

中国人民银行党委书记、银监会主席郭树清日前再次提醒老百姓一定要防范非法集资的风险,他说:“在打击非法集资过程中,要努力通过多种方式让人民群众认识到,高收益意味着高风险,收益率超过6%的就要打问号,超过8%的就很危险,10%以上就要准备损失全部本金。”

### 防范化解金融风险是攻坚战和持久战

郭树清强调,人民群众既是金融监管保护的对象,更是防范化解金融风险活动的重要参与者和依靠力量。在实际工作中,要让群众在防范化解金融风险

的过程中实现自我教育,提升自身免疫力,同时成长为治乱象的生力军。一旦发现承诺高回报的理财产品和投资公司,就要相互提醒、积极举报,让各种金融诈骗和不断变异的庞氏骗局无处遁形。

“防范化解金融风险既是一场攻坚战,也是一场持久战。”郭树清指出,治理金融业内部层层嵌套、自我循环,必须充分考虑机构和市场的承受能力,在保持国民经济列车平稳运行中拆除“炸弹”,防止出现“处置风险的风险”。在化解“类信贷”业务风险过程中,合理安排过渡期,先由机构自查再由监管部门检查,

有计划、分步骤,渐次达成目标,没有采取“一刀切”和急刹车的办法。

#### 为实体经济服务是金融的天职

郭树清认为,为实体经济服务是金融的天职,也是防范金融风险的根本举措。2017年银行业新增减费让利440亿元,今年一系列新的降成本措施正在陆续出台。信贷增速继续明显超过货币供应量 and 国内生产总值增速,小微企业贷款持续实现“三个不低于”目标。目前,小微企业贷款覆盖率17.3%,申贷获得率95.1%,但是解决小微企业融资难、融资贵还需做出新的努力。

### 对媒体网络虚假广告加大惩戒力度

郭树清指出,在防范化解金融风险的征程上,需要着力解决一些领域滞后的问题,加强薄弱环节。当前需要优先考虑的有以下几个方面,一是加快企业结构调整,建立健全企业、银行、政府各方责任共担和损失分担机制,加快“僵尸企业”退出,加快困难企业重组,加快市场化法治化债转股。二是要妥善处理企业债务违约问题。市场经济下出现债务违约十分正常,相比国外,我国企业债务违约率总体仍然较低。到2018年5月末,企业债券违约后未兑付金额,只占存量信用债总金额

的0.43%。要遵循市场规律,实行差异化金融政策,对于长期亏损、失去清偿能力的企业要坚决退出,对于出现暂时经营困难的企业,相关各方要加强沟通协商,采取积极措施共同努力,帮助他们渡过难关。三是大力推进信用建设。四是努力解决违法成本过低问题。“令人遗憾的是,仍然存在着大量的媒体网络虚假广告,误导性宣传,欺骗性投资咨询和理财顾问,已经成为影响社会稳定的公害。究其原因,说到底还是处罚太轻,不足以形成震慑,这种局面必须改变。”郭树清认为,要加大惩戒力度,对违法违规者必须严惩,必须让他们付出沉重代价。

新华网

### 信息传递

## 养老金体系补短板系列政策将出

### ■王文博、班娟娟、牛万星

日前,备受关注的养老保险基金中央调剂制度靴子落地。2018年是我国养老保险制度改革关键年,多层次养老保险体系顶层设计基本完成并依序步入落地期。此外,为了加快破解地区间和群体间养老保险不平衡问题,尽快筑牢养老保险“三支柱”,政府正在不断充实政策工具箱,除了养老保险基金中央调剂制度将于7月1日正式实施外,包括提高企业和职业年金立法层次等在内的“补短板”系列政策也在酝酿中,将根据既有路线图和时间表适时推出。

国务院日前印发《关于建立企业职工基本养老保险基金中央调剂制度的通知》,要求建立养老保险基金中央调剂制度,作为实现养老保险全国统筹的第一步,均衡地区间企业职工基本养老保险基金负担,实现基本养老保险制度可持续发展。

“不同地区之间的养老保险缴费负担不均,加剧了地区间发展的不平衡。加快推进全国养老保险统筹,既能均衡各地区养老保险缴费负担,也能为市场经济竞争创造公平环境。”一位权威人士说,群体分割的局面也要加快扭转。不同群体之间的养老金待遇差距较大,也不利于缩小社会差距、改善收入分配。未来要严格控制并逐步缩小群体之间的基本养老金待遇差距。

基本养老保险已经迈出关键一步,商业性养老保险也在加快推动。今年4月,财政部等五部门发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》。中国社会保险学会会长胡晓义在日前召开的全国首届养老金高峰论坛上表示,上述通知打响的这一枪,预示着第三支柱开始破冰,比较完整的养老保险体系框架初步构建。

