

个人养老金制度对个人养老选择和养老储蓄的潜在影响

周夏妃 陆昱璇 王可涵 胡子怡
(上海立信会计金融学院, 上海 200000)

【摘要】在党的二十大报告中提出,完善基本养老保险全国统筹制度,发展多层次、多支柱养老保险体系。实施个人养老金制度,有利于在基本养老保险和企业年金、职业年金基础上再增加一份积累,让老年生活更有保障、更有质量。但相比较下,我国的个人养老金制还存在一定的上升空间。在人口老龄化日益严峻的大背景下,个人养老金制度的出台是否对人们的退休决策和养老选择存在潜在影响,会产生什么样的影响。这是我们此次研究的主要目的。

【关键词】个人养老金制度;养老储蓄;养老选择

一、个人养老金制度的分析

(一) 个人养老金制度的介绍

第七次全国人口普查统计资料表明,2020年全国六十五周岁及以上的人数所占比达到13.50%,同2010年比较增长了4.63%,且人口的老龄化程度也正逐步提高,我国养老压力渐重,但从我国现行的养老保障体系来看,三支柱结构失衡,第一支柱占比过大。为了适应人口老龄化趋势,我国有必要完善三支柱养老保险制度,并将逐渐健全完善第三支柱的个人养老制度,为老人提供更为完善的赡养保护服务。

个人养老金制度是面向所有职工设立的完全累积制养老制度,个人养老制度由个人缴纳至政府特定账户中,并按照自己风险偏好购买由政府筛选的金融机构所提供的金融服务产品,在退休后或彻底丧失劳动能力时会按年或一次性支取本息。

(二) 我国三支柱养老体系框架及个人养老金发展现状

在我们的三大养老保障体系里,社会基本养老保险,覆盖了城市和农村居民,是主要的养老金来源。第二大支柱是公司的职业补助养老保险,包含了公司年金和职业年金,目前发展趋势稳定;最后一大支柱是个人养老保险,包括个人储蓄、商业养老保险、养老投资和养老基金等,发展较为广泛。

2017年以来,国家通过发放养老金目标股票投资基金、开展个人税收递延式商业养老保险试点、开展个人养老理财产品试点、开展养老产业规划调整等多种方式,积极发展商业养老保险。

(三) 中美两国个人养老金特点对比

从使用主体上来看,美国以机构投资人居多。IRAs持有者则大多是咨询专业理财顾问公司,或是委托专业的基金公司进行托管。而我国个人养老金的使用主体参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的职工,大都为个人用户而非机构投资者。从未来发展前景来看,经粗略计算中国的潜在市场是10亿人,假如未来有5000万人参与,每年0.6万亿,30年是18万亿。从第三支柱占GDP比例来看,美国该比例高达60%。2021年我国GDP达114.4万亿元,按10%的比例估计,我国个人养老金市场也有11.4万亿的规模。^[1]

我国相比美国而言,个人养老金发展起步较晚,其占养老三支柱的比例较低,我国个人养老金发展还未成熟,未来发展前景广阔。

(四) 人们对个人养老金制度的了解情况分析

为了了解人们对个人养老金制度的认知情况,采用网络爬虫技术来从百度、新浪微博、小红书等主要网络平台抓取社会观测数据。通过设定关键词、地域、时间等参数,自动识别和抓取与个人养老金制度相关的信息并进行数据过滤,最终得到近四千条数据进行分析。

个人养老金制度相对较新,因此人们主要关注政策内容、开户流程以及是否值得开通个人养老金账户等问题。通过对爬取的文章标题进行热度分析,得出了关于个人养老金制度的热词词云图,这表明人们仍在认知这一制度的初期阶段。

此外,根据社会情感分析结果显示,有24.04%

的文章呈现积极正向情感; 74.51% 的文章属于中性, 详细介绍个人养老金制度; 只有 1.45% 的文章呈现负向。对于呈现负向情感的文章, 经溯源发现, 其中存在一些“标题党”的现象, 作者会设置负向标题来吸引读者。因此基于网络爬虫技术和情感分析技术的结果表明, 各大网络平台的文章多是正向的, 有利于人们了解个人养老金制度。

二、个人养老金制度对个人养老选择和养老储蓄的潜在影响

(一) 个人养老金制度对退休决策和养老储蓄行为的影响

随着中国老龄化程度的加剧, 围绕社会养老体系的建立与完善和养老保险制度施以有效的措施迫在眉睫。社会养老问题的突显给政府、企业和个人的压力倍增。个人养老金制度作为新鲜出炉的养老保险支柱之一, 它将如何影响人们退休决策值得我们关注。

