

# 审计发现中投农发行中行违规问题

## 中投发展逾80亿元用于房地产开发 中行违规办理个人房贷1.31亿元

□本报记者 陈莹莹

审计署消息,审计署于2013年5月至9月对中国投资有限责任公司、中国农业发展银行、中国银行股份有限公司2012年度资产负债损益情况进行了审计。审计发现,三家金融企业的一些所属分支机构违规发放贷款等违规经营问题较突出。3家企业针对审计发现的问题积极部署整改工作,截至今年5月底问题已基本完成整改。

### 中投旗下机构涉足房地产

审计发现,中投公司境外投资管理和风险控制、境内所属企业及财务管理等方面存在一些不

规范问题。其中,中投发展作为中投公司城镇化投资平台,经营定位以土地一级开发为主,但在实际运转中大量进行二级开发,截至2013年3月底累计投入82.82亿元用于房地产开发。中投信托自2011年以来,为“四证”不全房地产项目发行信托计划融资9.49亿元,其中2012年发生3.49亿元。

国务院要求中投公司旗下的建银投资向实业转型,但2009年至2012年,建银投资仍将大量资金投入房地产业和金融业,用于实业方面的投资仅占33%。该公司2011年未按规定进行资产评估,买入上海银行股份有限公司股份2.96亿股。

中投公司还存在财务管理比较薄弱,部分收支及账户管理不合规等问题。中投公司部分

私募基金投资收回的资金未纳入法定账簿核算,截至2012年末形成账外资金1004万美元。

### 农发行中行违规发放贷款

审计结果显示,2006年以来,农发行总行和山东、安徽、河南、四川、湖北、湖南、河北、浙江、辽宁、吉林10家分行存在违规放宽贷款条件或未严格对贷款申请材料进行审核的情况,发放贷款共计67.96亿元,其中2012年发生14.33亿元。截至2013年3月底,山东分行下属5家分支机构超过规定辖区范围吸收企业存款2.84亿元,其中2012年发生1.34亿元。

2004年以来,中行北京、辽宁、河北、江苏、

浙江和广东6家分行违规发放贷款共64.29亿元,其中2012年发生15.19亿元。具体而言,一是违规向不符合贷款条件的企业和项目发放贷款23.11亿元,二是违反程序发放贷款39.87亿元,三是违反国家差别化住房信贷政策办理个人住房贷款等1.31亿元。

2009年以来,中行河北、浙江和广东3家分行违规办理无真实贸易背景的银行承兑汇票及开立信用证等共计32.49亿元,其中2012年发生31.49亿元。2011年至2012年,中行江苏分行为完成存款考核指标,要求4户企业将公司资金4845万元转至其法定代表人及银行员工开设的个人账户,在存款考核过后再将资金退还。

### ■“问路养老金改革”系列报道之二

# 财政能为养老金买单到何时

□本报记者 赵静扬

《城乡养老保险制度衔接暂行办法》将在7月1日正式实施,城乡居民养老保险和城镇职工养老保险之间将可以转移衔接。养老保险制度改革离不开财政支持,但解决资金来源问题并不轻松。此外,随着退休人口增加和新增缴费人数增幅放缓,养老保险缺口将逐渐显现和扩大。据测算,如单纯依赖财政补贴,未来90年间,所需外部筹资金额占GDP的平均比重将为1.98%,每年需拿出财政资金超过10%的部分用于补贴养老保险。可见,完全依靠财政“输血”并不可行,改革现行养老金运行机制、促进资金来源多元化、盘活养老资产才是解决之道。

### 单靠财政补贴不可持续

人社部数据显示,2013年全国基本养老保险基金收入24733亿元,比上年增长13.3%,其中征缴收入19270亿元,比上年增长12.9%。全年基本养老保险基金支出19819亿元,比上年增长18.6%。与养老金收入增速放缓相对应的是,全国领取养老金的人数正在不断扩大。中国社科院世界社会保障研究中心发布的《中国养老金发展报告2013》显示,2012年有19个省份的城镇职工基本养老保险基金当期收不抵支;城镇职工基本养老保险个人账户缺口较2011年扩大约240亿元。

1998年,全国养老保险基金首次出现赤字,规模为53亿元,到2000年增至357亿元。为了解决支付缺口问题,我国采取了财政事后

“兜底”,即由中央和地方财政注入资金弥补养老金的不敷出。我国政府对养老保险制度的补助包括两种方式,即中央对地方的补助和省级的调剂金制度。2012年—2050年,中央财政用于新型农村养老保险的适度财政支出占其收入比重约为4%—6%,地方财政用于新型农村养老保险的适度财政支出占其收入比重约为4%—7%。如果将范围扩大至占比更大的城镇养老保险,其支出占财政支出比重将显著提升。

