

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

迎接长寿时代

23 构建老年友好型社会 守护最美“夕阳红”

33 养老金融：从量变向质变飞跃

42 以保险规划应“万变”

64 中国如何应对“快速少子老龄化”挑战？

77 银发经济，发现12万亿新机遇

83 徽州古韵，让岁月诗意地栖息

09月



ISSN 1674-988X

09

9 771674 988822

09

09

09

09

09

09

09

09

09

建行私人银行一客户专享刊物

2022年10月4日

重阳



新命题 新机会

在不久前落幕的第十二届北京国际电影节的颁奖典礼上，84岁的吴彦姝凭借《妈妈！》中的母亲一角，获得了“天坛奖”最佳女主角。影片讲述有着病痛的母亲和身患阿尔茨海默症的女儿一起用爱抵抗遗忘的亲情故事，也是国内又一部正视阿尔茨海默症家庭现状的电影。

面对病痛、面对老去，是时间交给我们每个人的生命命题。而当下，这道“变老”“养老”的时代命题，已经从“家事”变成“国事”。

据官方预测，“十四五”期间我国人口将进入中度老龄化阶段，2035年前后进入重度老龄化阶段。人

口老龄化不仅是人口年龄结构老化的主要标志，同时也是社会进步、经济发展和医疗改善的必然产物。长寿时代将是未来人类社会的新常态。

人口老龄化趋势将产生前所未有的挑战，与长寿时代相伴的养老、医疗、服务、保险等种种压力可能接踵而至，需要社会各界积极携手共同应对。但同时，当把积极老龄化、健康老龄化等理念融入经济社会发展全过程中之后，长寿时代的机遇也显而易见。与老龄产业相关的“银发经济”发展、全民财富管理意识的提升等等都将产生新的动能，长寿时代的红利也将逐步得到释放。

建设老年友好型社会，要为老年人参与社

会发展提供便利可及的渠道和机会，让老年人共享社会发展的成果，使老年生活受人尊敬，更有质量。随着我国人口老龄化趋势的加深，老年群体的社会参与将对社会的可持续发展产生深远影响。开展老年教育，可加强有效发挥人口红利的正面效应，削弱人口老龄化

潜在的负面效应，使老年群体成为社会建设和老年友好型社会构建的实质性主体。

对个人而言，既然“变老”“养老”是一个逃不过的命题，那不妨提早规划。

“资金”是其中一个最核心的话题。

在政策的推动下，近年来，我国养老金融产品供给不断丰富、投资者多元化的养老投资需求得以满足，居民家庭金融结构也得到了优化升级。今年8月份以来，第二批试点机构的养老理财产品陆续发行，此外，养老储蓄即将正式亮相；从基金方面看，养老目标基金是一类特殊的公募基金，为服务国民养老储备而生，致力于帮助投资者解决养老投资难题；而信托业参与养老财富积累的优势在于可以实现资产的安全隔离以及可以实现特定的养老目的。

或许面对“养老”这个话题，人们难免焦虑。我们建议您看看本期悦读栏目推荐的几本书，也许能发现一个“更好的老年”。

《建行财富》编辑部





大 MEGATRENDS 势

06 2022年8月经济大事件

01 卷首语

新命题 新机会



封面 COVER STORY

开篇

14 迎接高质量发展的长寿时代

PART1 宏观

19 时代命题:

构建多层次养老保障体系

23 构建老年友好型社会

守护最美 夕阳红



PART2 趋势

28 养老新趋势:

从 养老 到 享老

33 养老金融:

从量变向质变飞跃

PART3 策略

38 养老规划要趁早

42 以保险规划应 万变

46 远离养老金融的财富陷阱



59

PART4 投资

49 北京城投控股集团陈帅：
中国养老产业的机遇与挑战并存

特别报道 SPECIAL REPORT

55 财政赤字货币化的尽头
59 用税收优惠纾困小微企业经营发展



74

热点 HOT TOPIC

观点 INSIGHT

64 中国如何应对 快速少子老龄化 挑战?
67 银发族 如何跨越数字鸿沟

趋势 TREND

71 从 老有所为 看中国适老化新探索
74 六大场景发掘智慧养老新蓝海
77 银发经济, 发现 12 万亿新机遇



95

闲谈 LIFESTYLE

格调 LIFESTYLE

83 徽州古韵, 让岁月诗意地栖息
89 阿尔茨海默症患者, 生的对立面是遗忘

悦读 READING

95 找到更好的老年

建行 财富

F O R T U N E
China Construction Bank

2022年第9期 总136期

刊名：建行财富 国内统一连续出版物号：CN31-2052/F 国际标准刊号：ISSN1674-988X

主管单位：中国建设银行股份有限公司

主办单位：中国建设银行股份有限公司

出版单位：《建行财富》编辑部

出版人：刘建忠 副出版人：胡萍 主编：高婷婷 副主编：姜玲

执行主编：汪静

资深编辑：石丹 张荣旺 编辑：吴悦文 朱紫云 朱耘 王柯瑾

艺术总监：尤越

艺术副总监：焦震楠

美术编辑：王哲

地址：北京市海淀区玉泉山路23号北坞创新园北区7号楼（《建行财富》编辑部）

邮政编码：100097

电话：010-88890428

印刷单位：北京盛通印刷股份有限公司

发行单位：《建行财富》编辑部 出版日期：2022年9月10日 发行范围：全国 定价：0（赠阅）

本刊保留一切版权，所有本刊编辑、记者原创作品，本刊享有该职务作品完整的著作权，
未经本刊许可的不得转载或摘录。

风险提示：本刊所涉及的观点仅供参考，不代表任何投资建议和承诺。



更多精彩内容请扫码
关注官方公众号



更多精彩内容请扫码
识别官方小程序



大 势

当前，国内经济恢复基础尚需稳固，中国人民银行加大稳健货币政策实施力度，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心。为保持经济恢复态势，在保民生方面，相关部门就打击就业歧视、促进积极生育、医疗保障、鼓励购房等方面出台了一系列措施，以刺激消费，解除人们的后顾之忧。

· 2022年8月经济大事件

2022年8月经济大事件

01

人民币权重上调，人民币资产对全球资金的吸引力提升

8月1日，新的特别提款权（SDR）货币篮子正式生效，人民币权重由10.92%上调至12.28%。SDR是国际货币基金组织（IMF）创设的一种储备资产和记账单位，亦称“纸黄金”。业内人士认为，人民币在SDR货币篮子中的权重进一步提升，反映了过去5年中国金融市场发展和开放取得的积极进展，也反映了国际社会对中国经济和金融市场发展的认可和信心，将有助于提升人民币资产对全球资金的吸引力。

三部门出台《通知》，坚决打击对新冠肺炎康复者就业歧视

8月1日，人力资源和社会保障部、国家卫生健康委员会联合发布《关于坚决打击对新冠肺炎康复者就业歧视的紧急通知》（以下简称“《通知》”），《通知》明确严禁用人单位、人力资源服务机构以曾经新冠肺炎病毒核酸检测阳性为由，拒绝招（聘）用新冠肺炎康复者。严禁用人单位在劳动者入职和用工过程中对新冠肺炎康复者实施就业歧视。严禁用人单位随意违法辞退、解聘新冠肺炎康复者。支持劳动者对就业歧视侵权问题向人民法院提起诉讼。

02

03

老理财产品提前售罄成常态，6家理财公司合计发行33只

截至8月5日，招银理财、建信理财、工银理财、光大理财、贝莱德建信理财、中邮理财六家理财公司发行了33只养老理财产品，期限多为5年，最长期限为10年，业绩比较基准有过半数设定为5.8%至8%。33只产品中，有24只为固定收益类产品，9只为混合类产品。从产品净值来看，33只产品整体表现稳健，产品累计净值均保持在1以上。从第二批试点机构发布的产品信息来看，养老理财产品长期性、稳健性和普惠性的特点突出，期限为5年及以上，风险等级多为R2；有的产品甚至不设起购门槛，认购费率为零。同时，产品还引入多重风险保障机制，并设立分红、提前赎回机制等，相较一般理财产品更具流动性优势。

我国外汇储备规模超3万亿美元，居全球首位

8月7日，国家外汇管理局公布了最新外汇储备规模数据。截至2022年7月末，我国外汇储备规模为31041亿美元，较6月末上升328亿美元，升幅为1.07%。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英认为，当月外汇储备规模上升，主要受汇率折算和资产价格变化等因素综合作用。2022年7月，我国外汇市场运行总体稳定，境内外汇供求基本均衡。国际金融市场上，受主要国家货币政策、经济增长前景及通胀预期等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产价格总体上涨。

04

05

中国人民银行就金融控股公司关联交易管理办法征求意见

为规范金融控股公司关联交易行为，防止不当利益输送、风险集中、风险传染和监管套利，促进金融控股公司稳健经营，8月30日，中国人民银行网站发布了关于《金融控股公司关联交易管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》）公开征求意见的通知。

《办法》共七章四十八条，包括总则、金融控股公司本级的关联方、金融控股公司的关联交易、内部管理、报告和披露、监督管理和附则。此外，《办法》设置了相应的过渡期安排，金融控股公司在本办法施行之日起一年内完善各项制度和治理架构，稳妥有序落实相关要求，确保过渡期满关联交易管理合规。

MLF和逆回购利率“双降”，促进经济增长，提振信心

为维护银行体系流动性合理充裕，8月15日，人民银行开展4000亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对8月16日MLF到期的续做）和20亿元公开市场逆回购操作，充分满足了金融机构需求。值得关注的是，中期借贷便利（MLF）操作和公开市场逆回购操作的中标利率均下降10个基点，分别至2.75%和2.00%。考虑到8月MLF到期量为6000亿元，因此8月MLF操作实现“价减量缩”。

人民银行近期发布的《2022年第二季度中国货币政策执行报告》也指出“加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心”。

06

17部门发布生育支持措施的《指导意见》，旨在提高生育意愿

8月16日，国家卫生健康委、国家发展改革委等17部门发布《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见》（以下简称…《指导意见》%）。国家发展改革委社会发展司副司长、一级巡视员郝福庆介绍，国内调查显示，婴幼儿无人照料是阻碍生育的首要因素，城市中超过1/3的家庭有托育需求，但供给明显不足，特别是普惠性服务供不应求。各方研究和国际经验也表明，发展托育对减轻家庭负担、提高生育意愿，具有显著效果。为此，《指导意见》重点围绕…基本、普惠、投资、收费、减负%5个关键词下功夫。

口腔种植医疗服务专项治理的征求意见稿来了

8月18日，国家医疗保障局公布《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知（征求意见稿）》（以下简称…《通知》%），向社会公开征求意见。《通知》指出，口腔种植领域收费不规范、费用负担重等问题长期存在。按照国家卫生健康委员会、工业和信息化部、公安部、财政部、商务部、国家税务总局、国家市场监督管理总局、国家医疗保障局、国家中医药管理局九部委联合印发的《2022年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点》的要求，开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理。有序推进口腔种植医疗服务…技耗分离%、引导种植牙牙冠形成合理价格、规范整合口腔种植价格项目、围绕种植牙全流程做好价格调控工作、加强对公立医疗机构医疗服务价格的政策指导、坚持有升有降，理顺相关医疗服务比价关系、加强民营医疗机构口腔种植价格监管和引导等。

09

北京9月1日起个人医保账户定向使用

8月19日，北京市医保局印发《关于调整本市城镇职工基本医疗保险有关政策的通知》（京医保发〔2022〕28号），政策中明确自2022年9月1日起，个人账户资金实行记账管理，参保人员不可自由支取，实现定向使用。

9月1日前已入账到医保存折内的资金仍可随时正常支取，参保人不用担心医保存折内资金无法支取，更不必着急到营业网点排队取款。

房贷利率又降了，LPR迎来了历史上最大幅度的下降

8月22日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布贷款市场报价利率（LPR）：1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，分别较上月下降5个基点和15个基点。这也是今年以来，1年期LPR第二次下降，5年期以上LPR第三次下降。LPR迎来了历史上最大幅度的下降，房贷利率创10年内新低。

此次5年期以上LPR下降，将引导金融机构进一步降低新增和存量房贷利率，减轻大多数贷款购房者负担，激发居民住房消费需求，促进房地产市场平稳健康发展。居民房贷压力减轻，也有助于释放居民日常消费空间，提高居民消费意愿和能力。

10

11

《理财公司内部控制管理办法》出台，相关规则体系进一步完善

8月25日，银保监会发布《理财公司内部控制管理办法》，要求理财公司建立全面、制衡、匹配和审慎的内控管理机制和组织架构，并在强化理财业务账户管理、完善投资决策分级授权机制、健全交易全流程管理制度、实行重要岗位关键人员全方位管理等多个方面作出具体规定。

退税超2万亿元，规模超前3年总和

8月26日，国家税务总局发布数据显示，4月1日大规模增值税留抵退税政策实施以来，截至8月15日已有20131亿元退税款退到纳税人账上，加上一季度继续实施此前出台的留抵退税老政策1233亿元，已累计有21364亿元退税款退到纳税人账户，大规模留抵退税存量留抵税额集中退还已经完成。国家税务总局相关负责人表示，今年留抵退税规模超过前3年总和，政策落地不断提速，原定全年退税任务提前到二季度集中完成。

12

封面故事

根据官方预测，“十四五”期间我国人口将进入中度老龄化阶段，2035年前后进入重度老龄化阶段。人口老龄化、高龄化并行的长寿时代呼之欲来，长寿时代的来临也必然会呼唤长寿经济。在此背景下，如何实现更有品质、更高质量的养老，不断为各界所探求。

开篇

- 迎接高质量发展的长寿时代

PART1 宏观

- 时代命题：构建多层次养老保障体系
- 构建老年友好型社会 守护最美“夕阳红”

PART2 趋势

- 养老新趋势：从“养老”到“享老”
- 养老金融：从量变向质变飞跃

PART3 策略

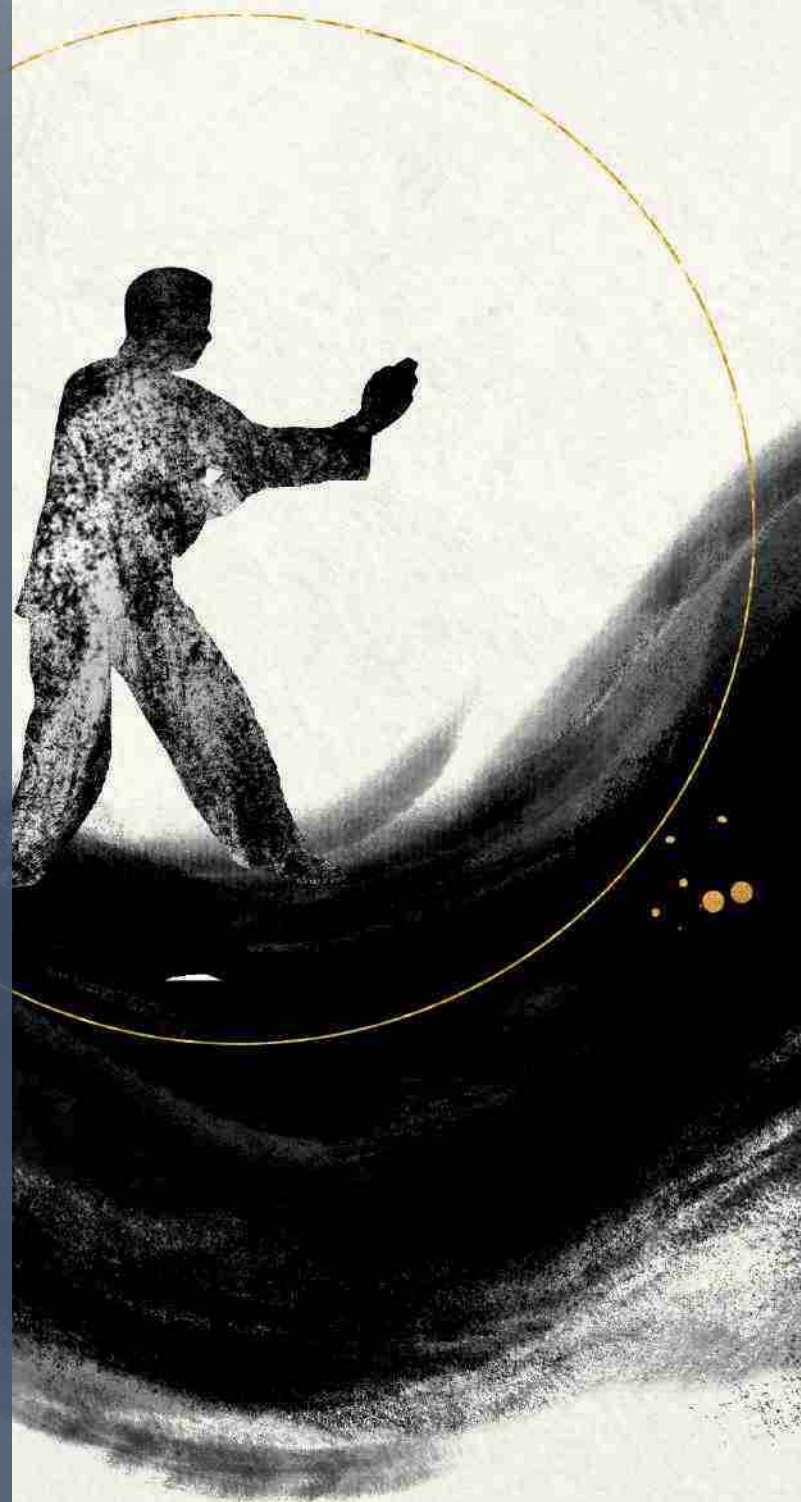
- 养老规划要趁早
- 以保险规划应“万变”
- 远离养老金融的财富陷阱

PART4 投资

- 北京城投控股集团陈帅：
中国养老产业的机遇与挑战并存

特别报道 SPECIAL REPORT

- 财政赤字货币化的尽头
- 用税收优惠纾困小微企业经营发展





迎接高质量发展的长寿时代

长寿时代挑战与机遇并存，需要社会各界积极携手共同应对。

文 | 王柯瑾

当下，人口老龄化浪潮正在席卷全球，中国社会正在从年轻型社会步入前所未有的老年型社会，人类社会老龄化与高龄化并存的长寿时代悄然而至。

长寿时代不仅仅是人口现象，更是复杂的社会现象。一方面，人口老龄化趋势将产生前所未有的挑战，与长寿时代相伴的养老、医疗、服务、保险等种种压力可能接踵而至，需要社会各界积极携手共同应对。

另一方面，当把积极老龄观、健康老龄化等理念融入经济社会发展全过程中之后，长寿时代的机遇也显而易见。与老龄产业相关的“银发经济”发展、全民财富管理意识的提升等等都将产生新的动能，长寿时代的红利也将逐步得到释放。

新变局 新挑战

长寿时代如何激发经济潜力，维持经济增长，成为世界各国面临的重大课题。

当前，我国正在加速进入老龄化社会。2021年第七次全国人口普查数据显示，我国60岁及以上人口的比重达到18.7%，其中65岁及以上人口比重达到13.5%。

从第七次全国人口普查结果可以得知，我国人口老龄化的主要特点有以下几个方面：第一，老年人口规模庞大。我国60岁及以上人口有2.64亿人，其中，65岁及以上人口1.9亿人。第二，老龄化进程明显加快。2010年~2020年，60岁及以上人口比重上升了5.44个百分点，65岁及以上人口上升了4.63

个百分点。第三，老龄化水平城乡差异明显。从全国看，乡村60岁、65岁及以上老人的比重分别为23.81%、17.72%，比城镇分别高出7.99、6.61个百分点。第四，老年人口质量不断提高。60岁及以上人口中，拥有高中及以上文化程度的有3669万人，比2010年增加了2085万人；高中及以上文化程度的人口比重为13.90%，比十年前提高了4.98个百分点。

2021年7月发布的《中共中央 国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》预计，…十四五%期间我国人口将进入中度老龄化阶段，2035年前后进入重度老龄化阶段。

与人口老龄化趋势并存的是人口的高龄化。第七次全国人口普查结果显示，十年来，

我国人口预期寿命在持续提高，2020年，80岁及以上人口有3580万人，占总人口的比重为2.54%，比2010年增加了1485万人，比重提高了0.98个百分点。

国家卫健委在今年4月7日世界卫生日宣布，中国人均预期寿命在2021年已达到77.3岁。今年1月10日，国家发改委等部门印发的《…十四五%公共服务规划》预计，2025年中国人均预期寿命将达78.3岁。

世界范围内，世界卫生组织（WHO）发布的《2022年世界卫生统计》（统计截至2019~2020年）显示，全球人口寿命在不断延长，伴随的健康状况也在不断改善。全球平均预期寿命从2000年的66.8岁增加至2019年的73.3岁，健康预期寿命（HALE）

从 58.3 岁增加至 63.7 岁。其中，健康预期寿命是指一个人在…完全健康‰的情况下可预期的平均寿命，不包括由于疾病或受伤而导致的健康状况不佳的时间。

除老龄化和高龄化趋势外，近年来我国出生率也在逐步降低。日前，《求是》杂志刊登署名文章指出，随着长期累积的人口负增长势能进一步释放，总人口增速明显放缓，…十四五‰期间我国将进入人口负增长阶段。

毋庸置疑，人口结构的变化、老龄化的加速到来等会给社会带来不小的压力。例如，工业发展可能面临劳动力不足的难题；社保有可能陷入不足的风险；由独生子女组合的家庭将承担赡养四位老人以及照顾孩子的重负

为了有效应对我国人口老龄化，中共中央、国务院于 2021 年 11 月颁布了《关于加强新时代老龄工作的意见》，提出把积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程，加快建立健全相关政策体系和制度框架，推动老龄事业高质量发展，走出一条中国特色积极应对人口老龄化道路。紧随其后，《…十四五‰国家老龄事业发展和养老服务体系规划》（国发[2021]35号）、多部委联合制定的《…十四五‰健康老龄化规划》分别于 2021 年 12 月 30 日、2022 年 3 月 1 日颁布。

面对老龄化与高龄化并存的长寿时代，如何激发经济潜力，维持经济增长，成为世界各国面临的重大课题。随着人口结构的变化，人类的社会经济组织也将进行调整、转型和重建。

根据国务院发展研究中心课题组预测，中国劳动年龄人口到 2035 年和 2050 年将依次减少到 8.6 亿人和 6.74 亿人，分别比 2020 年减少 1.06 亿人和 2.92 亿人；劳动年龄人口比重依次下降到 64.1% 和 56%，分别比 2020

年下降 4.4 个和 12.5 个百分点。

复旦大学人口研究所原所长、城市与区域发展研究中心主任王桂新在《国家治理》周刊撰文表示，如果劳动生产率的提高不抵劳动力减少的影响，那么劳动年龄人口的持续减少，必将制约经济发展，减小经济规模。

关于中国未来经济将面临哪些人口老龄化的巨大挑战，东北证券研究认为，一方面，中国过去的发展较大程度上依赖于人力资源禀赋，人口老龄化带来的年轻人口比例下降将导致较大的经济下行压力。从年轻人口与经济增长相关趋势来判断，未来中长期的中国经济增长定会受到少子化引致的人口老龄化的负面影响。另一方面，目前中国养老体系、退休制度等还未能充分应对人口老龄化趋势，老年人口增加带来的社会成本也将成为未来经济的重大负担。而中国目前正处于…未富先老‰的阶段，科技水平不足以抵消人口老龄化对经济的负面影响。所以中长期来看，中国可能会面临人口老龄化带来的经济阵痛期。

新常态 新机遇

人口老龄化促进了“银发经济”发展，
还有利于推动科技的进一步发展。

…家家有老人，人人都会老。‰

盘古智库学术委员、老龄社会 30 人论坛成员、北京大学社会学系教授陆杰华撰文指出，人口老龄化不仅是人口年龄结构老化的主要标志，同时也是社会进步、经济发展和医疗改善的必然产物。

长寿时代将是未来人类社会的新常态。面对整个社会即将发生的深刻变革，认识的改

变至关重要，需要政府、社会、个人各方预见长寿时代下人类社会的变化，并未雨绸缪，积极应对。

对于国家而言，应综合施策，坚持未病和已病统筹防治、事业和产业协同发展、物质和文化互促共进。对于社会力量而言，要把握长寿时代孕育“银发经济”的机遇，开拓新产业、新业态、新模式，满足社会日益庞大的健康养老需求。对于家庭和个人而言，应坚持健康养老理念，支持老年人社会参与，鼓励其发挥正能量。

陆杰华表示，面对当下中国人口老龄化和高龄化相伴而生的长寿时代，摒弃以往片面将老龄人口视作负担、虚弱、残障等消极刻板印象，重构与老龄社会新形态相适应的积极、主动、全新应对人口老龄化的理念和行动，不仅是经济社会可持续发展的必然要求，而且也是老龄社会新形态下从负担转向红利的前提条件。

2020年10月，党的十九届五中全会提出“实施积极应对人口老龄化国家战略”，这将是未来很长时间内我国积极应对人口老龄化理念和行动的重要指引。鉴于人口老龄化将是我国今后较长一个时期的基本国情，将积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程，既是探索中国特色积极应对人口老龄化的必然选择，同时也是长寿时代中国从老年负担走向长寿红利的重大转向。

国务院第七次全国人口普查领导小组副组长、国家统计局局长宁吉喆公开表示，在看到人口老龄化挑战的同时，也要看到人口老龄化促进了“银发经济”发展，扩大了老年产品和服务消费，还有利于推动技术进步。

“银发经济”带来了无限机遇。大力发展老龄产业不仅有利于经济增长方式的转型，同时也是积极应对人口老龄化的一项战略选择，更是改善民生、满足老年人物质精神文

2021年第七次全国人口普查结果呈现六大特征



资料来源：国家统计局

中国社会正在从年轻型社会步入前所未有的老年型社会，人类社会老龄化与高龄化并存的长寿时代悄然而至。

化需要的必然要求。其中，老年教育、老年旅游和老年运动健身等领域均可促进消费。未来，根据市场变化，还可以深度挖掘…银发经济…多层次、高质量的产品与服务，继续扩大有效供给。

此外，不可回避的是，随着人口老龄化程度不断加重，与老年人相关的疾病也开始急剧上升，这将导致医疗费用的攀升，与疾病相关的其他挑战还包括病人的护理、医院床位等方面。据国家卫健委公报，2020年，中国医疗卫生系统总床位970万张，每千位60岁以上老人床位数不足35张，按照2030年25%的60岁以上老人占比，届时每千位60岁以上老人床位数仅为26张，床位以及护理供应严重不足。

供应的不足，从另一个方面看，也意味着市场发展以及企业创新具有潜在的机会，未来大健康产业发展空间巨大。据国家卫健委数据，2030年，大健康产业总规模将达到16万亿元，相比2020年有1倍以上的增长空间。

同样，东北证券分析认为，中国老年人数总量在快速增加，由此产生的老年人患病率也在持续攀高，卫生服务需求明显增加，医药行业前景广阔。同时，现有的医疗机构体系将承受较大的流量压力，所以民营连锁医院无疑将成为基层医疗机构中重要的补充力量。

在养老模式层面，也将发生深刻的变化。比如结合了信息科技的优势与力量，…互联网+养老…的智慧养老服务体系将有较大的

发展空间。企业可以围绕养老服务难点、痛点、堵点，以实现照护失能老年人为标准，以降低成本提高效益为目标，研发更多老年人…易上手…用得起的智慧养老产品。这样既可以保障老年人高质量、有尊严的退休生活，又可以促进相关产业的发展。

养老也离不开财富的提前规划和有效管理。随着人口老龄化的增加、居民财富增长等成为大趋势，长寿时代也将是迎接财富管理新机遇的时代。

人口老龄化催生中国财富管理的黄金机遇，涵盖资本市场、养老保险等诸多领域。从政策层面，我国正在积极打造财富管理的良性循环，引导居民家庭通过金融市场进行资源配置，既能提高家庭收入增长，也有助于经济增长，而这将为银行、保险、基金、信托等诸多金融行业带来广阔的发展空间。

