

数字金融：新兴经济体的包容性增长

【译者按】 2016年9月，麦肯锡发布《数字金融：新兴经济体的包容性增长》研究报告。报告分析了新兴经济体在政府、企业和金融服务机构中所存在的问题，重点阐述了数字金融对企业经营、商业模式和政府管理方式产生的影响和潜在效益。在此基础之上，对新兴经济体政府和金融服务机构如何抓住数字金融带来的机遇，提出了具体的建议和措施，比如建设数字基础设施、构建可持续发展的商业环境、提供具有吸引力的金融服务产品等。赛迪智库中小企业研究所对该报告进行了编译，希望能为我国相关决策部门提供参考。

【关键词】 数字金融 新兴经济体 包容性增长

一、新兴经济体的金融服务现状

（一）中小微企业获取金融服务的成本高

研究发现，世界各国的中小微企业均难以获取充足的金融服务，而这一问题在新兴经济体中更为突出。目前，新兴经济体中约有 2 亿家或 50% 的中小微企业没有银行账户，阻碍这些企业获得发展所需的信贷服务。中小微企业可获得的信贷额与其需求之间的差值预估约为 2.2 万亿美元。例如，中国相关企业的信贷差额总计达到 3380 亿美元；巴西达到 2370 亿美元；印度约为 1400 亿美元。

在新兴经济体中，由于中小微企业更依赖于现金交易，相较于数字金融，现金交易的成本更高，管理也更繁琐。这些企业如果要获得贷款，往往面临着较高的利息和抵押要求。世界银行开展的企业调查显示，发达经济体所需的平均抵押额为贷款额的 50%，而新兴经济体和撒哈拉以南非洲的抵押额比例分别达到 124% 和 157%。与此相类似，发达国家的平均利息差额（贷款和存款利率的差值）为 3 个百分点，新兴经济体和撒哈拉以南非洲则分别达到 8 个和 12 个百分点。

（二）金融系统发展水平相对较低

新兴经济体金融系统发展水平较发达经济体仍然很低。研究发现，中国金融资产（包括所有贷款、债券和股票）的总价值占

GDP 的 326%，所有其它新兴经济体则占 GDP 的 149%，而发达国家为 446%。这反映了新兴经济体的银行规模有限，资本市场不发达，进而降低了流动性，限制了新兴经济体的投资规模。

新兴经济体相较于发达经济体金融系统比较过时，主要业务仍集中在大型企业、高收入人群和政府机构，为中小微企业和中低收入人群提供的金融服务较少。研究显示，新兴经济体的贷款存款比率平均只有 62%，低于发达经济体的平均水平。

（三）数字金融在政府机构中尚不普及

相较于发达经济体，新兴经济体中仍采用现金驱动经济体的政府将蒙受双重损失。支出不能全额到达目标受益人手中，税收收益也因为收税员漏报和逃税而蒙受损失。

首先，以现金提供的直接补贴存在严重漏报问题。在某些情况下，高达三分之一的此类现金补贴可能因腐败而流失。其次，对燃料和主食等商品提供直接补贴是现金驱动经济体中一种常见的社会福利形式，但容易出现欺诈问题，并导致严重的市场扭曲。

以印度为例，政府每年为液化石油气提供高达 80 亿美元的补贴，进而形成了一个转售液化石油气的黑市。这些补贴项目使得政府失去了可核算其社会成本及鼓励能效投资的能源定价能力。国际货币基金组织（IMF）预估，各国公平的能源定价能够

使政府收入增加 2.9 万亿美元，占全球 GDP 的 3.6%，同时全球二氧化碳排放量将减少 20%，空气污染造成的死亡人数将减少 55%。补贴也很难针对最需要的人群，国际货币基金组织预估，在发展中国家，只有 7% 的补贴提供给了贫困人群。

就税收征缴来看，现金收税是一项复杂且成本高昂的工作，需要大量的物理基础设施，投入大量的人力从事管理工作。这种复杂性，特别是在使用人工征收和记账的方式下，为欺诈提供了大量的机会。麦肯锡对印度税收制度开展的研究表明，采用人工并使用现金的收税方式，印度税收的漏报率为 2%，仅 2008 年的损失就达到了 7 亿美元。