财政用于社会保障支出的规模存在财政适度负担水平问题,如果超过适度水平,将导致社会保障支出过多,削弱财政对其他领域的支付能力。实际上,养老支出过大已给不少高福利和步入人口老龄化的国家带来财政负担。

### 补缺口需多管齐下

北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟预测,2011年至2100年的90年间,在“中成本情况”下,我国养老保险基金的综合

精算结余是—12%。这意味着,如果想让基金达到平衡,只能把养老金替代降低12个百分点,或者把养老保险的缴费率提高12个百分点,而这在现实当中都不具备可操作性。如果要弥补精算缺口,90年间所需外部筹资金额占GDP的平均比重为1.98%,占财政收入的平均比重为11.64%。“连续90年每年拿出一成多的财政资金用来补贴养老保险,怎么可能?”

在部分地区,养老金对财政的负担逐年增长。据上海人社局的数据,上海市养老保险基金的缺口从2010年起突破100亿元,财政每年补贴也超过100亿元。到2020年,上海可能面临831亿元的养老金缺口。广东省人社厅官员曾向媒体透露,财政要为纳入社保的事业单位人员补缴其工龄测算的工资额28%的养老保险费,就算每个职工平均补缴十年,那至少也要几十亿元,如果再算上按工资额的16%缴纳职业年金,数额将更不得了。

新增社保缴纳人数增速有限,财政资金又

# 一季度企业年金平均投资收益率1.35%

□本报记者 陈莹莹

人社部18日公布,截至一季度末,我国企业年金积累基金6306.38亿元,建立企业年金的企业达68324个,参加职工2112.05万人。其中,实际运作金额6110.03亿元,建立投资组合数2574个;当季投资收益79.32亿元,加权平均

收益率1.35%。

截至一季度末,我国企业年金共建立计划数1326个。其中,单一计划1248个,集合计划49个,其他计划29个。纵观一季度全国企业年金基金投资收益的情况,在投资运作期满本季度的2431个投资组合中,本期末资产5924.39亿元,本季度加权平均收益率1.35%。

不能完全弥补养老金缺口,未来养老保险基金收入该靠什么?专家建议,应改革现行养老金运行机制,基础养老金应由财政部负责预算和筹资,社会保障经办机构计发,银行支付;个人账户涉及到养老金受托人,应当由国务院负责,建立多部门参与的决策机制,参照和改进企业年金的模式,建立具有信托文化的市场运行机制、信息披露制度。也可利用央企“红利”弥补养老资金亏空,使“红利”流入医疗、养老等领域充实社会保障资金,而非简单进入政府财政“大账”。

在增加财政投入的同时,应对养老金缺口还需促进其保值增值。中国社科院世界社会保障研究中心主任郑秉文认为,如果部分养老金能持有股票资产,从长期来看是抵御通货膨胀的好办法。建议成立一个统一的投资机构,专门负责养老金的投资,其投资策略应该是多元化的,证券投资、股权投资、实业投资均可涉及。

其中,固定收益类组合610个,本期末资产1、

166.15亿元,本季度加权平均收益率1.46%;含权益类组合1,821个,本期末资产4,758.24亿元,本季度加权平均收益率1.32%。基金投资组合收益率分布在1%至2%左右的组合个数最多,达1475个,本期末资产金额4111.17亿元。

# 上海自贸区启动自由贸易账户业务

□本报记者 高改芳

中国人民银行上海总部18日举行自由贸易账户业务启动仪式,上海自贸区自由贸易账户业务正式落地。已经通过风险合格审慎评估的中国银行上海市分行、工商银行上海市分行、建设银行上海市分行、浦东发展银行上海分行、上

海银行、交通银行上海分行及招商银行上海分行当天与相关企业签订了自由贸易账户开立协议。已经验收接入央行上海总部系统的中行、工行、建行上海市分行、浦发行上海分行、上海银行共5家银行实现了开立自由贸易账户的功能,中行上海市分行开立了第一个自由贸易账户。

同时,上海黄金交易所将其在自贸区推出

的国际黄金业务结算纳入自由贸易账户体系。央行上海总部与上海黄金交易所签署了合作备忘录。作为境内在岸交易市场,上海黄金交易所将接入央行上海总部系统,并依托自贸区自由贸易账户体系为国际投资者参与黄金交易提供便利。在此基础上,上海黄金交易所还分别与工行、建行、中行上海市分行,浦发行上

海分行签订《结算银行合作协议》。根据协议,符合条件的境外和自贸区内客户可在签约银行分账核算单元内开设自由贸易账户,参与黄金交易。拟建中的上海国际黄金交易中心也将在签约银行分账核算单元开立自由贸易账户,为区内和国际投资者提供参与国际业务相关的结算和清算服务。

