

我国银发经济“产业-金融-消费”协同发展研究

阳义南,刘振伟

(湖南大学公共管理学院)

摘要:当前,我国各地方在发展银发经济时大多“各显神通”,但银发产业、银发金融、银发消费多呈“单兵突进”态势,缺乏系统协同,未形成整体经济业态。为破解此困境,构建“产业-金融-消费”协同发展框架,系统剖析三者“造血-输血-活血”的功能嵌套与系统耦合。该框架旨在阐明:银发产业通过供给产品服务“造血”,银发金融依托多元化融资渠道为产业“输血”,银发消费则以需求牵引发挥“活血”效应,共同支撑一个完整的经济闭环。然而,现实中各板块发展仍存明显障碍:银发产业面临长期资本短缺、结构低端化与产业链不衔接等问题,银发金融存在产品供需失衡、养老属性偏离及“金融排斥”现象,银发消费则因消费陷阱与保守观念而导致潜力释放不足。同时,三者之间因衔接机制缺失、信息壁垒与政策碎片化而联动不畅,系统循环链条未能有效闭合。为此,应从系统治理视角出发,通“堵点”、解“难点”、除“痛点”,强化顶层设计,建立跨部门协同治理平台与系统性政策支持体系,并将全生命周期理念嵌入制度设计。通过打通银发产业、银发金融与银发消费的循环链路,最终构建一个具备可持续性、包容性与韧性的银发经济业态,继而全面增进老年福祉。

关键词:银发经济;银发产业;银发金融;银发消费;老年福祉

2024年发布的《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》,全面开启积极应对人口老龄化的银发经济新领域和新赛道。银发经济被定义为“向老年人提供产品或服务,以及为老龄阶段做准备等一系列经济活动的总和”,围绕生命周期形成备老-用老-养老-享老的连续性、整体性经济活动,并形构成相对应的经济业态、产业体系和供需体系。发展银发经济是我国在经济领域积极应对人口老龄化的“抓手”。通过发展银发经济的统一部署,将我国应对人口老龄化经济领域的事业、产业等统一起来,消弭当前各部门与各板块之间各自发展、分散管理的积弊,为更积极、更有效地应对人口老龄化和解决养老问题提供新动能、新解法。我国银

发经济从国家发展老龄事业的底基开始起步,经过了老年服务业、养老服务业、老龄产业、适老产业、老年产业、养老产业、银发经济等不同探索,形成了事业-行业-产业-产业集群-经济业态的发展阶段。由于银发经济是一个庞大体系,本研究将其分为银发产业、银发金融、银发消费3个主要部分:银发产业是为老龄阶段做准备、向老年人提供产品或服务的产业及产业集群,银发金融是银发经济中的金融活动、是其虚拟经济部分,银发消费是老年与备老人群的需求满足及消费行为。这3个主体部分相互支撑、相互促进,共同推动银发经济全面融合发展。

发展银发经济有时间窗口限制。目前,我

引用本文:阳义南,刘振伟.我国银发经济“产业-金融-消费”协同发展研究[J].河海大学学报(哲学社会科学版),2025,27(3):47-59.

基金项目:国家自然科学基金专项项目(72441012)

作者简介:阳义南(1981—),男,教授,博士,主要从事社会保障与老年经济学研究。E-mail:yangynan@hnu.edu.cn

国银发经济总体发展不快、动力不强、热情不高,潜力远远没有释放出来^[1],且存在实践机制割裂、理论架构不成体系等问题。银发产业、银发金融、银发消费等部分虽呈积极发展态势,但也有存产业结构低端化、产品供给不足、市场规范缺失、金融排斥、消费陷阱等不足,银发需求尚未充分释放、银发产业链存在碎片化与低质化倾向、银发金融发展滞后且适老金融产品供给不足等凸显^[2],数字适老化与新业态建设仍面临适配障碍和基础设施薄弱等瓶颈^[3]。银发经济热而不火,研究滞后于实践发展,不仅会阻碍银发经济健康稳定发展,也不利于老年人福祉增进^[4]。尽管学界提出了诸如科技赋能养老服务转型、适老金融工具创新、消费结构重塑等对策,但仍缺乏一定的系统性^[2,5-6]。此外,当前不少研究仍将银发经济等同于传统养老服务或老龄事业,未能充分认识到其作为一个新的、完整的经济形态的发展战略^[7]。目前,全国已有31个省(区、市)都提出了发展银发经济的政策或方案,但各有侧重:北京重点发展养老服务业,广东着重开展适老化改造、推动家庭养老床位建设,湖南则强调激发银发消费,京津冀的银发经济产业园侧重老年用品和医疗器械生产……各地的实践探索大多“各显神通”,但相应呈现银发产业、银发金融或银发消费“单兵突进”的发展态势。作为一个新的完整的经济业态,银发经济显然不应只是一个或几个产业,或某个板块、某个领域的发展,而是需要多个产业协同共进,打造一个生产-分配-

流通-消费的经济闭环,形成一个完整的经济业态。为此,本研究提出银发经济“产业-金融-消费”三轮驱动协同发展整体框架,系统剖析三者之间“造血-输血-活血”的内置驱动关系及其功能嵌套与系统耦合机制。通过将三轮驱动协同发展机制与当前银发经济发展实践紧密对接,提出具备现实针对性、政策适配性与可操作性的系统发展政策,助力于将银发经济培育为推动高质量发展的新动能,为积极应对人口老龄化的国家战略提供坚实的经济支撑与实现路径。

一、我国银发经济“产业-金融-消费”发展的驱动机制分析

在我国银发经济发展过程中,产业、金融与消费等板块沿着各自逻辑发展演化,发挥着价值创造、资源配置与需求牵引等关键作用,构成银发经济发展的主要动力,以充分释放银发经济的发展潜能。

1. 银发产业“造血”:银发经济的价值创造与生产供给

银发产业是银发经济的“造血”躯干,依托人口老龄化带来的结构性需求,形成覆盖老年人全生命周期、全场景的产品与服务供给体系(图1)。在银发经济各板块,产业不是被动接受金融资本与消费牵引的中介,而是具有自主价值增值与可持续循环能力的核心节点。通过提升产业体系的科技含量、融合度与系统化水平,银发产业不仅能够自我造血,更能向金融与消费反哺,促进发展闭环。

