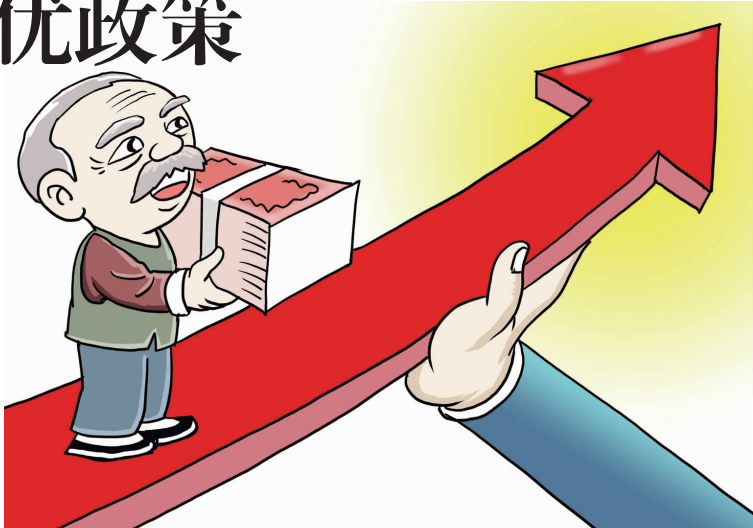


为了中国式现代化·金融革新

# 业界建言提高个人养老金缴费上限 调整税优政策



人力资源和社会保障部副部长李忠日前表示，目前，个人养老金每年缴费上限是1.2万元，以后会适时调整缴费上限。视觉中国/图

本报记者 崔文静 夏欣  
北京报道

实施仅3月有余的个人养老金制度，是两会关注的焦点。

2023年政府工作报告中总结过去5年发展时提到，“基本养老保险参保人数增加1.4亿、覆盖10.5亿人，基本医疗保险水平稳步提高。”人力资源和社会保障部(以下简称“人社部”)3月2日消息显示，个人养老金参加人数达2817万人。尽管这一数字在符合个人养老金开立条件的10.5亿人中占比不足3%，但包括全国人大代表和政协委员在内的诸多市场人士认为，由于其实施时间尚短可以“让子弹再飞一会儿”，同时正视潜在问题，并采取针对性措施提高个人养老金吸引力。

《中国经营报》记者梳理两会代表委员有关个人养老金方面的建议发现，适当提高个人养老金缴费上限、完善税收优惠制度、优化个人养老金投资范围呼声较高。与此同时，深化个人养老金投顾服务体系、建立个人养老金应急支出机制等也被多位代表委员呼吁。

## 2817万人参加 缴费意愿有待提升

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。

近年来，国内养老保险制度取得快速发展，随着2022年11月25日个人养老金制度启动实施，包括第一支柱基本养老保险、第二支柱企业年金和职业年金(公务员事业编为职业年金，企业为企业年金；以下统称为“企业年金”)、第三支柱个人养老金在内的多层次养老制度正式建立，居民多元化养老再添新保障。

去年我国正式启动实施个人养老金制度，标志着我国多层次、多支柱养老保险制度框架基本形成。根据人社部介绍，个人养老金当前每年缴存上限为1.2万元；享受税优政策，缴费阶段缴费金额享受个人所得税税前扣除，投资收益不征税，领取时按3%较低税率征税；投资产品方面，已有包括137只公募基金、19个商业养老保险、18只理财产品、465个储蓄存款等四大类共计639个产品获批，个人可

以通过商业银行渠道开设账户、缴费并购买相关产品。此外，由人社部牵头的个人养老金信息管理服务平台已经建立，其为每一位个人养老金参加者建立了唯一的个人养老金账户，参加者可据其直接掌握自己个人养老金的运行情况，通过国家社会保险公共服务平台、电子社保卡等入口即可直接登陆该平台。

市场人士普遍认为，个人养老金发展空间巨大且任重而道远。尽管目前我国基本养老保险的参保人数已经超过10.5亿人次，但相关报告显示，未来5~10年，中国预计会有8万亿~10万亿元的养老金缺口，且缺口会随着时间的推移进一步扩大，这就需要个人养老金的快速发展。作为第三支柱的个人养老金，同时也是个人提高晚年生活品质的保障，正如部分市场人士所言，“第一支柱的基本养老保险满足基本生活需求，高品

质的养老生活还需个人养老金的补充保障。”

毫无疑问，个人养老金制度尚处于起步阶段，要想取得快速发展，首先需要正视其存在的客观问题。在全国政协委员、上海证券交易所党副书记、总经理蔡建春看来，我国个人养老金发展主要面临两大困境：一是我国个人养老金整体规模较小，缴存意愿有待提升。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。二是我国个人养老金的权益配置比例较低，投资收益有待提高。目前，个人养老金产品多偏重于风险保障，投资属性不强，造成大部分产品的投资收益不高，吸引力不足，阻碍了个人养老金缴存意愿的提升。

