

陶然论金

郭子源

# 养老金融要重视场景建设

如何加快建设适合我国国情的养老服务体系，让全体老年人尽享幸福晚年？中共中央、国务院近日发布的《关于深化养老服务改革的意见》提出，加快健全覆盖城乡的三级养老服务网络，贯通协调居家社区机构三类养老服务形态，构建养老服务事业产业发展三方协同机制，强化有力有效的养老服务要素保障。其中明确，要完善财政支持相关政策，大力发展养老金融。

党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，积极发展养老金融。所谓养老金融，是综合运用信贷、保险、债券、股权、理财等金融工具，满足社会成员的多样化养老需求，服务银发经济发展的一系列金融活

动总和，包括养老金管理、银发经济融资与风险管理、养老金融产品和服务及老年群体金融权益保障等。

发展养老金融要重视场景建设，场景背后蕴含着需求，更好地满足需求是各类养老金融服务的出发点与落脚点。相较于互联网高频场景，金融服务属于低频场景，低频场景想要更好地触达用户，就要借助多维度服务优势，拓展更多的泛金融场景、生活场景，通过这些场景，更加全面、细致地了解用户需求，进而提升服务水平，形成正向反馈与良性循环。

提高线下服务场景的适老化水平。增强养老金融服务质量，要重塑服务思维，从“我给你什么你用什么”变为“你需要什么我给你

什么”。目前，相较于线上服务渠道，老年群体仍倾向于使用线下服务渠道，金融机构要进一步夯实服务基础。一方面，科学合理布局线下网点，增加老年居民密集社区的网点配置；另一方面，加强线下网点的适老化改造，为老年群体配置放大镜等辅助设备，与此同时，引导、帮助、教会老年群体使用线上自助设备，提升老年群体在网点非营业时间的金融服务获得感与满意度。

加大对重点场景的金融支持力度。在未来的多种养老模式中，居家养老可能是主流。此类场景涉及多项服务内容，如餐饮服务、基本照护、医疗保健、监护设备制造、养老社区建设、老年教育娱乐等。为此，金融机构可从银发经济的经营主

体、产业集群入手，创新融资服务模式，加大对老年用品服务供给、养老基础设施建设、智能助老设备设计研发等领域的信贷支持。此外，在风险可控的前提下，金融机构还可进一步探索银发经济全产业链融资支持模式，推动产业链上下游服务主体开展综合化、数智化创新，进而引导其提升养老服务质量。

当前，养老场景建设仍处于初期阶段，需要政银企多方协同，持续创新探索。接下来，金融机构可围绕养老服务的资金流、信息流、客户群、产业链等要素，积极支持各级政府的社会保险、养老服务、健康支撑体系建设，以场景化思维整合资源，助力打造更加全面的养老金融服务生态。

国家税务总局公布的最新增值税发票数据显示，伴随去年9月26日以来党中央、国务院一揽子增量政策和前期已出台的存量政策持续落地显效，2024年四季度全国企业销售收入明显改善，经济运行呈现多方面亮点。

据了解，增值税发票是企业生产经营活动发生时即时开具的，透过以现价计算的增值税发票数据可以精准及时反映出不同企业、行业和区域经济的发展情况。在制造业方面，2024年四季度，制造业销售收入同比增长3.8%，较三季度增速提高2.4个百分点。其中，装备制造业销售收入同比增长8.3%，较三季度增速提高4个百分点。特别是铁路船舶航空航天设备制造业、计算机通信设备制造业、通用设备制造业销售收入四季度增速较快，同比分别增长16.5%、10.9%和8%。一系列数据表明，制造业发展提速，装备制造业支撑作用较强。

新兴产业持续较快增长，新质生产力加快发展。2024年四季度，高技术产业销售收入同比增长10.6%，延续两位数较快增长。其中，高技术服务业、高技术制造业销售收入同比分别增长11.1%和10%。2024年四季度，数字经济核心产业销售收入同比增长5.5%。其中，数字产品制造业、数字技术应用业销售收入同比分别增长6.9%和8.3%。