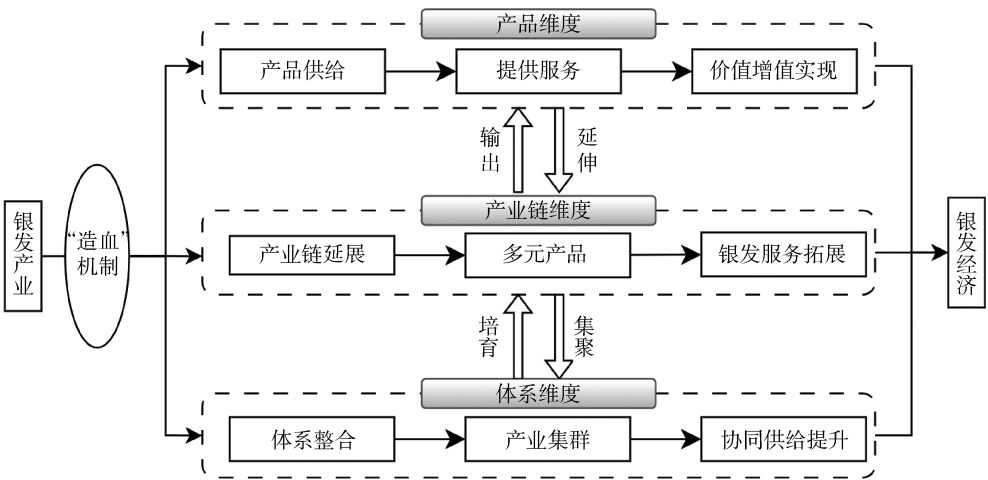


图1 银发产业“造血”功能驱动银发经济发展逻辑

银发产业的“造血”功能主要体现在:一是养老金融产品与服务的产业化供给。银发产业通过嵌入式地生产和输出养老储蓄、年金保险、护理险、养老目标基金等养老金融产品,满足老年群体日益增长的财富管理与风险保障需求,也为产业自身引入稳定的资金来源与服务增值。同时,基于实体场景构建的金融服务,如适老金融咨询、定制化理财服务、预付式养老账户等,银发产业增强了银发经济的供给深度与服务多样性。这一由银发产业主导的金融产品供给体系,正成为驱动银发经济的重要增量通道。二是银发产业链的延伸与价值链的升级。银发产业并不局限于传统的照护与医疗,而是扩展至以“备老-养老-享老”为轴心的多层次业态,如老年文旅、康复器械、智能穿戴、适老家装、老年医美、情感陪护等新兴服务。这一多维度的拓展不仅丰富了供给面,也形成了可持续盈利链条,提升了银发产业吸引力与资本投入回报预期。三是银发产业体系的系统整合与集群构建。传统养老产业存在显著的“条块分割”与“链路断裂”现象,无法形成规模经济与协同效应,而新型银发产业更注重构建银发经济产业园区或“医养康护文娱”产业集群,能更有效地整合资源,打通产业链上下游,实现从研发、生产到服务的全链条,提升“造血”效能。银发产业“造血”不仅是对银发金融“输血”的回应,更是对银发消费“活血”的供给支撑。唯有打通产业链的供需通道、构建内生性利润机制,银发产业方能成为驱动银发经济的主导引擎。

除了上述三大并行路径构成的宏观“造血”功能,银发产业内部也存在一个环环相扣、自我强化的微观循环机制,形成了产品、产业链与产业体系之间的动态赋能关系。具体而言,这一循环始于产品服务的创新,新产品与新服务的不断延伸会作为催化剂,牵引并促进产业链维度的拓展和深化。随着产业链的发展与成熟,关联企业在业务与空间上产生集聚效应,逐步形成了高效协同的体系维度,如特色产业集群。一个发达的银发产业体系反过来又会培育出更具韧性和竞争力的银发产业链,为其提供资源、环境和制度支持。优化升级的银发产业链则能向市场输出更丰富、更高质量的产品与服务,由此形成完整的增值闭环,并开启下一轮更高水平的循环,为银发产业的内生增长注入持续动力。

2. 银发金融“输血”:银发经济的资金注入与风险缓释

银发经济中,金融体系承担着“输血”功能,作用主要体现在资源配置与风险释放(图2):一方面,作为价值实现的中介工具,银发金融能将庞大的社会资本导流至银发产业链条的关键节点,包括老年用品制造、智慧养老平台、社区医疗资源整合、康养地产开发等,为产业发展注入亟须的长期资本与创新资本;另一方面,通过养老金制度、长期护理保险、反向抵押、信托与年金产品等多元工具,银发金融能为老年人提供覆盖生命周期的财富规划方案与风险缓释工具,增强银发消费能力。

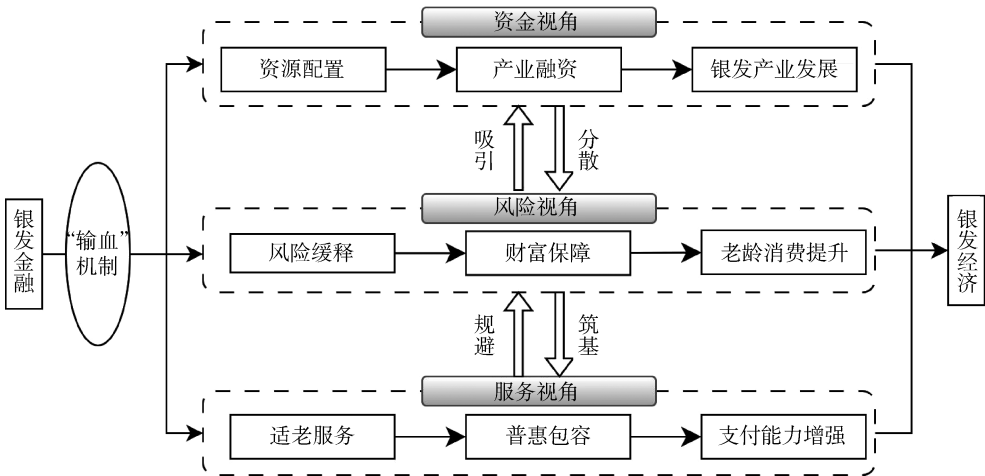


图2 银发金融“输血”功能驱动银发经济发展逻辑

银发金融“输血”功能主要体现在:其一,搭建多层次资金供给体系。银发金融通过银行信贷、债券发行、股权投资等渠道,为银发产业提供中长期资金支持,并通过商业保险、基金、信托、反向抵押等金融产品创新,引导个人财富转化为可支配资源,缓解老龄群体的支付能力约束。在政策性金融方面,政府设立银发产业专项发展基金,引导社会资本与市场资金进入长期回报领域,弥补当前“短钱追短利”的结构性失衡。其二,嵌入风险管理工具。面向老年群体的金融活动具有周期长、风险高、变动性强等属性,银发金融可通过更系统的风险缓释安排,有效应对上述挑战。如,长期护理保险可在老年人失能时为其提供高额、持续的照护资金,缓解家庭经济冲击。其三,优化金融“适老化”服务。以数字鸿沟为代表的信息不对称,导致银发群体在享受现代金融服务时面临技术、认知、可及性等多重障碍。对此,银发金融的“输血”不仅包括资金流动,还包括渠道畅通与便捷服务建设。通过上述功能,金融体系为银发产业提供持续资本输入,为银发消费提升支付能力,为老龄社会构建稳定的财富安全网,是银发经济发展的源头动力与运行保障。

