

2016

数字普惠金融

白皮书



盈灿咨询
www.yingcanzixun.com

网贷之家
WWW.WDZJ.COM

第一财经
CCTV1

陆家嘴
CHINA FINANCIAL HERALD

目 录

第一章 普惠金融与数字普惠金融	02
1.1 普惠金融与数字普惠金融的概念	02
1.2 普惠金融与传统金融的区别	03
1.3 数字普惠金融特点及优势	03
1.4 国外数字普惠金融的经验借鉴	04
1.5 我国数字普惠金融的发展现状	05
第二章 数字普惠金融的发展模式	07
2.1 传统金融机构参与数字普惠金融路径	08
2.2 互联网金融与数字普惠金融	10
2.3 数字普惠金融的基础设施建设	12
第三章 数字普惠金融的地域性分析	14
3.1 省级普惠金融发展情况	14
3.2 市级普惠金融发展情况	17
第四章 数字普惠金融发展中的机遇与困难	19
4.1 数字普惠金融发展的机遇	19
4.2 数字普惠金融发展的困难	21
第五章 数字普惠金融未来发展趋势	22
5.1 宏观政策制度支持力度加大	22
5.2 普惠金融与数字化技术的融合度加强	23
5.3 数字普惠金融供应商大有可为	23



数字普惠金融是将大数据、云计算以及移动互联网等数字技术应用到普惠金融领域，能显著提升普惠金融的获得性，有效扩大金融服务的覆盖面。日前在中国杭州举办的G20峰会上，数字普惠金融是重要议题，中国互联网金融协会会长李东荣也多次提及这一概念，可见数字普惠金融已成为一个非常重要的概念和领域。不过，国内针对数字普惠金融的相关研究还较少，人们对数字普惠金融的了解并不全面。因此，盈灿咨询联合网贷之家及第一财经陆家嘴杂志，共同推出了《2016数字普惠金融白皮书》，对数字普惠金融进行系统的阐述和剖析。

第一章 普惠金融与数字普惠金融

1.1 普惠金融与数字普惠金融的概念

2005年，联合国在“国际小额信贷年”活动中首次提出了普惠金融概念，将其定义为能有效、全方位、方便地为社会所有阶层和群体提供服务的金融体系。2008年9月，普惠金融联盟在泰国曼谷成立了，主要成员是印尼、马来西亚、埃及、巴西等60多个发展中国家，中国也于2011年加入。2009年9月，二十国集团在美国华盛顿成立了普惠金融专家组。2015年底，国务院在《推进普惠金融发展规划（2016—2020年）》的通知中首次明确了“普惠金融”在我国国家层面的定义：普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，通过加大政策引导扶持、加强金融体系建设、健全金融基础设施，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的、有效的金融服务。

在我国，金融机构和类金融机构是普惠金融服务的主体，具体包括银行、金融公司、信用合作社、信托公司、金融租赁公司、小贷公司、互联网金融公司等。此外，还包括外围的服务机构，如评级机构、征信公司、支付系统、信息技术、技术服务供应商以及一些培训机构。小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是普惠金融服务的主要对象。普惠金融旨在让大众都能享受到金融服务，但是这种金融服务是在可负担的成本以及遵循商业原来的前提下开展的，并不是政府的扶贫项目。

表 1. 普惠金融的服务对象

服务对象	金融服务难点	所需重要金融服务
农户（特别是偏远地区的农村贫困人口、创业农民、小养殖户等）	居住距离远，生产效率较低，难以获得基本的银行服务和银行贷款	结算和储蓄账户、银行卡、贷款
中小微企业	企业的规模一般较小，很难从传统的金融机构获得融资	贷款
特殊人群（城镇低收入人群、困难人群、创业大中专学生、残疾劳动者等）	收入水平较低、没有抵押物，难以获得银行服务	贷款、保险服务

资料来源：盈灿咨询

数字普惠金融是在移动互联、网络和通信服务、移动数据、云计算等数字化的技术的基础上，使原金融服务不足人口都能长期享有由各金融机构以及类金融机构通过不同方式提供的多种多样的金融服务，包括存款、支付、融资、保险、理财等金融服务。这些服务是有偿的并且应该符合用户的需求，在客户可负担、服务提供商可持续的价格基础上提供。数字普惠金融即包括传统的

金融机构对原有产品的数字创新，也包括一些新兴的类金融机构提供的互联网金融产品。

表 2. 数字普惠金融提供的服务

机构	数字普惠金融产品
银行金融机构	手机银行、网上银行、直销银行、在线小额贷款
非银行金融机构	第三方支付、P2P网贷、众筹、互联网保险、互联网信托等

资料来源：盈灿咨询

1.2 普惠金融与传统金融的区别

与传统金融相比，普惠金融服务的对象更为广泛。受历史等诸多因素的影响，国有商业银行作为我国传统金融市场主要的金融服务供给方，其贷款资金更倾向于支持大型企业，对个人和中小企业的信贷和融资支持明显覆盖不足。普惠金融服务强调让社会上的所有成员享受应该享有的金融服务，中低收入阶层和规模较小的民营中小企业也包含在内。

与传统的金融相比，普惠金融的参与机构更加多元化、产品也更加的丰富。普惠金融服务提供机构主要有三类：一类是银行类的金融机构，主要包括农业银行、邮政银行等；第二类是非银行的机构，主要包括P2P网贷平台、众筹平台、消费金融公司、小额贷款公司、保险公司等；第三类是合作性质、协会性质、基金会性质的机构，主要包括农村信用合作社、农村资金互助社等。普惠金融除了为用户提供储蓄、贷款服务以外，还为用户提供养老金、理财、代理、资金转账、汇款、保险等多种业务。

1.3 数字普惠金融特点及优势

(一) 数字普惠金融的可获得性更高

数字普惠金融依托于互联网、网络和通信服务、云计算等数字技术，突破了金融服务的地域限制，在很大程度上保障用户得到金融服务的可能性。用户可以通过数字化的交易平台进行支付、转账、投资等服务，由此产生的交易数据，可以为相关的征信机构提供征信依据，以便为用户提供更好的金融服务。此外，民间资金可以通过P2P网贷平台、众筹平台等普惠金融机构，在基于网络和移动通信技术基础上实现“面对面”融资。加大金融市场的供给，提高了农户、特殊人群和中小企业融资的可获得性。

(二) 数字普惠金融的覆盖范围更广

数字普惠金融利用移动通讯、网络等提供金融服务，其能够覆盖的范围更加的广泛，尤其是在农村地区。根据中国互联网络信息中心(CNNIC)数据显示，截至2016年6月，农村互联网普及率达到31.7%；移动互联网用户达到10.3亿户。数字普惠金融改变了原有的服务提供方式，不论用户在偏远的地区还是在大城市，只要有电脑或者手机就可以获得金融服务，而不再需要通过固定的营业网点。以信贷为例，P2P网贷平台可以实现在线信用贷款，不需要用户提交纸质的资料，并且审核时间较短，通过审核平台后，客户就可以在线获得借款，并且在线完成还款。

(三) 数字普惠金融的金融成本低

传统的金融机构的服务范围依赖于其分支机构的数量和分布位置，服务范围的扩大必然伴随着营业网点的增多，办公场地、人工服务等都需要成本的支出。如果为农村和偏远地区人口提供金融服务，则成本和难度都会增加。数字普惠金融改变了传统金融服务所依赖的基础设施，不需要物理网点，通过互联网、手机等也可以获得金融服务，成本支出明显下降。

数字普惠金融还改变风险管理的方式，通过互联网、云计算等对数据进行挖掘分析，例如腾讯征信数据来源主要是社交网络海量信息，比如支付、社交、游戏等情况，为用户建立基于互联网信息的征信报告。电子商务平台(阿里、京东、苏宁)征信数据来源主要是大量的消费者和平台商户及供应商的交易数据、退换货数据等，对这些数据进行分析，能够准确的衡量个人以及企业的信用等级，从而降低信息收集、线下审核和风险管理的成本。

1.4 国外数字普惠金融的经验借鉴

近年来，基于数字化技术的数字普惠金融优势日益明显。世界各国金融机构和类金融机构已经开始向原来被排除在金融体系之外或者服务不足的群体提供数字化的金融服务，目前很多国家在数字普惠金融的做法和经验都值得借鉴和效仿。

(一) 移动货币服务

2006 年，肯尼亚仅有 19% 的人口拥有银行账户，超过半数的人口居住在比较便宜的地区，大部分的银行机构集中在城镇地区。2007 年 Vodafone 在肯尼亚推出了手机支付产品 M-Pesa，在偏远地区的人们可以轻松地通过移动电话来获得金融和其它服务。M-Pesa 业务范围包括存取款、汇款、商品支付、学费支付、水电费支付、工资发放等方面。客户可以在任何 M-Pesa 代理网点申请注册 M-Pesa 账户，客户可以通过发送短信的方式，向其它用户进行转账或支付商品或服务费用，收款只需到最近的代理点凭短信兑换即可。取现需要向代理点的 M-Pesa 账户发送短信，代理点服务人员根据信息提示检验取现人员身份证件后即可支付现金。