生态环保服务稳步增长，清洁能源产业发展迅速。2024年四季度，新能源、节能、环保等绿色技术推广服务销售收入同比分别增长21.2%、21.8%和16.3%。清洁能源产业保持较快增长，太阳能、生物质能、风力发电销售收入同比分别增长17.9%、12.7%和5%。绿色出行需求持续增长，带动新能源汽车整车制造业销售收入同比增长28.1%。

设备更新稳步提速，消费品以旧换新持续向好。2024年四季度，在大规模设备更新政策带动下，全国企业采购机械设备金额同比增长7.5%，较三季度增速提高2.2个百分点。受国家鼓励、地方政府支持和企业让利等因素带动，电视机等家用视听设备零售、冰箱等家用电器零售同比分别增长38.1%和75.4%；与家装相关的家具零售、卫生洁具零售同比分别增长39.4%和26.3%，均显著快于三季度增速。

基建投资回升，“两重”项目加快落地。2024年四季度，反映基建投资的土木工程建筑业销售收入增速较三季度明显提升，特别是随着一揽子化债政策落地，12月份销售收入同比增长7%，有力促进“两重”等重点项目建设。其中，水利水运工程建筑业销售收入同比增长17.7%，较三季度增速提高7.6个百分点。建筑工程用机械制造业销售收入同比增长6.3%，反映出建筑施工投入加快。

省际贸易持续畅通，全国统一大市场建设有序推进。2024年四季度，反映省际间贸易往来的全国省际间贸易销售总额同比增长3.3%，较三季度进一步提升。交通运输物流业销售收入同比增长8.4%，其中与外贸相关的远洋货物运输、货物运输代理业销售收入同比分别增长31.4%和31.3%。

国家税务总局相关负责人介绍，2024年四季度我国经济运行呈现一系列新趋势、新变化，一系列政策有效提振了经营主体信心，增强了企业发展动能，促进经济明显回稳向好。

本版编辑 曾金华 王宝会 美编 高妍

回顾与展望⑦

本报记者 杨然

# 保险业增强可持续发展能力

2024年，保险业注重打基础、利长远，不断加快数字化转型，突出基础数据治理和标准化建设，加强专业人才队伍建设，全面筑牢保险业可持续发展的根基。

国务院发布的《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》提出，要增强保险业可持续发展能力。业内人士认为，随着我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，在保险业内，价值和效益正加速取代速度和规模，成为各保险机构新的发展目标。

## 提高数智水平

在2024年汛期，保险业广泛运用大数据、人工智能、卫星遥感、物联网等先进技术，积极开展风险减量服务，为台风防灾减损增添了不少底气。平安产险根据自主搭建的自然灾害预警平台“鹰眼系统”，利用数据模拟、台风定位、灾害诊断等技术，预判台风路径、受灾地区降水量分布情况，提前向受灾地区投入物资、资金，支持农户开展作物抢收、疏通沟渠等抗台风动作。

