

doi:10.13582/j.cnki.1672-7835.2024.02.011

养老金融高质量发展赋能金融强国建设的 内在机理与政策选择

汪伟^{1,2}, 李骏¹

(1.上海财经大学 公共经济与管理学院,上海 200433;2.上海财经大学 滴水湖高级金融学院,上海 200433)

摘要:养老金融作为应对人口老龄化挑战的关键工具,同时也是中国金融强国建设的重要领域。我国的养老金融已经进入高质量发展阶段,为推动金融强国建设提供了前所未有的机遇。在深刻理解养老金融概念和金融强国时代内涵的基础上,阐释养老金融赋能金融强国建设的机理机制,并剖析其中存在的主要问题,进而通过分析养老金融高质量发展的机遇和金融强国建设所面临的挑战,从宏观、中观和微观三个层面提出了养老金融赋能金融强国建设的建议。

关键词:养老金融;金融强国;高质量发展;人口老龄化

中图分类号:F832 **文献标志码:**A **文章编号:**1672-7835(2024)02-0081-09

2023年10月底召开的中央金融工作会议首次提出加快金融强国建设的战略目标,这要求我国金融的各个领域必须通过高质量发展来支持金融强国建设。金融强国是指一个国家的金融体系具有高效资源配置机制和全球金融资源链接能力与系统影响力。这一概念涵盖金融监管、金融服务、金融开放、金融安全等多个方面^①。总体而言,金融强国是一个全面而复杂的目标,需要从多个方面协调推进^②,以建立稳健、创新、国际化的金融体系,提高国家的金融实力和国际影响力。为推进金融强国建设,会议突出强调了要以推进金融高质量发展为主题,做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。其中,养老金融作为“五篇大文章”之一,成为金融强国建设的重点任务,这对养老金融赋能金融强国建设提出了新要求。与此同时,我国养老金融也迎来了重要发展机遇。有关数据显示,我国老龄化程度不断加深,2023年我国65周岁及以

上的老年人超过2.16亿,占总人口比重达到15.4%(如下图1所示),规模庞大的老年人口将成为驱动我国养老金融高质量发展的动力源泉。近年来,我国的国民财富也在不断积累,居民有更多的资金投入到养老储备中,这将为我国养老金融高质量发展提供资金支持。养老金融高质量发展与金融强国建设相辅相成,养老金融的长期稳健特性、对实体经济的支持作用及其在资本市场和风险分散方面的积极作用,可以为金融强国建设提供有力支撑。因此,在人口老龄化进入快速发展阶段后,我国如何通过养老金融高质量发展赋能金融强国建设是一个至关重要的课题。基于此,本文在准确把握养老金融概念和金融强国时代内涵的基础上,明确金融强国建设面临的挑战,阐释养老金融赋能金融强国建设的机理机制和存在的主要问题,并进一步提出养老金融高质量发展赋能金融强国建设的政策建议,以期为我国实现金融强国建设的战略目标提供参考。

收稿日期:2023-11-24

基金项目:国家社会科学基金重大项目(23VRC052,22ZDA049);中央高校基本科研业务费项目(2023110395,2023110310)