对收集到的 1358 份问卷进行筛选, 我们分析其中有效的 1003 份问卷。使用分类变量描述统计分析得出, 受访者主要集中在 31-45 岁, 男女占比平均, 多数人教育水平在初中, 月收入介于 3001-5000 元, 职业为私营企业员工。且超过半数的受访者支持按照法定退休年龄退休, 而有 39.8% 的人计划提前退休。这表明在调查受众中, 大多数人对退休养老持积极态度, 不太倾向延迟退休。个人养老金制度的推出似乎在短期内还未能明显改变大多数人的退休意愿。

在养老方式方面, 通过交叉分析数据, 无论性别、月收入或年龄段, 是否了解个人养老金制度, 都显示居家养老和居家式社区养老是最受欢迎的选择, 体现个人养老金制度的了解程度对养老方式的选择影响不大。用逻辑回归分析对关于个人养老金计划对储蓄行为的影响因子进行了预测。年龄方面, 61 岁及以上的受访者相较于 18 岁以下的年轻人, 因个人养老金计划增加储蓄的可能性较低; 月收入方面, 高收入群体, 特别是月收入在 8000 元以上的人, 相较于收入较低的群体, 因个人养老金计划而增加储蓄的倾向较小; 至于受教育水平, 小学及以下、本科/大专和硕士及以上学历的受访者与初中学历的受访者相比, 因个人养老金计划而增加储蓄的倾向较低。但是个人养老金制度了解程度与是否因该制度增加储蓄两个变量之间的皮尔逊相关系数为 0.1714, 存在轻微正相关关系, 即对该制度了解较多的受访者更

有可能因其而增加储蓄。

(二) 个人养老金制度对储蓄意愿的影响机制

个人养老金制度影响人们储蓄行为, 这种影响主要通过激励机制和信息传递等机制实现。“不同于强调劳动者代际间的收入转移与再分配功能的公共养老金, 个人养老金兼具投资和养老风险保障的二元属性, 表现为劳动者个人生命周期内的收入转移, 是一种以养老为目标的财富储存方式, 旨在增加居民养老财富储备, 分散个人养老风险和国家财政风险, 提高老年人的养老金待遇水平。”^[2] 首先, 激励机制是个人养老金制度的核心部分。个人养老金税收优惠是激励机制的重要一环, 例如, 美国引入享受税收优惠的个人退休账户, 这鼓励更多人积极参与储蓄, 以确保未来养老的财务稳定。税收优惠可以激发个人更积极地储蓄, 以满足养老金需求。其次, 信息传递也是个人养老金制度影响养老选择和储蓄的重要机制。个人养老金制度通过提供清晰的信息, 如缴费额、投资回报率等, 这有助于引导个体做出更符合其个人需求的储蓄决策。研究表明, 个体对退休生活的期望程度与其储蓄欲望密切相关。个人养老金制度提供的明确信息有助于人们更好地规划养老金存储。

然而个人养老金制度的影响并不是静态的, 它受到多种其他因素的影响, 包括金融素养和家庭状况等。个人的金融素养水平影响着他们对个人养老金制度的理解和储蓄管理。较高金融素养的人更可能理解激励机制, 更有效地管理储蓄和投资, 以实现养老目标。同时, 家庭状况和经济条件也会塑造个人的储蓄偏好。有子女的人可能更注重为子女提供教育支持, 而没有子女的人则更关心自己的退休生活。在我们的问卷调查中, 就有 65.5% 的人养老储蓄是为了提供后代的教育, 同时 67.8% 的人是为了提高退休后的生活品质。

总之, 个人养老金制度效应的分析需要综合考虑各种影响因素的调节机制。只有深入理解这些调节机制, 才能更好地评估制度的优点和缺点, 以便进一步完善制度, 更好地服务于社会。

(三) 个人养老金制度的改进方向

根据调查数据, 88.70% 的受访者认为提高投资回报率是改进关键, 包括提高税收优势和提供更多免税福利等方式, 他们期望更好的养老金收益, 以确保未来的财务安全。还有 61.70% 的受访者认为需要加强监管以确保养老金计划的公平性和安全性, 维护个