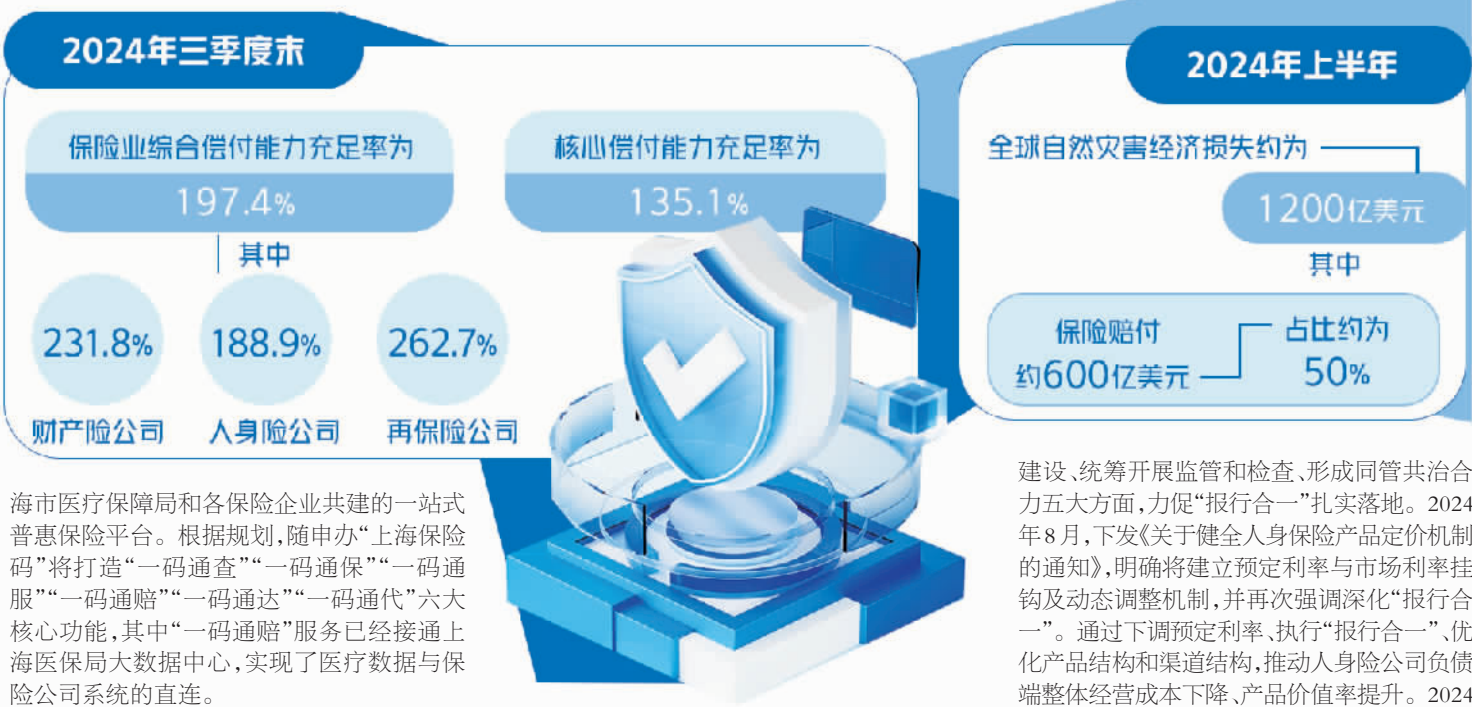
“鹰眼系统”构建了自然灾害地图，覆盖暴雨、台风、雪灾、干旱等10余种自然灾害模型，打造了灾害预警、风险筛选等重要功能。”平安产险有关负责人介绍，截至2024年9月，“鹰眼系统”累计发出预警台风、暴雨、洪水等灾害预警信息超93亿次，覆盖6210万个人及企业客户，有效帮助企业和个人提升防灾减灾应急能力。

地震灾害风险评估产品、洪涝巨灾模型、台风巨灾模型、台风实时损失评估系统……2024年，中再巨灾管理公司自主研发的巨灾模型持续迭代升级。“中国再保不仅为行业提供了深度契合中国国情的创新巨灾产品与服务，而且打破了国内保险业巨灾模型长期依赖进口的局面。”中国再保(集团)股份有限公司总裁助理曹顺明表示，中国再保正加速地震、台风和洪涝巨灾模型在数十家保险公司和政府机构的应用创新和市场拓展，服务巨灾保险保障体系建设。未来，随着技术的不断迭代与应用场景的拓宽，中国再保将继续推动巨灾保险科技的创新与应用，发挥再保险、再保险在防灾减灾救灾中的作用，为经济社会发展保驾护航。

保险业的数字化转型不仅提高了风险管理水平，还提升了营销服务水平及经营管理效率。平安产险联合平安科技打造“数智理赔新模式”，其中“理赔数字员工”日均服务客户量达2.8万人次，服务时效提升27%，大灾智能调度平台可大幅优化救灾人员、物资、车辆调度。平安人寿服务运营线上化水平达99%以上，投保及服务自动化水平超过90%，“AskBob”智能工作助理每月可精准解答超1300万次咨询。

