

doi:10.13582/j.cnki.1672-7835.2024.02.010

数字金融助推金融强国建设的 逻辑框架与政策理路

——金融支持实体经济高质量发展视角

王修华¹,周蓉^{1,2}

(1.湖南大学 金融与统计学院,湖南 长沙 410082;2. 湖南农业大学 经济学院,湖南 长沙 410128)

摘要:数字金融的快速发展是否能成为助推我国金融强国建设的突破口和着力点值得深入研究。本文在梳理金融强国建设科学内涵的基础上,阐释数字金融在金融强国建设中的重要地位,进而立足金融结构理论、金融功能理论与金融发展理论,从金融支持实体经济高质量发展的视角,结合“金融结构—金融功能—金融效率”的SFE系统分析框架,剖析数字金融助推金融强国建设的作用机制与现实困境,提出数字金融助推金融强国建设的对策建议。

关键词:数字金融;金融强国;实体经济高质量发展;金融结构;金融功能;金融效率

中图分类号:F832

文献标志码:A

文章编号:1672-7835(2024)02-0072-09

一 问题的提出

改革开放之初,我国是一个金融资源贫瘠的国家,居民储蓄存款、社会金融资产总规模、外汇储备以及广义货币等各项指标的规模都不大。经过40多年的改革、开放与发展,中国已成为一个金融大国,拥有庞大而丰富的金融资源。据国家金融监管总局发布的数据显示,截至2023年末,我国银行业金融机构资产总额为417.3万亿元,银行资产和外汇储备规模居全球第一,债券、股票和保险市场均居全球第二。2023年10月,中央金融工作会议首次正式提出“加快建设金融强国”,强调推动金融高质量发展,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。这一目标的提出,意味着当下及今后一段时间,我国金融发展要着力从“规模扩张”向“质量优先”阶段迈进,实现“金融大国”到“金融强国”的转变。

近年来,数字金融的迅速发展改变了中国的

经济和金融格局^①。在“大智移云物链”(大数据、人工智能、移动互联网、云计算、区块链)等数字技术支撑下,数字金融又是通过降低金融服务成本、缓解信息不对称,不断重塑金融服务实体经济的业态和模式,加速了资金、信息、数字等要素的有效配置与流通,成为稳定经济大盘、全面提升金融服务实体经济高质量发展的驱动力,也是当下及未来一段时间中国金融发展的主旋律。那么,数字金融是否能成为助推金融强国建设的突破口和着力点?如果答案是肯定的,数字金融又是通过何种作用机制展现其助推金融强国建设的力量?

面对以上问题,有学者已经作了初步的探讨。关于数字金融对实体经济高质量发展的影响研究。周雷等发现数字金融创新具有正向空间溢出效应,通过提升金融服务效率,可显著促进本地区并辐射临近地区实体经济的高质量发展^②。还有

收稿日期:2024-01-20

基金项目:湖南省哲学社会科学基金项目(22JD029)

作者简介:王修华(1978—),男,安徽阜南人,博士,教授,博士生导师,主要从事农村金融研究。

①黄益平,陶坤玉:《中国的数字金融革命:发展、影响与监管启示》,《国际经济评论》2019年第6期。

②周雷,张鑫,董珂:《数字金融创新有助于促进实体经济高质量发展吗?——基于金融服务效率的机制分析与空间计量》,《西安财经大学学报》2024年第1期。

学者关注数字金融支持实体经济高质量发展的传导机制,如王博和魏晓、邹克和周益赞等从降低交易成本、提高协作效率、扩大实体经济规模以及优化产业结构等层面,研究数字金融对实体经济高质量发展的影响^{①②}。张高明等人的研究发现,数字金融通过创新创业双创驱动显著推动经济高质量发展,但存在地区与政府干预程度的异质性和门槛效应^③。此外,自 2023 年 10 月,中央提出加快建设金融强国目标,学者们开始关注实体经济高质量发展与金融强国建设的关系,并试图从实体经济高质量发展的视角探讨金融强国建设的意义和实现路径。王文和蔡彤娟强调,中国版的金融强国要通过服务实体经济,构筑中国未来发展的战略优势^④。周立认为实体经济的发展也对金融服务提出了更高的要求,我国接下来需要优化金融结构,提供适配高新制造业发展的金融服务体系,推动制造业智慧化发展^⑤。刘典则进一步从金融与实体经济协同发展的视角,提出要引领金融资源配置到新兴实体产业,并带动传统产业升级,构建现代化产业体系,以助力实现金融强国建设目标^⑥。

