

关于中国发展包容性金融的几点建议

中国发展高层论坛二零一四白皮书

万事达卡

摘要

中国经济的高速增长极大地减少了贫困，但也加剧了收入和社会地位的不平等。这不独是中国面临的问题，欧美等发达国家也一直在努力解决包容性增长的难题。世界银行等国际组织已将发展高水平的包容性金融列为通往包容性增长和减少不平等的途径之一。

本文将探讨中国领导层如何发展包容性金融，提高包括支付、借款、投资和保险的整个金融体系的可及性和使用度。包容性金融的发展机遇遍布全国。在一些农村地区，基本的金融服务如开立账户服务尚不普及。在一些城镇地区，复杂的金融产品如信贷、投资和保险的普及率也不高。中小企业也缺少完备的金融服务，如低成本的融资渠道。

对于提升中国金融包容性来说，以下三点尤为重要。但它们成功的关键都基于政府和企业共同合作。

- 金融需求分不同层次。拥有资金账户以及进行电子支付是最基本的需求。中国不同地区的人口拥有不同层次的金融需求，因此金融包容性的实现不只存在于农村地区。
- 在需求的每一层次都必须同时注重金融产品的可及性和使用度。政府在缩小金融产品可及性和使用度之间的差距上可发挥重要作用。
- 在发展包容性金融的过程中，银行仍将发挥关键作用。同时，富有创新精神的非银行机构在这一过程中的作用同样不容小觑。中国领导层应重视为这些企业的繁荣发展创造环境。

包容性金融对包容性增长的重要意义

过去 30 多年，中国的扶贫工作取得了卓越的成绩。1981 年，中国 2/3 的人口日均消费水平不足 1 美元^[1]；至 2010 年，中国以惊人的效率使 6.8 亿人脱贫——这比拉丁美洲现有人口总数还多——从而使中国的贫困率从 1980 年的 84% 降至如今的不足 10%^[2]。30 年间，中国脱贫人口总数约占全球绝对贫困人口下降总数的 3/4。中国政府在减贫方面取得了辉煌的成就，无论是扶贫规模、投入资金，还是在过去 20 多年中绝对贫困人口数的持续减少，堪称全球典范。

中国自 20 世纪 80 年代初期以来实现了经济的持续增长，这一方面使政府有能力投入大量资源来消除绝对贫困，但另一方面也带来了收入差距扩大，并造成人们获取机会不平等和社会流动性差的问题。这不仅是中国面临的问题，欧美等发达国家也一直在努力解决包容性增长的难题。欧盟制定的《欧洲 2020 战略》旨在实现明智的、可持续的包容性增长，其目标为：帮助至少两千万贫困人口脱离贫困和社会排斥，并将 20-64 岁人群的就业率提高到 75%^[3]。美国总统奥巴马将美国社会流动性的降低与收入差距的扩大联系起来，他指出，出身 20% 收入底层的群体所获得提升和发展机遇的几率远低于来自高收入水平家庭的群体，他还注意到，巨大的收入差距让美国人不再信任美国的制度，由此产生的文化分歧对美国绝非益事。

造成这种不平等的一个重要原因是人们获取及使用金融产品和服务的水平存在显著差距。基于包容性金融对减少贫困、促进共同繁荣的重要意义，世界银行已将其列为核心工作之一。世界银行近日宣布了一项新计划，至 2020 年，所有劳动适龄人口都能借助技术创新（如电子账户、电子移动钱包）享用广泛的金融产品和服务。甚至连国际清算银行（BIS）这样的标准制定机构，在制定金融部门政策时都将公平性纳入其中，以实现包容性增长。对包容性增长的关注表明，一个金融排斥的现金社会是不透明的，会给金融稳定造成风险^[4]。

