

# 增强韧性 做好金融“五篇大文章”

陶然论金

会议强调,要加强外汇市场管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,足见对外汇市场稳健运行的重视,也提出了更高的要求。

今年以来,美元利率水平高企,全球避险情绪上升,推动美元指数升至2003年以来较高水平,带动非美元货币对美元集体贬值。得益于国内经济持续回升向好,人民币对一篮子货币基本稳定,对非美元货币有所升值。数据显示,下半年以来,中国外汇交易中心人民币汇率指数上涨2%,人民币对美元小幅贬值0.3%,对欧元、英镑、日元分别升值1.5%、2.1%、3.7%。

汇率是不同货币之间的比价,涨涨跌跌并不鲜见。面对人民币汇率变化,要保持客观理性认识。首先,汇率走势根本上取决于经济基本面,我国经济持续回升向好,经济基本面对人民币汇率有强有力的支撑。其次,国际市场普遍认为美联储本轮加息接近尾声,美元持续升值的动能减弱,明年还可能降息,未来中美利差会逐步收敛至正常区间。再次,从中长期看,随着中国经济增长动能不断被激活和金融市场进一步开放,人民币资产投资属性和避险属性凸显,人民币资产展现出良好的投资价值,人民币汇率保持基本稳定具有坚实基础。

实际上,如果拉长观察的时间和空间,人民币对美元双边汇率和美元指数没有一一对应关系,美元升值、人民币更强的情形也曾出现过。前两次人民币对美元汇率“破7”后,随着市场形势变化,汇率重新回归7元下方,市场供求始终起着决定性作用,外汇市场有能力实现自主平衡。必须认识到,在市场化汇率形成机制下,汇率的点位是测不准的,双向波动是常态,不会出现“单边市”。

双向波动、有弹性的汇率是外汇市场有韧性的应有之义。我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,汇率市场化改革不断深化,宏观审慎管理不断完善,可以充分发挥市场和政府“两只手”的作用,提高资源配置效率。同时,有弹性的汇率形成机制为提升货币政策自主性创造了条件,有助于及时释放外部压力,扩大国内货币政策以我为主开展调控的空间。实践证明,这是适合中国国情的汇率制度安排,有效发挥了宏观经济和国际收支自动稳定器功能。

多年来,我国汇率形成机制经受住了多轮外部冲击考验,人民币汇率均能灵活调整,并在较短时间内恢复均衡,有效发挥了抵御外部冲击的“缓冲垫”作用。未来,应继续坚持市场在人民币汇率形成中起决定性作用,综合施策,稳定预期,增强人民币汇率弹性,推动建设开放多元、功能健全、竞争有序的外汇市场,不断提升企业汇率风险管理意识和能力,进一步增强外汇市场韧性,切实维护外汇市场稳健运行。

本版编辑 陆敏 杨然 美编 夏祎

# 养老金金融多向发力空间广

民政部发布的《2022年民政事业发展统计公报》显示,截至2022年底,我国60岁以上老年人口已超过2.8亿人,占总人口的19.8%,全国65岁及以上老年人达2.1亿人,占总人口的14.9%。随着我国人口老龄化程度持续加深,国民养老需求持续上升,完善多层次养老保障体系已经成为积极应对人口老龄化战略中非常重要的一环。

中央金融工作会议提出做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章的战略部署。近年来,以商业银行、保险公司等为代表的金融机构一方面为养老产业的发展提供融资支持;另一方面在个人养老金的积累与保值增值方面不断做出尝试,还有金融机构不断拓展服务边界,深度融入养老产业的发展。

## 产品供给日益丰富

截至今年10月末,金融机构推出的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金四类个人养老金产品总数已超过700个。如果加上更广泛的商业养老保险,以及带有养老属性的资管产品,养老金融产品总量近年来持续扩容。

多家机构的调查显示,虽然个人养老金制度实施一年来开户数量已经突破4000万,但是实际缴费的人数仅为开户数量的四分之一,特别是年轻群体对个人养老金储备的重要性与紧迫性认识尚不充分,需进一步唤醒其养老意识。

