

金融支持提振和扩大消费

□ 本报记者 武亚东

优化保障体系释放消费潜能

陶然论金

以

近日,中国人民银行等6部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》(以下简称《意见》),其中明确提出“支持优化保障体系,提升消费意愿。”

从养老、医疗、护理到旅游等多个领域,通过建立多层次、可持续的保障体系,减少消费者“怕花钱”“不敢用”的顾虑,描绘出一张以金融保障服务支撑消费升级的路径图。

增强居民长期消费信心

养老问题关乎千家万户的切身利益,也是影响中长期消费释放的关键因素。《意见》明确提出,鼓励金融机构研发符合参加个人养老需求、具有长期限特征且具有一定收益率的个人养老金专属产品,促进养老财富稳健增值。加快推进商业保险年金产品创新。

当前,伴随个人养老金制度全面落地与税收递延政策持续推进,我国商业养老金融供给体系不断完善。2024年12月,多部门联合印发《关于全面实施个人养老金制度的通知》,明确自12月15日起,个人养老金制度由36个试点城市扩展至全国范围。

多家上市银行年报数据显示,养老金融服务已呈现出庞大的客户基础和快速增长态势。截至2024年底,邮储银行服务55岁以上中老年客户超过2.8亿人,工商银行同类客户规模突破2亿人。同期,个人养老金制度全面实施带动账户数量快速上升,工商银行、交通银行、中信银行开户数均实现倍增;中国银行、招商银行的个人养老金账户数量均突破千万大关。

与此同时,一些银行和保险机构推出的专属养老保险与理财产品,正在成为家庭资产配置中的“压舱石”。5月27日,第8批个人养老金理财产品名单公布,随着中银理财新增2款产品,个人养老金理财产品总数已扩容至35只,产品结构日益多元,供给能力持续增强。

“商业保险年金具有强制储蓄、稳健增值的特点,与居民养老消费规划天然契合。”阳光人寿重庆分公司负责人贾穷表示,作为保险公司主导开发的第三支柱养老产品,商业保险年金通常包括保险期限在五年及以上、积累期或领取期体现养老保障特征的年金保险、两全保险以及商业养老金等,致力于为居民提供多样化的养老保障与财务规划工具。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉认为,在我国人口老龄化加速、个人养老保障需求持续增长的背景下,商业保险年金凭借其长期稳健、结构灵活等优势,正在成为健全多层次养老保障体系的重要支柱,未来发展空间广阔,亦有望为提振居民中长期消费信心提供有力支撑。

满足多层次医疗消费需求

近年来,随着百姓健康意识不断提升,以及慢性病、高发重疾等健康风险日益凸显,医疗消费需求呈现多元化、个性化趋势,健康保障已成为社会各界重点关注的金融服务之一。《意见》明确提出,扩大商业健康保险覆盖面,提升服务保障水平。推动商业健康保险加大创新药支持力度,满足人民群众多层次、个性化的健康保障需求。

在这一政策导向下,商业健康险正加快从“单纯赔付型”向“健康管理+医疗支付+家庭医生”一体化保障体系演进。在产品端,不

少保险公司已陆续推出针对特药、罕见病、癌症治疗等细分场景的专属保障方案;在服务端,与三甲医院、药企、康复平台等深化合作,为客户提供诊疗路径规划、费用垫付、药品直付等全流程服务。

以平安健康为例,其“重疾绿通”服务覆盖全国百余家医院,配套的药品直供体系显著降低了患者垫资压力;泰康推出的“尊享健康险”,不仅报销比例高,还可对接自营养老社区的医疗资源,形成“保障+照护”闭环,为客户提供从风险管理到康复照护的全周期保障。

“健康险的保障提升作用直接影响居民对医疗风险的应对能力。一旦保障到位,居民在营养、康复、检查等医疗相关消费上的意愿就会明显增强。”中山大学附属第五医院副院长陈明远认为,商业健康险对医疗服务体系的补充作用,已从“后端理赔”延伸至“前端健康干预”。

此外,各地也在积极探索适配区域人群健康需求的创新机制。作为探索城市定制型商业医疗保险的先行者,广东省珠海市“附加补充医疗保险”项目“大爱无疆”自启动以来不断完善服务内容和保障机制,2025年迎来新一轮升级,采取降低参保门槛、优化待遇结构,强化健康管理等多项措施。

数据显示,该项目续保率已连续5年超过95%,健康人群参保率高,年均参保者年龄约为39岁。6年来,项目累计赔付支出超7亿元,惠及逾17万人次,个人最高赔付金额达133.2万元。特别是在重特大疾病方面,投保人医疗费用报销比例提升了27个百分点,高额赔付10万元以上的约600人,2万至3万元区间为主流,切实缓解了参保群众“因病致贫、因病返贫”的现实压力。

