

互联网金融创新与京津冀贫困带发展

■ 陆小成 北京市社会科学院市情调查研究中心副主任、副研究员

一、互联网金融是基于现代技术和互联网发展的重要创新

互联网金融成为现代互联网技术背景下的金融市场繁荣发展的重要创新产物。党的十八届三中全会提出要发挥市场机制在资源配置中的决定性作用。余额宝为重要代表的互联网金融是借助市场力量和现代互联网技术的融合产物，是发挥市场机制在金融资源配置的决定性作用的重要表现，是服务和重视广大社会群众利益、实现利益重新分配和优化整合的重要创新。互联网金融以依托于支付、云计算、社交网络以及搜索引擎等互联网工具，实现资金融通、支付和信息中介等业务的一种新兴金融模式。互联网金融的出现能一定程度上回馈了广大存款者，作为互联网时代的金融衍生品，它通过与银行的协议利率来向客户支付高利率。可以说，互联网金融是市场倒逼的产物，通过互联网搭建了网民与金融机构互惠互利的机制与平台，是一个金融渠道及服务的创新。

互联网金融的产生引起社会的高度关注，形成对传统金融模式与银行体系的一定冲击与挑战。传统银行由于资源和成本方面的考虑，大部分资产较少的人可能很难享受到资金的保值增值服务。互联网金融也并不是取代银行的作用，它是通过互联网的长尾效应弥补了传统银行渠道方面的成本压力，让个体享受与大客户的同等待遇或服务。互联网金融是当今社会金融发展的趋势，实现资金更加优化配置，当然会对银行形成一定的冲击。互联网金融产品借助互联网平台，广大网民和草根思维对传统交易渠道进行变革、创新，体现的是群众性、个性化、平等性、社会化的服务思维，减少传统金融服务的中介环节成本，使金融理财为普通百姓提供个性化服务，实现了扁平化推广、社会化服务、跨界创新。

互联网金融需要加强规范，需要国家法制化的科学引导和有效而非过分监管。互联网金融允许市场行为和现代金融主体的自由

竞争，不受传统垄断性的金融体系的打压和限制。互联网金融仅仅是金融创新的一种形式而已，当前市场上其他多种形式的金融创新产品。对这些金融创新产品应该加强政策引导和市场监管。要发挥市场机制在金融资源配置中的决定性作用，以金融稳定、风险可控、行为规范为基本原则，促进中国金融市场的繁荣稳定，改变传统金融体系普通群众缺乏与银行缺乏对等的话语权和谈判权等不合理现象，需要高度重视和支持余额宝等金融衍生产品的持续发展。

二、互联网金融创新有助于推进贫困带持续发展

当前金融服务不足严重制约贫困地区发展，互联网金融创新对于扶贫工作具有重要的推进作用。改革开放以来，党和国家高度重视贫困地区发展，扶贫事业取得了巨大成就，农村贫困人口大幅减少，收入水平稳步提高，贫困地区基本解决了居民生存和温饱问题。党的十八大指出，到 2020 年，实现全面建成小康社会的奋斗目标，国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年要翻一番，人均生活水平全面提高，基本公共服务均等化总体实现，收入分配差距缩小，扶贫对象大幅减少，促进共同富裕。国家扶贫事业发展为促进经济发展，政治稳定，民族团结，边疆巩固，社会和谐发挥了重要作用，为全球的减贫事业做出了重要贡献。当前，贫困地区存在金融服务不足、企业和贫困户贷款难等诸多难题。从总体上看，我国贫困地区金融服务还远未满足实际需要。贫困农户贷款门槛高，审批程序多，程序复杂，贷款难的问题仍然存在。贫困带缺乏实体经济支撑，贫困区域流出去的人与进来的人严重不对等。不断完善和改进贫困地区的金融服务，大力推进金融扶贫创新，发挥金融在扶贫开发中的撬动和支撑作用，成为社会各界的良好共识。