阿富汗地理环境较为恶劣，以山区为主，交通设施建设并不完善，居民的出行并不方便，但是银行主要集中在城市，大部分居民的金融服务并不能得到满足。2008 年 Roshan 公司推出的 M-Paisa 是阿富汗第一项移动金融服务，这项服务最初用于贷款的发放和还款，目前服务范围已

经扩大到工资的发放、付账单、汇款以及人道主义救援资金的发放等诸多的功能。

M-Pesa 和 M-Paisa 服务并不需要智能手机系统，也不需要 GPRS 网络，手机能够发短信或者打电话就可以实现取钱、转账等功能。据悉全球有 80 多个国家已经启动了以移动电话为工具的创新性数字金融服务，世界范围内已经出现了 250 多种的移动货币服务，提供的服务也越来越多包括保险、信贷和服务等。通过移动货币服务的普及，贫苦和边远地区的人可以通过手机获得更多的金融服务。

(二) 生物识别技术

生物识别技术（例如指纹识别、人脸识别）等识别借款人身份的创新技术，能够有效减少借款人的道德风险，在加强金融安全的同时降低了借款人获得金融服务的成本，目前大多数的发达经济体都有国家识别体系，在识别借款人和了解个人信用情况是相对比较简单的。

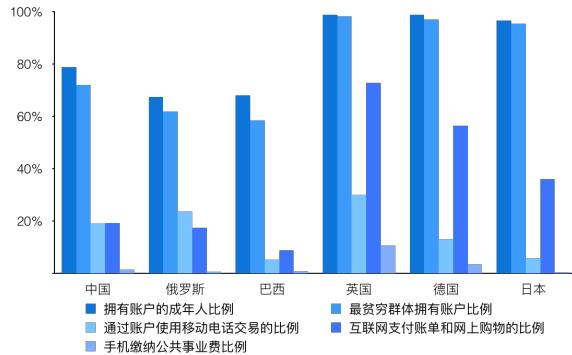
从 2009 开始印度开始实施生物身份识别项目 Aadhaar，采集印度居民生物识别数据（照片、指纹和虹膜扫描），为居民提供了唯一的 12 位身份证明编号。通过 Aadhaar 印度居民可以更容易获得各类补助、医疗保障、农村保险等政府服务，此外居民还可以使用支持 Aadhaar 系统的手机远程开通银行账户。印度 Aadhaar 系统扩大了征信机构的覆盖面，将互助组织的贷款信息也纳入其中。

1.5 我国数字普惠金融的发展现状

根据全球普惠金融数据库（Global Findex）数据显示，2014年我国成年人拥有正规金融机构账户人数占比达到78.9%，即每十个人中有八个人具有银行账户，比2011年增加了15个百分点。在中国最贫困的40%群体中，有72%的成年人拥有银行账户。

Findex数据显示，中国拥有银行账户的成年人中，19.1%的成年人通过手机移动端完成交易，这一水平要高于包括德国、日本在内的部分高收入OECD国家，德国和日本分别是13.1%、5.8%。我国成年人使用手机缴纳公共事业费用的比例达到1.3%，要高于俄罗斯和巴西的水平。通过互联

图1.2014年数字普惠金融相关数据



资料来源：GlobalFindex、盈灿咨询

网支付账单和网上购物的成年人比例为19.2%，这一水平低于高收入OECD国家英国、德国、日本，但是高于同为发展中国家的俄罗斯和巴西。

根据中国互联网络信息中心数据显示，在互联网上进行理财、支付的用户越来越多。2016年上半年，网上支付用户达到45476万人，网民的使用率为64.10%；互联网理财用户10140万人，网民使用率为14.3%。使用手机上网进行理财和支付的增长幅度最大，手机网上支付的网民使用率为64.70%，增加了18.2个百分点；手机网上银行网民使用率为46.4%，增加了10.2个百分点。

表3. 数字普惠金融重点产品

应用	2016年6月		2015年6月	
	用户规模(万)	网民使用率	用户规模(万人)	网民使用率
网上支付	45476	64.10%	35886	53.70%
网上银行	34057	48.00%	30696	46.00%
互联网理财	10140	14.30%	7849	11.80%
网上炒股或炒基金	6143	8.70%	5628	8.45%
手机网上支付	40070	64.70%	27579	46.50%
手机网上银行	30459	46.40%	21471	36.20%
手机网上炒股或炒基金	4815	7.30%	3695	6.20%

资料来源：CNNIC、盈灿咨询

随着互联网和移动网络的普及，传统银行业大力开展网络银行、手机银行等服务，使业务能更多的覆盖不同的人群，更方便客户进行查询、转账、支付、理财等一系列的金融服务。根据中国银行业协会数据显示 2015 年手机银行、电话银行、微信银行、网上银行交易额分别同比增长了 122.75%、171.64%、195.67%、28.18%。此外，基于数字化技术开展普惠金融服务的互联网金融
机构（第三方支付平台、P2P 网贷平台、众筹平台、

征信机构）也发展迅速，机构平台数量增长快速，数字普惠金融的优势日益显现。

根据央行数据显示，2016 年 1-6 月，银行业金融机构处理网上支付业务 214.70 亿笔，金额 1131.88 万亿元，非银行支付机构处理网络支付业务 671.14 亿笔，金额 41.93 万亿元。盈灿咨询综合测算，2016 年我国数字普惠金融市场空间在百亿元级。

表 4. 部分数字普惠金融服务主体发展现状

金融机构	机构数量	发展现状
银行	22.4万个 营业网点 (截至 2015 年末)	截至 2016 年二季度末，银行业金融机构涉农贷款(不含票据融资)余额 27.3 万亿元，同比增长 8.7%；用于小微企业的贷款余额 25 万亿元，同比增长 13.2%。 2016 年 1-6 月，银行处理网上支付业务 214.70 亿笔，金额 1131.88 万亿元；电话支付业务 1.01 亿笔，金额 6.12 万亿元；移动支付业务 117.52 亿笔，金额 81.45 万亿元。
第三方 支付	267家 (截至 2016 年 10 月)	2016 年 1-6 月，非银行支付机构处理网络支付业务 671.14 亿笔，金额 41.93 万亿元。
P2P 网贷平台	2202家 (截至 2016 年 9 月)	截至 2016 年 9 月，P2P 网贷行业历史累计成交量为 27762.26 亿元，贷款余额增至 7130.42 亿元。
众筹平台	415家 (截至 2016 年 9 月)	2016 年 9 月，众筹行业共成功项目 6445 个，共成功筹资 12.89 亿元，其中奖励众筹筹资金额为 10.23 亿元，非公开股权融资为 2.28 亿元，占比为 17.69%，公益众筹总筹资金额为 0.38 亿元。

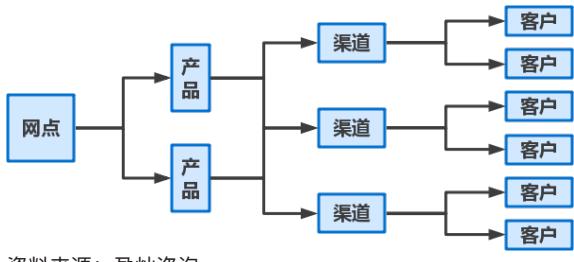
资料来源：银监会、中国人民银行、盈灿咨询、网贷之家

第二章 数字普惠金融的发展模式

数字普惠金融的参与主体可以分为传统金融机构和互联网金融公司两大体系，两者的相互协作共同促进着数字普惠金融的发展，两者的数字化过程都离不开一些基础设施供应商。

传统金融机构在产品风控上有丰富的经验，对投资人有成熟的认证体系和风险揭示规则，低廉的资金成本使得这些机构在实践普惠金融方面有充裕的资金优势。同时，传统的运营思路决定了这些机构更加迫切的需要通过数字化的变革来提升运营效率。

图 2. 传统金融机构的运营思路



资料来源：盈灿咨询

互联网金融公司则有更强的互联网属性，其目光更多地聚焦在用户身上，挖掘用户需求，提炼相应的金融场景。将用户与用户，端对端的连接起来，是互联网金融机构更擅长的手段。但如何将这些云端的大数据有效地组织起来，应用到风控识别、投资人教育等业务中依旧是互联网金融公司需要探究的话题。

图 3. 互联网金融公司的运营思维



资料来源：盈灿咨询

传统金融机构与互联网金融公司各有长短，因此他们参与数字普惠金融的方式各有不同，这同时也要求他们通过种种前瞻性的尝试来探索数字变革的道路，普惠服务的群体，放大金融创新的红利。