人的权益。综合而言,提高投资回报、强化监管被认为是改进个人养老金制度的重要方向,以确保未来养老需求能够得到满足。

三、基于研究结果对我国个人养老金制度完善的建议

(一) 提高养老金融教育

在人口老龄化背景下,年龄与中老年群体参与金融教育的意愿存在负相关关系,并在1%的置信水平下显著,表明年龄越大的群体参与金融教育的意愿越低。^[3]并且由于老年人在学习能力和接受新事物能力方面存在逐渐降低的趋势,这更凸显了提早进行养老金融教育的紧迫性。

不同年龄群体采用不同养老金融教育方式。针对中老年群体可以加强金融消费基础知识的宣传。通过简单明了的方式,向他们传递金融知识,帮助他们理解养老金融产品的种类和作用,消除他们对金融产品的陌生感和恐惧感,提高购买养老保险产品的信心。对于中青年群体,加强对中青年群体的金融知识教育,培养他们的养老规划能力,是长远发展的关键。政府应提供相关知识和资源,通过加强宣传、引导参与和培养中青年群体的养老规划能力,帮助中青年人在早期就积累养老金融知识储备,为个人养老金的参与打下坚实的基础。

(二) 提高税收优势,加强监管

当前的EET税延型存在一定的局限性,局限了个人养老金的广泛应用,尤其是对于一些特殊群体如自由职业者和失业人员来说。提高税收优势以促进更多人参与个人养老金制度成为迫切的需要。采取区别化税收优惠政策,以根据收入和年龄差异来设计不同政策。这种政策制定方式可以确保税收优势的精准性,特别是需要特别关注中低收入群体的权益。通过向低收入群体提供更多的税收优惠,可以鼓励他们更积极地参与个人养老金计划,从而提升其养老保障水平。考虑引入(TEE)等多样化政策选择。中低收入群体在TEE模式下将享有相对更高的养老金实际替代率和平均替代率,承担更低的个人税收总负担和个人年均税收负担有助于满足不同投资者的理财需求。^[4]这一灵活性能够让更多人提供了积极参与养老金制度的机会。从而为个体理财需求和国家养老保障体系的健康发展创造更有利的条件,有助于更多人在退休时享有更好的财务保障。

除此之外,国家在监管方面的作用也至关重要。

国家应加强对金融机构和产品的监管,以确保资金安全和投资者的权益。这将有助于养老金的有效保障老年人的生活,建立可信赖的养老金融体系。

(三) 个人养老金领取方式的优化

个人养老金制度的可持续性和有效性在很大程度上取决于养老金领取方式和相应的税收政策。在这方面,需要平衡激励与处罚,以确保个人养老金制度的顺畅运作。为了避免对提前退休的行政干预,建议引入经济激励措施,以确保个人账户资金的持久性保值。延迟领取养老金应享有更多税收优惠,以鼓励个人将养老金储蓄留在账户中,以获取更高的回报。然而,在特殊情况下的提前支取养老金可能需要面临相应的税收惩罚,如征收税收惩罚,以防止滥用养老金税收优惠。这种税收政策可以减少不必要的提前领取,同时确保个人养老金的长期积累。除此之外,在养老金领取方式方面应建立应急支出机制,这一机制能够在老年人面临紧急支出需求时提供灵活性和支持,而不必因此放弃养老金。个人养老金领取方式优化应该注重激励与处罚的平衡,以确保个人养老金制度的可持续性和灵活性,同时保护养老金制度的长期稳定性。

参考文献:

[1] 新浪微博兴证资产管理《养老金专题研究-细说养老金三支柱》,新浪网,2022年07月29日,http://k.sina.com.cn/article_2005580195_778ab9a3019015cxm.html

[2] 张成松.个人养老金税收优惠的法理构造与制度设计[J].南京社会科学,2023(08):74-82+122.

[3] 中国人民银行永州市中心支行课题组,杨金日.人口老龄化背景下的养老金融教育调查研究[J].金融经济,2021(05):82-90.

[4] 席毓,孙玉栋.第三支柱养老保险税优模式探讨——基于TEE模式和EET模式的对比研究[J].经济问题探索,2020(01):49-62+81.

基金项目:上海立信会计金融学院大学生创新创业训练计划市级立项项目《个人养老金制度对个人养老选择和养老储蓄的潜在影响》(S202311047044)

作者简介:周夏妃,女,汉族,广西玉林人,上海立信会计金融学院本科在读,应用统计专业。