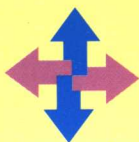


中国企业年金 财务问题研究

祁新娥 著



復旦大學出版社

HONGGUO QIYE NIANJIN CAIWU WENTI YANJIU

中国企业年金财务问题研究

祁新娥 著

復旦大學出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国企业年金财务问题研究 / 祁新娥著. —上海: 复旦大学出版社, 2006. 10
ISBN 7-309-05174-2

I. 中… II. 祁… III. 企业—养老保险—财务管理—研究—中国 IV. F842.67

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 115403 号

中国企业年金财务问题研究

祁新娥 著

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编: 200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65118853(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

责任编辑 罗翔

总编辑 高若海

出品人 贺圣遂

印	刷	句容市排印厂
开	本	890×1240 1/32
印	张	7.625
字	数	171 千
版	次	2006 年 10 月第一版第一次印刷
印	数	1—2 100

书	号	ISBN 7-309-05174-2 / F·1173
定	价	18.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书通过对典型企业年金运行模式的分析,提出我国企业年金投资运作模式的现实选择;为了确保企业年金基金的保值增值,探讨了企业年金基金治理并对企业年金基金投资风险进行有效的管理分析研究,并提出了相关的政策建议;通过对企业年金基金会计主体、基金的确认和计量、基金估值、基金信息披露等问题的分析,提出我国应建立有别于其他国家的一套会计核算体系。

本书适合经济、管理类高年级本科生、研究生阅读,同时也适合对中国企业年金研究领域感兴趣的研究人员阅读。

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题的背景和研究的意义	1
第二节 研究角度和方法	9
第三节 研究的逻辑结构	11
第二章 文献综述	13
第一节 国内外企业年金财务筹资模式及其会计 理论研究	13
一、国内外对企业年金财务筹资模式的理论研究	13
二、企业年金财务筹资模式的会计核算的理论研究	17
三、对国内外企业年金财务筹资模式及其会计理论研究的 评价	23
第二节 国内外企业年金财务投资模式及其会计 理论研究	26
一、国内外企业年金财务投资模式理论研究	26
二、企业年金投资模式的会计核算理论研究	33
三、对国内外企业年金财务投资模式及其会计理论研究的 评价	34
第三节 小结	35

第三章 企业年金经济学理论综述及发展历程	36
第一节 企业年金经济学理论综述	36
一、早期企业年金经济学理论	36
二、现代企业年金经济学理论	41
第二节 企业年金的发展历程	49
一、国外企业年金的发展历程	49
二、我国企业年金的发展历程	54
第三节 企业年金的本质特征	57
一、企业年金的特点	57
二、企业年金的功能	58
第四章 我国企业年金计划调查和统计分析	63
第一节 调查背景和情况介绍	63
一、调查的基本目的	63
二、问卷设计的依据和基本思路	64
三、调查方法	65
第二节 调查结果分析	65
一、被调查企业的基本情况	65
二、企业年金计划建立情况	67
三、企业对养老金制度的认识和对推行企业年金计划的看法	70
四、对企业年金基金投资的想法	71
第三节 从统计分析结论看我国推行企业年金计划亟待解决的问题	73
一、进一步完善法律制度和准则制度	74
二、进一步完善我国企业年金筹资模式	76

三、进一步拓展企业年金的投资模式	76
第四节 小结	77

第五章 我国发展企业年金的主要问题分析(I)

——最优筹资模式的选择及其会计问题研究	78
第一节 企业年金基本筹资模式的理论分析	78
一、企业年金基金收缴财务机制分析	78
二、企业年金计划待遇给付财务机制类型	88
第二节 世界部分国家企业年金筹资模式对 我国的借鉴	98
一、美国企业年金筹资模式——DB型向DC型转换	98
二、智利企业年金模式——完全个人账户积累制	105
三、英国企业年金模式——雇主供款的DB型和DC型	107
四、三个国家的企业年金筹资模式评价及其对我国的借鉴	109
第三节 转型时期我国企业年金筹资目标模式的 确立	111
一、我国筹资模式的选择研究	111
二、缴费水平及企业与职工缴费比例研究	115
第四节 企业年金筹资模式下的会计问题研究	119
一、企业年金会计核算的原则	119
二、确定缴费型企业年金的会计处理与报告	122
三、确定收益型企业年金的会计处理与报告	123
四、我国企业年金会计的现实选择	132
第五节 小结	138
一、从企业年金计划筹资的类型来看	139
二、从理论上分析	139