本文将关注中国领导层如何通过发展包容性金融来降低不平等，实现包容性增长。根据世界银行的估算，64% 的中国成年人在金融机构拥有账户，这反映了中国在银行基础服务的可及性方面所取得的巨大成绩。但如果将包容性金融狭义地理解为拥有银行账户，那将错失巨大的机会。完整的包容性金融意味着整个金融体系的可及性和使用度，包括支付、借款、投资和保险。中国各地在发展包容性金融方面都蕴含机会。中国仍有很多人生活在农村地区，基本的金融服务在这些地区的普及度远不如城市。中国银行业监督管理委员会（“银监会”）2011 年发布的数据显示，约 1,700 个乡镇尚无银行网点^[6]。在城镇地区，即使在有银行账户的人群中，较复杂的金融产品如信贷、投资和保险的普及也不足。此外，在中国，包容性金融的机会并不局限于个人领域，中小企业同样缺少完整的金融服务。万事达卡在 2013 年为中国发展论坛撰写的白皮书中对此有所涉及，中国中小企业最大的发展制约之一即是缺少低成本的融资渠道，虽然中小企业在 GDP 中占比不小，但是中小企业贷款仅占银行贷款总额的 20% 至 25%。

在成功地使国家摆脱了绝对贫困后，中国领导层正在为实现更加包容的增长而努力。这在中国政府制订的发展目标中也有所体现：到 2020 年全面建成小康社会（实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番），使国家的发展更平衡和更具包容性。2013 年底召开的十八届三中全会，定下了继续推进市场化改革的基调，涵盖财政和农村领域改革，以实现更开放、更具包容性的可持续经济发展。这份大胆的经济改革计划涵盖放开价格管制、对私营和外资企业开放市场、国有企业改革、财政改革、通过土地改革和户籍制度改革推进城镇化进程、加大对农民财产和土地权益的关注，使城乡居民共享公共服务。此外，中国也一直积极参与全球对话和国际合作，通过参加 2010 年 20 国集团（G20）国家建立的“金融包容性全球合作计划”（GPII）等途径发展包容性金融。

本文将在全球案例研究的基础上，探讨如何通过引导市场创新并释放市场活力，实现包容性金融的发展。

发展包容性金融的三原则

中国领导层对在经济发展中更注重市场规律并实现更大的包容性已经彰显出坚定的决心。然而，如何提升金融包容性同时保持国家政治、经济和社会稳定，仍旧任重道远。在发展包容性金融、获得收益并最大程度减少其对社会体系可能带来的影响方面，万事达卡 (MasterCard) 在全球积累了丰富的与国家政府及机构合作的经验。

对中国来说，有三点原则尤为重要，这不仅适用于消费者，也适用于企业，尤其是中小企业。但需要提请中国领导层注意，没有私营部门的积极参与，发展包容性金融难以成功。政府可以产生大部分资金流动并通过政策进行激励。私营部门则通过创新、服务网络、效率和专业知识来触及金融体系未覆盖的群体。因此，这三点原则实现的基础是政府与私营部门的通力合作，这对于发展包容性金融至关重要。

