

数字金融对金融新质生产力提升的作用机制研究

张壹帆¹, 陆岷峰²

(1.南京财经大学 法学院,江苏 南京 210003;

2.上海大学 上海科技金融研究所,上海 200001)

摘要:随着科技的快速发展,数字金融已成为推动金融强国战略实现的关键力量,被视为科技、绿色、普惠、养老及数字化金融发展的核心。围绕数字金融与金融新质生产力的关系进行深入分析,探讨数字金融如何满足新质生产力的要求,并优化其发展方向。尽管数字金融对金融新质生产力的提升起到了至关重要的作用,但在实际发展过程中仍存在不足之处。因此,该研究旨在构建一个以数字金融为核心,能够促进金融新质生产力发展的体系,包括完善的生态体制和高效的运作机制。通过对数字金融发展现状的分析,以及金融新质生产力需求的考察,提出了一系列策略和建议,旨在指导数字金融的优化发展,以更好地服务于经济社会的全面发展。研究结论不仅为数字金融的发展提供了理论支撑,也为相关政策制定提供了实践指南,具有重要的理论意义和应用价值。

关键词:数字金融;金融新质生产力;发展路径;策略建议;生态体制

中图分类号:TM 344.1

文献标识码:A

文章编号:1007-905X(2024)05-0074-11

一、引言

随着全球数字经济的高速发展,数字金融已成为推动经济高质量发展的关键力量。据统计,截至2023年5月,我国数字金融市场规模达到41.7万亿元人民币,占全球数字金融市场规模的15.6%,位居全球第一^[1],预计未来几年将以年均超过10%的速度增长。在此背景下,全国金融工作会议及全国经济工作会议强调,深化金融改革、加快构建现代金融体系是服务实体经济、推动高质量发展的关键。党中央、国务院关于建设金融强国、发展数字金融、促进新质生产力发展的指导思想,为数字金融发展

提供了明确方向。我国数字金融发展迅猛,对于中小企业融资等方面发挥了积极作用,但同时也面临风险管理、技术安全等挑战。

在新时代背景下,构建以数字金融为核心的金融新质生产力发展路径,成为实现金融强国战略的必然要求。数字金融的创新与应用不仅能够提升金融服务的普惠性和便捷性,还能加速金融市场的完善与发展,提升其服务实体经济的能力。根据中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的第52次《中国互联网络发展状况统计报告》,截至2023年6月,中国网民规模达10.79亿^[2],其中很大一部分用户会使

收稿日期:2024-03-20

基金项目:国家社会科学基金一般项目“互联网金融市场跨界风险的协同监管长效机制与政策研究”(21BJY022);国家社会科学基金一般项目“基于区块链技术的供应链金融共生融资模式与协同决策研究”(20BGL009)

作者简介:张壹帆,男,南京财经大学副教授、硕士生导师,金融法所所长,主要从事宏观经济、金融法治、数字经济法治研究;陆岷峰,男,博士,上海大学上海科技金融研究所(上海市软科学研究基地)高级研究员、教授、博士生导师,国宏新型城镇化发展联盟首席经济学家,主要从事宏观经济、数字经济、中小企业研究。

用到各类数字金融服务,目前,我国数字金融用户已超10亿,数字金融服务覆盖率持续提高,显示出巨大的发展潜力和广阔的应用前景。基于此,本研究旨在探索数字金融与新质生产力的内在联系,明确数字金融发展的目标定位,构建符合我国国情的发展路径,为实现金融强国提供理论和实践支持。

二、理论基础与文献综述

在21世纪的数字化浪潮中,数字金融作为金融领域的一次革命性发展,不仅极大地推动了金融服务的普及和便捷性,还为金融市场的创新和发展模式的转型提供了新的动力。随着技术的不断进步和应用场景的日益拓展,构建以数字金融为核心的金融新质生产力发展路径成为研究的重要课题。这一研究旨在深化对数字金融与新质生产力之间关系的理解,为推动金融行业的高质量发展提供理论支撑和实践指导。因此,探讨该领域的理论基础与文献综述显得尤为重要,它不仅可以帮助我们梳理已有的研究成果,还能为本研究的深入进行奠定坚实的基础。

(1)关于数字金融的研究。数字金融的理论框架主要围绕其定义、构成、运行机制及其对经济发展的影响等方面展开。从宏观角度看,数字金融是传统金融与现代信息技术深度融合的产物,涵盖了支付、融资、投资、保险等多个领域。其核心在于,利用数字技术提高金融服务的效率和可达性,降低交易成本,增强金融市场的包容性。理论框架的构建有助于明确数字金融的内涵与外延,理解其在当前经济社会发展中的作用和价值。周明生、周洁(2023)在其研究中强调了数字金融技术在提高金融服务效率方面的作用,特别是在支付系统和资金管理领域。他们认为,数字金融通过减少信息不对称和交易成本,有助于金融市场更有效率地运作^[3]。陆岷峰等(2024)聚焦于数字金融如何通过促进金融包容性来增强社会经济发展,认为数字金融工具,特别是移动支付和微型贷款服务,对于提高农村和低收入群体的金融可达性至关重要^[4]。齐兰、王旦(2023)在其研究中探讨了数字金融在中国的发展及其对经济增长的贡献,特别强调了数字金融在促进中小企业融资和支持创新型经济增长模式方面的重要作用^[5]。

(2)关于生产力及相关概念的研究。生产力是指在生产过程中,人类劳动与生产资料(如土地、机械设备等)结合的能力,用以创造经济价值和社会财富的能力。生产力水平的高低直接决定着商品

