

数字金融对居民家庭债务负担的影响



刘博文

摘要:近年来,数字金融的快速发展对居民家庭的财务行为产生了深远的影响,尤其在债务管理和债务负担方面。文章通过分析数字金融的特征、主要业务类型及居民家庭债务负担现状,揭示数字金融如何通过降低借贷门槛、增加金融工具的便利性和多样性加重家庭债务负担,并为合理应对数字金融时代的债务风险提供政策建议。

关键词:数字金融;家庭债务;债务负担;金融工具

随着科技的进步,数字金融逐渐成为现代金融体系的重要组成部分,其涵盖了互联网金融、移动支付、P2P网贷、在线借贷、智能理财等多种形式。数字金融为居民提供了便捷的金融服务渠道,使得借贷和消费更加方便,但也因此加剧了部分家庭的债务负担。本文旨在探讨数字金融的发展对居民家庭债务负担的具体影响,以及由此带来的风险与机遇。

一、数字金融发展概述

数字金融是指利用大数据、云计算、区块链、人工智能等数字技术,对传统金融业务进行创新和升级的新型金融模式。近年来,随着全球数字化进程加速,数字金融已成为推动经济高质量发展的重要引擎。一方面,数字金融通过优化支付、信贷、保险、投资等金融服务,提高了金融体系的效率和普惠性,使更多中小微企业和个人能够便捷地获取金融服务。另一方面,数字金融促进了金融业态的创新,如移动支付、数字货币、智能投顾等新兴业务迅速发展,改变了传统金融市场的格局。然而,数字金融的发展也面临诸多挑战,如数据安全、隐私保护、金融风险监管等问题亟待解决。各国政

府和监管机构正逐步完善相关法律法规,以平衡金融创新与风险防控的关系。

(一)数字金融的特征

随着互联网公司与传统金融机构的相互竞争与合作发展,促使我国数字金融进入了深化发展阶段,并展现出几个显著特征。一是金融服务覆盖面广泛。传统金融机构受限于物理网点,难以深入偏远地区或低收入群体,而数字金融通过手机银行、移动支付、线上借贷等模式,使农村地区、中小微企业及个人用户均能便捷地享受金融服务。例如,支付宝、微信支付等数字支付工具已渗透至城乡各个角落,极大提升了金融服务的可得性。二是金融服务对象趋于大众化。传统金融体系往往倾向于服务高净值客户或大型企业,而数字金融通过降低准入门槛,借助数字技术,金融机构能够以较低成本为普通消费者、个体工商户及小微企业提供信贷、理财、保险等多样化服务,使更多长尾客户获得融资和风险保障机会,推动了金融资源的公平分配。三是金融交易成本明显降低,服务模式逐步线上化。数字金融通过线上平台实现快速审批、实时清算和远程签约,显著提升了效率。例如,区块链技术可减少跨境支付的中介环节,人工智能客服能24小时响应用户需求,使金融服务更加高效、经济。四是依托大数据技术风控。传统风控依赖抵押物和信用记录,难以覆盖信用空白群体,而数字金融通过整合用户的交易数据、社交信息、行为特征等多维数据,构建精准的信用评估模型。例如,蚂蚁集团的“芝麻信用”通过分析用户的线上行为数据,为缺乏传统征信记录的用户提供信用评分,有效降低了金融风险,同时扩大了服务范围。

(二)数字金融的主要业务类型

1. 数字化支付业务

数字化支付业务是数字金融的基础性服务,依托移动互联网、二维码技术和电子钱包等工具,实现资金的高效流转与结算。通过支付宝、微信支付等平台,用户可随时完成线上线下的交易支付,摆脱了对现金和物理网点的依赖。此类业务显著提升了支付效率,降低了交易摩擦成本,同时通过聚合账单管理、消费数据分析等功能,帮助用户优化财务行为。然而,支付便捷性也可能间接刺激居民消费欲望,例如“先享后付”模式与消费分期结合,可能促使家庭过度消费,进而累积短期债务。

2. 互联网保险业务

互联网保险业务借助大数据和算法模型,实现保险产品的精准定价、场景化定制与线上化销售。例如,众安保险等平台推出运费险、退货运费险等小额高频险种,通过碎片化产品降低投保门槛,覆盖传统保险难以触达的长尾用户。此类业务通过分散风险、增强家庭抗风险能力,理论上可减少因意外事件导致的债务危机。但部分互联网保险存在营销误导问题,例如,通过“首月1元”等诱导性宣传吸引用户,后期保费陡增,可能加重家庭财务负担。

