

普惠金融视角下资金流信息应用的创新实践和价值研究

撰文_陈晓娟 宋 扬

从国际经验来看，特别是以美国为代表的发达经济体，其传统信贷分配模式曾面临一定的结构性挑战。传统评分模型往往较为依赖借款人的历史信贷记录，这在客观上导致了对缺乏长期信用历史群体的金融排斥。美国联邦储备委员会认为，传统模型高度依赖长期历史信贷记录，导致大量缺乏足够信贷历史的“征信白户”被直接拒之门外；同时，部分因偶发外部冲击导致信用评级较低，但实际具备良好现金流管理能力的错配群体，往往被机械地归类为高风险人群。美国国家经济研究局于2025年的研究报告《为年轻创业者革新信贷获取方式：从FICO评分到现金流》表明，过度依赖历史信用分数的准入障碍，严重制约了年轻创业者的融资渠道。

对我国而言，信用评价维度的滞后性难以契合普惠

金融的发展要求。传统信贷过度侧重于评估借款人“过去的积累”，而非“当期的现金生成能力”，这难以完全匹配我国数字经济与新型就业形态快速崛起的现实需求，应加快完善以资金流等动态替代数据为核心的信用评价体系，以适应科创企业、轻资产小微企业等新质生产力主体以及更广大经营主体和消费主体的融资需求。

资金流信息赋能信用评估的核心逻辑与国际前沿实践启示

亚太中东征信协会（BIIA）及欧洲征信协会（ACCIS）等国际行业组织近年来的动态趋势充分表明，在开放银行框架下将资金流数据（特别是高度结构化的现金流特征）纳入信贷评估体系，已成为全球征信业应对信息不对称、推动普惠金融可持续发展的普遍共识。

资金流信息作为财务替代数据的核心，高度契合我国监管部门倡导的“实质重于形式”风险评估原则。结合境外金融市场在开放银行框架下的前沿探索，其底层逻辑与应用价值主要体现在以下三个维度：

依托高颗粒度特征筑牢实质性风控底座，构建实时健康画像

资金流信息（如银行账户对账单、数字支付记录等）可转化为高度结构化的数据，既包含宏观的汇总资金流数据，又涵盖微观的交易级明细。这种细粒度的数据能够穿透表象，最直接、精准地刻画借款人的实际现金流转与真实偿债能力，符合监管部门对穿透式风险监测的要求。

在国际前沿实践中，针对传统征信数据的静态与滞后性，艾可飞（Equifax）依托开放银行推出了金融健康指数。该指数通过对底层账户高频交易数据进行细粒度清洗，精准提炼用户收支模式变化的早期预警信号。它不仅纳入了公用事业费等履约记录，更能实时监控高息借贷或频繁透支等负面风险特征。这对我国加快金融信用信息基础数据库的升级迭代，建立覆盖全生命周期的

金融风险早期干预机制具有积极的借鉴意义。

构建纯现金流评分体系，提升信贷公平性与监管合规效能

资金流信息的引入不仅能填补“征信白户”的信息真空，更重要的是，现金流的流入流出与信贷履约之间存在清晰的逻辑因果联系，打破了非财务替代数据的“黑箱”属性。

针对传统信用评分体系的固化特征与评价维度的局限性，以 Prism Data 公司推出的 CashScore 为代表的系统，正加速推动单纯依靠银行流水评估借款人信用的商业应用。该产品通过获取授权用户的账户流水，运用机器学习模型对实时交易特征进行深度解析，从而直接生成直观的标准化信用评分。第三方专业机构的独立验证表明，该系统在剔除敏感统计标签后，不仅在商业层面有效拓宽了信贷客群边界并精准识别出潜在优质客户，更在合规层面实质性规避了间接歧视风险，全面契合美国《平等信用机会法》等相关法律法规的监管要求。

这一实践在规避算法间接歧视方面提供了有益的技术参考。对我国而言，在《个

人信息保护法》及《征信业务管理办法》的合规框架下，如何坚守“最小必要”原则，探索资金流信息的深度应用，是切实保护金融消费者权益的核心命题。

探索数据共享机制，赋能初创主体与跨越信用壁垒

资金流信息的深度应用对初创企业及弱势群体展现出了显著的普惠赋能效用。美国国家经济研究局的研究证实，基于企业日常经营账户明细的“增强型资金流模型”能更敏锐捕捉初创企业当期真实的利润创造能力。