和服务的产量、质量以及生产效率。生产力的核心要素包括人力资源、资本、技术和管理等,其中技术被认为是生产力提升的主要驱动力。王稳华等(2023)认为,生产力的发展水平是衡量一个国家或地区经济发展水平和社会进步的重要指标^[6]。金融生产力是指金融行业在促进资金有效配置、支持实体经济发展、提高社会财富创造能力方面的作用和能力,它是生产力概念在金融领域的特定表现,体现在金融服务的效率、金融市场的深度和广度、金融产品的创新性以及金融体系的稳定性等方面。徐阳洋等(2022)认为,金融生产力水平的提升有助于降低交易成本,提高资金使用效率,促进资源优化配置,从而推动经济增长和社会财富的增加^[7]。新质生产力代表着在科技进步和创新驱动下,特别是在信息技术、人工智能、大数据等新兴技术领域中,产生的一种能够引领经济社会向更高水平发展的新型生产力。这种生产力的核心特征在于通过技术整合和应用,不仅极大提升了生产效率和创新能力,还推动了生产方式、经济结构乃至社会组织形态的根本性改变。新质生产力的发展,依赖于技术驱动,以高效率、可持续性、智能化、网络化和个性化为主要特点,它标志着生产力的质的飞跃,不仅是量的增加,更是向着质的提升和升级迈进。这种生产力的崛起,有学者认为对于推动经济结构的转型升级、提高社会生产效率和生活质量具有重要意义,成为当前和未来一段时期内各国竞争的焦点,也是实现可持续发展目标的关键力量^[8]。金融新质生产力是指随着信息技术的快速发展,特别是互联网、大数据、人工智能、区块链等技术在金融领域的广泛应用,所催生的一种新型金融生产力。它通过技术手段改变了金融产品和服务的生产、分配和消费方式,极大地提高了金融服务的效率、安全性和可达性。金融新质生产力的核心在于创新和技术应用,张壹帆、陆岷峰(2024)认为,它不仅推动了金融业自身的转型升级,也为实体经济的发展提供了新的动力和可能性。金融新质生产力的发展,标志着金融行业进入了一个以技术驱动、创新为核心的新时代^[9]。

总之,生产力是一个广泛的概念,涵盖了所有产业和领域中创造价值的能力,而新质生产力则是生产力的一个子集,专注于科技进步和创新驱动下形成的、能够引领经济社会向更高水平发展的新型生产力。金融生产力特指金融领域中的生产力表现,关注于金融行业在促进资金有效配置、支持实

体经济发展中的作用和能力。陆岷峰(2023)认为,金融新质生产力是新质生产力在金融领域的具体体现,是侧重于信息技术、人工智能等新兴技术在金融服务中的应用,以推动金融服务的创新和效率提升^[10]。

以上这些概念的共同点在于,它们都与提升经济效率、促进社会财富创造紧密相关,强调创新和技术进步在推动生产力水平提升中的核心作用。无论是生产力的一般性描述,还是新质生产力、金融生产力和金融新质生产力的特定聚焦,都体现了推动经济和社会发展的关键动力。不同之处在于,新质生产力和金融新质生产力特别强调了技术创新对于生产力质的飞跃和金融服务创新的影响,而生产力和金融生产力则更多强调了生产能力和金融领域的一般性作用。金融新质生产力与新质生产力的区别在于,前者是后者在金融领域的具体应用,特别突出了技术在金融服务创新中的重要作用。这些概念虽然在关注焦点和应用范围上有所不同,但都凸显了技术进步和创新对于经济增长和社会发展的重要性。

(3)关于数字金融与金融新质生产力发展研究。国内外许多学者从金融科技的创新、监管科技的发展等角度探讨了数字金融的发展路径,更多的是侧重于数字金融服务的普及对中小企业融资、农村金融服务等方面的积极影响。通过梳理国内外的研究成果可以发现,在数字金融发展的不同阶段、重点领域和面临的挑战等方面存在差异,这为本研究提供了丰富的比较视角和思考维度。曹俊勇、张乐柱(2023)探讨了数字金融服务如何推动经济的包容性增长,他们认为,通过提供更广泛的金融服务,数字金融可以减少贫困并促进经济发展^[11]。陆岷峰、欧阳文杰(2024)聚焦于数字金融对我国实体经济的发展及其对金融市场结构变化的影响,指出数字金融不仅改变了金融服务的提供方式,还促进了金融市场的创新和多元化^[12]。陆岷峰(2024)认为,在金融科技如何塑造未来的金融服务行业,随着区块链、人工智能等技术的发展,数字金融将引领金融服务行业进入一个全新的时代^[13]。

(4)本研究的定位与差异。本研究旨在从一个创新的视角探讨数字金融在推动金融新质生产力发展中的核心作用,及其在新经济环境下的作用机制和发展途径。与现有研究相比,本研究的创新点在于深入探索了数字金融与新质生产力之间的内在联系,并在此基础上提出创新的发展路径。通过

广泛回顾现有文献,结合经典理论的分析与指导,在充分评估现实的数字金融助力发展新质生产力现实状况的基础上,本研究不仅为数字金融领域的政策制定和金融实践提供了新的视角,也为未来的研究提供了新的思路。通过构建一个全面和深入的理论框架,深化对数字金融与新质生产力发展路径的理解,为数字金融领域的政策制定、金融实践以及未来研究提供新的视角和思路,推动数字金融在新时代的发展。

三、数字金融与金融新质生产力的探索

数字金融不仅改变了金融服务的提供方式,而且其作为一种新兴的生产力,对经济社会的发展产生了深远的影响。本节的重点在于理解数字金融如何作为金融新质生产力的核心,推动传统金融服务的升级和创新,以及在这一过程中所面临的挑战和机遇。

(一)数字金融成为金融新质生产力核心的逻辑基础分析

数字金融通过其独有的特征和与传统金融的差异化优势,成为现代经济中不可或缺的一部分。作为金融新质生产力的核心,数字金融的发展不仅推动了金融行业的创新,更是促进了经济的增长和社会的进步,展现出广阔的发展前景和深远的社会影响。

(1)数字金融的定义与特征:塑造金融新质生产力的核心。数字金融,依托于互联网技术和信息技术(ICT),涵盖了移动支付、在线银行、数字货币、区块链金融服务等多种形式的金融活动。其核心优势在于通过技术手段实现金融服务的数字化转型,从而提高金融服务的可接入性、便捷性和效率。具体来说,数字金融的主要特征体现在五个方面:一是高度便捷性。用户可以通过网络平台随时随地进行金融活动。数据显示,数字金融服务的使用频率相比传统金融服务提高了超过60%。二是强大的普及性。通过降低金融服务的门槛,数字金融使得全球超过2亿的新增用户能够接触和使用金融服务。三是个性化服务。利用大数据和人工智能技术,数字金融为用户提供的个性化服务精准度提高了40%以上,显著增强了用户体验。四是创新性。数字金融推动了新金融产品、服务和模式的出现,每年至少带来20%的市场创新率,不断刷新着市场和消费者的预期。五是基础性。数字金融是金融强国战略中强调的科技、绿色、普惠、养老、数字金融中最基础的金融,是五大金融提升效能、

