

全球视野下的中国普惠金融： 实践、经验与挑战

Toward Universal Financial Inclusion in China:
Models, Challenges, and Global Lessons

世界银行 编著
中国人民银行

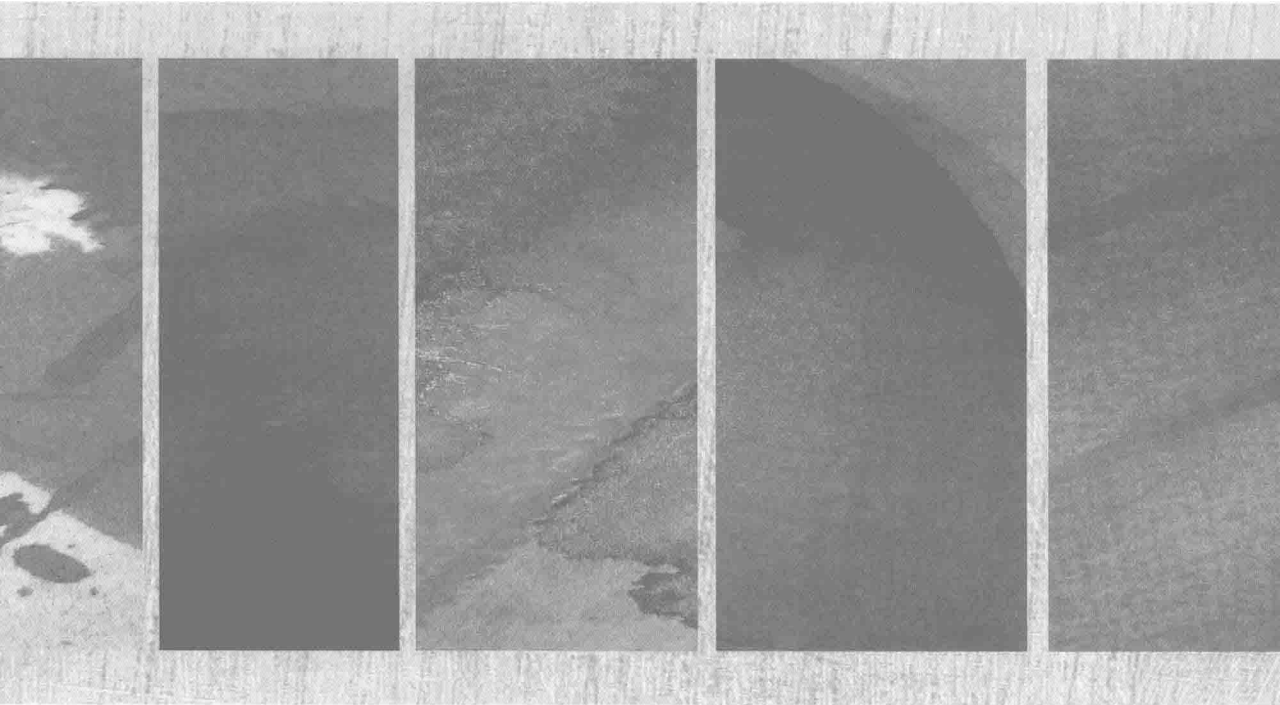


 中国金融出版社

全球视野下的中国普惠金融： 实践、经验与挑战

Toward Universal Financial Inclusion in China:
Models, Challenges, and Global Lessons

世界银行 编著
中国人民银行



责任编辑：吕楠

责任校对：孙蕊

责任印制：赵燕红

Toward Universal Financial Inclusion in China: Models, Challenges, and Global Lessons

Copyright ©2018 by International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank and the People's Bank of China
©2018 版权所有 国际复兴开发银行/世界银行和中国人民银行

This work was originally published by The World Bank and the People's Bank of China in English as *Toward Universal Financial Inclusion in China: Models, Challenges, and Global Lessons* in 2018. The People's Bank of China is responsible for the quality of the Chinese translation. In case of any discrepancies, the English version will govern.

