

# 普惠金融新方向：数字+绿色

文/张漫游

作为2023年10月中央金融工作会议提出的五篇文章之一，普惠金融关系着民生福祉，被寄予了更多、更高期望。

2013年，党的十八届三中全会正式提出“发展普惠金融”。十年来，普惠金融在服务我国乡村振兴、共同富裕、科技创新等国家重大战略方面发挥了重要作用。

十年后，2023年10月，国务院印发了《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（以下简称“《意见》”），明确了未来五年推进普惠金融高质量发展的指导思想、基本原则和主要目标，提出了一系列政策举措。其中，有序推进数字普惠金融发展及发挥普惠金融支持绿色低碳发展作用，将成为重要发展方向。

## 普惠金融再出发

2023年11月，中国银行业协会党委书记、专职副会长邢伟介绍并发布了《银行业普惠金融十年发展成效回顾与展望》（以下简称“报告”），其中提到普惠金融十年来取得的成绩。

报告指出，十年来，基础金融服务更加普及，银行机构聚焦大众金融、线上线下同步发力，目前全国银行机构网点覆盖97.9%的乡镇。小微金融主体融资更加便利，截至2023年9月末，全国小微企业贷款余额69.2万亿元，其中普惠型小微企业贷款余额28.4万亿元，近五年的年均增速约25%；普惠型小微企业贷款客户数4260.5万户，较2023年年初增加372.8万户。金融支持乡村振兴更加有力，截至2023年9月末，脱贫地区各项贷款余额12.1万亿元，同比增长14.2%，全国涉农贷款余额55.8万亿元，其中普惠型涉农贷款余额12.4万亿元，较2023年年初增长18.58%。

不过，如今普惠金融的发展依然面临一些待突破的难点。

中国银行（601988.SH）研究院分析指出，目前小微企业经营依然面临挑战，潜在风险压力犹存，且普惠金融领域贷款的高速增长一定程度上延缓了风险暴露。

为了进一步助力普惠金融高质量发展，《意见》明确了未来五年推进普惠金融高质量发展的指导思想、基本原则和主要目标，提出了一系列政策举措。

《意见》重点强调了六个方面的内容，银行业在其中亟须发挥重要作用。此次《意见》是2015年国务院印发《推进普惠金融发展规划（2016—2020年）》的进一步延伸，共有六个方面：一是突出加强党的全面领导，二是强调聚焦重点领域，三是强调保险和资本市场的作用，四是有序推进数字普惠金融发展，五是重视基础设施和发展环境建设，六是统筹发展与安全。

中国银行研究院认为，宏观层面，普惠金融有助于实现发展效率与社会公平相兼顾、相促进、相统一，对推进金融服务均衡发展、赋能经济增长、践行金融工作政治性和人民性、推动共同富裕具有重要作用；机构层面，高质量普惠金融为金融机构开拓新的增长点，数字经济迅速发展，为加快数字化转型赋能普惠金融高效展业提供更多可能；个人层面，随着普惠金融深化扩大覆盖面，有利于提升居民整体金融素养，在提高金融韧性的同时防范相关风险，构建更健康的普惠金融生态体系。

## 数字化破除瓶颈

《意见》中提到，下一步要有序推进数字普惠金融发展。为何监管层面会强调数字与普惠金融的结合？

“普惠金融面对的是量大面广的中小微企业，数量有上亿规模，包括但不限于县域小微企业、‘三农’及个人消费等大量的小微企业和个人，单靠银行传统的信贷方式不能有效支持这种金融需求。”中国人民大学重阳金融研究院研究员刘英分析称，数字普惠金融是将数字技术、数字金融应用于普惠金融，包括但不限于使用大数据、云计算、人工智能等数字技术，为量大面广的普惠金融需求提供有力有效的金融支持和服务。

“比如过去一些中小微企业通过传统信贷方式无法获得授信，但借助大数据和云计算的机遇，银行

可以全面长周期地了解中小微企业的业务发展、信用情况，能够把这些中小微企业纳入支持范围。由于数字金融的支持，金融机构可以在边际成本不高但是边际收益不变的情况下为普惠客户提供金融支持。”刘英说。