在上述三大功能并行运作的基础上,银发金融内部形成了一个相互传导、彼此强化的动态闭环:一方面,充裕的银发产业融资在推动产业发展的同时,也通过多元化的投资组合有效分散宏观经济风险。这为社会层面的财富储备奠定了基础,进而为各类普惠银发金融服务的全面铺开筑牢了坚实的经济根基。另一方面,

完善的银发金融服务体系能提升供需双方的适配性和市场透明度,从而有效降低银发产业因信息不对称而产生的经营与合规风险。一个风险可控、运行透明的市场环境,最终将提升投资者信心,吸引更多社会资金的持续注入。由此,上述双向传导共同构成一个自我驱动、螺旋上升的良性循环。

3. 银发消费“活血”:银发经济的需求牵引与潜能培育

银发消费是连接产业价值实现与金融价值转化的关键终端,是银发经济中最具牵引力与反馈效应的环节(图3)。在经济循环视角下,消费是实现产业利润转化、资本回报与公共资源再配置的最终落点,其活跃程度直接决定银发经济的运行质量与增长韧性。老龄人口的消费需求不仅是对基本生活的满足,更涵盖精神、情感、文化、科技等多重维度。为此,银发消费“活血”功能主要表现为:其一,老龄消费能力的培育与释放。在收入、保障与教育水平提升背景下,老年群体的消费偏好正逐步从节俭保守向悦己型、品质型、体验型转变,银发人群不再是传统意义上的被动群体,而是具有价值主张与消费自主性的新兴主体。银发金融机制(如养老金、反向抵押、健康账户等)转化为真实可支配收入后,叠加政策性福利与数字化赋能可使消费具备可持续支出能力,从而支撑供给端的迭代升级。其二,消费场景的延伸与平台建设。银发消费通过构建社区化、数字化与生态化消费场景等,将老年消费从传统的家庭空间扩展至线上线下融合、医养旅娱协同的全

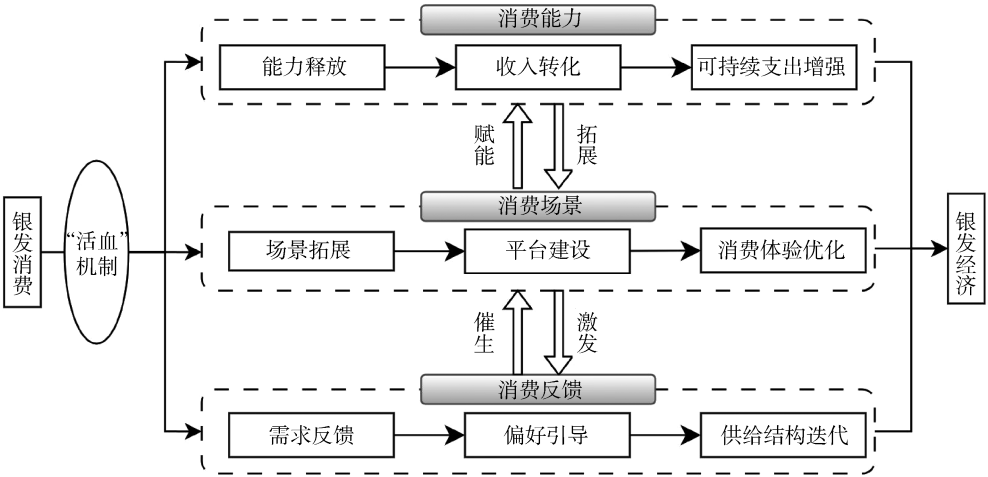


图3 银发消费“活血”功能驱动银发经济发展逻辑

域空间。如,智慧健康平台、远程医疗终端、社交化电商、适老家装与智能助残设备等新场景的搭建均可强化消费体验,增强黏性与频次,进一步延长产业链条,提高价值转化效率。其三,消费偏好的反馈功效。银发消费的“活血”不仅激活需求端,还体现在其对供给侧的牵引与反馈上。特别是当消费对服务品质、个性化、适老化的需求持续强化时,银发消费能促使产业持续优化供给结构,同时推动金融产品不断调整风险管理与定价模型,实现全系统动态适配与共振。消费“活血”不仅承载了资源回流与价值实现,更是整个银发经济可持续发展的“温度计”及“调节器”。

在上述三大“活血”路径各自运行的同时,其相互之间也存在显著的协同效应和循环促进机制:老年消费能力释放产生的购买力将直接吸引并促进各类消费场景的拓展与创新,为平台建设提供肥沃的土壤和明确的需求导向。更加丰富和优质的消费场景和平台则能更精准地捕捉和响应老年群体的真实消费反馈,催生出更具针对性的产品和服务供给,并以此为基础搭建出全新的消费场景。这种由精准反馈引导的供给侧结构优化,最终将进一步提升老年群体的消费意愿和消费能力,形成一个良性循环,不断驱动银发消费市场的活力和质量迈上新的台阶。

二、我国银发经济“产业-金融-消费”发展的协同机制分析

1. 银发经济“产业-金融-消费”协同发展的基础与支撑条件

发展银发经济并非孤立地推动银发产业、银发金融或银发消费某一板块,而需依托“金融-产业-消费”系统协同:银发金融的“输血”、银发产业的“造血”与银发消费的“活血”是动态交织、循环互动的逻辑系统。当前,我国已具备推动“银发金融输血-银发产业造血-银发消费活血”协同运行的基础与条件:一是从人口结构看,老龄人口规模持续扩大及其多层次、多样化的需求,为银发经济提供稳定且持续扩展的需求侧基础。二是从制度环境看,国家持续推进积极应对人口老龄化战略,完善养老服务

