

普惠金融伴舞宏观经济

文 | 易纲



易纲

中国人民银行党
委副书记、副行长

联合国、G20、世界银行和我国政府都非常重视普惠金融发展，均强调支持小微企业、支持三农、扶贫贷款等。实际上，普惠金融是一个比较广泛的概念，包含贷款、支付、保险、查询、汇款和存款等六项基础的金融服务。近年来，普惠金融的内涵不断演变，外延也有所扩展。

中国在普惠金融方面走在世界前列。根据世界银行 2014 年统计 143 个国家的普惠金融指标，中国账户拥有率为 79%，比 2011 年提升 15 个百分点，也高于 G20 的平均水平（76%）；中国城市居民和农村居民账户拥有率分别为 84% 和 74%。

普惠性的信贷服务，可以提升资金的配置效率，对经济的转型升级和动能的提升有着重要的意义。普惠性的支付服务，可降低全社会交易成本：交易瞬间完成，边际成本接近于零。总体来看，普惠金融有利于金融的稳定和社会的稳定。在个体层面，它使个体在经济波动时能够平滑消费支出，降低流动性风险，提升财务健康度，提高风险承受能力；在行业层面，促使金融机构将信贷资产分散到更广泛的客户群，避免集中于少数大客户和重资产的周期性行业，有助于分散经营风险；在社会层面，帮助弱势群体摆脱贫困，缩小贫富差距，避免马太效应，培育中产阶级，提升社会平等和稳定，孕育稳定的金融体系。

普惠金融服务可以使经济参与者产生海量经济足迹，消除信息不对称，但是大数据的局限性在于过于僵硬，冷冰冰的数据分析难以涵盖现实情况的多样性，固化的模型容易被人造垃圾数据刻意误导。传统的金融服务离不开“软信息”，例如信贷员在做出决策前既要分析客户的纸面数据，也需要日常与客户及其关联方直接开展沟通来作出判断。美国一项研究表明，银行在关闭网点后，会逐渐失去网点周边客户的“软信息”，对其信贷决策产生了不利影响，需要在“硬数据”与“软信息”之间找到平衡。

在发展普惠金融的过程中，也产生了一些金融乱象。这要求我们在大力提倡普惠金融的时候，必须要强调合法、合规开展业务，要警惕打着普惠金融旗号的违法和欺诈行为。必须坚持有牌照才能经营，监管要做到全覆盖，同时要提高公众的风险意识，特别是要避免踏入“庞氏骗局”。借鉴美国经验，需要对消费者的风险承受能力开展尽职调查，而不是盲目扩张金融服务。随着普惠金融在国民经济中的地位不断提升，我们需要在金融消费者保护方面同步加强能力建设，探索相关重大问题。

普惠金融对宏观经济发展有着重要的意义，能够有效促进宏观经济的发展和稳定，它促进增长的主要途径是提高生产率、增加投资、节约劳动时间。期待普惠金融在国民经济中扮演日益重要的角色，为推进供给侧结构性改革、加速中国经济转型升级发挥重要作用。□