

中国 企业年金

规范与发展 **CHINA** **ENTERPRISE PENSION** **REGULATION &** **DEVELOPMENT**

中国养老金网 主编



中华工商联合出版社
CHINA INDUSTRY&COMMERCE ASSOCIATED PRESS

F842.67/6

2007

中国企业年金规范与发展

中国养老金网 主编

中华工商联合出版社

责任编辑：郑 婷 沈 佳

封面设计：胡 珊

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业年金规范与发展/中国养老金网主编. —北京:
中华工商联合出版社, 2007. 6

ISBN 978-7-80193-584-7

I. 中... II. 中... III. 企业-养老保险-研究-中国

IV. F842. 67

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 083182 号

中华工商联合出版社 出版、发行

北京东城区东直门外新中街 11 号

邮编: 100027 电话: 64153909

网址: www.chgslcbs.cn

北京卫顺印刷厂印刷

新华书店总经销

787 × 1092 毫米 1/16 印张: 24 500 千字

2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 80193 - 584 - 7/F · 233

定 价: 48.00 元

目 录

一、企业年金规范与发展

- 中国企业年金的规范与发展 刘永富 /3
- 发展企业年金是完善社保体系的内在要求 陈 良 /8
- 大力推进中国企业年金的发展 蔡振红 /12
- 发展企业年金政策研究 何 平 /15
- 开展企业年金基金从业资格考试与认证,促进中国企业年金市场发展 张 浩
/32
- 企业年金“治”与“理” 杨燕绥 /38
- 社保资金和企业年金安全性风险与监管负荷问题 郑秉文 /42
- 论中国企业年金监管 巴曙松 /51
- 中小企业年金小议 狄 娜 /62
- 浅析企业年金与多支柱养老体系 陈 凌 /64
- 企业年金税收优惠问题初探 黄 黎 /75
- 浅议我国企业年金制度的规范与发展 戴卫东 /93

二、企业年金基金管理

- 基金市场与年金市场的互动关系 李正强 /107
- 勤勉尽责,规范管理,保证企业年金事业健康发展 赵 跃 /115
- 企业年金的市场发展与管理创新 马 葵 /119
- 中国企业年金受托人制度研究 王 强 /128
- 浅谈企业年金专业化受托模式 杨 帆 /140
- 企业年金理事会法律地位简析 王 丽 /147
- 企业年金账户管理刍议 夏 萍 /151
- 证券公司投资管理企业年金优势分析 杨宝林 单纪海 蔡 挺 李栋梁 /165

三、企业年金计划管理

- 企业设计年金计划制订与完善暨治理能力提升 杨 健 /191
- 中国企业年金的治理研究 王延明 陈 阳 /204
- 企业建立企业年金制度的动因分析 程 忠 /216
- 企业年金与员工激励机制 李 刚 /229
- 浅析企业年金计划的类型 邹照洪 /234
- 企业年金——委托人与受益人权益至上 杨老金 /247
- 企业年金——企业的人力资源管理法宝 孙关军 /258
- 信息化构筑企业年金管控中枢 国家电网公司社会保险事业管理中心 /269
- 多个企业联合举办企业年金计划的模式与治理 国务院发展研究中心金融研究所、银华基金管理有限公司企业年金联合课题组 /277
- 中国集合企业年金制度探索 何 伟 /291
- 企业年金制度体现国企社会责任 安 奎 王 暖 /303
- 企业年金基金参与公司治理研究 刘昌平 /311
- 我国集合企业年金计划管理模式的比较研究 许 昕 李 刚 /322

四、企业年金国际比较研究

- 美国新法将进一步促动养老金与基金的双赢 林 羿 /333
- 评说日本版 401K (企业年金) 制度 沙银华 /343
- 养老金制度、养老基金与金融结构变迁 刘云龙 肖志光 /361

后记

一、企业年金规范 与发展

中国企业年金的规范与发展

刘永富 中国劳动和社会保障部副部长

摘要 近年来,企业年金制度被党和国家重视起来,各种有关企业年金改革发展的制度、规范逐步确立起来。企业年金制度建立伊始,还有很多尚不完善,本文论述了如何规范和发展我国企业年金市场,尤其是如何实现企业年金市场化运营,完善企业年金市场的监管模式,促进企业年金市场走上更加规范的发展道路。

