

非金融类企业年金将叩开银行间债市大门

中国人民银行金融司副司长沈炳熙上周六在京透露,央行和劳动保障部将于近期联合出具办法,允许依法建立的企业年金,均可进入银行间市场进行投资交易。这意味着非金融类机构企业年金进入银行间债券市场将被放行。

□本报记者 谢晓冬 卢晓平

沈炳熙是在上周六由中国社会科学院保险与发展研究中心和平安养老保险股份有限公司共同召开的“企业年金、社会保障与和谐社会高层论坛”上做上述表示的。目前,只有金融机构托管的企业年金才能在银行间债券市场进行交易。自2004年工商银行和招商银行托管的企业年金先后进入银行间市场以来,截至2006年年底,工行和招行两家在银行间市场托管的企业年金量已达215亿元。沈炳熙表示,随着建立年金的企业越来越多,不光是银行和金融机构,其他许多工商企业也都开始建立年金,因此,放行其他企业的企业年金进入银行间市场就成为必要。他表示,企业年金进入银行间市场仍需作好风险控制,合理选择投资对象。此前曾有报道称,企业年

金基金进入银行间债市的有关政策即将出台,企业年金集合计划也有望在今年内发布有关政策。据悉,由劳动保障部与央行制定的《企业年金基金进入银行间债券市场有关事项的通知》已进入会签阶段,很快就会发布,政策壁垒即将打开。另外,今年劳动保障部将进行第二次企业年金基金管理资格认定,但具体方案尚未出台。业内人士指出,企业年金将是一个充满创新机会的平台,不管是准入机制也好,还是受托机构来看,都面临巨大的发展机遇,不久这将是银行间市场另一块硝烟弥漫的战场。数据表明,2004年,我国企业年金的规模有近5000亿元,再加上以年金名义销售的保险产品有430亿元,企业年金的存量规模有近1000亿元。据有关权威人士预计,年金市场全面推开后,每年的新增规模应在800亿元到1000亿元,10年后将达10000亿元,发展潜力巨大。



我国企业年金市场发展潜力巨大 资料图

专家热议如何破除年金市场发展瓶颈

□本报记者 卢晓平 谢晓冬

什么阻碍了企业年金市场“跑得更快”?不统一的税收政策还是其他原因?在上周六召开的“企业年金、社会保障与和谐社会高层论坛”上,这一问题再度成为与会各方关注的焦点。

须出台全国统一税收政策

“我认为应当在总结经验的基础上制定我们国家企业年金条例,特别是要解决税收优惠的问题,研究制定全国统一的企业年金税收政策”,劳动保障部副部长刘永富昨日强调。

刘永富提供的一组数据显示,2004年,中国实行《企业年金施行办法》以来,中国企业年金市场已得到了较快发展。仅去年一年,全国企业年金规模就增加200多亿元,有望达到900亿元左右。与之对比,从

1991年提出建立企业年金(企业补充养老保险)到2000年,这一规模才不到200亿元。

不过,企业年金市场发展的速度无论是与中国目前庞大的保费市场相比,还是与迅速增长的基金规模相比,都相差很远。许多企业和个人仍在对企业年金进行观望。中国社科院金融所所长李扬认为,目前我国发挥税收调控功能还刚刚开始。税收优惠的问题,涉及来源成本问题,如何核算来源成本已经到了要研究的时候。

对此,国家税务总局法规司副司长李万甫也认为,企业年金市场的建设,有助于构建和谐社会,在建立健全整个社会保障体系的背景下,全国统一税收的问题要认真研究。

覆盖范围有待扩大

也有专家认为,统一税收优惠政策并非阻碍企业年金市场发展的关键因素。要使企业年金得到大发展,降低门槛很重要。

统计显示,截至目前已有26个省份建立了税收政策。尽管优惠水平各地不一,但覆盖面已相当广泛。一些与会专家认为,企业年金发展乏力的原因不在于税收政策,而是门槛太高,导致制度没有张力。制度没有张力表现在企业年金只能限定在1.8亿城市人口或者是国企职工中,而非正规企业都无法覆盖,还有2亿农民工也很难进来。

此外,市场尚待规范,投资渠道狭窄,收益率偏低,监管分散等也是与会人士强调的一些重要原因。一位专家表示,应进一步完善企业年金市场中介机构的培育和评定。例如综合审查企业年金管理人的整体能力,在结构上匹配企业年金四类中介资格,实现有效统一,发挥最大效益。

