

从7月1日起商业健康保险个人所得税税前扣除试点政策推至全国——

税优健康险市场前景看好

经济日报·中国经济网记者 江帆 李晨阳



税优健康险推至全国，是我国健康保险发展的重大历史机遇。然而，由于税优健康险业务只能保本微利经营，这对保险机构的信息系统、人才储备、资金管理、展业资源等提出了较高要求；部分保险公司存在缺少基础数据分析、风险管理手段乏力等问题，同时尚未形成与医疗机构风险共担、利益共享的联动机制，这也让不少险企裹足不前。

近日，国务院常务会议明确，从今年7月1日起，将商业健康保险个人所得税税前扣除试点政策推至全国，对个人购买符合条件的商业健康保险产品的支出，允许按每年最高2400元的限额予以税前扣除，能够抵扣个税的健康险产品被称为“税优健康险”。

业内人士认为，税优健康险是完善医保体系、提升保障水平、让人民群众有更多获得感的重要保障。

“税优健康险政策推至全国，是我国健康保险发展的重大历史机遇，对促进我国健康保险的发展具有长期利好因素。”中国人民健康保险公司总裁宋福兴认为，税优健康险推广将极大地激发全社会健康保险意识和健康保险需求，培养民众购买健康保险的消费习惯，从而会有效促进健康保险进一步发展。

试点开启税优福利

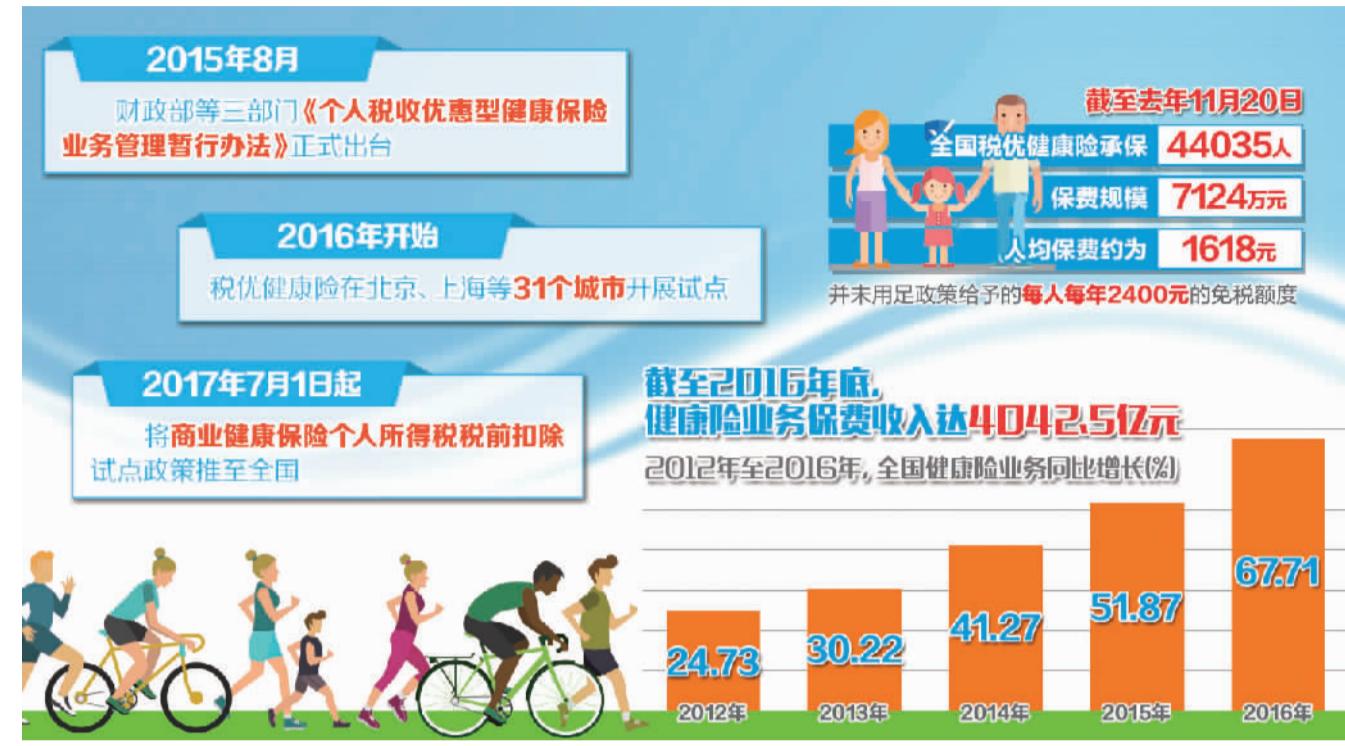
通俗地说，税优健康险就是纳税人在购买此类商业健康险后，可以少缴税，相当于以较低的价格为自己购买一份医疗保险，或者说通过购买税优健康险提高了自己的个税“起征点”。