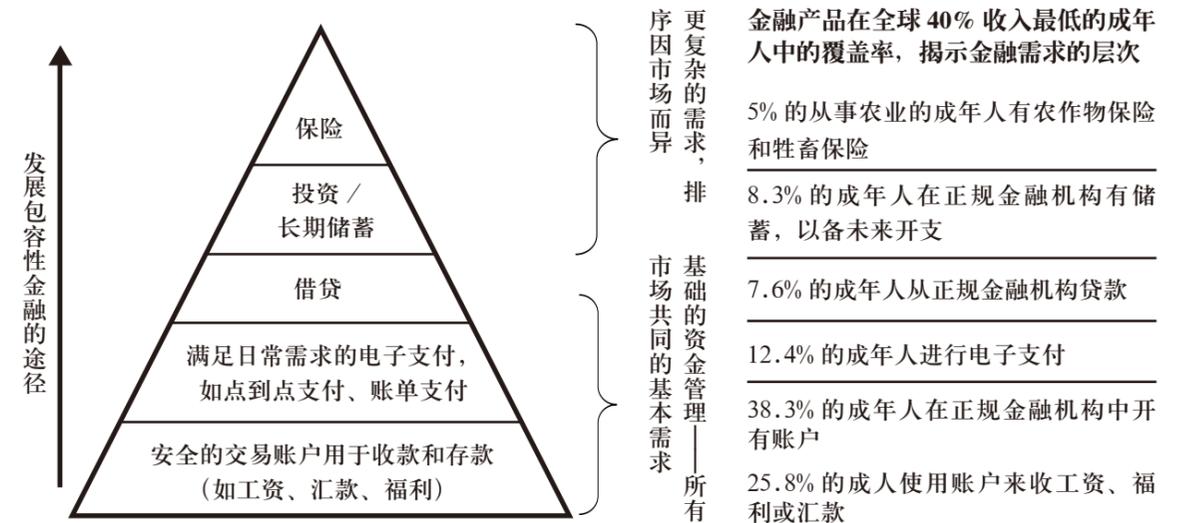
这三点原则是：

一、必须分层次满足用户的金融需求

发展包容性金融并非一蹴而就，而是循序渐进。原因有二：其一，用户的金融需求具有不同的优先顺序。基本的需求，例如拥有资金账户以及进行电子支付，一般是最重要的部分。其次重要的是借贷、投资、长期储蓄和保险等更为复杂的需求。在任何市场中，消费者的金融需求层次的基础都是：1、拥有一个安全的交易账户，以接收和持有资金；2、基于日常需求的电子支付（点对点支付和账单支付）。在此之上的其它复杂需求的重要性，如借贷、投资、长期储蓄、保险等，则因市场而异（图1）。金融产品在全球40%收入最低的成年人中的覆盖率也印证了需求层次这一观点（图1）。

其二，按照金融需求层次发展包容性金融更易获得成功，原因在于：1、人们更重视对基本需求的满足，因此更易接受相应的解决方案；2、更重要的是，按照层次顺序满足人们的需求，能让更多的需求更有可能得到满足。例如，如能对用户支付进行记录，相关信息可用于对该用户进行风险评估并据此对其发放贷款。获得信用的用户将有更大的机会创造财富并进行储蓄，进而催生出对保险产品的需求。

图1：金融需求层次



来源：2014年万事达卡顾问服务，2011年世界银行全球金融包容性指数数据库

包容性金融对中国的重要意义在于其不仅适用于农村地区，在城市也具有广泛的相关性。中国人口拥有不同层次的金融需求。农村地区的大多数人都没有正规的银行账户，处于需求层次的底部。城镇居民的需求层次更高一些，尽管有固定的银行账户，但很多人仍然很少使用复杂的金融产品，如投资。大多数人把钱存进国有银行。由于政府设置的利率上限，存款回报率要明显低于富裕群体通过更复杂的金融产品如投资信托的获利。利用这种市场断层，中国最大的电子商务公司阿里巴巴推出了一款面向大众的基金产品，其回报率是银行利率的两倍多。在该产品推出后的前三个星期，阿里巴巴就吸收了10亿美元，且其基金总额仍在以每天4,500万美元的速度不断增加^[7]。

随着中国不断发展包容性金融，领导层应着重关注两个方面：

- 认识到金融需求层次的存在以及民众处于不同需求层次这一事实。首先，根据需求层次推广相符的金融产品，可事半功倍；其次，这将确保包容性金融的实现不仅局限于农村，也能覆盖城镇地区。
- 意识到政府在发展包容性金融中的关键作用，但政府不是唯一推动力。私营部门的作用也非常重要，发展包容性金融的成功关键是政府和私营部门的紧密合作。

二．在需求的每一个层次都必须同时注重金融产品的可及性及使用度

第二个原则是，在需求的每一个层次都必须同时强调金融产品服务的可及性和使用度，以实现包容性金融的益处。若人们不使用金融产品，即使拥有这些产品也无法真正受益。

“可及”是指对金融产品具有正式所有权，“使用”是指实际表现出对产品的使用。因此，发展包容性金融，不仅要更多人拥有金融产品，更要推动用户对金融产品的使用，才能真正实现包容性金融的益处。当前，可及性和使用度之间存在很大的鸿沟。举例而言，全球40%收入最低的成年人中，仅38%在正规金融机构拥有账户^[5]，其中仅68%通过银行账户来收取和持有资金^[5]。中国的情况也大体类似，64%的成年人有正规的金融账户，而其中仅48%通过账户来收取和持有资金。