关键字 企业年金 市场化运营 监管 税收优惠

一、充分认识发展企业年金的重要意义

党和国家十分重视企业年金工作。党的十六届三中全会、五中全会、中华人民共和国劳动法和中央一系列的文件都明确要求要建立和发展企业补充保险,鼓励有条件的企业建立补充保险。国务院关于企业养老保险制度的规定中,企业年金是一项重要内容。

企业年金是应对人口老龄化、促进社会和谐的重要举措。随着企业年金的发展,退休人员生活水平将得到进一步提高。目前,参加养老保险的离退休人员已达4200万人,今后每年还将以300多万人的速度增加,他们的养老金近年来不断增加,但总体水平还不高。发展企业年金,使有条件的企业尽快开展这项工作,退休人员的生活水平就会得到提高,有利于更好地满足他们老年保障的需求,促进社会和谐发展。

企业年金是均衡行政事业单位、企业单位退休人员待遇水平的重要方法。企业退休人员养老金过低,与机关事业单位退休人员相比差距较大的问题,是改革和发展中历史形成的,解决它也需要一个过程。对不同地区、不同行业未来退休的人员,主要通过完善社会保障制度来解决,也就是说要建立多层次的养老保障体系。在发基本养老金的同时,还要建立企业年金,提高员工退休后的生活水平,通过改革来解决企业与机关事业单位退休待遇差距明显的问题。

企业年金是多层次养老保险制度的重要组成部分，必须有新的更大发展。当前，我国养老保险制度改革已进入完善阶段，随着社会保障体系的健全，政府要更好地保障退休人员的基本生活，在继续确保基本养老金按时足额发放的基础上，有条件的企业应当建立企业年金，有条件的个人还可以参加商业保险。通过政府、企业和个人共同努力，进一步提高退休人员的生活水平，在下一步做实个人账户和完善养老保险制度的工作中，要加大企业年金的推进力度，进一步完善政策，规范管理，争取有新的更大发展，促进多层次制度体系的建立和完善。

企业年金是建设现代企业制度的重要内容。企业年金是一种重要的分配形式，是建立现代企业制度的需要。对调动职工的积极性和吸引人才增强企业的凝聚力、促进企业长远发展具有重要的作用。现代化社会人才竞争越来越激烈，企业要增强凝聚力和自主创新能力，不仅要靠在职期间的丰厚报酬吸引人，还要通过建立长效机制留住人。企业年金的特点是国家政策支持、企业自主建立、市场运营管理、政府行政监督，既可以体现不同企业之间经济效益的差异，又可以体现不同劳动者之间贡献的大小，更好的发挥激励作用，调动职工为企业发展多做贡献的积极性，是一项长期有效的制度安排。

发展企业年金，还可以积累资金支持国家经济建设。职工建立企业年金，要几十年以后才能领取待遇，资金将形成长期积累。随着企业年金的增加，基金规模会越来越大，可以促进资本市场发展，为国家经济建设服务。

二、稳步推进企业年金基金市场化运营管理

中国企业年金从2000年的200个亿，发展到2005年的680个亿，2006年底大概在900亿左右。

企业年金在短时间内有如此迅速的发展，主要得益于以下三点：一是建立起了相应的制度规范，为企业年金的发展奠定了基础。国务院确定了企业年金基金市场化运营管理的原则和基本模式。劳动保障部先后颁布了《企业年金试行办法》、《企业年金基金管理机构资格认定暂行办法》和系列企业年金政策法规，并与银监会、证监会、保监会共同制定颁布了《企业年金基金管理试行办法》，企业年金市场化运营管理有了基本的制度框架和运行规则。第二是评审确定了企业年金基金的管理机构，通过专家评审，按照公平、公开、公正的原则，组织评审认定了第一批37个企业年金基金管理机构，使企业年金市场化管理运营进入了比较规范的实施阶段；第三是组织推动企业年金的发展，一大批有影响的企业建立了企业年金制度，企业