实际上，不仅仅是老年群体，我国传统的…养儿防老…模式也逐渐在弱化。如今，不少…90后…甚至…00后…开始着手养老规划，2021年由中国老年学和老年医学学会老龄金融分会等发布的《中国城市养老服务需求报告》显示，九成…80后…已有自己的养老规划。而随着一些…80后…90后…生育意愿逐渐下降，一些人也开始投资、理财为养老做财富…储值…

对老年群体个人而言，…老有所为…是高质量养老和老年生活的重要支柱。随着我国老年人口素质的提高，引导老年人投身于社区公共事务，承担社区环境治理、文明风尚宣传、邻里纠纷调解、关心教育下一代等方面的工作，让老年人积极参与基层社会事务，为建设和谐社会贡献积极力量，使老年人在经济社会共建共享发展中有更多获得感，让长寿时代的发展迈向更高质量。■



PART1 宏观

养老是个人的、家庭的也是社会的，养老是不断发展着的、关乎生命价值的重要命题。



应对人口老龄化问题迫在眉睫

时代命题：构建多层次养老保障体系

中国在构建多层次养老金融体系中逐渐形成了“三支柱”保障体系，并需要着重发展第三支柱来缓解第一支柱和第二支柱的压力。

文 | 杨井鑫

在我国人口老龄化的严峻形势下，构建符合国情的养老保障体系是当前的重要议题。

全国第七次人口普查数据显示，目前中国60岁以上人口已达2.64亿人。在“十四五”发展期间，这个数字将突破3亿人，超过总人口数量的20%。而北京大学人口发展研究

中心此前预测，到2050年，全国60岁以上人口的数量会超过4亿人，占比达到总人口数量的30%。

人口老龄化的加速，是进入新时代社会发展面临的重要风险和挑战。应对人口老龄化问题已经迫在眉睫。

难念的经

包括中国在内的养老制度改革都遵循了一个趋势：
要让养老保障制度更加可持续。

养老问题是人类社会由来已久的话题，而所有的探索和研究都围绕着由…谁%以及…以什么形式%来担负社会中老年人口生存的问题。从实际情况看，采取何种形式养老，取决于一个时期社会人口结构和生产力发展水平。对于中国来说，养老保障制度作为整个社会福利制度的一部分，在既要保证…老有所养%，又能促进社会协调发展的基础上，代际人都有一本难念的经。

新中国成立初期到上世纪六七十年代，中国城镇实行的养老制度借鉴前苏联模式，职工个人不缴费，企业按月缴纳养老保险金，由工会委托人民银行管理。现收现付，以当代劳动人口缴纳的保险金赡养当代的退休人口。从当时阶段的人口结构看，老年人的占比很低。根据国家统计局的统计数据，新中国成立初期我国人口平均预期寿命为 35 岁。

伴随着医疗条件的进步，人口平均预期寿命呈现逐渐增长态势。1960 年中国人口平均预期寿命为 43 岁，到 1970 年增长到 58 岁。在当时生育率较高的情况下，我国全部为国有经济，企业缴纳养老保险金与盈利关系也不大，总体上养老的担子并不重。

中国养老体系的首次变革主要在上世纪 80 年代。国家统计局统计数据显示，80 年代开始，我国在职人口与退休人口的比例从 1978 年的 30:1 下降到 7.5:1。而伴随着计划经济向市场经济的转换，企业多元化发展，维持原有的现收现付的基本条件出现了重大变化。

国家统计局数据显示，1980 年中国人口

平均预期寿命已经超过了 66 岁，而 1990 年这个数值已经到了 69 岁，并在 2000 年达到了 71 岁。同时，企业的市场化经营对盈利的要求逐步提升，单纯依靠企业缴纳养老保险金的模式越来越难维系。

1995 年，党的十四届三中全会明确了新的退休养老制度框架，开始实行…统账结合%的基本养老保险制度，并补充以企业保险、个人储蓄，形成了多层次的社会养老保障体系。

纵观国内外养老制度的发展，中国养老制度的变革并不是独有特色。美国、新加坡、智利等国家都曾因为养老收入保障的困境进行过改革，包括中国在内的养老制度改革都遵循了一个趋势：要让养老保障制度更加可持续。

实际上，…统账结合%的基本养老制度延续至今已经有 27 年了。结合现实情况看，这种制度也并非万全之策，其中最大的风险在于人口的长寿风险。按照当时制度的设计思路，政府仅考虑到了个人账户基金领取的时间段是由当时退休年龄 60 岁至人口平均预期寿命 70 岁来计算，但是在长寿时代到来后，个人账户的资金就不足以覆盖养老的需求。

2014 年，财政部发布的《关于 2014 年全国社会保险基金决算的说明》中，养老保险缴费的首次年度赤字将养老严峻形势暴露出来，养老保险的可持续性再次面临了极大挑战。

据该材料数据显示，2014 年，基本养老保险费收入为 18726 亿元；基本养老金支出为 19045 亿元，收支相抵为负的 319 亿元。

更重要的是，2014 年企业职工基本养老保险基金扣除财政补贴后，当期收不抵支的省份达到了 22 个。

按照中国社会科学院…中国国家资产负债表研究%课题组 2013 年的估测结果，如果继

续执行当时的养老保险体系，到 2023 年，全国范围内职工养老保险就会出现资金缺口；然后再过 6 年，也就是到 2029 年，累计结余将消耗殆尽。

第三支柱纾困

规范发展第三支柱养老保险，是推进我国养老保险体系改革的一项重要举措。

面对全国职工养老保险账户的资金缺口风险，中国在构建多层次养老金融体系中逐渐形成了“三支柱”保障体系，并需要着重发展第三支柱来缓解第一支柱和第二支柱的压力。

所谓的养老“三支柱模式”，最早在 1994 年由世界银行出版的《防止老龄危机——保护老年人及促进增长的政策》中首次提出了这个概念，即第一支柱是由政府管理的基础养老保险，属于强制和非积累制的；第二支柱是雇主发起的企业年金制度，由政府提供税收优惠；第三支柱是个人自愿参加的养

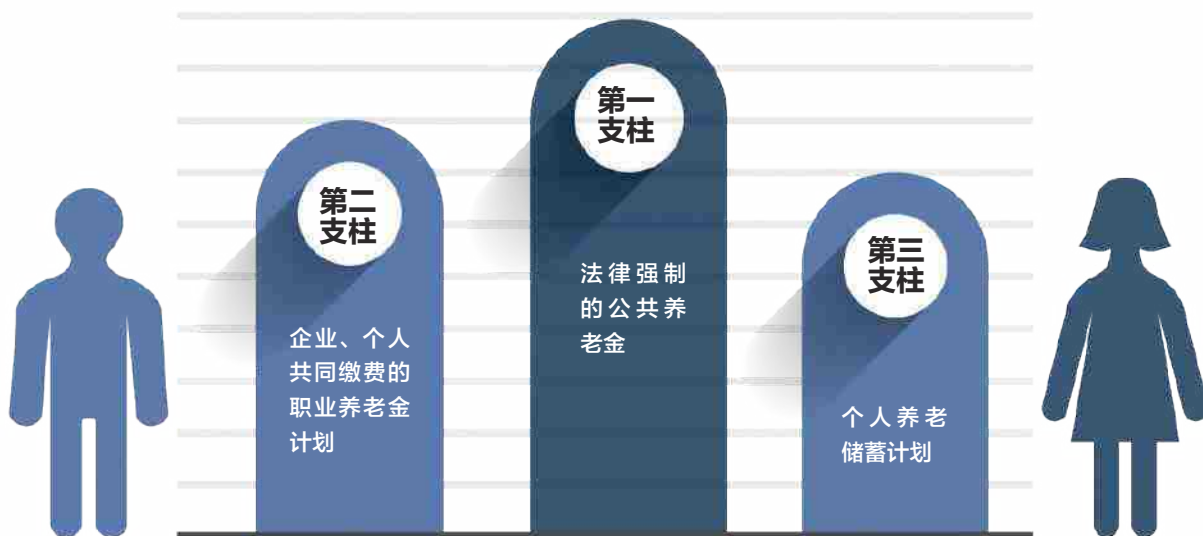
老储蓄计划，由政府提供税收激励。

从“三支柱模式”的特点看，第一支柱基本养老金覆盖范围广，但提供的只是基本保障，如果退休后仅依靠这项收入生活，生活品质恐怕不会太高；第二支柱是企业年金和职业年金，目前来看覆盖率非常低，而且难以提升，只有少数人能够享受得到。所以，想要过高品质的晚年生活，发展“第三支柱”——个人储蓄计划很有必要，也有利于减轻国家在社会公共养老方面的负担。

为鼓励第三支柱发展，2018 年 3 月证监会发布的《养老目标证券投资基金指引（试行）》，以及同年 4 月五部委发布的《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，标志着国内养老第三支柱走向产品制的形式。

但值得注意的是，养老目标基金没有任何税收优惠政策，虽冠以“养老”之名，却仅仅是投资策略上考虑了跨生命周期资产配置的因素，完全起不到鼓励中低收入家庭和个人进行储蓄投资的效果，市场受关注度一直不高，产品的规模也很有限。

养老三支柱模型



资料来源：1994 年世界银行《防止老龄危机——保护老年人及促进增长的政策》报告

养老保障制度作为整个社会福利制度的一部分，既要保证“老有所养”，又要能促进社会协调发展。

相比之下，个人税收递延养老保险是我国养老保险体系·第三支柱%的第一次真正尝试，也是当前唯一有税收优惠的投资产品。但是，该投资产品也有相应的弊端，投资标的为固收且波动较小的品类，这并不利于长期投资收益，因此发展也很缓慢。

总体来看，我国养老体系框架建设已经形成，但是发展却极不平衡，短板明显，表现为严重依赖第一支柱，第二支柱发展不充分，第三支柱建设则处于起步阶段。人社部披露的信息显示，截至2020年末，我国养老第一支柱——基本养老保险累计结余5.81万亿元，占比约62.1%；第二支柱补充养老保险为3.54万亿元，占比37.9%；第三支柱个人养老金几乎可以忽略不计。反观美国，其第一支柱规模占比仅为约7.1%，第二、第三支柱规模占比约92.9%。

在党的十九届五中全会将应对人口老龄化确定为国家战略后，中共中央和国务院陆续印发了《国家积极应对人口老龄化中长期规划》《关于加强新时代老龄工作的意见》《…十四五%国家老龄事业发展和养老服务体系规划》，共同构成了实施积极应对人口老龄化国家战略的顶层设计和纲领性文件。

2021年中央经济工作会议明确提出要规范发展第三支柱养老保险，这是推进我国养老保险体系改革的一项重要举措，对于养老金融发展也提出了新的要求。

2022年4月21日，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，该文件的正式出台，也意味着个人养老时代的来临。按照要求，个人养老金由个人自愿参加、市场化运营。个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累，享受税收优惠政策。每人每年缴纳上限为12000元。个人养老金资金账户封闭运行，权益完全属于个人，但不得提前支取，可用于购买符合规定的银行理财、商业养老保险、公募基金等金融产品。政策会分步实施，部分城市先试行1年。

对个人养老金的看法，华夏基金认为，养老第三支柱中个人养老金制度的建立对我国具有很大现实意义。由于企业缺乏建立职业养老金的动力，限制了我国第二支柱发展空间。但是在严峻的人口老龄化压力下，国民自我养老储备的需求持续增加。而第三支柱个人养老金无须企业发起，又有国家税收优惠支持，能够最大程度调动个人养老积极性。

招商基金研报称，第三支柱商业养老保险市场化程度高、参保门槛低、产品设计更灵活，是对一、二支柱的补充，能够缓解基本养老保险支付压力，同时满足居民个性化的养老规划需求，助推多层次养老保障体系的构建。长期来看，个人养老金发展有助于养老保险制度的可持续性。第三支柱的个人养老金相比于一、二支柱的养老基金更能形成真正意义上的长期资金。在财税政策的激励下，未来会有更多个人储蓄资金注入个人养老金账户。一方面，这有助于应对人口老龄化压力，补充长期稳定的养老资金；另一方面，此部分穿越周期的长期投资相比于短期投资，更能够引导资本市场的长期健康发展。■



莫道桑榆晚，为霞尚满天

构建老年友好型社会 守护最美“夕阳红”

我国人口老龄化高速发展，构建老年友好型社会成为新时期社会治理的一项重要任务。

文 | 郝亚娟

孟子曰：老吾老，以及人之老。努力实现“老有所养、老有所依”是我国坚持以人民为中心的思想体现，也是共同富裕的必然要求。

随着我国老年人口规模不断扩大，老年人口占总人口的比例持续提高，老年群体的社会参与将对社会的可持续发展产生深远影响。

从现在到本世纪中叶，既是我国人口老龄化高速发展时期，又是建设社会主义现代化强

国的关键时期。在此背景下，构建老年友好型社会成为新时期社会治理的一项重要任务。

多措并举激发社会内生动力

开展老年教育，使老年群体成为社会建设

和老年友好型社会构建的实质性主体。

建设老年友好型社会，要为老年人参与社

从现在到本世纪中叶，既是我国人口老龄化高速发展时期，又是建设社会主义现代化强的关键时期。

会发展提供便利可及的渠道和机会，让老年人共享社会发展的成果，使老年生活受人尊敬，更有质量。

北京大学人口研究所所长陈功教授撰文指出，在新时代老龄化社会的新形势下，构建老年友好型社会要充分考虑个体和群体老化的新转变，适应社会结构的新变化，依靠现代化治理的强大体系和能力综合应对新的机遇和挑战，统筹人口老龄化与经济社会协调发展，推进全社会共同参与，在此过程中凝聚老年友好的社会共识。

2022年2月21日，《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》（以下简称“《规划》”）提到，要构建和完善兜底性、普惠型、多样化的养老服务体系；要大力发展“银发经济”，推动老龄事业与产业、基本公共服务与多样化服务协调发展；积极推进老年用品制造业和服务业加快转型升级，教育培训、文化娱乐、健康养生、旅居养老等融合发展的新业态不断涌现。

随着我国人口老龄化趋势的加深，老年群体的社会参与将对社会的可持续发展产生深远影响。开展老年教育，可加强有效发挥人口红利的正面效应，削弱人口老龄化潜在的负面效应，使老年群体成为社会建设和老年友好型社会构建的实质性主体。

2021年11月24日，《中共中央 国务院关于加强新时代老龄工作的意见》中着重强调“将老年教育纳入终身教育体系”。《意见》明确提到，要创新发展老年教育，具体举措包括加快发展城乡社区老年教育、支持举办老年大学、建设社区养老学习点、筹建国家老年大学、推动各地举办“老年开放大学”、鼓励老年教育机构开展在线老年教育、推动社会及高校举办老年大学等。

医疗方面，为提升老年人的获得感、幸福感、安全感，中共中央、国务院发布的《关于加强新时代老龄工作的意见》提出，要提高老年人家庭医生签约服务覆盖率；扩大老年教育资源供给，将老年教育纳入终身教育体系；鼓励成年子女与老年父母就近居住或共同生活，履行赡养义务、承担照料责任。

2022年3月，国家卫生健康委等15个部门联合印发《“十四五”健康老龄化规划》，提出完善身心健康并重的预防保健服务体系等9项任务。其中强调，以连续性服务为重点，提升老年医疗服务水平。

财富管理方面，2022年2月，国务院出台《规划》，促进和规范发展第三支柱养老保险，推动个人养老金发展。同时鼓励金融机构开发符合老年人特点的支付、储蓄、理财、信托、保险、公募基金等养老金融产品，鼓励机构开发志愿服务项目，进一步开展慈善信托等活动。

莫道桑榆晚，为霞尚满天。不少已经退休的老年人依然保持着对新事物的关注和探索，仍然愿意发挥余热，继续为社会作出力所能及的贡献。

中国人口学会会长、中国人民大学人口与发展研究中心主任翟振武在“数字化与老

龄化：从适老到助老%研讨会上指出，退休后的老年人，普遍面临与工作相关的主要社会角色消失、社会关系网缩小、社会参与度降低、生活丰富度和幸福感下降等问题。对于个体老年人来说，积极老龄化的核心是参与%。

老年人社会参与，是指老年人在社会互动过程中，通过参与经济劳动、政治活动、志愿活动、家庭照料活动等以满足自身需求、实现自身价值的行为。

通过积极的社会参与，老年人可以持续获得成就感，进一步实现人生价值，心情更加愉悦，精神境界也能进一步提升。同时，老年人参与社会发展，多做事，做好事，可以加强与子女等家庭成员的联系和沟通，增加亲情友爱，增进家庭团结，促进代际和谐。此外，老年人参与社会发展，还可以在老年

人群体内部开展自立自助和互救互助活动，从而减轻年青人的负担和社会的压力，可谓一举多得。

除此之外，保护老年人合法权益也是构建老年友好社会重要的组成部分。市场监管等部门应该加强监管，严厉打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品等违法行为，维护老年人消费权益，营造安全、便利、诚信的消费环境。

老年友好社区成为重要发力点

老年友好社区的建设注重老年人在社会发展过程中的价值创造和身份认同，
重塑老年人社会价值。

2022年3月，贝壳研究院发布的《老年

如何营造老年友好型社会环境

传承弘扬家庭孝亲敬老传统美德

推进公共环境无障碍和适老化改造

建设兼顾老年人需求的智慧社会

培育敬老爱老助老社会风尚

资料来源：国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》

老年群体健康与否、晚年生活幸福与否，事关整个社会和国家的发展水平和幸福指数。

友好社区评价指标体系研究》提到，随着社会的进步、年龄认知的迭代，世界人口老龄化理论经历了从“成功老龄化”向“健康老龄化”再向“积极老龄化”三个阶段的转变，社会大众对人口老龄化的态度由消极转向积极，老年人的社会角色也逐渐从“受抚养者”，转变为“注重身心健康发展和社会价值实现相协调的可持续发展者”。

南京农业大学人文与社会发展学院副教授张爱华发表文章指出，我国应构建家庭友好型政策体系，打造积极老龄化的社会环境。首先，构建家庭友好型政策提高生育率，将生育、托幼、教育、就业、养老联合，改变因老龄化到来引起的抚养比过低的状况。其次，建立健全多层次的养老体系，在政府支持下，充分发挥个体养老的积极性，发展社会组织，培育养老市场；加快构建以居家为基础、社区为依托、机构充分发展、医养有机结合的多层次养老服务体系，探索居家智慧养老模式，进一步推进老年友好型社会建设。最后，要以民生建设作为应对人口老龄化的突破口和切入点，改善民生服务质量，着力推进公共服务均等化，突出普惠型公共服务。

建设老年友好型社会，积极发挥社区作用是其中重要的一环。老年友好社区是指针对老年人需求创建的社区，老年友好社区的建

设注重老年人在社会发展过程中的价值创造和身份认同，鼓励老年人充分发挥自身潜能和自主性，积极参与社会各项事务活动，重塑老年人社会价值。

2020年12月，国家卫生健康委员会、全国老龄工作委员会办公室发布《关于开展示范性全国老年友好型社区创建工作的通知》（以下简称“《通知》”）提出，到2025年，在全国建成5000个示范性城乡老年友好型社区，到2035年底，全国城乡社区普遍达到老年友好型社区标准。《通知》还指出，社区卫生服务中心（站）、乡镇卫生院定期为老年人提供健康管理服务是老年友好型社区的重要内容之一。

老年群体健康与否、晚年生活幸福与否，事关整个社会和国家的发展水平和幸福指数。社区作为搭建社会健康管理服务体系的重要载体，在健全多层次社会保障体系、全面推进健康中国建设、加强和创新社会治理等方面具有关键意义。

那么，老年友好社区的模式是怎样的？国家卫健委老龄健康司副司长蔡菲公开表示，既有对硬件建设的要求，比如居家环境的适老化改造、出行设施建设，也有对软性服务的要求，比如对社区医疗卫生、日间照料服务的要求等。硬件的建设相对容易，但软性服务的提升需要付出更多的努力。

中国传媒大学副研究员熊皇等在《光明日报》撰文指出，研究表明，提供社区健康管理服务有助于减轻老年人抑郁情绪，改善老年人自评健康与认知状况。从现实情况来看，完备的社区健康管理服务不仅可以满足老年人基本健康需求，有时甚至能够挽救生命。完备的社区健康管理服务，可以使老年人就

近到所在社区的卫生服务中心（站）进行测量血压、血脂和心率等日常体检，及时发现身体不适，避免小病变大病，也可以在老年人突发心绞痛、脑梗死等疾病时，能够快速赶到进行干预，实施急救，为后续救治工作争取更多“黄金时间”。

适老化改造提升老年群体幸福感

社会适老化改造不单是政府部门的责任，个人、家庭、企业都需要形成完整的适老化观念。

国民经济和社会发展“十四五”规划纲要提出，支持 200 万户特殊困难高龄、失能、残疾老年人家庭实施适老化改造，配备辅助器具和防走失装置等设施。北京、上海、广东、江苏等地方政府也不断出台一系列措施，推动适老化改造工作，让老年人的晚年生活更加舒适、安逸。

民政部等 9 部委联合印发《关于加快实施老年人居家适老化改造工程的指导意见》，列出了老年人居家适老化改造项目和老年用品配置推荐清单，涵盖了地面、门、卧室、如厕洗浴设备、厨房设备、物理环境以及老年用品配置 7 类 30 项改造内容，涉及老年人生活的方方面面。

推进社会适老化改造既是解决老年人生活不便的当务之急，也是社会文明进步的重要标志。近年来，各部委和各地相继出台政策措施，积极推进社会适老化改造。例如，在城镇老旧小区加装电梯，在公共场所增设无障碍设施，推动手机等智能终端产品进行适老化改造等。

浙江大学经济学院百人计划研究员张川川

发表观点指出，目前，适老化改造主要以政府主导的老旧小区改造和无障碍环境建设为主，具体工作包括加装电梯、增设无障碍设施和报警装置等。但老年人在日常生活中的需求远不止如此，住房设计、社区环境、基础设施、公共服务和产品开发应用等都需要做适老化考虑，对适老化改造所涉及的领域需要有更加全面的认识。此外，社会适老化改造不单是政府部门的责任，个人、家庭、企业都需要形成完整的适老化观念，需要在适老化改造的必要性、全面性、紧迫性上形成社会共识。

在数字社会，老年人群面临的数字鸿沟，成为当下智慧社会建设遭遇人口老龄化的一个现实问题。

2020 年以来，相关部门大力推动互联网应用适老化改造。国务院办公厅印发《关于切实解决老年人运用智能技术困难的实施方案》、工业和信息化部印发《互联网应用适老化及无障碍改造专项行动方案》，提出优先推动 115 家网站、43 个 APP 进行适老化改造，解决老年人、残疾人在智能技术方面遇到的困难。

同济大学老龄语言与看护研究中心秘书长黄立鹤指出，从社会治理的角度来看，我国正在经历智能技术快速发展的阶段，但目前智慧社会构建方案与社会治理形态尚不能充分满足老年人的实际需求，亟须社会治理与技术研发及时完善升级。

随着养老事业的不断发展，尊老、敬老、爱老、助老的社会风气将会越来越浓厚，“老有所养，老有所依，老有所乐，老有所为”的社会养老体系也将逐渐完善，我国在应对老龄化社会的道路上会更加从容自如。■



PART2 趋势 ■

随着我国社会经济的发展以及科学技术的进步，养老的客观环境已经发生翻天覆地的变化。养老模式也逐渐向多层次、多维度延伸。



提升老年人养老质量

养老新趋势：从“养老”到“享老”

随着我国经济的发展和老年人退休福利的提升，老年人开始注重生活的品质和晚年生活的丰富。

文 | 张漫游

民政部发布的预测数据显示，十四五时期，全国老年人口数量将突破 3 亿。

长期以来，中国养老形成“9073”格局，即约 90% 的老年人家庭养老，约 7% 的老年

人依托社区养老，约 3% 的老年人入住机构养老。然而，家庭变迁对家庭养老的冲击，反映了家庭继续主要承担养老功能已经力不从心。近年来，伴随“独居”“空巢”“失能”

等老年群体问题被推到风口浪尖，如何进一步完善养老服务、破解养老难题，愈加迫切。

如今，应对人口老龄化已经上升为国家战略。当养老问题从“家事”变成“国事”，更迫切需要社会化的制度安排来为老年人提供养老支持，不断推动养老社会化，逐步实现养老模式从以家庭养老为主向以社会养老为主的过渡。

当前居家养老、社区医养、旅居疗养等多条养老产品线已经得到逐步推广并不断完善。

家庭养老升级为居家养老

我国一方面鼓励和促进多代同居模式的回归，另一方面推进家庭养老责任的“社会化”，扩大居家养老服务的供给。

第七次全国人口普查数据显示，2020年，中国65岁及以上人口占比达到13.5%。按照联合国的标准，65岁及以上人口占比超过7%就属于老龄化社会，达到14%就是深度老龄化社会。

随着百岁人生的长寿时代来临，社会各层面都开始关注养老趋势。

党的十八大，十八届三中、四中、五中全会，以及“十三五”规划纲要，都对应对人口老龄化、加快建设社会养老服务体系、发展养老服务产业等提出明确要求。党的十九大报告提出，积极应对人口老龄化，构建养老、孝老、敬老政策体系和社会环境，推进医养结合，加快老龄事业和产业发展。

在人口老龄化背景下，面对庞大的老年群体，如何做到老有所养、老有所依，首先离不开家庭养老。

国家“十四五”规划和2035年远景目标纲要中明确提出“支持家庭承担养老功能”，为新时代做好家庭养老提供了根本遵循与依据。

养老的根基在家庭，“老有所养”美好愿景的实现有赖于家庭的积极作为。不过，近年来家庭结构也在日益变小。第七次全国人口普查和中国统计年鉴数据显示，目前我国平均每个家庭户的人口为2.62人，其中，一人户家庭高达1.2亿户，占比接近四分之一。

在上海、福建和浙江开展的中国家庭动态调查显示，60岁及以上老年人口中超过一半生活在“空巢家庭”，80岁及以上老年人口处于空巢状态的比例依然高达四成。随着独生子女的父母逐步进入老年阶段，“空巢家庭”比例还将快速上升，对家庭功能产生深远影响。

为应对代际居住模式变迁对居家养老的影响，我国一方面鼓励和促进多代同居模式的回归，另一方面推进家庭养老责任的“社会化”，扩大居家养老服务的供给。

家庭养老所包含的不仅仅是经济上的赡养和家庭的照料，还包括精神上的慰藉；而居家养老与之不同，是一个国家或者一个地区已步入人口老龄化时期，在家庭经济与物质上都比较富有的基础上，所采取的一种以家为载体的集中式养老，目的是为了解决没有子女的老人，或者是子女不在身边的老人的养老问题。

为支持居家养老，监管层陆续推出了诸多政策。

如“十四五”规划纲要提出，支持200万户特殊困难高龄、失能、残疾老年人家庭实施适老化改造，配备辅助器具和防走失装置等设施；2022年，民政部、财政部、住房

和城乡建设部、中国残联等 4 部门又联合印发《关于推进“十四五”特殊困难老年人家庭适老化改造工作的通知》，提出“十四五”时期支持 200 万户特殊困难高龄、失能、残疾老年人家庭实施适老化改造，巩固家庭养老基础地位，进一步提升老年人居家生活的安全性和便利化；为了进一步提升居家养老的质量，近期北京市住建委方面还表示，北京将创新实施在平原新城地区建设全龄友好住宅项目试点，同时将针对老年家庭在试点项目购房方面给予一定程度的政策支持。

社区养老还需强化综合实力

健全社会化的养老服务，
创新居家养老与社区养老相结合的模式，
是适应我国国情的应对家庭养老功能弱化的
重要手段。居家养老离不开社区养老的支持。

“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要

也提出，推动养老事业和养老产业协同发展，健全基本养老服务体系，大力发展普惠型养老服务，支持家庭承担养老功能，构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系。

近日，国家卫生健康委等 11 个部门印发的《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》中亦强调，要发展居家社区医养结合服务，包括积极提供居家医疗服务、增强社区医养结合服务能力等。