综上,现有文献中关于数字金融、实体经济高质量发展及金融强国建设的相关研究,基本集中在数字金融对经济高质量发展的影响及经济高质量发展与金融强国建设的关系研究两个层面。鲜有文献探讨数字金融、实体经济高质量发展与金融强国建设三者之间的逻辑关系,对于数字金融在金融强国建设中的重要地位及其具体作用机制还缺乏深入的分析。为此,本文基于金融支持实体经济高质量发展的视角,把“数字金融—实体经济—金融强国”置于一个系统分析框架内,剖析数字金融助推金融强国建设的作用机制与现实困境,提出数字

金融助推金融强国建设的对策建议。

二 金融强国科学内涵及数字金融在金融强国建设中的重要地位

(一) 金融强国的科学内涵及表现特征

中国为什么能从一个金融资源贫瘠的国家发展成一个金融大国?根本原因是我们始终坚定不移地走中国特色社会主义的市场经济道路,坚持改革开放的基本国策不动摇。因此,金融强国战略必须是立足中国国情的中国特色金融发展之路。已有学者对金融强国建设的重要意义和建设方向提出了自己的思考。张杰通过梳理中国经济崛起过程中的金融密码,指出建设金融强国的背景是中国叙事,要立足本土,走适配于中国式现代化的金融发展道路^⑦。张占斌和王学凯提出金融强国是全面建成社会主义现代化强国、实现高质量发展、提升国际竞争力的必然要求^⑧。陈雨露强调以金融强国建设推进中国式现代化,要持续推进我国金融事业实践创新、理论创新和制度创新^⑨。

学界对于金融强国内涵的讨论尚未形成统一观点。赵彦云和汪涛提出从资本成本、资本市场效率、股票市场活跃度和银行系统效率四个维度,衡量一个国家金融体系的竞争力^⑩。陆岷峰和欧阳文杰认为金融强国内涵反映为一系列的衡量指标,包括金融市场及金融体系发展水平、金融监管及治理能力、金融全球化水平与国际竞争力等方面^⑪。还有学者认为金融强国的内涵不仅表现为金融体系是否强有力地支撑实体经济,还要从国际金融地位与影响力两个维度理解金融强国的内涵^⑫。郑联盛从主权意义、内部资源配置功能、外部国际竞争力和维持内外部能力的角度,总结金

①王博,魏晓:《区块链创新赋能实体经济高质量发展研究》,《理论探讨》2020年第4期。

②邹克,周益赞:《科技金融对实体经济高质量发展的影响研究——基于建设金融强国的理论背景》,《金融经济研究》2024年第1期。

③张高明,边亚静,石可敬,等:《数字金融促进经济高质量发展效应与机制研究——基于双创驱动视角》,《经济问题》2024年第3期。

④王文,蔡彤娟:《建设金融强国:概念、定位与政策落点》,《金融经济研究》2024年第1期。

⑤周立,张永霞:《金融强国重要论述的逻辑框架、时代内涵及价值意蕴》,《金融经济研究》2024年第1期。

⑥刘典:《金融—科技—产业:金融强国战略的三元结构和历史演进》,《金融经济研究》2024年第1期。

⑦张杰:《从经济增长的金融密码看建设金融强国之道》,《经济研究》2023年第11期。

⑧张占斌,王学凯:《加快从金融大国向金融强国迈进》,《人民论坛》2023年第22期。

⑨陈雨露:《以金融强国建设全面推进中国式现代化》,《红旗文稿》2023年第24期。

⑩赵彦云,汪涛:《金融体系国际竞争力理论及应用研究》,《金融研究》2000年第8期。

⑪陆岷峰,欧阳文杰:《构建金融强国:现代化金融生态系统与产业融合发展研究》,《社会科学辑刊》2024年第1期。

⑫王擎:《建设金融强国的原则和路径》,《经济学家》2023年第12期。

融强国的定义及四层内涵^①。周立和张永霞则从共同富裕的公平性、普惠金融的人民性、强国理念的创新性、审慎监管的专业性以及人类命运共同体的开放性五大方面,阐述了金融强国的逻辑框架^②。

从理论层面来看,一个国家是否强大,在于实体经济部门创造的财富和价值,而金融的本质就在于服务实体经济,建设金融强国离开了实体经济发展的需求,就将失去方向和依靠。所以,实体经济是金融运行的基础,金融服务实体经济需不断创新金融产品,提高金融服务质量,满足实体经济多样化、个性化的金融需求。从实践层面来看,自2008年全球金融危机爆发以来,中国政府一直非常明确,多次强调金融要为实体经济服务的根本宗旨。本文认为,中国金融强国建设的科学内涵不仅包含金融系统本身强的共性内涵,更重要的是强调基于中国的国情和经济发展目标,以其建设的程度、步速和水平能否充分适应和满足实体经济高质量发展要求为度量标准的个性内涵。如吴晓求对金融强国建设的解释:“中国金融强国建设除了要具备世界上金融强国的共性内涵,即市场化、法治化和国际化,还要特别强调中国特色金融的两点鲜明特征,即金融的普惠性和数字金融”^③。这一阐释充分体现了普惠金融与数字金融在推进我国金融强国建设中的重要地位和作用,也是本文基于数字金融的视角,提出推进金融强国建设的依据。

