

作者：杨浩

电话：13654925239

邮箱：yanghao1@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张 骐

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



国内数字金融概述：在实践中成长，服务经济发展潜力大

中央金融工作会议提出，要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。其中，数字金融是优化金融服务的重要抓手，是金融强国的基石，是五篇大文章的“底座”。

在科技和金融的互动发展历程中，两者关联、融合、创新，逐渐催生了金融电子化、互联网金融、金融科技、数字金融等新概念。其中，数字金融内涵最丰富、范畴最宽广。当前，中国数字金融呈现业态多样、细分领域使用渗透率高等特点，并在促进金融普惠、加速产品创新等维度展现巨大潜力。同时，对存在的相关风险我们也应加以关注。

目录

一、实践中萌芽成长，服务于数字经济.....	3
1.伴随着实践扩展，相关概念陆续出现.....	3
2.从技术赋能到服务数字经济.....	3
二、展现蓬勃生命力，在金融普惠、产品创新上有潜力.....	4
1.数字金融业态多样，细分领域普及率高.....	4
2.降低拓客成本，提升金融效率，促进金融普惠.....	5
3.数字科技进步，有力驱动业态、产品创新.....	5
4.存在相关风险，呼唤数智化监管.....	6

图表目录

图表 1：关于数字金融概念的部分讨论.....	4
图表 2：数字金融在传统金融中的应用.....	5
图表 3：技术进步驱动金融科技创新.....	6

国内数字金融概述：在实践中成长，服务经济发展潜力大

中央金融工作会议提出，要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。其中，数字金融是优化金融服务的重要抓手，是金融强国的基石，是五篇大文章的“底座”。当前，中国数字金融呈现业态多样、细分领域使用渗透率高等特点，并在促进金融普惠、加速产品创新等维度展现巨大潜力。同时，对存在的相关风险我们也应加以关注。

一、实践中萌芽成长，服务于数字经济

1. 伴随着实践扩展，相关概念陆续出现

国内数字金融实践萌芽较早，但正式概念的提出却是近几年的事。从早年的金融电子化、互联网化到近年的互联网金融、金融科技、数字金融，技术和金融的融合发展呈现上升态势，范畴不断扩展，实践不断丰富，相关概念也逐步出现。

我国数字金融的萌芽，可追溯至20世纪70年代末的“金融电子化”，银行等机构采用各种电子化设备、通信技术、网络技术等现代化技术手段以实现各类金融业务处理自动化的过程。实践中，呈现“操作电子化、系统联网化、标准统一化”特征。

2012年之后，阿里巴巴、腾讯等互联网平台公司进入金融领域，以支付宝、微信支付等第三方支付为代表的新金融形态兴起，“互联网金融”概念出现。互联网金融被认为是借助于互联网技术、移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介等业务的新兴金融模式。

2016年3月，金融稳定理事会发布了《金融科技的描述与分析框架报告》，对“金融科技”做出定义——通过技术手段推动金融创新，形成对金融市场、机构及金融服务产生重大影响的业务模式、技术应用以及流程和产品。

2016年“数字金融”概念在学术界出现，但受到广泛重视则是在2021年7月原国务院金融稳定发展委员会提及之后。实际上，在2020年4月世界银行发布的《数字金融服务报告》中，便已将互联网金融、金融科技、数字金融统称为数字金融。

2. 从技术赋能到服务数字经济

近几年，各界关于“数字金融”概念提出了多种定义，但都离不开业务主体、数字技术、改善金融服务三个维度，侧重点也逐步从技术赋能金融业务，转向提供高质量金融服务、更好服务数字经济。

早在2018年，北京大学数字金融研究中心主任黄益平，就给出“数字金融泛指传统金融机构与

互联网公司利用数字技术实现融资、支付、投资和其他新型金融业务模式”的初步定义，后在2023年补充了“数字金融是数字技术应用于金融领域并改善金融服务”的表述。

2021年由中央财经大学中国互联网经济研究院等发布的《数字金融蓝皮书：中国数字金融创新发展报告（2021）》中，将数字金融定义为：持牌金融机构运用数字技术，通过数据协作和融合打造智慧金融生态系统，精准地为客户提供个性化、定制化和智能化的金融服务。该书2023版在定义中增加了“与数字经济相匹配的金融形态”的措辞。

在2023年12月，中国社会科学院特约研究员在《推动我国金融高质量发展》中明确表述：发展数字金融，巩固和提升我国数字经济优势。发展数字金融，能够提高金融服务交付速度、透明度和安全性，降低交易成本，促进金融资源要素实现网络化共享、集约化整合、精准化匹配，推动数字经济与实体经济深度融合。