中国领导层可以通过以下三个方面来缩小金融产品可及性和使用度之间的差距：

- 从思想上认识到，金融产品的使用和金融产品的拥有一样，需要主动采取措施进行强调和衡量。全球范围内，大多数推动包容性金融的举措都只强调可及性（例如一个银行账户）的重要，并默认人们会自动使用这些金融产品。但事实并非如此。这也体现在当前“拥有金融产品”和“真正使用金融产品”之间的巨大落差。
- 确保所有政府参与的金融往来都强调金融产品的使用。例如，要求政府津贴和工资都以电子转账的方式存入相关人员的账户。包括美国、尼日利亚、印度、南非在内的发达及发展中国家都在努力朝这个方向迈进。
- 制订为金融活动的参与者（如消费者、商户、供应商）创造价值的政策，鼓励人们使用金融产品。韩国政府很早就采取激励措施以减少现金的使用。在1988年汉城奥运会之前，韩国政府就开始对接受银行卡的企业实施税收优惠，对拒绝接受银行卡的企业进行审计。针对消费者的激励措施包括彩票和税收优惠。最近，韩国政府还允许使用银行卡缴纳学费及其他公共服务费用，进一步鼓励金融产品的使用。^[8]

三．非银行机构在市场驱动下的创新将发挥重要作用

在发展包容性金融的过程中，银行仍将发挥关键作用。银行通过调整自身架构，提供手机银行、代理银行等服务，推陈出新，以较低成本服务尚无银行账户的群体。

仅靠政府不行，同样，仅有银行的努力也不够。鉴于银行现有的基础架构和客户群，依赖银行去提供所需的新商业模式、创新和产品并不现实。非传统的市场参与者或非银行机构在这一过程中扮演着重要角色，其作用同样不容小觑。这些机构主要依靠创新开发区别于银行服务的新产品。当前中国的互联网金融浪潮就是一个市场引导创新的例子，用户可以通过支付宝等金融工具来借贷和理财。当然，机会远不止于此。

万事达卡在2013年为中国发展高层论坛撰写的白皮书里探讨了为什么在全球范围内，包括中国，中小企业都是创新的关键驱动者。大多数非银行金融机构初创时都是中小企业，对中国领导层而言，为中小企业的繁荣发展创造环境并解决它们目前面临的两大发展障碍十分重要。这两大障碍是：1、缺少低成本的融资渠道；2、金融供应链低效。万事达卡在去年的白皮书中所探讨的可供领导层采纳的一些措施包括：

- 消除国有企业相对于中小企业的结构性优势。已有包括英国在内的多个成功范例，通过国有企业私有化的方式实现这一转变，且未在此过程中引发政治动荡。
- 建立倾向于中小企业的融资体系，着重加强小型 / 地方银行的发展，增强中小企业的融资能力以及大银行的放贷动力。
- 当前利率制度使得国有企业贷款对银行极具吸引力，需要对此进行改革。
- 金融供应链的严重低效在跨境贸易中被放大，通过支付创新可降低这一问题。

以下是全球范围内的创新案例，对探索中国适用的模式或能有所启发。这些案例重点展示如何满足位于需求层次底层的三项重要的金融需求。

如何满足最重要的金融需求？以下是几个可供中国借鉴的国际案例

一．确保农村人口拥有交易账户

城镇化加速是过去十年中国最主要的发展趋势。城镇地区人口比例已从 2002 年的 35% 增至 2013 年的 53%，并将在 2020 年达到 61%^[9]。这意味着自 2002 年起，有 2.5 亿多人生活在城镇地区^[9]。尽管这一变化极大促进了经济并改善了数千万人口的经济状况，但在人口的物理流动过程中并未伴随相应的金融流动，导致城镇化的积极意义无法全部实现。中国已为城市本地居民建立了比较完善的基础设施服务制度（如拥有银行账户），但外来人口却因种种限制在这一方面举步维艰，甚至一小部分原本在家乡持有银行账户的城市外来人口也由于银行产品的不可移动性被迫放弃其原有账户。

中国需加快发展步伐，确保全体民众及企业都能享有基础金融服务，比如拥有金融交易账户。建立一个金融服务平台能以最具成本效率的方式实现农村地区的金融服务覆盖，其可移动性也能保证城镇化进程中人口迁移所产生的金融账户转移。基于中国已高达 85% 的移动电话渗透率，移动金融服务当是达成此目标的重要助推^[10]。