(二) 数字金融在金融强国建设中的重要地位

2024年1月16日,习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班上重点提出“金融强国应当基于强大的经济基础”,党的二十大报告也强调了实体经济在建设高质量发展体系中的重要性,提出“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”,同时提出“加快发展数字经济,促进数字经济和实体经济深度融合”,这些论述无疑为金融强国建设指明了方向。经济强,金融强;经济稳,金融稳。金融强国建设离不开实体经济高质量发展,实体经济高质量发展是金融强国建设的必然要求。

据统计,从2017年至2022年,我国数字经济规模从27.2万亿增至50.2万亿,占GDP比重从32.9%上升至41.5%(如图1),数字经济已经成为中国经济的重要组成部分。在数字经济时代,作为“金融+科技”创新融合形成的一种高级金融形态,数字金融不仅是数字经济的重要内容,也是促进数字经济与实体深度融合发展的关键力量。2024年1月12日,中国金融四十人论坛(CF40)发布的《如何建设数字金融强国》报告指出,借助大数据、云计算、区块链等核心数字技术,数字金融通过缓解信息不对称、降低金融交易成本,提高金融服务效率,增进金融服务普惠性,增强金融风险管理能力,全面提升金融服务实体经济的质效。因此,建设数字金融强国是建设金融强国的重要组成部分^④。

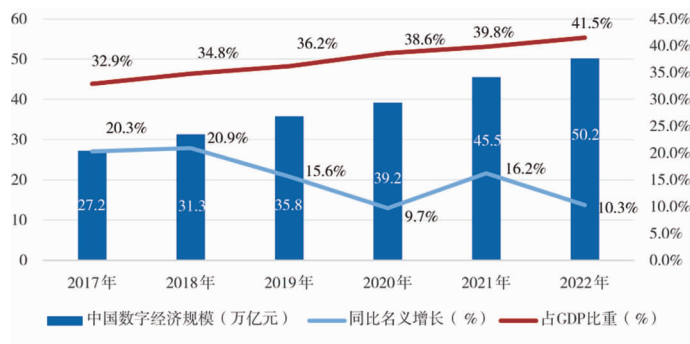


图1 2017—2022年我国数字经济规模、同比增长及占GDP比重

①郑联盛:《加快建设金融强国:现实价值、短板约束与重要举措》,《改革》2023年第12期。

②周立,张永霞:《金融强国重要论述的逻辑框架、时代内涵及价值意蕴》,《金融经济学研究》2024年第1期。

③吴晓球:《金融强国的实现路径与建设重点》,《经济理论与经济管理》2024年第1期。

④胡杨:《CF40 报告建言“如何建设数字金融强国”》,《中国银行保险报》2024年1月23日。

三 数字金融、实体经济高质量发展与金融强国建设的三维逻辑框架

“金融结构理论”是研究金融与经济发展关系最早和最有影响的理论之一,其主要代表人物戈德史密斯在 1969 年出版的《金融结构与金融发展》中提出“金融发展就是金融结构的变迁”“金融结构即金融工具与金融机构的相对规模”。金融结构会随实体经济部门的融资需求变化而动态调整。白钦先在戈德史密斯的金融结构理论的基础上,提出金融发展不仅要关注金融工具和金融机构规模上的量性发展,更应该关注金融功能有效发挥的质性发展,量性发展与质性发展相统一、

并以质性发展为主才能称之为好的金融发展,这样的金融才能促进经济发展^①。沈军和白钦先认为金融结构以金融功能作为纽带与金融效率发生作用,而金融效率是检验金融功能实现程度的标准,是联系金融与经济的桥梁。因此,从系统科学的视角,提出“金融结构—金融功能—金融效率(SFE)”的分析框架研究金融与经济发展的关系^②。本文借鉴 SFE 分析框架,构建数字金融影响金融结构的变迁、金融功能的演进及金融效率的提升,支持实体经济高质量发展,进而助推金融强国建设的三维逻辑框架(如图 2)。