作者简介:汪伟(1973—),男,湖南湘阴人,博士,教授,博士生导师,主要从事宏观经济学、社会保障学研究。

①魏鹏:《加快建设金融强国的内涵要义、逻辑衔接与实践路径》,《经济学家》2024年第2期。

②陆岷峰,欧阳文杰:《构建金融强国:现代化金融生态系统与产业融合发展研究》,《社会科学辑刊》2024年第1期。

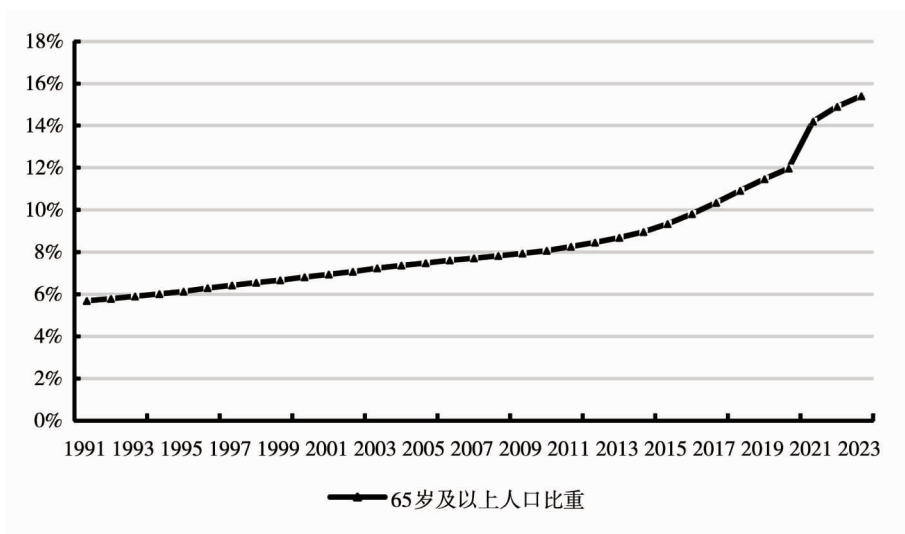


图1 我国人口老龄化趋势

一 养老金融的概念和金融强国的时代内涵

(一) 养老金融的概念

养老涵盖的领域众多,金融在其中发挥着不可或缺的支持作用。金融及相关产品和服务在应对人口老龄化挑战、满足居民的多元化养老需求方面具有重要价值,同时还有利于老年群体更好地分享经济社会发展的成果。为养老提供金融产品与服务逐渐形成了一个专门的领域,即养老金融。然而,关于养老金融一词的确切定义,目前无论是在学术界还是业界,尚未形成统一的观点。

由于一些国家早早地就拥有了较为发达的金融市场,国外对养老金融的研究和实践启动时间较早。然而,这些研究主要集中在养老金金融方面,养老金金融的概念最初源自大卫·布莱克(David Blake)在《养老金金融学》一书中对其的使用^①。他采用“Pension Finance”一词来描述养老金金融,对其内涵的解释主要侧重于养老金资产的管理和配置。国内部分学者也对养老金融的概念和相关理论进行了深入探讨,有学者认为,养老金融源自于个人对财富积累和家庭养老理财规划的需求^②。还有学者强调,养老金融不仅要关注养老金,还应该涉及养老产业和养老服务^{③④}。中国养老金融50人论坛给出了较为权威的养老

金融定义,其对应的英文为“Ageing Finance”,指的是围绕社会成员的各种养老需求以及应对老龄化社会挑战而进行的金融活动总和,包括养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三个方面的内容。

综上,随着养老需求变得多元化,社会对养老金融的关注不仅仅局限于养老金金融,养老服务和养老产业逐渐引起了大家的关注,学术界也积极将养老金融的内涵拓展至养老产业和养老服务领域。本文认为,养老金融是以满足人民群众的养老需求为目标、为积极应对人口老龄化挑战而进行的金融活动的总称,主要包括养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三方面内容。

(二) 金融强国的时代内涵

什么是金融强国?单从字面意思来看,“金融强国”是指“金融强大的国家”。就我国当前的实际情况而言,金融强国建设不仅仅是一个抽象的发展战略,更是一个雄心勃勃的目标,是在金融领域达到全球领先水平并在国际上具有重要影响力的发展目标。金融强国的时代内涵丰富,涵盖了以下多个方面。

1. 金融体系稳健发展

要实现金融强国的目标,我国的金融体系不仅需要保持表面上的健康运行,更应该具备内在

①Blake D. *Pension Finance*. Chichester: John Wiley & Sons, 2006, p. 79.

②杨燕绥,胡乃军,刘懿:《养老资产与养老金融》,《金融市场研究》2012年第7期。

③张佩,毛茜:《中国养老金融创新发展:现实障碍、经验借鉴与应对策略》,《西南金融》2014年第7期。

④徐丹:《商业银行发展养老金融策略分析》,《新金融》2013年第11期。

的稳健发展机制。这包括建立全面、协调有序的金融监管框架,拥有较强的风险管理能力,确保金融体系能够抵御外部冲击,从而保持金融稳定。在此基础上,还需要持续深化金融体制改革,使金融机构的市场化、法治化水平得到进一步提升,从而优化金融资源的配置。

2. 创新能力强大

金融强国不仅要有稳健运行的金融体系,更要有强大的创新能力以应对未来的变革。这意味着我国金融的各个领域需要在人才培养、科技创新等方面取得全球领先地位。与此同时,还要具备金融产品和服务的持续创新能力,通过引领消费金融、数字货币等新兴领域,推动金融产业朝着更加创新和高效的方向发展。

3. 服务实体经济能力强

金融服务实体经济是金融强国最重要的内涵之一^①,这要求金融更加有效地支持实体经济,包括对产业升级、科技创新、基础设施建设等实体经济领域的有力支持,推动实体经济的健康发展,促进金融与实体经济的良性互动,实现金融与实体经济的深度融合。这需要金融机构积极参与实体经济的发展过程,为企业提供更加灵活、高效和普惠的金融服务,提升其竞争力。

