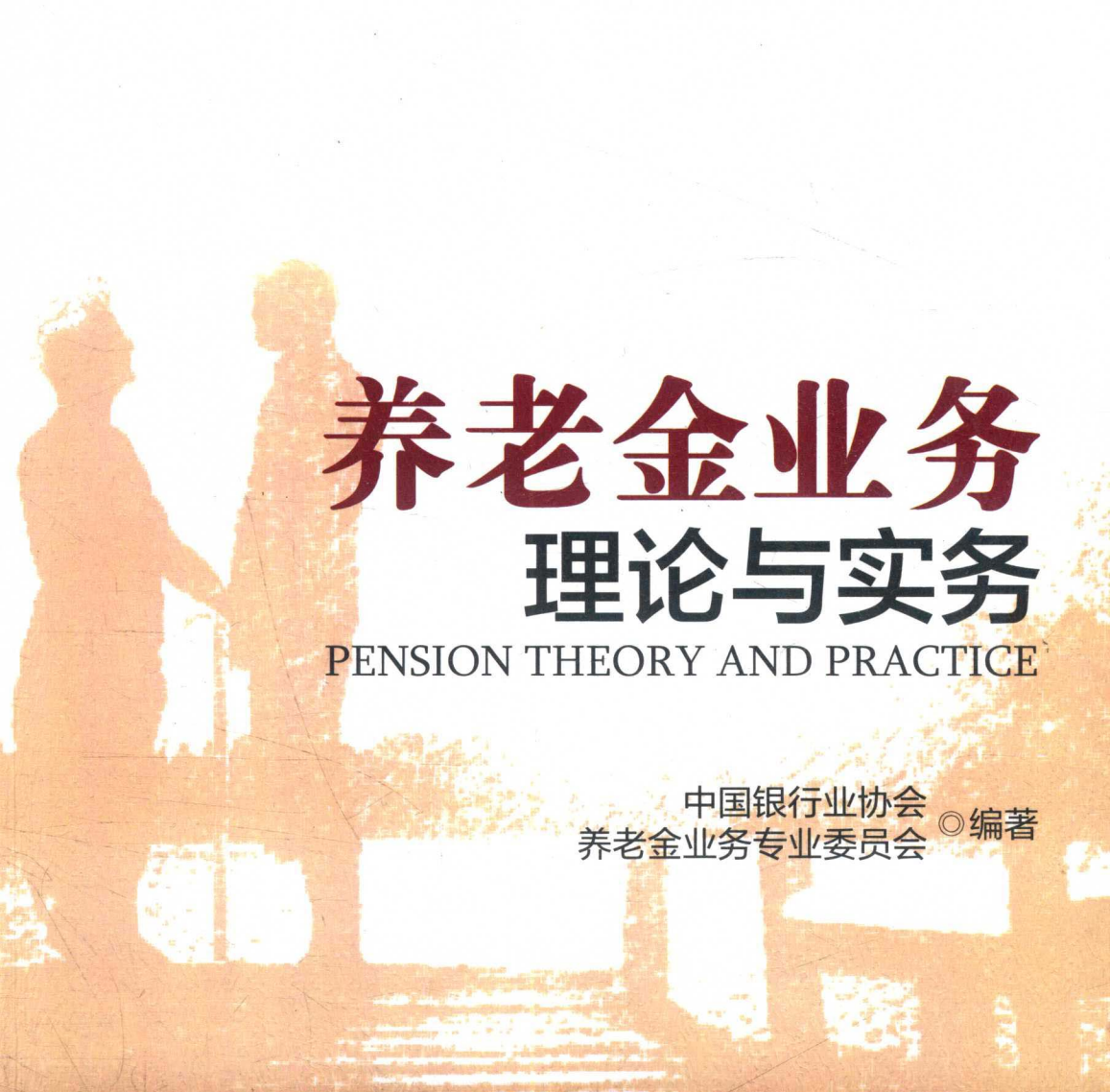




养老金业务 理论与实务

PENSION THEORY AND PRACTICE

中国银行业协会
养老金业务专业委员会 编著

作为金融业内第一本养老金业务理论与实务书籍，本书第一次从银行业的角度梳理养老金业务的理论体系和实务案例，集中阐述了国内外养老保障制度的发展和经验，介绍了养老金受托、账管、托管、投资、风险管理、产品创新等方面的实务运作。

