

# 试点“温吞水” 税延养老保险政策框架待完善

□本报记者 程竹

## 试点效果“不温不火”

中国证券报记者了解到,试点近一年来,保险公司对于税延养老保险的推广总体上比较积极。但从已开展此项业务的普通纳税人获得的信息来看,税延养老保险的试点推广效果并不太理想。

2018年4月12日,财政部等五部委联合发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》,明确自2018年5月1日起在上海市、福建省、苏州工业园区三地实施税延养老保险试点,试点期限暂定一年,个人投保,投保人每月最高可税前抵扣1000元。

从三个试点省市来看,上海推广和发展状况较好。数据显示,截至2018年10月底,上海税延养老保险业务累计承保单22852件,实现保费收入3400余万元,全国占比74.1%。参保人主要集中在月收入大概1.7万元至3.7万元的人群。

福建地区人均收入相对较低,开展情况一般。福建省财政厅公布的数据显示,自2018年6月税延养老保险试点工作实施以来,福建省共有16家商业保险公司取得销售资质,53款税延养老保险产品通过银保监会备案。各保险公司累计承保1.19万件,收取保险费1943万元。

苏州地区由于仅在工业园区试点,截至2018年年底,未有实质性的进展,仅有数份保单。

从保险机构来看,目前,银保监会已批准23家保险公司可开展此业务,但截至2018年底,实际经营税延养老保险的机构共计16家,涉及保费收入7160万元,出单件数接近4万件。

从具体公司来看,总部位于上海的太保寿险业务量最大,出单1.7万件,实现保费收入3580万元,市场份额50%;平安养老与中国人寿分别出单1.07万件和5800件,实现保费收入分别为1150万元和790万元,市场份额分别为16.09%、11.06%。除3家头部险企之外,其余13家公司累计实现保费收入1640万元,平均每家公司百万余元,市场份额合计不超过23%。

## 税收优惠政策有待优化

“试点情况不及预期,主要有三个方面的原因。”国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任朱俊生认为,一是税前扣除额较低。在税收优惠方面,根据财税发文,税延养老保险保费优惠限额按照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入的6%和1000元孰低来确定。二是领取阶段的费率太高。根据规定,个人达到规定条件领取税延养老保险金时,25%部分予以免税,75%部分按照10%税率缴纳个税,即领取时实际缴

上海、福建、苏州工业园区等试点地区的情况显示,个人税收递延型商业养老保险(以下简称“税延养老保险”)的市场效果远不如预期。截至2018年底,税延养老保险累计实现保费7160万元,承保件数接近4万件。

中国证券报记者从众多保险机构和业内专家处了解到,效果不佳的主要原因是:试点区域窄、时间短;税收优惠力度不足;申请流程繁琐等问题,使得推广和用户体验大打折扣。

业内人士指出,未来要通过明确发展定位、调整养老金体系结构、优化税收优惠政策、提升供给效率、扩大试点范围以及参与的金融机构和产品范围,进一步完善税延养老保险发展的政策框架。



IC图片

纳税率为7.5%。高税率也让税延参与的人群变少。三是申请税延养老保险操作流程较为复杂,参保程序繁琐。

一位险企人士补充道:“新《个人所得税法》规定个税起征点从3000元提高至5000元,又增加了抵扣项目,等于说税延养老政策的红利很快就下降了,对产品吸引力绝对是‘利空’。经测算,真正有购买潜力人群,原来可能大概8000万人,现在可能不足2000万人。”

分析人士指出,税延养老保险试点可以加快发展商业养老保险,增加养老资产,改善养老金体系存在的结构失衡、缓解基本养老保险的可持续压力以及弥补企业年金发展的不足。但从目前情况来看,如不解决税收优惠政策、供给效率等问题,5月份全国推广的步伐可能会放缓。

税延养老保险对促进中国养老保险体系“第三支柱”的发展,构建多层次养老保障体系具有深远意义。多位险企人士呼吁,应尽快发展税延养老保险,解决相关问题。

据朱俊生估算,目前中国商业养老保险发展相对滞后,截至2017年底,我国商业养老保险积累的资产约为1.1万亿元,仅占GDP的1.33%。相比之下,2015年美国个人退休账户积累的资产为7.32万亿美元,占GDP的42.1%。

