# 商业健康保险如何与基本医保互补？

面对医疗费用长期呈“刚性”上涨，单靠基本医疗保险已难以应对。作为我国医疗保障体系的一大支柱——商业健康保险如何与基本医保衔接互补一直是社会各界讨论的话题。日前召开的国务院常务会上决议的亮点之一就是，试点对购买商业健康保险给予个人所得税优惠，允许在当年按年均 2400 元的限额予以税前扣除。

## 个税优惠试点先行

呼吁多年的商业健康险个人税收优惠政策终于正式敲定，未来个人购买商业健康险将更便宜。

去年保险“新国十条”以及促进健康险加速发展的新规成为健康险发展的顶层设计，此次国务院再明确推进健康险个人税收优惠，并试点先行。对此，有专业健康险公司人士表示，试点首先应当是经济发展水平较高的大城市。

对外经贸大学教授、保险法与社会保障法研究中心主任王国军表示，放开健康险税收优惠政策，可以有效地与基本医保衔接互补。一方面可以减轻个人医疗负担、提高医疗保障水平，构建以个人为责任主体的健康保障体系；另一方面还可以调动政府、企业、个人等社会资源参与医疗保障体系建设，形成稳定、多样化的筹资来源，减轻政府的压力，解决健康保障不足的问题。

据了解，我国的健康险保费规模仍然较小，与养老健康需求的增长并不适应。保监会数据显示，与保险业自身发展比，健康险在总保费中占比仅为 8%，占人身险保费收入的 12%。且健康险人均保费仍然较低，我国健康险的人均保费为 116 元，美国和德国 2013 年的数据分别为 16800 元、3071 元。在医疗卫生总费用中的占比，我国与发达国家相比仍然较低。

在试点期间，个人购买此类保险的支出，允许在当年按年均 2400 元的限额予以税前扣除。在此前，国内对健康险实行税收优惠的主要是针对企业的团体补充医疗，对工资成本 5%部分进行优惠。不过，在实施优惠过程中，办理周期较长，流程较为繁琐。

对于此次商业健康险个税优惠，南开大学风险管理与保险系教授朱铭来指出，此次新政策表达出对健康险发展的政策支持，有利于健康险充当基本医疗保障基础的重要补充，从而减轻大众的看病压力。同时朱铭来表示，会议中提出“鼓励购买适合大众的综合性商业健康保险”，意味着健康险行业应该根据客户需求调整产品开发和定价，开发适合大众的产品，现在健康险普遍还是偏向储蓄功能，保障功能不足，监管部门未来可能对健康险产品开发有更加细化的要求。

## 税前列支国际通行

对商业健康险实施税收优惠，涉及多部门协调配合，同时也需要保险公司与医疗机构进行多方衔接。事实上，从国际经验看，税收优惠是鼓励市场机制发挥作用、发展商业健康险最有效的政策杠杆之一。

美国、德国、澳大利亚、新加坡等主要发达国家对企业和个人购买商业健康保险均有财税优惠政策。如美国为企业员工、自由职业者购买健康保险实行税收优惠政策，其中顾主、员工的个人医疗和其他医疗相加支出超过个人收入 7.5%的部分，将实施免税政策，而针对自由职业者购买商业健康险，将实施 100%免税。

国外针对不同职业划分的税收起点并不同，如教师群体与公务员群体是不同的税前列支。国内则采取 2400 元限额内税前列支的“一刀切”政策，对此，王国军表示，目前再分群体在国内实践起来不现实，因为原来的社保就是碎片化的，比如公务员、事业单位不同的税率，而“一刀切”则是为了税优政策操作起来更方便。

## 巨量释放考验风控能力

税收优惠被誉为“产品端的有力推手”，此次政策的落地将助推保险公司健康险业务快速发展，而专业健康险公司受益程度更大。虽然保险公司尤其是专业健康险公司正在开展相关健康险税优产品的前期设计工作，待成熟后，由保监会报给财政部和国税总局，但真正执行起来还存在待解的难题。