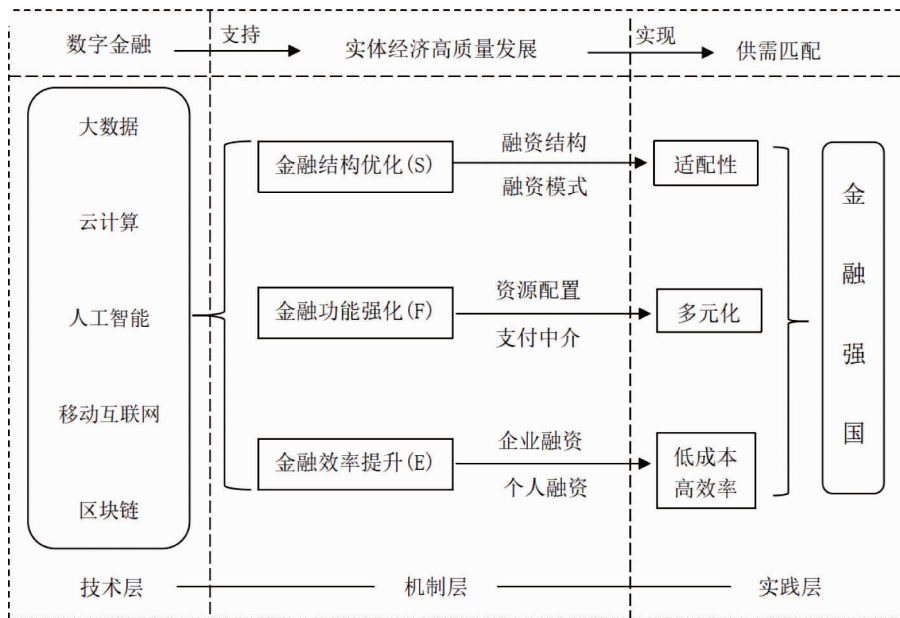


图 2 数字金融助推金融强国建设的作用机制

(一) 数字金融优化金融结构,满足实体经济高质量发展适配性金融需求

关于金融结构与经济发展的关系,林毅夫提出金融结构需要与实体经济对金融服务的需求相适应,通过实现金融的基本功能,促进实体经济发展^③。根据金融结构理论,金融结构即金融工具与金融机构在金融体系中的相对重要性,一般区分为“银行主导型”与“市场主导型”两种形式,即不同融资结构的占比。普遍认为,直接融资占比的提升是金融结构优化的表现,主要理由是因为

直接融资方式能够提高企业风险承担能力,更有利于提升技术水平和创新效率,适配产业发展的需要^④。因此,这里从数字金融改善融资结构的视角,分析其支持实体经济高质量发展,助推金融强国的作用机制。

数字金融拓展了融资结构。数字金融依托互联网平台和数字技术衍生多种不同于直接融资和间接融资的第三种融资形态,为实体经济部门提供更具多元化和便捷性的融资渠道。近年来,众

①白钦先:《金融结构、金融功能演进与金融发展理论的研究历程》,《经济评论》2005 年第 3 期。

②沈军,白钦先:《金融结构、金融功能与金融效率——一个基于系统科学的新视角》,《财贸经济》2006 年第 1 期。

③林毅夫,孙希芳,姜烨:《经济发展中的最优金融结构理论初探》,《经济研究》2009 年第 8 期。

④关筱谨,任碧云,赵彦庆:《金融结构优化能促进共同富裕吗?》,《国际金融研究》2023 年第 7 期。

筹、P2P 等互联网平台融资、支付宝和微信等第三方支付、网上银行和手机银行等服务终端的普及与应用,增加了社会资金来源的渠道,降低了融资成本。2018年7月,P2P网络借贷平台因逾期兑付、经营不善问题,频发爆雷后被取缔。但在发达国家P2P发展较完善,全球最大的网络借贷平台 Prosper 和 Zopa,以便捷、快速匹配及不受地域限制等优势备受欢迎。我国在农村数字普惠金融服务方面也作了积极的探索,如农业农村部在国务院客户端小程序上,为缓解新型农业经营主体融资难题量身定制的“数字平台+农担系统+试点银行”的类 P2P 融资模式“农业经营主体信贷直通车”;数字金融优化了供应链金融结构。以区块链技术为支撑的数字供应链金融的创新发展,为在供应链中处于弱势地位的中小企业提供更具个性化和适配性的金融服务。数字供应链金融是将数字技术与供应链商流、物流、信息流与资金流紧密结合的一种新型融资模式,依托企业信用和真实的贸易背景,降低了企业对银行作为信用中介的依赖,加速供应链资金周转速度,对缓解中小企业融资约束发挥关键作用。如蚂蚁集团推出的蚂蚁链金融平台,为淘宝、天猫、菜鸟、阿里云等多个平台的中小企业提供了便捷的供应链金融服务。截至2020年6月,蚂蚁链金融平台为40多万家中小企业提供了超过4000亿元的融资额,平均融资成本低于6%。