4. 金融服务覆盖广泛

金融强国应当致力于提高金融的便利性和普惠性,确保金融服务惠及广大人民群众。在推进金融强国建设的进程中,需要时刻关注社会各阶层的多样化需求,打破金融服务的地域和群体限制,确保金融服务具有广泛的覆盖面和可及性。这包括积极推动金融行业数字化转型、加快金融创新,以提高金融服务的普及程度,同时关注金融教育,增强民众对金融知识的了解,从而实现金融服务的真正普惠。

5. 促进经济社会可持续发展

金融强国应该利用其强大的金融体系推动经济社会的可持续发展,这需要金融机构更积极地参与绿色项目的投融资,全面考虑环保和可持续发展因素,并将其纳入投资决策的参考范围,以推动经济社会与生态环境的协同发展。这一发展目标的实现需要金融业在支持可再生能源开发、环保技术研发和其他绿色产业发展方面发挥积极作

用,以促使金融业在可持续发展方面扮演更为显著的引领角色。

6. 具备国际影响力

金融强国不仅需要金融体系在国内经济领域发挥巨大的支持作用,还需要对全球金融市场产生显著的影响力,并进一步确立在全球金融领域的领导地位。这不仅包括在国际金融市场中的积极参与和主导地位,还需要确保人民币在国际贸易中广泛使用以及在跨国金融合作中扮演领导角色。同时,还要积极参与国际金融规则的制定和完善,确保国际金融体系更为公平和有效运行,以及为全球金融稳定提供建设性的贡献。

二 我国养老金融高质量发展状况和金融强国建设面临的挑战

(一) 我国养老金融发展现状

随着老龄化程度不断加深,为更有效应对人口老龄化带来的挑战,致力于满足多元化的养老需求,我国正逐步构建起以养老金金融、养老服务金融和养老产业金融为主体的养老金融体系。

1. 养老金金融

养老金金融是指为储备制度化的养老金而进行的一系列金融活动,其旨在通过各种养老金的制度设计来积累养老资产并实现保值增值。当前,我国已初步建成以三支柱为主体的养老金金融体系。第一支柱由我国人社部发起,致力于保障广大离退休人员在退休后的基本生活,包括城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险。第二支柱由雇主主导,包括职业年金和企业年金,其缴费由雇主和员工共同分担。第三支柱为自愿参与的个人储蓄性养老金,主要包括个人养老金、商业养老保险和个税递延型养老保险等。

根据我国人社部的数据,近年来我国养老保险基金运行稳定,基金规模逐年扩大,2022年基本养老保险基金累计结余69 851亿元(见表1)。与此同时,我国的企业年金规模也在不断上涨,2022年企业年金达到28 717亿元。2022年11月25日,我国个人养老金制度启动试点,截至2023年6月,全国36个试行城市有4 030万人开通了个人养老金账户,参保率达到了23%,缴存总金额为182亿元,平均每人每年缴了451.6元。

^①王擎:《建设金融强国的原则和路径》,《经济学家》2023年第12期。

表1 2018—2022年中国基本养老保险基金和企业年金累计结余情况

年份	2018	2019	2020	2021	2022
基本养老保险基金(亿元)	58 152	62 873	58 075	63 970	69 851
企业年金(亿元)	14 770	17 985	22 497	26 406	28 717

注:根据人力资源和社会保障统计快报数据整理。

2. 养老服务金融

养老服务金融是指除制度化的养老金以外,社会成员为了满足自身养老需求所采取的财富积累、消费及其他衍生的一系列金融活动。主要可分为两方面:第一,非制度化的养老财富管理,旨在最大化个人和家庭整个生命周期的养老收益。相关产品和服务范围主要包括养老信托理财产品、住房反向抵押养老保险以及养老目标基金等。第二,养老金融的便捷性支持,即通过技术手段便捷地提供养老金融的信息和服务,以满足不同群体对养老金融服务的多元化需求。云计算、大数据、人工智能等技术为支付宝、网上银行等金融工具提供支持。

2021年9月10日,原银保监会发布《关于开展养老理财产品试点的通知》,标志着我国正式开启养老理财试点。根据《中国银行业理财市场年度报告(2022年)》,截至2022年底,我国养老理财产品存续50只,累计购买金额1 002.95亿元,投资者46.6万人次。随着我国养老理财领域顶层规划的持续落地,居民养老保障意识正在被唤醒,未来我国养老理财产品的购买规模将持续增加。

