

研究报告

2017年第95期

2017.9.20

执笔人：杨荇

邮箱：yangxing@icbc.com.cn

职业年金发展对商业银行的机遇与挑战

要点

- 作为我国第二养老支柱的重要补充，截至2017年一季度末，我国职业年金实账累积基金规模已突破3700亿元，在18个省份开始归集缴费。同时，其推进过程中也遇到一些困难，如各地时间进度差别很大、筹资与补缴的难易程度不一、信息系统和数据采集量大费时等等。
- 展望未来，随着职业年金逐步发展壮大，对于商业银行而言是难得的业务机遇。商业银行可依托社保业务和企业年金受托管理、账户管理、资金托管等方面积累的经验，通过对业务资源的整合和创新，争取获得更多职业年金市场份额。但是，商业银行也必须面对业务资格不够全、产品碎片化，以及市场竞争激烈等挑战。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

职业年金发展对商业银行的机遇与挑战

随着《职业年金基金管理暂行办法》的制定实施¹，作为基本养老保险有益补充的职业年金正式“启航”。时隔近一年，职业年金在我国的发展现状如何？作为券商、保险机构和商业银行都积极争取的新业务领域，它将对商业银行带来什么样的机遇和挑战？本文拟对此进行探析。

一、职业年金制度的主要内容和特点

职业年金 (Occupational Pension) 是机关事业单位及其职工在依法参加基本养老保险的基础上，在国家政策引导下自主建立的补充养老保险制度。

(一) 职业年金制度的主要内容

根据我国《职业年金基金管理暂行办法》规定，**在适用范围上**，职业年金适用于按照公务员法管理的单位、参照公务员法管理的机关（单位）、事业单位及其编制内的工作人员。**在缴费比例上**，单位缴纳职业年金费用的比例为本单位工资总额的8%；个人缴费比例为本人缴费工资的4%；由单位代扣。在管理方式上，职业年金基金采用个人账户方式管理。个人缴费实行实帐积累。对财政全额供款的单位，单位缴费采用记帐方式，工作人员退休前累计储存额由同级财政拨付资金记实；对非财政金额供款的单位，单位缴费实行实帐积累。**在税收政策上**，按照国家法律法规和政策的相关规定执行。即按照2013年财政部、人力资源和社会保障部、国家税务总局《关于企业年金、职业年金个人所得税有关问题的通知》已明确的职业年金个人所得税处理方式，享受相应的税收政策。在年金缴费环节和年金基金投资收益环节暂不缴纳个人所得税，将缴纳义

¹2016年10月，人力资源和社会保障部、财政部联合印发《职业年金基金管理暂行办法》，对管理职责、基金投资、收益分配及费用、计划管理及信息披露、监督检查等作出明确规定，并自印发之日起施行。



务递延至个人实际领取年金的环节，也称 EET 模式（E 代表免税，T 代表征税）。在**经办管理方面**，职业年金的经办管理工作，由各级社会保险经办机构负责。在**投资运营方面**，职业年金基金应当委托具有资格的投资运营机构作为投资管理人，负责职业年金基金的投资运营；应当选择具有资格的商业银行作为托管人，负责托管职业年金基金。

（二）职业年金的主要特点

经过二十多年的努力，我国逐步构建起以三大支柱为支撑的多层次养老保障体系。第一支柱为基本养老保险；第二支柱为补充养老保险；第三支柱为个人储蓄性养老保险。企业年金与职业年金同属第二支柱。与企业年金制度相比，职业年金具有以下特点：

表 1 职业年金与企业年金的区别

| | 职业年金 | 企业年金 |
|------|---|--|
| 参保条件 | 强制缴纳 | 自愿建立 |
| 参保范围 | 按照公务员法管理的单位、参照公务员法管理的机关（单位）、事业单位及其编制内的工作人员 | 企业、转制事业单位，社会团体，基金会和民办非企业单位 |
| 缴费比例 | 单位缴纳职业年金费用的比例为本单位工资总额的 8%；个人缴费比例为本人缴费工资的 4% | 企业缴费每年不超过本企业上年度职工工资总额的 1/12（8.33%）。企业和职工个人缴费合计一般不超过本企业上年度职工工资总额的 1/6（16.67%） |
| 领取方式 | 按月领取 可一次性用于购买商业养老保险产品，依据保险契约领取待遇并享受相应的继承权；可选择按照本人退休时对应的计发月数计发职业年金月待遇标准，发完为止。同时职业年金个人账户余额享有继承权。 | 一次或定期领取 |