## 促进数据共享

“医保部门将探索在数据共享、个账使用、费用结算和打击欺诈骗保等方面，与投资真金白银支持创新药械的高保公司进行更高水平合作。”2024年12月，全国医疗保障工作会议在北京召开，国家医保局总结2024年医保工作，部署2025年工作。“商保”等词语在会上被多次提及，医保商保协同发展任务明确。“医疗数据直连保险公司系统，真是太方便了。”2024年6月，上海的陈女士通过随申办“上海保险码”完成了理赔理赔，她也是第一位体验“一码通赔”功能的太平人寿客户。据了解，随申办“上海保险码”服务是在国家金融监督管理总局上海监管局推动下，由上



海市医疗保障局和各保险企业共建的一站式普惠保险平台。根据规划，随申办“上海保险码”将打造“一码通查”“一码通保”“一码通服”“一码通赔”“一码通达”“一码通代”六大核心功能，其中“一码通赔”服务已经接通上海医保局大数据中心，实现了医疗数据与保险公司系统的直连。

借助“一码通赔”，陈女士的住院费用理赔申请可直接通过拍照提交证件和病历。对消费者来说，理赔申请更加高效便捷；对保险公司来说，理赔材料的真实性更有保障，极大提升了理赔服务质效。

“对保险定价来说，数据是‘水’，保险是‘鱼’，保险经营管理离不开数据，数据已成为保险的重要资产。”周延礼表示，产品的设计开发、核保理赔都与数据的历史性、真实性、完整性、一致性有着天然的联系。因此，如何激活历史数据要素的潜能，使其发挥更大的作用，促进承保风险的定价准确性，应引起保险数据管理人员高度重视。

为强化保险业基础数据治理和标准化建设，2024年，监管部门密集发布了《科技保险业统计制度》《保险县域机构统计制度》《保险业监管数据标准化规范(人身险公司2024版)》《银行保险机构数据安全管理办法》等文件。金融监管总局人身险司有关负责人表示，监管持续推动保险行业数据标准化建设，积极协调建立跨行业数据共享机制，旨在有效提升保险行业信息化水平，破解长期制约行业发展的缺少数据、信息孤岛问题，进一步夯实行业发展基石。

## 防范化解风险

塑造可信赖、能托付、有温度的良好形象，树立正确的经营观、业绩观和风险观，关乎保险业高质量发展的内生动力。

在消费者权益保护方面，人身保险“睡眠保单”清理专项工作持续进行，各人身保险公司多措并举寻找保单利益相关人，综合采用短信通知、推送官方微信和APP消息、营业场所宣传、电话通知、投遞信函、面访等方式，提醒提示消费者及时关注保单状态、领取相关权益、弥补保障缺失。针对消费者的通信地址和联系方式不准确、缺失或变更等情况，保险公司主动上门服务，多方查找“失联”保单主人，确保每一份权益和保障落到实处，着力实现保单权益的“颗粒归仓”。

“这两年工作越来越繁忙，手机号码和地址变更都没有及时办理更新，幸好这次微信推送了自己保单的状态，让我能及时来办理复效手续。”身在宁波的龚女士在微信中收到提醒消息后，才得知保单已经停效，随即办理了复效手续。

2024年3月，太平人寿上线“睡眠保单”智能服务专区，在保障客户信息安全的前提下，实现保单自动识别、监测推送功能，确保提醒信息能够准确传达给客户，让保单清理专项工作成为一项维护消费者权益的长效服务举措。上线后的3个月里，太平人寿“睡眠保单”智能服务专区覆盖保单件数超150万件，推送提醒信息累计查看量超2万次，分享

超4000次，不仅有效拓展了提醒信息触达范围，还显著提高了清理工作的效率和质量。其中，成功完成有效提醒保单超120万件，涉及金额超67亿元；消费者领取权益保单超10万件，涉及金额超10亿元。

在防范化解风险方面，保险业全面加强监管，促进保险回归保障本源。2024年1月，监管部门下发《关于规范人身保险公司银行代理渠道业务有关事项的通知》，从科学设计备案产品、强化内部监督管理、健全内控机制