按目前规定，即2400元/年(200元/月)的限额标准，对个人应纳税所得额予以税前扣除。简单算一算，一年2400元的额度，分布到每个月的列支额度是200元，200元的税前列支额度可以理解为每月个人所得税“起征点”提高200元，按照个税“起征点”3500元加上200元计算，如果个人购买商业健康险保费超过2400元，每个月个税“起征点”为3700元。

与一般的商业健康保险相比，税优健康险产品除了税优外，还不会因为被保险人过去有疾病的病史而拒保，并可以带病投保，且不设置等待期，保险公司保证可以续保，这突破了以往健康险产品对既往症拒赔的规则。

事实上，近年来，国家相继出台了《关于促进健康服务业发展的若干意见》、《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》、《国务院办公厅关于加快发展商业健康保险的若干意见》等一系列支持商业健康保险发展的文件，明确提出要完善健康保险税收支持政策。2015年8月份，财政部等三部门《个人税收优惠型健康保险业务管理暂行办法》正式出台。

从2016年开始，税优健康险在北京、上海等31个城市开展试点。保监会



相关负责人对试点的评价是：涉及地域广、参与机构多、惠及群众多，试点总体平稳有序，税优健康险保障效果逐步显现。

为何“叫好不叫座”

毫无疑问，税优健康险是一项造福大众的好产品。

尽管如此，相比税优健康险的设计初衷，其市场接受程度仍不如人意。有数据显示，截至去年11月20日，全国税优健康险承保44035人，保费规模7124万元。人均保费约为1618元，并未用足政策给予的每人每年2400元的免税额度。换句话说，在目前超过20家险企具备业务资质，其中75%的公司有专项产品获批的情况下，税优健康险总保费规模不足亿元。

南开大学保险系教授朱铭来曾直言，税优健康险试点第一年的效果并不好，与预期相差甚远。

对此，宋福兴分析了三个原因。他说，市场上的税优健康险可以成为基本医疗保险产品的有效补充，但在保障责任上与基本医疗保险、城镇职工大额医疗保险、企业和个人补充医疗保险等存在交叉重叠，导致部分被保险人购买税优健康险产品的意愿不强。其次，现有产品对健康群体吸引力不足。目前，保险公司提供的税优健康险大多是“医疗保险+个人账户”的万能险形式，但万能账户积累适用范围较窄，锁定时间较长，也影响了健康人群的购买意愿。还有一个原因是市场培育不足。试点以来，系统性、持续性、形成规模的宣传较少，大部分人群仍不了解该产品的具体保障和优势。

有专家表示，目前每月200元纳入免税额，纳税人普遍感到额度太小；且不少消费者反映该险投保环节多，投保流程复杂、时间长等因素，导致产品遇冷。

据记者了解，要真正享受到健康险税优政策，关键是“退税”。按政策，纳税人投保后，需要单位或者地税部门出具纳税证明。但是，目前大部分地区的税务部门退税流程尚未出台，被保险人无法实现税优政策的“免税”福利。这也造成了很多能享受政策福利的人群持观望态度。

税优健康险遇冷的另一个重要原因是各保险公司的顾虑。

“从险企角度来看，带病投保且有

80%的最低赔付要求，这对保险公司的精算能力是非常大的挑战，如果产品设计上出现了一些偏差，那么税优健康险业务便会出现亏损。”外经贸大学保险学教授王国军表示。

“按照政策，税优健康险业务只能保本微利经营，这对保险机构的信息系统、人才储备、资金管理、展业资源等提出了较高要求。”阳光人寿保险股份有限公司副总经理龚贻生说。

更不容忽视的是，目前部分保险公司存在缺少基础数据分析、风险管理手段乏力等问题，同时尚未形成与医疗机构风险共担、利益共享的联动机制，这也让不少险企裹足不前。

市场扩容方向明确

据公开信息，2012年至2016年，健康险业务同比增长分别为24.73%、30.22%、41.27%、51.87%和67.71%，连续五年大幅超过其他险种。截至2016年底，健康险业务保费收入达4042.5亿元。相形之下，税优健康险占据市场份额的确很小，但长期看，随着商业健康险发展进一步扩大，税优健康险必将迎来一片蓝海。

“税优健康险试点作为国家的改革方向，是商业健康保险迈出的重要一步，

短评

□ 梁睿

好政策贵在兑现

从今年7月1日起，商业健康保险个人所得税税前扣除试点政策将推至全国，这对于广大个税纳税人而言，又是一个利好，然而把优惠政策变成实实在在的红包，还需各方合力解决存在的问题。

