

# 个人养老金制度实施4个月：四大类型产品共654款 渠道不畅让选购有点难

■本报记者 冷翠华

在北京工作的朱晴(化名)开立了个人养老金账户,也在某银行开立了资金账户,她想买国民养老的一款个人养老金保险产品,不过她发现,最后一步走不通,买不了。

个人养老金制度启动实施4个月以来,相关金融机构积极开展投资者教育,丰富投资产品,可投资产品持续扩容。不过,在实际运作中,目前还面临一些问题。例如,《证券日报》记者在采访中了解到,不少人开立了资金账户,等到想购买产品时却发现未必能买到自己想要的。

对此,业内人士认为,可探寻打通参加个人养老金的最后一步。

## 产品持续扩容

个人养老金制度是健全多层次、多支柱养老保险体系,规范发展第三支柱养老保险的重要举措。中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者表示,从我国第二支柱和第三支柱的实际状况及国际经验来看,个人养老金和个人养老金产品才是未来发展的重点,特别是个人养老金产品。

金融机构积极推进个人养老金业务。从个人养老金可投资产品库来看,四大类产品持续扩容。记者根据国家社会保险公共服务平台、中国银保监会平台数据不完全统计,截至3月24日截稿,符合规定的四大类金融产品共654款。其中,储蓄类产品465款、基金类产品143款、保险产品25款、理财产品21款。

3月2日,人社部副部长李忠在“国新办”就业和社会保障工作“情况发布会上表示,去年底,个人养老金制度在36个先行城市和地区启动实施。实施3个月以来,参

加人数已经达到2817万人。

“参加个人养老金,不仅可以享受税收优惠,还相当于每个月强制为自己存一笔钱,所以去年年底我就参加了,最近进行个税年度汇算时已经进行了扣除。”张青(化名)对记者表示。

## 购买渠道尚不畅

根据《个人养老金实施办法》,个人养老金实行个人账户制,缴费完全由参加人个人承担,自主选择购买符合规定的金融产品,实行完全积累,享受税收优惠。理论上,参加人可以根据自己的投资偏好自主选择投资产品。但从记者的调查来看,目前,参加人要实现真正的自主选购还存在一些“堵点”。

据朱晴介绍,她开户的银行APP个人养老金专区目前可以投资的产品仅有两类:一类是存款有3种不同期限的产品;另一类是基金有75只,但并没有她想购买的投资产品。该银行客服人员表示,目前保险产品还没有上线,暂时还没有上线时间表。

那么,朱晴能否直接从保险公司购买她想要的那款投资产品呢?经过咨询后,她得到的答案是:暂时不能。

据国民养老客服人员介绍,消费者可以通过两种方式购买其个人养老金产品:一种是通过官微在线上购买,目前只支持在工商银行、交通银行等9家银行开立的个人养老金账户购买;另一种是通过银行在线下购买,目前可以购买的银行共有11家。但遗憾的是,无论哪种购买方式,目前都没有包含朱晴开户的那家银行,因此,朱晴暂时无法购买其看中的投资产品。

另一位受访者高岗(化名)向记者展示了招商银行APP的个人养老金专区。记者看到,四大类个



个人养老金制度实施4个月以来 相关金融机构积极开展投资者教育,丰富投资产品,可投资产品持续扩容

魏健骐/制图

人养老金产品均已上架,但数量比较少。例如,截至3月24日,个人养老金产品一共仅有4款。

目前,工商银行、建设银行、中信银行、北京银行等银行APP推出个人养老金产品的情况不一样,整体来看,基金产品上架数量较多,投资产品上架数量较少。

从保险公司自营网络平台看,中国人寿、太平人寿、国民养老、新华保险等险企已经在自营平台开设个人养老金业务专区,部分开通了投保功能。不过,同样的问题是,自营平台支持的可用于支付的银行个人养老金资金账户十分有限,如果保险公司和银行系统没有对接上,参加者照样无法投保。

## 探索统一销售平台可能性

部分受访者对记者表示,开

通了个人养老金资金账户却无法购买自己想要的投资产品,这在一定程度上影响了投资者消费体验。

“钱已经存进去了,但没法购买我想要的产品,现在可选的产品比较少,而且一旦购买期限也比较长。所以,这笔钱目前还趴在账户里。”朱晴表示。

高岗则是开通了个人养老金资金账户但还没有存钱进去,其中一个原因也是觉得目前银行APP上可选产品还比较少,另一个原因是还想观察一下这些产品的投资收益情况。

业内人士认为,个人养老金产品数量多,但消费者感到可选产品较少,与目前个人养老金的销售模式有关。

陈辉表示,从消费者角度看,在银行APP或者统一平台购买个

人养老金最简单方便,但目前并没有统一的销售平台,主要是银行在代销各类产品,其他金融机构缺少动力去主动销售,也就出现理论上自由选购难以落地,参加人实际能买到什么产品,主要看各金融机构之间的对接情况,期待后期可以探索一种路径,让参加者实现真正的自由选购。