体系建设及银发经济相关文件的密集出台,为三者协同提供制度框架与政策引导。三是从经济结构看,养老服务业、智慧健康产业及老年消费品制造等相关领域逐步形成了较完整的产业链条,为产业驱动提供坚实土壤。四是从金融环境看,普惠金融体系建设、养老金融产品创新及长期资本市场发展为金融支持银发经济“输血”创造了金融工具和市场通道。五是从社会观念看,全社会的养老主体责任意识提升、老年群体消费观念转变及银发人才资源的再利用意识增强,为消费激发和产业延伸营造了良好的社会文化氛围。上述条件交织互动,共同构成三轮驱动且协同运行的多维支撑系统。

2. 银发经济“产业-金融-消费”协同发展的系统耦合机制

作为人口老龄化背景下国家战略转型的重要支点,银发经济高质量发展不仅依赖银发产业的规模化和专业化供给,还需金融资本的有力支撑和老年消费市场的持续激活。然而,当前出现的银发产业、银发金融、银发消费三者在发展中各自为政,缺乏联动机制与系统协同,导致资源错配、政策脱节与市场低效等问题日益显现。为破解上述困境,构建“造血-输血-活血”协同发展的系统循环机制成为推动银发经济可持续发展的关键。基于系统循环的视角,剖析银发产业、银发金融与银发消费三者之间的作用逻辑、内在耦合机制及互动反馈路径,阐释三者如何构成动态联动、闭环运行的发展机制。

(1) 银发产业赋能金融与消费:打造供给场景与价值承载平台

银发产业作为银发经济的核心载体,承担着资源集聚、服务供给与价值创造的基础职能。当前,我国银发产业涵盖健康照护、智慧养老、老龄地产、康复设备、文化娱乐等多个门类,逐步构建起多层次、多元化的产业体系,为银发金融的投资扩张和银发消费的场景丰富提供了扎实基础。在资本维度,通过产业园区、社区养老设施、居家服务系统等项目建设,银发产业形成了大量可交易、可投资的基础设施资产,成为金融资本“输血”的核心依托。如,近年来养老设施类 REITs 产品的推出正是依托可运营、可收

益的产业资产。在需求维度,银发产业通过对老龄群体细分需求的响应,可带动高品质、多样化的产品供给,从而促进消费市场结构的优化。尤其在智慧健康设备、认知症照护、旅居养老等新兴业态,银发产业已不只是“老有所养”的底线保障,更日益成为引领老龄社会服务结构转型的供给端主力。此外,银发产业还在引导资源要素合理配置中发挥“中介型”功能。通过推动服务标准化、产品集成化与运营专业化,银发产业体系不仅提升了资金使用效率,还为金融创新提供了场景实验场,也为消费行为的制度化、规范化提供了可行路径。这一过程中,银发产业从被动适应老龄化向主动塑造老龄社会转型,成为三者协同的起点与枢纽。

(2)银发金融联通产业与消费:畅通资源循环与支付导流通道

在银发经济的系统循环中,金融机制是实现资源配置、风险管理与资本增值的关键驱动力。银发金融通过直接融资与间接融资,将资本有效引流至银发产业,并通过设计针对老龄群体特征的金融产品和服务,实现对消费潜力的提前激活与风险缓释。其“输血”机制在维系银发产业持续运营与促进消费端支付能力释放中发挥着不可替代的媒介作用:一方面,银发金融为银发产业发展注入持续性的资金来源。当前,政府主导的政策性资金虽为初期建设提供了支撑,但要实现产业规模扩张与服务升级,必须依赖大规模的社会资本介入。在此背景下,多元化金融工具(包括产业基金、保险资金、养老金投资、基础设施 REITs、银发信贷等)的介入成了现实途径。如,部分城市试点“长期护理保险+产业基金”模式,将医保溢出资源与市场资本统筹用于建设照护设施,显著提升了养老服务的供给能力与运营效率;另一方面,银发金融通过产品工具创新激活消费端潜力。如,养老目标基金、税延型养老保险、定制化理财产品等均可实现老年人跨生命周期的财富管理与消费平滑。针对老龄群体收入波动性高、风险承受能力弱的特点,银发金融还承担着构建保障机制的职能。通过养老金融工具转移养老风险,增强消费安全感。作为连接产业与消费的主要通道,银发金融本身也在不断迭代升

级,通过嵌入智能评估、大数据风控与适老服务体系,不断实现与银发产业和银发消费的深度融合。在这一过程中,银发金融系统不仅实现了对银发产业的“滴灌式”供给,也为消费端构筑了“防风险、增信心”的支付基础,成为三者协同运行的媒介枢纽。

(3)银发消费牵引产业与金融:释放内需潜力与反馈优化机制

银发消费是银发经济的最终落点,表现为老年群体在医疗、照护、教育、文化、旅游等多元维度的支付行为。与传统“被动消费”不同,当代银发消费已显现出结构多样性、行为理性化与价值情感并重等特征,变成银发经济运行机制中的活跃变量。银发消费的“活血”效应不仅体现为对产业服务的直接购买,更体现在其对金融创新与产业结构优化的反向牵引:从消费结构看,随着健康积极老龄观和主动“享老”理念的深入,老年消费已不再局限于基本生活保障,而是向精神文化、数字科技、个性定制等领域扩展,构成银发产业转型升级的现实驱动力。消费场景的丰富会刺激消费产业供给多元化发展,推动上游产业链不断延伸,形成供需互动的正反馈结构。在金融层面,消费行为亦反馈于金融机制设计。如,老年人对理财产品的偏好、风险容忍度、支付路径等信息为金融产品结构优化提供了数据基础。老年群体在养老金、社保金等基本收入之外,对流动性、安全性强的金融工具需求日益增长,促使金融机构开发更加精细化、情感化、责任型的产品结构,而金融产品的迭代反过来增强了老年人对未来消费的信心,提升长期消费意愿。同时,银发消费还作为政策评估与机制优化的重要反馈信号来源,通过对消费倾向、支出结构、支付能力等的数据分析,政府可据此优化资源配置、调整财政补贴、修正服务价格,推动整个银发经济系统向更加公平性、包容性与效率性的方向演进。因此,银发消费不仅是“末端输出”,更是经济运行系统的“反馈输入”,对银发产业创新与银发金融调配具有长远影响力。

