

中国平安
PING AN
保险·银行·投资

平安年金时讯

PingAn Pension Express

综合版



2009年第3期 总第13期
2月27日刊发

平安养老保险股份有限公司
PING AN ANNUITY INSURANCE COMPANY OF CHINA, LTD.

目 录

市场动态	1
一、人社部：继续扩大做实养老保险个人账户试点	1
二、人社部：养老保险年内实现省级统筹	1
三、社保基金：确定 09 年投资重点	1
四、江苏：中小企业年金崭露头角	2
投资视角	3
一、宏观经济预测：“本轮经济调整一季度见底”	4
二、国务院：十大产业振兴规划大盘点	4
三、国内银行密集发债“远虑”大于“近忧”	6
四、关注M1 近期增速变化	6
五、短期风险增加，建议灵活防御—近期A股市场分析	7
六、展望：2009 年将是中国PE大规模“扩军”之年	8
七、需求状况研究：就业和消费	9
平安信息	10
一、深圳平安银行获批更名为平安银行	10
二、中国平安：启动“你的平安 我的承诺”品牌运动	10
三、平安养老险：召开 2009 年系统工作会议	11
四、平安养老险：理赔短信自动发送优化功能上线	11
年金技术	12
一、年金产品基础（1）	12
经验分享	14
有效清理员工信息，确保年金建账合规有序	14

市场动态

一、人社部：继续扩大做实养老保险个人账户试点

人力资源社会保障部部长尹蔚民 2 月 19 日说，目前，我国社会保险制度改革试点稳步推进。继续扩大做实养老保险个人账户试点，试点省市已有 13 个；19 个省份和新疆生产建设兵团建立了基本养老保险省级统筹制度；部分地区进行了建立新型农村社会养老保险制度的探索；城镇居民基本医疗保险试点范围扩大到 317 个试点城市，参保人数突破 1 亿人，并将在校大学生纳入试点范围；东部地区扩大失业保险基金支付范围试点和工伤康复试点继续推进。

尹蔚民说，2009 年要积极稳妥地推进各项试点工作。继续扩大做实养老保险个人账户试点，开展扩大失业保险基金使用范围试点，继续推进工伤预防和工伤康复试点工作，积极探索开展个人账户基金投资试点等。(中国养老金网 2009/02/20)

二、人社部：养老保险年内实现省级统筹

全国建立养老保险省级统筹制度的步伐正在加快。从 2 月 19 日举行的全国人力资源和社会保障部工作会议传出消息，实现养老保险省级统筹就在 2009 年。

刚刚结束征求意见的《社会保险法》草案明确表示：“基本养老保险基金实行省级统筹，逐步实行全国统筹。其他社会保险基金实行省级统筹的时间、步骤，由国务院规定。”

来自全国人大的信息显示，在征求意见的过程中，民众对于实现养老保险的全国统筹表达了极高的期待，甚至有人主张，应该在社保法中明确实现全国统筹的时间表。

根据人社部有关人士确认的情况，截至 2008 年年底，全国实现省级统筹的省份共有 17 个。其余省份的养老保险仍旧停留在县市统筹的层面，统筹单位超过上千个。(21 世纪经济报道 2009/02/23)

三、社保基金：确定 09 年投资重点

近日，全国社保基金披露了未经审计的 2008 年投资收益情况，并敲定了 2009 年投资工作重点。

截至 2008 年底，全国社保基金总资产为 5625 亿元，基金权益 5132 亿元。

就去年情况来看，由于股市大跌，造成权益性投资亏损约 390 亿元、投资收益率-6.75%。有分析师认为，这相对于 2008 年中国股市下跌 65%，已是相当稳健。综合 8 年情况来看，全国社保基金累计实现投资收益 1600 亿元，年平均收益率 8.98%，是 8 年来平均通货膨胀率的 3.82 倍。

同时全国社保基金理事会确定 09 年投资重点，全国社保基金将控制投资风险，审慎进行股票投资，增加投资产品，改进对投资管理人的管理；调整投资结构，逐步减少固定收益产品的投资；完善股权投资管理办法，积极参与对中央企业控股公司、地方优质国有企业和重大基础设施的直接股权投资，扩大对股权投资基金的投资；逐步扩大个人养老金账户资金受托管理范围。(金融界 2009/02/26)