近期的数据反映出移动支付在中国市场的指数级增长。阿里巴巴集团旗下的支付宝实现了 500% 的年同比增长率，年交易量达 9,000 亿人民币，阿里巴巴已跃升为全球最大的移动支付公司。类似的创新参与者如微信也正在通过移动解决方案转变点对点支付模式。毋庸置疑，在中国，移动金融服务正在加速发展，其中私营企业的业绩引人注目。但移动金融的影响仍主要辐射城镇地区，偏远地区的群体才刚刚开始体会其益处。移动金融还未以有效的方式触及到农村地区尚未享有金融服务的群体。在中国，问题在于是否可以依托移动电话渗透率为更广大地区，尤其是尚未享有金融服务的群体提供支付及其它金融服务，以及如何实现。单凭私营部门或中国政府很难实现这一目标，中国需要一种公私合作模式，可以为所有利益相关方提供有效的激励措施。

已有多个国家在移动金融服务方面成绩斐然，除满足基础金融需求之外，还提供如借贷及储蓄等更复杂的金融解决方案以满足人们更高层次的金融需求。肯尼亚移动支付服务商 M-Pesa 即是典范。M-Pesa 初始仅提供境内汇款服务，以方便城市外来人员向其农村的家人汇款，随后其业务范围扩展到储蓄和贷款。自其 2007 年推出后的几年中，M-Pesa 在肯尼亚成年人群中的覆盖率已超过 70%，每年实现的支付量占肯尼亚全国消费支付总量的 10% 以上^[11]。此外，其储蓄和借贷服务 m-Shwari 推出后的半年内，累计储蓄额已相当于银行储蓄总额的 1% 以上^[12]，覆盖接近全国 10% 的人口的 400 多万个贷款账户^[13]。

M-Pesa 并非一枝独秀，以下是全球范围内的其他成功案例（表 1）。

表 1：其它成功移动货币服务提供商

国家	解决方案	推出时间	用户数量 (单位：百万)	无银行账户 人口中占比
津巴布韦	EcoCash	2011	3.0	58%
哥伦比亚	Daviplata	2011	1.9	16%
海地	TchoTcho	2007	0.7	14%
孟加拉国	bKash	2011	8.0	12%
巴基斯坦	EasyPaisa	2009	7.4	8%

数据来源：世界银行 (World Bank)、全球移动通信协会 (GSMA)、Financial Inclusion.org、

解决方案新闻稿、万事达卡顾问服务

尽管移动货币服务发展迅猛，但在全球 100 多个移动货币服务中，活跃用户超过 100 万人或普遍覆盖国内无银行账户人口的仍不足 10%^[14]。分析表明，众多成功的移动货币服务都着眼于其解决方案的可及性和使用度，以及来自于非银行机构、中小企业和私营部门的创新：

- 公私合作，有利、适度的监管环境，政府提供指导与支持，既不过度限制也不放任其“野蛮生长”。
- 设计初衷为针对金融需求层次（见图 1）中的基础金融需求提供解决方案，积累一定用户量后会增加其他相关功能以满足更高层次的金融需求。
- 众多的分销网点——如移动网络代理商网点。
- 为包括商户、消费者以及服务分销商在内的所有参与者提供可创造价值的创新商业模式。
- 传统银行业及传统支付方式在服务无银行账户群体方面的局限性，例如交易规模较小。

这些移动支付服务仍然非常注重提高用户的使用度。例如，在很多案例中，解决方案提供商意识到“闭环机制”（Closed Loop）明显限制了用户的使用。“闭环机制”是指移动支付服务要求付款人和收款人都必须拥有同一移动支付提供商的账户；如果收款人使用另一个移动支付服务（此时为“开环机制”，Open Loop）将无法付款。因此越来越多的移动支付服务正转向“开环机制”。M-Pesa 目前提供与其移动钱包关联的开环支付卡。西联汇款（Western Union）在意大利、万事达卡在非洲也推出了许多“开环机制”的支付服务。此外，全球交通支付系统（如日本的 Suica 卡、香港的八达通卡、纽约的 Metro Card）都已意识到“开环机制”的益处，也正作出转变。

万事达卡在 2013 年为中国发展高层论坛撰写的白皮书中强调，中国实施开放性支付制度及标准对于保持中国经济增长、实现全球领先地位十分重要。实际上，这对于发展包容性金融、实现包容性增长也同样重要。在推动针对农村地区人口的移动支付服务的发展过程中，确保移动支付服务的开放性与互通性显得尤为关键。

