

驱动个人养老金账户制进入快道



中国市场学会理事
经济学教授

张锐

截至目前,试点刚满一年的个人养老金账户制承载着政策创新与民众养老的更多期待,推进过程中暴露出的问题引起了高度与广泛关注,以更快的速度与更有效的方式寻求破解之道成为了较为强烈的社会共识。

养老储蓄方面,截至目前,开发出的特定养老储蓄存款产品465只,储蓄规模达336亿元;养老理财方面,今年2月首批个人养老金理财产品问世至今,商业银行开发的养老理财产品共计19只,累计购买金额近10亿元;养老保险方面,已经实施近5年的税延养老保险在今年9月并入个人养老金,专属商业养老保险的保费规模超过81亿元,对应产品数量95只;养老金基金方面,过去一年公募基金新成立的个人养老金产品达171只,管理规模合计近700亿元。

从供给端看,可供个人养老金账户选择的产品数量的确不少,但结构性问题异常突出。一方面,储蓄存款和商业保险构成的固收类产品约占75%,权益类产品占比约25%,同时养老理财产品中国收类产品高达79%,由此导致养老产品结构单一,同质化比较严重;另一方面,大量养老保险产品和养老理财产品未能纳入个人养老金账户产品清单,其中具备资质的11家理财公司只有5家发行了个人养老金理财产品,保险公司则有更多的成员还在场外静候,由此限制了产品多样化的空间;与此同时,个人养老理财与养老基金的市场体量较小,前者产品总价值不到整个养老理财市场规模的1%,后者资产净值超1亿元的产品占比不到一成,规模效应与驾驭市场风险的能力较弱。

产品收益功能弱化同样是供给端被诟病的话题。截至目前,个人养老理财产品虽总体录得正收益,但收益率超过3%的产品占比只有21%,绝大多数低于产品基准收益率,特别是个人养老金基金几乎全线发生重度亏损,近九成产品自成立以来收益告负,偏股混合基金平均亏损幅度更是超过10%。受到影响,



李曦子摄

平均年化收益率仅为0.85%的个人养老金基金被银行同期利率远远甩在了后面,这种状况更容易强化个人养老产品供给的权益类倾向,从而进一步抑制产品创新的多样性。

再看需求端。来自人力资源与社会保障部的最新统计,截至今年6月底,全国36个先行城市(地区)开立个人养老金账户人数4030万人,账户投入资金人数1000万左右,投入的资金总量约200亿元。对比全国基本养老保险10.6亿人的参保人数,参与个人养老金账户开立的占比仅有0.4%,同时账户缴费人数也仅占账户开立人数的25.8%,账户人均缴费额更是与1.2万元的年度缴费上限相去甚远。看得出,开户并不十分踊跃,缴费并不非常积极,缴存比例占比不高成为了目前个人养老金账户制的基本画像。

一定程度上而言,个人养老金账户制推进速度的缓慢说明后续存在着可以拓展的增量空间,更代表政策杠杆还有较为宽阔的摆动余地,首当其冲的就是要激励出更多的养老金金融产品创新,同时增大与需求对接的服务差异化程度。除了针对不同人群、不同年龄

层次开发出覆盖不同生命周期的养老产品外,也要构建出可以体现不同风险梯度与收益的产品线,同时金融机构更需探索养老金金融产品与健康、长期照护等服务相衔接的多元配给形式,在此基础上搭建产品与产业相结合的生态模式,创造出更为饱满的增值服务。

快速地做大个人养老账户规模既是政策目标之所需,也是不断放大成果示范效应之必然。一方面可以优化免税激励机制,个人养老金账户参与人不仅缴费与投资环节免税,领取环节可降低缴税率或者全部免税,至少可以考虑降低低收入人群的领取环节缴税率;另一方面,可以发行特别国债,专项用于对弱势群体购买基本养老保险的贷款贴息支持,并用同样的方法引导其开设个人养老金账户;再者,支持将“第二支柱”账户的资金转移到“第三支柱”并转换成个人养老金,同时鼓励将年金中对应的个人税优部分(领取时25%可免税)迁移运用于购买个人养老金产品。