日前,国家金融监督管理总局印发了《关于个人税收递延型商业养老保险试点与个人养老金衔接有关事项的通知》。《通知》共16条,主要内容包括对延税养老保险试点与个人养老金衔接过程中的工作要求、业务调整、产品管理、保单转移等进行明确,对中国银行保险信息技术管理有限公司统筹做好客户信息确认、加强系统建设,以及延税养老保险试点保险公司业务操作、公告通知、信息报送等提出要求。国民养老总经理黄涛认为,将个税递延型商业养老保险并入个人养老金,既可进一步丰富个人养老金产品选择,又有利于理顺新旧制度关系,简化相关手续,便于老百姓操作和理解,总体将有利于商业养老保险发挥在第三支柱养老保险中的作用。

多位专家表示,对个人而言,充足的养



老资金储备不仅需要一定缴费额度,还需要尽可能长的缴费年限。这样更有利于资金充分利用复利效应实现长期积累和保值增值。中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云认为,作为资管机构,一方面要坚持产品创新,另一方面也要保住大众养老的“钱袋子”。资管机构还应不停地探索提高服务水平的手段和方法,比如通过金融科技手段来提高服务质量、丰富服务手段。

值得注意的是,结合老年客户群体的风险保障需求与风险特点,保险公司立足自身的业务特点,普遍建立了“体系完善、组合灵活、覆盖面广、针对性强”的养老保障产品体系。推出养老相关系列保险产品,包括养老专属产品、养老属性产品、健康保险产品、个人养老金产品等,涵盖养老、疾病、医疗、护理、意外伤害、身故等各类保障。在日前举行的中国人寿保险开放日上,中国人寿寿险公司党委书记刘明光表示,国寿寿险将进一步深化保险产品与服务的融合,将更多养老服务场景融入相关产品设计,提升保险产品和保险服务竞争优势。

除了持续推出面向个人的养老金融产品,2022年4月,中国人民银行联合国家发展改革委创设普惠养老专项再贷款,选择国家开发银行、进出口银行和五大国有商业银行,在浙江等5个省份开展试点。在政策实施环节,对符合支持条件的普惠养老机构项目,按贷款本金的100%予以低成本资金支持,实施期限暂定两年。人民银行的统计数据显示,截至2023年6月底,普惠养老专项再贷款结余13亿元。

## 配置能力有待提升

日前,由中信银行和富达基金联合主办的“幸福+”养老财富管理论坛在江苏南京举办。论坛上发布了《中国居民养老财富管理发展报告(2023)》,调研分析居民养老财富管理的现状,并对国际居民支持居民养老财富管理发展提出参考。中信银行副行长吕天贵表示,社会老龄化趋势加速演进,养老金融迎来广阔空间。中信银行立足全生命周期的财富管理理念,以体系生态建设破局行业发展痛点,在养老金融产品体系建设、服务平台搭建、专业队伍赋能等方面走在前列。

《报告》显示,居民对于究竟需要多少

财富储备才能满足养老所需仍缺乏清晰认识,较低的风险偏好导致资产配置现状与养老预期目标之间存在错配。《报告》认为,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。

今年9月初,中国人寿养老险公司推出“国寿安心稳享”商业养老金产品,上线1小时交费规模即突破亿元。这是继该公司行业首发“国寿安心智享”“国寿安心悦享”和“国寿安心优享”商业养老金产品之后,打造的一款商业养老金产品。中国人寿养老险公司相关负责人表示,“国寿安心稳享”产品采用中长期投资策略,精选固定收益类+非标准化类资产投资,年化收益水平参考为3.7%至4.0%,封闭运作37个月,力争通过长期封闭运作,为养老资金获取跨越市场周期的投资回报,助力广大客户实现安稳养老投资。目前,公司管理资产总规模超过1.6万亿元,已累计为3000万个人客户提供养老金投资管理服务,其中包括众多中老年人、残疾人、城镇低收入人群等特殊群体。