“大爱无疆”在药品保障上通过自费药与慈善赠药的组合机制,提升了肿瘤等高价药的可及性,降低了患者用药负担。截至2024年底,项目自费药目录中共有58种药品(累计纳入98种),累计赔付达1.5亿元,受益近9000人次,人均赔付达8.14万元。其中,恶性肿瘤自费药的实际减负率高达84%,让患者“吃得起药、看得起病”。

中国人寿寿险珠海分公司总经理何静涛表示,当前,商业健康险在保障深度、服务广度以及支付协同机制等方面仍有提升空间。以“大爱无疆”为代表的城市定制型项目,为全国探索具有复制价值的路径样本,展示了商业健康险在提升人民健康福祉、释放医疗消费方面的潜力。

发展老龄化消费新场景

随着老龄化趋势加剧,“银发经济”正成为消费增长的新蓝海。《意见》提出,发展商业长期护理保险。支持发展老年旅游保险,鼓励扩大旅游保险覆盖面。相关举措通过金融手段助力老年人“有保障、能出行、愿消费”,为激发老龄群体的潜在消费力提供了制度支撑。

“在人口老龄化日益加剧的背景下,传统‘先消费后保障’的路径已经难以为继。”陈辉表示,真正能够激发消费潜力的,不是刺激一次性支出,而是通过建立多层次保障体系,消除居民对未来医疗、养老、护理支出的不确定性,从而提高当下的消费信心和消费意愿。

陈辉认为,《意见》将“优化保障体系”上升为金融支持消费的重要抓手,意义重大。通过养老金、年金险、护理险等长期

保障产品,为家庭筑牢未来生活的底线,也推动保险服务从“风险管理”向“生活服务”拓展,实质上是在消费体系中嵌入“托底机制”。

近年来,长期护理保险作为链接老年照护服务与支付机制的重要工具,逐步进入政策与市场共推阶段。保险机构不断创新服务路径,推动护理险与家庭照护服务的“打包式”设计,通过差异化保费设定和居家护理定点服务,既减轻了家庭负担,也带动了相关健康、康复产品的消费增长。例如,部分险企探索将失能评估、照护服务、待遇结算等流程整合为“一站式”服务,提升保障效率与服务可及性。

东营市是山东省人口最少的地级市,但60岁及以上人口占比较高,其中不少是失能老人。中国人寿山东省分公司相关负责人介绍,长期护理不同于一般养老服务,对服务的专业性要求更高,而当前不少地方仍面临“服务不足”短板。为破解这一难题,中国人寿东营分公司积极参与当地长期护理保险制度建设,联合医保部门探索适应区域特点的承保与服务模式。

据了解,自2018年起,中国人寿东营分公司在垦利区率先开展长期护理保险试点。2022年东营市全面推行护理保险政策后,该公司承办了全市居民群体项目,服务对象达

177.8万人。作为制度标准化建设的参与者,东营分公司协助制定《失能等级评定标准》《照护服务管理规范》等地方性文件,推动政策落地规范化。

上述负责人表示,为提升服务质量,中国人寿东营分公司打造“专业护理+亲情照护”双轨服务模式,既提升专业水平,又保留人文关怀。同时,通过建立专职护理队伍、定期开展技能培训、配套信息系统建设等举措,当地已逐步构建起一套标准化、科技化、温情化的护理保险运行体系。

陈辉认为,银发消费并非传统意义上的“老年消费”,而是更高质量、更多样化的“新型消费”。政策引导金融产品与服务深度嵌入老年群体的生活场景,不仅是对未来养老不确定性的“对冲”,更有助于挖掘当下消费潜力的“引擎”。未来,商业保险有望在更多领域联动政府资源与社会服务体系,构建起覆盖“健康—养老—照护—出行”全过程的老年保障生态圈,为银发经济注入更强劲动力。

业内专家认为,唯有建立覆盖风险全周期的保障机制,才能让家庭放下后顾之忧,敢于为更美好的生活提前消费、放心消费。金融活水的不断注入,正推动“先保障、再消费”的理念落地生根,也为激发更多居民的消费潜能打开了新局面。



程序化交易新规落地

7月7日起,沪深北3家证券交易所发布的程序化交易管理实施细则正式实施,市场关注的高频量化交易得到规范性约束。

“近年A股程序化交易规模年均增长超30%,部分机构利用技术优势制造‘时间套利’,导致中小投资者‘信息劣势’加剧,甚至引发流动性错配风险。实施细则通过账户申报、技术核查、异常交易处置三重机制,首次将程序化交易纳入穿透式监管,填补了制度空白。”南开大学金融学教授田利辉说,细则要求高频交易者提前备案并披露策略逻辑,压缩“黑箱操作”空间,使中小投资者从“被动承受者”转向“规则参与者”。同时,禁止“幌骗”“拉锯”等操纵行为,倒逼程序化交易者从“短期套利”转向“价值发现”。

