

【企业年金丛书】 策划/林 羿 杨老金
Enterprise Pension Series

American Enterprise Pension

美国企业养老金的 监督与管理

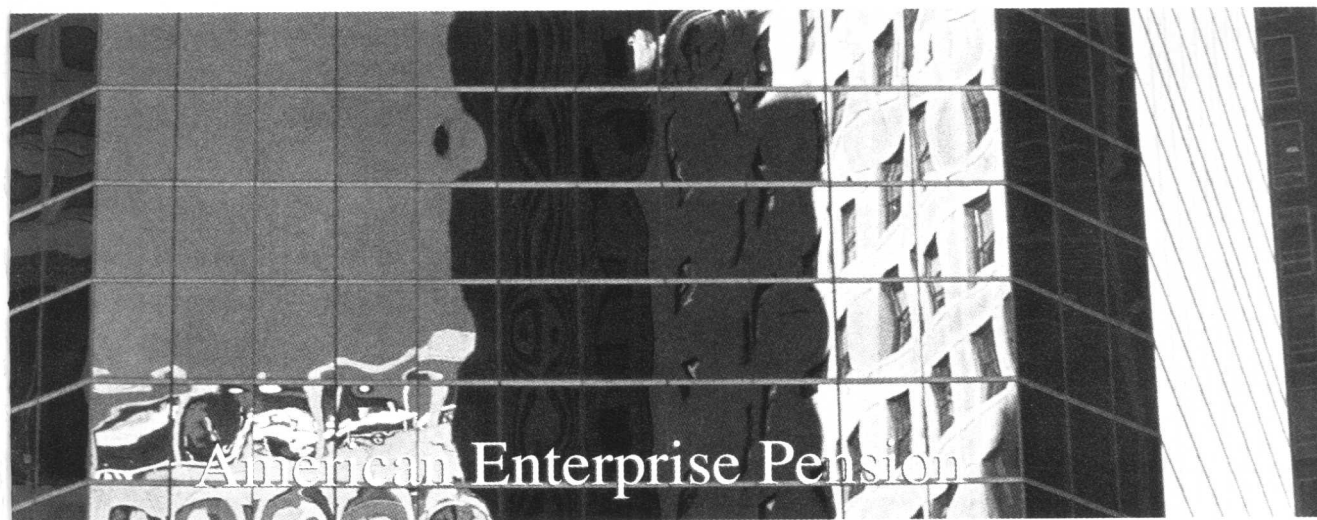
林 羿/著

 中国财政经济出版社



【企业年金丛书】

Enterprise Pension Series



美国企业养老金的 监督与管理

林 羿/著

 中国财政经济出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

美国企业养老金的监督与管理/林羿著. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.7
(企业年金丛书)

ISBN 7-5005-9209-4

I. 美… II. 林… III. 退休金-监督管理-研究-美国 IV. F249.712.134

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 073678 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 13.25 印张 294 000 字

2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 25.00 元

ISBN 7-5005-9209-4/F·7998

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

[作者简介]

林羿

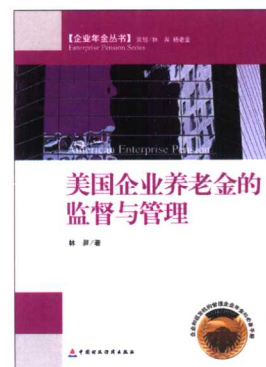
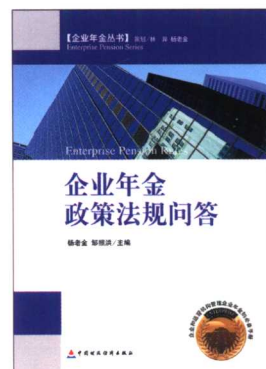
美国 T.Rowe Price 金融集团副总裁及企业养老金业务首席律师。曾任美林公司 (Merrill Lynch) 主任副总裁兼资深律师。精通中美企业养老金及资产受托管理法律法规, 积累了多年的实际操作和运营经验。客户包括大量大型国际跨国公司和金融机构。曾在美国参议院金融委员会上, 就美国养老金法律改革上的技术问题提供专业证词。担任过美国众议员波默罗伊组建的养老金法改革委员会的特别法律顾问。

