



Berkeley
Haas

银行业数字普惠金融长坡厚雪 扎实推进共同富裕 迈上新台阶

——科技赋能银行业高质量发展子系列

分析人员：

焦柏翰 - 波士顿学院 经济学与数学

王南之 - 加州大学伯克利 经济学

严嫣然 - 加州大学伯克利 经济学与数据科学

阮鸿柏 - 加州大学伯克利 工商管理与数据科学

于利杰 - 西南财经大学 金融学

2023. 04. 29

策略与行业研究

首次覆盖

本报告导读：数字化背景下，科技赋能银行业推进数字普惠金融高质量发展，金融科技+普惠金融未来长坡厚雪，助推商业银行服务下沉，以普惠金融更好服务共同富裕。

重点覆盖公司列表

核心观点：

- **竞争格局：国有企业坐镇，股份和农村商业银行保障普惠金融惠民稳健发展。**国有银行依靠自身资本实力，政策扶持，网络覆盖对于普惠金融贡献位居首位。股份制商业银行在普惠金融方面保持高增长态势利用灵活经营策略和创新能力利用技术手段为小微企业拓展市场保驾护航。农村商业银行因为数量众多，也是普惠金融市场不可或缺的组成部分，其依靠自身网点优势和对于当地环境的熟悉保障了个体农商户，小微企业的健康发展。农业商业银行依靠金融科技未来将有巨大市场潜力和增长空间。
- **行业表现：商业银行数字普惠金融长坡厚雪，金融科技场景赋能机遇挑战并存。**当前中国数字普惠金融的覆盖广度与应用深度正不断扩大，全行业呈现“长坡厚雪”发展态势。科技进步与数字化转型从“风险管理”、“线上转型”、“服务普及”三方促进商业银行开展普惠金融业务。结合中国主要商业银行具体开展数字普惠金融推进共同富裕的案例，从“构建主动服务体系”、“缓解小微企业融资难问题”、服务“三农”推进乡村振兴、丰富民生供给方向介绍数字普惠金融对共同富裕的影响，分析了当前数字普惠金融面临的潜在风险问题与机遇挑战，并提出基于风险建议的应对措施。
- **行业展望：下沉市场成普惠金融发展重点，万企兴万村带动农村居民收入增长。**放眼未来，在中国经济持续强劲增长，居民人均可支配收入不断提高的背景下，科技赋能下的普惠金融正逐步成为缓解民营企业“融资难”，激发实体经济的有效工具。可以预见，在未来的5年内，中国普惠金融市场总量仍将持续扩大。随着服务业务的不断拓宽，普惠金融市场也将逐渐形成“多层次，多元化”的竞争格局，下沉市场也将成为众多普惠金融机构的必争之地。随着党中央国务院对于“乡村振兴，共同富裕”方针的总体制定，数字化普惠金融仍将在未来“不忘初心”、作为重要工具，切实解决企业资金问题，推动农村地区共同富裕发展进程。
- **风险管理：稳定增长下，普惠金融的三重之忧。**尽管在市场总体蓬勃发展的前提下，普惠金融机构仍然面临多重挑战。由于普惠金融定位在服务信用风险较高的客户群，其产生的不良贷款率也在逐年上升。政策环境与市场竞争也是商业银行在下沉市场中要面临的主要困境。多变的市场环境使得商业银行产生利润率下降等难题。在数字化的转型下，普惠金融的有效推进需要基于大数据与算法的支持，而网络融合度低的地区所造成的技术限制也可能使得普惠金融无法发挥最大效能。面对多重风险，商业银行需要建立完善的风险管理体系，加强监管政策，跟进技术发展，以推动消费者信心，维护市场稳定，健康发展。

代码	公司名称	评级
601398	工商银行	
601939	建设银行	谨慎
601988	中国银行	谨慎
601288	农业银行	增持
601328	交通银行	增持
601658	邮储银行	

目录

一. 行业表现	3
1.1 商业银行普惠金融现状	3
1.2 科技进步和数字化转型对于普惠金融的影响	3
1.3 商业银行数字普惠金融对共同富裕的影响	5
1.4 商业银行数字普惠金融对共同富裕影响的案例分析	6
1.5 科技赋能下的商业银行普惠金融业务风险	7
1.6 应对措施	7
二. 竞争格局	9
2.1 普惠金融下的主要企业组成分析	9
2.2 普惠金融下的互联网企业影响分析	11
三. 行业展望	13
3.1 普惠金融市场规模(总量)将持续增大	13
3.2 普惠金融市场或行成多层级，多元化竞争格局，下沉市场成为焦点	13
3.3 普惠金融“万企兴万村”，提高农村居民收入是关键	14
四. 潜在风险	16
4.1 信用风险	16
4.2 市场风险	16
4.3 服务与监管风险	17

一. 行业表现

1.1 商业银行普惠金融现状

在中国经济快速增长的背景下，普惠金融已成为推动农村地区、低收入人群和小微企业经济发展的关键手段。当前，国有大型银行在普惠金融贷款方面保持了近年来的稳健增长势头。据《中国建设银行：以普惠金融活水滋润众行业家园》一文所示，截至2023年1月底，建设银行普惠金融贷款余额超过2.4万亿元，服务客户超过250万户，同比增长25.49%。同时，中国农业银行发布了《2023年普惠金融信贷政策指引》，全面推动普惠金融信贷投放、结构调整、风险防范和基本管理等各项工作，普惠金融业务正在稳健推广中。

据中国银保监会统计，截至2022年6月底，中国普惠小微贷款余额达21.77万亿元，同比增速为22.6%，比各项贷款的平均增速高出11.69个百分点，数字技术在解决普惠金融领域的痛点和难点方面，取得了显著进展，这证明当前中国居民账户拥有率与借贷参与率正稳定增长，数字普惠金融的覆盖广度与应用深度不断扩大。



图例1：商业银行账户拥有率&借贷参与率

1.2 科技进步和数字化转型对于普惠金融的影响

1.2.1 风险管理

风险管理方面，商业银行通过综合金融服务平台整合工商、公安、税务等多部门信息，以更全面准确地评估用户的资历和还款能力，从而降低农村和微型企业地区贷款违约风险。此外，银行通过与企业财务的ERP系统对接，实时掌握交易和财务数据，借助智能风控模型和大数据实时检测来实时监测风险点，促进融资业务稳健发展并减少潜在坏账率。为了应对流动性风险，商业银行利用大数据和人工智能技术构建动态风险计量模型，对资金流向和走势进行实施流动性构成分析，通过正向模拟和反向追溯建立风险压力测试和情景模拟体系。保障了普惠金融的稳健推行。



图例2：风控体系模式

1.2.2 业务线上化转型

金融机构在在线业务转型方面不断探索和实施各种线上业务模式和技术手段，以优化服务和提高效率。这些措施包括：提供便捷的在线申请通道，发展供应链金融和网银等技术以在线获取企业信息，运用人脸识别等技术为借款企业提供线上股东会功能，建立智能化风控体系实现自动化、线上化的中小企业信用评价和审查审批，与税务机关对接实现发票真假的联网核查，广泛采用电子签名技术和生物识别技术确保线上合同签署的合法性和有效性，利用核心企业的信用为供应商进行增信，实时分析企业运营风险进行信用风险与欺诈风险的实时预警，利用区块链技术实现交易数据的完整且无法篡改地留存，以及利用手机照相、OCR识别等技术手段完成不动产估值的线上化流程。这些在线业务转型措施有助于金融机构提高融资业务办理效率，实现随时随地响应企业的融资需求。



图例3：线上业务组成体系

1.2.3 金融服务可及性

凭借金融科技的应用，移动应用手机银行APP平台让商业银行获得了更多的月活客户和市场下沉。截止2022年12月手机银行应用活跃人数为51688.69万。在2021年目前工商银行，中国银行，建设银行，农业银行和招商银行APP使用情况来看手机银行用户在新一线和二线城市占比超过百分之二十，但是在三线城市和四线城市占有率分别为百分之十三左右和百分之九左右。在金融科技背景下商业银行的金融服务拓展还有巨大空间。根据中国政府《数字乡村发展行

动计划2022-2025》政府正在推动信息整合构建涉农信息库提升农户建档平级和授信基本面，信贷业务和保险业务被鼓励利用互联网，卫星遥感，远程视频等技术开展农业金融线上业务办理。

