

《中国企业年金制度研究》序

刘永富

20 世纪 70 年代以来，世界各国养老制度改革的主要方向是建立多支柱养老制度模式，充分发挥市场化管理为基础的企业年金的积极作用，使养老制度从单纯注重社会功能转变为更多地注重经济功能。在许多经济发达国家和新兴市场经济国家，企业年金计划已经成为其养老保障体系的重要支柱，企业年金成为退休职工重要的收入来源，企业年金基金也成为资本市场的主要机构投资者之一，形成了一整套有关企业年金制度运行、操作规程和管理运作的法律法规。

企业年金之所以成为当代养老保障体系的重要支柱，主要在于其重要的理论与现实意义。首先，企业年金的制度创新，突破了社会保障制度单纯由政府提供的理论限制。20 世纪 70 年代各国养老制度改革之前，养老保障制度以政府公共管理为主要管理形式，随着福利国家和公共管理养老制度财务危机的爆发，特别是智利养老制度的私营化改革，人们开始反思单纯由政府提供养老保障的问题，逐步倡导市场提供公共品的积极作用，为建立现代多支柱养老保障体系找到了理论依据。

其二，企业年金在保障职工退休生活的同时，推动了金融业的历史性变革。综观国际企业年金管理实践和金融市场发展的现实，企业年金基金作为一个重要的机构投资者，在金融市场的投融资体系、市场结构、运作效率、服务水平以及管理创新等方面都产生了积极影响，进一步完善了金融体系及其功能作用。

其三，企业年金管理制度和运作方式的创新，促进了现代公司治理结构的改革和完善。世界各国规模日渐庞大的企业年金基金，已经改变传统的投资管理战略，为现代公司治理结构从经理人控制公司为主转向投资人控制公司为主，发挥了积极的促进作用。

其四，企业年金计划已经成为企业人力资源管理战略的重要组成部分。鉴于基本养老保险的收入再分配功能、基本生活保障原则和公共管理性质，很多国家一般不将其作为企业福利。对职工来说，企业年金计划是其养老保障需求从基本层次保障到较高层次需求得到满足的途径。企业年金计划作为人力资源管理战略中的重要组成部分，一方面可以吸引和留住优秀职工，使之长期为企业服务；另一方面可以增加企业凝聚力，提高劳动生产率。

20 世纪 80 年代，我国开始改革养老保障制度。1991 年《国务院关于企业职工养老保险制度改革的决定》提倡、鼓励企业实行补充养老保险，随后的《国务院关于深化企业职工养老保险制度改革的通知》、《国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》，也都重申了国家鼓励企业建立补充养老保险的政策。2000 年国务院《关于完善城镇社会保障体系试点方案的通知》，对我国企业年金作了新的规定，为发展企业年金明确了方向。我国企业年金虽经十多年发展，但覆盖范围偏小，基金积累有限，投资运营不很理想。随着我国人口老龄化问题逐渐突出，企业年金应当发挥更大的补充保障作用。

评价借鉴发达国家的成功经验，探索发展我国企业年金，有效实施企业年金基金的投资监管，充分发挥企业年金在当前国有企业股份制改造过程中的积极作用，已经成为现实社会经济条件下，完善我国社会主义市场经济体制和社会保障制度的一个亟待研究解决的重要课题。邓大松和刘昌平同志新著的《中国企业年金制度研究》，是研究企业年金的学术专著。作者在长期从事社会保障研究的基础上，采用理论与实践、定性与定量以及比较分析等方法，系统研究了企业年金治理结构、计划预期替代率和基金投资、监督管理等问题，为完善我国企业年金政策和制度提供了较好的思路 and 参考，具有重要的理论和实践意义。

我期待邓大松和刘昌平同志，在这一研究领域不断创新进取，为我国企业年金的发展做出应

有的贡献。

Preface to “the Study of Chinese Supplementary Pension”

Liu Yongfu