本报告最初由世界银行和中国人民银行于2018年以英文发布（英文名称：*Toward Universal Financial Inclusion in China: Models, Challenges, and Global Lessons*）。中国人民银行对中文翻译的质量负责。如有任何差异，以英文版本为准。

The findings, interpretations, and conclusions expressed in this work do not necessarily reflect the views of The World Bank, its Board of Executive Directors, or the governments they represent, or those of the People's Bank of China.

本报告的发现、阐述和结论不一定代表世界银行、其执行董事会或执行董事所代表的政府的观点，也不一定代表中国人民银行的观点。

The World Bank and the People's Bank of China do not guarantee the accuracy of the data included in this work. The boundaries, colors, denominations, and other information shown on any map in this work do not imply any judgment on the part of The World Bank or the People's Bank of China concerning the legal status of any territory or the endorsement or acceptance of such boundaries.

世界银行和中国人民银行不对本报告数据的准确性负责。本报告所包含任何地图中出现的边界、颜色、名称及其他信息，不代表世界银行或中国人民银行对任何领土的法律地位或对此类边界的认可或接受作出任何判断。

《全球视野下的中国普惠金融：实践、经验与挑战》中文简体字版权由世界银行和中国人民银行共同所有。

图书在版编目（CIP）数据

全球视野下的中国普惠金融：实践、经验与挑战（*Quanqiu Shiyexia de Zhongguo Puhui Jinrong: Shijian, Jingyan yu Tiaozhao*）/世界银行、中国人民银行编著. —北京：中国金融出版社，2018. 10

ISBN 978-7-5049-9561-2

I. ①全… II. ①中… III. ①金融体系—研究—中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆CIP数据核字（2018）第086930号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>
(010)63286832, 63365686（传真）

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 天津银博印刷技术发展有限公司

尺寸 185毫米×260毫米

印张 20.25

字数 351千

版次 2018年10月第1版

印次 2018年10月第1次印刷

定价 79.00元

ISBN 978-7-5049-9561-2

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

致 谢

《全球视野下的中国普惠金融：实践、经验与挑战》（*Toward Universal Financial Inclusion in China: Models, Challenges, and Global Lessons*）由中国人民银行（PBOC）与世界银行集团（WBG）（金融、竞争力与创新全球实践部门）的工作人员联合撰写。

报告写作小组由白当伟（PBOC）、蒋润东（PBOC）、汪天都（PBOC）、Jennifer Chien（WBG）和 Douglas Randall（WBG）共同组成。其中，报告第一、四、五章的初稿由中国人民银行工作人员撰写，第二、三、六章由世界银行工作人员撰写。来自双方的写作小组成员对报告进行了深入讨论，并共同修改了整个报告。

李潇潇（PBOC）、范智勇（PBOC）、冯丝卉（PBOC），以及闫羿（WBG）对报告的起草和资料收集提供了支持；王瑱（PBOC）和陈剑（WBG）对报告写作提供了行政方面的支持；Sheldon Lippman、Tora Estep 参与了编辑工作，Naylor 设计公司提供了编排与设计方面的协助。我们还对周蕾（PBOC）、陈飞（PBOC）在编辑和翻译上提供的支持表示感谢。

报告写作小组受益于余文建（PBOC）、孙天琦（国家外汇管理局，SAFE）、马绍刚（PBOC）、Douglas Pearce（WBG）、James Seward（WBG）、Irina Astrakhan（WBG）以及 Nancy Chen（WBG）等人的指导。写作小组谨向世界银行集团的 Douglas Pearce, Hoon Soh, Jinchang Lai, Harish Natarajan, Fiona Stewart, Serap Gonulal, Fangfang Jiang 等专家表示感谢，也向 Eric Duflos（联合国秘书长普惠金融特别代表）表示感谢，感谢他们富有价值的评论和建议。我们谨向中国银监会（CBRC）、中国保监会（CIRC）、财政部（MOF），及中国人民银行有关司局表示感谢，衷心感谢这些机构（或部门）的支持和建议。