互联网金融与传统金融的区别不仅仅在于金融业务所采用的媒介不同，更重要的在于金融参与者深谙互联网“开放、平等、协作、分享”的精髓，通过互联网、移动互联网等工具，使得金融业务具备透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作上更便



捷等一系列特征，借助现代互联网技术、消费模式创新实现突破，与贫困带扶贫工作紧密结合，可以解决贫困带地区民营企业贷款难和贫困带资金不足等诸多难题。基于互联网的扶贫方案可以使得金融资源能覆盖到更多贫困区域，互联网金融将对扶贫有所弥补。互联网金融作为金融创新的重要形式，可以解决贫困农户的金融服务问题，互联网金融可以从“线上”实时对农户的信用进行评价，方便快捷贷款。互联网金融创新与电商结合，根据农户再电商的销售额度和消费者评价，对农户信用做出评价和决定放贷额度，有效解决贫困带农户的信贷约束和贷款难等诸多问题。

三、京津冀协同发展需要重视贫困带金融创新

2014 年 2 月 26 日，习近平强调要实现京津冀协同发展。由于环京津贫困带的存在，使这一区域的发展受到严重的“短板”现象的制



约。京津冀贫困带发展需要更多的金融支持，应该鼓励金融创新。亚洲开发银行调研曾发现，在河北省环绕京津的区域有 24 个贫困县，200 多万贫困人口，集中连片，与西部地区最贫困的“三西地区”相比，处在同一发展水平，有的指标甚至更低，亚洲开发银行为此提出了“环京津贫困带”的概念。当前，党和国家高度重视和关注京津冀区域的协调发展。京津冀贫困带主要是环京津贫困带的发展，关键是要解决土地财政问题。互联网金融有利于优化贫困带的金融服务，促进京津冀贫困带发展。加快贫困带的金融服务支持，互联网金融可以发挥更加重要的作用，通过互联网技术手段，让金融机构离开资金，金融过程网中的曾经的主导型地位，互联网的分享，公开、透明等理念让资金在各个主体之间的游走，会非常的直接、自由、低违约率。

京津冀贫困带的发展要充分发挥金融创新的经济杠杆作用，通过金融创新为贫困带发展带来良好的融资环境和资金支持。一是要发挥金融的杠杆作用，重点是以良好的金



融服务，加强京津冀三地的教育资源、医疗服务、社会保障等公共服务均等化，才能吸引优秀人才、企业等生产要素流入贫困带，破解北京人口过度膨胀、交通过度拥堵、资源能源过度消耗、环境污染日益恶化等特大型城市病难题，促进贫困带的协同发展。二是贫困带发展和扶贫开发要重视龙头企业和当地能人培养，搭建起立足当地的互助型发展平台，为当地龙头企业和贫困带能人提供良好的金融支持和贷款服务，促进当地龙头企业做大做强。三是重视对贫困人群进行互联网扶贫平台的知识培训与服务供给，加强对扶贫对象的互联网知识和技术普及，重建建立互联网服务平台，重视贫困带及区域的互联网金融服务体系建立，建立长效的金融知识宣传、交流机制。四是以良好的互联网金融服务，产业带动与结构优化，加强互联网金融服务，重视新技术的创新和集成，加强现代金融的支持，发挥京津冀的科技、人才、信息、项目等集聚优势，促进贫困带产业发展与转型升级，促进京津冀贫困带的发展，最终促进京津冀协同发展。

热视角



5 月中国 PMI 指数继续回升

随着政府一系列刺激措施已产生效果，5 月中国制造业活动有所回升。

由于该全球第二大经济体在多年快速扩张之后呈现放缓迹象，中国政府在过去几个月已实施了多项保增长政策。

5 月份，中国官方制造业采购经理人指数 (PMI) 为 50.8，高于 4 月的 50.4，为今年以来最高值。官方 PMI 是一项衡量大型企业健康程度的指标。

中国物流与采购联合会 (CFLP) 研究员张立群表示：“5 月 PMI 数据继续改善表明，经济复苏的迹象已更趋明显。”中国物流与采购联合会负责与中国国家统计局 (NBS) 联合发布 PMI 数据。