被聘为中国劳动和社会保障部“企业年金顾问专家”, 参加了《企业年金基金管理试行办法》的起草, 并为国内许多企业、金融和学术机构提供咨询。出版了《美国的私有退休金体制》等大量养老金专著和论文。

林羿博士于 1985 年赴美留学, 1987 年获美国天普大学 (Temple University) 历史学硕士学位, 1991 年获该大学法律博士 (Juris Doctor) 学位。

【企业年金丛书】

Enterprise Pension Series



丛书策划：贾延平
Email: jiayp@cfeph.cn
责任编辑：肖 蕾
封面设计：田 晗

谨以此书同致力于建立健全中国企业年金
体制宏伟事业的所有志同道合的朋友们共勉！

——作者题记

企业年金，是有经济条件的企业依据企业年金法规为其职工建立的企业补充养老保险。

一、企业为什么要实行企业年金制度

1. 平衡退休金。企业员工退休金标准，远远低于行政事业单位员工退休金标准。企业只能通过企业年金的制度安排为职工未来退休准备补充的养老保险。企业是社会财富的创造者，企业员工为企业和社会终身创造财富，我们没有理由让财富的创造者退休后成为社会的“弱势群体”。现在国家有政策、有法规、有税收优惠，支持企业建立企业年金，企业理所当然地可以依法为职工建立补充的养老保险基金——企业年金。

2. 合理的企业纳税筹划。目前，全国已经有 20 多个省市出台了企业年金税收优惠政策，规定企业为企业年金的缴费在工资总额 4%~12.5% 的范围内可以进入企业成本，在所得税计税前扣除。这为企业为职工提供补充养老保险，提供了税收激励。企业因此可以合法节约不少的企业所得税，消化内部资金积累或自保资金的转移。

3. 打造“长寿企业”，实现“基业长青”。企业始终是要追求长期、持续、健康发展的，而这种企业战略目标的实现，要求企业必须留住业务骨干，让其长期、持续、稳定、积极地为企业创造价值。企业年金是一种长期的福利制度，伴随员工终身，可以有效支持企业的长期发展战略。

目前，欧美国家的大部分企业都建立了企业年金制度，我国已经建立企业年金制度的企业也有两万多家，而且各地正有成批的企业纷纷建立企业年金制度。建立企业年金制度的企业，必然在薪酬激励上、对人才的吸引力上更具有竞争优势。打造“金手铐”，吸引和留住企业核心人才，是企业实施可持续发展战略的明智选择。

4. 保障职工基本的退休生活水平，与职工“金握手”，增强企业凝聚力。企业年金由企业和职工共同分担养老负担，可以使全体职工受惠，激励员工同心

协力，同心同德，增强员工的归属感和忠诚度。中国企业年金制度是全球先进企业养老金理论和实践优秀成果的结晶，可以安全、有效地为职工提供养老福利。据统计，2004年全国城镇企业职工平均退休收入705元，当年我国城镇人均消费支出水平为11264.88元。两者比较，我国目前城镇职工退休收入，连基本的社会平均的消费水平都保障不了！怎么办？建立企业年金制度，保障企业职工未来退休的基本生活需要。这是我们企业的人道责任。

5. 应对中国人口老龄化危机。中国已经进入老龄化阶段，“未富先老”，职工老年退休收入保障受到老龄化的严峻挑战。建立积累制、基金制、个人所有的企业年金，是应对老龄化危机的科学办法。中国独特的“4-2-1”家庭人口赡养结构，使家庭冀望后代成年后赡养上一代的传统方式不再可行。职工必须提前自我积累，才能实现自我保障。目前，全球正在进行一场养老金制度的“革命”。大趋势是放弃国家在养老上承担全部责任的方法，实行国家、企业、个人分担养老责任的多支柱体制，发展企业年金这个企业养老的第二支柱。

二、国内外企业年金发展的基本状况

1. 全球企业年金基本状况。最早的企业年金计划在18世纪美国独立战争后就曾出现，正规的企业年金计划从19世纪晚期开始出现，1875年美国快递公司建立了第一个企业年金计划。20世纪的后10年，欧美等发达国家企业年金规模快速增长，美国、瑞士和荷兰来自第一支柱的替代率仅为40%，来自企业年金和个人储蓄性养老计划的养老金收入占到了退休收入的60%以上。1997年，瑞典和荷兰的企业年金资产甚至超过了这两个国家当年的国内生产总值，美国的企业年金资产规模仅1990~1998年不到10年时间就增加了1.5倍。1997年，瑞典企业年金占GDP的比重为117%，荷兰企业年金占GDP的比重为102%。