中国人民大学国家发展与战略研究院高级研究员、北京市老龄委专家委员会委员黄石松在 2021 年底的“城心养老：养老新趋势”专题论坛上表示，提供养老服务最大的堵点就是“一碗汤的距离”和“最后一米”的体制机制障碍。

“一碗汤的距离”是最合适的养老体验，但居家养老服务由于家庭能力等原因不一定能完全做到，成年子女生活方式跟老人也有差异，因此，社区嵌入式养老机构或通过住

如何强化居家社区养老服务能力



资料来源：国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》

房制度安排子女和老人住同一栋楼、同一个小区都是比较适合的未来发展模式。

…最后一米%的体制机制障碍源于老年人口空间结构、分布和养老服务健康资源的地理分布错位，市场呼唤整合的、一站式、打包的养老服务，需要政府、家庭、社区、保险企业等共同推进。

近年来，针对居家社区养老服务供给，多地创新理念和服务，积极探索适应当地需求的社区养老模式。

云南省民政厅党组成员、副厅长、新闻发言人马斌透露称，2022年，云南积极争取和筹集中央、省级养老服务体系建设补助资金7.9亿多元，推进云南惠老阳光和老年健康服务能力提升工程，重点支持街道级综合养老服务中心、农村区域性养老服务中心、日间照料养老服务设施、居家适老化改造等养老服务建设，新增护理型床位5000张，加快构建…十五分钟社区居家养老服务圈%。

广东省广州市在社区建设以上门护理服务为主的护理站，承担对养老机构、社区托养机构以及居家老人的医疗护理服务；开展上门照料服务，推进家庭养老床位建设，由养老服务机构提供上门服务，实现适老化改造、智能化设备、专业化服务…三入户%。

中国社科院人口与劳动经济研究所副研究员杨舸在撰写的《应对家庭结构变迁 创新居家社区养老》一文中谈到，健全社会化的养老服务，创新居家养老与社区养老相结合的模式，是适应我国国情的应对家庭养老功能弱化的重要手段。社区养老服务和居家养老服务是对传统家庭养老模式的有效补充，减轻了家庭养老的压力，可以为居家老人提供生活照料、家政服务、康复护理、医疗急救、

文化娱乐和精神慰藉等方面的服务。

不过，杨舸认为，我国当前的居家社区养老服务仍然存在覆盖范围不足、服务能力有限、专业人员缺乏、多样化和市场化程度不高等问题。

世界华人医师协会理事、全科医生分会委员宋青在接受媒体采访时表示，在人员上，家庭医生要与居民建立起一种长期、稳定的服务关系，对居民的健康进行全过程的健康管理，提供专业、便捷、持续的基础医疗服务，来解决居民的常见病、多发病以及亚健康问题。

在设施方面，宋青认为，应充分地将社区的健康硬件配套与健康管理服务深度融合，通过住宅的健康元素设计、智能可穿戴设备配套以及全健康数据的管理相结合，真正让健康服务融入社区管理。

旅居养老让养老圈子扩大

真正的旅居养老要自然环境与生活环境相适应，不仅要满足老年旅居人口休闲玩乐的需求，更要满足老年人口的基本生活需求。

随着我国经济的发展和老年人退休福利的提升，老年人开始注重生活的品质和晚年生活的丰富。老年人在有钱、有闲的情况下，渴望出去感受不一样的生活，旅居式养老旅游需求日趋旺盛。

《中国老年旅游产业发展现状和趋势研究》显示，预计到2050年，我国老年人口将突破4.8亿人，老年人口旅游消费总额将达到2.4万亿元以上。

近日，国家发展改革委办公厅、民政部办

伴随老年群体社会收入增加与精神生活体验的逐步转变，异地养老、候鸟式养老、度假式养老、医养模式等多种新型旅居养老模式逐渐被社会老年群体所接受。

公厅、国家卫生健康委办公厅联合印发的《关于建立积极应对人口老龄化重点联系城市机制的通知》（以下简称《通知》）提出，促进业态模式创新，促进养老产业与教育培训、健康、体育、文化、旅游、家政等幸福产业融合发展，支持有条件的地区打造旅居养老目的地。

文旅创新创业研究院执行院长张德欣在接受媒体采访时表示，《通知》公布的相关政策让市场有了更积极的态度，政府做事将有章可循；同时也为旅居养老行业指出明确的发展方向，更方便了市场主体来整合相关所需资源，构建“养老+”生态圈。

在政策驱动下，伴随老年群体社会收入增加与精神生活体验的逐步转变，异地养老、候鸟式养老、度假式养老、医养模式等多种新型旅居养老模式逐渐被社会老年群体所接受。

基于此，旅居养老业已引起多地重视，越来越多的省份开始重视发展旅居养老业。2022年7月，福建省民政厅、宁夏回族自治区民政厅签订《闽宁协作—旅居养老合作框架协议》，促进两省区养老事业与养老产业协同融合发展；2021年，广东、湖南、重庆、四川、贵州、陕西六省市签署了旅居养老合作框架协议（以下简称《六省市旅游养老合作》），在养老、文化、生态、环境、资源

等方面发挥各自优势，以提高养老服务供给质量为核心，以健康旅居康养为重点，以市场化运作为手段，推动六省市养老服务业高质量融合发展。

旅居养老模式虽已屡见不鲜，但我国养老旅游目的地的发展仍存在许多问题，制约着老年人的异地养老选择。

张德欣表示，由于个别目的地交通不便、配套业态有限、产业链尚未发育完全等影响，极易形成“只养不游”或“只游不养”的状态，不能形成强有力的产业闭环，这正是旅居养老的短板所在。

作为一种新兴养老模式，真正的旅居养老必然是要自然环境与生活环境相适应，不仅要满足老年旅居人口休闲玩乐的需求，更要满足老年人口的基本生活需求。张德欣认为，无论是入住区域的医疗配套，还是旅居社区自带的健康配套，都要满足老年旅居者的要求，且周围建有可以游览的景观、交通便捷才能够真正构建起更具幸福感和安全性的旅居生活。

于是，近年来的旅居养老合作注重完善对养老城市的建设。如《六省市旅游养老合作》中便提出，建立六省市养老对口合作产业服务平台共享机制，整合养老、医疗、教育、旅游、文化、体育、金融等资源，建立老年人数据库，实现数据共享；在康养项目、居住环境、文化体验、区域传统文化研修等四个方面进行差异化闭环设计，共同培育更多的旅居养老示范基地；组建六省市旅居养老“人才库”，实现资源共享，践行“零工经济”，加强信用制度建设，强化市场监管，严厉打击不法分子假借旅居养老名义开展的各种非法集资、欺诈消费、虚假宣传等损害老年人利益的行为等。



养老金融服务与时俱进

养老金融：从量变向质变飞跃

我国养老金融发展正在经历从量变到质变的飞跃，居民家庭金融结构也得到了优化升级。

文 | 王柯瑾

应对人口老龄化离不开金融的媒介融通作用，养老金融应运而生。

社会科学文献出版社出版的《养老金融蓝皮书：中国养老金融发展报告（2019）》中将养老金融定义为，为了应对人口老龄化挑

战，围绕着社会成员的各种养老需求所进行的金融活动的总和，包括养老金金融、养老服务金融、养老产业金融三部分内容。

近年来，我国人口老龄化程度进一步加深，养老保险体系建设需要进一步完善。当前，

与基本养老保险和企业年金、职业年金相比，个人自主参与的第三支柱养老保险发展不充分。在此背景下，迫切需要创新养老金融产品，充盈个人养老金账户，增强居民自身养老保障能力。

在政策的推动下，近年来，我国养老金融发展正在经历从量变到质变的飞跃，养老金融产品供给不断丰富、投资者多元化的养老投资需求得以满足，居民家庭金融结构也得到了优化升级。

个人养老金融产品“百花齐放”

在密集政策的加持下，
为加快第三支柱养老保险发展，
商业养老金融产品创新提速。

长期以来，我国居民养老储备以储蓄为主，

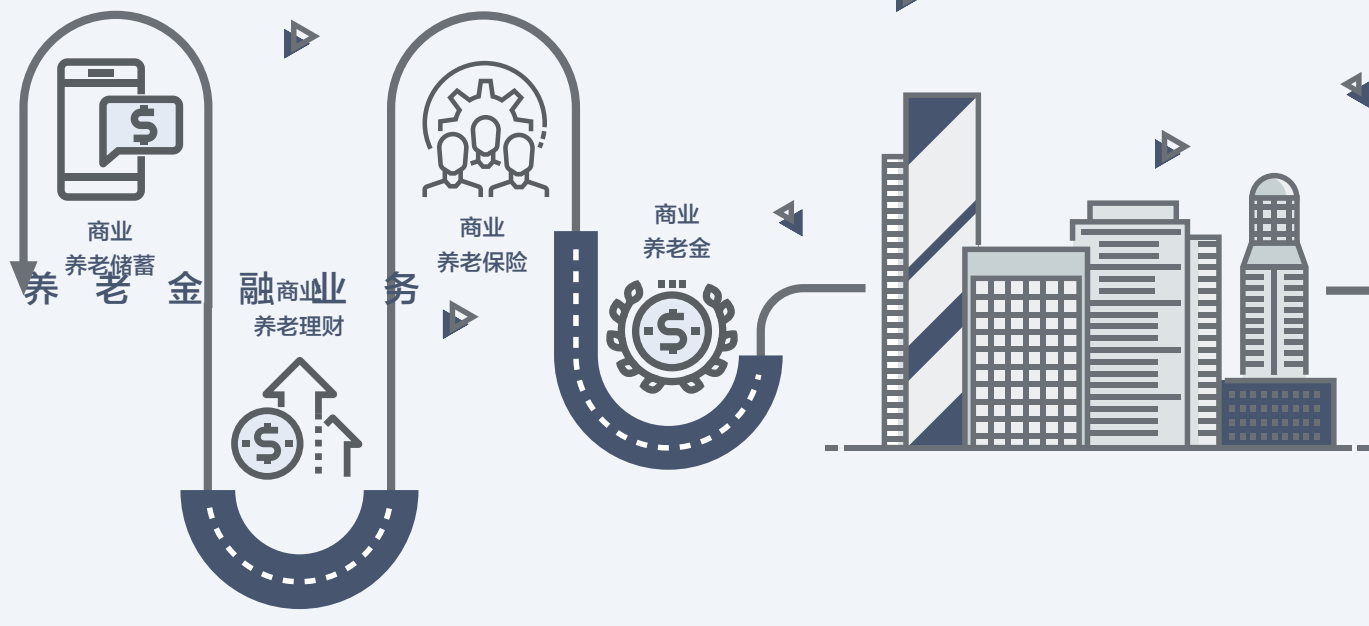
为持续推进养老金融改革，丰富第三支柱养老金融产品供给，进一步满足居民多样化养老需求，近年来，养老金融政策频出。

2022年4月21日，国务院办公厅印发《关于推动个人养老金发展的意见》，要求推动发展适合政策支持、自愿参加、市场运营的个人养老金，与基本养老保险、企业（职业）年金相衔接。

2022年5月10日，银保监会发布《关于规范和促进商业养老金融业务发展的通知》，支持和鼓励银行保险机构依法合规发展商业养老储蓄、商业养老理财、商业养老保险、商业养老金等养老金融业务，推动银行保险机构更好服务多层次、多支柱养老保险体系建设。

2022年6月10日，人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会联合发布《关于推动个人养老金发展的意见》

银行保险机构养老金融业务和服务主要内容



宣传提纲》，要求准确把握政策要点，通过多种方式加强宣传个人养老金政策。

2022年7月29日，银保监会和人民银行联合发布了《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》，启动特定养老储蓄试点。

在密集政策的加持下，为加快第三支柱养老保险发展，商业养老金融产品创新提速。

银保监会信息显示，专属养老保险试点今年3月1日扩围至全国后，截至今年6月底，累计实现投保19.6万件。从保险业方面来看，商业养老保险产品和养老保障产品是保险业养老财富积累的重要探索，养老保障管理产品已经成为国民养老储备的重要选择之一。

而养老理财试点今年3月1日扩围后，银保监会信息显示，已有23.1万名投资者累计认购超过600亿元养老理财产品。

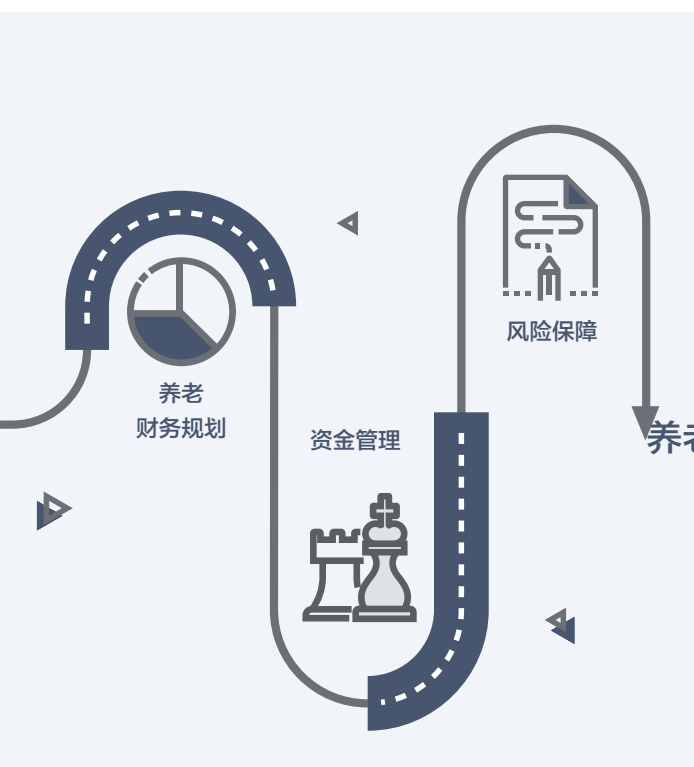
普益标准研究员崔盛悦指出，养老理财是

银行理财市场中的一片蓝海，发展前景广阔。随着养老产业资金需求和居民养老需求的不断增加，以稳健、长期和普惠为特点的养老型理财产品有望成为稳健投资的热点产品，发行规模和发行频率都可能进一步提升。

今年8月份以来，第二批试点机构的养老理财产品陆续发行。随着试点机构不断扩围，养老理财产品的发行规模也在不断扩容，后续上线的养老理财产品将围绕…坚持长期投资理念，着力于产品风险管理和资产配置，以符合大众养老需求为核心%来设计，未来或根据投资者的不同类型，在持有期限、产品风险偏好等方面设计出更具针对性和特色化的理财产品，以满足多样化养老理财需求。

此外，养老储蓄即将正式亮相。银保监会和人民银行联合发布的《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》显示，自2022年11月20日起，由工行、建行、中行和农行在合肥、广州、成都、西安和青岛市开展特定养老储蓄试点。其中，单家银行试点规模不超过100亿元，试点期限为1年。据了解，此次试点的特定养老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型，产品期限分为5年、10年、15年和20年四档，产品利率略高于大型银行5年期定期存款的挂牌利率。未来，随着银行养老储蓄试点的推进，养老金融服务将更加丰富多元。

从行业方面来看，中国养老金融50人论坛（CAFF50）副秘书长、中国农业大学人文与发展学院讲师张栋在《中国养老金融发展报告（2021）》发布暨研讨会上指出，养老目标基金是一类特殊的公募基金，为服务国民养老储备而生，致力于帮助投资者解决养老投资难题，一直是境外个人养老金投资



资料来源：中国银保监会发布《关于规范和促进商业养老金融业务发展的通知》

当前，与基本养老保险和企业年金、职业年金相比，个人自主参与的第三支柱养老保险发展不充分，迫切需要创新养老金融产品。

管理中的主要产品之一，在个人养老金投资中发挥着极为重要的作用，其规模呈现出显著增加的趋势。

从信托业方面来看，信托业参与养老财富积累的优势在于可以实现资产的安全隔离以及可以实现特定的养老目的。不过，张栋指出，由于养老信托的参与门槛相对比较高，目前相关产品数量和参与人数还不是特别多。

供需改革激发投资积极性

养老产业投资规模大、回收周期较长，信贷供给不足是养老服务企业融资的痛点之一。

多元养老需求的增加，将为养老金融服务发展提供巨大的空间。

在个人养老金融产品不断扩容的同时，养老服务金融、养老产业金融市场也不断发展。但就目前看，上述领域仍面临一系列挑战：供给侧产品设计针对性不强，有效供给不足；需求侧主客观因素共同影响，需求空间受限。

就养老服务金融而言，张栋指出，在需求侧，第一，公众养老金融知识有限，抑制了多元养老储备参与深度；第二，投资风险偏好保守，养老财富储备存在一定的贬值风险；

第三，公众可支配收入不足，制约了养老服务金融参与能力。

在供给侧，张栋认为，第一，养老金融产品业务起步较晚，产品供给和市场知晓度受限；第二，养老金融产品市场细分不足，导致市场参与活跃度不高；第三，配套和监管还有进一步调整的空间，降低养老金融创新产品认同度。

从养老产业金融来看，信贷供给不足是养老服务企业融资的痛点之一。一般而言，养老产业投资规模大、回收周期较长。养老服务机构投资通常高达上千万元，投资回收周期一般在10年以上，获得信贷能力偏低，商业银行审批此类授信时通常较为审慎。此外，由于养老服务企业具有显著的公益性特点，经营利润通常不高，盈利能力不被看好，此前商业银行向其提供融资往往出于公益和落实政府政策的目的，自身助力养老服务企业发展的动力仍需提升。

近年来，多家商业银行探索建立健全养老项目融资服务对接机制，制定灵活的抵押担保条件，并且在风险可控的前提下，加大养老产业担保方式创新力度，拓宽抵押担保物范围，积极探索股权、收益权以及其他合规财产权利质押融资服务。此外，还规范并简化养老服务产业信贷审批流程，提升审批效率等等。

支持养老企业多元化融资，大力支持养老服务机构上市融资也是解决行业融资困境的对策之一。例如，引导符合条件的养老服务机构通过主板、中小板或创业板融资，鼓励有条件的养老服务机构发行企业债、公司债、中小企业集合票据、集合债券以及中小企业私募债，提升其自主融资能力，可以加快形

成养老产业金融“资本圈”。此外，拓宽社会资本参与渠道，吸引保险公司、民间资本和外资等多方参与，也可以形成多元融资、多元投资的养老产业筹资格局。

养老金融服务与时俱进

不断完善金融服务适老举措，
帮助老年人跨越“数字鸿沟”，
让老年人享受到更加安全、
更有温度的金融服务。

与老龄化社会进程同步的是数字经济的快速发展，受此影响，老年人的生活方式也渐渐从线下转向线上。融 360 简普科技《维度》调查显示，截至 2021 年 12 月，我国 60 岁及以上老年网民规模达 1.19 亿人，老年人不仅能够熟练使用社交媒体、出示健康码，也正在逐步跨越数字鸿沟，成为不少金融机构手机客户端的使用者。

尽管老年人对手机银行 APP 等数字化金融服务的接受度不低，但在使用过程中还是面临着一些操作困难。例如在购买理财产品的过程中，老年人普遍担心使用数字化金融服务可能会因为误操作造成财产损失。要想打消老年人的顾虑和隐忧，打通老年人使用数字化金融服务的“最后一公里”，相关 APP 的适老化程度仍需进一步提高。

金融适老化改造早已引起金融监管部门的重视。银保监会党委书记、主席郭树清强调，要进一步深化养老金融改革，深入推进金融供给侧结构性改革，不断完善金融服务适老举措，帮助老年人跨越“数字鸿沟”，让老年人享受到更加安全、更有温度的金融服务。

融 360 简普科技《维度》认为，金融机构数字化金融服务的适老化改造可以从如下几方面进行提升：一是面向老年人的真实需求，如投资理财、转账汇款、生活缴费等，进一步提升产品功能、优化界面设计、简化操作流程，切实满足老年人需求。二是面向老年人群体的顾虑进一步提高产品安全性，增强安全向导与误操作提示，于明显处提供弹窗提醒与撤回至上一步等选择。三是提升产品的安全性与口碑，这将有效提升老年人使用数字化金融服务的意愿。四是提供一键求助功能，如一键拨打语音电话给家人或一键拨打电话至人工客服，鼓励、协助老年人在使用遇到困难时求助家人或客服人员。

此外，鉴于养老金融的特性特点，养老金融服务离不开成熟的投资者教育。

未来要让更多投资者认识、了解养老金融，激发更多社会公众参与个人养老金的热情，引导个人投资者建立定期储备、价值投资、合理配置的长期投资理念，提高社会公众对商业养老金融产品的认知度和接受度，逐步培育成熟的养老金融理念和长期投资理念，为个人养老金制度建设添砖加瓦。

正如中国人寿养老保险股份有限公司贵州省中心总经理张绍白撰文指出的一样，普及养老群体投资者教育，不能仅仅依靠销售、推广个人养老金的金融机构或从业人员来做，而应该从全社会层面进行全方位的养老金融教育。也不仅仅要进行产品层面的教育或是风险识别教育，而要从更高层面，从积极应对人口老龄化国家战略、从国家社会的长期持续发展的高度与广度，甚至要从学校做起，一直延伸到老年人，做好不同层次、不同领域的养老金融教育。



PART3 策略

每个人都希望在晚年拥有健康的身体和足够的财富，如何建立积极健康的老龄观，丰富生命质量和人生体验，现在为社会各界所关心。



提前订立养老规划十分必要

养老规划要趁早

提前订立养老规划、制定养老金融配置、增加第三支柱养老资金支持迫在眉睫。

文 | 张漫游

随着人口…老龄化%与…少子化%趋势日益凸显，越来越多的年轻人开始清楚地意识到…养老规划要趁早%。

然而，老年生活中哪些领域需要用钱，

体面养老需要准备多少钱，怎样挑选养老产品 这些问题往往多数人还未明确。

根据世界银行组织建议，要基本维持退休前的生活水平不下降，退休时的养老金领

取水平与退休前工资收入水平之间的比率，即养老金替代率应不低于70%；要想维持较高的养老生活质量，养老金替代率要维持在80%以上。但根据上海证券基金评价研究中心研报显示，截至2021年基本养老金已经连续17年上涨，按照基础养老金计算公式，我国养老金替代率仅为38%。

提前订立养老规划、制定养老金融配置、增加第三支柱养老资金支持，已经迫在眉睫。

提前筹划养老资金

养老规划不仅包括为退休后的生活提前准备费用，还包括养老方式甚至是生活方式的规划，从而保证老年时期的高质量生活。

第七次全国人口普查数据显示，…少子化%和…老龄化%已经成为我国现阶段人口年龄结构的主要特征。这意味着，在养老问题上我国将会面临前所未有的挑战。

养老不仅是一个重要的社会问题，也关系着每个人的切身利益。从建行私人银行部调研报告结果可以看出，近年来，私人银行客户已经普遍开始思考养老问题。调研结果显示，高净值客户在养老领域的担忧体现在多方面，如担心自己老年时期难以维持良好的身体状况、担心子女不能在身边照顾、担心生病时无法获得优质的医疗资源等。

解决诸多养老困境的关键是提前做好养老规划。养老规划不仅包括为退休后的生活提前准备费用，还包括养老方式甚至是生活方式的规划，从而保证老年时期的高质量生活。

2020年11月，中国保险行业协会发布的《中国养老金第三支柱研究报告》预测，

未来5~10年时间，中国预计会有8万亿~10万亿元的养老金缺口，而且这个缺口会随着时间的推移进一步扩大。

而我国目前多层次养老保险体系…三大支柱%发展存在不平衡。

第一支柱基本养老保险尽管覆盖范围较广，但从全国数据看，尤其是企业职工退休后的收入水平远低于在职人员的工资收入水平，基本养老金替代率不充足的问题突出。尤其是根据国家统计局数据整理，上世纪60年代，出生人口高达2.39亿人，70年代则达到了近2.17亿人，其中，1963年出生的人口是近70年来的最高值，新生儿多达2975万人，出生率为43.60‰，这就意味着，2023年退休的人数可能更多。

第二支柱企业年金和职业年金覆盖范围小。根据2022年5月人社部发布的《全国企业年金基金业务数据》显示，2022年一季度参与职工数2925.41万人，比2021年上涨1.74%。但这仅是我国庞大职工群体的冰山一角。据测算，以上两支柱的替代率总和仅50%左右。

增加养老金来源，是解决养老生活后顾之忧的必由之路。那么，如何补充养老金？

2022年4月下旬，国务院印发《关于推动个人养老金发展的意见》（以下简称…《意见》%），个人养老金制度正式落地。《意见》的出台，从制度上确立了个人养老金在我国养老保障体系中第三支柱的地位，是对第一、第二支柱的有效补充，确保我国养老保障制度的可持续发展。

《意见》指出，参加人可以用缴纳的个人养老金在符合规定的金融机构或者其依法合规委托的销售渠道购买金融产品，并承担相应的风险。

根据世界银行组织建议，要基本维持退休前的生活水平不下降，退休时的养老金领取水平与退休前工资收入水平之间的比率即养老金替代率应不低于 70%。

对于个人而言，应对自身养老需求目标和当前财务状况做出预判，合理筹划资金，以及通过商业银行等正规、专业的金融机构进行资产配置或购买金融服务。

随着养老产业不断丰富、养老金融业务持续延展、客户需求逐渐丰富多元，金融机构的养老服务规划也不断升级。今年 9 月，建行私人银行部基于全生命周期视角与客群特征，打通养老规划和资产配置服务，从企业级构建养老目标的规划与配置的核心能力，推出全新升级的养老财务规划顾问咨询服务（以下简称“养老规划服务”）。在升级后的养老规划服务中，建行推出了定制化的计算模型，是聚合了客户在第一、二、三支柱的养老资产情况，在其平台上进行统一的计算，并可以根据不同客户的风险偏好，做出专业化、定制化的养老资产配置方案。

三点“拿捏”养老规划

养老资产配置需要考虑安全性、长期性和是否符合“养老目标”。

尽管明确了养老规划的重要性，但正如建行私人银行部调研报告结果显示，66% 的私人银行客户对养老的准备还不完备，亟待进一步规划安排。

2021 年 9 月，中国养老金融 50 人论坛

（CAFF50）发布的《中国养老金融调查报告（2021）》显示，超过半数的调查对象选择银行存款作为财富积累的手段，其他依次是商业养老保险（27.98%）、银行理财（26.27%）、房产（21.69%）、基金（15.59%），也有部分调查对象通过企业年金和职业年金、股票、信托、国债等方式进行养老财富储备。

面对市场上琳琅满目的财富管理产品，投资者要如何选择、怎样进行养老规划？

实际上，包括高净值人群在内的大多数养老需求群体并不了解未来将会面临哪些养老支出，不知道如今市面上有哪些好的养老方式、养老产品，需要专业的机构协助来深度挖掘他们的需求，采用全生命周期的视角，为其进行养老规划。

首先，养老资产配置要考虑安全性。养老资金并不是博收益的资金，因此，在选择产品组合的过程中，投资者要注重风险可控，产品设计要相对稳健。

目前，我国居民养老财富储备以储蓄为主，风险偏好程度较低，追求稳定收益，正体现了投资者对于安全性的重视。

其次，除考虑资金的安全性外，养老资金还要做好长期规划。养老资金是为了提供老年时期的保障，时间期限较长。期限长获得的复利就更多，于是在制定养老规划时，需要考虑养老属性的“长期钱”特征。

这与监管层要求的方向一致。银保监会此前印发的《关于规范和促进商业养老金融业务发展的通知》指出，银行保险机构应当持续开展客户教育，提高社会公众对商业养老金融产品的认知度和接受度，逐步培育成熟的养老金融理念和长期投资理念，引导客户合理规划、持续投入、长期持有、长期领取，

切实提高养老保障水平。

最后，养老规划产品的落地要符合…养老目标%。目前看，包括高净值人群在内的养老群体在看重养老资金安全的同时还十分在意养老资金的收益率，投资者关心投资能否跑赢通胀。但在进行养老金融产品组合时不能盲目追求收益，一个可靠且可行的方式是首选银行等金融机构专属的养老金融产品。