曹德云认为,首先,作为资管机构,面对资本市场的波动要理性分析,追求风险调整后的更高收益;其次,要加强研究,做好趋势判断,要配得准配得好;再次,要通过科学的考核制度鼓励长期投资;最后,要设计出一套周期平滑机制,不在高收益的时候给投资者以永远高收益的错觉,也不在低收益的时候冲击投资者的信心。

## 布局社区养老服务

养老离不开金融,但是只有金融服务还远不能满足老年群体的需求。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。

9月份,泰康保险集团在养老社区布局上再落两子。在南京打造的首家医养社

区——泰康之家·苏园正式开业运营。在北京布局的旗舰养老社区——泰康之家·燕园三期投入运营。记者在采访中了解到,泰康保险目前在国内已有18家持续照护医养社区投入运营,能为入住的老人提供包括独立生活、协助生活、专业护理、老年康复和医疗在内的连续性健康服务。泰康之家今年还发布了全新升级打造的“智慧社区”产品体系,重点推出“智慧管家”和“智慧运营”两大核心产品。泰康之家首席运营官张惠丰表示,泰康之家经过8年多运营一直重视人才培养,还与高校开展了定向人才培养,毕业生可以到泰康之家实习,也可以留下来工作。此外,泰康之家把燕园、申园、粤园等5个相对成熟的社区作为实训基地,用师傅带徒弟的模式,通过实训班的培训后再上岗工作。

同样是布局养老社区,不同的金融机构思路也不尽相同。例如,大家保险集团的“城心养老社区”受到不少老年人的欢迎。目前,大家保险集团旗下专业养老品牌“大家的家”已在11个城市布局13个城心医养社区、6个旅居疗社区,并在北京布局3个居家养老照护中心,服务网络初具规模。大家人寿总经理郁华认为,近年来保险公司加速布局养老社区,大家保险作为业内探索“城心养老”模式的险企,旨在打造“临近医疗、亲近子女、更近人间烟火”的专业养老品牌。

多位业内人士在接受经济日报记者采访时表示,当前的养老市场服务模式主要分为四种,分别是“城郊”机构养老、“城心”机构养老、居家养老和社区养老。相对而言,“城心”机构养老市场需求更大、入住率水平较高。这一模式满足老年人近医院、近子女、近熟悉环境的养老需求。

作为国内上市最早的公司,中国人寿寿险公司确定了以“城心”机构养老为主,“城郊”机构养老、居家养老和社区养老共同推进的“保险+养老”发展模式。2023年以来,中国人寿寿险公司新增7个对接“保险+养老”业务的机构养老项目,包括选址在杭州、青岛、深圳、昆明的4个城心养老公寓,以及苏州国寿嘉园雅境(二期)、成都锦塘、厦门乐境3个城郊养老社区。今年,国寿寿险在北京、上海、杭州、广州、成都首次推出居家养老社区项目,围绕老年群体的需求,提供保健、照护等5类特色居家养老服务。预计到“十四五”时期末,国寿寿险将在30多个城市形成养老服务供给能力,远期将根据市场和客户需求需求变化滚动式调整养老项目城市规划布局。

业内人士认为,随着人口老龄化的加速演进,发展养老金融既是金融机构自身发展的需求,也是追求业绩增长、寻求高质量发展的必然选择。从长远来看,金融机构的养老资产管理能力与经验、养老金融产品配置能力、养老服务整合能力以及养老规划咨询能力会成为核心竞争力。

## 央行发布报告显示——

# 区域金融运行总体稳健

本报记者 姚进

中国人民银行日前发布的《中国区域金融运行报告(2023)》显示,2022年,区域金融运行主要呈现区域发展平衡性协调性增强、内需规模扩大、外需稳定增长、产业结构进一步优化等特点。

