

## 创新养老金融服务①

## 银行开拓个人养老金“蓝海”

本报记者 郭子源

党的二十大报告已明确提出,要发展多层次、多支柱养老保险体系。个人养老金是国家关于养老保险第三支柱的制度性安排,金融业能够为多层次、多支柱养老保障体系建设发挥什么样的作用?如何为公众提供适应不同需求的养老金融服务?本报即日起推出“创新养老金融服务”系列报道。

市场期待已久的个人养老金业务即将开启试点。继今年4月国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》后,11月4日人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会联合印发《个人养老金实施办法》。随后,几项相关配套文件也先后出台,个人养老金业务有望正式落地。作为个人养老金账户的开立机构,也作为养老金融产品的提供商、服务商,目前各家商业银行以及理财公司正在摩拳擦掌,加速备战个人养老金蓝海。

## “个人养老金”有何不同

为何设立?谁能参加?如何投资?账户如何管理?《个人养老金实施办法》正式发布后,关于个人养老金业务的各项细节已逐渐清晰。

“目前我国多层次养老保险体系存在发展不充分、不均衡的问题。”招联金融首席研究员董希淼说。我国养老保险体系包含“三支柱”,第一支柱是基本养老保险,目前发展相对完善,覆盖范围也在持续扩大;第二支柱是企业年金和职业年金,主要发挥补充作用,由用人单位及其职工建立,已有一定发展基础;第三支柱稍显不足,此前缺乏相应的制度性安排,主要包括个人储蓄性养老保险、商业养老保险。

“个人养老金是国家关于第三支柱的制度性安排,有利于在基本养老保险和企业年金、职业年金的基础上再增加一份积累。”人力资源社会保障部副部长李忠说,退休后能够再多一份收入,进一步提高退休后的生活水平,让老年生活更有保障、更有质量。

谁能参加?个人养老金坚持自愿原则,并不强制。根据《实施办法》,参加人应当是在中国境内参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的劳动者。

如何开户?参加人需要开立两个账户,即个人养老金账户、个人养老金资金账户,前者用于信息记录、查询和服务,后者用于缴费、购买产品、归集收益。针对前者,《实施办法》规定开立渠道如下:通过国家社会保险公共服务平台、全国人力资源和社会保障政务服务平台、电子社保卡、掌上12333APP等全国统一线上服务入口或商业银行渠道,在信息平台开立个人养老金账户。针对后者,则是在已开立前者的基础上,参加人再选择一家符合规定的商业银行开立,或指定本人唯一的个人养老金资金账户。

与普通结算账户相比,个人养老金资金

账户有哪些特点?多位业内人士表示,其主要特点有四条,即开户对象有要求、账户数量有限、缴费金额有限额、支取领取有条件。

“从开户对象的角度看,个人养老金的参加人应当是在中国境内参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的劳动者。”中国农业银行相关负责人说,只有具备上述条件,并经过人社部核验,才能开立个人养老金账户。从账户数量的角度看,个人养老金资金账户具有唯一性,按照一人一户原则,参加人只能选择一家符合条件的商业银行、确定一个资金账户,商业银行只能为同一参加人开立一个资金账户。从缴费金额的角度看,参加人每年缴纳个人养老金的额度上限为12000元,不可超额缴费。从支取领取的角度看,个人养老金资金账户封闭运行,参加人达到以下任一条件,可以按月、分次或一次性领取个人养老金:一是达到领取基本养老金的年龄,二是完全丧失劳动能力,三是出国出境定居,四是国家规定的其他情形。”农业银行上述负责人介绍。

## 完善全流程渠道建设

为了方便参加人开立账户,个人养老金账户、个人养老金资金账户均可通过商业银行渠道一次性开立,无需分别开立。参加人可根据自己的喜好来确定开户方式和开户银行。

经济日报记者获悉,目前各家商业银行已做好准备,持续完善个人养老金的渠道建设。“目前,兴业银行个人养老金账户的预约服务已同步开放,并在手机银行APP开辟了养老金融专区,规划养老金融方案,设置养老活动、提供养老服务。”兴业银行财富管理相关负责人说。

除了开户,个人养老金业务的运行还有一个重要基础,即不同平台之间互联互通。日前,中国证监会、中国银保监会已分别发布配套文件《个人养老金投资公募基金销售业务管理暂行规定》《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法(征求意见稿)》。前者明确了公募基金参与个人养老金的制度安排,要求开展个人养老金基金销售相关业务的基金销售机构与个人养老金基金行业平台完成联网测试;后者则明确提出,开办个人养老金业务的商业银行应建立个人养老金业务管理系统,与人社信息平台、银行行业平台、理财行业平台对接,取得验收合格意见或符合相关要求。

