

# 正式实施已半年 个人养老金如何“吸睛”又“吸金”？

上交所：科创板已支持47家央企国企上市融资

## 数据

- 个人养老金制度开局良好，个人养老金参加人数为3324万人。
- 完成资金储存的不足1000万人，人均储存水平仅约2000元，距离抵扣上限还有较大空间。

(数据截至今年3月底)

自2022年11月25日至今，个人养老金制度正式启动实施已半年。整体来看，个人养老金制度开局良好。

但与此同时，业内人士表示，当前个人养老金的参加人数和人均缴费额度仍较低，建议持续推进个人养老金科普工作，同时可适当提高税前抵扣标准，从而惠及更多人。对于企业来说，提升投资管理能力是关键，才能为消费者提供长期稳健的投资收益。

## 现象

### 开户多缴存少 “1.2万元的投资上限有点低”

今年3月开户的王小姐一直没有进行缴存。“我想年底再存钱进账户，主要是可以减税很吸引我，但每年12000元投资上限又有点低。”她表示，目前对个人养老金还处于观望状态。

“80后”的陈小姐也坦言：“开户是为了帮在银行上班的朋友完成任务，目前还不想往账户存钱，因为离退休还很遥远，并且对我的收入而言，减税也不明显。”

去年11月25日，人社部宣布个人养老金制度启动实施，账户年度缴费金额上限是12000元。首批在包括广州、深圳等36个城市或地区先行先试。

此前，人力资源和社会保障部举行2023年一季度新闻发布会透露，截至今年3月底，个人养老金参加人数为3324万人。

尽管开局良好，但另一组数据显示，截至3月底，完成资金储存的不足1000万人，人均储存水平仅约2000元，距离抵

扣上限还有较大空间。

个人养老金“吸睛”不“吸金”。国民养老保险近日公开的数据显示，其个人养老金产品已销售近5000万元，在个人养老金保险业务份额占比约10%。“目前个人养老金保险产品投保积极性一般。”今年年初刚刚上线新的个人养老金产品的某保险有关负责人说。

## 分析

### 个人养老金需加大科普力度 产品收益率需时间证明

记者从国家社会保险公共服务平台官网查询了解到，个人养老金产品共652款，产品类型共4种：储蓄类产品、基金类产品、保险类产品和理财类产品。中国银保信最新披露显示，目前个人养老金保险产品名单已扩容至32款产品。

对于个人养老金账户存在“营销热、开户热、缴存冷”的情况，融360数字科技研究院分析师刘银平分析，一方面，前期很多银行为了吸引客户开户，推出了送现金红包、支付立减金等等优惠活动，部分用户开户的目的是为了领取红包或优惠券，没有实际投资需求；另一方面，个人养老金账户中的资金只有达到退休年龄才能赎回，流动性较差，且养老金融产品上线不久，部分投资者持观望态度。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示，目前来看，一些人对银行个人养老金账户持观望态度，致使开户、缴存显冷，背后原因多样，既包括不了解、不知晓个人养老金账户的具体使用方法，也涵盖了部分客户仅仅出于“薅羊毛”的心态进行开户，对后续各类看似“麻烦”的操作并不感兴趣，因而造成了开通个人养老金账户后静默。

此前有分析称，投资者之所以持观望态度，是因为对个人养老金产品的收益和风险并不了解。从个人养老金保险产品来看，记者梳理发现，今年1月，去年首批上线的个人养老金保险产品发布的2022年度结算利率均大于4%，超八成年度结算利率大于4.5%。其中，太平盛世福享金生进取型账户结算利率最高，为5.7%；太平盛世福享金生、泰康臻享百

岁、国民共同富裕、新华人寿卓越优选四款产品的稳健型、进取型账户结算利率均高于5%。

“这样的收益其实是不错的，但也需要时间去证明，投资者到时再提高可投资金额也不迟。”中原金融营业总监李智峰说，在节税效果方面，个人养老金还需惠及更多人；同时，仍需持续进行个人养老金投资科普。

## 专家建议

### 可适当提高税前扣除额度 企业提高投资管理能力是关键

5月21日，2023清华五道口全球金融论坛上，中国保险资管业协会执行副会长兼秘书长曹德云指出，自2022年末个人养老金制度试点以来，取得积极进展，积累有益经验，但也出现了运行机制不平衡、共赢发展受阻、产品供应不均衡、试点优势特征不明显等痛点难点问题。

对于银行机构来说，苏筱芮认为，应当针对客户在养老领域的需求进行有针对性的调研，通过产品、服务及用户体验的提升来进一步吸引客户，例如在养老金可投资范围上进行合理拓宽，根据客户的不同风险承受能力进行细化，或是持续丰富养老相关的产品及服务矩阵等。

对于投资者关注的账户年度缴费金额上限，清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生认为，当前每年1.2万元个人缴费税前扣除标准较低，实际税前扣除的额度较为有限，节税效果不明显，建议适当提高。同时，建议建立抵扣额度与社会平均工资增长指数挂钩的动态调整机制，未来随着经济发展和收入水平的提高，动态提高税前抵扣额度。

“个人养老金保险产品目前总体来看收益率还是处于较高水平，接下来，企业提升投资管理能力是关键，才能为消费者提供长期稳健投资收益。”北京工商大学中国保险研究院副秘书长宋占军认为，保险公司还应加强与银行等机构的对接，为消费者购买保险提供支付和结算便利。综合广州日报、证券日报

