

# 社会养老保险基金运行风险管理存在的问题研究

尹苏凤

江苏省连云港市灌南县人力资源和社会保障局

DOI:10.12238/ej.v4i1.631

**[摘要]** 养老保险基金制度是一种制度性风险管理制度。然而,在当今风险社会,养老基金也面临着各种风险。这包括外部环境风险和内部运营风险。为了应对这些不断变化的风险,需要采取一些措施,如加强监管立法、拓宽多元化投资渠道、建立资格准入制度、建立协同监测和管理制度等,以加强监管促进养老基金的可持续发展。

**[关键词]** 风险管理; 养老保险基金; 可持续性发展

**中图分类号:** 840.67 **文献标识码:** A

## 引言

我国经济已进入持续快速增长阶段,不断完善与加强养老保险基金投资成为大势所趋。政府部门在养老金的的社会问题上扮演着越来越重要的角色。在当前财富货币化的时代,以发放养老金为形式的现代货币式养老渐渐取代过去占主导地位照顾式养老。为了解决养老金问题,加强政府的养老金制度结构,建立健全的人身保险制度,对于促进国家经济社会发展,保障老龄人口的生活具有重要意义。

## 1 风险视域下养老保险基金的现状分析

在日常生活中,我们面临着这种的风险,所谓风险就是指我们所面临的各种不定因素造成的损失等,或者风险生产可能带来的损失,风险社会是当前社会的一个重要的特征。在风险社会中,不同国家的养老保险基金也面临着各种各样的风险,如外部环境、实际操作和制度建设等,使得本来是规避风险的制度却面临着巨大的风险。特别是随着全球经济增长放缓,加上世界人口老龄化甚至老龄化趋势的加速,基金积累制度的转移过程已成为各国养老金制度的主流趋势。如何让规模庞大的养老保险基金长期安全运行已成为各国需要认真思考的问题。

我国养老保险基金也同样面临着这

种风险。更糟糕的是,我国正处于全面深化改革的关键阶段。与经济领域一样,我国养老保险基金制度也正经历着由计划模式向市场模式的深刻变革,转型期的制度安排还存在诸多不足,导致我国养老保险基金管理效率低下、资金严重短缺等一系列问题,如果处理不好,将严重影响我国养老保险基金的持续运作。因此,分析当今风险社会养老基金的内外外部风险,提出有针对性的建议,对保障我国养老基金的持续健康发展具有重要的现实意义

## 2 我国养老保险基金可持续发展风险分析

### 2.1 人口老龄化

人类预期寿命的提高和出生率的下降使老龄化成为一个全球性问题。特别是在中国,上世纪70年代实行的计划生育政策加剧了中国的老龄化问题。按照联合国的标准,中国已经进入老龄化社会,根据发达国家的经验,进入老龄化社会的人均GDP在1万美元左右,而中国2017年的人均GDP只有8000多美元,而中国仍面临着“未富先老”的困境。一方面养老金支付快速增长,另一方面养老金收入下降,由于缴费减少,养老保险基金的可持续发展不容乐观

### 2.2 通货膨胀

通货膨胀风险,俗称购买力风险,是指与通货膨胀有关的资产折旧风险。通

货膨胀风险主要适用于债券:债券是固定利率证券,名义收益率不变如果面临更高的通货膨胀率,实际收益率会下降,债券的到期时间越长,通胀压力越大,资金风险越大。

### 2.3 投资渠道限制

根据我国统账制度的设计,个人积累的资金可以用于资本市场的投资。事实上,中国面临着无钱投资的困境。按照国家规定,剩余资金应当在支付一定款项所需的投资费用之外使用,但投资渠道严格限于支付银行账户或者购买政府债券,严禁使用,投资其他金融和商业企业。在全世界,大多数国家养老基金可能投资于资本市场,如公司债券和股票。必须明确的是,资本市场要成为养老基金保值增值的场所,必须是成熟的,有完善的法律法规。目前,我国资本市场无论从规模还是结构上都还很不成熟,不能有效地承担起维护和升级资金的重任