中国工商银行企业年金中心总经理赵跃则表示,为了保障企业年金市场的健康发展,希望参与者爱护市场,防止在市场发展的初期阶段市场秩序混乱,损害行业整体健康发展。

国资委企业分配局局长熊志军强调,要进一步推进央企建立企业年金制度。他表示,央企建立企业年金要遵循“谨慎起步、量力而行、科学规范、防范风险的原则”。

成思危

个人养老资金入市最好借道基金

□本报记者 谢晓冬 卢晓平

全国人大常委会副委员长成思危上周六在“企业年金、社会保障与和谐社会高层论坛”上表示,养老保险个人账户资金运用应在“安全性”的基础上寻求保值增值,不要追求很高回报率。如果投资股市要十分谨慎,且最好采取基金这一间接方式进入。

统计显示,随着中国步入老龄化社会,中国1997年实行社会统筹与个人账户相结合的基本养老保险制度以来,由于当期支付的压力个人账户被迫挪用,已形成约8000亿元的空账。中央从2005年底开始提出要做实个人账户,试点地区个

人交纳的个人账户资金不允许再与统筹资金混账运作,与此同时,财政对个人账户资金缺口进行财政补贴。个人账户资金遂产生保值增值需求。

此前,受相关政策和市场准入的限制,各地与统筹账户资金混账运作的养老金个人账户投资方式主要是存放银行或购买国债,年收益仅在2%至3%之间。与之相比,由于可以投资于股票,受惠于去年证券市场全面飘红,全国社保基金理事会管理的基金收益率却达到6%。其中委托股票投资只占全国社保基金资产总配置的23.46%,但对整体收益的贡献率却超过了50%。

2个月前,全国(除上海外)七

个新增“养老保险个人账户做小做实”试点省份,以及首批试点的黑龙江、吉林两省,与全国社保基金理事会正式签署了5年合约。他们将中央下拨九省份用于做实个人账户的财政补贴共计104亿元,委托给社保基金理事会管理运营,后者承诺3.5%的保底收益率。成思危称,为养老金保值增值计,可以考虑将该资金委托给规范的专业机构进行管理,但从投资领域来看,仍应主要集中于固定收益领域。为此,我国应借鉴国外经验大力发展债券市场,丰富债券品种,完善债券的期限结构,在债券市场上推出更多适合养老投资的产品。

刘永富

企业年金市场需解决五大问题

□本报记者 谢晓冬 卢晓平

劳动保障部副部长刘永富在“企业年金、社会保障与和谐社会高层论坛”上表示,2004年《企业年金试行办法》颁布以来,中国企业年金市场实现了快速发展,企业年金的规模2006年底预计能达到900亿元左右。不过,进一步发展企业年金市场仍需解决五大问题。

一是一些公众和企业对企业年金的认识仍不够,未意识到建立企业年金对于提高个人保障水平,增强企业的凝聚力、促进企业长远发展的作用。因此要进一步加大宣传

和推动,吸引更多的企业参加进来。

二是目前企业年金相关的法律规范效力层次还比较低,由于其覆盖面广,需有更高层次的法律制定出来。他建议在总结经验的基础上制定《国家企业年金条例》,特别是要解决税收优惠的问题,研究制定全国统一的企业年金税收政策。

三是要各部门之间的协调配合仍待加强。企业年金政策性强,涉及面广,风险点也很多,需要各个部门,建立分工合作的工作机制。

四是完善企业年金的市场监管。他表示,保障社会保障基金的

安全是社保基金运用的首要目标。要建立严格的企业年金管理机构准入和退出机制。通过现场检查,信息披露,定期报告,社会监督等方法加强日常监管,控制运作风险,维护市场的秩序,防止基金出现损失,同时要实现保值增值。

五是提高社会保险经办机构,原来经办的企业补充保险向规范的企业年金规范过渡。他透露,目前劳动保障部已决定将原来有社会保险经办机构管理的保险,移交市场评定的基金管理机构来运行,集中精力做好企业年金的工作。该项工作目前正加紧推动,有望在今年年底以前完成。

魏迎宁

保险业经办企业年金优势明显

□本报记者 谢晓冬 卢晓平

中国保监会副主席魏迎宁在“企业年金、社会保障与和谐社会高层论坛”上表示,保险业经办企业年金优势明显,保监会将进一步促进保险业开展与企业年金有关的业务。同时,他也呼吁重视和研究保险公司开办企业年金业务所碰到的一些问题。

魏迎宁建议有关部门考虑给

予团体养老保险和企业年金同样的税收优惠政策。他表示,企业团体养老保险也是企业缴纳的,主要也是解决基本养老问题的,提高养老保险待遇的一种保险,其性质、保费来源和企业年金基本上一致。他建议考虑给予企业团体养老保险与企业年金同样的税收优惠政策。