“兴业银行已收到来自中国证券登记结

## 我国养老保险体系包含“三支柱”

- 第一支柱 基本养老保险,目前发展相对完善
- 第二支柱 企业年金和职业年金
- 第三支柱 稍显不足,个人养老金是国家关于第三支柱的制度性安排

算有限责任公司“关于个人养老金基金行业平台验收测试结果”的通知,成为首批通过个人养老金基金行业平台测试的银行之一,这标志着兴业银行已具备销售个人养老金投资基金的底层系统基础,距离向投资者推出个人养老金服务更近了一步。”兴业银行上述负责人说,通过“个人养老金基金行业平台”,资金账户行、基金管理人、基金销售机构等可实现信息数据流转。

作为理财公司,兴银理财也于近日通过了银行理财登记托管中心的验收,接入并通过了“理财产品中央数据交换平台开展养老理财产品数据交换”业务。

为了提升服务质效,多家银行还将“全流程渠道建设”作为发力重点。“农业银行高度重视个人养老金业务上线的各项准备工作,已开发建成从开户、缴存到支取、投资交易的全流程业务系统。”农业银行上述负责人表示,该行目前已与人社部个人养老金信息管理服务平台、个人养老金基金行业平台实现了系统对接,并与多家产品机构完成了联合测试。

“为了做好资金账户准备,中信银行一方面积极与相关部委及行业平台进行系统连接工作,另一方面在合规的前提下建设全链路能力,如开户、缴存、投资交易等。”中信银行相关负责人说,同时,基于账户行的基础定位,中信银行以开放的心态支持多家产品机构、销售机构的联合测试、验收测试。

## 丰富养老金融供给

开立账户后,参加人要如何投资?李忠表示,个人养老金制度具有市场化运营特点,个人养老金缴费可用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品。“也就是说,买什么、什么时候买,都由参加人自主选择、自主决定。”李忠说,充分发挥市场作用,营造公开公平公正的市场环境。

由此可见,对于商业银行来说,个人养老金业务无疑将是一片财富管理蓝海。“接下来,应结合国外成熟经验和国内发展

## 从账户数量的角度看

个人养老金资金账户具有唯一性,按照一人一户原则,参加人只能选择一家符合条件的商业银行,确定一个资金账户,商业银行只能为同一参加人开立一个资金账户

## 从缴费金额的角度看

参加人每年缴纳个人养老金的额度上限为12000元,不可超额缴费

现状,充分发挥银行体系、保险行业和资本市场等各自优势,加强行业协同与资源整合,探索新型养老产品和新兴养老模式,打造跨周期、长期限、多元化的资产配置模式和投资产品。”董希淼说。

值得注意的是,与其他投资产品相比,个人养老金产品具有长期限、稳健性、普惠性等特点,这也对商业银行、理财公司的投资研究能力、财富管理能力提出了考验。根据《实施办法》,个人养老金产品应当具备“运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值”等基本特征。

“中信银行正在着手准备金融产品,养老理财、养老基金、养老保险产品线‘三管齐下’。”中信银行上述负责人说,该行以“运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值”要求为准则,力争做好产品的遴选与准备工作。具体来看,一是加快养老理财产品的研发、报批,同时与其他试点机构开展代销售合作对接,达成代销准入意向;二是落地、参与养老基金的上线和发行;三是对接“第三支柱”养老保险产品,与国内头部寿险公司、养老保险公司对接专属商业养老保险产品,同步关注创新型产品,争取做到“产品齐全、对接完备”。

“各金融机构应以此为契机,创新养老金融产品,进一步开发专属的理财、储蓄、基金、信托等养老功能产品,切实发挥第三支柱养老保险的补充作用,更好地为养老领域提供丰富多元的金融服务。”董希淼说。多家商业银行均表示,接下来将不断优化服务渠道、丰富金融产品。“下一步,农业银行将抓住个人养老金发展的市场机遇,不断丰富金融产品,完善金融服务,强化风险管理,为国家养老金融体系建设和个人养老金业务发展提供更加优质多元的金融服务。”农业银行上述负责人说。

## 财金观察

## 陶然论金

我国投资者数量再创新高。近日,中国结算发布最新数据显示,截至今年10月底,我国投资者总数已突破2.1亿户,今年以来,我国投资者账户数量累计增长逾1300万户。作为反映市场情绪的重要“风向标”,新增投资者情况备受关注。在受疫情和外围市场扰动等影响,A股市场阶段性调整有所加大的背景下,今年仍有不少新股民跑步入场,彰显出A股市场的高人气,折射出投资者对A股市场的信心。