二．实现全面数字化——扩大电子支付应用范围，减少现金使用

中国在从现金过渡到电子支付方面取得了长足进步，但 90% 的交易仍采用现金支付（按交易笔数，而非交易额统计）^[15]。现金提取耗费时间，携带风险较高且易滋生腐败。据调查，现金成本消耗了高达 1.5% 的 GDP^[14]。通过采用电子支付来减少现金使用将促进经济增长，并提升金融包容性。在减少现金使用方面，中国可借鉴一些成功案例。

支付卡的大幅增长成为中国电子支付领域的关键驱动力。2006 年至 2011 年，借记卡和信用卡的交易量增长了五倍，其中借记卡的交易量占 88%^[15]。为加快发展并更多地取代现金交易，中国需着眼于扩大商户受理度。这一方面，中国与美国这样的发达国家相比仍有很大提升空间，美国成年人口中 POS 终端机的普及率比中国高六倍^[16]。

移动交易终端机（M-POS），例如始于美国的 Square 及在瑞典兴起的 iZettle，能够帮助小微商户迅速地以最具有成本效率的方式通过手机接受银行卡支付。即便在美国这样一个传统商户受理度很高的市场，Square 的表现也十分出色。自 2010 年推出以来，Square 已扩展到加拿大和日本市场，每年可处理 150 亿美元的支付，商户数量高达 200 万个^[17]。同样，iZettle 自 2011 年上市以来，已拓展到挪威、丹麦、芬兰、英国、德国、西班牙、墨西哥和巴西市场。

中国的中小企业数量接近美国的两倍^[8]，因此鼓励 M-POS 发展将促进中国的商户受理度。移动交易终端的高可及性和使用度需要融合下列关键因素：

- 弹性技术成本（例如便宜的接收器和移动数据网络）。
- 简化定价与包装（例如统一费用，降低甚至无安装费用及商户账户要求）。
- 演变的风险模式（例如整合社交媒体、消费限额等非传统数据）。
- 高效的分销模式（例如在线网络 / 移动网络，零售商网点）。
- 商户与消费者之间对于电子支付益处的广泛认知。

市场中现金的另一主要来源是工资等形式的报酬支付。包括中国在内的全球很多雇主都以现金方式向无银行账户的员工付薪。中国占 40% 的底层收入人群中，超过 80% 领取现金薪水^[5]。不过这一情况正在发生改变，世界各地的私营企业主及公共部门都开始认识到现金交易的成本以及电子支付的益处。在俄罗斯，大部分无银行账户的员工通过工资卡领取薪水。阿联酋于 2009 年通过了《工资保障制度法（Wage Protection System law）》，要求 500 多万名无银行账户的外国员工通过工资卡领取工资^[8]。

在如下情形中，通过支付卡付薪的机制拥有更高的可及性及使用度：

- 在金融包容性和节约行政成本的驱动下，政府 / 大企业领导层通过卡片领薪。
- 自动取款机（ATM）和 POS 终端的大量安装保证资金使用便利。
- 工资支付过程中利益链各方多赢。
- 工资卡功能的进一步增强鼓励了卡片的后续使用，并为所有电子支付的参与者创造更大价值，例如：汇款、账单支付并提供与之伴随的社会认同。

现金的另一关键来源是其在全球范围内 B2B 供应链中扮演的重要角色。买家与供应商之间对于现金的依赖造成了效率低下、高风险及流动性等挑战。巴西一家饮料分销商在供应链中用电子支付取代现金后，成本节约了 40% 以上^[8]：

- 该公司员工摒弃了纸质账本，在巡店时仅携带一台智能设备，记录进货需求。
- 供应商代表随后来门店补货时也通过便携式 POS 终端机接受对方通过银行卡支付。
- 零售商会提供一张银行卡用以在交货完成后专门支付分销商费用，分销商也可以使用其个人或公司银行卡进行交易。
- 支付通过便携式 POS 终端机完成。

以下是高可及性和使用度的数字化 B2B 供应链解决方案的关键成功因素：

- 实物商品依赖供应链的高速流通（如易腐货物）以及零售商分散的行业。
- 风险稳定的环境，分销商接受通过支付卡与零售商进行收支往来。
- 受理电子支付的移动 POS 终端经济可靠。
- 可为包括分销商和商户在内的所有利益相关者创造价值的经济模式。