四、江苏：中小企业年金崭露头角

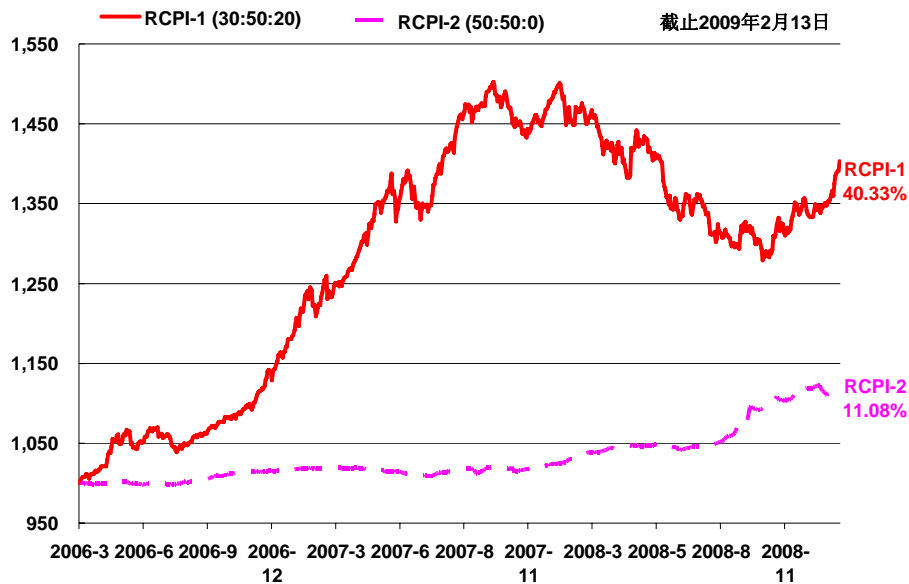
日前从江苏省劳动和社会保障厅了解到，全省去年年金基金报备规模达 5.82 亿元，它的良性运转意味着江苏省数千万职工将在退休后，除了正常的统筹养老保险外，还能享受企业年金这一全新的养老金“加餐”。

江苏省从 2004 年启动企业年金制度，江苏省规定，企业年金所需费用由企业和职工个人共同缴纳。企业缴费不超过本企业上年度职工工资总额的六分之一，可在税前列支。

业内人士表示，企业年金的出现，在企业留住员工和员工选择企业的过程中将扮演重要的角色。目前民营企业人才流动快，用国家免税的年金可以吸引、激励并留住更多的人才。该人士同时表示，我国企业年金市场上最大的潜在主体——中小企业将逐渐走向前台，并将成为未来我国企业年金市场的重要力量。(中国养老金网 2009/02/19)

投资视角

路透中国年金指数



指数名称	权重			指数更新	指数变化			
	现金	债券	股权		一天	一周	一个月	发布至今
RCPI-1	30%	50%	20%	1,403.329	0.87%	2.07%	4.88%	40.33%
RCPI-2	50%	50%	0%	1,110.765	0.03%	0.38%	-0.81%	11.08%

注:

1. 现金采用一年期存款利率，债券采用中国债券总指数，股权采用中证沪深300指数；
2. 路透中国年金指数(RCPI)系列是为中国企业年金体系而建立的投资基准。该指数以中国企业年金的投资业绩为衡量对象，由两个指数组成：平衡型指数(RCPI-1)及保守型指数(RCPI-2)，其资产配置权重如上表所列。路透中国年金指数(RCPI)系列于2006年3月31日发布，基准价值为1,000。指数以每个交易日计算，每季度调整权重，指数为全价指数。

一、宏观经济预测：“本轮经济调整一季度见底”

事项

“本轮经济调整在 2009 年一季度就见底。”参与《证券市场周刊》2009 年一季度“中国宏观经济预测”的四分之三以上的经济学家们给出了中国经济即将复苏的展望，也给经济领域的决策者和投资者带来春的讯息。

一季度或见底复苏

26 家机构的经济学家对 2009 年第一季度 GDP 增长率预测均值为 6.5%，25 家机构对 2009 年全年 GDP 增长率预测均值为 7.77%。

或许意味着中国经济增长自 2007 年第二季度见顶以来，经过 1 年零三个季度的向下持续调整，终于在 2009 年迎来了转机。

本轮中国经济调整得以迅速复苏，一个重要原因在于中国政府 2008 年 11 月 5 日推出了高达 4 万亿元的庞大经济刺激计划。此外，地方政府还相应推出总计约 18 万亿元的地方经济刺激计划。

货币政策支持，仍有降息空间

早在中国政府推出财政刺激计划之前，人民银行就连续多次降息（一年期存款基准利率下降 189 个基点）和下调存款准备金率（300 个基点），取消了商业银行信贷额度限制，并降低房地产贷款利率水平，以改善企业财务结构，确保经济发展。