3. 互联网消费信贷业务

互联网消费信贷业务是数字金融中与家庭债务关联最紧密的领域,以花呗、京东白条等产品为代表,通过即时授信、场景嵌入和灵活分期,极大降低了消费信贷的获取门槛。此类业务依托用户社交、消费和还款数据构建风控模型,实现“秒批秒贷”,满足短期资金需求。但其便利性也易引发非理性借贷行为,尤其是年轻群体和低收入家庭,可能因过度依

赖分期消费陷入债务循环。数据显示,相比 2011 年的 4.2 万亿元余额,消费信贷在十年间翻了三倍多。增速方面,各年份有所不同,2017 年表现尤为突出,增速高达 67.69%,显示出快速发展的势头,而 2020 年的增速降至 6.71%,是 2017 年的十分之一。总体来看,自 2017 年之后,消费信贷的增长逐步趋于稳定,规模已经初步成型,未来仍具备持续发展的潜力,推动居民消费观念的进一步转变。

二、居民家庭债务负担现状分析

本文基于中国家庭追踪调查(CFPS) 2014 年、2016 年和 2018 年的微观数据,分析居民家庭债务负担,数据覆盖 16000 个家庭,具有较高权威性。

(一)家庭负债持有

传统金融体系中,受限于传统金融服务的覆盖不足及居民对债务风险的谨慎态度,多数家庭倾向保守财务策略,避免通过负债实现消费平滑或改善生活品质。然而,数字金融通过技术赋能重构了信贷供给模式,低门槛的借贷渠道与智能化服务显著改变了家庭债务决策逻辑,推动负债持有率持续攀升。

从宏观趋势观察,全国家庭负债参与率呈现稳定增长态势。2014 年家庭负债持有率为 17.66%,2016 年增至 19.54%,2018 年进一步达到 20.26%,年均增速约 0.65 个百分点。深入分析家庭资产分层数据,可发现资产水平与负债参与呈现显著负相关:2018 年资产最低组(0~25%分位)负债持有率达 28.8%,约为资产最高组(76%~100%分位)负债率 14.61%的两倍。纵向对比发现,2014~2018 年间,除最低资产组负债率在 2016 年达峰值 30.2%后回落外,其他资产组均保持逐年递增趋势,显示中高资产家庭对数字信贷工具的接受度逐步提升。

收入分层视角下,债务参与呈现“中间高、两端低”的特征。2012 年低收入家庭(0~25%分位)负债持有率为 21.53%,至 2018 年微降至 21.18%;中等收入群体则成为债务扩张主力,26%~50%分位家庭负债率从 19.46%升至 21.91%,51%~

75%分位家庭从 16.62%增至 19.84%;高收入家庭(76%~100%分位)负债率虽从 13.61%升至 18.12%,但仍显著低于中低收入群体。这一现象折射出数字金融的双向作用:既通过普惠信贷缓解低收入家庭流动性约束,又通过消费场景嵌入刺激中等收入群体加杠杆。

在城乡差异方面,农村家庭的负债持有率总体高于城镇家庭。2018 年农村家庭负债持有率达 22.87%,较城镇家庭 12.57%高出近 10 个百分点。动态观察显示,2014~2018 年城镇负债率仅从 12.52%微调至 12.57%,而农村则从 19.75%跃升至 22.87%,增幅达 3.12 个百分点。

(二)家庭负债规模

家庭负债规模反映居民债务的绝对值水平,其扩张与数字金融的普惠性深度关联。传统借贷市场中,信息壁垒与渠道限制推高融资成本,叠加金融诈骗风险,抑制了居民借贷意愿,导致债务规模长期低位徘徊。数字金融的崛起重构了信贷生态:一方面,通过大数据征信与智能风控降低信息不对称性,使金融机构能够精准评估长尾客户信用;另一方面,移动支付、P2P 网贷等模式突破物理网点限制,使偏远地区、小微家庭可便捷获取低成本资金。统计数据显示,2014~2018 年全国家庭平均负债规模从 10658.14 元跃升至 17755.26 元,增幅达 66.6%。若聚焦负债家庭群体,其户均债务从 60361.43 元增至 87621.61 元,五年增长 45.2%。这一激增背后,互联网消费金融的爆发式增长尤为关键——花呗、京东白条等产品通过场景化嵌入与即时授信,将信贷服务延伸至日常消费

