

美国的私有 退休金 体制

林 羿 著

- ▶ 本书是由美国退休金方面的专家林羿博士撰写的、国内第一本详细介绍美国私有退休金体制的专著。
- ▶ 本书适合国内研究、制订退休养老和社会保险制度的有关专家、政府官员及广大读者阅读。



北京大学出版社

PEKING UNIVERSITY PRESS

美国的私有 退休金 体制

► 林 羿 著

► 北京大学出版社

PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记图字：01-2002-1653 号

图书在版编目(CIP)数据

美国的私有退休金体制/林羿著. —北京：北京大学出版社，2002.5
ISBN 7-301-05399-1

I . 美… II . 林… III . 退休金-体制-美国 IV . F249.712.134

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 091435 号

书 名：美国的私有退休金体制

著作责任者：林 羿 著

责任编辑：林君秀 唐 健

标准书号：ISBN 7-301-05399-1/F·0471

出版发行：北京大学出版社

地 址：北京市海淀区中关村 北京大学校内 100871

网 址：<http://cbs.pku.edu.cn> 电子信箱：zpup@pup.pku.edu.cn

电 话：出版部 62754962 发行部 62754140 编辑部 62752027

排 版 者：高新特激光照排中心 62637627

印 刷 者：中国科学院印刷厂

经 销 者：新华书店

890 毫米×1240 毫米 A5 开本 9.5 印张 240 千字

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

定 价：19.00 元

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，翻版必究

作者的话

当我在本书的最后一个字上落笔之时，正值 2001 年 9 月 5 日。16 年前的今天，我带着满腔的抱负和简便的行装，告别了亲人、祖国和故乡北京，登上了中国民航 981 航班的飞机，飞越太平洋，来到了美国费城，开始了在大洋彼岸的留学、侨居生活。但是从飞机在北京国际机场起飞的那刻起，我的心似乎就从来没有离开过这片生我、养我的土地。16 年来，我每时每刻都关心着祖国日新月异的变化，并一直希望能将自己在美国所学到的知识和在工作中所积累的经验以某种方式贡献给祖国轰轰烈烈的经济建设事业。

来到美国后，我先专修历史。在获得硕士学位之后，我又决定改修法律，当从业律师。获得法律博士和通过律师资格考试之后，我又决定将投资管理、证券基金及退休金等方面的法律作为自己从事律师职业的专业。我当时想，在美国，甚至整个西方经济发达的社会中，金融服务行业是国民经济发展的主要动力之一，而资产管理和退休基金的投资运行又是金融服务行业中的佼佼者；中国在发展成世界先进的经济强国的过程中，势必要将国内的经济建设同国际的经济发展接轨；而金融业及其中的资产管理和退休基金的运行也就必将会起到重要的作用。

2000 年初春的一天，我接到公司总裁的一个电话，告诉我由美国劳动和社会保障部的政府官员所率领的一个高级代表团要到我们公司参观、访问。访问的主要目的是要对美国的私有退休金制度的法律、管理、投资运行和整个体制进行详细的考察和了解。公司要我负责接待这个代表团，并要我

为代表团的成员就美国私有退休金制度的发展与现状做全天的讲座。我真是喜出望外——终于有机会能够将我在美国所学到的专业同来自祖国的同行进行交流和相互学习!

由中国劳动和社会保障部社会保障基金监督司司长孙建勇先生所率领的考察团中,包括中国中央和地方各级政府中负责职工福利和劳动保障方面的负责人和官员,也有许多来自祖国各行各业的企事业单位中的高级管理人员。代表团成员们对我的讲座反映十分热烈。同时,我也从孙先生和代表团的其他成员那里初步了解到了目前祖国正在进行的史无前例、意义深远的养老金制度的改革运动。

在公司为欢迎中国代表团所举行的晚宴席间,孙先生向我建议说,应该把我对美国私有退休金制度各方面所了解和掌握的知识、情况和经验、教训写出来,供国内的同行参考和借鉴。孙先生说,在中国目前所开展的养老金制度改革的尝试中,亟须学习外国的先进经验和做法;美国作为世界上经济最强大、建立私有退休金制度历史最悠久的国家之一,其私有退休金制度的体制、法律法规和投资及行政管理等方面的经验将对中国养老金体制的改革提供十分有价值的参考。因此,我写作本书的最初动机是从孙建勇先生这一热情的建议下开始萌生的。