2.1 传统金融机构参与数字普惠金融路径

传统金融机构要参与数字普惠金融，其实就是在普惠金融的前提下，尽可能地将交易场景和业务流程数字化，提高金融服务触网率。当前的传统金融机构，主要通过三种方式参与到数字普惠金融中，包括将原有金融产品接入互联网流量平台，推出新的线上平台和产品，与互联网金融公司开展战略合作等。

(一) 传统金融机构原有产品接入互联网流量平台

将金融产品接入到互联网流量平台中，是当前传统金融机构用得最普遍也是操作最简单的触网方式。在流量平台的选择中，传统金融机构不仅大力接入到 BAT 等大平台中，也愿意广泛尝试各种新兴互联网平台。

接入互联网流量平台，其本质是将互联网作

表 5. 部分传统金融机构接入互联网平台的产品情况

互联网入口	传统金融机构及其产品
支付宝	光大、民生等银行信用卡，国华人寿、泰康人寿等保险产品
腾讯理财通	民生、招商银行等理财产品，太平养老、国寿嘉年等保险理财产品
51信用卡	浙商、花旗等银行信用卡，平安、易鑫车贷等贷款产品，太平洋寿险、阳光寿险等保险产品
借点钱	浦发、光大等银行信用卡，平安、中信等银行信贷产品

资料来源：盈灿咨询

为产品代销和宣传渠道，后续的金融服务依旧是金融机构原有的服务体系去完成的。在这个过程中，商业银行和保险公司表现得更加积极，银行信用卡、小额信贷产品、寿险、意外险等金融产品触网率较高。通过这种方式，传统金融机构的产品可以通过多渠道更广泛地接触到普通用户，大大降低了用户获得金融服务的成本。

(二) 传统金融机构推出新的线上平台和产品

除了接入第三方流量平台，传统金融机构也在不断地推出和更新自己的线上平台和产品。2010 年开始，各大银行纷纷进军互联网金融领域，勾勒互联网金融蓝图。2015 年，传统金融机构的互联网化达到高潮，众多机构的互联网金融版图不断扩张。下表为部分银行推出的互联网金融平台和产品。

表 6. 部分银行推出的互联网金融平台 / 产品

金融机构	时间	平台/产品	定位
建设银行	2010年12月	手机银行APP端	国内首家推出手机银行，银行功能及产品的全覆盖服务
兴业银行	2013年12月	钱大掌柜	互联网综合理财平台，金融机构线上产品发布渠道
工商银行	2015年3月	e-ICBC	全新的互联网金融品牌，多渠道多场景覆盖的金融生态圈
招商银行	2015年3月	招联金融APP	线上消费金融产品，主打小额贷款和消费分期
广发银行	2015年6月	广发有米直销银行	互联网金融超市，覆盖多场景的金融需求

资料来源：盈灿咨询

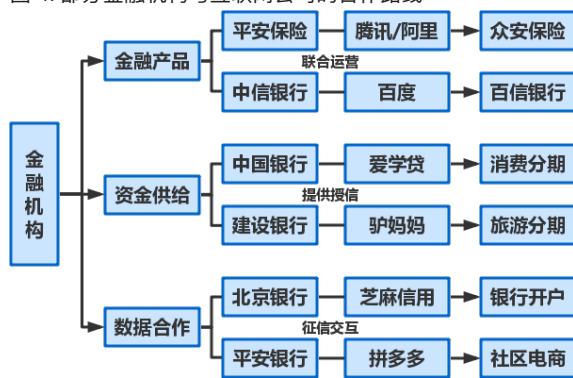
前来看，银行直营的互联网金融平台和产品都取得了较大的进展和成果，如建设银行的手机银行，截止至 2016 年 6 月，用户数已突破 2 亿；2016 年上半年实现交易额 13.04 万亿元，同比增长 125.63%；交易量达到 97.42 亿笔，同比增长 244.56%，同比增幅远超其他业务。

事实证明，随着互联网和移动互联网的普及，传统机构设立的手机银行、直销银行以及众多新兴的互联网金融平台将作为开展金融服务的延伸触角，更广泛地深入到普通用户群体中去，使用户能更便利地进行查询、转账、支付、融资、理财、保险等一系列的金融服务。这种方式不仅能很好地将存量客户逐渐转移到线上，逐步降低线下物理运营成本，像钱大掌柜等的新兴互联网金融平台更能吸引不少的新用户，掌握新的交易场景。而对于股份制银行、城商行等机构，在物理网点上较难实现快速扩张，通过数字化的方式践行普惠金融或将成为拓展市场的突破口。

（三）传统金融机构通过多种途径与互联网公司合作

前两种数字化路径，一种参与程度较浅，一种执行起来困难较大。对传统金融机构而言，尽

图 4. 部分金融机构与互联网公司的合作路线



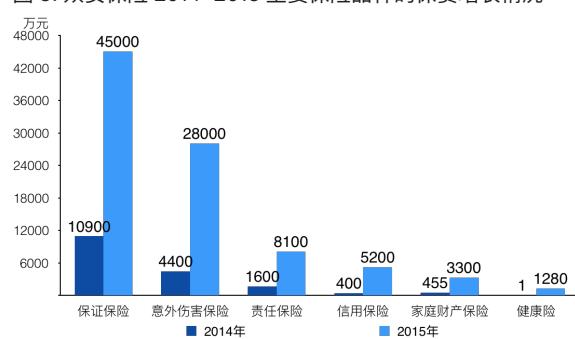
资料来源：盈灿咨询

管有了互联网的形态，但多数时候并没有真正应用到互联网思维。因此，部分金融机构采取了扬长避短的方式，选择与互联网公司或者互联网金融公司开展合作，参与到数字普惠金融中。

传统金融机构的优势在于对金融产品的熟悉，有充裕的资金，积累了的庞大的交易数据和征信数据，将这些优势通过合作的方式让一家或者多家互联网公司放大，现象级产品和指数级变化或会产生。以众安保险为例，传统保险机构需要 3-5 年才能实现盈利，而众安保险 2013 年 11 月成立，2014 年已经实现盈利。由此可见，将传统金融产品与数字化技术相结合，通过互联网进行营销，不但可以实现规模的快速扩张，还可以降低运营成本。下表反映出众安保险 2014 年到 2015 年主要保险产品保费增长情况。

尽管传统金融机构在不断推进数字化的进程中，已经取得了一定成效，但就目前而言，其普惠性主要还表现在提高金融服务覆盖率，降低可得成本方面。要想践行更深层次的普惠金融，解决更多、更广、更大的普惠需求，最终还需深入地将大数据识别，大数据风控，大数据评估应用到金融业务流程中。

图 5. 众安保险 2014–2015 主要保险品种的保费增长情况

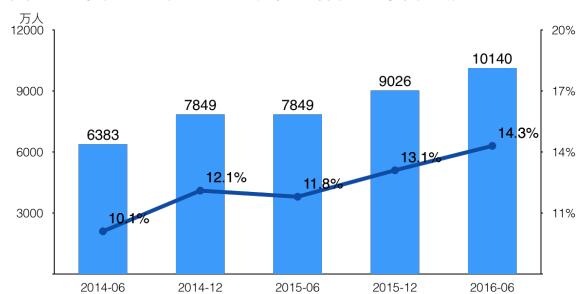


资料来源：众安保险、盈灿咨询

2.2 互联网金融与数字普惠金融

数字普惠金融相较于互联网金融，更强调其普惠属性。互联网金融在近几年的迅猛发展中，极大地降低了金融服务的使用门槛，提高了普通大众的使用频次。尤其在愈加优良的支付清算环境下，普通群体的金融需求不断被创造出来，巨大的市场红利已经初具雏形。然而就像其他互联网产业的腾飞一样，互联网金融真正要实现规模化盈利，必须抓住普惠群体，发挥长尾效应。

图 6. 互联网理财网民数量及在整体网民中占比情况



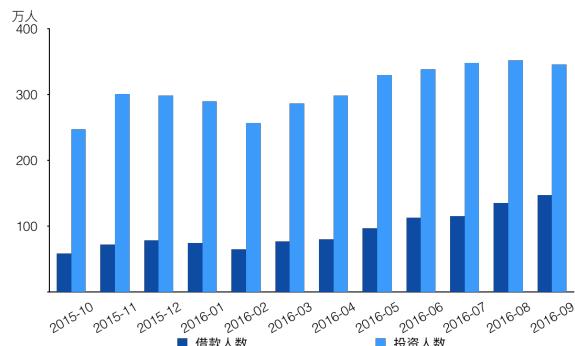
资料来源：CNNIC、盈灿咨询

从 2014 年开始，互联网理财逐渐成为一个热词，CNNIC 在 2014 年 6 月的中国互联网发展报告的统计中，将其放入网民互联网行为的观察指标中。从上图可以看到，使用互联网理财相关应用的网民数量和占比正在不断攀升，而 P2P 网贷行业的发展是促成这一现象的重要力量之一。