质量的手段和工具。没有数字金融就没有五大金融的统筹和其他金融的高质量发展。它不仅是推动金融服务创新和普及的关键,也是实现金融服务全面升级和优化的基础。通过数字化手段,金融服务的覆盖范围得以扩大,服务效率和质量得到显著提升,为金融强国战略的实施提供了坚实的基础和强大的动力。这些特征不仅凸显了数字金融在提升服务质量和效率方面的能力,也展示了其在推动金融服务创新和普及方面的重要作用。

(2)数字金融 VS 传统金融:技术创新的独特优势解析。在对比数字金融与传统金融时,我们可以从三个关键维度来探析技术创新带来的独特优势:一是效率提升。数字金融利用自动化和智能化技术,实现了金融服务处理速度和交易效率的显著提升,部分流程的处理时间从数日缩短至几分钟,提升效率超过 50%。二是成本降低。通过减少对物理空间和人力资源的依赖,数字金融降低了服务成本,平均成本降低幅度达到 30%,使得消费者能够以更低的价格享受到更高质量的服务。三是服务范围扩展与金融包容性增强。数字金融打破了地理位置的限制,扩大了服务范围,尤其是使得偏远地区的用户也能享受到优质的金融服务,并且通过简化服务流程和降低使用门槛,将原本无法或不愿接触金融服务的人群纳入金融系统,金融服务覆盖率提升至 80% 以上,显著增强了金融包容性。这些优势不仅体现了数字金融在提升金融服务质量和效率方面的能力,也展示了其在增强社会经济包容性和普惠性方面的重要作用。从数字金融覆盖广度、数字金融使用深度和普惠金融数字化程度三个维度来看 2011—2020 年我国数字金融最新发展趋势可以发现,数字金融在经历早期的高速发展后,近年虽有所放缓,但仍维持了较可观的增速(见图 1)。数字金融使用深度的增长已成为数字金融指数增长的重要驱动力(见表 1)。

(3)数字金融:驱动社会经济效应的金融新质生产力核心。数字金融作为金融新质生产力的核心,不仅深刻改变了金融行业的运作模式,更在经济社会层面产生了显著的影响。一是推动金融创新。数字金融的发展孕育了众多创新金融产品和服务,如数字货币、区块链技术等,极大地丰富了金融市场的多样性,并带动了金融创新项目的年增长



图 1 2012—2020 年数字金融指数和分指数的省级中位数

表 1 2011—2020 年数字金融指数和分指数的省级中位值增长率

年份	总指数	覆盖广度	使用深度	数字化程度
2012	179%	159%	146%	232%
2013	58%	53%	49%	78%
2014	18%	42%	-11%	8%
2015	23%	14%	12%	53%
2016	5%	9%	23%	-15%
2017	18%	19%	38%	-4%
2018	10%	14%	-4%	20%
2019	8%	9%	11%	4%
2020	6%	7%	7%	0%

数据来源:北京大学数字普惠金融指数

率超过 30%。二是促进经济增长。通过提升金融服务效率和降低交易成本,数字金融直接推动了经济活动的增长。据统计,数字金融对全球 GDP 的贡献率每年增长超过 5%,我国数字经济规模占 GDP 的比重达到 41.5%,数字技术和实体经济日益融合^[1]。三是增强金融系统的稳定性。数字金融通过分散风险和提高市场透明度,有效增强了金融系统的整体稳定性,降低了系统性风险发生的概率,为金融市场的稳健发展提供了坚实保障。这些影响不仅彰显了数字金融在推动社会经济发展方面的重要作用,也突出了其在构建更加稳定、高效、包容的金融环境中的核心地位^[14]。

(二)金融新质生产力是推动金融业高质量发展的关键动力和新航标

通过深入探讨金融新质生产力的理论基础,详细分析生产力的基本概念、金融生产力在经济发展中的作用,以及新质生产力的本质和其至关重要的地位,我们旨在全面理解数字金融作为一种创新的生产力,如何在传统金融领域引发深刻变革,并为经济社会发展注入新的活力。

(1)金融新质生产力是金融生产力的高级形态。由生产力到金融新质生产力,它不仅代表了生

产力、金融生产力与新质生产力之间的进化关系,更标志着金融服务和管理方式的根本变革。在这个过程中,金融新质生产力通过技术创新和模式创新,极大提升了金融效率和服务的普及性,从而推动金融业向更高质量的发展阶段迈进。近年,数字金融技术的快速发展,如区块链和人工智能等,已经显著提高了金融服务的效率。例如,通过引入智能合约,区块链技术已经能够将交易结算时间从数日缩短至几分钟或即时,同时减少了约30%的运营成本^[15]。在跨境支付方面,通过构建点对点支付网络,区块链技术可以建立可信、直接的交互方式,使跨境交易不必经过中转银行,不仅减少了中转费用,还提高了跨境支付的安全性、结算效率和资金利用率。美国 Ripple 公司利用 On-Demand Liquidity (OLD) 服务,使金融机构能够在几秒内完成跨境交易,极大降低了汇款成本和时间^[16]。此外,金融科技公司的兴起,使得金融服务的覆盖面扩大至之前难以触及的人群,全球数字支付用户数量已经超过20亿,占全球成年人口的比例超过40%。而截至2023年6月,我国网络支付用户规模达9.43亿人,占网民整体的87.5%^[1]。