“养老保险顶层设计已完成,‘图纸’已经有了,现在的关键是加快施工。”人社部基金监管局局长唐肃松也表示。

值得注意的是,养老金改革矛盾的主要方面仍然聚焦于多层次养老保险体系。人社部最新数据显示,截至2017年底,全国参加基本养老保险人数为91548万人,8.04万户企业建立了企业年金,参加职工人数为2331万人。

“作为第一支柱的基本

养老保险一支独大,第二支柱发展缓慢,作为第三支柱的个人养老金制度还没有真正建立起来。虽然税延养老保险试点政策开始落地,但总体看商业养老保险规模仍然非常小。”中国劳动和社会保障科学研究院院长金维刚说。

“实现多层次养老体系的均衡发展,是当前养老金制度面临的主要问题。”国家发改委相关部门负责人透露,未来仍将充实养老金制度改革的政策工具箱,循序渐进推出。一方面,抓中央调剂金制度等既有政策落实落地,另一方面,明确近几年的行动目标,特别是第二、第三支柱的目标和具体政策。

上述负责人还表示,政府未来还将研究对策推动养老金体系转型,逐渐降低统筹统支压力,为第二支柱和第三支柱的发展腾挪空间。“在加快宣传形成社会共识的同时,还将加强准入标准和条件认证,配以相应的监管政策。”

推进企业年金和职业年金的法律法规建设成为当务之急。唐肃松表示,社保法仅对第一支柱基金的收、支、投资、监管作出总体性规定,第二支柱尚无法律法规支撑。由于立法层次低,约束力不强,造成权威性不足和监管执法效率差的问题。

“第二支柱税收优惠政

策迟迟没有出台,一定程度上影响了职工参与企业年金和职业年金的积极性。”胡晓义指出,加快养老保险专项立法应该成为养老保险制度进入新时代的重要标志之一。

对于发展第三支柱,唐

肃松指出,要加快个人养老

储蓄试点,总结经验、迅速推

广。政府、市场、社会组织等

各方力量要打破既定利益格

局,要高度注重监管的法制建

设,提高立法层次,细化监管

措施。

“从单一层次到多层次

必然要以调整第一层次的利

益格局为必要条件,需要以

维持较高的替代率为制度转

型的条件,而与替代率高相

对应的必然是缴费率高,增

加第二、第三层次可能会加

重用单位与个人负担。”中

国社会保障学会会长郑功成

指出。在金维刚看来,未来

养老保险实现全国统筹之

后,将会为降低养老费率创

造有利条件,从而为越来越

多的企业建立企业年金打开

新的发展空间。

## 央行行长易纲：用“几家抬”思路服务小微企业

### ■程捷

日前,“2018陆家嘴论坛”在上海开幕。本次论坛主题为“迈入新时代的上海国际金融中心建设”,中国人民银行行长易纲在论坛上就金融如何支持小微企业发展发表演讲。易纲认为金融的结构要考虑覆盖小微企业生命周期的各个阶段,要让正规金融方面给小微企业提供更多的融资,要坚持财务可持续增强金融机构服务小微企业的内在动力。

易纲指出,小微企业在经济发展过程中发挥着重要作用。中国有2000多万的小微企业法人,此外还有6000多万的个体工商户。这些小微企业占市场主体个数的90%以上,贡献了全国80%的就业、70%左右的专利发明权、60%以上的GDP和50%以上的税收。

如何既服务小微企业,又覆

盖风险,使得金融机构可以持续地为小微企业服务?易纲给出的解决方案是“几家抬”的思路。

什么是几家抬呢?易纲说,首先是央行要支持,央行要从准备金、银行的再贷款、再贴现、利率等货币政策方面考虑商业银行和其他金融机构对小微企业的服务。同时,监管当局要有一个差别化的监管,要考虑到小微企业企业的风险,对小微企业的监管要充分考虑到风险溢价。同时财政要给小微企业的贷款一定的税收优惠,商业银行自身也要坚持自己从内部转移定价和内部的服务机制上为小微企业服务,这样我们全社会各个方面共同为小微企业服务,就能够做好“增加贷款、降低成本”的目的。易纲透露,目前央行会同有关部门正在协商出台一个对小微企业改善服务,以“几家抬”的思路,来增加对小微企业贷款的综合政策。

## 蹭世界杯热点 营销APP 18家券商已“参赛”

### ■王思文

热情仲夏,四年一度的2018年世界杯已火热拉开序幕。在这个时点,不少券商也开始蹭热点,或开启一波品牌营销、或进行投资者教育等。目前已有18家券商举办“世界杯”系列活动。活动形式多样化,大致可以分为下载APP签到获奖、抽奖、微信红包、投注赢奖、答题竞猜五大方式。

