



周小川

中国金融学会会长、中国人民银行原行长

普惠金融的变与不变

文 | 周小川

中国正处于扶贫攻坚战阶段，在普惠金融方面取得了不少成效，还需要总结经验继续前行。数字技术和网络技术的发展对我国经济和普惠金融领域产生了巨大影响和冲击：过去，普惠金融强调的是基层网点，要求扎根基层服务基层，在基层设置服务网点或者小型金融机构；目前，普惠金融更多强调要依靠数字技术和电子网络。对这个明显的转变，应该给予高度重视。

与此同时，这一转变过程也具有不确定性，如果更多地依靠数字技术和网络技术，很多小型普惠金融机构会希望依靠公共征信系统；如果公共征信系统都能够提供令人满意的丰富信息，那么中小型金融机构的存在价值就值得商榷。未来，这一转变可能出现混合的局面，既需要扎根基层的网点和金融机构，也需要更多线上普惠金融业务，二者最终将呈现何种格局，还需要在演进中逐步探索。

虽然新技术深刻影响着普惠金融发展，但它并没有动摇普惠金融的核心，即发展普惠金融必须遵循的自身规律。

一是金融机构要具备可持续性，尤其是财务可持续性。若没有强健的财务能力，没有不断增长的能力，包括抗风险能力等，金融机构就容易出现问題。而普惠金融要做到可持续性，就需要提高生产力，特别是供给侧生产力。究竟是授人以鱼，还是授人以渔？还需要进一步厘清金融与实体经济的关系，应该摒弃所谓零和博弈的思维，用共生的思想让金融支持农户发展，同时金融机构也必须有合理的财务回报，使其在财务健康的同时不断地在资本上有所积累，与实体经济实现共赢共长。二是风控和监管仍然是至关重要的环节。除了风控和监管建设，财务制度、风险评估、会计准则等也不能忽略。三是需要平衡激励机制和社会责任，如果激励机制设计不合理，会影响普惠金融的财务可持续性，影响积极性发挥。

当前，普惠金融还面临着许多挑战需要解决：

首先，要完善基础设施建设。对普惠金融而言，基础设施很重要，其作用是给多元化的中小型金融服务机构提供更加健康、可靠、可信的公共服务。基础设施并不仅限于征信系统，还包括交易平台、资产登记托管、交易记录、支付系统支付清算等。其次，要明确自身的信息优势。金融服务是建立在信息基础之上的，普惠金融机构要明白自己的比较优势，只有明确了自身的信息优势，才能运行得更有效率、更安全可靠。再次，要考虑如何降低风险。应推动发展针对风险的保险机制建设，比如鼓励发展农产品期货，形成有价格、有保障的以农业订单为基础的保险信贷机制。最后，应该详细地考察激励机制。在实践过程中，强调普惠金融的社会责任是对的，但如果激励机制设计不对的话，有时候会出现“胳膊拧不过大腿”的问题，难以保证把好事做好。☐