以上探讨的三个案例表明：

- 公私合作的价值——例如，在阿联酋，政府通过了工资保障法，私营部门则提供相应的解决方案（例如工资卡）
- 非银行机构或中小企业在推动市场主导创新中的作用（例如 iZettle, Square）
- 必须关注可及性和使用度——例如，工资卡在俄罗斯的成功是因为政策和激励措施促使雇主们关注工资卡的使用，而非仅靠可及性来保障

三、借贷——为中小企业和消费者提供更佳、更有效的信贷方案

在 2013 年中国发展高层论坛上，万事达卡白皮书就中小企业融资所面临的挑战及其对创新和整体经济增长造成的阻碍进行了探讨。中小企业和消费者贷款难也阻碍了中国更具包容性的发展。我们将首先回顾 2013 年白皮书中所探讨的这些挑战并展开讨论，探索中小企业和消费者融资难题的解决之道。

在中国，只有最符合资格的中小企业才可以获得银行贷款。因此，虽然中小企业在 GDP 中占比不小，但是中小企业贷款仅占银行贷款总额的 20% 至 25%^[18]。不仅如此，中小企业贷款利率更是远高于大型企业。举例而言，中小企业银行贷款利率约为大型企业所享受利率的两倍（即中小企业的贷款利率通常为中国人民银行制定的基准贷款利率上浮 20% 至 50%，而大型企业则可以享受高达基准利率下浮 30% 的折扣）^[19]。即使在这样的利率水平下，许多中小企业也无法获得银行融资，不得不求助于贷款利率更高的所谓“民间借贷”。在消费者方面，根据世界银行发布的 2011 年《全球金融包容性指数》报告，中国占 40% 的下层收入人群中，只有 8% 的成年人能够从正规机构获得贷款，而英国和美国的这一比例分别为 12% 和 17%。

这种情况在农村地区更为严重。尽管 2007 年以来中国政府推出多项金融政策，致力于促进农业、农村和农民的发展（“三农”），但在过去几年中，四大商业银行因为风险回报因素撤回了县级以下地区的投资。目前在这些地区只有农村信用合作社（RCC）为农民提供信贷，且能提供的贷款仅为每户人民币 500 元左右^[20]。一些城市银行和商业银行也通过它们的内部资金系统，将从农村地区汇集的资金转移到大城市和其他经济发达地区。此类活动导致存款大量外流，并造成农村地区融资困难。因而，一些乡镇企业，主要是农民被迫从当地人手中借高息贷款来满足资金需求。

造成这一问题的主要原因是银行发放贷款所需的常规信息不足。对消费者而言，中国央行管理的征信局仅覆盖了约 30% 的人口，即便与其他发展中经济体如巴西（50%）相比，这一比例也处于低水平^[21]。与诸如美国的发达市场不同，该信息还仅限于消费者的不良记录，大大限制了贷款人在放贷过程中正确评估风险的能力。此外，大量消费者没有正式的信用记录（即“缺乏信用记录”）。这些人群包括最近进入劳动力市场的人士（如毕业生、重返职场的家庭主妇）和移民。相对大企业而言，中小企业缺乏充足的资本、良好的盈利纪录或政府担保来保护其免受损失。

万事达卡 2013 年白皮书讨论了中小企业贷款难题的部分解决之道，包括开发当地银行业务模式，授权进行非传统贷款方式，如创新支付手段。鉴于其对中小企业和消费者的广泛适用性，本文将进一步探讨利用非传统方式借贷这一思路。

为缓解中小企业和消费者的融资难题，中国可鼓励采取多种非传统和创新技术。Cignifi 公司已经开发出一套算法系统，通过分析用户的手机使用习惯（手机通话、短信和数据使用）来评估其的生活方式和相应的信贷风险。该模型基于对超过一亿手机用户的数据分析^[21]，为移动用户计算其“Cignifi 风险评分”，衡量用户的贷款违约风险。Cignifi 已经帮助巴西、智利和墨西哥的放贷机构，在未产生额外信贷风险的情况下将贷款获批率提升了 25%^[22]。

Lenddo 是一个直接贷款机构，它为发展中国家的新兴中产阶级开发了一个网上平台，帮助用户通过社交网络来建立其贷款资质。其理论前提是，在线社交网络难以造假。Lenddo 的会员通常是拥有正式工作、受过良好教育但没有银行账户的中产阶级人士。潜在借款者的贷款资质“Lenddo 评分”主要基于以下三个因素：1、社交媒体活动（Facebook、Yahoo、Gmail、Twitter 和 LinkedIn）；2、密切接触者的品格参考；3、过去的表现，如申请人是否曾在 Lenddo 贷款。自 2011 年推出以来，Lenddo 在全球范围内已拥有 25 万多名会员，目前主要活跃于哥伦比亚和菲律宾^[22]。