年金已经呈现出快速增长的势头。

稳步推进企业年金基金市场化运营管理，需要加强以下几方面的工作：

（一）发挥企业和职工的积极性，促进企业年金市场发展

企业和职工应该发挥企业年金计划的主体作用。要加强企业和职工的宣传、培训工作，使他们认识到发展企业年金的重要性，和必要性，增强建立和发展企业年金的积极性和主动性。企业年金基金市场化运营管理首先要有市场，市场的发展首先要有企业和职工的参与，把企业年金建立起来。各级劳动保障和金融监管部门、管理企业年金基金机构，都要加强企业年金制度和市场化运营管理的宣传，促进企业年金政策法规贯彻落实，帮助企业和职工提高认识，了解政策，明确管理运行的程序，懂得如何维护自己的权益，充分调动和发挥他们的积极性。通过加大企业年金的宣传和推动，推动一些效益好、有条件建立起企业年金的企业更多更快地参与进来。

（二）探索行之有效的市场监管办法，搞好运营管理

企业年金基金管理机构，涉及银行、信托、基金、证券、保险等各个金融行业。一方面，各行业有不同的特长和优势，可以各显其能，共同推动企业年金市场发展。另一方面，各行业的运行规则、经营理念、市场风格等也有所不同，需要取长补短，相互借鉴。要正确认识企业年金基金混业经营、资金长期积累的特点，制定行为规范和管理标准，不同金融行业做到有机衔接，相互配合。

（三）建立协同监管的风险防范机制，保证企业年金市场健康有序运行

加强企业年金市场监管，是劳动保障部门和各金融监管部门的共同责任，也是一个全新的课题。劳动保障部门过去主要从事行政监督，对金融市场了解还不够，要虚心向金融监管部门和金融机构学习，借鉴金融监管的经验，积极探索适合企业年金基金监管的具体办法。同时，加强部门之间的沟通与合作，及时进行信息交流和磋商，建立协同监管机构，使金融监管部门的专业优势得到充分发挥。要加强调查研究，对工作中出现的新情况、新问题，有关部门共同研究解决办法，努力维护市场秩序。

（四）始终把企业年金基金安全放在第一位

企业年金事关职工的晚年生活和社会稳定，必须始终把基金安全放在第一位。金融机构取得企业年金基金管理资格，也就同时承担了相应的责任。在运营管理中，要认真贯彻执行国家关于企业年金的政策规定，做到令行禁止，切忌随意性、搞变通。在市场营销、资产管理、投资运营、收益分配、管理费用、信息披露等方面，要依规办事，严禁搞暗箱操作。要通过大家卓有成效的工作，使企业和职工有认同感和安全感，愿意把资金交给合规的企业年金基金管理机构进行管理。要加强企业

年金市场研发，探索适合其特点的投资策略，选择稳定性强、风险较低的投资品种，实现长期稳健运行，做到安全与收益并举。只有基金安全，能够实现保值增值，市场才能发展，事业才能兴旺。

三、加强、完善企业年金基金管理和监督

企业年金基金管理涉及广大职工的切身利益，保证基金安全，实现保值增值，是大家共同的责任。有关部门和企业年金基金管理机构一定要认真履行职责，兢兢业业地做好工作。

（一）提升企业年金立法层次，建立统一的企业年金税收优惠政策

要进一步完善企业年金的制度和办法。目前企业年金法律规范效力层次较低，特别是要解决税收优惠的问题，应制定《国家企业年金条例》，并出台全国统一的企业年金税收优惠政策。

（二）加强管理企业年金监督管理，确保企业年金规范运作

目前我国已经颁布了企业年金系列规章和规范性的文件，规定了建立企业年金的条件、程序和待遇的办法，明确了企业年金基金的管理、治理结构和市场化运营的规则。有关部门和地方也出台了一些政策、措施。要依据这些政策法规，加强管理企业年金监督管理，确保企业年金规范运作。

