



- English
- 关于 IWEP
- 研究课题
- 研究人员
- 研究成果
- 数据库
- 下载中心
- 出版物
- 首页
- 媒体报道
- 网站地图
- 研讨会/讲座

期刊文章选登

HTTP://WWW.IWEP.ORG.CN

《国际经济评论》2007年5-6

[\[全文PDF下载\]](#)

中国产生社保案的制度原因及解决办法

*

郑秉文

一、社保基金监管的概念

.....

二、不同的融资方式决定了不同的监管模式

.....

三、中国为什么会产生社保案

.....

四、避免出现社保案的出路

2006年11月，国家审计署审计了29个省、直辖市、计划单列市，查出了71.4亿元的违规资金，这些违规可以分为5类，我在一篇文章中曾做过详细的分析。据悉，国家审计署将马上要对县市级的社保基金进行审计。针对上面谈到的统筹层次太低、投资渠道不畅两个方面的原因，我认为，要想避免出现社保案，就首先要解决这两个方面的问题。

第一，改造目前的基本养老保险制度。之所以目前中国的社保统筹层次太低，是因为城乡差别太大，呈现经济二元化结构。之所以连实现省级统筹都很困难，是因为一省之内的经济发展水平也存在较大差距，比如辽宁要实现省级统筹，大连肯定很不情愿，但朝阳却非常愿意。于是道德风险将导致发达地区缴费不积极，甚至出现藏匿资金的现象，最后形成逆向选择。为什么当时人民公社能搞成？是因为核算单位是在小队，而不是大队和公社，统筹层次低。所以，要想在目前的制度框架下提高统筹层次，那是很难的，几乎是不可能的，道德风险与逆向选择将有可能导致这个社保制度破产。我个人认为，只有改造目前的基本养老保险制度，使之适应目前经济二元化结构，适应目前的经济状况。一个制度只要有统有账，在二元结构下，就势必会在统筹部分导致道德风险。在统和账的28%缴费中，20%是社会统筹，8%是个人账户。要降低道德风险，只能扩大个人账户的比例，即扩大制度的私有性，减小统筹比例，以最大限度地减少道德风险。如果27%是个人账户，1%是统筹资金，显然就不可能有道德风险。如果所有缴费百分之百地划到个人账户，成为私有的，全国统筹肯定会立即实现。鉴于此，我建议大幅降低制度门槛即降低缴费比例，单位和个人缴费全部划入个人账户，这是实现全国统筹的一个好办法，只有这样才能从制度上解决社保资金的风险问题。至于政府的责任，可以采取引入基本养老的办法，资金来源于一概税收。

第二，统账分类监管，实行不同的投资政策。不同性质的资金的投资应该分开。统筹资金的规则和账户资金的规则是不一样的，这两笔资金的性质也是不一样的，所以，投资策略也应该有所区别，否则就是没有效率。账户资金是私人的，是私有财产，可以继承。统筹部分具有“税”的性质，有一个PUBLIC的性质。政府用它投资，容易投向竞争部门，计划经济因素就容易回归，会破坏市场经济；如果投向资本市场，作为最大的机构投资者，作为国家主导的投资，会破坏资本市场的规则。根据我目前的研究，统筹部分的投资管理，最规范的是美国，其资本年回报率为7%左右，主要是投资于特种国债。这样可以规避计划经济因素的回归，可以规避对私人竞争性部门的冲击，可以规避对资本市场的冲击，同时，国家以较高的利率形式承担起责任来，规避市场的风险。

眼下看，账户的这一部分资金必须要实行市场化投资，其投资规则几乎要与企业年金的投资规则一样。但我们现在的投资策略是统账合一，两部分资金实行一个政策，投资渠道只有两条路，回报率太低。这样导致几个问题：一是统账结合的制度的合法性问题。为什么要引入账户？目的就是要使这部分发挥财务可持续性的作用，使其具有进入资本市场的条件。可是建立了账户又没有进入资本市场，建立账户的理由与合法性就不存在了。二是回报率过低，已经导致替代率逐年降低，有一些数据可以说明问题。我在随国务院社保试点评估小组去东三省的调研中发现，他们的替代率从2000年到2005年在逐年降低。如果不提高账户收益率，最终受损的还是退休工人，其生活水平逐年下降，最终有可能使他们成为一个弱势群体。三是账户基金的信托制投资管理在中国已积累了一些经验，这就是企业年金的投资制度，从2006年5月份开始进入市场到现在，投资回报率为9%。也就是说我们已经积累了一些很好的经验。另外，全国社保基金理事会那里毕竟也积累了一些经验，资本市场可以承受企业年金投资之重，这也形成了共识。

账户资金在实行市场化投资以后，从社保制度层面来看，它的投资体制就理顺了，就建立起了资金安全的防火墙，那时，它面临的就几乎完全是来自于市场的风险，与上海社保案中的道德风险就不一样了。

五、我坚决反对社会保障费改税的理由

.....

六、对几个相关问题的看法

.....

推荐好友

相关文章

▣ 郑秉文、房连泉、王新梅 日本社保基金“东亚化”投资的惨痛教训 《国际经济评论》2005 (2007-1-4)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 版权所有 中企动力提供技术支持 请使用 1024*768分辨率

地址:北京建国门内大街5号 邮编:100732 电话:010-85196063 传真:010-65126180 E-mail:webmaster@iwep.org.cn

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号:京ICP备06059776号