1.3 商业银行数字普惠金融对共同富裕的影响

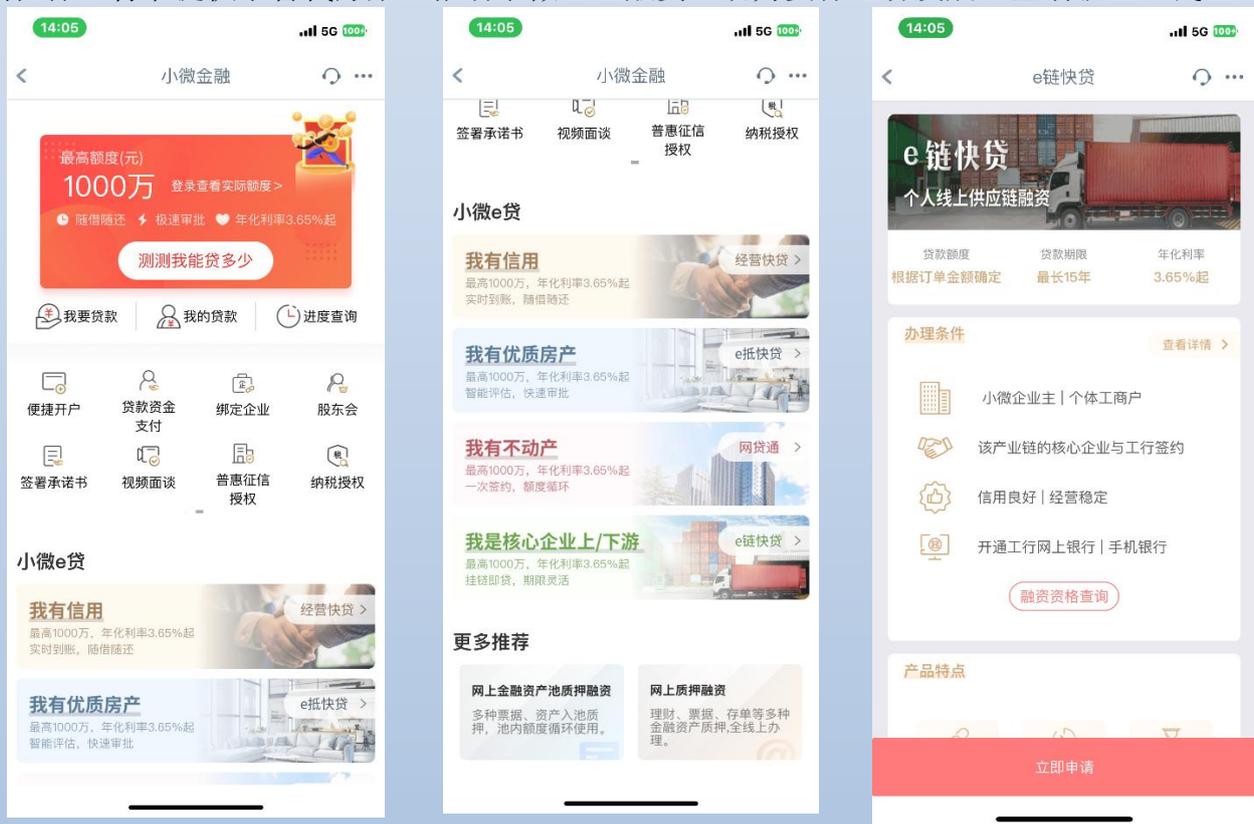
近年来，随着数字技术加速迭代创新，推动了数字普惠金融的快速发展，初步构建了数字普惠金融生态圈。数字普惠金融的发展，拓宽了数字金融服务的触达范围，缓解了金融服务的排斥性，缩小了数字鸿沟，缓解了信息不对称，赋能社会减贫纾困，缓解了社会不公，为促进经济包容性发展提供了重要途径。

1.3.1 构建主动服务体系

邮储银行北京分行——主动式金融服务体系。当前，银行零售业务数字化转型进入瓶颈阶段，获客触客渠道多限于被动式，无法培育客户并建立信任关系，客户价值难以深耕。邮储银行北京分行构建主动式金融服务体系，改变金融机构与客户互动关系，提高市场反应速度和服务效率，切实服务民生福祉，提高小微企业贷款效率，扎实推进共同富裕。

1.3.2 助力解决中小微企业融资难问题

中国工商银行——工行“小微金融”助融产品。围绕核心企业，依托上下游中小企业的资金流、物流、商流和信息流，把单个企业的不可控风险转变为供应链企业整体的可控风险，通过高效获取各类信息将其传递给金融机构，转数据为信用、转信息为资产，为小微企业融资担保、背书提供了替代方案，推动小微企业融资，助力实体经济发展，盘活就业、民生。



图例4：工商银行手机银行

1.3.3 服务“三农”推进乡村振兴战略

农信银行互联——基于区块链+物联网的生物资产监管平台。通过构建“数只+金融”的业务模式赋能农业产业数字化，形成产业大数据，通过区块链技术将产业大数据转变为数据资产，从而将生物资产转化为可抵押资产，为农业农村产业发展纾解困难。



图例5：农信银行运营模式

1.3.4 丰富民生领域供给

中国建设银行——建行生活。依托于金融科技高速发展，商业银行整合财富管理、生活缴费、政务服务、电影演出等居民日常生活基本服务，稳妥推进人社、医保、税务、民政、公积金、理财等民生领域数字化转型，促进系统互联互通和数据汇聚共享，同时着力破解群体间数字化应用鸿沟。

1.4 商业银行数字普惠金融对共同富裕影响的案例分析

1.4.1 中国农业银行——惠农e通平台打造数字普惠金融服务“三农”新优势。

2018年，农业银行惠农e通平台推出全新的农户版、惠农通服务点版和专业市场版等多款产品，为“三农”客户提供扫码收付款、面对面转账、农产品撮合、信息进村入户、惠农缴费等多项惠农助农服务；首次开放微信渠道推出微信商城，以“团购”模式促进电商助力乡村振兴；通过进一步丰富平台功能和应用场景，助力“一号工程”全面突破提升。2022年，农行APP进一步直接推出“乡村振兴”模块，延续上述业务。

农业银行围绕“涉农政策、财政补贴、普惠金融、便民生活”等服务场景，不断优化升级惠农e通平台，为“三农”客户提供操作更加简洁、内容更加丰富的惠农助农服务。“三农”客户无需持有农行卡，即可注册成为乡村振兴平台农户版用户，在手机上随时随地浏览包含农技培训、政策法规和致富门路等丰富的惠农信息资讯

“乡村振兴”平台不仅提供面对面收款功能轻松实现农户间的扫码转账，而且推出扫码收付款功能为农户与惠农通服务点之间的支付场景提供了新的选择。

1.4.2 中和农信——创新方式、量身定制专属农户的融资模式。

2008年底成立，专注于农村市场的小微金融机构，为不能充分享受传统金融机构服务的农村中低收入群体，量身定制小额信贷、保险、投资、电商等多方位服务，以帮助农户增收创产。

1) 信贷模式：借鉴孟加拉乡村银行模式、德国IPC技术等国际经验，开发了适合农村社会的无抵押贷款模式，突破了传统金融机构的思维模式，重点考察客户的还款能力与还款意愿，开发了适合农村社会的无抵押贷款模式并采用整货零还的还款方式，主要分为个贷模式和小组模式两大类。

2) 风控方式：将信贷业务的信息管理、发收款等充分地互联网化，实现了资金的高效运转利用，并通过线上大数据和线下软信息相结合的双层风控模式，大大提升了风控水平。

3) 产品设计：为满足日益增长的农民发展资金需求，丰富完善了更能满足农户需求的贷款产品，通过调整贷款上限、还款周期、担保政策，创新审核流程、放还款方式等，逐渐形成了精准、便捷、安全等一系列优势。同时，中和农信增加面向农村市场的理财、互助保障计

划等产品



图例6：中和农信普惠金融业务

1.5科技赋能下的商业银行普惠金融业务风险

潜在风险：

(1) **数字鸿沟衍生的公平问题。**数字普惠金融发展在提高金融服务便利性的同时，也可能产生数字鸿沟，数字鸿沟在一定程度上因信息不对称可能加大财富分配不均等性；此外，由于行业间互联互通性和开放性等特征，技术本身也可能产生新的风险。

(2) **数字金融的服务成本问题。**尽管近年来数字金融的快速发展极大地拓展了金融服务的覆盖范围，但普惠群体获取金融服务的成本总体上还比较高。

(3) **数字普惠金融的科技伦理治理问题。**2022年中国人民银行发布《金融领域科技伦理指引》，强调加强金融科技伦理建设，促进创新与防范风险相统一、制度规范与自我约束相结合原则，健全多方参与、协同共治的金融科技伦理治理体系。

(4) **七大传统风险的隐蔽性、波动性、挑战性加剧。**在新的技术环境下，金融机构面临的七大金融风险将会以更具隐蔽性、波动性和挑战性的形式展现。



图例7：金融机构潜在风险

1.6应对措施：

1. 相关部门应出台数字普惠金融鼓励政策。要制定出台新的法律法规和行业规范，以有效约

束市场行为。充分做好制度落实工作，为金融发展提供基础保障，引导数字普惠金融规范健康向善发展。

2. 加强数字普惠金融的知识宣传和普及工作。提升大众金融素质，进一步夯实数字普惠金融基础，推动银行业普惠金融更好普及，更好服务共同富裕。

3. 注重银行业数字普惠金融的风险防范问题。注重资产负债率等指标的杠杆调控，防范数字金融潜在衍生伦理道德问题，扎实推进金融科技赋能共同富裕。

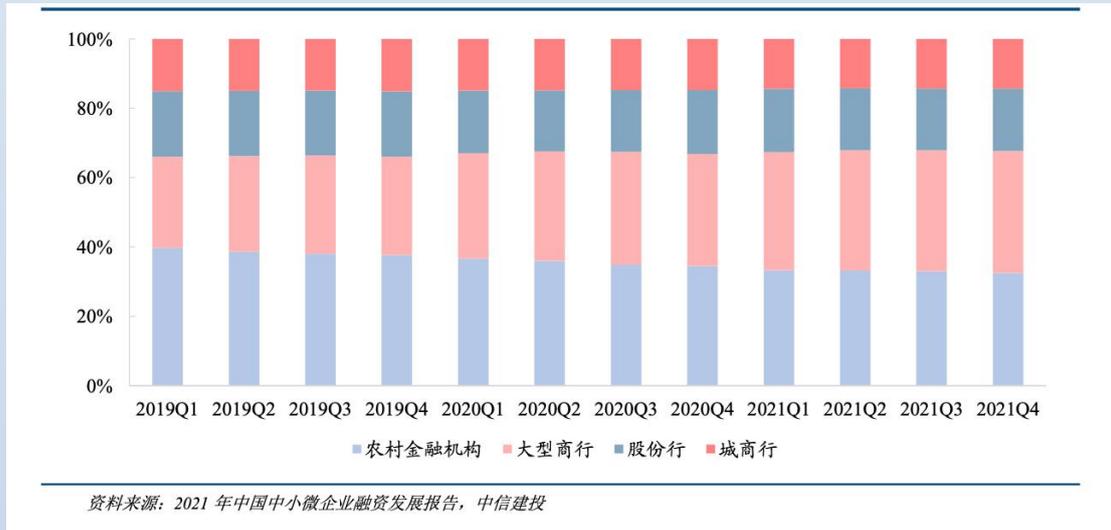
4. 及时优化和改进现有的监管流程和监管系统。为有效应对数字普惠金融所具有的跨界性特征，要不断提高各部门的综合监管和穿透性监管能力，加强部门之间的监管协作和信息共享。

