

养老“第三支柱”如何撑起来？

个人养老金制度实施后，金融机构等积极性高涨，个人养老金行情迅速升温。目前，收入较高且接近退休年龄的人群积极性较高。未来，个人养老金制度有待进一步调整优化，进一步提升产品吸引力。

去年12月底，在北京一家国企工作的张华(化名)开通了个人养老金账户，并“顶格”存入了1.2万元，为自己的未来养老“支”起了第三支柱。

2022年11月25日，人社部、财政部、国家税务总局三部门联合发布通知，明确个人养老金制度在北京、天津、上海等36个先行城市和地区启动实施。银行金融机构等积极性高涨，个人养老金行情迅速升温。

数据显示，截至2022年底，个人养老金参加人数1954万人，缴费人数613万人，总缴费金额142亿元。人们对个人养老金到底是怎么看的？记者对此进行了采访。

后，他能从个人养老金账户中拿到43.71万元。

在福州一家国有银行工作人员张欢(化名)看来，个人养老金更适合年收入在20万元以上的人群。在她接触的开户客户中，收入较高且接近退休年龄的人群，积极性普遍较高。

提升个人养老金制度吸引力

由于个人养老金采取市场化运营，不可避免地会存在投资风险。那么，普通人该如何合理使用存入养老金个人账户里的资金购买养老金融产品？

中国养老金融50人论坛秘书长董克用建议，投资者要根据自己的年龄、财务情况和心理承受能力进行投资。比如，年轻人可以

选择购买风险相对高的养老基金和养老理财产品，中年人投资要趋向稳健，接近退休年龄的人，可以选择相对保守的养老储蓄产品。

根据规定，个人养老金产品由金融监管部门确定，进入个人养老金“白名单”的产品要具备运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值4个属性，从而更好保障退休人员的生活。《个人养老金实施办法》也强调，销售机构要以“销售适当性”为原则，做好风险提示，不得主动向参加人推介超出其风险承受能力的个人养老金产品。

下一步，个人养老金制度如何更好地完善、发展？中国人民银行前行长、全国社保基金理事会前理事长戴相龙建议，今后，可以把个人养老金最高限额提高到1.8万元以上，扩

大税收优惠。同时，对个人养老金的投资收益率实行保底，加大政策扶持力度，以进一步提升大家参与个人养老金的热情。

“为了适应劳动力市场灵活化趋势，未来的个人养老金制度可以考虑将第二支柱(企业年金和职业年金)和第三支柱(个人储蓄型养老保险和商业养老保险)打通，或者建立两者之间的衔接办法。”中国人民大学教授、中国社会保障学会秘书长鲁全指出，目前，第二支柱是由劳动者和用人单位共同缴费，如果劳动者换了工作，新单位又没有企业年金计划，那么他的第二支柱就会中断。他建议，增强第二支柱和第三支柱之间的协同功能。

本报综合消息

金融机构等积极性高涨

2022年12月初，为了帮在银行工作的高中同学完成年底工作量考核，在天津一家设计院工作的刘伟(化名)线上开通了个人养老金账户，并存入了1元钱。“过程不复杂，填写相关信息，进行短信验证，就开户成功了”。

记者在采访中发现，有不少人和刘伟一样，是被在银行工作的熟人拉着入局的。

个人养老金制度开始试点后，首批有23家银行可以开通个人养老金账户，包括6家国有银行、12家股份制银行以及5家城商行。

一场客户争夺战也由此打响。各大银行纷纷通过返现金、赠送消费券、积分等手段“拉新”。2022年12月29日，词条“每周60个新开户指标，个人养老金争夺战下的银行理财经理‘喊苦’”一度冲上热搜。

刘伟在开户后，获得了50元现金返现。对于是否继续往个人养老金账户存钱，他仍持观望态度。

税优是个人养老金的吸引力之一。按照制度安排，个人养老金开户后，可以在综合所得或经营所得中按照个人养老金的实际缴费金额进行税前抵扣。刘伟表示，自己的年收入在12万元左右，本身交税就不多，因此减税效果并不明显，可以再等等看。

个人养老金背后的“两本账”

与持观望态度的刘伟不同，在北京一家国企工作的张华开通个人养老金账户经过了深思熟虑。

2016年开始，他所在的企业开始为职工缴纳企业年金，这为张华的养老支起了第二支柱。这次开通个人养老金账户，张华是想“支”起第三支柱，为自己养老多一份保障。

张华今年35岁，年收入在35万元左右，他给记者算了这样一笔减税账。

除去包括房贷、赡养老人两项专项附加扣除在内的各项扣除，他年度应纳税所得额在18万元左右，适用于20%的税率档位。如果能再扣除1.2万元的个人养老金，那一年可以少交2400元，按60岁退休计算，他可以少交6万元。

