

贝多广 李焰◎主编

降低金融服务门槛，提高金融服务效率，
改善金融服务体验，

打通金融服务“最后一公里”



数字普惠金融 新时代

贝多广 李焰◎主编



图书在版编目 (CIP) 数据

数字普惠金融新时代 / 贝多广, 李焰主编. -- 北京:
中信出版社, 2017.6

ISBN 978-7-5086-7704-0

I. ①数… II. ①贝…②李… III. ①数字技术-应用-金融体系-研究-中国 IV. ① F832.1-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 103199 号

数字普惠金融新时代

主 编: 贝多广 李焰

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

承 印 者: 中国电影出版社印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印 张: 14.75 字 数: 190 千字

版 次: 2017 年 6 月第 1 版 印 次: 2017 年 6 月第 1 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-7704-0

定 价: 49.00 元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

《数字普惠金融新时代》编委会

主 编：贝多广 李 焰

编写组成员：（按姓氏拼音为序）

程 华 琚聪怡 李存刚

刘澄清 罗 煜 莫秀根

伍 聪 张迎新

资助机构：蚂蚁金服

资助项目：国家社科基金重点项目，项目号 15AZD012

前言

PREFACE

普惠金融在全球的实践可以追溯到 20 世纪 70 年代，东南亚和拉美地区的一些非政府组织用公益的方式向贫困人口发放小额贷款。其中最著名的例子当属孟加拉国的穆罕默德·尤努斯（Muhammad Yunus）教授以 27 美元起家向赤贫家庭发放小额贷款，历经磨炼，最终成立了客户达数百万之众的格莱珉银行（Grameen Bank），并在 2006 年荣获诺贝尔和平奖。格莱珉银行之所以为人称道，是因为它以公益为目标，经营却完全是商业化的，比如它的贷款利率绝不是享受政府补贴的优惠利率，而是实实在在的市场利率。从早期的微型金融到当今的普惠金融，其起于滴水穿石之力，终汇成江河潮涌之势，盖源于社会目标和商业目标的同时实现。另一个具有规模性的典型案例是印尼人民银行（Bank Rakyat Indonesia，简称 BRI），在印尼这个有 2.4 亿人口的国度里，该行拥有的小额贷款客户高达 3 500 万，传统的微型金融获得成功。

然而，微型金融经过 40 多年的发展，也只覆盖了 25% 的贫困家庭，据世界银行估算，全球大约还有将近 20 亿成年人仍然处于没有金融服务或缺乏金融服务的状态。2005 年联合国提出普惠金融的概念，人们对普惠金融充满了期待，同时也不乏疑虑。

正像人类社会的重大进步都与技术革命相关一样，普惠金融在数字技术的推动下显示出了史无前例的扩展势头，让人们看到了希望的曙光。不同于微型金融的高接触、高成本和低覆盖，数字普惠金融展现出来的低接触、低成本和高覆盖使越来越多的人认识到，数字普惠金融可能是普惠金融事业最终到达理想彼岸的途径。目前，我国在微型金融领域的实践远远落后于其他发展中国家，但是在数字普惠金融领域却表现出弯道超车引领潮流的趋势，令世人瞩目。

忽如一夜春风来，千树万树梨花开。我们已悄然进入了数字普惠金融的瑰丽时代。为什么中国在数字普惠金融方面能独占鳌头，领先世界各国甚至领先很多发达国家？这是我最近经常被问到的问题。我通过观察归纳出以下四个方面的原因：

第一，中国人口众多，市场广阔，加之传统金融结构严重失衡，大众市场缺乏金融服务，使任何新的金融创新都能有所作为。

第二，中国的基础设施成熟，目前网民规模已达到 7.31 亿，其中 95% 是移动用户。遍布全国的通信网络及手机的高普及率成为我国电子商务及数字金融大规模、高速度发展的重要基础，而这种设施在其他发展中国家相对是不完善的。根深才能叶茂，没有完善基础设施的数字金融就如同无源之水。电商依赖的物流配送系统也是中国一道独特的风景线，它在很大程度上受益于密集的居住人口、低廉的劳动力成本和宽松的城市交通管理等。

第三，中国的监管环境宽松，互联网、电子商务以及数字游戏等从一开始就是政府鼓励创新、支持创业的方向，当经济交易的场景催生出金融需求以及金融服务时，比如网上支付、网络信贷等，政府多以呵护的态度提供相对友善的监管环境。

第四，这一点可能是最重要的原因，中国人的创新智慧和企业家精神，把从国外引进的商业模式与中国传统文化风俗进行完美结合，创造出了出人意料的商业效果，比如微信的红包就是一个典型

的例子。现有的电商或社交平台，我们都可以从一些发达国家找到原型，但是中国的这些电商平台、社交平台奇迹般地演化成数字金融的形式，不能不说具有很强的中国特色。

中国数字普惠金融的探索和实践足以证明，数字普惠金融是全球普惠金融事业的未来方向。当然，我们不会说数字普惠金融的前程是一片坦途，也不会说金融创新不会带来新的金融风险，事实上，我们享受数字红利的同时一定不能忽视数字鸿沟的现实。从数字普惠金融的长远发展来说，我们不可能简单地将数字化“一化到底”，而更可能是将数字化与传统模式相结合。事实上，越来越多的传统金融机构正在迈出数字化的步伐，无论是银行、证券公司、保险公司还是基金公司。