### 通过签到获奖形式 引流客户下载APP

参与比赛投注赢大奖这一方式在券商各类世界杯活动中的出现最多。这类中大奖品几乎都是“俄罗斯豪华游”,让期盼去俄罗斯现场观看球赛的球迷悸动不已。据统计,共有6家券商涉及参与比赛投注赢大奖的活动。例如,“动·股市世界杯”活动是东北证券融e通举办的世界杯主题系列活动,其中“答题大PK”是一波有奖环节,活动以“趣味答题+抽奖”形式开展,参与者将有机会赢得微信红包、俄罗斯豪华游等大奖。

不过这种方式在操作上比较繁琐,都存在下载APP或资金账户有交易资金等规定。参与APP签到就有机会赢得奖品这一方式也很热门。例如,国泰君安就表示,只要在国泰君安弘弘APP上连续签到,即有机会赢取世界杯豪礼。据了解,这个巨无霸套餐十分丰厚,有世界杯举办地俄罗斯豪华9日游、德国队球衣、世界杯足球、世界杯吉祥物玩偶、金条等奖品。

此外,直接发放现金红包对于投资者来说最具有吸引力。中国银河证券就直接打出“60万元微信红包等你来瓜分”的口号,通过中国银河证券APP开展世界杯主题活动。

### 券商科普世界杯 为“世界杯魔咒”辟谣

值得一提的是,“世界杯魔咒”一直是投资者津津乐道的热议话题,对此,券商也密集发布A股世界杯魔咒的“辟谣”文章。据粗略统计发现,目前至少有12家券商的研究员或投资顾问撰写相关研究文章,并推送到公司APP,从专业的角度来帮助投资者理性看待这一话题。

参与这一研究的券商有海通证券、广发证券、中国银河证券、国信证券、招商证券、西部证券、财通证券、东莞证券、联讯证券等券商。

西部证券在推送中提到,探究“世界杯魔咒”原因较为一致的观点是,由于赛事精彩,投资者主要精力放在看球,无法投入足够时间在股市上,因此市场冷清,交投一般较为清淡。这种说法虽然略带调侃,但足球爱好者不分昼夜将精力投入看球却是不争的事实。

西部证券还表示,影响行情最为重要的因素当属目前证券市场环境,对证券市场影响最为直接的资金面依然面临困窘,这无疑将延长市场探底的时间周期。大资管监管规定正式实施后,流动性偏紧的预期也使得市场投资偏好显著下降。

中国银河证券投顾也表示,世界杯给大家带来的不仅仅是体育竞技的快乐,也有投资盈利的机会。提醒大家,世界杯概念历年都会有炒作,但主要集中在个股,对指数的影响不明显。而且像这种短期题材的投资机会,要快进快出,切记不要恋战。

此外,也有券商推送世界杯小组赛赛程时间,为“球迷”投资者带来便利,如华西证券、信达证券。也有券商推出一些科普类推文,为投资者详细介绍世界杯的历史由来,例如华龙证券。

## 个税改革逐渐步入深水区



### ■赵白执南

专家认为,当前税收改革逐步步入深水区。随着营改增逐步调整到位,个税改革成为今年税收改革的重中之重。专家建议,个税改革要一手抓制度,建立完整的征管体系;一手堵漏洞,强化并建立以个人自行申报为主的申报制度,建设全国税务网络征管系统,统一个人纳税编码,利用数字化手段加强征收能力。

#### 个税制度待完善

华夏新供给经济学研究院首席经济学家贾康表示,今年加快完善税收法律制度框架势在必行,关键税种改革如增值税改革、资源税改革、环保税改革、消费税改革、个税改革、房产税改革等都将进一步深入。随着营改增和资源税政策逐步调整到位,改革重点将在房地产税和个人所得税上下功夫。

平安证券首席分析师魏伟指出,目前我国个人所得税相对规模较小,制约了税收收入分配调节功能的发挥。当下,我国税收征收结构是以流转税(包括增值税、营业税和消费税)为主,所得税占比不高,而所得税当中也是以企业所得

税为主体,起到居民收入分配调节作用的个人所得税相对规模有限。无论是在GDP还是财政收入中的比例,我国的个税占比都低于其他中等收入国家的平均水平,甚至远远低于全球普遍水平。

魏伟表示,现行个税制度还存在较多缺陷,如同属劳动所得的工资薪金收入与劳务报酬、稿酬等征税方式完全不同,偶然所得和投资所得统一适用20%的固定比例税率,对资本所得税较轻。对劳动所得税较重,同样收入的纳税义务人,所得来源渠道多的可以享受更多费用扣除等。

#### 从上调起征点与专项扣除入手

社科院财经战略研究院研究员杨志勇说,下一步,个税改革的主要方向是综合与分类、工资薪金所得和劳务报酬所得合并一起征税,预计今年内就会出台工薪与劳务报酬合并后统一的税率和税级。

