

从5月份起将在上海、福建和苏州工业园区试点——

税延养老保险利好几何

经济日报·中国经济网记者 李晨阳

财富视线

个税递延型养老保险允许居民用保费抵扣当年个税,并将在退休后领取养老金时再缴纳个税,由于退休后收入通常大幅低于退休前收入,该政策通过降低个人边际应税收入,减轻了居民实际税收负担——



近日,财政部、税务总局、银保监会等部门联合发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》称,自5月1日起,将在上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区试点税延型养老险,试点期限暂定1年。

何为个人税延养老险?这种保险适合什么样的人群?又能带来哪些利好?

完善养老保险体系

所谓个税递延型养老保险,是指投保人在税前列支保费,在领取保险金时再根据当期税率缴纳税款。由于边际税率不同,对于投保人有一定的税收优惠,从而可以激发个人购买商业养老保险的积极性。“个税递延型养老保险允许居民用保费抵扣当年个税,并将在退休后领取养老金时再缴纳个税,由于退休后收入通常大幅低于退休前收入,该政策通过降低个人边际应税收入,减轻了居民实际税收负担。”业内人士分析称。

“对购买养老保险产品的个人给予税收优惠,可以缓解我国养老的财政压力,提升整体养老保障体系品质。”平安保险相关负责人表示,税延型养老险作为养老保障体系第三支柱建设的标志性事件,进一步完善了我国的养老保险体系,提升了国民养老意识,将为老百姓带来更多实惠,也促进了民生事业发展。

据悉,当下我国养老保险体系有三大支柱:一是政府承担的基本养老保险,二是企业年金、职业年金,三是个人商业保险。数据显示,截至目前,我国基本养老保险费占比达90%,第二、第三支柱保费占比仅合计10%。在发达国家通

行的养老保障体系中,政府承担的社会基本养老保险占比往往远低于企业年金、职业年金和个人商业保险占比。

“可以说,个人税延型养老保险落地是国家推进养老保障体系向‘三大支柱’支撑协调迈进的有力举措,为实现‘到2020年使商业养老保险成为个人和家庭商业养老保障计划的主要承担者’的目标奠定了基础。”前海人寿相关负责人表示。

有市场分析指出,降低个人所得税负担,加之不同生命阶段边际税率差异,将极大刺激个人养老意识的提升。个人税延养老险可适应不同群体风险偏好和保值增值需要,在一定程度上提高个人养老金替代率和养老质量。据了解,1%的税率变化会引起养老金21%的反向变化,即每人少收1元税费,就可以建立20元的养老保险。

税收优惠力度不小

按照《通知》,取得工资薪金、连续性劳务报酬所得的个人,其缴纳的保费准予在申报扣除当月计算应纳税所得额时予以限额据实扣除,扣除限额按照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入的6%和1000元孰低办法确定。也就是说,每人每月最高1000元、每年最高1.2万元的税延额度。

泰康保险集团相关负责人表示,根据《通知》关于领取商业养老金时的规定,目前参照7级个税累进税率,累计税率达到10%的消费群体就适合购买税延商业养老保险。据《2017年中国大中城市职工养老储备指数报告》结果显示,如果国家推出税延型养老保险,36个大中城市有购买意愿的职工人数比例将达到57.8%。

简单算一算,月收入大于等于16667元的职工,每月最多可税前抵扣1000元,相当于个税起征点从当前的3500元调整至4500元;月收入在16667元以下,可税前抵扣月收入6%。以一位职工月收入2万元为例,由于高于16667元的界限,最多可税前抵扣1000元。假设每月都是1000元,共免税20年,合计免税收入为 $1000 \times 12 \times 20 = 24$ 万元。若不免税,这24万元需缴纳6万元个人所得税,剩余18万元。

用这24万元购买个人税延养老保险之后,参考去年上市险企投资收益率数据,假定个人税延养老保险投资收益率为6%,按复利计算,20年后的本息将达77万元。根据《通知》对个人达到规定条件时领取的商业养老金收入,其中25%部分予以免税,其余75%部分按照10%的比例税率计算缴纳个人所得税,税款计入“其他所得”项目。那么,77万元的25%予以免税,也就是约19.25万元需要缴纳10%的个人所得税,20年后本息77万元到账约71万元。

中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文表示,对于此次试点的优惠力度,目前来看还算可以,但是随着社会平均工资的提高,可能几年后激励性就会逐年衰减。因此,日后还应该实行动态调整。

