企业年金市场酝酿高规格立法

企业年金条例有望在社会保险法颁布实施后推出,相关财税政策也将完善

□本报记者 若飞

记者日前获悉,包括企业年金条例、统一的税收优惠体系、完善费率及投资比例等有关企业年金的政策法规有望陆续出台。有关人士透露,此部企业年金条例是一部较高规格的法规,将涵盖多个领域,有望在明年出台的社会保险法颁布实施后推出。

目前,《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》以及《企业年金基金管理试行办法》共同搭建起我国企业年金制度的基本框架。但由于上述法规都属于部门规章,而企业年金市场又涉及商业保险、银行、证券、信托等多个领域,因此亟待对法律法规体系进行进一步完善。

与此同时,完善全国统一的税收优惠政策一直被业内视为加速企业年金市场发展的关键之一。目前,虽然各地已出台一些企业年金税收优惠政策,但缺乏全国统一的规定,有待进一步完善。一些业内人士建议,国家应尽快建立完整的税收体系,从企业年金的缴费、投资到领取环节都加以明确。对此,财政部有关人士表示,下一步将积极研究完善适合我国国情的企业年金财税政策。

据了解,为鼓励中小企业建立企业年金,劳动保障部正在研究集合企业年金计划相关办法。业内人士建议,集合计划可以采取由受托人发起的前端集合模式。在明确责任主体是受托人后,只要能够形成一定规模,建立统一标准就可以发起成立。

此外,不少企业年金管理机构建议,现有投资规定不能完全满足客户需要,投资品种的范围有待扩大,固定收益类投资比例上限有待提高。按现行法规要求,固定收益类产品不能超过基金财产的50%,

年入12万以上个税申报者超160万

□据新华社电

据国家税务总局5日介绍,截至4月2日申报期结束,年所得12万元以上个人自行纳税申报人数已超过160万人,由于部分邮寄申报尚未收到,最后人数仍在统计之中。

据国家税务总局此前发布的最新统计数据,截至3月29日,全国各地税务机关受理年所得12万元以上纳税人自行纳税申报人数达到137.5万人。

根据《个人所得税自行纳税申报办法(试行)》的规定,年所得12万元以上的纳税人如果没有在纳税申报期内(即纳税年度终了后3个月内)办理纳税申报,要负相应的法律责任。

按照个人所得税法规定,年所得12万元以上自行纳税申报的截止日期是3月31日。根据税收征管法实施细则第109条规定,申报期限的最后一日是法定休假日的,以休假日期满的次日为期限的最后一日。由于今年3月31日是星期六,4月1日是星期日,均为法定休假日,因此,今年的纳税申报期限实际截止日应为4月2日。

深圳证监局部署反洗钱工作

辖区内17家券商已全部制定反洗钱工作制度

□本报记者 黄金滔

记者日前从深圳多家券商处获悉,深圳证监局近日下发通知督促辖区证券公司全面落实反洗钱法,并要求各公司成立以公司高管牵头的反洗钱工作领导小组,于4月15日前上报领导小组成员、联系人的名单与通讯方式。

据悉,深圳证监局就辖区券商全面落实反洗钱法提出多项具体要求。一、证券公司应确保业务合同、客户账户中客户身份的真实性,不得为身份不明的客户提供服务或者与其进行交易,不得为客户开立匿名账户或者假名账户。二、证券公司应建立客户身份资料和交易记录保存的内部管理制度和操作流程。在业务关系存续期间,客户身份资料发生变更的,应及时更新客户身份资料。三、证券公司营业部对大额交易应严格审查,核对客户身份,并及时向中国反洗钱监测分析中心报告。四、应积极开展反洗钱内部培训,认真学习反洗钱法律法规,使公司员工提高对反洗钱工作重要性的认识;应当积极开展反洗钱宣传和解释工作,争取客户对反洗钱工作的理解与支持。

此外,证券公司应做好第三方存管上线中的账户清理工作,解决"拖拉机账户"等不规范账户问题,做好新开账户的规范上线;对不规范自营和资产管理账户实施交易限制、予以清空、注销并及时向深圳证券交易所报备,有效落实账户实名制要求。

