

市场动态

商业养老金业务试点明年启动——

养老“第三支柱”再增动力



近日，中国银保监会发布《关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》，决定自2023年1月1日起开展养老保险公司商业养老金业务试点，试点期限暂定一年。

本次试点将在北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、河南省、广东省、四川省、陕西省10个省份开展。参与试点养老保险公司为：中国人民养老保险有限责任公司、中国人寿养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、国民养老保险股份有限公司。

与个人养老金有区别

近年来，我国居民的养老保障覆盖面持续增加。截至2021年末，我国第一支柱基本养老保险覆盖人口10.29亿人，基金结余6.4万亿元。第二支柱企业年金和职业年金覆盖职工超过7000万人，积累基金4.4万亿元。第三支柱方面，目前真正具有养老属性的保险产品快速增加，为人民群众积累了规模超过5万亿元的养老责任准备金。专属商业养老保险试点一年来，投保人数超过25万，其中包括4.7万新产业、新业态劳动者和各类灵活就业就业人员。养老理财已发行49只产品，规模合计1000亿元。

11月25日，人力资源和社会保障部宣布，个人养老金制度在北京、上海、广州、西安、成都等36个先行城市或地区启动实施。首批个人养老金保险产品名单共有6家公司的7款产品入选，均为专属商业养老保险产品。

银保监会相关部门负责人表示，商业养老金定位于面向广大人民群众的普惠性、创新性个人商业养老金融业务，是第三支柱养老保险的组成部分，

对个人养老金制度发展具有支持和补充的作用。

两者主要区别在于：第一，个人养老金是政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营，实现养老保险补充功能的养老保险制度。商业养老金是个人自愿参与，市场化、法治化运作的养老金融业务，由养老保险公司提供包括账户管理、规划顾问、产品购买、长期领取等一站式服务。

第二，国家制定税收优惠政策，鼓励符合条件的人员参加个人养老金制度并依规领取个人养老金。个人参与商业养老金业务，不享受相关个人所得税税收优惠政策。

第三，在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者，可以参加个人养老金制度。年满18周岁的个人可与养老保险公司签订商业养老金业务相关合同，通过商业养老金账户长期积累养老金。

第四，个人养老金资金账户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。商业养老金客户可选择购买养老保险公司提供的多种商业养老金产品。

截至目前，银保监会已经先后启动了专属商业养老保险、养老理财产品、特定养老储蓄等试点，取得积极成效。在日前举行的金融论坛上，银保监会主席郭树清表示，规范发展第三支柱养老保险，最要紧的是鼓励金融机构开发名实相符、运作安全的商业养老金融产品。通过优化大类资产配置，设立收益平滑基金和风险准备金，为不同风险偏好和承受能力的群体提供相匹配的养老金融产品。三个支柱所积累养老保险资金，都应坚持“长期投资长期收益、

价值投资创造价值、审慎投资合理回报”理念，将一定比例投入社会领域的事业和产业，发挥出强大的“动车组”作用。

商业养老金有何特点

商业养老金是养老保险公司经营的新型商业养老保险业务，主要依托保险经营规则创新产品和服务，向客户提供养老账户管理、养老规划、资金管理、风险管理等服务。

据银保监会相关部门负责人介绍，商业养老金业务主要具有以下特点：一是账户与产品相结合。为个人建立信息管理账户，提供不同期限、风险、流动性等特征的商业养老金产品，满足客户稳健投资、风险保障、退休领取等养老需求。二是建立锁定养老账户与持续养老账户的双账户组合，兼顾锁定养老资金长期投资和个人不同年龄阶段流动性的双重需要。三是产品设计以积累养老金为主要功能，支持个人长期持续积累养老资金，并可提供一定的身故、意外伤害等附加风险保障。四是强化风险管控，建立产品托管机制，加强投资监督和估值对账，通过多种手段控制风险。五是提供定额分期、定期分期、长期（终身）年金化领取等多种领取安排。六是提供包括收支测算、需求分析、资产配置等养老规划服务，协助客户管理好生命周期内的养老风险。

业内人士普遍认为，开展养老保险公司商业养老金业务试点，进一步丰富商业养老金融产品供给，也是落实协调发展其他个人商业养老金融业务要求的创新探索，有利于促进和规范发展第三支柱养老保险。中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉在接受经济日报记者采访时表示，商业养老金融产品既要应对通货膨胀风险，又要面对长寿风险，希望通过养老保险公司

从信贷数据看民营小微融资扩量提质

新华社北京12月5日电 国有大型银行普惠型小微企业贷款已超额完成全年1.6万亿元增量目标；前10月，全国新发放普惠型小微企业贷款利率5.28%，较2021年下降0.42个百分点；截至9月末，民营企业贷款余额59.7万亿元，同比增长12.4%……近期数据显示，金融对民营、小微等市场主体帮扶持续实现“增量、扩面、降价”。

