



金融博士论丛·第十辑

中国养老保障体系变迁中的 企业年金制度研究

郭琳/著



Zhongguo Yanglao Baozhang Tixi Bianqianzhong de
Qiyenianjin Zhidu Yanjiu

 中国金融出版社



金融博士论丛·第十辑

中国养老保障体系变迁中的 企业年金制度研究

郭琳/著



Zhongguo Yanglao Baozhang Tixi Bianqianzhong de
Qiye Nianjin Zhidu Yanjiu

 中国金融出版社

责任编辑：亓 霞 李 融

责任校对：刘 明

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中国养老保障体系变迁中的企业年金制度研究 (Zhongguo Yanglao Baozhang Tixi Bianqianzhong de Qiyenianjin Zhidu Yanjiu) / 郭琳著. —北京: 中国金融出版社, 2008. 2

(金融博士论丛. 第十辑)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4549 - 5

I. 中… II. 郭… 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 169937 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 12

字数 284 千

版次 2008 年 2 月第 1 版

印次 2008 年 2 月第 1 次印刷

印数 1—3090

定价 29.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4549 - 5/F. 4109

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

企业年金是我国现阶段经济社会的热点问题，更是难点问题。虽然研究企业年金制度的文献很多，但是更多的关注点在于技术层面：或是从表面原因分析国内企业年金制度的现状和问题，或是简单地介绍和移植国外经验做法、为国内企业年金制度“号脉”。由于缺乏对供求双方行为模式的实证研究以及对企业年金制度更为本质的深入研究，从而无法在理论上解释我国企业年金发展面临的种种问题，更无法从理论上探索企业年金制度的方向与出路。

正是基于目前理论研究的现状，郭琳在其博士论文基础上，修改和精练形成的本书，从一个全新的角度来探讨企业年金制度问题：她将企业年金制度的建立和建设，置于我国养老保障体系变迁的宏观背景中，不仅截面分析和比较了国内外企业年金制度的功能定位，而且探讨了我国年金市场四方利益主体的行为模式与供求测度，并根据制度变迁分析的结果，对我国企业年金制度的治理结构、运行框架、监管范式提出了思路和建议。

与同类研究企业年金制度的书籍相比，该书的创新之处和主要贡献在于：

一是研究的切入点新颖。没有单纯地研究企业年金制度本身，而是将年金制度纳入我国养老保障体系变迁这一宏观背景之中，以探讨养老保障、基本养老保险和企业年金的关系作为切入点，运用制度变迁理论、路径依存理论、转型经济理论，

分别从制度环境、变迁对象、行动团体和实施机制等方面,全面、系统地考察分析了20世纪80年代以来中国养老保障体系变迁的进程和全貌,以及企业年金制度的现状、挑战和障碍。通过论述,得出现阶段年金制度并未顺利完成诱致性变迁或强制性变迁的过程,而是需要实施准强制性措施的结论,并提出将基本养老保险中的个人账户划归企业年金制度的政策建议和实施条件。应该说,本文较国内其他类似研究更加“前移”,更加注重研究制度的本质成因与宏观定位。

二是比较研究的截面选取独特。该书对各国企业年金制度的国际比较,并非是对历史发展和主要特点的简单梳理,而是选取了企业年金制度在各国养老保障体系中的定位、企业年金与基本养老保险的关系角度,进行了独特的截面分析。在案例的选取上,注重典型代表和兼收并蓄,将美国、欧洲大陆、澳大利亚、日本、智利、中国香港、新加坡等国家和地区的案例,概括为四种基本模式;在比较的方法上,力求口径统一和结构对称,选取制度属性、覆盖面、资金来源、计划构成、管理模式、资金运作、制度定位、关系界定、政府作用、发展条件等截面进行了逐一分析,以便在历史演进和发展的长河中,把握表象纷繁复杂的年金制度模式,从而更深刻地认识企业年金制度的发展轨迹。

三是实证分析的脉络讲求网状。该书分别运用成本收益测算、支付能力和意愿验证等实证方法,构造了企业年金制度供需双方四方主体的四维解释框架,对企业的支付能力和支付意愿、个人的被动效应和对企业的依赖程度、政府的功能机制和介入水平、金融机构的成本收益,分别进行了测算分析,并从个人供款角度对企业年金的发展作出数量预测。通过全方位的网状分析,得出了使企业年金需求曲线和供给曲线“右移”的影响因素,以便为我国企业年金制度的破冰寻找解决对策。