企业年金原来由社会保险经办机构管理，现在改为市场化运营管理，这是一种机制创新。实行市场化运营管理，政府的责任不是减轻了，而是更重了。企业年金是基本养老保险的必要补充，同样是老百姓的养命钱。政府部门要认真履行职责，对国家负责、对企业和职工负责，不断完善相关政策，加强管理和服务。一方面，要指导企业按国家规定建立企业年金，处理好国家、单位和个人三者的关系，防止国有资产流失；另一方面，要指导管理机构规范市场运作行为，加强监督检查，使企业年金市场健康发展。

企业年金政策性强、涉及面广、风险点也很多，需要各部门建立分工合作的工作机制，共同努力推动政策引导、企业自主、市场运作、政府监管企业年金新格局的形成，促进我国企业年金制度的发展，为构建和谐社会的做出贡献。同时，要完善企业年金的市场监管，建立严格的企业年金管理机构准入和退出机制，同时还要加强日常监管、控制运作风险、维护市场秩序，防止企业年金出现损失，实现保值增值。

（三）要广泛接受社会监督

及时准确的披露信息，是保证公众行使知情权的必要措施，也是接受社会监督

的有效途径。因此，要建立健全信息披露制度，按照规定的内容和时间要求披露信息，使企业和职工了解真实情况，能够及时提出意见和建议并参与监督，以便管理机构更好地改进工作，防止发生问题。我们将研究制定信息披露的内容和办法，并适当选择一些全国性专业报纸作为指定信息披露报纸，为实现社会监督创造有利条件。随着工作的推进，要逐步建立管理机构的诚信记录和诚信评价机制，奖优罚劣，对市场表现好、公众评价高的机构，要给予肯定和扶持；对严重违规的机构，实行退出制度。

企业年金是企业福利计划的重要内容，职工是建立企业年金的委托人、受益人，享有参与权、知情权。建立企业年金制度有利于提高职工的生活水平，职工应该积极参与监督计划的情况。

（四）实现市场化运营管理的平稳过渡

要搞好社会保险经办机构原来经办的企业补充保险向规范的企业年金规范过渡。2005年，中国首批批准了37家企业年金基金管理机构，确立了企业年金基金运营管理的市场主体。社会保险经办机构要逐步退出企业年金经办，新的业务不再接收，原有的业务逐步过渡，具备条件时移交给取得资格的管理机构。其他原来开展的企业年金基金管理业务，也要按照这个原则进行规范。按照国务院确定的市场管理的原则，原社保经办的企业补充保险向规范的企业年金过渡的工作要在2007年底以前完成。

发展企业年金是完善 社保体系的内在要求

陈 良 中国劳动和社会保障部社保基金监督司司长

摘 要 本文概括了企业年金市场的发展在我国经济发展中的战略地位和作用，并进一步剖析了现阶段企业年金发展的外部有利环境以及在企业年金市场的发展中应该首要解决的问题。

关键字 社会保障制度 企业年金 信托模式 内控机制 功能监管

一、中国的社会保障制度是构建社会 和谐社会的重要制度基础，企业年金 作为社会保障制度重要组成部分， 对推动经济发展，促进社会和谐， 具有很重要的作用

（一）企业年金是社会和谐的助推器

在人类社会当中，安居乐业、体面生活是大家共同追求的目标，也是和谐社会的内在要求。企业年金与政府主办的基本保险公司、市场化的商业保险，共同构筑成现代养早在 1875 年，美国运通公司就建立了世界上第一个正式的企业年金计划，以后，一些大的公司纷纷效仿。到了 1935 年，在资本主义社会经济大萧条以后，世界上最早的《社会保障法》在美国诞生，标志着政府着手覆盖全民的社会保障体系。二战以后，欧盟等一些国家的社会保障体系才得以长足发展。在市场经济社会，没有社会保障社会就难以和谐；没有企业年金，社会保障体系就不够健全。

企业年金是基本养老保险的有益补充。社会保障不但要保证公平，还要促进效率。我国国家基本保险替代率目前已经到了 60% 左右，要减缓职工退休以后出现的待遇落差，单纯依靠国家的基本保险是远远不够的，必须充分发挥年金的作用，使

