

## 学习要求

- 理解养老金融的内涵。
- 了解养老金融发展的社会背景。
- 了解养老金融发展的紧迫性。

## 1.1 养老金融的内涵

### 1.1.1 养老金融含义的演变

养老金融作为一个综合性的概念，其起源可追溯到布莱克（Blake，2006）的观点，他将养老金融定义为关于养老金基金投资的研究。随着时代的进步，并结合中国地域特色，国内学者对养老金融的理解逐渐丰富起来。

在布莱克的基础上，胡继晔指出，我国的养老金融应涵盖信托、期货、住房反向抵押贷款等，并对养老金的筹集、运营和发放进行全面监管。<sup>①</sup>党俊武结合我国老龄化发展情况，提出了老龄金融的概念，特别强调60岁以下人群对未来养老的资产准备，为我国养老金融的发展注入了新的思考维度。<sup>②</sup>老龄金融作为养老金融的一个重要分支，强调适应老龄化社会要求的新型金融机制，包括支持养老资产的跨期配置等。董克用等学者根据我国老龄化速度快、规模大以及经济基础相对薄弱的国情，提出了更为全面的养老金融概念，认为养老金融涵盖所有围绕社会成员的养老需求以及应对老龄化社会挑战所进行的金融活动，包括养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三大部分。<sup>③</sup>

### 1.1.2 养老金融的内涵

养老金融是以养老为根本目的的金融活动的总和。它隶属于金融领域，其核心是为养老提供储蓄投资等系列金融服务，涉及金融学、人口学、老年学等多个学科。根据服务对象与服务内容差异，养老金融可以分为养老金金融、养老服务金融、养老产业金融

① 胡继晔. 养老金融：理论界定及若干实践问题探讨 [J]. 财贸经济, 2013 (06): 43-52.

② 党俊武. 老龄金融是应对人口老龄化的战略制高点 [J]. 老龄科学研究, 2013, 1 (05): 3-10.

③ 董克用, 姚余栋, 孙博. 养老金融蓝皮书：中国养老金融发展报告（2020）[M]. 北京：社会科学文献出版社, 2020.

三部分。<sup>①</sup>

养老金金融是服务于制度化养老金储备与增值的重要机制，主要包括养老金制度安排和养老金资产管理。首要的是养老金的制度性安排，它构成了养老金体系的基石。其次是养老金资产管理，这是确保养老金长期稳健增值的关键环节。在养老金制度的实际运作中，常采用现收现付制或完全积累制，这两种制度在特定期间内均会形成一定的养老基金积累。然而，如何确保这些积累的基金能够抵御通货膨胀等经济因素的影响，保持其价值甚至实现增值，就显得尤为重要。市场化投资运营是实现这一目标的关键手段。

养老服务金融则更多地关注满足非制度化的养老需求。它主要提供的是财富管理服务以及金融便捷性支持，以满足社会成员在养老过程中的各类金融需求。具体来说，除了制度化的养老金之外，金融机构还围绕养老相关的投资、理财、消费等衍生需求，开展了一系列的金融服务活动。这些活动不仅涵盖非制度化的养老财富管理服务，还包括养老金融的便捷性支持。在此过程中，保险业以其独特的风险分散和保障功能，占据养老服务金融产品中的重要地位。同时，商业银行也在养老产品的账户管理、投资等方面发挥着不可或缺的作用。

养老产业金融作为养老金融服务体系的另一重要分支，主要为养老相关产业提供投融资支持。这一领域的金融服务旨在推动养老产业的健康发展，从而间接地促进养老服务质量的提升。通过为养老产业提供必要的资金支持，养老产业金融不仅有助于扩大养老服务的供给规模，还能推动养老服务的创新和升级，从而更好地满足社会日益增长的养老需求。