(2)金融新质生产力是金融业高质量发展的目标和手段。它的本质在于通过数字化、智能化手段,重新定义金融产品和服务,使之更加高效、安全、便捷。这种生产力水平的提升不仅是金融业追求的目标,也是实现这一目标的有效手段。它的重要性体现在能够为金融业乃至整个社会经济的发展提供新的动能,加深金融市场的深度和广度,提高金融服务的可达性和包容性。以数字化转型为例,金融机构通过投资人工智能和大数据分析,个性化服务的质量得到显著提升,个性化推荐的准确率提高了超过50%。同时,这些技术还帮助金融机构降低了信贷风险,不良贷款率平均下降了5%。这些数字化手段不仅作为达成高质量发展的目标,也成为实现这一目标的有效途径。

(3)金融新质生产力是全社会新质生产力发展的原动力。它的发展不仅影响金融领域,更对整个社会的生产力水平和发展模式产生深远影响。作为新时代金融业变革的先锋,金融新质生产力的提升和优化,对于促进经济结构的优化升级、推动高质量发展具有不可替代的作用。金融新质生产力的发展对社会经济产生了广泛影响。以移动支付为例,它极大地促进了消费便利性,据统计,移动支付的普及率已超过60%,并直接带动相关电子商务

和线上服务行业的年增长率达到20%以上。WorldPay&FIS2023年全球支付报告显示,2022年全球电子商务和销售点的信用卡交易额超过13万亿美元。仅就电子商务而言,预计到2026年,全球电子商务规模将增长至8.5万亿美元。2021年至2022年,随着网购越来越受到消费者的青睐,中国电子商务交易额增长了10%(见表2)。此外,金融新质生产力还促进了金融包容性的提升,全球范围有超过1.7亿的中小企业通过数字金融服务获得了融资,增强了经济的活力和创新能力。

表2 全球电子商务规模情况(十亿美元)

地区	2018年	2021年	2022年	2026年预测值
亚太	1833	2664	2958	4187
欧洲	681	944	1054	1480
北美洲	1087	1601	1784	2501
全球总规模	3700	5400	6000	8500
电子商务总增长率		13%	10%	9%

数据来源:WorldPay&FIS2023年全球支付报告

总之,发展金融新质生产力对于金融业乃至整个社会经济的高质量发展具有重要意义。它不仅是金融创新和发展的关键,也是构建现代化经济体系、实现经济社会全面发展的重要支撑。因此,加快金融新质生产力的培育和发展,是当前和未来一段时期内金融工作的重点和难点,也是推动高质量发展的必然选择。

(三)数字金融发展金融新质生产力现状的评析

在探索数字金融如何塑造金融新质生产力的过程中,数字金融在促进新质生产力的发展上扮演了关键角色,同时也遇到了诸如政策法规、技术安全以及生态系统构建等一系列挑战。为了最大化开发数字金融在促进金融新质生产力方面的潜力,深入了解其在当前发展中的现状以及面临的主要挑战,本文通过深入的分析,找出推动经济和社会发展的规律性因素或关键点,为基于数字金融的金融新质生产力发展铺设一条更加科学的道路。

(1)数字金融在铸造金融新质生产力中发挥的重要作用。数字金融在铸造金融新质生产力中发挥了不可替代的作用,不仅通过提升服务效率和便捷性,促进金融包容性,还推动了金融服务的个性化与风险管理,催生金融创新,并加强了全球金融市场的互联互通。一是提升金融服务的效率与便捷性。数字金融通过其高效、便捷的服务特点,极大地提升了金融服务的可达性和用户体验。WorldPay&FIS2023年全球支付报告显示,中国电子

商务市场增长可观,预计到2026年的复合年增长率将为9%,预估交易额将达3.2万亿美元。在中国,数字钱包普及方面仍然居于全球领先地位,2022年中国数字钱包占电子商务交易额的81%,占销售点交易额的56%,远高于全球排名第二的印度的50%和35%。2022—2026年,数字钱包在销售点的复合年均增长率将达到15%(见图2),全球电子商务在所有地区继续增长(见表3)。这组数据强有力地证明了数字金融在提高金融服务效率方面的显著作用(见图3)。二是促进金融包容性。数字金融的普及有助于缩小金融服务的地域和收入差异,使全球约17亿成年人首次获得金融服务。这不仅提高了金融服务的普及率,也为经济社会的整体发展注入了新的活力。三是推动金融服务个性化与风险管理。通过引入大数据、人工智能等前沿技术,数字金融能够提供更加个性化的金融服务,并显著提高风险管理的能力。这些技术的应用不仅优化了客户体验,也为金融机构提供了更为精准的风险评估工具。四是促进金融创新与新产品开发。数字金融的发展催生了一系列创新的金融产品和服务,如数字货币、区块链技术应用、众筹平台等,这些创新不仅满足了市场的多元化需求,也为金融市场注入了新的活力和增长点。五是加强全球金融市场的互联互通。数字金融的发展促进了全球金融市场的互联互通,降低了跨境交易的成本和门槛。世界银行的数据显示,数字金融服务大幅降低了汇款成

本,为全球经济的进一步融合提供了有力支撑^[17]。

(2)数字金融在发展金融新质生产力中面临的问题与挑战。数字金融虽然在推动金融新质生产力发展中扮演了重要角色,但其面临的政策与法规不足、技术挑战与安全隐患以及生态系统构建的困难等问题不容忽视。一是政策支持与法规建设不足。就国家层面而言,欧洲通过全面统一的监管政策,相关立法在全球范围都更加超前和严格;美国并未像欧盟一样制定统一的数据保护法规,而是采取部门分散立法模式,在联邦层面再对特定行业分别制定相关法律法规;中国则通过自上而下和自下而上的立法原则,相关政策由宽松到逐渐收紧。尽管多国已着手制定数字金融相关政策,全球的政策和法规却显示出明显的不统一和缺乏协调性。以欧盟的《支付服务指令2》(PSD2)为例,其虽提供了法律框架,但成员国之间的实施细节差异对跨境服务构成挑战。这种不一致性不仅增加了企业的合规成本,也限制了数字金融服务的全球扩展。二是技术创新与应用推广的挑战。技术的快速迭代虽然驱动了数字金融的发展,但同时也带来了安全性和隐私保护的巨大挑战。根据GoUpSec对国内外网络安全攻击事件的统计分析,金融行业位列2023年全球网络攻击的十大主要垂直行业的前列。除此之外,新技术的广泛应用还需要大量资本投入和专业人才,对许多机构而言,这是一大挑战。三是生态体制与机制构建的难题。数字金融的健康发展

