

陶然论金

□ 郭子源

给养老钱加把安全锁

刚向养老机构交了钱，没过几个月，该机构资金链断裂跑路了怎么办？近日，民政部、国家发展改革委、公安部、财政部、中国人民银行、市场监管总局、国家金融监督管理总局7部门联合出台《关于加强养老机构预收费监管的指导意见》（以下简称《指导意见》），明确提出将通过银行存管、保险等方式，对养老机构的预收费行为加强监管，确保资金安全，保障老年人合法权益。

作为一种广泛应用于服务业的商业模式，预收费模式有利有弊。利在于，该模式能够提前回笼资金，缓解机构的设施建设压力，若资金使用得当，可助推机构快速发展。弊在于，该模式缺乏有效的外部监管，提前收来的钱，如果机构想怎么用就怎么用，极易引发资金链断裂风险。近年来，个别养老机构出现了资金管理使用不规范、退

费难等问题，一些不法分子甚至借机实施非法集资等犯罪行为，严重损害老年人合法权益。

治病要去根，抓住“预收费监管”这个问题源头，为养老钱加把安全锁。首先要划红线、立标尺，明确哪些钱可以预收、哪些钱不能预收。根据《指导意见》，养老机构的预收费用主要包括三类：养老服务费、押金、会员费。其中，养老服务费的预收周期最长不得超过12个月；会员费应有最高额度限制，公办养老机构、公建民营、政府与社会力量合作建设的养老机构不得收取会员费。

其一，专款专用是基础。明确了哪些钱可以收，还要明确收来的钱怎么用。根据《指导意见》，养老机构的预收费主要有三方面用途。一是抵扣老年人入住期间需要支付

的费用；二是弥补本机构的设施建设资金；三是发展本机构的养老服务业务。需注意，会员费不可用于非自用不动产、有价证券、金融衍生品等高风险投资。为了确保资金专款专用，押金、会员费应采取商业银行第三方存管、风险保证金等方式管理。也就是说，养老机构在商业银行开立基本存款账户、专用存款账户，预先收取的养老服务费全部及时存入前者，押金、会员费全部及时存入后者。

其二，协同监管是关键。近年来，违规挪用资金的手段愈加隐秘，如果铁路警察各管一段，容易给违规行为提供可乘之机。为此，要健全协同监管机制，形成监管合力，最大限度消除监管盲区。接下来，存管银行、民政部门、金融管理部门要对接好信息系统，多方联动，快速响应。例如，一旦专

用存款账户出现资金异常流动、账户余额达到风险保证金最低比例，存管银行要向负责监管的民政部门作出风险提示，并将有关情况及时报告给所在地的金融监管部门、处置非法集资牵头部门。

其三，日常监测是保障。防范化解风险，重点在“防”，难点也在“防”。要抓早抓小，防微杜渐，把风险遏制在萌芽状态，最大限度减少损失。接下来，为了增强日常监测的精准性、有效性，存管银行要提高数字化管理水平，建立养老机构账户管理系统。其中，一要归集数据，覆盖养老机构的资金收取、使用等信息；二要分析数据，充分借助互联网、区块链等技术手段，探索建立关键风险指标监测模型，瞄准风险监测、预警提示、异常报告等关键节点，守住第一道防线。

国家金融监管总局近期发布的2024年3月保险业经营情况显示，今年一季度，保险业原保险保费收入累计达到2.15万亿元，按可比口径，行业汇总原保险保费收入同比增长5.1%；保险业原保险赔付支出共计7352亿元，按可比口径计算，同比增长高达47.8%。

从行业整体来看，在保费收入稳步增长的同时，原保险赔付支出也实现了显著增长。业内人士表示，赔付支出增速显著可能是受到自然灾害造成的经济损失影响，据应急管理部公布的数据，一季度我国自然灾害造成的直接经济损失238亿元，为近5年同期损失之最。其次，随着经济活动持续回暖、客户出行需求增长，车险出险率也随之前升，赔付支出加大。

赔付支出一般分为赔款支出与给付支出两大类。其中，赔款支出指的是保险人对保险事故造成的损失，根据合同约定向被保险人或受益人给予的经济补偿。保险给付是指保险公司根据保险合同的约定，向被保险人提供一定的服务或支付一定的费用，包括死伤医疗给付和满期给付等。