统计表明，2009 年第一季度，有 9 家机构经济学家预测降 1 次利率，有 10 家预测降 2 次利率，甚至还有 1 家机构主张降 3 次利率。就全年而言，有 4 家机构主张降一次利率，降 2 次息有 4 家，降 3 次息有 7 家，降 4 次息有 1 家。渣打银行中国研究主管王志浩和摩根大通银行龚方雄甚至还主张降息 5 次。

外部冲击逐渐弱化

全球金融海啸最终导致了沿海大量外贸企业破产，以及外贸依存度在 65% 左右的中国经济增长大幅放缓。

当然随着外部环境逐渐好转，外部冲击在 2009 年将逐渐弱化。统计表明，2009 年全年出口指标预测均值为 -1.87%，全年进口指标预测均值为 -4.04%，较 2009 年第一季度预测值大大好转，并在 2009 年继续维持出口大于进口的格局。（和讯网 2009/02/15）

二、国务院：十大产业振兴规划大盘点

事项

2月25日，随着有色金属和物流业振兴规划获国务院常务会议审议通过，至此，十大产业调整和振兴规划全部出齐，其实施时间将从2009年至2011年。

钢铁业：加快淘汰落后产能

政策虽然无法改变目前钢铁行业面临的内外需下降的状态，但是淘汰落后产能和联合重组将会给行业周期性下滑的延缓起到一定的积极作用。从长期来看，大型优势钢企将成为钢铁行业的绝对龙头。

汽车业：支持发展自主品牌

减征购置税政策对大多数轿车企业构成利好。专项资金有利于新能源汽车和自主品牌轿车的发展。规划一方面刺激了内需，扩大了小排量汽车销售；另一方面鼓励车企进行研发投入发展自主品牌，这将对我国的汽车企业发展构成长期利好。

纺织工业：促进企业由大到强

退税上调短期有助于缓解企业的压力，但难以阻止纺织业出口增速的下降甚至绝对值的下滑。而行业面临的最突出问题为外需不足，在全球需求萎缩的大背景下，规划很难直接和及时地刺激扩大出口。

装备制造：骨干企业联合重组

国家明确支持装备制造骨干企业进行联合重组，相关企业有望通过产业链的整合来进一步扩大自身的实力，细分子行业的龙头企业受益最大。

船舶工业：扩大国内市场需求

中国造船业订单以散货船为主，大约占比70%左右，这项政策将有利于扩大国内船舶市场需求，调整运力结构。

电子信息：集中实施六大工程

规划对于通讯设备行业(3G及宽带)、电子行业、彩电行业以及软件行业构成利好，同时，将推动国内服务外包需求的成长及对本土基础软件企业需求的增长。

轻工业：惠及45个细分行业

轻工业总共涉及大约45个大小行业，预计食品、家电有望成为振兴重点。但是国家政策对于短期行业景气难以起到明显的支撑。

石化业：控制总量布局产业

振兴计划旨在调整控制总量，进行产业布局，加快技术升级。振兴规划中，炼油、农业化肥与农药、化工新材料等子行业将得到有力扶持。

有色金属：收储成为主要措施

“收储”对于扭转国内有色金属骨干企业库存高企的困境有直接作用，而对于那些已经被收储的铝厂、锌厂等企业，他们面临的库存压力已经相对较小，现金压力减轻，由此可能使得市场抛售压力缓解，从而使得部分金属价格受到一定程度的支撑。

物流业：减轻金融危机冲击

物流业受到了世界经济危机的严重影响，规划将在一定程度上减轻金融危机对物流体系的冲击。(新浪财经 2009/02/26)

三、国内银行密集发债“远虑”大于“近忧”

事项

中国建设银行2月24日起发行300亿元人民币的次级债券，用以补充其附属资本。

去年10月，工行临时股东大会通过了在2011年底前发行不超过1000亿元次级债的决议。今年2月9日，交行公布将于2011年底前发行不超过800亿元次级债。1月份挂牌的农行也表示，将发行次级债充实附属资本。另外几家中国国有商业银行近日也表示将发行次级债。

次级债的“次级”只是针对债务清偿顺序而言，是指偿还次序优于股权但低于一般债务的一种特殊债务形式。

新一轮发债潮

国有商业银行上一轮次级债发行高潮出现于股改上市之际，当时国有银行资本充足率普遍不足。如今，几大行资本充足率全部达标，且流动性充裕。国内银行为扩张规模，获得充足资本金，将掀起新一轮次级债发行高潮。