全国政协委员、中泰证券股份有限公司总经理冯艺东同样认为，个人养老金投资范围受限阻碍个人

## 梯度设置税收优惠 让税优政策惠及更多人

税收优惠政策方面，冯艺东建议根据个税缴纳水平梯度设置税收优惠水平。

根据个人养老金相关规定，凡是缴纳基本养老保险的个人均可参与个人养老金。2023年政府工作报告中提到，我国基本养老保险覆盖10.5亿人；人社部日前信息显示，个人养老金参加人数为2817万人，这意味着符合个人养老金开设条件者中仍有97%尚未采取实际行动。

如何让更广泛的个体行动起来？一条条建议在全国两会上被相继提出。

记者梳理发现，提高个人养老保险缴存上限和调整税优政策是被反复提及最多的两条措施。前者无需多言，即将每年个人养老金缴存上限1.2万元适当提高，人社部副部长李忠日前在新闻发布会上亦表示，日后会适时调整缴费上限。

税收优惠政策方面，冯艺东建议根据个税缴纳水平梯度设置税收优惠水平，针对中高收入人群适当提升可投资额度与个税抵扣水平；针对收入水平达到个税起征点

前投资的个人养老金额度，在领取时免收3%的个人养老金税；探索根据持续参与时长与账户余额对养老金税率进行梯度设置，激励各收入层次群体参与、有效扩大个人养老金账户缴费金额。结合财政承受能力与个人养老金替代目标，统筹第二、三支柱的税收优惠，特别是对参与企业年金的企业员工可设置享有更高水平的税收优惠比例。加大政策支持力度，根据工作年限差异化设定税收优惠补贴比例，鼓励更多年轻群众在配置第三支柱时敢投、能投、主动投。全国政协委员、中国人寿集团董事长白涛同样建议可考虑分档分级税优政策设计，对中高收入人群实行全程免税优惠。全国政协委员、重庆昇律师事务所主任彭静亦建议对税收优惠制度进行完善。

优化个人养老金投资范围同样被代表委员高频提及。蔡建春建议有关部门将指数基金纳入个人养老金可投资产品类别，扩大个

人养老金可投资范围。他认为指数基金是个人养老金配置权益资产的合适工具之一，一方面，指数基金具备风险分散、投资成本低廉、持仓公开透明等多方面优势；另一方面，指数基金产品种类不断丰富、市场流动性持续提升、投资环境逐渐改善，为个人养老金入市创造了良好条件。冯艺东同样建议拓展个人养老金投资范围，他提议在现有基础上兼顾流动性、收益水平与风险控制，增加非养老目标FOF、公募REITs、公募基金投顾等投资品类，畅通养老金配置权益类产品渠道，促进实现退休收入保障目的。

与此同时，深化个人养老金投顾体系也被带上了两会。冯艺东建议金融监管机构在监管评价等方面制定激励政策，鼓励金融机构为投资者在个人养老金账户开立、管理等方面提供更为高效便捷的服务，提供个人养老金全生命周期管理专业服务。针对个人养老金投资者建立特色、专业的投顾平台，设计

多套固定的金融投资组合产品并及时根据市场变化调整资产配置。

此外，彭静提议建立个人养老金的应急支出机制，当发生参保人及其家庭成员发生重大疾病等情形时，可在提前领取养老金后账户资金继续积累。

值得注意的是，建立激励机制也被部分市场人士视为提高个人养老金个人参与度的力措之一。具体而言，即当个体开设个人养老金账户并缴费时，政府或企业为其免费匹配一定金额或一定比例的个人养老金。比如，企业和个人各缴纳8%，缴费进入个人账户。如果实行相应激励机制，个人主动缴纳个人养老金可以实实在在看到缴费金额的增加，缴费意愿自然会大为提高。

彭静还建议建立统一的养老金账户，将一、二支柱养老金的账户信息汇总到个人养老金账户中，便于查询管理，同时强化信息平台建设，为广大老年人群体提供更加全面的服务保障。

此外，她还提及加强巩固第一支柱养老保险的基础地位，保持城镇职工养老保险待遇基本稳定，相应提高城乡居民养老保险待遇，完善职工养老保险全国统筹制度，建立统一的基本养老保险征缴制度；扩大第二支柱养老金的覆盖率，通过建立企业年金激励机制，将第二支柱剩余的税收优惠额度转移到第三支柱，允许企业员工在离职后将年金转移到个人养老金资金账户中。

人社部部长王晓萍日前在新闻发布会上表示，下一步社保体系建设将坚持“一扩大、两完善、三提升”。“一扩大”即扩大社会保险覆盖面。“两完善”的第一个完善是完善多层次养老保险体系；深化基本养老保险制度改革，研究扩大企业年金覆盖面的措施，积极稳妥实施个人养老金制度，满足人民群众多元化养老需求。第二个完善是完善社会保险待遇调整机制，让人民群众能够更好分享经济社会发展成果。

# 鼓励多方资本支持民企 金融助力提振市场信心

本报记者 张漫游 北京报道

民营企业的发展再次成了今年两会期间热议的话题。

## 增强民营企业干事创业信心

3月5日公布的政府工作报告中提到，2022年，受疫情等因素冲击，不少企业和个体工商户遇到特殊困难。针对企业生产经营困难加剧，我国加大纾困支持力度，包括“全年增值税留抵退税超过2.4万亿元，新增减税降费超过1万亿元，缓税缓费7500多亿元”等。