在产品设计上，朱铭来表示，“目前国内有 2200 多种健康险产品，国家不可能给每一个险种都税优。根据调研情况来看，部分保险公司正在选定其中一种险种进行开发，由于税收优惠政策的利好，此类健康险产品将倾向于包括医疗、重疾、失能等不同责任范围的组合型产品”。

与此同时，因为个税优惠需要税前列支，国家税务部门是一道坎。此前多年推动的个税递延型养老险一直没有推出来，就是多部门利益不统一所致。

“虽然这一政策对商业健康险发展是重大利好，但是释放的增量保险公司是否承受得起，目前判定尚早。”一位人保健康险专家指出，因为健康险的赔付率一直很高，这其中存在一些道德风险，增量的释放势必需要应对更多的道德风险。该专家指出，现在有了鼓励商业健康险的政策，但是保险公司是否制定了控制健康风险提升的措施，仍不得而知。

“目前商业健康险个人税收优惠只是一个方向，针对哪些人群，是否对人群细化，仍需等待具体的细则出台。”人保健康险产品开发人士指出，下一步各保险公司将对商业健康险产品进行调整，这也将进一步考验保险公司的产品开发能力、定价能力、风险把控能力。

（马元月 陈婷婷）

# 国税总局发文 强调对电商税收扶持

5 月 5 日，税务总局出台《关于坚持依法治税更好服务经济发展的意见》，要求各级税务部门今年内不得专门统一组织针对某一新兴业态、新型商业模式的全面纳税评估和纳税检查。

## 电商积极转发国税文件

国税总局也通过官方微博发布了《关于坚持依法治税更好服务经济发展的意见》的部分内容。这被理解为对电商商家的利好，淘宝、天猫等官微对此进行积极转发，有网友评论称：“天猫商户这下不用怕了。”

国税总局在意见中指出，各级税务部门今年内不得专门统一组织针对某一新兴业态、新型商业模式的全面纳税评估和纳税检查。国税总局还表示，要深入分析电子商务、互联网+等新兴业态、新型商业模式的特点，积极探索支持其发展的税收政策措施。

“特别是对处在起步阶段、规模不大但发展前途广阔、有利于大众创业、万众创新的新经济形态，要严格落实好减半征收企业所得税、暂免征收增值税和营业税等税收扶持政策，坚决杜绝违规收税现象。”国税总局强调。

## 此前传电商商家被约谈补税

今年 4 月底，关于各地天猫商家被约谈补税的消息开始流传。网传来自上海市闵行区、山东省菏泽市、广西桂林市等地区的天猫商家反映已实施补税，或被有关部门约谈。其补缴比例是开店以来天猫店销售额的 17%。

上述消息迅速传播，并引发部分天猫商家惶恐，“天猫店被判死刑”、“逼死中小卖家”的言论出现。

对此，天猫官方曾回应表示，国税总局从未发布对天猫商家补税的政策或通知，对于有组织的谣言我们已经报案。“开放的天猫平台的品牌商和淘宝大卖家已经成为新的税源和更多税收的创造者，在社会各界的呵护和推动下，电子商务一定会健康成长为明天重要的税收来源。”天猫称。

这并不是第一次出现天猫商家“被征税”的传言。2012 年 4 月，一则名为“淘宝商城开始高额征税了”的帖子在网上热传，其称“不仅要开始缴纳 17%增值税，还有补齐公司开业到现在所有未交税款。”之后，河北省国税局表示传闻不实。

（刘夏）

# 两大因素 导致 A 股大跌

本周两市超过 2000 只股票下跌。沪综指接连失守 4400 点、4300 点整数关口，创春节后最大单日跌幅，也是近 4 个月来的最大单日跌幅。截至周四收盘，沪综指报 4298.71 点，大跌 181.75 点，跌幅达到 4.06%；深证指报 14233.10 点，下跌 627.43 点，跌幅 4.22%；创业板报 2783.44 点，下跌 61.81 点，跌幅 2.17%。

巨丰投顾的分析师认为，两大因素导致了昨天市场的大跌。

首先，信息披露涉嫌违规遭查的大智慧（601519），开盘即跌停。受其影响，全通教育（300359）、同花顺（300033）、乐视网（300104）等高价股纷纷出现暴跌，对市场炒作形成一定的压制。受此影响，创业板出现大跌，2800 点关口失守。