朱俊生指出,税延养老保险的发展空间很大。2016年,我国储蓄率(总储蓄占GDP的比例)为46.5%,远高于世界24.5%的平均水平,也高于世界各个地区以及不同收入水平经济体的平均值。因此,要通过明确发展定位、调整养老金体系结构、优化税收优惠政策、提升供给效率、扩大试点范围以及参与的金融机构和产品范围,进一步完善税延养老保险发展的政策框架。

## 呼吁将领取阶段税率降为3%

相关机构预测,假设税延养老保险未来在全国范围内实施,以每月缴费额度1000元、参与度50%、缴纳个税人口为1.27亿人来进行测算,每年有望带来7620亿元的保费收入,有力促进险企个险业务收入和新业务价值持续稳定增长。

平安养老保险股份有限公司董事长甘为民预计,未来20年“第三支柱”保费将达万亿元,税延养老保险产品或约七八千亿元,未来30年渗透率或达30%。未来20年,第三支柱替代率有可能达8%—10%。多位保险业人士表示,今年税延养老保险依然是保险公司一项重点工作,但也期待在目前基础上政策的进一步支持。

中国社会保险学会会长胡晓义

认为,未来税延养老保险发展需要弄清九个问题。一是定位问题。不能仅仅把个税递延型养老安排制度看作是商业养老保险的新领域。所谓的第三支柱养老金,是应该和基本养老保险、职业性的养老金相互关联。二是在账户制安排上,目前的规定是参保人允许有一定的资金投入第三支柱个人账户,建议未来参保人账户可对金融产品开放,允许各类金融产品组合进入,发展复合型养老投资模式。三是适应范围问题。目前税延险覆盖群体缺乏定位。未来在全国推广后,参保对象不仅是纳税人群,还有非纳税人群的稳定收入者。这样,才能更适应对人口老龄化的需求。四是供应规则。现阶段的两项扣除标准还有完善的空间。五是税收激励政策。一些业内人士建议将目前的6%或1000元的最高抵扣限额提高到10%或5000元;同时将目前领取阶段7.5%的个人所得税税率降为3%。六是管理服务机构设置。未来的趋势可能是由政府管理部门管理信息,由商业机构按照市场运作规则,建立资金的账户制度和交换。七是投资问题。需要完善的是机构资质的准入条件和程序,并对投资范围规则制定。八是权益实现问题。应该对领取阶段和个人意愿进行适当调整。九是推进步伐。每一个地区试点要有一个推进的安排、力度和节奏,3—5年时间比较符合常规。

要打破当前税延养老保险面临的“温吞水”局面,朱俊生建议,调整养老金体系结构,释放商业保险发展的空间。

首先,加强基本养老保险与商业养老保险的协调合作。一方面,有效降低基本养老保险的缴费比例,减轻企业和居民的缴费负担,为税延养老保险的发展提供空间。另一方面,探索在基本养老保险制度中适时引入“协议退出”机制,利用置换出来的缴费资源,为税延养老保险发展提供空间。即在总的养老金缴费率不变或略有下降的情况下,缩小基本养老保险的比例,增加税延养老保险的缴费比例。

其次,打通二、三支柱养老金储蓄账户。将企业年金、职业年金、税延型养老保险打通,实现税收优惠政策、投资管理、缴费、账户记录和基金转移接续以及监管等方面的衔接。

再次,优化税收优惠政策提升商业养老保险需求。有必要考虑建立双重税收优惠模式,提高商业养老保险的需求。同时,要适时提高缴费的免税额度,以增强税收递延政策激励的力度。

最后,适时扩大参与的金融机构和产品范围。扩大参与的金融机构与产品范围,有助于促进个人养老金账户市场的竞争,丰富产品形态,增加公众的选择权,提高个人商业养老账户市场的运行效率。

## 广东银保监局:

## 大湾区金融体系结构升级换挡

4月25日,中国银保监会召开第212场银行业例行新闻发布会。广东银保监局介绍支持粤港澳大湾区建设情况时表示,广东银保监局紧抓监管机制创新,着力打造大湾区金融全产业链,推动金融体系结构升级换挡、粤港澳金融互联互通,实现大湾区金融体系结构升级换挡。