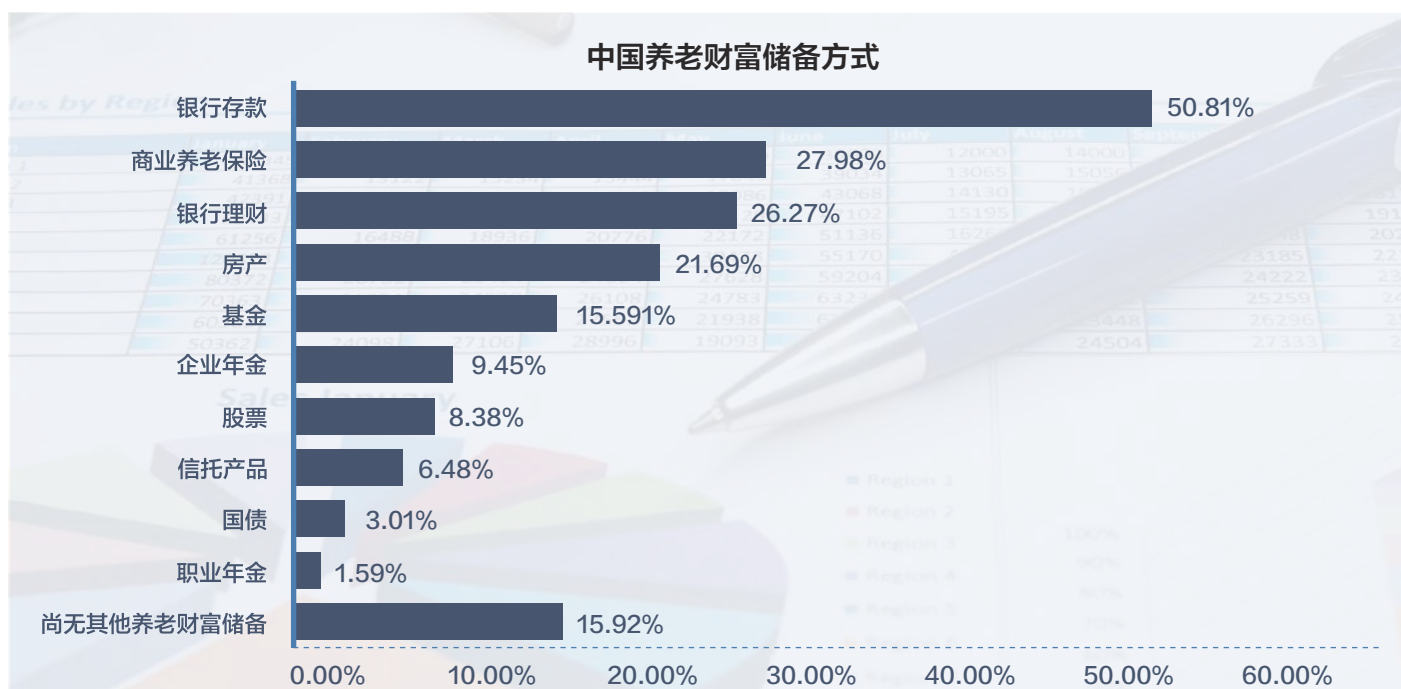
近年来，经过监管层认证的专属养老金融产品日益丰富，如2021年底落地的养老理财、2022年新上的特定养老储蓄、逐渐完善的养老目标基金等。眼下金融机构也在积极争取养老金融产品的先发资格，如建行已经获得了特定养老储蓄产品的首批试点资格，此前该集团旗下子公司建信理财已经获得了养老理财产品的发行资格。

值得一提的是，数字化时代快速到来，正深刻影响着人们的生活、工作及金融需求，给智慧养老带来巨大机遇，同时对商业银行养老金融服务也提出了更高的要求。因此，

提升服务体验是商业银行数字化转型的重要目标，商业银行需要在数字化转型中探索养老金融全新理念和路径。

具体来看，数字化手段降低了金融机构的服务门槛，为已老和未老个人客户提供了便捷易得的金融产品，拓展了服务渠道，提升服务效能；数字化技术使得金融机构追踪客户养老消费过程，迭代开发新产品，提高产品对客户需求的适配性；数字化手段使得金融机构能够更精准地实现…一对一%服务模式，打造…以客户为中心%的数字化服务体系。

以建行为例，该行推出线上养老新生态，包括依托手机银行APP、建行微信公众号等线上平台的养老服务专区，聚焦老年人生活娱乐、健康医养、财富规划等需求，为老年人提供现代前沿的理财知识、丰富的金融产品、综合专业的健康服务、多彩的互动活动等，为广大人民群众提供养老金融服务、综合康养服务、品质生活服务、适老智能服务等线上线下一体化…金融+养老%新生态综合解决方案。■



数据来源：《2021中国养老金融调查报告》，普益标准整理



个人、家庭、企业都需要做合适的保险规划

以保险规划应“万变”

合适的保险规划已经成为高净值人群实现…基业长青，家业永续%的…保险柜%。

文 | 郝亚娟

从创造和积累资产，到管理与传承财富；
从拼事业…搞钱%，到开始注重个人健康管理，
高净值人群的财富观日益成熟和稳健。

…把风险放在第一位%是企业经营的基本

准则，同时也贯穿于高净值人群的财富管理的
逻辑之中。加之新冠肺炎疫情带给全球经济与
民众生活的冲击，健康的重要性和财富的安全
性受到越来越多高净值人群的重点关注。

2021年11月，中信保诚人寿与胡润研究院联合发布的《2021中国高净值人群家族安全报告》发现，…安全%超越…增长%连续两年成为高净值人群最为看重的投资理财目标。合适的保险规划已经成为高净值人群实现…基业长青，家业永续%的…保险柜%。

“保障”健康和财富需求

随着高净值人群财富管理的需求不断上升，
资产配置也更加多元化，
保险规划是其中一环。

随着越来越多企业家财富管理的重心从…如何创造更多财富%转移至…如何保护财富%，健康的投资规划和安全的财富传承已成为高净值人群最为迫切的两大现实需求。

2021年12月，由阳光人寿与胡润百富研究院联合发布的《2021中国高净值人群财富管理白皮书》（以下简称…《白皮书》%）指出，除流动型理财产品外，88%的高净值人群家庭广泛配置寿险、商业养老保险等安全型产品，以及股票、黄金等高回报投资型产品；70%的高净值人群家庭配置重疾险、意外险等保障型产品；45%的高净值人群家庭对珠宝、古董、艺术品、红酒等特殊型产品有资金投入。

一直以来，保险之于风险管理，具有不可替代的优势。广义的保险可以理解作为一种风险防范互助机制，可以追溯至公元前时期，古代农业社会靠天吃饭，面对自然灾害古代先贤们在《礼记》中就提出了…耕三余一%，也就是每耕作三年，要积蓄存储预备一年的粮食，以备灾年。

“把风险放在第一位”是企业经营的基本准则，同时也贯穿于高净值人群的财富管理的逻辑之中。

而现代社会中，保险有三个基本功能，即分散风险、经济补偿以及资金融通。资金融通功能也是保险金融属性的体现，对于保险人而言，保险费的收取和保险金的赔偿之间存在时间差，保险人可以使用保险资金进行投资以实现保险资金的保值增值；对于投保人而言，一些保险产品也提供了一定的收益，所以保险也可以作为一种投资。

而与银行理财、储蓄存款、公募基金等金融产品相比，保险产品既具有财富管理属性，又具备保障功能，因此受到高净值人群的偏爱。

《白皮书》指出，在企业经营方面，受全球新冠肺炎疫情等影响，对于过去三年中的企业经营状况，仅有17%的企业家表示满意。有95%的企业家认为企业正在面临外部风险，其中市场风险占比66%；同时有九成企业家在与企业内部风险相抗衡，其中资金流动性风险（45%）最受关注。

在财富传承过程中，合理运用财富传承工具有效规避财富代际传承过程中可能面临的经营风险，婚姻、继承、子女挥霍等多方面风险，是高净值人群最为关心的话题。尤其对于企业主家庭来说，保险保障的意义不仅仅是规避家庭成员的健康、意外风险损失，更重要的是保障家庭财富的长期安全。

《白皮书》显示，企业家认为有必要进行

…家企隔离%制度，在企业面临资金风险时让家人获得生活的保障。目前，企业家除了梳理企业资产分离高低风险资产（61%）以外，购买大额寿险（56%）、年金险（42%）已成为保障家庭资产和家人生活品质的主要方式。

随着高净值人群财富管理的需求不断上升，资产配置也更加多元化，保险规划是其中一环。合理的资产配置组合能够帮助高净值人群在家庭、健康和财富之间形成动态平衡。

由于处于不同时期的个人所面临的风险并不相同，因此生命周期是制订保险规划首先应考虑的因素。此外，考虑到不同家庭成员在家庭中承担的经济责任和角色不同，保险配置方案要以整个家庭为单位进行考量。

波士顿咨询（BCG）研究发现，高净值人群的需求不仅关乎个人，更关乎家庭。高净值人群的家庭结构是影响其需求的另一关键，既反映了其所处的人生阶段（财富创造、积累或是享受期），也反映了家庭的抚养赡养责任。而家庭的复杂程度（如…4+2+1%简单家庭结构，或多孩重组、多代际同堂等相对复杂的家庭结构），也会决定高净值人群在家庭保障、子女教育、财富保全和传承的需求侧重，例如对于代际复杂的大家族，在财富传承和分配上可能会出现更多个性化的财富管理诉求。

那么，高净值人群应如何制定适合自己的保险规划呢？建行私人银行客户资产配置服务在全面了解客户需求的基础上，通过专业的资产配置模型、定制化的方案设计，构建科学合理的投资组合，可以满足高净值人群不同人生阶段对风险隔离、财富积累、财富保全、财富增值、财富传承的全方位财富管

理需求。

如何进行保险规划？

高净值人群需要能在不同阶段满足

个人、家庭、企业需求的保险规划方案。

《白皮书》发现，高净值人群普遍认为通过长期性持续地购买保险，可以保障财富安全，在将来应对各种突发情况，如医疗、养老、子女教育、财富代际传承等资金需求。71%的高净值人群选择通过配置保险产品管理财富风险，48%选择配置有利于资产传承的相关保险，如终身寿险等。

高净值人群有着更为丰富的社会阅历，会做更全面和更长远的打算，他们需要的是能在不同阶段满足个人、家庭、企业需求的保险规划方案。

针对高净值人群的保险规划需求，建行私人银行的…财富保%优选项目在配置组合上进行创新，涵盖私人银行客户个人、家庭、企业…三位一体%的横向需求覆盖，以及少年、青年、中年、老年全生命周期的纵向需求延展。

对于高净值人群而言，保险绝不仅仅是财富管理工具，它还意味着保险公司背后强大的医疗和服务资源。

事业成功的高净值人群往往长期处于…高压%状态，部分人群也深受…健康焦虑%的困扰。2021年7月，保柏环球（Bupa Global）发布的《2021年高净值人群身心健康调研报告》显示，48%的受访者表示他们的生活节奏过快，而且在非工作时间段仍要经常工作，正是这种较大的生活和工作压力导致超过21%的受访者认为自己健康状况不佳，失眠是因

扰高净值人群的头号问题。此外，50%的高净值人士也反映受到生理健康问题的困扰。越来越多的高净值人士渴望更加全面平衡的身心健康状态。

随着高净值人群对优质医疗服务的需求越发强烈，对医疗服务能匹配当前高品质生活方式的诉求也更高。清华大学国家金融研究院中国保险与养老金研究中心发布的《驾驭财富长青未知数·中国高净值人群人生财富之道》调查显示，高净值人群对重疾险配置意愿表现积极。在疾病治疗方面，三甲医院仍是主要选择。为了解决专家难约的痛点，66%的高净值人群通过配置重疾险提供的绿色通道实现门诊挂号。超过50%的高净值人群，配备了100万元以上的保额。

具体在保险配置方面，上述调查指出，在高净值家庭选择配置重疾险过程中，他们主要看重大品牌；在服务方面，高净值家庭在意理赔流程的便捷性以及售后保障、新兴医疗技术及一站式服务；在产品选择方面，赔付比例、赔付条款更易影响高净值人群配置重疾险的决策。

整体来看，已投保人群存在多元需求痛点，

未投保人群产品匹配不足是保险行业普遍存在的问题。根据艾瑞咨询《2021年中国保险用户需求趋势洞察报告》，仅2.8%的保险实际用户认为自己在受保障的过程中没有任何保险需求痛点，大部分保险实际用户认为自己目前购买的保险产品存在至少一项导致其保险需求未被满足的缺陷。对于目前拥有保险的大部分实际用户而言，他们当前在新的保障周期内的需求未被得到满足。

经过近年来的发展和客户教育，保险客户的消费需求也在发生改变，消费决策更加理性精明。信达证券研报指出，保险消费新客群对功能大而全的…万能型%产品越来越缺乏兴趣，更倾向于…明确化%和…定制化%的保险产品，更关注专业的个性化服务。

对于高净值人群而言，其需要更专业的保险规划方案和差异化的保险产品，建行在产品和服务模式创新上做出了良好示范。针对高净值客户及家庭成员子女的保险需求，建行私人银行通过整合合作的保险公司的相关产品及服务，提供解决高净值客户个人、企业、家庭一体化保障需求的…套餐化%保险产品组合。²⁶

高净值人群个人医疗保险需求增长

80%



考虑在未来12个月为自己或家人购买个人医疗保险

93%



计划在未来12个月增加或维持在个人医疗保险方面的投入

数据来源：保柏环球《2021年高净值人群身心健康调研报告》



养老投资风险意识尤为重要

远离养老金融的财富陷阱

随着养老理财需求上升和养老产品越来越“金融化”，各种养老投资新概念层出不穷，各种“骗局”“骗术”让陷入养老焦虑的中老年人客群难以分辨。

文 | 秦玉芳

打着高额分红、保本高息、预订养老服务等承诺，设置“贵宾卡”“会员费”“预付费”等收费项目，诱骗老年人投资所谓的“养老服务”；借贴心代办“养老保险”，骗取老人的养老金后失联；用“以房养老”名义诱骗老人抵押房产，诈骗资金。五花八门的养老骗局令部分老年人群防不胜防。

随着养老理财需求上升和养老产品越来越“金融化”，各种养老投资新概念层出不穷，各种“骗局”“骗术”让陷入养老焦虑的中老年人客群难以分辨。强化市场监管、推动养老

金融市场产品体系丰富的同时，投资人提升自身风险投资意识和防范能力显得尤为重要。

五花八门的养老骗局

不法分子抓住老年人某些特点，以投资之名设计骗局的情况越来越多。

年逾八旬的刘大妈独居多年，子女们都在外地且忙于工作，难以悉心照料。一天，刘大妈在小区散步时，偶遇租住同一小区的张

某。得知刘大妈的情况后，张某不仅热情地陪刘大妈聊天解闷，还时不时地为其送早餐、送水、买药、买菜等，殷勤不已，让老人倍感贴心。

一来二去，对张某信任不已的刘大妈，在其频频暗示加洗脑下，向张某买了2万元的养老理财项目，称年化收益高达20%以上。

刚开始几个月，张某都准时支付了利息，且利息远比银行利率高。面对越来越高的月息，也基于对张某的信任，尝到“甜头”的刘大妈在后续的两年多时间内继续追加投资，共投入金额逾200万元。

直到2018年的某天，逾期半个月仍迟迟未能收到结息的刘大妈联系不上张某，到张某所在公司的办公室才发现张某及其公司已人去楼空。后来，刘大妈才从警方办案人员处获悉，张某所在的公司因非法集资已被立案侦查。

时隔两年，骗取刘大妈养老金的涉案公司被法院判决，但其200余万元资金仍难以收回。据江苏省高级人民法院披露的一份刑事判决书显示，南京华越健康咨询有限公司实际控制人曹某聘用、安排多人在江苏、浙江、山东等18个省市成立众多关联公司，虚构金融板块的项目吸收资金和发展客户，通过派发传单和客户转介绍的方式向老年人提供特价产品及主题活动，骗取集资参与人的信任，非法吸收公众资金人民币132.07亿元，造成5.5万余名集资参与人共计46.98亿余元本金未归还。

刘大妈是上述案件中被骗的5.5万人中的一员。对于中老年人群体来说，刘大妈的案例并不鲜见。近年来，各种打着“养老”幌子的骗局屡见不鲜。中国裁判文书官网上以

强化市场监管、推动养老金融市场产品体系丰富的同时，投资人提升自身风险投资意识和防范能力也显得尤为重要。

“养老”和“诈骗”为关键词搜索得到的裁判文书多达5000余篇，通过以房养老、养老项目投资、养老产品销售、养老保险代办、养老帮扶等名目设置陷阱骗取老年人钱财的案件更是不胜枚举。

尤其随着居民财富积累的增长，中老年人稳健性的投资需求增加，一些不法分子抓住老年人某些特点，以投资之名设计骗局的情况越来越多。这些不法分子往往都是打着投资养老、销售老年产品等旗号，经常出现在老年人聚集的场所，如公园、超市、小区等，不断向老年人群灌输金融养老、新型投资等概念，通过承诺高利率回报且提供预留养老床位、预订养老房间等养老服务，向老年消费者非法筹集资金。

多元化养老投资需求仍待满足

如何满足中老年人日益增长的财富管理需求，是当前财富管理市场面临的一项巨大挑战。

对消费慎之又慎的老年人，却一次次成为金融骗局的主攻目标，更容易为假投资、假保险一掷千金。这种矛盾的背后，折射出了我国老年人资产管理需求难以得到有效满足的现状。

西南交通大学及社科文献出版社共同发布的《健康老龄化蓝皮书：中国大中城市健

《老龄化指数报告（2019~2020）》显示，我国老龄人口数量正以每年 1000 万的速度增长，到 2053 年这一数字可能会超过 4.8 亿，占世界老龄人口的 1/4。

在老龄化日趋严重的当下，养老不仅是一个越来越关注的社会话题，更是一个重要的经济命题。如何满足中老年人日益增长的财富管理需求，是当前财富管理市场面临的一项巨大挑战。

在“实现共同富裕”的今天，老年人安全、稳定和相对高收益的需求都在增加，养老服务个性化、多元化需求也渐趋凸显。但一直以来，财富管理市场适合中老年人的资管产品不够丰富，加之这类客群对金融风险识别能力相对较弱，使得近年来打着“金融”旗号的养老产品无序扩张，各种“庞氏骗局”花样迭出，让中老年人防不胜防。

针对这一现象，我国各地监管部门都在持续加强养老诈骗整治力度。2022 年 7 月，全国专项办两度召开全国打击整治养老诈骗专项行动推进会，严防严惩养老领域诈骗行为。

2022 年 8 月 1 日，银保监会披露的数据显示，专项行动开展以来，全国专项办 12337 平台已收到并转办养老诈骗举报线索 57138 条；公安机关共破获涉养老诈骗案件 1.15 万起，打掉养老诈骗团伙 1580 个，抓获犯罪嫌疑人 2.4 万人，抓获逃犯 848 人，追赃挽损 118 亿元；各地各成员单位共排查出养老诈骗问题隐患 12060 个，已整治 9300 余个。

从产品供给侧改革来看，今年以来养老理财、养老储蓄等各类养老特性的正规金融产品试点，丰富了养老金融产品的供给，也为中老年多元化金融资产配置提供了更多的选择空间。

老年投资者群体须提高防范意识

投资人在购买理财投资产品时

应结合自身的风​​险承受能力，

选择正规机构和正规渠道。

监管机构强化市场监管，严防严惩养老领域非法集资行为，是规范市场运营、保障中老年人群养老金融投资的有效手段。不过，从投资人角度来说，强化自身风险防范能力，也是至关重要的。

首先，要树立理性的投资理财意识，不贪占小便宜，不盲目偏信高回报宣传，不宜有赌博心理而冒险入局。投资人切勿轻易相信所谓的“稳赚不赔”“无风险、高收益”等宣传，一般承诺收益率超过 7% 就要审慎，更不要投资业务不清、风险不明的项目。

其次，选择正规、专业的财富管理机构很重要。金融产品投资不同于普通的产品消费，对产品设置、投资标的、收益率等各方面都有很强的专业性要求；且投资都是存在风险的，投资人在购买理财投资产品时应结合自身的风​​险承受能力，尽可能降低养老投资风险。

再次，集资诈骗多有“击鼓传花”和“庞氏骗局”特点，往往是以新还旧，缺乏实际业务支撑和盈利来源，也容易发生卷款跑路、资金链断裂等风险。

此外，养老诈骗行为多是从获取老年人信息和生活情况开始，投资人要注意保护好个人信息，在日常生活中增强个人信息安全意识，慎重对待合同签署环节，不在空白合同签字。特别重要的是，老年人要提防“熟人”“专家”等套路，不要随意提供身份证、银行卡号、密码、验证码等重要信息，以防被冒用、滥用或非法使用。



PART4 投资

在人口老龄化趋势下，银发经济蓬勃发展，养老产业投资领域孕育着巨大机遇。



悦之府国际退休村接待大堂实景图

北京城投控股集团陈帅： 中国养老产业的机遇与挑战并存

中国养老产业尚处于相对初期阶段，很多企业都在摸索符合我国国情的养老模式。

文 | 杨井鑫

8年前，在房地产行业正当如日中天之时，一家房企已经开始着手布局养老行业。如今房地产行业行至艰难时刻，养老产业被纳入到国家发展战略的层面。北京城投控股集团一次前瞻性试水，让企业凭借悦之府国际退

休村项目找寻到了新的增长极。

北京城投控股集团董事长助理、北京城投健康执行董事、悦之府国际退休村品牌创始人陈帅认为，从中国养老现状看，中国老百姓低估了养老的困难。

转型蜕变 布局养老

意识到未来房地产行业很可能会迎来调整，企业便开始谋划下一步转型，落脚点就是养老方向。

2006年，陈帅到加拿大留学，后来又回到美国继续深造，长达7年的留学经历让他见识了国外不同养老模式的优劣，也让他对国内与国外养老方式的差异感触颇深。

…在我国，养老是老年人产生需求或者出现生活自理困难需要护理之后，才会去养老社区生活。在国外，年长者则会在退休前3到5年就规划退休生活，这包括从原来的生活环境搬迁到养老社区。陈帅表示，在国外，养老社区的概念深入人心，比如年长者会生活在一个退休村的特定区域，区域内的公寓具备养老服务属性。

据他介绍，国外的养老退休村投资回报也较高，过往30年收益超过房地产投资收益，

这也提升了国外老年人对其进行投入的意愿，并促使产业形成了良性循环。相比之下，中国养老产业尚处于相对初期阶段，很多企业都在摸索符合我国国情的养老模式。

2013年，陈帅完成学业后回国，而彼时的中国养老产业才刚刚起步。…北京市政府有意大力支持养老产业发展，而北京城投控股集团也希望能够承担更多的社会责任，双方一拍即合。

此后3年，陈帅的足迹遍布了美国、北欧、大洋洲、日本、韩国、新加坡等地，对国际成熟的养老模式进行了详尽的考察和对比分析，为企业进军养老产业做铺垫。

2016年，北京城投控股集团组建了一支养老团队，正式进军养老产业。…2016年房地产市场恰逢一波投资高潮，但是企业意识到了未来很可能会有一个调整，便开始谋划下一步的转型和业务拓展，而落脚点就是养老方向。陈帅介绍道。



北京城投控股集团董事长助理、北京城投健康执行董事、悦之府国际退休村品牌创始人陈帅

据了解，北京城投控股集团在北京怀柔地区建立了首个悦之府国际退休村，室内面积3.21万平方米，室外绿化1万平方米，可容纳300户老年人，并于2021年完工。2022年8月，悦之府国际退休村正式启动入驻，如今入驻老年人已经接近百人。

边走边看 三年“世界行”

将国外的先进理念、先进模式、

先进设备、成熟团队引进来，

然后再在业务上进行布局和拓展。

谈及悦之府国际退休村的养老优势，陈帅认为是集纳了百家之长。通过3年的世界考察，悦之府退休村借鉴了美国的模式，引进了北欧的服务体系，招揽了大洋洲的团队，并结合中国的现实进行了落地。

…美国的养老模式 CCRC (Continuing

目前市场上养老机构数量并不少，但是市场的供给并不能与需求相匹配。

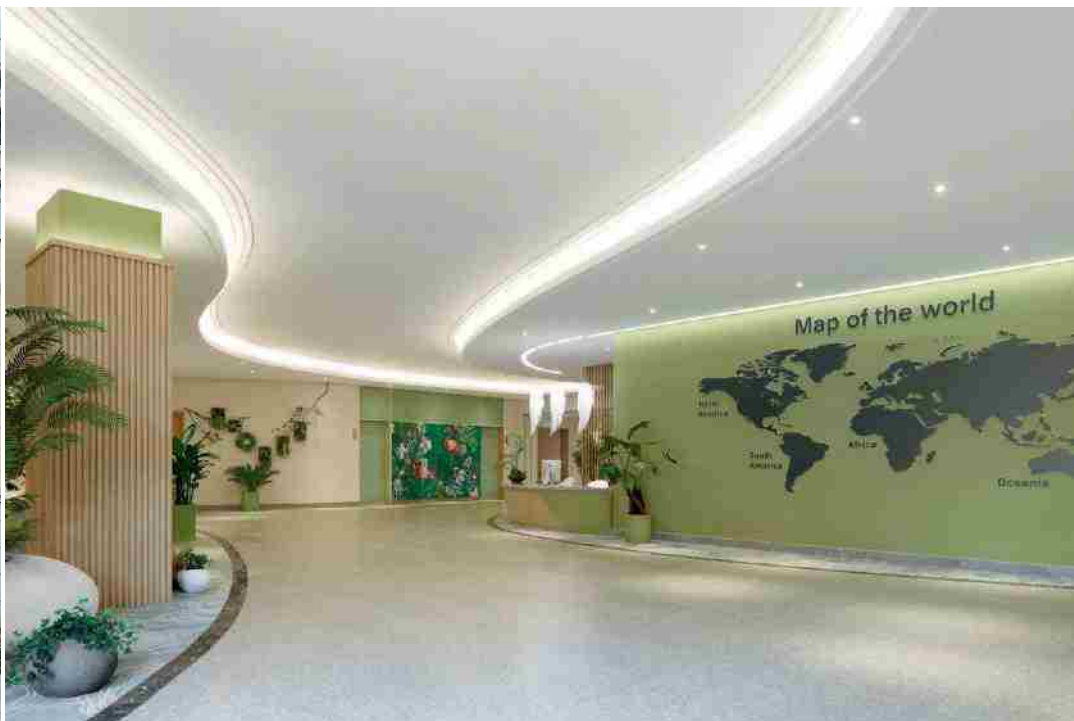
Care Retirement Community) ——持续照料退休社区在美国有120多年的历史了，这是可持续发展社区，中国泰康养老是借鉴的该模式。%陈帅表示。

但是，美国与中国现实有所不同。…养老是需要资金的。美国的养老资金主要由四部分组成，退休金、企业年金、商业保险和原有房产，共同组成了养老保障。但是，中国存在部分人‘未富先老’，这无形中增加了养老的困难。%

在陈帅看来，美国退休金的转换率能达到70%多，也就是说一个老年人退休后的退休金能达到退休前收入的70%，而中国仅为约



悦之府国际退休村正门实景图



悦之府国际退休村接待大堂实景图

40%。更重要的是，美国养老保障由四部分构成，而中国不少老年人养老仅仅依靠退休金，这让中国老年人养老的风险更高。…可能一场病，花费就高达几万元，甚至几十万元，这对于很多老年人来说是很难担负的。%

相比美国等其他国家或地区，大洋洲的养老更依赖政府。由于地广人稀、资源丰富，大洋洲国家的福利体系要更好，政府承担了大部分的养老开支。从养老的模式看，大洋洲国家与美国的差异不大，老年人也是在退休后搬到退休村，每个月缴纳服务费用，但是养老地产投资部分是升值的。