四是整体架构注重博弈。该书的出发点和归结点都在于探索我国企业年金与基本养老保险的关系界定和制度定位。对于企业年金制度应该起到“雪中送炭”还是“锦上添花”的作用,在当前社会分配和再分配中贫富差距有所扩大的现状下企业年金究竟是“加速器”还是“减震器”,在企业年金制度的设计和运作中是要考虑效率优先还是公平优先,或者二者并重等争论性问题,该书运用了罗尔斯的正义论、阿玛蒂亚森的可行能力、外部性等理论进行了分析,表达了作者的见解。她还对我国企业年金制度的应有定位、负外部性解决方式进行了探索,并以此为基础对企业年金制度框架进行了重新梳理,从制度属性、主要定位、法规构架、管理架构、方案选择和运行监管六个层面得出了结论。

这本专著的作者郭琳是我的博士研究生,2006年毕业并获得博士学位。她是中国工商银行机构业务部寿险业务处副处长,拥有ACII会员、保险经纪人、中级经济师资格。她的大学本科、硕士研究生均是在中央财经大学的保险专业就读,在攻读博士学位期间,同时从事着该行银行保险业务的组织管理工作。她在银行保险方面颇有研究,发表了一些有见地的论文,还作为主力参与了《商业银行综合经营丛书——银行保险》的写作。确定企业年金方向的研究,其实与其从事的实务和研究工作有一定的偏离。但是,郭琳以其扎实的理论功底和宽广的专业知识面,较好地将保险学和社会保障学的理论与其工作实践相结合,在社会保障的应用领域作出了创新性贡献。特别是恰到好处地运用实际业务中积累的经验和信息,将理论前瞻性研究与工作实践有效结合起来,提升了理论研究的深度和针对性。此外,读者还会从书中领略她清秀的文字风格、严谨的表达方式。在其博士论文答辩过程中,五位答辩委员,特别是清华大学杨燕绥教授和武汉大学邓大松教授,都对其博士

论文给予较高的评价和认可。应该说,这本专著虽不能说已经达到“如切如磋、如琢如磨”的境界,但却饱含激情和真诚,富于思辨与探索之意,值得业界和学术界参考。

有感国内企业年金制度的迅猛发展,憧憬社会保障事业蓬勃的未来,欣然为序。

庾国柱

2007年11月1日于北京

金融博士论丛

书 名	作 者	定价 (元)
第二辑		
凯恩斯主义货币政策研究	陈银娥	16.00
跨国银行风险管理	宗 良	19.00
银行危机论	苏同华	24.50
关于货币本质及货币政策目标问题的讨论	王素珍	16.00
第三辑		
金融工程与风险管理	周 立	17.00
金融契约、资本结构与公司治理	潘 敏	23.00
现代信用风险量化度量和管理研究	李志辉	18.50
金融深化理论发展及其微观基础研究	杨咸月	25.50
第四辑		
现代合作金融制度研究	岳 志	28.00
住房抵押贷款证券化	宾 融	19.00
创业板证券市场研究	周民源	18.00
中国金融安全问题研究	陈松林	20.00
现代金融中介论	秦国楼	14.00
现代西方汇率决定理论研究	崔孟修	14.50
第五辑		
国际收支结构研究	杨柳勇	18.00
股票市场功能演进与经济结构调整研究	王兰军	18.00

金融业混业经营的发展途径研究	张 艳	20.00
存款保险制度研究	何光辉	27.00
要约收购的理论与实证研究	王苏生	25.00
利益集团与制度变迁	罗金生	20.00

——渐进转轨中的中小商业银行

中央银行独立性与货币政策	蔡志刚	32.00
国际资本流动	田宝良	32.00

——分析、比较与监管

中国货币环境与货币运行分析	丁 欣	28.00
---------------	-----	-------

第六辑

商业银行信贷风险与行业分析	赵庆森	36.00
中国金融制度结构与制度创新	张 炜	22.00
货币政策传导机制论	曾宪久	30.00
非均衡信贷合约市场的微观基础	周 明	16.00
所有权配置与制度变迁的经济学分析	熊政平	25.00