3. 银发经济“产业-金融-消费”协同发展的经济闭环

银发经济的产业“造血”、金融“输血”与消

费“活血”,通过资源、价值与信息流的多维互动构成一个耦合互构的运行系统(图4)。从系统循环的角度看,银发产业为经济系统注入现实资源与供给能力,是整个循环体系的“资源端”;银发金融通过资金配置与风险管理,发挥“资本端”作用,支撑产业运营与消费支付;银发消费则以支付行为与反馈机制激发内需活力,构成“需求端”的核心牵引。三者之间的动态协同并非单向流动,而是体现交叉互补、链式耦合的运作模式:一方面,银发产业构建供给场景,引导银发金融资本精准投向,有效承接消费端日益分化的服务需求;另一方面,消费市场对产品品质、支付模式和服务体验的反馈反向驱动金融创新与产业优化,形成正向激励与自我调节机制。此外,系统协同还体现在政策工具的综合运用,即通过财政补贴、税收优惠、融资引导、消费券发放、数字赋能等多种政策机制的并行推进,分别作用于银发经济不同环节,并通过跨部门协调与联动机制实现集成发力。因此,银发经济发展不是“三马拉车”,而是“三环连动”。唯有实现资金流、物资流与信息流的全流程协同,方能构建具备内生增长力、抗风险能力与外部适应性的现代银发经济生态系统。

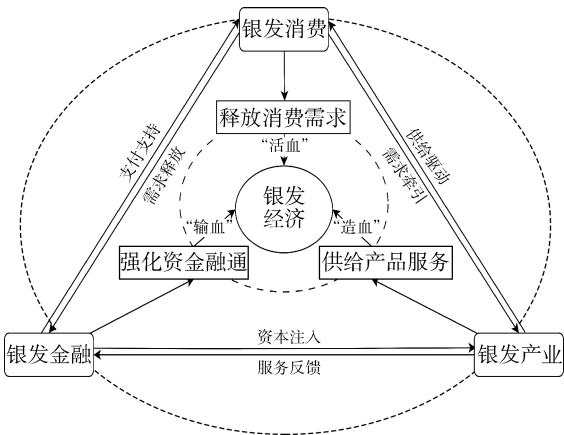


图4 我国银发经济“产业-金融-消费”协同发展运行机制

三、我国银发经济“产业-金融-消费”协同发展的问題障碍

从我国银发经济的实际运行效果看,无论是单个板块还是相互协同,均存在结构性障碍与制度性掣肘,表现为单个板块未能有效承载

银发经济的系统发展要求,各自领域内部均暴露出资源错配、功能割裂与动力不足等深层次问题。经济板块之间则尚未形成有机联动,协同机制在制度衔接、信息共享、政策整合与生命周期嵌入等方面尚属薄弱。上述问题叠加影响银发经济整体效率与发展的内生动力,亟须从机制整合与系统治理角度予以突破。

1. 银发经济单个板块的发展困境

(1) 银发产业的发展问题

整体上看,银发产业带动经济和就业的局面尚未形成,产品与服务之间对接和业态融合不足,产品和服务较单一^[8]。对养老产业细分业态的探索比较活跃,但各个产业板块缺乏连接,没有打通,缺少系统化的养老产业集群及成熟的商业盈利模式,很大程度上影响了投资者和金融机构的投资积极性^[9-10]。具体表现为:

第一,产业结构偏低端化、产业链不衔接,市场潜力未予充分挖掘。银发产业发展低端化主要体现在养老服务体系侧重长期照料服务,老年健身、文化娱乐、用品开发、旅游、养老地产等多元业态发展滞后,产业链未闭环。“低端饱和、高端过剩”的结构性错配,既难以契合老龄群体日益多样化的需求,也制约了产业功能的拓展与资本的高效配置。换言之,养老产业的问题并非“建多了”,而是“建得不好”“建得不全”“建得不对”。数据显示,2022年银发产业中生活照料服务占比达68%,而老年文娱、旅游、智能用品等新兴领域合计不足20%^①。

第二,养、护、医、康功能分离,养老资源整合困难。“条块割裂”式养老产业链使养、护、医、送四大养老服务功能出现分离^[11]。资源整合能力薄弱导致社区居家养老服务过度依赖政府资源和行政运行机制,未能有效激发市场活力。与此同时,政府涉老部门之间缺乏有效的沟通、协调与信息共享,各司其职而未能形成合力,严重影响了养老服务产业链的协同效应与整体效率。民政、卫健、医保等6部门间政策协同率不足40%,导致社区医养结合项目落地周期平均延长6~8月^②。

① 数据来源:《中国老年消费市场蓝皮书2023》。

② 数据来源:《中国养老服务资源整合研究》。

第三,养老服务人力资源缺乏,从业人员素质不高。当前,我国银发产业的“用人荒”问题不仅体现在人才数量的明显不足,从业人员的素质也参差不齐。教育部预测,2035年我国养老护理员需求达1 000万人,而目前持证人员仅50万,缺口比例高达95%^①。在考察的271家养老服务机构中,超过70%面临人力资源短缺,逾60%的机构则困于员工专业素质不高与流动性高的问题;此外,分别有56.8%和34.3%的机构反映护理人员感到社会认可度低和职业成长受限^②。

(2)银发金融的发展问题

总体上看,我国老年群体普遍处于被动养老状态,缺少主动的养老财务规划^[12]。在此背景下,银发金融体系的短板进一步限制了老龄市场潜力的释放:养老金融产品供给不足,制约了老年财富的有效积累与养老金向实体投资的转化^[13]。与此同时,现有养老金体系也面临运营挑战。基本养老基金市场化投资收益率不高、企业年金存在“长钱短投”的模式错配等,而作为补充的个人养老金则处于起步阶段,“参而不缴”现象较为突出^[14]。延伸至银发产业端,针对产业的金融政策亦不够精准,市场化金融工具较少。超九成的金融支持来自政府,导致企业融资瓶颈问题突出^[15]。具体问题主要包括:

第一,长期资本短缺导致资金供需缺口巨大。目前,银发产业的资金供需缺口巨大,导致企业在长期资本短缺的情形下被迫进行短期化融资。这不仅增加了融资成本,也面临更大的后续融资风险,影响企业长期投资生产^[16]。同时,养老地产、护理设备等资产的流动性差,难以满足传统信贷抵押要求^[17]。现有投融资机制不仅难以支撑银发产业发展,反而成了最大“瓶颈”。调研显示,72%的养老企业因长期资本不足被迫依赖短期贷款,融资成本较长期贷款高30%~50%^③。

第二,产品供需失衡。银发金融产品与服务供需缺口明显,呈现“高需求”与“低产出”的窘境^[18],供需失衡导致部分老年群体面临“买不起”和“备不起”的困境。传统文化对储蓄的重视与部分老年居民较低的金融素养和财富储

备,限制了市场对养老金融产品的认知与接受度。因养老金融产品供给不足且定价不合理,导致市场上缺乏足够多的、真正能满足老年人需求的养老金融产品,且部分金融机构甚至简单地模仿国外产品,未充分考虑我国老年人的实际情况与偏好。截至2023年末,银行理财市场存续产品共计3.98万款,而同期纳入个人养老金投资范围的理财产品仅有19款,占比不足0.05%,反映了当前养老金融专属产品供给的结构性短板问题^④。