其次，近期新华网、《人民日报》、央视等媒体连续警示风险，市场分析认为，这是对连续疯涨的股市进行的先期提醒。此外，5 月首批新股申购日，仅本周，就有多达 24 只新股集体发行，对市场资金面产生影响。

不过，对于牛市中的急跌，财经评论员老艾认为，急跌慢涨，以大阴线完成调整，是牛市的典型特征；而急涨慢跌，以大阳线完成反弹，则是熊市的典型特征。对于市场的大跌，投资者不要害怕，这不是行情结束的标志，更不会出现所谓的“地球顶”。

国泰基金也表示，市场短期震荡后，股指仍有上行空间。因为整体来说，对比 1996 年、2001 年、2007 年牛市中监管加剧的经验来看，当前监管加剧仍属于初级阶段，高层对于市场运行仍有呵护迹象。并且二季度宏观情况不乐观，五六月份仍将看到实质性货币宽松以及大规模稳增长政策出炉，政策环境依然偏暖。

“五一”小长假之后，主流媒体一改之前对股市一味唱多的表态，《人民日报》、新华社等媒体提示股市风险的文章一齐涌出。《人民日报》在题为《牛市也别忘风险》的文章中提醒投资者，别对监管部门喊话不以为然；而新华网则在《A 股驱动力面临不确定因素考验》一文中指出，不断积聚的估值风险需要警惕。

有测算显示，市场目前每天的交易中有四分之一以上的钱是借来的，杠杆放大效应的直接结果就是成交量的爆表。4 月份以来，沪市单边成交额已经史无前例地两次超过 10000 亿元。负债率过高，对个人、对社会都存在着巨大的风险。如果你是价值投资，用自有资金拿着一只股票，即使短期下跌，几年后还是一条好汉，但如果借钱融资炒股，到期还不上钱，明明知道股票能涨，还是会被平仓出局。也就是说，即便在牛市中，如果借钱炒股操作失误，你依然难以享受到牛市的红利。

没有只涨不跌的股市，慢涨急跌本来也是牛市的特征。市场一方面能在急跌过程中迅速修复畸高的估值，另一方面提早撤出的资金又有了寻宝的机会。但对于过于激进、不懂风险为何物的新股民来说，本周的急跌，也算是一场风险教育吧！

（王洁）

# 海外期待亚投行成为 扩展实体与金融合作新途径

目前亚洲基础设施投资银行已进入实质性的细节筹备阶段，国际社会对这一国际财经界热点的关注也转向实际操作层面。一些国际机构开始与亚投行探讨可能的合作领域和前景，亚洲开发银行行长中尾武彦日前在亚行理事会年会期间表示，亚行将同亚投行展开融资合作，推动地区基础设施建设。

## 发展之势

中尾武彦本月初与亚投行多边临时秘书处秘书长金立群就亚行与亚投行未来合作举行了会谈。双方认为，地区基础设施建设存在巨大需求，完善基础设施建设对促进地区可持续发展、消除贫困具有重要作用。双方将就合作事宜进行深入探讨。

俄罗斯证券委员会主席科斯季科夫认为，一些国家、尤其是发展中国家在基础设施建设方面资金缺口大，仅靠现有国际金融机构，难以满足融资需求。亚投行的成立将给这些国家带来更多发展机遇。俄罗斯联邦政府金融学院货币及信用政策中心主任克里沃鲁奇科认为，基础设施建设将成为带动全球经济复苏的主要驱动力之一。

亚投行作为一家金融机构，其实际运作将重视市场原则。伦敦国际战略研究所地缘经济与战略中心主任巴鲁认为，资金高效用于亚洲基础设施，将惠及广大发展中国家。巴西圣保罗因斯珀商学院经济学教授达马斯说，作为一家银行，亚投行应该考虑每笔贷款回报率，让亚投行更好运转，让资金发挥作用并实现共赢。

