

财富学堂

多发1元,却要多缴上千元个税——
年终奖个税“临界点”
咋回事

本报记者 董碧娟

临近春节,一笔年终奖正在靠近。但有消息称,发年终奖一定要把握好临界点,要不然多发1元,可能多缴几千元个税。

先看一组数据。小王今年拿到年终奖3.6万元,小李比他多拿1元。依据新个税法,在选择将年终奖并入综合所得情况下,小王需缴个税1080元,而小李要缴个税3390.1元。小李只多了1元年终奖,却比小王多缴2310.1元个税。

在年终奖计税中,为何出现税负突然增加的“临界点”现象?经济日报记者专访了北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红。

“要理解这种现象,首先要了解个税所采用的超额累进税率。”李旭红告诉记者,所谓超额累进税率是指分别以课税对象数额超过前级的部分为基础计算应纳税额的累进税率,它是各国普遍采用的一种税率。我国个税综合所得适用3%、10%、20%、25%、30%、35%以及45%这7级超额累进税率。

假设一个人年薪18万元,扣除基本减除费用、三险一金以及专项附加扣除和依法确定的其他扣除后,应纳税所得额是8万元,根据7级超额累进税率,在这8万元中,3.6万元适用税率3%;4.4万元适用税率10%。

“超额累进税率的特点是累进幅度比较缓和,税负负担较为合理。特别在征税对象级次分界点上下,只就超过部分按高一档税率计算,一般不会发生税负大幅波动的情况。”李旭红说。

“这里要补充一个知识,以便于后续理解。”李旭红说,在累进税率中,还有一种叫作全额累进税率,就是当计税基数增加时,计税基数的全部都按照相应的最高边际税率计算应纳税额。比如,还是8万元应纳税所得额,倘若按照全额累进税率,就不用将8万元拆分成3.6万元和4.4万元分别计算,而是直接适用8万元对应的税率。全额累进税率虽然计算简便,但会出现税率换挡下税负的大幅波动。

了解了超额和全额累进税率,还需要明白“速算扣除数”。李旭红解释说,因为采用超额累进税率计算比较复杂,需要将课税对象根据分级拆分,然后分别按各自适用的税率计算,再将计算结果累加。还是以上例中的8万元应纳税所得额为例,其被拆分成3.6万元和4.4万元两段,这两段分别需要缴税1080元和4400元,合计共缴税5480元。

李旭红说,居民个人取得全年一次性奖金,符合相关规定的,在2021年12月31日前,不并入当年综合所得,以全年一次性奖金收入除以12个月得到的数额,按照通知所附按月换算后的综合所得税率表,确定适用税率和速算扣除数,单独计算纳税。计算公式为:应纳税额=全年一次性奖金收入×适用税率-速算扣除数。

“当用全年一次性奖金收入除以12个月得到的数额确定适用税率和速算扣除数时,这里的速算扣除数只是一个月的速算扣除数。”李旭红说,也可以这么理解:如果把全年一次性奖金分成12个月,通过上述算法,只有1个月是按照超额累进税率计算,11个月是按照全额累进税率计算的。因为全额累进税率的自身特点,导致年终奖在单独计税时因换挡带来税负波动更明显。

“年终奖的这种计税方法其实是延续之前的优惠政策,通过分拆收入降低税率,有助于减少纳税人年终奖税负。但是,确实也存在‘临界点’现象。”李旭红说,根据《通知》规定,自2022年1月1日起,居民个人取得全年一次性奖金,应并入当年综合所得计算缴纳个人所得税。到那时,年终奖“临界点”现象也会随之减少。

李旭红建议,大家应根据自己的实际情况来选择年终奖计税方式,扣缴单位在发放年终奖时也请注意把握,以便于纳税人更好地享受减税红利。

出现约定下跌幅度,最高预期年化收益可达15%——

“看跌型”理财,你会买吗

经济日报·中国经济网记者 郭子源

财富视线

所谓“看跌”,是指如果该理财产品挂钩标的在观察期内出现了约定幅度的下跌,则产品可触达最高预期年化收益率。对于部分投资者而言,倾向于将“看跌型”理财产品作为挂钩标的市场下行的对冲工具



格的90%,且期末价格低于或等于期初价格的100%,那么年化收益率在1.84%—11.84%之间,具体计算公式由银行在收益规则中予以明确。

值得注意的是,这并不意味着仅靠单纯“看跌”即可获得高收益,关键要看银行在设计此理财产品的过程中,为实现最高收益率设置了怎样的区间,以及触达这一区间的可能性有多大。

尽管收益存在浮动区间,但当前的“看跌型”理财产品大多属于较低风险等级(二级),本金风险相对较小,收益浮动相对可控。也正因如此,部分投资者倾向于将“看跌型”理财产品作为挂钩标的市场下行的对冲工具。

厘清产品性质

需要厘清的是,你能买到的“看跌型”理财产品并非都属于“非保本浮动收益”类理财,还有可能是“结构性存款”,这两者在产品性质上存在本质差别,也对应着不同的风险和收益,投资者在购买前需对此加以确认。