5. 注重数据安全与隐私保护。数字普惠金融将在确保个人隐私和数据安全的前提下，建立数据流通机制，打破金融数据滥用、垄断的局面，探索实现更精准的数据确权，更便捷的数据交易与更合理的数据使用。

6. 加强技术攻关。结合新兴的AIGC、大数据、区块链等技术，加速开展银行业普惠金融技术普惠创新，进一步提升普惠金融效率，更好服务共同富裕。

二. 竞争格局

2023年中共中央国务院发表了关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见。普惠金融作为受众为低收入人群和小微企业的一种金融模式对于国家脱贫攻坚和乡村振兴有重大作用。目前普惠金融的参与者有国有商业银行, 股份制商业银行, 农村商业银行和金融科技企业。根据《2021年中国中小微企业融资发展报告》大型国有银行的信贷投放比例最高截止2021年达到了34.37%, 股份制商业银行投放比例增长近25%, 农村商业银行的投放比例较高截止2021年达到了31.74%。除去宏观因素上国有银行营收增长, 净利润回暖促进了国有银行的稳健增速之外从而让国有银行有稳定的资本准备率之外, 国有银行凭借自身政策要求, 指标压力和低利率水平占据普惠金融市场首位。



图例8: 中国国有银行, 股份银行, 农村商业银行普惠金融贷款占比

2.1 普惠金融下的主要企业组成分析

A. 国有银行板块

截止2021年在普惠金融贷款方面国有银行中建设银行, 农业银行, 工商银行在普惠金融小微贷款余额排名处于领先地位分别比去年同期增加了2883亿元, 2897亿元和2912亿元。国有银行得益于其雄厚的资本实力、广泛的网络覆盖、丰富的金融产品和服务, 以及政府的政策支持为小微企业提供了资金支持, 帮助他们拓展业务、优化经营、增加就业, 从而促进了中国经济的稳定增长。

龙头企业情况:

A1: 建设银行

建设银行在2022年年报中显示, 资产总额达34.50万亿元, 净利润3231.66亿元, 资本充足率18.42%, 不良贷款率1.38%, 拨备覆盖率241.53%。建设银行在普惠金融市场竞争中, 贷款余额为2.35万亿元, 客户数量达到253万户。通过“建行惠懂你”平台覆盖199万户授信客户, 授信金额1.64万亿元。发布“建行云”, 结合IaaS、PaaS、SaaS推动经济新范式。截止2022年, 与29个省级政府建立合作关系, 构建互联网政务服务, 促进累计业务达到40亿笔。其业务布局主要关注基础设施建设融资、房地产金融、城市商业银行业务等方面。

A2: 农业银行

农业银行的2022年年报显示, 资产总额达到33.92万亿元, 净利润2586.88亿元, 资本充足率17.20%, 不良贷款率1.37%, 拨备覆盖率302.60%。在普惠金融市场竞争中, 截止2019年惠农卡达到2.9亿张。农业银行以“惠农通”工程为抓手, 将纳税E贷、农家贷融、农业银行聚合码进行组合。通过惠农卡的互联网化升级, 促进了烟农贷、精准扶贫贷、美丽乡村贷等农业贷款的投放。农业银行通过与小型金融机构、政府、农业合作组织、农业龙头企业的合作,

形成特色普惠金融发展模式。业务布局更为关注“三农”领域（农业、农村、农民），致力于为农业产业链提供金融支持，推动农业产业化、现代化进程。

A3: 工商银行

工商银行2022年年报数据显示，资产总额达到39.69万亿元，净利润3610.38亿元，资本充足率19.26%，不良贷款率1.38%，拨备覆盖率209.47%。在普惠金融市场竞争中，贷款余额为1.4万亿元。工商银行通过核心数据资源创建“经营快贷”、“网贷通”、“数字供应链”三大普惠产品体系，为小微企业授信万亿元。工商银行通过核心数据资源创建“经营快贷”、“网贷通”、“数字供应链”三大普惠产品体系，为小微企业授信万亿元。通过信用贷款覆盖税务、结算、跨境、医保等场景，累计为小微企业授信万亿元。工商银行通过API服务体系提高业务效率，并通过“标准化准入”、“集约化管理”、“智能化迭代”构建小微企业风控体系。工商银行的业务布局侧重点包括大型企业融资、零售银行业务、金融市场交易等。

下沉市场分析

在普惠金融市场中，建设银行、农业银行和工商银行各自发挥着不同的优势，并在市场份额上有所体现。综合来看，三家银行在普惠金融市场上的竞争激烈，市场份额分布相对平均。建设银行在基础设施建设融资、房地产金融和城市商业银行业务等领域具有优势，农业银行在“三农”领域表现突出，而工商银行则在大型企业融资、零售银行业务和金融市场交易等领域表现较好。这三家银行都在不断地通过科技创新，提高普惠金融服务的质量和效率，以满足更多客户的需求。

建设银行通过“建行云”结合IaaS, PaaS, SaaS等技术推动经济新范式，利用科技手段提高普惠金融业务的效率和覆盖范围。农业银行则以惠农卡为核心，通过互联网化升级和数字化手段，提升农业贷款服务的便捷性和普及率。工商银行则通过API服务体系和“标准化准入”、“集约化管理”、“智能化迭代”等措施，构建小微企业风控体系，优化普惠金融产品体系。

B. 股份制商业银行板块

股份制商业银行在普惠金融贷款方面也保持着高增长。截止2021年招商银行，民生银行，平安银行在普惠金融小微贷款余额排名处于领先地位分别贷款余额为5751.83亿元较2020年末增长13.12%，4859.28亿元较2020年末增长8.38%，3438.95亿元较2020年末增长22.10%。中国股份制凭借其灵活的经营策略、创新能力、市场导向和敏锐的客户洞察，股份制银行积极为小微企业和个人消费者提供定制化金融服务。股份制商业银行通过提供小额贷款、信用担保、供应链融资等多样化金融产品，助力小微企业拓展市场、降低融资成本、增加就业，提高了金融服务的普及率和效率。

龙头企业情况：

B1: 招商银行

招商银行的资产总额为10.13万亿元，净利润达到1380.12亿元。在普惠金融市场竞争中，招商银行通过“全行服务一家”产品线上化优势，为企业提供服务。业务布局方面，招商银行在零售业务、信用卡业务、私人银行业务以及金融科技创新和互联网金融方面具有竞争优势。

B2: 民生银行

民生银行的资产总额为7.26万亿元，净利润达到353亿元。在普惠金融市场竞争中，民生银行打造民生小微APP，为中小企业和个人消费者提供定制化金融服务。业务布局方面，民生银行在中小企业融资、个人消费金融、普惠金融等方面具有较强的市场份额和品牌影响力。

B3: 平安银行

平安银行的资产总额为5.32万亿元，净利润达到455.16亿元。在普惠金融市场竞争中，平安银行利用大数据和AI能力打造智能化银行3.0。业务布局方面，平安银行业务范围覆盖公司

金融、零售金融、金融市场等多个领域，依托平安集团资源提供综合性金融服务，并在零售业务、金融科技创新、绿色金融等方面有所布局。

下沉市场分析

在普惠金融市场中，招商银行、民生银行和平安银行各自发挥着不同的优势，并在市场份额上有所体现。

招商银行在普惠金融市场上表现较好，小微企业贷款余额为6783.49亿元，拥有99.09万户小微企业贷款客户。招商银行通过“全行服务一家”的线上化优势，以及普惠金融部的成立，强化了供应链金融、科技金融和小微企业金融的长效机制。在市场份额方面，招商银行在信用卡业务和私人银行业务上具有较强的竞争力。

民生银行在普惠金融市场的贷款规模为5490.51亿元，通过打造民生小微APP，为中小企业和个人消费者提供定制化金融服务。民生银行的市场份额和品牌影响力主要集中在中小企业融资、个人消费金融和普惠金融等领域。

平安银行在普惠金融市场的贷款规模超过5000亿元，利用大数据和AI能力构建智能化银行3.0。在市场份额方面，平安银行依托平安集团的资源，业务范围涵盖公司金融、零售金融、金融市场等多个领域，并在金融科技创新和绿色金融等方面有所布局。

