

# 金融创新支持银发经济高质量发展的内在逻辑及路径

李佳颖, 何律琴\*

贵州大学经济学院, 贵州 贵阳

收稿日期: 2026年3月28日; 录用日期: 2026年6月10日; 发布日期: 2026年6月17日

## 摘要

银发经济作为应对当前人口老龄化挑战的关键举措, 其高质量发展需要充分发挥金融创新的支撑作用。本文在人口老龄化背景下, 基于生命周期假说和普惠金融理论, 探究金融创新支持银发经济高质量发展的三大内在逻辑: 需求匹配与风险重构、资本聚合与产业协同、政策与技术双轮驱动。进一步得出金融创新支持银发经济的三大主要实践路径和一条补充路径: 开发全生命周期养老金融产品体系、构建银发产业资本生态圈、打造智慧康养金融创新试验区和推动养老金融教育与普惠服务下沉。

## 关键词

金融创新, 银发经济, 高质量发展, 人口老龄化

# The Internal Logic and Pathways of Financial Innovation in Supporting the High-Quality Development of the Silver Economy

Jiaying Li, Lvqin He\*

School of Economics, Guizhou University, Guiyang Guizhou

Received: March 28, 2026; accepted: June 10, 2026; published: June 17, 2026

## Abstract

The silver economy, as a key measure to address the current challenge of population aging, requires

\*通讯作者。

the full play of the supporting role of financial innovation for its high-quality development. Against the backdrop of population aging, this paper, based on the life cycle hypothesis and the theory of inclusive finance, explores the three inherent logics of financial innovation supporting the high-quality development of the silver economy: demand matching and risk restructuring, capital aggregation and industrial synergy, and dual-wheel drive of policy and technology. Further, it concludes three main practical paths and one supplementary path for financial innovation to support the silver economy: developing a full life cycle pension financial product system, building a silver industry capital ecosystem, creating a smart health and elderly care financial innovation pilot zone, and promoting the downward extension of elderly care financial education and inclusive services.

## Keywords

Financial Innovation, Silver Economy, High-Quality Development, Population Aging

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

当前,全球人口老龄化进程加速,我国老年人口规模持续扩大。民政部数据显示,截至2024年年底,我国60岁及以上老年人口达到3.1亿,占总人口的22%。根据预测,到2035年左右,我国60岁及以上老年人口将突破4亿,在总人口中的占比将超过30%,进入重度老龄化阶段<sup>1</sup>。人口老龄化通过减少劳动力供给、放缓科技创新迭代速度、引发微观主体有效需求不足以及养老相关财政支出挤压生产性与创新性投入对经济增长具有显著抑制作用[1][2]。

在这一背景下,银发经济作为应对老龄化挑战的重要抓手,其高质量发展急需金融体系的有效支撑。然而,传统金融服务在覆盖范围、产品适配性及风险管理等方面仍难以充分满足老年群体的多元化需求,金融排斥现象普遍存在。金融创新是金融体系自身发展与深化的必然体现,它能够为实体经济提供系统性支持、提高产业效率并提供持续性支持[3]。陈柳钦[4]认为银发经济发展的金融需求涵盖退休收入保障、医疗健康服务、投资与资产管理、消费信贷与贷款支持等多个领域。进行金融创新对推动银发经济发展存在以下三个重要意义,一是化解养老金储备不足与长寿风险加剧的矛盾;二是破解养老服务供需结构性失衡难题;三是优化养老产业投入产出周期[5]。因此,本文从金融创新支持银发经济的核心理论基础出发,结合我国重度老龄化进程中银发经济发展中的金融需求痛点,系统梳理金融创新支持银发经济高质量发展的内在逻辑,并进一步探索适配我国国情的实践路径,推动银发经济与金融创新深度融合,实现老龄事业与产业高质量发展。

## 2. 金融创新支持银发经济的理论基础

### 2.1. 生命周期假说

生命周期假说(Life Cycle Hypothesis)认为个人会在整个生命周期内平滑消费,老年阶段需要通过合理配置储蓄和金融资产来维持稳定的生活水平。银发经济与个人理财、资产持有息息相关。生命周期理论能够为个人理财考虑其过去积累的财富、现在的收入、将来的收入以及可预期的支出、工作时间、退休时间等诸多因素提供理论依据[6]。随着家庭生命周期的发展,居民家庭持有储蓄存款、风险资产的持

<sup>1</sup><https://www.mca.gov.cn/n2623/n2684/n2703/c1662004999980004303/content.html>

有比例会呈现“U”型和倒“U”型[7]。金融创新可以通过开发养老储蓄产品、年金保险等工具,帮助老年人优化跨期资源配置,还缓解了人口老龄化带来的社会抚养压力,推动银发经济从“生存型”向“发展型”模式转变。