今年债券市场资金较充裕

从资金面和供给面对比看，2009年债券市场资金比较宽裕，上半年尤其宽裕。随着新债发行量的增加，下半年资金充裕程度将有所下降。

密集发债“远虑”大于“近忧”

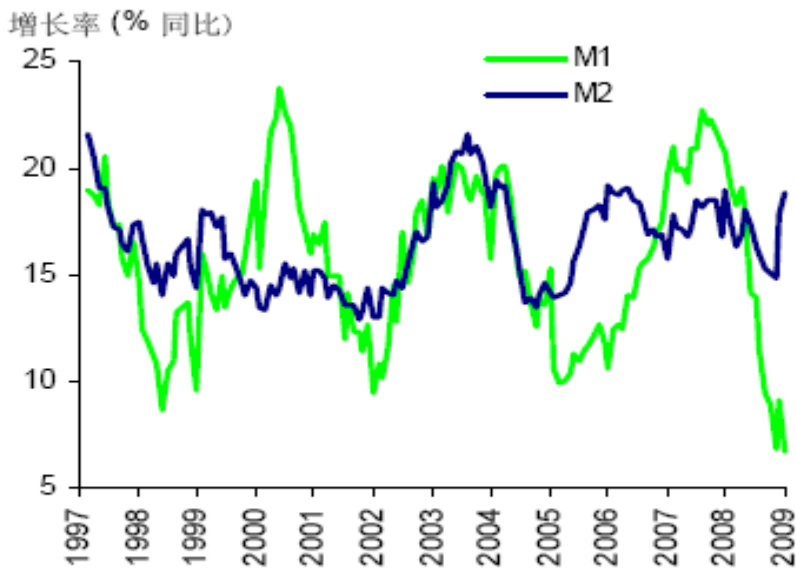
本轮银行密集发债“远虑”大于“近忧”。发行次级债，表明商业银行正在为将来可能出现的资产质量下滑风险早做准备。国际金融危机传导和国内经济下滑，对国内银行业的影响还将继续显现。并且由于当前银行间债券市场资金充裕、利率较低，商业银行趁成本较低时募集资金，一是为进一步做大做强奠定基础，二是为经济下滑可能导致的风险未雨绸缪。（和讯网2009/02/26）

四、关注 M1 近期增速变化

最近两个月，中国广义货币 M2 的增速急剧反弹，而狭义货币 M1 的增速则继续放缓。那么 M1 的增速为何一直这么低呢？

M1 需求下滑

随着实体经济活动放缓、以及商品和服务价格下跌，对用来支持经济交易活动的狭义货币 M1 的需求也随之下滑。（参见下页图表：M1、M2 增速开始分化）



资料来源：CEIC，瑞银估算

存款从活期转向了定期

作为利润下滑的表现，企业部门的存款不仅增速大幅放缓，而且存款从活期转向了定期。后者同样也可能是由于经济增长前景不明朗、企业削减投资计划所致。然而，企业活期存款增速在最近开始提升，这可能是因为投资受到了财政刺激政策和银行贷款的推动。

资产市场的表现也会抑制 M1 的增速

M1 与中国的资产价格相关（在亚洲其他国家也是如此）。当资产价格上涨时，储户将取出长期存款用来购买股票或其他非金融资产，在这个过程中 M1 增加。当资产价格表现疲软时，储户进行反方向操作，将活期存款转为长期存款。（瑞银全球经济研究 2009/02/19）