综合来看，三家银行在普惠金融市场上的竞争激烈，市场份额分布相对平均。招商银行在信用卡和私人银行业务上具有优势，民生银行在中小企业融资和个人消费金融方面表现较好，而平安银行则在金融科技创新和绿色金融等领域具有一定的领先地位。总体来说，这三家银行在普惠金融市场上均有所发挥，市场竞争态势相对平衡。

C. 农村商业银行-以常熟银行为例

农村商业银行由于数量众多所以对于普惠金融仍然能够保持较高贡献。本章将选取常熟银行做案例分析

常熟银行（Bank of Changshu，简称CSRCB）成立于1997年，是一家地方性股份制商业银行，关注中小企业和个人消费者的金融需求。在普惠金融方面，常熟银行积极支持小微企业发展，通过提供小额贷款等金融产品，帮助这些企业解决融资难题。以其碧溪支行做分析截止2019年一共5名员可从事普惠金融业务，2019年新增普惠金融客户13户。常熟银行以及旗下支行在普惠金融推广方面虽然有一定成效但是面临国有和股份制大行优惠利率的竞争。在面对大中型企业中很难产生议价能力丧失了拓展瓶颈。并且目前其客户具有贷款额度小，期限短，无抵押等特点面临着潜在的违约风险。部分网点人员贷款监管意识仍需加强。

目前常熟银行正在借力金融科技通过全面搭建线上支付，移动理财，移动信贷平台，借助互联网减少交易成本和增加营销渠道，借助线上和农民合作社，草根性资金互助社合作整合客户资源。

综合来看，农村商业银行以常熟银行为例，虽然该银行积极支持小微企业发展，为中小企业和个人消费者提供金融服务，但在与国有和股份制大行的竞争中，优惠利率使常熟银行难以在大中型企业市场产生议价能力，进而丧失了拓展瓶颈。同时，该银行的普惠金融客户具有贷款额度小、期限短、无抵押等特点，面临潜在的违约风险。部分网点人员贷款监管意识仍需加强。通过利用对于地方经济环境和客户需求的信息优势和借助金融科技提升服务效率并且与农民合作社、草根性资金互助社合作，整合客户资源，农村商业银行有巨大的潜在普惠金融市场空间。

2.2 普惠金融下的互联网企业影响分析

在普惠金融市场的发展过程中，除了传统商业银行积极推动外，互联网巨头和科技公司亦通过战略转型涉足该领域。这些企业的参与使得农村普惠金融服务更加精准，提升了金融机构的数字化转型能力，并进一步强化了金融科技与普惠金融的协同效应。这为未来脱贫攻坚

和普惠金融市场的发展提供了有力支持。

360数科

以360数科为例，360数科是一家数据驱动的AI赋能金融平台，连接用户和金融合作伙伴，弥补传统银行在借款用户获取、借款人风险评估、工作流程自动化和风险管理等方面的短板。与天津某银行联合开发的风控核心决策系统应用了输入项管理、可视化决策、实时预警监测系统、离线案例测试和模型部署等功能，提升了银行的并发处理能力。360数科帮助北京某银行储备了1200万企业阶段和1.5亿用户阶段，将小微贷授信通过率提升了20%，风险定价降低了9%。

大数信科

大数信科作为国内知名信贷科技提供商，基于数字小微信贷技术为银行提供数字化信贷业务解决方案。其技术赋能覆盖营销获客、产品设计、辅助风控、智能运营、系统建设增信分险等维度，弥补了小额贷款供给短板。大数信科协助银行完成风控系统和营销系统建设，项目上线后银行产品通过率提升了三倍，核销前不良率低于1%，累计向小微企业发放贷款达150亿元。

金融壹账通

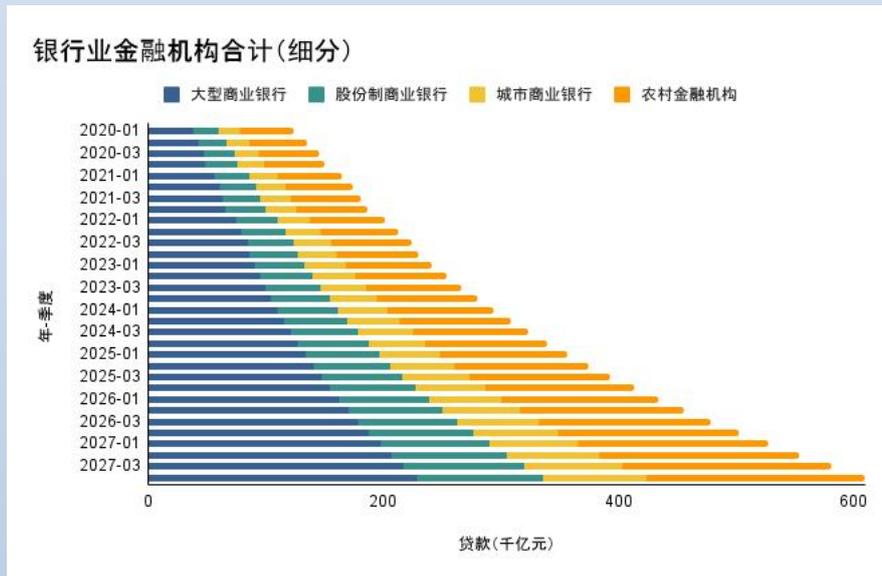
金融壹账通是一家面向金融机构的科技服务提供商，通过技术与业务相结合，为客户提升效率并完成数字化转型。金融壹账通整合了银行内外标签体系，为客户构建全息画像进行精确风险提示和移动化管理。在与中部地区城商行的合作中，金融壹账通帮助银行在不到半年内为中小企业累计授信6亿元，配合“十四五”时期保障中小企业贷款，助力实体经济高速发展。

综合来看，互联网企业运用先进的金融科技手段，将大数据、AI等技术应用于金融业务中，帮助传统商业银行优化借款用户获取、借款人风险评估、工作流程自动化和风险管理等方面的短板。这使得传统商业银行在普惠金融业务中能够更高效地服务客户，提高客户满意度和市场竞争力。通过与金融科技企业的合作，传统商业银行能够拓展金融产品和服务范围，提供更加个性化和定制化的金融解决方案。例如，大数信科帮助银行覆盖营销获客、产品设计、辅助风控、智能运营等多个维度，从而弥补了小额贷款供给短板。金融科技企业如金融壹账通为金融机构提供科技服务，整合银行内外标签体系，为客户构建全息画像，进行精确风险提示和移动化管理。这有助于传统商业银行在普惠金融业务领域实现数字化转型，提升金融服务的可获得性和可持续性。

三. 行业展望

3.1 普惠金融市场规模(总量)将持续增大

近年来，商业银行在有效缓解民营企业“融资难、融资贵”等问题方面发挥了重要作用。中央政府通过运用金融科技的手段，积极推动商业银行服务实体经济的活力。这一趋势表现在商业银行普惠金融机构数量持续增长，覆盖领域不断扩大，商业银行的普惠金融服务的重要性和独特性日渐明显。根据中国银保监会于2023年2月15日发布的《2022年银行业金融机构普惠型小微企业贷款情况（季度）》报告显示，商业银行的普惠型小微企业贷款余额已达23.6万亿元，同比增长23.6%。放眼长期，尽管在经历2019-2022年新型冠状病毒疫情，实体经济遭遇冲击的影响下，商业银行的普惠型小微企业贷款余额的年平均复合增长率仍然取得了显著增长。这充分表明，商业银行在普惠金融市场方面拥有巨大的潜力和发展空间。结合国务院于近期发布的“毫不动摇地鼓励、支持、引导非公有制经济发展，加大对民营企业、小微企业的支持力度，降低企业综合融资成本”的要求，可以预见的是，在未来的5年间，商业银行将继续发挥重要作用，支持实体经济在后疫情时代逐渐复苏，激发微观市场主体活力，中国普惠金融市场规模将持续高速扩张的趋势，预计季度增长率将达到5%，将在2027年第四季度突破600亿元（如图）。可以预见普惠金融将作为一个关键的市场手段为走向共同富裕发挥重要的作用。



图例9：银行业金融机构统计

3.2 普惠金融市场或行成多层次，多元化竞争格局，下沉市场成为焦点

近年来，中国政府不断加大对普惠金融市场的扶持力度，使得该市场呈现多层次、多元化的竞争格局。截至2022年9月底，全国共有9203家普惠金融机构，同比增长9.3%。政策性银行、商业银行、农村信用社和小额贷款公司等机构的普惠金融业务规模不断扩大，服务的主体范围也逐渐拓宽。同时，新型普惠金融机构如互联网金融、移动支付、消费金融等也逐渐崭露头角。根据中国人民银行最新数据显示，截至2022年底，中国互联网金融机构数量已经达到了2835家，同比增长6.2%。其中，网贷机构数量为192家，比上年减少了20家，但P2P网贷平台数量同比增长了31.5%。另外，根据《中国支付清算发展报告（2022）》，截至2022年末，中国支付机构共计218家，其中第三方支付机构占比最高，达到了85.3%。

商业银行作为普惠金融市场的主要参与者之一，一直在加强其在该领域的发展。根据中国银保监会于2022年10月发布的《2022年第三季度普惠金融统计报告》，截至2022年9月底，全国商业银行的普惠金融业务规模不断扩大，其服务的主体范围也逐渐拓宽。截至2022年9月底，全国