3. 养老产业金融

养老产业金融是指为与养老相关产业提供投融资支持的金融活动,其对象是养老产业,目标是满足养老产业的各种投融资需求。养老产业的覆盖范围较广,包括医疗业、制造业、地产业、旅游业等多个领域,从而表现出巨大的投融资需求。养老产业领域主要采用企业并购、运营推广和品牌整合等方式来进行产业布局,企业最终可以通过上市实现资本溢价。

近年来,虽然我国整体投资热情不高,但我国养老产业的资本吸引力却在不断增强。与此同时,我国银行业给予健康养老企业很多帮助,采取了增加担保、延长贷款年限等方式进一步推动养老产业的发展。相关数据显示,我国养老产业的

市场规模持续增加,2022年我国养老产业市场总体规模达到10.3万亿元(见表2)。随着我国老龄化程度的不断加深,未来养老产业的市场规模还将不断扩大。

表2 2018—2022年中国养老产业市场总体规模

年份	2018	2019	2020	2021	2022
总体规模(万亿元)	6.60	6.90	7.40	8.80	10.30

注:数据来源于艾媒咨询的统计。

(二) 我国养老金融高质量发展的新机遇

随着我国人口老龄化的加速到来,国民经济也进入了高质量发展阶段,养老金融的高质量发展迎来了关键的发展机遇。

1. 居民财富持续增加为养老金融发展奠定了坚实的基础

近些年来,我国经济结构持续优化,国民生产总值不断提升,居民财富规模持续扩大。截至2023年末,人民币存款余额已达到284.26万亿元,同比增长10%。随着我国经济持续增长,居民财富规模将继续保持高增长态势,这将进一步带动我国居民对养老财富储备和养老服务的需求,从而为我国养老金融的高质量发展提供坚实的物质基础。

2. 相关政策持续推动我国优化养老金融的发展环境

党的十八大以来,党中央、国务院高度重视我国的人口老龄化发展趋势,多次组织专题会议研讨我国的人口老龄化问题,密集出台了多项事关人口老龄化问题的发展规划和政策。在养老金融方面,2023年10月底的金融工作会议还专门将促进养老金融发展作为我国金融改革的重要议题,这为我国养老金融的高质量发展创造了良好的政策环境。

3. 人口老龄化加剧为养老金融创造了多元化需求

2021年,我国65岁及以上的老年人口突破了2亿人,占比达到14.2%,标志着我国进入深度老龄化社会。老年人口的快速增长也可以看作是养老金融发展的红利,日益庞大的老年群体将带来巨大的养老服务需求,这为养老金融发展提供了广阔的市场需求。随着老年人对养老金融产品和服务需求的增加,金融机构有机会创造出更多符合老年人需求的金融产品,从而推动养老金融

市场的快速发展。

4. 养老问题关注度提高推动了人们养老金融认知水平的提升

随着养老问题逐渐成为社会焦点,越来越多的老年群体开始关注自身的养老问题,人们对养老金融的认知水平也在逐步提高,对养老金融服务的质量也将提出更高的要求。这将进一步激发金融机构关注养老金融产品专业性和透明度的积极性,促使金融机构努力提升产品质量,以满足广大老年群体对安全、稳健、长期保值养老金融产品的迫切需求。

5. 初步建立的养老保险三支柱体系为养老金融开辟了新的业务领域

为积极应对老龄化的冲击,国家加强了顶层设计,初步构建了养老金三支柱体系,这为我国养老金融的高质量发展奠定了制度基础。与此同时,作为养老金第三支柱的重要组成部分——个人养老金顺利启动试点,这一举措将引领养老金融业务领域的创新发展,对激发养老金融领域的业务创新具有重要的推动作用。

(三) 金融强国建设面临的挑战

尽管近年来我国在金融体系建设方面取得了可喜的成果,但依然与金融强国的标准存在差距,仍需要扎实推进金融高质量发展。我国在金融强国建设方面还面临一系列挑战,主要包括以下几个方面。

1. 金融体系的风险还较高

部分企业和地方政府负债水平较高,尤其是在一些传统产业中,这可能导致信用风险上升。房地产市场存在较大波动性,部分城市房价上涨过快,引发了对泡沫的担忧。高杠杆投资和开发商过度依赖债务融资,意味着房地产市场的波动容易引发金融机构风险。一些非银行金融机构过度依赖短期融资工具,这可能使它们更容易受到市场信心波动的影响,从而面临流动性风险。金融科技快速发展带来了新的风险,包括网络安全威胁、金融数据隐私问题、监管漏洞等。金融科技风险可能对金融机构的稳健性和信息安全产生不利影响。