此外，针对全球信贷体系严格受制于司法管辖区边界而导致的“跨国信用缺失”现象，以 Nova Credit 为代表的美国金融科技企业建立了一款名为“信用护照”的标准化数据转换产品。通过实现跨国信用数据的本体映射，该产品有效打破了群体跨国后“信用清零”的困境，并通过自主授权追踪高频资金流转轨迹生成专属评分。这一国际实证不仅为我国金融机构摆脱“唯抵押、唯担保”的传统路径提供了支撑，更为我国探索数据跨境安全有序流动、利用公共数据资源稳妥开展信贷评估创新提供了技术视角的参考。

资金流信息深化普惠金融的创新实践与发展效能

对比国际市场主要依赖商业机构自发探索的路径，我国在推进资金流信息应用时，更强调顶层设计与基础设施的公共属性。依托我国强大的数字金融基础设施，为贯彻落实党中央、国务院关于解决中小微企业融资难题的决策部署，中国人民银行征信中心于2024年10月正式上线全国中小微企业资金流信用信息共享平台（以下简称资金流信息平台）。各金融机构积极响应监管号召，依托该平台将资金流信息的理论成果转化为深化信贷创新的具体商业实践。这种创新应用不仅打破了传统信贷的路径依赖，更在精准滴灌实体经济、促进金融服务均等化以及统筹发展与安全等宏观维度，为我国普惠金融的高质量发展提供了坚实支撑。

精准滴灌实体经济，激发市场主体与创新活力

中小微企业及初创科技企业是吸纳就业、推动底层技术创新的主力军。针对部分新经济、新商业实体在实际经营中呈现出的平台化、季节性、高频化等特征，将资金流信息深度应用于信贷审批，能够有效克服传统评估维度存在的时间滞后障碍，实现金融资源供

给与产业真实运转节奏的无缝咬合。中小微企业始终是推动宏观经济活力的重要引擎，面对旺季备货资金急等痛点，重庆富民银行探索以资金流信用信息为核心载体，有效打通了数据、授信与风控的全链路。

以山西某线上零售企业为例，重庆富民银行创新运用数据授权、动态核验与结构设计三步法，通过资金流信息平台线上直连核心经营账户流水替代传统纸质材料，交叉核验多维交易与财税数据。在此基础上，该行精准捕捉企业大促节点的季节性波动规律，为其量身定制了“300万元固定日常+300万元可触发临时”的600万元动态组合授信方案，并配套敏捷决策机制实施贷中动态监测。在我国加快培育新质生产力的宏观背景下，这类动态敏捷的实践有效稳固了保市场主体与稳就业的经济基本盘，通过乘数效应将金融活水高效导向具有高成长性的新兴领域，为增强国家宏观经济韧性提供了源源不断动能。

促进金融服务均等化，提升轻资产与长尾客群可得性

在我国全面推进普惠金融高质量发展的战略背景下，提升轻资产小微企业、初创

主体等长尾客群的金融服务水平是内在要求。长期以来，这类群体正是由于缺乏有效抵质押物及完善的历史征信记录，在获取正规信贷服务时面临着极高的准入门槛与隐性壁垒。资金流信息的引入，为金融机构精准识别并拓展首贷户提供了可靠的数据支撑，切实解决了普惠金融扩面下沉中面临的挑战。针对海量小微主体被系统性排斥在正规信贷市场之外的困境，招商银行宁波分行通过深度对接资金流信息平台，整合企业真实交易数据，为穿透轻资产企业信用本质提供了有效抓手。

以宁波某人力资源服务企业为例，该行依托资金流信息平台构建动态企业画像，全面考察并交叉验证了企业税务缴纳的增长态势、千万级高频交易的真实体量、核心客群的稳定性以及上下游交易网络的拓展性等经营基本面。这些基于细粒度日常流转的交易级资金流信息，构成了对企业实际偿债能力的最直接证明，直接填补了“征信白户”群体的信息真空，最终促成该轻资产微型企业成功获批300万元免抵押信用类贷款额度。这种资源配置方式彻底摆脱了“唯抵押”