从试点一年多的情况来看，税优商业健康险存在的问题主要有二：其一是保险公司在产品设计上过分依赖投资型的万能险，导致保障功能较弱，且保障责任与基本医保等存在交叉重叠，对消费者吸引力不高；其二是投保流程复杂、时间长，大部分地区的税务部门退税流程尚未出台，被保险人“免税”福利难以兑现。这也造成很多人持观望态度。

要推进税优健康险落地，一方面要靠保险公司来开发适销对路的产品，积极发展消费型健康保险，满足保险产品和保障多样化需求，在规避投保人道德风险的同时，提高对消费者的吸引力；另一方面，税务部门和保险公司应通力合作，理顺税优健康险退税链条，缩短流程，简化手续，真正让保险消费者“最多跑一次”就解决问题。

此外，对于国务院常务会议决定推出的商业健康保险抵扣个税惠民政策，监管部门应将其作为一项工作列入对有关机构的考核中，通过各方通力合作，推进金融普惠，让广大纳税人切实享受到政策红利。

要推进税优健康险落地，一方面要靠保险公司来开发适销对路的产品，积极发展消费型健康保险，满足保险产品和保障多样化需求，在规避投保人道德风险的同时，提高对消费者的吸引力；另一方面，税务部门和保险公司应通力合作，理顺税优健康险退税链条，缩短流程，简化手续，真正让保险消费者“最多跑一次”就解决问题。

此外，对于国务院常务会议决定推出的商业健康保险抵扣个税惠民政策，监管部门应将其作为一项工作列入对有关机构的考核中，通过各方通力合作，推进金融普惠，让广大纳税人切实享受到政策红利。

起开始停牌。同时，上交所将自*ST吉恩停牌起始日后的15个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。*ST吉恩在2014年、2015年业绩连续两年亏损，2016年业绩预计将亏损19亿元至22亿元，*ST吉恩暂停上市已倒计时。

60多家ST类公司中，有约4成公司或将被暂停上市，存在一定投资风险。“不少投资者尤其是中小投资者，喜欢对那些股价偏低、盘子不大的ST股炒小、炒差，缺乏理性投资、价值投资的理念。值得关注的是，ST公司通过卖资产、兼并重组实现成功‘去帽摘星’，是小概率事件，具有很大的不确定性。由此来看，投资者应对ST个股的基本面、政策面是否确实有所好转保持高度关注和警惕，切忌盲目投资，提升风险防范意识。”杜征征建议。

市场动向

一季度共发行25795款产品

银行理财收益率居高不下

本报记者 钱箐旎

普益标准发布最新监测数据显示，2017年第一季度468家银行共发行了25795款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品)，发行银行数比上期增加24家，产品发行量增1335款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.18%，较上期上升0.33个百分点。

在普益标准研究员丘剑军看来，银行理财产品收益率居高不下主要受两方面因素影响：一是银行理财产品监管政策从严；二是央行货币政策转向稳健中性。“二者对市场资金流动性产生持续性紧缩压力，推动了银行理财产品收益率上升。”

“2016年12月中旬央行明确一季度银行表外理财将纳入MPA(宏观审慎评估体系)中广义信贷指标的考核，将对银行理财规模增速产生限制，导致部分银行存在理财业务的结构调整和规模压缩需求。”丘剑军表示，此过程同时也是拆杠杆的过程，加剧了流动性的紧缩程度。此外，同业存单监管将收紧，也在一定程度上推高了银行间资金成本。

业内人士表示，另一个影响银行理财产品收益率持续上升的原因是央行货币政策转向“稳健中性”，春节过后央行在公开市场操作上对此进行了贯彻落实，公开市场资金大部分时间处于净回笼状态，导致资金面维持紧平衡态势。多因素叠加使银行理财产品收益率一改往年春节后回落的走势，并在今年3月份商业银行一季度考核的关键时点表现出强劲上升势头。

未来银行理财产品预期收益率走势如何？融360分析师认为，“季末考核已过，虽然市场流动性仍是收紧状态，但目前也只是受短期政策影响，收益持续上涨的趋势还有待观察，预计未来一段时间银行理财收益率会保持在平稳状态。”

一线传真

较年初增长763亿元

农行农户贷款余额破万亿元

本报讯 记者姚进报道：截至2017年3月末，农业银行农户贷款余额首次突破1万亿元大关，达到10215亿元，较年初增长763亿元。

农户贷款业务一直是农业银行服务“三农”的重点领域，也是履行好政治使命和社会责任的重要体现。近年来，农业银行认真贯彻落实“面向三农”市场定位，按照党中央、国务院“三农”工作战略部署，围绕新型农业经营主体、农民进城购房、农村产权改革、精准到户扶贫等重点领域，不断探索有效担保方式和服务模式。

