

年金改革 類型 經濟的 效果

가

政治·經濟·社會的 狀況 歷史的 經驗

1)

1. 年金改革 類型

가. 完全民營化

民營年金制度

義務加入
가

民間金融機關
.2)

1981

가 3)

가

, ,

1)

(1997)

2)

가 , ,

가

provident pension

가 .

가

,

3)

가 1981

5 1

1970

65

1990

13%

2025

20%

가

4)

가 .

多元化 (personal saving
account) 賦課方式 積立方式

舊制度 가 가 가 新制度

가 , 가

가 가 , 가

가 가 , 被傭者

가가 .

가 가 가 認

定公債(recognition bonds)⁵⁾ 國債 年

利 4% 利子

一般稅入計定 新制度 .

가

가 ,

가

4) 가
(Unified Funded Pension Scheme)
(Falkingham and Johnson, 1992)

5) 가

12
가

60

賃金勤勞者

가

가

가

가

가

가

가

가 最低年金

失

業者, 無給家族従事者, 自營業者

가

가

公的扶助年金(public assistance pension)

가

監督

財

務健全性, 資産運用

가

公的年金 民營化 成果

가

勞動費用 減

少, 純賃金 增加, 退職制度 衡平性 提高

가

.6)

移行

가

統合

一貫

가

6) 法定退職年齡

가 65

가 55

25

가

退職年齡

衡平性 가

經濟的 誘引策

가

가

가 好況

加入率

가 不況

가

7)

가

公私混合

(multipillar system)

가 古典的

가

傳統的 構造

微視的 制度調整

7)

, 10%

13%

3%

가

. Engen and Gale(1997), p.131.

1) 傳統的 構造 維持：公的年金 微視的 制度 調整

保

險料 引上, 給付 削減, 年金受給年齡 上向調整
가

社會保障 諮問委員會가

年金財政赤字

가 , 赤字

解消 削減 案 가 給付

가

가

가

供給 所得再分配 가 勞動
資本市場 活性化

2) 個人計定 設置 部分民營化

公的年金 二元化

가

OASDI 二層構造
(Personal Security Account)

所

得比例年金

民間年金

兩面性 가

가 가

가 가

가 가

確定醜外型 金融預託制度(money purchase pension plans) 保障範圍

‘最小料率’ 가

3) 適用除外 部分民營化
(Contracting-out)

가

(occupational pension)⁸⁾ (personal pension schemes)⁹⁾

8)

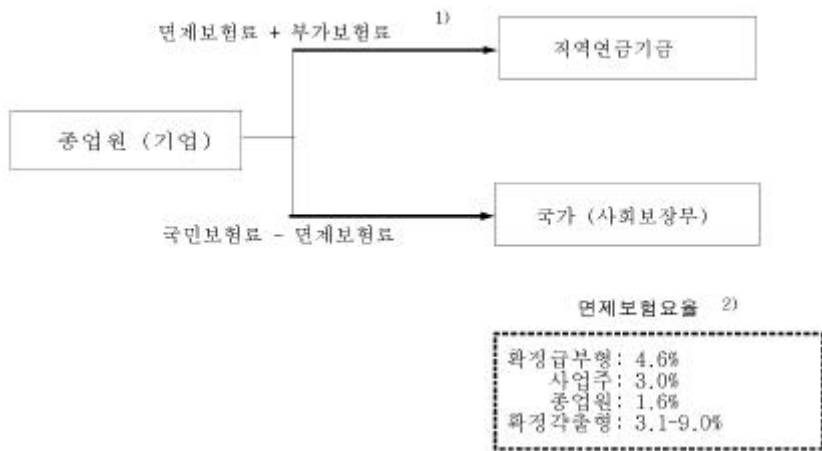
19

가 (SERPS; State Earning Related Pension Scheme) 가 . 1995 가
70%가 SERPS 가 , 30%가
가 .
適用除外 10) 1959
SGRPS(State Graduated Retirement Pension Scheme)가 11)
重複 가 .
SGRPS SGRPS
가 .
SGRPS SERPS(State Earning Related Pension Scheme) 個人年金
1988 SERPS ,
適格個人年金(Appropriate Personal Pension)
. .
職域年金 適格個人年金
65 質的要件
가 補償制度가 .12)

9) 1988 가 . ,
(endowment-linked scheme), (deposit administration
schemes), (unit-linked schemes) .
, , , , (pension annuity) (

10) (1997) .
11) SGRPS 가 가 .
12) 1997 4 .

