

# 人口老龄化背景下北京地区养老金融供求非对称及缓解路径研究

岳梓琪 淑克拉·努尔江 穆耶赛尔·尼扎麦提

北京物资学院, 中国·北京 101149

**摘要:** 人口老龄化已成为影响超大型城市可持续发展的关键议题。北京市作为全国老龄化程度较深的地区之一, 其养老金融市场供求非对称问题尤为突出。本文基于生命周期理论、金融中介理论与普惠金融理论, 结合北京市第七次全国人口普查数据及金融监管报告等资料, 采用文献研究、案例分析等方法, 系统探究北京地区养老金融供求非对称的表现形态、形成机理及缓解路径。需求侧则呈现出“生存保障向品质提升转型”“群体需求分层显著”的特征(2)信息不对称, 政策机制缺陷与技术适配不足是导致供求失衡的核心成因。在此基础上, 本文从制度优化、市场创新、技术适配三个维度提出缓解路径, 包括建立养老金参数动态调整机制、推动养老金融产品“年龄-收入”分层设计、构建适老化金融服务体系等, 为完善北京养老金融市场、提升老年群体金融服务获得感提供理论参考与实践建议。

**关键词:** 人口老龄化; 养老金融; 供求非对称; 缓解路径; 北京市

## Research on the Asymmetries in Supply and Demand of Elderly Care Finance in Beijing under the Background of Population Aging and Mitigation Paths

Yue Ziqi, Shukela · Nuerjiang, Muyaier · Nizamaiti

Beijing University of Civil Engineering and Architecture, China Beijing 101149

**Abstract:** Population aging has become a key issue affecting the sustainable development of megacities. As one of the regions with a deeper degree of aging in China, Beijing faces a particularly prominent problem of asymmetric supply and demand in its elderly care financial market. Based on the life cycle theory, financial intermediation theory, and inclusive finance theory, this paper combines data from the Seventh National Population Census of Beijing and financial regulatory reports, and adopts methods such as literature review and case analysis to systematically explore the manifestations, formation mechanisms, and mitigation paths of asymmetric supply and demand in Beijing's elderly care finance. On the demand side, it presents characteristics of "transition from survival security to quality improvement" and "significant stratification of group demand." (2) Information asymmetry, policy mechanism defects, and insufficient technology adaptation are the core causes leading to the imbalance between supply and demand. On this basis, this paper proposes mitigation paths from three dimensions: institutional optimization, market innovation, and technology adaptation. These include establishing a dynamic adjustment mechanism for pension parameters, promoting the "age-income" stratified design of elderly care financial products, and constructing an aging-friendly financial service system. This provides theoretical references and practical suggestions for improving Beijing's elderly care financial market and enhancing the elderly group's sense of financial service access.

**Keywords:** Population aging; Pension finance; Supply-demand asymmetry; Mitigation path; Beijing

## 1 研究背景

### 1.1 理论意义

填补空白: 丰富老龄化下特大城市养老金融供求关系研究, 弥补特大城市差异化、复合型产品供给的理论空白。

创新视角: 结合生命周期与普惠金融理论, 构建“资金-技术-服务”三维框架, 为同类研究提供新视角。

### 1.2 实践意义

解决问题: 针对性改善北京养老金融产品同质化、复合型产品缺口等问题, 提升老年人生活质量, 缓解保障体系压力。

提供借鉴: 为北京养老产业注入资本动力, 也为上海、广州等其他特大城市完善养老金融体系提供实践参考。

### 1.3 研究方向

本文以北京为研究对象,结合其人口、经济及金融特征,梳理市场供求现状,识别“供给同质化、渠道不适老”与“需求分层化、品质化”的核心矛盾,最终提出可操作的缓解路径,为监管部门、金融机构及老年群体提供参考。

## 2 养老金融研究的文献综述

### 2.1 国外研究进展

国外研究起步较早,形成较完善体系。Modigliani (1954)的生命周期理论奠定微观基础;Davis (1995)提出“养老金融三支柱”,强调金融市场作用。供求关系方面,Cocco (2004)发现不同收入老年群体需求差异大;Blake等(2006)指出养老保险是缓解长寿风险工具,但供给不足。缓解路径多强调政策引导与市场创新,如税收优惠激励个人养老金参与。

### 2.2 国内研究进展

国内养老金融研究始于21世纪初,随老龄化加速深化。

理论体系:巴曙松(2016)将其划分为“养老金融”“养老服务金融”“养老产业金融”,明确范围与核心;林义(2018)从社保与金融融合视角,强调其在多层次养老保障体系的枢纽作用,可推动保障向“综合服务”转型。