退休人员保持一个相应的生活水准。

随着年金制度的实施,职工的预防性储蓄动机也会大大减弱,从而稳定了人们的心理消费预期,有效的扩大内需,促进经济健康发展。

(二) 企业年金计划是现代企业制度的重要内容

企业年金的建立和实施,可以使企业的员工更有一种归属感和安全感。同时,企业年金的缴费水平可以高也可以低,它可以根据不同的人群,设计不同的分配方案,还能够形成长效激励的机制,有利于吸引和留住人才,增强企业的凝聚力和竞争力。同时,企业年金积累也是劳动成果的一部分,年金制度实际上是企业为职工提供了一种多元化的福利计划。建立年金,不一定意味着企业整体人工成本的上升,反而能够促进企业薪酬体系的完善和激励机制的有效实施。

(三) 企业年金有助于解决制度转轨带来的遗留问题

在我国的社会保险中,一直有一个企业统筹外的养老保险待遇这样一个内容。它有历史的合理性,但是在实际实施过程中有很多矛盾。如果通过企业年金制度的建立,逐步把统筹外的企业补充养老保险加以覆盖,那么我国企业退休人员待遇可以得到很好的保证,使这个制度能够进一步规范。

通过这几点分析说明,大力发展企业年金是完善社会保障体系的内在要求,很多退休人员将从这个制度中受益。

二、企业年金管理制度的创新 为企业年金提供了发展机遇

2000年以后,国家将企业补充养老保险更名为“企业年金”,并确立了市场化运营的原则,企业年金进入了一个新的发展阶段。

(一) 我国的企业年金制度选择了DC型的信托模式。对于年金制度,我们在借鉴其他国家经验的基础上,根据国家实际情况,充分运用信托原理,选择缴费的模式。通过这一制度,可以避免国家和企业承担最终的待遇责任和风险,企业的个人账户也便于携带,适应我国当今社会人才流动和劳动力市场发展的需求。在信托模式下,引入了受托人、投资管理人、账户管理人等角色,鼓励竞争和优胜劣汰。这几个角色,他们既负责经办企业年金,又承担一定的监督职能,形成了相互制约、合作共事的治理架构,可以为企业和职工提供比较优质的服务。

(二) 企业年金市场促使各类机构不断创新管理模式。年金市场的兴起,为我国银行、基金、保险、信托各类机构业务的发展带来了新的机遇。同时,也为这些

机构提供了业务创新的空间。

首先要业务创新。企业年金的市场化运营，要求各类机构在加快自身业务整合的同时，开拓新的业务，为客户提供更多的服务。比如说，指导企业年金方案报备、指导开展员工的教育、提供投资的咨询等。

其次是产品的创新。金融机构要分享企业的成果，必须不断的创新，提供符合年金需求的经营产品和业务方案。例如在投资方面，目前企业就比较需要量身订做的资产组合，配置不同类别、不同风格的投资产品。这就需要我们基金管理公司等一些机构，不断地创新业务，针对年金需求，设计好产品。

再次是内控机制的创新。企业年金是一项全新的机制，作为职工的生活来源一部分，在风险管理上，它有独特的要求，因此金融机构必须加强风险控制这方面的创新，保证年金基金安全运营。比如说，委托人必须建立全面有效的监督制度，确保对投资管理人、托管人等决策的运作，使之有效监控。账户管理人必须制订严格的操作流程和风险防范的制度。托管人要针对企业年金的规范，严格执行，认真把关，防止资产的流失。投资管理人保证年金资产与自有资产和其他客户的资产严格分开。

三、企业年金市场培育和监管要同步推进

我国从1991年提出建立企业的补充养老保险，到2000年长达10年时间内，只有16000家企业、560万职工参加了年金的计划，基金积累不到两百亿。到2005年年底，建立年金的企业已经到了24000家，参加职工是924万人，资金增量比2000年增长了256%，比2004年增长37%。特别是一些大型的企业集团，相继建立了年金计划，对年金制度的实施和市场的发展，起到很好的示范和带动作用。

