



北京大学国家发展研究院
National School of Development

北京大学国家发展研究院智库丛书

主编 黄益平

互联网金融时代中国 个人征信体系建设研究

黄卓 等著



The Development of China's Personal Credit Reporting
System in the Internet Finance Era

中国社会科学出版社



北京大学国家发展研究院
National School of Development

北京大学国家发展研究院智库丛书

主编 黄益平

互联网金融时代中国 个人征信体系建设研究

The Development of China's Personal Credit Reporting
System in the Internet Finance Era

黄卓 等著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融时代中国个人征信体系建设研究 / 黄卓等著. —北京: 中国社会科学出版社, 2018. 6

(北京大学国家发展研究院智库丛书)

ISBN 978 - 7 - 5203 - 2587 - 5

I. ①互… II. ①黄… III. ①信用制度—研究—中国 IV. ①F832. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 101296 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 王 茵
特约编辑 黄 晗
责任校对 周 昊
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2018 年 6 月第 1 版
印 次 2018 年 6 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 15
插 页 2
字 数 168 千字
定 价 65.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社营销中心联系调换

电话:010 - 84083683

版权所有 侵权必究

本书受到“北京大学国家发展研究院腾讯基金”资助

目 录

导 言	(1)
-----	-----

第一章 征信的经济学分析	(3)
--------------	-----

一 征信体系有助于降低金融借贷中的信息不对称	(3)
------------------------	-----

二 征信体系在经济和金融体系中的作用	(5)
--------------------	-----

(一) 降低借贷成本, 服务普惠金融发展	(5)
----------------------	-----

(二) 化解金融风险, 维护金融系统稳定	(6)
----------------------	-----

(三) 扩大信贷规模, 提高金融市场效率	(8)
----------------------	-----

第二章 中国个人征信体系的发展和现状	(9)
--------------------	-----

一 中国征信业与个人征信体系	(9)
----------------	-----

(一) 中国征信业概述	(10)
-------------	------

(二) 中国个人征信发展历程	(11)
----------------	------

(三) 中国个人征信的监管体系	(16)
-----------------	------

二 中国人民银行征信中心个人征信系统	(22)
--------------------	------

(一) 个人征信系统的建设历程	(22)
-----------------	------

(二) 个人征信系统的信息采集和使用情况	(24)
----------------------	------

(三) 个人征信产品体系	(33)
--------------------	------

第三章 互联网金融与中国个人征信体系发展 (40)

一 中国互联网金融发展现状 (40)

(一) 发展历程 (40)

(二) 主要成就 (41)

二 互联网金融时代个人征信发展的挑战与机遇 (45)

(一) 传统征信不能满足互联网金融发展的需求 (45)

(二) 互联网金融发展为个人征信带来新的机遇 (48)

三 中国人民银行征信中心应对互联网金融发展的新动向 ... (52)

(一) 推广征信应用增值产品 (53)

(二) 接入更多新型的金融机构 (54)

(三) 建设网络金融征信系统 (55)

(四) 加强助推小微企业的征信服务 (55)

四 民营个人征信的发展 (56)

(一) 个人征信市场化背景 (56)

(二) 八家民营征信机构业务特点 (58)

第三章附录：首批八家民营个人征信机构简介 (68)

第四章 发达国家个人征信体系发展模式和经验 (90)

一 发达国家的征信体系发展 (90)

(一) 发达国家征信体系发展历程 (90)

(二) 发达国家运行模式 (91)

二 美国征信行业简介	(94)
(一) 美国征信体系的发展历程	(94)
(二) 美国个人及小企业征信业介绍	(97)
三 其他国家征信行业介绍	(128)
(一) 法国	(128)
(二) 德国	(129)
(三) 日本	(132)
四 互联网背景下国外征信行业的变革	(135)
(一) 传统征信机构的变革	(135)
(二) 互联网时代新兴征信公司	(140)
(三) 互联网时代国外监管立法体系的改变	(150)
五 全球征信体系发展对中国的启示	(152)
(一) 市场竞争	(152)
(二) 完善监管体系和法律	(155)
(三) 数据保护与报送标准	(158)
(四) 深化征信服务	(160)
 第五章 反欺诈与个人征信	(164)
一 传统金融欺诈概述	(165)
(一) 金融欺诈定义	(165)
(二) 金融欺诈类型	(165)
(三) 传统反欺诈技术	(165)
二 互联网时代反欺诈领域面临的新挑战	(166)