(二) 数字金融强化金融功能,满足实体经济高质量发展的多元化金融需求

金融功能理论认为,金融功能的发挥并不是无条件的,而是依赖于科技水平的应用程度。数

字金融具备的“金融+技术”的双重属性,为满足实体经济高质量发展对多样化金融需求创造了条件。

一是数字金融通过数字技术赋能,进一步强化金融资源配置功能。大数据、云计算等技术能解决传统金融交易中信息不对称问题,使市场配置金融资源的决定作用得以发挥,从而激发金融资源流向更有效率的实体经济部门。云计算时代,数字金融利用互联网平台,收集与处理客户在社交媒体和网购平台的高频、海量交易数据,形成新的大数据“金融中介”平台。利用人工智能和大数据技术对客户进行筛选和评价,实施精准营销,开展智能风险识别和风险管理,极大地提高金融资源的配置效率,促使金融机构更加主动积极地创新金融产品和服务,满足实体经济高质量发展对金融服务多样化、多元化的需要。二是数字金融通过网络和移动通讯技术,改善和扩展金融支付中介功能和经济服务功能。移动支付工具的普及与运用,提高了金融服务的便捷性与效率,加快了资金的流动速度,为实体经济部门提供更为宽松的融资环境。截至2023年6月,我国网络支付用户规模达9.43亿人,较2022年12月增长3176万人,占网民整体的87.5%^①(如图3)。三是借助超大规模的客群优势,移动支付成为驱动其他数字金融服务快速发展壮大的重要基石。如蚂蚁金服,从一个简单的支付工具支付宝拓展至涵盖小微信贷、财富管理、消费金融等多元金融领域的数字金融生态系统,交易数据成指数级增长,基于数据的新产品、新模式、新体验不断涌现,为实体经济高质量发展提供多元化金融需求。

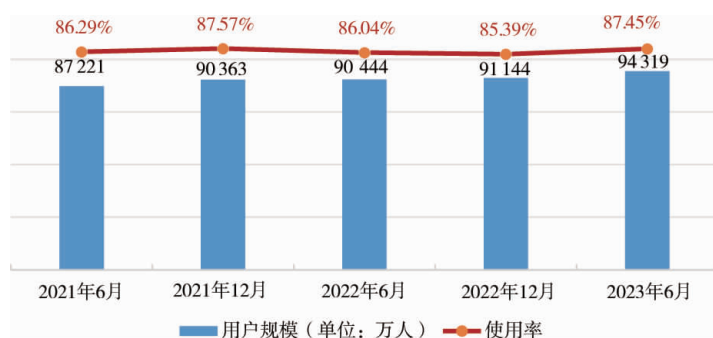


图3 网络支付用户规模及使用率

^①《第52次中国互联网络发展状况统计报告》,中国互联网络信息中心, <https://www.cnnic.net.cn/n4/2023/0828/c88-10829.html>。

(三) 数字金融提升金融效率,满足实体经济高质量发展低成本金融需求

对金融效率的深入研究,是正确认识金融与经济关系及正确处理金融问题的关键。传统农村金融理论中,从麦金农和肖提出的“金融抑制论”和“金融深化论”来看,一个发展中国家经济与金融发展未能形成良性循环,原因在于金融机制体制的不健全,以及政府部门的过度管制。因此,破除“金融抑制”,是让经济与金融良性循环发展的关键。在金融科技时代,区块链、生成式 AI 技术发展促进了金融主体间的联结,大数据分析技术缓解了金融市场信息不对称,降低了交易成本,这些数字技术的应用与普及不断拓宽金融服务内容和边界,成为打破传统金融“二八定律”、助推普惠金融可持续发展的优势密码。

从企业金融需求的层面来讲,数字金融以低门槛、高效率、可获得的优势,促进金融要素在实体企业间自由配置,成为金融机构和实体经济之间有益的科技桥梁。凭借大数据分析技术,数字金融实现对不同行业、企业、个人行为数据的抓取,建立第三方征信体系,降低了信息搜寻成本与匹配成本,校正了原有金融资源配置扭曲的问题,降低了融资交易成本,提高了金融服务效率,提升了金融服务实体经济的质效;从个人金融需求层面来讲,数字金融以更低成本、更高效的科技手段和创新模式,改善触达、效率和风控,为广大弱势群体解决了传统金融“最后一公里”的难题。随着 5G 移动电话基站、蜂窝物联网等数字基础设施的大幅扩建,基于“数字技术+金融模型”的结合,数字金融打破了传统金融依赖物理网点和交易结算时间的约束,扩大金融服务的覆盖面,为长尾群体提供低成本、高效率、可负担的个性化金融服务,解决传统金融机构不能很好解决的经济痛点,推进我国金融发展的普惠性和包容性,在促进居民消费与创新创业等民生方面发挥重要作用。