从融资成本看，中国银行研究院分析称，一直以来，在传统模式下普惠金融运营成本高企，成为制约其发展的关键因素。采取传统模式开展信贷业务时，普惠金融单件运营成本并不显著低于大中型企业信贷，单件贷款运营成本均在数千元到万元水平，但利息收入却呈现量级差距。伴随着业务的专业化、数字化转型，普惠金融的运营成本持续下降。比如，设立专营机构，专业人员依托专属产品、专门流程和专业审批模式办理普惠金融业务；针对圈链模式、专业市场、产业集群进行批量营销和授信；利用大数据技术，通过线上申请、模型审批，实行全流程线上运营。

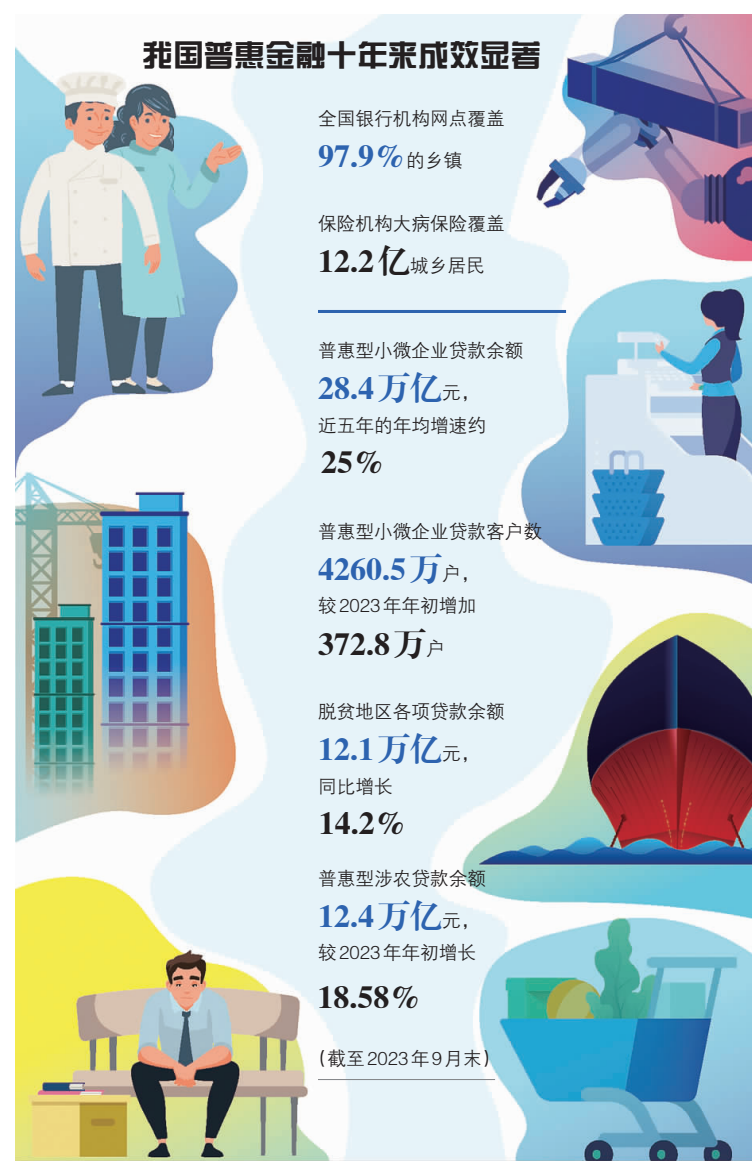
建设银行（601939.SH）方面亦指出，小微企业融资难、融资贵问题，究其症结主要在于银企信息不对称。聚焦这一问题，建设银行贯彻数字金融理念，创新以数据为关键生产要素、以模型为主要生产工具的数字普惠新模式，并成为人民银行发布的国内首个数字普惠金融行业规范标准（JT/T0269—2023）业务规范蓝本。