## 2.2. 普惠金融理论

普惠金融理论强调金融服务应覆盖所有群体,包括老年人。普惠金融通过提供可负担、便捷的金融服务,助力老年人(银发群体)实现财富管理、医疗支付和养老保障等需求,提升其经济参与度。金融机构应聚焦普通居民的生活、理财等实际场景,提供多样化、低成本、便捷化的投资产品、投资工具和金融服务,让普惠金融真正贴合普通居民需求、惠及普通居民[8]。普惠金融的高质量发展需要兼顾包容性、可持续性与伦理性,金融科技为三者的协同实现提供了支撑[9]。这些创新不仅实现了“金融可得性”目标,更通过精准服务释放老年消费潜力,推动银发经济向包容性增长转型。

## 3. 金融创新支持银发经济高质量发展的内在逻辑

### 3.1. 需求匹配与风险重构

金融创新能够有效化解行业内存在的供需错配与风险集中难题,为银发经济高质量发展注入持久动力。具体而言,一方面,金融机构通过精准对接老年群体的核心需求,推出定制化金融产品,其中养老信托可实现财富的安全保值与有序传承,兼顾老年人的养老支出与代际传承需求,长期护理保险则能针对性覆盖失能、半失能老人的护理开支,缓解家庭护理压力,全方位满足老年人在医疗、康养、财富管理等领域的多元化、个性化需求;目前金融机构提供的养老产品见表1所示,主要有四大类,包括养老保险、养老理财、养老金融服务及养老储蓄,他们存在长期性、稳健性和补充性的功能共性,长期性能帮助老年群体锁定资金至退休阶段,避免短期挪用;稳健性能兼顾安全与收益;补充性能使各个产品互补,提升晚年生活质量。通过发挥养老金融的动力支撑、联结枢纽、转化媒介等作用机制,能做强银发金融、支撑银发产业、拉动银发消费等银发经济的主要领域[10]。其次,证券化工具的运用有效盘活了银发产业中的非标准债权资产,养老房地产信托投资基金、资产抵押债券等产品将养老机构经营权、护理服务收益权等转化为可流通的金融产品,降低了社会资本的进入门槛,吸引更多社会资金投入养老产业。同时,科技赋能为金融服务银发经济提供了支撑,大数据风控能够精准识别风险,区块链技术实现资金流向可追溯,二者共同降低了信息不对称问题,优化保险产品定价逻辑与养老金管理效率,最终提升整个银发金融市场的运行效率,有效分散和降低行业系统性风险,推动银发经济健康有序发展。

Table 1. Financial institutions' pension products and functions

表 1. 金融机构养老产品及功能

产品类型	产品	功能
养老保险	商业养老保险	提供定期或终身现金流,对冲长寿风险,部分产品兼具理财增值功能。
	税延型养老保险	享受个税递延优惠,退休后领取养老金时再缴税,降低当期税务负担。
养老理财	养老目标基金(FOF)	以退休日期为目标的基金组合,随年龄增长自动调整风险。
	银行养老理财产品	中低风险、长期封闭式产品,侧重稳健收益,部分支持分红或灵活申赎。
养老金融服务	反向抵押养老保险	老年人将房产抵押给机构,按月领取养老金,保留居住权至身故。
	养老账户综合服务	整合养老金管理、医疗支付、消费优惠等场景,提供一站式便利。
养老储蓄	专属养老储蓄存款	长期限(5~20年)、保本保息,利率通常高于普通定存,适合保守型投资者。

### 3.2. 资本聚合与产业协同

金融创新能够缓解银发产业长期资金短缺与碎片化发展问题,为产业规模化、一体化发展扫清障碍。具体来说,金融创新通过多元化融资渠道引导社会资本有序进入银发产业,打破以往产业发展过度依赖政府投入的局面,其中结构化融资模式发挥了重要作用,PPP模式通过政府与社会资本合作,整合双方资源,共同分担投资风险,专项债则精准对接养老基础设施等重点领域,有效缓解政府财政投入压力,为产业发展提供稳定资金支撑。另一方面,供应链金融的发展能够精准赋能银发产业上下游企业,通过依托核心企业的信用优势,为养老设备生产、医疗服务提供等相关企业提供便捷融资支持;金融科技平台则能高效链接医疗、家政、康养、老年用品等多个产业资源,打破银发产业碎片化发展的壁垒,实现各个服务的协同联动,推动银发产业从分散化、零散化发展向规模化、集约化发展转型,助力银发经济高质量发展。