普惠金融机构数量已达到9203家，商业银行的数量占比达到了78.1%。其中包括中国农业发展银行以及常熟银行等农村商业银行，使普惠金融作用到大众市场。与此同时，消费金融也逐渐成为普惠金融市场的一个重要分支，2019年至2022年期间，中国消费金融市场规模年均增长率达到了23.4%。目前，商业银行也开始逐渐涉足此领域，通过开发消费金融业务来提升其在普惠金融市场中的份额。在中国互联网金融市场中，商业银行也在积极探索和拓展其业务范围，例如移动支付、互联网贷款等。在现阶段的普惠金融市场中，农村下沉市场也逐渐成为各大机构争夺的焦点。根据《中国普惠金融发展报告（2022）》，截至2022年底，我国农村普惠金融机构数量已经达到了5897家，同比增长10.2%。其中，农村信用社是农村普惠金融市场的主要参与者之一，其普惠金融业务规模不断扩大，服务范围也逐渐拓宽，越来越多的互联网金融机构也开始进军农村市场，推出适合农村居民的金融产品和服务。因此，农村下沉市场是未来普惠金融市场的一个重要领域，各大机构将会加强在该领域的竞争和布局。综上所述，商业银行在普惠金融市场中的地位将会愈发重要，这也将成为其未来发展的重要方向之一。

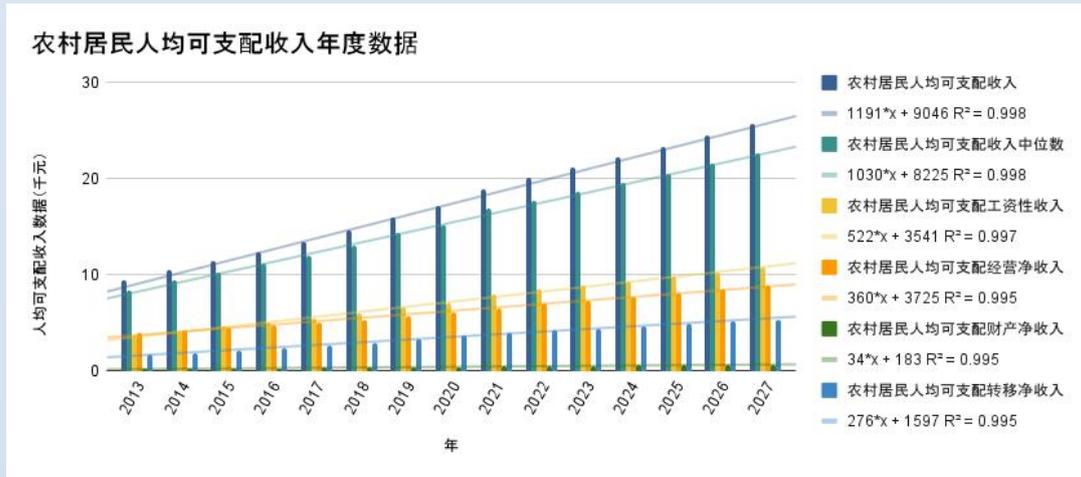


图例10：中国农业发展银行——主要普惠金融机构之一

3.3 普惠金融“万企兴万村”，提高农村居民收入是关键

党的二十大指出，全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务仍然在农村。我国广大的农村地区具有良好的发展前景，乡村振兴是进一步提升发展质量的关键。普惠金融在很大程度上促进了农村居民的创业创新，提高农村居民的生活质量。2022年1月4日，《中共中央、国务院关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》中提出：广泛动员社会力量参与乡村振兴，深入推进“万企兴万村”行动。在党的领导下通过普惠金融来帮助农村企业的发展是大趋势。通过企业带动乡村经济的发展是普惠金融的意义和目的，先富带动后富。2013-2022年农村居民人均可支配收入稳步提升，但是增长率持续降低。（如图）

数字普惠金融的发展是振兴乡村的助推剂。数字普惠金融机构通过对“万企兴万村”行动的支持，解决乡村企业的资金难题，推动共同富裕的发展。在数字普惠金融应用的背景下，农村居民人均可支配收入各项增长率有望在三年后总体提高5%。使用R语言对农村居民人均可支配收入的线性回归分析，结果如下：

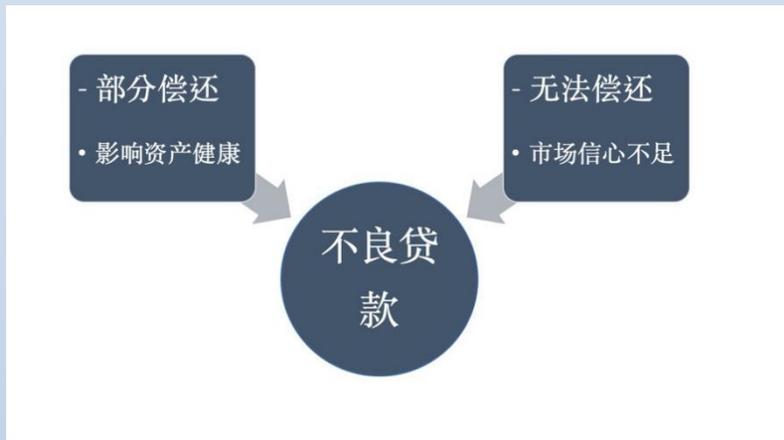


图例11: 农村人均可支配年收入

四. 潜在风险

4.1 信用风险

由于普惠金融的性质——即目标的客户群体是较低收入和信用记录的人群，客户潜在的风险相对较高。随着普惠金融业务规模的扩大，商业银行在这一领域面临的信用风险也不断增加。据央行数据显示，截至2021年底，中国普惠金融机构的不良贷款率为4.15%，而商业银行的不良贷款率则为1.82%。这表明普惠金融领域存在的信用风险相对较高，商业银行所承担的风险也在相应提升。根据中国人民银行发布的金融统计数据报告，普惠金融机构的不良贷款率和不良贷款余额在近几年不断上升。根据统计，截至2019年末，不良贷款余额为645亿元人民币，普惠金融机构的不良贷款率为2.4%，较上年末增长16.6%。而截至2018年末，不良贷款余额为554亿元人民币，普惠金融机构的不良贷款率为2.5%，较上年末增长12.5%。因此，可以看出普惠金融机构面临的信用风险正在加大，不良贷款余额和不良贷款率的上升对于商业银行的财务状况、盈利能力以及声誉和信誉都会产生重大影响。而作为普惠金融的服务主体，构建良好的信用体系是商业银行发展普惠金融服务的根基。商业银行需要采取一系列的风险管理措施，包括建立风险管理体系、加强信用审查、建立适当的风险准备金等。同时，商业银行还可以利用人工智能、大数据等新技术手段来优化风险管理和预测不良贷款情况更好应对信用风险挑战

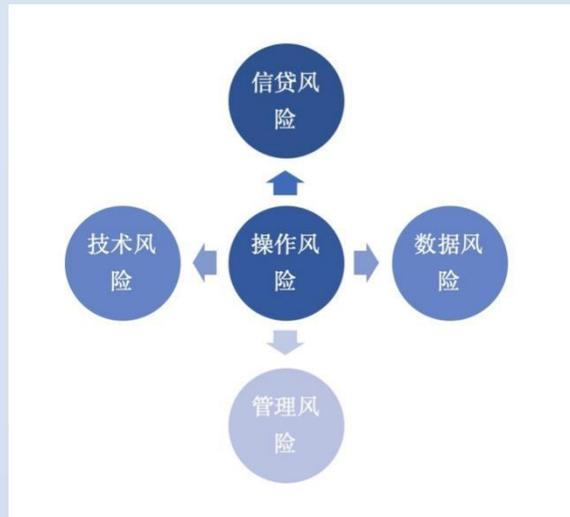


图例12：不良贷款消极影响

4.2 市场风险

商业银行作为普惠金融市场的主要参与者，在面对下沉市场时仍面临多种风险。首先，地区性风险是以下沉市场的常见风险之一。一些地区市场经济和社会环境相对落后，市场变化不稳定，可能导致客户的还款意愿下降导致贷款违约率上升，进而影响商业银行的资产健康。一些区域性不正当竞争可能会引发资金问题，进而产生蝴蝶效应，对规模较小的商业银行造成严重的损失。其次，政策风险也是商业银行在以下沉市场中所面临的挑战。政策环境和市场竞争相对复杂，政策变化可能对商业银行的经营和发展产生影响。根据第三方机构的数据显示，2021年一季度我国金融行业的利润同比下降了4.4%，其中以农村商业银行为代表的下沉市场机构的利润下降幅度较大，达到10.2%。但在另一方面，政策变化对普惠金融也是一种发展机遇。对于普惠金融机构而言，如何做出正确的决策是保持运营健康的重要课题。最后，操作风险也是下沉市场的主要风险之一。数字普惠金融是基于大数据和数字化模型，在商业银行实际的业务活动中可能会操作失误和操作不当等问题。商业银行的操作失误不仅对其本身的声誉和经营产生负面影响而且对当地经济和市场造成打击。根据中国银行业协会的数据显示，2021年一季度，全国银行业机构共发生操作风险事件20起，涉及金额共计1.15亿元。其中，农村信用社、农村商业银行等以下沉市场机构的操作风险事件较多，占比超过50%。因此，商业银行需要加强从业人员培训以及形成信息化和应急系统方案，以应对以下