对于发现的大额交易和可疑交易以及涉嫌洗钱犯罪的交易活动,证券公司要及时上报,并配合司法机关的调查。监管部门将加强对券商反洗钱的检查力度,严肃查处违规行为。

据了解,目前深圳17家证券公司已全部制定了反洗钱工作制度。

外汇局:研究推进银行外汇管理改革

□本报记者 但有为

外汇局副局长李东荣近日表示,今年将研究推进银行外汇管理改革,进一步发展外汇市场和完善人民币汇率形成机制。

李东荣是在2007年国际收支工作会议上作上述表示的。他说,2007年的国际收支工作要继续围绕促进国际收支基本平衡的目标展开。完善国际收支和跨境资金流动监测体系,及时分析国际收支和外汇形势变化,充分发挥市场配置资源的作用。

李东荣强调各级外汇管理部门要认真抓好基础工作,进一步提高国际收支统计分析水平,为促进国际收支基本平衡服务。他对2007年的国际收支工作提出以下要求:一是做好国际收支统计分析工作;二是建立业务精良的国际收支统计分析队伍;三是加强部门间的协作,力求数据准确及时。

为了改善国际收支不平衡状况,相关部门一直在稳步推进人民币资本项目下可兑换。今年3月,外汇局正式批准渤海银行为全国第一家实行结售汇综合头寸正负区间管理模式的商业银行,首次允许其在外汇头寸管理上出现负头寸,此举被视为银行外汇管理改革的一个试点。使得中国在银行外汇管理方面又推进了一步。

渤海银行被视为银行外汇管理改革的试点 资料图

促进国际收支平衡是我国今年的一个工作重点。去年年末和今年年初召开的中央经济工作会议和全国金融工作会议上,均将促进国际收支平衡确定为2007年政府金融工作的主要任务之一。

吉林将加大IPO力度提高融资水平

□本报记者 高文力

在日前召开的吉林省证券期货监管工作会议上,吉林省常务副省长田学仁表示,目前吉林正处在加快振兴步伐的关键阶段,迫切需要资本市场的支持,提高直接融资水平,增强资本市场在吉林振兴中的关键作用。

2006年吉林资本市场取得突破性进步,全省31家上市公司全部完成股改,9家存在大股东占款的公司在规定时间内完成清欠,共清理占款10.3亿元,取得了股改和清欠双完成,全面提升了上市公司质量。

吉林提出2007年一要利用现有资源,提高上市公司再融资能力,通过增发、配股等渠道,发展壮大上市公司;鼓励通过并购重组、整体上市、注入优质资产等手段,实施低成本扩张,实现跨越式发展。二要加大IPO力度,加快培育上市公司资源。目前吉林许多地区成立了上市办,对上市资源进行摸底、分类排队、制定规划等工作,并提出对企业上市有贡献的部门要给予奖励。

一季度企业景气仍处于高位

□本报记者 薛黎

国家统计局昨天发布了对全国19500家各种类型企业的景气度调查,结果显示今年一季度全国企业景气指数为139.7,高于上年同期8.2点,比上一季度139.4也要略高。

通常情况下,企业景气指数在140以上为高度景气,120-140为中度景气,100-120为低度景气,100以下为不景气。

2006年,我国企业景气指数呈现了一路上扬态势:一季度131.5点,二季度135.9点,三季度136.7点,四季度为139.4。

就今年一季度来说,批发和零售业、交通运输仓储和邮政业景气明显提高,景气指数分别为151.7和137.7,达到近年同期最高点;餐饮业、制造业、房地产业、社会服务业企业景气也有不同程度提高;建筑业、信息传输计算机服务和软件业、住宿业企业景气指数分别为127.7、155.1和116.5,比上季度回落10.4、1.9和8.9点,但仍高于上年同期;采矿业、电力燃气及水的生产和供应业企业景气指数,则比上季度和上年同期均有所回落。

市场分析师认为:

中信银行的可比银行是招商银行和交通银行

为境内外资本市场瞩目的中信银行A+H同步发行,已经先期在海外开始了面向国际投资者的预路演,境外机构投资者普遍对本次发行较为关注,且表示出非常积极的投资意向。从昨天开始的A股初步询价首日反映来看,A股的投资者同样对本次发行表现出很高的参与兴趣。

有A股机构投资者认为,银行业是机构需要配置的战略性行业。在中国宏观经济持续稳定增长,消费升级的大背景下,中国的金融服务行业方兴未艾,无论从业务创新能力、还是中间业务发展领域都有着很大的发展空间。尤其中国的银行业经过了近些年的重组改制,在新的竞争环境下,焕发了青春。投资者认为,中国银行业在历史上经历过磨难的考验,抗风险能力增强,业务深度广度空间大、业绩增长潜力大,是机构必配的朝阳行业。

目前,随着中信银行登陆中国资本市场,A股市场已经有9家上市银行。如何对中信银行进行定位,有A股分析师认为,中信银行无论是从资产规模、资产质量还是从盈利能力和发展速度来看,均处于上市中型商业性银行的第一梯队,中信银行的可比公司是招商银行和交通银行:

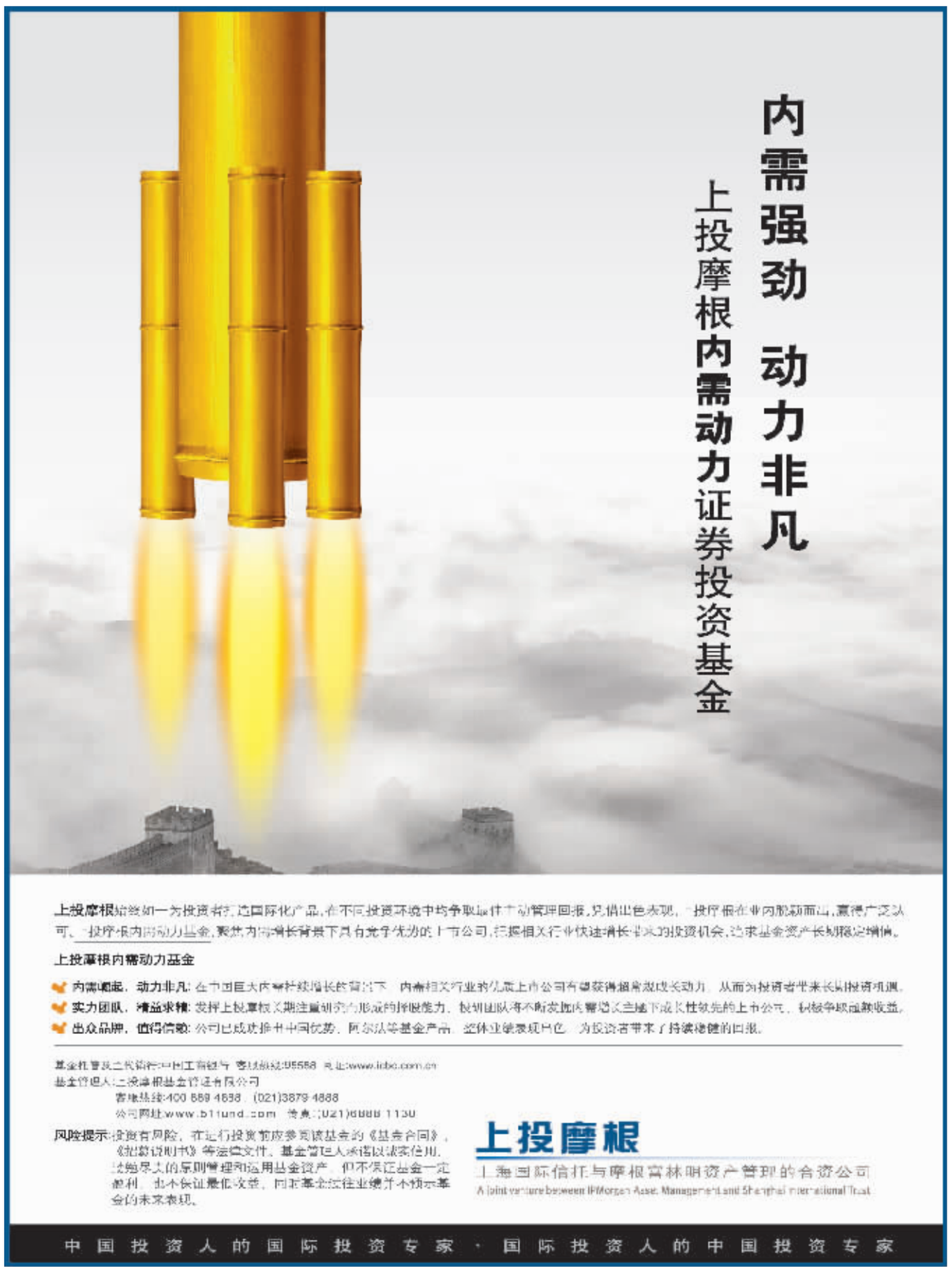
中信银行持续增长势头强劲,规模经济特征明显:招股意向书显示,中信银行是中国第七大商业银行,在除四大国有银行外的全国性商业银行中排名第三,仅次于交通银行和招商银行。2000~2005年,中信银行资产规模年均复合增长率达20.4%,超过行业平均水平。有市场分析师预计2006~2009年中信银行资产规模和盈利的年均复合增长率将分别超过20%和40%。而且,中信银行在42个主要城市共有446家分行,网络覆盖与其他全国性商业银行相比广泛得多,比大多数其他小型全国性商业银行更有潜力成长为规模较大、服务齐全的全国性银行。在经过本次A+H发行融资后,中信银行将有足够的资本金来快速扩展银行分支网点,从而有效地在中国宏观经济整体强劲增长的背景下,实现中信银行业务规模和盈利的迅速增长。