由于养老产业金融在实践中与其他产业的投融资活动并无明显差异，因此，本书将重点关注养老金金融与养老服务金融。

## 1.2 养老金融的发展背景

养老金融发展的影响因素包括人口、社会、经济、政策和技术等多个方面。这些因素相互作用、共同影响，将推动养老金融的持续发展。其中，人口与社会因素有人口老龄化和养老观念变化，经济因素有居民收入水平和金融市场发展，政策因素包括政府政策支持和金融监管要求，技术因素则是互联网、大数据、人工智能等技术的快速发展和应用，为养老金融提供了更多的服务渠道和创新手段。

### 1.2.1 养老金融发展的人口因素

#### 1. 生育率的下降

全球范围内，自 20 世纪 50 年代以来，生育率普遍呈现下降的趋势。生产力的提高和医疗水平的提升，女性受教育程度的提高和女性地位的提升，娱乐方式的增加和生

<sup>①</sup> 董克用，姚余栋，孙博. 养老金融蓝皮书：中国养老金融发展报告（2020）[M]. 北京：社会科学文献出版社，2020.

活水平的提高，养育儿女的成本大幅上升，以及社会保障体系的完善等共同发挥作用，使生育意愿持续下降。仅有少数地区的生育率相对稳定，例如，欧盟统计局的数据显示，2021年欧盟每名妇女平均生育1.53个孩子，这一数字在过去10年中保持相对稳定；2021年，美国的生育率有所上升，综合生育率为1.66，结束了自2014年以来的持续下降趋势。但这样的生育率水平仍不足以维持人口规模的稳定。

依据联合国发布的《2022年世界人口展望》，在1950—2021年全球粗出生率和总和生育率持续下降，1950年粗出生率为36.8‰，总和生育率为4.86，2021年分别下降至16.9‰和2.32，预测数据显示，2100年粗出生率和总和生育率将分别下降至10.8‰和1.84。1950—1990年，发达国家的粗出生率下降速度较快，随后的30年间，呈现缓慢下降态势，未来将相对稳定，其总和生育率变动比较平缓，1950年的总和生育率为2.84，2021年为1.52，预测2100年将微升至1.67。欠发达国家的粗出生率和总和生育率都呈现下降态势，1950年粗出生率为43.4‰，总和生育率为5.94，2021年分别下降至18.4‰和2.44，预测数据显示，2100年进一步将下降至11‰和1.85。中国的粗出生率与总和生育率1950—2021年都呈现较快的下降，分别从41‰和5.8下降至7.6‰和1.16，依据联合国的预测数据，未来将相对平缓，到2100年中国的粗出生率与总和生育率分别为6.2‰和1.48，如图1-1所示。