作为三大支柱养老体制之一的企业年金，是欧美企业最重要、最普遍的激励机制。成熟市场国家60%以上的企业设计了企业年金计划。其中，美国企业年金对劳动力的覆盖率达到57%，英国达到60%，德国达到65%，法国达到80%。

2. 中国企业年金基本状况。中国从1993年开始进行企业补充养老保险的试点。截至2004年我国实施企业年金计划的企业大约22000多家，基金积累1000多亿元。2004年5月1日以来，国家颁布了企业年金的一系列政策法规，全国20多个省市自治区地方政府出台了企业年金扶持和税收优惠政策，截至2006年6月，全国各省市区企业年金税收优惠比例如下：辽宁4%，吉林4%，黑龙江4%，河北4%，山东4%，湖南4%，广东4%，青海4%，新疆4%，陕西4%，北京4%，云南5%，上海5%，福建5%，深圳5%，贵州5%，浙江

5%，安徽 5%，四川 3%~5%，重庆 6%，山西 8.3%，湖北 12.5%，江苏 12.5%。在优惠税收政策的激励下，大量企业纷纷建立企业年金制度，企业年金制度正在进入规范、快速发展的阶段。

根据中国保监会预测，今后我国企业年金每年新增数额将达到 1000 亿元以上，到 2010 年估计能达到 1 万亿元的规模。而世界银行的预测是，至 2030 年，中国企业年金总规模将高达 1.8 万亿美元，成为世界第三大企业年金市场。

三、丛书结构

“企业年金丛书”是企业年金管理者的必备实用操作指南。丛书完全依据《企业年金试行办法》、《企业年金基金管理试行办法》等企业年金系列政策法规编写而成，其基本内容是企业年金管理者必须遵守的规范。丛书作者参与了企业年金的立法研究、《企业年金管理指引》的出版工作，参与了大量大型企业的企业年金方案的设计和咨询工作，曾为多家企业在企业年金管理方面提供了良好的指导。

1. 《企业年金方案设计与实施》：本书直接面向企业，从实务、操作的角度进行写作，内容全面涵盖企业年金制度的规范、企业年金方案的必备内容、企业年金管理的主要流程，直接指导企业年金方案的设计与实施，是企业年金管理工作的实务指南。

2. 《企业年金政策法规问答》：根据国家规定，企业年金方案都必须要到劳动保障和国资监管等有关部门审核备案；企业年金的管理都必须依据企业年金的系列政策法规。本书完全按照国内最新的企业年金政策法规编写，包括企业年金相关法律、法规及地方政府的企业年金实施细则，是进行企业年金方案设计和实施的必备手册。

3. 《美国企业养老金的监督与管理》：本书根据国内企业年金的制度构架和实践需求，分析总结了美国企业养老金的监督管理经验，满足了国内企业年金借鉴国外企业养老金监督和管理有关经验的迫切需要。

在本丛书的《企业年金方案设计与实施》和《企业年金政策法规问答》两书中，我们借鉴了《企业年金管理指引》一书的成果，在此，我们向该书作者致以深深的谢意。给予我们帮助、指点、支持的单位、人士非常之多，以致我们不能全部列名致谢。但是，我们相信，我们会共同以事业之心，共襄中国企业年金、养老金事业，以我们加倍的用心努力，来感谢所有关心、支持中国企业年金、养老金事业的机构和人士。

企业年金、养老金是全民的事业，是全民的福祉。这是一个开放的平台，是大家共同的事业，需要所有相关机构和人士的共同努力，共同集成经验和智慧。社会各界为这个事业做出的任何积极的努力，都是中国企业年金、养老金

事业发展的动力。

企业年金是企业及其职工的福祉，只有面向企业及其职工，企业年金的监管、理论、运营、服务才有价值，才有无限广阔的空间。

林羿 杨老金

2006 年 7 月

致

谢

本书的写作自始至终都得到了国内企业年金各界朋友们的积极支持和热情鼓励。从对本书书名的确定到内容的取舍，中国劳动和社会保障部基金监督司张浩副司长都提供了悉心的指导和建议，并亲自为本书作序，使我感激不已。在建立适合中国国情的企业年金体制的纷繁复杂的工作中，张浩副司长和他的同事们不辞劳苦地带领和会同国内企业、金融、中央和地方政府各部门和科研机构等各界的同志们共同探索着、奋斗着。