民生银行1月18日起息的“聚赢挂钩伦敦金(看跌)”产品便是“结构性存款”。与“非保本浮动收益”理财产品相比,它保证本金及合同约定的最低收益,但不保证超出最低收益之外的额外收益。

中国银行业协会理财业务专业委员会相关负责人表示,根据2018年9月份发布的《商业银行理财业务监督管理办法》,银行发行的理财产品主要有保本和非保本理财产品两大类,非保本理财产品才是真正意义上的资管产品,保本理财产品则应参照是否挂钩衍生产品,分为结构性产品和非结构性产品,以方便银行分别按照结构性存款或其他存款实行管理。

“也就是说,保本产品在法律关系、业务实质、管理模式、会计处理、风险隔离等方面与真正的非保本资管产品已形成本质差异,个人投资者对此需予以明确。”该负责人说。

他表示,随着“资管新规”纲领性文件发布,以及商业银行理财市场、证券期货市场的一系列配套政策相继落地,我国“大资管”的监管框架已搭建完成,保本理财产品将在银行的“代客理财”即资产管理范畴中渐行渐远,转而以“结构性存款”的方式出现。

实际上,结构性存款在国际上普遍存在,我国监管部门要求商业银行将其纳入表内核算,按照存款管理,相应纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围,相关资产应按规定计提资本和拨备。

在购买中,投资者应如何快速对上述两者作出辨别?《产品说明书》是关键。一般情况下,在说明书顶端,银行会标明所售产品的属性,若为非保本理财,通常写着“理财非存款、产品有风险,投资需谨慎”;若为保本理财,则通常写着“结构性存款非普通存款”,投资者可以据此快速识别。

示,此类理财产品只适合有相关投资经验的投资者,通常只有当客户表达出明确的购买意向时才会向其推荐,并会结合客户对挂钩投资标的的研判水平来作出最终推荐。

明确收益结构

那么,挂钩标的究竟如何影响最终能够实现的收益率呢?业内人士提醒,投资者需认清其购买的“看跌型”理财产品收益结构,结合产品的观察期作出相应判断。

以招行1月14日至21日发售的“沪深300看跌鲨鱼鳍”非保本理财产品为例,其预期年化收益率区间为1.84%—11.84%,投资期限为66天,1月21日起息,即观察期为1月21日下午3点至3月26日(结算日)下午3点,观察这一连续时期的定盘价格,到期日为3月28日,期初价格和期末价格的关系决定了其不同的收益结构。

这里提到的定盘价格,是指中证指数有限公司公布的沪深300指数收盘价,期初价格是指理财产品成立日当日的定盘价格,期末价格则指结算日当日的定盘价格。

在观察期内,有三种情形将对最终的收益率产生影响。第一,如果观察期内沪深300指数的定盘价格曾低于期初价格的90%,那么年化收益率为3.84%;第二,如果观察期内沪深300指数的定盘价格均高于或等于期初价格的90%,且期末价格高于期初价格的100%,则年化收益率为1.84%;第三,如果观察期内沪深300指数的定盘价格均高于或等于期初价

将固定收益证券与金融衍生工具相结合,例如与上证50指数、中证500指数、黄金或上海黄金交易所Au9999黄金现货表现相结合。

以招行在售的“上证50看跌鲨鱼鳍”为例,该产品为非保本浮动收益理财,预期年化收益区间为0.24%—15.09%,期限62天,5万元起购,风险等级R2,挂钩标的是上证50指数。

“也就是说,在观察期内,如果上证指数定盘价格均高于或等于期初价格的92%,且期末价格高于期初价格的103%,俗话说‘看跌失败’,那么年化收益率只是最低的0.24%。”该客户经理说。

业内人士表示,挂钩标的在产品存续期间市场表现是决定产品能否实现预期最高收益的关键因素,因而,分析挂钩标的走势成为购买“看跌型”理财产品的关键。

例如,2018年第四季度,国际金价整体维持上行势头,那么在此期间挂钩黄金的“看跌型”理财产品就很难获得最高预期收益。

正因为挂钩标的走势往往较难判断,“看跌型”理财产品的销售并未呈现“火爆”态势。

记者观察发现,目前推出“看跌型”理财产品的银行包括中国银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、民生银行等,其中不少银行的产品在距离起息日仅2天时,仍有较充裕的剩余额度,购买者甚至仅为十几人。

对此,多家银行网点客户经理表

近期,一种风险等级较低但最高预期年化收益可达15%的银行理财产品引起了一些投资者的关注——“看跌型”理财产品。

记者调查发现,此类产品属于结构性理财的一种。所谓“看跌”,是指如果该理财产品挂钩标的(例如上证50指数、中证500指数、沪深300指数、黄金等)在观察期内出现了约定幅度的下跌,则产品可触达最高预期年化收益率,如15.09%,反之则仅为最低的预期年化收益率,如0.24%。

多位业内人士表示,随着我国股指期货、股指期权市场的发展,预计今后将有更多指数型结构性理财产品出现,尤其随着做空机制逐步成熟,以及银行理财产品投研水平提高,此类产品将获得更大的发展空间。