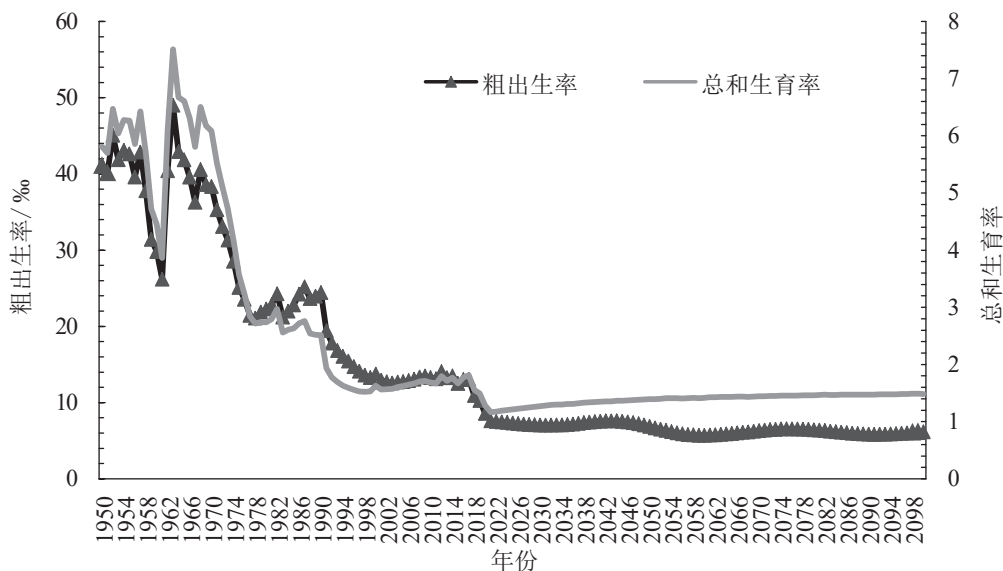


图 1-1 中国的粗出生率与总和生育率

注：2022—2100年数据为预测值。

资料来源：《2022年世界人口展望》。

## 2. 预期寿命的上升

死亡率与预期寿命之间存在密切的关系。预期寿命是指个体在达到一定年龄后，基于当前的死亡率数据所预测的平均剩余生存年数。<sup>①</sup>因此，死亡率是影响预期寿命的关

<sup>①</sup> 胡英. 中国分城镇乡村人口平均预期寿命探析[J]. 人口与发展, 2010, 16(02): 41-47.

键因素之一。一般来说，死亡率越低，预期寿命就越长，反之亦然。这是因为死亡率反映了在一定时期内，某一特定人群中死亡人数与总人口的比例。当死亡率下降时，意味着相对较少的人会死亡，因此人们的平均寿命会相应延长。另外，不同年龄段的死亡率对预期寿命的影响也是不同的。一般来说，婴儿和儿童的死亡率对预期寿命的影响较大，因为这些年龄段的死亡率相对较高，且对平均寿命的拉动作用较强。而老年人口的死亡率虽然也较高，但由于其已经度过了较长的人生历程，因此对预期寿命的影响相对较小。

从1950—2100年的国际趋势看，婴幼儿和中青年的死亡率呈现先快后慢的下降态势，预期寿命则呈先快后慢的上升态势。依据联合国发布的《2022年世界人口展望》，世界婴儿死亡率从1950年的143.4‰下降至2021年的27.9‰，预计2100年为9.3‰，平均0岁预期寿命从1950年的46.5岁上升至2021年的71岁，预计2100年为82.1岁。发达国家的婴儿死亡率从1950年的60.4‰下降至2021年的4.4‰，预计2100年为0.8‰；发达国家1950年的0岁预期寿命为63.5岁，预期2100年达到90.4岁。欠发达国家的婴儿死亡率从1950年的165.2‰下降至2021年的30.3‰，预计2100年为10.1‰，欠发达国家在1950年的0岁预期寿命仅为41.3岁，随后呈现先快后慢的持续上升的态势，预计2100年为81.1岁。中国的婴儿死亡率从1950年的131.8‰下降至2021年的5.7‰，预计2100年为1.4‰，在1950年的0岁预期寿命仅有43.7岁，除1959—1961年外，呈现快速上升，到2021年0岁预期寿命达到78.2岁，预计2100年将达到90.2岁，接近发达国家水平，如图1-2所示。