第七辑

管理层收购	王苏生 彭小毛	26.00
-------	---------	-------

——杠杆收购及其在公司重组中的应用

投资与投机	宫玉松	32.00
-------	-----	-------

——机构投资者投资行为研究

银行并购问题研究	曹 军	28.00
中国资本市场配置效率研究	徐 涛	22.00

——一个制度经济学的分析

第八辑

商业银行信贷风险度量研究	梁 琪	20.00
中国货币政策有效性问题研究	崔建军	18.00
人民币资本项目可兑换及国际化研究	赵庆明	25.00

金融功能的扩展与提升	禹钟华	20.00
------------	-----	-------

——功能观视角下的金融发展

出口信用论	王术君	18.00
-------	-----	-------

第九辑

中国开放格局下金融竞争力研究	蔡红艳	24.00
----------------	-----	-------

金融摩擦条件下货币传导机制的	蒋冠	30.00
----------------	----	-------

微观基础研究

中国的国际收支结构	邹欣	26.00
-----------	----	-------

全能银行与中国银行业未来	李宽	23.00
--------------	----	-------

汇率制度的选择	文轩	22.00
---------	----	-------

第十辑

经济转型与开放条件下的货币需求	易行健	22.00
-----------------	-----	-------

函数：基于中国的实证研究

中国储蓄向投资转化的结构与效率	姚海明	20.00
-----------------	-----	-------

开放条件下的货币政策规则研究	王晓天	22.00
----------------	-----	-------

个人信用评估研究	李曙光	20.00
----------	-----	-------

中国养老保障体系变迁中的企业年金	郭琳	29.00
------------------	----	-------

制度研究

目 录

1 引言	1
1.1 本书的选题背景和研究意义	1
1.1.1 选题的基点以及目的	3
1.1.2 选题中关键词的概念界定	3
1.1.3 选题的理论和实践意义	7
1.2 国内外文献综述与研究动态	8
1.2.1 国外文献综述与研究动态	8
1.2.2 国内文献综述与研究动态	20
1.3 研究的技术路线和篇章结构	26
1.4 可能的创新之处和研究方向	28
2 理性认识：我国养老保障制度变迁的背景研究	34
2.1 养老保障、基本养老保险与企业年金	35
2.1.1 养老保障的历史起源和制度变迁	35
2.1.2 公共养老金、企业年金和个人年金	39
2.2 走出单一制度——全球进行的养老保障制度改革	44
2.2.1 三支柱体系走向多元化体系	45
2.2.2 现收现付制向基金积累制转变	51
2.3 我国养老保障制度的变迁以及评价	55
2.3.1 我国养老保障制度变迁的进程	55

2.3.2 我国养老保障制度变迁的评价	65
2.4 小结:养老保障制度变迁为企业年金制度研究提供了宏观背景	68
3 正视现实:我国企业年金的发展现状、挑战及障碍	71
3.1 我国企业年金制度的发展变迁及现状	72
3.1.1 我国企业年金制度的发展变迁	72
3.1.2 我国企业年金制度的发展现状	79
3.2 我国企业年金制度的问题评述及产生动因	92
3.2.1 企业年金制度的性质界定不清	93
3.2.2 企业年金制度的各方主体利益不均衡	94
3.2.3 企业年金制度的法律环境不完善	97
3.2.4 企业年金制度的发展动力不足	99
3.3 我国企业年金制度面临的其他外部环境	103
3.3.1 收入分配体系现状是企业年金制度发展的制约因素	103
3.3.2 人口结构变动趋势给企业年金制度的发展创造了需求	105
3.4 小结:从企业年金制度的现状评价中寻求发展方向	109
4 触摸历史:各国和地区企业年金制度的比较研究	111
4.1 美国的企业年金制度	111
4.1.1 美国企业年金制度发展的历史沿革	112
4.1.2 现阶段美国企业年金制度的主要特点	115
4.1.3 企业年金制度在美国养老保障体系中的定位	119

4.1.4	美国企业年金制度的发展条件和法律环境	124
4.2	欧洲的企业年金制度	128
4.2.1	英国的企业年金制度	128
4.2.2	德国的企业年金制度	134
4.2.3	欧洲各国的企业年金制度比较	142
4.3	澳大利亚的企业年金制度	145
4.3.1	澳大利亚年金制度在养老保障体系中的定位	146
4.3.2	澳大利亚企业年金制度的主要特征	147
4.3.3	澳大利亚企业年金制度的政府作用和配套环境	151
4.4	日本的企业年金制度	154
4.4.1	日本企业年金制度在养老保障体系中的定位	154
4.4.2	现阶段日本企业年金制度的主要特点	157
4.4.3	日本企业年金制度改革的评价与思考	162
4.5	其他典型国家和地区的企业年金制度	164
4.5.1	智利模式对发展企业年金制度的影响	165
4.5.2	新加坡模式对于发展企业年金制度的影响	170
4.5.3	中国香港模式对于发展企业年金制度的影响	172
4.6	不同国家和地区企业年金制度的比较研究	174
4.6.1	制度定位的比较	175
4.6.2	管理模式的比较	179
4.6.3	建立计划的自愿性的比较	182
4.6.4	建立主体的比较	183