针对数字与普惠金融结合，不少银行已经在探索中。例如2023年，工商银行（601398.SH）数字普惠中心揭牌。据介绍，新揭牌的数字普惠中心，将专注于面向小微企业提供经营性线上融资产品的设计、研发与运营，深化数字科技应用，优化信贷产品体验，锻造“精准、流畅、聪明”的新品质。

## 构建普惠型绿色金融服务体系

《意见》中提出，发挥普惠金融支持绿色低碳发展作用，在普惠金融重点领域服务中融入绿色低碳发展目标。

具体来看，《意见》提出要引导金融机构为小微企业、农业企业、



农户技术升级改造和污染治理等生产经营方式的绿色转型提供支持；探索开发符合小微企业经营特点的绿色金融产品，促进生态农业发展、农业资源综合开发和农村生态环境治理；支持农业散煤治理等绿色生产，支持低碳农房建设及改造、清洁炊具和卫浴、新能源交通工具、清洁取暖改造等农村绿色消费，支持绿色智能家电下乡和以旧换新，推动城乡居民生活方式绿色转型；丰富绿色保险服务体系。

在此之前，2022年2月，中央全面深化改革委员会第二十四次会议强调“促进普惠金融和绿色金融、科创金融等融合发展，提升政

策精准度和有效性”。

谈及普惠金融要融入绿色低碳发展目标的原因，刘英告诉《中国经营报》记者：“绿色低碳有助于促进可持续发展，减少投资活动所带来的全球气温上升及其他环境威胁。让所有人平等地享受可持续发展，这与普惠金融业务及绿色金融的发展方向是一致的。普惠金融支持上亿的市场主体企业及上亿的个人消费者，在普惠金融服务中融入绿色低碳发展目标，可以平衡社会、经济和环境需求，实现全社会经济的高质量可持续绿色增长。”

近年来，绿色金融与普惠金融融合发展趋势显著。

新网银行相关人士总结称，从该行的实践看，小微企业进行绿色转型主要有两方面难点：一是资金限制，绿色转型需要大量的资金投入，如更换陈旧的生产设备、安装能源节约型系统、进行废物管理改进等，对小微企业而言是一笔不小的负担；二是人才储备不足，市场上绿色人才较少，小规模经营的企业难以配备专业的绿色、低碳技术人才，也难以提供相应培训，员工培训和参与对于绿色转型至关重要，但碍于成本、人力等诸多原因，小微企业一般较难提供绿色转型发展相关专业培训。

刘英建议，金融机构应创设普惠金融与绿色金融兼顾的金融产品。在金融产品服务对象、服务路径和服务方法上，需要兼顾普惠金融和绿色金融的特征，创设能够兼顾绿色金融和普惠金融的产品与服务。

“小微企业绿色发展需结合融资难问题进行综合考虑，数字普惠金融为解决小微企业融资难提供了可能。绿色数字普惠金融是绿色金融与普惠金融融合发展的路径。”新网银行相关人士建议，“金融机构应大力推进数字普惠金融发展。如新网银行就是运用数字技术实现全线上非接触展业，并运用大数据和人工智能技术精准地识别具有绿色特征的小微企业，践行绿色可持续经营模式，持续建设碳中和银行。”

刘英亦指出，金融机构可将数字金融与普惠金融、绿色金融进行融合。利用大数据、云计算、人工智能等数字金融在金融风险防控、信用贷款支持、批量支持及全流程、全流程、全周期的金融支持和风险控制中的作用，将数字金融内嵌于普惠金融和绿色金融支持的金融机构和金融业务当中。

“另外，为兼顾绿色金融和普惠金融的金融机构提供财税支持。对于同时提供普惠金融和绿色金融的金融机构及金融业务要大力鼓励和支持，可以考虑在财政贴息贷款、货币政策工具等方面给予必要的支持，鼓励绿色金融和普惠金融的融合发展。”刘英表示。