…北欧的服务体系是所有国家中最好的，尤其是对慢性病的服务领域做得非常好。%陈帅表示，悦之府退休村也是从芬兰引进了治疗慢性病的硬件设备及服务体系。

陈帅表示，在目前悦之府国际退休村入驻的近百位老人中，80%以上患有糖尿病，70%以上患有心脑血管疾病，而超过60%的人同时患有两种以上的慢性病。从治疗慢性病的方式看，大多数国家都是单独依靠药物进行治疗，但北欧采取的是…运动+药物%，配合治疗效果更加明显。

…日本的养老服务模式很成熟，客户的幸福感也很强，但是对人员的能力会要求更高，这种’核心价值在人“的商业模式，目前在中国落地会更难一些。%陈帅表示。

陈帅称，从一家房地产公司跨界做养老产业，北京城投控股集团发挥的更大作用在于整合资源。将国外的先进理念、先进模式、先进设备、成熟团队引进来，然后再在业务上进行布局和拓展。…目前北京城投控股集团的团队和大洋洲团队组建了一家合资公司，也就是北京城投健康产业发展有限公司（以

下简称…北京城投健康%），而悦之府国际退休村项目就在该公司名下。%

保险创新 解决后顾之忧

在国内养老产业中，
能够提供服务的机构有很多，
但提供的服务“谁买单”
却是一个关键又难解的问题。

由于中国老年人大多…未富先老%且低估了养老的风险，养老产业发展中…保障%就成为了关键的一环。

…我们在养老产业创新上的最大亮点就是医养保模式，这是其他企业暂时无法企及的。%陈帅表示。

据他介绍，在国内年龄超过60周岁的老人无法享受到商业保险保障，但是悦之府国际养老村联合中国太平保险为80岁以下老年人提供专属的保险保障产品。商业保险包括



悦之府国际退休村餐厅实景图

三个内容：一是一般医疗，当老年人住院以后，医保不报销的部分，全部由保险公司报销，不用担心得病住院的花费；二是重疾险，覆盖癌症在内的 40 种重疾，包括化疗等方面的费用全部由保险公司出；三是护理保险，可以解决老年人高昂护理费用问题。

…国内护理险分很多种，一般护理险额度比较小，1 个月大概 200 ~ 300 元，对于 1 个月 2 万元甚至更高的护理费用来说是杯水车薪。这部分费用超过了绝大部分老年人的退休金，但是总得有出口来解决。%陈帅表示，北京城投健康在保险保障上做了一系列的探索。

他透露：…我们联合欧洲一家世界排名前十的保险公司，在专属保险保障产品上为中国太平保险做再保，这才顺利将该保障产品推出面市。%

…老年人在退休后实际支出很少，最担心的是患病和护理两个方面，而这两大块均由保险做了保障，也就解决了老年人的后顾之忧。%

陈帅表示，…在国内养老产业的探索中，能够提供服务的机构有很多，但提供的服务’谁买单“却是一个关键又难解的问题。谁拿钱给老年人治病？谁缴纳老年人的护理费用？悦之府国际退休村做了一个有益的探索。%

养老构想 加强认知做拓荒者

养老不是暴利行业，而是一个可持续的行业。

…中国老百姓对养老的认知目前比较欠缺。但是发展的大趋势已经可以看到了。%陈帅认为。

按照他的说法，目前中国养老市场存在有效供给缺口。目前市场上养老机构数量并不少，包括床位数量也达到了一定规模，但是市场的供给并不能与需求相匹配。

以北京为例，在北京 400 万老年人中，大约 3% 的老年人是接受高端养老的，也就是有 12 万人次的市场。目前北京高端养老市场



悦之府国际退休村花园层大堂实景图



悦之府国际退休村全景效果图

从一家房地产公司跨界做养老产业，北京城投控股集团发挥的更大作用在于整合资源。将国外的先进理念、先进模式、先进设备、成熟团队引进来，然后再在业务上进行布局和拓展。

的供给大概仅能够让 1 万多人满足需求，两者中间差距很大。然而，12 万人次中对养老的需求也是多样化的，而选择社区养老在其中仅占一个很小的比例。

…这比较像 20 世纪 90 年代的商品房，当时住房都是单位分配，大多数人都有“买商品房干吗”的疑问。但是，20 年后的今天，大家不用再讨论买商品房的意义了。同样，养老产业也处在这个阶段，大家暂时还有“为什么养老去养老社区”的疑惑。不难想象，10 年后这个买卖关系是倒过来的。”陈帅认为。

他解释道，这个行业可能还需要 10 年才会成熟起来，但是未来进入这个行业的门槛会越来越高。“我们如今已经布局了养老行业，在做数字化智慧养老，专业程度、服务水平都有了一定的积累，后来者在服务能力上很难企及。”

为了提升服务水平，北京城投健康专门成立了一家科技公司，负责养老社区的系统和数据管理。

…大多数养老机构的运营系统底层都是酒店管理模式，管理大于服务。但国外的系统底层大多是服务，差别在于“谁为主”和“谁主动”。酒店管理的模式主要是靠组织架构向客户输出工作，而服务的核心是按照客户的需求来提供服务。”陈帅表示。

陈帅认为，提升机构的服务水平需要提升专业水平。比如，养老机构的好坏不能取决于院长的水平，而是要取决于机构的专业度、服务的标准化水平。同时，通过养老社区目前的报警系统、家庭医生系统、护理系统、智能床垫系统等收集关键数据，然后进行分析，保证提供的服务成为最了解客户需求的服务。…科技公司将成为养老机构的大脑，提升整个行业的服务水平，并将人才引进来。”

对于行业目前的困境和挑战，陈帅认为主要是人才的欠缺。…在企业招聘中，面试七八百人，但会发现没有一个人的梦想是未来照顾老人。”他半开玩笑地说道，这也引发更多的社会思考。

陈帅表示，专业的人员太少，主要在于机制问题。国内外护理行业和护理人员的社会地位差别非常大。在国内，护理人员大多数属于护工，学历相对较低但是吃苦耐劳，…拿着最低的工资，干着最累的活”，但是在很多发达国家，护理人员需要持护师证上岗，有比较高的社会地位。

陈帅正在设法解决上述行业痛点。…北京城投健康正在筹备做培训解决专业的事情，让有能力的人先进入到养老社区，再培养更多的人做强这个行业。”

对于北京城投健康做养老，陈帅评价说：…北京城投做养老首先讲社会责任，我们只吸纳有爱心的人进到企业；同时，养老不是暴利行业，而是一个可持续的行业。养老行业属于服务行业，未来一定会展现出旺盛的客户需求，不同层次、不同方向的需求会层出不穷，企业必须有不断迭代服务能力和内容，才有可能不断满足客户。”



财政赤字货币化面临挑战

财政赤字货币化的尽头

财政赤字货币化本质上动摇了信用货币体系的根基，剥夺了央行的独立性，长期的结果也必然是本国货币信用能力的逐步丧失，表现为对内通胀或者对外贬值。

文 | 喻宗亮

2008年金融危机爆发后，非政府部门的资产负债表遭受较大冲击，各国政府开启无限量QE（量化宽松政策）、赤字率无上限等方式来托底经济，构成实质的财政赤字货币化的实践，并且在相当长一段时间内取得了不错的效果。

进入2022年，财政赤字货币化貌似走到了一个临界点。在更加复杂的全球宏观环境下，财政赤字货币化面临挑战，通胀高企和本币贬值成为了制约其持续性的重要因素。财政赤字货币化本质上动摇了信用货币体系的根基，剥夺了央行的独立性，长期的结果

在更加复杂的全球宏观环境下，财政赤字货币化面临挑战，通胀高企和本币贬值成为了制约其持续性的重要因素。

也必然是本国货币信用能力的逐步丧失，表现为对内通胀或者对外贬值。

财政赤字货币化的实践

现代货币理论的“赤字无害论”

为赤字货币化的合理性奠下基础，

这一理论在过去十多年发挥了明显作用。

在经典凯恩斯理论中，遭遇流动性陷阱后，仅靠货币政策很难刺激有效需求，应当积极发挥财政政策的作用，温和的通货膨胀无害且赤字财政有益。随后，在结合了凯恩斯主义、国家货币理论、内生货币理论等基础上，现代货币理论（MMT）诞生了。现代货币理论的核心讨论了财政政策与央行的货币政策如何协调运作的问题。

与主流经济学观点不同的是，现代货币理论认为财政是货币的源头，央行的独立性缺失，财政政策的目标也不是为了维持财政平衡（政府部门财政赤字等于非政府部门的盈余，政府维持财政收支平衡意味着非政府部门难以出现盈余），而是保证充分就业，财政赤字不可怕也不应受到约束。现代货币理论赋予了财政无限的权利。

2008 年全球金融危机出现后，为了应对严重的衰退，各国采用极为宽松的货币政策和积极的财政政策应对，各国也逐步从经济

低迷中走出，没有重蹈日本 20 世纪 90 年代的覆辙。虽然有无限量的 QE（量化宽松政策）、零利率乃至负利率、政府杠杆率年年创新高，但过去十年整体呈现出低通胀的局面，财政赤字货币化的实践在过去十多年至少是成功的。以美国为例，2008 年后政府杠杆率的提升幅度大于在这之前的三十年，政府加杠杆的速度史无前例。与此同时，居民部门和金融部门的杠杆率在持续下降，貌似在金融危机前积攒的风险在过去十多年都化解掉了，政府成功地承接了杠杆，而政府的抗风险能力明显强于居民和企业。

现代货币理论的“赤字无害论”为赤字货币化的合理性奠下基础，这一理论在过去十多年发挥了明显的作用，但现实真的如理论般美好吗？

财政赤字货币化的制约

政府加杠杆到一定程度，会面临通胀和贬值的制约。

进入 2022 年，全球宏观环境更加复杂化，一面是高通胀持续，一面是经济衰退预期加强，政府一味加杠杆托底经济的路似乎变得更加艰难。对内通胀和对外贬值成为制约财政赤字货币化持续性的重要原因。

首先来看日本的“财政赤字货币化”，在全球主要经济体收紧流动性的环境下，还能继续吗？

日本被认为是实行“财政赤字货币化”最为彻底的国家。20 世纪 90 年代日本房地产泡沫破裂后，日本开始出现财政赤字货币化的倾向，开始持续加大财政支出力度，但还是被批评财政政策仍不够积极。近两年日本央行持

有的日本国债比例已经上升至40%以上，而2008年~2012年间这一比例仅为6%~8%。

虽然日本以内债为主的债务结构极大地减少了日本国债的违约风险，但持续的赤字货币化仍有制约因素，其中日元贬值是主要制约。货币政策的错位导致的直接后果就是日元出现大幅贬值，这可能是目前制约日本长期宽松的最主要因素。2013年以来日元兑美元贬值约37%，今年初至7月中旬日元兑美元贬值17%，虽然在现代货币理论的框架内，主权信用货币发行国不会出现主权债务违约，日本政府债务也以内债为主，但本币贬值其实就是隐形违约，日元贬值已经成为不可忽视的重要因素。维持币值稳定和保持赤字货币化存在着矛盾。如果坚持购买国债维持低利率水平，日元贬值可能会加速并加剧国内的输入性通胀；如果放弃持续购买国债，日债收益率上行不仅会增加企业财务负担，还可能会因为增加日本政府的偿债压力而不利于日本继续推行扩张性财政政策。

再来看美国的…财政赤字货币化%，其正面临抗通胀和抗衰退的两难。

2008年金融危机爆发后，美联储在2008年11月至2014年10月实施了三轮量化宽松，美联储资产负债表由2008年的不足1万亿美元上升至2014年底的4.5万亿美元，美联储持有的美国国债占比也出现了明显的上升。2020年新冠肺炎疫情发生后，美国再次采取积极的财政政策，在发行国债的同时采用量化宽松购买国债，美联储资产负债表规模上升到9万亿美元。第一次的大幅扩表使得美国经济从百年一遇的金融危机中快速走出，但这一次的大幅扩表却让美国遭遇四十年来最严重的通胀危机。

当下美国各期限利差均呈现倒挂，密歇根

大学消费者信心指数也跌至历史低位，衰退预期不断增强，按照过往规律，美联储的政策导向应该逐步转向宽松。但另一面，却是创四十年新高的通胀，政策利率的向上调整严重滞后，美联储面临抗通胀和抗衰退的艰难选择。从更加长远的角度来看，即使美元在全球占据独特的强势地位，但随着其他经济大国的崛起和乌克兰局势催化的国际储备货币多元化，长此以往的赤字货币化必将侵蚀美元信用，到那时美元又将靠什么维持其强势呢？

最后看欧元区的…财政赤字货币化%，欧元区财政与货币政策非对称的配合制度为其带来债务风险。

相较于日本和美国，欧元区的情况可能更加复杂，欧洲央行独立于各国政府，货币政策和财政政策配合度低使得欧元区在赤字货币化的道路上走地更加艰难。

2008年金融危机爆发后，希腊、意大利等实体经济较弱的国家依靠增加财政支出和举债的方式来帮助经济恢复，但由于缺少货币的积极配合，这些国家的国债违约风险上升，这也是欧元区国家欧债危机出现的重要原因。新冠肺炎疫情出现后，欧洲各国也采用了大规模的财政刺激，部分欧元区成员国政府杠杆率快速上升超过欧债危机前水平。



喻宗亮

星石投资首席
研究官、高级
基金经理、副
总经理

后续随着经济进一步放缓、通胀压力仍在的情况下，国家在政策取向上如何选择？这将会是一个非常有难度的问题。

欧央行推出了紧急抗疫购债计划（PEPP）用于购买成员国的国债，间接对成员国的财政赤字进行货币化。

2022年，欧洲通胀高企同样导致了欧央行货币政策转向，但欧央行面临的形势比大多数央行更加艰难。2022年3月欧央行宣布，停止紧急抗疫购债计划净资产购买并于7月加息50bp告别负利率时代。但政策利率上行、停止资产购买，叠加经济下行压力加大和政府杠杆偏高，引发市场对于欧洲债务风险的进一步担忧。虽然欧央行对于欧元区内各国分化的风险重视程度已经远超欧债危机前，表示在2024年底前仍对紧急抗疫购债计划中到期的资金进行灵活再投资，并设立…传导保护工具…TPI，将在…应对无端、无序市场动态…时…无限量购买欧元区国家债券，但资本市场的担忧并未得到明显缓解，欧元区内十年期国债利差还处于上升通道。总体来看，虽然在欧央行的积极应对下，短期内欧债危机出现的概率在降低，但欧央行目前更像是在走平衡木，需要寻找新的出路走出通胀高企、经济下行、债务风险增加的困局。

投资启示

政府无底线加杠杆不可持续，

此前习惯的低通胀、低利率的模式可能难再回去。

从各个国家的表现来看，财政赤字货币化的确在危机期能够力挽狂澜，但长此以往后遗症也是明显的。财政赤字货币化本质上动摇了信用货币体系的根基，剥夺了央行的独立性，所以长期的结果也必然是本国货币信用能力的逐步丧失，表现为对内通胀或者对外贬值。就像一个品牌消费品，通过长时间的品质打造建立起来的品牌，在随后的时间里不是继续提升自己的品质，而是通过往日品牌的余晖不停地收割消费者，那么品牌总有崩塌的时候。

长此以往，整个社会的运行基础激励机制会遭到破坏，对社会的供给结构造成扭曲，对经济效率带来冲击，通胀中枢也必然会抬升，国家竞争力也会下降。

2008年以来，大部分国家都在积极实践财政赤字货币化，居民和企业杠杆都转移到了政府，吸取教训后，2008年金融危机时遭遇的风险或许难再现，但这一次的压力将来到政府这一边。目前，日元欧元的大幅贬值、日债欧债的波动可能是前兆。后续随着经济进一步放缓、通胀压力仍在的情况下，国家在政策取向上如何选择？这将会是一个非常具有难度的问题。长期而言，宏观经济理论的发展就是为了解释经济现象和解决经济问题，旧的理论可能会过时，新的理论会出来。困难年年有，但办法总比困难多，应当积极向前看。但无论如何，过去习惯的低利率、低通胀模式可能难再回去。■

（作者系星石投资首席研究官、
高级基金经理、副总经理）





用税收优惠纾困小微企业经营发展

国家税收政策积极发力，不断出台重要措施纾困小微企业及个体工商户。

文 | 陈晓颖

小微企业和个体工商户在我国国民经济中具有举足轻重的地位，在稳定就业、促进发展方面起到了重要作用。

2022年《政府工作报告》提出，实施新的组合式税费支持政策，坚持阶段性措施和制度性安排相结合，减税与退税并举，这是我国优化和落实企业纾困政策，巩固经济恢复基础的重要举措。

小微企业和个体工商户在我国国民经济中具有举足轻重的地位，在稳定就业、促进发展方面起到了重要作用。而在新冠肺炎疫情期间，部分小微企业和个体工商户面临经营困境，特别是受新冠肺炎疫情影响较大的行业，发展十分艰难。

针对小微企业和个体工商户的痛点，国家税收政策积极发力，不断出台重要措施，支持其经营良性循环。

企业所得税减税降负 税率、税基双重优惠

自2022年起，小微企业年应纳税所得额在100万元至300万元的部分，计入应纳税所得额从减按50%降至减按25%；科技型中小企业研发费用税前加计扣除比例也从75%提高到100%。

…国家税务总局公告2021年第8号%…财政部 税务总局公告2022年第13号%指出，小微企业的应纳税所得额在100万元以下的部分，减按12.5%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，实际企业所得

税率仅为2.5%。应纳税所得额在100万元至300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，税率也为20%，实际企业所得税率为5%。相比于…国家税务总局公告2019年第2号%，对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分减按50%计入应纳税所得额，2022年至2024年，减按25%计入应纳税所得额，进一步降低企业实际税负。

税基方面，还包括研发费用加计扣除和加速折旧的优惠政策。一是研发费用加计扣除比例提高，根据…财政部 税务总局公告2021年第13号%…财政部 税务总局 科技部公告2022年第16号%，自2021年1月1日起，制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的200%在税前摊销。自2022年起，科技型中小企业研发费用税前加计扣除比例也从75%提高到100%，激励企业创新，促进产业升级。二是加速折旧减少企业购置当年的税基，…财政部 税务总局公告2022年第12号%指出，中小微企业在2022年1月1日至2022年12月31日期间新购置的设备、器具，单位价值在500万元以上的，按照单位价值的一定比例自愿选择在企业所得税税前扣除。其中，《企业所得税法实施条例》规定最低折旧年限为3年的设备器具，单位价值的100%可在当年一次性税前扣除；最低折旧年限为4年、5年、10年的，单位价值的50%可在当年一次性税前扣除，其余50%按规定在剩余年度计算折旧进行税前扣除。企业选择适用上述政策当年不足扣除形成的亏损，可在以后5个纳税

年度结转弥补。

增值税全额退还 有效盘活企业资金

申请退还增值税留抵税，
改变了之前采取不予退还留抵税额、
结转到下一个纳税期继续抵扣的做法。

…财政部 税务总局公告 2022 年第 14 号%指出，在 2022 年末之前，符合条件的小微企业可以按月全额退还增值税增量留抵税额，并一次性退还小微企业存量留抵税额，在纳税人自愿申请的基础上，积极落实集中退还。需要符合的条件包括：信用等级为 A 级或者 B 级；申请退税前 36 个月未发生骗取留抵退税、骗取出口退税或虚开增值税专用发票情形；申请退税前 36 个月未因偷税被税务机关处罚两次及以上；2019 年 4 月 1 日起未享受即征即退、先征后返（退）政策。

申请退还增值税留抵税，改变了之前采取不予退还留抵税额、结转到下一个纳税期继续抵扣的做法。2022 年 7 月起，…财政部 税务总局公告 2022 年第 21 号%把制造业等行业按月全额退还增值税增量留抵税额、一次性退还存量留抵税额的政策范围扩大至批发和零售业、住宿餐饮业等多个行业，降低企业现金流压力，盘活企业资金。

“六税两费”减征 税费可延期缴纳

延期缴纳也是缓解企业现金流紧张，
支持企业发展的有效举措。

…六税两费%指的是资源税、城市维护建

设税、房产税、城镇土地使用税、印花税、耕地占用税，以及教育费附加、地方教育附加。…财政部 税务总局公告 2022 年第 10 号%指出，增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户可以在 50% 的税额幅度内减征…六税两费%，其中印花税不含证券交易印花税。相比 2019 年 1 月发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》，…六税两费%减税优惠从小规模纳税人增加覆盖到了小微企业和个体工商户。

根据…国家税务总局 财政部公告 2022 年第 2 号%，对于制造业中小微企业（含个人独资企业、合伙企业、个体工商户），继续延缓缴纳 2021 年第四季度、2022 年第一季度、2022 年第二季度的部分税费，包含企业所得税、个人所得税、国内增值税、国内消费税及附征的城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加，在公告施行前已缴纳入库的，可自愿选择申请办理退税（费）并享受延续缓缴政策，延缓期限为 6 个月。延期缴纳也是缓解企业现金流紧张，支持企业发展的有效举措。



陈晓颖

建设银行上海市分行
私人银行中心
财富顾问

相比 2019 年 1 月发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》，“六税两费”减税优惠从小规模纳税人增加覆盖到了小微企业和个体工商户。

个体工商户个人所得税优惠 助其经营发展

个体工商户经营所得年应纳税所得额

不超过 100 万元的部分，

在现行优惠政策基础上，

再减半征收个人所得税。

个体工商户经营所得缴纳的是个人所得税，而不是企业所得税，适用 5%~35% 的五级累进税率。根据《国家税务总局公告 2021 年第 8 号》，2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，个体工商户经营所得年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，在现行优惠政策基础上，再减半征收个人所得税，不区分核定征收还是查账征收，在预缴税款时即可享受，其年应纳税所得额暂按截至本期申报所属期末的情况进行判断，并在年度汇算清缴时按年计

算、多退少补。若个体工商户从两处以上取得经营所得，需在办理年度汇总纳税申报时，合并个体工商户经营所得年应纳税所得额，重新计算减免税额，多退少补。

纾困扶持服务业 促进国内大循环

2022 年延续实施生产性、

生活性服务业纳税人进项税额加计抵减，

阶段性降低失业保险、工伤保险费率等政策。

2022 年 2 月，国家发展改革委等 14 部门印发了《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》的通知，对服务业给予普惠性的纾困扶持措施，对于餐饮、零售、旅游、运输等行业还有特别纾困扶持措施。例如，《财政部 税务总局公告 2022 年第 11 号》指出，2022 年生产性服务业的纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10% 抵减应纳税额；生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 15% 抵减应纳税额。又如前文提到，2022 年 7 月起增量留抵税额退还政策覆盖到了服务业的多个行业。此外，2022 年延续实施阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策；对不裁员、少裁员的企业继续实施普惠性失业保险稳岗返还政策，在 2022 年度将中小微企业返还比例从 60% 最高提至 90%；对餐饮、零售、旅游企业申请阶段性缓缴失业保险、工伤保险费的，可按规定予以缓缴等等。

在新冠肺炎疫情防控常态化和市场环境变化中，组合式税费支持政策助力企业纾困发展，渡过难关，焕发生机。■

（作者系建设银行上海市分行
私人银行中心财富顾问）





热点

中国发展研究基金会发布的《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》预测，至本世纪中叶，中国 60 岁及以上老年人口或近 5 亿，平均每三个人当中就有一个老年人。养老已经成为我国新时代发展道路上绕不开的重大社会民生话题。人口老龄化的应对措施要一分为二地看待：一方面是老有所养。我们依然要坚持尽快布局养老服务的相关产业，保证已经或即将进入深度老龄化阶段的老年人获得高质量的养老服务；另一方面是老有所为。随着中国人整体健康水平的持续提升，进入 65 岁之后的轻度老龄人口依然具有一定的工作能力，他们中的很多人依然有较强的工作意愿。如何针对轻度老龄化人群，打开适老化劳动力市场，是摆在人口老龄化中国面前的一个重要课题。

观点

- 中国如何应对“快速少子老龄化”挑战？
- “银发族”如何跨越数字鸿沟

趋势

- 从“老有所为”看中国适老化新探索
- 六大场景发掘智慧养老新蓝海
- 银发经济，发现 12 万亿新机遇



为应对 快速少子老龄化 挑战，中国必须加快建设生育友好型和老年友好型社会

中国如何应对“快速少子老龄化”挑战？

要缓解人口老龄化，还是要提高人口生育率。因此，为应对…快速少子老龄化%挑战，中国必须加快建设生育友好型和老年友好型社会。

文 | 雷晓燕

受出生人口明显减少的影响，2021 年中国人口自然增长率仅 0.34%，人口逼近零增长与老龄化加剧的挑战引起社会广泛关注。2022 年，中国面临…快速少子老龄化%的挑战。据国家统计局发布的 2021 年国民经济和社会发展统计公报显示，2021 年中国出生人口仅 1062 万人，人口出生率为 7.52‰，创 1978 年以来的新低。2021 年中国 65 岁及以上的人口占比达到 14.2%，人口老龄化进一步加深；无论是少子化还是老龄化，都超过了预期的速度。未来一段时间内，快速的人口老龄化还会持续。

人口老龄化最直接冲击的就是劳动力市场，使得劳动力供给减少，影响储蓄率和资

本形成率，加大养老保险的财政压力，以及老年照料和赡养的负担，进而影响整个经济发展。要缓解人口老龄化，还是要提高人口生育率。因此，为应对…快速少子老龄化%的挑战，中国必须加快建设生育友好型和老年友好型社会。

构建生育友好型社会 关键在于减少生育压力

据国家统计局数据，中国出生人口数量从 2017 年到 2021 年连续五年下降。第七次全国人口普查数据显示，2020 年我国育龄妇女总和生育率为 1.3，低于国际上公认的 1.5 的…高度敏感警戒线%。一般认为，生

育率降至 1.5 以下,就有跌入“低生育率陷阱”的风险。

想要提高生育率,要先解决想不想生、能不能生、敢不敢生的问题。2021 年中国放开“三孩”生育政策,解决了能不能生的问题,接下来就是解决想不想生和敢不敢生的问题。想不想生是生育意愿的问题,随着经济发展,生育意愿会呈现客观下降的趋势,想要逆转该趋势改变生育意愿不大可能,因此,现阶段需要更多从敢不敢生的角度上思考解决。

生育、养育、教育成本可以说是影响女性敢不敢生的三大因素。以生育成本为例,华中科技大学社会学院做的一项研究建构了“生育的收入惩罚”理论模型,统计结果显示,与生育之前相比,生育 1 个孩子使女性的就业几率下降约 6.6%,继续生育第 2 个孩子,其就业几率再次下降 9.3%,而对男性来说,是否生育、生育几个孩子并不会显著影响其就业几率。生育会影响到女性的劳动力参与,女性也因此面临就业歧视的风险。所以,鼓励生育需要从减轻女性负担的角度来出台配套措施,如提高男性分担责任的意识。

很多人都注意到,2022 年《政府工作报告》中提到,要将 3 岁以下婴幼儿照护费用纳入个人所得税专项附加扣除。这释放了一个积极的信号,即国家正从政策角度着手减轻婴幼儿的照护负担。

值得一提的是,2022 年《政府工作报告》中还提到要多渠道发展普惠托育服务,这有助于更大力度地减轻整个家庭的养育负担,特别是女性的负担能得到有效减少,为女性获得更平等的就业机会提供帮助。

建设普惠托育服务的关键是加大优质供给。过去人们不愿将 3 岁以下的孩子送到托育

机构的主要原因是供给严重不足。据测算,目前供需差距达九成以上。过去的供给质量也缺乏有效监督,容易让家长不放心,而现在可以借助技术的力量对供给质量进行监督。有了政府提供的支持,普惠托育服务就能吸引更多的资金和企业进入,惠及的受众也会更广。