### 3.3. 政策与技术双轮驱动

金融创新能够通过政策制度创新和科技手段激活银发经济市场潜力,为产业发展注入新活力。关于政策激励,监管沙盒试点可针对性开展反向抵押贷款等创新业务,在划定风险边界的基础上鼓励金融创新,实现创新活力与风险防控的平衡。税收优惠政策如递延型养老保险,通过税收递延的方式降低个人参与门槛,放大金融工具的养老保障效果,引导更多人参与养老金融体系。技术方面,金融创新通过数字化手段显著提升了养老金融服务的可及性和适配性。数字经济通过要素重组与技术驱动及平台赋能和创新驱动等内在机理,深度重构了银发经济的供需关系和价值链条<sup>[11]</sup>。具体地,智能投顾系统基于风险偏好模型为老年客群提供定制化资产配置方案,移动支付平台通过界面适老化改造优化用户体验;同时将物联网设备实时采集的健康数据与AI算法相结合,实现了健康风险管理 with 保险产品的动态精准匹配。这种技术创新与制度创新的协同效应,有效降低了金融服务的交易成本,扩展了服务半径,切实解决了老年群体面临的金融可得性问题,为银发经济的高质量发展构建了可持续的技术支撑体系。

## 4. 金融创新支持银发经济高质量发展的路径

### 4.1. 开发全生命周期养老金融产品体系

为系统应对人口老龄化挑战,构建覆盖全生命周期的养老金融产品体系是金融创新支持银发经济高质量发展的核心路径。这一体系需要针对不同年龄阶段老年人的差异化需求,设计具有连续性和递进性的金融解决方案。在青壮年阶段(30~50岁),重点开发养老目标日期基金、税收递延型养老保险等长期积累型产品,通过复利效应帮助客户提前储备养老资金;在准老年阶段(50~65岁),推出养老理财规划服务,结合客户健康状况和家庭结构,动态调整资产配置策略,逐步降低投资风险;在老年阶段(65岁以上),重点发展年金保险、反向抵押贷款等现金流管理工具,确保稳定的养老收入来源,同时配套开发长期护理保险、医疗费用预付等产品,应对可能的健康风险。为增强产品体系的协同效应,还需建立跨生命周期的账户管理系统,实现不同阶段养老资产的顺畅转移和统筹配置。金融机构应加强与医疗、养老等产业的数据共享,运用大数据技术精准预测客户需求变化,确保金融服务的连续性和适应性。这一全周期产品体系的构建,不仅能提升个人养老规划的科学性,更能优化社会养老资源的整体配置效率。

### 4.2. 构建银发产业资本生态圈

基于资本聚合与产业协同逻辑,打造由政府引导,市场运作,产业协同的银发产业资本生态圈是促进银发经济规模化发展,并系统性解决银发产业融资难的重要路径。在资本端,由政府设立国家级银发产业的引导基金,采用“母基金+专项子基金”的架构来撬动保险资金、养老金等长期资本进入养老社

区、智慧医养、康复辅具等核心领域；在产业端，通过建立产业链金融服务平台，依托区块链技术，实现养老机构、医疗机构、设备供应商等多方主体的信用穿透式监管，并开发订单融资、供应链票据等创新工具提升产业链整体的资金效率。银发经济产业链整合横向打破行业壁垒，构建跨行业数据共享体系，纵向优化产业链条，实现智能硬件研发、智慧养老平台及服务协同，生态化整合构建开放协同的数字生态系统，支持多主体资源接入与数据安全共享[12]；在服务端，推动金融和具体场景的深度融合，将支付、信贷、理财、保险等金融产品嵌入养老机构、医疗服务、适老用品消费等环节，优化适老化金融服务体验，拓宽老年群体金融服务覆盖面，激活老年消费潜力。为保障生态圈有效运转，需配套建设银发产业信用数据库，制定标准化信息披露规则。这一生态圈模式不仅能突破单一机构的资源局限，更能通过资本纽带促进银发产业各环节的价值重构，形成可持续发展的产业生态。

### 4.3. 打造智慧康养金融创新试验区

基于政策与技术双轮驱动逻辑，建立“智慧康养金融创新试验区”是突破现有制度约束、加速技术应用的重要路径。该路径以特定区域为载体，构建一个“监管创新 + 科技赋能 + 服务集成”的示范性平台。在制度层面，设立监管沙盒机制，允许试点机构开展数字养老金账户、健康数据金融化应用等创新业务，突破传统分业监管限制；在技术层面，推动“物联网 + 金融”深度整合，通过智能穿戴设备实时采集健康数据，结合 AI 算法实现保险产品动态定价、养老服务精准推送；在服务层面，打造一站式智慧康养平台，整合医保结算、商业保险、政府补贴等多元支付渠道，实现“健康管理 - 医疗服务 - 金融支持”全链条贯通。试点区域优先选择老龄化程度高和数字基础设施完善的地区，建立打通医疗、社保、金融等领域数据壁垒且跨部门的协同治理机制。通过 3~5 年的试验周期，形成可复制推广的“科技 + 金融 + 康养”融合模式，为全国银发经济发展提供示范样板。这一路径不仅能加速金融科技在养老领域的创新应用，更能通过区域性试点为制度创新积累经验，降低全面推广的系统性风险。