中信银行享有中信集团强大资源平台:投资者普遍认为这是中信银行的一个重要卖点,在混业经营的背景下,中信银行比竞争对手更能为客户提供全面的一站式金融服务和解决方案。有投资者愿意为"混业经营"平台支付溢价。

中信银行的公司银行与资金业务优势明显,个人银行业务发展迅速:在几乎所有公司银行业务领域中,中信银行均位居中等规模银行前三甲地位。中信银行的战略投资者BBVA也将协助中信银行进一步提升其国际贸易融资和资金业务的竞争能力。而且,公司银行贷款质量良好,2004~2006年不良资产形成率在0.2%以下。除此之外,中信银行在个人银行业务方面也有飞速的发展。2004~2006年,中信银行个人存款年均复合增长率达48.9%,在上市银行中排名第二。中信银行的信用卡业务也在2006年底前实现了盈亏平衡。

目前是中信银行A股询价阶段,A股发行估值的判断成为业界关心的焦点。有机构投资者认为,目前A股银行股估值水平较海外H股银行的平均估值有30%以上的溢价,由于本次发行是A+H同步发行,两地最终的发行定价应保持一致,比照H股可比银行的交易水平定价将可能成为发行人和主承销商的主要考虑因素。考虑到两地差价水平和IPO折扣,申购中信银行的股票无疑将给A股投资者带来获利空间。

从基本面各方面来看,招商银行和交通银行可以作为中信银行的可比公司。目前招商银行A股2007年预测市净率水平在4.2倍,H股在3.7倍左右,交通银行H股2007年预测市净率水平约为3.3倍,考虑到一定的IPO折扣水平,预计中信银行本次发行估值应在2.8-3倍之间,对应价格约为5.6元/股-6.5元/股。该价格水平相对招商银行有20-30%以上,相对交通银行有15%左右的折扣。

在目前A股市场资金充裕,大量新发基金准备建仓的情况下,中信银行的发行将为基金经理提供一个良好的配置银行股的机会。预计本次中信A股发行认购势头将较为强劲。

(公司巡礼)