四 数字金融服务实体经济高质量发展,助推金融强国建设的现实困境

数字金融对我国实体经济高质量发展发挥了积极作用。但在新冠疫情冲击下,世界经济疲软,想借助数字金融的发展优势,更好地支持我国实

体经济高质量发展,进而助推金融强国建设,还存在如下主要困境。

(一) 数字金融可能引致金融背离实体经济创造虚拟财富

数字金融通过发挥金融资源配置功能服务实体经济及细分领域,以促进实体经济发展获得合理回报,但金融过度数字化可能会背离服务实体经济的根本宗旨。金融可以通过创新数字技术、重复交易、资产价格膨胀等手段创造货币收入,但大量的社会资金只是背离实体经济的自我增殖,这种空转行为获得的财富是虚拟的、是存在风险的^①。我国小微企业占市场主体的 90%,解决了 80% 的城镇劳动力就业问题,是推动实体经济高质量发展的基础。据艾瑞研究院对小微企业融资数据的分析,发现 2017 年到 2021 年间,小微企业贷款需求空间从 44 万亿增至 53.7 万亿,需求满足程度从 41.6% 增至 48.5%,但仍有 58.4% 和 51.5% 的小微企业的融资需求没有得到满足(如图 4)。可见,小微企业融资难题依旧没有得到改善。现阶段,银行体系依然是中小微企业的主要融资渠道,以大银行为主的银行业结构与中小企业为主的产业结构不匹配。再加上,中小微企业本身缺乏规范的财务报表、资产抵押等“硬信息”,导致中小金融机构难以精准对接其融资需求,一定程度上阻碍了金融资本进入实体经济部门。

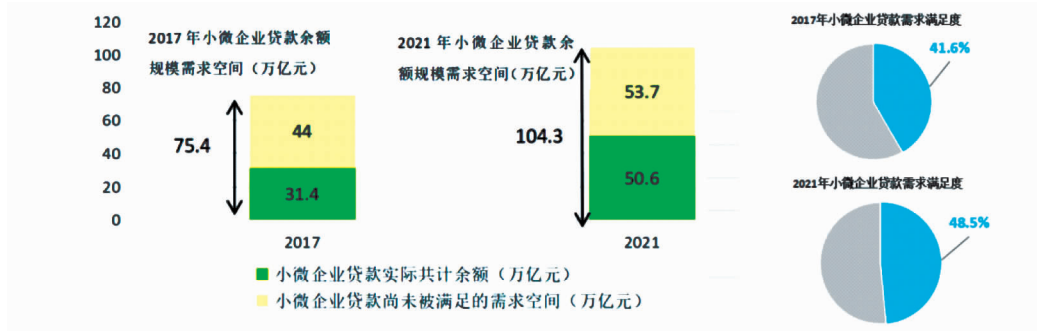
(二) 数字金融对实体经济产业结构优化的正向作用有待加强

数字金融通过资源配置功能推动企业资本形成,优化产业间信贷资源配置,在产业结构升级中发挥催化作用,支持现代化产业体系的构建。现代化产业体系以实体经济为支撑,也是实体经济高质量发展的重要保障。在全面推进经济高质量发展的进程中,比盈利更为重要的是起带动和支撑作用的实体经济部门,如科技创新、绿色发展、小微企业及现代农业等领域,金融资本如何精准服务国家的重点领域和薄弱环节,通过优化金融结构与金融功能,进一步促进实体经济产业结构升级是值得深究的问题。由于当前数字金融生态系统尚不完善,尽管国家多次提出金融推进乡村振兴、助力农业现代化产业体系建设等发展战