报告称,当前国际经济增长放缓,通胀仍处于高位,地缘政治冲突持续,发达国家央行政策紧缩效应显现,国际金融市场波动加剧。国内经济运行面临新的困难挑战,主要体现在国内需求不足,一些企业经营困难,重点领域风险隐患较多,但中国经济具有巨大的韧性和潜力,长期向好的基本面没有改变。

报告显示,人民银行将精准有力实施稳健的货币政策,加大逆周期调节力度,全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作,为实体经济提供更有力的支持。继续发挥好已投放的政策性开发性金融工具资金作用,增强政府投资和政策激励的引导作用,有效带动激发民间投资。

同时,人民银行将关注物价走势边际变化,保持物价水平基本稳定。发挥结构性货币政策工具的带动作用,继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持,综合施策促进区域协调发展。完善

市场化利率形成和传导机制,发挥政策利率引导作用,持续释放贷款市场报价利率改革效能和存款利率市场化调整机制重要作用,推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

此外,《报告》提到构建金融有效服务实体经济的体制机制,完善金融支持科技创新体系,继续加大对企业稳岗扩岗和重点群体创业就业的金融支持力度。兼顾内部均衡和外部均衡,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,坚决防范汇率超调风险。推进金融高水平双向开放,提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

## 中国光大银行绍兴分行 提升服务实体经济质效

今年以来,中国光大银行绍兴分行根据绍兴银行业保险业支持智造强市建设的实施意见要求,不断优化完善制造业、科技创新等重点领域金融资源供给,毫不动摇支持实体经济重点领域发展,激发民企经营主体活力。在绍兴市金融监管部门指导下,聚焦重点项目、新兴产业,特别是加大对科技型企业的信贷支持力度。

绍兴某公司是一家全球高科技企业,公司OLED柔性显示屏生产设备具有行业龙头地位。今年,公司新接订单,急需资金采购材料,获知此情况,光大银行绍兴分行积极行动,仅一周时间就为企业提供近8000万元的信贷支撑,解了企业燃眉之急。

光大银行绍兴分行借助总行“红星计划”、优质客户专项优惠政策等,建立灵活高效的名单制、会商制、绿色通道机制,聚集金融资源支持智造强市建设,制定《中国光大银行绍兴分行服务民营经济高质量发展工作方案》。明确制造业贷款、科技型企业贷款、战略新兴产业贷款等工作目标,精准实施信贷投放。截至今年10月,光大银行绍兴分行已新增制造业贷款33.86亿元,其中制造业中长期贷款增幅达103.6%,科创型企业贷款15.74亿元,客户32户,有力支持绍兴智造强市建设。

光大银行绍兴分行将深入学习贯彻党的二十大精神,继续把服务实体经济作为高质量发展的出发点和落脚点,不断加大先进制造业、战略性新兴产业、新一代信息技术、绿色低碳、数字经济、乡村振兴等关键领域的投入,以更扎实的举措提升服务实体经济质效。

(数据来源:中国光大银行绍兴分行) 广告

## 中国银行绍兴市分行 惠企纾困稳定千岗万家

“太好了,中国银行的930万元‘浙岗贷’贷款就像‘及时雨’,解决了我的企业资金短缺的燃眉之急!”浙江省上虞市小微企业负责人开心地说。

企业兴则百业兴,企业稳则就业稳。在各类经营主体中,中小微企业是吸纳就业的主力军。中国银行绍兴市分行担当社会责任,与当地相关部门签订“浙岗贷”专项服务战略合作协议,提供3年20亿元的授信额度,政银携手精准助力全市小微企业稳定岗位、扩大就业。“浙岗贷”产品将企业吸纳就业人数、参保人数增幅等条件作为重要参考因素,有效解决小微企业融资难、融资贵的问题。到10月底,绍兴市分行为101家小微企业发放“浙岗贷”贷款6.18亿元,以稳就业为绍兴经济高质量发展增添底气。

