

【大数据与微金融】六禾创投陈清明： 大数据与微金融变革



(本文选自微金融 50 人论坛演讲汇编系列之一：微金融的基础设施，独家推出，转载请注明出处)

一、小微金融发展现状

目前小微金融发展状况并不乐观。表 16-1 显示的是小微金融供给端的情况。大部分的金融贷款余额依然是由大型银行主导，针对小微企业的贷款占比是基本可以忽略的一个小数字。需求端来看，小微企业需要有大量的融资来发展它的事业。但是，非常令人遗憾的是小微企业融资遇到了各种各样的麻烦，比如小微企业没有很合规的财务报表，没有可以

拿出来进行抵押的土地、厂房、设备等等。因为这些问题，传统的银行就无法给小微企业放贷。即便有放贷的情况，也需要经过一个很漫长的审核过程，而且银行会对小微企业附加上诸如通过担保公司提供担保之类的各种各样的条件。所以小微企业即便能够幸运地拿到银行的贷款，也会付出极高的时间成本和资金成本。这就是小微金融的现状。

表 1 中国 2012 年不同类型银行小微企业和个人经营性贷款余额

(单位: 亿元)

银行类别	总资产	小微企业贷款余额	个人经营性贷款余额	小微企业和个人经营性贷款余额
大型商业银行	579360	39636	10719	50355
股份制商业银行	234408	16389	9768	26157
城市商业银行	123469	15948	4174	20122
村镇银行	3190	1042	996	2038

- 说明: 1. 除村镇银行平均资产为 2012 年 6 月末数据外, 其他均为 2012 年末数据;
2. 小微企业按照《工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部关于印发中小企业划型标准规定的通知》进行划分;
3. 个人经营性贷款含个体工商户贷款和小微企业主贷款。

资料来源: 银监会。

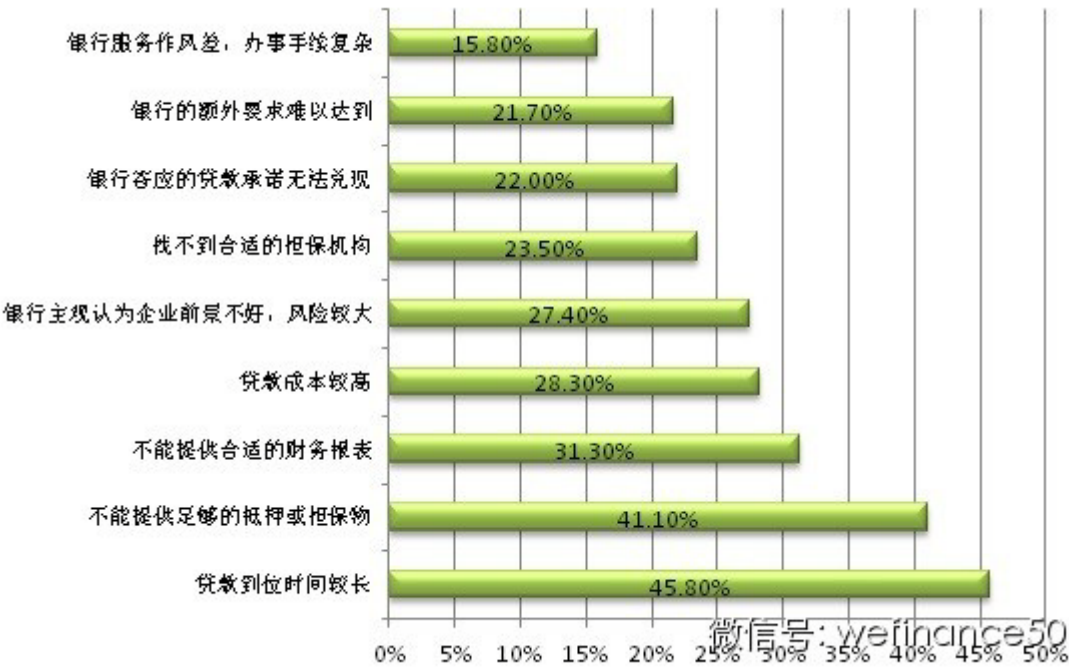


图 1 小微企业向银行融资时的常见问题

目前小微企业贷款余额和新增贷款增长速度是比较快的(图 16-2), 其中总体规模这两年快速增长至近万亿。图 16-3 显示的是 2012 年小贷行业主要资金来源。我们看到小微企业贷款主要资金来源仍是资本金。这个跟现代金融体系的结构是矛盾的。金融是高杠杆行业, 而小贷却没有杠杆。针对小微企业的资金供给方没有充足的借款去做高杠杆产品, 限制了其放贷能力。这是目前所面临的一个问题。另一个问题则是贷款的违约率近来不断升高, 坏账增多。