此外,他还建议给予符合条件的寿险公司经办企业年金的资格,

同时给予保险集团内部各子公司受托人,账户管理人等资格。他还强调,应加强各个监管机构的信息沟通和协调机制。

统计显示,从2005年8月至今,共有8家保险公司和养老基金公司、保险资产管理公司参与了企业年金业务。截至2006年12月底,平安养老保险和太平保险养老的客户分别达到了227家和86家,发展比较迅速。

海通证券股份有限公司 诚聘英才

海通证券股份有限公司是目前国内证券行业中具有创新试点资格的大型综合性证券公司,注册资本金87.34亿元。公司在银行类企业和高科技企业的发行承销方面享有盛誉,投资银行队伍人才雄厚,当选“2005年中国优秀投行团队”、“2005年中国优秀股改投行团队”,并被深交所评为“2006年中小企业板优秀保荐机构”。

目前公司拥有丰富的优质项目资源,建立了保荐代表人管理制度,在全国112个城市设有180家营业网点,被著名的《亚洲金融》杂志评为“中国最佳经纪人”。为了推进公司投资银行业务和经纪业务的发展,特面向全国公开招聘,一经录用,公司将提供丰富的实践培训机会和具有市场竞争力的薪资待遇。

一、招募投资银行高级精英

职位名称: 保荐代表人已通过保荐代表人资格考试者

工作地点: 上海、北京、深圳

任职条件:
1、已在中国证监会注册登记的保荐代表人;
2、富有团队合作精神,具有较强的组织协调能力和风险防范意识。

对于已通过保荐代表人资格考试人员的任职条件:
1、已通过保荐代表人资格考试,且成绩有效期在一年以上;
2、两年以上投资银行从业经历,拥有丰富的执业经验;
3、有经济、金融、证券、投资、管理、法律等相关专业大学本科以上学历,年龄在35岁以下。

职位名称: 投行高级项目经理

工作地点: 上海、北京、深圳

任职条件:

1、经济、金融、法律、财会等相关专业硕士以上学历,年龄在35岁以下;

2、具有注册会计师资格、律师资格优先;
3、具有良好的敬业态度、团队合作精神和业务开拓能力;
4、两年以上工作经历,具有投资银行、兼并、收购、重组、投融资等相关工作经验者优先考虑。

二、招募经纪业务管理精英

职位名称: 营业部高级管理人员

工作地点: 全国不限

任职资格和条件: 经济、金融、证券相关专业,本科以上学历,必须具备证券从业资格,符合中国证监会有关营业部高管人员任职资格条件。具有较强的开拓创新意识、市场营销能力、经营管

理水平和良好的沟通协调能力。能够接受中国证监会及本公司制定的干部异地交流制度。

三、联系我们

上述职位简历提交方式(请任选一种)

1、公司网站: 请点击 www.htsec.com 通过“海通招聘”栏目进入投递。
2、电子邮件: hrd@htsec.com, 邮件主题请务必注明应聘部门、岗位及姓名。

3、简历邮寄地址: 上海市淮海中路98号金钟广场20楼人力资源部(邮编200021), 资料应至少包括应聘者简历、身份证(护照)复印件以及最高学历学位证书、保荐代表人资格证书、注册登记证明、专业资格证书等相关证明材料。

咨询电话: 021-53830786



中国平安保险(集团)股份有限公司 首次公开发行A股时间安排提示性公告

中国平安保险(集团)股份有限公司首次公开发行A股已于2007年2月2日开始初步询价。现对发行时间安排提示如下:

交易日	日期	发行安排
T-6	2月2日	刊登《招股意向书摘要》和《发行安排及初步询价公告》,初步询价起始日
T-3	2月7日	初步询价截止日
T-2	2月8日	刊登《网上路演公告》
T-1	2月9日	刊登《初步询价结果及发行价格区间公告》、《网下发行公告》和《网上资金申购发行公告》,网下申购缴款起始日,网上路演
T	2月12日	网下申购缴款截止日,网上资金申购日

T+1	2月13日	确定发行价格,确定是否启动网下网下回拨机制,确定回拨后(如有)的网上网下最终发行数量,网上申购配号
T+2	2月14日	刊登《定价、网下发行结果及网下中签率公告》,网下申购资金退款,网上发行摇号抽签
T+3	2月15日	刊登《网上资金申购摇号中签结果公告》,网上申购资金解冻

注:如遇重大突发事件影响本次发行,联席保荐人(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

发行人: 中国平安保险(集团)股份有限公司
联席保荐人(主承销商): 中国银河证券有限责任公司
(排名不分先后) 中信证券股份有限公司
高盛华证证券有限责任公司
2007年2月5日