图表 1：关于数字金融概念的部分讨论

相关主体	数字金融相关提法
黄益平、黄卓(2018、2023)	传统金融机构与互联网公司利用数字技术实现融资、支付、投资和其他新型金融业务模式。数字金融是数字技术应用于金融领域并改善金融服务。
世界银行《数字金融服务报告》(2020.4)	传统金融部门和金融科技企业利用数字技术进行金融服务的金融模式。数字金融是数字技术与传统金融的相互融合与相互渗透，是在传统金融的基础上表现出来的新形势、新技术、新模式。
《数字金融蓝皮书：中国数字金融创新发展报告（2021）》	持牌金融机构运用数字技术，通过数据协作和融合打造智慧金融生态系统，精准地为客户提供个性化、定制化和智能化的金融服务。
北京大学数字金融研究中心肖翔，《北大金融评论》(2023.8)	一是参与主体既包括传统金融机构，也包括数字平台企业、金融科技公司等新兴市场主体；二是主要依托数字技术、数字渠道和数字基础设施实现金融产品和服务供给；三是促进金融产品服务、业务流程、商业模式等方面的数字化创新。
中国社会科学院特约研究员，《推动我国金融高质量发展》(2023.12)	发展数字金融，巩固和提升我国数字经济优势。发展数字金融，能够提高金融服务交付速度、透明度和安全性，降低交易成本，促进金融资源要素实现网络化共享、集约化整合、精准化匹配，推动数字经济与实体经济深度融合。

来源：新华财经整理

综合各方观点，我们认为：数字金融是各类持牌金融机构以数据为关键要素、以数字技术融合应用为关键动力，进行金融业务模式的数字化创新，最终实现与数字经济全面适配的金融形态。

二、展现蓬勃生命力，在金融普惠、产品创新上有潜力

当前，中国数字金融业态多样、渗透率高，通过对金融业流程、环节的重塑、改进，极大提升了金融运行效率，丰富了金融生态体系，在金融普惠、产品创新上前景明确、潜力巨大。另外，潜在风险也需重视。

1. 数字金融业态多样，细分领域普及率高

近几年，数字金融业态不断丰富，技术驱动下的商业模式创新层出不穷，且已经渗透到多个细分领域。数字技术在推动银行、证券、保险等传统金融机构数字化转型、创新改良金融服务等方面取得众多成果，其中数字银行、数字货币、移动支付、智能投顾等业态已为大众熟知，金融服务更加智能化和个性化。

图表 2：数字金融在传统金融中的应用

应用领域	数字化转型举措	数字金融应用方向	相关案例
银行业	制定数字化战略，成立金融科技子公司，延伸拓展生活消费、智慧政务、智慧医疗等领域。	移动支付、数字银行、科技信贷、金融科技投资融资等。	工商银行“融安e防”“工小智”、招商银行“数智零售”、建设银行“建行生活”、邮储银行“极速贷”“阳光e抵贷”等。
证券业	加强IT治理，提升市场监管、基础设施、市场服务、运行运营等维度的能力。	自动/智能投顾、智能运维服务等。	深交所智能监管系统、上交所新债券交易系统、极致交易平台（中泰证券）、中国结算基金E账户APP、领航智能全面合规管理平台（平安证券）。
保险业	推动运营效能、理赔服务效率提升，改进客户体验。	数字保险、互联网保险等。	蚂蚁保“安心赔”、网络安全保险（众安保险）。

来源：《中国金融科技运行报告（2023）》《如何建设数字金融强国》等，新华财经整理

移动支付普及率世界领先。在2024年1月第11期CF40南沙金融沙龙上发布的《如何建设数字金融强国》中，黄益平等指出：“我国已成为全球移动支付第一大市场，移动支付平台用户数量超10亿，移动支付的普及率达到86%，居世界第一”。

2. 降低拓客成本，提升金融效率，促进金融普惠

此前，普惠金融的难点在于——客户群体，特别是小微企业和低收入人群，有着分布散、规模小、硬信息少、抵押资产缺乏等特点，导致获客成本高、风险控制难。数字金融能够凭借降低成本、高效拓客、产品创新，为原本受到金融排斥、难以获得有效金融服务的弱势群体如城镇低收入者、农民、现金流较小的小微企业等提供普惠金融服务，实现金融普惠。