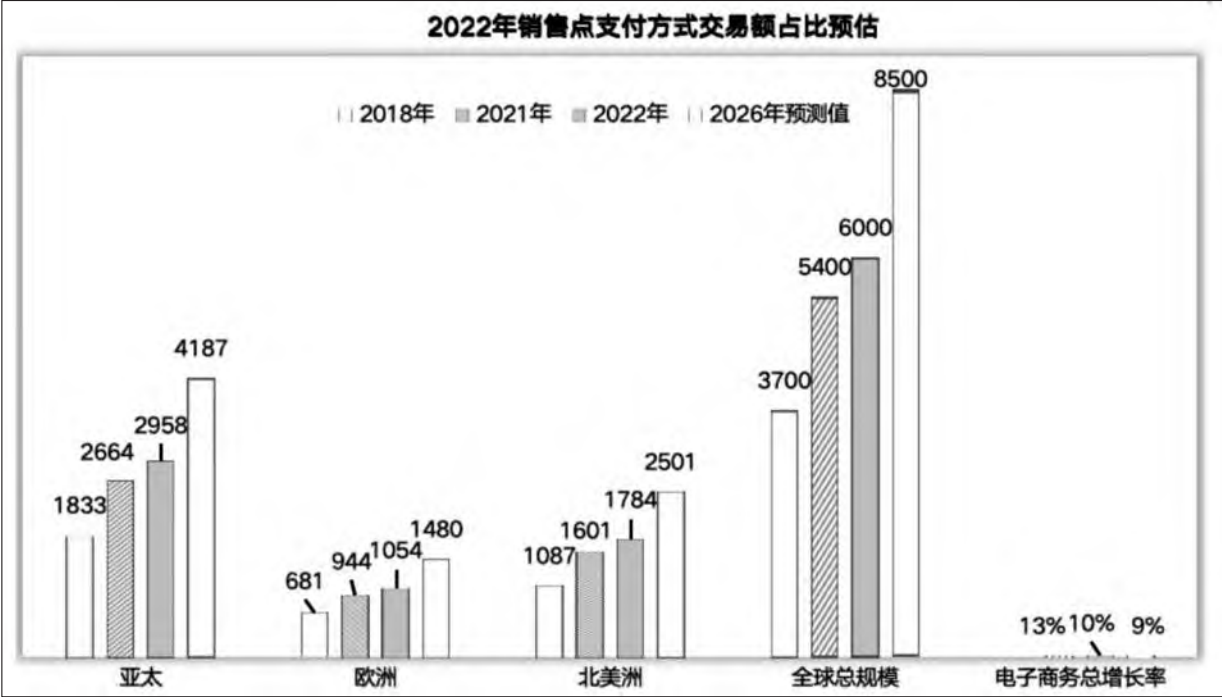


图2 2022年销售点支付方式交易额占比预估

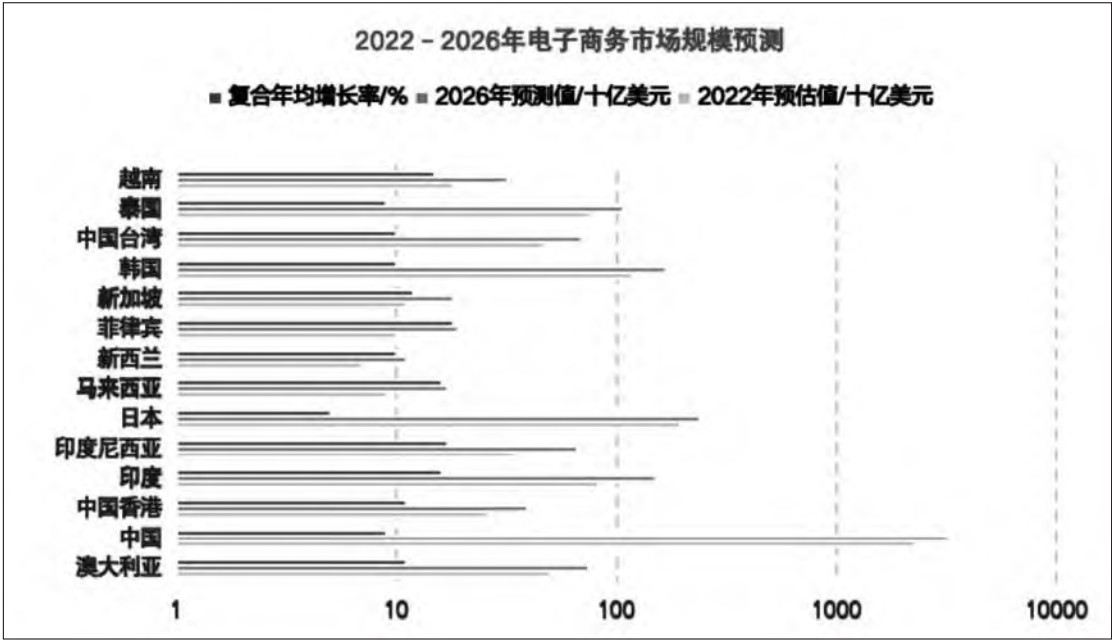


图3 2022—2026年电子商务市场规模预测

数据来源:WorldPay&FIS2023年全球支付报告

表3 销售点市场规模预测

国家(地区)	2022年预估值/ 10亿美元	2026年预测值/ 10亿美元	复合年均 增长率/%
澳大利亚	50	75	11
中国	2276	3179	9
中国香港	26	39	11
印度	83	150	16
印度尼西亚	35	66	17
日本	194	238	5
马来西亚	9	17	16
新西兰	7	11	10
菲律宾	10	19	18
新加坡	11	18	12
韩国	116	168	10
中国台湾	47	69	10
泰国	76	107	9
越南	18	32	15

