新型农村社会养老保险制度实施后，参保人数在不断增加，参保范围也在不断扩大，然而新型农村社会养老保险制度是否达到了政策制定者预期的政策效应，是否保

障了农村居民的基本生活，还有待分析和验证。因此本文对新型农村社会养老保险制度政策效应的实证研究，可以从实证的角度来分析新型农村社会养老保险制度的政策效果。

自 2009 年国务院开始实施新型农村社会养老保险制度后，2011 年我国推出了城镇居民社会养老保险制度，相较于新型农村社会养老保险制度，城镇居民社会养老保险制度的制度模式、缴费档次、养老金待遇、管理规范以及操作流程与新型农村养老保险制度大体一致，不同之处在于二者的参保范围不同。因此，2014 年 2 月，国家出台《国务院关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》，在总结新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险试点经验的基础上，将新型农村社会养老保险和城居保两项制度合并实施，在全国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度。这项制度的建立打破了城乡二元化界限，使得社会养老保险向着城乡一体化转变，朝着社会公平迈出了重要一步。尽管如此，研究新型农村社会养老保险制度的政策效应仍有其意义和价值。

二、研究意义

依据 2009 年国务院颁发的《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》^[41]，构建农村社会保险体系，建立新型农村社会养老保险制度是我国深入贯彻落实科学发展观的一项重大举措，同时新农保制度建设的政策目标包括：顺利应对国际金融危机、缩小城乡差距、扩大消费水平、改变城乡二元结构；加快推进公共服务均等化等重要基础性工程；实现对农村居民老年时期的养老保障，增加农村居民的收入水平。然而，新型农村社会养老保险制度是否达到了政策制定者预期的目标？该项制度是否起到了增加农村居民的收入水平、扩大消费、拉动国内需求等政策效应？广大农村居民个人以及整个家庭的收入水平和生活状况受到了哪些影响？本文将利用中国健康与养老追踪调查（China Health and Retirement Longitudinal Survey, CHARLS）数据，分析研究新型农村社会养老保险制度实施后的政策效应。

三、研究内容及结构

本文通过采用倾向得分匹配法来研究我国新型农村社会养老保险制度对农

村居民个人以及家庭所产生的政策效应。

全文分为五个部分：

第一部分是绪论，开篇绪论首先阐述了前期选题的背景以及研究意义，接着介绍了文本的研究内容以及全文的结构安排，最后分析了本文的创新和不足。

第二部分首先介绍了我国农村社会养老保险制度的制度变迁，阐述并比较了我国传统农村社会养老保险以及新型农村社会养老保险的政策内容，同时对国外关于养老保险方面的研究以及国内关于新型农村社会养老保险方面的研究进行综述。

第三部分采用倾向得分匹配法实证分析我国新型农村社会养老保险制度对农村居民个人的影响，从而得出新型农村社会养老保险制度对农村居民个人会产生积极的政策效应。

第四部分从农村家庭的角度来实证研究新型农村社会养老保险制度的政策效应，研究新型农村社会养老保险制度对参保家庭的收入、支出以及家庭间的代际转移支付的影响。

第五部分结论与政策建议。在前文对新型农村社会养老保险制度政策效应实证研究的基础上，得出本文的结论，并对新型农村社会养老保险制度本身存在的问题进行研究，从而提出完善新型农村社会养老保险制度的政策建议。

四、创新与不足

本文的创新之处可能在于以下几点。首先，本文采用了中国健康与养老追踪调查（China Health and Retirement Longitudinal Survey, CHARLS）2013年开展的对2011年全国基线样本进行的第一次常规追踪调查数据。通过对CHARLS数据进行进一步整合处理得到本文所需使用的农村居民个人以及家庭的相关数据。其次，本文通过采用倾向得分匹配法分别从农村居民个人以及家庭的角度来研究新型农村社会养老保险制度的政策效应，从而避免了样本选择偏差导致的内生性问题。

本文的不足可能在于CHARLS数据中并未有本文所需要的指标数据，需要在选择CHARLS数据的基础上构建本文所需要的指标数据，因此在选择CHARLS数据构建指标数据的过程中存在一定的主观性，从而可能导致实证结

