

持续完善中央银行制度

强大的中央银行是建设金融强国必须具备的关键核心金融要素之一。党的二十届四中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系。这是“十五五”时期推动金融高质量发展、加快建设金融强国的战略举措，为完善中央银行制度指明了方向。

支撑金融强国建设

中央银行是金融体系的中枢，随着经济变迁而演进发展，形成了一系列被广泛接受的基本目标和职能定位。中央银行制度是一国最重要的货币金融管理制度。我国于1948年成立了中国人民银行，开启了中央银行制度的探索之路，经过改革开放以来特别是党的十八大以来的不断实践，构建了一系列既符合经济金融普遍规律，又具有鲜明中国特色的中央银行制度。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，完善中央银行制度，构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系，畅通货币政策传导机制。

“完善中央银行制度是‘十五五’时期推动金融高质量发展、加快建设金融强国的战略举措。”中国人民银行行长潘功胜指出。

中央银行以维护币值稳定和金融稳定为双目标，货币政策体系和宏观审慎管理体系是中央银行实施宏观管理的两项基础性工具，是实现双目标的双支柱。构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系，有利于把维护币值稳定和金融稳定更好结合起来，对于支撑金融强国建设具有重要意义。

“完善中央银行制度，建设强大的中央银行”是中国人民银行2026年重点工作之一。中国人民银行党委会议明确，构建科学稳健的货币政策体系，动态评估完善货币政策框架，丰富货币政策工具箱，加强货币政策执行和传导。统筹做好金融“五篇大文章”。健全覆盖全面的宏观审慎管理体系和系统性金融风险防范处置机制，强化重点领域、充分就业和国际收支平衡的优化组合，从源头上促进金融稳定。

“十五五”期间，我国将继续面临外部环境复杂多变和内部经济结构转型的双重挑战，国家金融与发展实验室副主任曾刚认为，在此背景下，中央银行需要进一步强化政策制定与执行能力，通过制度创新提升对通胀、就业和金融稳定的综合调控水平。

其中，构建科学、稳健的货币政策体系是推动经济持续健康增长的关键。曾刚表示，



随着中国宏观经济体量的扩大和金融市场的深化，仅依靠总量调控已难以适应复杂多变的经济形势。科学的货币政策体系应实现价格型工具和数量型工具并用，统筹考虑经济增长、物价稳定与人民币汇率的平衡，同时充分应对外部冲击，实现政策的前瞻性和灵活性。稳健的导向更强调防范资产泡沫、控制杠杆率、维护金融体系整体安全，为实体经济发展提供坚实支撑。

在业内专家看来，完善中央银行制度是《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中金融改革的核心任务之一。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为，完善中央银行制度，实则是强化中国人民银行在国家金融治理体系中的核心地位，推动其职能从传统货币发行与流动性管理，向系统性风险监测、宏观审慎管理、金融稳定保障和国际金融协调等综合职能拓展，以更好应对经济金融环境的变化。

保持货币政策稳健

千招万招，管不住货币都是无用之招，要始终保持货币政策的稳健性。构建科学稳健的货币政策体系旨在不断完善货币政策的体制机制安排，动态实现币值稳定、经济增长、充分就业和国际收支平衡的优化组合，从源头上促进金融稳定。

对此，潘功胜表示，要把握好货币政策的力度、时机和节奏，更加注重做好跨周期和逆周期调节，保持货币条件与支持经济潜在增长和物价基本稳定的要求相匹配，提升金融支持经济结构调整和高质量发展的适配性和精准性。重点需要处理好三方面关系：短期与长期的关系、稳增长与防风险的关系、内部与外部的关系。

具体来看，要根据经济金融运行需要，综合运用各种货币政策工具，加强逆周期调节，有力有效平滑经济波动。同时，关注跨周期

平衡，避免政策大放收，防止政策过度导致效果衰减和长期副作用，更好支持重点领域和薄弱环节，在中长期促进经济转型和可持续增长。要统筹兼顾金融支持实体经济增长和保持金融机构自身健康性的关系，提高资金配置效率，促进信贷可持续性和金融稳定，在推动经济高质量发展中化解金融风险。同时，还需兼顾其他经济经济和货币政策周期的外溢影响。