第三,养老属性偏离与服务空白。现有银发金融产品缺乏鲜明的养老属性,很难与普通金融产品区分开,导致老年人难以获得有针对性的养老保障与收益。同时,银发金融产品普遍缺乏个性化设计,未充分考虑老年人的个体差异,也未满足其特定的金融需求,导致“有钱买不到服务”。如,87%的养老理财产品仅将“养老”作为营销标签,实际条款与普通理财产品并无显著差异^⑤。

第四,金融边缘化。老年人群面临包容性挑战,银发金融服务的可及性问题在部分地区尤为突出。尤其在农村地区,银发金融服务的覆盖率与服务质量远低于城市,造成了明显的城乡差异^[19]。截至2023年末,尽管全国银行网点的乡镇覆盖率已达97.9%,但物理网点却在持续收缩,仅2023年就关闭了2 075家。这种“服务线上化、网点裁撤化”的趋势加剧了依赖传统服务的农村老年群体的金融边缘化问题^⑥。同时,数字鸿沟也使相当一部分老年人很难熟练掌握和运用数字技术,被排除在现代金融服务之外,加剧了金融排斥现象。截至2022年12月,我国60岁以上老年网民1.53亿人,占比14.3%,仍有约一半未触网,凸显在高普及率下老年人群的“数字鸿沟”^⑦。

第五,市场秩序亟待规范。银发金融市场的规范化建设需求迫切,市场乱象频现,部分金

① 数据来源:《中国养老服务人才发展白皮书 2023》。

② 数据来源:《养老服务人才状况调查报告》。

③ 数据来源:《北京养老产业融资白皮书 2022》。

④ 数据来源:《中国银行业理财市场年度报告(2023年)》。

⑤ 数据来源:《中国养老金融产品调研报告(2023)》。

⑥ 数据来源:国家金融监督管理总局。

⑦ 数据来源:《中国互联网络发展状况统计报告》。

融产品和服务以“养老”之名行骗,严重损害老年人财产安全与合法权益。银发金融市场缺乏严格规范与有效监管的市场环境,为不法分子提供了可乘之机,以养老服务为幌子的非法集资等违法行为时有发生,对银发经济的健康发展构成了严峻挑战。

(3)银发消费的发展问题

现阶段,巨大的潜在需求优势没能转化为繁荣发展的行业优势,成为养老服务供需失衡的“需求之困”^[20]。养老服务在老年人消费排序中很靠后,总体上需要强烈但却需求不足^[21-22]。养老消费金融处于起步阶段,组织架构、产品设计等明显不足,与养老服务很难衔接^[23]。具体表现为:

第一,老年人消费陷阱频发。银发消费市场存在“坑瞒骗”现象,如保健品虚假宣传、金融理财诈骗等导致老年人对市场的信任度下降。针对老年人的消费陷阱往往利用老年人信息接收渠道有限、对新兴事物认知不足等特点,通过误导性广告、夸大产品效果或设置复杂的购买流程等手段,诱导老年人作出非理性消费决策,导致“敢消费”的行为导向受阻。2024 年腾讯 110 平台数据显示,中老年人被骗举报中超 97% 涉及经济损失,婚恋诈骗、保健品虚假宣传及投资理财骗局^①。

第二,代际传承视角下的保守消费观。跨代之间的消费观念差异在银发消费领域表现得尤为突出。相比年轻人追求时尚与科技的趋势,许多老年人更倾向于节俭、稳定与实用性消费^[24]。然而,随着社会的快速变迁,新型消费模式如电子支付、在线购物等给老年人带来了认知与操作的挑战。同时,风险规避与购物后“货不抵价”“物无实用”等消极消费心理,限制了老年人享受现代消费便利的机会,也影响了生活质量的全面提升。

第三,农村老年人的消费潜力亟待释放。银发经济具有明显的需方经济属性,其发展依赖于老年人的购买力。相比城市,农村地区的老龄化问题更加严峻,农村老年人面临更严峻的消费挑战,包括较低的养老金收入水平、有限的消费选择以及难以接触到高品质商品和服务的现实^[25]。在上述因素作用下,农村老年人的

消费需求得不到有效满足,影响个人福祉,制约了乡村银发经济的全面发展。2022 年城乡居民年人均领取养老金 2 456 元,月均养老金 204.7 元^②;农村老年人中仅有 10% 以养老金为主要收入来源,大部分人仍依赖劳动或家庭支持,消费能力薄弱^③。

2. 银发经济“产业-金融-消费”协同发展的运行障碍

现实中,产业-金融-消费之间尚未有效联动或形成合力,各板块之间仍存在结构脱节、功能错位、路径割裂等突出问题,严重制约银发经济的整体效率与系统韧性。

第一,衔接机制不足,系统循环链条未闭合。银发产业、银发金融、银发消费在发展逻辑与运行机制上仍以“单点突破”为主,缺乏整体协同与联通路径,“各自为政”的格局未根本改变:银发产业项目难以获得稳定资本支撑,银发金融工具与服务无法精准匹配银发产业的“耐心资本”需求;银发金融产品创新与风险管理往往脱离产业场景,难以基于真实资产形成有效资产配置路径;银发消费需求未充分反馈至银发产业设计与银发金融供给环节,未能形成需求牵引-供给响应-金融支持-需求再释放的系统循环。

第二,信息不对称与协同治理不足,制约跨域资源整合。银发经济协同本质上是多元主体、多层次政策、多要素交互的系统过程,而当前缺乏统一协调的治理机制,信息孤岛、数据壁垒和政策碎片化问题严重制约协同效率。银发产业、银发金融与银发消费三者背后涉及民政、卫健、医保、金融监管、市场监管等多个政府部门,但横向协同机制尚未建立,缺乏信息共享平台与统一标准,导致各主体难以有效整合资源。此外,银发金融机构缺乏对老年人行为偏好、支付能力和产业场景的全面数据支持,难以精准制定金融产品,消费数据也无法反向驱动金融与产业结构优化。

第三,政策体系碎片化,协同激励机制缺

① 数据来源:腾讯 110 平台数据,2024 年。
② 数据来源:《农村绿皮书:中国农村经济形势分析与预测(2023—2024)》。
③ 数据来源:中国宏观经济论坛。