2. 监管和法规有待完善

我国的金融业发展迅速,但相关法规和监管框架相对滞后。金融监管责任分散在多个机构之间,包括中国人民银行、银保监会、证监会等,导致

监管体系碎片化。这可能使得监管职责不明确,监管漏洞难以弥补,需要进一步整合监管职能,提高监管效能。在新兴业务和技术方面,法规制定和调整的速度相对较慢,未能及时应对市场的变化,可能导致一些潜在风险得不到有效管控。在风险监测和应对方面,可能存在一些盲点,需要加强对系统性金融风险的监测和防范,提高监管体系对系统性重大风险的感知能力。金融科技和创新业务的快速发展使得监管面临新的挑战,对数字货币、区块链、人工智能等新兴技术的监管需要更加精细化和前瞻性的法规支持,以确保金融创新的安全性和合规性。

3. 人才引进亟需加强

金融强国建设离不开人才支撑,但培养和吸引高素质的金融人才是一项紧迫而长期的任务。尽管中国金融市场迅速崛起,但在国际人才引进方面仍存在不足。相较于国际金融中心,中国金融机构在吸引和培养高层次金融人才方面还有待加强,金融人才国际化水平还有待提高,这影响了其在国际竞争中的地位。部分金融机构仍倾向于招纳专业化人才,缺乏多领域交叉的复合型人才。随着金融创新和科技的深度融合,对具备跨学科领域的人才需求日益增长,而这方面的人才相对较为匮乏。金融科技的迅速发展对新兴技术专业人才的需求大幅增加,但中国金融业仍然面临着在大数据、人工智能等领域的专业人才匮乏问题,这影响了金融科技创新的发展速度和深度。

4. 需更加注重可持续发展

部分中国金融机构在投资决策中更倾向于支持传统产业,如能源、制造业等,而相对较少关注和支持绿色、低碳、可再生能源等可持续发展领域。这可能导致资源配置不够合理,不利于推动绿色可持续发展。虽然绿色金融是当前国际金融发展的趋势,但中国金融市场上绿色金融产品的创新和推广速度仍相对滞后。在融资和投资决策中,一些金融机构尚未充分将环境因素纳入风险评估体系中,忽视了气候变化、自然灾害等相关方面的潜在风险,这可能导致金融资产在面临环境压力时的不适当定价。

5. 国际竞争力有待提高

相较于一些国际金融中心,中国金融机构在全球市场上的份额相对较小。虽然在亚洲地区取得了一些成就,但在全球范围内,特别是在欧美等

地区,中国金融机构的市场份额有待扩大。尽管人民币国际化已经取得一些进展,但相比于其他主要货币,人民币的国际使用相对有限,这影响了中国金融机构在国际贸易和金融市场中的地位。在国际金融规则的制定过程中,中国金融机构的参与度相对较低,这导致一些规则可能没有充分考虑中国金融机构的利益和特殊情况,制约了其在全球金融治理中的话语权。

总体来说,中国在建设金融强国的道路上取得了显著进展,但仍需不断应对和解决上述挑战,以确保稳步实现金融强国建设的战略目标。

三 养老金融赋能金融强国建设的机理

从理论层面来看,养老金融赋能金融强国建设的作用机制主要体现在以下方面(见图2)。

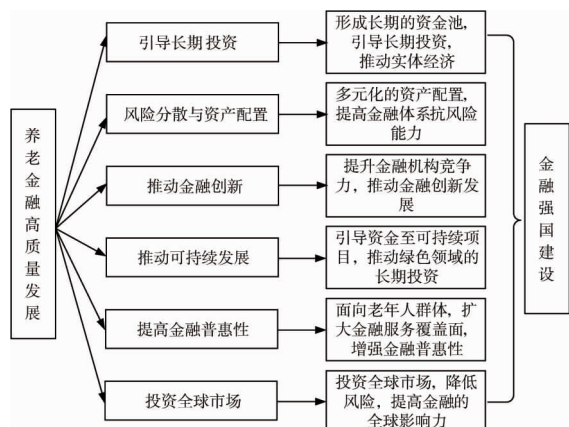


图2 养老金融赋能金融强国建设的机制

(一) 引导长期投资

养老金融以满足未来养老需求为目标,有助于形成长期积累的资金池。这一特性有助于引导金融机构更多地进行长期投资,特别是投向需要较长时间才能取得回报的基础设施和创新项目。通过将资金引导至产出周期较长的领域,养老金融有望推动实体经济的发展,为金融强国建设提供可持续性的资金支持。