“理赔服务作为最能体现保险保障功能和服务温度的环节，是保险行业实现高质量发展、提升服务质量的关键所在。”中国人民大学财政金融学院教授何林表示。

近期广东梅州市梅大高速茶阳路段发生路面塌陷事故。面对突如其来的灾难，保险公司快速启动应急预案，仅用一天时间就预付了1062万元的保险赔款，用于伤亡人员赔偿和应急救援工作，展现了保险业的快速响应和社会责任担当。其中，中华保险在事发当天就向高速公路公司预付了1000万元的赔款，用于第三方人员的伤亡赔偿。中国人保、阳光保险、中国太保、平安保险等多家险企迅速启动应急预案，开通理赔绿色通道，简化理赔手续，为受灾群众提供全方位的保险保障。

何林表示，长期以来，保险理赔都依赖于人工查勘、人工定损，导致传统理赔过程不可避免地具有一些缺陷。然而，保险业数字化发展可以使保险企业在线上完成理赔环节的各个部分，突破了时间、空间、人力限制，大大提升了保险服务质效。从目前保险业实践成果来看，大部分保险业务的平均理赔时效已降低到2天以内，一些简单案件甚至出现“秒办”，这对于改善行业形象、提升消费者福利大有裨益。

“保险业的数字化发展带来的益处毋庸置疑，但数字化发展也会随着数据泄露或被滥用而侵犯消费者权益，竞争秩序有待规范、专业人才短缺、前期投入高等诸多限制问题不断暴露。因此，保险企业的数字化转型、保险科技的成熟应用仍然需要经历较长的发展周期和不断试错的过程。”何林说。

本版编辑 陈果静 彭江美 编 倪梦婷

财经纵横

□ 本报记者 勾明扬

信用卡业务更加“精耕细作”

5月6日，花旗信用卡在中国大陆市场正式落下帷幕。花旗信用卡停用背后，是花旗集团在全球的战略重整。但从近期各上市银行及部分非上市银行公布的2023年度报告中不难发现，2023年信用卡总量排名前列的多家国有大型银行和股份制银行的发卡量明显减少，而且多数银行的信用卡交易金额也有所萎缩。专家指出，从长期看，信用卡业务仍有较好的发展前景，但我国信用卡市场过去“跑马圈地”的快速扩张时期已经结束，更加注重“精耕细作”的发展时期已经到来。

发卡总量减少

中国人民银行今年3月发布的《2023年支付体系运行总体情况》显示，截至2023年末，全国共开立银行卡97.87亿张，其中信用卡和借贷合一卡7.67亿张，同比下降3.89%。人均持有银行卡6.93张，其中人均持有信用卡和借贷合一卡0.54张。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博表示，信用卡存量时代到来，发卡量增速下滑、获客成本升高成为普遍现象。而且线上同类产品增多，灵活性更大且和零售端场景绑定程度更高，信用卡行业竞争压力也在增大。

记者梳理各家银行年报发现，2023年末，工商银行以1.53亿张的累计发卡量居首位，中国银行和建设银行以累计发卡量1.44亿张及1.32亿张紧跟其后，随后是广发银行1.18亿张和中信银行1.16亿张。在数据披露方面，农业银行自发布2021年半年报后再未公布发卡量相关数据，民生银行未公布2023年末发卡量相关数据。

值得注意的是，工商银行2023年末信用卡总量虽然排名居前列，但其发卡量全年减少约1200万张，同比降低7.27%；建设银行2023年末信用卡总量也较上一年减少约800万张，同比降低5.71%；招商银行2023年减少约559万张，同比降低5.44%；平安银行、交通银行、浦发银行较上一年分别减少约437万张、318万张、296万张，同比分别降低6.34%、4.27%、5.76%。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为，信用卡数量及交易规模出现下降，也与监管层的指引相关。2022年7月，原银保监会、中国人民银行制定的《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》正式发布，该新规将在2024年7月结束过渡整改期，进入全面实施阶段。“睡眠卡仍然占据了银行系统的空间，清理睡眠卡有助于提高系统运营效率，更好服务客户。”姜飞鹏表示。

新规明确提出，强化睡眠信用卡动态监测管理，严格控制占比。连续18个月以上无客户主动交易且当前透支余额、溢缴款为零的睡眠信用卡数量占本机构总发卡数量的比例在任何时点均不得超过20%，政策法规要求银行业金融机构发行的附加政策功能的信用卡除外。超过该比例的银行业金融机构不得新增发卡。

记者注意到，自新规颁布以来，已经有包括中国银行、招商银行、平安银行在内的将近30家商业银行表态开启长期睡眠信用卡清理工作，具体管控措施包括停止信用卡服务及销卡等。

不少信用卡用户也认为新规的颁布恰逢其时。“以前为了帮朋友冲业绩，办了不少信用卡。前一阵看到银行公告，要对长期未使用过的睡眠卡进行清理，这才想起来手头有三四张信用卡基本没用过，甚至都忘记放哪儿了。”北京市民刘祺说，正好最近就把不用的信用卡注销了。