三、从国际趋势和我国实情看·····	140
第六章 我国发展企业年金的主要问题分析(Ⅱ)	
——最优投资模式的选择及其风险控制	
问题研究·····	141
第一节 企业年金基金投资管理	
——从安然事件谈起·····	141
一、安然事件的回顾·····	141
二、企业年金基金投资的原则·····	143
三、企业年金基金投资与中国资本市场分析·····	144
第二节 企业年金基金投资运作模式选择与治理	
结构研究·····	156
一、企业年金投资运作模式的选择·····	156
二、企业年金治理结构研究·····	163
第三节 企业年金基金投资风险管理问题研究 ·····	168
一、企业年金基金投资风险识别·····	169
二、企业年金基金委托代理风险问题研究·····	171
三、企业年金基金市场风险管理问题研究·····	175
四、企业年金道德风险管理问题研究·····	185
第四节 企业年金基金会计问题研究 ·····	187
一、关于企业年金基金会计主体问题·····	188
二、关于企业年金基金确认和计量问题·····	191
三、关于企业年金基金估值问题·····	193
四、关于企业年金信息披露问题·····	196
五、新准则与国际会计准则差异比较·····	200
六、企业年金基金会计准则对企业财务状况的影响·····	201

第五节 小结	203
第七章 结语	205
第一节 主要观点总结	205
第二节 贡献与不足	208
附录 1 《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》	210
附录 2 企业年金实施情况的调查问卷	217
参考文献	220
后记	230

表 目 录

表 1-1	中国老龄人口增长趋势预测	4
表 2-1	养老基金关心的风险	29
表 3-1	OECD 国家 60 岁以上人口占总人口的比重	52
表 3-2	2006 年上半年中国证券投资基金发展情况	61
表 4-1	职工人数分析	66
表 4-2	各类企业建立企业年金情况分析	67
表 4-3	职工人数与建立企业年金计划情况分析	68
表 5-1	DB 型和 DC 型年金的比较	93
表 5-2	部分国家企业年金计划待遇给付财务机制 类型比较	95
表 5-3	401(K)计划简介及简评	103
表 5-4	部分 OECD 国家企业年金缴费水平及企业与 职工缴费比例	115
表 5-5	部分国家企业年金税制类型比较	116
表 5-6	ABC 公司职工预计服务期	128
表 5-7	ABC 公司职工服务年数计算	129
表 5-8	ABC 公司职工前期服务成本摊销	129
表 5-9	美国和中国的企业年金会计准则简单比较	134
表 6-1	基本养老保险基金与企业年金收支预测	145
表 6-2	1993 年以来我国 A 股总市值及占 GDP 比例	150

表 6-3	2004 年我国股票市场(沪市)净资产收益率统计 分析	152
表 6-4	2004 年我国股票市场(沪市)每股收益率统计 分析	152
表 6-5	2004 年我国股票市场(沪市)现金分红统计 分析	152
表 6-6	我国历年国债余额与 GDP 比较	154
表 6-7	典型国家和地区企业年金组织运行模式	159
表 6-8	OECD 部分成员国对企业年金基金资产投资的 限制	182
表 6-9	我国企业年金基金投资限制比例	183
表 6-10	企业年金资产负债表	198
表 6-11	企业年金净资产变动表	199

图 目 录

图 3-1	马斯洛需求层次理论	43
图 3-2	中国多层次(或多支柱)养老保险制度和积累 模式结构	48
图 4-1	被调查企业类别分析	65
图 4-2	已建立年金制度企业的主要管理机构	70
图 4-3	企业年金投资方式选择意向	72
图 4-4	企业年金基金投资机构选择	73
图 5-1	养老金收益公式、预计福利义务、计划资产与 养老金费用关系	125
图 6-1	基本养老保险基金与企业年金当年收入	147
图 6-2	基本养老保险基金与企业年金当年收入	147
图 6-3	基本养老保险基金与企业年金当年支出	148
图 6-4	基本养老保险基金与企业年金分别累计 积累额	148
图 6-5	A 股市值占 GDP 比例	151
图 6-6	平均 A 股收益率(%)	151
图 6-7	中国国债与 GDP 比例	155
图 6-8	企业年金的委托-代理关系	164
图 6-9	企业年金风险系统	170
图 6-10	我国企业年金运行的委托代理链	171
图 6-11	股票组合规模与风险的关系	179