5 月份，更关注中小型私人企业的汇丰 (HS-BC) 制造业 PMI 预览值为 49.7，高于 4 月份的 48.1，同样表明 5 月制造业信心有所上升。尽管汇丰 PMI 仍低于制造业荣枯分界线 50，但也已达到今年迄今的最高水平。

目前，中国经济呈现出全球金融危机以来最弱的态势，因为债务负担沉重、全球需求萎靡、产能过剩以及房地产泡沫可能即将破灭，对增长构成了重压。尤其令人担忧的是中国房地产市场出现放缓，房市在过去 10 年里一直是中国经济增长的关键推动力，但在国内部分地区已产生泡沫。

中国房地产指数系统 (CREIS) 提供的数据显示，今年 5 月，新房平均售价较上月有所下降，为近两年来的首次下降。

今年 1 季度，中国国内生产总值 (GDP) 同比增长 7.4%，为一年半内的最慢增速，低于去年 4 季度 7.7% 的增速。即使当前经济增长速本接近政府为今年制定的 7.5% 的增长目标，但这仍是自 1990 年以来的最低增速。1990 年时，中国仍在因 1989 年天安门广场事件而遭受国际制裁。

澳新银行 (ANZ Bank) 首席中国经济学家刘利刚表示：“两项 PMI 都在回升表明，多少由于近来的保增长政策，经济活动已经企稳。”但是，“我们认为，这些定向的‘微刺激’措施尚不足以防止信心再度下降。”

(FT 中文网)

以金融创新促进京津冀贫困带发展——北京市社科院第十六期公共管理青年学术沙龙综述

■ 陆小成 北京市社会科学院市情调查研究中心副主任、副研究员

日前，北京市社会科学院第十六期公共管理青年学术沙龙活动在中国国际扶贫中心会议室顺利举行，这也是本学术沙龙活动的第二次走出去。本次会议由中国国际扶贫中心、北京社科院青年工作委员会、市情调查研究中心、北京世界城市研究基地共同举办。沙龙的主题是：余额宝、金融创新与京津冀贫困带发展。沙龙由北京市社会科学院市情调查研究中心副主任陆小成博士主持，来自中国国际扶贫中心、中国科学院、中国林业科学研究院、北京交通大学、中国人民人寿保险股份有限公司、现代物流报社以及北京市社会科学院市情调查研究中心、北京世界城市研究基地等单位研究人员参加了本次沙龙活动。北京社科院市情调查研究中心主任、北京世界城市研究基地秘书长唐鑫作为学术顾问对本次学术沙龙活动进行了点评和总结。

中国人民人寿保险股份有限公司陈谷川处长认为，余额宝是市场倒逼的产物，通过互联网搭建了网民与金融机构互惠互利的机制与平台，是一个金融渠道及服务的创新。传统银行由于资源和成本方面的考虑，大部分资产较少的人可能很难享受到资金的保值增值服务。余额宝的出现能一定程度上回馈了广大存款者。尽管余额宝的利率 5%-6% 可能不会持续，但它的流动性非常好，T+0 方式对资金使用非常方便。余额宝也并不是取代银行的作用，它是通过互联网的长尾效应很好地弥补了传统银行渠道方面的成本压力，让小的个体享受与大客户的同等待遇或服务。余额宝借助互联网平台和草根思维对传统交易渠道进行变革，体现的是草根性、大众化服务思维，减少传统金融服务的中介环节成本，使金融理财可以方便地为普通百姓服务，实现了扁平化和跨界创新。