二、数字金融带来的影响

（一）数字金融将扩大客户群和服务的覆盖范围

2014 年新兴国家近 80% 的成年人拥有手机，预计到 2020 年这一比例将达到 90% 以上。随着手机使用量的迅速增长、网络覆盖范围的不断扩大，数字金融在这些经济体中将蓬勃发展。数字金融将有效提升人们对金融服务的知晓度，并最终扩大金融服务覆盖的客户群。在部分不发达的地区，特别是农村地区，居民普遍对金融服务的认知较少，因而对银行持怀疑态度。根据调查显示，在尼日利亚 56% 的成年人没有银行账户，80% 的现金没有存

入银行。与此同时，80%以上的尼日利亚成年人每人一部手机，其中农村人口拥有手机的比例在不断上升。这一部分用户将成为数字金融服务的潜在客户，借助移动电话帮助他们了解金融服务，促使其使用金融服务。

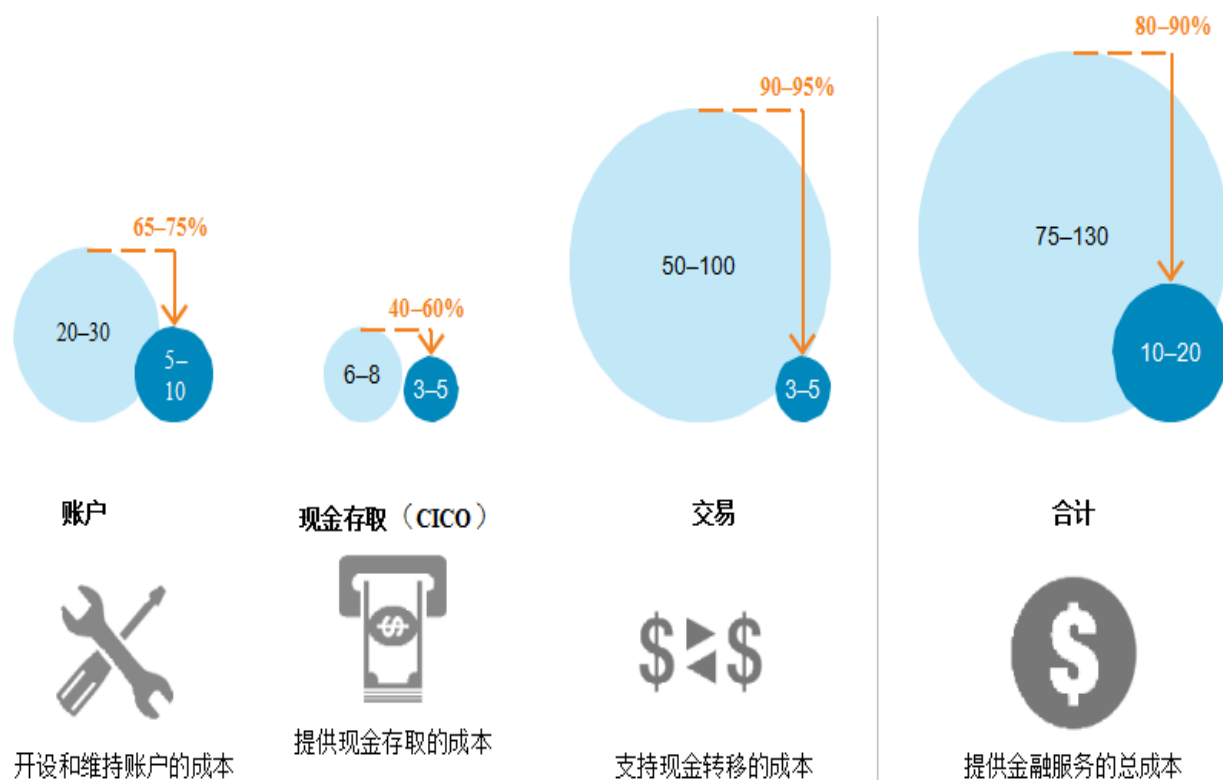
同时，数字金融服务将有效扩大金融服务提供商的业务覆盖范围。借助移动电话设备帮助农村人口克服障碍，有效缩短农村人口与金融服务提供商的距离。一旦数字金融服务在新兴经济体中得以普及将有效扩大金融服务提供商的覆盖范围。