第一章 导 论

第一节 选题的背景和研究的意义

“老有所养”是人类社会长期追求的理想。当我们步入老年,经济收入减少时需要有保障的收入来源使我们安度晚年。人类历史上很长一段时期内单纯依靠以家庭为主的非正式养老制度^①保障老年人的生活。工业化之后,则开始由社会和政府建立起各种形式的正式养老制度^②。正式养老制度逐渐取代非正式的养老安排,成为老年人收入的主要来源。

在全世界已经建立社会保障制度的 165 个国家中,绝大多数国家都建立了养老保险制度。世界各国已建立的养老保险制度,从融资性质来看,都是以同一个时期正在工作的一代人的缴费来支付已经退休一代人养老保险的现收现付制(pay-as-you-go system)^③模式。进入上世纪 70 年代以来,由于受石油危机

① 老年人的社会保障主要由家庭来承担的(对于没有子女的老年人,家族或部落在一定程度上承担家庭的保障功能),这被称为养老保障非正式安排。

② 所谓养老保障正式安排,有两重含义:第一,指养老保障功能由家庭走向社会,家庭以外的社会组织承担部分甚至主要的养老保障功能;第二,指政府在提供养老保障方面发挥作用,直接建立公共养老金计划。

③ 现收现付制是指在一段时间内,通常是一个自然年度或一个财政年度或若干年内,根据养老保险费用收入与支出大致相等的原则,筹集本段时间的养老保险基金。其特点是:以支定收,即收即支;世代互济,在职人员供养退休人员。参见史探径主编,《社会保障法研究》,法律出版社 2000 年版,第 144 页。

的影响,世界经济普遍不景气,特别是西方发达国家的经济发展速度明显放缓,在国家财政预算中用于社会保障(养老保险是其中的主要部分)的费用占 GDP 的比重大多超过 20%^①,使得这些国家的财政难以负担日益膨胀的财政赤字。同时,随着世界人口老龄化和西方各国持续的低生育率现状,使西方发达国家所建立的国家福利型养老保险制度受到了严峻的挑战,现收现付制陷入了人不敷出的泥潭^②。1982 年维也纳第一届世界老龄大会通过《老龄问题国际行动计划》,提出必须改革现行养老保险制度以解决养老保障、保护及维护老年收入问题。自此,各国政府纷纷树起改革现行养老保险制度的大旗。针对现收现付制的改革,分为调整性改革和根本性变革:(1) 调整性改革。它是指不改变原有制度模式的条件下,对退休年龄、养老金给付标准、基金运营方式、养老保险管理机构等方面的具体政策进行调整,并提倡多支柱模式^③。调整性改革不触动现收现付制本身,只是希望通过调整来增加财政收入降低支出,缓解财务危机。(2) 根本性变革。1994 年世界银行颁布《防止老龄化危机:保护老年人及促进经济增长的政策》报告。该报告中把全球养老保险制度的改革模式一分为三:“拉美模式”(个人账户)、“OECD^④ 模式”(雇主

① 刘燕生,《社会保障的起源、发展和道路选择》,法律出版社 2001 年版,第 199 页。

② Daneil J. Mitchell, A brief Guide to Social Security Reform, The Heritage Foundation, No. 22, August 1997.

③ 用多支柱的养老保险体系来代替单一的现收现付制计划,引入企业年金养老保险计划和个人储蓄养老保险计划。

④ 经济合作与发展组织(Organization of Economic Co-operation and Development,简称 OECD)是西方国家政府间最有代表性的国际经济协调机构,简称经合组织。经济合作组织成员国包括:澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、德国、日本、英国、美国等。

养老金计划)和“瑞典模式”(名义个人账户)。该报告建议:如果使政府控制和支持的老年人养老保险制度多元化,使之更加依赖个人储蓄,并使私营部门积极参与养老基金的管理,就可以避免人口老龄化面临的许多问题。该报告还建议:应该改变政府在养老保险中的作用,使之主要用来为老人提供最低限度的收入,其他则靠人们自己参与私营养老金计划,自己为退休后进行储蓄;政府只为私营养老计划提供大量的鼓励措施(如免税、优税政策等),以促使私营储蓄养老金计划发展。世界银行主张的“拉美模式”^①(个人账户)和“瑞典模式”^②(名义个人账户)基本上跳出了传统的养老保险模式,倡导的是根本性变革。