鉴于国内外的广泛需求，我们组织编写本书，由于时间所限，也只是对现实情况做一次简述。本书的内容分为三大部分：

第一部分是数字普惠金融概览。数字普惠金融是随着互联网发展而兴起的，由早期的传统金融业务互联网化过渡到数字技术驱动金融服务创新，解决应用场景实际需求。在其发展过程中，带来了多方面的社会经济价值。

第二部分介绍了中国数字普惠金融的实践探索，包括在数字化支付体系、线上小微融资、数字化小额理财、小额保险的数字技术应用与发展，以及数字化信用评分五个领域中的应用和创新。

第三部分聚焦数字普惠金融的风险挑战与消费者保护。

在本书的编写过程中，蚂蚁金服作为数字普惠金融的重要实践者，给予了我们实质性支持，其首席战略官陈龙教授专程授课，让全体编写人员受益无穷，在此表示衷心的感谢！

贝多广

2017年5月1日于北京后沙峪

目录

CONTENTS

第一部分

数字普惠金融概览

第一章 数字普惠金融的发展背景 3

- 一、数字普惠金融概念的兴起 3
- 二、从“传统”到“数字”——普惠金融发展的必然 6
- 三、中国数字普惠金融的发展 13

第二章 数字普惠金融的社会经济价值 21

- 一、公平前提下提升效率 21
- 二、金融服务的改进、扩展和成本降低 22
- 三、促进金融产业发展 30
- 四、推动金融改革 33

第三章 数字普惠金融的服务品种与服务商界定 36

- 一、服务类别 36
- 二、服务商类别 39

第二部分

中国数字普惠金融的实践探索

第四章 数字化支付体系 49

- 一、支付体系的内涵与发展 49
- 二、数字普惠金融与支付体系的依存与促进关系 52
- 三、中国数字化支付体系实践 53
- 四、中国数字化支付体系的典型特征 66
- 五、中国数字化支付体系存在的问题与风险 73
- 六、中国数字化的发展趋势与建议 75

第五章 线上小微融资 84

- 一、传统小额信贷业务的数字化 84
- 二、P2P 网络借贷与众筹 117

第六章 数字化小额理财 134

- 一、微型理财 134
- 二、传统银行 135
- 三、基金公司 136
- 四、通信运营商 139
- 五、新型金融组织 141
- 六、网贷平台 143
- 七、数字化资产配置 144

第七章 小额保险的数字技术应用与发展 146

- 一、保险产品销售和服务渠道数字化 146
- 二、新兴数字化保险机构 147
- 三、新型数字化保险产品创新 158

第八章 数字化信用评分 160

- 一、市场格局 161
- 二、数字技术的应用 165
- 三、数字化信用评分呈现的特征 167
- 四、未来发展趋势 169

第三部分

数字普惠金融的风险挑战与消费者保护

第九章 风险挑战 179

- 一、与数字交易平台相关的风险 180
- 二、与数字技术相关的风险 182
- 三、与代理相关的风险 189

第十章 消费者保护 192

- 一、金融消费者权益保护提出的国际背景 192
- 二、数字普惠金融框架下加强消费者保护的必要性 194
- 三、数字普惠金融对消费者保护带来的新挑战 195
- 四、我国金融消费者权益保护政策的实施现状 199
- 五、国际组织对数字普惠金融消费者保护的要求 202
- 六、政策建议 205

展 望 215

参考文献 220

第一部分
数字普惠金融概览



第一章

数字普惠金融的发展背景

一、数字普惠金融概念的兴起

2005 年，普惠金融体系（Inclusive Financial System，或称为包容性金融体系）的概念在联合国“国际小额信贷年”被提出并得到推广。它是指以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务，尤其是那些通过传统金融体系难以获得金融服务的弱势群体。例如，小微企业、农民、城镇低收入人群等弱势群体是普惠金融体系目前重点服务的对象。

2006 年，联合国起草了《普惠金融体系蓝皮书》，对普惠金融体系的前景做了如下描绘：每个发展中国家都应该通过政策、立法和规章制度的支持，建立一个持续的、可以为人们提供合适产品和服务的金融体系。因此，普惠金融的特征可归纳为 4 点：可获得性、可负担性、全面性和商业可持续性。

普惠金融是一个改写我们对传统金融服务业认知的崭新理念。其宗旨是为那些缺乏良好金融选择的人提供金融服务，其终极目标是扶持企业和家庭经济增长、消除贫困和不平等，将所有需要金融