(一) 互联网金融欺诈特性	(167)
(二) 互联网金融新型欺诈	(168)
(三) 互联网带来的反欺诈技术革新	(169)
三 发达国家反欺诈业务	(170)
(一) 费埃哲 (FICO) 反欺诈平台	(170)
(二) Experian 反欺诈系统	(172)
(三) 新型反欺诈业务	(173)
四 中国国内反欺诈业务	(174)
(一) 独立的反欺诈技术公司	(175)
(二) 与外资机构合作的业务	(176)
(三) 机构自营的反欺诈业务	(177)
(四) 民营企业的反欺诈业务	(178)
(五) 遗留问题	(181)
(六) 发展建议	(182)
第六章 数据保护与个人征信	(184)
一 信息主体权益保护	(185)
二 当前互联网征信信息保护领域面临的挑战	(186)
三 发达国家数据保护现状	(187)
(一) 立法监管	(187)
(二) 企业实践	(195)
四 中国国内数据保护现状	(196)
(一) 法律监管	(196)

(二) 企业实践	(198)
----------------	-------

五 发展建议	(199)
--------------	-------

(一) 建立完善的法律体系	(199)
---------------------	-------

(二) 建立统一的监管机构	(200)
---------------------	-------

(三) 提升数据信息主体对个人信息数据保护的意识 ...	(200)
------------------------------	-------

第七章 中国个人征信体系建设的展望与建议	(202)
----------------------------	-------

一 中国个人征信体系未来发展趋势和展望	(202)
---------------------------	-------

(一) 多层次征信体系逐渐形成	(202)
-----------------------	-------

(二) “互联网 + 征信”助力中国征信业发展， 有望弯道超车	(205)
--	-------

(三) 个人征信体系和互联网金融场景进一步结合	(207)
-------------------------------	-------

(四) 民营征信和互联网征信存在的潜在问题和风险 ...	(211)
------------------------------	-------

二 中国个人征信体系发展的政策建议	(215)
-------------------------	-------

(一) 加快推动征信业市场化进程，支持普惠金融 发展	(215)
-------------------------------------	-------

(二) 加强征信业的监管，完善社会信用体系	(217)
-----------------------------	-------

(三) 统一数据标准、建立全面的信息共享机制	(220)
------------------------------	-------

(四) 数据安全和信息主体权益保护	(221)
-------------------------	-------

(五) 加快征信业的技术创新、人才培养和征信教育 ...	(222)
------------------------------	-------

参考文献	(224)
------------	-------

导 言

互联网科技的发展带动了互联网金融模式的快速扩张，网络支付、网络借贷、互联网理财和网络众筹等金融业务新模式为资金的流动提供了新的渠道，成为传统金融体系的有效补充。然而，信息不对称问题在依托互联网的金融模式下显得尤为重要，信息不足导致的金融失信、恶性欺诈等事件的不断出现，成为制约互联网金融发展的瓶颈。

完善征信体制是解决互联网金融所面临信息不对称问题的重要着力点。由于互联网金融与传统金融在业务体量和触达人群上的巨大差异，因此原来服务于传统金融的征信体系无法满足互联网金融对于征信的需求。而“互联网+”和数字技术的进步，为解决互联网征信问题提供了恰当的时机。新一代个人征信体系的建立，强化了传统金融和新型互联网金融的征信基础，为金融的健康发展和高效运行提供了基础支持。

本书从中国现有的个人征信体系出发，分析互联网金融时代背景下中国个人征信市场的发展问题和机遇，深入探讨如何建立兼顾效率和普惠性，同时能够满足互联网金融发展需求的新一代个人征信体系。全书分为七个部分。第一章是征信的经济学分析和梳理征信体系在经济金融体系中的作用。第二章介绍中国个人征信体系的

发展历程和现有格局，重点介绍中国人民银行征信中心个人征信系统的工作机制、产品体系和最新动向。第三章分析互联网金融时代传统个人征信体系的不足，以及新一代个人征信体系面临的机遇。同时介绍首批获得央行批准，开展个人征信准备工作的八家民营征信机构的业务特点和合作情况。第四章梳理了国外征信体系的发展历史、现有结构和互联网背景下的变革情况。重点介绍美国、法国、德国、日本等几个发达国家的个人征信体系，并给出国外征信体系发展对中国的启示借鉴。第五章和第六章分别讨论征信中的反欺诈和数据保护问题。第七章分析了中国个人征信市场未来的发展趋势，同时给出新一代个人征信体系建设的政策建议。