沉市场中的各种市场风险。



图例13：商业银行操作风险

4.3 服务与监管风险

数字普惠金融基于大数据金融，业务具有高密度交易、多元场景化的特征。传统数据中心普遍面临着算网融合度差、网络创新技术停滞、多架构网络融合运行维护困难，以及受距离限制无法满足超远距离部署和多地多中心业务等多重挑战。普惠金融科技的发展，如智能风控、区块链等技术在网络融合度低的地区无法发挥最大效能，因此数字普惠金融在这类地区存在服务风险导致下沉市场无法被注入活力。人力资源是普惠金融发展及数字化转型过程中最宝贵的资源，复合型金融科技类人才的数量及质量决定了普惠金融服务的“普及性”。金融意识的教育缺失也是普惠金融发展的服务风险之一，乡村以及下沉市场是普惠金融主要的受惠人群，但金融意识的薄弱使普惠金融的福利无法实现最大化。从业人员的金融服务意识薄弱是在普惠金融落地阶段可能面对的巨大挑战。如何实现真正的“普惠”，需要重视服务风险的管理。普惠金融的监管风险主要涉及到网络借贷、风险隐患和金融科技等方面。在网络借贷方面，监管不到位会导致资金池、高息借贷等问题，使投资者面临巨大损失。在普惠金融服务中，小微企业等受众群体风险较高，需要加强风险管理。同时，金融科技的快速发展对监管提出了新的挑战，需要及时跟进技术发展，制定相应的监管政策，保护消费者和市场的稳定。因此形成一个完善的监管体系以及在下沉市场中商业银行需要加强对客户的验证和推动金融知识的普及是十分必要的。

附录1：参考文献

- 中关村金融科技产业发展联盟(2019-2023). 中国金融科技和数字普惠金融发展报告
- 德勤中国(2022). 激流勇进，曙光在前，中国银行业2022年上半年发展回顾与展望
- 北京大学普惠金融与法律监管研究基地(2022). 数字普惠金融这十年：行稳致远，蝶变创新
- 杨玉文(2023). 数字普惠金融赋能共同富裕的机制与路径研究
- 中信建投证券(马鲲鹏，杨荣，李晨，陈翔). (2022). 普惠金融的发展与评价
- 毕马威中国(2022). 搏击求变，逐浪前行，2022中国银行业调查报告
- 赵丹丹(2020). 我国商业银行普惠金融数字化转型研究
- 汪涛，郑欣悦，许淑瑜(2020). 基于数字化转型的农村普惠金融服务体系创新研究
- 新华社北京2月13日电. 中共中央 国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见
- 中国工商银行网络融资中心(2021) 拥抱金融科技 工行普惠数字化转型初显成效 ——工商银行数字普惠支持实体经济的实践
- 秦丁(2022). 商业银行普惠金融服务的现状及发展对策分析
- 张晓思萌(2019). 普惠金融视角下中国农业银行服务“三农”的路径探析
- 马鲲鹏，杨荣，李晨，陈翔(2022). 普惠金融的发展与评价

附录2：代码参考

April 29, 2023

```
[2]: library(tidyverse)
library(haven)
library(ggplot2)
install.packages("ivreg", dependencies = TRUE)
library("ivreg")
library(google sheets4)
gs4_deauth()
per_capita_di <- read_sheet("https://docs.google.com/spreadsheets/d/
↳1UfJ38nmtxqSQBSrBeWdNsbpNz2fDWTzhf9MCGsFr77k/edit#gid=1893204519")
```

```
Attaching packages: tidyverse
1.3.0

ggplot2 3.4.1 purrr 1.0.1
tibble 3.2.1 dplyr 1.1.1
tidyr 1.3.0 stringr 1.5.0
readr 2.1.4 forcats 1.0.0
```

```
Conflicts
tidyverse_conflicts()
dplyr::filter() masks stats::filter()
dplyr::lag() masks stats::lag()
```

```
Installing package into '/opt/r'
(as 'lib' is unspecified)
```

```
Reading from " "
```

```
Range "Sheet1"
```

```
[3]: head(per_capita_di)
```

	Time <dbl>	Disposable_Income <dbl>	DI_Median <dbl>	Disposable_Wage_Income <dbl>	Disposable_Operating <dbl>
A tibble: 6 × 7	2013	9430	8428	3653	3935
	2014	10489	9497	4152	4237
	2015	11422	10291	4600	4504
	2016	12363	11149	5022	4741
	2017	13432	11969	5498	5028
	2018	14617	13066	5996	5358

```
[7]: summary(per_capita_di)
```

```

      Time      Disposable_Income  DI_Median  Disposable_Wage_Income
Min.   :2013   Min.   : 9430      Min.   : 8428      Min.   : 3653
1st Qu.:2016   1st Qu.:12898    1st Qu.:11559    1st Qu.: 5260
Median :2020   Median :17131    Median :15204    Median : 6974
Mean   :2020   Mean   :17385    Mean   :15435    Mean   : 7194
3rd Qu.:2024   3rd Qu.:21668    3rd Qu.:19086    3rd Qu.: 9093
Max.   :2027   Max.   :25695    Max.   :22634    Max.   :10783
Disposable_Operating_Income Disposable_Property_Income
Min.   :3935                Min.   :195.0
1st Qu.:4884                1st Qu.:287.5
Median :6077                Median :419.0
Mean   :6242                Mean   :420.9
3rd Qu.:7504                3rd Qu.:547.8
Max.   :8898                Max.   :649.6
Disposable_Transfer_Income
Min.   :1648
1st Qu.:2466
Median :3661
Mean   :3528
3rd Qu.:4523
Max.   :5364

```

```
[17]: di_regres <- lm(Disposable_Income ~ Time, data = per_capita_di)
di_regres
summary(di_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, Disposable_Income)) + geom_point() +
  geom_smooth(method = "lm")
```

Call:

```
lm(formula = Disposable_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

```
(Intercept)      Time
-2389128         1191
```

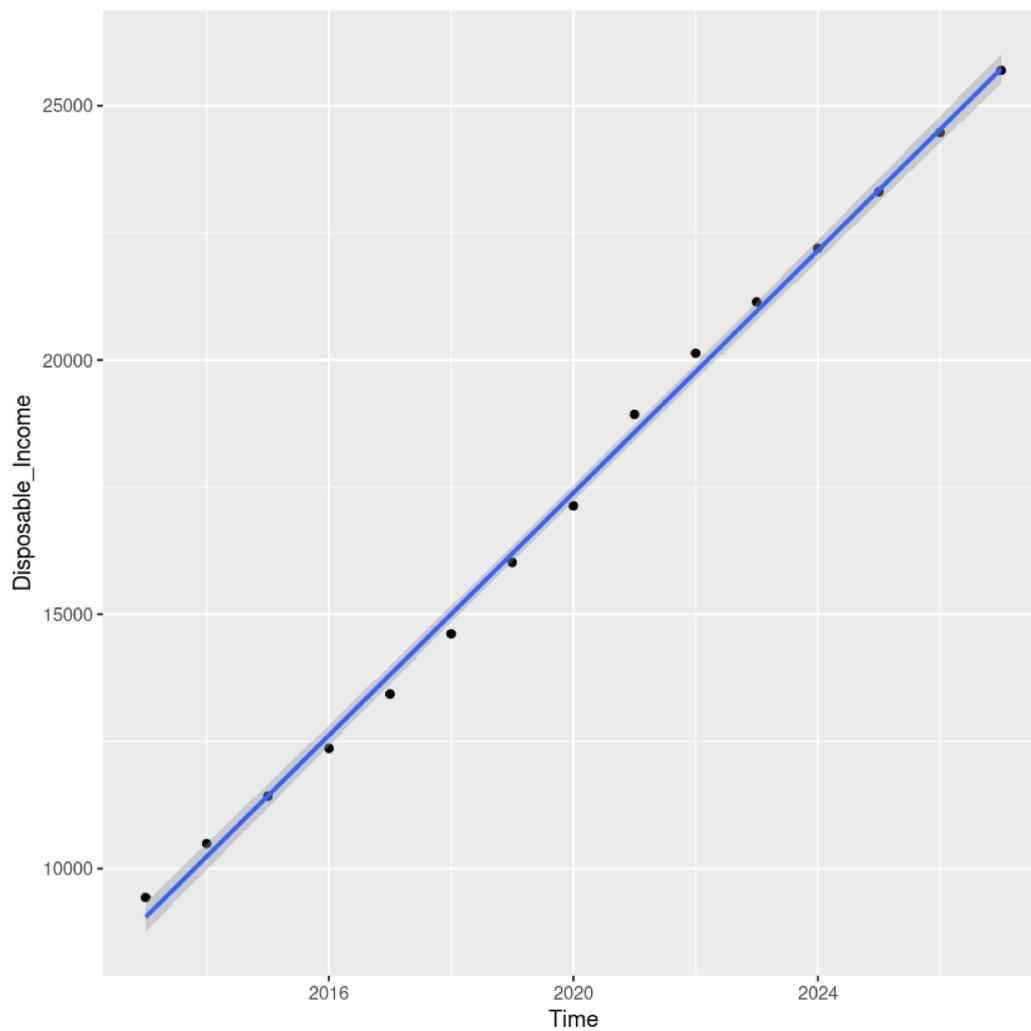
```
Call:
lm(formula = Disposable_Income ~ Time, data = per_capita_di)

Residuals:
    Min       1Q   Median       3Q      Max
-385.57 -213.59  -29.29   216.08   384.14