清华大学国家金融研究院院长田轩表示，“十五五”时期，中央银行制度改革的核心是提升货币政策的科学性、透明性与前瞻性，构建适应经济高质量发展要求的现代央行制度框架。完善中央银行制度，需要强化中央银行在制定和执行货币政策、维护金融稳定、提供金融服务等方面的权威性和独立性；将更多金融机构、市场、产品和金融基础设施纳入宏观审慎管理框架，防范化解系统性金融风险；畅通货币政策传导机制，确保政策有效发挥。稳步推进“价格型调控为主、数量型工具为辅”的货币政策框架，通过完善利率走廊机制，强化贷款市场报价利率的市场化定价功能等，提高货币政策调控精度和可预期性。

“畅通货币政策传导机制是政策有效落地的最后一环。”曾刚表示，无论是利率政策还是信贷政策，如果传导机制不畅，政策意图就难以实现。应持续推进利率市场化改革，优化金融机构的激励机制和风控能力，推动资金真正流向实体经济与创新产业。

完善宏观审慎管理体系

经过多年探索实践，我国已初步构建起具有中国特色的双支柱体系。相较而言，货币政策作为“第一支柱”相对成熟，宏观审慎管理作为“第二支柱”还需要逐步完善，并与货币政策密切配合、相互补充。

“完善的宏观审慎管理体系是防止系统性金融风险的重要防线。”曾刚认为，在金融创新和开放加速的背景下，单一监管模式已难以应对日益复杂的系统性风险。应围绕银行、保险、证券、信托、基金、期货、资管、货币跨部门、跨市场监管框架，实施逆周期调节和压力测试，及时发现

金融脆弱环节并进行有效处置。

设立跨境融资宏观审慎调节参数等工具，完善房地产金融宏观审慎管理，搭建金融控股公司监管框架……近年来，中国人民银行从多个维度探索，不断推进宏观审慎管理政策体系建设。

“2008年国际金融危机后，中国在全球率先启动构建宏观审慎政策框架，逐步形成了具有中国特色的宏观审慎管理实践路径。”潘功胜在2025金融街论坛年会上介绍，宏观审慎管理有助于维护金融体系整体稳定，阻断或弱化金融体系的顺周期自我强化和风险跨机构、跨市场传染。

潘功胜表示，随着金融现代化进程的推进，我国金融体系逐步从以传统银行业机构为主向多层次现代金融市场体系演化，金融体系的复杂性、关联性也显著增加。需要根据金融市场的发展变化，不断拓宽宏观审慎管理的覆盖范围，增强金融体系的韧性。

与此同时，系统重要性金融机构规模大、关联性强，一旦出险，具有很强的外溢效应。近年来，主要经济体普遍加强对系统重要性金融机构的宏观审慎管理，并将覆盖面从银行部门逐步扩展到非银行金融部门。潘功胜表示，需要全面评估认定系统重要性银行、保险等金融机构和金融基础设施，在常规监管基础上，实施与其系统重要性程度相匹配的附加监管措施。

此外，全球金融市场关联性增强，信息传播迅速，金融风险更容易跨境传染蔓延。因此，还需要更好覆盖国际经济和金融市场风险的外溢影响。

对于接下来如何加快构建覆盖全面的宏观审慎管理体系，潘功胜划出了四方面的工作重点：一是强化系统性金融风险的监测和评估体系。二是完善并强化重点机构和重点领域风险防范举措。三是持续丰富宏观审慎管理工具箱。四是不断健全协同高效的宏观审慎管理治理机制。潘功胜表示，构建宏观审慎管理体系是一个持续推进的动态过程，也是需要各方推动、高效协同的系统工程。中国人民银行将认真落实《建议》的要求，与各方共同努力，加快构建覆盖全面的宏观审慎管理体系，推动经济金融高质量发展。

近期发布的《人民币现金收付及服务规定》提出，银行业金融机构应为老年人、残障人士、境外人士提供现金业务办理便利，充分考虑其需求与习惯合理布设现金自助机具。这项举措无疑是对银发经济中“数字鸿沟”问题的积极回应。但是，当我们把目光投向老年人的日常生活后，不禁要问：他们需要的金融服务，只是不被拒收现金吗？显然，现金畅通只是基础，还有更多服务盲区亟待被真正看见。

相较被拒收现金，老年人更害怕在金融服务日益数字化、智能化的过程中掉了队。由于对智能设备接受程度有限，每办理一笔转账、购买一份理财产品，甚至只是查询账户余额，他们都可能需要子女协助或多次前往银行。此外，面对市场上各式各样的理财、基金、保险产品，老年人往往会感到茫然，信息不对称使他们更容易成为不当销售甚至金融诈骗的目标。而且，当金融知识普及活动多以线上形式开展时，老年人更容易被无形隔离在金融教育的大门之外。