（二）数字金融有利于降低金融服务的成本

金融服务向全面数字化发展将帮助金融服务提供商降低成本，促使金融服务提供商安排更多的资金用于提升服务质量。对于金融服务提供商而言，使用数字技术为客户提供服务的成本比使用实体营业场所的成本低80%至90%，主要是创建和维护账户、处理支付交易以及为人们提供存取现金服务的成本。例如，在设计且运行良好的支付系统中，由发送方通过数字技术交易通道发起的支付请求成本可能比现有的非数字技术方式低95%。数字金融服务和传统金融服务成本对比，如图1所示。

新兴经济体服务一位客户的年成本
2014年, 美元

● 传统银行 ● 数字 数字化节约成本



数据来源: Rodger Voorhies、Jason Lamb 和 Megan Oxman, “对抗贫困, 有利可图: 改变支付经济学, 以建立可持续的包容性金融系统”, 比尔和梅林达·盖茨基金会, 2013年9月。

图 1 数字金融与传统金融成本对比图

随着数字金融用户数量的增长, 服务提供商的成本率由于总体规模的增长将出现进一步的下降, 如图 2 所示。当规模扩大一倍时, 交易的成本率可能会减少 50%。随着成本率的降低, 服务提供商可在确保盈利的基础上, 以更便宜的方式为更多的客户提供服务, 进而扩大享受服务的人群规模。数字金融的这一优势将促使其迅速的普及。在肯尼亚, 自 2007 年 M-Pesa 手机钱包系统推出后的短短三年中, 其用户数量增加到成年人口的 40%。

数字金融的另外一个优势是金融服务提供商可以为频繁进行小额交易的客户提供价格低廉的服务，能够吸引大量的低收入并频繁进行小额交易的客户，为他们提供安全、便捷、标准化的金融服务。