第一章

征信的经济学分析^{*}

◇ 一 征信体系有助于降低金融借贷中的信息不对称

在金融借贷业务中，由于信息不对称，投资人面临借款人不能按时偿本付息的风险。信贷风险的大小主要受两种类型的信息不对称影响，一种是逆向选择（Adverse Selection），另一种是道德风险（Moral Hazard）。逆向选择是指投资人在借贷前对借款人的信用和财务状况缺乏足够的了解，是一种事前的信息不对称。道德风险是指投资人在借贷后难以监督借款人的经营行为和偿还欠款的努力程度，是一种事后的信息不对称。这两种事前和事后的信息不对称会加大信贷风险，从而推高市场利率。征信体系则是通过信用信息的共享，降低信贷业务中逆向选择和道德风险发生的概率，减少借贷双方的信息不对称。

^{*} 本书系中国金融四十人论坛委托课题“互联网金融时代中国个人征信体系建设研究”的研究成果。课题组成员还包括高丽烨、林大卫、雷阳、梁方、邱晗、王璐颖、詹诗云、周伊敏（姓氏拼音排序）。

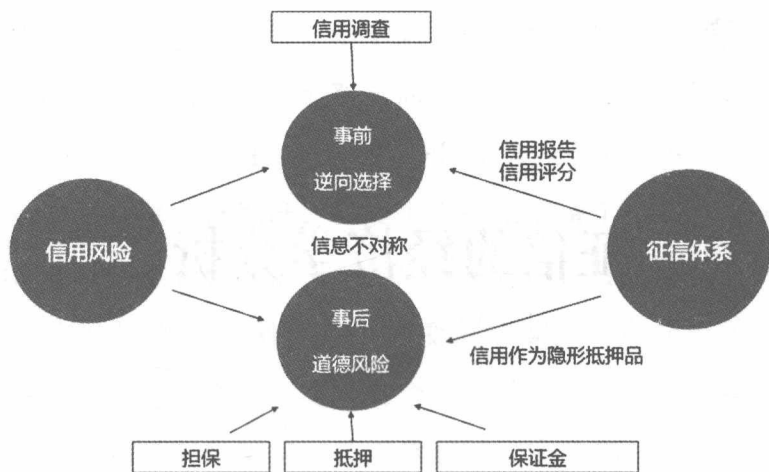


图 1-1 征信体系是管理信用风险的重要工具

图表来源：Huang Z, Lei Y, Shen S, China's Personal Credit Reporting System in the Internet Finance Era: Challenges and Opportunities. *China Economic Journal*, Vol. 9, No. 3, 2016, pp. 288 – 303。

征信通过事前提供借款人信息、事后完善借款人评级，将信贷活动从单次博弈变成重复博弈，有效降低信息不对称。具体而言：

首先，对于贷前的逆向选择问题，征信体系提供借款人的信用历史和履约状况等各种信息，帮助提供贷款服务的金融机构降低贷前的信息不对称程度，避免逆向选择问题的发生。

其次，对于贷后的道德风险问题，征信体系会将违约情况及时纳入征信信息，并及时调整借款人的信用评级。不良贷款的记录将会很大程度提高借款人后续的融资成本，因此征信体系的建立与完善将有效约束借款人行为。

总的来说，征信体系可以增强对借款人的纪律约束，降低借款人的违约概率，避免逆向选择和道德风险的发生。

◇◇ 二 征信体系在经济和金融体系中的作用

目前,世界各国征信体系主要分为市场主导型征信体系、政府主导型征信体系、混合型征信体系和会员制征信体系四种,不同种类的征信体系对经济和金融的作用各异。市场主导型征信体系通过激烈的市场竞争,有效保障消费者权益。政府主导型征信体系利用高质量的数据,更精准地帮助监管部门预测风险。混合型征信体系兼具市场主导型征信体系和政府主导型征信体系的优势,为消费者提供高质量、安全的服务。会员制征信体系树立行业自律的原则,减轻政府的监管负担。

从世界各国征信业发展经验总结,一个有效的征信体系有利于降低借贷成本、化解金融风险以及扩大信贷规模,从而促进普惠金融的发展,维护市场稳定提升市场效率。具体而言:

(一) 降低借贷成本,服务普惠金融发展

征信体系是降低信息不对称和管理信贷风险的重要工具,有利于降低借贷成本、促进普惠金融。根据联合国2005年国际小额信贷年上的定义,“普惠金融”(Financial Inclusion)是指能有效、全方位地为社会各个阶层和群体提供服务的金融体系。普惠金融的服务对象是传统金融机构未能有效服务的中低收入阶层和小微企业。然

而这部分人群大多在传统征信体系之外，信息不对称给机构带来的风险推高了这部分人借款的利率，从而导致这部分人群融资成本过高。而征信体系通过降低借贷双方交易成本，帮助贷款机构实现有效风控，有利于促进普惠金融的发展。

