

## 厚植金融为民理念 金融业砥砺前行做好“五篇大文章”

■ 本报记者 冷翠华 昌校宇 杨洁 熊悦

2023年10月份召开的中央金融工作会议明确了金融服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等任务,并强调“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”。这为金融业厚植金融为民理念、更好服务实体经济、努力实现自身高质量发展指明了方向。去年的《政府工作报告》提出,“大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”。

蓝图逐步照进现实。自“五篇大文章”提出以来,无论是金融管理部门还是金融机构,都在积极推动“五篇大文章”落到实处。去年全国两会期间,有多位金融监管系统和金融行业代表委员就“五篇大文章”提出了相关建议。随后,中国人民银行(以下简称“央行”)、国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)、中国证监会(以下简称“证

监会”)均多次发布政策文件,强调要做好金融“五篇大文章”。金融机构也迅速响应,围绕“五篇大文章”积极开展行动。

进入2025年,又一项推动金融“五篇大文章”在资本市场落实落地——证监会2月份发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》。可以预期,继续做好“五篇大文章”既是今年监管部门施策的重点,也是金融机构更好服务实体经济的重要着力点。

多位受访人士表示,各方推动落实金融“五篇大文章”的成效,不仅体现在金融资源精准配置和资金支持上,还体现在推动经济结构转型、提升金融服务可得性等方面。金融机构普遍表示,将继续做好“五篇大文章”,在更好服务实体经济的同时,实现自身的高质量发展。

业扎根。据证监会新闻发言人周小舟介绍,2024年,绿色主题基金快速发展,截至2024年底已有350只、3100余亿元的绿色主题基金,涵盖股票、债券等大类资产。

下一步绿色金融如何更好发展?杨超建议,进一步加强绿色金融政策的顶层设计,统一绿色金融标准,并加大绿色金融产品的创新力度,推动金融市场对绿色低碳项目的长期资金支持。在全球视野下,积极推动绿色金融的国际协作与市场对接,使人民币绿色金融产

品走向国际市场,增强全球绿色投资的吸引力。

具体到保险业,普华永道管理咨询(上海)有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾表示,保险业除了为“绿色”企业提供保障与融资服务,还要为更广泛的传统企业客户在降碳减排相关的设备更新、技术升级和基础设施建设等过程中的不确定性提供保障。同时,保险业可以发挥生态平台作用,与科技、建筑、制造等企业合作,提供低碳转型的一揽子解决方案,推动全社会绿色低碳转型。

人养老金制度。

在助力做大我国养老保障第三支柱方面,各类金融机构持续发力,个人养老金产品库不断丰富。国家社会保险公共服务平台数据显示,截至今年2月24日,共有466款银行储蓄产品、288款基金类产品、182款保险产品以及30款银行理财产品,可供个人养老金制度的参加人员选择。

与此同时,头部银行机构正稳妥有序开展适老化改造,帮助老年客群便捷享受金融服务。例如,工商银行组建了养老金融部,牵头全行养老金融工作;中国银行成立了养老金融中心,全面统筹该行养老金融业务发展。保险机构也积极发挥自身优势,支持银发经济发展。据金融监管总局相关负责人介绍,截至2024年6月份,我国商业养老保险已积累养老金规模超过6万亿元,覆盖近1亿人,为助力多层次多支柱养老保障体系建设、加快补齐第三支柱短板作出积极贡献。

展望未来,银行、保险、公募基金

等机构仍有发力空间。

从银行机构来看,杨超认为,银行业发展养老金融应顺应人口老龄化趋势和数字化转型要求,加快构建多层次、多样化的养老金融产品体系,以应对养老服务市场的需求增长。

从保险机构来看,周瑾认为,保险业可差异化定位自身的服务属性,发挥支付端优势,通过“产品+服务”的模式,围绕家政服务、长期护理、适老改造等领域,持续完善服务体系,满足老龄人群的需求,从而实现与其他金融业态的错位竞争。

公募基金方面,陈显顺对记者表示,公募基金做好养老金融需要从三方面发力。一是着力提升研究能力和股票定价能力,提升资产配置能力和风险管理能力;二是提升客户服务能力,打造“投前—投中—投后”全过程的投顾陪伴体系;三是发展养老投顾,打造一站式综合化养老金融生态,逐步形成围绕养老需求的综合顾问体系和服务生态。

## 科技金融供给有力有效

科技是第一生产力,创新是第一动力。在金融“五篇大文章”中,科技金融位列第一。科技金融是金融支持实体经济的重要发力点。

2024年,围绕做好科技金融,一系列利好政策相继出台。1月份,金融监管总局发布《关于加强科技型中小企业全生命周期金融服务的通知》;4月份,央行联合科技部等部门设立5000亿元科技创新和技术改造再贷款;10月份,央行、科技部联合印发《关于做好重点地区科技金融服务的通知》。