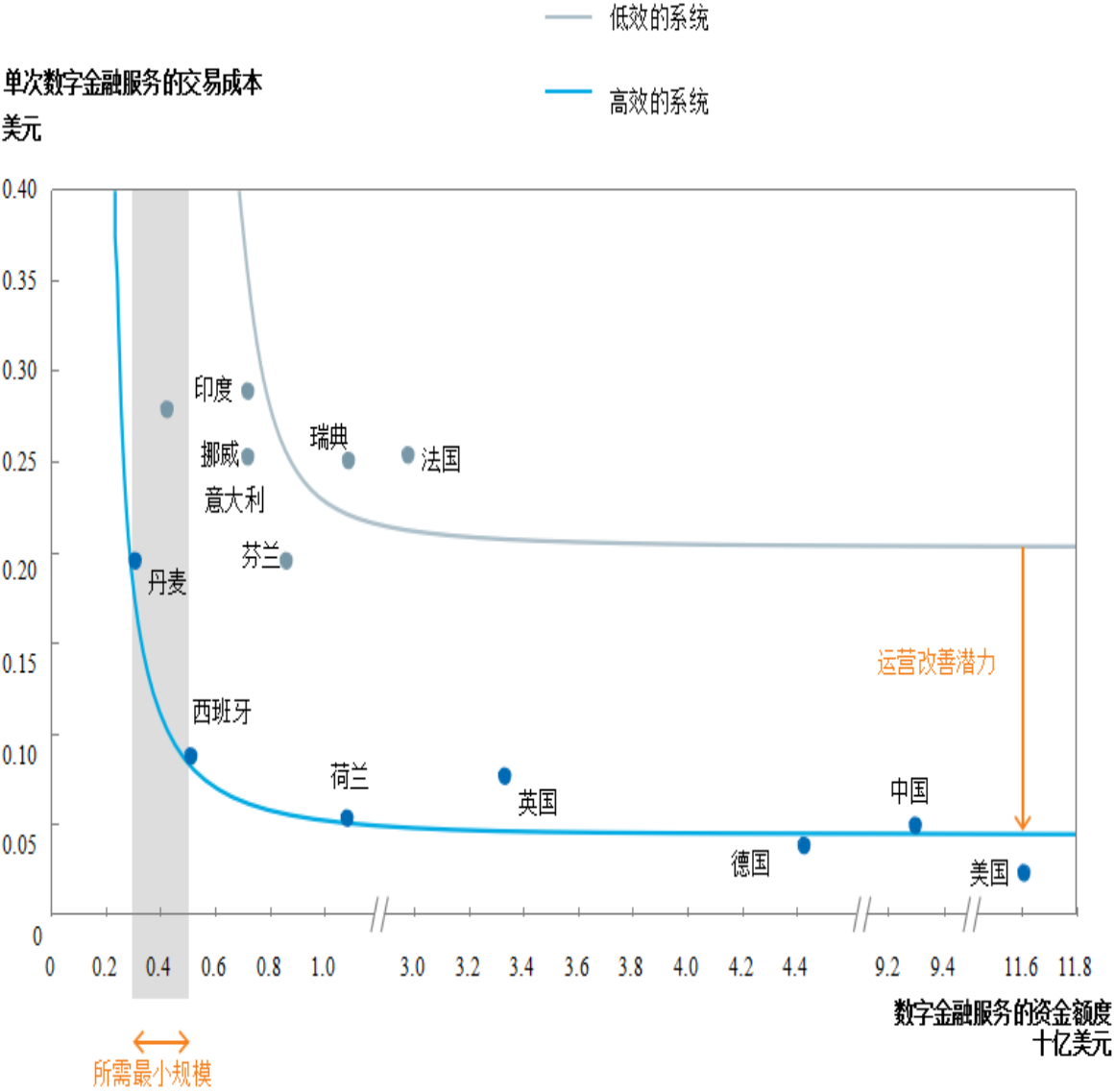


图 2 2014 年交易成本与数字金融资金规模的关系图

（三）数字金融催生新的商业模式

除了降低服务成本和扩大服务覆盖面等优点外，数字金融创造了新的商业模式。与电力或道路建设一样，数字支付网络可以成为某一经济体基础设施的一部分，并可以更广泛地支持创新性的经济活动。这里考虑了三种重要的新兴商业模式(如图 3 所示)。第一种是针对个人和中小企业的新型金融服务产品，第二种是移动小额支付，第三种是数字化商务。

新商业模式	服务示例	公司示例	
新金融服务产品	个人	数字支付平台与钱包	EasyPaisa、OneLoad (巴基斯坦) HelloCash、M-Birr (埃塞俄比亚) Pagatech、Quickteller (尼日利亚) Paytm (印度) Zuum (巴西)
		在线 P2P 贷款	Kubo Financiero (墨西哥) 陆金所、宜人贷 (中国)
		新保险模式	Kifiya Crop Insurance (埃塞俄比亚) MicroEnsure (亚洲和非洲 16 个国家)
		个人理财	GuiaBolso (印度)
	中小企业	供应链融资	蚂蚁金融、国美电器、微众银行 (中国)
		现金管理	Clip、Red Qiubo (墨西哥) Ezetap (印度) iZettle (13 个国家, 包括巴西和墨西哥)
		数字工资支付	以上提供数字支付服务的大多数示例企业
移动小额支付	医疗教育数字分期付款	Bridge International Academies (印度、肯尼亚、利比里亚、尼日利亚、乌干达)	
	即付即用投资模式	M-Kopa Solar (肯尼亚)	
	分期付款购买计划	KickStart International (肯尼亚)	
数字化商务	电子商务	阿里巴巴 (中国) Flipkart、FreeCharge (印度)	
	按需服务	滴滴出行 (中国) Hello Doctor 移动医疗 (埃塞俄比亚)	
	在线劳工平台	Freelancer、Upwork (全球)	

图 3 数字金融服务催生的新型商业模式

1、新型金融服务将不断涌现

随着移动支付的发展，金融服务范围的扩展不仅体现在服务的客户数量上，也体现在数字交付的金融服务产品种类上。金融服务公司正使用数字支付创建的丰富数据集来开发创新的金融产品。在十年前，这样庞大的数据集在新兴经济体中是无法想象的。

通过使用手机进行金融交易，个人可为金融服务提供商留下包含宝贵信息的数字数据记录。这些数据记录可帮助金融服务提供商了解客户需求、客户交易方式及其它可能有用的讯息。金融服务提供商和征信机构可以更好地评估客户信贷风险，方便其为低风险个人和企业提供信贷等服务。金融服务提供商可以借助数字技术自动地发布、监控和收取付款，降低金融服务提供商的信贷管理成本。这种实时监控的方式为金融服务提供商向以往被认为存在风险的客户提供小额贷款创造了可能性。