在绍兴市金融监管部门的指导下,中国银行绍兴市分行一以贯之推进普惠贷款批量化、线上化、场景化发展,“增信”“滴灌”小微企业高质量发展。到今年10月底,“两增两控”口径普惠贷款余额284.34亿元,较年初新增61.67亿元,余额和新增额均列同行业前列。

中国银行绍兴市分行以场景建设为抓手,制定区域性差异化授信策略,因地制宜为各地区小微企业提供与其经营实际相适应的普惠金融产品,提升批量化服务小微企业质效,实现一做一大片、一做一条线。目前已创新推出32个区域特色信贷服务方案,连点成片,服务区域块状经济和产业集群,为657个相关经营主体授信22.51亿元。每个产品的推出,都如同“一泓活水”灌溉了小微企业的成长发展。

(数据来源:中国银行绍兴市分行) 广告

## 江西省吉安市 水土保持监管“三强化”

“十四五”以来,江西省吉安市水利局着力创新和完善水土保持监管方式,探索以“重点监管+管家式”第三方信息化监管为基本手段、遥感监管为补充、信用监管为基础的监管机制,对生产建设项目实施分类分级精准施策,实现全过程监管闭环管理。

强化方案管理。严把生产建设项目水土保持方案审查审批关,全市1382个项目方案全面落实一稿制审批和常态化质量抽查制度。对涉及1.98万公顷水土流失防治责任范围,进行系统综合治理和全过程全覆盖监管,共设计拦挡弃土(渣)达503.73万m<sup>3</sup>,水土保持总投资53.3亿元,征收水土保持补偿费1.34亿元。

强化制度落实。紧盯违法违规为,采取限期整改、责任追究、信用惩戒、行政处罚等手段,督促生产建设项目责任主体严格遵守水土保持管理规定。对全市372个生产建设项目开展了水土保持监督检查,对潜在风险隐患、信用风险较高的区域和行业进行重点监管,对落实水土保持法有关规定不到位的44家单位进行了约谈,立案查处违法违规行为15起。坚持以案释法、以案示警,有效提升全社会水土保持防治意识。

强化项目验收。督促生产建设单位认真履行水土保持主体责任,对符合验收条件的项目实行清单管理,定期调度,限期开展水土保持设施验收工作。全市完成水土保持设施自主验收生产建设项目达810个,在助力社会经济高质量发展的同时,有力消除人为水土流失隐患和危害,为高质量发展增添生态底色。

(数据来源:江西省吉安市水利局) 广告

## 山东枣庄高新区 全力构建治理工作新模式

近年来,山东枣庄高新区聚焦政治、法治、德治、自治、智治“五治融合”,创新工作机制,实施五员一律入网格,全力构建“防、调、诉、判、管”一体化、全链条全域社会治理工作新模式,取得显著成效。

加强教育引导,提前“防”。依托红色宣讲团,开展“法治教育10分钟”活动,强化以案说法的教育引导,确保每年开展各类普法宣传活动不少于12场次。

瞄准核心诉求,突出“调”。重点加强“一站式”矛盾纠纷多元化解工作机制建设,健全完善“一站式”受理、一揽子调处、全链条服务矛盾纠纷多元化化解工作体系。

优化司法服务,注重“诉”。开展组团式法律服务,持续开展法律志愿者服务活动11次。实施农村法治带头人、法律明白人培养工程,深入实施农村学法用法示范户培育工程。

围绕争议焦点,实质“判”。强化机制保障,聚焦强工兴产、转型突围战略和工业倍增计划实施,主动延伸司法服务,率先组建成立“锂电法庭”,全力做好各类诉讼案件的审判事宜。

聚力队伍建设,实现“管”。坚持党建引领,持续推进五星闪耀、七彩兴城党建品牌建设,健全完善“党建+网格化”工作机制。连续3年开展达标示范网格创建和优秀网格、优秀网格员评选活动,取得显著成效。

(数据来源:山东枣庄高新区产业开发区兴城街道办事处) 广告