区域研究:多聚焦北京、上海等超大城市,董克用(2020)指出北京个人养老金账户试点存在开户率低、产品少问题;王增文等(2022)测算发现北京养老金个人账户有支付缺口,需靠延迟退休、调整计发月数等缓解。缓解路径:学者提出“制度参量改革”“中央统筹优化”“产品分层设计”等建议,但研究多侧重单一维度,缺乏“资金-技术-服务”协同的系统考量。

## 3 北京地区养老金融供求非对称:多元化诉求与同质化供给的冲突

### 3.1 需求多元化升级与产品多元化不足的矛盾

老年群体因收入、健康、生活方式差异,对养老金融需求从单一“储蓄增值”转向多元组合,但供给侧产品类型集中、功能单一。

功能上,83%的老人希望产品兼具“理财+健康+服务”复合功能,如投资收益联动医疗资源等,可现有产品90%为纯金融属性,仅10%尝试附加服务且覆盖不足3%(北京市老龄协会《2023老年金融需求调查》、北京银保监局统计)。

风险偏好方面,高收入低龄群体(8%)接受中高风

险,中等收入群体(27%)偏好中低风险,高龄低收入群体(32%)只接受保本型。然而供给侧产品风险结构重叠,60%养老理财为中低风险(R2级),高风险产品不足5%,保本型专属产品仅5%(同上需求调查、北京市银行业协会报告)。

期限需求里,低龄群体(60-70岁)倾向10年以上长期锁定期,高龄群体(70岁以上)需1-5年中短期流动性。但供给侧5年内短期产品占65%,10年以上长期产品仅12%,且长期产品90%为单一养老保险,缺乏长期理财、住房反向抵押等多元选择(同上需求调查、北京银保监局统计)。

### 3.2 服务场景多元化与渠道多元化滞后的矛盾

老年群体养老场景拓展至居家、社区、机构、旅居等,对服务渠道便捷性、适配性要求提高,可供供给侧渠道布局固化。

场景化服务缺失,42%低龄健康老人有“旅居养老+金融服务”需求,如异地就医结算;38%居家失能老人需要“上门服务+金融协助”,但金融机构仍以“网点固定服务”为主,仅5%银行尝试与旅居机构、家政公司合作(同上需求调查)。

渠道多元化不足,老年群体对渠道偏好多元,29%依赖“线上+线下”自助,26%完全依赖线下人工。但供给侧“两极化”,70%服务迁到线上,却忽视线下依赖群体,同时线下网点缩减41%,社区网点减幅52%,农村每乡镇平均仅0.3个网点,出现“服务真空”,未构建多元渠道体系(北京市金融消费者权益保护协会报告、银行业协会数据)。

### 3.3 保障对象多元化与公共资源多元化覆盖不足的矛盾

农村老人、失独家庭、轻度失能者等特殊老年群体对基础保障需求迫切,可公共资源集中于传统群体。

群体覆盖不均衡,长期护理保险试点中,城镇职工覆盖率58%,但城乡居民、残疾人等特殊群体不足10%;农村养老金融知识普及覆盖率仅22%,远低于城区65%,农村老人对基础保障产品认知度不足30%(北京市医保局报告、老龄协会调研)。

保障内容单一,老年群体健康风险多元,如慢性病管理、失智照护等,可现有保障多聚焦“重度失能”(28%),对轻度失能(45%)、慢性病患者(62%)专项保障几乎空白,这类群体人均月自付护理费用超8000元,供需缺口大(北京市卫健委报告、同上需求调查)。

综上,北京养老金融供求非对称核心是“多元化供需错配”:需求端在功能、风险、场景、保障上多元分化,供给侧却受同质化、单一化制约,既加剧金融资源低效配置,也制约老年群体养老质量提升。

## 4 北京地区养老金融供求非对称的形成机理

### 4.1 信息不对称

#### 4.1.1 金融机构认知偏差

北京金融机构设计养老金融产品时缺乏精细化调研,多以“风险偏好低”单一标签设计,忽视老年群体内部差异。仅28%机构有需求动态监测机制,65%产品依赖行业经验,未充分考虑不同收入、年龄老年人的风险偏好与功能需求差异(来源:北京市金融监管局调查)。

#### 4.1.2 老年群体信息匮乏

北京老年人获取养老金融信息不足,68%仅通过银行网点、社区宣传获取,对新型产品认知度不足20%;45%无法区分养老与普通理财,32%因怕诈骗排斥新产品。因宣传渠道单一、知识普及缺失,仅12%社区开展相关讲座且多讲风险防范,与北京金融市场发展、老龄化程度不匹配,致老年人难跟上产品创新。