邓大松教授是我国社会保障研究方面著名的学者。他治学严谨、学识渊博，是我学习的榜样。邓教授在我国社会保险、公共经济学和企业年金等诸项研究领域里多有建树，在将外国有关方面的先进科技经验总结、提炼和应用于中国社会养老保障的教研实践方面更是独树一帜。邓教授为本书作序不仅是我的荣幸，而且也是对我继续致力于祖国企业年金建设事业的极大鼓励。

中国养老金网和北京贝恩克投资顾问有限公司是中国有权威影响力的企业年金、养老金专业机构，是中国养老金事业的一支难得的专业、敬业的力量。他们积极借鉴国外养老金市场运作和管理经验的精神尤为可嘉。该机构及其负责人杨老金、邹照洪先生为本书提供了大量专业建议和出版支持。在此向他们表示衷心感谢。

为了更能满足国内企业年金监督和管理的需要，我还请国内几家提供企业年金管理服务的金融公司的领导和专家对书中不同的部分和内容进行了审改。参加这一审改工作的有：华夏基金管理公司的腾天鸣先生、郭济莺女士和赵阳先生；上海浦东发展银行的高松凡先生和曹青青小姐；华宝信托投资公司的胡学成先生和白杨小姐。他们从十分繁忙的工作中抽出自己宝贵的时间，分别对本书中企业养老金的投资管理、受托与托管管理及账户管理等部分进行了认真细致的审校，并在许多专业术语、修辞、概念和内容的表达和用法上提出了宝贵的修改意见和建议。我对他们在这一繁琐的工作中所表现出来的一丝不苟的敬业精神和对作者本人的真诚的友谊深表谢意。

朱浩先生同作者常年合作，这次又为本书草稿的打字牺牲了自己的许多日

日夜夜。他在电脑和其他电子通讯方面的知识帮助我减轻了很多写作上的负担，使我能够高效率的按时完成书稿。没有朱先生的鼎力相助，本书的完成是难以想象的。

本书草稿完成的时候，正值中国农历大年初一。“新春伊始，万象更新”，愿新的一年也为中国企业年金的发展带来欣欣向荣的局面。回想本世纪初我开始参加国内企业年金的开创活动以来，短短的几年里，中国的企业年金从无到有，从理论探讨到实际推广。目前，上百个大中型企业建立了企业年金，几十家金融机构获得了企业年金的管理服务资格，中国的企业年金体制已初具规模。而随着中国经济的腾飞，企业年金市场的开发还具有无可估量的潜力。近年来，众多投身于中国企业年金开创事业的朋友们的干劲、热情和决心在深深地感染着我，祖国人民正在创造的举世瞩目的中华民族伟大复兴的宏伟业绩在时时地激励着我。我愿以此书为新的起点，更积极地投身于祖国企业年金的拓展事业，并与国内所有致力于企业年金发展的同志和朋友们共勉！

林 羿

2006年5月 美国 Moorestown, New Jersey.

序 一

2005年的夏天，当时回国就企业养老金管理进行培训讲座的林羿博士向我透露了他正准备根据自己在美国多年从事企业养老金的理论研究和实际操作所积累的经验撰写一部有关美国企业养老金实际管理操作的书的计划。我当时向他建议，在书中还应加入有关美国政府对企业养老金计划实行监管方面的内容，以供我国政府负责监管企业年金计划的部门在制定相关的政策法规时参考，也可供我国广大企业和为企业年金提供服务的金融机构借鉴和学习外国先进经验之用。林羿博士当即采纳了我的建议。经过半年多的勤奋写作，林羿博士现在将《美国企业养老金的监督与管理》这部内容丰富并具有实用价值的著作奉献在我国广大读者面前。

记得林羿博士在2000年秋，应劳动和社会保障部的邀请回国参加《企业年金基金管理办法》的研讨和起草工作。随后几年，多次回国参与研讨和修改，热情地将自己在美国学到的专业知识和实践经验与国内的同行们交流，并提供了许多具有参考价值的信息和资料。该办法经过反复推敲和修改，终于以劳动和社会保障部第23号令于2004年5月颁发，成为指导中国企业年金建立和发展的纲领性文件。在几年同林羿博士交往的过程中，我对他的敬业精神留下了深刻的印象，更为他的一腔爱国热情而深深感动。