我国经济发展质量稳步提升,是投资者踊跃入场的底气所在。国家统计局发布的最新数据显示,10月份我国经济受住国内外多重超预期因素冲击,总体延续恢复态势,生产需求继续恢复,就业物价保持稳定,新动能积蓄增强,发展韧性继续彰显,居民分享经济增长红利的的需求与日俱增。

上市公司业绩韧性增长,是投资者信心的重要支撑。今年前三季度,A股上市公司实现总营收和净利润52.37万亿元、4.75万亿元,分别同比增长8.51%、2.46%,上市公司作为经济“基本盘”的地位不断巩固,一些优质公司投资价值 and 赚钱效应愈发明显,引来众多投资者投出真金白银的“信任票”。

近年来,我国资本市场改革持续向纵深推进,多层次市场体系包容性、覆盖面进一步提升,对外开放程度不断加深,新政策、新业务陆续推出,为投资者创造了更丰富、多元、便利的投资机会。2.1亿,不仅仅是一个庞大的数字,背后更是寄托着2.1亿份投资理财诉求,承载着2.1亿份期待和信赖,关系着千家万户的切身利益。如何呵护好这份沉甸甸的信任,对资本市场发展提出更高考验。

信心是一个变量,紧跟市场变化起伏,需要合力守护。虽然当前新增投资者数量总体在稳步增长,但10月单月新增投资者数量环比下降22%。可见,对投资者信心的呵护不可掉以轻心,要时刻紧绷增强财富效应、积极回馈投资者的弦,稳步在全市场推行注册制,严把上市入口质量关,帮助更多优质“硬科技”企业成长壮大,推动形成优质标的增加、估值提升、投资财富增长的良性循环,让资金想来、敢来、来了不愿走。

呵护投资者信心,严打市场违法违规行为是关键一环。新证券法实施以来,我国投资者保护工作有了诸多进步,“康美药业案”“五洋债案”震慑住不少违法乱纪的手。与此同时,内幕交易、市场操纵、违规减持等扰乱市场秩序的行为仍时有发生,未来,监管部门应继续织密投资者保护网,严惩各类违法违规行为,以“零容忍”塑造一个更加清明的市场环境。

投资者的自我保护同样重要。“股市有风险,入市需谨慎”不仅仅是一句入市警言,更是对自己实实在在的责任。投资者应提高投资能力和风险意识,不盲目跟风,不贸然追捧概念题材,不随意参与“炒小炒差”,应秉持价值投资、长期投资理念,努力成为稳市场的坚实基石。

我国资本市场发展历经从无到有、从小到大,投资者的支持起到至关重要的作用。未来,要加快建设中国特色现代资本市场,依旧离不开投资者信心的托底。只有用心对待投资者信任,更好地呵护投资者信心,才能为资本市场高质量发展注入源源不断的动力。

本版编辑 于泳 杨然 美编 倪梦婷

## 人民银行发布第三季度执行报告,明确下阶段政策思路——

## 货币政策将以我为主兼顾平衡

本报记者 姚进

《报告》提出,加大稳健货币政策实施力度,搞好跨周期调节,兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡,坚持不搞“大水漫灌”,不超发货币,为实体经济提供更有利、更高质量的支持。高度重视未来通胀升温的潜在可能性,特别是需求侧的变化,不断夯实国内粮食增产、能源市场平稳运行的有利条件,做好妥善应对,保持物价水平基本稳定。

“这意味着短期内在内外兼顾考虑下,货币政策将主要通过结构性工具定向发力,包括下调5年期以上LPR报价、加大对房地产的定向支持力度等;而着眼于稳汇市以及重视未来通胀升温的潜在可能性,年底前实施降息、降准的可能性较小。”在东方金诚首席宏观分析师王青看来,下一步财政政策有望成为稳住经济大盘的主要发力点,这包括推动基建投资提速、进一步实施税费减免、加大促消费力度等,而货币政策将通过保持市场流动性处于合理充裕水平,以及支持银行加大信贷投放力度等方式予以协调配合。

植信投资研究院高级研究员王运金表示,从政策目标来看,此次央行首次提出“高度重视未来通胀升温的潜在可能性,特别是需求侧的变化”,这对货币政策稳定物价提出新的要求,未来将时刻关注需求侧对物价上涨的影响,做好预期管理与极限管理,兼顾好经济增长与物价稳定。