Coefficients:
              Estimate Std. Error t value Pr(>|t|)
(Intercept) -2.389e+06  3.286e+04  -72.70  <2e-16 ***
Time         1.191e+03  1.627e+01   73.23  <2e-16 ***
---
Signif. codes:  0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 272.2 on 13 degrees of freedom
Multiple R-squared:  0.9976,    Adjusted R-squared:  0.9974
F-statistic: 5362 on 1 and 13 DF,  p-value: < 2.2e-16

`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```



```
[20]: median_regres <- lm(DI_Median ~ Time, data = per_capita_di)
median_regres
summary(median_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, DI_Median)) + geom_point() + geom_smooth(method_
  ↵="lm")
```

Call:

```
lm(formula = DI_Median ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

(Intercept)	Time
-2065154	1030

Call:

```
lm(formula = DI_Median ~ Time, data = per_capita_di)
```

Residuals:

Min	1Q	Median	3Q	Max
-375.69	-112.28	-11.06	149.66	437.33

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t)
(Intercept)	-2.065e+06	2.765e+04	-74.70	<2e-16 ***
Time	1.030e+03	1.369e+01	75.26	<2e-16 ***

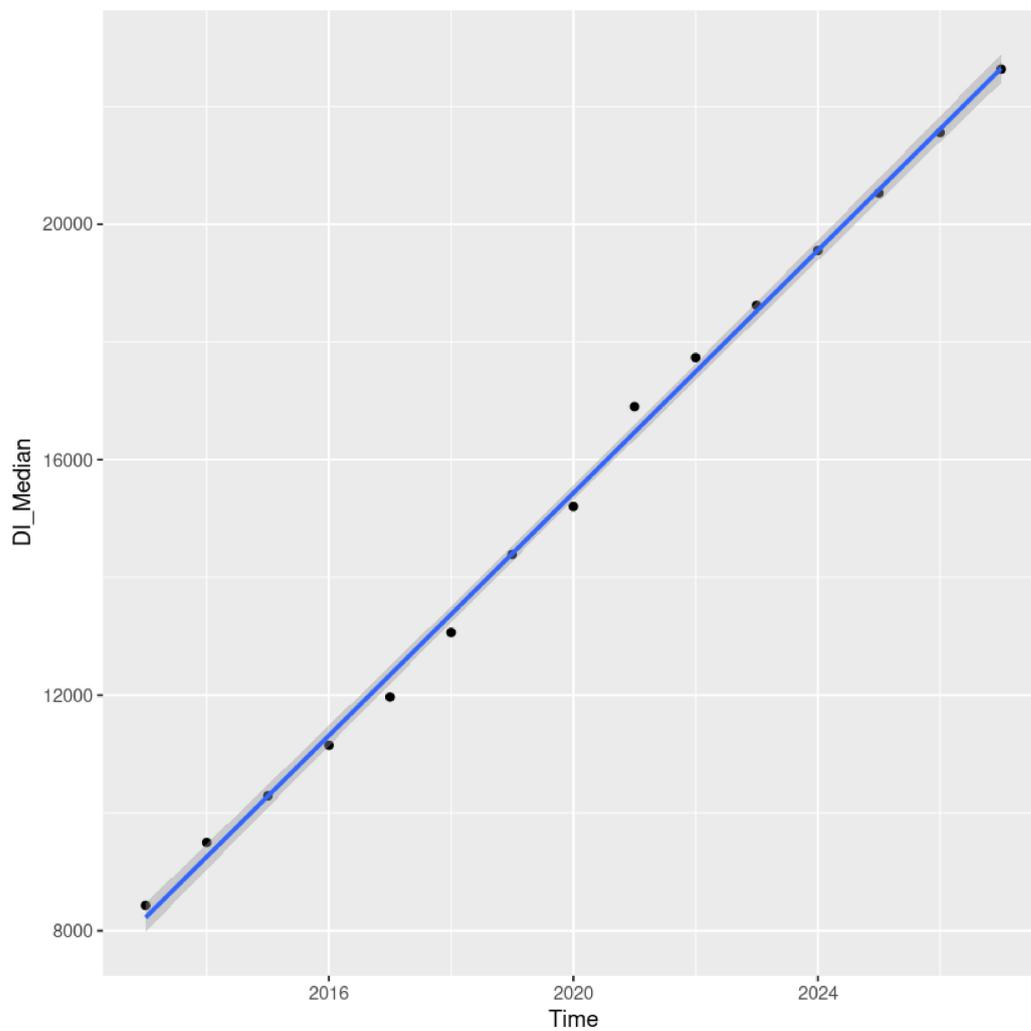
Signif. codes: 0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 229 on 13 degrees of freedom

Multiple R-squared: 0.9977, Adjusted R-squared: 0.9975

F-statistic: 5664 on 1 and 13 DF, p-value: < 2.2e-16

```
`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```



```
[21]: wi_regres <- lm(Disposable_Wage_Income ~ Time, data = per_capita_di)
wi_regres
summary(wi_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, Disposable_Wage_Income)) + geom_point() +
  geom_smooth(method = "lm")
```

Call:

```
lm(formula = Disposable_Wage_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

(Intercept)	Time
-1046786.8	521.8

Call:

```
lm(formula = Disposable_Wage_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Residuals:

Min	1Q	Median	3Q	Max
-219.69	-86.76	-21.78	100.33	242.54

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t)
(Intercept)	-1.047e+06	1.673e+04	-62.58	<2e-16 ***
Time	5.218e+02	8.280e+00	63.01	<2e-16 ***

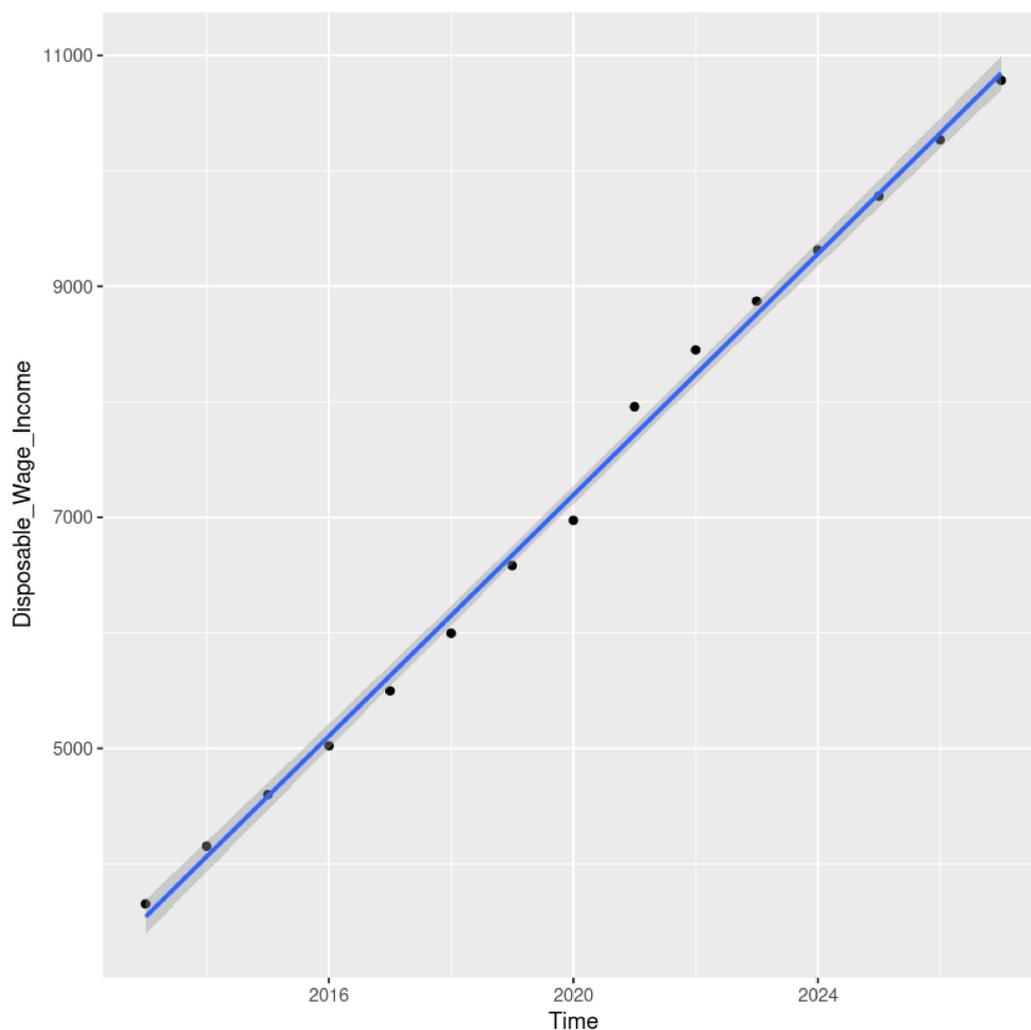
Signif. codes: 0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 138.6 on 13 degrees of freedom

Multiple R-squared: 0.9967, Adjusted R-squared: 0.9965

F-statistic: 3971 on 1 and 13 DF, p-value: < 2.2e-16

```
`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```



```
[22]: oi_regres <- lm(Disposable_Operating_Income ~ Time, data = per_capita_di)
oi_regres
summary(oi_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, Disposable_Operating_Income)) + geom_point() +
  geom_smooth(method = "lm")
```

Call:

```
lm(formula = Disposable_Operating_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

