

养老保险对中国城乡居民消费影响的 差异性研究

——基于中国家庭金融调查数据的分析

余瑶慧

上海工程技术大学管理学院, 上海

收稿日期: 2023年3月24日; 录用日期: 2023年4月20日; 发布日期: 2023年4月27日

摘 要

随着我国养老保险制度的不断完善,越来越多的居民被纳入到养老保险的保障范围中,居民的收入得到了一定的保障,根据消费支出理论,收入的增加会刺激消费者进行消费,但是对于不同偏好的消费者,收入效应刺激的消费程度是不一样的,本文将从养老保险的角度出发,来探究我国城乡居民消费支出的差异性,以更好地了解现今中国的养老保险制度及城乡经济发展差距。本文主要研究养老保险对中国城乡居民消费结构的影响,以及养老保险与中国居民消费的一般关系,并在此基础上分析养老保险对城镇与乡村居民消费影响的差异性,利用实证分析厘清养老保险对我国城乡居民消费性支出差异性的影响及其显著性,最后总结并提出相应的政策性建议。

关键词

养老保险, 居民消费支出, 城乡差异

A Study on the Difference of the Influence of Endowment Insurance on the Consumption of Urban and Rural Residents in China

—Based on the Analysis of Chinese Household Finance Survey Data

Yaohui Yu

School of Management, Shanghai University of Engineering Science, Shanghai

Abstract

With the continuous improvement of the endowment insurance system in our country, more and more residents are included in the security scope of the endowment insurance. The income is ensured in a certain way. According to the theory of consumer expenditure, the increase of income will stimulate consumers to consume. But for consumers with different preferences, the income effects stimulate different levels of consumption. From the perspective of endowment insurance, this paper will explore the differences of consumption expenditure between urban and rural residents in China, in order to better understand the current endowment insurance system and the gap between urban and rural economic development. This paper mainly studies the impact of endowment insurance on the consumption structure of urban and rural residents in China, as well as the general relationship between endowment insurance and Chinese residents' consumption, and on this basis analyzes the difference of the impact of endowment insurance on the consumption of urban and rural residents, and uses empirical analysis to clarify the impact of endowment insurance on the difference of urban and rural residents' consumption expenditure and its significance. Finally, the corresponding policy suggestions are summarized and put forward.

Keywords

Endowment Insurance, Household Consumption Expenditure, Urban-Rural Difference

Copyright © 2023 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

社会保障是影响居民消费的重要因素。社会保障通过影响居民的可支配收入、促进社会公平、降低居民预防性储蓄等多个方面拉动居民消费，并且营造一个“安全网”，为国民经济的发展和人民的安居乐业创造稳定的社会环境。养老保险是社会保障的重要组成部分，也是政府社会保险支出中占比最大的险种。随着我国养老保险制度的发展，养老保险对居民消费的影响引起学者们越来越的关注，研究养老保险对居民消费产生的影响具有重要的理论价值和实践意义。目前，我国的养老保险制度依然存在基本养老保险保障力度有限，尤其是城乡居民养老保险保障力度不足等问题[1]。从养老保险角度出发探究我国城乡居民消费性支出的差异，可以更好地了解现今中国的养老保险制度及城乡经济发展差距。

2. 文献综述

影响消费支出的因素有很多，英国经济学家 Keynes 认为，在短期内，消费是由收入决定的，消费会随着人们的收入增加而增加，但是不会一直增加，根据边际消费倾向递减规律，当收入增加时，用于消费支出占收入的比重会减小。美国的经济学家 Modigliani 提出了生命周期理论，该理论强调了消费与个人生命周期阶段的关系，认为个体的消费支出受到个体一生的收入水平影响，而不是由当期的收入决定的，理性的消费者会根据一生的收入来安排消费和储蓄，进行跨期消费 - 储蓄决策，根据效用最大化原则在整个生命周期内实现消费的最优配置[2]。基于这一点，人们为了维持退休后的消费水平，会在工作期间将一部分收入进行储蓄。养老保险可以为退休后的人们提供一定程度的收入来保障基本生活，人们