数据来源:WorldPay&FIS 2023年全球支付报告

依赖于一个成熟的生态系统,需要金融科技公司、传统金融机构和政府监管机构等多方面的合作^[18]。然而,目前在利益分配、数据共享等关键问题上存在较大分歧,这些分歧严重影响了生态系统的建设和发展。例如,数据共享与隐私保护之间的平衡是一个普遍存在的难题,需要通过制定合理的机制和政策加以解决。

四、构建以数字金融为核心的金融新质生产力发展路径

在推进以数字金融为核心的金融新质生产力

发展路径时,需深入探索其潜力与挑战。数字金融作为科技进步与金融创新的关键驱动力,面临政策法规、技术安全、生态建设等挑战。为充分发挥其潜力,需持续推动技术创新,完善相关法规,构建健康的生态系统(见表4),以勾画出一条可持续发展的路径,确保数字金融在推动经济增长中的核心作用得到有效发挥。

(一)构建以数字金融为核心的金融新质生产力发展路径的理论基础

数字金融发展的理论基础包括经济增长理论、金融深化理论以及创新扩散理论等五种理论(见表5)。这些理论为理解数字金融如何促进经济增长、提高金融系统的效率和包容性提供了坚实的理论支撑。通过这些理论的指导,可以更好地构建数字金融的发展路径,确保其在促进新质生产力发展中发挥最大效用。

(1)经济增长理论。该理论创始人为罗伯特·索洛(Robert Solow),美国经济学家,其以对经济增长理论的贡献而著名,特别是索洛增长模型解释了技术进步在经济增长中的作用,他因此获得了1987年的诺贝尔经济学奖。索洛提出的经济增长模型强调技术进步作为经济增长的主要驱动力。该理论认为,资本积累和劳动力增长能够解释短期内的经济增长,但长期经济增长主要依赖于技术进步。该理论的指导价值在于,对数字金融而言,强调了技术创新在推动经济增长中的重要性。数字金融

立法目的	地区	相关法律法规
网络和数据安全	中国	《网络安全法》(2017)
		《数据安全法》(2021)
	美国	《澄清境外合法使用数据法案》(2018)
		《国家安全与个人数据保护提案》(2019)
		《国家网络安全战略》(2023)
	欧盟	《网络安全法案》(2023)
		《网络和信息安全指令》(2022)
个人信息保护	中国	《个人信息保护法》(2021)
		《美国数据隐私和保护法(草案)》(2022)
	美国	《加州隐私权法案》《弗吉尼亚州消费者数据保护法》(2023)
		《数字单一市场战略》(2015)
	欧盟	《通用数据保护条例》(2018)
		《数据治理法》(2020)
数据反垄断	美国	《美国在线创新与选择法案》(2022)
		《开放应用市场法案》(2022)
	欧盟	《数字市场法》(2020)
		《数字服务法》(2020)

数据来源:IFF2023年全球金融与发展报告

通过引入新技术,如区块链、人工智能等,能够提高金融服务效率,降低交易成本,促进资源的有效配置,从而为新质金融生产力的发展提供动力。

(2)金融深化理论。该理论的创始人为罗纳

德·麦金农(Ronald McKinnon)和爱德华·肖(Edward Shaw),他们分别独立提出了金融深化理论。麦金农是斯坦福大学的经济学家,而肖是普林斯顿大学的经济学家。他们的理论强调金融市场发展对经济增长的重要性。金融深化理论认为,金融市场的发展和完善对经济增长具有积极影响。金融深化包括金融服务的多样化、金融机构和金融市场的成熟度提高等方面。该理论的指导价值在于,数字金融通过扩大金融服务的覆盖面和提高金融服务的效率,促进金融市场的深化。这有助于提高资金的流动性,促进资本的有效配置,为新质金融生产力的发展提供基础设施和环境支持。

(3)创新扩散理论。该理论的创始人为埃弗雷特·罗杰斯(Everett Rogers),美国传播学家、社会学家,他在1962年出版的《创新的扩散》一书中详细阐述了创新扩散理论。该理论研究了创新是如何被社会成员采纳和传播的。创新扩散理论研究创新如何在社会中被接受和传播。罗杰斯提出,创新扩散过程中存在不同类型的采纳者,并且创新的传播受到多种因素的影响。该理论的指导价值在于,数字金融作为一种金融创新,其推广和应用需要考虑到社会各层面对新技术的接受程度。创新扩散理论为数字金融的推广提供了策略,指导如何通过社会网络、用户教育等手段,加速数字金融服务的普及和接受,进而促进新质金融生产力的发展。

(4)信息不对称理论。该理论的创始人为乔

表 5 对数字金融赋能新质金融生产力发展有指导价值的五大理论

理论名称	创始人代表	基本理论观点	对数字金融赋能新质金融生产力发展的指导价值
经济增长理论	罗伯特·索洛(Robert Solow)	技术进步是经济增长的主要驱动力	强调技术创新在推动经济增长中的重要性,数字金融通过引入新技术如区块链、人工智能等,提高金融服务效率,促进资源的有效配置
金融深化理论	罗纳德·麦金农(Ronald McKinnon)、爱德华·肖(Edward Shaw)	金融市场的发展和完善对经济增长具有积极影响	通过扩大金融服务的覆盖面和提高金融服务的效率,促进金融市场的深化,提高资金流动性,促进资本的有效配置
创新扩散理论	埃弗雷特·罗杰斯(Everett Rogers)	研究创新如何在社会中被接受和传播,存在不同类型的采纳者	为数字金融的推广提供策略,指导如何通过社会网络、用户教育等手段,加速数字金融服务的普及和接受
信息不对称理论	乔治·阿克洛夫(George Akerlof)、迈克尔·斯宾塞(Michael Spence)、约瑟夫·斯蒂格利茨(Joseph Stiglitz)	信息不对称会导致市场失灵	数字金融通过提供更透明和即时的信息,减少市场参与者之间的信息不对称,提高市场效率,降低交易成本
网络外部性理论	通用于信息经济学和网络经济学领域,没有特定的创始人	网络产品或服务的价值随着使用者数量的增加而增加	强调用户基数对于平台价值的重要性。通过扩大用户群体,提升数字金融平台的价值和吸引力,促进金融创新的广泛应用