以企业雇主所资助的税收优惠雇员退休金计划为主体的美国私有退休金制度是美国社会养老收入的三大支柱之一。另两个支柱为公共社会保险(Social Security)和个人储蓄。在美国当今公共社会保险制度濒临危机的严重情况下,美国社会对其私有退休金制度的依赖越来越大。私有退休金计划所提供的退休收入在美国社会的整个养老体制中日益起到举足轻重的作用。此外,据最新统计,美国私有退休金计划投资于美国金融市场的资金已达到近3万多亿美元,占整个美国股票市场的将近1/3及公司债券市场的将近1/5。因此,美国私有退休金计划的资产管理和投资运行对美国整个金融市场

的发展也发挥着关键的作用。

作者旨在通过本书向中国读者介绍美国复杂的私有退休金制度的发展历史;并着重对美国私有退休金制度的现状,包括其法律法规要求的具体内容、管理和投资运行及未来的发展趋势进行详细的讨论。本书总共分为3部分,13章。第1部分共分3章,着重介绍美国私有退休金制度的起源、发展经过和理论基础。这一部分还对美国私有退休金制度和公共社会保险制度的作用进行比较分析。第2部分共分6章,对美国私有退休金体制中的税收制度及税收优惠退休金计划的种类、税收优惠各方面的要求等进行重点的分析和详细的介绍。第3部分则分4章,对管制美国私有退休金制度的最重要的法规——《雇员退休收入保障法》的一些主要概念和要求及美国私有退休金计划的投资运营和管理进行讨论和介绍。本书的后记部分将集中讨论美国目前对退休金制度进行改革的情况。

养老金体制的改革是中国目前经济改革的关键一环。如果此书能向研究、探讨中国养老金和社会保险制度改革的国内有关专家、政府官员和学术界及金融界的朋友和同行,在为改革和发展适合中国社会、政治制度的养老金制度的努力中提供一些有价值的借鉴和参考,将是作者最感欣慰的。

我首先要感谢中国劳动和社会保障部的孙建勇先生——孙先生不仅为本书的写作提出了热情的建议,而且在作者写作的整个过程中始终如一地给予积极的鼓励。此外,孙先生还盛情邀请我参加由中国劳动和社会保障部主持的《企业年金经办机构资格认定办法》及《企业年金基金投资管理暂行办法》的起草工作,使我能有机会直接将自己的所学所思应用于祖国意义深远的养老金制度的改革事业中。

清华大学的杨燕绥教授对本书进行了精心、细致的审改,以确保本书中各种根据英文原意的专有名词同中国的有关用法和意思相符合。我对杨教授对本书所付出的心血和对我本

人写作此书的热情支持的感谢之情是难以言述的。

我还要衷心地感谢北京大学贾俊玲教授。贾教授是中国著名的劳动法专家和权威,也是中国研究劳动法和雇员福利法方面的前辈。应我的请求,贾教授欣然同意为本书作序,这是对像我这样从事投资管理和退休基金业发展的新人的热情鼓励。

北京大学出版社的林君秀小姐和唐健小姐为本书的编辑和整理工作付出了大量的心血和劳动,并对本书内容上的编排和设计,提出了十分有益的建议。我对此表示深深的感谢。

此外,没有瑞士再保险(中国)公司舒友文小姐和谭宏滨小姐不辞劳苦的巨大帮助,本书的写作成功是根本不可能的。舒小姐和谭小姐为本书的打字、设计和其他各个方面进行了细心周到的安排和不厌其烦的大量工作。是她们的热情、诚挚和给予我的支持和友情,才使我最终能够完成此书。我仅向她们表示由衷的谢意。

我还要感谢我的太太恩永、爱女美夏和爱子纪龙——每当我在写作此书的过程中由于工作和写作的双重压力而却步难行时,他们的爱和欢乐给我带来精神和情感上的莫大慰藉,是我能完成此书的主要精神支柱。

最后,作者仅将此书献给我现已离休并安度晚年的父母亲——没有他们的养育,我的一切都是不可能的。

林 羿

2001年9月5日于美国费城

序

人口老化是当今世界各国正在不断发展的一个趋势。各国为稳定社会秩序、保障老年群体的基本权利,都在选择适合本国特点的养老保险模式,并随着社会经济的发展变化正在进行不同程度的改革。中国的人口老化始于 70 年代,到 2000 年已进入老龄社会。为适应社会主义市场经济体制要求,正在进行养老保险制度改革。对多层次的社会统筹与个人账户相结合的部分积累模式的选择,也还在总结实践经验的基础上加以完善。目前,已经确立了基本养老保险、企业补充保险(企业年金)、个人储蓄性保险的三大支柱。中国养老保险制度改革中,吸收借鉴各国经验是必要的。