不过，当前民营企业发展信心不足是仍然存在的问题。

全国政协委员、民建贵州省委主委李瑶谈到，她在深入调研中发现，受外部经济环境和疫情冲击的影响，不少民企面临成本增加、订单减少、资金短缺、信心不足、预期不稳等问题。

全国政协委员、恒银金融科技股份有限公司党委书记、董事长江浩然亦认为：“当前，民企发展压力较大，产业集群效果不够突出，发展质量有待提升，有的出现资金紧张、融资困难等问题，直接导致扩大再生产能力不足，经营风险陡然增加。民企发展信心问题不容忽视，是当前经济高质量发展的‘七寸’所在。”

在政府工作报告中也指出，

“切实落实‘两个毫不动摇’”“鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大”“支持中小微企业和个体工商户发展”等被写入了今年

的政府工作报告。

在诸多代表和委员看来，信心不足是近三年来民营企业发展的核心问题之一。在营造良好营

商环境的同时，增强民营企业干事创业信心，还要着力破解长期困扰企业发展的融资难题，拓宽融资渠道。

加大金融支持民营企业的力度，已经成为代表和委员的共识。

全国人大代表、大唐西市集团董事局主席吕建中建议称，中国银保监会、中国人民银行应出台相关政策，如明确各金融机构每年民营企业贷款占比新增下限指标，化解民营企业“融资难”“融资贵”问题。

江浩然建议，下一步要加强金融支持实体经济力度，让支持政策数量再多一些，力度再大一些，在减税、补贴等方面给予倾斜，鼓励金融机构灵活采用续贷、贷款展期、调整还款安排等方式，让好政策精准速递，让企业用足用好，及时为企业提供资金解决方案，提供资金续航动力。

李瑶也在今年的提案中建议，要帮助纾困因政策稳定性和延续性。具体来看，是要破解民企融资等难题，需要健全“政府承诺+社会监督+失信问责”机制，大力治理“新官不理旧账”等失信违约行为；搭建政策、融资、信用、人才、法律、技术、市场等公共服务平台，有效破解企业急难愁盼关键问题。

## 拓宽民营企业直接融资渠道

谈及加大对民营企业融资的支持，贺晗认为，一方面是进一步优化银行贷款期限结构，鼓励金融机构给民营企业发放更多长期贷款；一方面是提升直接融资和间接融资比例，拓宽广大民营企业的直接融资渠道。

在支持民营企业发展的过程中，资本市场十分重要。

吕建中提到，建议加大民营资本引导支持力度，健全民营资本自由进出流转机制；应通过更加精准有效的机制、制度和法律促进民营经济高质量发展，并建议国务院和相关部门尽快出台国企民企平等对待相关条例或政策性文件。

全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟认为，在全市场推行注册制后，多层次资本市场的板块架构更加清晰，特色更加鲜明，各板块将通过IPO、转板、分拆上市、并购重组加强有机联系，打通中小企业成长壮大的市场通道，完善基础制度安排，促进融资、交易、定价等市场功能有效发挥。

全国政协委员、广东证监局局长杨宗儒在两会期间谈到，应优化监管服务，支持民营企业利用资本市场发展壮大，支持优质房企改善资产负债表计划，支持行业企业利用期货市场开展风险管理；同时，强化宣导和培训抓住全面注册制的重大改革机遇，培育支持科创型企业、成长型创新创业企业和业务模式比较成熟、业绩稳定的优质企业发行上市；突出风险防范和监管执法，围绕全面实行注册制之后的

市场秩序和生态塑造，加强依法从严监管和重点领域风险防范处置。

支持民营企业拓宽融资渠道，是近年来证监会的重点工作之一。在今年2月，证监会披露了对2022年全国人大代表建议和全国政协委员提案办理工作的情况。对于《关于加强民营企业金融支持的提案》，证监会进行了详细答复。

证监会表示，近年来，监管层亦是积极支持优质民营企业开展股权融资。2019年、2020年，科创板、创业板先后试点注册制，增加资本市场包容性。

民营企业通过资本市场融资的家数和金额稳步提升。证监会数据显示，2021年，近400家民营企业完成IPO，融资金额合计超过3200亿元，同比增长10%；截至2022年3月底，上海、深圳证券交易所民营上市公司超3000家，占比约65%；全国股转系统存量挂牌公司中民营企业占比九成以上，2021年至2022年6月底，累计700余家民营企业完成定向发行，募集资金近240亿元；2021年，北京证券交易所设立，定位于服务创新型中小企业，配套形成契合企业特点的制度机制安排。目前北京证券交易所民营上市公司市值近1400亿元，累计通过公开发行募集资金约180亿元。

证监会也指出，下一步，将会同相关部门落实落细已出台政策，从多方面进一步拓宽民营企业融资渠道，积极满足民营企业合理融资需求，引导撬动金融资源更多流向民营企业，服务民营经济高质量发展。