位。目前,针对银发产业、银发金融和银发消费的政策设计大多集中于部门本位和阶段性支持,缺乏系统性、连续性与相互衔接的政策供给结构,财政补贴、税收优惠、金融支持、土地供给等关键政策工具未能形成有效组合。地方政府在推动银发产业建设时往往单方面依赖财政补贴或土地优惠政策,忽视银发金融产品的配套支持与老年人消费能力的释放机制,造成投入效率低下与服务供需失衡。同时,激励机制设计未能覆盖全链条各主体,社会资本、基层养老机构、金融中介等市场主体缺乏参与积极性,协同动能不足。此外,银发经济缺少面向“板块协同”的绩效考核、财政转移支付机制与风险共担制度,导致地方政府和企业难以形成协同推进的内生动力。

第四,制度设计尚未嵌入生命周期视角,协同逻辑缺乏纵深一体性。协同机制的核心不仅在于横向联动,更在于从个体生命周期全过程出发,形成“备老-用老-养老-享老”全过程的制度体系。然而,当前银发经济相关制度普遍集中于老龄阶段的末端保障与应急服务,缺乏从中青年阶段启动的金融储备机制、产业介入机制与消费培育机制。这种“临时应对式”制度思维使协同机制缺乏纵深基础,产业无法提前锁定客户人群,金融难以进行长期风险定价与产品设计,消费也无法在生命周期内形成稳定偏好和购买力积累。

构建银发经济协同发展机制亟须突破当前脱节、碎片、浅层、短期等结构性桎梏。只有打通协同发展的联动链条,建立统一数据平台与协同治理机制,构建系统性政策供给与全周期制度嵌入逻辑,方能推动三者形成要素融合、功能互补、效应叠加的协同体系,为银发经济高质量发展提供稳定、持续的内生动力来源。

四、我国银发经济“产业-金融-消费”协同发展的引导政策

我国银发经济要发展壮大,需求是牵引,产业是主体,金融是媒介,消费是关键。对此,提出“银发产业-银发金融-银发消费”协同发展的引导政策,旨在构建一个协同连续、持续健康

且富有韧性的银发经济生态体系。

1. 银发产业发展策略

为充分发挥银发产业“造血”带动作用,围绕长期资本短缺问题,应加快构建多元化投融资支持体系,完善政府引导基金机制,推动养老产业母基金与社会资本联动发展,扩大养老REITs、专项债等中长期金融工具的适用范围,同时优化金融机构的风险评估体系,提升不动产和未来收益权等新型抵质押物的认可度,以缓解融资期限错配与流动性困境。针对产业结构低端化及链条不衔接问题,需推动银发产业高端化转型与价值链融合,鼓励龙头企业开展跨业整合,构建“照护-康复-文化-科技”一体化复合业态体系,并通过建设银发产业示范园区、完善标准认证体系等手段,促进技术创新与产业集聚发展,即“高质量供给”与“结构性优化”才是解决之道。针对养老服务功能割裂与资源整合难题,应建立跨部门统筹协调机制,推动民政、卫健、医保等部门政策协同,通过医养结合试点、综合服务平台建设等方式,增强资源整合效率与服务供给能力,形成系统协同的服务链。针对人力资源短缺与素质不高的问题,应加强养老人才培养与职业激励机制,推动相关专业教育体系建设,健全职业晋升通道与薪酬激励政策,构建校企合作型人才供给模式,并通过财政补贴、职业培训、社会认同提升等措施,扩大人才队伍规模,提升从业人员稳定性。

2. 银发金融发展策略

为有效发挥银发金融“输血”作用,应着力缓解产品供需失衡,通过引导金融机构加强对老年人特定需求的识别与响应,鼓励开发具有养老属性、收益稳定、期限适配的多层次金融产品体系,推动养老老金、年金、信托、理财等工具差异化发展,提升产品适老化程度与市场匹配效率。针对金融产品养老功能不突出与服务空白问题,需强化产品设计与功能监管,明确养老金融产品的定义、适用边界和信息披露要求,推动金融产品从营销导向转向保障导向,提升个性化与定制化服务水平,满足老年人多元化金融需求。同时,应弥合金融可及性差距,推动银发金融服务在农村及偏远地区的渠道下沉,拓展普惠网点与移动金融覆盖,强化适老化金融科

技术应用,破解老年人因数字鸿沟导致的金融排斥。此外,为保障市场秩序,应完善银发金融的规范监管体系,强化对假借养老名义开展金融诈骗、非法集资等行为的打击力度,健全信息披露、风险评估与消费者保护机制,构建可信赖、有序发展的养老金融生态。

3. 银发消费发展策略

为释放银发消费“活血”功能,针对消费者陷阱频发、信任受损等问题,健全银发消费权益保护体系,强化对保健、金融、教育等重点领域的市场监管与广告规范,推动建立面向老年群体的消费预警与法律援助机制,提升其风险识别与维权能力,重塑“敢消费”的信心与意愿。面对代际消费观念与数字化使用能力的结构性落差,推动适老化消费场景建设与数字融入培训机制,鼓励发展线下便利服务终端、适老版App及家庭智能化服务产品。同时,通过社区教育与企业合作普及消费知识与操作技能,引导老年群体由“能消费”迈向“愿消费”。此外,为盘活农村老年人消费潜力,应推进收入端与供给端协同发力,一方面通过完善农村养老金体系、发展灵活就业与家庭补贴提升其支付能力;另一方面引导优质银发产品与服务向农村延伸,激活其沉潜的市场空间。通过构建安全、可及、多元的银发消费生态系统,实现老年消费从需求潜力向经济增量的实质转化,进而以消费牵引形成银发经济的内循环动力。

4. “银发产业-银发金融-银发消费”协同发展提升策略

针对银发经济发展中存在的系统脱节、政策断裂与治理缺位等问题,应从构建机制闭环、完善制度支撑与优化政策协同三方面着力,推动协同机制从理念走向落地。一是要加快建立覆盖银发产业、银发金融与银发消费的多部门协同治理机制,推动民政、卫健、医保、金融监管等职能部门之间的信息共享、标准统一与资源统筹,打破当前政策制定与执行过程中的“条块分割”和“数据孤岛”,实现资源高效配置与政策合力释放。推动财政、税收、金融工具的一体化设计,构建跨部门、跨周期的复合型政策支持体系,通过财政补贴引导社会资本进入银发

产业,通过税收激励培育养老消费偏好,通过金融创新延伸产业价值链条,强化供给端与需求端的动态耦合。二是要将银发经济协同机制纳入“全生命周期视角”,提前启动“备老”阶段的金融储备机制与健康干预机制,鼓励金融机构围绕青年至中老年群体开发储蓄型、保障型、转换型产品,实现从中长期储备到老龄消费的顺畅过渡,提升金融对产业与消费的引导力和响应度。三是要建立以“项目落地-金融参与-消费转化”为主线的联动路径,推动适老产品、服务场景与支付方式的深度融合,逐步形成消费牵引金融、金融支撑产业、产业反哺消费的协同闭环,夯实银发经济高质量发展的制度基础与现实动力。

参考文献:

[1] 王金营,张景耀. 银发经济发展的本质、挑战和破解之道——基于现代化产业体系建设视域[J]. 江西师范大学学报(哲学社会科学版), 2025, 58(1): 57-68.