美国私有退休金制度,又称私人养老金制度、私人养老金计划、雇主养老金计划、职业养老金计划,是美国养老保险体系中“三根支柱”之一。该制度在长期的实践中,已形成了较为完善的体系和规则。它在美国社会保险中占有重要地位,在协调劳资关系、稳定雇员、保障雇员退休后基本生活,以及活跃投资市场、发展经济等方面都发挥了作用。该制度对中国实行的企业补充保险(企业年金)制度的研究是有益的。

本书全面系统地论述了美国私有退休金制度的发展与现状,探讨了美国私有退休金制度的基本理论和政策取向;详细地介绍了美国私有退休金制度中的税收、“401(K)”退休计划,退休金计划实施中的监管、运作、投资等问题,并对美国目前私有退休金制度的改革进程也作了研究。本书是目前少见的关于美国私有退休金计划全面系统的论述。林羿博士对该领域的潜心研究,是他长期理论研究和实践的成果。本书对

中国正在进行的养老保险制度改革具有专业性参考价值。本书的出版对养老保险理论的深入探讨提供了更为广阔的研究领域。

贾俊玲

2001年8月于北京大学

献给我现已离休、正安享晚年的父母亲

——林 羿

内 容 提 要

以企业雇主所资助的税收优惠雇员退休金计划为主体的美国私有退休金制度是美国社会养老收入的三大支柱之一。

作者旨在通过本书向中国读者介绍美国复杂的私有退休金制度的发展历史;并着重对美国私有退休金制度的现状,包括其法律法规要求的具体内容、管理和投资运行及未来的发展趋势进行详细的讨论。本书共分为3部分,13章。第1部分共分3章,着重介绍美国私有退休金制度的起源、发展经过和理论基础。这一部分还对美国私有退休金制度和公共社会保险制度的作用进行比较分析。第2部分共分6章,对美国私有退休金体制中的税收制度及税收优惠退休金计划的种类、税收优惠各方面的要求等进行重点的分析和详细的介绍。第3部分则分4章,对管制美国私有退休金制度的最重要的法规——《雇员退休收入保障法》的一些主要概念和要求及美国私有退休金计划的投资运营和管理进行讨论和介绍。本书的后记部分将集中讨论美国目前对退休金制度进行改革的情况。

退休金制度的改革是目前蓬勃开展的中国经济改革中的关键一环。作者通过此书意向中国研究、计划中国退休养老和社会保险制度改革的有关专家、政府官员和学术界及广大读者介绍美国退休金制度的发展过程、法律结构和基本模式,为改革、发展适与中国社会、政治制度的退休养老金制度提供有价值的借鉴和参考。

作者简介

林羿博士现任美国美林公司 (Merrill Lynch & Co., Inc.) 主任副总裁兼资深律师,是对外开放以来,中国大陆在美国最早获得律师从业执照的律师之一。他不仅精通美国社会保险和退休金方面的法律法规,而且谙熟资产管理、证券交易及劳工雇员方面的法律事宜。

林羿博士在美林公司任职之前,曾在美国有名的林肯金融集团和摩根·路易斯 (Morgan Lewis LLP) 国际律师事务所从事律师业务 11 年,其提供法律咨询的客户包括有美国、法国和日本的大型国际跨国公司、投资管理公司、银行及信托公司等。

作为美国资产管理和退休金法律方面的专家,林羿博士曾在美国参议院金融委员会上,就美国退休金法律改革上的技术问题为该委员会提供专业证词。此外,他还担任过由美国众议员波默罗伊组建的退休金法改革小组的特别法律顾问。中国实行养老金制度改革以来,林羿博士还应中国劳动和社会保障部的邀请参加了《中国企业年金经办机构资格认定办法》和《中国企业年金基金投资管理暂行办法》的起草工作。林羿博士还经常应邀就退休年金和投资咨询等问题在美国各企事业专业年会和座谈会上发表演讲。此外,林羿博士所撰写的有关证券交易、退休金的投资和管理、雇员退休金计划和医疗保险计划等方面的专业文章和论文还在美国全国专业性杂志,如《投资顾问》、《美国银行家协会信托杂志》及《雇员福利及税收》等上发表。

林羿博士现在还兼任美国天普大学 (Temple University) 法学院和清华大学公共管理学院的客座教授。他还是中国《环球企业家》杂志“投资”栏目的专栏作家。