(二) 风险分散与资产配置

养老金融可以通过广泛配置不同类别的资产,如股票、债券、不动产等,实现风险的分散。这种多元化的资产配置不仅有助于提高养老基金的回报率,同时也可以为金融市场提供更为多元化的金融工具。由此可见,通过资产配置的多元化,

养老金融可以为金融强国建设提供更为灵活和抗风险能力更强的金融体系。

(三) 推动金融创新

养老金融追求更为优越的回报,这不仅可以驱动金融产品和服务的创新,也会激发养老金融机构对新型金融工具的不断探索,从而提升其自身竞争力。在满足多样化需求的同时,养老金融机构的创新努力将促进整个金融市场的创新发展。这种创新不仅能提升养老金融机构的竞争力,同时也将为金融强国建设注入创新元素。

(四) 推动可持续发展

养老金融注重长期投资,这可以将环保和可持续发展纳入投资决策的考虑范围。通过将资金引流至绿色产业和可持续发展的相关项目,养老金融可以实现环保与经济结合的有机结合。这种可持续投资的实践有助于推动金融体系向更为绿色和可持续的方向发展,实现金融强国的环保功能。

(五) 提高金融普惠性

养老金融服务面向广泛的老年人群体,这将推动金融服务的普及,提高我国金融整体的普惠性。通过普及金融知识、推动定制化的金融服务,养老金融将促进金融服务的覆盖面扩大。这不仅有助于老年人更好地享受金融服务,还会增强整个金融体系的普惠性,为金融强国建设提供更为广泛的社会支持。

(六) 投资全球市场

养老金融投资国际市场有助于资本的跨境流动和金融市场的开放,在理论上,市场的开放有助于吸引国际资本流入,提高金融市场的国际竞争力。养老金融投资国际市场还可以更好地实现投资组合的多元化,降低养老基金的整体风险。养老金融投资国际市场还有助于中国更好地参与全球治理和国际金融秩序的建设,从而提高我国金融的国际影响力。

总而言之,养老金融赋能金融强国建设的机制主要体现在其资金特点、投资需求、金融市场创新和国际影响力等方面。

四 养老金融赋能金融强国建设存在的主要问题

(一) 人口老龄化压力

中国人口老龄化问题日益凸显,这给养老金融

融体系带来了巨大的支付压力。随着老年人口的不断增加,养老金的支付压力将对金融系统的稳定性和可持续性提出严峻挑战。这一挑战主要源于养老金的支付需求在急剧增加的同时,缴费人口却相对减少,导致支付和收入之间的不平衡。这可能使金融机构面临更大的资金压力,需要采取创新性的方法来满足长期支付需求。

(二) 养老金融产品创新不足

我国目前的养老金融产品相对单一,缺乏多样性和灵活性。在满足不同投资需求和风险偏好的同时,需要加强新型养老金融产品的研发和推广。具体来说,可以引入更具差异化的养老保险产品,推出个性化的养老金融服务,以满足老年人不同方面的需求^①。此外,商业银行和科技创新企业在推动数字化养老金融产品发展方面的参与积极性还有待提高,养老产品的个性化和用户体验需要进一步提高。

(三) 养老资产管理水平有待提高

养老金融涉及庞大的资产管理,投资风险的合理管控对确保养老基金的长期收益和稳健运作至关重要。我国养老资产的风险管理体系还有待完善,主要体现在风险评估机制、监控平台和科学合理的资产配置策略等方面。此外,需要引入更为创新的投资工具,例如可持续投资和社会责任投资,以提高养老资产的长期可持续性。

(四) 养老金融信息化程度不足

我国养老金融体系的信息化水平相对较低,可能导致数据的及时性和准确性不足,这将增加养老金体系的运行风险。需要全面提高信息化水平,加强信息技术的应用,建设更为智能化的信息管理系统,确保养老金融运作的高效性和透明度。同时,还要强化信息安全体系,防范潜在的数据泄露和网络攻击风险,确保老年人的养老金数据安全。

(五) 投资市场不稳定

养老基金投资市场的不确定性较大,呈现较强的波动性,特别是资本市场的波动,可能对养老基金的长期稳定运作产生影响。为确保养老基金的安全性和长期增值,需要强化监管机制,实施更为稳健的投资策略,以及建立更加灵活的资产配置模型。与此同时,还要注重金融市场的稳定和