中国科学院生物物理研究所朱森华博士后认为，余额宝是互联网时代的金融衍生品，它通过与银行的协议利率来向客户支付高利率。余额宝不是中国独有的创新，美国的 Paypal 等第三方支付平台曾有过类似的货币基金产品。当前，对于余额宝的争议在于它还没有得到完善的政府监管。但在中国体制下，市场需要的只是政府恰当而及时的引导和监管，允许市场行为的自由竞争。金融创新对于扶贫工作具有重要的推进作用，基于互联网的扶贫方案可以使得金融资源能覆盖到更多贫困区域。应

该重视对贫困人群进行互联网扶贫平台的使用培训，加强对扶贫对象的互联网普及，以及对互联网扶贫平台里各种扶贫规则、金融创新等条款的解释建立起长效的宣传、交流机制。贫困带发展和扶贫开发要重视龙头企业和当地能人培养，搭建起立足当地的互助型发展平台，降低政策端的帮扶方案在地方上有效落实所需的成本和阻力，促进地方集体与个人的协同发展。

中国林业科学研究院北京林机所科研处副主任周建波博士认为，余额宝是当今社会金融发展的趋势，实现资金更加优化配置，当然会对银行形成一定的冲击。余额宝是普通存款者、天弘基金、银行三方达成协议。京津冀贫困带主要是环京津贫困带的发展，关键是要解决土地财政问题。贫困带缺乏实体经济支撑，贫困区域流出去的人与进来的人严重不对等。同时，以其担任国家林业局科技特派员的实践为例，指出在我国现代林业产业扶贫开发工作中要重视实体产业的扶持，重视新技术的创新和集成，产品开发与设计，现代金融的支持，尽力避免摊大饼的发展方式，促进产业升级。在运用现代金融体系服务林业的发展过程中，江浙一带先行先试，做了一些前瞻性的工作，取得了可喜的成绩，但中西部地区林业金融体系还未建立或健全，需要相关政策和市场的引导。为此建议，第一，林业是我国生态低碳经济发展基石需要得到社会广泛的认同和重视；第二，林业是促进农村地区经济发展的重要产业，应做好与扶贫工作的对接；第三，运用新技术、新管理、现代金融手段促进林业产业发展；第四，林业在促进京津冀经济和生态和谐发展大有可为；第五，博士 (后) 应该发挥各自的专业优势，希望组织博士创新团队，团结协作共谋发展，为社会做更多的贡献。

中国国际扶贫中心项目官员梁怡博士认为，当前金融服务不足严重制约贫困地区发展。互联网金融将对扶贫有所弥补。中国的扶贫开发一直致力于在贫困地区打造“龙头企业+合作组织+贫困户”的立体产业链。但由于缺少金融支撑，这个产业链很脆弱，难以实现有效供给和风险控制。金融企业始终没有开发出能够让贫困户贷得上、还得起的金融产品。互联网金融可以解决贫困农户的金融服务问题，一是互联网金融可以从“线上”实时对农户的信用进行评价，减少人力，从而减少成本，降低风险。二是互联网金融可以和互联网电商相结合，根据农户再电商的销售额度和消费者

评价，对农户信用做出评价和决定放贷额度，从而解决原先的贫困农户的信贷约束问题。在产业组织模式创新和农村集体受限的原因之一是，仅靠放贷的利息收入难以分散风险和获得利润。而互联网金融不光可以削减金融机构的放贷成本，而且可以帮助金融机构增加收入。

现代物流报两广特刊主任黄军认为，要顺京津冀一体化之势，借用现代金融手段，在产业组织模式创新和农村集体平台创新基础上打造京津冀贫困带扶贫的典范工程。第一，余额宝以创新的产业组织模式——大电商、大物流、大资金流平台为背景，在控制金融风险前提下，可能会成为民间金融开放突破口，为民营企业、创新企业和集体企业等发展培育更好金融环境。京津冀贫困带发展，需要构建适合农村情况的新产业体系，发展民营企业集团的作用、依托能人带动发展、鼓励发展集体经济，这三种都是需要金融创新。第二，十八届三中全会提到“缩小直接征地范围”的改革方向，可以认为会推动农村集体平台的新生，以土地为代表的集体资产和围绕农资、农产品的产供销等进行创新的集体协作关系可能成为启动农村金融新杠杆。第三，建议在商贸、交通和物流等方面比较优势相当明显的京津冀贫困带设立扶贫示范样本，提炼核心模式，供各地参考。其中，集体平台的构建是创新金融和创新产业组织模式得以落地的关键，为此提供中国社科院社会所杨团教授推动的综合农协模式做参考。