[圖 -1] 適用除外 職域年金 加入者 保險料



註: 1) 가 GMP 가
 , 가

2) contracted-out rebate

1 再評價 1/ 80 ,
SERPS ,
 , 3% 物價連動
 . 가
國民保險料
SERPS . 免除保險料
'rebate' , 1997 4 4.6%(3.0%,
1.6%) (圖 -1).

GMP , 가

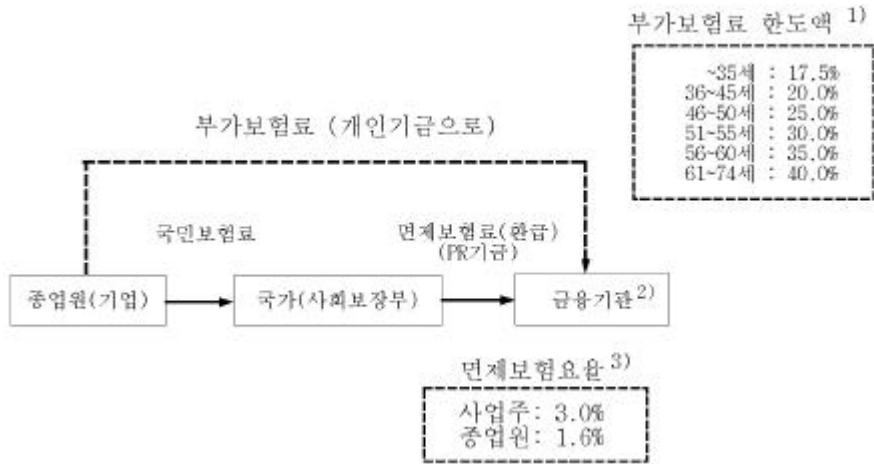
(最低保證釀出: guaranteed minimum level of contribution)

. 最低保證釀出 給付
 (PR: Protected right) .
 適格個人年金 가
 가 가 가
 還給 . 免除保險料率
 , 4.8% 1997 4 4.6%
 . 가 가 가
 , 稅法上 所得控除
 (圖 -2).
 (: Personal Fund) .
 COMPS(Contracted-out Money Purchase plans)¹³⁾
 1986 가 .
 確定給付型 職域年金 가
 SERPS .
 가 ,
 1960 가 50%
 ,
 . 管
 理 · 運用 .
 가
 管理費 過多 .

13) COMPS
 nted Minimum Contributions)

(GMCs; Guara-

[圖 -2] 適格個人年金 加入者 保險料



註: 1) 가

1996/ 97 82,200

2) , 友愛組合, ,

3) 1997 4 3.4% 9.0% 年齡別 料率

資料: 原 智朗・岡崎康雄・上原弘史(1997), p. 37.

4) 代行 部分民營化

厚生年金

完全積立方式

適用除外

가

가

職域

代行 가
 公的年金
 가
 公法人
 相互扶助
 가 가 (가
 가) , 가 厚生年金
 가 基金 , 가
 가 兩者
 .14)
 本體 財政
 弱體化
 가 가 가 ,
 14) 가 1996 11 『
 』 代行部分 “
 ”
 , 自助努力 “ 個人計定
 釀外型 年金制度 ” .
 가
 基金財政
 安定化
 가

完全積立方式

前世代

代間 扶養'

가

, '世
0
가
前世代

過渡期 世代가 前世代

代行方式

가 二重

가

厚生年金

共濟組合

2. 年金制度 改革 經濟的 效果

가

理論

的 根據

가

가

民營化 效果 適切性

가

가

人口構造

가?

勞動力 供給

가?