面对数以亿计的农户群体，农行优选重点服务对象，着力加强农户信贷投放。顺应新型农业经营主体发展需要，大力支持专业大户、家庭农场等优质农户发展壮大。截至3月末，专业大户、家庭农场等规模经营农户贷款余额612亿元，户数达31万户。该行深入贯彻中央精准扶贫要求，主动对接扶贫办、农业局、妇联等地方党政部门，扎实做好精准到户信贷扶贫，大力支持建档立卡贫困户发展生产。截至3月末，该行建档立卡贫困户贷款余额181亿元，支持贫困户38万户。

针对不同农户群体信贷需求特点，农行持续加强信贷产品创新，形成了“小额+大额+特色产品”的农户信贷产品体系，有效满足了各类农户融资需求。面向中小规模农户，专门推出10万元以下的农户小额贷款产品，在贷款准入、担保、评级、授权、流程等方面开展了一系列创新，2008年至今已累计投放农户小额贷款8586亿元，服务近2000万户农户。该行还与住房和城乡建设部合作推出“农民安家贷”产品，为农民进城购买商品住房提供按揭贷款。截至3月末，该贷款余额达2258亿元，累计支持68万户农民进城购房。

在农户信贷投放过程中，农行结合自身优势，不断创新完善服务模式。该行大力推广农户贷款与政府增信机制联动模式，有效推动了“农户担保难”问题的解决。截至3月末，农行各类政府增信模式下的农户贷款余额达370亿元，累计支持农户164万户。该行还推出了基于“互联网+大数据”的“金穗快农贷”产品，实现了系统自动审查审批、自助用信、快速到账、随借随还。截至3月末，“金穗快农贷”余额已达26.2亿元。

减税降费促小微发展



日前，江西新干县地税局工作人员深入箱包企业了解生产经营状况，落实减税降费政策。今年，该县严格落实中央减税降费政策，进一步清理规范基金和收费，预计全年可为企业减少税负300万元、涉及企业100多家。

罗小群摄

年报交卷接近尾声，“去帽摘星”保壳困难——

逾20家ST公司或被暂停上市

本报记者

温济聪

临近4月末，沪深两市上市公司2016年年报披露接近尾声。对于ST类上市公司而言，是暂停上市还是“去帽摘星”，则要看年报成绩单表现情况。

据同花顺iFind数据统计显示，截至目前，在沪深两市60多家ST类公司中，有约24家公司可能暂停上市，占比约为四成；有21家公司表示可能会摘星或摘帽，其余公司则表示可能存在维持不变等情况。

国开证券研究部副总经理杜征征认为，一方面这类ST公司连续两年亏损，且最新一年业绩仍然亏损是造成这些公司风险增大、可能被暂停上市的主要理由；另一方面，为了保壳，一些ST公司则采取了资产出售、重大资产重组等方式方法。但是，在目前监管趋严的背景下，不

“本公司决定于2017年4月25日披露2016年年度报告，年报披露后公司A股股票将自4月25日起连续停牌，此后不再交易。自本公司发布之日起(即2017年4月21日收市后)起至年报披露日(即2017年4月25日)仅剩下1个交易日，请广大投资者注意交易安排，关注投资风险。在公司暂停上市期间，公司如被认定构成重大信息披露违法，鉴于公司已连续3年亏损，公司A股股票已被暂停上市，将不再设置风险警示交易期，A股股票将不再复牌交易，请广大投资者注意前述交易安排，关注投资风险。”*ST吉恩公告称。

此外，*ST吉恩4月18日晚发布公告称，因公司2016年预亏，公司股票将在2016年年度报告披露日即4月25日

起开始停牌。同时，上交所将自*ST吉恩停牌起始日后的15个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。*ST吉恩在2014年、2015年业绩连续两年亏损，2016年业绩预计将亏损19亿元至22亿元，*ST吉恩暂停上市已倒计时。

60多家ST类公司中，有约4成公司或将被暂停上市，存在一定投资风险。“不少投资者尤其是中小投资者，喜欢对那些股价偏低、盘子不大的ST股炒小、炒差，缺乏理性投资、价值投资的理念。值得关注的是，ST公司通过卖资产、兼并重组实现成功‘去帽摘星’，是小概率事件，具有很大的不确定性。由此来看，投资者应对ST个股的基本面、政策面是否确实有所好转保持高度关注和警惕，切忌盲目投资，提升风险防范意识。”杜征征建议。

本报记者 温宝臣