图2 中国小额贷款贷款余额和新增贷款

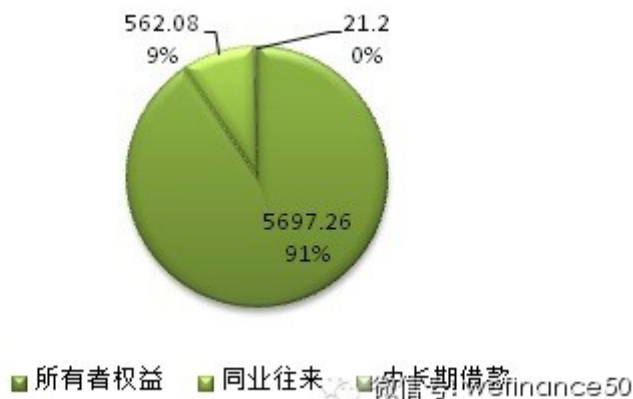


图3 2012 年小贷行业主要资金来源

资料来源：中国人民银行。

全国小贷行业的规模有八千家，有十万从业人员，人均八百万贷款余额，区域上比较集中。这种集中跟整个小微企业的地域发展程度有很大的关系，比如说截止 2014 年第二季度各省市小贷公司贷款余额最大的一个省是江苏。我们知道整个苏南地区小微企业的发展势头比较好，因而在相应的地区也会有大量的贷款投放。

二、网贷平台与征信体系

解决小微贷款在资金的供给方和需求方不平衡、不匹配问题的一个途径就是这两年迅速发展的网贷。网贷为小贷和民间金融资产证券化提供了资金通道，在一定程度上解决了小微企业贷款难的问题，但是大部分没有自己做线下风控。目前比较多的网贷平台是以流量和互联网模式作为核心，吸引资金需求方加入平台。债权人出借的资金大多要走线下模式。网贷公司也都在往线下实体渠道做渗透，像限额付、平安陆金所等等。这个模式跟 Lending Club 的借款给用户还信用卡的模式差别比较大。Lending Club 渠道更多的是在线上。因为 P2P 平台只是卖流量，很难复制 LendingClub 的模式。这与中国缺乏小微企业和个人的征信数据有很大的关系。就小微金融平台而言，非常重要的基础设施建设环节就是建立完善的征信体系。缺乏完善的征信体系将对资金出借方的保本保利要求产生非常大的压力。

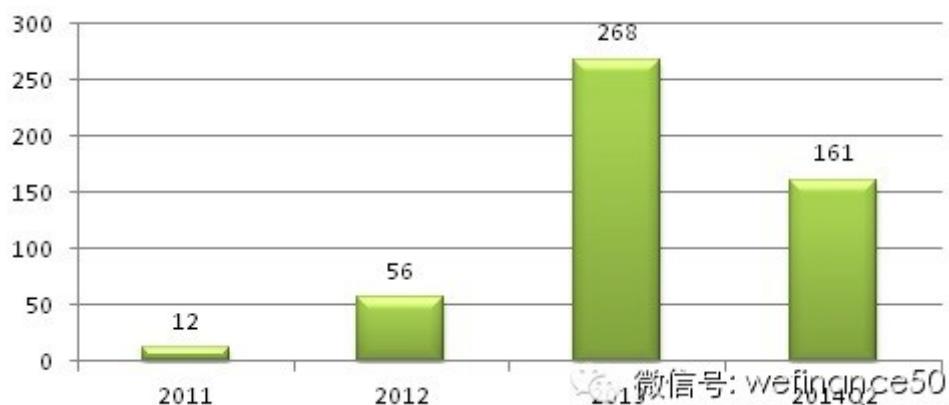


图4 网贷平台贷款余额 (亿)

资料来源：网贷之家。

中国目前从事征信工作的主要机构是央行。央行是在大陆市场做征信最成功的一个机构。其征信体系覆盖 8 亿人口，但是只有 2.9 亿人有信贷记录。这些信贷记录大部分来自银行客户，特别是信用卡客户，少数一些来自房贷、车贷。企业方面，央行征信体系仅仅覆盖 2000 多万家。而全中国企业的数量远远超过这个数，单单北京地区企业的数量估计就有 2000 万家以上了。20 年前上海地区大概就有几百万家企业的注册信息了。所以央行征信所覆盖的企业量还是非常少的。覆盖的企业之中，有信贷记录的企业更是凤毛麟角，其规模为 900 万家。因而现实中很难以央行征信中心的数据为基础去面向小微企业开展金融业务。上海资信有限公司是做征信的一家企业。它拥有四十万左右的网贷借款人数据，大部分是黑名单。公司尝试通过以跟 P2P 网贷平台共享数据的方式来积累黑名单，但是很多大的 P2P 平台不太愿意介入进来。另一家公司安融征信也遵循相同的模式，希望通过共享数据的方式来服务行业，也面临同样的发展困境。