配套服务的完善需要过程,在人口出生率不断下降的现状下,短期内提高劳动力数量可能没那么容易,但劳动力质量仍有很大潜力可挖。其一,1990 年至 2020 年间的全国人口普查数据显示,中国受教育程度在高中及以上的人口比例提高到了 30.6%,但还有很大成长空间;其二,教育、技能培训可帮助提高现有劳动力质量,带动产业转型升级;其三,人工智能、数字技术的应用可以弥补劳动力供给不足。

也就是说,中国正处在需要深度挖掘二次人口红利的时代。过去几十年,借助人口的数量优势,中国形成了生产型的人口结构,享受了人口的数量红利,而今,人口的数量优势下降,中国需要向着挖掘人口质量红利的方向转变。

雷晓燕

北京大学博雅特聘教授、北京大学健康老龄与发展研究中心主任、教育部-北京大学人力资本与国家政策研究中心副主任



中国正处在需要深度挖掘二次人口红利的时代。过去几十年,借助人口的数量优势,中国形成了生产型的人口结构,享受了人口的数量红利,而今,人口的数量优势下降,中国需要向着挖掘人口质量红利的方向转变。



构建老年友好型社会，需要多方面发力

2022年《政府工作报告》中提及“养老”二字多达10次，可见国家对人口老龄化问题的重视，也说明该话题关乎国家经济发展与民生福祉，接下来，一个较为急迫的工作就是构建老年友好型社会，围绕该目标，未来可能会有很多相关的顶层设计出现。

养老金体系改革是应对人口老龄化的重要举措之一。目前中国养老金体系仍以第一支柱即政府主导的基本养老保险为主，现收现付的形式也占主体，这种制度较为依赖人口结构。随着人口老龄化速度加快，养老金的发放压力自然加大，因此当务之急是向积累制转化。

养老金的积累制类似个人储蓄。目前，社保缴纳包含个人账户制和社会账户制。其中，个人账户制就是积累制，个体存在里面的钱累积起来就是退休后可以领取的钱，这一制度可以避免人口结构变化带来的影响，今后要将养老金的个人账户这部分做大做实。

构建老年友好型社会，离不开对老年人群需求的捕捉。目前，优质的养老服务是非常有需求的，特别是社区养老产业，发展很快，涌现出不少新型养老社区，提供上门送饭、医疗服务，设立托老所，通过信息化手段实时了解老年人需求。因此，政府应抓住相关需求，在规划用地等方面给予更多支持，吸引资金布局

该领域，进而拉动消费，促进经济增长。

值得一提的是，政府应关注社区的适老化改造。2022年《政府工作报告》中提出，再开工改造一批城镇老旧小区，支持加装电梯等设施，推进无障碍环境建设和公共设施适老化改造。这一举措的主要目的是为了更方便老年人出行和防止其跌倒，因为跌倒是导致老年人失能的主要原因之一。

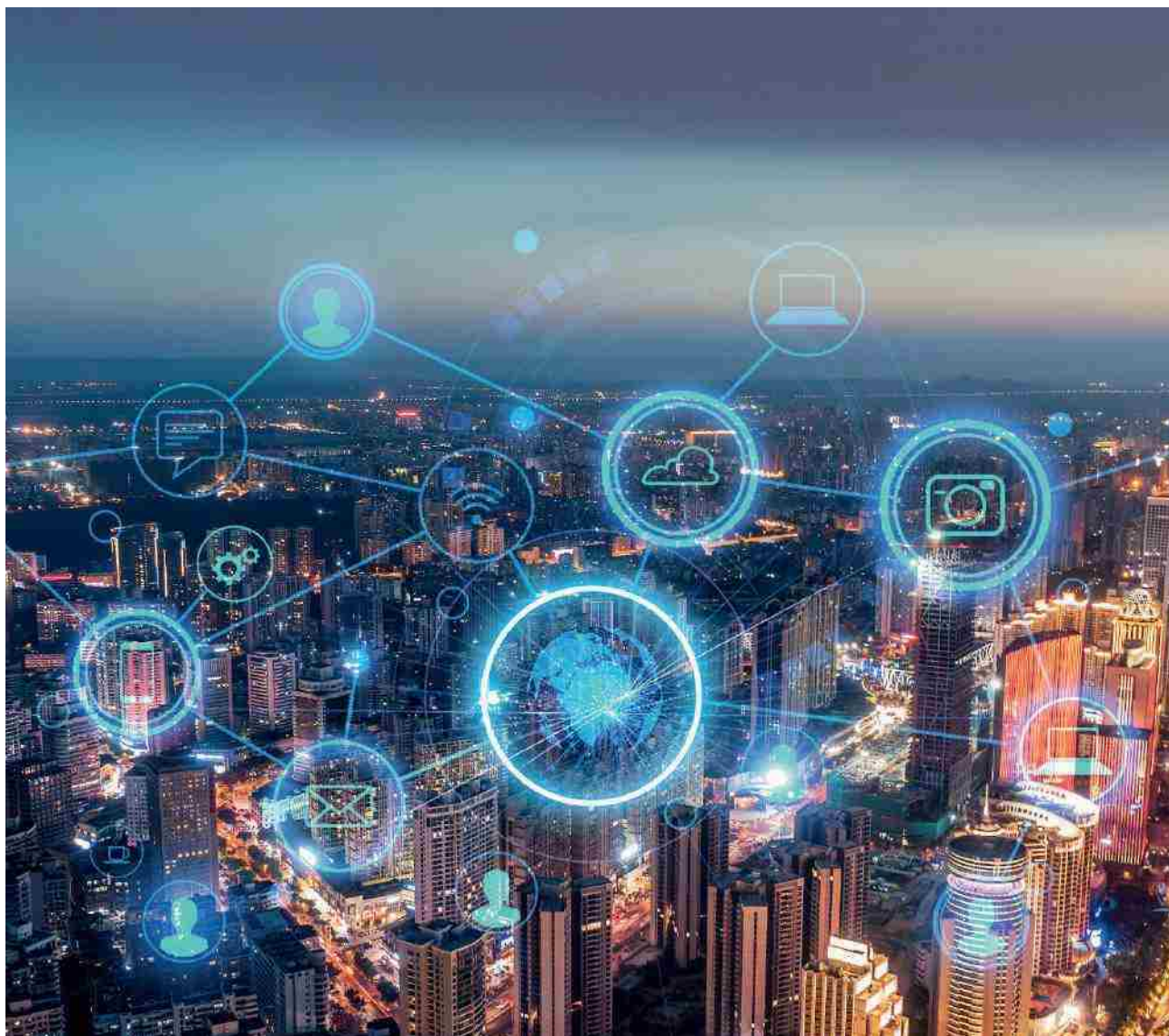
在消费领域，企业也应对产品和服务进行适老化改造。一是数字适老化，要考虑到飞速发展的数字化时代里，老年人的需求是什么，弥合存在于老年人群中的“数字鸿沟”；二是企业要抓住“银发经济”的发展机会，充分将“互联网+医疗”、可穿戴设备等信息科学技术应用于社区，让技术更好地为老年人服务；三是借助信息技术帮助老年人重新找到自我实现的价值。

构建老年友好型社会，还离不开医疗服务的保障。2022年《政府工作报告》中提到要补齐老年医学等服务短板。老年病较为特殊，需要多学科诊疗，而2022年二级及以上综合性医院设立老年医学科的比例只有31.8%，按照“十四五”健康老龄化规划，到2025年要将该比例提高到60%以上。因此需要尽早在大学中规划设立相关学科，培养专业的老年医学人才。同时，要培养能对老年人身体和心理进行专业照护的人才。此外，还要探索长期照护险的推广普及，为老年人提供健康保障。

（作者系北京大学博雅特聘教授、北京大学健康老龄与发展研究中心主任、教育部—北京大学人力资本与国家政策研究中心副主任。采访整理 / 赵建琳）

（本文由《商学院》杂志授权刊登）

2022年《政府工作报告》中提到要多渠道发展普惠托育服务，这有助于更大力度地减轻整个家庭的养育负担，特别是女性的负担得到有效减少，为女性获得更平等的就业机会提供帮助。



老龄群体对信息化技术和智能化技术的充分使用，才能让老龄群体的各种真实需求全面显现出来

“银发族”如何跨越数字鸿沟

老龄群体既可以是现代经济社会发展的受益者，也可以是现代经济社会发展的参与者。

文 | 闫佳佳

信息技术的高速发展，为我们带来了网约车、网上购物、线上就医挂号等新兴事物，我们也享受了其带来的各种便利。但社会信息化发展的同时也带来了显著的问题：当前人口老龄化趋势日益明显，信息化为老龄化社会提供了技术支撑，但是也制造了数字鸿沟。

数字鸿沟即人们在信息可及性上存在的明显差距。随着智能技术的日新月异，不同人群对信息化工具、技术在拥有程度、应用程度和

老年人是数字化时代的“弱势群体”，特别是在新冠肺炎疫情影响下，保持社交距离以及因此兴起的无接触服务使得数字鸿沟问题更加凸显。

创新能力方面的差异越来越大。差异在于个人有没有使用数字技术去提高生活质量的能力、有没有用数字技术创造财富的能力。

老年人是数字化时代的“弱势群体”，特别是在新冠肺炎疫情影响下，保持社交距离以及因此兴起的无接触服务使得数字鸿沟问题更加凸显。

老年人的数字鸿沟

盘古智库老龄社会研究院副院长、高级研究员李佳表示：“市场上有一些新产品在设计和应用上很少考虑老龄群体，导致老龄群体使用不便、需求表达缺失。这种信息和需求失衡放大了代际群体间生活方式和情感表达的差异，进一步激化了代际矛盾。”

当前老年人面临的数字鸿沟问题有哪些？

难题一：世界卫生组织（WHO）发布的《2022年世界卫生统计》报告显示，2019年整体预期寿命为77.4岁（男性74.7岁，女性80.5岁），健康预期寿命（HALE）为68.5岁（男性67.2岁，女性70.0岁）。从上述数据看，老年人有大约9年时间会与疾病相伴。然而，网络预约挂号、自助缴费、自助打印检验报告等给人们带来极大方便的智能化就医服务，却成了不少老年人求医看病的难题。

难题二：数字经济发展提升了产业数字化程度，金融系统在数字化经济发展过程中也给老年人带来数字鸿沟。金融机构将各类服务线上化，为大多数用户带来便利，但是，老年群体因为不熟悉数字技术，无法使用移动端APP等提供的相关金融产品、享用数字红利。

难题三：网络时代各种诈骗手段不断翻新，老年人信息处理能力和识别能力较差，成为诈骗分子套路对象。比如电信诈骗、高息理财、高价保健品等，让老年人走入陷阱。如何帮助老年网友提高防范意识，增强反诈防骗的能力也是亟须解决的问题。

难题四：人工智能助老、养老的出发点是好的，它通过语音识别，无须起身，即可实现开关灯、开关电视、开关空调、开关窗帘，不仅如此还能通过人工智能工具实现语音购物、手机充值，将在较大程度上便利半失能老人的生活。但是，目前人工智能技术还在发展中，同时人工智能对于很多老人来说也过于复杂。

当前，智能窗帘、智能音箱等产品更是与鼓励老人多活动的健康理念相悖。李佳提出老年人与智能产品的矛盾。他还提到，很多智能养老产品只是智能设备的副产品，并非针对老人需求开发设计，往往是先有了产品，然后再到养老场景中寻找应用。智能音箱的核心作用是担负智能家居的控制中枢，但在市场推广中，常被推崇的是讲故事、听音乐等功能，由此又提出对老年人的陪伴作用。可谁见过成天捧着收音机听的老人？

难题五：很多智能养老产品没有处理好软件和硬件的关系。李佳认为，当前一些智能设备频繁提示升级，让老人误以为设备出了什么问题。而且升级后又要重新输入用户密码等操作步骤，不只是老人，对年轻人都

是一次考验。有的厂家使用智能客服，百问不厌，老人却早已经忍无可忍了。

改变路径依赖、激发学习积极性

…从就医等方面来看，老年人存在路径依赖。%浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示。他提出，提高老年人就医便利性有两方面思路：一是通过数智化来增加医疗信息服务的便利性，高级一点的数智化甚至可以实现无感通行和更加多元的生物识别功能。当前的数智化对于老年人来说便利性不够，因为当前数智化主要是自助化的服务模式，为了保护用户安全，便利性设计还不充分，所以还有提升空间。另一条思路是通过保留传统——老年人习惯的医疗服务通道，设置人工岗位，来作为数智化的缓冲。

对于如何解决金融服务存在的数字鸿沟问题，在盘和林看来，金融线上服务可以通过设置远程人工代操作的方式，让老年人将诉求通过语言的方式来实现，这也是未来金融线上服务数智化的发展方向。比如我们要给某某转 100 元钱，现在要通过烦琐的填表方式来实施。未来 web3.0 时代，也许只需直接对着手机说一声，转账这个功能模块就会自动通过问答找到对应的人，并转账对应的金额。当然，现阶段安全环境不允许过于便利化，不利于保护财产安全。那么在金融业也一样，银行需要保留传统的服务岗位、服务人员，来指导用户使用。在线上是人工指导，在线下是柜员办理。

关于解决老年人面临的电信诈骗问题盘和林提到两点：一是阻断诈骗信息来源，主要是落实卡片实名制，无论 SIM 卡还是银行

卡。二是对老年人进行反诈宣传，由于转账最终还是个人意志决定的，所以从主观上扭转个人意志，是当前可行的途径之一。

为解决当前人工智能在老年人生活中存在的问题，盘和林认为，有些老人并不会说普通话，他们就很难使用语音系统，智能设备会接收错误指令。一方面要提高人工智能的灵敏度，提高智能水平；另一方面也要视老人具体情况，设置适合老人情况的辅助设备。比如，开发具有方言识别的人工智能等。

盘和林还表示，从国家政策层面来看，主要是增加供给和保留供给，就是针对老年人路径依赖来提供传统的供给服务。但即便如此，由于需求量太少，维护费用较高，还是无法阻挡传统服务供给的减少。那么就要尝试在数智化方面进一步提升便利性，在老年人学习上增加投入。针对老年人的数字鸿沟问题，我们除了要求社会去适应老年人，还要要求老年人去适应社会，需要通过老年大学等多种方式，普及数智化应用。

李佳则表示，解决上述问题的根本方法是改变老年人的思维和逻辑。与思维跳跃、

李佳

盘古智库老龄社会研究院副院长、高级研究员



很多智能养老产品只是智能设备的副产品，并非针对老人需求开发设计，往往是先有了产品，然后再到养老场景中寻找应用。





盘和林

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员

金融线上服务可以通过设置远程人工代操作的方式，让老年人将诉求通过语言的方式来实现，这也是未来金融线上服务数智化的发展方向。



在互联网环境下长大的年轻人不同，老年人的逻辑是层级型的，所以他们很难形成数字思维。只有充分激发老年人的学习积极性，比如让老年人了解线上业务对其带来的便捷性以及减少手续费等，才能更好地解决数字鸿沟问题。

如何解决智能养老产品没有处理好软件和硬件关系问题？李佳以日本护理机器人的研发为例提到，日本护理机器人的研发是从科学分析护理现场入手，与护理员沟通选出需要改善的项目。在机器人的试用阶段，通过问卷调查等方式了解护理员和试用老人的生理和心理感受。最后，在实施过程中，以人机结合为使用原则，要求根据入住老人的身体状况合理使用机器人。在整个研发过程中，硬件部分只占了很小的部分，更多的是在软件部分，特别是前期的需求对接和后期的市场推广，不仅关注产品带来的生理效果，更加关注产品的心理效果。

加强适老化新基建

李佳认为应该加强适老化的社会基础设施建设。

新基建一词，是2018年末中央经济工作会议上首次提出的，即加快5G商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设。

未来，新基建在设计、规划和落实的过程中，需要前瞻性地将适老化作为重要的检验指标，根据老龄社会的发展趋势、老龄群体的生理特点、地理分布特征等基本要素，综合考虑适合全龄群体的生活服务、医疗卫生、教育服务、文化体育等要求，从而实现兼顾经济社会的科学发展。

适老化基础设施，是老龄社会的硬件基础，包括实和虚两个方面。实的方面，指看得见、摸得着的基础设施，涵盖居家适老化、社区适老化、交通适老化、商业适老化、公共设施适老化等各个领域。主要作用是帮助老龄群体最大限度地提升自主生活的能力和走出家门的能力。

虚的方面，指网络化、数字化等虚拟空间和服务等看不见，摸不着的基础设施，涵盖服务适老化、设计适老化、界面适老化、交流适老化等各个领域。主要作用是帮助老龄群体最大限度地提升信息获取能力和沟通交流能力。

通过实和虚的双重作用，老龄群体融入社会、参与社会的障碍被不断消除。老龄群体既可以是现代经济社会发展的受益者，也可以是现代经济社会发展的参与者。

同时，老龄群体对信息化技术和智能化技术的充分使用，才能让老龄群体的各种真实需求全面显现出来。政府、社会和企业可以从中聚焦重点领域和薄弱环节，集合各方资源，创新供给方式，提升资源使用效率。☞



我国老年人力资源开发的现状在数量、质量、结构上都存在诸多问题

从“老有所为”看中国适老化新探索

老龄化社会已经来临，我们必须直面这一现实，并通过强有力的政策力量推动构建一个和谐健康可持续发展的适老化社会。

文 | 胡嘉琦

中国发展研究基金会发布的《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》预测，至本世纪中叶，中国 60 岁及以上老年人口或近 5 亿，平均每三个人当中就有一个老年人。养老已经成为我国新时代发展道路上绕不开的重大社会民生话题。

2021 年 11 月 24 日发布的《中共中央 国务院关于加强新时代老龄工作的意见》提出，把老有所为同老有所养结合起来；鼓励各地建立老年人才信息库，为有劳动意愿的老年人提供职业介绍、职业技能培训和创新创业指导服务。

优客工场创始人、盘古智库学术委员会副主任委员、老龄社会 30 人论坛成员毛大庆认为，如何构建一个从年龄结构均衡化劳动力供

给到多元化养老服务的平衡性老龄化社会，是中国当下必须正视的重要课题。一方面，在老龄化和少子化的双重夹击下，劳动年龄人口规模的减少，数量型人口红利的消失，对社会保障体系的资金可持续性构成了威胁。随着社会老龄化程度的加深，养老医疗负担将持续加重，社保基金短缺的问题可能会在更多地方出现，从局部危机变成全局性挑战。另一方面，我国当前社保缴费水平在企业用工成本中的比例已经处于高位，通过增加社保缴费进行融资的空间不大。支出的刚性和筹资限制对社保体系长期的资金可持续性构成严峻挑战。

借鉴发达国家经验

在毛大庆看来，中国即将进入深度老龄

化社会。时间紧迫，应对人口老龄化的措施要一分为二地看待。一方面是老有所养。我们依然要坚持尽快布局养老服务的相关产业，保证已经或即将进入深度老龄化阶段的老年人获得高质量的养老服务。另一方面是老有所为。随着中国人整体健康水平的持续提升，进入 65 岁之后的轻度老龄人口依然具有一定的工作能力，他们中的很多人依然有较强的工作意愿。如何针对轻老化人群，打开适老化劳动力市场，是摆在老龄化中国面前的一个重要课题。

在这个问题上，日本的经验值得中国借鉴。

老年人担任司机的优势在于心态平和，安全意识更强。日本很多城市的出租车行业对于老龄人口比较友好，甚至在行业规范中强制要求引进一定比例的老龄人口。

日本曾针对老年人最想从事的工作进行调查，排名第一的是文案、前台等事务性工作，第二是打包分拣等轻体力劳动，第三是需要资格证书的专业技术工种。日本老年人认可的工作包括保洁、护理、讲师、超市收银员、厨师、物流配送、安保。

在中国，以上这些工作，大部分仍由中青年劳动者占据，但随着人口老龄化的加深，无论是国家政策，还是企业招工原则，都应当适当放宽年龄，向轻度老龄化人群提供更

友好的工作机会。

未来，中国企业应当针对轻老化人群进行更多的有益尝试。

其实，对于轻度老龄人口而言，最适合他们的工作往往都是熟练工种或轻体力劳动，与时俱进并不适用于这个年龄层的劳动者。老有所为是指，在未来深度老龄化的社会中，老年人依然可以凭借自己的能力享受健康人生，这才应该是老龄化中国的政策关注点。

中国已经开始在平台层面做出改变。中国老年人才网 8 月 24 日上线运行，标志着我国老年人才信息服务平台启动建设。中国老年人才网涵盖老年人关心的人才政策、调查研究、人才知识、招聘信息、志愿公益、老年教育等方面内容，为全国老年人才、涉老组织、为老服务机构及用人单位提供老年人才信息服务。

新加坡是亚洲人口老龄化速度较快的国家之一。新加坡移民人口众多，各种思想交融，本地居民思想较为新潮，许多年轻人不愿意结婚生孩子，这一现象严重导致新加坡老龄化问题日益加剧，全岛都被笼罩在人口老龄化的阴霾下。

据新加坡政府统计，65 岁以上居民在全国总人口中的占比不断攀升，1980 年为 5%，2010 年为 9%，2018 年达到了 13.7%，并且预计 2030 年将达到 23%。

根据世界经济论坛（WEF）的一项分析，全球 8 个主要经济体 2015 年养老金储蓄缺口已经超过 70 万亿美元，是这些国家当年 GDP 总和的 1.7 倍。

新加坡的养老金问题则要小得多。据新加坡统计局披露，截至 2020 年底，新加坡住户部门总资产约 2.5 万亿新元，总负债只

我国老龄人口的人力资源开发仍处于松散的、自发的无序状态，老年人力资源的价值评估、薪酬管理、教育培训以及权益保障等机制还有待建立。

有 3184 亿新元，平均每个新加坡居民（只包括公民和永久居民）的净资产约 53 万新元。

综合而言，新加坡在养老问题的解决方案中，从本质上认识到养老问题的症结所在，通过政府政策激励和个人发动积极能动性，系统性地解决养老和储蓄的问题。

我国人口老龄化的痛点

毛大庆认为，我国老年人人力资源开发的现状在数量、质量、结构上都存在诸多问题，具体体现为以下几方面：首先，老年教育资源供给与老年人需求失调，存在老年教育资源供不应求、城乡分布失调的局面。我国各类老年教育机构（社区老年大学）在数量和教学质量上还不能满足老年人的现实需求。

自 1983 年我国第一所老年大学在山东成立至今，办学条件相对较好的老年大学仍然稀缺，一些老年大学的课程设置上也缺乏技能应用类内容。同时，社区老年学校的发展也面临场地有限、资金短缺、师资不足等发展短板。

其次，老年人人力资源利用率有待提升。老龄人口快速增加，与之相匹配的老年再就业市场，以及老年人人力资源开发规模却还没有达到相应的水平。这一问题亟待理论界深入关注。

如何有效利用老年人人力资源，将巨大的人口压力转变为社会发展的有效动力，是中国下一阶段的重要课题。

最后，老年人人力资源开发缺乏系统的政策和体制保障。现行老龄政策从年龄、性别等方面对老年人退出劳动力市场做了规制，而对于如何充分利用老年人人力资源，政府还没有从政策层面建立一套有效的机制和应对方案。

毛大庆

优客工场创始人、盘古智库学术委员会副主任委员、老龄社会 30 人论坛成员



如何有效利用老年人人力资源，将巨大的人口压力转变为社会发展的有效动力，是中国下一阶段的重要课题。



老龄化社会已经来临，我们必须直面这一现实，并通过强有力的政策力量推动构建一个和谐健康可持续发展的适老化社会。

一方面要鼓励社会力量参与老年大学建设，为老龄人口适应信息时代的新技能提供学习平台和就业能力开发。另一方面，在法律法规和政策监管层面，中央应在推行延迟退休制度的同时，同步研究制定专门针对轻度老龄化人群的劳动雇佣政策和医疗保障体系。

此外，全社会都应该推广适老化的教育与用工观念。

终身教育并非现代理念，而是我国传统文化中“活到老、学到老”的现实表达。

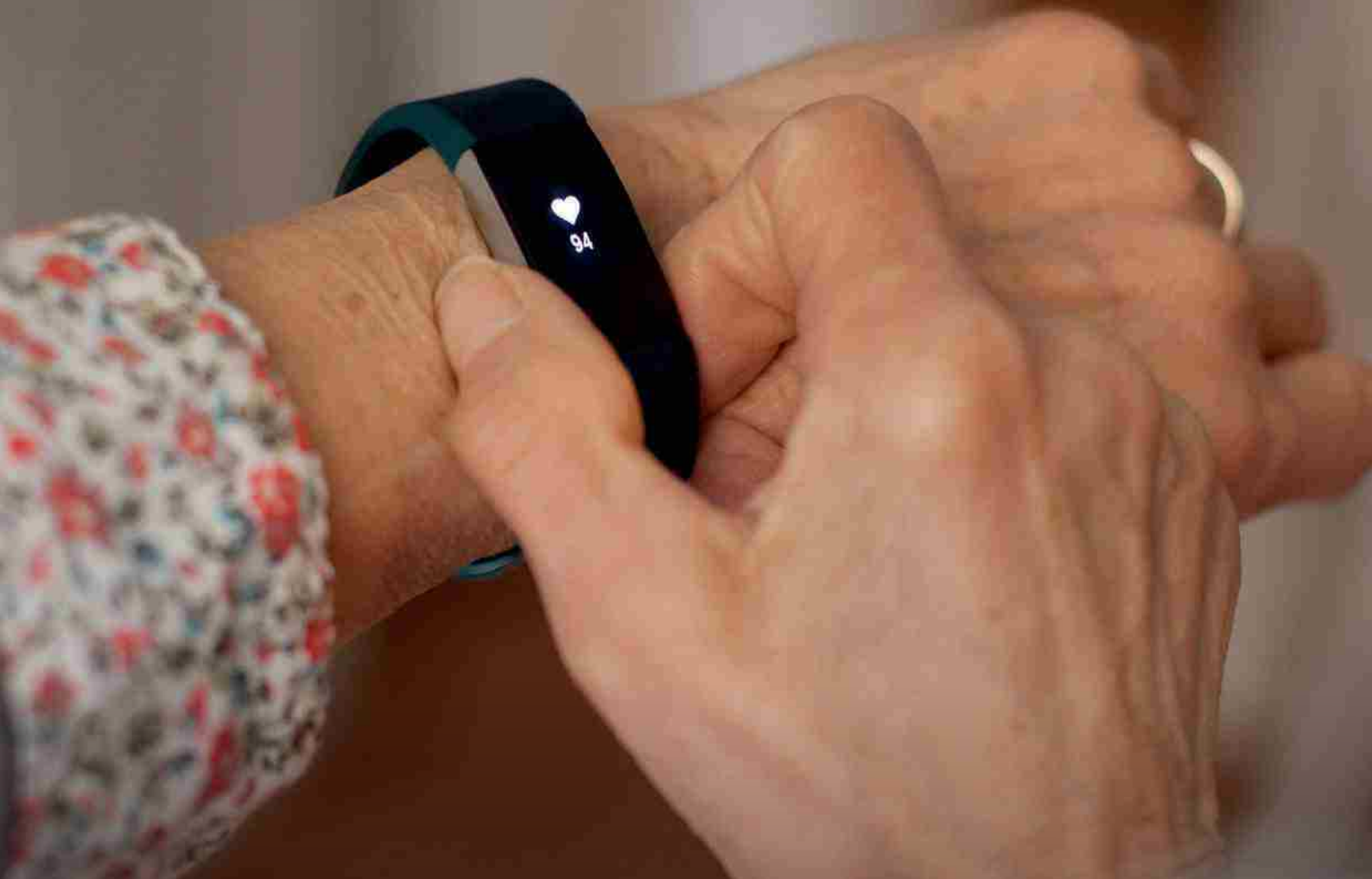
在当今社会，知识与信息的获取成本越来越低，知识分享平台的选择面极广，老年人要适应社会的发展，除了接受老年学校的专业知识教育之外，还需要通过社区、社会组织对其进行二次培训。

这些理念，可以由基层组织、社会团体通过多种方式向全社会广泛渗透，向社会人群广泛传达一种“老有所为且所为皆所用”的观念，为老龄人口创造公平的教育机会和条件，以及择业、就业的友善环境。

