

# 退休职工证券理财风险防范与服务优化研究

## 引言

随着人口老龄化进程加快,退休职工群体持有的储蓄规模持续扩大,证券理财成为其实现资产增值的重要选择。但退休职工生理与认知能力的衰退,叠加金融产品复杂化、诈骗手段多样化等因素,使其面临极高的理财风险。当前证券行业的服务模式多基于通用群体设计,对退休职工的特殊需求适配不足。现有研究多聚焦于老年金融诈骗打击层面,缺乏对证券理财全流程风险的系统性分析,且服务优化建议针对性不强。探索风险防范与服务优化的融合路径,对维护退休群体财富安全、促进证券行业健康发展具有重要现实意义。

## 一、退休职工证券理财风险类型与成因分析

### (一)主要风险类型

认知型风险最为突出,退休职工对“高收益低风险”等虚假宣传缺乏辨别力,易被“翻倍返利”“巨额奖励”等话术诱导。市场型风险来自证券市场波动,退休职工风险承受能力低,且多缺乏止损意识,易因短期波动造成重大损失。欺诈型风险表现为各类精准骗局,不法分子通过伪造

资质、编造项目等手段,利用老年群体信息差实施诈骗。

### (二)风险形成核心成因

信息获取渠道单一导致认知滞后,多数退休职工依赖熟人介绍或线下宣传来获取理财信息,对新式骗局和复杂产品缺乏了解。证券机构服务缺位,风险提示多为标准化文本,未充分考虑老年群体理解能力。叠加自身心理因素,退休职工既有资产增值需求,又存在侥幸心理,且在沉没成本效应影响下易陷入骗局循环。

## 二、退休职工证券理财服务现状与突出问题

### (一)服务供给适配性不足

证券机构未建立差异化服务体系,线上APP操作复杂,线下网点适老设施缺失,老年群体办理业务困难。产品推介忽视风险匹配,过度强调收益而淡化风险,未根据退休职工风险偏好推荐合适产品,导致其误购高风险产品。

### (二)风险防控机制不完善

风险测评形式化,未结合退休职工认知特点设计测评内容,难以真实反映其风险承受能力。诈骗预警滞后,针对老年群体的特色骗局缺乏识别模型,如“民族资产解冻”类诈骗项

目等,无法及时预警风险。

### (三)权益保障渠道不畅通

售后跟进服务薄弱,对退休投资者的持仓监控不足,出现异常交易时未能及时提醒。纠纷解决流程复杂,老年群体举证能力弱,维权成本高,遭遇损失后难以有效追偿。

## 三、风险防范与服务优化的实践路径

### (一)构建分层精准的风险宣教体系

针对不同认知水平的退休职工开展差异化宣教,组建宣讲团深入老年活动中心,用真实案例揭露诈骗套路。开发适老宣教内容,将复杂金融知识转化为通俗语言,制作图文手册、短视频等易懂载体,强化“高收益即骗局”的风险认知。

### (二)打造全场景的适老服务模式

优化线上服务界面,简化操作流程,增设语音引导、大字模式等功能;线下网点配备敬老专窗和服务人员,提供“一对一”咨询。建立产品分级推荐机制,根据退休职工年龄、收入、风险偏好精准匹配产品,对高风险产品实行强制风险告知。

### (三)建立多方协同的风险防控与保障机制

证券机构联合公安、社区建立预警平台,通过交易行为分析识别异常情况,及时介入干预。完善纠纷解决机制,设立老年投资者维权绿色通道,降低维权成本。引入第三方担保机制,对合规理财产品提供风险保障,减少退休群体投资损失。

## 结论

退休职工证券理财风险防范与服务优化是一项系统工程,其核心在于破解群体认知特征与金融服务供给之间的适配矛盾。对于存在的认知、市场、欺诈三类风险,以及服务适配、防控、保障层面的问题,精准把握了当前退休职工理财领域的核心痛点。通过构建分层宣教、适老服务、协同防控的三维优化路径,可有效提升退休职工风险识别能力,改善证券服务体验,强化权益保障。进而降低理财风险,增强退休群体理财安全感。未来证券机构应进一步推动技术赋能,利用AI开发适老智能客服与诈骗识别系统,同时完善行业标准,将适老服务纳入证券机构考核体系,构建安全友好的退休职工理财环境,守护好老年群体的财富。

(罗莹 交通运输部南海航海保障中心广州航标处)

# “两重”“两新”背景下 海南省金融精准支持机制研究

## 一、战略背景与金融支持的核心问题

2025年《政府工作报告》提出实施“两重”“两新”战略,旨在强化国家战略安全与推动产业结构升级。“两重”侧重于重大国家战略和重点领域安全能力建设,“两新”则推动设备更新与消费品以旧换新。这一战略获得1.8万亿元超长期专项国债支持,并配套5000亿元政策性金融工具,构建了财政支出与金融杠杆协同发力的政策机制。