中美征信体系差异显著。对于中国而言，现在只有少数几家征信公司，他们能够提供的信用数据非常有限。这样就使得小微贷款信用评估主体在出借方，相当于借款人要自己去做人或者小微企业的征信信息评估。这个评估要收集各种各样的信息，极大地提高了借款成本和运营费用。

对于美国而言，其征信体系的建立也是经历了一个非常漫长的过程。时间跨度长的征信公司，其经历超过 100 年，时间跨度短的也是几十年的历史。目前美国形成“三大针对个人的征信公司，以及针对企业的征信公司”的“3+1”模式。依赖征信公司的服务可以提高个人、企业的贷款效率。应该说在过去 30 年中间，美国通过 16 部法律，在个人隐私和数据使用上达到了某种平衡。因为只有使得个人隐私包括所谓的商业机密跟数据使用之间达到了平衡的状态，才能使后者服务于商业社会。



图5 美国征信发展历程

表2 美国征信法律体系

法律	颁布时间	内容
《诚实租借法》	1967年7月	规定一切信用交易条款都必须向消费者公开，使其充分了解内容和效果，并可与其它信用条款比较
《信用卡发行法》	1970年10月	禁止信用卡机构不经本人许可即发卡以及规定了信用卡遗失所产生损失的最多负担额等
《公平信用报告法》	1971年4月	明确了失信的法律边界，失信程度对应程度和形式的制裁，明确信用报告合法使用方
《平等信用机会法》	1975年10月	禁止授信机构考虑种族、肤色、宗教、国家来源、性别、婚姻、年龄等因素决定授信
《公平信用结账法》	1975年10月	保护消费者，反对信用卡公司和其它任何开放终端信用交易的授信方在事前提供给消费者以不精确的解释和不公平的信用条款
《公平债务催收作业法》	1978年10月	规范追账机构对非工商企业的自然债务人的追账实践
《电子资金转账法》	1978年10月	规定对通过电子转账的收据、通知、定期对账、公开信息等的要求，给收款人进行安全保障，并包括惩罚条例。
《机构解除管制和货币控制法》	1980年3月	将个人存款的保险额度从4万美元提升至10万美元，信贷的利息等也有新的规定。
《甘恩-圣哲曼储蓄机构法》	1982年10月	涉及到金融机构改革，解除了对金融机构的一些限制
《公平信用和贷记卡公开法》	1988年11月	要求发卡机构必须将有关卡的性质公开，向受信人表达清楚。规定贷记卡为发卡机构不因用户使用卡而收取消费额度以外的费用的卡。板或者其他单一信用器件
《金融机构改革—恢复—执行法》	1989年8月	防范不良贷款的发生
《统一商业准则》	1974年	帮助消费者更好地了解信用条款所对应的收费，并且对于向消费者收取的费用或者利率进行封顶
《房屋抵押公开法》	1975年	规定金融机构必须向其服务的社区详细地说明有关抵押贷款的具体手续和要求
《社区再投资法》	1977年	要求金融机构开发新的信用手段，向消费者提供低利息的信贷服务
《银行平等竞争法》	1987年	限制银行从事非银行业务
《房屋贷款人保护法》	1988年	涉及信贷消费者使用所购买的房屋
《信用修复机构法》	1996年	

资料来源：公开资料，平安证券研究所。

中国的三大征信公司目前还处在一个起步状态。以征信覆盖率而言，中国的征信覆盖率非常低，而在很多发达国家征信覆盖率都非常高。虽然现在央行也有出台政策要激励更多的机构参与到个人、企业征信系统的建设中来，但是这项工作还是面临很多问题。