P2P 网贷平台，即网络借贷信息中介机构，顾名思义，这是一个以互联网为媒介，促成有理财需求的投资人将闲置资金借给有融资需求的借款人的信息中介平台。P2P 网贷平台的借款方通常是在银行获得便捷融资的中小企业和个人，而出借方则通常是投资渠道较少的大众群体，因此，P2P 网贷天然带有普惠属性。

从上图可以看出，过去一年，除了春节前后出现季节性波动，P2P 网贷行业的活跃投资人和

图 7. 过去一年网贷行业活跃投资人、借款人变化情况



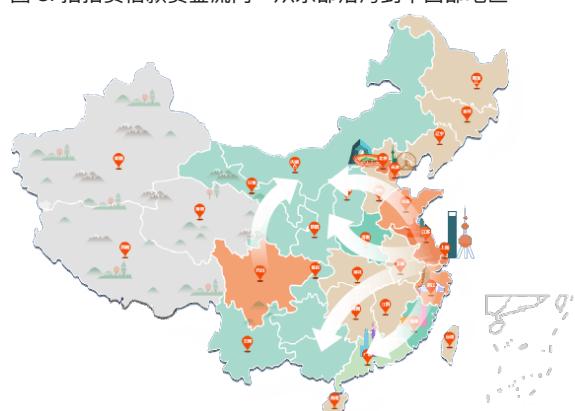
资料来源：盈灿咨询

借款人整体处于稳步上升的发展期。2016 年 9 月，行业单月投资人数，借款人分别达 345.43 万人，146.94 万人。

2016 年 8 月 24 日，银监会等四部委联合发布了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》。这一办法的出台为网贷行业的发展指出了明确的发展方向，网贷机构将成为践行数字普惠金融的先锋力量。它可以吸引无差别的散户，将最低额的资金汇聚起来，分散投向那些传统意义上的融资难群体。

以拍拍贷为例，如下图所示，大量经济较发达的沿海城市投资人，将闲置资金通过 P2P 网贷平台借向经济欠发达的中西部地区和农村地区。

图 8. 拍拍贷借款资金流向：从东部沿海到中西部地区



资料来源：拍拍贷、盈灿咨询

P2P 网贷以债权为基础，促进了普惠群体的投融资行为，股权众筹则以股权为核心。对于初创型企业，尤其是科技公司，前期缺乏足够的抵押物和信用记录，融资困难。这类企业通过出让股权的形式来吸引资金，就成为了一种重要的融资手段。同样，一些具有高风险偏好的投资人群，很难参与到传统私募公司、PE 巨头把持的股权投资市场，往往会错失对优质企业的前期股权投资。众筹的出现则为双方搭建了一个很好的桥梁。

2016 年 9 月部分非公开股权众筹平台融资情况如下表所示，单月项目成功筹资额均有上千万的表现。其中，成立于 2014 年 1 月的众投邦平台，在短短 2 年多的时间，向全国投资人推荐了超过 3000 个项目，成功融资金额超 10 亿元。

随着股权众筹的监管政策不断完善落地，众筹平台的风险教育不断规整，投资人的专业素养不断提升，众筹将成为鼓励大众创新创业，推进数字普惠金融发展的重要方式。

除了垂直细分的互联网金融业态外，一些互联网巨头在互金领域的生态布局，如蚂蚁金服、京东金融、腾讯、百度、小米等企业本身就带有

表 7.2016 年 9 月部分股权众筹平台融资成功情况

平台	平台类型	成功项目数	当月成功筹资金额(万元)	当月成功投资人次
众投邦	非公开股权融资	1	2400	—
米筹金服	非公开股权融资	1	2100	—
爱创业	非公开股权融资	1	1500	15
百度公众	非公开股权融资	1	1113	—
人人投	非公开股权融资	4	1055	281
牛投网	非公开股权融资	1	1000	—

资料来源：盈灿咨询

巨大的流量优势，其推出的金融产品和金融服务，天生就面向普惠群体。

截止到目前，蚂蚁金服旗下已经有了包括支付宝、芝麻信用、蚂蚁聚宝、蚂蚁达克、蚂蚁金融云、网商银行、余额宝、招财宝、蚂蚁花呗、蚂蚁借呗、众安保险共计 11 个线上品牌；拥有保险代理公司、商业保理公司、小额贷款公司、融资担保公司、基金销售公司、基金管理公司等金融或类金融机构；持有第三方支付、基金管理、基金销售、银行、保险等相关的金融牌照。

可以看出，这些互联网巨头一旦全力进军金融领域，很快就将成为互联网金融巨头，凭借强劲的流量优势和技术实力，他们将成为数字普惠金融的重要支撑力量。他们的存在不仅对一个或多个细分互联网金融领域造成强烈影响，更重要的是他们营造出了广阔的数字普惠金融环境，使得应当享受普惠服务的群体不再对普惠金融的理念感到陌生，这些群体将顺理成章地进入到一个可持续发展的数字普惠金融体系中。

图 9. 蚂蚁金服互联网金融版图

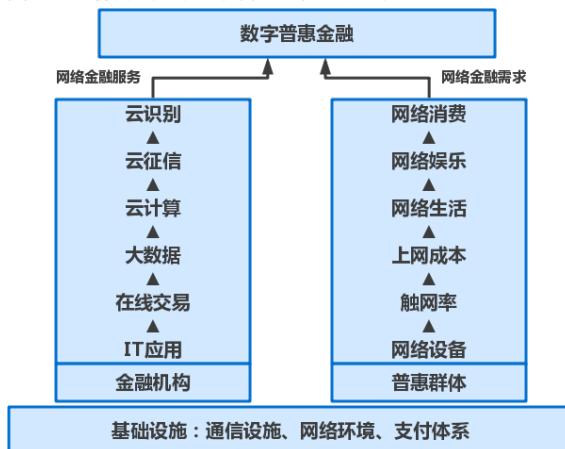


资料来源：蚂蚁金服、盈灿咨询

2.3 数字普惠金融的基础设施建设

数字普惠金融的基础设施包括实现网络服务基础的通信设施和网络环境，以及实现数字金融基础的支付结算体系。这些基础设施对数字普惠金融的支撑作用如下图所示。

图 10. 基础设施支撑数字普惠金融的发展



资料来源：盈灿咨询

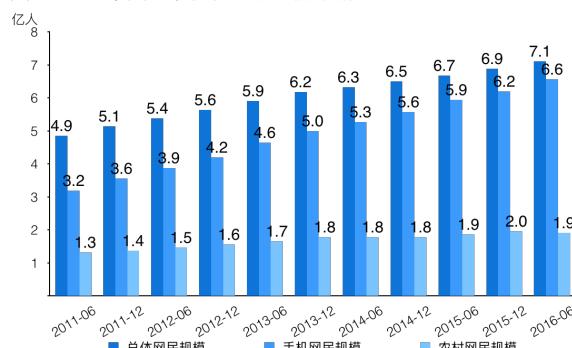
一方面，随着网络基础设施的完善，越来越多的人加入到网民群体中，网络生活越来越丰富，交易场景和支付场景越来越多，金融需求逐渐显现；另一方面，随着IT技术的成熟和支付结算体系的完善，行为数据和交易数据逐渐积累，这些大数据描绘的网民画像越来越清晰，在云识别和云征信的基础上，金融机构和类金融机构开始向网民提供金融服务。

(一) 通信、网络环境建设

互联网基础设施建设的不断完善、利好政策的持续出台，以及互联网对于各个行业的渗透，共同促进网民规模持续增长。在这个过程中，移动网络的覆盖和提速，“千元”智能手机的普及成为推进我国互联网化的重要原因。从2011年开始，手机网民的增速一直高于整体网民增速，新增网

民中大多数也都来自于手机网民。

图 11. 中国互联网网民发展规模情况



资料来源：CNNIC、盈灿咨询

据CNNIC数据统计，截至2016年6月，我国网民规模达到7.10亿，互联网普及率为51.7%，较2015年底提升1.3个百分点。我国手机网民规模达6.56亿，较2015年底增加3656万人。网民中使用手机上网的比例由2015年底的90.1%提升至92.5%，手机在上网设备中占据主导地位。其中，仅通过手机上网的网民达到1.73亿，占整体网民规模的24.5%。

值得注意的是，我国网民增速逐渐下滑，导致非网民不愿使用互联网的主要原因已不再是基础设施不完善，而是不懂手机电脑，不感兴趣，不会上网等主观因素决定。对这部分非网民群体的普惠金融服务很难通过数字化方式达到，仍需传统金融机构的线下网点进行过渡。

另一个现象是我国农村网民增速一直较慢，2016年6月甚至首次出现农村网民规模下降的状况。这一方面是由于中国城镇化进程导致农村人口逐步减少，二是由于农村地区经济状态与外部联络较低，农村居民上网意愿较弱。因此，对农村地区还需先加快其经济生活触网率，才可能支撑起良好的数字普惠金融环境。