## 港澳金融机构“广布局”

广东银保监局副巡视员李兵介绍,广东银保监局以新政策引来“金凤凰”,带动大湾区金融机构“大集聚”。一是支持港澳机构“广布局”。截至2019年一季度末,共有来自19个国家和地区的45家外资银行在辖内设立166家机构,其中营业性机构157家;共有来自15个国家和地区的外资保险公司在广东银保监辖区设立33家机构、320家营业性机构,其中辖内香港、澳门银行营业性机构分别占到全国的1/4和1/4以上,港澳保险营业性机构占到全国的40%以上。

二是推动机构门类“全覆盖”。辖内现有银行业金融机构17大类、549家,保险法人机构7家、省级及以下保险分支机构5500多家,基本覆盖所有机构类型。

三是推动粤港澳三地保险机构合作提供跨境车险服务。截至2019年一季度末,三地保险机构承保港澳跨境机动车辆6364辆,出具交强险保单6217份,商业险

保单2380份。

四是跨境资金繁荣大湾区市场。2019年以来,辖内银行跨境人民币累计结算额超5500亿元;跨境人民币资金池累计超1000亿元。截至2019年一季度末,辖内银行机构对港澳企业贷款余额超800亿元,对港澳地区开立保函余额近300亿元;2019年以来,协助内地企业在香港累计发债243亿元,跨境融资达395亿元。

## 险资在粤投资约9000亿元

围绕粤港澳大湾区基础设施建设要求,广东银保监局聚焦重大项目,为湾区建设强基固本,指导辖内银行保险机构充分发挥自身优势,凝聚金融合力,优先保障基建重大项目融资。

广东银保监局介绍,引导银行组团增强融资合力,目前辖内已组成150余个银团贷款,支持大湾区“一桥双港三铁四高速”等重大互联互通项目超700个,授信金额超8700亿元。

广东银保监局还积极引导险资直投增强资金定力,截至2019年一季度末,险资在粤投资规模约9000亿元。保险机构担起重大项目风险保障重任,如平安产险为大湾区建设打造立体保障网,承保深中通道、珠三角城际广佛环线等重点项目,保额超1000亿元。(程竹)

## 2018年“治乱打非”专项行动出结果 人身险业务查出违规问题1529个

中国证券报记者日前获悉,银保监会近期向各人身险公司下发了《2018年人身保险治理销售乱象打击非法经营专项行动有关情况的通报》。《通报》显示,2018年,针对机构自查情况,36家银保监局共派出190个检查组,对133家人身保险公司省级机构和基层网点开展监管抽查。抽查发现各类违规问题1529个,涉及金额2.2亿元。针对发现的违法违规问题,各银保监局实施监管谈话46家次,发出监管函111份,实施行政处罚127家次、299人次。

## 清理四方面乱象

《通报》显示,此次检查发现的主要问题有销售方面、渠道方面、产品方面和经营方面四大类15项内容。销售方面的问题主要包括:将保险产品与存款、国债、基金、信托等品种进行片面比较,夸大收益或变相承诺收益;使用“商业银行和保险公司联合推出”等用语混淆经营主体,将保险产品混同为理财等产品;在微信、微博等自媒体渠道炒作停售、限售信息,曲解监管政策。

渠道方面发现的主要问题有套取费用进行利益输送、上浮费率缺乏合理依据、销售行为可回溯制度落实不力、部分机构保险代理人“恶意挖角”,扰乱市场秩序。

产品方面,主要存在费率厘定、精算假设不合规、不科学等问题,个别产品涉嫌“长险短做”以及保单贷款超监管规定比例。经营方面,银保监会此次主要通报的两项问题为个别机构通过不具有合法资质的第三方网络平台等组织和机构非法经营保险业务等。

## 严监管态势将持续

银保监会强调,各人身险公司要切实承担起治理销售乱象、打击非法经营的主体责任,针对通报中的典型问题,对照自身查缺补漏,汲取教训,举一反三,抓好整改。对于屡查屡犯的违法违规机构,银保监会将依法从严处理。

《通报》具体对人身险公司提出四点要求:主动规范销售行为;着力加强渠道管理;依法合规开发产品,严厉打击违法经营。

《通报》强调,严禁与不具有合法资质的第三方网络平台等组织和机构合作销售人身保险产品。加强保险从业人员行为管理,严禁从业人员参与非法集资、地下钱庄、洗钱、商业贿赂、内幕交易、操纵市场等违法行为,不得销售未经相关金融监管部门审批的非保险金融产品,不得利用职务和工作之便谋取非法利益。(程竹)