交易金额萎缩

信用卡消费额也是衡量银行信用卡业



务的重要指标之一。中国人民银行发布的数据显示，2023年全国银行卡卡均消费金额为1.39万元。银行年报显示，招商银行、浦发银行的信用卡卡均交易金额在4万元以上，交通银行、兴业银行信用卡卡均交易/消费金额均超过3万元。业内人士认为，这说明信用卡相较于借记卡来说，用户活跃度和黏性更佳。

但是也要注意，在16家信用卡交易金额靠前的银行中，有14家银行的该项指标同比有所下降，仅有建设银行和农业银行的交易金额同比微增0.34%和0.05%，与上年基本持平。在信用卡交易金额下降的银行中，有4家银行的信用卡交易总额同比下降超10%。具体来看，平安银行、兴业银行、光大银行、广发银行2023年交易金额分别为27815.04亿元、23244.51亿元、23745.81亿元、22200亿元，同比分别下降18%、16.23%、13.86%、10.84%。

在信用卡透支余额方面，建设银行以9971.33亿元居首位，招商银行以9357.77亿元紧随其后，农业银行以7000.31亿元居第三位。多家全国性银行透支余额增速表现优于2022年度，浙商银行本期同比增速超过40%，邮储银行同比增速超过20%。

业内人士分析，部分银行的交易情况与透支余额的排位表现不一致，这在一定程度上可能体现出不同银行信用卡资产结构的差异，相对来说，交易额比透支规模更能反映用户的日常信用卡情况。

对于一些大中型银行来说，信用卡业务是其发展零售业务的重要组成部分。“信用卡业务能够带来多样化的综合收入，既有借贷利息收入，也有信贷利差收入，再比如通过信用卡透支消费的过程中还有手续费，这些对于银行拓宽收入来源、优化收入结构都是比较重要的。”招联首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼表示。

本年度公布信用卡业务收入的银行数量不多，仅就披露的数据来看，招商银行以907.43亿元的收入居首位。中信银行居第二位，实现信用卡业务收入594.21亿元。中信银行表示银行卡手续费为168.00亿元，同比增加3.20亿元，增长1.94%，主要是信用卡业务通过满足客户多样性需求，带动收入增长。浙商银行信用卡收入同比增幅超过30%。

业内人士分析，以2023年信用卡的平均透支余额为分母简单测算信用卡业务的资产收益率，可以发现多家银行此项指标在7%至12%区间，而同期零售贷款的收益率多在5%至6%区间，信用卡业务的收益率

显著高于零售业务整体。

经营思路转变

今年以来有不少银行都调整了信用卡权益，比如增加积分获取或兑换门槛、缩小产品权益范畴、降低部分权益服务次数、对部分权益增加消费达标的要求等。

董希淼表示，从银行层面看，近年来由于持续向实体经济让利等因素，银行息差收窄明显，迫切需要压降成本。而近期的降低存款利率、减少信用卡权益也是银行控制成本的方式，有利于缓解息差压力。“机构在调整信用卡权益时，也需要积极优化服务，及时告知客户调整动态并争取客户理解，才能在目前激烈的市场竞争中取得转型的主动性。”董希淼建议。

从“重拉新、轻留存”到“重留存、重效益”，在存量竞争时代，如何提升用户的体验与黏性，将成为信用卡业务发展的核心问题。王蓬博认为，要真正做到这一点有一定难度。常规来看，与场景结合度加深、梳理服务流程等都是办法，但现在最大的问题是入口都在几个头部支付机构手中。建议银行业务部门多和这类机构合作，共同探索新产品。

“长期来看，信用卡业务仍然具有较好的发展前景，银行需要通过‘精耕细作’，根据客户特点提供差异化服务，也要充分利用数字技术带来的优势，通过发展数字信用卡等更好服务客户。”姜飞鹏表示。

在数字化转型背景下，多家银行将信用卡APP作为“获客活客”的重要渠道。在公布相关数据的银行中，多家银行信用卡APP的注册用户数实现正增长，其中邮储银行的邮储信用卡APP注册数增幅高达46.48%，华夏银行的华彩生活APP注册数同比增长40.47%，兴业银行的兴业生活APP注册数增幅达30.66%。

随着今年宏观经济恢复态势不断稳固，居民工作和收入逐步趋于稳定，这也为信用卡业务高质量发展创造了良好条件。董希淼认为，对商业银行来说，今年信用卡业务机遇与挑战并存。银行应加快转变理念，调整信用卡业务发展策略，优化发展模式，为持卡人提供息费和额度适中、特色鲜明的信用卡产品，提升居民消费意愿和能力；坚持差异化发展，探索客群差异化定位；用好金融科技，加大和深化金融科技应用，加快信用卡数字化转型和线上信用卡产品创新，为消费者提供更好的互联网消费信贷服务。