4.6.5	年金给付刚性的比较	184
4.7	小结:各国和地区企业年金制度 对我国的启示	186
5	理论分析:我国企业年金的制度变迁与关系定位	192
5.1	运用制度经济学对企业年金制度分析的框架	193
5.1.1	分析中涉及的制度经济学理论	193
5.1.2	进行制度经济学分析的基本框架	196
5.2	对现阶段我国企业年金制度的制度分析	197
5.2.1	现阶段企业年金制度所处 制度状态	197
5.2.2	企业年金制度是诱致性变迁还是 强制性变迁	199
5.2.3	顺利实现企业年金制度变迁的新思路	205
5.3	我国企业年金制度与基本养老保险制度的 界限	206
5.3.1	基本养老保险制度对企业年金制度的 影响	207
5.3.2	企业年金制度对基本养老保险制度的 需求	217
5.4	小结:从制度经济学的角度探讨我国企业 年金制度的应有定位	218
6	实证分析:企业年金制度在我国的供需测度	221
6.1	需求者(一):企业的支付能力和支付意愿	221
6.1.1	企业发展年金计划的支付意愿分析	222
6.1.2	企业发展年金计划的支付能力分析	234
6.1.3	企业对发展企业年金的整体情况分析	235

6.2 需求者(二):个人的被动效应和企业的 依赖程度	238
6.2.1 个人参与企业年金计划的普遍原因	238
6.2.2 个人参与企业年金计划动力不足的原因	240
6.3 供给者(一):政府的功能机制与介入水平	244
6.3.1 政府推进企业年金制度的理论动因	244
6.3.2 政府在企业年金制度中应当具有的 功能机制	246
6.3.3 政府在企业年金制度中的介入水平	252
6.4 供给者(二):金融机构的成本—收益分析	255
6.4.1 保险公司的成本—收益分析	256
6.4.2 商业银行的成本—收益分析	259
6.4.3 投资管理人的成本—收益分析	264
6.5 从供求角度看我国企业年金的运行偏移	268
6.5.1 企业年金市场的供求曲线分析	269
6.5.2 使需求曲线右移的影响因素	270
6.5.3 使供给曲线右移的影响因素	271
6.6 企业年金制度发展规模的简要预测	273
6.6.1 预测的数据说明和假设	274
6.6.2 预测的数据分析和结论	280
6.7 小结:企业年金在我国的发展需要四方 利益主体推进	282
7 思路建议:中国需要什么样的企业年金制度	284
7.1 重新审视企业年金制度在我国养老保障 体系中的定位	285
7.1.1 分配正义与企业年金制度的建构理念	285
7.1.2 企业年金制度在我国养老保障体系中的	

再定位	289
7.2 企业年金制度的外部性和解决方式	302
7.2.1 外部性的一般解释	302
7.2.2 企业年金制度的正外部性	303
7.2.3 企业年金制度的负外部性	303
7.2.4 外部性问题的解决方式	305
7.3 企业年金制度框架的重新梳理	308
7.3.1 关于制度属性	308
7.3.2 关于主要定位	311
7.3.3 关于法律构架	315
7.3.4 关于管理构架	322
7.3.5 关于方案选择	331
7.3.6 关于运行监管	338
7.4 小结:建立公平有效的企业年金制度 对我国社保体制转轨的意义	342
参考文献	344
中文参考资料	344
英文参考资料	358
后记	366

1

引言

1.1 本书的选题背景和研究意义

自1991年《国务院关于企业职工养老保险制度改革的决定》颁布、国内企业年金雏形开始形成以来，我国的企业年金制度被赋予了过多的期许：作为社会保障体系中的第二支柱，以降低公共养老金过高的替代率，并成为老年人退休收入的重要来源。但是，备受关注的企业年金市场一直发展缓慢，不仅覆盖面狭窄、发展规模和深度不足，而且行业分布不均衡、运作不规范，甚至引发了企业年金制度究竟是“雪中送炭”还是“锦上添花”、是社会的“减震器”还是分配不公的“加速器”的争论。

即使在2004年以后进入了专业制度建立阶段，企业年金市场的发展仍然缓慢：截至2006年年末，企业年金的基金规模为910亿元，仅占基本养老保险金额的14.42%；覆盖企业2万余家、员工924万人，仅占城镇就业人口数量的3.48%。处于企业年金制度核心地位的“企业”仍然缺乏意愿和动力，虽