中国社会科学院社会发展战略研究院研究员、世界社保研究中心秘书长房连泉对《证券日报》记者分析称,目前,个人养老金产品主要依靠银行代销,但银行销售的养老金产品未实现全覆盖。他建议,完善个人养老金国家公共服务平台信息系统,并统一与金融机构进行链接,在该平台不仅能查询所有投资产品,而且是个人养老金产品“超市”,消费者可以通过不同渠道真正自由选购。

# 期货业发展进入“多轮驱动”时代 倒逼自身能力再提升

《意见稿》修订最重要内容在于依法适度拓展期货公司业务范围和适度提高业务准入门槛。其中,经核准后,期货公司可从事做市交易、保证金融资、自营和衍生品交易等,而自营和衍生品交易业务最受业界关注。

随着业务范围拓宽,期货公司将迎来“多轮驱动”发展阶段,但机遇与风险并存,在监管层坚持“扶优限劣”的原则下,新一轮增资潮与并购潮或再起。

■本报记者 王宁

近日,《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》(以下简称《意见稿》)正式发布,期货公司业务范围扩宽和准入门槛提高引发业内热议。

多位期货公司高管向《证券日报》记者表示,《意见稿》的发布意味着未来期货公司业务将得到有效拓展,这对服务实体经济和国家战略等都有积极意义。新增业务是有条件进入的,准入门槛的提高将倒逼期货公司提升自身能力。整体来看,随着业务路径的扩宽,期货公司发展将进入“多轮驱动”时代,而门槛提高则可预期增资潮与并购潮或再起。

## 自营和衍生品交易最受关注

《意见稿》修订最重要内容在于依法适度拓展期货公司业务范围和适度提高业务准入门槛。其中,经核准后,期货公司可从事做市交易、保证金融资、自营和衍生品交易等,而自营和衍生品交易业务最受业界关注。

方正中期期货总裁许丹良向《证券日报》记者表示,《意见稿》的发布对行业未来发展意义重大,主要表现在四方面:一是期货公司未来将更好地助力实体经济发展,随着业务范围进一步扩大,在服务国家战略等方面也有着积极意义;二是重新定义了中国期货公司发展,期货公司未来业务得到拓宽,意味着发展空间也会提升;三是从衍生品市场发展的角度重新规划和完善中国期货市场的运行与监管;四是从法律法规角度重新定义期货分支机构功能,有利于多功能型或全能型营业部的大发展,推动期货公司加强全方位人才的培养。

“《意见稿》从业务规模和盈利模式两方面为期货公司带来新的发展机遇。”中粮期货总经理吴浩军告诉《证券日报》记者,未来期货公司经营范围会有适度拓宽,体现出监管层鼓励期货行业发展,有效解决长期以来由于业务单一制约期货公司发展的瓶颈问题。

“新增做市商、保证金融资和自营业务等重大举措,这对期货公司来说将会产生很大影响。”许丹良表示,监管从服务实体经济角度赋予期货公司更多金融业务,这是因为期货公司是连接期货市场、交易所和广大实体经济的中枢和纽带,是连接虚拟资本市场和实体经济的重要桥梁,是服务实体经济和国民经济的关键核心力量。

“充分利用期货母公司的资源优势,在经纪业务动力不足的情况下,增添风险管理、资产管理和财富管理等多动力源,发挥母公司在整个公司发展中的牵引和主导作用,利于期货业务做大做强。”吴浩军表示,通过拓展期货公司的业务范围,消除原有制度层面的限制性因素,顺应市场发展要求,将进一步提高母公司资源整合与综合服务能力。

## 增资与并购活动将活跃

在期货公司业务范围得到很大程度拓宽的同时,监管层对于期货公司防风险能力方面的要求也在不断提升。

根据《意见稿》,期货公司申请新增业务中适度提高业务准入门槛。例如对做市业务、衍生品交易和资管业务的要求,均为最近6个月净资产持续不低于5亿元和最近一期分类评级不低于BBB级,其中,资管业务的准入方式也由备案调整为行政许可。

在多位业内人士看来,随着期货公司业务范围拓宽,期货公司将迎来“多轮驱动”发展阶段,但机遇与风险并存,在监管层坚持“扶优限劣”的原则下,新一轮增资潮与并购潮或再起。