对于专项扣除,贾康表示,应该考虑家庭赡养系数,比如一个家庭年度总收入是12万元,家庭成员多少明显会影响家庭生活水平,应当考虑赡养家庭人口数量。对于家庭成员的界定,目前尚未有统一的方式,但离不开信息系统的

支持。

#### 加快制度性改革

“个人所得税改革需要建立总体框架,更公平的税制有助于鼓励公民形成以纳税为荣的社会风气。尤其是对于资本所得、劳动所得都应当合理课税,以真正发挥个人所得税对家庭收入差距的调节作用。”有专家建议,改变单位代扣的纳税方式,转变征税理念;建立信用体系,启用终身唯一的纳税号并与个人退休福利挂钩;限制现金收入。

杨志勇说,个税改革的目标是要让个税更加公平,个税在税收总收入中的比例上升是必然趋势,个税的财政目标和公平目标的权衡取舍,更应该通过法律程序来解决。

展望未来,中国财政科学研究院金融研究中心主任赵全厚认为,现在数字化技术越来越发达,将更多利用大数据进行征管改革。很多地方在建设税务大数据库,纳入了很多个人交易信息。此外,由于第三方交易平台的出现,现在很多交易都实现了电子化,使得现金交易大幅度减少。信息化技术会让征管手段更容易做到“应收尽收”。

据不完全统计,今年前5个月保监系统共开出560余张罚单

## 监管出重拳严查保险销售误导

### ■程竹

据不完全统计,截至5月末,前5个月保监系统(包括原保监会与地方保监局)共开出560余张罚单,较去年同期增长约30%。

排除各地方保监局,原保监会开出的监管函与罚单数量合计为59封(以实际公开为准),较去年同期的23封,出现大幅增长。前5月保监系统累计的处罚金额近9000万元。从处罚原因来看,今年以来不少保险机构因为销售误导、虚假宣传、产品不符合监管规定等原因受到处罚。

#### 监管力度较去年提升

今年前5月,保监系统累计开出的监管函有明显提升。具体来

看,今年前5月,原保监会共发出了25封行政处罚书、34封监管函,相比之下,上年同期下发了16封行政处罚书、7封监管函。

除银保监会监管呈现高压态势外,各地方保监局也频频出击,严打各类违规事件。截至今年5月底,各地保监局共开出504张罚单,累计对公司罚没5861.75万元,处罚558人次,罚款1681.65万元。所有地方保监局中,福建保监局和广东保监局是开出罚单最多的两家,分别为43张和40张,遥遥领先其他保监局。

从处罚对象方面来看,保险公司共收到的310张罚单中,其中财险公司共收到197张罚单,约占三分之二,罚没3589.6万元,

剩余罚单则在寿险公司,罚没1868.2万元。

同时,保险中介机构也屡屡被罚,今年前5月,共有186家保险中介机构收到地方保监局开出的罚单,处罚金额共计超1500万元。

分析人士称,从监管函的下发原因,有接近九成问题涉及保险产品条款表述不严谨、条款要素不完善、产品属性分类不当、险种归属不当等。这些问题或直接间接产生销售误导、销售欺骗问题,损害消费者权益。此外,山西溢民保险代理有限公司因存在“制作并提交虚假股权变更资料、未缴存保证金或未投保职业责任保险”等行为,被吊销业务许可证。

#### 四方面加大治理力度

银保监会发布的数据显示,在今年一季度涉及人身险公司的11707件消费者投诉中,销售纠纷占比达41.92%,主要涉及夸大保险责任或收益,未如实说明保险期间、不按期缴费后果、解约损失和满期给付年限等重要合同内容,以及虚假不实宣传等问题。

银保监会相关负责人表示,下一步,将从四个方面继续加大对保险销售误导行为的治理力度。一是注重预防,通过完善相关监管制度、严格保险机构和人员的主体责任、督促保险机构加强从业人员合规培训与诚信教育,加强对保险机构及其从业人员保险营销宣传行为监管。

二是通过完善保险公司服务评价、推进保险服务标准化建设、抓好保险销售行为可回溯制度落实、研究制定互联网保险销售行为可回溯管理细则等,致力于从正面引导、反向倒逼、过程跟踪三个角度督促保险公司提高服务质量,杜绝销售误导。

三是通过适时公布涉及消费者权益相关信息、督促保险公司公布与消费者利益相关信息,不断提高信息透明度;通过加强风险提示,揭示保险消费中的风险点,提示消费者相关注意事项,帮助保险消费者识别和防范销售误导行为。

四是通过加强风险提示,揭示保险消费中的风险点,提示消费者相关注意事项,帮助保险消费者识别和防范销售误导行为。