建设、统筹开展监管和检查、形成同管共治合力五大方面，力促“报行合一”扎实落地。2024年8月，下发《关于健全人身保险产品定价机制的通知》，明确将建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，并再次强调深化“报行合一”。通过下调预定利率、执行“报行合一”、优化产品结构和渠道结构，推动人身险公司负债端整体经营成本下降、产品价值率提升。2024年12月，印发《关于强监管防风险促改革推动财险业高质量发展行动方案》，落实财险领域强监管、防风险的工作要求，从体制机制上推动解决制约财险业高质量发展的问题。

金融监管总局有关司局负责人表示，下一步，将逐步增强财险业风险防范能力、保障广度深度、综合实力。同时，全面加强财险监管，维护良好的市场秩序，切实保护消费者合法权益，切实防范化解风险，努力构建结构合理、治理良好、竞争有序的财险市场体系。

# 公募基金分红呈向好态势

本报记者 赵东宇 马春阳

近年来，公募基金不断加大分红力度回馈投资者。同花顺数据显示，截至2024年12月30日，2024年内公募分红总额达2440.73亿元，分红次数合计6615次，分红总额和分红次数均高于2023年水平。

在业内人士看来，公募基金实现高分红主要源于较好的业绩表现。通过分红，投资者可以从基金净值的增长中获得收益，提升持有获得感。

“基金分红让投资者在不赎回基金份额的情况下获得回报，这对于选择不同分红方式的投资者有重要意义。”南开大学金融学教授田利辉表示，对选择现金分红方式的投资者来说，可以锁定部分收益，减少因市场波动带来的潜在损失风险；对选择红利再投资方式的投资者来说，可以通过将分红转成额外的基金份额来避免申购费，并享受复利效应，从而有助于长期资产的增长。

债券型基金是去年分红的主力军，累计分红金额达1952亿元，占比达到八成。田利辉认为，这得益于2024年债券市场的整体良好表现，为基金积累了可观的可分配收益。另外，许多债券型基金的持有人结构中机构投资者占比比较高，其可以通过分红享受税收优惠，进一步增厚了最终收益。

晨星(中国)基金研究中心总监孙昕表示，债券型基金的投资者往往更偏好稳健收益，对分红有较高预期，基金公司为满足这类投资者需求，维持良好客户关系并提升产品竞争力，也倾向于将收益以分红形式回馈投资者。

除了债券型基金外，权益类ETF(交易型开放式指数基金)的分红力度也明显提升。2024年内股票型基金分红情况大幅改善，分红总额近258亿元，同比增长超过165%。其中，股票型ETF和ETF联接基金2024年内累计分红达到了228亿元，同比增长超过226%。对此，田利辉认为，国家出台政策

措施加强了对上市公司现金分红的监管，确保ETF市场能够充分分享成份股分红带来的收益。

在分红金额攀升的同时，基金公司更加注重市场环境和投资者利益的综合考量，对分红机制进行了创新。例如，一些基金在市场波动节点及时分红，为投资者锁定收益、规避风险；还有一些基金设置了“强制”分红机制，以及月度或季度等不同的分红频率和评估机制。“这也是2024年基金分红的亮点之一。”孙昕说，分红机制的创新反映出基金在分红决策时的考量更加精细与成熟。田利辉也认为，这些举措不仅提升了基金的分红效率，也增强了投资者的信心。

除了债券型基金和权益ETF外，其他类型的

基金分红情况也各有特点。QDII(合格境内机构投资者)基金分红同比增长超5倍，显示出跨境投资的良好表现对基金分红的积极影响。FOF(基金中的基金)和另类投资基金的分红总金额均增长了五成以上。REITs(不动产投资信托基金)的分红总金额则增长了近三成。混合型基金的基金金额却同比缩水约六成，这主要是由于混合型基金的规模在下降，导致分红能力受到了一定程度的影响。

总体来看，2024年公募基金市场的分红情况呈现出积极向好的态势。业内人士认为，随着更多基金采用创新的分红模式，行业内可以形成良性竞争的格局。这有助于推动整个公募基金行业健康发展，推动长期投资和价值投资新生态的逐步形成。