(Intercept)	Time
-720199.2	359.6

Call:

```
lm(formula = Disposable_Operating_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Residuals:

Min	1Q	Median	3Q	Max
-165.06	-91.50	6.07	67.38	210.31

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t)
(Intercept)	-7.202e+05	1.457e+04	-49.42	3.49e-16 ***
Time	3.596e+02	7.215e+00	49.85	3.12e-16 ***

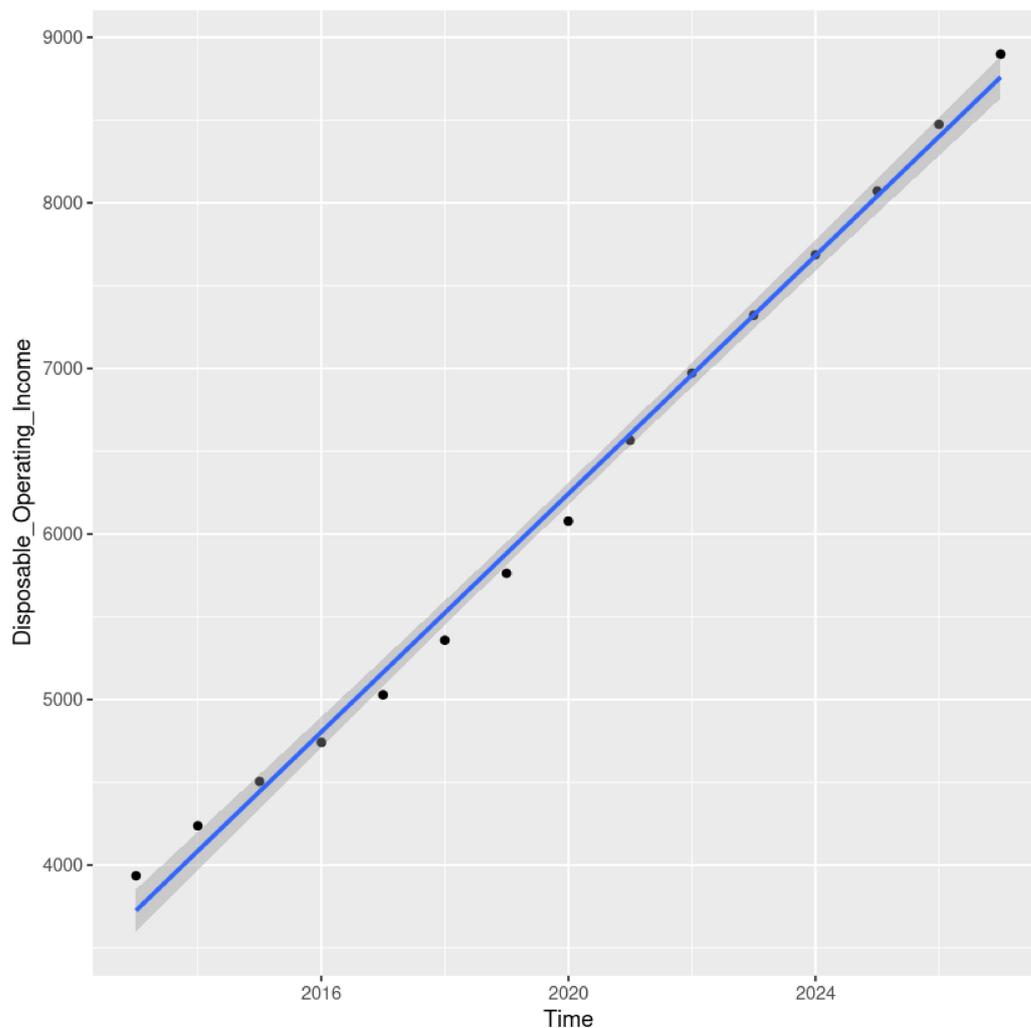
Signif. codes: 0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 120.7 on 13 degrees of freedom

Multiple R-squared: 0.9948, Adjusted R-squared: 0.9944

F-statistic: 2485 on 1 and 13 DF, p-value: 3.121e-16

```
`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```



```
[24]: pi_regres <- lm(Disposable_Property_Income ~ Time, data = per_capita_di)
pi_regres
summary(di_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, Disposable_Property_Income)) + geom_point() +
  geom_smooth(method = "lm")
```

Call:

```
lm(formula = Disposable_Property_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

(Intercept)	Time
-68300.55	34.02

Call:

```
lm(formula = Disposable_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Residuals:

Min	1Q	Median	3Q	Max
-385.57	-213.59	-29.29	216.08	384.14

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t)
(Intercept)	-2.389e+06	3.286e+04	-72.70	<2e-16 ***
Time	1.191e+03	1.627e+01	73.23	<2e-16 ***

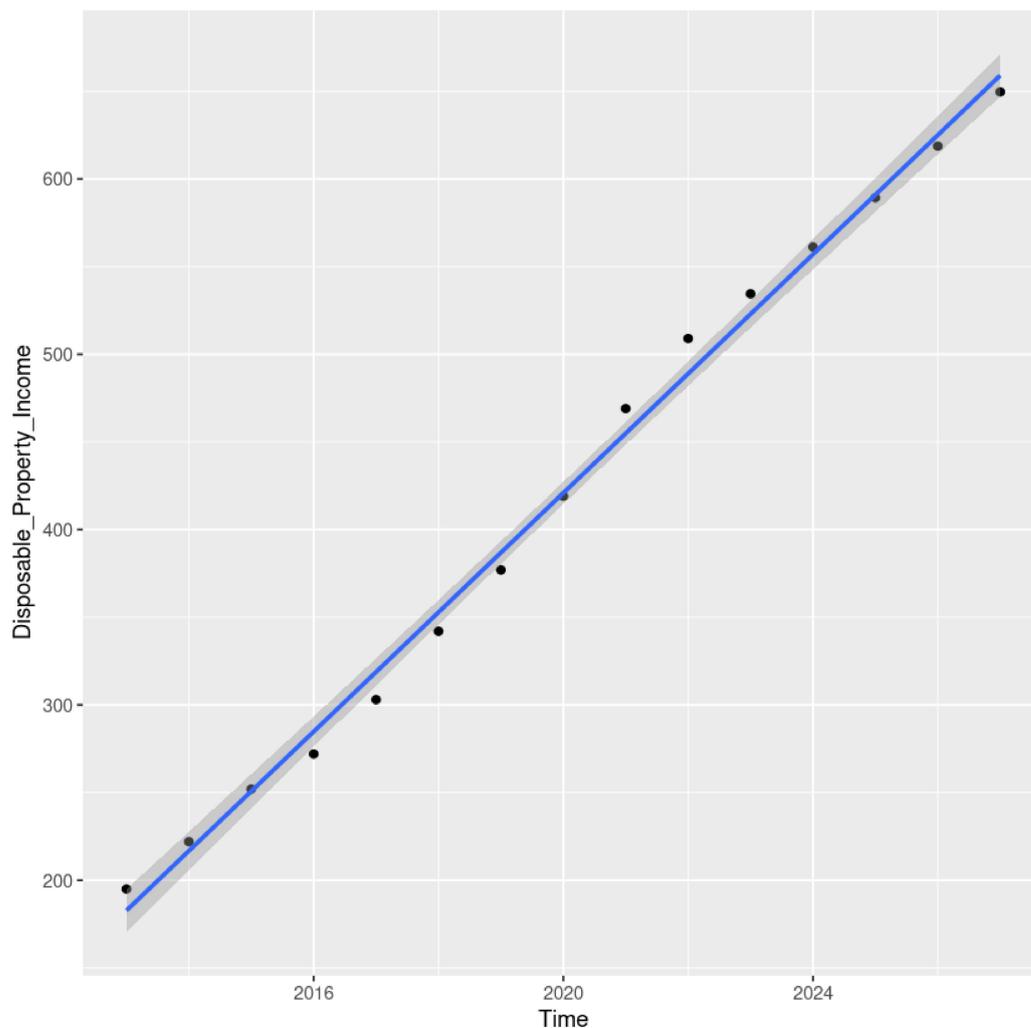
Signif. codes: 0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 272.2 on 13 degrees of freedom

Multiple R-squared: 0.9976, Adjusted R-squared: 0.9974

F-statistic: 5362 on 1 and 13 DF, p-value: < 2.2e-16

```
`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```



```
[25]: ti_regres <- lm(Disposable_Transfer_Income ~ Time, data = per_capita_di)
ti_regres
summary(ti_regres)
ggplot(per_capita_di, aes(Time, Disposable_Transfer_Income)) + geom_point() +
  geom_smooth(method = "lm")
```

Call:

```
lm(formula = Disposable_Transfer_Income ~ Time, data = per_capita_di)
```

Coefficients:

(Intercept)	Time
-553849.3	275.9

```
Call:
lm(formula = Disposable_Transfer_Income ~ Time, data = per_capita_di)

Residuals:
    Min       1Q   Median       3Q      Max
-97.64 -79.01   1.66  54.01 132.64

Coefficients:
              Estimate Std. Error t value Pr(>|t|)
(Intercept) -5.538e+05  1.078e+04  -51.36  <2e-16 ***
Time         2.759e+02  5.339e+00   51.69  <2e-16 ***
---
Signif. codes:  0 '***' 0.001 '**' 0.01 '*' 0.05 '.' 0.1 ' ' 1

Residual standard error: 89.33 on 13 degrees of freedom
Multiple R-squared:  0.9952,    Adjusted R-squared:  0.9948
F-statistic: 2671 on 1 and 13 DF,  p-value: < 2.2e-16

`geom_smooth()` using formula = 'y ~ x'
```