(二) 支付结算体系建设

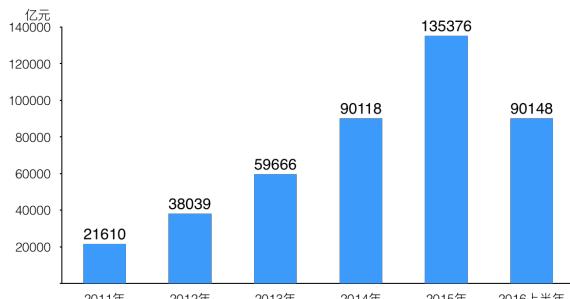
一个覆盖广泛的支付结算体系是推进普惠金融的基本条件，而第三方支付的发展是推动这一结算体系的主力。央行从 2011 年开始对第三方支付公司发放牌照，2011 年 5 月 18 日首批第三方支付机构 27 家单位获批；截至 2016 年 10 月，共有 267 家单位拥有第三方支付牌照，这 267 张牌照大多是 2011-2013 年期间发放的，目前第三方支付牌照已基本停发。

第三方支付市场从其出现就迅速迎来了爆发式增长。更快的交易流程，更低的交易成本，第三方支付机构很快赢得了 B 端企业和 C 端用户的青睐。这些第三方支付机构持续推进着支付体系的改革，越来越多的金融产品也逐渐选择与第三方支付合作。与此同时，银行支付机构也在不断谋求变革，很多支付通道都逐渐向第三方支付开放，两者合作共同促成了良好的支付结算体系，

为数字普惠金融的发展奠定了交易环境。

在这些基础工程之上，未来还将诞生一些更重要的基础设施服务于数字普惠金融。目前如反欺诈系统、云征信体系、互联网金融教育及第三方独立评级或征信机构等，这一系列的基础设施都亟待完善，现在还不能给数字普惠金融提供较好的基础支撑。未来他们将伴随数字普惠金融一起发展成长，直到能够反哺整个体系。

图 12. 第三方支付市场交易规模发展状况



资料来源：易观智库、盈灿咨询

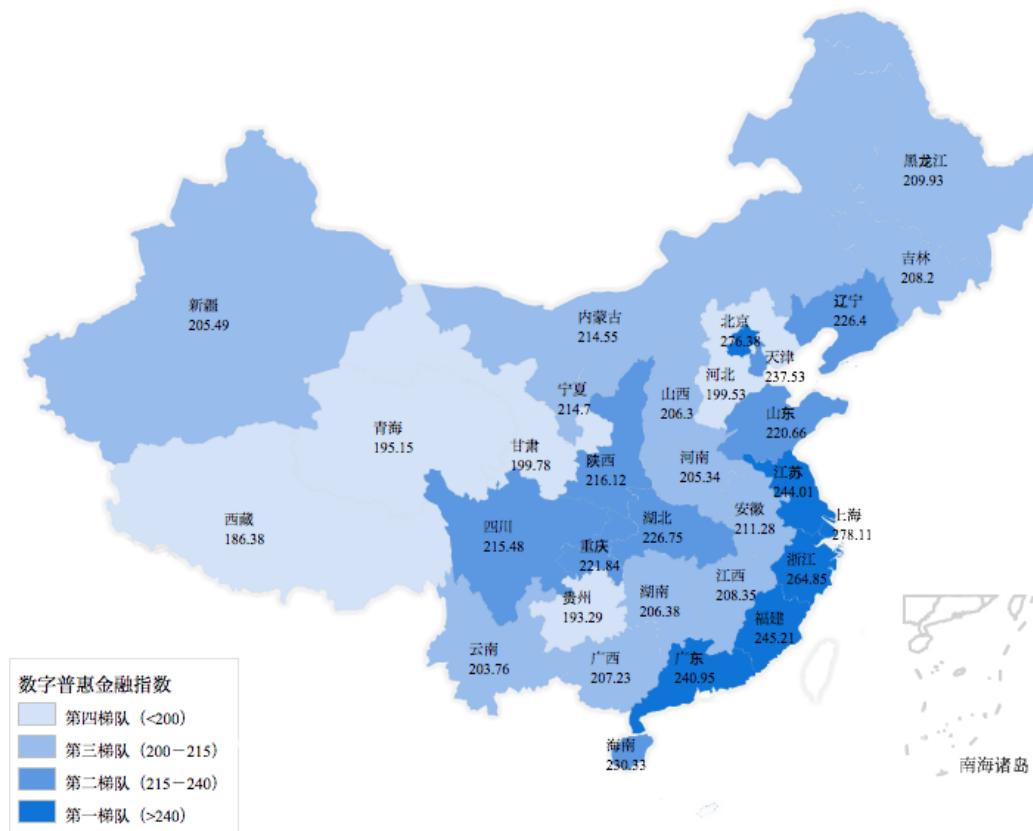
第三章 数字普惠金融的地域性分析

由于各地基础设施完善程度、经济发展水平不同，当前全国数字普惠金融的发展状况也呈现出地区性差异。本章主要以盈灿咨询、网贷之家、北京大学互联网金融研究中心统计的数据情况，表现数字普惠金融地区发展状况。

3.1 省级普惠金融发展情况

北京大学互联网金融研究中心根据蚂蚁金服支付宝用户数的覆盖情况，不同地区用户的支付、信贷、理财、保险、征信使用频次和参与状况，从互联网金融服务的覆盖广度、使用深度和数字支持服务三个维度构建出一套指标体系，并用数字普惠金融指数来表达不同地区支付宝用户享受普惠金融服务的整体情况。

图 13. 各省份数字普惠金融指数

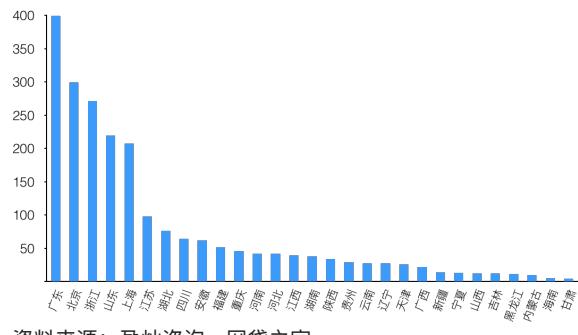


资料来源：北京大学互联网金融研究中心、盈灿咨询

从上图可以看出，数字普惠金融整体覆盖面较广，不同省份数字普惠金融指数差距并没有出现断崖式现象。沿海地区处于第一梯队主要是这些地区的用户使用频次更高，使用深度较深。相较于传统的普惠道路，数字普惠金融已经大大缩减了不同地区享受金融服务的差距。

截至 2016 年 9 月，P2P 网贷行业正常运营的平台数量 2202 家。排名前五位的分别为广东、北京、浙江、山东、上海，平台数量分别为 399 家、299 家、271 家、219 家、207 家。这些地方均属于经济发达，网贷行业政策较好的地区。相比之下，过半省份网贷平台数量不足 40 家，其数量总和还不及广东一省。海南、甘肃排名末尾，运营平台数量均不足 10 家（港澳台除外）。