缩略词与简称

1 元 = 0.15 美元¹

ABC 中国农业银行 (Agricultural Bank of China)	CDD 客户尽职调查 (customer due diligence)
AFI 普惠金融联盟 (Alliance for Financial Inclusion)	CIRC 中国保监会 (China Insurance Regulatory Commission)
AML/CFT 反洗钱/反恐怖融资 (anti-money laundering/ combating financing of terrorism)	CHFS 中国家庭金融调查 (China Household Finance Survey)
ATM 自动取款机 (automated teller machine)	CNAPS 中国现代化支付系统 (China National Advanced Payment System)
CADB 中国农业发展银行 (China Agricultural Development Bank)	CPMI 支付和市场基础设施委员会 (Committee on Payments and Market Infrastructures)
CAR 资本充足率 (capital adequacy ratio)	CRS 自动循环存取款机 (cash recycling system)
CBRC 中国银监会 (China Banking Regulatory Commission)	CSRC 中国证监会 (China Securities Regulatory Commission)
CCB 城市商业银行 (city commercial bank)	CUP 中国银联 (China UnionPay)
CCB 中国建设银行 (China Construction Bank)	EAP L-MIC 东亚及太平洋大型中等收入国家 (East Asian and Pacific large middle-income countries)
CCRC 中国人民银行征信中心 (Credit Reference Center of PBOC)	EximBank 中国进出口银行 (Export-Import Bank of China)
CDB 国家开发银行 (China Development Bank)	

¹ 为方便国外读者, (英文版) 将人民币转换为美元。

FATF 反洗钱金融行动特别工作组 (Financial Action Task Force)	(Information technology)
FCPB 中国人民银行金融消费者权益保护局 (Financial Consumer Protection Bureau of PBOC)	IMF 国际货币基金组织 (International Monetary Fund)
FIP 《推进普惠金融发展规划(2016—2020 年)》 (Plan for Advancing the Development of Financial Inclusion (2016–2020))	JD 京东(Jingdong)
GNI 国民总收入 (gross national income)	LTD 存贷比(loan-to-deposit)
G2P 政府对个人 (government-to-person)	MCC 小额贷款公司 (microcredit company)
GPFI 普惠金融全球合作伙伴 (Global Partnership for Financial Inclusion)	MIC 中等收入国家 (middle-income country)
HIC 高收入国家 (high-income country)	MNO 移动网络运营商 (mobile network operator)
HLP 《二十国集团数字普惠金融高级原则》 (G-20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion)	MOF 财政部(Ministry of Finance)
IBPS 网上支付跨行清算系统 (Internet Banking Payment System)	MSE 小微企业 (micro and small enterprise)
ICBC 中国工商银行 (Industrial and Commercial Bank of China)	MSME 中小微企业 (micro, small, and medium enterprise)
ICT 信息通信技术 (information and communication technology)	NEEQ 全国中小企业股份转让系统 (National Equities Exchange and Quotations)
IFC 国际金融公司 (International Finance Corporation)	NFC 近场通信 (near field communication)
FAS 国际货币基金组织金融可得性调查 (Financial Access Survey (IMF))	NIFA 互联网金融协会 (National Internet Finance Association)
IT 信息技术	NPL 不良贷款 (non-performing loan)
	Other L-MIC 其他大型中等收入国家 (Other large middle-income countries)
	P2P 个人对个人借贷(peer-to-peer)
	PAFI 《普惠金融支付报告》 (Payment Aspects of Financial Inclusion)
	PBOC 中国人民银行 (People's Bank of China)
	POS 销售终端(point of sale)

PSBC 中国邮政储蓄银行
(Postal Savings Bank of China)

RCOPB 农村合作银行
(rural cooperative banks)

RCOMB 农村商业银行
(rural commercial banks)

RCC 农村信用合作社
(rural credit cooperative)

RMB 人民币(中国法定货币)
(Renminbi (China currency))

RMCC 农村资金互助社
(rural mutual credit cooperative)

SAC 中国证券业协会
(Securities Association of China)

SACCO 储蓄与信贷合作社
(savings and credit cooperative)

SME 中小企业
(small and medium enterprise)

US\$ 美元(U. S. dollar)

VTB 村镇银行
(village and township bank)

WBG 世界银行集团
(World Bank Group)