# 老龄化时代的金融解法

文/王柯瑾

人口老龄化趋势日益严峻是把双刃剑，一方面，给我国养老保障体系带来更大的挑战，另一方面也催生了养老产业以及养老金融的新机遇。

自2013年国务院发布《关于加快发展养老服务业的若干意见》首次提出养老金融以来，至今已整整十年。2023年10月末的中央金融工作会议再次明确养老金融的国家战略高度，提出要写好科技金融、养老金融等五篇文章。

2023年12月，民政部发布《2022年度国家老龄事业发展公报》显示，截至2022年年末，我国60岁及以上老年人口2.8亿人，占总人口的19.8%。另据国家卫健委测算，2035年左右，60岁及以上老年人口将突破4亿人，在总人口中的占比将超过30%，进入重度老龄化阶段。

业内分析认为，发挥金融的融通作用，探索创新养老金融产品与服务，助力社会发展长治久安是金融机构的责任之一。养老金融的发展离不开国家政策、金融机构以及国民个人的共同努力。

## 政策红利不断释放

党的二十大报告提出，实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务。

近年来，国家政策多次强调对养老事业发展的推动。

2022年4月，国务院办公厅印

发《关于推动个人养老金发展的意见》（国办发〔2022〕7号），推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金。

2023年10月，国务院印发的《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》（国发〔2023〕15号）提出，提升民生领域金融服务质量。其中提到，完善适老、友好的金融产品和服务，加强对养老服务、医疗卫生服务产业和项目的金融支持。支持具有养老属性的储蓄、理财、保险、基金等产品发展。鼓励信托公司开发养老领域信托产品。注重加强对老年人、残疾人群体的人工服务、远程服务、上门服务，完善无障碍服务设施，提高特殊群体享受金融服务的便利性。积极围绕适老化、无障碍金融服务以及生僻字处理等制定实施金融标准。

同在2023年10月，为稳步推动专属商业养老保险发展，国家金融监督管理总局印发了《关于促进专属商业养老保险发展有关事项的通知》，明确相关业务要求，进一步扩大经营专属商业养老保险业务的机构范围。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平表示：“养老金融的发展关系到人口老龄化趋势下养老第三支柱的建设，并且养老金融的发展将逐步为金融市场提供较为充沛的长期资金来源，有望成为资本市场的压舱石，同时将对商业银行、银行理财子公司、公募基金、保险机构的业务结构产生重要影

响。养老金融制度进一步优化、养老金融加快发展，既具有现实的需求，也符合中国金融业发展的顶层设计。”

## 产品体系日益丰富

养老金融是指为了应对老龄化挑战，围绕社会成员的各种养老需求所进行的金融活动的总和，包括养老金融、养老服务金融、养老产业金融三部分内容。

2023年以来，以商业银行、保险公司等为代表的金融机构，持续在个人养老金的积累与保值增值方面做出尝试，深度支持养老产业发展，以及从老年人的核心需求出发，加大金融服务的适老化改造。

以建设银行（601939.SH）为例，该行将养老金融划分为养老金融、养老产业金融、养老服务金融和养老金融生态四个部分。2023年以来，该行资金资管、公司、个人板块凝心聚力，密切配合，协同推进“1314”养老金融服务体系建设，取得了初步成效。主要包括：一是战略方向更加清晰。通过开展养老金融主题调研，科学把握我国养老金融所处发展阶段，深刻剖析建设银行养老金融存在的短板和问题，提出发挥优势、做出特色、提升养老金融竞争力的思路和举措。二是三大支柱齐头并进。第一支柱方面，启动社保卡三年攻坚工程，新增户数、资金沉淀提升效果明显；第二支柱方面，建立养老金母子协同营销机制，建信养老金实现规模、市场份额双提升，投资业绩与年金托管规模保持行业前列；第三支柱方面，把握试点机遇，

强化板块协同，发力布局产品，实现储蓄、基金、保险、理财等四类产品全覆盖，个人养老金业务初见成效，开户数、入金率同业领先。三是养老产业、养老生态生根发芽。加大养老产业信贷投放力度，贷款规模、户数增长势头良好，创新信贷产品与业务模式，助力破解养老产业轻资产、缺抵押问题。