有了这份保障后将会减少储蓄进而增加当期的消费。后来一些学者对生命周期理论进行了进一步的完善和扩展。美国学者 Feldstein 在传统的生命周期理论基础上,提出了扩展的生命周期理论,并且利用美国 1929~1971 年的时间序列资料探究了社会保障对储蓄的影响,发现社会保障对储蓄的影响存在替代效应和退休效应,最终的影响取决于两种效应之间的作用大小,如果资产替代效应大于引致退休效应,那么私人储蓄就会减少,消费增加;如果引致退休效应大于资产替代效应,那么私人储蓄就会增加,消费减少[3]。也有学者发现,养老保险对居民的消费有抑制作用。例如 Arrow 发现,由于受到“认知效应”的影响,居民们会有意识的制定养老计划来应对年老风险,从而降低个人的消费支出而增加储蓄[4]。

在理论研究的基础上,学者们还通过实证方法分析养老保险对消费的影响。Christoffel 研究了意大利的数据,得出了养老保险对居民的储蓄有“挤出效应”,会提高人们的消费支出。白重恩(2012)运用中国 30 个省份 2002~2007 年的面板数据,实证研究了我国现收现付制养老保险对储蓄的影响。研究结果表明,现收现付制养老保险对我国居民消费有显著的促进作用,即对储蓄有“挤出”效应,并且这种挤出效应在不断扩大[5]。姜向群等运用代际核算方法,计算了我国现行的养老保险制度对国民储蓄的挤出效应,表明中国现行养老保险体系对国民储蓄存在挤出效应,但挤出效应不大,而对我国居民消费的提高有很积极的促进作用[6]。国内的学者邹红,喻开志,李奥蕾(2013)三人利用 2002~2009 年广东省城镇住户调查数据(UHS),分析了社会保险(医疗与养老两方面)的参与率、缴费率对城镇家庭消费的影响,分别从家庭、社保、支出类型方向着手,得出养老保险缴费率对于食品、服饰、交通出行等基本生活消费方面有着显著的抑制作用,却对外出就餐、烟酒等消费细项促进作用不明显[7]。学者李建英(2018)基于生命周期理论,结合我国养老保险制度的变迁历程,使用 2006~2015 年我国的宏观面板数据,分析养老保险制度与城镇居民消费之间的关系,通过实证分析得出了增加养老保险基金支出、完善养老保险覆盖率可以改善城镇居民的消费水平[8]。学者张青枝(2017)以山西省为例,通过建立计量分析模型分析社会养老保险支出与城镇居民消费之间的联系,研究发现社会养老保险基金支出对公众开支具有明显的正效应,并在一定程度上促进了消费增长[9]。

已有的研究主要都是从理论思辨的角度以及对面板数据的实证分析研究来探讨养老保险对居民消费产生的影响,但是对于养老保险与消费之间的存在怎样的关系,目前学界尚未得出统一的结论。随着我国养老保障制度的不断完善与发展,人们生活水平的不断提高,养老保险与居民消费之间的关系也越来越复杂,基于此,本文将研究养老保险对中国城乡居民消费结构的影响,研究养老保险与家庭消费之间的关系,并在此基础上具体分析养老保险对城镇与乡村居民消费影响的差异性,利用实证分析厘清养老保险对我国城乡居民消费性支出差异性的影响及其显著性,总结并提出相应的政策性建议[10]。

3. 数据来源

本文所用的数据来自于西南财经大学中国家庭金融资产调查与研究中的中国家庭金融调查(CHFS)。2019 年追踪调查覆盖全国 29 个省(自治区、直辖市),170 个城市,345 个区县,1360 个村(居委会),获得有效样本 34,640 户,数据具有全国、省级代表性。

在进行数据预处理时,首先运用 stata17 将 CHFS 数据库中 2019 年的 hh 数据表、hhid 数据表和 master 数据表进行合并,将每个家庭的访谈数据放在一张表格中。第一步先筛选出来户主年龄超过 16 岁的家庭访谈数据,再将所需要的问卷问题进行逐个筛选,保留与本研究相关的问题编号及户主回答的情况。

4. 实证模型与数据描述

(一) 模型及变量选取

本文主要分析养老保险对居民消费的差异性影响,被解释变量是消费支出,为了更好地验证养老保

险与居民消费的关系，本文选择了皮尔逊相关系数模型。皮尔逊相关系数适用范围：两个变量之间是线性关系，都是连续数据；两个变量的总体是正态分布，或接近正态的单峰分布；两个变量的观测值是成对的，每对观测值之间相互独立。