继《美国的私有退休金体制》出版以后，《美国企业养老金的监督与管理》是林羿博士所撰写的第二部专门论述美国养老金的著作。《美国的私有退休金体制》着重介绍了美国私有养老金体制的发展历史、优税政策、法律定位等重要议题，为我国创立作为养老保险体制中第二支柱的企业年金制度提供了许多重要的参考资料。《美国企业养老金的监督与管理》则集中地分析和讨论了美国政府各有关部门对企业养老金计划的监管政策、模式、方法和指标；并详细地描述和介绍了企业养老金计划受托、投资、账户和托管的实际操作程序、服务标准、各当事人的职责等。此外，林羿博士还根据自己对美国养老保险体制多年的实践经验，对世界上其他国家的养老保险体制的研究和对中国企业年金现状的了解，对国际上目前存在的几种主要的私有养老模式进行了分析、总结和比

较研究。在这个基础上，林羿博士还在书中着重对中国政府就企业年金在优税政策、监管、各服务主体的职责等方面提出了自己的一些建议、看法和观点。林羿博士还在书中汇集了很多美国政府对企业养老金监管的英语原文的表格和资料，以及美国企业养老金实际管理操作的商用文件样本等。总之，本书的内容十分充实，所包含的信息、数据和资料颇具实用价值。该书既是林羿博士对美国企业养老金监管和管理方面多年钻研和实践的成果结晶；也反映了他愿为祖国的企业年金发展事业贡献自己聪明才智的一片赤子之心。

目前，中国企业年金的开创事业已进入了一个新的阶段。自2004年5月劳动和社会保障部第23号令颁布以来，劳动和社会保障部会同银监会、证监会和保监会，努力开拓企业年金市场，完善企业年金配套政策法规。2005年8月，第一批为企业年金提供服务的37家金融机构获得了企业年金基金管理资格。越来越多的企业开始为员工们建立企业年金计划，我们正在迎来中国企业年金发展的春天。我坚信，在党中央正确的方针政策的指引下，随着我国企业年金法律法规体系的不断健全，有国内广大企业和金融机构的积极支持和踊跃参加，有像林羿博士这样热爱祖国的海外专家们的献策献力，我们一定能够建成适应中国特点和国情的、为全国人民造福保安的企业年金体制，使这一体制成为我国力争实现的全面小康社会和和谐社会中的一支中流砥柱。

张 浩

2006年1月 北京

序 二

我和林羿博士初次相识是在 2001 年 10 月。当时，林羿博士应我的邀请，前来参加武汉大学公共管理学院和武汉大学社会保障研究中心联合主办的国际企业年金研讨会。作为美国社会保险和私有养老金方面的律师和专家，林羿博士在研讨会上就美国企业养老金体制的法律定位和发展历史作了精彩的发言，不仅受到与会者的好评，而且还在演讲嘉宾和听众之间引起了热烈的争论。记得有些国内的专家在听了林羿博士的发言之后表示，美国的企业年金体制虽然已有很长的发展历史和成熟的运作经验，但它仍是美国社会、经济和文化发展背景下的产物，并不适合中国的国情，因此没有多少可借鉴的价值。还有的与会者在向林羿博士提问时甚至指出，像他这种就职于外国金融公司的代表，到中国来推动建立类似美国式的私有养老金体制，其主要动机是帮助外国企业打入中国的金融市场，赚中国老百姓的钱。面对这样的质疑，林羿博士诚恳的介绍了他对中国企业年金建立和发展需要借鉴和参考国外先进经验的主张，那就是，不能完全采取“拿来主义”生搬硬套，但在很多方面，特别是企业养老金在社会保险体制中的定位、法律法规的制定和实际运行操作上，像美国这样的发达国家还是积累了大量可供中国学习和借鉴的经验和教训的。林羿博士使用中国的一句至理名言——“它山之石，可以攻玉”来形容自己的观点，认为学习和借鉴国外的经验和教训，能够帮助中国在摸索和探寻建立适合中国国情的企业年金体制上少走弯路。林羿博士还十分坦诚地表示，自己作为出生和成长在中国的学子，虽然在美国学习、工作和侨居多年，但仍然像热爱母亲一样热爱祖国，真心地希望能将自己在海外学到的知识和积累的经验贡献给中国刚刚起步的企业年金制度的开创事业，为祖国人民世代造福。