# 财政定向发力为中小企业减负

企业,也就是不大不小的企业怎么办,国家此次给出了说法。

国家税务总局税收科学研究所副所长靳东升指出,把4%和6%的征收率都并为3%,相当于国家为小企业让利,有利于中小企业发展。此外,此次通知的重要意义还在于征收手续上的简便。抵扣需要有相应的管理措施,会比较复杂。简易办法就不需要抵扣的核算管理,更有利于简化征收。

### 增值税率规整有望从低

靳东升认为,此次增值税征收率简并可被

认为是税收政策定向发力的举措之一,将鼓励中小企业发展。无论是从税负还是管理上,都将减轻中小企业的负担。刘桓指出,小纳税人在国内一向受照顾,但此前规模不是很大但又超过2万元标准的企业,税负还比较重。给这部分企业降低税负,是进一步扩大中小企业税收优惠政策的重要举措。

4月以来,国务院常务会议先后通过多项减税政策,包括对小微企业所得税优惠、促进创业就业、平稳外贸、清理涉企收费等。刘桓表示,未来政府在财税政策方面还将有更多举措确保“稳增长”,就增值税而言,下一步改革的重点

之一仍将是营改增的扩围,并在十二五期间要完成目标。

此次结构性减税将焦点集中于小规模纳税人,而对一般纳税人而言,目前我国增值税一般纳税人适用17%、13%、11%和6%四档税率。刘桓表示,结构性减税的真正难点在于一般纳税人的税负如何减轻,未来在这一部分的改革是应有之意。别的企业都减税但这部分企业不减税恐怕不符合减税的基本精神。目前增值税税率分成四档有些多,且一般纳税人纳税以17%较多,税负偏高,未来有望在税率规整中普遍从低。

### (上接A01版) 降价的逻辑

从市场逻辑看,此轮降价的出现并不意外。国家统计局数据显示,今年2、3、4月,全国商品房销售面积连续出现下降。到5月,降幅已扩大到7.8%,而去年同期,该数据为增长35.6%。

“量跌”往往被视为“价跌”的前兆。在出现连续三个月的成交低迷后,价格的调整就变得顺理成章。“降不降已经无需争论,怎么降是业内讨论的主要话题。”京城某知名房企负责人表示,近期与多个项目负责人交流,发现几乎都在研究价格调整策略。

中原地产的分析认为,本轮市场转冷主要由两个因素造成,一是由于部分城市前期供应量过大、房价过快上涨等市场本身风险因素积累,二是前期成交量集中释放带来的需求断档,加之房价调整引致的部分需求陷入观望。

链家地产则指出了另一个大背景,即信贷

政策持续收紧。链家地产市场研究部张旭认为,虽然近期央行有多个定向宽松动作,但从今年中央层面在经济领域改革侧重结构性的角度看,全面降准的可能性不大。

值得注意的是,近期以来,包括南宁、天津、芜湖、杭州、福建等在内的不少地方政府纷纷出台救市政策,但从房价表现来看,这些政策的实际效果似乎有限。

张大伟表示,本次楼市变化是历史上首次出现的因为非政策因素导致的市场萧条,这可能会导致本轮调整周期和深度较长,特别是非核心城市、非城市核心区,都有可能出现明显价格调整。

他所指出的“非政策因素”,是指经过多年的房地产投资高增长,当前房地产市场的供需关系正在趋稳,部分城市出现供大于求现象。从此前统计局公布的数据不难看出,当前房地产投资、新开工面积、销售等指标的增速都达到罕见的低点。

### 暂不会“崩盘”

随着价格的下降,房地产市场的调整还将进一步深化。张旭认为,预计下半年,房价下降城市数量仍会增多,一线城市有可能全部进入降价阵营,高库存的三四线城市风险增加。同时,房价同比指数也可能在年底转负。

这种结论受到多数业内人士的赞同。其根据有二:一是从市场表现上看,当前楼市成交低迷的状态难以从根本上改观,因此成交量的低位将继续对价格实施抑制;二是根据统计局的数据,70个大中城市中,5月有35个城市的二手房价格下调。作为另一个先行指标,二手房价格的走低,也将预示着未来新房价格将继续下探。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭表示,2004年以来,我国已经历过三次房地产短周期,当前已进入第四个周期。

他表示,此前两轮调整分别出现于2008年底2009年初,以及2011年底2012年初。其中,前

## 我国开展人民币对英镑直接交易

经中国人民银行授权,中国外汇交易中心18日宣布,在银行间外汇市场开展人民币对英镑直接交易。这是中英两国共同推动双边经贸关系进一步发展的重要举措。央行表示,开展人民币对英镑直接交易,有利于形成人民币对英镑直接汇率,降低经济主体汇兑成本,促进人民币与英镑在双边贸易和投资中的使用,有利于加强两国金融合作,支持中英之间不断发展的经济金融关系。(任晓)