服务的人都纳入金融服务范围，让所有人都能得到适当的、与其需求相匹配的金融服务。

普惠金融既是一种经济理念，也是一种社会思想。作为经济理念，普惠金融在那些传统金融止步的地方扩大了金融市场的规模；作为社会思想，普惠金融服务于那些被经济增长所忽视的人群，特别是发展中国家无法便捷地获得银行服务的小微企业和低收入人群。经过 10 多年的实践，普惠金融已经成为全球公认的消除贫困、保障权利、实现平等发展的重要途径。可以认为，普惠金融理念是金融服务的价值准则，也是衡量一国金融体系公平性的道德标准。

（一）普惠金融的早期实践：以小微贷款为主的微型金融

从国际经验来看，普惠金融的发展已经历了 40 多年的历程。早期的普惠金融是以小微贷款为主的微型金融模式。亚洲的印尼、孟加拉和南美洲的哥伦比亚、巴西等国家，在 20 世纪七八十年代，出现了以非营利组织为代表的微型金融的探索，并且通过几十年的发展积累了一定的经验。比如大家熟悉的穆罕默德·尤努斯创建的格莱珉银行，1976 年拿到执照，到现在已经营 40 多年。在 20 世纪 90 年代，一些比较成功的微型金融机构开始进入资本市场融资，同时也受到监管部门的关注。2000 年之后，一些专业的微型金融机构开始上市，比如印尼的印尼人民银行和墨西哥的康帕图银行（Compartamos Banco），目前这些银行的规模已经相当大，部分银行在所处国家排名前五，但它们仍然只是专业做微贷、小贷业务。国际投资界对于微型金融比较认可，在资本市场上给予的估值也比较高，甚至一些专业投资于微型金融的投资基金也建立起来了。

（二）从局部地区到世界，从微型金融到普惠金融体系

进入 21 世纪后，世界范围内逐渐达成共识，作为脱贫手段的微型金融工具不应只是单一的小微贷款，储蓄、支付、理财、保险等在满足消费者适当性的前提下也应成为微型金融的组成部分——如保险可帮助低收入家庭有效抵抗疾病或灾害等风险，理财则可为普通投资者持续创造财富。微型金融通过提供除小微贷款之外的服务，可以达到更好的绩效。

在微型金融的基础上，普惠金融体系还要为所有有金融服务需求的个人和企业提供普遍的金融服务，而不仅仅局限于贫困、低收入人口及小微企业。

在此基础上，2005 年联合国正式提出建立普惠金融体系的概念。

（三）数字普惠金融：从人工实现到数字技术

在最近的 10 年左右，伴随着数字技术的飞速发展和成熟应用，数字普惠金融（Digital Financial Inclusion，简称 DFI）模式引起关注。在数字普惠金融的定义中，“数字”亦指“数字化”，是计算机、通信、移动互联、大数据处理、云计算等一系列相关技术进步的统称。

数字普惠金融是指以数字技术驱动的普惠金融实现形式。数字技术可以大幅度降低金融服务的门槛和成本，提高金融服务的效率，改善金融服务的体验，实现普惠金融服务的商业可持续性。简言之，数字技术为普惠金融插上了翅膀，帮助金融服务更好地普惠到被传统金融服务业排斥的人群。

2016 年，20 国集团（G20）财长和央行行长会议通过了数字普惠金融高级原则，并鼓励各国在制订普惠金融计划时优先考虑数字化实现。数字普惠金融已经成为全球普惠金融的发展趋势。

二、从“传统”到“数字”——普惠金融发展的必然

数字普惠金融体系是随着数字技术的发展，为解决传统金融体系遇到的发展瓶颈及普惠金融的内生要求等问题而发展起来的。

（一）传统模式的瓶颈

从传统的经济理论来说，资本越少的人应该得到的边际回报越高，但是由于风险的不确定性、信息不对称、逆向选择与道德风险、交易成本、抵押物的缺乏等原因，使得传统的资本边际回报曲线发生了变化，这也是普惠金融之所以能够发展的经济学的基本原理。

微型金融在国际上已经发展了 40 多年，目前到底发展到了什么程度？哈佛大学商学院的研究表明，全球范围内的微型金融中，以微型信贷为例，目前有 1.5 亿个活跃客户，贷款规模大概为 450 亿 ~ 600 亿美元。而据哈佛大学计算，全世界需要贷款的家庭大约有 6 亿户，目前微型信贷仅覆盖了 1.5 亿户家庭，占比为 25%，还有 75% 的家庭没有被覆盖。从贷款渗透率的角度看，预计可以给家庭提供的贷款总量目前也仅实现了 20% 的规模，还有 80% 没有实现。

当今，全世界都提出把微型金融作为重要关注点，希望在 5 ~ 10 年内能够有全面、革命性的发展。但从效率上来说，微型金融经过 40 多年的发展仍有 70% ~ 80% 的人群完全没有被覆盖，这是很难令人满意的。

传统模式之所以遇到了发展瓶颈，最大的难点在于微型金融企业的双重绩效目标。要同时实现企业的商业效益和社会效益是非常难的，为了实现这一双重绩效目标，微型金融整个行业的发展受到了很大制约，这也就是我们所说的“鱼与熊掌不可兼得”，商业效益和社会效益能不能双高？坦率来说不太容易，原因在于实现商业效