## 创新之途

从亚投行投入运营时间表看，下阶段重点将是争取年中完成章程谈判并签署，之后经成员国批准生效。中国财长楼继伟表示，亚投行将在治理结构上探索新模式，既要和现有国际机构加强合作，又要和它们有所不同。

美国智库布鲁金斯学会资深研究员杜大伟说，现有多边开发机构并不完美，比如在执行社会保障政策方面过于官僚主义和回避风险。亚投行可与现有多边开发银行合作为项目提供融资，也能激励其他机构改革使整个多边开发银行体系更为有效。

新加坡国际企业发展局官员高源祥建言，亚投行是一个新的多边金融机构，可从已有机构借鉴理念和方针，并根据经验更好地运营。

卡内基国际和平基金会研究员黄育川说，亚投行的成立将推动现有多边开发机构改善其标准和方法，更加注重结果和风险。越南外交战略研究所副所长陈越泰认为，亚投行具备诸多优势，其促发的良性竞争也将增强发展中国家融资软实力。

## 开放之举

哈萨克斯坦阿拉木图管理大学学者易卜拉欣认为，亚投行的成立有助于国际货币基金组织和世界银行改善援助和贷款条件，接受国也可提出更为有利的条件。

冰岛学者认为，加入亚投行将给该国企业带来机遇。冰岛大学商学院助理教授马格努松表示，冰岛企业在地热开发和利用领域很有实力。而冰岛政府认为，加入亚投行将加强冰岛与亚洲国家的良好关系，并在商业领域促进新兴产业发展。

国际货币金融机构官方论坛常务董事兼联合创始人马什说，非亚洲地区国家争相加入亚投行表明西方国家为各自国家企业争取基建合同的决心。此外，因为人民币跨境使用在增加，英国、德国和卢森堡等国想赢得更多人民币贸易、投资和其他金融市场相关业务。

澳大利亚国库部长霍基说，亚投行可促进亚太地区增长，欧洲能参与进来很棒。如果在印度建设可以运输铁矿石的海港，在印度尼西亚建设输送澳大利亚液化天然气的管道，都将给澳带来巨大好处。

（新华）

# 楼市政策或继续 新政促二手住房交易回升

今年 3 月底出台的楼市新政可谓效果彰显。CREIS 重点监测的 38 个城市中，4 月份有 8 成城市的新房成交量回升。一线和少数二线重点城市更加火爆。在价格方面，4 月份百城房价跌幅收窄 0.14 个百分点。

但楼市走势似乎与期待方向略有差距。新政更多促成一线和少数二线重点城市楼市全面回升，而更期待回暖的二、三、四线城市似乎不温不火。目前，一线城市房地产库存消化周期都降到 12 个月左右，深圳的库存甚至仅为 8 个月。与此相对应的是，广大的二、三、四线城市整体疲软，库存同比增加了 2 成，平均消化周期 18.7 个月。

楼市新政更多促进了二手住房交易回升，新房表现则不明显，不利于房地产整体“去库存”。目前，很多人认为楼市将长周期下行，再加上股市长期火热对资金形成分流，政策刺激下大规模购房需求入市难再现，楼市新政更多刺激了改善性住房需求和少量投资需求。根据调研，今年以来，改善性住房需求主要表现在公共配套、缩短“职住”距离、升值保值性更强的改善。

既然投资需求已全面退场，刚需占主导，而改善型二套房贷的首付已经降至 4 成，首套房贷首付成数维持 3 成也可适当调整。在发达国家和地区（如美国、澳大利亚和中国香港地区），凡是首次购房，在任何时候都可以享受最低 10%的首付比例。在“以人为本”的新型城镇化背景下，未来购房的主力应是城市“新移民”。这部分人群在城市安家落户和实现购房的愿望强烈，但房价上涨了 10 年后，购房者很难拿得出 30%的首付款。