海南作为自贸港和金融改革试点区,首批申报94个项目,成功争取1022亿元资金,涵盖数字基础设施、绿色转型和产业升级等领域。专项资金的获批仅仅是起点,更深层次的挑战在于如何确保资金精准高效地注入战略领域。地方金融管理部门在项目筛选、融资协调、政策工具整合等方面发挥着“转化中枢”的作用,决定着国家战略意图能否转化为市场有效需求。这不仅关乎海南自身发展,也将为全国提供制度示范。因此,财政政策的有效性地方金融的治理效能,共同构成了政策传导机制的核心。

## 二、海南的实践探索:双轮驱动机制与三大典型案例

海南金融管理部门构建了以“项目库管理与融资协同”为核心的双层治理框架。通过成熟度、战略契合度与融资可行性三维评估模型,筛选项

目并动态分级;同时通过政银企对接会和政策工具协同,降低信息不对称,提升资金匹配效率。

### (一)服务“重大战略”的金融协同:绿色计算基础设施项目

海南生态软件园绿色计算基础设施升级,是关于自贸港数字底座的“重大战略”项目。其特点是重资产、高技术、长回报周期,使得传统信贷无法为其提供有效的融资支持。对此,金融协调机制发挥了关键作用,为其精准设计了“超长期国债资金+绿色金融工具”的混合支持模式。国债资金凭借其低成本、长周期的优势,发挥了启动资本与信用增信的双重功能,有效压低了项目整体融资成本;而匹配的绿色信贷则顺应了项目的低碳属性,提供了稳定的现金流补充。这种协同模式,成功破解了战略项目的融资瓶颈,为海南数字产业升级奠定了坚实的基础。

### (二)保障“重点安全”的融资整合:环岛智能交通系统改造项目

环岛智能交通系统改造项目是提升区域运行与应急管理能力的“重点领域安全能力建设”工程,覆盖全域,资金需求巨大且复杂。面对挑战,海南采用了“国债资金引导+银团贷款支持”的协同融资模式。方案利用部分国债资金作为启动资金和风险缓冲,有效吸引了多家金融机构组成银团,共同提供大规模信贷。这不仅解决了巨额融资需求,更通过风险

共担机制,分散了单一机构的压力,确保了重大安全基础设施的顺利推进,探索了复杂项目融资的新范式。

### (三)推动“设备更新”的工具创新:高端医疗器械产业园企业生产线升级

在“设备更新”领域,高端医疗器械产业园企业生产线升级是典型案例。企业面临国际竞争,设备更新需求迫切,但成本高昂。金融机构深入产业场景,没有简单提供传统流贷,而是创新推出了“设备更新专项贷款”,并配套“财政贴息”政策。专项贷款解决了资金期限与用途的匹配问题,财政贴息则直接降低了企业的财务成本。这种基于项目特定现金流结构设计结构性金融工具组合,快速激活了企业的投资意愿,推动了技术迭代,也从供给端为“消费品以旧换新”提供了优质产品。

## 三、面临的挑战与机制优化路径

尽管海南的探索取得了成效,但金融精准支持机制的深化仍面临挑战。首先是项目标准错配,部分具有长期战略价值但短期财务效益不足的项目难以满足传统金融机构的风控要求。其次是金融工具创新不足,投贷联动、知识产权证券化、ESG挂钩债券等多元化渠道探索明显滞后。最后是跨部门协同碎片化,发改、财政、金融主管部门与金融机构之间存在信息壁垒,缺乏统一数字平台进行项目推荐、

信息共享和资金监控。

针对这些问题,海南需要进一步优化治理框架:一是构建动态分级项目库,实现从“筛选”到“培育”的前移治理,建立“优先推进、培育孵化、战略储备”三级体系,提升整体项目的可融资性;二是拓展多元化金融工具箱,推广绿色债券、数字转型债券、PPP基金和ESG挂钩信贷,并配套风险补偿基金、政策性担保和贴息机制,以“小资金”撬动“大资本”;三是打造一体化数字治理平台与正向激励机制,建设贯穿全周期的数字协同平台,设立监管沙盒,鼓励产品创新,并将金融机构服务“两重”“两新”的实绩纳入考核体系。

通过这些措施,地方金融监管部门能够从行政协调者转型为战略性主动力量,确保国家战略红利充分释放,推动区域经济高质量发展。海南的实践表明,地方金融治理能力是衔接国家意志与市场效率的关键桥梁。未来,持续强化精准化与系统化治理将是确保“两重”“两新”战略效能得以充分转化的决定性因素,也为全国其他地区提供了可复制的范本。

(本文系海南省哲学社会科学规划项目构建海南自贸港现代服务业价值链条及增长研究阶段性研究成果)

(古丽加纳提·吐合提 王良斌 罗斌 三亚学院盛宝金融科技商学院)