六大场景发掘智慧养老新蓝海

智慧养老产业，作为一个几乎空白且可持续增长几十年的新兴产业，正受到各界的高度关注。

文 | 闫佳佳



我国正在加速进入老龄化社会，第七次全国人口普查数据显示，我国 60 岁及以上人口有 2.6 亿人，65 岁及以上人口有 1.9 亿人，分别占总人口比例的 18.7% 和 13.5%。

针对人口老龄化不断加深，2012 年，全国老龄工作委员会办公室首先提出“智能化养老”的理念，鼓励支持开展智慧养老的实践探索。2015 年，国务院印发《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》，明确提出要“促进智慧健康养老产业发展”。2021 年 11 月 8

日，中共中央、国务院发布了《关于加强新时代老龄工作的意见》，把积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程，加快建立健全相关政策体系和制度框架。

随着政策不断加码、技术不断提高、需求不断增多，智慧养老成为新蓝海。北京市科学技术研究院智慧养老研究所研究员刘建兵表示：“狭义的智慧养老服务可以简单理解为以信息技术为基础的养老服务产品。通过对老年人使用智能腕表、床垫、红外、雷达等带传感

设备过程中产生的数据的加工和分析，形成老年人健康、安全、照护和基本生活状况的判别信息（即 AI，是智慧养老的核心），通过服务平台（APP、网站、小程序、微信公众号等）老人的子女可以实时了解老人情况和潜在与实时风险信息。%

场景一：跌倒监测

你是否想过，年老时会面临突然在没人的地方跌倒的窘境？据世界卫生组织数据，全球每年有 30 余万人死于跌倒，其中一半是 60 岁以上老年人。在我国，跌倒已成为 65 岁以上老年人因伤致死的首要原因，且年龄越大，因跌倒而伤亡的风险越高。

就算有护工照料也难以做到 24 小时时时守护，为避免看护疏忽，及时检测老年人健康情况，当前智慧养老已经创新应用了老人跌倒监测与报警场景 / 失智老人走失监护场景。

跌倒监测是基于高清网络摄像头及人脸和姿态识别技术，采用视频增强算法和模式识别方法，对失智老人的行为状态进行实时监测并对其行为进行分析，若有异常行为出现，系统将会立即报警给监护人及社区工作人员。

在居家养老的应用中，老人跌倒监测是在家中部署智能化终端设备，采集老年人的日常生活数据，利用平台建立的老年人居家生活行为模型，判断老年人的居家安全状态，当实时数值超出安全允许范围时，设备会发出报警信息。相关产品有紧急呼叫器、人体红外感应器、智能灯感、智能腕表等。

…这类创新的关键在于准确率，或降低误报率。%刘建兵提到，…以人脸和姿态识别技术应用为例，监测设备的覆盖范围有限，算法的精度也需要进一步提高。%

提及腕表，他还表示：…集通讯功能、定位功能、光学感应技术（PPG）测心率功能等于一身的腕表，由于缺乏芯片级的应用，各模块集成时的结构设计就较难，性能会受到影响。另外，智慧养老服务需要应用专业知识，关于睡眠、认知、健康等功能仅靠 IT 系统产生的数据是很难开发出来的，需要结合实际应用，多学科共同研发。最后能不能得到推广还需要得到市场的检验。%

场景二：老人智能服务机器人

为你送餐、送药，能第一时间了解你的心情对你进行疏导，甚至熟知你的喜好。智能机器人进军养老产业，将带来什么样的智慧？

刘建兵表示：…机器人包含很多种类，有不同的功能，有人形的，也有非人形的。近几年，机器人发展很快，自主避障行走、自然语音交互等技术的成熟度有明显的提升，在此基础上增加养老的知识和信息，就可以实现养老机器人的研发。例如，对市场上成熟的迎宾类人形机器人产品应用层面进行二次开发，与智慧养老服务平台进行对接，就可为机器人赋予更高的智慧，使机器人可以实现养老政策咨询、个性化养老服务等方面的人机对话。%

场景三：语言诊断认知情况

…通过语言或音频数据来诊断认知障碍和精神情况是目前智慧养老研究较多的一个领域，已经有一些成果在测试应用。%刘建兵表示。

AI 语音诊断技术融合了计算语言学、认知神经科学和机器学习，可准确分析说话者的认知、听觉和语言状态，分析内容包括词汇多样性、句法复杂性、语义准确性、发音正确性、语音语速停顿等音频特征信息等，可用于痴呆

及失语症等认知障碍的筛查。

场景四：认知训练与失智照料

通过手机 APP 里的小游戏，比如数字计算、文化问答、名画谜题、文学、策略游戏等游戏来锻炼人的大脑反应能力。人们玩认知游戏时脑活跃度远比看电视时更加活跃，老人每周可以收到认知测试和建议改善报告。

认知训练能预防阿尔茨海默症吗？英国阿尔茨海默病协会在 2009 年 9 月资助了一项涉及 13000 多人的大规模实验。这项实验发现，认知训练对 50 岁以下的人没有任何明显作用，但对 60 岁以上的人而言，六个月内每天进行五次 10 分钟左右的训练会对他们完成日常活动有所帮助。这些日常活动包括购物、记住要做的事情、管理家庭财务等。

场景五：康复训练与虚拟现实技术结合

将老年人的康复训练与虚拟现实技术结合，通过图像技术，患者可在屏幕中根据变化、提示或游戏完成相关动作，能够激发患者的训练兴趣和积极性，增强肢体运动的趣味性。


现在最新的利用虚拟现实脑功能训练系统

协助患者康复的机器，利用视频撷取系统，患者可以从游戏中，完成高强度的康复疗程，可以透过大数据追踪，掌握康复的状况。患者只要站在影像撷取器前，控制自己的双手、双脚甚至是身体来完成康复动作，在游戏中训练肌肉协调性和精准度。这种训练适合脑中风、骨折术后的患者等。

场景六：远程护理质量管理


为居家上门护理和养老机构提供基于 AI 的远程护理质量管理平台。该平台提供基于音频分析的技术，帮助护理机构和护理人员减少盲区，护理员在护理过程中派遣机构可获得高度的可视性和透明度。使提供居家护理服务的机构能够获得客观的一线护理情况和护理质量，同时提供有效的解决方案来提高员工的留存率和客户的复购率，减轻责任索赔并帮助机构获取新客户。

刘建兵认为，智慧养老是现代信息技术被应用于养老服务、各种新型服务被不断创造出来并在社会得到普遍应用的现象，是多个领域跨界、融合创新的过程和结果。在科技革命日趋深入和成熟的背景下，实现养老服务的社会化、智慧化，是解决我国人口老龄化快速发展背景下养老服务资源结构性短缺、劳动密集型养老方式困难重重的必然选择。智慧养老产业，作为一个几乎空白且可持续增长几十年的新兴产业，受到各界的高度关注。目前智慧养老还处在发展的初期，行业主导技术还没形成，走向成熟还需要一定的时间。不过经过多年的发展，智慧养老已经跨过创新者主导阶段，向早期采用者阶段迈进。在这一阶段，大企业和资本的进入会获得先行优势的机会，对小企业来说则需要专注和坚持。■



刘建兵
北京市科学技术研究院智慧养老研究所研究员

目前智慧养老还处在发展的初期，行业主导技术还没形成，走向成熟还需要一定的时间。



银发经济，发现12万亿新机遇

应对人口老龄化已成为国家重点关注的问题，…银发族%逐渐成为各产业发展不容忽视的一类用户。
文 | 袁佳

据国家统计局数据显示，2021年我国60岁及以上人口超2.67亿人，占全国总人口的18.9%；65岁及以上人口为2.01亿人，占全国总人口的14.2%。依据联合国《人口老龄化及其社会经济成果》划分标准，一个国家如果60岁及以上人口的占比超过10%，那意味着这个国家已经进入到老龄化社会；如果60岁及以上人口比重在10%~20%之间，属于轻度老龄化阶段；20%~30%之间为中度老龄化阶段；超过30%则是重度老龄化阶段。

自2000年迈入老龄化社会之后，我国人口老龄化的程度持续加深。国家卫健委预计，到2050年，中国老龄化将达到峰值，中国60岁以上人口将占到总人口的34.9%。

2022年《政府工作报告》中提出…要积极应对人口老龄化，推动老龄事业和产业高质量发展%。应对人口老龄化已成为国家重点关注的问题，…银发族%逐渐成为各产业发展不容忽视的一类用户。

银发人群特点

在行业研究公司零点有数集团副总裁兼集团金融行业总经理杨轶看来，与年轻人相比，老年人面对的问题主要集中在身体和心理两个方面。

…老年人感知能力上的下降表现比较明

杨轶

零点有数集团副总裁兼集团金融行业总经理



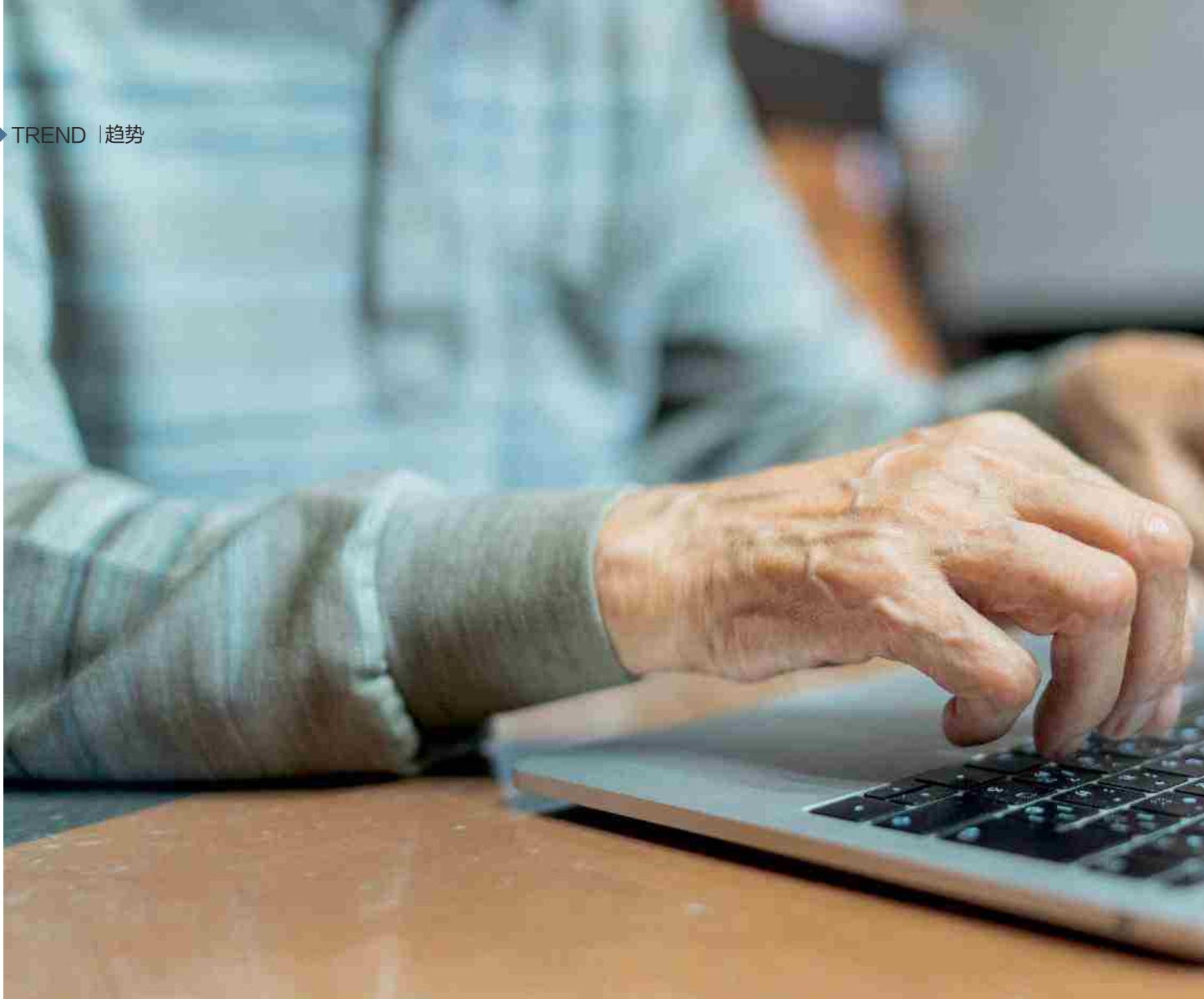
在人口老龄化背景下，要挖掘银发人群的消费潜能，让农村的老年人活跃起来是很重要的一环。



显，比如视力、听力以及反应速度等，同时，运动能力的下降也会较为明显，比如手抖、行动不便等；另外还有比如缺乏安全感、对陌生事物防备心理较重等。%杨轶说。

面对身体和心理上的双重变化，老年人通常会慢慢退出社会活动舞台，最后脱离社会发展的队伍，大部分老年人都遵循着这个发展规律。但是，随着营养状况逐渐改善，公共卫生和教育水平逐步提高，人们的生理年龄越来越年轻，部分老年人也存在着实力被…低估%的情况。

杨轶表示，实际上，对于老年人的界定一直是动态变化的，随着退休年龄的延迟，部分老年人仍然是职场主力。因此，对于不同区域、不同时间的东西方国家或地区而言，老年人的界定是不一样的。目前国际上对于老年人的界



定标准是，发达国家为 65 岁，发展中国家为 60 岁，中国主要参照发展中国家的标准，即按照人的生理状况，一般在 60 岁之后会有一些明显的生理体征变化。

除了有吃、穿、住、行等生理上的基本需求，老年人对社交、娱乐、幸福感等更高层次的需求同样抱有期待。根据 2020 年 6 月中国互联网络发展状况统计调查结果显示，60 后已经成为开启新型社交的老年人主力军，比如入驻微信、抖音、快手之类的短视频 APP，为老年人用户提供了一个与时代接轨的平台，越来越多的老年人已经懂得通过数字化、高科技的手段帮助自己弥合与时代的差距，进而拉动消费增长，成为银发经济的主流人群。

银发经济特征

杨轶表示，相比年轻人，老年人通常有较强的养老储备（养老金、保险等）观念，空闲时间也多。随着社会福利保障机制和养老金融体系不断完善，银发族收入结构逐步趋于多元、合理，这势必会撬动更大的银发市场。

根据艾媒数据中心调研显示，2016~2020 年间，中国银发经济市场规模持续上升，至 2020 年已达 5.4 万亿元，年增长率为 25.6%。据 CRIC（克而瑞研究）预计，2022 年中国养老产业规模将突破 9 万亿元，2025 年实现 12 万亿元。目前，养老产业已进入精准发力、多措并举新阶段，未来银发市场



除了有吃、穿、住、行等生理上的基本需求,老年人对社交、娱乐、幸福感等更高层次的需求同样抱有期待

也将迎来发展新机遇。

在近日由北京大学…健康中国理论与实证研究%课题组发布的《中国健康老龄化发展蓝皮书——积极应对人口老龄化研究与施策(2022)》中提到,以疾病预防、健康管理、健康教育、营养膳食、健康体检等为主要产业内容的健康管理市场需求将逐步释放,并将催生出巨大市场。我国中医药产品研发、中医康复护理市场也将进一步迎来新的发展机遇。

具体到消费领域,杨轶表示,我国目前的银发市场尚处在起步阶段,存在供需不匹配的问题。通过对大部分行业中的头部企业调研发现,他们往往会花大量精力在年轻群体上。大部分企业认为,年轻群体是未来财

富增长的关键。虽然最近3~5年,部分企业也开始关注老年群体,但整体上数量较少,且仅限于少量前端产品线的开发。以鞋服行业为例,大多数针对年轻人的品牌会做精细化的市场区隔与细分,不同类型的年轻群体有很多可供挑选的品类,但是针对老年人开发的产品却往往忽视个性化产品的研发。

营销实验室 Convertlab 资深客户经理廖唯净也认为,与银发人群的庞大及多样的需求对立的是,商业世界里对于他们供给不够、不对,不均衡。一方面老年人跻身推动中国消费增长的七大群体,2500万名收入较高的老年人将直接促进中国医疗、住房、休闲等领域的增长,面向老龄群体的产品与服务供给严重不足,需求认知偏颇的现状也会影响老年群体消费力的释放。

此外,根据第七次人口普查主要数据结果,我国人口老龄化水平城乡差异明显,从全国看,乡村60岁、65岁及以上老人的比重分别为23.81%、17.72%,比城镇分别高出7.99、6.61个百分点。

杨轶表示,老年人长期居住在农村,与城镇老年人形成了明显的消费行为差异。在人口老龄化背景下,要挖掘银发人群的消费潜能,让农村的老年人活跃起来是很重要的一环。

…农村地区的银发经济实际上包含两个方面:一方面是老年人自己花钱,另一方面是年轻人为老年人花钱,很多农村老人的消费观念及认知,一般都是由孩子外出后带进来的。因此,部分老年人的消费决策权实际上掌握在孩子手中,在产品开发、设计、宣传的过程中也需要考虑到该类人群的特点。%杨轶说。

适老化趋势

考虑到老年人在身体和心理上的特殊性，银发市场面临着“适老化”的问题。比如：手抖是老年人群体比较常见的问题，手抖会导致咖啡、茶、汤、粥等泼洒而污染家具，因此家具配件需要具备防水性、可拆洗等功能；考虑到部分居家养老的老人，会有输液、打针、翻身、上厕所、洗澡等基础需求，那么适老化家具中如床、座椅等往往需要考虑升降、翻转、折叠和移动等医疗辅助功能。

当下，我国老龄化问题逐渐凸显，国家也陆续出台政策措施推动适老化改造。例如：2016年10月，国家发改委等多部门联合发布《无障碍环境建设“十三五”实施方案》；2018年12月，第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议颁布《中华人民共和国老年人权益保障法》；2020年12月，工业和信息化部提出《互联网应用适老化及无障碍改造专项行动方案》等。

杨轶表示，在适老化问题上，数字化是比较重要的组成部分。实际上，中国的老龄化进程伴随着数字化浪潮而来，随着互联网技术的

发展和老龄化进程加快，老龄化和数字化两个进程相当于重叠在一起了。

艾媒咨询 CEO 张毅认为，一方面，利用智能硬件、物联网、云计算、人工智能等数字化技术为其赋能，可以最大限度地帮助老年人解决因年龄衰老而出现身体机能衰退的问题。目前多家上市公司已布局智慧养老产业，研发和推广相关产品。部分上市企业也与政府合作，推动数字化产品普及，这将是千亿级别的市场。但是另一方面，数字化也会成为大多数老年人在日常生活中会面临的挑战。


2022年8月13日，由零点有数、阿里云和上海交通大学共同发布的《银发人群数字化产品适老化研究》中提到，在互联网已经基本普及的背景下，仍有超过半数银发族未使用过互联网。根据中国互联网络信息中心数据显示，截至2021年12月，我国60岁及以上银发族互联网普及率仅为43.2%，与总体互联网普及率的73.0%相比，仍存在较大差距。

其次，老年人在生理和心理上能力的下降，让其在接触数字化产品时存在“鸿沟”。

比如互联网情景下，用户的生理能力主要指其接受数字信息所需要的视觉、听觉等。随着年龄增长，银发族视听能力的下降不可避免，这对于他们获取和处理数字信息造成了较大障碍。银发族的感知能力下降可主要分为“视力下降”“听力下降”和“视听耐受能力下降”三种情况；而心理能力是指与银发族感觉、知觉和情绪相关的因素，银发族数字化产品使用相关的心理问题主要体现在安全感匮乏和自尊心敏感。


在此基础之上，杨轶指出数字产品适老化可以参照的几个设计原则：

保持框架稳定且相似：此原则主要针对



张毅
艾媒咨询 CEO

利用智能硬件、物联网、云计算、人工智能等数字化技术赋能，可以最大限度地帮助老年人解决因年龄衰老而出现身体机能衰退的问题。但同时，数字化也会成为大多数老年人在日常生活中会面临的挑战。



产品的框架环境，一个熟悉的框架会提升用户信心，降低对于学习难度的预估，尤其是对于应变能力弱、学习信心不足的银发族。

构建信任安全的环境：信任安全是银发族长期接触与使用数字设备的基础，数字化产品信任安全的构建，需要从人身安全、财产安全、隐私安全三方面着手，满足银发族对于安全感多维度的需求。

克制展示内容：在此项原则中，数字化产品适老化设计需考虑银发族对于功能与内容的接受能力与真正需求，做好减法，呈现更多银发族切实需要的功能及优质内容。

着重亲友连接：亲友是银发族适应数字生活不可或缺的助力，家人、朋友的关注与鼓励可以令他们更快更稳地迈向人生新篇章。

包容情绪与容错：银发族对于数字化产品的熟悉度低，因此在使用过程中出错或遇到问题的可能性会更大，这也对我们的产品设计提出了更高的要求，需要尽可能考虑到所有可能出现的情况并给予对应的解法，从而降低银发族出错的概率。

清晰突出重点：首先，界面元素（文字、图形等）需容易被阅读；其次，在信息表达上需要更加贴近生活，站在银发族视角做信息表达而非产品经理视角，同时需重点信息做突出提示，才能真正地使银发族有效获取并理解界面信息。

年轻人的助力

事实上，针对老年人的适老化产品有时也能吸引到年轻人的目光。比如，年轻人穿起了专属老年人的厚底鞋、用上了没有广告的银发版 APP、操作简便的老年版手机等，各类适老化产品成了一些年轻人的新宠。

据 CRIC（克而瑞研究）预计，2022 年养老产业规模将突破 9 万亿元，2025 年实现 12 万亿元。目前，养老产业已进入“精准发力、多措并举”新阶段，未来银发市场也将迎来发展新机遇。

据京东消费及产业发展研究院 2021 年 10 月发布的《2021 老年用户线上消费报告》显示，2021 年前三季度，适老家居的消费增长近 1 倍，与此同时，网购适老商品并不是老年人的专利。该报告指出，2021 年前三个季度，35 岁以下用户网购老年人用品的数量占比近 47%，年轻人买走了近五成的老年人用品。

另外，从 2021 年开始，12306、微信、支付宝、搜狗浏览器等 APP，陆续推出长辈模式或者爱心版。然而，本是为了少数老年用户开发的版本，却吸引了本应使用标准版的年轻用户涌入。

张毅表示，在年轻人都苦于过载的信息量时，2021 年 4 月工信部出台了《移动互联网应用（APP）适老化通用设计规范》，要求适老版界面、单独的适老版 APP 中严禁出现广告内容及插件，也不能随机出现广告或临时性的广告弹窗，无诱导下载、诱导付款等诱导式按键，完美贴合了部分年轻人的需求。

由此可见，随着年轻人个性消费需求的崛起，也能带动部分银发市场消费的上升。另外，银发市场并不是只有老年人的市场，年轻人和银发族的需求并不是完全割裂的，而是存在于爷孙、亲子、师生、朋友等各种亲密关系中。在未来，养老问题不仅仅是老年人的问题，同时也是年轻人的问题。■

闲谈

徽州民歌非遗传承人许琦在徽州民歌民谣传承的路上已经走了几十年了，从田间采风作谱到整理相关资料；从歌曲传唱到内容创新；从给孩子们现场传授到借助现代化工具面向全社会进行科普……这一点一滴的成就都促使地方民歌民谣进一步复苏。值得一提的是，从地方文化来看，民歌民谣、舞蹈、风俗节日等，几乎共同铸造了当地文化，在不同的形式上互相影响，形成统一协调的文化整体。而作为一个既通晓不同非遗文化，又对其他各种地方传统文化精熟的传承人、民俗专家，许琦已经成为了地方文化发展的带头人。即便是退休之后，在传播地方文化的路上，许琦依旧走得勤耕不辍、潇洒自在，纵使岁月老去，也能够让思想和文化怡然栖息。

格调

- 徽州古韵, 让岁月诗意地栖息
- 阿尔茨海默症患者, 生的对立面是遗忘

悦读

- 找到更好的老年



徽州古韵，让岁月诗意地栖息

即便是退休之后，在传播地方文化的路上，徽州民歌非遗传承人许琦依旧走得勤耕不辍、潇洒自在，纵使岁月老去，也能够让思想和文化怡然栖息。

文 | 刘青青

…前世不修呀，生在徽州；十三四岁，往外一丢。这是徽州的一句古老的谚语，生在徽州的人，小小年纪就要外出闯荡。

这也是一句脍炙人口的徽州民歌民谣，在徽州，上至耄耋下至总角大约都能吟唱一二。毕竟这里的民歌像水一样融进这片土地，融进徽州人的骨血，一旦开口吟唱便透出磅礴大气的生命力。

徽州民歌非遗传承人许琦在徽州民歌民谣传承的路上已经走了几十年了，从田间采风作谱到整理相关资料；从歌曲传唱到内容创新；从给孩子们现场传授到借助现代化工具面向全社会进行科普。这一点一滴的成就都促使地方民歌民谣进一步复苏。

值得一提的是，从地方文化来看，民歌民谣、舞蹈、风俗节日等，几乎共同铸造了当地文化，在不同的形式上互相影响，形成统一协调的文化整体。而作为一个既通晓不同非遗文化，又对其他各种地方传统文化精熟的传承人、民俗专家，许琦已经成为了地方文化发展的带头人。

即便是退休之后，在传播地方文化的路上，许琦依旧走得勤耕不辍、潇洒自在，纵使岁月老去，也能够让思想和文化怡然栖息。

前世不修，生在徽州

…前世不修呀，生在徽州；十三四岁，往外一丢。不修不修呀，身在徽州；来了以后，又不愿回头。这是24岁歌手房田立在《2020中国好声音》上的原创歌曲，靠着浓郁的徽州民歌（民谣）特色，这首《不修》火遍网络。

歌手李荣浩评价…这是真正的华语音乐，真·纯华语本土音乐。歌手李建也说这首歌是用民间小调来表达一个时代的变迁。…这种自信是值得鼓励的，是一种对文化的自信。

火遍网络的《不修》的副歌原型来自徽州民歌《徽馆学生意》。

前世不修，生在徽州，十三四岁，往外一丢。雨伞挑冷饭，过山又过岭，一脚到杭州。有生意，就停留，没生意，去苏州。转来转去到上海，求亲求友寻路头，同乡多顾爱，答应肯收留，两个月一过，办得新被头，半年来一过，身命都不愁。逢年过时节，寄钱回徽州。爹娘高兴煞，笑得眼泪流。

这是徽州人洒脱的自嘲：前世不修福分，今生就出生在徽州。这里山多地少，田地有限，农事耕种不如别处兴盛，反倒是经商氛围浓厚，很多才十二三岁的孩子就要背井离乡出去…讨生活。若是团结一心吃苦耐劳，必然能…身



汪满田村的鱼灯。鱼灯活动伴着烟花爆竹祈祷新的一年风调雨顺、五谷丰登

命不愁%。

不过到了现在的年轻歌手眼里，…前世不修%的徽州变成…来了以后不愿回头%，因为现在的徽州已经飞速发展。

对于这首颇受大众喜爱的歌曲，许琦也十分欣赏：这是对本土文化的创新，而且也是对生活变迁的观察，是文化自信的表现。…我听到这首歌的时候非常感动，不仅特别适合年轻人，而且对徽州地区的人来说更加能够产生共鸣。%

对于徽州文化以更加受年轻人喜爱的

方式传播的现象，许琦很是高兴，同时又认真地表示，《不修》里用到的《徽馆学生意》准确地说不算是徽州民歌，而是徽州民谣。

民歌和民谣都是带有地方色彩的民俗歌曲，…谣%是…歌%中精品，更加简明易懂，易于传唱。

…真正的衍生于村庄田野的民歌民谣都是口口相传的，一代一代地传下来。相对而言，民歌在民谣的基础上增添了一些艺术性，可以跟着曲谱学。但是现在有些徽州民歌已经走样

元宵节百姓村里舞大刀



许村大刀灯舞进安徽卫视

了，反而是没有曲谱的民谣更加原汁原味。%许琦感叹道。

徽州民歌是国家级非物质文化遗产，人们常常将徽州民歌和民谣一起都涵盖进徽州民歌的范畴，但在钻研数十载的文化研究者的眼里，它们有着更加细致的分类，在蜿蜒的历史形成过程中有着不一样的纹理。

