

财金纵横

□ 本报记者 杨 然

# 企业年金为职工养老添底气

“十五五”规划纲要强调,“加快发展多层次、多支柱养老保险体系”。目前,我国养老保险体系已经形成“三支柱”架构,其中,第一支柱基本养老保险“保基本”,第二支柱企业年金和职业年金“做补充”,第三支柱个人养老金“增储备”。2025年底,人社部、财政部联合出台《关于进一步做好企业年金工作的意见》,提出扩大第二支柱企业年金覆盖范围,推动年金加快走向千企万户,让更多职工享有补充养老保障。

当前,我国企业年金参保单位仍以国有企业和大型企业为主,大量中小微企业尚未建立企业年金,制度覆盖的广度和深度与人民群众日益增长的养老保障需求之间仍存在较大差距。截至2025年末,全国建立企业年金的企业17.79万家,覆盖职工3300多万人,覆盖面不足问题仍然突出。不仅企业缺少稳人才、留骨干的长效抓手,广大职工也长期缺失这份补充养老保障。在此背景下,从中央企业到产业园区,再到中小民营企业,年金扩面的基层探索正在逐步展开。

## 有效提升保障水平

打开手机,点进单位的办公自动化系统,中国东方电气集团的2万多名职工每天都能查询企业年金的账户余额和收益走势。这笔钱,是退休后基本养老金之外的“第二份收入”,职工们对此格外上心。

中国东方电气集团是唯一一家总部设在四川的中央企业,业务覆盖水电、火电、核电、风电、太阳能等能源装备制造。2025年营业收入约851亿元,利润总额46.9亿元。中国东方电气集团组织人事部副部长周韬介绍,东方电气近年来加快战略转型步伐,研发投入和用人投入很高,企业年金正是用人成本投入的重要一环。

东方电气把企业年金作为职工福利保障的重要补充,起步很早。2007年,东方电气便建立了年金的前身——补充养老保险;10年后,东方电气建立起企业年金制度,由企业和职工共同缴费进入个人账户,委托专业机构管理运作。在东方电气集团和中国人寿的共同呵护下,东方电气企业年金计划稳健运行,收益持续增长,目前已覆盖全集团2万多名职工。到2025年末,东方电气集团的年金计划已累计向退休职工发放8.5亿元年金待遇。