五、短期风险增加，建议灵活防御—近期 A 股市场分析

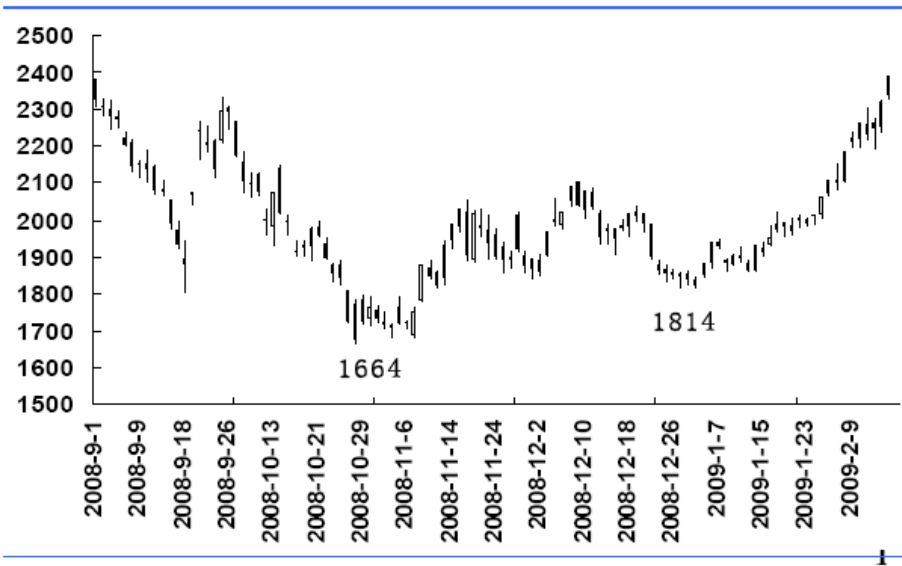
本轮行情更像是流动性推动的行情

可以确定的是，本轮反弹的幅度和持续时间，都由资金的动向决定。本次市场流动性一方面来自空翻多的机构资金和望风而动的社会闲散资金，从换手率看，市场前期已经足够疯狂。

从参与交易账户和持仓账户数的变化也得以证明，两者出现罕见的背离，说明散户持仓时间缩短，部分开始撤退，后续市场能否继续上涨主要还是靠增量资金的持续提供，从最新开户数据来看，这一趋势有望延续。

流动性的另外来源据说是部分票据融资资金进入股市。

图：A 股走出熊市衰竭状态



近期股票思路

从上周开始，我们对市场的看法渐趋谨慎，开始建议关注涨幅滞后板块。本周我们配置建议基本面相对确定的行业，主要是金融、建筑、电力、食品饮料、医药生物、商贸零售行业。前期我们也推荐了一些周期性股票的交易性机会，从存货深度报告来看，周期性股票将逐渐不受欢迎。(国泰君安证券 2009/02/18)

六、展望：2009 年将是 中国 PE 大规模“扩军”之年

银行直投业务或将上半年获准

据权威人士透露，商业银行直投业务有望在上半年开闸，至少试点工作可以进行。目前尚未推出商业银行直投的原因，主要是考虑政策的先后问题，尤其是对政策风险的谨慎态度，风险小的政策先推，风险大的留在后面谨慎推出。上述人士还预测，在推出的进程上，可能也会采取先试点再放开，先四大国有商业银行再其他商业银行，先规模控制再逐渐放开的程序。

2000 亿元险资股权投资即将开闸

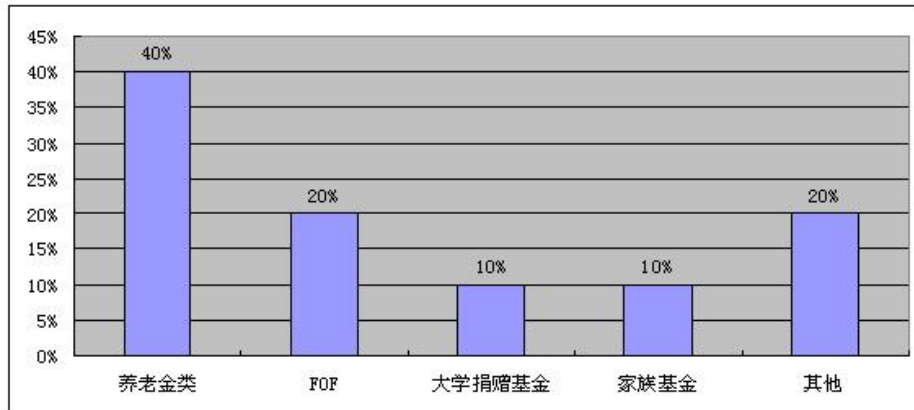
保险直投传出即将开闸的消息在商业银行之前。据悉，国务院已经批准允许至多 8% 保险资金用作股权投资。按照截至去年年末 3.06 万亿元的保险资金规模计算，这部分资金大约有 2000 亿元。目前中国保监会等部门正在议定保险资金进行股权投资的具体办法，包括投资主体、投资对象、投资比例等，以健全相关风险控制机制。该办法很可能将会在今年上半年出台。

LP(有限合伙人)才是银行保险系 PE 之路的最佳定位

商业银行、保险机构在熟悉风险投资流程和业务需求上还有很长的路要走。PE 行业主要靠的是管理团队和管理经验，银行、保险机构尽管有雄厚的

资本，甚至拥有丰富的客户资源，但却缺乏最关键资源——专业的管理团队。从国外的经验分析认为，最看好的还是专业的创投机构。

图：当前美欧 PE 投资基金主要资金来源



(和讯网 2009/02/17)