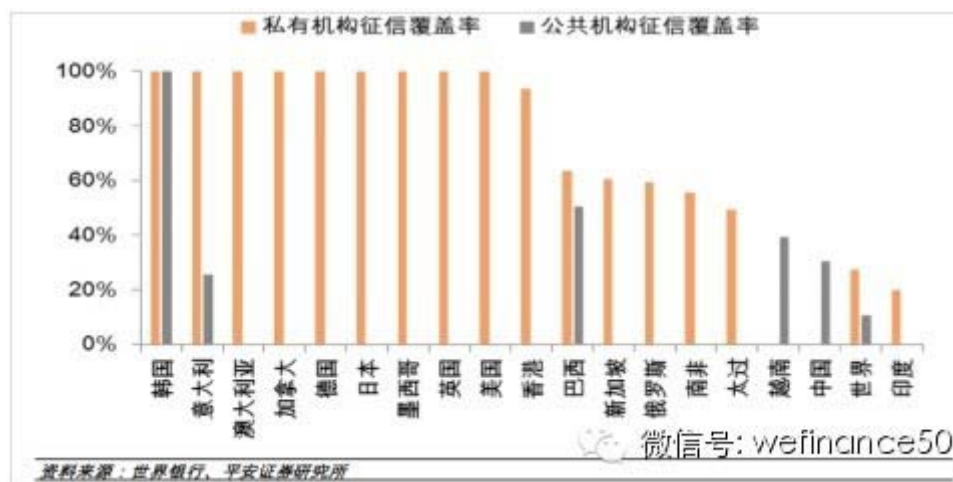


图6 世界各国征信覆盖率比较

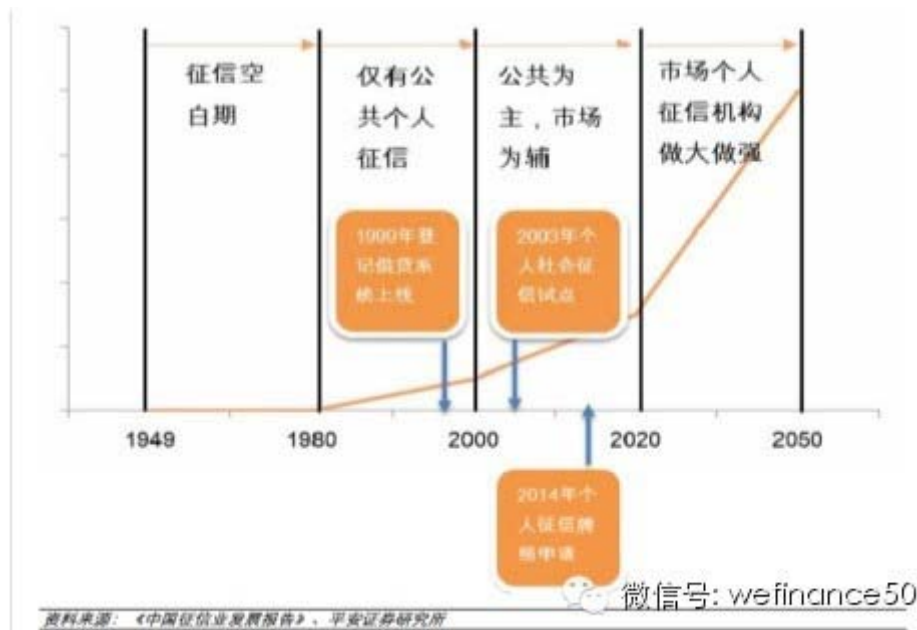


图7 中国征信发展历程与展望

三、大数据服务网贷发展

在服务小微企业、个人贷款方面，大数据可以做很多事情。第一，大数据可以做还款意愿分析。有些公司做的就是提供反欺诈问卷。贷款之前先要填写一份问卷。虽然填问卷看上去不会跟贷款本身有直接的关联，但是公司后台可以利用这些问卷分析这笔交易最终违约概率。第二，大数据可以做贷款人本身还款能力的分析。这可以通过职业信息、电商的消费数据等等去判断。第三，大数据可以做稳定性方面的一些解决方案。第四，可以利用房产数据库判断房产价值。最后，可以通过社交网络判断借款人的情绪波动。

大数据服务于网贷其他方面的情况还包括互联网公司利用交易数据来挖掘商业价值等。下面举几个例子：元宝铺就是利用阿里的数据做相关的数据挖掘；银行和小贷公司根据POS机刷卡监测POS贷借款人的流水情况；在供应链方面，海尔跟中信银行用供应链数据来做借款分析；对私贷款方面，51信用卡是通过收集信用卡持卡人的交易数据来分析用户行为。

当然还有一些公司，比如聚信立，通过交易平台还有社交网络挖掘个人征信评估。现在整个金融体系越来越多的从线下往线上转移，整个服务主体也会逐步从大中型企业往小微企业包括个人转变。如果回顾历史，当年四大资产管理公司成立的时候，中国整个银行体系面临崩溃的边缘，因此才成立四大资产管理公司剥离银行的坏账资产。这段历史证明一件事情，大中型企业未必靠谱。过去传统的人工全方位信贷审核也未必靠谱，因其难以规避道德上风险。

大数据可以提升整个经营体系的效率，可以在一定程度上规避至少是缓解从业人员的道德风险，可以降低整个社会的融资成本。有一句话说，幸福的家庭总是相似的。从一些小微企业，特别是在互联网金融领域创业的一些公司来看，目前成功的一些互联网金融企业也是相似。这个相似的核心是他们都比较好地利用了大数据。

未来在大数据领域需要关注四类企业。第一个是做企业级或者个人级的数据收集工作的公司。这个是非常重要的工作。新兴创业者对数据处理有很多点子和想法，但是对数据收集没有什么特别好的招数。第二类是有数据传统企业。包括银行体系、运营商体系以及TMT行业。第三类是新的拥有低违约率线下渠道的企业。第四类是做个人征信的企业。