

3月1日起试点范围扩大至全国——

专属商业养老险满足多层次需求

本报记者 于 泳

财金观察

近日，中国银保监会印发《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》。《通知》规定，自2022年3月1日起，将专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围，在原有6家试点保险公司的基础上，同时允许养老保险公司参与试点。

2021年5月，银保监会印发《关于开展专属商业养老保险试点的通知》，明确自2021年6月1日起，在浙江省（含宁波市）和重庆市开展试点。

记者在采访中了解到，已经开展试点的两个地区从全国范围来看具有一定的代表性，主要呈现出养老负担较重和养老保障不足的双重特征。

浙江省民营经济发达，走出了以申通、圆通、中通、韵达为代表的一大批知名快递企业。2020年浙江省有1400余家快递企业、30余万快递从业人员。根据前期调研显示，灵活就业群体的保险保障需求近年来日益增加。重庆市社会基本养老保险具有“三个50%”的特点，一是基本养老覆盖为全市人口的50%，二是职工养老覆盖为基本养老保障群体的50%，三是老龄化严重，退休职工和在职职工人数比例为50%。

浙江银保监局副局长崔安明表示，作为监管机构，一方面要求各试点公司积极发挥专属险种“普惠让利”的产品特色，最大程度压降初始费用，努力惠及更多人群，目前多家公司仍执行零初始费用的优惠政策。另一方面指导各试点保险公司结合浙江地区数字经济、民营经济活跃的特点，聚焦新产业、新业态和灵活就业人员重点推广，鼓励试点公司积极和网约车平台、快递行业协会、出租车管理部门沟通，在企事业单位为员工投保专属商业养老保险提供缴费支持方面探索可行性路径。据重庆银保监局副局长许捷介绍，重庆把试点方向放在了灵活就业群体的养老

保障上。重庆银保监局探索出“主管部门支持、行业联动合力、企业自主选择”的联动模式，加强与重庆市邮政管理局、市总工会、市道路运输中心等多部门的沟通，通过“行业增信”方式，提高专属商业养老保险产品推广的有效性和渗透率。

相较传统的商业养老保险和其他养老金融产品，专属商业养老保险试点产品具有灵活、安全、长期、可选择性强及惠民性强等特点。灵活性表现在保费起缴金额要求低，试点期部分公司最低100元可投；缴费期灵活，选择月缴年缴趸缴均可，投保人经济紧张期间可暂停缴纳，养老保险账户不会失效。安全性表现在采取“保证+浮动”的账户收益模式，账户有最低保证利率。长期性表现在产品旨在帮助消费者为未来进行养老储备，退保要求更为严格，前期退保有损失，引导消费者长期积累养老金，明确长期持有至60岁进入领取期。可选择性强表现在产品设计之初就充分考虑了减少附加费用，销售费用大大低于在售的其他商业养老保险，试点期间各公司均减免了初始费用，充分让利投保人。

来自银保监会的数据显示，截至2022年1月底，6家试点公司累计承保保单近5万件，累计保费4亿元，其中快递员、网约车司机等新产业、新业态从业人员投保近1万人。

在试点推进过程中，浙江银保监局指导保险公司建立与专属养老保险业务长期发展相适应的内部管理机制，包括长期销售激励考核机制、风险管控机制等。重庆银保监局则要求保险公司宣传客观中性，保障企业 and 个人的自主选择权，同时要求保险公司对“退保有风险、账户收益有不确定性”等作风险提示，保障试点人群消费者权益不受损害。

记者在采访中了解到，专属商业养老

已经开展试点的两个地区呈现出养老负担较重和养老保障不足的双重特征



保险投保简便、缴费灵活、收益稳健等特点已逐渐被消费者理解和接受。各保险公司也初步形成了符合自身特点的经营模式，特别是在服务新产业、新业态从业人员和灵活就业人员方面积累了一定经验。“找到问题、解决问题、实践检验再优化模式，为后期发展夯实基础，正是试点工作的价值所在。”许捷说。