养老金业务 理论与实务

PENSION THEORY AND PRACTICE

中国银行业协会
养老金业务专业委员会 ©编著

 中国金融出版社

责任编辑：李 融

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

养老金业务理论与实务 (Yanglaojin Yewu Lilun yu Shiwu) /中国银行业协会养老金业务专业委员会编著. —北京：中国金融出版社，2017.7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9073 - 0

I . ①养… II . ①中… III . ①退休金—资产管理—研究—中国
IV . ①F249.213.4

中国版本图书馆CIP数据核字 (2017) 第149203号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169毫米×239毫米

印张 23.25

字数 280千

版次 2017年7月第1版

印次 2017年7月第1次印刷

定价 65 .00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9073 - 0

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947





编委会

主 编：潘光伟

副 主 编：黄润中 刘 强

编 委：胡忠福 张 芳 白瑞明 张 亮 古 瑞

郭三野 赵 濛 金淑英 车德宇

执行主编（按姓氏笔画排序）：

马曙光 车德宇 冯丽英 刘 梅 孙玉德

孙伯云 杨 洪 陈 芳 袁庆伟 戴 欣

编写组组长：马 丽 唐圣清

编写组成员（按姓氏笔画排序）：

王艳红 平其峻 申云海 代霜琳 付 饶

吕 宁 刘青松 许 栩 李江颖子 宋水泉

修欣欣 倪 倩 陶 星 彭 倩 谭 晓



序 言

养老保障体系建设涉及千家万户，事关国计民生，是一项功在当代、利在千秋的重大民生工程。以习近平同志为核心的党中央高度重视养老保障体系建设。党的十八大以来，国家陆续出台多项措施，推进企业和机关事业单位社会保险制度改革，整合城乡居民基本养老保险和基本医疗保险制度，加快建立兼顾各类人员的社会保障待遇确定机制和正常调整机制，初步形成了覆盖城镇职工、城乡居民和机关事业单位工作人员的养老保障体系。

金融是现代经济的核心。金融活，经济活。推进养老保障体系建设，是金融业服务实体经济的必然要求，是金融业义不容辞的社会责任。近年来，我国银行机构积极参与社会养老事业，在全国社保基金、基本养老保险基金、企业年金、职业年金管理等业务领域提供



了专业的金融服务，为我国养老事业的发展做出了巨大的贡献，同时也拓展了自身的业务领域，为转型发展注入了新动力。

创新的时代呼唤创新的理论、创新的人才。随着业务范畴的扩大，养老金业务对从业人员的专业能力和综合素质提出了更高的要求。为此，中国银行业协会组织养老金业务领域的专家编写了这本《养老金业务理论与实务》，希望能为业务的开展和人才的培养提供帮助。总体来看，本书具有三个突出特点：

一是首创性。本书是金融业内第一本养老金业务理论与实务书籍，第一次从银行业的角度梳理养老金业务的理论体系和实务案例，必将对推动银行养老金业务发展产生深远的影响。

二是系统性。全书集中阐述了国内外养老保障制度的理论、发展现状和经验启示，介绍了养老金受托、账管、托管、投资、风险管理、产品创新等方面的实务运作，结构完整，逻辑严密。

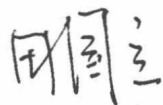
三是实用性。本书编写人员是各会员单位的业务骨干，案例均来自于一线实践。在编写本书的过程中，大家坚持理论联系实际，使全书内容精炼、重点突出，具有很强的实用性、指导性和可操作性。

相信本书的出版，一定会大力推动养老金从业人员提升业务能力和专业素质，更好地服务于我国养老保障体系建设，为我国养老事业发展做出更大的贡献。

中国银行业协会也将和各会员单位一起，认真落实中央

决策部署，大力推进养老保障体系建设，为全面建成小康社会、实现中华民族伟大复兴的“中国梦”而共同奋斗！

中国银行业协会会长
中国银行董事长



2017年4月



编写说明

当前，我国已经步入老龄化社会，对完善养老保障体系、发展养老金融在内的养老服务业提出迫切要求。在以基本养老保险、企业年金和职业年金以及个人税优养老储蓄制度为“三大支柱”的养老保障体系中，商业银行已经成为这一体系中的重要力量。目前，共有10家银行及所属养老金公司获得中华人民共和国人力资源和社会保障部（以下简称人力资源社会保障部）颁发的23项企业年金业务资格。截至2016年底，商业银行受托管理企业年金资产规模达1673亿元，管理个人账户2023万户，托管企业年金资产规模达11075亿元，业务逐步向基本养老保险基金投资管理、职业年金基金管理以及养老保障产品等领域拓展。通过为各类企事业单位、广大民众和社保机构提供多种类型的养老金管理