### 4.4. 推动养老金融教育与普惠服务下沉

作为补充路径，为切实解决老年群体金融素养不足与服务可及性低的问题，系统性推进养老金融教育与普惠服务下沉是金融创新支持银发经济的重要路径。该路径以教育赋能、服务适配和科技助力为核心，构建多层次、广覆盖的养老金融服务网络。在金融教育方面，开发针对老年群体的阶梯式课程体系，涵盖基础理财知识、风险防范技能等内容，通过社区讲座、短视频、情景剧等老年人喜闻乐见的形式开展常态化教育；联合老年大学、社区活动中心等机构建立金融知识普及站，培养低龄老年人担任金融宣传员，以同龄人互助方式提升教育效果。在服务下沉方面，推动金融机构网点与社区养老服务中心合作共建银发金融服务点，配备大字版操作指南、语音助手等适老化设施，保留存折、现金等传统服务方式；同时优化移动金融应用的“长辈模式”，简化界面、放大字体、强化语音交互功能。在科技赋能方面，运用 AI 技术开发老年人金融行为分析系统，识别潜在风险并主动预警。这一路径通过提升老年群体的金融素养和服务可获得性，能够有效降低金融排斥现象，为其他创新路径的落地奠定坚实基础。

## 5. 结语

随着人口老龄化进程加速，银发经济已成为推动社会可持续发展的重要引擎。作为应对老龄化挑战的关键举措，银发经济的高质量发展不仅需要政策引导和产业升级，更离不开金融创新的有力支撑。金融创新是金融体系自身发展与深化的必然体现。它通过优化产品设计、完善服务模式、革新技术应用，突破传统金融的边界与局限，提升资源配置效率与风险管控能力。本研究基于生命周期假说和普惠金融理论，发现金融创新支持银发经济高质量发展的三大内在逻辑：需求匹配与风险重构、资本聚合与产业

协同、政策与技术双轮驱动。进一步得出金融创新支持银发经济的三大主要实践路径和一条补充路径：开发全生命周期养老金融产品体系、构建银发产业资本生态圈、打造智慧康养金融创新试验区和推动养老金融教育与普惠服务下沉。未来，银发经济的持续壮大离不开金融创新的有力支撑。面对人口老龄化趋势，需进一步推动银发经济与金融创新深度融合，围绕养老理财、康养金融、长期护理保险、养老产业投融资等领域精准发力，以金融活水赋能老龄事业提质增效，促进老龄产业转型升级，实现老龄事业与产业协同高质量发展。

## 参考文献

- [1] 王青, 徐小凡. 人口老龄化的经济增长抑制与缓解效应: 中介机制与非线性特征[J]. 沈阳师范大学学报(自然科学版), 2026, 44(1): 21-30.
- [2] 张卫峰, 赵启华. 人口老龄化与中国经济增长——基于供需驱动的双重视角[J]. 西北人口, 2026, 47(3): 56-70.
- [3] 王宵衣. 金融创新赋能实体经济高质量发展的路径探索[J]. 现代商业研究, 2025(22): 7-9.
- [4] 陈柳钦. 银发经济发展的金融支持路径[J]. 中国国情国力, 2025(5): 24-28.
- [5] 苏丽锋. 以金融创新助力银发经济[J]. 企业改革与发展, 2025(6): 37-40.
- [6] 张云, 李晴. 基于生命周期理论的个人理财研究[J]. 江西金融职工大学学报, 2008(4): 51-53+63.
- [7] 周月书, 刘茂彬. 基于生命周期理论的家庭金融资产结构影响分析[J]. 上海金融, 2014(12): 11-16.
- [8] 李井伟. 普通居民普惠金融服务的发展与实践建议[J]. 当代金融家, 2026(3): 61-63.
- [9] 宁浩然. 金融科技赋能普惠金融商业可持续性研究[J]. 商业经济, 2026(8): 177-180.
- [10] 阳义南. 养老金融推动银发经济发展研究[J]. 中国高校社会科学, 2025(4): 119-129+159.
- [11] 张宁嘉. 数字经济助力银发经济发展的路径研究[J]. 商场现代化, 2026(2): 147-149.
- [12] 许薇薇. 信息化驱动下银发经济产业链整合与商业模式创新研究[J]. 中国管理信息化, 2025, 28(24): 118-120.