记者25日从上海证券交易所获悉，科创板自设立以来，已支持47家央企国企上市融资，其中中央国有企业29家、地方国有企业18家，合计首发募集资金达到1165亿元。

上交所统计显示，2022年科创板央企国企整体业绩稳健向好，合计实现营业收入2357.02亿元，同比增长20%，归母净利润237.59亿元，同比增长23%。以2019年为基数，科创板央企国企近三年的营业收入和归母净利润的复合增长率分别为19%和38%，展现了科创板央企国企稳健增长的良好态势。

上交所表示，2022年，科创板央企国企持续攻关关键核心技术，带动自主创新能力不断提升。据统计，2022年科创板央企国企合计投入研发金额157.98亿元，同比增长17%，研发投入占营业收入的比例平均达11%。据新华社

## 端午游、暑期游排上日程 6月下旬的机票涨价不少

距离暑期启幕仍有一个半月，游客出行预订似乎已经悄然开启。同样，6月底的端午小长假也让很多没有“暑假”的人跃跃欲试。

某在线旅游平台发布的数据显示，截至5月中旬，今年暑期订单量已经全面超过2019年同期。确定性更高的出游预期下，游客提前预订趋势显著增长。从5月下半月出行机票数据来看，目前国内单程机票含税均价为741元，较2019年上涨7.9%。而自6月起，上半月的均价为805元，较2019年增长12.6%，下半月由于临近暑运且涵盖端午假期，目前均价已经达到1012元，较2019年增长29%。据钱江晚报

## 白杰品股

### 失而复得

问：周四沪指低开，盘中探底回升，收盘微跌，你怎么看？

答：市场周四探底回升，沪指3200点失而复得，盘面上个股涨少跌多，能源板块表现较好，北上资金净卖出约96亿元。截至收盘，两市涨停46只，跌停5只。技术上看，沪深股指继续失守所有均线，两市合计成交8569亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均收复5小时均线，60分钟MACD指标均保持死叉状态；从形态来看，如预期，在早盘再一次出现跳空缺口后，市场空头陷阱在盘中完成，并在尾盘最后1个小时几乎收复所有失地，最终各股指K线均收出较长下影线。由于成交量连续两日放大，说明市场有资金低吸，短期反弹有望正式开始。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约溢价水平整体略有增加。综合来看，近期因负面消息打破了市场此前的弱平衡状态，由于前期热门股携手大涨个股重新回归，后市有望止跌企稳。

资产：周四按计划持股。目前持有华创阳安99万股、新希望38万股、红宝丽126万股、越秀资本88万股、曼卡龙20万股、好太太14万股、卫宁健康52万股。资金余额914752.67元，总净值32383552.67元，盈利16091.78%。

周五操作计划：卫宁健康、好太太、红宝丽、曼卡龙、越秀资本、华创阳安、新希望拟持股待涨。胡佳杰

# A股公司出海融资热度提升

A股公司出海融资热度持续提升。数据显示，截至5月24日，今年已有十余家A股上市公司发布筹划或推进发行全球存托凭证(GDR)相关安排的公告。

市场人士表示，随着境内公司发行GDR节奏不断加快，相关配套监管政策相继落地，以支持企业用好两个市场、两种资源。伴随GDR发行更加规范，将有更多的中国企业借道GDR“走出去”，推动业务发展。

## “双创”企业数量渐增

在互联互通存托凭证业务新规发布后，A股频频赴欧洲发行GDR热潮。今年以来，“出海”发行GDR热度不减。康希诺、四川路桥、芯原股份、百克生物、中国医药等公司纷纷披露，拟筹划境外发行GDR。

记者梳理发现，创业板、科创板公司发行GDR数量渐增。国际咨询机构弗若斯特沙利文报告显示，近期A股公司GDR发行特点显著。其中，“双创”板块有后来居上之势，行业分布也更加多元，从此前的以锂电等新能源行业为主，逐

步扩展到医药生物、石油化工、钢铁、电子等行业。

从目前推进赴欧GDR上市的公司看，行业领军企业居多，其中不乏千亿元市值龙头，如隆基绿能、牧原股份、东方财富等。

## 满足海内外业务发展

从发行目的看，不少上市公司在发行GDR时均提到“满足业务发展需要”。

杭可科技表示，发行GDR有助于进一步完善锂电装备的研发、生产和销售体系，促进产品更新迭代，实现降本增效。

扬杰科技表示，发行GDR主要用于进一步推进芯片研发、车规级分立器件制造、国际渠道拓展等领域的海外布局，持续扩充和拓展核心业务领域的产能以及补充流动资金等。

有些公司发行GDR是出于国际化战略考虑。例如，锦江酒店董事、首席执行官沈莉5月22日在公司2022年度暨2023年第一季度业绩说明会上表示，公司本次GDR发行募集资金拟将用于境外业务拓展，包括拓展及升级主营业务，

进一步推进国际化布局，进行战略收购，补充营运资金和其他一般企业用途等。

## 政策引导企业规范发行

随着境内公司发行GDR节奏不断加快，相关配套监管政策相继落地。

5月16日，证监会发布《监管规则适用指引——境外发行上市类第6号：境内上市公司境外发行全球存托凭证指引》，对境内上市公司境外发行GDR的定位、申请程序等提出具体要求，主要目的是规范企业发行GDR的行为。

华商律师事务所高级合伙人齐梦林表示，指引的出台有利于促进上市公司境外发行GDR业务长期良性发展，防止“扎堆”发行GDR导致的市场风险增加。

支持企业境外融资，证监会还实施境外上市备案管理制度，为中国企业境外上市提供更加规范透明可预期的制度环境。

瑞银全球投资银行部中国区主管朱正芹表示，GDR正成为一个备受关注的境外融资渠道，将有更多中国企业以此为契机“走出去”。据新华社