老年人金融服务需求未被充分满足的原因是多层次的。从市场驱动看，金融机构在追求效率与效益最大化的过程中，服务重心容易倾向于活跃度、数字化适应能力、能创造更高价值的中青年客群。从技术发展看，金融科技在提升整体效率的同时，也筑起了一堵技术高墙，老年人因学习适应能力有限、设备使用习惯不同等因素，翻越这堵墙格外吃力。从社会认知看，对老年人金融服务需求的理解，时常被简化为存取现金和保本储蓄，忽视了他们在支付便利、资产规划等方面与时俱进的需求，导致产品、渠道与服务的设计未能真正考虑到老年人需求。

该如何构建起对老年人真正友好的金融服务生态？这需要政策引导、机构行动与社会协同形成合力，推动金融服务从“有没有”转向“好不好”。

首先，金融服务适老化改造远不止于保留现金窗口，金融机构应主动优化物理网点，增设清晰引导设施并确保员工具备辅助老年客户的能力。同时，手机银行的老年模式也不能停留在简单放大字体上，而是要在交互上做减法，比如界面简单实用、语音指引清晰，并且能够轻松转接人工客服。此外，在产品设计上，应开发真正符合老年人生命周期需求的金融产品，名称易懂、结构透明、风险提示充分，让他们不再稀里糊涂买产品。

金融机构应当认识到，服务好老年人，不仅是履行社会责任的需要，更是开拓银发经济蓝海的必然选择。因此，需要将适老化理念深度融入产品创新与服务流程，而不能仅仅视作监管要求下的被动合规。监管部门在鼓励创新的同时，也应强化对老年人金融消费权益的保护，对产品适销性和营销行为进行更精准的规范与监督。

不拒收现金，是金融服务对老年人保持的基本尊重。但每位老人真正期待的，是在这个数字时代不被抛弃、不被敷衍。金融机构要想真正答好这道民生考题，需要付出更多耐心、巧思与诚意，让服务从可用到好用、从有温度到有深度。

本版编辑 于泳美 编 王子萱

从2025年1月份深度求索(DeepSeek)遭境外攻击致使系统瘫痪，到近期快手应用因黑灰产攻击而临时下架直播频道，日益频发的网络安全事件正在敲响警钟：网络攻击无孔不入、破坏力强，不少企业在网络安全防护与保险保障方面仍存短板。网络安全保险作为承保网络安全风险的新险种、网络安全服务的新模式，有利于行业企业提升网络安全风险应对能力，促进企业数字化转型发展。

从此次快手应用遭受的攻击行为进行推演分析，绿盟科技集团副总裁曹嘉认为，这次攻击属于将“内容违规”升级为一种针对业务逻辑的分布式拒绝服务冲击(DDoS)。攻击者利用数万个储备账号配合自动化技术，在短时间内发起高频开播请求，以海量并发对冲平台的审核与响应资源，从而为违规内容的扩散争取时间窗口。这种多并发、高强度远超常规处理能力，导致处置链路在极端高压下达到负载极限，平台为避免事态进一步失控，不得不采取切断直播入口等全局性的应急手段来止损。攻击者正是利用这种针对业务逻辑的饱和冲击，在短时间内制造负面舆情并放大品牌信誉损失，极大地提升了平台的应对难度和成本。

绿盟科技发布的《DDoS攻击威胁报告(2025版)》显示，DDoS攻击的威胁正日益复杂化和多样化，互联网行业以35.21%的占比成为DDoS攻击的首要目标，这主要是由于其拥有大量高价值用户数据，并且高度依赖网络业务。金融行业以26.36%的占比紧随其后，因其涉及大规模资金流动和交易活动，攻击者可通过DDoS攻击直接获取

推进网络安全保险落地应用

从网络安全保险市场来看，当前网络威胁形势日新月异，但我国网络安全保险市场仍不够成熟，具有较大增长潜力。瑞士再保险预计，网络安全保险2025年全球保费将达到156亿美元，其中，北美及欧洲的市场成熟度较高，保费份额约占87%。从投保率来看，全球中小企业和微型企业存在巨大的保障缺口，网络安全险保费总额仅占30%。主要原因在于，一方面，中小企业预算有限，专业人才匮乏，往往低估或误解自身的网络安全风险；另一方面，现有的网络安全保险产品多为大型企业设计，结构复杂、费用高昂，在面向中小企业时往往只是简单下调了规模，导致中小企业所获得的保险保障范围与其需求或预算不匹配。

