

银保监会和央行

今日联合发布《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》称，自2022年11月20日起，由工商银行、农业银行、中国银行和建设银行在合肥、广州、成都、西安和青岛市开展特定养老储蓄试点，试点期限暂定一年。

银保监会指出，储户在单家试点银行特定养老储蓄产品存款本金上限为50万元。鉴于试点银行系统改造需要一定时间，试点开始时间为2022年11月左右。

开展特定养老储蓄试点是我国构建多层次养老体系的重要组成部分。随着我国老龄化进程加快，构建多层次的养老第三支柱体系迫在眉睫。当前，商业养老保险、养老基金、养老理财产品均已试点。

有业内人士认为，养老储蓄试点基于我国公众储蓄偏好来创新产品和服务，有助于进一步丰富养老金融产品供给，与养老理财产品、养老保险产品和养老基金产品等形成补充。而此次率先尝鲜养老储蓄的五大城市，代表了不同区域、不同发展程度的城市开展养老试点的相关情况，将为未来养老储蓄大面积推广奠定基础。

四家银行五大城市 将成为养老储蓄“先行军”

养老储蓄即将开启首轮试点。此次金融监管部门首选四家大型银行及五座城市作为“先行军”，在市场人士看来，将有利于相关试点业务的稳妥开展和平稳有序推进。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示，这些城市分布在全国不同的区域，代表了不同发展程度城市的相关情况，因此可以为后来的试点推进积累丰富的经验。

招联金融

首席研究员董希淼亦认为，本次试点城市涵盖华东、华南、华北和西南地区。而四家大型商业银行机构网点多，线上线下服务渠道丰富，存量客户群体庞大，在四大行率先进行养老储蓄试点，有助于更好地满足具有养老储蓄需求的居民，最大限度地方便更多的居民办理养老储蓄业务。

“在试点的基础上，应尽快总结试点经验教训，适时增加试点产品规模，并将试点扩大到其他大型银行和中小银行，以更好地满足公众对养老储蓄的需求。”董希淼表示。

“这些区域亦是第三养老支出积极的先行者。”资深金融监管政策专家周毅钦表示

，在试点批复的过程中，金融监管部门及人社部亦会考虑各地对于相关业务试点的积极性，以便更好地推动相关试点工作的顺利进行。

值得注意的是，首批试点城市与此前已开展的养老理财试点城市大多有所重合。根据此前银保监会的信息显示，广州、成都、青岛等地是当前养老理财试点的地区。目前，这些地区养老理财试点亦平稳运行，银行理财子公司的相关养老理财产品亦受到投资者青睐。

存款期限更长，利率略高于五年期定期存款

银保监会的通知指出，特定养老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型，产品期限分为5年、10年、15年和20年四档，产品利率略高于大型银行五年期定期存款的挂牌利率。

据了解，定期存款除整存整取外，还包括零存整取、整存零取、定活两便、存本取息、通知存款以及大额存单等，但在时间方面，普通定存期限有3个月、6个月、1年、2年、3年和5年期，因此养老储蓄的存款期限更长。

此前市场担忧，目前银行储蓄没有长达15年、20年的产品，特定养老储蓄产品定价具有一定难度。但如果回报太低，百姓可能不愿意存；但如果回报太高，又受制于资产端的回报，会超过养老理财产品收益。

周毅钦表示，此次银保监会给出了养老储蓄的利率范围，因此养老储蓄的利率不会出现当前3年与5年定期存款利率倒挂的现象，这将给首批投资客户较好的感观，以促进相关试点的推进。但养老储蓄产品由于是单利计算，实际上从最终收益上可能明显低于其他养老金融产品。

从长期来看，曾刚表示，养老储蓄的收益率亦将比5年定期存款更有优势。养老储蓄未来将成为个人养老账户中的投资方向之一。随着个人养老账户体系的不断完善，预计未来该账户将享受税收递延等相关优惠政策，这将直接体现在养老储蓄的收益率上。

据
新京
报贝壳财
经记者了解，当前
银保监会已与有关部门共同研究，在

前期试点个人税收递延型商业养老保险

经验的基础上，把税延扩大到保险产品、理财、养老金、银行储蓄等领域。

此外，董希淼建议，下一步试点还应进一步丰富养老储蓄产品，优化期限结构。还可以采取一些临时流动性管理的措施，如遇到储户生病等情况提供部分提前支取以及存单质押等服务，以更好地满足广大用户多元化需求。

首批试点共400亿规模 养老储蓄增长空间有多大？

养老储蓄首批试点，金融监管部门将单家试点银行特定养老储蓄业务总规模限制在100亿元人民币以内。这意味着未来一年的试点过程中，4家银行共计有400亿元的养老储蓄规模。

有银行人士表示，首批试点规模与首批养老理财试点的规模保持一致，监管层意在让相关试点稳步推进。但随着试点的平稳运行，预计未来金融监管部门将视试点相关情况，在进一步推进试点范围时将会适度提高养老储蓄的相关规模。

《通知》要求，试点银行应当严格遵循“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”的原则，公开、公平、公正开展业务。落实储蓄业务和个人账户管理相关要求，依法合规办理特定养老储蓄业务，不得违规吸收和虚假增加存款。同时还要求试点银行应当做好特定养老储蓄业务风险管理，充分评估风险并制定风险处置预案，有效防控风险。

不过，光大证券

金融业首席分析师王一峰认为，从总体上看，养老储蓄产品规模增长空间可能不大。其中，银行体系资金本身具有“借短贷长”的特点，长周期的养老储蓄降低了存贷期限错配

，但由于很难提供对应高收益资产，预计长期养老储蓄的收益率也很难显著提高。

新京报贝壳财经记者 姜樊 编辑 岳彩周 校对 付春愔