部分金融科技公司正在寻找为手机和数字钱包的用户开发信贷风险评估方式。在肯尼亚，一些金融科技公司使用手机钱包支付数据和其它手机使用数据，例如用户出行和通信记录，来对那些缺乏财务记录的借款人进行风险评估。借助数字技术产生的大量信息帮助金融服务提供商在扩大放贷金额的同时保证高还款率。例如肯尼亚的 Tala 公司已经提供了 20 多万笔贷款，总额

达到近 500 万美元，还款率达到了 90% 以上。

2、数字支付方式促进新商业模式的产生

(1) 数字支付允许人们进行小额交易

基于数字支付的小额交易，有利于开创新型商业模式，包括面向学校的微额交易、耐用品分期付款计划及面向客户的即付即用服务。在肯尼亚，数字支付推动了一种面向学校的全新收费方式——无现金式“口袋学院”计划。学校行政部门完全使用平板电脑和智能手机进行学费的收取工作，避免了财务会计部门产生的相关成本。

(2) 数字支付帮助企业快速发放工资

巴西的移动支付平台 Zuum 出售一种 B2C 薪资单产品，允许职工通过手机钱包账户领取工资，领取频率可以是每周甚至每日支付。这对于无法等待一个月再领取工资的低收入职工而言尤为重要。

(3) 数字支付支持分期付款购买计划

在支付完全部的购买价格后，客户便可把物品带回家。分期付款购买计划很具吸引力，因为其将赋予客户一定的灵活性，由客户决定选择哪一种分期方案。分期付款购买计划还帮助卖家提升销量，吸引更多的客户选择其产品。

(4) 小额支付催生了即付即用模式

这种模式使得商家在未收到款项时可以远程关闭该项服务。这种方式在为消费者提供了一种创新服务模式的同时，也降低了商家的风险。

3、数字支付推动电子商务和按需服务的繁荣发展

数字支付还可以促进电子商务渠道和共享经济市场的发展。借助数字支付提供的海量信息帮助商家快速引导客户进行商品选择，这一情况在发展中国家中表现的更为明显。例如，在电子商务领域，按总商品价值计算，阿里巴巴目前是世界上最大的零售商，领先于沃尔玛和亚马逊。

同时，数字支付在新兴经济体中的快速发展也带动了共享经济和按需服务的迅速增长。中国的滴滴出行是快速发展的汽车共享平台的一个示例，滴滴出行目前是世界上最大的移动运输平台。据统计，滴滴出行每天在 400 多个城市完成 1100 多万次出行服务。

包括移动电话在内的数字技术有望推动新兴经济体的金融变革，允许金融服务提供商为更多的人群提供金融服务。数字金融将显著降低金融服务的提供成本。随着越来越多的用户加入数字金融网络，将形成规模化的经济效应，促使金融服务成本进一步下降，从而形成一个良性循环。数字化将不断催生出新的商业模式，向消费者提供更多服务选择的同时为金融服务提供商等企

业创造新的潜在收入来源。

三、数字金融产生的效益

(一) 数字金融将带来众多益处

1、预估数字金融的发展将会使金融服务的覆盖人群增加 16 亿人

数字技术帮助金融服务提供商接触到新客户，并向目前已在传统金融产品的个人和家庭提供更多的服务。根据调查数据预估，数字金融的发展可帮助 16 亿新增账户持有人获得金融服务，有利于持有人提高储蓄及投资能力。

2、增加贫困人群获得更大收益

与其他群体相比，贫困人口将从数字金融的发展中获得更大益处，数字金融发展带来的新增账户中有 45% 的比例人属于贫困人群。对孟加拉国和印度的贫困家庭开展的研究发现，使用非正规金融产品产生的资金流量占贫困家庭收入的 75% - 330%；在南非，这一比重约为 500%。

数字金融产品可为贫困人口的储蓄和交易提供更高的安全性和确定性。对肯尼亚开展的研究发现，使用手机钱包的家庭比较能够承受疾病等带来的重大财务冲击。相比之下，在类似情况下，未使用手机钱包服务的人群则减少了 7% 的消费。

3、数字金融可帮助中小微企业和个人获取 2.1 万亿美元的新增贷款

从全球范围来看，小微企业创造了大多数的就业岗位，然而，金融服务提供商长期以来忽略了这些小企业的存在，专注于大力支持大、中型企业。此外，主要采用现金交易的小微企业面临高昂的现金管理成本、高盗窃风险，这使得金融服务提供商难以监控和评估小微企业经营情况，造成了小微企业融资难、贷款难的问题。调查发现，新兴经济体中有一半的中小微企业无法获得充足的贷款。分析发现，借助数字金融将帮助放贷人更好地评估贷款人的信用风险，帮助中小微企业和个人获得 2.1 万亿美元的新增贷款。