随着前期政策加速落实，以及后续更多高“含金量”政策实施，民营小微企业有望在延期还本付息、融资扩面、降价、提质方面获得更多支持。与此同时，金融机构通过金融科技赋能，进一步提升服务质效。

精准发力 定向帮扶市场主体

“要是没有建行帮助，我们可能早就贴上‘旺铺转让’的字条了。现在客流已经恢复到之前水平，房租和工资支付都没有问题，真是帮我们解决了‘头等大事’！”广东省佛山市“你好漂亮”理发店店主周明春说。“铺位租金2万元，员工工资8万元，再加上水电物业等费用，每个月固定支出就超过10万元。”

不少企业特别是民营、小微企业面临着与周明春类似的困境，迫切需要银行支持解决资金问题。“民营、小微企业是稳就业主力军，但这类企业往往抗风险能力较差，其经营更易受到经济形势波动的影响。”光大证券首席固定收益分析师张旭表示。

在了解到周明春的困境后，当地建行向他推荐了“善担贷”普惠金融产品，

通过政府性融资担保基金担保，可以为小微企业融资增信。“申请的第二天，建行就把250万元的‘善担贷’放到我们的账户上。十多个员工的工资有了着落，店铺能够继续经营。”周春华说。

银行服务迅速跟进，离不开金融政策靠前发力、适时加力的支持。在宏观审慎评估（MPA）中，央行阶段性增加小微和民营企业融资等相关考核指标，引导金融机构支持小微和民营企业。银保监会多次强调，加强对包括民营、小微企业在内的重点领域精准发力，要求金融机构在市场化原则下主动做好贷款授信等服务。

“真金白银”到位早一点，企业生机与活力就多一分。数据显示，针对民营、小微企业等市场主体的政策已加速落地。从总量看，截至10月末，全国普惠型小微企业贷款余额22.9万亿元，同比增长23.8%，较各项贷款增速高13.1个百分点。截至三季度末，民营企业贷款余额59.7万亿元，同比增长12.4%，其中民营企业信用贷款同比增长28.7%，远高于民营企业贷款平均增速。

从成本看，今年前10个月，全国新发放的普惠型小微企业贷款利率5.28%，较2021年下降0.42个百分点。截至9月末，新发放民营企业贷款年化利率也同比下降0.64个百分点。

“针对民营、小微企业的普惠金融服务的广度与深度已得到有效拓展。”中国银行业协会秘书长刘峰表示，银行业积极落实对接差异化监管考核、定向货币支持工具、财政贴息、下调担保费率等

优惠政策，有效降低了综合融资成本。

综合施策 增量工具持续落地

资金“活水”加速直达市场主体，帮助企业解决资金难题不是一时之举。

日前，央行宣布全面降准0.25个百分点，释放长期资金约5000亿元，增加了信贷总量供给稳定性。

“增量”基础上，民营、小微企业等薄弱环节也将获得金融资源更为精准的“滴灌”。人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会时再度要求，按照市场化原则积极支持符合条件的普惠小微企业贷款延期还本付息，主动向实体经济减费让利。

交易商协会宣布继续推进并扩容“第二支箭”——民营企业债券融资支持工具，支持民营企业发债融资。国家发展改革委也印发文件，明确将加强民间投资融资支持，支持民营企业创新融资方式。

金融帮扶在“加把劲”的同时还要让企业“缓口气”。央行等六部门日前联合发布通知，对于四季度到期的小微贷款，鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。

澳门国际银行发展研究部副总经理任涛表示，近期出台的一系列金融政策都在强调稳、准和组合性的特征，传递了清晰的稳增长与稳住宏观大盘的信号，民营、小微企业等市场主体现金流压力得到不同程度缓解，为后续经济发展打下坚实基础。

科技赋能 金融服务提质增效

在“有没有”得到解决的基础之上，

试点能够给用户更多选择权，真正实现养老金保值增值。

养老保险公司积极筹备

养老保险公司是我国金融市场中唯一一种名称中带有养老字样的专业型保险机构，在发展养老金融方面具有多年的客户服务和养老金投资管理经验。本次试点共选择了4家养老保险公司，既有成立多年的公司也有新生力量。

国民养老保险公司品宣负责人莫杨表示，国民养老保险将坚持专业专注，细致规划、有序开展试点工作。公司已经在产品、系统、投资、运营、客服、人员和制度准备等方面做了充分筹备，将在第一时间备案商业养老金产品，同时，国民养老保险还将发挥股东优势，积极和各股东银行沟通业务销售合作，不断满足人民群众多样化、多层次的养老需求，为客户提供长期、稳健的资金管理和风险保障服务。

此外，国民养老保险还研发了“国民养老规划”微信小程序，依托行业大数据支持个人及家庭一键开展基本养老金、职业养老金退休后领取金额测算。小程序将针对包括商业养老金在内的国民养老保险公司产品，研发智慧测算工具，支持客户自主灵活规划产品交费、领取方案，轻松完成自己的养老规划。