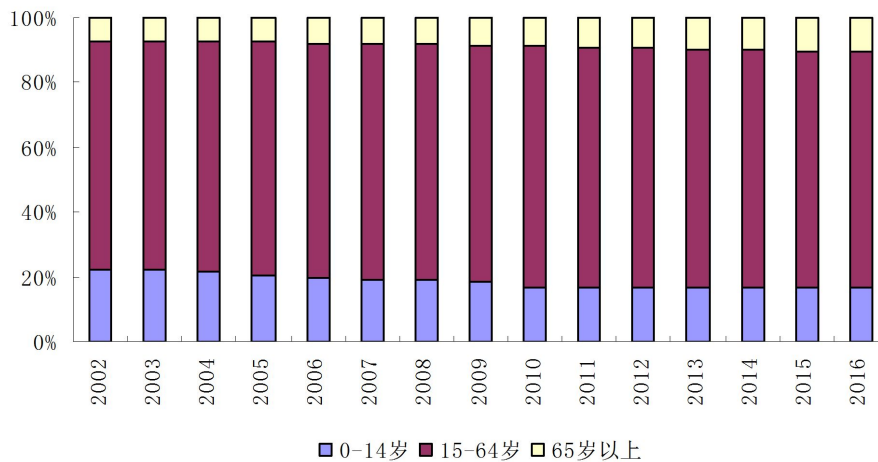
资料来源：人力资源和社会保障部相关资料。

具体来看，职业年金的特点包括：**第一，强制性**。这是职业年金不同于企业年金的最大特点。企业也可以视自身效益状况的变化来调整企业年金计划，但是，职业年金由国家立法，强制实行，单位和个人都必须参加。**第二，稳定性**。与企业相比，机关事业单位的明显特征是工作环境相对稳定、人员素质较

高、工资增长机制平滑稳定。这些特征决定了职业年金具有更大的稳定性。**第三，个体体量小。**职业年金实施与企业年金存在不同。目前企业年金以大中型企业为主。而职业年金主体是机关事业单位，其特点是单位众多，而单个单位的职工人数较少。因此，除了教育、医疗等行业外，其他单个单位无力承担受托人职责。据了解，职业年金将在省级层面进行集中受托管理，而不是企业年金单个单位运作的方式，有利于提高效率。

二、职业年金的发展现状及未来空间

截至2016年末，中国60周岁及以上人口2.3亿，占总人口的16.7%；65周岁及以上人口1.5亿，占总人口的10.8%。未来一段时期，中国人口老龄化将以更快速度发展，完善养老保障和服务体系具有更为重要的现实意义。



资料来源：WIND 数据库，工商银行城市金融研究所整理

图1 中国人口年龄结构图

（一）发展现状

截至2016年末，全国职业年金实账累积基金规模约为3400亿，预计2017年全国职业年金资金规模还将以每月超过100亿元的速度增加。2017年一季度，我国已有18个省份开始归集职业年金缴费，其中有三分之一的省（市、区）资金归集至省级。目前已归集资金主要以银行存款形式存储，根据各地与开户银行



协商结果，暂按活期利率、三个月定期优惠利率、六个月定期优惠利率、协议存款优惠利率等不同档次计息。大多数省份确定职业年金缴费由社保机构征收。

（二）存在的主要问题

但是，职业年金推进过程中，仍然遇到一些困难：**一是全国机关事业单位建立职业年金制度的时间进度会有很大差别。**比方说，在职业年金个人账户设立并开始缴费的时间上，中央行政机关明显会早于地方行政机关；各地行政单位要普遍早于各地事业单位；财政全额供款的单位也会普遍早于非财政全额供款的单位。**二是机关事业单位筹资与补缴的难易程度不一。**目前，我国大多数行政事业单位仍未设立职业年金个人账户，也并未开始缴费。其中，主要的原因可能是单位筹资有难度，或是一次性补缴困难大，当然，还有一些地区在等上级政策，或仍在观望。**三是技术准备不足。**一方面，近3900万机关事业单位人员的数据信息采集工作量大费时。另一方面，职业年金的全国接续和转移也需要技术准备，亟需建立全国统一的职业年金帐户管理系统。

（三）未来发展空间及政策设想

根据公开资料显示，我国事业单位有111万个，事业编制3153万，全国公务员总数约700万人，由此推测全国机关和事业单位人员合计近3900万人。按照目前全国机关和事业单位每月平均工资3000元计算，单位和个人每月缴费比例合计12%，产生的缴费收入为360元。以此推算，每年职业年金的缴费规模为1641.6亿元。按照30%的比例投资于证券市场，则将每年带来480亿元的增量资金。因此，职业年金将有巨大的发展空间，商业银行积极布局成为必然。

关于下一步政策设想，**一是建议借鉴国外职业年金和我国企业年金管理的经验，职业年金可采用专业化方式进行市场化运营。**鉴于我国事业单位自身的性质和年金管理的市场化、专业化趋势，并且职业年金是个新生事物，建立职业年金可以采用专业化管理模式。例如，设立专门的养老金管理公司、建立专业化捆绑式一站服务型的受托人机构是较好的选择²。

2日前经国务院批准试点设立的建信养老金管理有限责任公司已正式成立，建行将原有的养老金业务从建行体系中剥离，建信养老将作为建行集团开展养老金业务的统一平台，正式获得了人社部颁发的企业年金基金受托人、账户管理人、投资管理人等三项业务资格，成为首家同时拥有该三项业务资格的非保险金融机构。