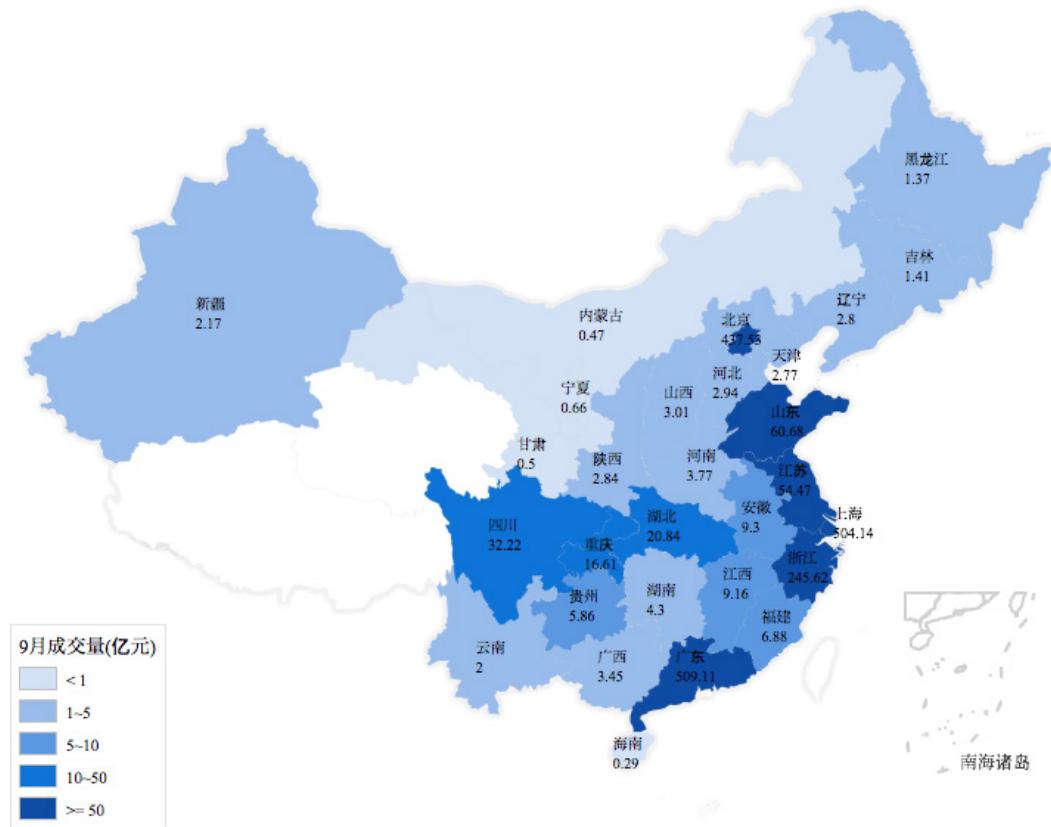
图 14. 各省份网贷平台正常运营数量情况



资料来源：盈灿咨询、网贷之家

2016 年 9 月，P2P 网贷行业整体成交量达到 1947.17 亿元，环比 8 月增长了 1.93%，距离单月 2000 亿大关仅一步之遥。而从各省市 P2P 网贷的成交情况来看，排名全国前三位的省市分别为广东、上海、北京，其中广东、上海两地 9 月的单月成交量突破了 500 亿元大关，分别为 509.11 亿元、504.14 亿元，分别较 8 月成交量环比增长了 6.03%、6.67%。北京 9 月成交量为 437.53 亿元。前三位占整个 9 月网贷行业成交量的比例为 74.51%。

图 15. 各省份网贷行业成交量情况

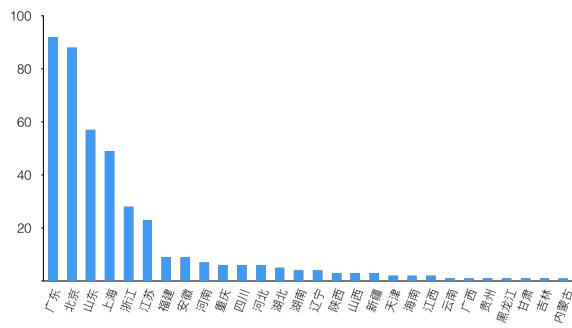


资料来源：盈灿咨询、网贷之家

P2P 网贷机构在缩小东西部金融服务差距方面也有出色表现。强有力的 P2P 网贷平台正在不断将业务触角伸向二三线城市，甚至农村地区。例如，拍拍贷在 2016 年第二季度的成交量中，69.74% 的成交量来自二三四线城市及村镇地区；翼龙贷的风控审核门店则分布在数百个城市区县中，其中相当大比例服务于三农金融。

与 P2P 网贷行业一样，众筹平台也多集中于沿海地区。截至 2016 年 9 月底，全国众筹平台分布在 28 个省市，其中北京和广东作为众筹行业的开拓地，平台聚集效应较为明显，也是目前全国正常运营平台数量最多的地方。广东以 92

图 16. 各省份众筹平台运营数量情况



资料来源：盈灿咨询

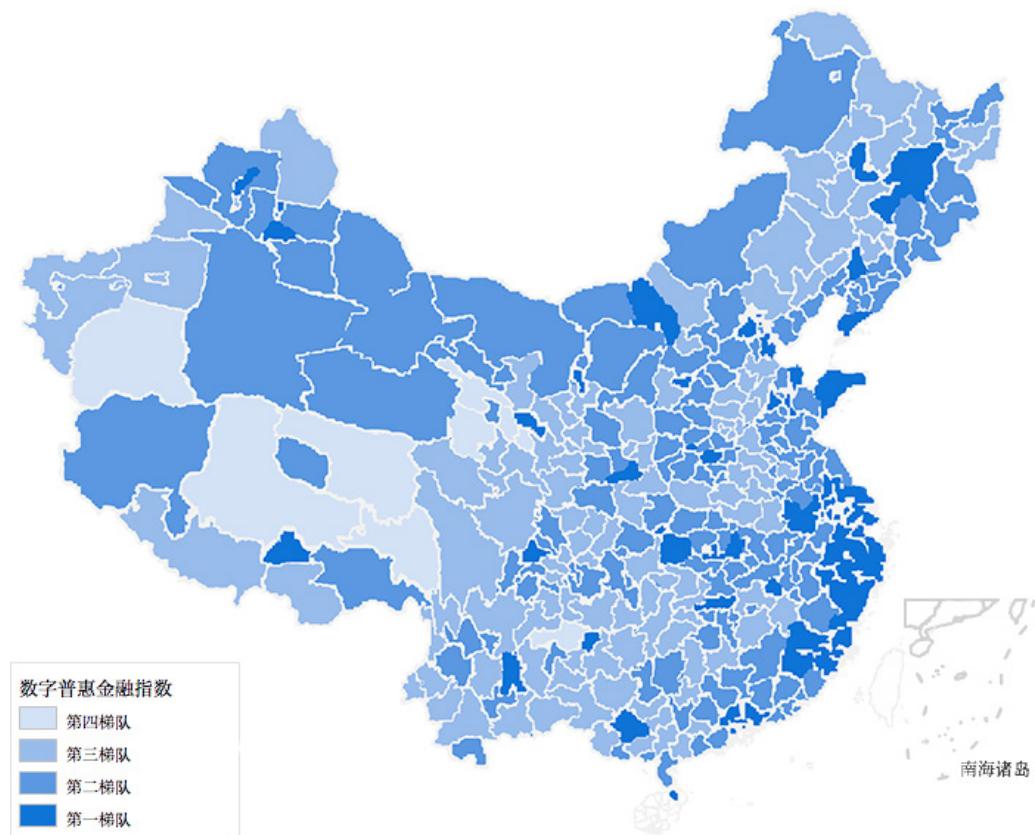
家平台数继续位居榜首；北京以 88 家位居其次；山东地区排名第三，上海排名第四，分别为 57 家和 49 家；浙江排名第五，有 28 家；江苏省以 23 家位列第六。广东、北京、山东、上海、浙江和江苏 6 个地区正常运营众筹平台数为全国前六，占全国总正常运营平台数的 81.2%。相比之下，大部分省市的众筹平台数量尚停留在个位数。

与 P2P 网贷平台不同的是，众筹平台的融资项目多数来自平台所在地或者经济发达地区，相比 P2P 网贷平台的资金流向逐步从经济发达地区向欠发达地区输血，众筹的资金流向还在相对较小的地域范围自给自足。这主要是因为众筹的优质项目不多，重大股权融资项目仍需线下路演所决定的。

3.2 市级普惠金融发展情况

当我们的目光进一步聚焦，将数字普惠金融放大到市级进行观察，可以看出其发展状态明显向省会城市聚集，相较于省与省之间的差距，市与市之间的差距更为明显。在市级数字普惠金融指数中，三四梯队省份的省会城市也有较好的表现。而整体上，中西部各省均不同程度地呈现出围绕省会城市发射状发展的情况，较为偏远的地级市和农村地区数字普惠金融仍有待挖掘。沿海较发达地区各地级市均表现出较高的普惠指数，长三角地区数字普惠金融尤为活跃。从全国来看，杭州数字普惠金融指数最高，隐有成为全国发动机的趋势。