关于投资收益，根据制度安排，在投资环节，计入个人养老金资金账户的投资收益暂不征收个税；在领取环节，个人领取的个人养老金，不并入综合所得，单独按照3%的税率计算缴纳个税。

张华告诉记者，对于养老产品投资，他更看重的是稳健性，而非高收益。因此，他更倾向于选择相对保守的储蓄，“相当于为未来养老多存了一笔钱”。

按照3%的年化收益率计算，张华如果每年持续缴纳1.2万元，缴纳25年至退休，缴税

多因素催生储蓄意愿 多家上市银行存款创新高

继近期央行披露住户存款激增后，上市银行业绩快报也显示，不少银行新增存款创新高。

目前，已有9家A股上市银行在2022年业绩快报中披露了存款数据，均显示存款增速相对较快。其中，有4家银行存款增速超过15%，瑞丰银行以23.27%的全年存款增速居首，招商银行也以18.73%的存款增速居前。

2022年以来，商业银行存款利率经历了两轮下调，定期存款利率已步入“2时代”，大额存单的利率也降低至“3时代”。但一边是商业银行揽储降温，另一边是居民存款热情升温。近几个月，很多商业银行大额存单受到客户抢购，上演“一单难求”、上架即“秒空”的境况。

多家券商认为，居民储蓄意愿的增强，既有宏观经济波动下预防性储蓄的原因，也有债市调整造成了债基和理财收益不佳的因素所致。

上市银行新增存款创新高

目前，已有9家A股上市银行业绩快报披露了存款数据。它们2022年末存款总额较年初增幅均超过了10%，且超过15%增速的有4家银行，分别是瑞丰银行、招商银行、常熟银行、张家港行，增速分别为23.27%、18.73%、16.81%、15.22%。

具体看，有6家银行2022年的新增存款超过2021年，不少银行的新增存款创新高。其中，瑞丰银行以23.27%的存款增速居首，该行截至2022年末的总存款为1236.72亿元，全年新增存款达213.13亿元，是上一年的两倍有余。

招商银行去年第四季度新增存款4457.29亿元，此外该行2022年新增存款达1.15万亿元。对比之下，该行2021年和2020年的新增存款刚超过7000亿元。

平安银行2022年延续存款高增态势，

全年新增存款3221.66亿元，其中第四季度新增665亿元，同比多增约281亿元。

居民存款为何高增长？

对于居民存款高增问题，多数市场观点较为一致，即认为因疫情、宏观经济等多个因素，居民预防性储蓄动机较高，使得“合意”的存款水平提高，以抵御对未来的不确定性。

浙商证券估算数据显示，2020年后居民超额储蓄率约为5.2%。疫情对居民储蓄的影响可分为两类：一是疫情防控或高感染率出现，无法消费导致的被动性储蓄；二是源于对经济走势和收入预期悲观，以及产业结构转型(教培、互联网、地产等)导致的预防性储蓄。

有券商认为，宏观经济政策与居民行为的改变都会影响居民存款。

“从信用机制出发，货币信用体系中的所有存款都是派生出来的，存款的增长对应着货币信用体系的扩张。”招商证券宏观分析师张静团队尝试从宏观的角度或从货币信用体系角度来理解当前的居民存款状况。结合数据，该团队发现，2022年不仅居民存款出现了超过原有路径的增长，非金融企业存款也出现“超额”增长。

“2022年以来，银行体系存贷差增加较多，前三季度新增人民币贷款18.1万亿元，同期新增存款22.8万亿元，9月末存贷款余额的差值为44.2万亿元，较2021年末扩大4.7万亿元，引起一些关注。”对于存款高增现象，央行曾在《2022年第三季度货币政策执行报告专栏》作过描述。

央行认为2022年以来我国银行体系存款总体增长较快，同时由于疫情等特殊因素，居民预防性储蓄增加，居民存款与企业存款之间的循环不畅。

2022年11月之后的债市调整，引发了

银行理财“赎回潮”。在债基、理财收益率不佳，且银行理财打破“刚兑”背景下，稳健型投资者转向存款配置的意愿大大增强。

国信证券经济研究所金融首席分析师王剑认为，居民存款高增核心原因是疫情冲击下居民收入增速下降，且未来不确定性加大，居民预防性储蓄意愿增强。同时，疫情对消费场景破坏较大、房地产市场景气度低迷，以及资本市场表现欠佳等因素，消费和投资行为难以开展，也会带来居民被动储蓄的增加。