模型的计算公式可以写成：

$$\rho_{X,Y} = \text{Cov}(X,Y) / \sigma_X \sigma_Y$$

$\text{Cov}(X,Y)$ 为随机变量 X 、 Y 的协方差，

σ_X, σ_Y 分别表示随机变量 X 、 Y 的标准差，

$\rho_{X,Y} \in [0,1]$ 越大，代表随机相关性越强。

皮尔逊相关系数的值介于-1~1，表示两个变量间的相关程度，相关程度随着数值的增加而增大，但并不表示存在因果关系。其中，1 表示变量完全正相关，0 表示无关，-1 表示完全负相关。对于皮尔逊相关系数的可靠性来说，变量的取值区间越大，观测值的个数越多，代表性越强，相关系数受抽样误差的影响越小，结果越可靠。反之，如果样本数据较少，结果可能不具有代表性，不相关的两个变量，计算结果也可能相关。

本文采用了 2019 年我国家庭金融调查的具体数据结果以及全国居民消费性支出情况，具有较强的代表性。数据样本选取了全国 31 个省份的居民消费支出、家庭总收入、养老保险和个人特征数据。

1) 居民家庭消费支出。根据 CHFS 问卷，把家庭消费支出进行汇总计算所得。其中消费类型分为食品消费、衣着消费、居住消费、家庭设备服务消费、交通信息消费、教育文娱消费以及其他消费八类。其中食品消费是根据伙食费、烟酒支出和自产农产品加总得出。居住消费包括房屋租金、水电燃料费、物业管理费、暖气费等，还有用于房屋装修、维修的支出。家庭设备服务消费是根据家庭购买家具和家用电器支出、日用品支出、家政支出以及个人的美容护理支出加总所得。交通信息消费包括购买交通工具支出、家用汽车交通费、本地乘车交通费、长途交通费、通讯费和汽车保养费。教育文娱消费包括教育支出、娱乐支出和旅游支出。其他消费是根据受访家庭全年的奢侈品支出、婴儿用品支出、社会保护支出和其他支出进行汇总计算所得。

2) 家庭总收入。家庭总收入由工资性收入、农业收入、工商业收入、财产性收入和转移性收入五个分项组成。其中，工资性收入是指各家庭成员从事主要工作与其他工作获得的收入，主要工作收入是指从事正式或者非正式雇佣工作(自由职业)获得的税后工资、税后奖金、税后补贴的总和。农业收入是指家庭从事农、林、牧、副、渔业生产经营活动收益扣除各项成本(如人力成本、租赁成本、农资成本等)后的销售净利润或农产品净产值。工商业收入是指家庭从事个体户、租赁、运输、网店、经营企业等工商业生产经营项目获得的税后净利润。财产性收入是指家庭凭借自有的房屋、土地、金融资产等财产获得的收入。转移性收入是指家庭成员退休金收入、住房公积金收入、社会救济收入、转移收入、保险理赔收入等的总和。

3) 养老保险。这一变量描述的是受访家庭的户主参加社会养老保险的情况，养老保险主要包括的类型有：基本养老保险、城镇居民养老保险、商业养老保险、企业补充养老保险以及离退休后从所属机关和事业单位领取的退休金等。

4) 个人特征。个人特征变量主要包括户主性别、户主婚姻状况、户主受教育程度、健康状况、是否为农村户口 6 类。

在取得上述居民家庭消费、养老保险和户主的个人特征相关数据后，对变量进行赋值，赋值方法如表 1 所示。

Table 1. Variable assignment table**表 1.** 变量赋值表

变量名称	赋值方法
养老保险	0 = 无, 1 = 有
户口类型	0 = 城镇, 1 = 农村
户主性别	0 = 女, 1 = 男
婚姻状况	0 = 未婚, 1 = 已婚
受教育程度	0 = 本科以下, 1 = 本科及以上
健康状况	0 = 不健康, 1 = 健康

