

中小企业突围集合年金开闸在即 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/285/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_AD\\_E5\\_B0\\_8F\\_E4\\_BC\\_81\\_E4\\_c67\\_285888.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/285/2021_2022__E4_B8_AD_E5_B0_8F_E4_BC_81_E4_c67_285888.htm) 随着单独账户的增加，年金管理机构的投资管理成本和难度增大，面临人力资源短缺、市场信息匮乏等压力 产品简介 企业集合年金，主要是针对中小企业推出，与此前推出的一般性企业年金计划针对大型企业有较大区别。根据劳动和社会保障部公布的草稿，集合年金计划可进行权益投资，即可投资股市。此外，一个完整的集合年金计划至少具有3名投资管理人、1名账户管理人和1名托管人。针对中小企业的企业集合年金计划有望今年获政策放行。《财经时报》获悉，劳动和社会保障部日前已向各金融机构下发《企业年金基金集合计划管理暂行办法（草稿）》（下称“草稿”）。与单个企业设立的企业年金独立计划不同，集合年金计划是可由多个企业共同参加的企业年金计划，因此，集合计划针对的客户群主要是中小企业。业内人士预计，集合年金计划业务近期有望“开闸”，投资范围有望拓展至股市。新规定突围 企业年金市场经过近两年发展，呈现出了加速发展的势头。来自劳动和社会保障部的统计数据显示，截至2006年底，中国已有2.4万多家企业建立了企业年金，年金规模达910亿元，受惠员工964万人。与此同时，中小企业却因高成本而对年金计划少有问津。这是因为，中小企业委托的年金基金规模小，对管理机构缺乏吸引力；另外，中小企业一般不具备单独建立年金理事会的条件。因此，加入集合年金计划将成为众多中小企业的现实选择。《财经时报》注意到，根据草稿，集合年金计划可进

行权益投资，即可投资股市。根据2004年颁布的《企业年金基金管理试行办法》，企业年金基金“投资股票等权益类产品及投资性保险产品、股票基金的比例，不高于基金净资产的30%。其中，投资股票的比例不高于基金净资产的20%”。但目前，市场上由保险公司、商业银行发起设立并运作的“准集合年金计划”尚未能进行股市投资。新规定意味着，股票投资将大大提高集合年金计划的收益水平。此外，草稿还规定，受托人可发起设立集合年金计划，一个完整的集合年金计划至少具有3名投资管理人、1名账户管理人和1名托管人。目前，市场上的一些“准集合年金计划”的产品采取的是“22”模式，即同时拥有受托人和投资管理人资格的法人受托机构，与一家同时具有账户管理和托管资格的银行，共同运作企业年金计划。根据草稿，集合年金计划的账户和投资管理均采取份额化形式。集合年金计划发起并备案后集合年金计划即可成立，没有设立规模和发行期限等条件限制。在进行投资运作后，集合年金计划的份额估值和账户管理等均类似开放式基金，新客户可以随时加入，按当时的份额估值或“净值”购买集合年金计划的份额。爆发式增长 在海富通基金总裁助理、企业年金项目组负责人刘珀宏看来，中小企业的集合年金市场将呈现爆发式增长。他们预计，中国未来企业年金每年将有1000亿元的增量规模，预计到2010年能达到1万亿元，参加人员将超过1亿人。自2005年8月，海富通首批获得劳动和社会保障部颁发的企业年金基金投资管理人资格后，截至2007年7月底，海富通企业年金业务规模超过10亿元。其年金客户覆盖金融、电子、钢铁、飞机制造、煤炭等行业。刘珀宏告诉《财经时报》，他非常看好中国企业年金

业务的发展前景。他表示，多种因素将促使未来几年内中国企业年金发展迅速。首先，各地社保年金存量和部分企业的补充养老保险金面临市场化转型。与此同时，基本养老保险的个人账户有望市场化运作。尤其是集合年金计划有望今年获政策放行，在此背景下，央企年金的增速，还将为市场带来700多亿元的年金规模。

难度多面 随着企业年金单独账户数量增加，目前，投资管理人的成本和难度在增大。海富通基金营销部企业年金负责人李骏告诉《财经时报》，中国企业年金市场发展仍存在不少问题。在他看来，首先，企业年金市场发展结构不均衡。企业年金在经济效益好的行业尤其是几大垄断行业发展较快，企业年金基金积累超亿元的行业全部集中在电力、石化、石油、煤炭和电信等行业，而一些内陆经济欠发达地区的企业年金甚至还没有启动。其次，国有企业建立企业年金的比例明显高于民营企业，民营企业年金发展程度不够。再次，随着单独账户的增加，年金管理机构的投资管理成本和难度增大，面临人力资源短缺、市场信息匮乏等压力。李骏分析说，政府最好出台年金的个人税收政策，培育中国式的401K养老金计划；尽早放行集合年金计划，解决中小企业瓶颈；完善企业年金的市场监管；提高年金基金的权益类资产的投资比例；投资管理人要继续加大年金的宣传力度，提高企业认知度。此外，迄今为止，中国参与企业年金的企业和员工人数比例非常小，全国只有900多万人参加企业年金，这相对于9亿多劳动人口、7.6亿从业人员、近4亿城镇非农从业者而言，参与的只是少数，积累的基金相对于国民财富增长的速度与丰厚程度更是一个非常小的数目，这是中国企业年金发展中的突出问题。

100Test 下载频道

开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)