人口老龄化是世界多数国家面临的共同问题。但是中国特殊的人口总量和结构特征及人口政策,使得中国的人口老龄化问题对社会、经济的影响程度以及对老年保障所造成的压力远比其他国家要大得多。上世纪末,我国 60 岁及以上人口已达到 1.26 亿,65 岁及以上人口达到 10%,我国已进入了老龄化社会^③。21 世纪上半叶,我国人口将加速老化,老年人口将成倍增

① 所谓“拉美模式”(个人账户)是指以智利为先导,后在秘鲁、阿根廷、哥伦比亚、墨西哥等拉美国家推广的、多层次的、以个人账户储蓄为主要特征的养老保险模式。

② 所谓“瑞典模式”(名义账户)是指先在瑞典萌芽(并未实施),后在意大利、波兰、立陶宛、拉托维亚、中国等地铺开的以建立名义账户为特征的养老保险模式。顾名思义,名义账户就是没有实质性积累的账户。在名义账户模式下,个人账户是建立了,在个人账户中也记录缴费和利息,但缴费并没有真正地积累起来,而是用于当前退休人员的养老金支付,从而形成“空账”。所以形成了名义上的养老金的个人账户积累,本质上还是现收现付制养老保险模式。

③ 联合国关于人口老龄化的判断标准是:当一个城市或国家 60 岁及以上人口所占比重达到或超过人口总数的 10%,或者 65 岁及以上人口达到或超过人口总数的 7%时,这样的城市或国家的人口则成为“老年型”人口,这样的社会即称为“老龄化社会”。

长。20 世纪六七十年代生育高峰的人口将在 21 世纪二三十年代先后进入老龄人口的行列。21 世纪中叶,我国总人口将退居世界第二,但老年人口规模将长期居于世界首位(见表 1-1)。这一严峻的事实已经并将长期迫使我国政府、企业和职工个人共同面对养老这一难题。

表 1-1 中国老龄人口增长趋势预测^①

年 份	60 岁以上人口		65 岁以上人口	
	人数(千人)	比例(%)	人数(千人)	比例(%)
2000	128 752	10.1	87 295	6.8
2005	143 175	10.8	99 387	7.5
2010	167 330	12.3	110 866	8.1
2015	207 810	14.8	131 449	9.4
2020	240 603	16.8	166 659	11.7
2025	285 921	19.8	194 100	13.4
2030	342 299	23.6	232 176	16.0
2035	384 067	26.5	279 860	19.3
2040	396 663	27.6	313 294	21.8
2045	403 208	28.4	318 348	22.4
2050	418 231	30.0	319 262	22.9

经过十几年的改革探索,我国已逐步建立起由基本养老保

^① 资料来源: United Nations Population Division, World Population Prospects: The 2002 Revision, <http://eas.un.org/unpp>. 06 July 2003.

险、企业补充养老保险(我国称为企业年金)和个人储蓄性养老保险三个层次相结合的养老保险制度。基本养老保险采用社会统筹和个人账户相结合、部分积累的方式,由政府发起并承担一定福利水平下养老金支付的风险,主要由企业和个人共同缴费形成,具有低水平、覆盖广、强制性等特点;企业年金是在国家政策引导下,由企业或行业组织根据自身经济状况自愿建立,由企业单位缴费或企业和职工共同缴费形成,其目的是在基本养老保险的基础上进一步提高职工退休后的生活水平,提高职工的工作积极性,增强企业的凝聚力;个人储蓄性养老保险,是职工对所获得的收入在现时消费和未来消费之间的自主安排,包括储蓄和购买商业养老保险两种方式。

企业年金是我国所确立的建立多支柱养老保险体系目标中的第二支柱,中国企业年金需求的产生,主要表现在以下两个方面。

(1) 中国养老体制改革、社会保险与商业保险分离,为企业年金需求辟出空间。计划经济条件下养老体系的一个重要特点是:国家完全责任,单一筹资渠道。它的基本设想是用财政职能来应对经济风险,如实行全员就业政策,消除失业现象;通过公费医疗制度、退休制度、抚恤制度以及企业办社会制度(如企业办托儿所、子弟学校、技术中专、医院、食堂等)把城市人口面临的经济问题(如生老病死、失业等)包下来。但是随着中国改革开放、城市经济体制改革、企业职工养老体系和医疗体制改革等政策的实施,国家出台了一系列政策文件来加速中国经济转型,并推动着养老体系建设朝着多层次、多支柱方向发展。

(2) 由于中国市场化取向的改革,初步形成了产品市场与生产要素市场,特别是通过建立现代企业制度,企业薪酬福利制