(二) 描述性统计

Table 2. Consumption expenditure of rural residents**表 2.** 农村居民消费支出情况

变量名称	最小值	最大值	均值	标准偏差	方差
食品消费支出	240	743,400	18153.45	21185.294	448816671.7
衣着消费支出	0	50,000	1493.23	2357.904	5559712.63
居住消费支出	0	1,401,248	5609.3675	23589.45342	556462312.7
家庭设备服务消费支出	0	307,200	4126.19	8019.26	64308530.98
医疗保健消费支出	0	701,669	7736.04	22204.753	493051042.3
交通信息消费支出	0	614,900	9323.06	27392.37	750341926.2
教育文娱消费支出	0	2,325,289	4224.26	24751.34	612628818.6
其他消费支出	0	373,000	4143.95	13669.088	186843963.4
总消费支出	1356	2,334,863	52151.1232	65161.0989	4,245,968,809
家庭总收入	-5,493,190	7,863,131	45610.27549	138285.5823	19,122,902,261
养老保险参保情况	0	1	0.89	0.31	0.096
是否是农村户口	1	1	1	1	1
性别	0	1	0.5	0.5	0.25
受教育程度	0	1	0.2	0.397	0.157
婚姻状况	0	1	0.65	0.476	0.226
健康状况	0	1	0.81	0.393	0.154

Table 3. Consumption expenditure of urban residents**表 3.** 城镇居民消费支出情况

变量名称	最小值	最大值	均值	标准偏差	方差
食品消费支出	240	1,860,000	29311.48	30410.79	924816151.1
衣着消费支出	0	187,357	2782.93	5170.526	26734339.47
居住消费支出	0	1,201,200	10654.7223	30519.05411	931,412,664
家庭设备服务消费支出	0	1,092,000	8882.04	18826.997	354455799.6
医疗保健消费支出	0	1,050,300	9449.68	21320.105	454546858.8
交通信息消费支出	0	3,216,000	17682.72	56572.741	3,200,474,992

Continued

教育文娱消费支出	0	170,000,000	17529.14	1138494.71	1.29617E+12
其他消费支出	0	5,000,000	6108.09	55823.632	3,116,277,871
总消费支出	1188	170,046,230	99049.4935	1143516.678	1.30763E+12
家庭总收入	-2,561,824	12,100,000	103067.1156	229163.8110	52516052251.219
养老保险参保情况	0	1	0.9	0.3	0.09
是否是农村户口	0	0	0	0	0
性别	0	1	0.5	0.5	0.25
受教育程度	0	1	0.18	0.384	0.148
婚姻状况	0	1	0.67	0.472	0.223
健康状况	0	1	0.81	0.391	0.153

表 2 和表 3 分别报告了农村和城镇居民的消费情况和主要变量的描述性统计结果,从上述两个表中,我们可以看出城镇居民消费的均值是 999049.4935,而农村居民消费的均值为 52151.12,城镇消费的均值约为农村居民消费的四倍,与理论上的假设相符合。从养老保险的参保情况来看,城镇居民的参保的均值和农村居民的参保均值都在 0.9 这个值附近,初步说明我国社会养老保险的覆盖面比较广泛,有九成的居民都在养老保险制度的覆盖范围中。从户主性别这一控制变量来看,无论是在农村还是城镇,其均值都是 0.5,说明在所有的受访家庭中,男性户主和女性户主所占的比重是一样大的。从受教育程度这个变量来看,农村居民受教育程度的均值为 0.2,城镇居民受教育程度的均值为 0.18,说明在所有的受访家庭中,无论是农村户口,还是城镇户口,拥有本科及以上学历的户主都比较少,受教育程度相差不大。从婚姻状况这个变量来看,农村居民的婚姻状况均值为 0.65,城镇居民婚姻状况的均值为 0.67,说明在所有的受访家庭中,多数户主都是已婚状态。从健康状况来看,农村居民和城镇居民关于健康状况的均值都是 0.81,说明多数受访家庭户主都比较健康。

根据表 2,在农村居民的消费结构中,占比最大的是食品消费支出,其次是交通信息消费支出。除了其他消费支出外,占比最少的用于衣着消费的支出,其次是用于家庭设备服务方面的支出。值得注意的是,在农村居民消费中,用于教育文娱消费的支出虽然占比不大,但是标准偏差比较大。在所有的消费支出中,标准偏差最大的是交通信息消费支出,这说明每个家庭用于交通信息的支出相差很大。