服务，商业银行履行了社会责任，为推进民生工程、促进社会和谐贡献了力量。同时，养老金业务也推动了商业银行的业务转型，提高了综合收益，成为了新的利润增长点。

养老金业务涉及面广，政策性和理论性都很强，具体操作流程也较为复杂。为方便从事养老金管理服务工作和关注养老金业务发展的人士系统了解养老金业务理论制度和管理实务，中国银行业协会养老金业务专业委员会组织编写了《养老金业务理论与实务》。本书立足于我国养老保险制度改革发展历程和养老金市场化管理的探索与实践，对养老金相关制度、理论和实务进行了全面介绍。作为第一本主要面向银行业的养老金书籍，在本书的编写过程中，我们注重理论性与实践性的结合，力求通过阅读本书，读者对养老金业务制度体系和主要理论有总体认识，又能了解并掌握具体的操作流程和方法。基于此，本书共设十四章，其中第一章至第十章，介绍了养老金原理与制度发展、国内国际养老保险体系和制度、企业年金基金管理基本知识，重点阐述了企业年金制度和受托、账户管理、托管、投资管理业务；第十一章从操作层面介绍了企业年金业务各个环节流程；第十二章、第十三章对职业年金和养老保障产品进行了简要介绍；第十四章通过具体案例，使读者对受托、账户管理、托管、投资管理等业务有一个直观了解；最后，结束语对我国养老金业务发展前景进行了展望。

本书是中国银行业协会养老金业务专业委员会成员单位集体智慧的结晶，由中国银行牵头，中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、交通银行、中国光大银行、中信银

行、招商银行、上海浦东发展银行、中国民生银行共同组成编写组。中国银行业协会对本书的编写工作高度重视，有关工作人员承担了大量协调和指导工作。牵头单位中国银行精心组织，董事长专门为本书作序，各成员单位委派业务骨干参与编写工作，清华大学杨燕绥教授作为评审专家亲自撰写部分章节。各章的编写单位：第一章为杨燕绥教授，第二章为中国银行，第三章为民生银行，第四章为交通银行，第五章为中国银行、建设银行，第六章为工商银行，第七章为中信银行，第八章为农业银行，第九章为工商银行、建设银行，第十章为交通银行，第十一章为中国银行、中信银行、浦发银行、民生银行、建设银行、招商银行、工商银行，第十二章为中信银行，第十三章为浦发银行、中国银行、光大银行、建设银行，第十四章为工商银行、浦发银行、农业银行、建设银行、交通银行，结束语为工商银行。本书进行了3次集中讨论、3次编写和修订，编写后期，中国银行业协会黄润中、张亮、马丽、申云海，中国银行夏军敏、唐圣清、甄新伟、孙英昊、王中海，工商银行汪华、高丽霞、刘立，建设银行陶星、谭晓、杨如祥，农业银行刘青松，交通银行王艳红、胡遐迩，光大银行黄蕴华、倪倩，中信银行吕宁、薛润东，招商银行彭倩，浦发银行代霜琳、董端煜，民生银行修欣欣、陈凯对书稿进行了封闭研讨、修订和统稿。在此，向中国银行业协会养老金业务专业委员会各成员单位及编写组成员表示衷心的感谢！加拿大宏利集团邱铠平、丁闻聪对书中加拿大养老保障制度的内容提出了宝贵的修改意见，人力资源社会保障部社会保险基金监管局和清华大学杨



燕绥教授对书稿进行了审定，提出了许多宝贵的意见和建议，在此表示诚挚的谢意。本书编写过程中，参考了有关书籍、刊物、网站，特向相关单位和作者表示感谢。

由于编者水平有限，不当之处在所难免，敬请读者批评指正。

本书编写组

2017年4月



目 录

■ 第一章 养老金原理与制度发展	001
第一节 养老金的基本原理/002	
第二节 养老金的制度安排与发展趋势/007	
■ 第二章 我国养老保障体系现状	015
第一节 我国养老保障体系总体情况/016	
第二节 我国养老保险基本制度框架/021	
■ 第三章 国际养老保障制度比较	031
第一节 美国养老保障制度/032	
第二节 加拿大养老保障制度/038	
第三节 澳大利亚养老保障制度/044	
第四节 德国养老保障制度/049	
第五节 英国养老保障制度/054	
第六节 智利养老保障制度/060	
第七节 不同国家养老保障制度的比较研究/065	