二是建议从国家层面成立专门的职业年金帐户管理系统。可以从机关事业单位开始，对所有机关事业单位缴费的人、省、基金受托人建立统一的接口，在统一云平台的基础上，每个省市单列自己相对独立的系统。这其实借鉴了英国的 NEST³（国家职业储蓄信托），以及澳大利亚超级年金⁴的系统管理模式，它将为提升全国系统的职业年金管理效率和降低管控成本起到良好的作用。



资料来源：Office for National Statistics，工商银行城市金融研究所整理

图 2 英国养老金体系结构图

三、对于商业银行的机遇与挑战

(一) 主要机遇

随着职业年金制度的起步和发展，对于商业银行而言是难得的业务机遇。以英国为例，在英国职业年金的资产组合中，长期投资占比高达 85%，长期投资主要包括公司股票、公司债券、公共债券和不动产等资产类别，这将给商业银行带来资金结算、基金投资管理、年金理财等多个领域的业务机遇。商业银行可依托社保业务和企业年金受托管理、账户管理、资金托管等方面积累的经验，通过对业务资源的整合和创新，争取获得更多职业年金市场份额。

³ 2012 年，英国政府专门成立了一家独立的非盈利机构——国家职业储蓄信托（NEST），它是英国个人账户管理交付管理局（Personal Accounts Delivery Authority, PADA）的分支组织，其主要职责是运营并研究养老金投资计划。2012-2016 年，收入在 5000-35000 镑之间的个人要缴纳 4%，国家通过税收收入补贴 1%，雇主缴纳 3%，共 8%。NEST 管理年费率仅为 0.3%，远低于普通的私人养老金计划。

⁴ 澳大利亚的超级年金计划（Superannuation）是澳大利亚养老金体系的第二支柱，是强制性的、由雇主缴费的企业年金，社会覆盖率很高。它采用 ETE 税收优惠模式，缴费阶段减税、投资收益减税、支付阶段免税，在国际企业年金中占重要地位。



第一，借鉴企业年金运营管理经验，积极营销职业年金托管和投资管理资格。截至2016年末，我国企业年金规模首次破万亿元，积累基金达11075亿元。其中，商业银行受托管理企业年金基金规模总计达1673亿元，全国市场占比近1/5；企业年金个人账户管理规模总计达2023万户，全国市场占比4/5；托管企业年金基金规模达11075亿元，全国市场占比100%。在探索实践中，商业银行已经构建起比较成熟的企业年金业务运营体系和比较完善的服务体系，建立起了比较多样的年金产品体系。由于职业年金与企业年金有关投资范围与投资比例的规定基本相似⁵（二者主要区别仅仅在于：企业年金投资范围包含了万能保险产品与投资连结保险产品，而职业年金的投资范围则不包含这些），因此，商业银行可借鉴企业年金运营管理经验，积极争取职业年金的投资管理资格，通过拥有包含受托人、托管人和投资管理人在内的“全牌照”获得竞争优势。

第二，研究职业年金综合金融服务方案，提供全方位金融服务。年金业务属于轻资产业务，是在不占用商业银行任何资本的情况下创造的轻资本收入，因此是商业银行转型发展的重要方向之一。在职业年金的营销和服务中，商业银行在以下领域要积极尝试拓展：一是加强对各级财政社保部门的持续营销。商业银行要与各级地方政府及年金主管部门保持良性互动，提前参与和影响所在地人社部门职业年金有关政策制定工作，实现政策调研、方案和细则制定、系统建设提前介入，提前布局，掌握主动。二是做好年金业务本身的流程服务。商业银行应本着帮助机关事业单位实现最优化年金计划落地的原则，在资金归集、待遇支付、投资理财、社保卡方面加深客户的服务体验。三是要将服务视角向前延伸和拓展。加大资产管理业务的发展和数据信息的分析，为年金投资服务提供支撑；丰富其产品配置和创新，如弹性福利计划、类年金产品、医疗和健康保障产品、养老社区服务、养老类融资和借贷产品、互联网模式下的投融资理财服务等。

⁵ 根据《职业年金基金管理暂行办法》规定：职业年金基金财产限于境内投资，投资范围包括：银行存款，中央银行票据；国债，债券回购，信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券和中期票据；商业银行理财产品，信托产品，基础设施债权投资计划，特定资产管理计划；证券投资基金，股票，股指期货，养老金产品等金融产品。其中，投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例，合计不得高于投资组合委托投资资产净值的30%。

（二）主要挑战

在取得成绩的同时，我国商业银行年金业务发展也面临一些问题，主要包括业务资格不够全，业务布局有待提高；业务集约化程度不高，存在产品碎片化的现象；市场竞争激烈等等。从竞争促进服务的角度看，年金业务争夺有利于各家商业银行寻找设计更为丰富的养老金产品；但同时过度竞争的后果也形成了社会资源的浪费和交易成本的提升。