根据表 3,在城镇居民的消费结构中,占比最大的是食品消费支出,其次是交通信息消费支出,此外,用于教育文娱方面的消费支出也占比较大,除了其他支出外,占比最少的是衣着消费支出。在各项消费支出中,标准偏差最大的是教育文娱消费支出,这说明在所有的受访城镇家庭中,每个家庭用于教育文娱方面的支出相差很大,不同的家庭有不同的消费观念和消费意愿。

Table 4. Correlation analysis of the main variables of urban residents' consumption

表 4. 城镇居民消费主要变量的相关性分析

		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1) 总消费	皮尔逊相关性	1	0.003	-0.007	-0.004	0.006	0.004	0.035**
	Sig.		0.662	0.301	0.533	0.398	0.584	0
2) 养老保险	皮尔逊相关性	0.003	1	-0.015*	-0.692**	0.470**	-0.140**	0.001
	Sig.	0.662		0.03	0	0	0	0.888

Continued

3) 性别	皮尔逊相关性	-0.007	-0.015*	1	0.021**	-0.007	0.051**	-0.003
	Sig.	0.301	0.03		0.002	0.316	0	0.639
4) 受教育程度	皮尔逊相关性	-0.004	-0.692**	0.021**	1	-0.423**	0.182**	-0.012
	Sig.	0.533	0	0.002		0	0	0.066
5) 婚姻状况	皮尔逊相关性	0.006	0.470**	-0.007	-0.423**	1	-0.088**	0.005
	Sig.	0.398	0	0.316	0		0	0.463
6) 健康状况	皮尔逊相关性	0.004	-0.140**	0.051**	0.182**	-0.088**	1	0.002
	Sig.	0.584	0	0	0	0		0.714
7) 家庭总收入	皮尔逊相关性	0.035**	0.001	-0.003	-0.012	0.005	0.002	1
	Sig.	0	0.888	0.639	0.066	0.463	0.714	

**在 0.01 级别(双尾), 相关性显著。*在 0.05 级别(双尾), 相关性显著。

Table 5. Correlation analysis of the main variables of rural residents' consumption

表 5. 农村居民消费主要变量的相关性分析

		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
1) 总消费	皮尔逊相关性	1	0.009	0.007	-0.025**	-0.003	-0.011	0.233**
	Sig.		0.298	0.469	0.005	0.712	0.206	0
2) 养老保险	皮尔逊相关性	0.009	1	-0.037**	-0.691**	0.478**	-0.147**	0.001
	Sig.	0.298		0	0	0	0	0.909
3) 性别	皮尔逊相关性	0.007	-0.037**	1	0.037**	-0.018*	0.052**	0.01
	Sig.	0.469	0		0	0.045	0	0.264
4) 受教育程度	皮尔逊相关性	-0.025**	-0.691**	0.037**	1	-0.417**	0.201**	-0.001
	Sig.	0.005	0	0		0	0	0.949
5) 婚姻状况	皮尔逊相关性	-0.003	0.478**	-0.018*	-0.417**	1	-0.083**	-0.005
	Sig.	0.712	0	0.045	0		0	0.601
6) 健康状况	皮尔逊相关性	-0.011	-0.147**	0.052**	0.201**	-0.083**	1	0.005
	Sig.	0.206	0	0	0	0		0.553
7) 家庭总收入	皮尔逊相关性	0.233**	0.001	0.01	-0.001	-0.005	0.005	1
	Sig.	0	0.909	0.264	0.949	0.601	0.553	

**在 0.01 级别(双尾), 相关性显著。*在 0.05 级别(双尾), 相关性显著。

表 4 和表 5 分别报告了城镇居民消费和农村居民消费主要变量的皮尔逊线性相关性分析。皮尔逊线性相关性分析是度量两个定量变量关系相关程度的分析方法。当我们在判断两个变量之间的线性关系时, 当线性相关系数越大, 则两个定量变量的相关程度越大, 线性相关系数越小, 则两个定量变量的相关程度越小。从表 4 中, 我们可以看出养老保险和城镇居民消费具有正的相关性, 相关系数为 0.003, 相关性较弱, 但是不显著。在表 5 中, 养老保险和农村居民总消费也具有正的相关性, 相关系数为 0.009, 相关性较弱, 但是相关性系数大于与城镇居民总消费的相关系数, 说明养老保险对农村居民消费的影响程度大于城镇居民消费的影响程度。

(三) 回归分析

Table 6. Regression results of the impact of endowment insurance on urban residents' consumption
表 6. 养老保险对城镇居民消费影响的回归结果