在吴浩军看来,除经营范围拓宽带来增量利好外,对期货公司的要求也将进一步提升,对行业会带来几方面变化:一是行业竞争加剧,两极分化将明显;二是业务回归母公司,资源使用效率提升;三是业务扩增、融合,风险控制要求提高。

吴浩军说,监管不撤“胡椒粉”,适度提高各项业务准入门槛,对于不满足条件的期货公司来说,将无法开展诸多业务,只能固守传统经纪业务,而对于行业头部期货公司,随着对衍生业务的投入力度不断加大,将进一步拉大其与中小期货公司差距,形成两极分化局面。伴随期货自营等新业务的放开,对期货公司的综合风险控制能力要求也将大幅提升,由此行业的风控水平也将得到增强。

许丹良认为,监管采用“新增业务的同时提高准入门槛”是进一步加强对期货公司自身综合管理水平与合规经营能力的高标准要求体现。

根据中期协数据显示,目前全市场有150家期货公司,但从整体经营情况来看,盈利能力较为分化,且行业头部化特征明显。期货公司最新分类评价显示,符合BBB以上的公司数量仅有80多家,这也意味着有将近70家公司无缘新增业务。

# 中国太保2022年归母营运利润同比增长13.5% 营销员月人均首年保险业务收入同比提升47.6%

■本报记者 苏向泉

3月26日晚间,中国太保公布2022年年度报告。2022年,中国太保实现保险业务收入3988.18亿元,同比增长8.7%;归母营运利润401.15亿元,同比增长13.5%;截至2022年末,合并总资产达21762.99亿元,较上年末增长11.8%。

从核心业务来看,2022年,中国太保寿险保险业务收入2253.43亿元,同比增长6.5%;其中,新保业务增速35.8%;实现新业务价值92.05亿元,同比下降31.4%。新业务价值率11.6%,同比下降11.9个百分点;寿险营运利润308.35亿元,同比增长9.1%。

从销售人力来看,中国太保寿险2022年月均保险营销员27.9万人,期末保险营销员24.1万人;2022年保险营销员月人均首年保险业务

收入6844元,同比提升47.6%。核心人力规模企稳;核心人力月人均首年保险业务收入28261元,同比增长31.7%;核心人力月人均首年佣金收入4134元,同比增长10.3%。

从银保渠道来看,2022年,中国太保银保渠道实现保险业务收入304.78亿元,同比大幅增长308.7%。其中,新保收入288.09亿元,同比大幅增长332.0%;期缴新保收入33.42亿元,同比增长224.5%。银保渠道新业务价值同比增长174.9%,新业务价值占比提升7个百分点。

按寿险业务类型看,2022年,中国太保实现传统型保险业务收入1217.27亿元,同比增长13.7%。其中,长期健康型保险464.65亿元,同比下降3.5%;受费率市场化、利率下行等因素影响,分红型保险业务收入857.99亿元,同比下降1.1%。

从财产险业务来看,2022年,中国太保财产险业务综合成本率97.3%,同比下降1.8个百分点。其中,综合费用率28.9%,同比下降0.4个百分点;综合赔付率68.4%,同比下降1.4个百分点;保险业务收入1725.83亿元,同比增长11.6%。其中,非车险业务收入同比增长18.8%,占比达43.2%,提升2.6个百分点。

从车险业务具体来看,2022年,中国太保车险实现车险保险业务收入979.92亿元,同比增长6.7%;综合成本率96.9%,同比下降1.8个百分点,其中综合赔付率69.5%,同比下降1.6个百分点,综合费用率27.4%,同比下降0.2个百分点。新能源车保费增速超过90%,业务成本稳中有降。

非车险方面,2022年,中国太保实现非车险保险业务收入

723.85亿元,同比增长19.0%;综合成本率为98.1%,同比下降1.4个百分点。主要险种中,责任险、健康险、农业险等新兴领域业务保持较快增长势头,同时综合成本率基本保持稳定。

从资产端来看,截至2022年年末,中国太保固定收益类投资占比73.9%,较上年末下降1.8个百分点;权益类投资占比22%,较上年末上升0.8个百分点,其中核心权益占比11.5%,较上年末上升0.4个百分点;实现集团投资资产净值增长率2.3%,同比下降3.1个百分点;总投资收益率4.2%,同比下降1.5个百分点;净投资收益率4.3%,同比下降0.2个百分点;集团管理资产达27242.30亿元,较上年末增长4.7%。