银保监会有关负责人表示，扩大试点范围可以使更多消费者接触到具有较强养老功能的专属商业养老保险产品，进一步引导和培育养老金融消费观念；有利于推动试点保险公司深入探索商业养老保险发展经验，促进和规范第三支柱养老保险发展，更好满足人民群众多层次养老保障需求。

《通知》强调，各试点公司应当合理制

定业务规划，持续创新产品，探索满足新产业、新业态从业人员和灵活就业人员多样化需求，同时要求各银保监局做好政策解读，加强业务监管。试点范围扩大后，相关监管要求适用《关于开展专属商业养老保险试点的通知》规定。

大家养老保险股份有限公司副总经理、总精算师王小康表示，在老龄化趋势的大背景下，养老已经成为百姓关注的话题，专属商业养老保险的试点扩大，必然会推动更多市民了解商业养老保险，通过第三支柱的手段丰富养老支付方案。此外，本次试点范围扩大对于养老险公司是一次难得的机遇。大家养老正在积极研判政策，打磨产品方案，力争推出具有市场影响力的产品。

多家国际指数再调整情况显示——

外资继续看好中国市场

本报记者 李华林

近日，全球知名指数公司富时罗素公布的旗舰指数2022年2季度审议结果显示，其旗舰指数富时全球股票指数系列本次新纳入A股102只，其中大盘A股26只，中盘A股4只，小盘A股72只。

具体来看，26只大盘股包括中国能建、华熙生物、华润微等；4只中盘股为南网能源、珠江钢琴、圣湘生物、西部矿业；72只小盘股包括协鑫能科、恺英网络、妙可蓝多等。变动将于3月18日收盘后正式生效。

今年以来，已有多家国际指数公司对A股指数进行了调整。2月18日，恒生指数公司宣布指数系列季度检讨结果，其中恒生指数成分股数量由64只增加至66只，新纳入联想集团和农夫山泉。2月10日，明晟(MSCI)也公布了2022年2季度指数调整结果，涉及A股的包括MSCI中国指数、MSCI中国A股在岸指数及MSCI中国全股票指数等。

值得一提的是，此次富时罗素新纳入的A股标的与MSCI纳入的A股标的有相同之处，包括天合光能、容百科技、华润微等多只科创板股票。“随着资本市场对外开放的不断深入，外资投资科创板渠道进一步拓宽，自2021年富时罗素、MSCI的指数先后纳入科创板上市公司以来，外资对科创板的投资比例呈现增长态势，有助于提升科创板的国际影响力。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

在行业集中度方面，国际指数新纳入个股主要分布在化工、新能源以及高技术制造等行业，与中国新经济发展方向基本一致。“以纳入个股较多的新能源行业为例，‘双碳’背景下的能源变革和清洁能源转型是我国未来经济社会发展的必然趋势，我国新能源产业正迎来重要发展机遇期，相关板块也成为市场布局的热点。”田利辉表示。

国际指数是价值发现的重要工具，能

为全球投资人提供重要的基准指数参考。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，被纳入指数的公司都经过了较为苛刻的筛选，在公司治理、上市合规、盈利状况等方面表现相对优异，且大部分股票流动性和成长性较好，拥有较高回报率。比如，此次被富时罗素选中的102家公司，大部分都交出不错的年度成绩单，在已披露的2021年业绩预告中“预喜”率逾90%，利润翻倍的公司不在少数，部分公司利润更是增长逾10倍。

专家认为，富时罗素等国际指数范围涵盖全球，对国际金融市场引导力较强，近年来国际指数逐步提高中国市场的权重，有利于给国内市场带来海量低成本的增量资金，为国内企业加大研发创新和产业转型升级投入提供支撑，也有助于相关企业的资本市场表现。