■ 第四章 基本养老保险概述

第一节 基本养老保险制度的改革与探索/076

第二节 基本养老保险基金管理/085

■ 第五章 企业年金概述

第一节 企业年金的产生与发展/094

第二节 企业年金制度/098

第三节 企业年金市场现状与分析/102

第四节 企业年金基金管理运作模式/107

第五节 企业年金监管/111

■ 第六章 企业年金基金受托管理

第一节 企业年金基金受托人/122

第二节 企业年金基金受托模式/126

第三节 企业年金基金受托管理内容/130

■ 第七章 企业年金基金账户管理

第一节 企业年金基金账户管理人/154

第二节 企业年金基金账户管理内容/162

169

■ 第八章 企业年金基金托管

第一节 企业年金基金托管人/170

第二节 企业年金基金托管内容/173

183

■ 第九章 企业年金基金投资管理

第一节 企业年金基金投资管理人/184

第二节 企业年金基金投资管理内容/187

第三节 企业年金基金投资策略/192

203

■ 第十章 企业年金风险管理

第一节 企业年金运行风险/204

第二节 我国企业年金风险管理措施建议/208

第三节 企业年金风险管理的意义/217

221

■ 第十一章 企业年金业务流程

第一节 计划运作初期工作/222

第二节 账户信息建立与变更/228

第三节 托管账户的开立和管理/230

第四节 缴费信息处理/236



- 第五节 待遇支付信息处理/239
- 第六节 个人账户转移和保留处理/242
- 第七节 定价日与净值更新/246
- 第八节 投资交易处理/248
- 第九节 投资管理风险准备金的提取与管理/256
- 第十节 企业年金基金财产的核算、估值与对账/259
- 第十一节 投资清算与交割/264
- 第十二节 信息报告及信息披露/267

275

■ 第十二章 职业年金

- 第一节 职业年金的产生与发展/276
- 第二节 建立职业年金制度的意义和作用/280
- 第三节 我国职业年金制度/283
- 第四节 我国职业年金基金管理模式/287
- 第五节 我国职业年金风险控制制度/294

299

■ 第十三章 养老金业务创新产品概述

- 第一节 养老保障管理产品/300
- 第二节 信托型薪酬福利计划/306
- 第三节 弹性福利计划/311
- 第四节 生命周期基金/317

■ 第十四章 养老基金管理实务案例

第一节 企业年金基金受托管理案例/324

第二节 企业年金基金账户管理案例/329

第三节 企业年金基金托管案例/333

第四节 企业年金基金投资管理案例/335

第五节 其他养老基金业务管理案例/339

结束语/344

附录 养老金业务主要政策汇编/348



第一章 养老金原理与制度发展

导读 养老金是保障国民退休生活日常开支的现金流。养老金可能由国家提供，如美国老遗残持续收入保障制度，意在实现社会稳定和民族团结；或由社会互济，如德国社会养老保险计划，意在稳定社会与和谐劳动关系；或由雇主提供，如职业年金，意在提高职业人的养老金待遇与员工对企业的忠诚度；或个人积累，如智利的个人养老金制度，意在促进就业。但是，在进入老龄社会以后，由于缴费人数的下降和领取人数的增加，改变了养老金制度的体制，法定国家养老金的替代率不再提高甚至下降，职业养老金增加；进入深度老龄社会以后，企业用工成本上升，职业养老金发展空间有限，个人养老金增加；总之，各国均不断化解单一养老金制度的风险，通过不断完善上述三个支柱来实现养老金的充足性；一旦进入超级老龄社会，以往调整参数的办法均不再能够解决养老金计划减收增支的问题，需要国家、社会 and 个人的合作，从鼓励生育和改善人口结构、增加灵活的正规就业、搞好养老基金投资运营、完善多支柱等多个方面入手，建立综合治理机制，和谐代际关系，共同解决养老金的充足性问题。