



2021年1月27日 星期三
A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期76版 总第7994期



 中证网 www.cs.com.cn

可 信 赖 的 投 资 顾 问

● 本报记者 刘丽靓

国务院国资委1月26日消息，国务院国有企业改革领导小组办公室近日印发《“双百企业”和“科改示范企业”超额利润分享机制操作指引》，鼓励商业一类“双百企业”“科改示范企业”，以价值创造为导向，聚焦关键岗位核心人才，建立超额利润分享机制。国务院国资委相关负责人表示，《操作指引》的出台，进一步丰富了国有企业中长期激励的“政策包”和“工具箱”，有利于指导推动国有企业强化正向激励、健全市场化经营机制，进一步提升国有企业活力和效率，更好实现高质量发展。

明确五个条件

《操作指引》明确,推行超额利润分享机制的企业一般应具备以下五个条件:即商业一类企业;企业战略清晰,中长期发展目标明确;《超额利润分享方案》制定当年已实现利润以及年初未分配利润为正值;法人治理结构健全,人力资源管理基础完善;建立了规范的财务管理制度,近三年没有因财务、税收等违法违规行为受到行政、刑事处罚。

《操作指引》指出,激励对象一般为与企业签订劳动合同,在该岗位上连续工作1年以上,对企业经营业绩和持续发展有直接重要的管理、技术、营销、业务等核心骨干人才,且一般每一期激励人数不超过企业在岗职工总数的30%。符合条件的仅可在一家企业参与超额利润分享机制。企业外部董事、独立董事、监事不得参与超额利润分享机制。实施超额利润分享机制的企业,一般不得在同期对同一对象开展岗位分红等现金类中长期激励机制。

《操作指引》要求,企业在设定目标利润时,应与战略规划充分衔接,年度目标利润原则上不低于以下利润水平的高者:企业的利润考核目标;按照企业上年净资产收益率计算的利润水平;企业近三年平均利润;按照行业平均净资产收益率计算的利润水平。

年度超额利润为企业当年实际利润与目标利润的差额,确定时一般应考虑剔除以下因素影响:重大资产处置等行为导致的本年度非经营性收益;并购、重组等行为导致的本年度利润变化;会计政策和会计估计变更导致的本年度利润变化;外部政策性因素导致的本年度利润变化;负责审批的单位认为其他应予考虑的剔除因素。

年度超额利润分享额一般不超过超额利润的30%。企业高级管理人员（或经营班子）岗位合计所获得的超额利润分享比例一般不超过超额利润分享额的30%，其他额度应根据岗位贡献系数或个人绩效考核结果分配给核心骨干人才，重点向作出突出贡献的科技人才和关键科研岗位倾斜。

递延方式兑现

《操作指引》明确,超额利润分享额在工资总额中列支,一般采用递延方式予以兑现,分三年兑现完毕。由企业根据经营情况,确定各年度支付比例,第一年支付比例不高于50%。所产生的个人所得税由激励对象个人承担。计划期(三年)内企业净利润一般应保持稳健增长,若出现大幅递减或亏损,审核单位有权对上一年度超额利润分享额未兑现部分进行扣减,并对已兑现部分进行追回。

《操作指引》指出,激励对象出现下列情况之一的,不得继续参与超额利润分享兑现,以前年度递延支付部分不再支付:个人绩效考核不合格;违反企业管理制度受到重大处分;因违法违规行为受到相关部门处理;对重大决策失误、重大资产损失、重大安全事故等负有责任;(下转A02版)



封面报道

中介明码标价提供一条龙服务

经营贷置换按揭贷:危险的套利游戏

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环

“您可以先凑钱全款买房,之后将房子抵押给银行,办理经营贷,用经营贷把之前凑的钱还了。这样您慢慢还经营贷,它的利率比商业房贷低得多,可以省上百万利息呢。”家住北京朝阳区太阳宫街道的张先生接到某担保公司业务员的电话,颇为心动。

张先生准备换购西城区的学区房,而二套房房贷利率约为5.7%,月供太高了。接到“推销电话”的张先生一打听,通过经营贷曲线购房、付房贷的方式正随着楼市升温而重新活跃起来。

中国证券报记者调研发现,尽管监管部门严查信贷资金违规流入楼市,但在多项中小微企业优惠贷款政策出台后,经营贷款利率与按揭贷款利率出现明显“倒挂”,用经营贷置换按揭贷的套利空间随之产生,相关中介公司甚至对购买壳公司等服务明码标价。

利息能省近百万元

张先生说,让他心动的是:同样是500万元贷款,以房产作抵押的经营贷利率最低可到3.85%,按经营贷最多贷20年计算,总共支付利息约为218万元。而以北京市首套房计算,如果贷款20年,总共需支付利息约为305万元,二套房的话,则总共需支付利息339万元。

张先生是购买二套房,若从银行办理按揭贷款的金额很低,而经营贷则能贷到更多。根据现行政策,北京市二套房只能贷款40%,五环内房屋评估价超过468万元则属于非普通住宅,只能贷款两成。