产品设计满足需求

在具体操作方面,《通知》强调,个人商业养老保险产品按稳健型产品为主、风险型产品为辅的原则选择,采取名录方式确定。试点期间的产品是指由保险公司开发,符合“收益稳健、长期锁定、终身领取、精算平衡”原则,满足参保

人对养老账户资金安全性、收益性和长期性管理要求的商业养老保险产品。

对此,清华大学公共管理学院就业与社会保障研究中心教授陈秉正指出,首先需要清晰界定哪种保险产品属于保障型产品,必须严格限定在退休前是不得提前领取资金;其次是税收优惠如何执行,这需要建立个人严格的所得税报税制度,让政府有关部门知道个人的税前收入到底是多少,其中又有多少收入用于购买养老保险。

据了解,试点期间使用中国保险信息技术管理有限责任公司建立的信息平台(简称“中保信平台”)。中保信平台与税务系统、商业保险机构和商业银行对接,提供账户管理、信息查询、税务稽核、外部监管等基础性服务。

中国太保相关负责人表示,目前,公司已从产品、技术、人才、服务等多方面着手做好了相关准备,产品设计方面遵守先保障后理财的原则,同时向客户提供多样化的领取方式,包括终身和不短于15年的养老年金领取方案,供客户选择。此外,充分考虑投资收益率、期望寿命、人口增长率、老龄化速度等因素,总体实现精算平衡。

对于投保者而言,《通知》明确,建立个人商业养老资金账户,个人商业养老资金账户在中保信平台登记,校验其唯一性。账户变更银行须经中保信平台校验后,实行账户结转,每年允许结转一次。由纳税人指定的、用于归集税收递延型商业养老保险缴费、收益以及资金领取等的商业银行账户个人专用账户即个人商业养老资金账户。个人购买符合规定的商业养老保险产品后,将中保信平台出具的税延养老扣除凭证给单位计税即可。

投资眼

银行理财产品预期收益率一年来环比首降

本报记者 钱菁苑

4月份跨过一季度的时间节点后,资金面以平稳偏松为主,再加上受4月25日央行降准影响,市场利率将小幅下滑。从长期来看,银行理财产品收益下跌空间有限,未来维持窄幅波动的可能性较大

在经历了春节假期银行理财产品发行量短暂下滑后,3月份银行理财产品又回归正常发行数量。融360发布最新统计数据显示,2018年3月份银行理财产品共发行13632款,环比增加2546款,同比增加321款。其中,人民币理财产品发行13355款,环比增加2444款;外币理财产品发行232款,环比增加57款。

“从表面看,3月份理财产品发行量增幅较大,但实际原因是受春节影响,致使发行量大减,所以基数较小。”融360理财分析师刘银平表示,一般来说,每年3月份理财产品环比增幅都会较大,这是对1月份至2月份的补充。与往年相比,今年3月份增幅并不算大,预计4月份发行量小幅下降的概率较大。

不仅如此,3月份银行理财产品月平均预期收益率出现近一年以来的首次环比下降,尤其在月中平均预期收益率低至4.85%。数据显示,3月份银行理财产品平均预期收益率为4.88%,环比下降0.03个百分点,平均期限为184天,环比增加7天,平均期限有逐渐拉长趋势。“下降的主要原因是3月份市场流动性整体偏松,股市走低,短期利率下行,导致银行

理财收益率略有下降。”刘银平说。

值得一提的是,自去年底以来,期限为3个月以内的银行理财产品占比逐渐下降。从最新数据来看,3个月以内短期理财占比已由2月份的31.89%降至3月份的29.36%。业内人士表示,由于短期理财往往都设有资金池,期限错配的情况较为严重,流动性风险也较大,根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称“资管新规”)要求,银行理财今后将不再发行3个月以内封闭式理财产品,因此未来这种理财产品发行量将进一步减少,且平均期限将逐渐拉长。

业内人士表示,“资管新规”落地,意味着保本理财将退出历史舞台,净值化理财产品将成为主流,90天以内的封闭式理财产品和保本理财产品都将逐渐减少。不过,由于净值化理财产品的接受程度还不高,净值化产品转型可能会影响投资者的购买积极性,同时也会影响银行发行理财产品的积极性。