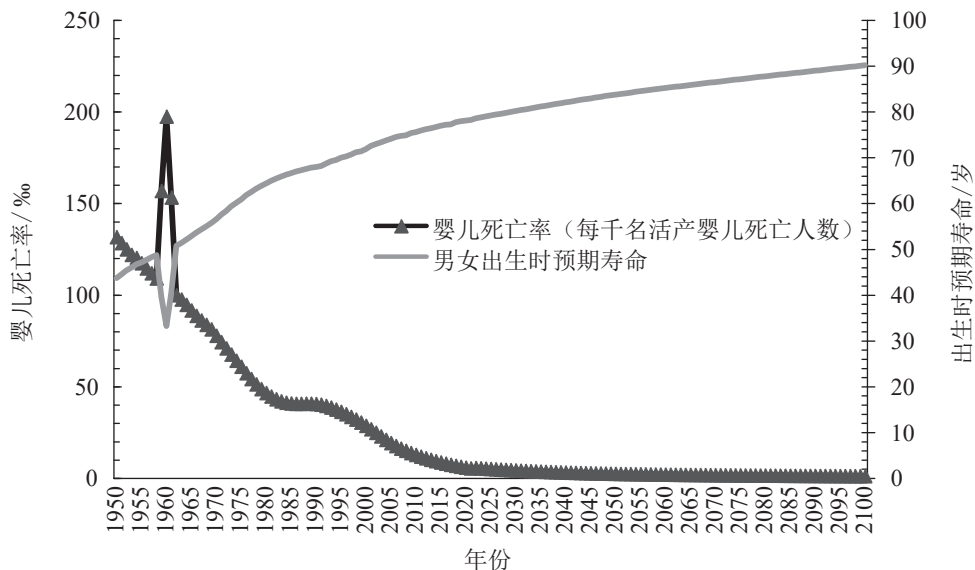


图 1-2 中国的婴儿死亡率和预期寿命

注：2022—2100年数据为预测值。

资料来源：《2022年世界人口展望》。

结合中国统计局发布的平均预期寿命数据，中国的平均预期寿命呈现出显著的上升趋势。具体情况是，在新中国成立之初，由于社会经济条件、医疗卫生水平相对落后，

人们的平均预期寿命较短。随着国家的发展和社会经济条件的改善，特别是医疗卫生技术的进步和普及，人们的健康状况得到了显著改善，平均预期寿命也逐渐提高。近年来，中国政府高度重视人民健康，不断深化医药卫生体制改革，建立了覆盖城乡的基本医疗卫生制度，为居民提供了更加全面、优质的医疗卫生服务。这些措施有力地促进了人们健康状况的改善和平均预期寿命的提高。在数据方面，1981年，中国的平均预期寿命为 67.77 岁，到 2020 年，根据第七次人口普查数据，中国居民人均预期寿命已经达到了 77.93 岁，如表 1-1 所示。

表 1-1 中国平均预期寿命变动趋势

时间	平均预期寿命（岁）	男性平均预期寿命（岁）	女性平均预期寿命（岁）
1981 年	67.77	66.28	69.27
1990 年	68.55	66.84	70.47
1996 年	70.8	—	—
2000 年	71.4	69.63	73.33
2005 年	72.95	70.83	75.25
2010 年	74.83	72.38	77.37
2015 年	76.34	73.64	79.43
2020 年	77.93	75.37	80.88

注：平均预期寿命根据人口普查数据计算；—为数据缺失。

数据来源：国家统计局。

生育率的普遍下降导致未来年轻劳动力减少，老年人口比例上升，这加大了对养老金融产品和服务的需求。同时，预期寿命的上升意味着老年人需要更长时间的经济支持和医疗保障，进一步推动了养老金融的发展。因此，随着人口结构的变化，养老金融的需求将不断增长。

## 1.2.2 养老金融发展的社会因素

### 1. 养老观念的变化

在财富观念上，随着家庭小型化趋势的发展，与过去依赖子女养老的传统观念不同，现代老年人更倾向于依靠自己的积蓄和养老金来养老。《中国养老金融调查报告（2023 年）》显示，国民已经展现出一定的养老储备意识，60% 以上的被访者认为应在 40 岁以前着手养老财富储备。而且与过去两年的调查数据相比，2023 年的调查中认为需要在 40 岁以前就开始进行养老财富储备的比例明显上升。<sup>①</sup>在经济发达的地区，家庭小型化和独立的财富观念尤为突出，老年人更倾向于通过养老金融产品实现资产的保值增值。

在健康观念上，现代老年人更加注重健康管理，认为预防疾病比治疗疾病更为重要。这种积极主动的健康观念增加了对养老金融产品的需求，以应对可能出现的医疗和健康支出。

<sup>①</sup> 董克用，等. 中国养老金融调查报告（2023 年）[EB/OL]. (2023-12-01) [2024-07-16]. <http://www.caff50.net/uploads/soft/20240102/3-240102103220444.pdf>.