针对参与人对个人养老产品投资收益变得越来越敏感的现实,同时深刻反思权益类

产品大幅度与大面积亏损的教训,非常迫切地需要构建出养老金与资本市场的良性互动关系,为此必须优化企业IPO的数量结构,加大上市与申报上市企业的违规处罚力度,提升上市公司的退出强度,让更多的优质企业与养老金形成价值对接与发展共振;另外,基于养老金长期性、安全性的特征,可适当拉长对产品、机构投资业绩的考核周期,同时适当放松对个人养老金的投资范围限制,提高权益类产品的投资比例。

全方位跟进与加强个人养老金金融教育与知识普及应视为一项非常重要的基础工程。政府有关部门可设计出养老投教的主要参考内容和标准,金融机构与相关部门合作建立起面向整个社会的养老投教合作机制,并积极培养复合型养老金融服务人才,打造综合性养老投资顾问队伍,在距离民众最近“一公里”的营业场所进行养老投资教育的同时,更应直接深入到企业单位以及公共服务业组织开展投教活动,媒体、网络、行业协会等渠道也应主动与政府对接,通过多扇窗口释放出丰富而饱满的养老投资知识能量。

中美电商跨境跑马圈地

陈放

财经评论员

跨境电商在今年成为为数不多的高速成长行业,除了吸引了资本市场的注意力,也吸引了大量国内电商卖家参与出海大军,把中国的消费品带向海外。其中最重要、规模最大的市场就是美国。

今年的美国“黑五”购物节被很多跨境电商从业者称为史上最“卷”。往年,电商平台美国“黑五”活动期一般为“感恩节”(“黑五”前一天)至“网络星期一”的五天。但今年由于中国电商的加入,“黑五”战线被拉长,美国电商市场发生了新变化。

在众多全球主要的电子商务市场中,欧洲市场的统一性相对较弱。东南亚地区的电商市场虽然正在经历快速增长,但是政策环境尚存在不确定性。中东和拉丁美洲被视为具有增长潜力的新兴市场,然而这些市场仍处于发展阶段,不够成熟。相比之下,美国以其庞大的市场规模、完善的基础设施以及普遍认为的“先在美国取得成功,再向其他相对欠发达地区推广”的降维打击策略而备受瞩目。因此,美国成为了跨境电商企业激烈竞争的主要目标市场。

过去5年中,美国电子商务市场的年收入增长了一倍多,从2017年的4588亿美元增至2022年的9861亿美元。同样,在2020年新冠疫情暴发之前,电商市场的强劲增长趋势已然凸显,消费者也更加依赖电子商务模式。亚马逊自1999年登顶美国电商行业市场份额第一名以来,一直雄踞首位,截至2022年,占据美国市场大概40%左右的份额,是第二名沃尔玛的6倍,也在很长时间内为全球市值第一的公司。如今,亚马逊的份额正在被撼动。今年不少卖家表示,“黑五”期间,亚马逊销量不及预期。

美国庞大的市场规模,丰厚的利润空间,结合中国电商行业增速放缓的大背景,中国互联网企业纷纷出海,期望寻求新的增长点。从最早的阿里速卖通,到Shein、TikTok电商,再到去年底才成立的Temu(拼多多旗下),被称为“跨境电商四小龙”的他们,纷纷用自己擅长的方式敲开了海外市场的大门。

目前,在美国通胀持续,政府刺激金几乎耗尽的背景下,选择更便宜的商品成为美国消费者的首要诉求。而主打低价的中国出海平台,正好满足了这一趋势。

于去年四季度上线美国、擅长极致低价的Temu,今年在“黑五”期间打出“降价高达90%”的标语。依靠“全托管”模式,商家只需将货物寄至Temu国内仓,申报供货价格,后续运营、投放、定价都由Temu负责。Temu买手审核供货价,要求不高于国内批发市场,同时推出“竞价模式”,低价商品才能获得流量扶持。因此,这种模式被认为更适配工厂型、工贸一体商家,因为他们可以控制成本、给出最低价。而对接工厂与买家赚取差价的贸易商,几乎没有生存空间。同时,“全托管”也给予平台极大自主权,使其能够在大促期间统一规划,给出低价。

“黑五”是Shein全年投入力度最大的促销活动,9月以来,公司就进入冲刺模式。与往年相比,今年的折扣时间最长、力度最大。原本每月一次大型促销,一次常规促销的频率也被改变。Shein常规促销活动数量增加一倍以上,价格也在瞄准Temu不断更新。