七、需求状况研究：就业和消费

就业形势、收入增长不容乐观

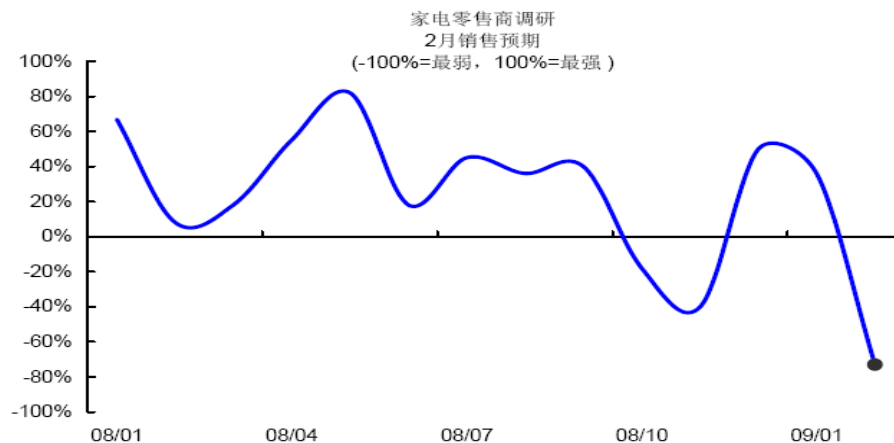
近期公布的 FDI 数据同比大幅下降、政府财政收入同比下降超过 17%，这其中有一定的一月份工作日天数偏低的因素，但是就业形势、收入增长明显不容乐观。

国家统计局公布的去年 11 月就业情况显示纺织、黑色金属延压业、手工制品业等行业就业同比下降。

纺织	16.9 万人
黑色金属延压业	4.6 万人
手工制品业	2.7 万人

消费类公司调研显示企业对未来的预期转弱

消费企业称 1 月份的销售情况仍然比较满意，但对 2 月份的销售预期明显转弱。我们调研中发现中低档餐馆和商品的销售仍然保持稳定，而百货商店中高价商品的销售量减少。“消费降级”现象可能会发生。(莫尼塔周一专刊 2009/02/16)



平安信息

一、深圳平安银行获批更名为平安银行

中国平安保险（集团）股份有限公司宣布，旗下深圳平安银行获批正式更名为平安银行。这在该行跨区域经营发展过程中具有重要意义，也意味着中国平安集团的三大业务支柱之一的银行业务在经过几年发展后显示出不俗实力，开始在更高战略层面为其综合金融服务平台贡献力量。

平安银行行长理查德-杰克逊表示，平安银行的中长期目标就是要持续发展壮大，成为平安集团三大业务支柱之一，成为平安集团综合金融产品服务的又一重要的服务渠道。深圳平安银行更名为平安银行，同时启用全新银行品牌，这将有利于平安银行新品牌与平安集团的品牌形象有机融合。

据了解，平安银行是中国平安集团的重要组成部分，总部设在深圳，其跨区域经营发展一直在有序推进中，目前已在深圳、上海、福州、泉州和厦门多个城市拥有分支机构，其杭州分行、广州分行也已获批准筹建。未来 5 年将是平安银行快速发展的全新阶段，其重点业务是零售、信用卡和中小企业业务。（金融界 2009/02/26）

二、中国平安：启动“你的平安 我的承诺”品牌运动

近日，中国平安宣布启动“你的平安 我的承诺”品牌运动，该活动将贯穿全年，以“践行承诺”贯穿至保险、银行、投资等综合金融模块，在全集团强化诚信服务教育，全面提升服务质量，满足全方位增长的金融消费需求，为消费者提供高水平、专业化的金融服务。

调查显示，受市场环境不确定因素增多的影响，消费者的保障意识成长显著，对保险、健康、养老、教育等方面的理财需求增长幅度较大。同时，金融企业的专业化程度和金融产品的服务质量成为最受消费者关注的指标。

中国平安的“你的平安 我的承诺”品牌运动定位于提升服务水平，满足全方位增长的金融消费需求，将“践行承诺”贯穿至保险、银行、投资等综合金融模块，为消费者提供高水平、专业化的金融服务。

中国平安相关负责人表示，承诺不仅是中国平安将兑现对消费者的承诺，更是中国平安鞭策自我的切切实行动。中国平安希望通过这样的方式为消费者注入信心，树立企业诚信的典范，并使服务质量迈上新台阶。（和讯网 2009/02/17）