## 上海期货交易所授权行情服务机构名录

上海期货交易所敬告广大期货行情用户:授权下列信息服务机构为2019年度上海期货交易所交易行情转发指定机构(排名不分先后)。上海期货交易所其网站(<http://www.shfe.com.cn>)上有专门栏目长期公告最新授权机构名录,便于用户查询。

|                   |                                 |  |
|-------------------|---------------------------------|--|
| <b>一、即时行情服务商</b>  | 上海金融期货信息技术有限公司                  | 深圳证券时报社有限公司                                      |
| 文华财经资讯股份有限公司      | 郑州期货信息技术有限公司                    | 上海钢联电子商务股份有限公司                                   |
| 中经社控股有限公司         | 上证所信息网络有限公司                     | 浙江石油化工有限公司有限公司                                   |
| 上海大智慧股份有限公司       | Refinitiv                       | RiskMetrics Group, Inc                           |
| 上海彭博财经资讯有限公司      | Bloomberg L.P.                  | Argus Media, Inc.                                |
| 深圳市国泰安数据技术有限公司    | SunGard Data System Inc.        | 日本时事通讯社  |
| 上海懿隆高科技有限公司       | ICE Data LP                     | Reval.com, Inc.                                  |
| 和讯信息科技有限公司        | Aspect Enterprise solutions     | 普氏(Platts)能源                                     |
| 上海万得信息技术股份有限公司    | Morningstar Real-Time Data Ltd. | CRU Group  |
| 深圳市财富趋势科技股份有限公司   | Fidessa plc                     | SMARTS Broker Compliance Pty Ltd                 |
| 精诚胜龙信息系统有限公司      | <b>二、有色金属即时行情服务商</b>            | <b>五、其他</b>                                      |
| 东方财富信息股份有限公司      | 上海有色网信息科技有限公司                   | 上海司鑫信息技术有限公司                                     |
| 通联数据股份有限公司        | FastMarket Ltd.                 | 任何未经授权的单位和个人不得擅自转发或传播上海期货交易所交易行情信息,否则将承担相应的法律责任。 |
| 中国诚通商品贸易有限公司      | <b>三、能源类即时行情服务商</b>             | 上海期货交易所  |
| 浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 | 北京金凯信达信息系统开发有限责任公司              | 2019年4月  |
| 恒生电子股份有限公司        | <b>四、延时行情服务商</b>                |  |
| 上海张利创投投资集团有限公司    | 上海科视数码频道制作有限公司                  |  |
| 国金互联网金融信息科技有限公司   |                                 |  |
| 大连飞创信息技术有限公司      |                                 |  |



## 上海国际能源交易中心授权行情服务机构名录

上海国际能源交易中心敬告广大期货行情用户:授权下列信息服务机构为2019年度上海国际能源交易中心行情转发指定机构(排名不分先后)。上海国际能源交易中心其网站(<http://www.ine.cn/>)上有专门栏目长期公告最新授权机构名录,便于用户查询。

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>一、即时行情服务商</b>  | 上证所信息网络有限公司                                       |
| 文华财经资讯股份有限公司      | Refinitiv   |
| 上海彭博财经资讯有限公司      | Bloomberg L.P.                                    |
| 上海万得信息技术股份有限公司    | ICE Data, LP                                      |
| 恒生电子股份有限公司        | Fidessa plc                                       |
| 上海信易信息科技股份有限公司    | <b>二、延时行情服务商</b>                                  |
| 东方财富信息股份有限公司      | 上海科视数码频道制作有限公司                                    |
| 上海乾隆高科技有限公司       | 北京金凯信达信息技术有限公司                                    |
| 迈联数据股份公司          | SMARTS Broker Compliance Pty Ltd                  |
| 浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 | 任何未经授权的单位和个人不得擅自转发或传播上海国际能源交易中心行情信息,否则将承担相应的法律责任。 |
| 上海大智慧股份有限公司       | 上海国际能源交易中心  |
| 大连飞创信息技术有限公司      | 2019年4月   |
| 深圳市财富趋势科技股份有限公司   |   |
| 深圳国泰安数据技术有限公司     |   |
| 国金互联网金融信息科技有限公司   |   |
| 上海金融期货信息技术有限公司    |   |