目 录

致谢	I
缩略词与简称	III
第一章 引言	1
1.1 报告写作目的	2
1.2 互联网金融、数字金融与金融科技	2
1.3 报告内容与结构	3
第二章 普惠金融关键要素	5
2.1 可得性	6
2.2 多样且适当的产品	9
2.3 商业可行性和可持续性	13
2.4 安全和责任	15
第三章 中国普惠金融发展状况与比较	17
3.1 物理网点和远程服务点	18
3.2 个人账户和支付工具	20
3.3 个人存款和借款	25
3.4 个人保险	27
3.5 企业融资	28
第四章 中国普惠金融经验	33
4.1 传统金融服务提供者在普惠金融中的作用	35
4.1.1 拓展物理服务网络，提高金融服务可得性	35
4.1.2 提高农村地区支付便利性和效率	43
4.1.3 提高银行账户和银行卡的普及率和使用率	45

4.1.4	推动金融产品创新, 提高金融服务可得性、使用体验和质量	47
4.1.5	推进农信社改革, 更好服务“三农”	51
4.1.6	促进保险业创新, 助推普惠金融发展	54
4.2	新型农村金融服务提供者在普惠金融中的作用	56
4.2.1	村镇银行	57
4.2.2	小额贷款公司	58
4.2.3	农村资金互助社	59
4.2.4	积极作用	59
4.2.5	问题和挑战	61
4.3	金融科技的发展与监管	63
4.3.1	非银行支付机构	64
4.3.2	个体网络借贷	68
4.3.3	网络小额贷款	71
4.3.4	互联网银行	72
4.3.5	互联网保险	76
4.3.6	互联网基金理财	77
4.3.7	互联网股权众筹	78
4.3.8	数字金融和金融科技公司对普惠金融的贡献及面临的挑战	79
4.4	中国政府在促进普惠金融发展中的作用	84
4.4.1	普惠金融政策和监管环境	84
4.4.2	金融基础设施	89
4.4.3	政府对个人转移支付的数字化	91
4.4.4	政策性银行和国家开发银行的作用	92
4.4.5	金融消费者保护和金融能力	94
第五章	中国普惠金融面临的挑战及未来发展路径	99
5.1	树立与时俱进并被广泛接受的普惠金融理念	99
5.2	重新定位政府的角色	100
5.3	改进业务模式和作法以实现商业可持续	102
5.4	管理数字金融风险	103
5.5	使新型农村金融服务提供者发挥更大作用	104
5.6	提升消费者金融能力	106

第六章 可供全球借鉴的经验及对政策制定者的启示	107
6.1 打通金融服务“最后一公里”	108
6.2 投资金融基础设施	110
6.3 发挥线上网络的作用	112
6.4 鼓励市场参与和创新	114
6.5 推动政策试点创新	116
6.6 保护金融消费者权益	117
参考文献	119
后记	125
专栏及图表	
专栏 2.1 国际社会对普惠金融的定义	5
专栏 2.2 储值交易账户	12
专栏 4.1 中国邮政储蓄银行：助农取款服务点助力打通金融服务“最后一公里”	42
专栏 4.2 立足服务“三农”，中国农业银行创新产品和服务	50
专栏 4.3 中国工商银行的数字金融服务	51
专栏 4.4 南充美兴小额贷款公司：坚持服务小微客户	60
专栏 4.5 非银行支付机构支付账户分类管理体系	67
专栏 4.6 互联网金融风险专项整治	71
专栏 4.7 银行账户分类管理体系	74
专栏 4.8 《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》	83
专栏 4.9 《推进普惠金融发展规划（2016—2020 年）》	85
专栏 4.10 动产融资统一登记系统	91
专栏 4.11 中国人民银行消费者金融素养调查分析报告（2017）	97
专栏 6.1 《G20 数字普惠金融高级原则》	111
表 3.1 对照组基本情况	17
表 3.2 拥有账户面临的障碍	25
表 4.1 中国部分金融服务提供者概况	34
表 4.2 ATM 和 POS 机具布放量	36
表 4.3 商业银行社区支行和小微支行	37