对于程序化交易和高频交易认定标准,沪深北3家证券交易所在细则中予以明确:程序化交易是指通过计算机程序自动生成或者下达交易指令在本所进行证券交易的行为,包括按照设定的策略自动选择特定的证券和时机进行交易,或者按照设定的算法自动执行交易指令,以及其他符合程序化交易特征的行为。对于高频交易认定标准,沪深北3家证券交易所均为单账户每秒申报、撤单笔数最高达到300笔以上,或者单账户全日申报、撤单笔数最高达到20000笔以上。实施细则规定了“瞬时申报速率异常”“频繁瞬时撤单”“频繁拉抬打压”“短时间大额成交”等异常交易行为。

“程序化交易特别是高频交易能借助技术优势,在短时间内频繁申报和撤单,交易行为可能不完全以成交为目的,影响市场正常交易秩序。有必要从限制频繁瞬时撤单

的申报频率、撤单比例等方面,对程序化交易行为进行约束,防范市场操纵和内幕交易。”上交所相关负责人表示。

“现行股票拉抬打压异常交易行为主要针对个股设置,程序化交易投资者可能在多只股票上出现小幅拉抬打压行为,较难发现异常交易监管标准。但此类交易行为可能消耗个股短期流动性,引发股价快速波动。有必要从限制频繁拉抬打压的角度设置相应指标进行监管,引导程序化交易投资者适当分散交易,减少对个股的冲击。”深交所相关负责人说。

“同一机构管理人管理的产品在市场涨跌剧烈时可能触发相同的交易信号,导致大量产品短时间内集中同向交易,一定程度上加剧了市场波动风险,不利于市场平稳运行。有必要对单家机构管理的所有产品短时间内集中交易情况进行合并监管,引导程序化交易尤其是量化机构加强整体风控,避免集中交易影响市场平稳运行。”北交所相关负责人表示。

实施细则还督促相关投资者履行额外报告义务。3家证券交易所表示,从维护交易所系统安全出发,要求存在高频交易情形的投资者按照实施细则和前期有关程序化交易报告的通知规定,在履行一般报告要求基础上,额外报告高频交易系统服务器所在地、系统测试报告和系统故障应急方案等信息。如未落实系统测试和应急方案相关要求,发生系统故障影响交易所系统安全或者正常交易秩序的,交易所将从严采取监管措施。

3家证券交易所表示,对于存在高频交易情形的投资者,交易所根据其实际交易情况研究收取更高的流量费、撤单费等费用,通过市场化调节手段,引导高频交易主动降低交易频率,规范交易行为。

西南交通大学外国语学院

以图谱课程为引导 打造文科通识智慧教学新范式

西南交通大学外国语学院跨文化类通识课程《西方现代化视角下的英美文学》创建于2015年。历经10年发展,课程紧跟教育数字化发展新趋势,以“一带一路”国际化复合型人才培养为目标,完成从慕课到知识图谱课程的进阶式探索,在智慧教学模式创新层面取得了显著成效。

作为四川省2024—2026年高等教育人才培养重点项目(编号:JG2024-0301)“知识图谱驱动的跨文化智慧课程群建设”的阶段性成果,课程通过系统化的知识图谱构建与智能化教学应用,已然成为四川省新文科课程建设和数智教学改革典范。

资源升级,从慕课到知识图谱智慧课程。课程突破传统资源形态,依托国家一流本科课程为基础,整合配套教材《英美文学与西方现代化进程》,精心打造跨文化知识图谱体系。

通过构建知识点层级结构与多维关联,将西方现代化进程中的“科学与理性”“消费主义”等7大主题进行模块化重组,同步嵌入中国式现代化比较视角,形成“历史—文学—社会”三维联动的知识网络。2025年,课程正式投入实际教学应用,为跨文化通识课程建设与智慧教学提供了可借鉴的实施路径。

教学革新,问题图谱驱动混合式课堂重构。课程创新“教学资源层—知识层—问题层—能力层”4层模型,以问题图谱破解跨文化教学逻辑难题。基于知识图谱生成动态问题链:课前通过平台推送递进式探究任务,引导学生自主完成知识建构;课中运用“中西并置”研讨法,打破传统线性思维定式,通过启发性讨论深化学生对核心议题的理解;课后借

第三家股份制银行金融资产投资有限公司(以下简称“AIC”)近日获批筹建。7月3日,招商银行发布公告称,该行已收到监管部门批复,获准筹建招银金融资产投资有限公司。该公司注册资本为150亿元,为招商银行全资子公司。此前,兴业银行、中信银行宣布筹建AIC已获批。