健康发展,这有助于提高养老基金投资的整体可持续性。

(六) 跨部门协调不足

首先,政策体系不协调。养老金融牵涉到金融、社保、医疗等多个领域,但相关政策的制定和调整通常由各自负责的部门单独推动,缺乏协同合作。其次,监管体系分散。监管养老金融的职责被分散在不同的监管机构之间,包括银保监会、人社部、卫生健康委等,这种分散的监管体系可能导致监管职责不明确、监管缺位,难以形成统一的监管标准和体系。最后,养老金融的相关数据由各部门独立维护,形成了数据孤岛,难以实现全面性的数据分析和综合利用。

五 养老金融高质量发展赋能金融强国建设的建议

(一) 宏观层面

1. 深化制度创新

首先,制度创新的核心在于完善养老金融制度,以提供更加灵活和多元化的产品。要设计和完善多层次的养老金融体系,包括政府补贴的基本养老金、商业养老保险、养老理财产品等。在多层级养老金融体系的基础上,进一步丰富多元化的养老金融产品,满足老年人多样化的养老需求。其次,制定有利于养老金融发展的税收政策,鼓励个人和企业积极参与养老金融市场。例如,为推出的养老金产品提供税收优惠和奖励,从而吸引更多投资。最后,要按照市场化原则完善养老金融的运行机制,引入更多社会资本和金融机构参与养老金融产品的创新和管理,通过市场化手段,提高产品效益和服务水平。

2. 强化市场监管

应建立完善的市场监管体系,确保养老金融市场的健康发展,降低金融市场整体风险。首先,应加强对养老机构资本充足性、风险控制、信息披露等方面的监管力度,通过定期检查和报告要求,确保机构运营的合法性和稳健性。其次,建立并强制执行养老金融产品的标准化规范,确保产品透明度和信息披露的一致性。制定明确的信息披露要求,包括产品特性、费用结构、风险水平等,使投资者能够清晰了解其投资产品。再次,可以利

^①许鼎,杨再贵:《城乡居民养老保险筹资保障机制改革与财政补助结构优化》,《江西财经大学学报》2023年第6期。

用监管科技手段如区块链、大数据分析等,加强市场监管的效能。区块链技术具有公开透明、不可篡改的特性,有助于防范潜在的欺诈行为;大数据分析可以用于监测市场行为、识别异常交易,为监管部门提供更全面的市场洞察工具。最后,要建立跨部门的合作机制,实现信息共享,促进监管部门之间的协同作战,这有助于更全面地了解市场情况,并及时发现和解决潜在问题。

3.加强国际合作

通过加强国际合作,我国可以更好地融入全球养老金融体系,提高我国金融市场的国际竞争力和影响力。首先,鼓励我国养老金融机构与其他国家的金融机构建立紧密的合作关系,共同开发跨境养老金融产品和服务。这可以通过签署双边或多边协议、推动联合投资等方式来实现,从而促进资本和技术的跨境流动。其次,积极参与国际养老金融标准的制定过程,推动建立全球性的养老金融规范和标准,以提高各国在养老金融领域的透明度和可比性。这有助于降低跨境养老金融交易的风险和成本。再次,鼓励中国的养老基金参与跨国投资,通过国际多元化资产配置,提高养老基金的回报率和风险抵御能力。还可以与其他国家的养老基金建立战略合作关系,共同寻找具有长期稳定回报的投资机会。最后,可以在海外设立养老产业园区,吸引国际养老产业领域的企业和投资,这有助于推动中国养老产业的国际化发展,提高我国金融市场的国际影响力。

(二)中观层面

1.加强风险防范与管理

为确保养老金融的可持续发展,必须加强对养老金融机构的风险监测和评估,提高金融市场的风险抵抗能力。首先,要加强对养老金融机构的风险监测,建立全面的评估机制,包括资产负债表、投资组合、流动性状况等方面的监测。其次,要建立业内养老金融机构之间的风险共担机制,形成共同应对风险的合作共识。通过建立行业共同基金或紧密的合作网络,使养老金融机构在面对特定风险时能够共同承担责任,提高整个行业的稳定性。最后,要加强从业人员的风险教育和培训,提高机构内部的风险意识和应对能力。可以通过定期演练和模拟风险事件,提升从业人员