图 17. 市级数字普惠金融发展情况

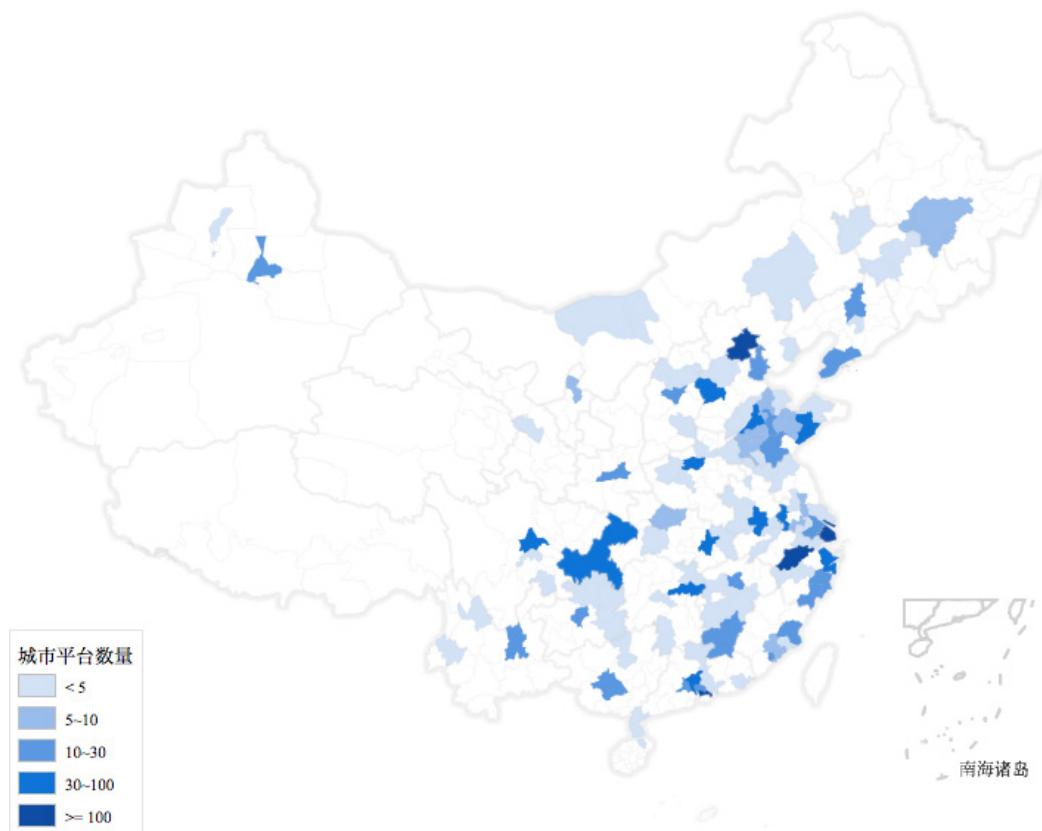


资料来源：北京大学互联网金融研究中心、盈灿咨询

造成市级数字普惠金融差距的核心在于用户使用深度。在反应用户使用深度的 6 项一级指标：支付、征信、余额宝、信贷、投资、保险中，除信贷以外，其余 5 项使用深度排名第一的均是杭州市。这主要是杭州市居民对现金货币的依赖性已大大减小，高频次的数字支付习惯使得他们对数字金融服务有更深的信任感，愿意尝试各种新鲜的线上金融产品。同理，省会城市、沿海发达城市、热门旅游城市，其数字支付场景已经遍布居民生活圈，这将整体上推动居民更多使用数字金融服务。

站在市级层面，P2P 网贷平台向省会城市聚合的现象更加明显，2016 年 9 月，P2P 网贷平台数量超过 100 的城市只有北上深杭四个，平台数量超过 30 的除青岛外也均是省会城市，剩余的平台大多聚集在省会城市周围。

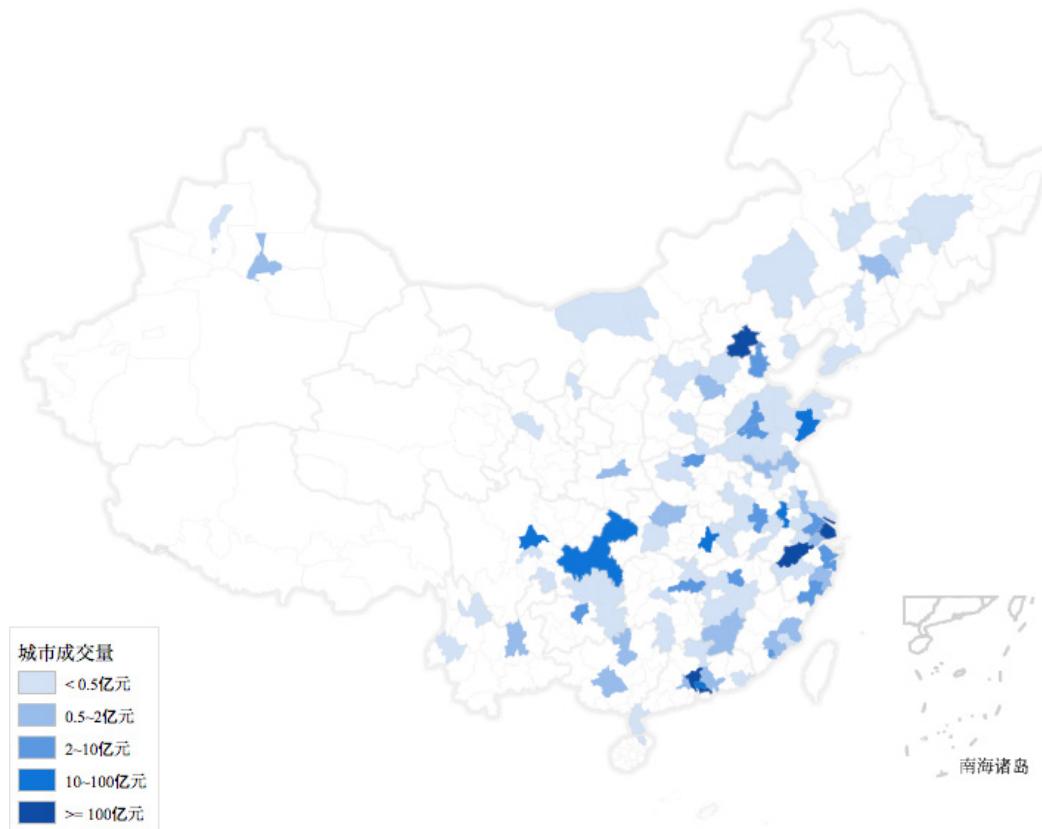
图 18. 市级网贷平台数量分布情况



资料来源：盈灿咨询

与平台数量相应的，P2P 网贷行业成交量过百亿的城市，仅有北上广深杭五个城市，在这之后成交量就出现明显下降，排名第六位的城市月成交量尚不足 50 亿。

图 19. 市级网贷行业成交量情况



资料来源：盈灿咨询

第四章 数字普惠金融发展中的机遇与困难

4.1 数字普惠金融发展的机遇

早在 2005 年，我国就开始普惠金融的政策研究。到 2013 年，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，正式提出“发展普惠金融，鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品”。2015 年，银监会、人民银行牵头财政部、证监会、保监会等部委发布的《推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）》是“十三五”期间我国普惠金融发展的纲领性文件，为我国进一步推动普惠金融发展提供了指引，鼓励各类普惠金融的服务主体借助互联网、云计算、大数据等新兴技术拓展普惠金融的广度和深度。

表 8. 数字普惠金融扶持政策

发布时间	相关政策和文件	主要内容
2013年11月	《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》	发展普惠金融，鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品
2015年12月	《关于改进个人银行账户服务加强账户管理的通知》	拓宽开户渠道并增设远程开户渠道，有条件的银行可探索将生物特征识别技术和其他安全有效技术手段作为核验开户申请人身份信息的辅助手段。中信银行、招商银行的部分互金平台已经开始运用人脸识别技术进行辅助开户、风险评估等银行业务。
2016年01月	《推进普惠金融发展规划（2016–2020年）》	积极引导各类普惠金融服务主体借助互联网等现代信息技术手段，降低金融交易成本，延伸服务半径，拓展普惠金融服务的广度和深度。
2016年03月	《关于金融助推脱贫攻坚的实施意见》	鼓励探索利用移动支付、互联网支付等新兴电子支付方式开发贫困地区支付服务市场，填补其基础金融服务空白。支持贫困地区金融机构建设创新型互联网平台，开展网络银行、网络保险、网络基金销售和网络消费金融等业务。
2016年07月	促进中小企业发展规划（2016–2020年）	支持利用大数据以及各类信息资源，建立包括企业纳税信息、进销存信息、诚信经营信息等中小企业信用信息平台。

资料来源：盈灿咨询

今年在杭州召开的 G20 杭州峰会中，《G20 数字普惠金融高级原则》作为峰会的重要议题之一，得到了许多国家及国际组织的积极响应。随着移动互联网的、大数据、云计算、人工智能、生物识别等技术的飞速提升，普惠金融各个难点正在破除，但此前国际上还缺乏统一的数字普惠金融的原则性指引。《G20 数字普惠金融高级原则》是数字普惠金融在国际社会上高级别的指引性文件，涵盖了数字普惠金融发展中的创新与风险、法律和监管框架、数字金融服务基础设施、金融消费者保护以及数字技术和金融知识普及等内容。未来数字普惠金融势必将成为全球大趋势，实现社会所有阶层和群体平等的共享金融服务。

近年来，我国不断推动数字普惠金融的发展，在《推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）》（以

下简称《规划》）中明确提出，“鼓励金融机构运用大数据、云计算等新兴信息技术，打造互联网金融服务平台，为客户提供信息、资金、产品等全方位金融服务。鼓励银行业金融机构成立互联网金融专营事业部或独立法人机构。推广保险移动展业，提高特殊群体金融服务可得性”，“发挥网络借贷平台融资便捷、对象广泛的特点，引导其缓解小微企业、农户和各类低收入人群的融资难问题。发挥股权众筹融资平台对大众创业、万众创新的支持作用。发挥网络金融产品销售平台门槛低、变现快的特点，满足各消费群体多层次的投资理财需求”。《规划》鼓励从支付、借贷、理财、保险等方面提升我国数字普惠金融的覆盖范围和金融的可获得性。