AIC股权投资试点的扩大,为破解科技金融发展瓶颈提供了重要抓手。值得期待的是,其在激活市场活力、优化资本配置、促进产融协同等方面的作用将日益凸显。

股权投资作为支持科技创新的重要力量,其与科技型企业的适配性是天然的。科技创新往往伴随着高风险、长周期、轻资产的特点,传统信贷模式难以满足其融资需求,而股权投资通过收益与企业成长绑定的机制,能够容忍创新初期的不确定性,与科技企业的发展规律高度契合。同时,股权投资灵活的收益分配方式和精准的融资节奏,能为企业在不同发展阶段提供定制化支持,助力技术成果从实验室走向市场。从全球范围看,科技产业的繁荣,背后都有股权投资的深度参与。

相关数据却不容乐观。中国银行研究院发布的报告显示,2024年,中国股权市场投资共10727次交易事件,交易金额合计16026亿元,较去年同期分别下降21.6%和28.8%。资本供给结构失衡,政府平台出资占比过高,国资主导、市场化资本退潮的股权投资市场结构,导致资本对风险容忍度下降;退出渠道受限,投退比失衡,导致资本短期化偏好加剧……这些问题相互交织,使得股权投资对科技企业的支持力度不足。

面对这些挑战,AIC股权投资试点的扩大恰逢其时,其破局作用体现在三个维度。在市场激活层面,政策放宽相关资金投资上限后,可撬动社会资本,形成“国资+AIC领投、产业跟投、市场扩投”的链式反应。这种模式既能增加长期资本供给,又能通过多元主体参与改善资本结构,降低政府平台出资占比过高带来的弊端。同时,AIC的参与丰富了退出渠道,为破解投退比失衡提供了新路径,有助于缓解资本短期化倾向,让更多资金愿意陪伴科技企业走过从技术研发到产业化的“爬坡期”。

在服务能力提升层面,银行系AIC的独特优势不可替代。中国银行业占据金融机构资产规模的90%以上,拥有庞大的客户资源、遍布全国的运营网络、成熟的跨境服务体系 and 严格的风险控制机制。

在产融协同层面,AIC有望成为连接技术创新与产业升级的重要枢纽。从投资分布看,五家银行系AIC2024年超80%的投资集中于半导体、新能源、航天等国家战略领域,这种定向聚焦让资本精准流向硬科技赛道,避免了资金“脱实向虚”。更重要的是,AIC通过定向投资、生态培育与政策协同,推动形成“科技突破—产业升级—金融获利—再投科技”的正向循环。

当前,AIC股权投资试点深化仍需解决一些问题。比如,如何进一步完善市场化运作机制,避免行政干预对投资决策的干扰;如何建立更科学的风险分担与补偿机制,提高资本对早期科技项目的容忍度;如何加强AIC与券商、保险等其他金融机构的协同,形成支持科技企业的合力等。

AIC股权投资试点的推进,是对科技金融体系的有益完善。期待更多AIC能充分发挥“桥梁”作用,让金融活水更精准地浇灌科技之花,为中国经济高质量发展注入持久动力。

本版编辑 赵东宇 美编 王子莹

助AI助教输出双语叙事作品。问题链贯穿“认知—思辨—表达”能力链,实现知识向行为的深度转化。

—**学习赋能,智慧平台构建个性化成长路径。**课程打造的“三维智慧教学生态”,通过数据驱动实现学习全流程的兴趣性重构。依托知识图谱底层架构,平台动态分析学生兴趣标签与认知水平,精准推送差异化学习资源包,形成“一人一案”的知识导航。学习过程中,协同社区实时捕捉个体学习轨迹、协作学习深度等行为数据,生成动态学习画像。课后通过“价值情感量表”,结合过程性评测结果动态优化导学策略,大幅提高学生学习积极性,激发其参与跨文化能力竞赛的热情。

—**师资蝶变,数字素养筑牢教研新生态。**课程以省级教改重点项目为引擎,推动教学团队从“技术应用者”向“智慧课程共创者”转型,通过建立“课程建设—教学竞赛—专题研讨”三维联动机制,组织教师深度参与知识图谱设计、问题链生成与学习效能评测,将数字素养提升嵌入真实教学场景。靶向开展数字资源生产能力、智能工具开发能力等专题培训,激发教师主动拥抱AI教育生态的内生动力。

—**数智驱动,智慧图谱赋能通识教育新使命。**课程的智慧化改革,标志着文科课程从“知识传输”向“价值引领”的范式升级。其以顶层价值图谱关联知识点与核心素养,为“一带一路”国际化人才培养提供了文科方案。未来,课程群将逐渐扩展至4至6门跨文化智慧课程,通过平台推广“价值显性化、过程可量化、成效可追踪”的智慧教学标准,助力新时代文科教育高质量内涵式发展。

(李成坚 孙 颖)

广告