表 4.4	银行账户和银行卡数量 (按机构类别及年份)	46
表 4.5	全国农村信用社系统历年绩效	53
表 4.6	新型农村金融服务提供者基本情况对比表	57
表 4.7	非银行支付行业发展情况	65
表 4.8	主要非银行支付产品概览	65
表 4.9	主要 P2P 网贷平台概览	69
表 4.10	P2P 网贷行业发展情况	69
表 4.11	互联网银行概览	73
表 4.12	互联网基金理财主要产品	78
图 3.1	物理服务点	19
图 3.2	远程渠道	20
图 3.3	储值交易账户拥有率	20
图 3.4	部分国家储值交易账户拥有率	21
图 3.5	储值交易账户拥有率与人均国民收入对比	22
图 3.6	中国的储值交易账户 (按个人特征)	22
图 3.7	数字支付	23
图 3.8	数字支付使用情形	24
图 3.9	储蓄	26
图 3.10	借款	27
图 3.11	企业账户拥有率	28
图 3.12	企业融资情况	29
图 3.13	企业不申请贷款或信贷额度的原因	30
图 3.14	中国企业信贷约束状况	31
图 3.15	企业对融资问题的看法	32
图 3.16	借用银行资金为投资融资的企业占比	32
图 4.1	助农取款服务点分布	39
图 4.2	助农取款服务点交易	39

CONTENTS

ACKNOWLEDGMENTS	129
ACRONYMS AND ABBREVIATIONS	131
1. INTRODUCTION	135
1. 1 PURPOSE OF THE REPORT	136
1. 2 INTERNET FINANCE, DIGITAL FINANCE, AND FINTECH	137
1. 3 CONTENT AND STRUCTURE OF THE REPORT	138
2. KEY ELEMENTS OF FINANCIAL INCLUSION	139
2. 1 ACCESSIBILITY	140
2. 2 DIVERSE AND APPROPRIATE PRODUCTS	145
2. 3 COMMERCIAL VIABILITY AND SUSTAINABILITY	149
2. 4 SAFETY AND RESPONSIBILITY	152
3. BENCHMARKING CHINA’S FINANCIAL INCLUSION PROGRESS	155
3. 1 PHYSICAL AND REMOTE ACCESS POINTS	156
3. 2 ACCOUNTS AND PAYMENT INSTRUMENTS FOR INDIVIDUALS	158
3. 3 SAVING AND BORROWING FOR INDIVIDUALS	164
3. 4 INSURANCE FOR INDIVIDUALS	166
3. 5 ACCESS TO FINANCE FOR FIRMS	167
4. CHINA’S FINANCIAL INCLUSION EXPERIENCE	175
4. 1 THE ROLE OF TRADITIONAL FINANCIAL SERVICE PROVIDERS IN FINANCIAL INCLUSION	177
4. 1. 1 Improving Accessibility by Expanding the Physical Reach of Service Outlets	178
4. 1. 2 Enhancing the Ease and Efficiency of Payments in Rural Areas	189

4. 1. 3 Increase in Ownership and Use of Bank Accounts and Debit Cards	192
4. 1. 4 Innovations in Financial Products to Enhance Access, Use, and Quality	194
4. 1. 5 Reforming RCCs to Better Serve <i>Sannong</i>	200
4. 1. 6 Innovations in the Insurance Industry to Contribute to Financial Inclusion	204
4. 2 THE ROLE OF “NEW-TYPE” RURAL FINANCIAL SERVICE PROVIDERS IN FINANCIAL INCLUSION	207
4. 2. 1 Village and Township Banks	209
4. 2. 2 Microcredit Companies	210
4. 2. 3 Rural Mutual Credit Cooperatives	211
4. 2. 4 Contributions	213
4. 2. 5 Remaining Challenges	214
4. 3 DEVELOPMENT AND REGULATION OF FINTECH	216
4. 3. 1 Nonbank Digital Payment Providers	218
4. 3. 2 Peer-to-Peer Lending	222
4. 3. 3 Internet-Based Microlending	227
4. 3. 4 Internet Banks	229
4. 3. 5 Internet-Based Insurance	234
4. 3. 6 Internet-Based Fund Management	235
4. 3. 7 Internet Equity-Based Crowdfunding	238
4. 3. 8 Contributions of Digital Finance and Fintech Companies to Financial Inclusion and Remaining Challenges	239
4. 4 THE ROLE OF THE CHINESE GOVERNMENT IN PROMOTING FINANCIAL INCLUSION	245
4. 4. 1 Policy and Regulatory Environment for Financial Inclusion	246
4. 4. 2 Financial Infrastructure	254
4. 4. 3 Digitization of Government-to-Person Transfers	256
4. 4. 4 Role of Policy Banks and the China Development Bank	258
4. 4. 5 Financial Consumer Protection and Financial Capability	260
5. REMAINING FINANCIAL INCLUSION CHALLENGES IN CHINA AND THE WAY FORWARD	267