在价值观念上，现代老年人不再将自己视为家庭的负担，而是希望成为家庭的支持者。他们不再将退休视为学习的终点，而是积极参与各种继续教育和终身学习活动。这种价值观念使老年人更加注重经济独立，通过参与养老金融市场，为自己的养老生活提供更多的保障。

在亲情观念上，随着经济社会的发展，与子女同住不再是老年人的首选。他们更倾向于保持一定的独立性，享受自己的生活空间。这种亲情观念的变化也推动了老年人对养老金融产品的需求，以实现独立生活与亲情温暖的平衡。

随着养老观念的变化，老年人对健康和财富管理的需求日益增加，渴望通过多样化的养老金融产品来保障自己的晚年生活。这为养老金融市场提供了巨大的发展机会。同时，老年人对独立生活的向往和对亲情的珍视，使养老服务需求呈现多样化特点。因此，养老金融市场需要不断创新和个性化其产品，以满足不同老年人的独特需求。特别是已经或即将步入退休阶段的“60后”“70后”人群，他们对养老金融市场的创新需求还将进一步提升。

## 2. 家庭结构的变迁

结合历次人口普查数据可知，中国家庭户平均人数呈现持续下降趋势。1953年、1964年、1982年家庭户平均人数分别为4.3人、4.4人、4.41人，都在4人以上。1990年，家庭户平均人数为3.96人，跌破4人。此后，中国家庭户平均人数不断下降，2000年为3.44人，2010年为3.10人，2020年下降至2.62人，已降至3人以下。随着家庭结构的变化，传统的家庭养老模式面临挑战。核心家庭、空巢家庭等新型家庭形态的出现，使家庭成员之间的经济支持和照料功能减弱。因此，老年人需要更加多元化的养老金融产品来补充家庭养老的不足，如养老保险、养老目标基金、养老理财等，以满足养老过程中的经济需求。

家庭结构变迁还导致不同家庭之间的养老需求差异加大。个性化养老规划服务的需求显著提升，养老金融产品和服务需要更加关注不同家庭的具体需求和特点。

此外，养老资金的安全性和稳健性至关重要。老年人更倾向于选择风险较低、收益稳定的养老金融产品。因此，注重风险管理和资产配置，确保资金安全稳健地增值是养老金融产品和养老金融服务发展的重要方向。

### 1.2.3 养老金融发展的经济因素

#### 1. 居民收入水平的提高

随着中国经济的快速发展，居民收入水平呈现出稳步上升的趋势。从国家统计局发布的数据来看，中国居民人均可支配收入逐年增长，且增长速度保持在较高水平。2000年，居民人均可支配收入为3 721元，2023年已达到39 218元，除个别年份外，居民人均可支配收入增长率都在6%以上（见表1-2）。这种增长不仅体现在城市居民身上，农村居民的收入也在持续增长。随着中国经济结构的优化和转型升级，以及政府对民生问题的持续关注，居民收入的增长将得到有力保障。同时，随着科技的发展和创新能力的提升，新兴产业和新型业态将不断涌现，为居民提供更多的就业机会和增收渠道。

表 1-2 中国居民人均可支配收入变化

时间	居民人均可支配收入 收入（元）	居民人均可支配收入 比上年增长（%）	时间	居民人均可支配收入 收入（元）	居民人均可支配收入 比上年增长（%）
2000年	3 721	6.4	2012年	16 510	10.6
2001年	4 070	8.6	2013年	18 311	8.1
2002年	4 532	12.2	2014年	20 167	8
2003年	5 007	9.2	2015年	21 966	7.4
2004年	5 661	8.8	2016年	23 821	6.3
2005年	6 385	10.8	2017年	25 974	7.3
2006年	7 229	11.5	2018年	28 228	6.5
2007年	8 584	13.3	2019年	30 733	5.8
2008年	9 957	9.5	2020年	32 189	2.1
2009年	10 977	11	2021年	35 128	8.1
2010年	12 520	10.4	2022年	36 883	2.9
2011年	14 551	10.3	2023年	39 218	6.1