城镇居民消费	系数	标准错误	t	显著性	B 的 95%置信区间	
					下限	上限
(常量)	75311.969	40865.835	1.843	0.065	-4787.964	155411.902
养老保险	-4046.957	36879.009	-0.11	0.913	-76332.427	68238.513
性别	-15912.678	15395.678	-1.034	0.301	-46089.297	14263.942
受教育程度	-9115.6	28218.056	-0.323	0.747	-64424.989	46193.79
婚姻状况	12184.479	18679.275	0.652	0.514	-24428.224	48797.182
健康状况	14026.157	20003.198	0.701	0.483	-25181.527	53233.841
家庭总收入	0.173	0.034	5.148	0	0.107	0.238
R	0.036 ^a	R 方	0.001	F 变化量	4.813	
平方和	3.7893E+13	自由度	6	均方	6.3155E+12	

因变量：城镇居民总消费。自变量：是否参加养老保险、户主性别、户主受教育程度、户主的婚姻状况、户主的健康状况、家庭总收入。字母 a 是指该值是经自由度调整后得到的值。

表 6 报告了以城镇居民消费为解释变量的回归结果，结果显示，在以城镇居民消费为被解释变量的回归结果中，回归模型的判定系数 R 方 0.001，拟合度较低。从解释变量的回归系数来看，养老保险的回归系数为-4046.957，小于 0，结果并不显著，从回归结果来看，养老保险对城镇居民消费的具有负向影响。

Table 7. Regression results of endowment insurance on rural residents' consumption
表 7. 养老保险对农村居民消费的回归结果

农村居民消费	系数	标准错误	t	显著性	B 的 95.0%置信区间	
					下限	上限
(常量)	52251.286	2942.883	17.755	0	46482.773	58019.799
养老保险	-2236.659	2663.009	-0.84	0.401	-7456.573	2983.256
性别	692.464	1145.377	0.605	0.545	-1552.655	2937.584
受教育程度	-6054.505	2030.076	-2.982	0.003	-10033.772	-2075.238
婚姻状况	-1742.235	1380.746	-1.262	0.207	-4448.714	964.244
健康状况	-1337.496	1487.565	-0.899	0.369	-4253.357	1578.365
家庭总收入	0.11	0.004	26.532	0	0.102	0.118
R	0.235 ^a	R 方	0.055	F 变化量	119.564	
平方和	2.88468E+12	自由度	6	均方	4.80779E+11	

因变量：农村居民总消费。自变量：是否参加养老保险、户主性别、户主受教育程度、户主的婚姻状况、户主的健康状况、家庭总收入。字母 a 是指该值是经自由度调整后得到的值。

表 7 报告了以农村居民消费为解释变量的回归结果，结果显示，在以农村居民消费为被解释变量的回归结果中，回归模型的判定系数 R 方 0.055，拟合度较低。从解释变量的回归系数来看，养老保险的回

归系数为-2236.659，小于 0，结果并不显著，从回归结果来看，养老保险对农村居民消费的也具有负向影响。

Table 8. Summary of results

表 8. 结果汇总

	1) 城镇居民消费	2) 农村居民消费
养老保险	-4046.957 (-0.11)	-2236.659 (-0.84)
性别	-15912.678 (-1.034)	692.464 (0.605)
受教育程度	-9115.6 (-0.323)	-6054.505 (-2.982)
婚姻状况	12184.479 (0.652)	-1742.235 (-1.262)
健康状况	14026.157 (0.701)	-1337.496 (-0.899)
家庭总收入	0.173 (5.148)	0.11 (26.532)

注：括号内为 T 统计量。

表 8 报告了农村和城镇消费影响的结果汇总，其中 1)列为以城镇居民消费作为被解释变量的回归结果，2)列为以农村居民消费为被解释变量的回归结果，1)和 2)对比，作为农村和城镇居民消费的差异分析。结果显示，1)列中，养老保险的回归系数为-4046.957，2)列中的养老保险的回归系数为-2236.659，通过对比分析不难看出，养老保险对城镇居民消费的影响程度较大，而对农村居民消费的影响程度较小，且都具有负向的影响。