三、平安养老险：召开 2009 年系统工作会议

近日，养老险召开 2009 年系统工作会议。集团总经理张子欣亲临养老险 2009 年系统工作会议，代表集团对养老险在过去几年来在组织建设、战略规划、业务推进各方面取得的不菲成绩表示肯定和祝贺。会上，养老险董事长兼 CEO 杜永茂作了主题报告，全面回顾 08 年的工作，

通过本次会议，养老险全系统进一步统一思想认识，理清经营思路，研讨了具体政策，增强了发展的信心。此次会议是养老险发展史上一次重要会议，对于推动养老险发展转型以及管理精细化将起到重要作用。（内部新闻）

四、平安养老险：理赔短信自动发送优化功能上线

近日，养老险理赔短信自动发送优化功能正式上线。该系统不仅新增自动抓取投保人手机号码与短信通知增加客户姓名的功能，更实现了结案转帐理赔金额，银行和帐号通知的功能。此举在大大节约人力资源的情况下有效提升了客户满意度，为养老险建立国内领先的服务平台打下了坚实基础。（内部新闻）

年金技术

一、年金产品基础（1）

下文摘译自美国 LOMA 协会年金管理师课程,《年金原理与产品》

1. 年金产品的相关角色

购买年金产品即是在购买人 (*contract owner*, 购买年金产品的人) 与年金机构 (*insurer*, 发起并管理年金产品的机构) 之间建立一个合同关系。购买人与年金机构可视为年金合同的双方并承担其中的权利义务。销售年金产品 (但未发起该产品) 的金融服务供应商的作用类似经销商, 其不属于年金合同中的一方。

以下为年金产品相关的其他角色:

受领人 (*annuitant*) —— 年金合同约定的支付金额与期限基于受领人的寿命进行计算;

收款人 (*payee*) —— 收取年金支付的个人或法人机构;

受益人 (*beneficiary*) —— 收取身故偿付金 (受领人) 的个人或法人机构。

购买人 (*contract owner*)

购买人可以是自然人或法人 (例如信托公司、合伙公司或股份制公司)。非自然人的购买人通常被称作机构购买人 (*non-natural owner*)。尽管大多数的年金由单个自然人或机构所有, 其所有权也可由两个以上的自然人或机构共有。与购买人共享年金所有权的个人或机构被称作联合购买人 (*joint owner*)。在一些联合投保的形式下, 与年金合同相关的决定需同时得到购买人与联合购买人的同意。

根据年金产品的类型不同, 购买人还会拥有以下权利:

- 解除年金合同, 在支付开始前领取退款 (扣除相关费用后)
- 追加缴费或提前支取年金
- 变更受益人与受领人
- 变更购买人
- 为其他个人或机构购买年金产品

年金机构 (*insurer*)

年金机构需给予购买人一定的承诺。例如, 年金机构承诺根据合同条款支付年金, 以及承诺向受益人支付身故偿付金等等。只要合同仍然有效, 年金机构就有责任达成这些承诺。

受领人 (*annuitant*)

年金产品通常基于对特定受领人的寿命预期提供年金支付。因此, 受领人必须是一个自然人, 而非法人机构。在大多数情况下, 购买人与受领人是同一人, 然而有时, 购买人可能指定其他人而非自己作为受领人。如果受领人不是购买人, 那么受领人不被视为年金合同的一方且通常不具有购买人在年金合同中的权利。

购买人也可以购买指定多个受领人的年金。如果购买人指定了两个或以上受领人，且受领人的寿命预期一起被用于确定年金支付金额，那么每个受领人都被视为联合受领人 (*joint annuitant*)。除非购买人单独指定收款人，否则受领人即作为收款人，联合受领人将根据合同条款分享年金支付。如购买人指定某个人为第一受领人，并指定另一人作为第二受领人，那么第一受领人在年金支付开始前或已经开始时去世的话，第二受领人将代替其成为受领人。第二受领人也被称作备选受领人 (*contingent annuitant*)。受领人与联合受领人 (或备选受领人) 的年龄及寿命预期都被用于确定年金支付金额与期限。

收款人 (*payee*)

年金合同中的收款人可以是自然人或法人机构。收款人有权根据年金合同收取年金付款。除非收款人也是购买人，否则收款人通常不具有购买人在年金合同中的权利。

最为普遍的情况是，购买人、受领人与收款人是同一人。有些时候，购买人可能将他人而非自己指定为收款人。

受益人 (*beneficiary*)