## 建行担任伦敦人民币业务清算行

建设银行18日宣布,中国人民银行已授权该行担任伦敦人民币业务清算行。这是中国央行首次在亚洲以外的国家(地区)选定人民币清算行,也是建行首次获任海外人民币指定清算行。建行将加强与伦敦主要交易所的合作,积极参与并推动金融产品、大宗商品人民币定价机制的建立,同时加大对英国的资源投入,支持中国企业赴英投资和英国的基础设施建设,增强人民币市场发展的基础。建行计划今年以总行名义在伦敦发行25亿元人民币普通债。(陈莹莹)

## 保监会将向正德人寿通报现场检查情况

中国证券报记者获悉,保监会将于6月19日对正德人寿的股东、董事、监事、高管通报保监会对公司现场检查的情况。在保监会于6日发布对正德人寿的监管函后,公司于10日、13日、17日三次发布公告。正德人寿称,公司偿付能力不存在问题,但愿意通过全体股东增资扩股以补充30亿元资本金的方式早日恢复正常经营。

接近监管层的人士表示,考虑到保监会在现场检查过程中发现问题,后续还需调查取证并需保监会内多部门协调后签发监管函,流程上没有不当之处。目前看来,正德人寿在会计行为上存在主观违规嫌疑,监管函督促其限期作出调整符合相关规定。正德人寿能否于6月30日前获批并实际完成增资,需要解决协调股东关系、调整应对监管思路等诸多问题。公司发布的3条公告均强调偿付能力达到182.7%水平,说明公司尚未认识到其采用公允价值法的不当。(李超)

## 上证两指数下月发布

上海证券交易所和中证指数公司日前宣布,将于7月11日正式发布上证移动互联网指数和中证转型成长指数。上证移动互联网指数从移动终端提供商、移动互联网平台运营商、移动互联网平台商品销售商和内容服务提供商、其他受益于移动互联的公司中选取50只股票组成样本股。中证转型成长指数是由浙商证券资产管理有限公司定制的动态管理策略指数,从高估值、高行业景气、高成长、低市值、存在盈利拐点的股票中选取排名最靠前的88只股票组成样本股。最新数据显示,上证移动互联网指数总市值和自由流通市值分别为4755亿元和2457亿元,中证转型成长指数则分别为2183亿元和1351亿元。(周松林)

## 中国结算终止为万科B提供登记服务

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司18日发布公告称,因万科企业股份有限公司境内上市外资股转换上市地以介绍方式在香港联合交易所有限公司主板上市及挂牌交易,其人民币特种股票(“万科B”)19日起在深圳证券交易所摘除代码,中国结算深圳分公司自19日起终止为万科B提供证券交易所市场的登记服务,与万科B之间涉及证券交易所市场的证券登记关系自同日起终止。(梅俊彦)

## 股指期货行情解读

## 股指回落 期债震荡

18日,股指主力合约下跌0.42%。预计19日IF1406在2150点—2170点的区间内震荡,应密切关注美联储的议息结果、中国央行的公开市场操作以及短期内资金市场的反应。目前建议多头继续场外观望。

18日,期债主力合约TF1409平开后小幅震荡,受市场流动性趋紧的影响,短期中期债走势继续整理的可能性较大,建议多单止盈离场。(长江期货金融期货研究小组)

2014—6—18 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1406	98959	38631	2173.4	2164.2	2164.8
IF1407	22703	92972	2167.0	2159.6	2161.0
IF1409	17248	46053	2172.2	2164.0	2164.8
IF1412	1415	6440	2186.0	2176.6	2177.0

5年期国债期货行情					
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
TF1409	2140	7347	94.512	94.520	94.514
TF1412	19	246	94.800	94.882	94.888
TF1503	2	2	95.172	95.116	95.116

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表				
合约代码	权利金结算价(点)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)
IF1406—C—2150	23.6	-9.3	71067	20532
IF1406—C—2160	3.5	-4.1	62482	3132
IF1406—C—2165	114.7	-10.4	54903	43115
IF1407—C—2050	117.8	-7.2	34801	11791
IF1408—C—2100	126.0	-5.7	5650	7115
IF1409—C—1900	307.3	0.5	1136	3548
IF1406—P—2150	8.6	-1.4	65138	4730
IF1406—P—2160	38.3	3.1	25765	8885
IF1406—P—2100	0.9	-0.7	21894	181
IF1407—P—2150	54.9	1.5	4986	264
IF1408—P—2150	82.9	1.2	6020	4447
IF1409—P—1900	23.1	-4.7	1777	395