果存在一定的偏差。

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 相关概念说明及文献综述

第一节 新型农村社会养老保险制度

一、农村社会养老保险制度的制度变迁

新中国成立初期，国家采取以农业支持工业发展的政策来满足全国工业化发展的需要，在建立城镇职工基本养老保险后，由于当时的社会经济水平不够发达以及传统养儿防老式的农村居民家庭养老保障功能还得以维持等原因，农村一直没有建立和实施养老保险制度。直到 20 世纪 80 年代，随着我国改革开放的不断推进，农村居民家庭养老保障功能不断弱化，家庭养老负担逐渐加重，农村居民的养老问题逐渐突出，政府开始意识到建立农村社会养老保险制度的重要性，开始逐步探索发展农村社会养老保险事业。

随着我国改革开放的不断推进以及农村居民养老问题的逐渐突出，党和政府开始逐渐把建设农村社会养老保险制度摆上议事日程，曾多次提出建设农村社会养老保险制度的设想。为了解决农村严峻的养老问题，民政部于 1986 年初开始对农村社会养老保险制度进行调查研究，并尝试在有条件、经济较发达的地区进行农村社会养老保险制度试点。1986 年底，在前期实践经验和理论研究的基础上，民政部通过分析试点地区社会发展状况和经济形势，对比研究试点地区实施农村社会养老保险前后农村居民的基本生活水平以及养老保障状况，提出了我国具备建立农村养老保险体系的条件，并对未来我国普遍实施农村养老保险制度进行了初步构想。

1991 年 1 月，民政部开始统筹规划在社会经济条件满足的地区探索性地创立农村养老保险制度。在十三届八中全会上，中共中央明确提出，逐步建立农村社会养老保险制度，首先在有条件的、经济较发达的地区进行试点，此后逐步开展农村社会养老保险工作。1992 年 1 月，民政部正式开始实施农村社会养老保险制度，该项制度规定具备农村户口、不由国家供应粮食的农村各类从业人员都可以参加农村社会养老保险，制度中明确提出农村社会养老保险制度以个人缴费和集体补助相结合的方式，个人的缴费以及集体对个人的补助均记在个人的养老金帐户下，且养老金收益以自助为主，互助为辅，采取储备积累的基本方法，从

而实现解决人口老龄化高峰期下农村居民的养老问题。农村社会养老保险制度的保险基金以县为单位进行核算，主要的增值方式为存入银行和购买国债，参保居民的年龄达到 60 周岁时可根据其个人账户中积累的资金发放其养老金收益。这一时期，农村社会养老保险制度的试点工作从局部向全国推进，并且发展迅猛。

随着农村社会养老保险制度逐步在全国各地不断开展，该项制度的弊端也逐渐暴露：农村社会养老保险制度的宣传力度不大，从而导致各个地区对农村社会养老保险制度的思想认识不全面，一些发展较快、经济条件较好的地区推行农村社会养老保险制度的难度反而比发展较为落后、经济条件较差的地区还要大，且农村社会养老保险制度也未能在广大农村居民当中普及，大部分农村居民并不了解农村社会养老保险制度的作用机制和制度内容，从而导致大部分农村居民不愿意主动参保；农村社会养老保险制度的养老金收益水平过低，难以满足农村老年人的基本养老保障需求，难以保障农村居民的基本生活；农村社会养老保险制度的管理机制不健全，管理水平低，有些地区并未制定有关的政策法规，导致对农村社会养老保险制度的管理混乱；并且农村社会养老保险制度的保险基金管理不规范，少数地方出现了擅自挪用农村社会养老保险制度保险基金的违法行为。

鉴于此，1999 年 7 月，国务院认为目前中国农村缺乏实施农村社会养老保险制度的条件，并开始对这一时期的农村养老保险工作进行整顿，要求各个试点地区停止开展新业务。因此，从这一时期开始我国农村社会养老保险制度建设陷入停滞阶段。

经过 1999 年国务院对保险业的整顿与改革后，我国在前期试点实践经验教训和理论研究下，开始对农村社会养老保险制度进行创新，在农村社会养老保险制度基础上探索创立一种新型的农村社会养老保险制度。2002 年后，我国大部分地区开始响应党的十六大“有条件的地区尝试创新农村养老保险制度”的要求，陆续开始尝试根据本地区的特殊情况创新发展农村养老保险制度。截止 2008 年 11 月，已有北京、上海等 6 个省市、71 个地级市和 406 个县级市实施了新型农村社会养老保险制度。这一阶段政府选取了有条件的、具有代表性的地区作为试点进行研究，为新型农村社会养老保险制度在全国范围内的普遍实施积累实践经验，从而为构建全国性的农村社会养老保险制度体系做准备。