5. 总结与思考

通过上述的分析，我们发现养老保险对城镇居民消费和农村居民消费都具有负的影响性，并且对城镇居民消费的影响程度较大。对其他变量而言，家庭总收入对城镇居民消费和农村居民消费都具有正向影响，城镇家庭的消费高于农村家庭的消费，已婚家庭的消费支出大于未婚家庭的消费支出。农村居民的消费结构中，占比最大的是食品消费支出，其次是交通信息消费支出。除了其他消费支出外，占比最少的用于衣着消费的支出，其次是用于家庭设备服务方面的支出。在城镇居民的消费结构中，占比最大的是食品消费支出，其次是交通信息消费支出，此外，用于教育文娱方面的消费支出也占比较大，除了其他支出外，占比最少的是衣着消费支出。

为进一步发挥养老保险对城乡居民消费的促进作用，提出如下建议：第一，逐步提高农村居民养老保险的保障水平，缩小养老保险的城乡差距[11]。从实证分析的结果来看，相对于城镇居民的消费而言，养老保险对农村居民消费的影响程度更小，这主要是农村居民长期以来的收入水平较低，养老保险并没有显著提升农村居民的消费水平，没有明显改善农村居民的生活质量。要想增强养老保险对居民消费的促进作用，应进一步提升农村居民的养老保险水平，缩小城乡居民养老保险的差距，让农村居民的生活水平得到基本保障。第二，建立多样化的养老保险产品，满足不同类型居民的需求。应结合地区居民消费水平和经济发展实际，建立丰富多样的养老保险制度，满足不同类型居民的需求，使养老保险制度真正提升有养老需求人群的生活水平。第三，整合养老保险资源，实现不同人群不同区域养老服务的协同

发展。对于家庭收入高的居民来说，可以鼓励其参加商业养老保险，对于农村居民家庭收入低的居民来说，社会养老保险是主要的养老保险选择，很少会在此基础上增加商业养老保险，可以鼓励保险公司创新商业养老保险的种类，开发不同的保费标准、不同保障类型的养老保险品种，满足农村地区或低收入家庭的养老保险需求。此外，还可以通过促进养老金投资多样化、提高养老金管理机构投资能力等方式，提升投资收益，提高养老金的待遇水平，进而发挥对居民消费的促进作用[12]。

参考文献

- [1] 胡宏兵, 高娜娜. 城乡二元结构养老保险与农村居民消费不足[J]. 宏观经济研究, 2017(7): 104-113+127.
- [2] Modigliani, F. and Ando, A. (1963) The "Life Cycle" Hypothesis of Saving: Aggregate Implications and Tests. *American Economic Review*, **53**, 55-84.
- [3] Feldstein, M. (1974) Social Security, Induced Retirement, and Aggregate Capital Accumulation. *The Journal of Political Economy*, **82**, 905-926. <https://doi.org/10.1086/260246>
- [4] Arrow Kenneth, J. (1989) Uncertainty and the Welfare Economics of Medical Care. *The American Economic Review*, **53**, 941-973.
- [5] 白重恩, 吴斌珍, 金焯. 中国养老保险缴费对消费和储蓄的影响[J]. 中国社会科学, 2012(8): 48-71.
- [6] 姜向群, 魏蒙. 我国现阶段社会养老保险的发展状况和问题及政策分析[J]. 西北人口, 2015(2): 77-81.
- [7] 邹红, 喻开志. 城镇家庭消费不平等的度量 and 分解——基于广东省城镇住户调查数据的实证研究[J]. 经济评论, 2013(3): 38-47.
- [8] 李建英, 王绿荫, 陈阁阁. 人口年龄结构、养老保险制度对城镇居民消费的影响——基于省际动态面板数据实证研究[J]. 地方财政研究, 2018(3): 62-69.
- [9] 张青枝, 李军, 张逸超. 社会养老保险对城镇居民消费的影响——基于山西省数据的实证研究[J]. 经济问题, 2017(10): 51-54+95.
- [10] 陈梦颖. 养老保险对中国城乡居民消费影响的差异性研究[J]. 中国商论, 2022(16): 122-127.
- [11] 陈静. 基本养老保险对家庭消费的影响——基于 CHFS 数据的实证分析[J]. 消费经济, 2015, 31(1): 10-17.
- [12] 王亚柯, 刘雪颖. 养老保险对城镇家庭消费水平和结构的影响研究[J]. 经济纵横, 2020(9): 89-98.