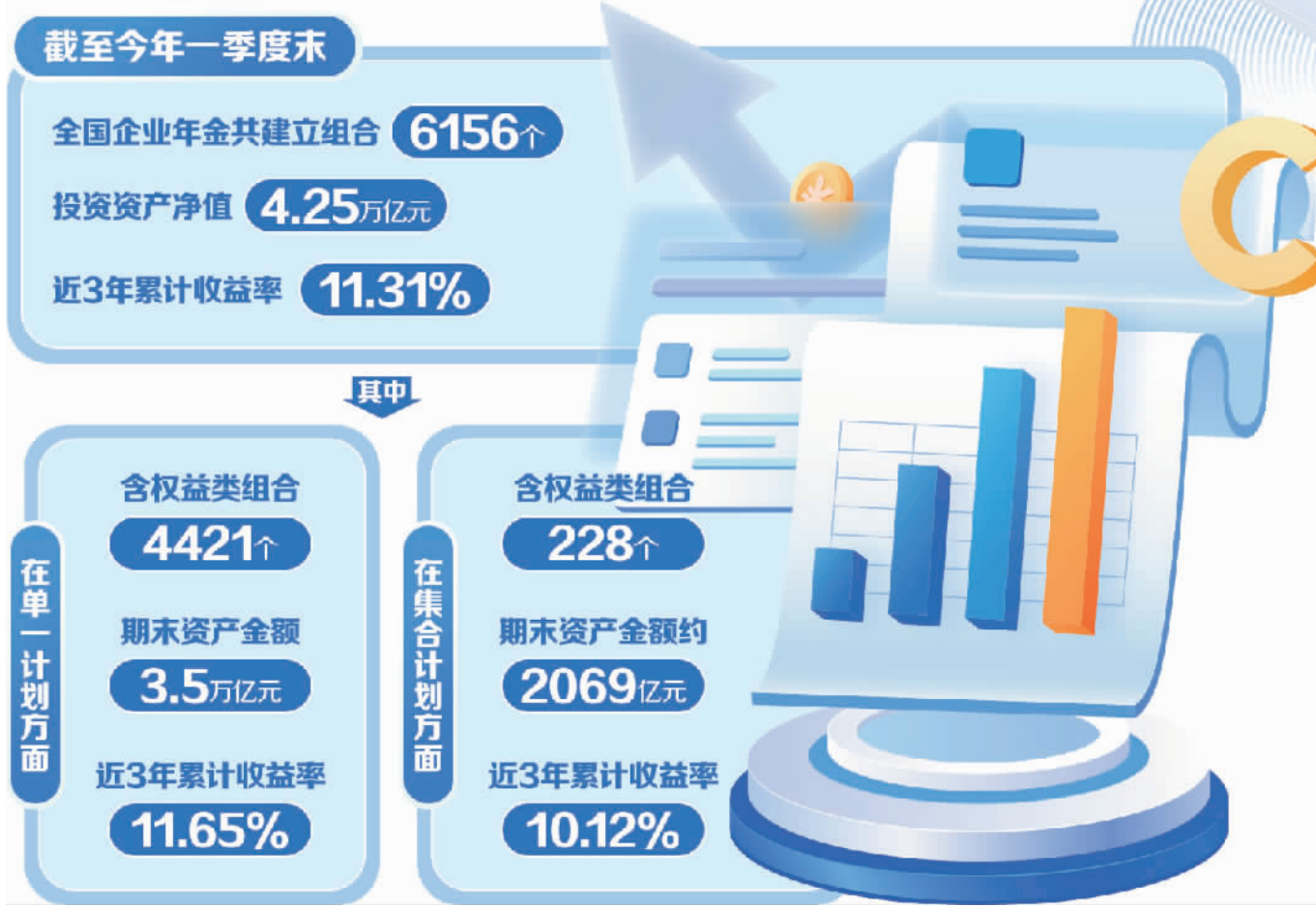
在福利保障功能之外,企业年金在员工中长期激励方面的作用也越来越明显。周韬介绍,从东方电气的年金方案设计看,企业缴费部分每年按国家规定的上限8%计提,并综合考虑个人收入、工作年限、业绩考核等多个维度进行分配,部分缴费额度与岗位重要性及年度考核结果挂钩,“企业缴费里很大一部分是和个人收入脱钩的,这体现了中长期激励的导向”。

在国寿养老协助搭建的年金查询功能接入公司办公自动化系统后,员工点开手机就能看到账户余额和每日收益变化,对企业年金的关注度陡升。与此同时,随着第一批“60后”职工陆续退休并领到企业年金,这项制度在职工群体中的认可度也明显提升。“以前年轻职工觉得离退休还早,对年金没什么认知。现在经过退休老职工的口口相传,大家对企业年金的关注度高了很多。”周韬说。

## 产业园区抱团探索

四川是西部人口大省,老龄化率居全国第三位。养老保障的压力,很大程度上落在四川省内110多万家企业身上——其中,中小微企业占比超过95%,是吸纳就业的主力军。以东方电气为代表的大型央企早已建立了成熟的企业年金制度,但数量庞大的中小微企业,该如何跨过企业年金的建立门槛?

产业园区内的企业往往行业集中、区域集聚,如果仍然采用“一户一建”的老方法,既耗时又耗力。成都市为此推出“组团式”加入机制,降低了企业年金的制度落地门槛。



去年9月,成都市出台《关于建立产业园区企业年金集合计划的指导意见》,探索由园区管委会或其授权的法人机构担任“统一委托人”,统一发起建立园区企业年金集合计划,并按照规定的流程确定“统一受托人”。园区内企业提交申请表后,就能以“告知承诺制”自动加入集合计划,备案材料、办理流程更加精简便利。截至2026年一季度末,成都市建立企业年金累计户数2017户,为“十三五”时期末的3.2倍。

