

财经透视 | 李国权 闫黎

数码普惠金融的社会意义

新加坡一直是全球华人的财富中心，目前在新加坡财富管理行业中，仅私人银行业务就管理着超过1万亿美元财富。2008年金融危机后，经由新加坡金融管理局兼顾风险控制和行业发展的创新监管模式，利用适当宽松的监管环境，有效地提升了新加坡金融业在全球的地位；加上独特的地缘政治位置，作为东西方经济、金融、文化的重要交汇点，新加坡成为了世界主要金融中心之一、第二大财富管理中心、第三大外汇交易中心，未来也会积极争取成为最大的离岸人民币结算中心。所以对于传统金融与银行业来讲，主营业务利润丰厚；因此，普惠金融（financial inclusion）方面的创新，例如小微金融保险和社会效应投资等，通常被传统金融企业认为是应当承担的社会责任，都不是其主营业务。

亚细安要实现经济一体化，建成亚细安共同体，经济和金融一体化将会是政治一体化的前提和条件。目前亚细安国家中至少还有70%的人口，没有充分享有银行和金融服务（其中40%的人口，完全得不到银行的服务）。在这个经济发展不平衡的区域，在外打工的劳工，要把钱汇回家乡，但是亚细安国家之间的汇费在5%，从其他国家汇到亚细安国家的汇费在7%左右。这简直就是一项汇款税。

对比一下，阿里巴巴旗下的支付宝，在西藏注册的手机覆盖率达到80%，远远高于上海和北京，汇费几乎忽略不计。运用最新数码科技，可以让更多偏远和经济不发达地区的人们，获得便利的银行和金融服务，这才是真正意义上的“汇通天下”。在数码银行与普惠金融领域，中国企业已经领先，中国的金融实践创新，金融商业模式创新，有很多值得新加坡金融业学习和借鉴的地方。

从亚细安经济一体化的角度看，亚细安国家的总人口约6.5亿，亚细安国家拥有一个庞大的，目前还没有真正意义上国际的竞争对手的小微金融市场；而且，已经有成功的商业模式和创新科技，可以借鉴和利用。阿里巴巴的蚂蚁金服，让数以百万计的小企业便利快捷地获得小额融资，不但给实体经济注入了活力，而且因充分地运用了大数据、云计算、移动互联网和数码平台的整合技术（大、云、平、移），坏账率低于1%，全球范围，没有一家跨国银行的传统业务可以做到这点。

富登金融控股（Fullerton Financial Holdings）在印度有5500名员工，服务覆盖21个邦1万5000座贫困村，拥有

100万个小微信贷客户，仅2012年单在印度的普惠业务，就实现了16亿新元的净利润。甚至在非洲，肯尼亚通信公司Safaricom的M-PESA移动短信汇款服务，用户超过了该国的网民总数。从事个人对个人（P2P）信贷的美国贷款俱乐部（Lending Club）去年成功上市，凸显了智慧数据和网络钱包的运用，会威胁传统银行的利润空间。这些都给传统金融行业带来了不小的冲击；与此同时，这些颠覆性的创新和实践，也产生了可观的社会效益，极大地改善了落后地区的民生状况。

新加坡传统银行业已经意识到了颠覆性金融创新，及其伴生的商业模式，将在不久的将来全面冲击他们的传统利润空间。但是，应对这些颠覆性创新，传统银行似乎举棋不定，瞻前顾后。究其原因，是现有银行的组织架构和关键绩效指标（KPI）的设置。传统银行现有的KPI设置，是基于现有组织职能架构下的部门绩效指标；要重组现有架构，使其适合普惠金融业务的发展，必须新的架构中更多地引入社会效益指标。

同时，新架构要打破原有职能部门的界限，突破部门利益，甚至企业利益。按照LASIC原则来构建新的行业架构。所谓LASIC原则，即：低利润率和低门槛（Low Margin & Low Barrier）、轻资产（Asset Light）、上规模（Scalable）、高创新（Innovative）、易合规（Compliance easy）；以此为原则的架构，可以将原本对于企业来说是无形的社会效益，有效地转化为有形的客户群体，不但能够从中获得可观的经济利益，同时也可以构建包容型经济，企业利益与社会利益可以在更大程度上保持一致，最终实现包容型社会。

因此，数码普惠金融是向包容型经济和包容型社会发展的推动力。近几年，新加坡涌现出一大批金融科技（FinTech）企业，它们让大家更能意识到数码普惠金融，会怎么给传统金融行业带来冲击和挑战。我们预测在未来5年，这些原来被称为另类金融和另类投资的金融创新，一定会融入主流业务，新加坡金融企业会在整个亚细安国家的普惠金融发展方面有更大的建树，最终推动亚细安经济一体化进程。

李国权是新加坡管理大学沈基文金融经济研究所所长。
闫黎是新加坡管理大学李光前商学院战略管理学高级讲师。