4、金融服务提供商可获得 4.2 万亿美元的新增存款，每年可以降低 4000 亿美元的成本

除了为个人和企业带来巨大的益处，数字金融还将为各类金融服务提供商创造重要的盈利机会。从现金支付向数字支付的转移将降低提供商的服务成本。根据调查，每年节省的成本将超过 4000 亿美元。同时，数字金融还将帮助金融服务提供商提出新方法吸引客户，随着人们将非正规金融机构中的存款与现金转移到正规金融系统中，金融服务提供商有望增加 4.2 万亿美元存款。

数字金融将助力中小微企业的发展，从而显著增加这些中小微企业贷款的规模和利润率。随着金融服务提供商签约新客户，其存款余额将增长，为其扩大贷款规模提供了重要的资金新来源。另一方面，新的客户关系和数字数据记录的使用，将帮助金融服务提供商更好地评估信用风险，扩大其潜在的借款人群体。充分的实证证据表明许多生产力较高的、信誉较好的中小企业目前仍无法获得贷款，数字金融为金融服务提供商向这些潜在的借款人提供贷款创造了条件。

（二）数字金融有利于提高政府工作效率

数字支付有望改善新兴经济体政府的财政状况，并通过准确定位提高政府支出的绩效。数字金融将通过以下几个方面提升政府效益：消除支出和征税方面的漏洞，提高政府补贴的针对性，借助数字支付提高政府运作效率。

1、消除新兴经济体的政府征税漏洞

借助数字支付等数字金融手段可降低征税的行政成本，每年将可能节省 700 亿美元的政府支出。此外，数字金融在方便政府征税的同时也可减少税收欺诈损失，每年可为新兴经济体政府另外创造 400 亿美元的收入。

2、提高补贴的针对性

新兴经济体提高补贴（如餐补和燃料补贴）针对性将产生很

大的潜在收益。目前，在很多经济体中补贴计划的受众范围较为广泛，其中可能存在不符合标准的民众获得了补贴的情况。对于数字金融普及度高的国家借助数字支付取代传统的现金支付，可在节省成本的同时，更好地借助数字技术中采集的大数据对被救助群体进行评估，减少违规领取补贴的现象。

3、提高政府行政效率

数字支付将有效提升政府的办事效率。例如，2011年之前，科特迪瓦的学校几乎全部以现金方式收取学费，出现严重的欺诈、盗窃等问题，教育系统受到严重影响。2011-2014年间，科特迪瓦国民教育与技术教育部开始要求学生以数字支付的方式交付学费，大多数家长使用手机钱包进行支付，解决了以现金支付时的欺诈和盗窃问题，同时也减少了相关机构管理现金的行政成本。

四、抓住数字金融带来的机遇

（一）广泛建立数字基础设施

数字金融的优势之一是可以搭载在现有的无线网络上，并且与电力或交通等其它基础设施相比更易于部署。然而，需要具备以下三要素：移动网络覆盖率和手机普及率、数字支付基础设施和广泛接受的个人ID。

1、确保移动网络覆盖率和手机普及率

移动电话的普及意味着新兴经济体可以跳过建设固定电话网络，数字技术将允许这些国家避免建立传统的实体银行分支机构和 ATM 网络。为了实现数字金融服务的广泛接入，所有人都必须拥有一部手机，并且能够随时随地使用手机。在新兴经济体中，网络覆盖普遍较高，电话用户和智能手机持有量都在快速增长。

新兴经济体中移动网络的人口覆盖率已经超过 90%，且其中大部分已经达到 3G 或更高标准。贫困和农村地区仍然覆盖不足，或者可能仅实现了 2G 信号的覆盖，亦或者由于基站断电而无法获得可靠服务。在某些情况下，由于人口密度低，缺乏可靠的电源或处于不安全局势中，移动网络供应商可能不愿意扩大网络覆盖范围。这些地区的资本和运营成本较高，潜在收益有限。为了扩大对这些地区的移动网络覆盖，需要政府采取相关行动，为移动网络供应商提供保障。