领域,推动家庭债务从生产性借贷向消费性负债转型。详细数据见图 1。

(三)家庭债务负担

家庭债务规模的扩张可能引发财务脆弱性,当债务偿付压力超过收入增长阈值时,将导致家庭财务弹性受损。从资产负债率动态看,全样本家庭均值由 2014 年的 0.024 攀升至 2016 年 0.089,2018 年回调至 0.055;负债家庭组波动更为显著,同期该指标从 0.135 激增至 0.449 后回落至 0.270。这种“先升后降”趋势可能源于经济周期波动与监管政策干预——2016 年前数字信贷快速渗透推高杠杆,而后期风险暴露促使金融机构收紧风控标准。值得注意的是,负债家庭资产负债率峰值(0.449)远超全样本均值,凸显债务风险在特定群体中的高度集聚特征。

三、数字金融对家庭债务负担的影响及其机制分析

(一)数字金融的发展提升了居民家庭债务水平

随着金融科技的进步,金融服务的

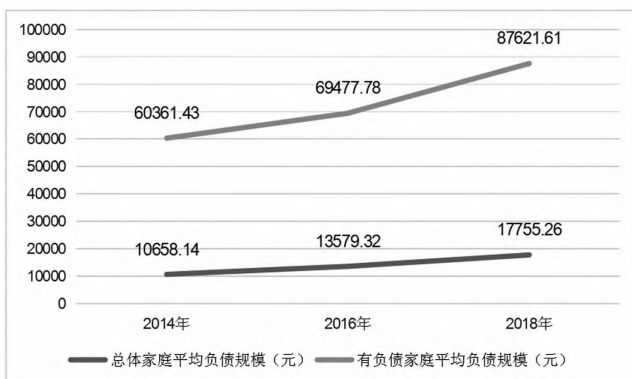


图1 家庭负债持有规模情况及趋势变化

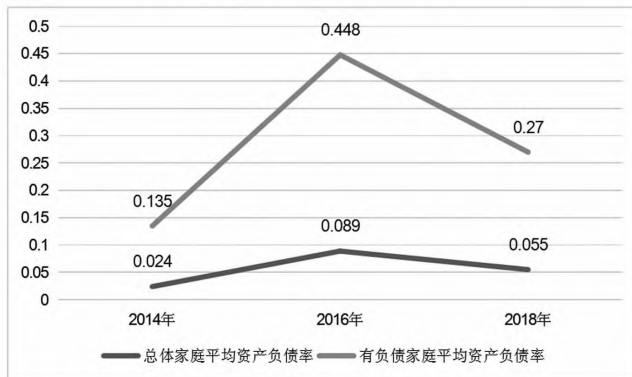


图2 家庭资产负债情况及趋势变化

可得性显著增强,各类新型的信贷产品不断涌现,简化了居民获得金融服务的程序,降低了相关成本,激发了居民的借贷需求,而信贷供需的双向增长最终导致了居民家庭借贷行为的增加,从而带动了整体家庭债务水平的上升。通过大数据征信技术,金融机构能够更有效地评估用户的信用风险,从而为个人量身定制信贷产品。这类信贷的易得性不仅让居民可以更容易地获得资金支持,同时也伴随着潜在的风险,尤其是当借款人缺乏合理的财务规划时,可能会陷入过度借贷的困境,从而引发“债务滚雪球”效应。居民申请贷款时面临的成本可以分为三类,一是利息成本。二是物质成本。如访问金融机构的时间成本、填写表单和面见工作人员的费用;三是心理成本。如面对传统金融机构时的紧张情绪、申请过程中的不适感等。互联网公司与传统金融机构之间的合作与竞争,推动了金融市场的创新和变革,居民家庭的融资渠道随之扩展。各类金融机构在竞争中推出了多种优惠利率产品,促使居民贷款成本降低,借贷意愿提升。此外,金融服务的线上化使得居民足不出户即可通过互联网平台进行贷款申请,显著降低了物质成本,减轻了心理负担,从而进一步提高了居民家庭的借贷积极性,带动了整体家庭债务水平的进一步攀升。