TikTok Shop于今年9月开通美国站点,此次大促折扣高达50%,对于参与商家,平台提供20%至50%的折扣补贴。数据显示,TikTok Shop在美国市场通过“黑五”取得突破性增长,GMV达到6120万美元,环比增长131%,其中“黑五”美区市场订单(11月14日-11月20日)增长205%,英国市场订单(11月13日-11月19日)增长142%。

电商的商业模式依赖双边网络的构成,越多的买家带来更多的卖家,同时越多的卖家也会带来更丰富的商品组合吸引更多的买家,是一个可以自我加强的商业模式。同时撬动了买家和卖家双边的中国“跨境电商四小龙”在不远的将来有很大可能会在美国电商市场中动摇亚马逊的根基。

根据海关数据,2023年上半年,我国跨境电商出口增长19.9%,同比增速翻了近一番。

为了应对对中国电商的冲击,近日,亚马逊宣布将从明年1月起,将售价低于15美元的服装产品的卖家费用降至5%。售价在15至20美元之间的服装,费用将降至10%。这两类商品之前的佣金均为17%。

据了解,亚马逊很少降低其在电商商店向商家收取的所谓推荐费用,这表明亚马逊特别希望吸引提供低成本服装的商家。有观点认为,这是亚马逊逐步认识到中国跨境电商的“低价”竞争威胁,从而作出的防守行动。

但正如《创新者的窘境》中所讲,占据行业主导形成稳定商业模式和组织形态的企业,在面对新物种时,要靠自己命的难度极高。目前亚马逊第三方电商在亚马逊整体的销售额中占比已经超过了60%,这意味着对第三方卖家的竞价广告和抽佣收入在亚马逊的利润结构中已经占据了非常大的比例,如果要重估“低价”利器势必牺牲利润,在“后贝索斯时代”,亚马逊的职业经理人是否有这样的魄力也存疑。此外,中国跨境电商平台的低价竞争除了来自于较低的平台变现率,中国庞大且完备的供应链体系也会使得亚马逊在“低价”竞争中较难保持竞争力。

狠抓“藏粮于技”确保粮食安全

徐延

广西壮族自治区农业农村厅办公室副主任

农为邦本,本固邦宁,粮食安全是“国之大者”。而保障粮食安全,根本是保障粮食生产能力,重在把“藏粮于地、藏粮于技”真正落实到位。

近年来,广西虽然紧抓粮食生产,确保了连续多年产量、面积、亩均的“三增长”,但受“八山一水一分田”的自然环境所限,且耕地比较贫瘠,中低产田面积大,土壤总体偏酸,土壤自然禀赋差,在夯实粮食生产安全根基上还是面临严峻考验。当前,国家启动实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动,广西粮食生产在耕地面积、自然禀赋受限的情况下,要进一步提升发展潜力和空间,关键出路还是狠抓“藏粮于技”,推动科技兴农。

一是聚焦关键领域,实施农业科技攻关。根据我区粮食生产需要,聚焦广西农业产业高质量发展的重点领域和关键环节,聚焦粮油安全、特色产业科技瓶颈问题,制定实施广西农业攻关方案,优化科技项目经费分配机制,打破思维定式和行业壁垒,充分发挥竞争作用,通过实施现代特色农业重大专项、“尖峰”行动,以竞争择优、“揭榜挂帅”、“赛马”等方式遴选项目牵头承担单位,促使有限的科研力量和资源聚焦有实力的创新主体,实现创新价值最大化。在科研项目安排上,从长远发展考虑,既要攻关“高大上”领域,也要

关注“小而实用”应用技术和品种研发,对基础性研究、重点育种项目、智能复杂机械装备应给予长期稳定支持,建立连续农业科技稳定的支持机制,持续推进农业科技创新。

二是建设完善农田水利设施,激发耕地生产潜能。着力改善农田水利条件,提升耕地质量和农田抗灾能力。在充分尊重农民自主自愿原则下,扩大试点高标准农田“一户一田”方案,实现耕地集中连片利用。采用“确权不确地、小块并大块”模式,统一建成高标准农田。探索建立耕地质量保护与建设专项基金和耕地地力指数保险,用于耕地质量建设和正向激励种粮农户保护提升耕地质量的积极性,促进用地与养地结合。针对部分建设投入较大的农田水利工程设施设立专项投资,重点解决农田水利“最后一公里”问题,做到旱能灌涝能排,确保旱涝保收。