目 录

第一部分 美国私有退休金制度的起源

第一章 美国私有退休金制度的起源和基本原理	(3)
第一节 美国私有退休金制度的起源	(4)
第二节 私有退休金制度的目的和范围	(16)
第三节 社会保险与私有退休金制度	(27)
第二章 《雇员退休收入保障法》的由来	(37)
第一节 “斯图特贝克事件”	(37)
第二节 《雇员退休收入保障法》的社会背景	(40)
第三节 《雇员退休收入保障法》的结构	(48)
第三章 防止退休金得而复失的理论与原则	(54)
第一节 退休金既得受益权的政策	(54)
第二节 《保障法》中对既得受益权的要求	(58)
第三节 对雇主违反既得受益权要求的 法律惩罚	(65)
第四节 对退休金受益规则的要求	(70)
第五节 对退休金计划的修改：“反减少退休 金额”(anti-cutback)的规则	(73)

第二部分 美国私有退休金计划的
税收制度

第四章 美国私有退休金计划的税收优惠原理	(81)
第一节 为退休储蓄提供优税的法律基础	(81)
第二节 退休金计划延税的经济原理	(84)

第三节	退休金的雇佣税	(91)
第五章	税收优惠退休金计划的基本种类	(95)
第一节	利润分享退休金计划	(95)
第二节	职工入股退休金计划或其他职工 股票红利计划	(101)
第三节	固定受益额退休金计划	(110)
第四节	年金退休金计划	(115)
第五节	401(k)计划	(117)
第六节	不同类型税收优惠退休金 计划的比较	(126)
第六章	税收优惠退休金计划的年度缴费额的 限制和规定	(131)
第一节	退休金计划参加者年缴费的限制	(132)
第二节	对固定受益额计划基本筹资的规定 (minimum funding requirement)	(138)
第三节	对缴费减税的限制	(145)
第七章	对退休金计划参加者和受益者的 税收要求	(151)
第一节	税收优惠退休金计划提款的基本 税收待遇	(152)
第二节	直接转账的税收要求和待遇	(157)
第三节	向计划参加者贷款	(165)
第四节	对从税收优惠退休金计划中 提款的限制	(166)
第八章	个人退休账户及简易式雇员退休金计划	(177)
第一节	个人退休账户可减税的缴费额	(178)
第二节	个人退休账户的要求	(182)
第三节	个人退休账户拥有者去世后账户 缴费额的分配	(184)
第四节	个人退休年金的要求	(185)

第五节	有关个人退休账户的税收 要求和规定·····	(186)
第六节	简易式雇员退休计划 (simplified employee pension) ·····	(191)
第七节	简易式个人退休账户 (simple IRA) ·····	(194)
第九章	税收优惠退休金计划禁止优惠	
	高薪雇员的要求·····	(198)
第一节	禁止优待高薪雇员要求的目的·····	(199)
第二节	税收优惠退休金计划的基本 覆盖率的要求·····	(204)
第三节	禁止在缴费额或退休金方面 优惠高薪雇员·····	(215)
第三部分	美国私有退休金计划的 管理及投资运行	
第十章	《保障法》中受托人法规的基本原理·····	(229)
第一节	有关退休金计划资产的一些规定·····	(230)
第二节	受托人的定义及其职能·····	(234)
第三节	退休金计划受托人的职责·····	(237)
第四节	由计划参加者负责投资决定的雇员退休 金计划及《保障法》第 404(c) 节中的 有关规定·····	(244)
第五节	退休金计划受托人将其受托 职责的委托·····	(249)
第六节	受托人之间为其他受托人违反受托人 义务所共同承担的法律风险·····	(251)
第十一章	被禁止交易的各项规定·····	(252)
第一节	对违反被禁止交易法规的惩罚·····	(252)
第二节	禁止交易的法律风险和要求·····	(255)

第三节	受托人的法律责任、责任豁免及忠诚保险的要求	(258)
第十二章	私有雇员退休金计划的披露与报告	
要求		(263)
第一节	雇员退休金计划各种文件要求	(264)
第二节	年度报告和年度报告说明	(266)
第三节	计划参加者退休福利及权益的披露	(268)
第四节	美国税务局要求呈交的各种通知	(270)
第五节	退休金计划终止保险的报告与披露的规定要求	(271)
第六节	雇员退休金计划有关记录的保持	(273)
第十三章	美国私有退休金计划的管理和	
投资运行		(274)
第一节	美国私有退休金计划的资产分布	(274)
第二节	美国私有退休金计划资产的投资管理和运营	(276)
第三节	美国私有退休金计划的行政管理	(278)
第四节	美国政府在私有退休金体制中的角色	(279)
后记	美国私有退休金制度的改革	(280)

第一部分

制度的起源

美国私有退休金