2009 年 9 月，国务院颁布了《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导

意见》(国发[2009]32号)(以下简称指导意见)^[41],国务院在指导意见中提出:新型农村社会养老保险制度的建设思路为先在全国选择10%的县(市、区、旗)作为试点,此后逐渐增加试点县数量,最终实现在全国范围内普遍实施;新型农村社会养老保险制度的基本原则为“保基本、广覆盖、有弹性、可持续”,采用个人缴费、集体补助和政府补贴相结合的方式实行,建立与土地保障、家庭养老保障等其他社会保障政策相配套的政策措施,以保障农村居民老年时期的基本生活;新型农村社会养老保险制度的参保对象为年龄达到16周岁(不含在校生)、未参与城镇职工养老保险的具有农村户籍的农村居民。指导意见的颁布标志着我国正式开始启动新型农村社会养老保险制度的试点工作,并将新型农村社会养老保险制度逐步在全国范围内覆盖。

二、传统农村社会养老保险制度与新型农村社会养老保险制度的比较

相较于传统农村社会养老保险制度,新型农村社会养老保险制度的新在于:传统农村社会养老保险制度的缴费方式主要是农村居民个人自主缴费,而新型农村社会养老保险制度在缴费方式方面有更多的层次,采用的是个人、集体和政府三方面共同缴费的方式,集体补助和政府个人的补贴直接补贴到农村居民养老保险的个人账户上,这是继新型农村合作医疗政策后的又一项重大的惠农政策。

传统农村社会养老保险制度主要是为农村居民建立个人养老保险帐户,新型农村社会养老保险制度也同样为每个新型农村社会养老保险参保人建立终身记录的个人账户。在传统农村社会养老保险制度中,个人缴费、集体补助、社会公益组织、其他经济组织以及政府对社会养老保险参保人的缴费补贴,全部记入其个人账户;与此不同的是,新型农村社会养老保险制度的养老金收益由两部分组成,即基础养老金和个人账户养老金,且支付终身。

第二节 国内外的研究综述

一、国外的研究综述

(一) 养老保险制度对消费储蓄的影响

美国经济学家 F 莫迪利安尼 (Franco Modigliani) 和 A 安东 (Alberto Ando) (1963)^[1]共同提出的生命周期假说, 为研究养老保险制度对消费和储蓄的影响提供了理论基础。该假说首先假定消费者是理性的, 能以合理的方式将自己的收入在消费和储蓄之间进行分配, 进而得出理性的消费者会根据一生全部的预期收入来安排生命周期内的消费和储蓄, 以实现一生的消费效用最大化。因此根据这一假说, 养老保险制度会增加人们的预期收入水平, 从而增加人们的消费, 减少储蓄。

Feldstein (1974)^[2]在生命周期假说的基础上, 把退休作为内生变量, 运用扩展的生命周期模型分析社会保障对储蓄的影响。提出了社会保障的双重效应, 一方面, 养老保险制度可以使人们在年老时获得养老金收益, 这就减少了人们在年轻工作时的储蓄, 即“财富替代效应”; 另一方面, 养老保险制度减少了人们对年老退休后生活的担忧, 为人们退休后的生活提供了保障, 这就可能鼓励人们提前退休, 因此人们会在年轻工作时保持较高的储蓄水平以便年老退休后使用, 即“退休效应”。养老保险制度对个人储蓄的影响要取决于以上两个效应对个人储蓄影响程度的力量对比, 因此养老保险制度对个人储蓄的影响效应是不确定的。其后, Feldstein (1995)^[3]利用该理论对美国 1927-1941 年和 1947-1971 年这两个时间段的总量时间序列数据进行实证分析, 结果表明, 养老保险制度的养老金收益每增加 1 美元, 私人储蓄会较少 40%, 从而得出养老保险制度对私人储蓄有挤出效应。

然而一些学者的研究指出, 如果家庭存在流动性约束, 养老保险制度对降低储蓄的作用也将大打折扣 (Hubbard (1986)^[4]; Alessie (2013)^[5])。Katona (1965)^[6]认为社会保障福利水平不会对个人储蓄产生替代效应, 甚至会引起个人储蓄水平的增加。Hubbard 和 Judd (1987)^[7]的研究显示, 借贷约束的存在会减小养老保险制度对居民储蓄的负向影响, 同时指出养老保险制度还可以通过降低人们未

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts 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 for delivery details.