资料来源：国家统计局。

## 2. 金融市场的发展

我国金融市场规模持续扩大，市场结构日趋完善，市场创新不断涌现。

我国金融市场已经形成货币市场、证券市场、保险市场、外汇市场等多层次、多元化的市场体系。市场规模持续扩大，产品种类日益丰富，涵盖股票、债券、基金、期货、期权、保险等多种金融工具。同时，市场参与者也日趋多元化，包括商业银行、保险公司、基金管理公司等众多金融机构以及广大个人投资者。截至 2023 年底，金融业机构总资产为 461.09 万亿元，同比增长 9.9%，其中，银行业机构总资产为 417.29 万亿元，同比增长 10%；证券业机构总资产为 13.84 万亿元，同比增长 5.6%；保险业机构总资产为 29.96 万亿元，同比增长 10.4%。<sup>①</sup> 同期，股票成交金额为 212.211 0 万亿元，期货总成交金额为 568.5 万亿元，债券发行总量为 70.826 3 万亿元。<sup>②</sup>

我国金融市场高质量对外开放持续迈进。一方面，我国积极参与国际金融合作与交流；另一方面，中国逐步放宽外资金融机构准入限制，允许外资银行、保险公司等在中国设立分支机构，参与中国金融市场的竞争。随着金融市场快速发展，市场监管和风险控制备受关注。监管部门加强了对金融机构的监督管理，建立了完善的风险防控体系。同时，我国政府还加强了对金融市场的宏观调控，通过货币政策、财政政策等手段维护市场的稳定和发展。

近年来，我国金融创新步伐加快，推出了许多新型金融产品和服务。2018 年之后，个人税收递延型商业养老保险、养老目标基金、养老理财、养老储蓄等产品逐步开始试点。

① 引自中国政府网，[https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202403/content\\_6940515.htm](https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202403/content_6940515.htm)。

② 引自中国人民银行，<http://www.pbc.gov.cn/diaochatongjisi/116219/116319/4780803/4780808/index.htm>。

## 1.2.4 政府政策支持

第一，政府发展养老金融的顶层设计。我国政府规划设计了包括政策引导与支持、多元化养老金融产品与服务、加强养老金融基础设施建设在内的全面、系统的政策框架。这一框架旨在促进养老金融市场的健康发展，满足老年人多样化的养老需求，为应对人口老龄化挑战提供有力支持。2020年党的十九届五中全会将积极应对人口老龄化上升为国家战略，强调养老事业和养老产业协同发展的重要性。<sup>①</sup>公共养老金计划、私人养老金计划、创新养老金融产品，以及投资咨询、理财规划等养老金融服务实现长足发展。近年来，陆续出台相关优惠政策，如税收减免、财政补贴等，鼓励金融机构参与养老金融市场；加强养老金融基础设施建设，建立养老金融信息平台，不断完善养老金融法律法规体系，为市场发展提供法制保障。

第二，监管要求的不断完善，为促进养老金融市场的健康发展，保护老年人的合法权益提供了保障。比如，2023年11月，国家金融监督管理总局发布的《养老保险公司监督管理暂行办法》强调养老保险公司应当走专业化发展道路，积极参与多层次、多支柱养老保险体系建设，聚焦养老主业，创新养老金融产品和服务，以满足人民群众多样化养老需求；在机构管理的维度上，针对养老保险公司的设立条件、业务范围的界定以及资本的分级管理机制等核心要素，做出明确规定；在公司治理的层面，强调建立独立董事制度的必要性，并着重加强对关联交易和投资集中度等方面的监管力度；就经营规则而言，明确要求养老保险公司必须公平对待不同类型的业务，强化风险隔离机制，同时针对保险业务与养老基金管理业务，分别制定详尽的规定以确保其规范运作；在风险管理的范畴内，对风险控制、风险处置以及内外部审计等关键环节提出了具体而严格的要求。<sup>②</sup>