具体来看,截至2022年年末,中国太保公司债券投资占投资资产的40.3%,较上年末增加2.1个百

分点;其中国债、地方政府债、政策性金融债占投资资产的27.9%,较上年末增长5.8个百分点。固定收益类资产久期为8.3年,较上年末增加1.2年。在企业债及非政策性银行金融债中,债项或其发行人的评级达到AA级及以上的占比达97.9%,其中,AAA级占比达92.8%。

截至2022年年末,中国太保公司非公开市场融资工具投资规模为4321.35亿元,占投资资产的21.3%,较上年末下降0.4个百分点。融资项目分散于基础设施、不动产、交通运输、非银金融等行业,主要分布于北京、四川、湖北、山东、江苏等地。

截至2022年12月31日,中国太保资产管理的第三方资产管理规模达2724.12亿元,较上年末增长2%;全年实现第三方资产管理费收入8.11亿元,同比增长48.3%。

# 持续创新+目标明确 多地推动数字人民币生态建设

■本报记者 李冰

日前,浙江省义乌市人民政府新闻办公室发布《深入推进义乌小商品市场数字人民币试点工作方案》(以下简称《工作方案》),明确深入推进义乌小商品市场数字人民币试点工作的十大举措。

记者注意到,今年以来,已有多地发布规划,推动数字人民币增量扩面及生态建设。江苏苏宁银行金融科技高级专家孙扬对《证券日报》记者表示,各地积极推进数字人民币,除了有助于建设可靠稳健、快速高效、持续创新的金融基础设施之外,还在于数字人民币自身的诸多优势:“第一,支付成本低,目前数字人民币支付在B端、C端均没有手续费;第二,账户开立简单,有利于普惠金融发展;第三,数字人民币可提升专项补贴、定向

资金的资金安全,也可以防止被挪用。”

据记者了解,上述《工作方案》中提到的十大举措包括:全面提升数字人民币受理环境;推动数字人民币受理规模大幅提升;丰富数字人民币数字贸易应用场景;加大政府资源联动;探索建立数字人民币贸易资金监管平台;扩展金融服务数字人民币应用场景;加大智能合约应用探索力度;推广数字人民币硬件钱包;探索开展数字人民币跨境支付应用;强化考核和激励机制。

相关最新数据显示,义乌小商品市场内已有超过90%的经营户实现了线上Chinagoods平台数字人民币收款功能,累计开通数字人民币钱包超6万个,交易金额超10亿元。

《工作方案》要求,力争到2023

年底,义乌在全国率先落地3个标志性应用场景,发布主题硬件钱包;小商品市场数字人民币交易金额超过100亿元,交易笔数超过100万笔。小商品市场线下在营商户支付场景覆盖率达90%,线上Chinagoods平台覆盖率达95%以上等。

到2024年底,小商品市场线上线下场景基本覆盖,与市场贸易业态深度融合;建成数字人民币预付资金监管、供应链和贸易监管三大平台,形成可复制、可推广的商贸领域应用模式等。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,“《工作方案》反映出地方对数字人民币试点推广的重视,将数字人民币与实体经济的发展进行融合并统筹考虑。”

博通咨询首席分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“义乌小商品城利用自身优势特点全面探

索数字人民币在贸易、政府服务、资金监管和跨境支付等综合性应用场景,其整体探索成果将有助于未来数字人民币市场化运行,并为其其他试点地区提供很好的试验样本和案例。”

今年以来,全国已有多地发布数字人民币规划方案。业界普遍认为,在多地推动建设下,数字人民币生态格局将更加完善。

具体来看,1月9日,深圳地方金融监督管理局发布《关于加快建设深圳国际财富管理中心意见》提出,深入推进数字人民币试点工作,联动中国香港开展数字人民币跨境支付试点,携手打造数字人民币跨境应用示范区;3月9日,济南市人民政府发布《关于加快推进金融科技发展的实施意见》提出,积极探索实施资金监管、跨境结算、医疗康养、科创金融等创新

应用场景,形成完整的数字人民币应用生态。

3月17日,江苏省人民政府办公厅发布的《江苏省数字人民币试点工作方案》明确,在全省稳妥有序开展数字人民币试点,推动数字人民币应用增量扩面、场景持续创新、生态不断完善。并力争到2025年底,基本形成服务便捷高效、应用覆盖面广、生态较为完善的数字人民币运营管理体系等。

苏筱芮表示,“目前,多地发布数字人民币规划呈现三方面特征:一是关注数字人民币对公领域的应用以及对实体经济尤其是小微企业发挥的价值;二是关注数字人民币相关的前沿技术如智能合约;三是对数字人民币推广提出具体的工作方向及量化指标,体现出各地推动数字人民币稳步进展的信心和决心。”