完善的征信体系通过降低借贷双方的信息不对称，节约交易成本，提高交易效率。征信体系通过降低借款人的借款成本，使更多优质借款人以更低的利率融资，特别是增加了一些中小企业的贷款机会与贷款额度。在征信系统允许私人注册和年轻企业可以从公共注册受益的国家，中小企业可以获得更高比例的银行贷款^①。

同样地，完善的征信体系也能够帮助贷款机构进行有效风控，从而提高业务运行的效率。与传统的尽职调查式的征信方式相比，机构直接利用征信体系可以降低成本。从整个行业的角度而言，征信体系是一种低成本、高效的信用信息共享模式，对于促进借贷业务的扩展，特别是普惠金融的推进尤为重要。

（二）化解金融风险，维护金融系统稳定

1. 约束借款人行为，防范信用风险

征信体系通过提供信用报告和信用评分，能够有效地约束借款人行为，帮助投资者防范信用风险，进行风险管理。

研究表明，征信体系的建立与完善有利于降低银行不良贷款

^① Love, I, Mylenko N, "Credit Reporting and Financing Constraints", *World Bank Policy Research Working Paper*, No. 3142, October 2003.

率，这表明征信体系有助于防范金融风险。私人和公共信用机构的设立显著地抑制了不良贷款率的增加^①。良好的信用测度是管理信用风险的重要工具，与借款人的信用申请表中的信息相比，含有借款人的信用历史和履约状况等各种信息的信用报告和信用评分能够更全面地描述借款人的信用状况，有效地甄别贷款的风险。因此，许多信用信息系统运行良好的国家都控制着很低的不良贷款率。

2. 服务金融监管，降低系统性风险

建立征信体系，通过收集与分析征信主体的信用信息，可以为完善金融监管、降低系统性风险提供重要参考依据。通常情况下，金融机构建立投资组合模型来评估贷款风险，结合借款人的信用信息之后，就可以对此模型进行修正，提高模型评估风险的能力，从而有利于降低系统性风险。研究表明，拥有良好征信体系的国家，其金融机构能够更有效地管理系统性风险和盈利^②。

此外，征信体系通过提供公开透明的信息共享平台，能够控制可能产生的银行业风险，从而降低金融危机发生的概率，维护经济稳定。现实中，征信体系帮助监管部门对金融机构进行实时监控，从而削弱债权人保护、信贷腐败等因素的消极影响。其中，信贷腐败问题，例如主管信贷审批的高层人员的审批腐败和负责信贷发放的基层人员的支付腐败等，是影响信贷效率的不可忽视的因素。而

① 耿得科、张旭昆：《征信系统对银行不良贷款率的抑制作用——基于2004—2008年92个国家面板数据的分析》，《上海经济研究》2011年第7期，第35—44页。

② Houston J, Lin P, Ma Y, "Creditor Rights, Information Sharing, and Bank Risk Taking", *Journal of Financial Economics*, Vol. 96, No. 3, June 2010.

征信机构收集的内容详细、传播范围广、时间跨度长的信用信息有助于监管部门及时发现和处理此类问题。

（三）扩大信贷规模，提高金融市场效率

首先，完善的征信体系有利于降低借贷成本和贷款利率^①，从而扩大信贷规模，提升金融市场质量^②。实证研究表明，在信用信息共享程度较高的国家中，信贷规模普遍扩大^③。

其次，完备的征信体系有利于开展更广泛的金融业务。在征信体系覆盖率越高的国家和地区，通常跨国银行在当地设立的分支机构也越多，这显示征信体系的健全会推动金融活动高效开展。

总的来看，征信体系的健全与完善有助于降低普惠金融主体的借贷成本，帮助金融机构更有效地防范信用风险，降低不良贷款比例，同时鼓励金融机构扩大信贷规模，推动金融活动高效开展，从而提高整个金融市场的运行效率。从宏观上来讲，征信体系是社会信用体系的重要组成部分，完善的征信体系有助于提高社会成员的信用意识，改善整个社会的信用环境，促进金融创新的健康发展。

① Jappelli T, Pagano M, “Information Sharing, Lending and Default: Cross-Country Evidence”, *Journal of Banking and Finance*, Vol. 26, No. 10, October 2002.

② Huang Z, Lei Y, Shen S, “China’s Personal Credit Reporting System in the Internet Finance era: Challenges and Opportunities”, *China Economic Journal*, Vol. 9, No. 3, Aug 2016.

③ Djankov S, McLiesh C, Shleifer A, “Private Credit in 129 Countries.” *Journal of Financial Economics*, Vol. 84, No. 2, May 2007.