## 1.2.5 养老金融发展的技术因素

随着金融科技的发展，其在银行、基金、保险等机构的养老金融领域中的应用日益广泛。这些技术不仅提升了金融机构的服务效率和风险管理能力，还为客户提供了更加便捷、个性化的养老金融服务。

### 1. 人工智能投研助力资产管理

在养老金资产管理和养老理财产品设计方面，人工智能投研系统的应用显著提升了相关机构的能力。借助大数据、机器学习以及爬虫技术，此类系统能够全方位地获取来自不同渠道的信息资源，并迅速生成蕴含投资价值的见解与分析报告。此外，通过运用机器算法所构建的量化金融模型，能够精确且及时地识别潜在风险与超额收益机会，进而有效提升养老资产的投资管理能力。

<sup>①</sup> 中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议公报，[https://www.gov.cn/xinwen/2020-10/29/content\\_5555877.htm](https://www.gov.cn/xinwen/2020-10/29/content_5555877.htm)。

<sup>②</sup> 国家金融监督管理总局关于印发养老保险公司监督管理暂行办法的通知[金规（2023）13号]，[https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202312/content\\_6920564.htm](https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202312/content_6920564.htm)。

## 2. 大数据挖掘精准匹配客户需求

大数据技术的应用使金融机构能够精准地了解老年客户的需求。通过搜集和分析大数据，金融机构可以实现用户画像，并据此设计符合老年用户使用习惯和业务需求的产品和服务。这不仅提升了老年用户的使用体验，还激发了他们的金融需求。同时，大数据技术还能够助力金融机构全面深入分析客户的财富管理需求，进而提供高效且精确的全生命周期养老理财规划服务。

## 3. 提升数据安全保障与金融服务效率

金融科技的应用不仅推动金融服务的创新，还有助于实现更加人性化与便捷的金融服务体验。比如，通过借助智能穿戴设备进行身份验证与业务确认，既能减轻老年人对电子设备可能存在的陌生感和抵触情绪，还能缓解其因身体机能退化而可能遭遇的验证困难问题，使金融服务更加贴近老年人的实际需求。同时，区块链技术的引入，既能保障用户身份和资产数据的真实性，又能显著提升账户信息与支付过程的安全性，为用户的资金安全提供了有力保障。这有助于维护老年人的合法权益。此外，区块链技术的信息跟踪与追溯能力，可为数据的溯源和保护提供重要的技术支持，增强金融服务的可靠性和安全性。

## 4. 提升信用评估和风控能力

金融科技在信贷风险管理领域的应用已颇为成熟。借助大数据征信、知识图谱等方法，金融机构能够精准地掌握用户的信用状况和老年客户的信贷需求。同时，利用大数据智能风控系统，金融机构能够对信用风险实施动态监控，及时了解和评估用户信用情况的变化，从而有效降低信用风险及潜在损失。此外，信贷业务的数字化进程也为中小微养老企业的信贷发展开辟了新的路径。金融机构可以通过构建线上场景模式，全面采集各方数据信息，向中小微养老企业高效放贷。

综上所述，金融科技在养老金融中的应用具有广阔的前景和巨大的潜力。这些技术创新不仅提升了金融机构的服务效率和风险管理能力，还为客户提供了更加便捷、个性化的养老金融服务。

# 1.3 中国养老金融的现状洞察与未来挑战

中国养老问题因其特殊性和复杂性备受关注。随着人口老龄化速度的加快，中国正面临未富先老、未备先老的严峻挑战。在这一背景下，发展养老金融显得尤为重要，它不仅有助于推动养老事业的高质量发展、满足老年人多样化的养老需求，还能促进金融市场的完善和国家经济结构的转型。

近年来，随着养老金制度的逐步建立和完善，越来越多的人开始享受到养老金福利。养老金融正在有效地推动我国形成兼顾效率和公平的养老金制度。特别是在养老金融领域，中国已经构建起了“三支柱”的养老金体系，且养老金资产规模稳步增长。截至2023年9月，第一支柱的企业职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险累计结余已达