更多企业和职工参与到年金计划当中来，市场才可以壮大，市场规范才可以创新，才可以吸引更多的企业和职工参与到年金计划中。这就要求妥善处理好发展和监管的关系，实现建立年金和推动年金的互动。

（一）加强宣传是推进企业年金发展的重要任务

年金的源头和落脚点都在企业，要使企业年金得到比较快的发展，首先是要加强宣传。通过调查，现在企业知道年金计划的只有40%多，而真正意义上有所了解的，也就在30%左右。有1/3的企业经营者认为企业没有企业年金责任。很多员工也希望把这未来的储蓄养老资金用于即时消费，很少有人把企业年金看作是自己的长期投资。造成这些问题的原因是多方面的，但是首先是国民教育不够。我们要通

过多种方式来宣传企业年金的政策、企业年金市场化运营管理的原则，使企业及其职工对企业年金加深了解，尽快行动起来。

（二）保护受益人的利益是取信于民的有效手段

在年金制度实施过程中，受益人是事业发展的动力，也是最脆弱、最容易受伤害的群体。因此，世界各国都非常注意保护受益人的利益。比如说美国的《雇员退休制度的保障法》规定：“受托人仅为年金计划成为受益人的利益服务，在计划发起人与受益人利益发生冲突时，受托人应以受益人利益为重，不得为发起人谋私利。”我国信用意识还比较欠缺，要通过相应的法律法规加强监管、信息披露等措施，来强化受益人的保护。特别是年金管理机构，我们一直强调要树立诚信意识，以保护受益人利益，为自己的首要责任，用优质服务来取信于民，提高市场的信誉程度。

（三）功能监管是保证年金健康发展的必要条件

中国企业年金制度涉及银行、信托、证券，保险等多个领域，要最大限度的避免出现监管的真空或者重复监管，就必须强化部门之间的功能监管。各个监管机构，首先要监管好自己的行业，对取得资格的机构要坚持依规运作，而不是一味的拼抢市场的利益。业务主管部门要加大执法力度，防止先治后乱或者乱而不治。我们无论从哪个角度出发，目标是控制基金的风险，确保年金基金安全运营。企业年金具有强烈的抵御风险偏好，风险不可以消除，但是可以控制和有效管理。只要各方面齐心协力，就可以保证基金安全，使企业年金保值增值，让广大员工真正得到实惠。

大力推进中国企业年金的发展

蔡振红 中国劳动和社会保障部养老保险司司长

摘要 中国企业年金的发展呈现良好的势头,但是相对于发达国家已经成熟的制度而言,*与健全养老保险体系的要求相比,我们还有很多不足。文章从宏观的角度,高屋建瓴的提出了现行经济社会条件下促进企业年金大力发展应该解决的四个问题,并就这四个不足提出了改善的办法和意见。

关键字 税收优惠 移交 政策指导

随着社会主义市场经济的发展和社会保障工作的推进,大家对企业年金的认识越来越深化,特别是2005年以来,在有关方面的共同努力下,随着企业年金市场化运营机制的建立和运行环境的不断改善,企业年金发展呈现良好势头,参加人数和基金规模不断增加,基金运营管理逐步规范,在经济社会生活中所发挥的作用也越来越明显。据不完全统计,截止到2006年底,全国建立企业年金的企业已达2.4万多家,参保职工近1000万,积累基金900多亿元。但与实际要求相比,仍然处于起步阶段,还存在相关政策不完善、实际操作不规范等问题,需要认真研究解决有关问题,加大推动力度,促进企业年金的更快健康发展。

一、完善配套政策,引导和扶持企业发展企业年金

政府的税收优惠政策是激励企业建立补充养老保险的重要手段,这也是政府在企业年金方面应该发挥的作用。发达国家的经验也证明了这一点。中国从2001年在东北三省进行完善城镇社会保障体系试点开始,明确了单位缴费在4%以内的部分可从成本中列支的政策,各方面反映较好。去年,为贯彻国务院关于完善企业养老保险制度的决定精神,多数地区出台了税收优惠政策。但对中央企业来说,税收优惠政策一直未能出台。地方税收政策,还存在标准不统一、做法不规范的问题,应