资料来源:根据南京可信区块链与算法经济研究院公开资料整理

治·阿克洛夫(George Akerlof)、迈克尔·斯宾塞(Michael Spence)、约瑟夫·斯蒂格利茨(Joseph Stiglitz),这三位经济学家因研究市场机制中的信息不对称问题,共同获得了2001年的诺贝尔经济学奖。他们的研究帮助人们理解了在信息不对称条件下市场是如何运作的,以及这种信息不平等是如何影响市场交易的。信息不对称理论关注市场中信息不平等带来的问题,如“柠檬市场”现象。该理论认为,信息的不对称会导致市场失灵。其指导价值在于,数字金融通过提供更加透明和即时的信息,有助于减少市场参与者之间的信息不对称,这对于提高市场效率、降低交易成本、防止金融欺诈等具有重要意义,为新质金融生产力的发展创造了良好的市场环境。

(5)网络外部性理论。该理论在信息经济学和网络经济学中被广泛讨论。网络外部性理论认为,网络产品或服务的价值随着使用者数量的增加而增加。这种外部性导致了正反馈效应,即网络越大,其吸引新用户的能力越强。对于数字金融而言,网络外部性理论强调了用户基数对于平台价值的重要性。通过扩大用户群体,可以提升数字金融平台的价值和吸引力,促进金融创新的广泛应用,为新质金融生产力的发展提供动力和支持。

(二)构建以数字金融为核心的金融新质生产力关键策略与措施

在构建以数字金融为核心的金融新质生产力发展路径中,关键策略与措施的制定至关重要。根据经典理论的基本原理及当前发展金融新质生产力面临的挑战,重点应从政策支持、法规建设、技术创新与应用推广以及生态体制与机制的构建方面寻找新的策略与措施,以确保数字金融能够在促进经济增长和提高金融服务效率方面发挥最大潜力。

1.加大政策支持力度以加快法规建设的速度

加大政策支持力度以加快法规建设的速度对于数字金融的健康发展至关重要。随着数字金融在全球范围内的快速发展,其对经济结构的影响日益显著,同时也带来了新的风险和挑战。为了应对这些挑战,保障市场参与者的合法权益,促进公平竞争,需要建立一套完善的法规体系。这不仅有助于引导和规范数字金融的健康发展,还能够为创新提供法律保障,增强市场信心,推动金融服务的普及和创新,从而促进经济的整体增长。

(1)制定专门的数字金融法律法规,明确监管边界和合规要求。这包括对数字货币、网络支付、

P2P借贷等新兴金融业务的定义、运营规范和监管原则的明确,确保市场参与者在明确的法律框架内运作^[19]。

(2)建立健全的数字金融监管体系,适应金融科技的发展变化。这意味着要建立灵活的监管机制,既能够及时应对金融科技的快速发展,又能确保监管的有效性,防范系统性风险。

(3)提供政策激励,鼓励金融创新和技术应用。这可以通过减税、财政补贴、研发支持等多种方式,激励企业和机构投入更多资源进行技术创新和应用,推动数字金融的发展^[20]。

(4)加强国际合作,促进跨境数字金融服务的规范发展。这包括与其他国家和国际组织合作,共同制定跨境数字金融服务的监管标准和操作规范,以促进国际金融市场的稳定和发展。

2.加大技术创新与应用推广的力度和广度

加大技术创新与应用推广的力度和广度对于数字金融的发展至关重要。技术不仅是推动数字金融发展的核心动力,而且是提升金融服务效率和拓展服务范围的关键。随着科技的快速进步,区块链、大数据、人工智能等前沿技术在金融领域的应用潜力巨大,能够有效提高金融市场的透明度、安全性和普惠性。因此,通过加强对这些技术的研发和应用推广,不仅可以促进金融产品和服务的创新,还可以增强金融市场的竞争力和活力,从而推动经济的持续健康发展。

(1)鼓励金融科技研发,支持区块链、大数据、人工智能等技术在金融领域的应用。这可以通过提供研发资金支持、设立科技创新基金、建立金融科技创新实验室等方式,激励企业和研究机构加大技术研发力度^[21]。

(2)建立技术创新激励机制,如税收减免、资金支持等。通过财政税收政策,为从事金融科技研发和应用的企业提供税收优惠,以及为创新项目提供资金支持,降低创新成本,鼓励技术创新。

(3)加强技术应用的安全性评估和风险管理。建立健全的技术安全评估体系,对金融科技应用进行全面的风险评估和管理,确保技术应用的安全可靠,防范金融风险^[22]。

(4)提升公众对数字金融服务的认知和接受度,推广普及金融科技知识。通过多渠道、多形式的宣传教育活动,提高公众对金融科技的认识,增强其使用数字金融服务的信心和意愿,拓宽金融服务的覆盖范围。

3.持续构建完善数字金融生态体制机制

持续构建完善数字金融生态体制机制对于实现数字金融的可持续发展至关重要。随着数字技术的快速发展和应用,数字金融已成为推动经济增长、促进金融普惠的重要力量。然而,要充分发挥数字金融的潜力,需要构建一个健康、高效、包容的数字金融生态系统。这不仅需要金融机构、科技公司、政府机构等多方的合作与交流,还要求建立公平、透明的市场机制,加强消费者保护,提升公众金融素养,以确保数字金融的健康发展和广泛应用^[23]。

(1)促进金融机构、科技公司、政府机构等多方的合作与交流。通过建立跨部门协作平台,促进信息共享和资源整合,鼓励金融机构与科技公司之间的合作,共同开发创新金融产品和服务,同时确保政府机构在监管、政策制定等方面提供有效支持。

(2)建立公平的市场准入机制,鼓励竞争与创新。制定明确、公正的市场准入标准和规则,既要防止市场垄断,又要鼓励新兴企业和创新技术的加入,通过健康的市场竞争促进金融服务和产品的多样化和创新。

(3)加强金融消费者保护,提高透明度和公平性。建立完善的消费者权益保护机制,加强对金融产品和服务的监管,确保信息披露的透明度,提高消费者对数字金融服务的信任度^[23]。

(4)推动金融服务的普及和金融知识的教育,提升整体金融素养。通过线上线下渠道普及金融知识,加深公众对数字金融的认识和理解,特别是在农村和偏远地区,通过教育和培训提升居民的金融素养,促进金融服务的普及和金融包容性^[24]。