7.5 万亿元，覆盖了 10.6 亿人。<sup>①</sup> 第二支柱自 2004 年实施以来，全国企业年金基金积累规模截至 2023 年 9 月已达 3.11 万亿元。在 2022 年之前，已经陆续开展了个人税收递延型商业养老保险、养老目标基金、养老理财等养老金融产品的试点。2022 年 11 月，全国 36 个地区启动了作为第三支柱的税收优惠型个人养老金的账户制试点，该举措迅速吸引了大量参与者。

在养老服务金融方面，金融机构提供了一系列财富管理服务和便捷性支持，以满足非制度化的养老需求。例如，养老储蓄和养老理财业务取得了显著进展，为老年人提供了更多的财富管理选择。

同时，养老产业金融方面亦呈现出强劲的增长势头。金融机构为养老相关产业提供了投融资支持，推动了产业的迅速发展。据统计，截至 2022 年底，全国已有 60 个金融支持的养老社区项目投入运营。根据预测，到 2027 年，养老产业的市场规模预计将突破 20 万亿元。

2023 年中央金融工作会议已明确提出做好养老金融工作的要求，将其与科技金融、绿色金融、普惠金融、数字金融并列为重点发展领域，这进一步凸显了养老金融在应对人口老龄化工作中的重要地位。<sup>②</sup>

然而，尽管养老金融发展现状呈现出积极态势，但仍面临诸多挑战。第一，老龄化趋势的加剧使养老负担日益沉重，对养老金融工作提出了更高的要求。第二，在兼顾养老金融的双重属性方面，仍缺乏足够的实践经验和专业人才。为确保金融活动的盈利属性与社会保障属性的协调统一，需要积累更多的实践经验并加大人才培养力度。

## 本章小结

通过本章学习，学生能够理解养老金融的含义，了解养老金融发展的社会背景，并能分析养老金融的发展现状。本章旨在帮助学生全面认识养老金融发展的紧迫性，并剖析养老金融发展中存在的挑战和问题。

## 关键术语

养老金融、养老金金融、养老服务金融、养老产业金融、老龄金融、老龄化、生育率、预期寿命、家庭小型化、金融科技

## 复习思考题

1. 试述人口老龄化对养老金融发展的影响。
2. 谈谈你对金融科技在养老金融中应用的理解。

<sup>①</sup> [https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202312/content\\_6920299.htm](https://www.gov.cn/lianbo/bumen/202312/content_6920299.htm).

<sup>②</sup> “中央金融工作会议在北京举行”[EB/OL]. (2023-10-31) [2024-07-01]. <http://politics.people.com.cn/n1/2023/1031/c1024-40107348.html>.

## 在线自测



## 延伸阅读

## 养老金融助力“养老”变“享老”

2023年10月的中央金融工作会议明确要求做好养老金融工作。2024年“两会”上的政府工作报告也强调大力发展养老金融，并将养老金融与科技金融、绿色金融、普惠金融和数字金融一同列为重点发展领域。

全国政协委员王俊寿指出，养老产业是未来金融领域发展的“蓝海”空间，推出更多适合老年人的产品和服务变得势在必行。全国人大代表葛海蛟认为，需要创新和打造养老金融的新产品、新业态、新模式，全面服务多层次、多支柱的养老保险体系建设，以全方位、立体式的金融供给满足不断增长的“金融+”养老需求。全国政协委员金李强调，养老服务金融服务于老年人的养老财富积累和养老财富消费；政府部门与金融机构需通力合作，提升养老服务金融市场的活力。全国政协委员杨宗儒建议研究并建立个人养老金投资顾问制度。全国人大代表周燕芳则提议统一养老金融知识宣教内容和标准，推动养老金融的健康发展。

面对老龄化的挑战，养老金融将推动传统的“养老”模式向更为优越的“享老”模式转型升级。

引自中国经济网。