Entrepreneurial Finance Lab (EFL) 专注于中小企业贷款，其开发的电脑化信贷申请工具采用心理测试分析企业家精神特质。这项需时 40–45 分钟的测试采用问答题形式。申请者 30–60 分钟后即可知道其 EFL 测试结果。EFL 已在全球 22 个国家的五个发卡机构推出，主要在非洲和拉丁美洲市场，数据表明拖欠率降低了 35%–40%，通过利率减半实现了 2.5 亿美元贷款额，平均每笔贷款金额为 7,500 美元^[22]。

最后，电子支付能更好地提供可能对放贷产生影响的信息。如阿里巴巴利用其支付机制，已经成功地拓展到中小企业贷款领域。通过查看中小企业的销售信息控制信贷风险，阿里巴巴的中小企业融资业务迅速增长，并深受其中小企业客户的青睐。2013 年一季度，共有 25,000 家在线零售商成功获取贷款，平均贷款额达 11,000 元^[23]。紧随阿里巴巴之后，贝宝 (PayPal) 最近推出了自己的中小企业贷款举措。

基于非传统数据的借贷具有显著的发展潜力，但其成功需要合适的环境。如果中国考虑进一步鼓励这一举措，有几个因素对成功至关重要，领导层必须认识到对非银行机构或中小企业，以及公私合作提供的解决方案和创新而言，可及性和使用度的重要性：

- 隐私权法，力争在保护隐私和鼓励借贷方利用个人数据发展创新贷款解决方案之间取得适当的平衡。
- 支持性的监管环境，使非传统金融机构可参与放贷并获得成功。
- 广泛部署可覆盖更广泛人口的数字基础设施，其高度安全性保证了高使用率。
- 非银行机构或中小企业在推动市场主导创新中的作用（例如，Lenddo, EFL）

总结

为确保更具包容性的增长，中国需要发展更高层次的包容性金融。分析表明，以下三点原则对中国领导层进一步发展包容性金融有所裨益——

- 金融需求必须分层次解决，拥有一个支付交易账户并有能力进行电子支付是最基本的需求。在中国，人们的金融需求处于不同的层次，因此，金融包容性问题绝非仅限于农村地区。此外，政府不能仅靠一己之力，与私营部门的合作也非常重要。
- 各层次金融需求的各个阶段都必须强调金融产品的可及性和使用度。政府在缩小可及性和使用度二者的差距方面可发挥重要作用。
- 银行将在推动包容性金融进程中继续扮演重要角色，但非银行机构的创新也不容忽视。中国的领导层必须专注于创造可供这些公司茁壮成长的环境。

基于全球的案例研究，我们建议中国采取多项措施发展包容性金融，以确保中国的经济增长更具包容性。

参考资料：

1. “Poverty Not Always with Us”，《经济学人》，2013年6月1日
2. “Poverty Not Always with Us”，《经济学人》，2013年6月1日
3. 欧洲委员会 (http://ec.europa.eu/europe2020/index_en.htm)
4. 国际清算银行 (BIS) 在 2012 年在巴斯举行的金融包容全球合作 (GPFI) 会议上的发言
5. 世界银行 2011 年《全球金融包容性指数》报告
6. 中国银行业监督管理委员会 (CBRC) 于 2011 年 1 月发布的数据
7. Quartz.com
8. 万事达卡顾问服务
9. 世界银行 2013 年版《世界发展指标》
10. ChinaDaily.com, GSM 协会情报
11. M-PESA, 万事达卡顾问分析报告
12. 无银行账户者的移动支付, M-Pesa
13. 《非洲经济日报》
14. 万事达卡顾问服务
15. 万事达卡顾问 - 全球支付地图
16. Lafferty
17. 公司网站, Techcrunch, 《商业内幕》
18. 中国社会科学院和中国小额信贷联盟
19. 中国经济信息网
20. 《太阳报》，2008 年
21. 世界银行, 国际金融公司 (IFC)
22. 公司网站, 万事达卡顾问服务
23. Technode.com