^①刘晓欣:《为实体经济服务:金融效率评价的核心标准》,《中国社会科学报》2024 年 2 月 5 日。

略^①,但仍存在资源配置效率较低等问题,金融资源被低效占用在传统领域和环节,未被有效引导至实体经济中的“三农”领域、高成长潜力的新兴

产业,及前沿科技创新领域为代表的重点领域和高端领域^②。



来源:中国政府网、中国人民银行、中国银行业协会、银保监会、艾瑞数据评估模型、艾瑞研究院自主研究测算

图4 2017年和2021年中国小微企业贷款余额需求空间及需求满足度

(三) 数字金融的门槛效应可能削弱对实体经济的正向赋能

数字金融的应用存在门槛效应,导致地区经济和金融行业内部发展的不平衡。首先,网络基础设施建设不均衡引致的“数字鸿沟”问题。数字金融的发展依赖于网络通讯环境、支付结算系统等数字化基础设施建设。近年来,农村地区及中西部落后地区的数字基础设施建设虽有所改善,互联网普及率达到60.5%,但与城镇地区互联网普及率的85.1%相比,还存在一定差距^③(如图5)。可见,数字经济发展的不平衡、不充分在一定程度上削弱了数字金融政策性和靶向性的有效发挥,制约了金融资源进入实体经济的高效分配。其次,不同金融机构数字技术应用能力存在差异。大型金融机构凭借资产规模、技术、人才的优势,应用金融科技开展业务的数字化转型,服务重心下沉到县域和农村,抢占一部分优质的长尾客户,获得可观的收益^④。中小金融机构金融科技能力相对薄弱,在数字化转型过程中面临技术、资金投入成本高的现实瓶颈,使得本来就步履艰难的中小金融机构发展风险加大,进一步加剧了金融行业内部的分化,一定程度上削弱了金融机构体系服务实体经济高质量发展的

的推动力。

(四) 数字金融的风险效应可能会放大金融脆弱性并传导至实体经济

数字金融利用前沿科技赋能金融功能的优化与拓展,提高了资源配置的效率,但也可能引致系统性风险,这正是数字金融被称为一把“双刃剑”的原因。一方面,数字技术提高了金融系统性风险的可能性。数字金融以基于电商或供应链交易的大数据信息,整合弥补“数字足迹”缺失的不足,将金融服务拓宽至违约风险更高的长尾客户,并将跨地区经营主体联结起来,加剧了金融的脆弱性,突发性情况可能通过金融科技的关联性快速且大范围传播,而金融的系统性风险终将冲击实体经济。另一方面,数字技术放大了金融的负外部性风险。在以消费拉动内需、扩大供给的背景下,数字金融以其便利性和低成本推动消费结构升级,促进实体经济发展。但目前监管制度尚不完善,为开拓客户资源,存在以互联网平台为主的金融科技通过结算支付系统为客户提供消费金融的选择,营销小额消费信贷,隐蔽性诱导金融素养偏低的长尾客户过度消费甚至投机性投资,带来严重负外部性风险^⑤,造成金融资源的浪费,进而影响金融服务实体经济的质效。

①李红锦,张丁山:《数字普惠金融对城乡融合的影响研究》,《金融经济研究》2022年第3期。

②张占斌,王学凯:《加快从金融大国向金融强国迈进》,《人民论坛》2023年第22期。

③《第52次中国互联网络发展状况统计报告》,中国互联网络信息中心, <https://www.cnnic.net.cn/n4/2023/0828/c88-10829.html>。