“未来一段时间里,在稳增长目标下,货

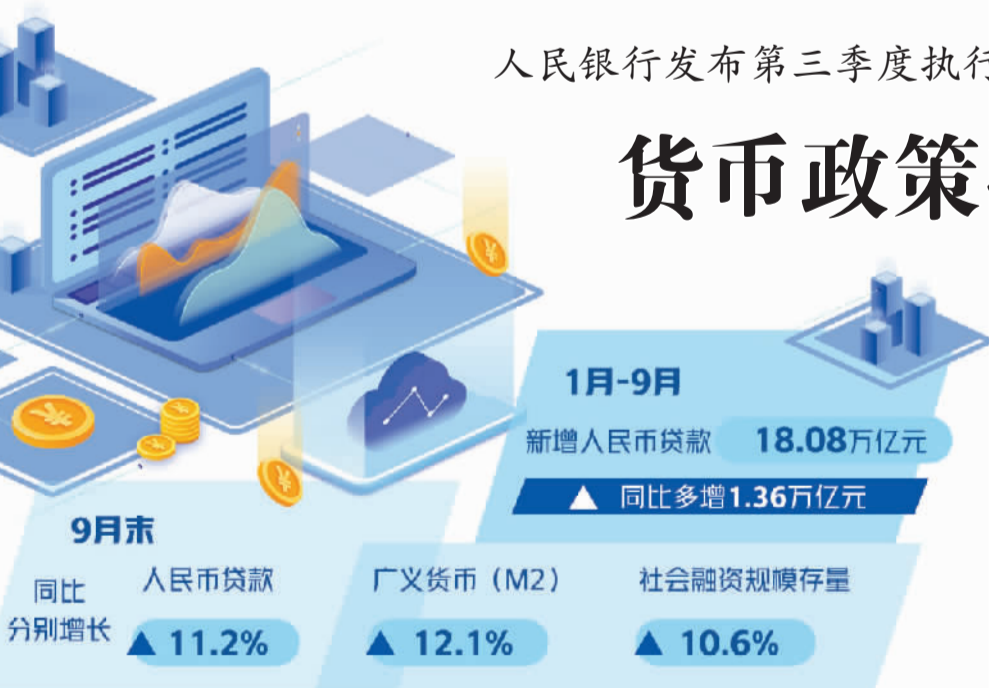
币政策将会继续为实体经济的恢复发展提供相对充足的流动性支持,必要时可能会降准释放中长期流动性。”王运金认为,鉴于海外货币政策持续收紧与人民币汇率波动加剧,我国货币政策下调政策利率的外部制约因素仍然较强,通过降息刺激需求的空间较为有限,央行会更加谨慎,未来可能会通过总量工具增量操作或调整存款利率以稳定银行负债成本,推动其降低企业融资和个人消费信贷成本,达到刺激需求的目的。

《报告》强调,密切关注主要发达经济体经济走势和货币政策调整的溢出影响,以我为主兼顾内外平衡。坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,坚持市场在汇率形成中起决定性作用,坚持底线思维,加强预期管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

“11月以来,人民币对美元汇率大幅反弹上行,中间价近一周涨幅约3%,与今年4月和8月期间的阶段性贬值形成对比。”植信投资研究院高级研究员常冉表示,这一方面,表明人民币汇率将逐步回归常态化的双向波动态势,汇率弹性进一步增强;另一方面,强调了人民币汇率的预期管理和底线思维的重要性。未来,经济长期向好的基本面没有变,将支撑人民币汇率在合理区间内的平稳运行。市场主体应牢固树立汇率风险中性理念,充分认识汇率的点位是测不准的,双向波动是常态。

是:直面挑战、实事求是、冷静布局、迎难而上。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟认为,下一阶段货币政策将兼顾短期和长期并处理好稳增长、调结构的关系,兼顾经济增长和物价稳定并处理好保持经济运行在合理区间、防范通胀升温潜在可能的关系,兼顾内部均衡和外部均衡并处理好投资、消费、就业、汇率等宏观政策权衡维度的关系。

庞溟表示,为了巩固和拓展经济回稳向上态势,力争经济运行实现更好结果,经济复苏与市场主体的仍需总量型工具呵护,企业融资意愿和个人消费意愿仍需通过降低银行负债成本和信贷成本来刺激,企业投资需求和基建投资仍需资金流动性支持,稳投资、促消费、控物价,稳增长仍需以防风险、稳预期、保就业为前提和底线。



当前外部环境更趋复杂严峻,海外通胀高位运行,全球经济下行风险加大,国内经济恢复发展的基础还不牢固。在这样的背景下,货币政策将如何应对?近日,中国人民银行发布的《2022年第三季度中国货币政策执行报告》,明确了下一阶段主要政策思路。

《报告》显示,我国构建新发展格局的要素条件较为充足,有效需求恢复的势头日益明显,经济韧性强、潜力大、回旋余地广,长期向好的基本面没有改变。要保持战略定力,坚定做好自己的事。下一阶段,人民银行将坚持稳字当头、稳中求进,深化金融体制改革,建设现代中央银行制度,抓好政策措施落实,着力稳就业稳物价,发挥有效投资的关键作用,巩固和拓展经济回稳向上态势,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

“用十六个字来概括,《报告》的特点就