的应急反应能力,确保在实际风险发生时能够迅速、有效地应对。

2.完善养老金融产品体系

首先,推动金融机构开发多元化的养老金融产品,包括但不限于养老年金保险、医疗健康保险产品、长寿保险、养老财富管理产品等。通过不同类型的产品,满足老年人多元化的财富和养老需求,形成更加全面的养老金融保障体系^①。其次,推动金融科技在养老金融领域的应用,例如智能投顾、人工智能辅助风险管理、数字化健康管理等。这有助于提高养老金融服务的智能化水平,满足老年人个性化的理财和健康管理需求。最后,鼓励金融机构与社会组织、非营利机构合作,设计并推动发展养老互助金融产品,从而形成更丰富的养老金融产品。

3.推动多领域养老金融合作

首先,鼓励金融机构之间开展更紧密的合作,促使金融机构共同开发养老金融市场,尤其是商业银行、保险公司、证券公司等金融机构。通过共享资源、信息和客户数据,提高养老金融服务的高效性和协同性。其次,积极推动金融机构与科技企业合作,通过引入先进技术和科研团队,提升养老金融服务的数字化和智能化水平。最后,鼓励社会组织、非营利机构等第三方机构参与养老金融服务,因为它们可以提供更贴近社区的服务,弥补金融机构在一些细分领域的不足。

(三)微观层面

1.提升养老金融服务质量

首先,通过引入先进的金融科技,如人工智能、大数据分析等技术手段,养老金融机构能够设计更为个性化、智能化的产品和服务,更好地满足老年人多元化的养老金融需求。这不仅包括个性化投资组合的设计,还涉及智能康复、健康管理等服务的创新,以实现全方位的养老金融服务。其次,要加强数字化服务体验,提高养老金融服务的数字化水平,开发用户友好的手机应用、在线服务平台等,以提高老年人的客户体验感。最后,鼓励金融机构提供个性化的养老规划服务,可以根据老年人的财务状况、健康状况和生活方式制定定制化的养老计划,提升服务的针对性和实用性。

^①杨攀续:《补充医疗保险市场上的选择效应》,《江西财经大学学报》2023年第2期。

2. 大力培育金融科技人才

首先,要加大对金融科技领域人才的培养力度,批量打造专业、高效的人才团队,从而提高研发先进技术、创新金融产品的能力。这有利于拓展人工智能、大数据分析、区块链等前沿技术在金融领域的应用场景,使养老金融能够更好地应对未来的挑战。其次,培育金融科技人才还需与养老金融市场的实际需求相结合,通过与相关行业和企业的合作,实现人才培养与实践的相互促进。这种紧密结合将有助于打造更加适应养老金融业务的专业人才队伍。最后,创建养老金融科技人才交流平台,促进学术界、行业和政府之间的合作与信息共享。这有助于形成行业共识,推动养老金融科技人才培养的标准化。

3. 推动投资者教育

首先,投资者教育活动应该以全面的金融知识普及为基础。这包括介绍各类养老金融产品的特点、风险和收益,以及如何根据个体需求和风险承受能力进行合理的选择,可以通过讲座和在线课程的形式传递实用的金融知识。其次,投资者教育活动应该强调风险管理和资产配置的重要性。老年人在养老金融领域的投资中常常面临市场波动的风险,因此需要学会如何通过有效的风险管理和合理的资产配置降低潜在的损失。最后,可以在社区或金融机构内设立专门的养老金融咨询中心,提供个性化、有针对性的金融咨询服务,解答老年人的疑虑。

Empowering the Construction of a Financially Robust Country Through the High-Quality Development of Ageing Finance: Intrinsic Mechanisms and Policy Choices

WANG Wei^{1,2} & LI Jun¹

(1. School of Public Economics and Management, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai 200433, China;

2. Dishuihu Advanced Institute of Finance, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai 200433, China)

Abstract: Ageing finance, as a crucial tool to address the challenges of population ageing, is also an essential area for the construction of financial power nation in China. China's ageing finance has entered a stage of high-quality development, providing unprecedented opportunities for advancing the construction of financial power nation. Based on a profound understanding of the concept of ageing finance and the epoch connotations of a financial power nation, this paper elucidates the mechanisms by which ageing finance empowers the construction of financial power nation and analyzes the main issues within. Subsequently, through an analysis of the opportunities for high-quality development in ageing finance and the challenges faced in constructing financial power nation, this paper proposes recommendations for empowering the construction of financial power nation through ageing finance at the macro, meso, and micro levels respectively.

Key words: ageing finance; financial power nation; high-quality development; population ageing

(责任校对 朱正余)