在政策的有力支持下,金融机构对科技领域的支持力度明显提升。商业银行推出了更多适配企业特点的专业化、多元化产品和服务。例如,建设银行强化“股债债保”综合服务,加强股权资金支持,助力现代化产业体系建设。中信银行持续在机构设置方面发力,不仅在总行及12家分行设立了科技金融中心,还挑选了200家科技金融先锋支行,共同打造专业化体系。从头部险企来看,中国人寿持续加大对战略性新兴产业、未来产业的耐心资本支持,2024年12月份发起设立规模50亿元的“中国人寿—北京科创股权投资计划”。

央行披露的数据显示,2024年末,科技型中小企业贷款、“专精特新”企业贷款同比分别增长21.2%、13.0%,均高于同期全部贷款增速。据金融监管总局财产保险监管司相关负责人介绍,2024年前8个月,我国科技保险保费为388亿元,为科技研发、成果转化和推广应用等科技活

动提供风险保障超过7万亿元。同时,据中国证券业协会(以下简称“中证协”)发布的数据,去年上半年,作为科技创新债券主承销商的证券公司共45家,承销208只债券,合计金额2437.31亿元。

就未来金融在科技金融领域的发力方向,受访人士从信贷市场、资本市场、保险市场等角度提出了不同的建议。

在信贷市场方面,中国银河证券首席策略分析师杨超认为,未来,通过优化科技创新再贷款和加大政策性金融工具的精准投放,银行业可进一步推动科技金融与资本市场的深度融合,促使金融资源向科技创新领域的关键环节倾斜,支持技术突破和产业化应用进一步加速。

在资本市场方面,博时基金首席权益策略分析师陈显顺对记者表示,科技创新离不开资本市场的支持。现代科技创新是以企业为主体、产学研高效协同的综合体系,投资周期长,资金需求量大,风险和不确定程度高。基础研究迈向技术创新、科技成果转化成为产业应用等不同的阶段,都存在金融需求。未来,资本市场可以从融资、风险管理等多方面加大对科技创新的支持力度。

在保险市场方面,国寿财险大学教授王国军对记者表示,未来,保险业做好科技金融这篇“大文章”,需要加大对科技型企业研发投入的支持力度,通过险资直接投资或参与产业基金等方式,为科技创新提供长期稳定的资金来源。

## 普惠金融精准赋能中小微企业

在金融高质量发展的进程中,普惠金融肩负着让金融服务广泛惠及中小微企业、涉农主体以及普通居民的重要使命,是践行金融为民理念的重要着力点。2024年,金融机构加大普惠金融业务投入力度,提升中小微企业金融服务质量,取得了一系列实效。

银行机构不断加大对小微企业的信贷支持力度。据金融监管总局数据,截至2024年四季度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额为81.4万亿元,较上年末多增10.5万亿元,为实体经济发展提供了有力支撑。

公募基金持续提升金融服务的普惠性。2024年,低门槛、低费率、普惠型公募基金规模稳步增长,产品类型覆盖多元风险收益特征,助力更多投资者共享资本市场发展红利;同时,行业综合费率进一步下降,显著降低投资者持有成本。

券商把服务乡村振兴、支持创新型中小企业作为践行普惠金融的关键举措。据中证协数据,2024年上半年,共有18家证券公司作为乡村振兴债券主承销商或资产证券化产品管

理人,承销(或管理)了14只债券(或产品),合计金额达113.62亿元。同时,券商全方位为创新型中小企业提供综合金融服务。例如,头部机构招商证券深入推进“羚跃计划”,精准挖掘一批极具成长潜力的企业,并为入库企业提供关键的资金支持。

保险机构通过提供更多风险保障唱响了普惠“好声音”。据财政部数据,2024年,中央财政拨付农业保险保费补贴547亿元,支持我国农业保险保费规模达1521亿元,同比增长6%,为1.47亿户次农户提供风险保障超5万亿元。

展望2025年,受访人士认为,金融机构要通过产品创新、服务优化等,全面提升普惠金融的覆盖面和服务质量。其中,银行可进一步完善普惠金融产品体系,推出更多定制化信贷产品;券商可推动中小企业对接资本市场,提供综合融资服务;保险机构可扩大普惠保险覆盖面,创新推出针对小微企业和民生领域的保险产品。公募基金方面,陈显顺建议,公募机构可通过丰富产品谱系、降低投资成本、推动基金投顾业务常态化等措施,构建覆盖全生命周期和全风险偏好的普惠金融体系。

## 养老金融助力补齐第三支柱短板

随着我国人口老龄化程度持续加深,养老金融的需求持续增加。发展养老金融,是促进中国特色金融和养老事业良性循环的关键着力点。近两年,顶层设计大力支持养老金融发展,相关金融机构也在养老领域持续发力,完善养老保障体系,助力银发经济发展。

2024年1月份,《国务院办公厅关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》正式发布;2024年12月份,央行、金融监管总局等九部门联合发布《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》,明确各阶段要求和目标任务;自2024年12月15日起,我国全面实施个