从过往经验看，被国际指数公司青睐的

股票大部分都呈现出上涨趋势。数据显示，分类中的“纳入富时罗素”指数自2015年以来涨幅逾150%，远超同期沪深指数，近一年来上涨逾10%。根据高盛统计的数据，2021年MSCI公司A股中国指数上涨3.5%；该指数包括在深交所和上交所交易的公司，占据MSCI全球指数表现最好的50只股票的三分之一。

近年来，A股市场国际价值地位越来越凸显，多家国际机构表达出对A股市场的看好。瑞士信贷在其2022年全球股票策略报告中将中国股票评级上调为“增持”，其全球策略团队表示，中国的流动性政策稳健，经济势头正在好转。

高盛将中国离岸市场投资评级上调至“增持”，并仍维持“增持”中国A股的建议，表示随着中国资本市场不断推出改革开放措施，中国A股已变得更值得投资。

外资付出“买买买”的实际行动。今年以来，海外资金持续加仓A股，据同花顺iFinD数据，截至2月23日，北上资金累计净买入A股金额达187亿元。

“当前全球经济下行压力明显，国际形势复杂严峻，而坚持高质量发展的中国接连出台各项稳增长政策，持续优化营商环境，加强疫情防控，不断降低投资风险，让外资吃下‘定心丸’，中国市场有望继续成为外资投资‘沃土’。”田利辉表示。

陶然论金

近期，两家银行先后宣布停办人民币现金业务，引发广泛关注。2月21日，中国人民银行明确表示：凡设有实体网点的商业银行、农信社等机构必须办理人民币现金存取业务。

近年来，个别农信社、外资银行甚至国有大行，出现了个别停办现金业务的苗头，停办的借口更是五花八门：业务转型升级、现金业务较少、控制成本、降低业务管理风险，等等。当前，需要警惕这些认为人民币现金业务“只赚吆喝不赚钱”，甚至想“一停了之”的新情况、新问题、新苗头。

现金是国家向全社会提供的基础公共产品，具有非营利性，追求的是社会效益和社会福利最大化。而且现金是维护公众对商业银行存款信心的重要基础，公众可随时将商业银行存款货币等值兑换为现金，有助于形成稳定的市场预期，维护银行体系稳定。对于商业银行、农信社等机构来说，现金服务是最基础、最根本的金融服务，是安身立命之本。如果一心只想着压降成本，无视社会效益，缺乏服务意识，那就脱离了金融服务实体经济的本源，银行也将因此失去安身立命的基础。

近年来，虽然“扫码”等非现金支付方式已十分便利，但人们的现金需求依然旺盛。人民银行公布的数据显示，2021年全年，现金净投放6510亿元。截至2021年末，我国流通中现金(M₀)达9.08万亿元，首次突破9万亿元大关；M₀同比增长7.7%，继续保持稳定增长势头。

当前，现金仍是居民重要的支付方式之一。现金使用几乎不受环境、场景、物质条件限制，尤其对老年人、农民、低收入人群等特定群体和小微企业、个体工商户等市场主体至关重要。近年来，部分发达地区由于民营经济繁荣、小微企业活跃，现金需求始终较为旺盛，而中西部地区随着基础设施投资力度加大、城镇化水平提升、农民工本地就业增多，现金投放也快速增长。2021年上半年，银行业金融机构对私现金业务量占客户现金业务量超90%，柜面现金存取占现金存取总量超70%。可以看出，人们对现金和现金服务的需求有增无减。

个别银行停办人民币现金业务，虽然对我国现金业务“总盘子”的影响可以忽略不计，但停办现金业务可能形成的预期及其带来的不良影响不可小觑。对于监管层来说，出现这样的新情况、新问题、新苗头，要高度重视，严肃对待，妥善解决。

对于银行业金融机构来说，现金服务不仅不能停，接下来还需要继续提升现金服务的能力和水平，通过优化流程，大力发展金融科技，通过建设数字化、集约化的现金服务体系等来降低服务成本，提升服务精细化水平，切实把金融为民落到实处。