如果购买人在年金支付开始前死亡，年金机构在多数年金合同下有责任向指定的年金受益人支付身故偿付金。在某些情况下，身故偿付金也可以在年金支付开始后向受益人支付。购买人可以指定任何自然人或法人机构作为受益人。年金受益人在合同中仅有领取身故偿付金的权利，且在多数情况下，购买人可以在任何时候变更年金合同中的受益人。如购买人的配偶被指定为受益人，则受益人的变更必须得到配偶的同意。

经验分享

有效清理员工信息，确保年金建账合规有序

经过前期繁忙的方案设计和报备、管理人选择、受托/账管/投管/托管等合同签订并完成报备，企业年金终于步入了计划建立阶段。此时，许多企业可能认为大功即将告成，加之一些受托人限于专业能力对年金经办人员的培训不足，常出现企业在准备提交给年金基金管理人建账信息时出现了不同程度纰漏的状况，导致年金在后续运营阶段产生一系列合规问题。这些问题不仅影响了年金管理人的日常运营，而且也延迟企业年金基金的正常投资运作，造成企业员工不同程度的损失。所以，认真而有效地清理建账时所需的员工数据，避免以下案例中出现的错误，对企业年金的合规有序运作意义重大。

一、问题概述

在企业年金建账初期，由于某些受托人未能对企业进行充分的宣传和指导，加上企业职工人数众多且分布广泛，其人力资源部往往不能有效地将人员信息进行清理和确认，以致于出现将已退休、离职、死亡的人员纳入年金计划的情况；更有甚者，企业 HR 在未经员工本人同意的情况下为在职人员建账、缴费。由此导致在年金计划投资运作后企业不断提交成员退出计划的申请，并要求退回缴费。根据人力资源和社会保障部 23 号令的规定，只有在退休、身故、出境定居的情况下才能够支付年金基金，因此上述情况都必须通过业务部门和法律部门的评估，不但流程复杂，而且监控风险很大。

二、错误建账情况和解决方案

1. 为已离职人员建账

已离职人员在其离职之前未纳入年金计划存量资金的个人缴费（或部分企业缴费）在一般情况下可以退还给个人，或随其转入新企业（无论新企业是否建立年金计划）。

但是如果离职人员在本企业建账，该成员的账户就只能转为保留账户或转入已建立年金计划的新企业，除此以外的所有情况都不允许进行支付和转移。因此，企业有关的支付要求是没有办法满足的。

2. 为已退休人员建账

如果为已退休人员建账，并且在支付时能够提交退休支付的各项证明材料，那么在合规方面和操作层面均没有问题。

但如果企业为大批已退休人员建账后表示由于这部分人员早已离开企业，因此无法提供身份证复印件和退休证明等材料，要求仅按照企业提供的签章版花名册进行支付，受托人一般出于自身风险考虑是不会予以接受的。

三、为离职、退休、死亡人员垫付年金后建账

年金计划建立之前，企业已经为某些离职、退休、死亡人员垫付了年金，且在建账时仍包含这部分人，于是企业要求将这部分人员个人账户中个人缴费部分和企业缴费部分都退还给企业。

对此受托人一般不会将年金缴费退回至企业缴费账户，而会在得到个人授权确认后将个人缴费和企业缴费划归企业公共账户。

四、未征得本人同意即建账

某些企业的 HR 在提交建账申请时未与员工进行确认，直接从员工工资中代扣了个人缴费，并同时为其进行了企业缴费。待员工知晓后明确表示不愿意加入年金计划，因此申请退出。

这种情况下，受托人的处理方法一般是将个人缴费部分退回个人缴费账户，企业缴费部分划归企业公共账户，而不会直接将缴费退还给个人或企业

谢谢阅读!

出品：平安养老年金业务支持部

顾问：杨学连

主编：李连仁

责任编辑：万明、周旻蒂、刘晨铭、席海霞、陶甬楠

联系人：陶甬楠

电话：021-38637431

邮箱：taoyongnan001@pingan.com.cn

免责声明：

《平安年金时讯》基于公开信息编制而成，不代表编辑者立场，观点仅供参考。依据《平安年金时讯》中的信息行事所造成的一切后果自负，与平安养老保险股份有限公司无关，也不得作为诉讼材料的依据。

中国平安
PING AN
保险·银行·投资

平安养老保险股份有限公司
PING AN ANNUITY INSURANCE COMPANY OF CHINA, LTD.

地址：上海市浦东新区上丰路1288号
邮编：201201
全国服务热线：4008-1-95511
专业网站：www.pingan.com