(二)数字金融发展通过提供消费信贷方式,提高了家庭消费信贷支出

数字金融平台的各种消费信贷产品,如分期付款和信用消费等正在改变居民家庭的消费模式。研究表明,随着数字金融的普及,家庭更容易倾向于提前消费,特别是在购买耐用商品时,常常会选择贷款支付。这种消费习惯的转变在短期内增加了家庭债务负担,并可能带来长期财务隐患。首先,数字化支付技术的普及不仅让人们的消费更加便捷,还解除了现金支付的限制,提高了支付效率,降低了人们进行消费时的心理成本。其次,数字金融在刺激消费的同时,也提供了丰富的场景化消费信贷服务,在一定程度上缓解消费者的流动性问题,让

他们能在资金不足的情况下依然完成消费。随着消费信贷产品的普及,居民的消费习惯逐渐改变,分期支付、贷款消费和超前消费变得越来越普遍,居民家庭的消费贷款需求因此大幅增加,极大地提升了家庭债务水平和杠杆率。

四、政策建议

(一)加强金融教育

随着数字金融的迅速发展,越来越多的消费者能够方便地获取贷款和其他金融服务,但其中不少人缺乏必要的理财知识和风险意识。过度借贷和盲目投资容易导致债务负担加重,从而引发家庭财务危机。因此,政府和金融机构应大力推动金融教育,在社区和线上平台提供免费或低成本的理财课程,普及金融常识,帮助居民提高对数字金融产品的理解与使用能力。此外,金融机构也可以通过更透明的产品介绍和客户教育活动,帮助消费者了解借贷的潜在风险以及如何管理债务,从而有效降低家庭债务风险。

(二)完善监管体系

数字金融的发展虽然在一定程度上提供了消费者便利,但也为高风险借贷和过度消费提供了温床,特别是在一些放贷标准宽松、信用评估不严格的平台上,借贷行为往往不够审慎。因此,政府和监管机构应加强对数字金融平台的监管,确保这些平台遵循合理的放贷标准,并对借款人的偿还能力进行全面评估。监管部门可以制定和实施更为严格的法律法规,要求数字金融平台在审核借贷申请时,必须采集并分析借款人全面的财务状况和信用记录。此外,还应建立更高效的风险监控机制,及时识别和防范借贷滥用行为,通过完善的监管体系,有效降低数字金融的潜在风险,保护消费者的利益,避免出现因借贷过度导致的家庭债务问题。

(三)优化金融产品

当前,许多数字金融平台主要提供高收益但高风险的投资产品,但对于低收入群体来说并不适用,反而可能加剧其财务压力。因此,金融机构应推出更加

适合低收入家庭的理财产品,如低风险储蓄产品、小额定期存款以及负担较轻的贷款产品等,帮助他们实现财富增值,从而减少过度借贷的需求。同时,金融机构可以针对不同群体的风险承受能力,提供个性化的理财建议和服务,以帮助他们做出更为理性的投资选择,减轻其对借贷的依赖,进而有效降低家庭债务风险。

五、结语

数字金融的快速发展为居民家庭的财务管理提供了新的机遇,但同时也带来了潜在的债务负担风险。通过合理运用数字金融工具,并加强相关监管与教育,居民家庭可以在享受金融创新便利的同时,避免因过度借贷而陷入债务困境。未来,随着数字金融技术的不断成熟,其对居民家庭债务负担的影响将更加复杂且深远,值得持续关注与研究。

参考文献:

- [1]罗娟,曾诗婕.数字金融能力与城镇家庭债务风险:倒U形特征与机制解释[J].金融发展研究,2024(07):37-47.
- [2]李晓英.我国数字普惠金融对居民家庭债务风险的影响研究[D].兰州:兰州财经大学,2024.
- [3]龙海明,闫文哲,刘浩源.数字金融发展对老年家庭金融健康的影响研究[J].财经理论与实践,2024,45(03):11-18.
- [4]李鹏飞.数字金融对居民家庭债务负担的影响研究[D].济南:山东财经大学,2024.
- [5]张雅楠.家庭负债对消费异质性的影响研究[D].济南:山东财经大学,2024.
- [6]刘玮玮,张丽娜.数字金融与居民幸福感——基于家庭杠杆率视角的分析[J].财务与金融,2024,39(02):13-23.
- [7]高晓燕,向念,何雨桐.数字普惠金融、债务负担和家庭消费[J].华北金融,2023(09):41-51.
- [8]李琪辉,刘长庚,王宇航.数字金融能否显著提升居民福祉[J].财经科学,2022(09):30-42.

(作者单位:中交资产管理有限公司)