在工商银行北京陶然亭支行营业大厅，工作人员指导客户用智能柜员机办理信用卡业务。

本报记者 勾明扬摄

险资激活“芯”动力

本报记者 杨然

在上海超硅半导体股份有限公司洁净无尘的“黑灯”工厂内，设备忙碌运转着，平平无奇的沙子和石头被“点石成金”，制成一片片具备超平坦度、超高洁净度的集成电路用大尺寸硅片。

去年，中国人寿设立“中国人寿—沪发1号股权投资计划”，以S份额投资方式受让上海市国有企业所持上海集成电路产业投资基金股份有限公司的股权，投资规模约118亿元。该项目通过S份额投资的方式，探索了保险资金与政府资金在区域发展、产业扶持方面的接力合作模式。“政府规划、引导产业发展，实现重点领域‘从0到1’的孵化培育；保险资金等社会化资本在产业发展取得阶段性成果时予以接力，分享财务回报，帮助政府‘腾笼换鸟’，提升财政资金运用效率，打通产业引导与市场化发展的壁垒。”中国人寿资产公司副总裁刘凡说。

社会资本的长期关注和持续投入对培育我国集成电路产业至关重要。作为我国集成电路产业链最完整、技术水平最高的地区，上海集成电路产业引领全国。紫光展锐（上海）科技有限公司执行副总裁、首席财务官兼董事会秘书杨奕表示，2023年，中国人寿通过战略性投资成为其间接股东，进一步强化了资本纽带作用，为紫光展锐带来了新的活力和动力，实现优势互补、协同发展。

科技和险资本来并非天生一对。科技领域存在天然的高风险特征，这与保险资金要求稳定可预期回报之间存在较大矛盾。在监管要求下，保险公司若进行风险更高的股权投资，就得接受更严格的偿付能力要求，这限制了保险资金的投放规模。

中国人寿集团旗下资产公司创新投资事业部高级副总裁庄思亮表示，保险资金具有负债刚性特点，需要遵循审慎运用原则。怎样把保险资金运用和最具活力但风险性相对较高的科技创新、新质生产力领域结合起来，是我们投资工作中创新探索的重点。在接触科技创新型企业的过程中，庄思亮感到创新的资源禀赋使得这类企业与传统企业不太一样。他认为，科技创新型企业与传统企业具有较大的差异，包括自身业务经营特点、金融服务需求对接、资本市场对话等方

面，都需要被理解、呵护和支持。

为了找到保险资金与“中国芯”跳动的同频共振点，在实现合理财务回报的同时支持科创产业发展，中国人寿加强主动投研管理能力。在投资理念上，推动科技投资从主题投资向中长期价值投资转变；在专业研究上，通过对细分领域不断学习跟踪、筛选优质专家、同高校研究机构开展前沿交流等手段，不断提高对科技行业上市公司的理解，提升科技投资水平；在组合管理上，通过有效分散组合关联度，控制投资组合整体波动性，适配保险资金特点；在人才体系上，加强覆盖全面的投资人才梯队储备，探索为科技投资人员提供合理的容错机制和长期考核激励体系；在外部合作上，进一步发掘基金投资的优势，挖掘科创板领域优秀基金管理人和各细分领域优质外部基金经理，开展投资、研究多方面合作。

从发展新质生产力角度看，科创企业对金融保险有怎样的需求和期待？杨奕说，集成电路是一个资金、技术高度密集的产业，需要对持续研发投入、科技创新更宽容的资本市场环境，还需要获得长期资金支持。保险资金就属于典型的长期资金。我们欢迎更多有远见、有抱负的长期、战略型资本携手共同促进中国半导体产业的长远发展。

截至2023年末，中国人寿支持科技自立自强存量投资规模超3300亿元。刘凡表示，下一步，中国人寿将继续努力提升服务国家战略需求的前沿科技领域投资研究能力，促进一系列有质量的研究成果尽快转化落地。加强对科技创新领域的投资支持，持续挖掘医药生物、国防军工、计算机、电子、通信、新能源、节能环保等战略性新兴产业投资机会，实现相关投资存量规模持续增长。分品种来看，“传统固定收益投资将把握高利率走势，积极挖掘科技型龙头企业优质债券投资机会。权益投资将加强对科技创新企业的投资支持与相关主题策略研发，推动做大做强科技自立自强主题类产品组合。另类投资将重点挖掘符合科技自立自强导向的优质项目配置机会，综合运用多元产品形态推进投资落地。共同推动公司在做好科技金融这篇大文章上进取有为。”刘凡说。