养老保险公司是我国企业（职业）年金基金资产管理市场的主要参与者，长期开展企业（职业）年金基金受托管理、投资管理，并积极参与基本养老保险基金投资管理，在养老保险第一支柱和第二支柱建设中发挥了重要作用。记者从中国人寿养老保险公司了解到，公司成立15年来始终深耕养老金融领域，业务范围涵盖企业年金/职业年金基金管理、基本养老保险基金投资管理和个人商业养老金管理，全面覆盖国家养老保障“三支柱”，服务企业客户超过3万家，个人客户超过3000万人，并为已上线运营的33个职业年金统筹区提供职业年金受托和投资管理服务。

中国人寿养老保险公司相关负责人表示，公司集中优势资源推进产品开发等相关工作，公司根据商业养老金产品“资金长期性、收益安全性、领取约束性”的基本定位，探索开发系列产品，兼顾不同年龄、不同职业、不同风险偏好居民的多样化需求，实现覆盖至退休的养老金资金生命周期管理。

银保监会相关部门负责人表示，4家参与试点的养老保险公司在资本实力、业务渠道、经营管理等方面各有特点，由其开展商业养老金业务，有利于发挥养老保险公司在养老资金管理、风险管理等方面的专长，以及长期参与我国多层次、多支柱养老保险体系发展所积累的丰富经验，进一步深化养老金融供给侧结构性改革，更好满足人民群众多样化养老保障需求，探索适合我国国情的养老金融发展路径。

（据新华网）

年内第二次降准落地 释放长期资金约5000亿元

新华社北京12月5日电 年内第二次降准12月5日正式落地，释放长期资金约5000亿元。这有助于保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，落实稳经济一揽子政策措施，巩固经济回稳向上基础。

11月25日中国人民银行宣布，决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。这是年内第二次降准，今年首次降准已在4月落地。两次降准共降低金融机构存款准备金率0.5个百分点、释放长期资金超万亿元，金融机构加权平均存款准备金率降至约7.8%。

“四季度经济在全年中分量最重，是巩固经济回稳向上的关键时点，需要货币政策发力稳增长，提振信心。”中国民生银行首席经

济学家温彬表示，通过降准释放中长期流动性，有助于金融机构增加长期稳定资金来源，增强资金配置能力，支持受疫情影响较大的行业 and 中小微企业。

中国人民银行行长易纲日前表示，为稳增长和稳就业，稳健的货币政策及时加大了实施力度。在总量上，近期人民银行降准25个基点，引导市场利率有所下降。同时，人民银行还运用结构性货币政策工具，持续加强对“三农”、小微企业、民营企业和绿色发展的支持。

“降准落地后，一方面会增加金融机构长期稳定资金来源、增强银行信贷投放能力，另一方面会降低银行资金成本。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，此次降准降低金融机构资金成本每年约56亿元，通过金融机构传导可促进降低实体经济综合融资成本。

政策“暖风”频吹 巩固经济回稳向上基础

新华社北京12月5日电 出台金融支持房地产16项措施，加大基建投资、民间投资支持力度，加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度……近日，稳经济政策“暖风”频吹。专家认为，当前是巩固经济回稳向上的关键时点，随着稳经济一揽子政策和接续措施持续发力，经济回稳向好基础将不断得到巩固。

支持房地产平稳健康发展

近期，房地产市场迎来多项政策利好。

人民银行、银保监会日前发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，提出16项具体措施，支持房地产市场平稳健康发展；交易商协会日前表示，将继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具，支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资；证监会日前宣布，调整优化涉房企业5项股权融资措施，具体包括恢复涉上市公司并购重组及配套融资等。

此外，在前期推出“保交楼”专项借款基础上，近日，人民银行面向6家商业银行推出2000亿元“保交楼”贷款支持计划，为商业银行提供零成本资金。

为保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，全面降准12月5日正式落地。民生银行首席经济学家温彬表示，此次降准对稳增长、保就业意义重大，有助于保持四季度货币信贷总量合理增长，加大对实体经济支持力度。

呵护小微企业也是金融赋能实体经济的表现。人民银行、银保监会等六部门日前联合印发《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》，对于2022年第四季度到期的小微企业贷款，鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。

“着眼于稳增长、保就业，政策层面正加大对小微企业的定向支持力度，重点是缓解这些市场主体的流动性压力。”王青说，在该项政策支持下，第四季度小微企业贷款（普惠金融口径）将保持快速增长势头，年末同比增速有望超过25.0%。

国家发改委新闻发言人孟玮日前表示，随着稳经济一揽子政策和接续措施加快落地见效，以及政策性开发性金融工具、设备更新改造专项贷款和财政贴息、扩大制造业中长期贷款投放等一系列举措将在四季度集中显效，工业增长动力、投资信心将继续增强。展望全年，经济增速有望进一步加快，回稳向好基础将不断得到巩固。

稳投资持续加力

投资作为稳增长“压舱石”，政策支持持续加力。

11月29日，随着总投资6亿元的南昌向塘国际陆港综合贸易产业园正式开建，江西省186个政