### 2.4 基金运营风险

养老基金的运作通常分为三个阶段:筹集、管理和支付。在征收方面,一般以社保费的形式征收。在托收过程中,拒付、延迟付款等不一致现象不可避免。由于缺乏责任感和激励机制,募捐协会存在着主观上的欠收和欠收风险。在管理流程方面,由于我国个人账户尚未完全实施,投资风险可以通过特定的资产组合进行分散,投资与业务的衔接相

对容易。个人账户一旦关闭,委托代理风险就成为主要风险。支付意味着基金内部运作过程的结束。不遵循支付原则的虚假债权在各地普遍存在,如领取养老金的“已故者”、“企业欺诈冒领”,表现出各种道德风险现象,这就给社保机构的身份识别能力带来了很大的考验。社会上也有大量的提前退休计划,这也使得基金的发放情况雪上加霜。

### 3 养老保险基金可持续发展的有效路径分析

#### 3.1 加快养老保险基金管理的监督立法

在全面建立依法监管的背景下,社会保障基金的监管也应该法制化,赋予监管部门法律地位、权力和责任。如果行政干预过多,就会大大削弱监督的权威性,导致不依法、不起诉的后果,肯定会削弱监督的有效性。操作性和相关的监管法律法规能够在很大程度上保证基金管理部门的效率。当前,我国应加快制定各项基金监管法律法规,逐步构建以社会保障行政监管、审计、金融监管、内部监管、社会监督为重点的有机监管体系。

#### 3.2 丰富投资渠道

中国资本市场的发展极为短暂,只有二十几年的历史。不过近年来,受国际经济环境的负面影响和经济转型升级的艰苦阶段,国内股市受到影响正处于一个相对困难的阶段。然而,我国资本市场

健康发展的大趋势是不可否认的,这也构成了我国资本保险基金进入证券市场的健康宏观环境。目前,社保基金、养老金、企业年金等资本市场的投资已经腾飞,当然,一项艰巨的任务是推动养老金入市,这不仅为资金的保值和创造开辟了一条渠道,而且也为企业的发展开辟了一条新的途径,成为资本市场长期稳定的资金来源

#### 3.3 建立资格准入制度

在制定相关标准和规定的前提下,鼓励银行、证券、保险、信托等金融机构参与养老金市场,发挥各自优势,实现专业分工,这也可以提高行政效率。当然,任何金融机构想要进入养老金市场,必须获得主管金融监管机构的批准。此外,进入养老金市场,开展各项投资管理活动,必须经社保部门批准。

#### 3.4 建立全程监管制度

为避免风险监控或外部监管人员出现漏洞,必须对社保基金和社保基金的各个方面,从事业单位、参保职工到机关、金融机构等所有利益相关者,实行全过程监管,包括征收、管理和支出的所有过程,都纳入监管范围。社会保障机构和投资管理机构应当按照基金管理规定向主管部门和社会公众报告,并保证所披露的信息真实有效。防范和化解风险的关键总是在风险的早期阶段。在监控过程中要特别注意预监控、改进系统设计

和流程设计。

总之,我国社会保障体系和机制尚不成熟,养老基金的可持续发展仍面临诸多障碍。外资寿险制度的演进早于我国,因此国外学术界此前也曾对资本寿险基金的投资进行过研究。而且,可以看出,国内科学家大多依赖国外相关理论应用于国内研究,研究内容相对充足,既涉及定性研究,也涉及定量研究。然而,对资本保险基金风险预警的研究还不够深入。此外,也不乏法律支持研发。我国目前还没有关于企业年金和企业年金投资的相关法律法规,这些是政府部门和学术界亟待研究的重要课题。要实现养老基金经营风险的有效管理,稳定健康的宏观经济环境是密不可分的,养老基金的风险管理不是一蹴而就的。要实现有效管理,必须推动金融市场发展,加强符合我国实际的社会主义法制建设。我国还有很长的路要走

#### [参考文献]

- [1] 韩江风. 新时代农村女儿养老的困境与前景分析[J]. 法制与社会, 2019, (10): 138-140.
- [2] 陈伟涛. 农民工返乡对农村养老问题的双重影响——基于河南省的实证研究[J]. 经济界, 2019, (6): 77-86.
- [3] 郑继承. 我国医疗卫生资源配置的均衡性研究[J]. 中国卫生资源, 2019, 22(5): 362-366.