为加快推进网络安全保险新模式落地应用，2025年11月，工业和信息化部、金融监管总局组织开展第二批次网络安全保险服务试点工作，主要面向电信和互联网、工业、金融等行业领域征集案例，并提出推动需求侧企业提升网络安全保险意识，积极利用网络安全保险服务提升网络安全防护水平，同时推动网络安全和金融服务融合创新，建立网络安全保险行业协作机制。

业内人士表示，网络安全保险通常由保险公司与提供风险减量服务的第三方科技企业合作，将漏洞扫描等风险管理服务前置化，尽可能降低企业发生风险的概率；一旦发生真实损失，保险公司再进行赔付托底。建议创新保险产品和服务方式，积极推广普惠型、创新型网络安全保险，不断提升服务质量，培育网络安全保险发展良性生态。

业内人士表示，网络安全保险通常由保险公司与提供风险减量服务的第三方科技企业合作，将漏洞扫描等风险管理服务前置化，尽可能降低企业发生风险的概率；一旦发生真实损失，保险公司再进行赔付托底。建议创新保险产品和服务方式，积极推广普惠型、创新型网络安全保险，不断提升服务质量，培育网络安全保险发展良性生态。

金融引擎加速低空经济腾飞

本报记者 尚 咲

“十五五”规划建议提出，培育壮大新兴产业和未来产业，着力打造新兴支柱产业，加快低空经济等战略性新兴产业集群发展。在利好政策密集释放的同时，金融引擎正加速低空经济腾飞。2025年12月，广东金融监管局联合中国人民银行广东省分行等7部门发布《关于金融支持广东低空经济集群发展的通知》，以制度赋能创建综合性、特色化金融服务体系。此外，浙江、四川、安徽等地也在产业政策中鼓励发挥金融力量。

据中国民航局预测，2035年我国低空经济市场规模有望突破3.5万亿元。北京理工大学经济学院副院长、教授黄璐表示，作为新兴产业形态的低空经济科技含量高、产业链条长、应用场景广泛，有着突出的金融需求，也需要金融机构针对产业特点创新产品与服务机制。

成立于2016年的杭州极目智控科技有限公司聚焦农业无人机应用场景，已拥有320余项专利，服务超30个国家，累计作业面积达2亿亩。公司财务负责人陈伟燕在接受记者采访时说，在与银行的合作中较为看重贷款审批效率、综合成本和多元服务。公司在研发投入、技术升级方面的资金需求大，但缺乏充足的抵押担保物，且需要匹配公司3年至5年研发周期的长期贷款产品。2025年9月，交通银行浙江省分行针对该公司的资金难题，仅用一周时间，就为其发放首笔科技信用贷款3000万元。

为破解轻资产、高投入带来的融资难题，金融机构突破传统抵押模式、优化贷款审批和风控模式。“为适配科技企业特点，银行构建了多维动态风险评估模型，我们不仅看企业的财务数据，也关注研发进展、人才资质、订单质量等信息。通过灵活组合融资工具，盘活企业票据、信用证等资产。”交通银行富阳支行营业室负责人徐超介绍，在企业经营方面，免费提供“交薪通”系统，帮助企业解决税

务、工资、人事等日常经营之需；在业务开展方面，为企业提供国际业务结汇优惠，节省财务成本。金融支持不是“一次性”的即时助力，而是“一揽子”的综合举措。北京航空航天大学经管—航空学院低空经济产业与技术研究中心主任、中国交通运输协会通用航空及无人机产业发展分会副会长高远洋表示，低空经济是充满机遇的新赛道，但低空开放、基础设施建设、市场开发、技术验证等的发展都需要过程，需要战略耐心和资源赋能，也需要专业基金引导、融资政策激励、金融产品创新、促进产投对接等金融生态的持续发力。

面对多元化差异性金融需求，“股债债租”等相继推出。中国银行制定出台《中国银行助力低空经济产业高质量发展金融服务方案》，围绕基础设施、装备制造、应用场景等提出12项具体措施；中银金融租赁创新“融物+融资”模式，落地国内首笔无人直升机租赁业务，在缓解企业资金压力的同时提升了资金使用效率。此外，产融合作平台、产业链金融、全周期服务、投贷联动正形成合力，产业基金、