,

가

資本蓄積

가?

經濟成長

가?

가

가. 人口構造

影響 最小化

가

(Pay-As-You-Go)

가

가

世代間

移轉

賦課方式

$$w_{t+1}N_{t0} = w_{t+1}N_t \quad (1)$$

$$N_{t1} = N_{t0} (1 + n) \quad (2)$$

, , , w_{t1} , N_{t0}
, N_{t1} , n

가 .

(1) (2)

가

가 . ,

가 0

,

가 0

가 0

가

가 .

完全積立方式(fully funded)

가

運用收益

. ,

$$B = C + I \quad (3)$$

, B 가 , C

가 , I

가 .

(3)

基金運用 收益率 技術進步率

가

가 , 가

· 勞動供給 增加

· 總勞動供給函數 實質賃金 函數

15),

$$N^s = N\left(\frac{W}{P}\right) \quad (5)$$

$$W = WG + PS \quad (6)$$

, WG , PS , P 가 .

(5) . ,

$$dN^s = N' d\left(\frac{W}{P}\right) = N' d\left(\frac{WG}{P}\right) + N' d\left(\frac{PS}{P}\right) \quad (7)$$

, N 0 .

15)

가 .

(7) 名目賃金 上昇

$$d\left(\frac{WG}{P}\right) = 0$$

가 .

가

가

, 勞動移動, 補償的 賃金調整, 富 再分配

.16)

가

가 .17)

賃金調整 가

18).

가

基金運用 收益率

가

가

早期退職 趨勢

, 65

.19)

Fields and Mitchell(1984)

16)

Gustman and Mitchell (1992)

17)

18)

가

가

가

19) Pesando(1992), p. 119.

60 總退職所得 現在價值 10% 가
 1 2 .
 10% 가 1 4 가
 . 1980
 가
 萎縮 .20)

總貯蓄 投資 增加

가 國民貯蓄 21).
 가 가
 . 가
 純效果 22), 一般的 民營年金
 年金資産 增加가 民間部門 貯蓄 增加
 23).

20) Michell(1944), p.23.

Quinn et al.(1990), Zabalza et al.(1980)

21)

, (pension promises) , ,
 가 . 가

22) Pesando(1992), p. 127.

가

가

Holzmann(1996), Edwards(1996) . Marfan and Bosworth(1994),

<表 -1>

3 3.6%

1995 96 28%

Marfan and Bosworth(1994)

順貯蓄²⁴⁾ 1982 85 GDP 2% 1985 2.6%,

1990 92 3.3% 가 가가

가

<表 - 1> 年金 民營化 以後 國民貯蓄率 推移

1970	12%
1982 1985	8.4%
1986 1989	13.6%
1990 1992	18%
1995 1996	28%

Holzmann(1996)

既得權

公共支出

1981 1988

23) Duskin(1992), p. 9.

24) = + - .

가陰, 1990 GDP 4%
1991 1995 2 3%

. Engen and Gale(1997)

가 가

. 政府 經濟改革 成功

資本市場 深化가

Edwards(1996) 25)

가

Kotlikoff(1996)

. Kotlikoff

가

外的 經濟條件 改善

가

Kotlikoff(1995)

가

26). ,

代替效果가 所得效果

가

가 , ,

가

25) 가

가

26) Kotlikoff(1995).

Kotlikoff(1996) Auerbach-Kotlikoff
가 , ,
. , 所得稅 性格,
- , 移行稅(transition tax) ,
가 가?
Kotlikoff 가 累進的
- 가 , 消費課稅 ,
가 長期效用
4.5% 가 . 10 6.5%,
25 14%, 150 21% 가 .
課稅-給付 가
3.2% (27)
移行費用 가 負債
가 .

· 經濟成長 影響

가

生産性 提高,

27) Kotlikoff(1996)
가

Devine(1997)
. Engen and Gale(1997)

Auerbach-Kotlikoff

가

가

資本市場 效率

가
노동供給 增加 貯蓄率 上昇
가 . 巨視模型

.28)

28)

Giancarlo Klaus(1995)
가 가

가

가