

# 大额存单面世 利率市场化近尾声

□本报记者 任晓

中国人民银行2日发布并施行《 大额存单管理暂行办法》,决定推出大额存单产品。商业银行、政策性银行、农村合作金融机构等可面向非金融机构投资人发行记账式大额存款凭证,并以市场化的方式确定利率。个人投资人认购的大额存单起点金额不低于30万元, 机构投资者则不低于1000万元。

大额存单发行采用电子化的方式,既可以在发行人的营业网点、电子银行发行,也可以在全国银行间同业拆借中心以及经央行认可的其

他渠道发行。大额存单的投资者包括个人、非金融企业、机关团体等非金融机构投资人以及保险公司、社保基金。大额存单发行利率以市场化方式确定,固定利率存单采用票面年化收益率的形式计息,浮动利率存单以上海银行间同业拆借利率(Shibor)为浮动利率基准计息。

大额存单可以通过第三方平台转让。通过发行人营业网点、电子银行等自有渠道发行的大额存单,可以根据发行条款通过自有渠道办理提前支取和赎回。大额存单还可以用于办理质押。根据《存款保险条例》,大额存单作为一般性存款,纳入存款保险的保障范围。

政策方案有望年内出炉

## 险企积极备战个税递延养老险

□本报记者 李超

继商业健康险税收优惠政策在5月份得到明确后,有望影响保险业格局的另一项税收优惠政策也在推进之中。中国证券报记者从权威人士处获悉,个税递延型养老险相关政策方案目前正处于有关部门会商论证阶段,年内有望出炉。部分保险公司已开始洽谈合作,着力打造养老产业服务闭环圈,整合各方资源,抢占市场。分析人士认为,个税递延政策将成为养老产业完善中最大的制度红利,为保险业通过承保端服务养老消费人群和将投资端对接相应设施建设带来多重机遇。以保险产品为主导的养老服务链条打通后,保险公司的投资力度有望加强,由此催生的养老产业金融需求可能“井喷”。

多家险企研究产品方案

权威人士介绍,个税递延型养老险相关政策此前已经过长时间讨论,参与各方都提出了

修改意见。目前相关政策方案正处于有关部门会商论证中,预计今年内可以正式公布,这是与保险业相关的监管部门今年着力推动的重大政策之一。保监会人士表示,有关各方已在个税递延的制度安排、产品设计等方面做了研究积累和技术储备,争取在条件允许的情况下,提前启动相关试点工作。

中国人寿相关人士表示,在商业健康险税收优惠政策明确之后,寿险公司也将迎来养老险个税递延的政策利好,相关产品的设计和运营进入了近年来最佳的窗口期。利用税收对行业承保结构进行适度优化调整,保险业可以通过服务养老产业发挥更大的金融支持作用。同时,消费者也将由此获益。某保监局人士表示,将个人投保养老保险的资金直接从个人所得中应纳税额减掉,到领取养老保险金时再根据相关政策来计算个人所得税,这样缓解投保人计税压力的效果较明显。虽然政策在推出初期必立竿见影,但对商业养老保险长远发展、整

合养老保险三支柱将发挥至关重要的作用。

目前,多家保险公司正在积极备战养老险个税递延政策的出炉。某大型保险公司相关人士对中国证券报记者表示,设计适应个税递延政策的养老险产品已成为业务部门关注的重点,多家公司均在研究产品方案,与外部机构合作的洽谈也在进行之中。待政策明确后,保险公司将进一步深度介入养老产业,整合资源,尽快抢占市场。

养老产业尚存“痛点”

养老产业的巨大潜在市场被多方看好。在医药服务、养老地产、数据信息平台等领域内,保险、房地产、旅游等行业内的市场主体都在寻求分一杯羹的机会。

公开数据显示,2010年,中国老年人口消费规模达1万亿元,预计到2020年、2030年、2040年分别将达3.3万亿元、.86万亿元、1.75万亿元。2014年—2050年,中国老年人口的消费潜力将从4万亿增长至106万亿元,占GDP的比例从8%增至33%,

两次提高存款利率浮动上限,此时放开银行向非金融机构投资人发行存单,会进一步提高银行负债市场化部分的比重和银行主动负债能力,也会重塑银行业竞争格局。银行业竞争优势将从网点广、存款多的银行向风险管理好、资产收益高的银行转移。

温彬称,大额存单发行在提高银行主动负债能力的同时,必然导致负债成本的快速上升。为了应对利差收窄的不利影响,商业银行必须加快战略转型,一方面要提高资产配置能力和效率,重视资产端风险和收益的平衡,另一方面要提高中间业务收入占比。

中国将成为全球老龄产业市场潜力最大的国家。

此前,阳光保险、泰康人寿等保险公司已考虑将医疗资源整合到养老服务之中。分析人士表示,从养老产业发展来看,这样的尝试与目前的供需缺口相比还存在差距。在老龄化的背景下,中国养老产业规模将为医药服务提供巨大空间,但产业链中尚存“痛点”。远程监护体系、医养模式不够成熟,护工相对缺乏。至于保险业呼吁的长期护理保险,目前存量需求缺口尚未得到满足。这些都是下一步完善养老保障的课题。

对外经济贸易大学保险学院副院长孙洁表示,我国现阶段老年护理事业存在成熟护理体系尚未建立、护理资金严重缺位两大突出问题,应将长期护理保险纳入补充养老保障体系,以税收优惠撬动和刺激长期护理保险和养老产业加快发展,具体方案可参照企业年金和职业年金享受的税收优惠政策,建议对单位和个人不超过规定标准的老年护理保险缴费,准予在企业所得税和个人所得税税前扣除。

## 前5月央行PSL新增2628亿元

5月MLF净收回250亿元 未开展SLF操作

□本报记者 任晓

中国人民银行2日通过官方微博公布,2015年以来,央行继续通过抵押补充贷款(PSL)为开发性金融支持棚改提供长期稳定、成本适当的资金来

源。5月末,PSL资金余额为6459亿元,其中1—5月新增2628亿元。截至目前,央行未对其他金融机构开展PSL操作。2015年以来,央行适度下调PSL资金利率,目前PSL利率为3.10%,以加大对棚户区改造的支持力度,促进降低社会融资成本。

央行网站公布,5月,央行中期借贷便利(MLF)操作净收回中期基础货币250亿元,中期借贷便利期末余额10545亿元,期限均为3个月,利率均为3.5%。5月央行未开展常备借贷便利(SLF)操作,期末常备借贷便利余额为0。

■ “公平在身边”投资者保护专项活动

## 12386热线警示期货配资陷阱

□本报记者 王小伟

部分机构的配资业务已成为投资陷阱。12386证监会热线表示,投资者进行股票投资或期货交易,应当通过依法设立的证券公司或期货公司进行,并务必保持理性心态,增强风险防范意识。

丁某日前致电12386热线称,某期货公司温州营业部提供期货配资业务,其参与配资后遭受损失。丁某表示,近期才知道期货配资业