因此，在人们容易混淆的民歌和民谣上，许琦常常一遍遍地提及，就像是一个对新华字典熟透了的人，在认真解释为什么同一个字词在不同时代有不同的读音。

徽州民歌的传承危机

许琦成为徽州民歌传承人可以说是既在意料之外又在情理之中——最开始只是帮别人做非遗传承人的申报材料，却被相关工作人员劝着申请了徽州民歌传承人。

彼时，地方文化馆的人对她说：当地的民歌是你最先重视起来，带领大家传播的，之前文化部来采访徽州的一个典型民歌《葡萄架下》，还专门采访了你了，为什么不申请一下民歌的传承人呢？

实际上，许琦会的东西不少，不仅一直

大力宣传徽州古村落，而且还在钻研许村大刀舞、板凳龙等民俗，对于徽州的诸多非遗文化也颇有研究。只不过因为在徽州民歌方面也颇有建树，所以被文化馆的工作人员劝着申请了徽州民歌传承人。

据了解，徽州民歌分为劳动号子、山歌、小调、民俗、童谣、歌舞等。徽州民歌从地域上来分，有歙县民歌、绩溪民歌、休宁民歌、黟县民歌和祁门民歌等，从内容上来分，有徽商民歌、生活民歌、劳动民歌、爱情民歌、时政民歌和游戏民歌等。

徽商民歌，曾对徽商的形成和发展产生过积极的影响，是徽商历史的形象写照，具有特别的认识价值和重要的历史价值，一如前述的《徽馆学生意》，是实实在在的历史写照。

除了《徽馆学生意》这样直接描写徽州人民出门谋生的歌曲，还有徽州商贩走街串巷叫卖民歌《卖花线》；徽州女人借绣花的方式表达对外出创业家人思念的《十绣鞋》；留守在家的徽州女子学做生意，养家糊口的《摆摊妹子》等。

可以想象，拥有儒学品格的徽商们可能就

是在不停地奔走行商的过程中，催生出了一首首记录着辛酸离合、艰苦打拼的徽商民歌。然后随着徽商足迹遍布全国，也将耐人寻味的徽州民歌唱遍了大江南北。

不过，由于徽州特殊的地理环境和历史沿革，加上徽州方言的多样风格，徽州民歌生存的环境发生了变化，现代社会文化对它进行了严重的冲击，同时社会对它的研究和关注不够，使得徽州民歌出现了传承危机。

在此情况下，各种保护抢救工作正在进行。20世纪70年代末80年代初，徽州音乐工作者曾深入挖掘徽州民歌，整理出了大批曲目，如《猜谜对歌》《牧牛花鼓》《小石桥》等。

1980年，《中国民歌集成》安徽卷启动，全省性普查、收集、记谱、演唱民歌活动恢复，其中1988年由安徽省群众艺术馆编辑出版的《安徽民间音乐》第三集中收录了大量徽州地区的原生民歌。

许琦也数十年如一日地进行着徽州民歌传承传播工作。去田间乡野寻老人传唱、记谱；去幼儿园小学给小朋友们进行徽州民歌启蒙；

许琦将祖上留下的有着二百多年历史的老宅修葺成一间民宿——和悦居，不过，和悦居基本不对外开放，只接待朋友和熟客



去登安徽电视台专题栏目说唱民歌；去安徽大讲堂开设民歌讲座

现在，当地人都知晓许琦为徽州民歌民谣、徽州文化传承所做出的种种努力，并亲切地称呼她为“许姐”。

“爱折腾”的非遗传承人

当地人提到徽州民歌都能想到许姐，但提到许姐能想起来的可不只徽州民歌。

据了解，除了在徽州民歌民谣上奉献多年，许琦还致力于恢复大刀舞民俗。她自筹经费组织村民制作大刀灯，带领大家自发成立大刀会，帮助大刀舞文化登上地方电视台，而且还在申报省级非遗上，积极提供素材，帮助大刀舞非遗等级“升级”。

“我还记得我回老家许村第一次看到大刀舞的场面，非常震撼。”许琦回忆道，用竹条和棉纸做成巨大的大刀模样，大刀内有蜡烛，表面绘有各色图案。两丈多高的大刀灯还会被舞刀人舞起来，气势逼人。而这样震撼人心又历史悠久的民俗文化不应该日渐消亡。



还有汪满田村的鱼灯，正月十三开始戏鱼灯，直到正月十六。许琦告诉我们，鱼灯活动一直以来是为了祭祀，一般有多少个祠堂就有多少个“鱼会”。在每个“鱼会”里，各类大小鱼灯从各自的祠堂开始沿街巡游，伴着烟花爆竹祈祷新的一年风调雨顺、五谷丰登。

还有休宁县右龙村的“板凳龙”，每年的正月十五都会出现“右龙看龙”的盛况。许琦也一样帮助板凳龙申报省级非遗，整理资料，申报时需要的视频也是许琦帮着拍的。

“除了龙头跟龙尾，它是属于村委会的，其他部分都是村民们自己拿出板凳来，一节一节的板凳就连接成了长龙。基本上是每一家都会出一条板凳，每节板凳一米多长，上面装3盏红灯笼。”许琦解释道。

许琦表示，很多民俗文化是有生命力的，那些需要全村老百姓参与的民俗节日，都是村民们自发参与、自发捐款捐物。所以它们是有群众基础和土壤的，蕴藏着巨大的生命力。

许琦说自己是“爱折腾”，也确实折腾得精彩。

谈及许琦本人，已经是多才多艺颇负盛名。她会画画、歌舞、写作、书法、乐器、主持、摄影，不仅仅是艺术家也是民俗专家。但更令人印象深刻的是她为地方文化所作出的贡献。

徽州民歌、大刀舞、鱼灯、板凳龙 除了这些非遗文化，许琦还著书立说、修缮宗祠，并带头丰富乡村文化娱乐，她被评为安徽省首批“乡村文化带头人”，许村镇政府还授予她“许村乡贤”称号。

除此之外，许琦心系公益，利用自己的老屋，为留守儿童打造学习娱乐场所，尽自己的能力为儿童配置一些日常活动需要的玩具、书籍等；因地制宜开办儿童书屋，亲自为孩子们

很多民俗文化是有生命力的，那些需要全村老百姓参与的民俗节日，都是村民们自发参与、自发捐款捐物。所以它们是有群众基础的土壤的，蕴藏着巨大的生命力。

上课辅导作业，同时还邀请一些爱心人士来给留守儿童上课和参与活动。

而这样一位…爱折腾%的非遗传承人、乡村文化带头人，抹去的是岁月落在文化上的灰尘，让徽州文化、乡村文化原本的光彩恢复几分。

诗意地栖息

即便是退休了，许琦还是在不停地忙碌。许琦说，退休之后干了几件事，总是闲不下来。

…村里有人替我着急，说家里一个祠堂倒啦，快想想办法。%许琦提到，刚刚退休的时候都没有想到会回老家的，但是为了乡亲的一句话就回来了。

村民焦急的祠堂是明代嘉靖十五年的祠堂，很有几分名气，村子不愿意文物就此损毁，所以央求许琦帮忙。于是许琦四处奔走，去文物部门沟通。可是文物部门拨不出款来，只能提议大家捐款。

消息下来后，许琦第一个拿着钱放到了文物局，先立下文物修复的项目。接着，许琦发动了从村里面走出去的游子们——待在村里的人是不了解乡愁的，远离故土的人才会有牵肠挂肚的心情，我们的牌坊、我们的祠堂、我们的路，都是愿意维护的。

就这么前前后后花了8年时间，修缮祠堂一事才算完成。而更多事情陆续迎面而来。

许琦退休后干的第二件大事是编撰《许村

志》。宣传许村厚重的人文历史是一直在做的事情，包括上电视、做公众号等，但为了更好地传承许村文化，许琦和几位志同道合的许村人，开始修撰《许村志》。

据了解，《许村志》主体部分为地理、村落、土地、生产、水利、林业、生活、教育、商贸、财贸、金融、民俗、建筑、交通、邮政、电力、医疗、人口、武装、人物、艺文、方言等篇章，后为志余，全志187万字。本书出版后先后获得黄山市和省政府社会科学奖。

第三件大事则是修葺祖宅——这是祖上遗留下的二百多年老宅，古色古香。许琦将老宅扩建了一下，将其变成了一间民宿——和悦居。

说是民宿，实际上和悦居基本不对外开放，只接待朋友和熟客。许琦在省级的音乐家协会、美术家协会、作家协会、摄影家协会里都是会员，有着一大群文艺圈的朋友。有朋自远方来，和悦居必然是和乐开怀、不亦乐乎。

而在这三件大事之外，退休了的许琦还接连参与各种非遗活动，去给小朋友们上课。…所以退休之后比上班的时候还要忙。%许琦说。

许琦在祠堂、著书、交友、非遗之间穿梭，在古朴雅致的和悦居里写诗吟唱、抚花弄草，让生活情趣和艺术修养温养出从容洒脱的气质，让退休后的生活进行诗意地栖息。

…虽然忙碌但也自在。人的一生要走得踏实，也要走得有成就。现在身外之物都不过是浮云，退休之后只是想发挥自身价值，给乡村、给社会作点贡献。%许琦表示。

当一名徽州女子在文化遗产的路上漫漫求索，即便是岁月老去，也不败其光彩美丽。当一个地方的传统文化正在被一步步唤醒，即便时光如梭白驹过隙，也始终能有生命力绵延向前。■



我是谁？我在哪儿？我将走向哪里？这是每个人对自身以外所有追求最终指向的底层逻辑，也是每位阿尔茨海默症患者在脑海里每天都自我发问的问题

阿尔茨海默症患者， 生的对立面是遗忘

…我在为与曾经的自己保持一丝联系而努力奋斗，活在当下，我告诉自己，我真正能做的只有这个。%

文 | 李婷

…阿尔茨海默症就像是在公园散步。只是患上阿尔茨海默症后，我的公园总是在变。%59岁那年，英国著名幻想小说家特里·普拉切特（Terry Pratchett）被诊断出阿尔茨海默症，随后，他这样描述了自己的感受，浪漫又悲伤。

然而，阿尔茨海默症并不仅仅停留在浪



电影《妈妈!》

漫化的叙述中，现实中的阿尔茨海默症更像众人所熟知的那样，其核心是遗忘。其典型症状是记忆障碍，即记忆衰退、记忆变差，同时也可能伴随失语。

值得注意的是，很多人对阿尔茨海默症的了解仅限于名称。而与其低关注度相对应的，是这种病症惊人的患病率。根据《2021年世界阿尔茨海默病报告》显示，随着人类预期寿命的增加，全球每3秒就约有一人患上阿尔茨海默症，预计到2050年，该类病症的患者人数将增加至1.52亿人。目前中国是世界上阿尔茨海默症患者人数最多的国家，占全世界患者的1/4，超过了1000万人。

…我是谁？我在哪儿？我将走向哪里？%

这是每个人对自身以外所有追求最终指向的底层逻辑。而这，也是每位阿尔茨海默症患者在脑海里每天都自我发问的问题。随着中国人口老龄化趋势明显及养老问题凸显，在医疗领域之外，更多的影视作品正在通过爱情、亲情、陪伴、孤独等情感的戏剧性与现实性的阐释，去引导大众思考——每个人都会老去，当我们的健康面临一场注定会…失败%的战斗，人的自我该何去何从，在失智后如何有尊严地活着，又该如何在现实下与孤独共存？

“脑海中的橡皮擦”

…这个病应该是我得的，我脑子不用装那么多东西。%即将在中秋上映的影片《妈妈!》中，85岁妈妈眼里泛着泪光难过地对患有阿尔茨海默症的65岁的女儿喃喃地说道。

影片中满头银发的母亲艰难地照顾着年长的女儿，在爱与疾病的主题中讲述着个体生命的经验和痛苦，同时也讲述了患有阿尔茨海默症群体所面临的遗忘和失智所带来的生存困境和对自我认同感的逐渐丢失。

社会也正在越来越多地关注到阿尔茨海默症。与此同时，今年7月科学界发生的一场…地震%更让大众聚焦阿尔茨海默症。《Science》杂志7月刊发布了一篇有关学术污点的深度调查，其中，包括阿尔茨海默症领域里一篇奠基性的论文。这意味着，这名作者误导了全世界学者对阿尔茨海默症长达16年之久的研究，一切都化作泡沫，对该疾病的研究一朝倒退到了16年前。

要知道，阿尔茨海默症也只是在20世纪初才在临床医学上被确定是一种疾病，开始对其系统地展开研究。据公开信息显示，阿尔茨海默症是发生于老年和老年前期、以进

行性认知功能障碍和行为损害为特征的中枢神经系统退行性病变。临床上表现为记忆障碍、失语、失能、失认、视空间能力损害、抽象思维和计算力损害、人格和行为改变等。

65岁以前的发病者，称早老年性痴呆；65岁以后发病者，称老年性痴呆。最常出现在约40或50岁的时候，但近年来阿尔茨海默症有年轻化的倾向，有人从30岁就成为了患者。

遗忘，正在成为我们身边越来越常见的现象。而正如很多罹患阿尔茨海默症的人说的那般，大脑里就像多了一块橡皮擦，它会不时地擦去记忆，也擦去时光。它让患者忘记自己在这个世界的痕迹，剥夺了记忆和情感，空留下一副皮囊。

…目前，中国社会人口老龄化问题越来越严重，人们也更多地关注老年人的健康问题，更多地关注到阿尔茨海默症，未来这或许不仅仅是一个群体而是一种趋势。%北京电影学院副院长、动画导演孙立军说。

在综艺《忘不了餐厅》中，黄渤和五位患有认知障碍的老人一起经营一家餐厅，其中就有阿尔茨海默症的患者。…小姑娘你的名字是薛紫娇啊，我孙女也叫这个名字，但是她还很小……%而这位已经亭亭玉立的孙女却只能背过身擦拭眼泪，再回以微笑给自己的奶奶。这部综艺最终获得了2019年国内综艺榜单NO.1，豆瓣评分9.2。而…忘不了的，有患病的老人们也有他们的家人，这部几次冲上热搜的综艺在一定程度上引发了更多人对于认知障碍多种病症的关注。

…我们以前对阿尔茨海默症关注少，所以这个病症对个体带来的切肤之痛更甚。%影视行业观察者蔡辉认为，…中国传统的养老有90%是在家养老，因为过去的社会是反

哺式的。而现代社会更多是接力棒式的，父母养孩子，孩子直接养自己的孩子，就不太关注老人。一方面是社会发展，年轻人进城工作，乡村出现很多空巢老人；另一方面是现在不是熟人社会而是陌生人社会，道德舆论压力不强，工作压力很大，是否反哺老人就很难说。然而，也随着城市化进程加速，更多的老人也进入到城市，而在城市里，阿尔茨海默症的关注会更明显。%

偷心的“贼”

最开始是…丢三落四%…说完就忘%的近期记忆，慢慢地就演变成找不到合适词语表达自己意思的沉默，发展到最后，或许就是你能看到的乡村里的失智老人，被关在一间屋子里，定期喂食和清理，时有呵斥。

这是阿尔茨海默症患者在影片中也是现实中发展的不同阶段，对于他们来说，…失智%和…遗忘%在给他们带来巨大不安全感的同时也让他们的尊严和体面渐渐消失。对于患者而言，这或许是一个逐渐被偷走世界，被偷走…心%的过程；对于家人而言，这是一场…漫长的告别%，也是一次被偷…心%的痛苦旅程。

…我的手表在哪里？%在奥斯卡金像奖影片《困在时间里的父亲》中，患有阿尔茨海默症的安东尼总是不停地在影片中询问或自问，因为混乱的记忆和时间让他迷惑不解。

和所有的阿尔茨海默症患者一样，安东尼从最开始的渐渐遗忘到最终被女儿送到养老院，这个过程充满了患者的不安、沮丧且带有悲凉的底色。同样也讲述了患者家属一次次的艰难和挣扎，以及对病症的无能为力。

影片以安东尼第一视角带观众…沉浸式%地体验了阿尔茨海默症患者的经历。因为患

病而出现时空错乱，安东尼在这一次和短发的女儿聊天，下一次反应过来却看到的是长发的女儿，有时会把主治医师错认为女婿，还会把护工认成小女儿。每一次时空错位都会接着下一次，一次次被戳穿和告知与记忆中不相符的现实，安东尼不明白发生了什么，只能用暴躁的脾气来掩饰内心的痛苦和无措，而这也让女儿安娜一次次被推远。

影片中，女婿因对患病的安东尼感到不满，在一次争论中，啪啪地打了安东尼耳光。这几巴掌也打走了他的自尊和煎熬，更是打进了观众的心。最终，安娜选择了送父亲进入养老院而远走巴黎。

影片最后，如梦初醒的安东尼在看到陌生的医院环境，哭得像个孩子：…我感觉，我好像，我的叶子都掉光了，树枝，还有风和雨，我。我再也没有栖身之地了。

在同阿尔茨海默症的缠斗中，人类遍体鳞伤，患者背后的家庭也同样承受着巨大的压力和痛苦。据一项美国对痴呆病人家庭照顾者的调查显示，超 70% 的照顾者出现焦虑，超 40% 的照顾者出现抑郁症状。

越来越多的“银发关怀”

…如果连回忆都忘了，我们还剩下什么？%这是在综艺《奇遇人生》的一集中，

在疾病将个体推向无边的孤独之际，这些影视作品都在提醒我们，我们终将老去，终将面临或多或少的遗忘，但是去思考如何面对失智、如何面对老去和孤独更重要。

周迅和主持人阿雅面对患有阿尔茨海默症的民宿老板所引发的提问，同时她们也在尝试着回答这个问题。

在电影《东邪西毒》里有句台词：…当你不能够再拥有，你唯一可做的，就是令自己不要忘记。%但是，阿尔茨海默症患者却连这点都很难做到。对他们来说，无论是好的还是坏的记忆，都像是破旧的录音机，在播放的时候时好时坏，且随着年龄的增长，他们又无可避免地与这些仅存的记忆碎片渐行渐远。

在张艺谋电影《归来》的原著《陆犯焉识》中，女主冯婉瑜患上了阿尔茨海默症，遗忘在缓慢发生，记忆颠倒了岁月。小说中说：…最终把记忆变成了童话，谁也不能说，满脑子童话的人是老年痴呆。%很难说选择性失忆或障碍失忆是抚平岁月·旧账%的方法，虽然代表一种可能，但部分也是影视对阿尔茨海默症的乐观美化。

在北京首功电影传媒有限公司总经理王大勇看来：…阿尔茨海默症相关影片是近年来在现实主义风潮下挖掘的戏剧冲突点，因为中国电影市场是在近 20 年才走到市场化阶段，而前几年才进入到现实题材的关注，也才进入到严肃审美的阶段，在这个电影时代，观众会关注跟自己看似没太大相关性的话题。此外，电影的市场创作技巧也是很重要的，就像疾病，其实是很苦的，是社会的一个痛点，也是观众切身利益相关的点，那影片就不能用大众熟悉的方式去讲述，而是越苦的话题越要用糖衣去包装，所以可以看到现实在影片中会很好玩，人物变得更丰富。让观众通过有趣的媒介方式去感受到现实的冲击力和张力，同时也能因共情而聚焦这类病症。%

如今，媒体广泛的覆盖面让影视的阐释



对于阿尔茨海默症患者来说，大脑里就像多了一块橡皮擦，会不定时地擦去记忆

更具力量。在中国台湾纪录片《被遗忘的时光》中，更加真实地讲述了阿尔茨海默症。影片拍摄了疗养院6位阿尔茨海默症老人的亲身经历，他们分别生活在自己记忆中的不同阶段，每位患者都有着自己的故事和经历，有些是不安，有些是爱情，也有些是孤独，有些是温柔地回想家乡。…她一定会忘了我，但是我记得就好了。%其中一位病患家属的表白让整部影片或许回复了上述问题，病患家人们的和解、陪伴与照顾是目前我们的仅有，毕竟身前的陪伴比死后的祭奠更重要。

在孙立军看来：…很多人并不知道自己或身边人患上阿尔茨海默症，因为最开始这种病症并不显现太多。这也让影视人更多地想围绕这类现实类主题展示给社会，引发观众的思考 and 关注。另一方面，很多优秀的现实题材电影的出现甚至会影响国家的法规和

政策，那特别是中国人口老龄化的养老问题，如何养老？并不是仅仅活着就好，而是如何让老人老有所为、老有所乐。这是这类电影的意义。目前阿尔茨海默症并没有特定的治疗药物，影片中呈现的陪伴、亲情等其实可以说是方法，去探索特别是老龄化社会下如何能让患者有质量地生活。%

影视作品与现实中的阿尔茨海默症都在告诉我们，生的对立面，是遗忘。在疾病将个体推向无边的孤独之际，这些作品都在提醒我们，我们终将老去，终将面临或多或少的遗忘，但是去思考如何面对失智、如何面对老去和孤独更重要。就像电影《依然爱丽丝》中患有阿尔茨海默症的爱丽丝所找到的答案：…我在为与曾经的自己保持一丝联系而努力奋斗，活在当下，我告诉自己，我真正能做的只有这个，活在当下。%图



绘图：建行辽宁省分行南私人银行中心主任 吴穹

找到更好的老年



进入老年经济并占领先机的企业，或将为更多人创造一个更好的老年生活

第七次全国人口普查数据显示，我国 60 岁及以上人口已达 2.64 亿，占全部总人口的 18.70%，预计 2025 年将突破 3 亿人。在人口老龄化背景下形成的庞大市场需求和老年经济，日益成为中国经济社会发展的重要力量。老年经济代表着一个新的前沿，而进入老年经济并占领先机的企业，可能会在变革中站对位置，为更多人创造一个更好的老年生活。

现代科技不只服务于年轻人

《更好的老年：关于老年经济，你必须知道的新理念》

美国麻省理工学院老年实验室的创建者和主任、著名的老年问题研究专家约瑟夫·库格林提出了一个核心观念，即老年观，也就是关于“老”的含义，具体包括老年个体的自我观、对老年这一生活阶段的理解以及对待老年人的态度等。

当前的老年观认为，老年人是疾病缠身的、贫穷的、贪婪的，他们没有工作能力，是需要

照顾的麻烦和需要解决的问题，是索取者而不是给予者。囿于这样的老年观，老年人在面对长寿这一经济、技术和教育带来的成果时充满迷茫，并不知道自己应该做些什么来度过老年时光。同时，企业或是根本没有提供能够满足老年人真正需求的产品，或是提供的产品使老年人感到尴尬或难以使用，从而限制了老年人的发展，使他们无法在老年期尽可能长时间地保持独立、保持与世界的联系、保持工作中的竞争力或者在文化上作出贡献。

库格林反对现代科技就是为年轻人，他

认为在未来，科技将是提升生活质量的最重要的力量，因此不应将老年人排除在这一进程之外。在利用技术重建老年期的过程中，库格林也提醒社会和企业注意，相关产品和服务不能只把眼光局限于老年人基本的身体和健康需求，也要注重其他使人活得有价值的高层次需求，如社交互动、个人追求、职业抱负、兴趣爱好等，使人们能够充分利用老年期这一生命礼物和充满可能性的阶段。

“灰犀牛”来袭，你准备好了吗？

《安心老去：面对老龄化冲击的准备》

黑天鹅与灰犀牛，是近年来被人熟知的两个概念。黑天鹅比喻小概率而影响巨大的事件，它在意料之外，但发生后会颠覆一切。灰犀牛则比喻大概率且影响巨大的潜在危机。

老龄化，正是这样一头“灰犀牛”。人口老龄化已经不再仅仅关乎老年人或老年人养老，已经从一个局部性的小话题转变为涉及全龄人口、全部领域、全部行业和全生命周期的大话题、超级话题。如果说过去四十多年影响中国发展的中长期因素是制度创新和技术创新，那么随着人口老龄化这头“灰犀牛”狂奔而来，人口老龄化正在成为新的关键性因素，正在与城市化、数字化等诸化一道成为未来发展的基础背景。

也许面对“老龄化”这个庞大话题时，我们会有些手足无措，那么，就先从身边做起吧。先从与父母的相处做起吧。我们无法阻止时间的脚步，但我们却可以规划时间，在未来的日子里，和父母换一种沟通方式，让他们可以安心老去，无惧老龄化时代对自己的冲击。



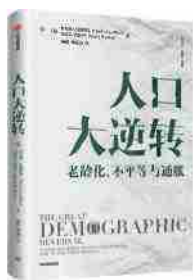
《更好的老年：关于老年经济，你必须知道的新理念》

作者：【美】约瑟夫·库格林
译者：杜鹏等
出版时间：2022年1月
出版社：北京大学出版社



《安心老去：面对老龄化冲击的准备》

编著：李佳
出版时间：2022年1月
出版社：北京联合出版公司



《人口大逆转》

作者：【英】查尔斯·古德哈特
【英】马诺吉·普拉丹
译者：廖眠 缪延亮
出版时间：2021年8月
出版社：中信出版集团

当人口红利不再

《人口大逆转》

中国经济的高速发展和崛起，离不开中国巨大的人口红利。但这种人口红利在2010年前后达到顶峰，如今正急转直下，劳动适龄人口显著减少。除中国外，这种情况也发生在欧洲大部分地区。越来越多的退休人员和越来越少的劳动适龄人口左右夹击，这意味着劳动者需要抚养的人口比例急剧上升。

政策制定者则应该重点关注两点：首先，必须立刻开始为迅速增长的老年人群体准备医疗和社会基础设施。其次，中国需要推出新的激励措施来提高出生率，保持经济增长。但如今，即便鼓励生育，很多人也没有意愿养育更多孩子。能够促使生育率上升的政策或许只有降低抚养成本。比如，匈牙利推出免税政策，有4个或以上子女的匈牙利妇女将永久免征所得税。但即使采取这些措施，当地出生率上升也相当少。

还有一个现实的问题是，未来，老人退休后维持消费的资源从哪里来？作者提供三种主要选择方案：第一，大幅提高退休年龄；第二，人们通过增加储蓄为自己的退休生活提供资金；第三，增加向劳动人口征税，并将这些资金转移到老年人身上。■

《建行财富》杂志 读者互动问卷

尊敬的读者朋友：

感谢您对《建行财富》杂志的关注、关心与厚爱！为不断提高办刊质量，进一步凸显刊物的特色性、贴近性和悦读性，更好地服务读者，10月刊内容，我们以“欢度国庆·喜迎二十大”为主题，回顾过去砥砺奋进的十年成就，展望未来美好前景。

真诚欢迎您参与问卷调查，并提出宝贵意见或建议。我们坚信，有了您的参与，将是我们办好这本杂志的源泉和动力。让我们携起手来，为《建行财富》的“茁壮成长”共同努力！

以下互动问卷，请您将选择的答案编号填入（ ）

1. 对于过去十年的发展，您最关心哪些领域？（多选）（ ）

A.政治 B.经济 C.科技 D.民生 E.环保 F.文化 G.其他_____

2. 展望未来，您最关注哪些领域的发展？（多选）（ ）

A.政治 B.经济 C.科技 D.民生 E.环保 F.文化 G.其他_____

3. 对于经济发展，您关注哪些方面？（多选）（ ）

A.投资 B.消费 C.出口

4. 过去十年，您在财富管理需求方面最关心什么？（多选）（ ）

A.资产保值 B.资产升值 C.公益慈善 D.其他_____

5. 对于近十年财富管理领域的发展，您关心哪些方面？（多选）（ ）

A.信托 B.保险 C.资产配置 D.法律税务咨询 E.其他_____



欢迎扫码参与问卷互动

问卷参与方式：

方式一：填写问卷后，拍照发至《建行财富》编辑部邮箱ccbpb@cbnet.com.cn;

方式二：填写问卷后，撕下问卷转交给建行私人银行客户经理；

方式三：扫描左图二维码，填写问卷并提交。

秋 分



2022.09.23