三是强化规划引领,提升设施农业科技水平。立足当地特色资源、气候条件、水文情况等,结合市场需求和国土空间规划编制成果,把设施农业与产业链供应链联系起来,与本地产业园区、农业产业园等重点区域联系起来,规划出用于发展设施农业的重点区域,选准适合本区域发展的设施农业产业,建设以节能宜机为主的现代设施种植业、以高效集约为主的现代设施畜牧业、以生态健康养殖为主的现代设施渔业,以仓储保鲜和烘干为主的现代物流设施。

当前,我区设施大棚种植的蔬菜、瓜果种子大部分是外地品种,要培育发展一批设施农业育繁推一体化种子种苗龙头企业,加快现代设施农业适用品种的选育攻关,提升设

施农业种源供给能力。因地制宜推广楼房养猪养殖等集约化种养模式,以畜禽现代生态养殖、集约化优质高教育苗、高效适用轻简栽培等为重点,示范推广一批设施农业主推技术。扎实推进智慧农业建设,不断加强现代信息技术、物联网技术在设施农业上的应用。要加快研制推广适合不同产业需求和区域特点的农业设施装备,大力推进畜禽养殖机械化,建设适宜广西气候特点的塑料大棚。大力推广育苗、投喂、增氧等水产养殖设施设备,提高水产生态精养机械化水平。要加强粮食减损烘干、初加工设施设备研发推广,提高农产品初加工机械化水平。

四是强化农机装备集成示范,加强补齐装备产业短板。以项目带动,重点支持生产机械化技术集成与示范,打造各具特色的集约化高效作业全程机械化示范样板,辐射带动全区生产全程机械化发展。通过创新建立水稻产业中心服务“超市”,配备拖拉机、高性能插秧机、高性能植保机械、收割机等各类农业机械等,有效解决周边农户水稻种植、生产及加工问题。借鉴学习外省经验探索建立列名联系农机企业制度,推动政企联合精准补短板,进一步整合农机化发展资源。

五是强化企业创新主体地位,推动产学研用一体化发展。让企业成为创新主体,才能充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,需要采取务实有力措施,让广西科技企业在科技创新中唱主角、挑大梁。发挥财政科技资金的撬动作用,优先支持研发经费投入占比高的企业项目,用好用足各项支农惠农金融政策,鼓励金融机构将符合条件的农业科技产学研主体

纳入“桂惠贷—科创贷”支持范围,提升国有企业加大研发投入的积极性,推进国有企业打造原创技术策源地,确保规上国有工业企业年度研发经费投入比例。组织实施千企科技创新工程,积极推动以企业为主体、产学研协同创新的技术创新体系建设。在企业自己建立的科技创新体系基础上,引导鼓励企业建立工作站、创新联合体等,把企业的科技创新难题作为高校科研机构的科研课题,进一步强化校企合作,推动科技成果转化。同时,鼓励以新型研究机构或协会的模式,引导规模以上工业企业建立研发机构,遴选标杆企业全面建设和升级研发机构,建成自治区级以上面向粮食需求创新平台,推动企业研发向有人员、有场所、有设备、有经费、有项目的“五有转变”。

六是加快农业科技体制机制改革,科学统筹科教人才融合。发挥教育科技人才综合改革专项小组作用,统筹协调、一体推进经济体制、社会体制、党的建设制度改革专项小组涉及教育、科技、人才的改革事项。围绕产业发展需求,有针对性地调整优化高校、科研院所的学科专业设置和科研主攻方向,推动高校与行业企业共建产业学院和创新平台,加快建立教学、科研、创新创业全方位全过程深度融合的产学研联合模式,推进科技和教育紧密结合。着眼打造区域性人才集聚区和面向东盟的国际人才高地,坚持引育并举,做好“带土移植”和“厚土培植”两篇文章,以“项目+团队”等形式引育一批广西创新发展亟需的高层次人才,实施广西急需紧缺专业人才培养支持专项等项目,加快形成人才辈出、活力迸发的生动局面,推进科技与人才紧密结合。