手机普及率也呈现快速增长。一些新兴经济体的普及率接近发达国家的水平。例如，在泰国和萨尔瓦多，81%的人口为手机用户，接近美国的 82% 和比利时的 86%。总体而言，根据当前的发展趋势，70% 的新兴经济体总人口——超过 90% 的成年人——预计到 2020 年将成为手机用户。

智能手机的普及可进一步促进数字金融的发展。与老式的功

能手机不同，智能手机可以适应复杂的金融服务应用需求。在大多数国家（发达或发展中国家），随着智能手机用户数量的飙升及相关设备成本的大幅下降，银行正积极推广智能手机移动银行应用。新兴经济体中智能手机用户在总人口中的比例从 2012 年的 7% 上升到 2015 年的 25%，预计到 2020 年将达到 45%，之后将保持继续增长。例如，缅甸的智能手机用户占比从 2012 年的不到 1% 增加到目前的 34%，占有移动电话用户的 70%。许多中等收入新兴经济体目前的智能手机普及率相对较高，例如马来西亚和塞尔维亚，智能手机普及率达到 56%，泰国也达到 52%。

2、数字金融需要数字支付基础设施的支撑

即使大部分人口拥有移动连接，数字支付基础设施建设情况对于数字金融的发展也至关重要。数字支付基础设施包括三个方面：

首先，需要一个连接银行、电信公司和其它参与者的数字支付“主干网”来支持清算和结算支付交易。它必须在安全性、交易成本及为金融服务提供商预留创新空间之间取得平衡。虽然许多新兴经济体目前运行有全国性支付系统，但其运行效率往往较低且成本较高，而且只能连接数量有限的用户。

第二，需要建设一个广泛的现金存取网络，以便人们随时可获取现金。目前，大多数发展中国家的现金存取网络仍不足，稀

少的传统银行分支基础设施有时是唯一选择。

第三，各国需要广泛的 POS 终端接受数字支付，以便客户可以用数字支付取代现金支付。

3、安全的数字金融交易需要广泛接受的个人 ID 系统

如果没有某种形式的身份验证方式来允许金融服务提供商核实个人身份，减少欺诈和满足反洗钱政策要求，那么人们将无法使用正规的金融服务。目前，新兴经济体有五分之一的人口没有 ID，发达经济体的这一人口比例为十分之一。即便人们有 ID，但如果该 ID 无法通过在线或其它数字机制进行验证，他们仍然无法远程注册金融产品。因此，建立一个全国的 ID 和数字认证系统对于推动数字金融的繁荣发展至关重要。

许多新兴经济体提出了全国 ID 建设计划，然而，许多国家或没有全国性 ID 计划或全国 ID 计划的接受率较低。数字 ID 可为新兴经济体带来额外的益处。这些数字 ID 采用芯片或指纹或虹膜扫描等识别方法来实现可靠的身份验证过程。身份验证将为注册金融产品的人群提供基本的安全保障。如果设计得当，甚至可进行远程身份验证。到 2018 年，预计 35 亿人将拥有数字 ID。随着芯片和生物识别技术成本的下降，发展中国家将更加容易实施数字 ID 计划。

(二) 构建可持续发展的商业环境

可持续的、相互竞争的商业环境有助于推动广泛的利益相关方参与数字金融的发展。这不仅包括银行，也包括电信公司、移动手机制造商、金融科技初创企业及其它零售企业。

1、制定数字金融服务法规

建立可持续发展的市场环境，需要制定能够保障投资商、消费者和政府利益的金融法规，同时为金融服务提供商提供创新空间和竞争环境。为此，有必要考虑以下三点：

一是确保金融系统的稳定性。不良贷款和运营事故是造成数字金融服务提供商蒙受损失的两个主要原因。维护客户权益也很重要，法规需要确保金融服务提供商保障消费者，尤其是最易于受金融服务提供商影响的人群的权益。二是金融法规需要支持政府融资需求、货币政策目标及重点部门的发展。三是监管部门需要促进公平竞争。

发展中国家的金融市场监管部门传统采取以下两种方式进行市场监管：一是初期采取限制性方法，随后逐步放松管制以避免阻碍创新；二是初期采取不干预方法，随后加强管制以降低系统风险，保护消费者。