据北京某担保公司业务员席经理介绍,房抵经营贷指公司法人或股东以名下房产作为抵押,向银行申请用于公司经营用途的贷款。“经营贷能贷出房屋评估值的

七成,我们能办到的利率为3.85%至4.35%,还款方式有先息后本、等额本息、自主月供。月供压力大的可以选择先息后本这种方式。”

在办理抵押经营贷的流程方面,席经理说,首先是把张先生“包装”成一个小企业主。“银行要求公司必须成立一年以上,且没有涉及法律诉讼。我们公司也提供壳公司购买服务,买一个成立一年以上的公司,价格在12000元左右,申请贷款所需的企业材料也由我们来准备。另外,我们公司的收费标准是放款额度的2%。这样算下来,500万的贷款额,客户成本在12万以内,相比省下来的上百万利息,还是很划算的。”

对于张先生担心银行是否会批贷的问题,席经理说:“银行只看公司和房产抵押,没有流水和经营也没关系,毕竟贷款就是为了公司经营。”

中国证券报记者从某股份制银行北京分行的一位徐姓客户经理处了解到,该行个人经营贷业务并无公司需成立一年以上的规定。“一般情况,无贷款的住房可以抵押办理房屋评估价七成的贷款。有房贷的则在房屋评估价基础上打七折后,再减去未结清房贷来办理贷款,但贷款最多不能超过500万元。”

徐经理介绍,该行个人经营贷利率为4.15%至5.2%,贷款利率取决于银行对个人征信的评估情况,贷款期限最多为20年,5至7年内必须归还一次全部本金,然后再次放款。

经营贷能贷到更多的钱,还款利率还低不少,着实打动了不少像张先生这样的购房者。不过,现在银行也在加强贷前审查方面的管控,多家银行强调“KYC”(了解你的客户)原则。渤海银行相关负责人在接受中国证券报记者采访时称,将在业务前端即了解业务风险点、风险防范措施、用途情况,根据行业和客户特点,加强业务管控管理,前置风险模式。(下转A03版)

视觉中国图片
制图/韩景丰

● 本报记者 王舒嫒

1月26日,人力资源和社会保障部新闻发言人卢爱红在新闻发布会上表示,2020年,所有省份均启动实施养老保险基金省级统收统支,考核验收工作扎实推进,基金投资运营工作稳步推进。所有省份均启动实施基本养老保险基金委托投资工作,合同规模1.24万亿元,到账金额1.05万亿元。全国32个统筹区已启动职业年金市场化投资运营,规模突破1万亿元。

专家称,基本养老保险基金委托投资到账突破1万亿元,具有历史性意义。此外,养老保险基金省级统收统支的实现为全国统筹奠定坚实基础,预计“十四五”时期可实现养老基金的全国统筹。

对投资安全性要求较高

“下一步,将加强社保基金风险防控,推动城乡居民养老金投资运营。”卢爱红表示。

在养老金投资方面,中国社科院世界社保研究中心执行研究员张盈华指出,基本养老保险基金作为养老保险第一支柱,不仅

关于养老金的发放,还关乎地方财政,因此对投资安全性的要求较高,投资范围不能过大,在另类投资、不动产投资方面有严格限制。此外,基本养老保险基金要保证当期发放,对流动性的要求更高。对盈利性的要求,排在安全性和流动性之后。

武汉科技大学教授董登新称,这些年,凭借稳健的风格,养老金投资依然取得了不俗的成绩。从2000年设立到现在,全国社保基金年化平均收益率超过了8%。企业年金方面,从2007年到现在,年化平均收益率超过了7%。

张盈华建议,在保值的基础上,基本养老保险基金要尽可能地提高投资收益率。一是扩大权益类资产的投资比例,二是探索境外投资。“目前企业年金职业年金已被允许通过港股通投资港股,基本养老保险基金也不妨一试。”张盈华如是说。

向养老金全国统筹迈进

卢爱红表示，未来将加快推进职工基本养老保险基金全国统筹，加大基金中央调剂力度，按照公平统一、权责一致、循序渐进，抓

紧推进全国统筹准备工作。

“截至2020年，职工基本养老保险基金累计结余4万多亿。但与全国社保基金理事会签订了委托投资协议的托管资金仅占职工基本养老保险基金结余规模的1/4。唯有尽快实现全国统筹，才能最大规模、最大限度发挥投资的规模效应，降低基金管理的成本，提升投资收益。”董登新说。

董登新认为,当前已部分具备实现职工基本养老保险基金全国统筹的基本条件:一是省级统筹已实现,二是国资划转到位,三是职工基本养老保险单位缴费费率进一步下调。

十九届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出,健全多层次社会保障体系。实现基本养老保险全国统筹,实施渐进式延迟法定退休年龄。

“省级统筹是全国统筹的第一步，从省级统筹的节奏和完成情况来看，只要下定决心提高统筹层次，完成的时间和速度是可以保障的。在‘十四五’期间，全国统筹将得以实现。更乐观一些的话，全国统筹或将在未来两到三年内实现。”张盈华认为。



责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