

加息减税后：寿险利率与银行利率终极较量 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/292/2021_2022__E5_8A_A0_E6_81_AF_E5_87_8F_E7_c67_292798.htm 监管层考虑调整寿险预定利率，不是没有原因的。从7月21日起上调金融机构人民币存贷款基准利率0.27个百分点以及自8月15日起，将储蓄存款利息所得个人所得税的适用税率调减为5%，这使得一年期定期存款的税后利率由2.448%上升到3.1635%，这比寿险预定利率2.5%还要高出0.66个百分点。有市场人士透露，日前，在保监会的一次内部研讨会上，监管层一直在讨论关于上调寿险2.5%的预定利率事宜。目前已处在全面论证寿险费率改革问题的最后阶段，对于如何调整寿险预定利率不久后应该会有明确的说法。预定利率面临调整压力 早在上世纪90年代，国内寿险产品的预定利率曾一度超过8%。此后央行连续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2.5%。而今年以来，随着央行多次加息，提高预定利率的呼声日高，对此，保监会一直持谨慎态度。据了解，目前保监会虽然已就“调整预定利率”达成共识，但对于如何调整却仍举棋不定。“从市场层面来看，在加息减税的影响下，像终身寿险、两全保险、储蓄型养老险等储蓄类产品将受到比较明显的冲击。”长城人寿保险公司团险部李印告诉记者，“同时，部分对收益率比较敏感的保险客户有被分流的可能。”而对于盛传的退保猜想，平安保险集团深圳总部销售部毛女士告诉记者：“这种影响目前根本不大。”在她看来，现在寿险产品结构大部分业绩来自于长期缴费的

长期寿险，客户投资主要是为退休以后的生活做准备，为自己的子女储备一笔教育金。“事实上，买保险不能与银行存款相比，毕竟客户真正看重的是保障功能而非强调投资功能。因此，加息减税，对固定利率的寿险产品销售的影响不会立竿见影，但是从长远看，就比较难说了。”可能一次性小幅上调目前，市场上盛传有两种解决方案备选。第一种是一次性小幅上调预定利率，然后锁定一个较短的期限，比如5年或10年。从较长周期来看，3.5%至4%之间的寿险预定利率比较符合市场动态。事实上，从监管层的反应态度来看，这一方案实施的可能性比较大。另一种就是实施利率联动，即寿险预定利率随银行存款利率而动，在银行一年期定期存款利率的基础上略有上浮，这样可保证寿险产品的优势。目前，在欧美、日本等保险业发达的国家实施得比较多，各保险公司可以根据自己的资产状况、经营及投资等情况，制定适合自己的产品费率和手续费费率。从技术层面讲，实现费率市场化并不复杂。但是实施的关键在于，目前，保险公司的治理结构是否完善？现在进行严格偿付能力监管的时机是否成熟？倘若经营和管理能力不足，长期经营不善，出现偿付能力的危机，最终可能导致破产。记者在采访中央财经大学郝演苏教授时，他表示，当前不适合实施利率联动。因为，当前国内的实际情况是，银行本身也没有实现市场化的汇率制，保险公司谈何实现联系利率制，保险公司也不可能脱离这个大的金融环境而实施利率市场化的。保险公司转战其他险种事实上，此次加息减税带给寿险公司传统产品保费收入的挑战，远比整个2006年以及2007年上半年大牛市所带来的股市分流压力要好解决得多。接受过记者采访的信诚保险的一

高管就曾表示，对于目前传统寿险可能存在销售压力，他认为这个影响是很微小的。“事实上，传统寿险卖不动，我们就绕道而行，改卖投连险和分红产品。”他表示，在分红、投连、万能等投资型产品中，投保人能通过个人投资账户分享保险公司的投资收益。另外，对于保险公司而言，通过经营渠道拓展和创新，提升公司专业投资能力，来加大对客户的投资回报。市场的表现亦是如此，当前，平安、国寿在内的很多销售主力已转移到万能险、分红险等市场上来了。这些险种的最大特点就是，这种产品的设计和产品的结构，其实是让客户分享公司未来经营的成果。

顾问支招 投保者盲目退保非明智之选 传统寿险产品中的两全险、定期寿险、养老年金险、终身寿险以及返还型的健康险，由于储蓄功能较强，预定利率又局限在保监会规定的2.5%内，所以就显得不那么“划算”了。持有这类保险的投资者要不要退保呢？中意人寿理财规划师王红竹认为：“盲目退保损失太大，特别是前几年才投保的更不划算。”她解释道，首先，退保会给投保人造成经济损失。例如，保单在首年退保，投保人只能获得所交保费约20%的退款，第二年退保仅能取回约40%的已交保费。而且加上寿险越年轻购买的费率越低，退保后重新投保，费率也随之提高，保费就越贵，因此不要轻易退保。从另外一个角度讲，保险应该是人们生活中的保障品，保证家庭的资金流不发生中断，是人生财务规划中最基础的部分，投保人应重视它的保障功能，而不是一味看重其收益。“传统寿险虽然受一点影响，但是保户更应看到它们的保障功能。”她分析说，但对于新版的健康险、医疗险，由于以保障类为主，对利率并不敏感，因此消费者可以放心购买和持有

。对于目前这种情况，她强调，如果是以投资为目的买保险，持币待购尚可，但如果购险的目的是为了提供保障，则大可不必，应该及时购买。市场影响传统寿险受冲击一般而言，保险产品主要分为保障类、储蓄类和投资类。具体地说，在加息减税的影响下，像终身寿险、两全保险、储蓄型养老保险等储蓄类传统保险产品将受到比较明显的影响。据中意人寿理财规划师介绍，由于目前市场上出售的传统寿险产品，大多都是在一度降息至负利率时代的过程中设计出炉的，且保险公司的预定利率上限为2.5%。因此，存款利率上升和资本市场火爆，一定程度上能直接诱发投保人退保，变现资金以购买其他收益更高的险种。此外，加息减税对银保产品的冲击也很大。“免缴利息税”一直是寿险银保产品的优势之一，而随着利息税降至5%，银保产品的这一优势也不再明显，使得销售面临的压力增加。投连等不受影响当下，尽管传统储蓄型寿险市场受冲击较大，对于健康险、投连险、万能险和分红险等保障类保险产品来说，基本不受影响。加息无碍投连险、万能险和分红险等产品的销售，主要是因为，这一类产品能够把投资收益和投保人进行一定比例的分享，随着今年收益率的提高，投连险、万能险和分红险产品也会取得比较好的回报。债市有望反弹 央行加息减税对债券市场而言，是一个利好。因为市场对此政策早有预期，已经提前作出了相应的调整，而且此次政策力度也不算很大，并没有对债市产生太大的不利影响。相反，这正好给长期债券一个休整的机会，有利于未来取得更好的收益。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