成都天府国际生物城目前已聚集500多家生物医药企业,这些企业普遍研发投入大、周期长,对人才的需求高。通过参加企业年金政策宣讲,成都贝施美医疗科技公司人力资源部部长高露露了解到,企业年金能够帮助企业吸引更多优秀的人才,提升员工留存率和归属感。加之企业缴费可依法抵扣企业所得税、参与方式灵活等利好因素,贝施美决定先为核心人才建立企业年金,后续再逐步扩大覆盖范围。

“园区企业年金集合计划的优势在于由园区统一进行管理,不需要企业有很大的规模或者很强的管理团队,所以这种模式对中小微企业,特别是愿意加入的企业非常友好。”成都天府国际生物城管理委员会财经部负责人表示,未来将首先从需求明确的专精特新企业入手先行推进,并向园区内其他生物医药企业积极推广,最后争取逐步覆盖超市等其他配套商业主体。

“面对产业园区、公立医院编外人员、援外制教师这些普惠客群,我们主推低成本、易落地的集合年金计划,填补中小市场服务空白。”中国人寿养老险四川省分公司总经理张旭波表示,公司联合四川省各地人社部门,走进产业园区、实体企业、社区街道开展政策解读,2025年扩面拓新中小客户231家。“我们到地市去宣讲时,还有很多中小企业的人力资源部门压根不知道什么是企业年金,也不了解企业年金能在留住人才、提升员工退休保障方面发挥什么作用。”张旭波坦言,政策支持力度虽大,宣传和落地却仍是难题。他希望相关部门牵头组织更多政策宣讲活动,各机构共同参与,合力推动

企业年金政策扩面。

## “投资于”促进发展

很多中小微企业受经营压力、成本约束、管理能力的限制,存在建不起、不敢建的现实问题。

在重庆市大渡口区井谷元食品科技有限公司的智能化生产线上,一袋袋标准化出品的重庆小面正从这里走向全国。这家重庆老字号企业如今拥有20余项食品专利,构建了调料、面条、锁鲜工艺、配套产品的完整研发体系,推动传统小面向工业化、标准化、高品质升级。

2025年11月,重庆市大渡口区启动人才企业年金试点,中国人寿养老险重庆市中心取得受托人资格,深度参与试点的政策研讨、方案设计与政策宣讲。

“不怕成本增加,怕的是公司得不到发展。”傅勇是井谷元食品集团有限公司董事长,参加了政策解读会后,他对企业年金可能带来的用人成本增加已有思想准备。真正让他打消顾虑的,是大渡口区面向中小微企业推出的试点政策——允许企业先行将核心技术人才、管理骨干纳入年金计划,再逐步扩面;区里统一遴选管理机构 and 标准化方案,备案材料大幅精简,企业基本“拎包入住”;大渡口区政府按A类至F类人才分层每年配套1000元至10000元的激励资金,计入年金账户;企业可根据年度经营状况动态调整缴费比例……中国人寿养老险重庆市中心总经理刘冰表示,一系列举措有效降低企业年金的建立成本和运营压力,让企业“建得起来、负担得起”。

试点政策推出后,迅速收获辖区内中小微企业的信任和欢迎,傅勇的公司成为第一批了解、咨询和推进企业年金的企业之一。傅勇说,食品行业竞争激烈,食品研发技术人才、成熟的自动化产线技工都是公司的核心人才。“我们这样的民营企业,对有职称、学历高的员工缺乏额外激励,若想仅凭岗位工资留住人才,公司并没有绝对优势。企业年金作为一种锁定长期的养老福利,恰好能弥补这一短板。”

在周韬看来,企业年金制度也是一笔“投资于”的长期账。他认为,一方面,稳定的盈利是建立企业年金的基本前提,不能因为建立企业年金让成本出现大幅增加;另一方面,企业年金既是员工福利,也关乎企业未来的长远发展,公司允许人工成本在合理范围内升高。