北京市社会科学院市情调查研究中心陆小成副研究员认为，余额宝的产生是金融市场创新发展的产物，是发挥市场机制在金融资源配置的决定性作用的重要表现，是服务和重视广大社会群众利益、实现利益重新分配和优化整合的重要创新。余额宝借助现代互联网技术、消费模式创新实现突破，如果与实践结合，可以解决民营企业贷款难和贫困带资金不足等诸多难题。京津冀贫困带发展需要更多的金融支持，应该鼓励金融创新，发挥金融的杠杆作用，重点是要加强京津冀三地的教育、医疗、服务、社会保障等公共服务均等化，才能吸引优秀人才、企业等生产要素流入贫困带，破解北京人口资源与环境问题，促进贫困带的协同发展。

北京市社会科学院市情调查研究中心主任、北京世界城市研究基地秘书长唐鑫作为学术顾问进行了点评。认为本期沙龙选题非常好，既是学术热点，也是发展热

点；各位发言充满了学术气息和现实色彩，有很多真知灼见，应进行整理，作为论坛成果备用。受大家的启发，唐鑫也提出几点认识与大家交流：一是金融技术创新带来了金融管理和金融服务的创新。新技术浪潮必然带来管理体制机制的变革、服务方式的变化以及利益的调整 and 再分配。金融技术的创新，促进支付宝、余额宝等的出现，再现了国有企业与民营企业的博弈，冲击着传统金融格局及其利益格局，影响深远。二是随着金融技术创新和管理创新，我国央行货币政策调控方式会发生变化。基准利率传导机制可能会发生变化，市场对存贷利率的作用将增强，几大国有商业银行的垄断地位将削弱，民营金融机构的地位将提升，从而提高整个金融系统的成熟度。三是金融技术、管理和服务创新为贫困地区带来发展机遇也会带来挑战。我国贫困地区发展主要依靠财政政策扶持的局面会有所改观，金融对贫困地区扶持的便利性会增强、力度将增大。但是技术创新如果不能被贫困人群所共享，如拉美地区那样，则将拉大贫富差距，阻碍城乡均衡发展。印度学者提出包容性技术创新就是为了解决这个问题。我们提包容性发展，是要从一个更宽广的层面解决发展主体的普遍性、发展进程的协调性、发展成果的共享性等问题。从这个意义上说，支付宝、余额宝等技术创新成果的出现，只要引导、运用得当，会惠及全民，有利于解决落后地区的贫困问题。四是金融创新有利于京津冀协同发展。京津冀贫困带的重点在河北。河北缺乏与北京、天津的产业梯度配置和产业衔接，迫切需要技术创新驱动经济发展。世界城市带动周边城市发展，如纽约、东京、伦敦的经济辐射力强，主要依靠技术创新。解决河北等地的贫困、落后问题，需要北京发挥科技优势，增强经济辐射力。北京对要素的吸纳能力较强，但扩散能力不足。支付宝、余额宝等的出现，释放了一个强烈的信号，就是要通过技术创新、更好地发挥市场在配置资源中的决定作用，消除贫困带发展水平。京津冀协同发展，提升经济，需要北京在技术创新及其转化方面发挥主导作用，运用市场机制，多培育诸如支付宝、余额宝这样的创新成果；同时，在国家的政策框架和大力支持下，制定科学的金融政策、产业政策、税收政策，按照十八届三中全会精神，正确处理政府与市场的关系，更好地释放经济辐射力，带动贫困地区发展。