展望2023年，浙商证券首席经济学家李超则看好外资流入及个人投资者入市，即居民超额储蓄存款释放流入股市，对权益市场行情的带动。他认为，我国股市仍是个人投资者为主的市场，基于对资本市场更强投资意愿及更高的认知度，我国居民当前较高的超额储蓄存在较为畅通的路径进入资本市场，进而成为股市行情放大器。

银行负债管理成本加大

在低利率环境下，银行存款的增加无疑会推高负债端成本，商业银行面临息差进一步下行压力。

2022年9月，国有大行和股份制银行纷纷宣布下调存款利率，其中定期存款下降幅度较大，三年期定期存款下调15个基点(BP)，其他期限定期存款下调10BP，活期存款利率下调5BP至0.25%。

此次调整范围扩大到了几乎所有存款产品，而上一次银行官网存款挂牌利率调整还要追溯到2015年，距此次大范围调整已有7年之久。

同时，在存款定期化趋势下，商业银行降低负债成本，维护息差已成为重要的共识，并多次在重要业绩发布会上提及。

本报综合消息

创指涨超1% 北向资金本月净买入已超千亿

19日，大盘全天震荡走高，创业板指领涨。盘面上，数字经济概念股再度爆发掀涨停潮，中国软件、恒久科技、中远海科、智微智能等10股涨停。金融股继续活跃，弘业期货5连板，国盛金控3连板，华林证券涨停。CRO概念股盘中震荡走高，药石科技、康龙化成等多股涨超5%。半导体板块持续反弹，芯原股份、龙芯中科、力芯微涨超10%。下跌方

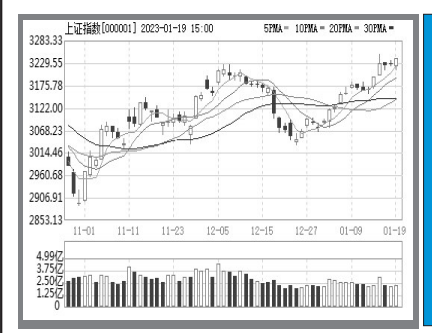
面，消费股继续调整，酒店股领跌。此外多只高位股大跌，兔宝宝、西安饮食、金发拉比、隆基机械等跌停。总体上个股涨多跌少，两市近3300只个股上涨。沪深两市当日成交额6870亿元，较上个交易日放量512亿元。

板块方面，医疗信息化、信创、CRO、大基金持股等板块涨幅居前，酒店、托育服务、教育、零售等板块跌幅居前。截至

收盘，沪指涨0.47%，深成指涨0.87%，创业板指涨1.08%。

北向资金19日全天净买入93.93亿元，连续12个交易日净买入，本月净买入金额已超千亿，当日沪股通净买入56.91亿元，深股通净买入37.03亿元。 本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
西宁特钢	3.06	0.00	39413
青海华鼎	4.04	-0.74	89984
青海春天	10.28	-3.20	104889
金瑞矿业	9.26	+0.43	7967
西部矿业	11.44	+1.42	298735
正平股份	4.28	+0.71	75259
*ST顺利	2.16	+0.94	36280
盐湖股份	24.79	+0.65	249798
天佰德酒	16.42	-1.79	167687

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N 英方	107.00	176.77
凯因科技	27.28	15.30
芯原股份	57.18	14.70
龙芯中科	101.50	12.37
力芯微	72.98	11.76
中望软件	205.06	11.16

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N 鑫磊	27.45	32.80
通行宝	21.74	19.98
华立科技	31.60	11.19
恒宇信通	48.39	10.73
利君股份	8.21	10.05
高斯贝尔	10.29	10.05

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
恒瑞医药	43.64	475734	C九州	19.10	11.41	恒瑞医药	43.64	475734
贵州茅台	1880.21	440199	文灿股份	59.89	9.99	贵州茅台	1880.21	440199
中天科技	15.16	376103	来伊份	18.57	8.39	中天科技	15.16	376103
中国软件	72.34	282471	中天科技	15.16	7.84	中国软件	72.34	282471
药明康德	97.49	279437	雪峰科技	8.64	7.69	药明康德	97.49	279437
隆基绿能	44.73	277874	波导股份	4.56	7.31	隆基绿能	44.73	277874
东方财富	23.34	436671	N 鑫磊	27.45	32.80	东方财富	23.34	436671
天齐锂业	89.03	378313	通行宝	21.74	19.98	天齐锂业	89.03	378313
五粮液	205.30	371030	华立科技	31.60	11.19	五粮液	205.30	371030
宁德时代	446.77	325412	恒宇信通	48.39	10.73	宁德时代	446.77	325412
英飞拓	13.59	296112	利君股份	8.21	10.05	英飞拓	13.59	296112
科大讯飞	38.61	243113	高斯贝尔	10.29	10.05	科大讯飞	38.61	243113