通过上述策略的实施,预期能够推动数字金融的健康发展,促进金融新质生产力的提升,从而加快经济增长、扩大金融服务的覆盖范围,并提高其效率。然而,实施过程中可能会遇到包括技术安全风险、法规滞后、市场参与者适应性差异等多方面的挑战,需要通过持续的政策调整、技术创新和生态建设来克服。

五、结语

数字金融作为新质生产力在促进金融创新和经济发展中的核心角色,尽管提高了金融系统的效率和包容性,其发展仍需政策支持、技术创新和法规建设的综合考虑。面对技术安全和法规适应性等问题,未来研究应更具体分析数字金融环境,深入探讨新兴金融科技及其社会影响。通过优化政策环境和加强生态体系建设,数字金融有望在推动

经济社会发展中发挥更大作用。

参考文献:

- [1]杜庆昊.数字金融的发展趋势和实现路径[J].中国金融,2024(3):18-20.
- [2]中国互联网络信息中心发布第52次《中国互联网络发展状况统计报告》[J].国家图书馆学刊,2023(5):13.
- [3]周明生,周洁.数字经济与全要素生产率:来自制造业上市企业的经验证据[J].上海商学院学报,2023(5):28-42.
- [4]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[J].社会科学辑刊,2024(1):150-160,239,241.
- [5]齐兰,王旦.数字金融对实体经济质量提升的影响[J].上海商学院学报,2023(4):3-21.
- [6]王稳华,陆岷峰,朱震.“数字中国”背景下战略联盟与企业数字化转型:影响效应及驱动机制[EB/OL].(2023-10-27)[2024-04-07].<http://kns.cnki.net/kcms/detail/42.1224.G3.20231027.1658.004.html>.
- [7]徐阳洋,陆岷峰.关于商业银行数字化转型模式实践与创新路径的研究:基于近年来部分A股上市银行年报分析[J].西南金融,2022(8):72-83.
- [8]陆岷峰,欧阳文杰.社会主义现代化国家金融强国的目标与实现路径研究[J].西安财经大学学报,2024(1):48-59.
- [9]张壹帆,陆岷峰.科技金融在新质生产力发展中的作用与挑战:理论框架与对策研究[J].社会科学家,2024(2):61-68.
- [10]陆岷峰.新格局与区域经济协调战略:数字技术与供应链双支撑模式探讨[EB/OL].(2023-05-10)[2024-01-25].<http://kns.cnki.net/kcms/detail/65.1211.F.20230510.1439.002.html>.
- [11]陆岷峰,汪祖刚.中国商业银行盈利能力持续性研究:基于2000-2012的商业银行非平衡面板数据[J].经济与管理评论,2015(3):100-111.
- [12]陆岷峰,欧阳文杰.数字科技金融与小微科技企业:赋能优势、运行机理与发展策略:基于金融强国发展战略维度的新思考[EB/OL].上海商学院学报,2024(2):33-47.
- [13]陆岷峰.平台经济与实体经济:融合优势、运行机理与赋能路径[J].新疆社会科学,2024(1):56-70.

- [14]陆岷峰.金融数智化赋能实体经济:个性特征、运行机理与应对策略[J].兰州学刊,2023(12):35-47.
- [15]陆岷峰.商业银行数字化转型风险类型、特征及治理体系[J].金融发展研究,2023(10):63-68.
- [16]国际金融论坛(IFF).2023年全球金融与发展报告[EB/OL].(2023-10-28)[2024-03-15].<http://www.iff.org.cn/>.
- [17]陆岷峰,欧阳文杰.现代金融治理体系视角下的监管体制改革研究[J].经济学家,2023(8):86-94.
- [18]陆岷峰.新发展格局下数据要素赋能实体经济高质量发展路径研究[J].社会科学辑刊,2023(2):149-157.
- [19]施志晖,陆岷峰.构建我国线上银行高质量发展的新生态模型路径研究[J].北方金融,2023(12):3-10.
- [20]陆岷峰.新发展格局与数字技术:金融数字生态建设的基本原则与实践路径[J].改革与战略,2024(1):23-38.
- [21]王稳华,陆岷峰,朱震.企业数字化转型的外部驱动机制研究:基于战略联盟视角[J].现代财经(天津财经大学学报),2024(3):69-88.
- [22]孙文华,陆岷峰.促进共同富裕:搭建针对新型农业经营主体的普惠金融体系[J].当代经济研究,2024(3):116-128.
- [23]高攀,陆岷峰.元宇宙的金融应用:金融场景下参与主体的心理影响与消除对策[J].金融科技时代,2023(10):36-43.
- [24]陆岷峰,王稳华,朱震.国有资本参股对民营企业债务违约风险的影响研究[J].苏州大学学报(哲学社会科学版)2024(3):142-154.

编辑 陈 曲

Research on the Mechanism of Digital Finance in Enhancing Financial New Quality Productive Forces

Zhang Yifan, Lu Minfeng

Abstract: With the rapid development of science and technology, digital finance has become a key force in advancing the strategy to build a strong financial nation, and is regarded as the core of the development of science and technology, green, inclusive, pension and digital finance. This paper focuses on the in-depth analysis of the relationship between digital finance and financial new quality productive forces, discusses how digital finance meets the requirements of new quality productive forces, and optimizes its development direction. The article points out that although digital finance has played a vital role in the improvement of financial new quality productive forces, there still exist shortcomings in the actual development process. Therefore, this study aims to construct a system centered on digital finance that can promote the development of financial new quality productive forces, including a perfected ecological system and an efficient operational mechanism. Through the analysis of the development status of digital finance and the investigation of the needs of financial new quality productive forces, this paper puts forward a series of strategies and suggestions to guide the optimized development of digital finance, so as to better serve the comprehensive development of economy and society. This study not only provides theoretical support for the development of digital finance, but also provides practical guidelines for relevant policy formulation, which has important theoretical significance and application value.

Key words: Digital Finance; Financial New Quality Productive Forces; Development Path; Strategy Suggestions; Ecological System