④王修华,刘锦华:《大型银行服务重心下沉对农村金融机构信贷行为的影响》,《中国农村经济》2023年第8期。

⑤付琼,郭嘉禹:《金融科技助力农村普惠金融发展的内在机理与现实困境》,《管理学刊》2021年第3期。

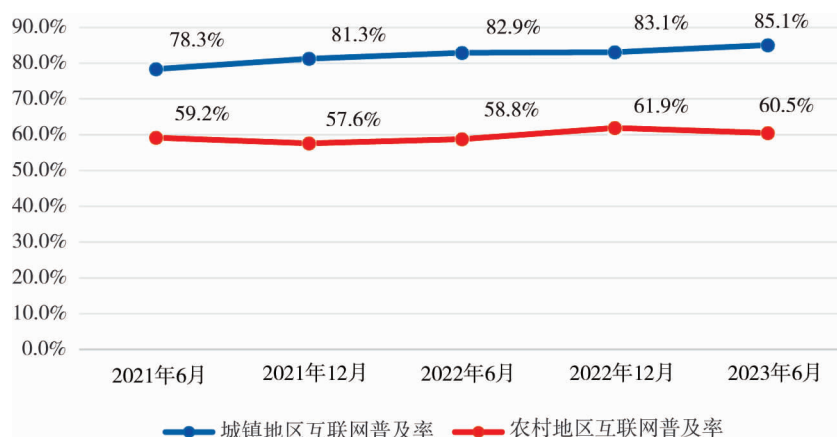


图 5 城乡地区互联网普及率

五 数字金融服务实体经济高质量发展,助推金融强国建设的对策建议

如何在兼顾金融体系的盈利能力,保障其自身可持续发展的同时,引导金融更有力、有效支持实体经济高质量发展,还需要久久为功。

第一,坚持守正创新,牢牢抓住金融为实体经济服务的本质,着力打通金融系统资金进入实体经济的壁垒。从金融供给端推动金融机构的差异化经营,夯实国有大型金融机构压舱石地位,发展中小型金融机构的特色化经营,以多层次、差异化经营发展战略,精准解决中小微企业融资难、融资贵和融资慢的问题。持续探索以科技赋能金融服务模式和产品体系的自主创新,利用大数据、智能风控与政务系统合作等,创新抵质押模式,缓解信息不对称,着力提高金融供给的核心竞争力,持续为实体经济部门创造良性的融资环境,避免金融“脱实向虚”。

第二,引导资本精准服务重点领域和薄弱环节,强化数字金融在产业结构优化中的正向赋能作用。完善现代金融企业制度,提高金融供给效率,优化金融供给结构。以政策引导金融资金精准投放到科技创新、先进高端制造、绿色发展和民营经济、中小微企业等当前国家重点关注的实体经济领域重点环节和薄弱环节。以政府担保、产业基金等形式助力新兴产业的资本支持,以农业政策性担保、惠农支农的政策倾斜及优惠在“三农”领域铺开金融覆盖面,以科创金融产品创新推动科技创新转化为现实生产力,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,驱动实体经济高质量发展,并以实体经济高

质量发展为产业结构优化注入动能。

第三,加快数字化基础设施,重构金融服务体系良性竞争环境,提升数字金融对实体经济的正向赋能。一是数字化基础设施是推动金融机构数字化转型,实现数字金融功能,供给实体经济养料的基本保障。通过加大数字基础设施建设的财政支持,针对应用场景增强企业的自主创新能力,全面夯实数字基础设施建设,增加长尾客户数字普惠金融服务的可得性,改善“数字鸿沟”现象。二是完善数字金融信息平台建设。持续加强金融交易数据和支付结算体系建设,打通不同机构和部门之间的数据孤岛,整合产业链、价值链与供应链等上下游数据,破除“数据壁垒”和“信息烟囱”,提升数字化基础设施服务实体经济的质效。三是引导金融机构差异化发展数字金融,大型金融机构利用自身优势拓宽金融服务广度和深度,持续赋能实体经济;中小型金融机构可通过与科技公司和数字平台合作,共享数据资源与数字技术,降低数字金融应用门槛,重建金融服务体系的平衡,助力实体经济高质量发展。

第四,完善数字金融监管制度,提高金融风险防控能力。时刻牢记习近平总书记提到的“金融安全是国家安全的重要组成部分”。数字金融监管难点在于数字技术在金融模式、流程、产品设计等方面发生了根本性变化,与金融业务线条融合应用衍生出多种新场景和新模式,导致风险因素增加,同时也对金融监管提出了更高的要求。以科技赋能金融监管制度,构建多层次、多部门的金融市场监管体系,实现全领域穿透式监管,提升风险识别和风险化解能力,促进金融与科技监管协

同发展。此外,常态化开展线上以金融机构为主,线下以政府组织为主的双渠道金融知识普及教育,提升长尾客户金融素养,降低数字金融负外部

性风险,促进中小微经营主体、金融机构、监管机构多方主体良性发展,为实体经济高质量发展提供健康的金融环境。

Logical Framework and Policy Thinking of Digital Finance Promoting the Construction of a Financially Robust Country:

From the Perspective of Finance Support for High-Quality Development of the Real Economy

WANG Xiuhua¹ & ZHOU Rong^{1,2}

(1. College of Finance and Statistics, Hunan University, Changsha 410082, China;

2. School of Economy, Hunan Agricultural University, Changsha 410128, China)

Abstract: It is worth conducting in-depth research on whether the rapid development of digital finance can become a breakthrough and focus to promote the construction of a financial powerhouse in China. On the basis of sorting out the scientific connotation of building a financial powerhouse and the important position of digital finance in the construction of a financial powerhouse, this paper is based on financial structure theory, financial function theory, and financial development theory from the perspective of financial support for high-quality development of the real economy. Combined with the SFE system analysis framework of “financial structure-financial function-financial efficiency”, this paper also analyzes the mechanism and practical difficulties of digital finance promoting the construction of a financial powerhouse, and finally proposes the corresponding countermeasure and advice for digital finance promoting the construction of a financial powerhouse.

Key words: digital finance; financial powerhouse; high-quality development of the real economy; financial structure; financial function; financial efficiency

(责任校对 龙四清)