林羿博士在美国养老保险方面的学识和造诣给我留下了难忘的印象，他作为海外赤子的爱国和报国热情更是深深地打动了我。他欣然应聘成为武汉大学公共管理学院的客座教授，并几次从自己繁忙的工作和宝贵的个人假期中抽出时间，千里迢迢，从大洋彼岸到武汉大学来参加研讨会或作专题讲座，给予武汉大学社会保障研究中心的教研工作以积极和热情的支持。他所著的《美国的

私有退休金体制》在 2002 年问世以来，更是为我国研究美国养老保险体制的历史发展、社会结构、税收政策和法律框架等方面填补了空白。最近几年中国企业年金的创建和改革的实践也证明，林羿博士关于借鉴国外企业养老金经验教训的观点是正确的：在将企业年金作为我国养老保险三个支柱中第二支柱的定位中，在确定我国企业年金的信托模式中，在规范我国企业年金管理的四个主要角色（受托人、账户管理人、投资管理人和托管人）和他们分别的职责标准中，我们都大量地借鉴和吸取了国外有关方面的做法和经验。毫不夸张地说，没有国外企业养老金规范和运作多年的前车之鉴，中国企业年金制度的创建就不可能在短短几年里如此初具规模。

现在，林羿博士又根据自己在美国企业养老金业多年的实践经验和理论研究，写成了这部《美国企业养老金的监督与管理》的著作。书中不仅就美国政府对企业养老金监管的机构功能和方式方法作了十分详细地介绍与分析，而且对美国企业养老金管理方面的实际操作，以及我国所确定的四个角色的分类，分别进行了细致地描述、归纳、总结和讨论。在书中，林羿博士还根据自己的潜心研究，对中、美两国企业养老金体制在税收政策、政府监管、法律概念等方面进行了深入地分析和比较，并为我国企业养老金政府监管的一些具体措施提出了自己的看法和建议。书中还大量汇集了美国企业养老金政府监管和实际管理操作方面的英文原件样本资料。所有这些都将为我国在研究和探讨如何建立健全企业年金制度和改进完善企业年金实际管理操作模式等方面提供十分宝贵的参考信息和资料。

我衷心地祝贺林羿博士继《美国的私有退休金体制》一书出版之后，又有这部著作所取得的新的成就，并深深地感谢他为我国企业年金事业的发展所作出的努力和贡献。同时，也为我国企业年金在其探索和拓展的过程中能够获得这本内容丰富翔实和极具参考价值的书而感到由衷的高兴。

邓大松

2006 年 1 月 武昌

目 录

第一章 美国政府对企业养老金计划的监管 (1)

- 第一节 美国政府对企业养老金计划进行监管的概况及与世界其他国家对企业养老金监管的比较 (1)
- 第二节 美国税务总局对企业养老金计划的监管 (8)
- 第三节 美国劳工部对美国私有企业养老金计划的监管 (15)
- 第四节 美国税务总局、劳工部和退休金津贴保障公司的执法措施和行为 (22)
- 第五节 美国证券交易委员会对企业养老金计划的监管 (24)

第二章 美国企业养老金计划管理的有关法律要求 (30)

- 第一节 《保障法》中有关“受托人”的概念与定义 (30)
- 第二节 《保障法》中有关受托人职责和行为标准的规定 (34)
- 第三节 可成为“受托人”的企业养老金服务机构与个人 (44)
- 第四节 美国企业养老金的管理模式 (48)

第三章 美国企业养老金计划的账户管理 (53)

- 第一节 账户管理与风险控制的主要内容和环节 (53)
- 第二节 账户管理计算机系统的操作 (60)
- 第三节 企业养老金账户管理实际操作的具体规程 (66)
- 第四节 信息系统运行控制和保密 (88)

第四章 美国企业养老金计划的投资管理 (92)

- 第一节 美国企业养老金计划投资管理人的职责和法律责任 (92)
- 第二节 企业养老金计划投资管理的操作模式 (98)
- 第三节 企业养老金计划投资管理的模式 (109)