[2] 李晓天. 养老金融支持银发经济高质量发展的内在逻辑及路径[J]. 江苏社会科学, 2025(2): 152-160.

[3] 吕心妍,睢党臣. 数字适老化赋能银发经济新业态的作用机理与实现路径[J]. 西安财经大学学报, 2025, 38(2): 56-66.

[4] 冯文猛. 我国银发经济的实践与关键问题[J]. 行政管理改革, 2024(12): 4-12.

[5] 张颖熙. 科技创新助力银发经济高质量发展的路径与对策研究[J]. 江西社会科学, 2024, 44(11): 29-37.

[6] 杨菊华,刘铁锋. 人口高质量发展促进银发经济繁荣——内在逻辑与路径选择[J]. 山东大学学报(哲学社会科学版), 2025(1): 97-109.

[7] 彭希哲,陈倩. 中国银发经济刍议[J]. 社会保障评论, 2022, 6(4): 49-66.

[8] 杜鹏,王飞. 以新质生产力赋能银发经济发展[J]. 北京社会科学, 2025(1): 109-119.

[9] 李芳,李志宏. 党的十八大以来老龄工作的新视角、新思维、新战略[J]. 国家行政学院学报, 2018(3): 141-145.

[10] 陆岷峰. 关于金融供给侧结构性改革与养老金融制度设计研究[J]. 农村金融研究, 2020(2): 72-78.

- [11] HU M, SHENG F. Blockchain-enabled cross-chain collaboration model for elderly health information from a whole process perspective [J]. *Frontiers in Public Health*, 2023(11):1081539.
- [12] 王向楠. 个人养老金的市场竞争和稳步发展分析 [J]. *经济研究参考*, 2022(8):71-79.
- [13] 耿强, 荣妍, 孙茹茹. OECD 养老金融发展对中国的启示 [J]. *新金融*, 2022(5):23-29.
- [14] 米红, 朱海扬, 马齐旖旎. 我国第三支柱养老保险覆盖人群界定与参保规模政策仿真 [J]. *价格理论与实践*, 2020(4):25-30.
- [15] 张同功, 董振兴. 构建我国老龄产业金融支持体系的基本思路 [J]. *老龄科学研究*, 2013, 1(6):14-21.
- [16] YU R, WANG Z, LI Y. Impact of aging-related consumption trend on carbon emission efficiency in China: mediation effect model based on industrial structure adjustment [J]. *Environmental Science and Pollution Research*, 2023, 30(53):114001-114016.
- [17] LANE P R, McQUADE P. Domestic credit growth and international capital flows [J]. *The Scandinavian Journal of Economics*, 2014, 116(1):218-252.
- [18] ÁLVAREZ-DIEZ R C, VEGA-ESPARZA R M, BAÑUELOS-GARCÍA V H, et al. The evolution research on silver economy: current researches, trends, and implications for future directions [J]. *Transinformação*, 2023, 35:e237325.
- [19] AGWU M E. Cantechnology bridge the gap between rural development and financial inclusions? [J]. *Technology Analysis & Strategic Management*, 2021, 33(2):123-133.
- [20] 霍艾湘. 我国养老消费供需发展现状及协调机制研究 [J]. *商业经济研究*, 2021(15):48-52.
- [21] 乔晓春. 养老产业为何兴旺不起来? [J]. *社会政策研究*, 2019(2):7-21.
- [22] 阳义南. 多层次多支柱养老保险体系: 理论、思路与方向 [J]. *人民论坛·学术前沿*, 2022(23):74-82.
- [23] 田新朝. 养老消费金融发展路径与政策研究 [J]. *理论月刊*, 2016(12):162-167.
- [24] MIGDAŁ-NAJMAN K, NAJMAN K, BADOWSKA S. The GNG neural network in analyzing consumer behaviour patterns: empirical research on a purchasing behaviour processes realized by the elderly consumers [J]. *Advances in Data Analysis and Classification*, 2020, 14:947-982.
- [25] KIM B R, JEONG C H, PARK S, et al. Quality of life among low-income older residents in subsidized senior housing: rural vs. suburban comparisons [J]. *Journal of Social Service Research*, 2024, 50(1):39-53.

The Synergistic Development of the “Industry-Finance-Consumption” in China’s Silver Economy /

YANG Yinan, LIU Zhenwei (School of Public Administration, Hunan University)

Abstract: The development of China’s silver economy is characterized by diverse local practices, where the industry, finance, and consumption sectors often advance in isolation, lacking systemic synergy. To address this predicament, this paper constructs a synergistic “industry-finance-consumption” development framework, systematically analyzing the functional interdependence and systemic coupling mechanisms among these three pillars. The framework conceptualizes their roles through a “hematopoiesis-transfusion-activation” metaphor: the silver industry engages in “hematopoiesis” by supplying products and services; silver finance provides “blood transfusions” to the industry via diversified financing channels; and silver consumption exerts a “blood activation” effect by driving demand, thereby collectively supporting a self-sustaining economic loop. However, the development of each sector faces significant obstacles. The silver industry grapples with a shortage of long-term capital, low-end structures, and disconnected value chains. Silver finance is marked by a supply-demand mismatch, a deviation from its pension-oriented objectives, and financial exclusion. Concurrently, the potential of silver consumption remains largely untapped due to consumption traps and conservative attitudes. Furthermore, synergy among these three pillars is impeded by the absence of effective linkage mechanisms, information barriers, and policy fragmentation, preventing the systemic cycle from forming a closed loop. Therefore, this paper advocates for a systemic governance approach to address these bottlenecks, resolve challenges, and alleviate pain points. This necessitates strengthening top-level design, establishing a cross-departmental collaborative governance platform, implementing a systemic policy support system, and embedding a life-cycle perspective into institutional design. Only by forging integrated circular linkages among industry, finance, and consumption, can we cultivate a sustainable, inclusive, and resilient paradigm for the silver economy, thus comprehensively enhancing the well-being of the elderly.

Key words: silver economy; silver industry; silver finance; silver consumption; well-being of the elderly