二季度决策层首提“高度重视经济下行压力”，这也意味着未来总需求有望进一步扩张，楼市政策将是重点之一。下一步，楼市政策或调整首套房贷首付成数。目前贷款利率比 2014 年初仅下降 20—30 个基点，比 2014 年底还有上升。不管从降低实体经济融资成本。还是以更低利率降低购房成本，5 月降息的概率都在增大。另外，通过国开行构建“按揭-MBS-国开行-市场”的按揭贷款二级市场；或通过央行对国开行进行 PSL，间接收购商业银行房贷 MBS，修复商业银行资产负债表，改善惜贷情绪，激励银行发放更多的低利率房贷，都有望成为激励购房需求入市、消化楼市库存的有效手段。

（李宇嘉）

# 取消政府限价 药价会大幅上涨吗？

## 取消限价后，政府怎么管？

此次药价改革中，除麻醉、第一类精神药品外，其他药品政府定价全部取消。

我国自 2000 年开始由价格主管部门对医保目录内药品和目录外特殊药品实行政府指导价（最高零售限价）管理。随着药品市场的快速发展，市场化竞争越来越充分，让市场在价格形成中发挥决定性作用，成为大势所趋。

数据显示，当前国内市场流通的药品大约 8000 多种，其中常年流通的 2000 多种。我国有 4000 多家药品生产企业，1 万多家药品批发企业，一些药品有多达数百家企业生产。

从国际上看，在社会医疗保险体系相对成熟统一的国家和地区，不直接限制市场交易价格，通过强化医保、采购和价格行为等综合监管逐渐成为主流。

根据方案，对于 2000 多种医保基金支付的药品，通过制定医保支付标准管理；对于 200 多种专利药品和独家生产药品，建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格；对于医保目录外的血液制品、国家统一采购的预防免疫药品、国家免费艾滋病抗病毒治疗药品和避孕药具，通过招标采购或谈判形成价格。

方案从完善药品采购机制、强化医保控费作用、强化医疗行为监管、强化价格行为监管等四方面明确了在取消药品政府定价后，政府如何发挥监管作用。同时强调，要加强对药品生产、流通、使用的全过程监管，切实保障药品质量和用药安全。

“此次价格改革为科学合理的药品价格形成机制做好了顶层设计，政府的角色将转变为药品市场竞争秩序和合理价格形成机制的维护者。”常峰说，但能否实现改革目标，实现多方共赢，还要取决于各项政策的衔接、细化和落实。

据了解，人力资源社会保障部、卫生计生委等部门预计于 9 月底前出台医保药品支付标准制定规则。今年年初，我国已印发《关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》。

## 能否破除“以药养医”弊端？

作为深化医药卫生体制改革的一部分，药价改革能否推动破除“以药养医”弊端，减轻患者不合理的医药费用负担？

北大医学部药学院教授史录文认为，一方面，药价放开能一定程度上减少恶性招标“唯低价是取”的弊端，缓解一些低价药的市场供应短缺状况；另一方面，通过药品采购机制的完善和医保支付方式改革，发挥医疗机构合理用药、合理诊疗的内在激励作用，有可能促使药品市场“良币驱逐劣币”，将质量差、价格虚高的药品剔除出市场。

事实上，为了不让低价药“一药难求”，去年发改委已放开 700 多种低价药政府限价。济南市历下区和平路社区居民李伟民说，他现在开药比以前便宜了 40 多块钱，“以前每瓶 9.2 元的罗通片常买不到，只能用 50 多块钱一瓶的氨酚羟考酮。”

“药品价格天秤的两端，一端是患者的利益，一端是产业的利益。”常峰说，在保证患者对于药品可及性的同时鼓励药品企业的生产、创新研发积极性，是药价改革的重要议题，也是医药体制改革迈出的重要一步。

中欧国际工商学院教授蔡江南说，此项改革一个重要意义是逐渐让医保发挥更大作用。“由于医疗服务价格过低，促使医院以过度检查、‘以药养医’等方式补偿。长远看，药品价格放开后，医疗服务价格也会有所调整，这有利于理顺医药价格机制，对于破除‘以药养医’有积极作用。”

史录文说，药品从生产上市、进入医保报销体系、到医院处方使用，各个环节都要进行制度设计。“真正破除‘以药养医’怪圈，推动医药行业健康发展，还需要公立医院改革、医保体系完善等各项措施协同推进。”

（星文）