5.1 ACHIEVING AN EVOLVED AND WIDELY ACCEPTED CONCEPTUALIZATION OF FINANCIAL INCLUSION	267
5.2 RECALIBRATING THE ROLE OF GOVERNMENT	269
5.3 EVOLVING BUSINESS MODELS AND PRACTICES TO ACHIEVE COMMERCIAL SUSTAINABILITY	271
5.4 MANAGING RISKS ASSOCIATED WITH DIGITAL FINANCE	273
5.5 STRENGTHENING NEW-TYPE RURAL FINANCIAL SERVICE PROVIDERS	275
5.6 IMPROVING THE FINANCIAL CAPABILITY OF CONSUMERS	277
6. GLOBAL LESSONS AND IMPLICATIONS FOR POLICYMAKERS	279
6.1 REACHING THE LAST MILE	280
6.2 INVESTING IN FINANCIAL INFRASTRUCTURE	283
6.3 LEVERAGING ONLINE NETWORKS	286
6.4 ENABLING MARKET ENTRY AND INNOVATION	288
6.5 INNOVATING WITH POLICY PILOTS	291
6.6 PROTECTING CONSUMERS	293
REFERENCES	295
POSTSCRIPT	303

BOXES, TABLES AND FIGURES

BOX 2.1 Global Definitions of Financial Inclusion	140
BOX 2.2 Store-of-Value Transaction Accounts	148
BOX 4.1 Postal Savings Bank of China: Agent-Based Service Points Help Reach the “Last Mile”	182
BOX 4.2 Agricultural Bank of China: Developing Innovative Products and Services to Serve <i>Sannong</i>	199
BOX 4.3 Industrial and Commercial Bank of China’s Approach to Digital Finance	200
BOX 4.4 MicroCred Nanchong: A Microcredit Company Committed to Serving Smaller Customers	212
BOX 4.5 Tiered Account System for Nonbank Digital Payment Providers	223
BOX 4.6 Special Campaign to Address the Risks of Internet Finance	227

BOX 4. 7 Tiered Account System for Banks	231
BOX 4. 8 Guidelines on Promoting Sound Development of Internet Finance	244
BOX 4. 9 China's Plan for Advancing the Development of Financial Inclusion (2016–2020)	247
BOX 4. 10 Integrated Movables Financing Registration System	257
BOX 4. 11 PBOC Report on China Financial Consumers' Capability Survey, 2017	265
BOX 6. 1 The G-20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion	285
TABLE 3. 1 Benchmarking Comparison Groups	156
TABLE 3. 2 Obstacles to Account Ownership	164
TABLE 4. 1 Overview of Select Financial Service Providers in China	177
TABLE 4. 2 ATMs and POS Terminals	179
TABLE 4. 3 Community Sub-Branches and Small and Micro Sub-Branches of Commercial Banks	181
TABLE 4. 4 Number of Bank Accounts and Debit Cards, by Institutional Category and over Time	193
TABLE 4. 5 Performance of the RCC System over Time	203
TABLE 4. 6 Comparison of Baseline Information of New-Type Rural Financial Service Providers	209
TABLE 4. 7 Industry Development of Nonbank Digital Payment Providers	220
TABLE 4. 8 Overview of Key Nonbank Digital Payment Products	220
TABLE 4. 9 Overview of Key P2P Lending Platforms	223
TABLE 4. 10 Industry Development of P2P Lending	226
TABLE 4. 11 Overview of Internet Banks	230
TABLE 4. 12 Key Products of Internet-Based Fund Management	237
FIGURE 3. 1 Physical Access Points	157
FIGURE 3. 2 Remote Access Points	158
FIGURE 3. 3 Ownership of Store-of-Value Transaction Accounts over Time	159
FIGURE 3. 4 Ownership of Store-of-Value Transaction Accounts across Selected Countries	160