中国人寿养老险公司相关负责人表示,未来3年至5年,公司将锚定第二支柱基本盘持续发力,以扩面为重点,以投资业绩为牵引、以数智化服务为抓手,以风险防控为底线,推动企业年金覆盖更多企业和职工;同时联动第一支柱基本养老保险基金保值增值,拓展第三支柱商业养老金,全方位服务国家多层次养老保险体系建设。

## 邮储银行深圳分行

## “技术流”破解信创“小巨人”融资难题

今年,在深圳市小微企业融资协调机制的积极推动下,邮储银行深圳分行成功为国家专精特新“小巨人”企业——深圳某数据技术公司提供了千万元的授信支持。这是深圳通过“技术流”评价体系服务高成长科技型企业的又一典型案例。

深圳某数据公司是一家面向5G+AIoT时代的数据存储领域企业,专注新一代智能分布式存储技术,连续6年位居中国对象存储市场前三,2024年其市场份额全国领先,广泛服务各行业灯塔客户,曾参与行业技术标准制定,是国家高新技术企业和专精特新“小巨人”企业。目前,该企业正处于市场扩张关键期,前期研发投入大,且作为轻资产科技公司,传统信贷模式难以完全匹配其发展阶段需求。当前,正值企业筹备D轮融资的关键节点,亟须适配的金融支持。深圳市小微企业融资协调机制在“千企万户大走访”中识别出该企业的核心价值,并迅速帮其对接金融机构。

在此过程中,邮储银行深圳分行打破传统依赖财务

今年以来,中国人民银行、国家金融监督管理总局对多地银行机构开出大额罚单,其中有诸多指向科技风控领域的罚单引发市场关注。

从近期金融管理部门开出的罚单看,银行金融科技违规呈现出覆盖全机构、贯穿全链条且处罚依据精准的特点,不但银行机构受罚,相关首席信息官等负有直接责任的负责人也跟着吃罚单。多张罚单直击要害,意味着监管问责不再区分机构大小,违规内容已从单一技术故障,延伸至账户管理、系统投产变更、突发事件报告及信用信息全生命周期等相互关联的环节,贯穿治理、运维与数据应用风险的全链条。

商业银行频繁因科技违规被处罚,表面上看是系统管理、数据管理出了问题,从深层次看,是数字化转型速度和内部治理能力之间出现了不匹配。在大数据、人工智能等技术加速延伸金融服务范围、提升便利度的同时,信息科技风险管理不到位却成为数字化转型的绊脚石。例如,部分银行比较重视前端场景、线上产品和业务增长,对底层架构、数据质量、外包服务等基础工作重视不够,易造成“重建设、轻运营”的问题。个别银行片面追求业务效率、业绩增长,忽视了金融科技监管红线,致使日常业务中数据安全、网络安全、个人信息与隐私保护频繁违反规定。尤其是个别中小银行,本身的科技人才、投入能力和自主可控能力比较弱,更多地依赖科技服务商,如果外包边界和数据权限管理不善,技术风险转化为合规风险,则很容易触碰监管红线。

人工智能技术加速迭代演进,衍生出的多元潜在风险不容忽视。“重技术、轻治理”好比脱缰的野马,马跑得越快引发的风险就越大。金融监管总局于今年6月份发布《关于银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见》,进一步压实金融机构作为金融服务提供方、人工智能技术使用方的主体责任,推动金融机构从治理体系、流程优化、外部合作等方面进一步重塑数字化管理与服务。银行用好数字化这四匹马,离不开监管部门的穿透式监管,推动金融机构主动前置数据安全治理,倒逼机构主动承担责任,扭转侥幸心理,避免事发之后再付出高昂的违法成本。

数字化是银行业发展的大趋势。银行做好数字金融这篇大文章,要尽快转变重技术、轻治理的传统思维模式,加速进入从业务优先转向风控与数字化同步推进的新阶段,将数字安全、科技风控嵌入数字化发展的规划中,持续完善线上产品、人工智能系统等领域的审批。推动数字化发展与风险防控同频规划,才能充分夯实数字金融安全的底座。