2023年11月3日，中信银行（601998.SH）发布的《中国居民养老财富管理发展报告（2023）》（以下简称“《报告》”）称，银行业、基金业、证券业和保险业可通过提供个性化、专业化的专属产品及产品组合，满足不同年龄层次、收入水平、家庭结构、投资目标、风险偏好的客群在养老财富积累与财富管理方面的需求，形成差异化的养老金融产品特色，构建基于居民全生命周期的养老金融产品线。同时，养老投顾与全生命周期养老解决方案的深度绑定，可以推动养老投资者在践行长期投资理念的实践中获得长期收益，并形成正循环。

招联消费金融股份有限公司首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼表示：“通过养老理财产品、商业养老保险和养老目标基金的试点和应用，第三支柱养老体系的发展道路逐渐明晰。下一步还可以基于我国公众储蓄偏好来创新产品和服务，探索开展养老储蓄试点，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。在此基础上，金融机构应着眼于养老市场长远发展，构建更为完善的养老金融体系，抓住存

款、保险、基金、信托等业务，挖掘养老金融产品和新产业，推动健全完善我国社会保障体系，在缓解我国日益增长的养老压力的同时获得自身发展。”

## 综合生态圈逐步完善

《报告》指出，随着社会进步和居民生活水平提高，人们将面临多元化的养老需求，这些需求不仅包括养老财富保值增值的金融需求，还包括退休养老生活的非金融需求。而对于个体来说，这些需求的满足需要一定的养老财富储备作为前提。因此，迫切需要各方共同努力，构建应对人口老龄化的养老财富储备体系，为满足多元化的养老需求打好基础。

兴业银行（601166.SH）相关负责人介绍称，作为首批获得个人养老金业务开办资格的商业银行之一，该行搭建了全链路、一站式的养老金融服务生态，实现从账户到产品，再到规划和服务的全方位配置。目前已形成以“专属服务、薪酬规划、增值权益、活动平台”为支撑的“安愉人生”养老金融生态圈。

在杨海平看来，未来商业银行推进养老金融高质量发展，重点可以在以下方面发力：“其一，与具备市场影响力的保险公司、公募基金合作，在互惠互惠的基础上补齐养老金融产品线，依托商业银行的平台搭建养老金融产品超市。其二，与自身零售金融战略相结合，与开放银行思路相结合，与非金融服务相结合，以数字化技术、数字化平台为依托，积极优化展业策略，大力营销养老资金账户。其三，以个

人养老资金账户为圆心，持续优化养老金缴存、养老金咨询、养老金投资、养老金领取服务体验，打造养老金融服务品牌。”

董希淼认为：“资本市场与长期资金是相互依存的关系。养老基金、社保基金等长期资金是稳定资本市场的重要力量，有助于改善资本市场资金结构期限短的缺陷，降低市场大幅波动风险。与此同时，发挥基金在权益类投资方面的优势，强化基金服务养老能力，也能够使长期资金更好发挥资本市场‘压舱石’作用。”

与此同时，金融机构需要依靠投资者教育、产品设计、投资顾问等多样化方式，培养居民的长期养老投资意识。

中国银行（601988.SH）研究院中国金融团队主管级高级研究员李佩加分析认为，对金融消费者而言，要从养老储蓄规划、养老资金保值增值、养老风险防范等多方面入手做好准备。“一是养成强制储蓄习惯，并将储蓄的资金投入于个人养老储蓄账户中。相对于个人活期账户，个人养老储蓄账户具有强制、免税等特点，居民可养成定期增加养老储蓄的习惯。二是运用金融手段，做好养老资金的保值增值。养老理财产品由于投资期限长、资金锁定等特点，与一般理财产品相比，其收益率更高、更稳定的特点已开始显现，这为居民增加养老理财产品配置提供了契机。三是做好风险对冲，防范由于大病重大变故导致的养老金消耗，增加重疾保险保险产品配置。”