4.2 数字普惠金融发展的困难

(一) 征信体系尚不健全

征信是金融服务主体发放贷款的基础依据，移动支付、互联网理财、互联网保险等行业的快速发展，特别是纯线上个人信贷的发展，对征信服务提出了迫切需求，但目前我国征信服务无法满足数字普惠金融的发展需求。我国企业征信和个人征信系统信息主要以商业银行信息为主，散布在公安局、税务局、法院、保险等政府部门和公共事业部门的信息并没能有效整合。个人以及中小微企业在商业银行的信贷数据较少，商业银行反映的中小微企业的信用情况可能存在偏差和漏、缺，这都导致征信信息的不完善。此外，我国民间征信机构的数据和规模都普遍较小，并且受原有体系的影响，开展企业征信的机构远多于从事个人征信的机构，征信体系覆盖的范围不足，尤其是广大农村地区，农户（个体种植户、个体养殖户等）和农民征信体系建设欠缺。

(二) 数字普惠金融信息安全有待提高

数字普惠金融是基于数字化技术开展的金融服务，数字技术的安全性和可靠性直接影响金融服务的质量以及客户信息、资金安全。现在数字技术应用的范围很广，通过手机发短信或者打电话可以取款、转账等，如果用户接收不到手机短

信，则可能造成交易的失败或者资金的损失。在数据的传输和储存中也存在风险，如果黑客入侵这些金融服务业机构的数据库，就可能对客户的信息进行篡改、修改和删除。数字普惠金融的客户交易数据是大量的，而且被用来向以前被排斥和服务不足的客户提供金融服务，其面临的安全风险和信息泄露风险更加突出。

(三) 数字普惠金融的监管体系尚待完善

数字普惠金融是金融领域的一个新兴的业态，在金融模式上具有相当的创新性。数字普惠金融服务涵盖的业务范围也比较广泛，含支付、贷款、保险、理财等多种业态，同一机构可能同时开展多项数字普惠金融服务，行业内混业经营的趋势明显。我国原有的金融监管体系主要是针对分业经营设立的，并不能完全适用于对数字普惠金融服务主体的监管。同时互联网、移动通讯虚拟的特性，导致数字普惠金融超越了地域、行业的桎梏，监管难度也随之加大。

数字普惠金融各业态发展时间、发展规模不一致，很多相对成熟的产业，例如第三方支付，配套的法律相对的齐全，P2P网贷平台、第三方支付、互联网保险等金融业态的相关监管政策也已经出台。但是，部分业态的监管仍然存在一定的空白和滞后，相应的监管政策也没有出台。

第五章 数字普惠金融未来发展趋势

5.1 宏观政策制度支持力度加大

随着我国对普惠金融的提倡以及数字化技术对普惠金融推动作用的日益明显，针对数字普惠金融的监管政策将逐步的完善。从国际经验来说，对互联网金融企业的监管主要从行为监管的角度设置监管标准。目前监管层对互联网金融沿用了传统的“一行三会”分业监管思路，但是在《互联网金融风险专项整治工作实施方案的通知》中，强调穿透式监管，即透过表面判定业务本质属性、监管职责和应遵循的行为规则与监管要求。可见，未来我国对于互联网金融机构的监管机制将进一步完善，各个业态的监管政策也将逐步出台。

征信体系建设和宽带建设是开展数字普惠金融的重要基础设施建设，未来信用体系的扶持力度有望进一步扩大，互联网等基础设施的建设也将进一步健全。随着芝麻信用分、腾讯征信的上线，大数据征信、云征信解决了传统官方征信机构信息覆盖范围有限的缺陷，个人信用的维度更加多元化。征信是开展数字普惠金融的核心要求，未来政府对民间征信业的发展政策有望进一步拓宽。近年来，宽带网络作为我国战略性公共基础设施建设，各项政策利好不断。未来“宽带中国”战略将继续推进，到 2020 年我国行政村通宽带比例将超过 98%。

5.2 普惠金融与数字化技术的融合度加强

尽管随着传统金融机构的转型，互联网金融公司的扩张，数字普惠金融已经得到了很大的发展，然而目前的普惠现状依然只是走出了非常小、非常浅的一步。不论是传统金融机构，还是互联网金融公司，其数字化的应用主要在于提高了金融服务覆盖面，降低了金融产品的可得成本，接下来的普惠金融还需要更深度的将数字变革渗入到金融流程中。

首先是身份识别，客户的身份信息已经逐步转向数字化，而网络安全问题又逐渐凸显。因此通过技术化的手段精确地进行数字识别是保障数字金融顺利开展的第一步，目前，互联网金融巨头已经开始着力收购指纹识别、瞳孔识别等更高层次的防伪技术来保障客户利益。

其次是用户行为匹配，当前互联网网民人均周上网时长达到 26.5 个小时，考虑到这是一个平均数，部分重度互联网居民已经接近于非睡觉即上网的地步。这样长时间的上网行为，所留下的数据痕迹，足以给出一个较为清晰的用户画像了，其中包括用户的工作情况、资产情况、家庭情况、社交情况、交通情况、健康情况等，金融机构需要将这些数据清晰的匹配到具体的用户身上，用于鉴别某一用户属于哪一类型，判断其需求是融资、理财还是保险。

然后就是大数据风控，有了精准的行为匹配之后，就需要根据过往积累的数据来推测不同群体的违约概率，投资风险偏好等，最终将这些应用到对借款人或投资人的引导中。

最后是智能检测和修正，这些数据庞大的运算量显然已超出人脑的正常运算范围，其中难免有出差错的情况，那么就还要应用数字化技术进行不断地智能修正，一步步提高下一次的预测成功率。

5.3 数字普惠金融供应商大有可为

通讯及网络供应商暂且不说，因为其收入来源并不仅依靠数字普惠金融的发展，第三方支付则已经尝到甜头。在第三方支付监管趋严的背景下，支付牌照成交价格逐渐攀升，越来越多的巨头为了在开拓数字普惠金融的过程中，抓住这一块最基础也最重要的拼图，不吝高价购买支付牌照。

牌照价格除外，第三方支付公司本身也有巨大的想象空间，很多第三方支付公司都已积累了庞大的交易数据，可以转型成更深层次的大数据公司。同时当有新的金融创新出现的时候，第三方支付公司通常都有能力尝鲜一部分，例如 P2P 网贷行业的崛起和基金销售门槛的降低，都给了第三方支付公司很大的进入空间。

还有那些正伴随数字普惠金融一同发展的供应商，都恰处在追逐蓝海，跑马圈地的途中。首批 8 家个人征信试点单位已经试点了整整 1 年半，尽管牌照未出，却丝毫不影响 8 家机构的圈地热情，除了整合他们各自的自有数据，都在大力对接集团外部数据和第三方数据。反欺诈系统，这一类别的科技公司很多在 P2P 网贷行业的发展过程中开始起步。反欺诈被视为风控的第一步，这也是众多金融创新产品最难避免的坑，因此反欺诈业务可以有效的辅助金融创新，促进数字普惠金融。

除了这些已经看得到的供应商，随着数字普惠金融的发展，金融创新的层出不穷，数字普惠金融还会有更多的参与方和供应商，这是一个百万亿级市场下带动的众多万亿级细分市场空间，未来数字普惠金融供应商大有可为。

报告作者

张叶霞 | 盈灿咨询 研究数据中心 高级研究员

高丽秀 | 盈灿咨询 研究数据中心 行业研究员

王迪枫 | 盈灿咨询 研究数据中心 行业研究员



盈灿咨询成立于 2012 年 2 月，是中国领先的互联网金融行业研究与咨询机构，公司旗下的研究数据中心拥有国内最具影响力、最权威的行业数据库，最受认可的行业研究工具和模型，以及广泛的行业资源。盈灿咨询为客户提供数据分析、行业研究和平台运营等方面的服务，助力客户在互联网金融领域应对挑战，取得成功。



网贷之家是中国领先的 P2P 网贷行业门户网站，为 P2P 网贷行业的参与者与关注者提供全面、深入、专业的行业资讯。创立于 2011 年 10 月，隶属于上海盈灿投资管理股份有限公司，2015 年 6 月获赛富亚洲和创东方领投的 B 轮亿元融资，并在北京、深圳、大连、武汉、成都、济南、杭州设有分部。



《陆家嘴》杂志是第一财经旗下高端金融类杂志。杂志由上海东方传媒集团有限公司（SMG）主办，第一财经传媒有限公司倾力出品。是国内第一本为金融机构从业人员和高净值资产人群度身定做的高端金融杂志，立志成为最专注于金融机构和财富人群需求的新一代财经读物。