本版编辑 曾金华 美 编 吴 迪

# 上市开放式基金退出机制完善

本报记者 马春阳

近日,沪深交易所起草《关于完善上市开放式基金相关安排的通知(征求意见稿)》(以下简称《通知》)并向市场公开征求意见。《通知》对上市开放式基金(LOF)的退市标准及实施流程进行了明确。

LOF是一类既可在场外销售渠道和交易所市场进行申购赎回,又可在交易所市场买卖的开放式基金。近年来,LOF市场总体运行平稳,但随着交易所基金市场的创新发展,LOF在运作机制方面逐步显现不足,部分产品因标的资产投资受限或基金规模持续较小,存在场内交易功能弱化、高溢价风险、投资者保护不足等问题。其中,高溢价是指投资者在二级市场以高于基金份额净值的价格买入,如后续溢价回落,投资者将面临投资亏损。

记者注意到,今年以来,多只LOF暴露场内高溢价风险。业内人士介绍,LOF的定价逻辑本应依赖一二级市场套利来抹平价差,但当产品面临申购限时时,这一机制就会失灵。商品期货LOF受期货交易所持仓开仓限制,合格境内机构投资者(QDII)LOF受外汇额度不足制约,经常出现暂停申购或限制申购上限的情况。场内份额供给无法及时增加,二级市场价格就容易被资金推高,形成脱离净值的溢价。

《通知》明确,商品期货LOF、QDII LOF,连续60个交易日场内资产净值小于1000万元的小规模LOF应当终止上市,并对终止上市流程、过渡期安排、风险提示要求、会员责任等作出规范。

在南开大学金融学教授田利辉看来,本次出台《通知》完善LOF终止上市制度安排,是顺应公募基金行业高质量发展要求的又一重要举措。推动商品期货LOF、QDII LOF,小规模LOF有序退市,不仅有助于有效防范场内非理性炒作、切实保护投资者合法权益,也将规范LOF运作管理、促进市场优胜劣汰,助力公募基金行业健康稳定发展。

具体来看,《通知》适当参照股票交易类强制退市经验,就终止上市的程序安排作出细化规定。对于商品期货LOF、

QDII LOF,设置充足的过渡期,规定最晚于2027年12月31日终止上市。对于小规模LOF,不设置过渡期,规定自《通知》施行日起,连续60个交易日场内资产净值低于1000万元的应当终止上市。沪深两所均在LOF主动退市既有实践基础上,对具体实施流程予以细化明确。对于沪市LOF,基金管理人可选择转型至场外基金或依法清盘退市;若选择转型,需设置20个交易日的投资者选择期,确保投资者有充裕的时间与便利的渠道自主选择卖出、赎回或转托管至场外。

据业内人士测算,预计涉及退市的LOF共125只,场内规模合计约261亿元,其中小规模LOF约91只,总规模3亿元,整体来看,拟退市产品数量和规模并不大。需要注意的是,LOF终止上市不代表基金清盘,不影响基金正常的投资运作,不影响场外基金份额持有人的申赎;场内持有人可在过渡期转托管至场外持有,也可通过场内赎回或卖出,退市后,持有人同样可以通过场内或场外代销渠道正常赎回基金;退市不涉及基金净卖出股票等标的资产,对基础市场实质影响有限。

《通知》还强化了风险提示与投资者服务。自施行日起至终止上市日前,商品期货LOF、QDII LOF场内简称前将冠以“\*”标识。小规模LOF如触及连续40个交易日场内资产净值低于1000万元,基金管理人需自次日一交易日起逐日披露风险提示至相关情形消除。此外,《通知》要求券商通过多种渠道加强客户风险提示,全方位保障投资者权益。业内人士建议,投资者应在LOF退市前妥善处理好所持场内基金份额,若未能在退市前完成处理,请及时查阅相关公告,联系证券公司办理份额确权等手续。

业内人士还提及,广大投资者应密切关注产品公告,充分知悉终止上市相关风险及具体安排,及时进行场内基金份额的卖出、赎回或转托管,理性做好投资决策,切勿因看到“\*”标识或退市提示公告而参与炒作;若高溢价买入后,一旦退市,只能按照净值赎回,可能造成重大损失。

(数据来源:邮储银行深圳分行)

·广告