数字金融促进普惠的具体表现有：（1）降低成本方面，数字金融凭借数字化技术替代，部分替代线下网点，减轻了低密度的偏远区域的网点与人力开支；同时，大数据技术在用户数据信息分析、使用者需求识别以及精准营销方面具备效率优势，减少了金融机构拓新、获客成本；（2）业务拓展方面，数字金融可突破网点布局的空间、地域限制，边际拓展成本极低，覆盖范围更大，能够为县级、村庄、社区等层面提供更高效、更便利的金融服务与产品；（3）产品创新方面，数字金融利用信息技术优势，可通过流程智慧化再造、建设网络服务平台、运用物联网信息跟踪、产业链需求识别等手段，打造更多元、更智慧、更精准的数字信贷产品，为实体经济“输血供氧”。

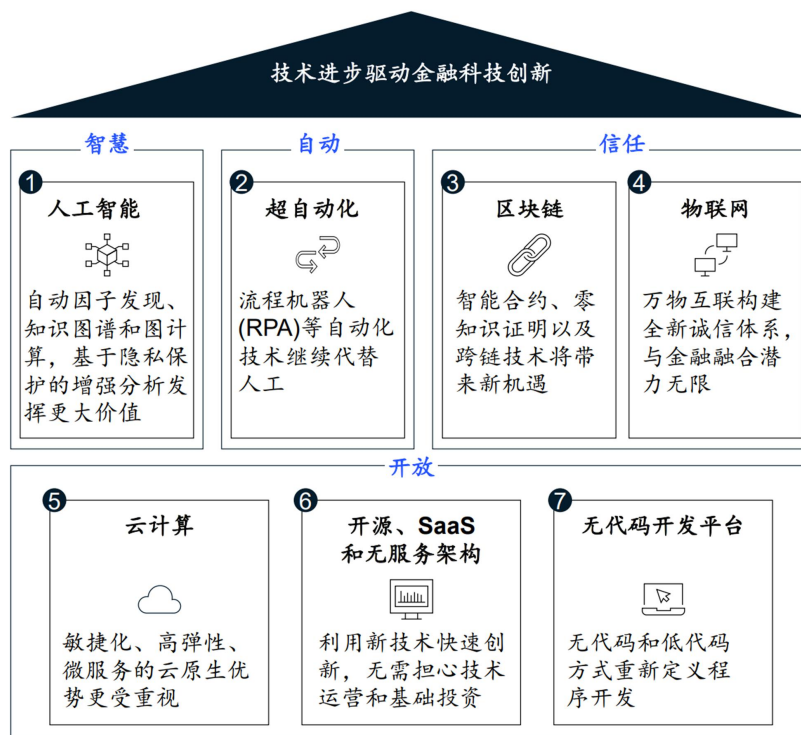
3. 数字科技进步，有力驱动业态、产品创新

传统金融领域以存贷款业务为主，存在较严重的同质化竞争，也受到非银行金融科技公司的冲

击。伴随着银行业主动拥抱数字化转型，发力数字金融领域，将大大增强传统金融机构产品创新能力，带来新业态、新产品的不断涌现。

伴随着技术更迭，数字金融不再局限于传统金融业态的“线上化”，更将对经济数据要素实现价值挖掘。例如：借助产业互联网，可以对企业端数据进行采集，实现对产业链订单、技术专利等无形资产的价值重估，为产业链上的中小企业提供供应链融资、财务咨询、价格风险管理、融资租赁等服务。当前，以Chat GPT为代表的生成式人工智能已经实现革命性的突破，大模型正重塑科技生态，将为数字金融发展提供有力支撑。

图表 3：技术进步驱动金融科技创新



来源：《Fintech2030:全球金融科技生态扫描》，新华财经整理

当前，虚拟数字人、AI客服机器人、网点机器人陆续出现，领先银行甚至可以通过语气和微表情进行客户情绪辨识，并通过AI助手的提示和帮助对客户进行情感关怀，AI应用更为智能高效、产品创新层出不穷。

4. 存在相关风险，呼唤数智化监管

在数字金融发展过程中，客观存在一些风险：（1）实体网点和人力配置重要性下降，银行原有机制、流程需做调整，裁撤部分实体网点、调整流程设置、优化人员结构，会一定程度上造成经营端压力，对合理把握数字化转型节奏提出要求；（2）金融本身具备风险特征，而信息技术使得

信息传播速度大大加快，更易在社会群体中形成一致性预期，如果形成负面效应，其冲击性也可能会大幅增加，有必要对网络金融信息进行分级分类管理；（3）数字金融伴随的各类新型风险，如数据风险、模型风险、技术风险等，也需高度重视。

总而言之，金融监管层面须加强数字金融监管，确保所有金融活动依法全面纳入监管，使数字金融监管走向法治化、规范化和数智化。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。