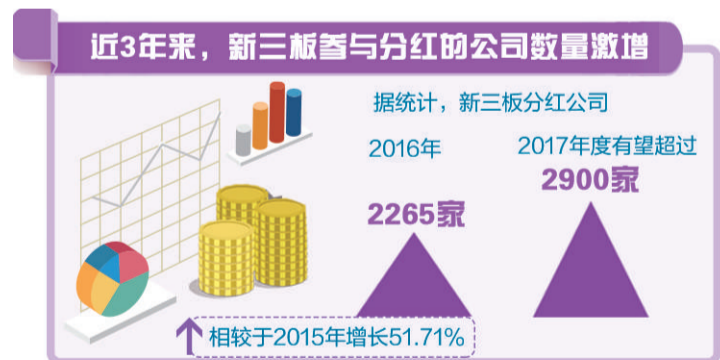
展望后市,在收益率方面,刘银平表示,4月份跨过一季度的时间节点后,资金面以平稳偏松为主,再加上受4月25日央行降准影响,市场利率将小幅下滑。此外,二季度地方债供给节奏可能加快,进一步推升财政存款。“从长期来看,银行理财产品收益下跌空间有限,未来维持窄幅波动的可能性较大。”

刘银平认为,银行理财产品3月份收益率下跌,属于短暂的市场利率反应。长期来看,银行理财业务仍然是留住客户基础的重要业务,在未来净值化和子公司化的趋势下,银行将不断调整自身产品体系,开发新的产品加以代替。例如,目前火热的结构性存款产品,与其他保证收益类产品的收益率相当,对银行理财投资者具有一定的吸引力。

数据来源:新三板在线

新三板分红企业大增

平均股息率超过A股



在现金分红方面



新三板做市企业平均股息率



责任编辑 李会

美编 夏一高妍

警惕游戏理财平台诈骗陷阱

□ 秦倪

财眼看市

近日,国家互联网金融安全专家委员会(以下简称“国家互金专委会”)发布监测报告指出,自2016年至2018年4月份,国家互联网金融风险分析技术平台(以下简称“技术平台”)已累计监测发现疑似诈骗平台数百家。技术平台发现游戏理财平台是诈骗平台的高发业态之一,投资者在投资理财时,应注意规避。

实际上,这已不是国家互金专委会第一次提醒游戏理财的风险。去年11月24日,国家互金专委会发布《关于我国游戏理财平台的巡查公告》指出,我国存在大量“游戏理财”平台,并点名吉祥兔、玖玖茶园、皮皮果等7家平台。

与通常的网络游戏平台有所不

同,游戏理财平台具有复杂的游戏规则,往往要求用户深度参与后,方能获得高额收益,通过这种方式,使参与者有“劳动所得”的错觉。

从模式上看,游戏理财主要有拆分盘模式和任务返利两种模式。

所谓拆分盘模式,是指投资者在缴纳一定入门费后,会获得一定的初始积分、“股票”或“代币”等其他奖励,此类平台宣称积分、“股票”和“代币”可兑换成人民币,用户以少量的资金投入后,可以得到高额盈利。通过不断的拆分裂变,如养鸡繁殖、种树长果实等,短时间内会产生更多的积分和“股票”,部分平台还可能存在恶意提高积分或“股票”价格,造成投资者资产暴涨的错觉。但实际上平台可能任意修改交易规则,延长提现期限,收取高额提现费用,最终导致用户提现困难,无法收回

资金。

相对而言,任务返利类平台的经营模式较为简单,投资者初期缴纳一定入门费用后,获得游戏试玩资格,此类平台往往宣称试玩指定游戏或完成指定任务(如浏览新闻、使用指定APP)后,用户能够获得大量奖励。同时,平台宣称奖励可与人民币挂钩,用户可以“自由提取”。然而,与拆分盘模式类似,任务返利模式类平台也会不断提高游戏难度,恶意修改提现规则或封禁用户账户,从而实施诈骗。

对投资者来说,在投资理财之前应该仔细衡量平台的风险,具体到游戏平台上,应当看到其业务模式实际上都不具有可持续性,无论是拆分盘模式还是任务返利模式,其资金运转和返利关系都难以长期维持。而且,这类平台资金安全性非常低,据技术平台监测,投资者基本无法提现,平台卷款“跑路”

概率极高。

需要提醒投资者的是,部分平台通过出售“股票”“代币”形式集资,实质上是一种假虚拟货币或非正常开展证券业务。根据《关于防范代币发行融资风险的公告》,这种行为本质上是一种未经批准非法公开融资的行为,涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动。对每一位投资者来说,对于非法业务都应该避而远之。

不仅是涉嫌非法开展虚拟货币或证券业务,“拆分盘”式的经营模式还涉嫌“庞氏骗局”。据了解,此类平台以拉人头的方式经营,以新收取的资金作为奖励支付原有投资者,已经涉嫌金融诈骗。

理财有风险,投资需谨慎,投资者只有做到在投资前认真审核平台资质,理性投资,才能切实保障自身的合法权益。