## 多层次绿色金融服务体系初步形成

绿色金融是推动我国经济社会绿色低碳转型提速,助力美丽中国建设的重要引擎。近年来,我国持续推动绿色金融发展,助力经济社会阔步向“绿”迈进。

回顾2024年,绿色金融政策体系持续完善。3月份,央行等七部门印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》;10月份,央行等四部门印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》。

金融机构在绿色金融领域也结出累累硕果。总体来看,当前,我国已形成以绿色贷款、绿色债券为主的多层次、多元化绿色金融产品和服务体系。银行绿色贷款方面,央行披露的数据显示,2024年四季度末,本外币绿色贷款余额36.6万亿元,同比增长21.7%,增速比各项贷款高14.5个百分点。

绿色债券方面,中国银行间市场

交易商协会披露的数据显示,2024年国内共发行各类绿色债券6814.33亿元。中证协发布的统计数据显示,去年上半年,作为绿色债券主承销商或资产证券化产品管理人的证券公司共37家,承销(或管理)59只债券(或产品),合计金额670.06亿元。

绿色资产支持证券(以下简称“绿色ABS”)是绿色债券的重要组成部分,2024年,相关产品发行单数稳步增长。根据中诚信国际信用评级有限责任公司统计的数据,2024年我国绿色ABS发行规模合计为2221.93亿元。

保险业也是助力绿色金融高质量发展的一环。据金融监管总局相关负责人介绍,2024年上半年,我国绿色保险赔款支出达850亿元,对助力经济社会发展全面绿色转型、助力碳达峰碳中和发挥积极作用。

此外,绿色投资理念正持续在基

## “五篇大文章”的实践进入提质增效关键阶段

■ 苏向泉

2023年10月底召开的中央金融工作会议指出,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。随后,中国人民银行(以下简称“央行”)、国家金融监督管理总局、中国证监会等部门发布多份文件推动金融“五篇大文章”落地见效。金融机构也围绕“五篇大文章”积极行动。

金融“五篇大文章”在支持实体经济方面取得的成效有目共睹。据央行披露,截至2024年四季度末,科技型中小企业本外币贷款余额、人民币普惠小微贷款余额、本外币绿色贷款余额的同比增速分别达21.2%、14.6%、21.7%,三者增速均显著高于各项贷款平均增速(7.6%)。

当前,我国经济正处于转型升级的关键期,新兴产业不断发展壮大,这对下一阶段金融“五篇大文章”服务实体经济的模式和力度提出了更高要

求。基于此,笔者认为,金融机构等主体未来需在三个维度重点发力,进一步激活金融“五篇大文章”服务实体经济的潜力。

其一,持续优化融资结构,提升服务实体经济的适配度。

目前,金融“五篇大文章”在服务实体经济方面,仍呈现显著的“银行主导型”特征。这在社融结构上有清晰的反映:截至2024年末,社会融资规模存量中人民币贷款余额占比高达61.8%,非金融企业境内股票余额占比仅为2.9%。这种格局虽与历史发展路径及储蓄率高企等现实因素相关,但与新兴产业全生命周期的融资需求存在结构性错配,制约了金融服务实体经济的效能。

为了完善资本市场生态、优化融资结构,近年来,金融监管部门相继推出了一系列力度空前的政策,但社会融资结构的改善难以一蹴而就,需要

政策的持续引导与市场生态的渐进培育。从实体经济的融资需求来看,要让金融“五篇大文章”更好地服务实体经济,需要金融机构积极把握政策红利,优化金融供给方式,推动构建多层次、多元化的融资服务体系。

其二,发挥主观能动性,进一步加大产品和服务创新力度。

近年来,金融监管部门创设了多类政策工具,既展现了因势而变的监管智慧,也为金融机构做好“五篇大文章”创造了良好环境。金融机构要善于用各类创新型政策工具,更要突破思维定式、主动作为。目前,部分金融机构已积极开展探索,例如,国有大行通过旗下金融资产投资公司加大股权投资力度,头部险企通过成立私募股权基金推动长期资金入市。这些实践有利于弥合市场股权投资资金缺口,使金融供给更贴合实体经济需求。未来,金融机构应在监管许可范围内进一步深化产品创新,探索更多契合新

型经济形态的服务模式。

其三,更加聚焦主责主业,持续做优做强。

专业能力是金融机构服务实体经济的基础。近年来,部分银行通过科技、大数据赋能,不仅扩大了对科技型、小微企业的信贷覆盖面,还实现了融资成本与不良率“双降”的目标,这正是金融机构通过高质量发展提升服务能力的体现。未来,更加聚焦主责主业,深化专业分工、提升运营效率、强化风险管控等举措,仍是金融机构做好“五篇大文章”的关键路径。

近年来,金融系统为经济社会发展大局提供了有力支撑。站在新的历史起点上,“五篇大文章”的实践已进入提质增效的关键阶段。笔者认为,当“融资结构更趋合理、服务模式更具活力、专业能力持续提升”这三个维度形成合力时,“五篇大文章”必将释放出更强劲的服务效能,为我国经济高质量发展注入澎湃金融动能。