### 4.2 政策机制缺陷

#### 4.2.1 养老金参数调整滞后

基本养老金参数未随人口结构动态调整,支付压力大。若维持现参数,2021-2050年北京养老金个人账户财政补贴现值达3800亿元;抚养比从2012年4.7:1降至2023年2.8:1,缴费与领取比例失衡,加剧资源紧张。

创新激励政策缺失:养老金融产品长期化、低收益,盈利空间小,但税收优惠仅覆盖个人养老金账户(年扣除限额1.2万元),风险补偿机制缺失,金融机构创新动力不足。仅15%机构将养老金融列为战略重点,60%表示缺乏政策支持。

#### 4.2.2 城乡统筹机制不完善

城镇职工养老保险、长期护理保险以城镇为核心,农村政策滞后。城乡居民养老保险缴费最高9000元/年,城镇职工最低6326元/月,差距大;农村服务网点、人员不足,机构因成本高不愿下沉。

### 4.3 技术适配不足

#### 4.3.1 线上适老化改造滞后

界面字体小、步骤复杂,缺乏语音辅助;仅18%金融APP符合适老化设计规范,65%老年群体认为线上操作更困难。

#### 4.3.2 线下服务过度缩减

社区网点减52%,多数仅保留ATM机;保险理赔人

员减40%,老年群体需自行线上操作,65%无法完成,服务体验下降。

## 5 缓解北京地区养老金融供求非对称的路径设计

### 5.1 强化政策引领,构建精准扶持体系

北京结合老龄化特点与金融资源优势,细化养老金融政策。税收优惠方面,将参与个人养老金计划居民的税收抵扣比例从20%提至30%,并允许个税专项附加扣除,激发参与积极性。设立“北京养老金融创新发展基金”,由政府、金融机构与企业共投,规模<sup>[1]</sup>亿元,重点支持养老金融产品研发、服务模式创新及人才培养,增强行业动力。对开发老年群体特色产品且市场反响佳的金融机构,给予最高500万元一次性奖励。

### 5.2 驱动产品创新,匹配多元养老需求

鼓励金融机构立足北京老年群体特征,开发差异化产品:银行结合北京房价高、老年房产持有率高特点,推出“房产养老金融套餐”,将住房反向抵押与养老储蓄、理财结合,提供稳定现金流;保险公司依托北京优质医疗资源,设计“保险+高端康养服务”产品,联合知名三甲医院、高端养老社区,提供专属就医通道、康复护理及养老公寓入住权益;基金公司针对北京高知老年群体对新兴产业的关注,发行以北京科创企业为标的的养老目标基金,聚焦人工智能、生物医药等领域,助力其分享科技发展红利。

### 5.3 优化服务网络,提升便捷服务体验

线上层面,金融机构加速数字化适老化改造:开发含北京话语音交互的手机银行适老版,界面字体放大20%并简化流程;通过大数据分析北京老年群体金融习惯,精准推送养老金融资讯与产品。线下层面,在京各行政区设“一站式”养老金融服务中心,整合银保基机构服务实现业务集中办理;与社区合作,在养老服务驿站设金融代办点,由专人协助办理养老金领取、账户查询等基础业务。

### 5.4 普及金融知识,增强居民金融素养

借北京文化资源,在公园、博物馆等公共场所定期办“养老金融文化节”,设趣味互动、专家讲座等环节普及知识;利用北京媒体优势,通过市电视台、广播开设养老金融专栏,邀请专家解读政策、剖析产品;针对北京不同收入年龄居民,编撰基础概念、选品技巧等的差异化手册,发至社区、企事业单位精准普及。

### 参考文献:

[1] 北京市老龄协会. 2023年北京老年群体生活质量报告[R]. 北京:北京市老龄协会, 2023.

[2] 北京市金融监管局. 2024 北京金融发展报告[R]. 北京: 北京市金融监管局, 2024.

[3] 王增文, 李晓琳. 预期寿命增长、个人账户支付缺口与养老金替代率[J]. 财政研究, 2022(3):59-73.

[4] 巴曙松. 中国养老金融发展报告 (2016)[M]. 北京: 社会科学文献出版社, 2016.

[5] 林义. 养老金融: 理论逻辑与中国实践[J]. 金融研

究, 2018(10):1-16.

[6] 董克用. 个人养老金制度: 发展现状与优化路径[J]. 北京社会科学, 2020(8): 5-13.

基金项目: 本文系北京物资学院“人口老龄化背景下北京地区养老金融供求非对称及缓解路径研究”项目阶段性成果(编号: 2025010402050)。