2、为金融服务创新创造开放的市场

各国需要创造竞争环境，鼓励企业家、非银行内资公司和外资公司提供各类新产品和服务，为客户提供更多的选择和更具竞

竞争力的产品。

相对于发达国家，发展中国家的零售金融市场高度集中。2013年，新兴经济体中74%的银行资产为各自排名前五的大银行所持有。新兴经济体高度的银行集中度导致了其银行业竞争降低。致使消费者面临更高的费用标准，且不利于银行推出新的数字银行产品或扩展其客户群，它们可能竭力阻止其它主体进入到金融市场当中。允许各类金融机构和其它主体进入到市场当中，需要创造公平的竞争环境，以刺激移动支付的发展和数字金融服务的创新。

政府应考虑简化商业规定，鼓励竞争和投资（包括外国直接投资），为新的市场进入者创造商业友好型监管环境。政府和私营部门还需要加大人力资本投入，尤其是提高人才的创业、业务和技术能力。

此外，创造开放的投资和人才环境也很重要。根据对发展中国家企业家的调查显示，聘请和建立人才队伍是其面临的一大挑战。由于高技术人才成本高昂，且在许多市场中当地人才短缺，人们偏好安全系数较高的工作，人才引进也变得困难重重。允许外国直接投资金融业可带来急需的资本、创意和人才。大多数发展中国家均限制外资银行及其它金融机构进驻，以期确保金融业为国家利益服务。然而，考虑到刺激创新和推出新产品将惠及全

社会，有必要重新权衡这些限制措施，适当放开政策。

最后，新兴经济体需要充足的资金来支持创业和创新。目前，大多数新兴经济体的创业投资市场仍不成熟。然而，更多的数字金融服务可推出适合创新企业的借贷产品，包括新的信贷额度方案和现金管理方案，也需要新的和现有企业更多地支持数字金融创新。为此，需要创造开放的创新市场，接纳包括外国投资商在内的更广泛市场主体。

（三）提供具有吸引力的金融服务产品

在创造有利于发展数字金融的基础设施和商业环境的同时，有必要关注市场的供给侧。消费者和小企业经营者选择现金及其它非正规金融服务的原因很多，例如对财务知识匮乏的人来说，选择现金比较简单直接。为此，新的数字金融产品需要提供成本效用方面的优势，需要适宜的产品设计和适当的政策激励客户使用。

数字金融服务产品需要通过满足消费者的需求来吸引其关注。金融服务产品提供商应努力提高自己的信誉度，并根据消费者的行为规律，设计便于使用的服务产品。同时，政府应鼓励金融服务产品服务商针对特殊客户群体提供服务产品。目前，新兴经济体的银行大多倾向于服务资金雄厚的大型企业，面向中小企业和低收入人群的产品较少。政府应识别出市场失灵的原因，鼓

励金融服务产品提供商推出面向中小企业和低收入人群的新产品，同时采用提供社会补贴的方式鼓励消费者选择使用数字金融产品。

译自： *Digital Finance For All: Powering Inclusive Growth in Emerging Economies, September 2016 by McKinsey & Company*

赛迪智库

面向政府 服务决策

咨询翘楚在这里汇聚

信息化研究中心

电子信息产业研究所

软件产业研究所

网络空间研究所

无线电管理研究所

互联网研究所

集成电路研究所

工业化研究中心

工业经济研究所

工业科技研究所

装备工业研究所

消费品工业研究所

原材料工业研究所

工业节能与环保研究所

规划研究所

产业政策研究所

军民结合研究所

中小企业研究所

政策法规研究所

世界工业研究所

安全产业研究所

编辑部：赛迪工业和信息化研究院

通讯地址：北京市海淀区万寿路27号院8号楼12层

邮政编码：100846

联系人：刘颖 董凯

联系电话：010-68200552 13701304215

010-68207922 18701325686

传真：0086-10-68209616

网址：www.ccidwise.com

电子邮件：liuying@ccidthinktank.com

报：部领导

**送：部机关各司局，各地方工业和信息化主管部门，
相关部门及研究单位，相关行业协会**

编辑部：工业和信息化部赛迪研究院

通讯地址：北京市海淀区紫竹院路 66 号赛迪大厦 15 层国际合作处

邮政编码：100048

联系人：王松

联系电话：（010）88559566 13701033761

传 真：（010）88558833

网 址：www.ccidgroup.com

电子邮件：wangsong@ccidgroup.com