那么,对于投资者而言,应如何判断“看跌型”理财产品是否适合自己?又应如何选择?其中,“分析挂钩标的”“明确收益结构”“厘清产品性质”是不可或缺的三个重要步骤。

分析挂钩标的

“购买结构性理财产品,尤其是看跌、看涨类型产品,最重要的就是分析挂钩标的,判断其涨跌走势。”招商银行北京亚运村支行的一位客户经理对经济日报记者表示。

结构性理财产品的典型特征,就是在产品设计中嵌入金融衍生工具,

别被币圈期货高杠杆忽悠了

□ 李华林

财眼看市

“20倍、50倍,最高可以选择100倍杠杆!随时买入、卖出,7×24小时,交易无限制……”在“炒币暴富”幻灭之际,最近的虚拟货币期货市场却一片火爆。

简单说,期货合约就是指由期货交易所以统一制定的,规定在未来某一特定时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。虚拟货币期货合约的标的物就是比特币等虚拟货币,此类合约具有双向交易、高杠杆等特征。

虚拟货币期货火爆,与交易所的推波助澜不无关系。自2018年以来,比特币等虚拟货币价格一路下跌,币圈“一夜入冬”。为了在“熊市”中寻求突破,各大虚拟货币交易所纷纷转而出推虚拟货币期货合约、永续合约等,

并提供数十倍甚至上百倍的高杠杆,以吸引在单边下行的现货市场无法套利的投资者。同时,为招揽更多客源,一些交易所还建立了代理人制度。只要代理人能带来交易,便可获得高比例的客户亏损以及手续费等,以此不断扩充资金池。

从表面上看,虚拟货币期货具有对冲风险功能。投资者在现货市场买入某一种虚拟货币,当发现有下跌风险时,可以使用期货的反向操作来规避价格变动风险,不失为一种好的对冲工具。但实际上,由于监管缺失,虚拟货币期货面临种种风险,并在一定程度上演化为一些交易所的敛财工具。

首先是金融风险。虚拟货币的金融风险,在于使用杠杆后的高波动性,投资者有损失全部保证金的可能。同时,其特有的高杠杆也意味着,一旦买错方向,如果头寸不足,随时都可能爆仓。

更重要的是诈骗风险。由于缺乏监管,一些交易所很容易操纵行情,出现人为爆仓、限制提现甚至直接卷款跑路等,让投资者血本无归。

现实中,有的投资者在虚拟货币价格大幅下跌之际,想追加保证金,以避免爆仓,却遭遇系统“瘫痪”,不能实施平仓或补仓操作,只能眼睁睁看着资金打水漂;有的投资者想继续加仓来降低均价,以降低被爆仓的风险,却突遇平台规则改变,无法追加保证金,只能“静待”爆仓,等等。

需要指出的是,我国各类虚拟货币交易平台并无合法资质,虚拟货币及其相关交易的合法性也尚未明确。一旦出现相关纠纷,投资者则面临难以维权甚至无处维权的境地,只能白白承受经济损失。

实际上,早在几年前,我国监管政策就已经明确,任何场景下各种场内外币融资交易平台或者媒介都不得用人民币与任何形式的虚拟货币直接

交易,也不允许平台以中介形式撮合交易。在系列严监管之下,目前国内绝大部分虚拟货币交易平台均宣告关闭。不过,部分在境内的虚拟货币交易平台转战海外,继续提供“场外交易”,绝大部分虚拟货币期货交易交易平台注册地也在国外。

因此,为进一步防范金融风险,维护投资者利益,对于监管部门来说,当前最紧迫的是提高监管规范法律效力层级,让相关违法活动依法受罚。同时,不断跟进和认识虚拟货币及其衍生品交易跨境、跨领域流动的特点,加强国际监管合作、信息交流与共享,共同打击虚拟货币跨国犯罪活动。

对广大投资者来说,应认清虚拟货币及其衍生品市场的本质,别被虚拟货币期货的高杠杆忽悠,多学习有关技术、合约等知识,对操盘手段有所预期,并多留意虚拟货币期货平台的注册、备案信息及合法性,增强风险防范意识,理性投资。

节前黄金投资热



临近春节,记者走访北京“菜百”等多家黄金商场发现,店内的“黄金大集市”异常火爆。在猪年贺岁产品柜台前,生肖金条、纪念金币、黄金首饰、年黄金摆件等黄金产品备受关注。

在菜百公司黄金投资分析师李洋看来,生肖投资金条、贺岁金条、熊猫金币等都是当下不错的选择。其中,生肖投资金条、贺岁金条具有较高的投资价值及收藏价值,熊猫金币作为全球五大投资币种之一,也是一大亮点。汇研汇语CEO张强认为,前期金价筑底迹象明显,此轮上涨并没有结束的迹象,短期目标依旧指向1300美元/盎司整数关口。原油价格短期反弹,将进一步为黄金涨势增添动力。上图为己亥(猪)年贺岁金条。本报记者 温济聪摄影报道

责任编辑 温宝臣

美编 夏一高妍