

寿险预定利率上限或高至3.5% PDF转换可能丢失图片或格式  
，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/275/2021\\_2022\\_\\_E5\\_AF\\_BF\\_E9\\_99\\_A9\\_E9\\_A2\\_84\\_E5\\_c67\\_275414.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/275/2021_2022__E5_AF_BF_E9_99_A9_E9_A2_84_E5_c67_275414.htm) 央行的连续加息，使得保险公司面临消费者对资金运用收益水平预期上升的考验。此外，随着存款利率与寿险产品预定利率倒挂，保险产品的利率自由化呈现出提速迹象。现阶段，监管部门有意向将现行的2.5%寿险预定利率上限放宽至3.5% 就在国家统计局公布今年上半年CPI（消费者物价指数）较去年同期上涨3.2%、6月份CPI同比涨4.4%之后，这一双双超越央行3%“警戒线”的数字使得加息如期而至。金融机构人民币存款基准利率目前已上调0.27%，由3.06%提高至3.33%；与此同时，储蓄存款利息所得个人所得税的适用税率由现行的20%调减为5%。《财经时报》注意到，一加一减后，一年期存款的实际利率竟然比现在保险公司推出的寿险产品预定利率高出0.6635%，两者之间出现倒挂。所谓预定利率，简单地理解，就是寿险保险投资型产品的回报率，这个回报率有无吸引力，主要的参照基准是银行存款利率。“持续加息和降低利息税让寿险产品的预定收益率优势丧失殆尽，可能使得寿险业务持续发展面临考验。”保险业内人士向《财经时报》坦言。基于此，《财经时报》了解到，中国保监会有意对寿险预定利率进行调整，并为全面实行保险利率市场化做进一步尝试。《财经时报》经过多方采访证实，监管部门有意向将现行的2.5%预定利率上限放宽一个百分点，即将寿险预定利率上限调整至3.5%。利弊寿险“调整存款基准利率和储蓄存款利息所得个人所得税税率后，一年期实际存款基准利率达到3.16%，

大大超出了寿险产品预定利率不超过2.5%的上限。”长城人寿总精算师刘占国分析说，“加息对保险业的冲击主要来自两方面，一是对保险产品收益率的影响，二是对保险资金运用收益率的影响。”《财经时报》调查发现，在寿险产品三大分支中，占市场份额半壁江山的储蓄型寿险受影响最大，如终身寿险、养老保险、两全保险、少儿教育保险等，而加息对于纯保障型产品影响并不大，消费者的保障需求不会因此减弱。对于保险公司而言，加息可谓喜忧参半。虽然开发的寿险产品受到较大的冲击，但对保险公司的投资收益而言，加息意味着利好。“此次加息有利于提高保险行业整体投资收益，不但会带来占保险总资产近30%的银行存款收益的提高，还会带动债券市场投资回报率的走高。总体上可以提高保险公司投资回报率，同时还可以缓解其历史遗留的利差损问题。”刘占国表示。自由化提速 既然已经出现寿险预定利率倒挂的情况，监管部门会不会上调寿险产品的预定利率上限，改变目前尴尬的现状？根据中国经济网“一年定期存款与寿险预定利率调整对照表”的统计数据显示，自中国恢复国内保险业务以来，仅提高过一次寿险预定利率，却出现过连续三次降低预定利率。在上世纪90年代，寿险产品的预定利率曾一度超过8%。随着央行连续8次降息，传统的高预定利率寿险产品产生了大量利差损失，1999年，国家保险监管机构规定：保险产品预定利率不得超过年复利（利上加利）2.5%。“虽然我们在提高预定利率没有经验或预测依据，但此次央行加息后，寿险预定利率已大大低于一年期存款利率，且加息的趋势还将延续，因此我们计划将相对提高寿险预定利率，增加保险产品对投资者的吸引力。”保监会资金

运用部内部人士透露。《财经时报》多方采访证实，监管部门有意向将现行的2.5%预定利率上限放宽一个百分点，即将寿险预定利率上限调整至3.5%。实际上，监管层早已就预定利率放开一事进行调研，并广为征求意见，近段时间央行频繁的加息，在很大程度上加快了保监会上调寿险预定利率的步伐。“将预定利率上调只是第一步，接下来还将做出新的探索和尝试，全面实行保险利率市场化。”上述保监会人士强调。微调销售寿险预定利率倒挂后，使得传统储蓄型寿险的收益率优势丧失殆尽，保险公司的产品面临市场结构变化的考验。“寿险产品的现金回报率低于银行存款，会使得受影响的寿险产品面临很大的赎回压力，同时会引发寿险公司对产品结构进行调整。”中央财经大学保险系主任郝演苏预测。《财经时报》了解到，加息减税后，以银保为主打产品的寿险公司受到的冲击最大，且设计产品也陷入进退两难的境地。“这是因为保险公司精算师设计产品都是以保监会的上限为底线，如果这个底线不放开，很难在传统寿险产品的设计上有大的突破。”太平人寿多元行销部总经理分析表示。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)