路径，落实了实质重于形式的风险评估原则，真正实现了金融服务重心的有效下沉，确保信贷资金更加公平地直达民生薄弱环节。

统筹发展与安全，筑牢防范化解金融风险底线

防范化解金融风险是金融工作的长期主题。普惠金融的长期可持续性，最终归结于负责任借贷与高精度风控的协同实现。过去部分机构在推进普惠扩面时，受制于信息不对称，易引发过度授信与资金错配的潜在风险。而资金流信息的高频、实时与动态特征，使得金融机构能够有效实现风控关口前移，将传统的事后追偿转变为基于真实交易的前置画像。针对部分企业在融资中刻意粉饰经营状况的隐患，工商银行昆明分行充分运用跨行数据交叉核验优势，大幅提升了对实质性风险的识别能力。

在受理某贸易公司200万元经营性贷款申请时，工商银行通过深度拆解资金流信用信息，精准锁定两大核心风险疑点：一是真实主营业务回款与申报收入严重背离；二是查实企业存在将大额贷款入账后，快速划转至法定代表人关联个人账户以规避用途审查的隐蔽行为。基于

高度直观的现金流逻辑链条，该行准确判定企业实质现金流紧张且挪用风险极高，从而果断拒绝该笔贷款。总体而言，资金流信息的深度应用有效遏制了资金空转，从源头上夯实了信贷资产质量，为统筹金融发展与高水平安全、走好中国特色金融发展之路提供了科学的实践路径。

资金流信息平台的战略价值与发展展望

资金流信息在信贷风险管理中的成功应用，离不开底层国家级数据枢纽的强有力支撑。深刻认识资金流信息平台的枢纽作用，统筹规划其未来演进路径，是推动数字金融深度赋能、支持新时代普惠金融高质量发展的必经之路。

健全互联机制，重塑数字普惠新基建

资金流信息平台以完善信用信息共享机制为指导，搭建起全国范围内金融机构资金流（银行流水）信息共享的“高速公路”，实现了银行流水全国范围内的跨行共享，为缓解中小微企业信息不对称问题开辟了新路径，为普惠金融发展提供了底层基础支撑。对于金融机构，平台搭建了公允、中立、可

信的数据流通平台，将沉睡在各机构内部的账户流水转化为全社会可流通、可验证的信用资源，实现了经营资金往来、公用事业缴费等多维信息的一口共享，为金融机构开展多头数据采集找到了可替代方案，更有助于金融机构提升风险定价效能。对于信息主体，尤其是缺乏信贷记录的小微企业、民营经济主体等长尾客群，资金流信用信息有效填补了传统征信的“信用空白”，为该群体提供了客观坚实的信用依据。资金流信用信息共享机制在传统信贷记录之外，实质性地构建起了基础征信的“双支柱”体系，标志着我国金融信用评估从基于“债务违约记录”正式迈向基于“动态经营现金流”的时代。

拓宽共享边界，培育数据供给新根基

资金流信息能有效反映信息主体的信用状况和信用资质，推动资金流信息覆盖范围最大化，为更多信息主体建立完善的信用档案，是平台高质量发展的必然要求。从国际经验看，国际清算银行（BIS）、经合组织（OECD）等国际组织均强调开放银行的演进并非简单扩大数据使用主体，而是在授权、安全、

标准和监管框架下持续拓展数据供给来源。同时，美国、欧盟等主要经济体也在推动账户信息、交易信息及更广泛金融数据的规范共享。借鉴上述实践，在现有银行业金融机构的基础上，应坚持依法合规、授权使用和安全可控原则，积极拓展支付机构等掌握真实交易结算信息、经营场景信息的主体有序接入，从数据供给侧推动银行流水、支付流水等多维资金流信息广泛共享。通过持续完善接入标准、数据规范和质量校验机制，进一步提升资金流信息的完整性、连续性和可验证性，充分发挥资金流信息平台开放银行设计优势，以来源更加多元、覆盖更加充分、质量更加可靠的数据供给体系，为各类信息主体提供更精准、可靠的信用档案，为金融机构识别企业经营状况和信用水平提供更加坚实的基础支撑，全面提升基础设施的公信力。

深化智能应用，构建高质量服务体系

为实现资金流信息平台的高质量发展，不仅需要稳固基础数据的核心枢纽地位，更需通过深度强化与扩展平台服务功能，以满足各类市场主体的多元需求。

一是促进数据要素的高效合规流转。平台应在严守“数据不出域”及隐私保护底线的前提下，为各类合法合规的数据需求方（如金融机构与市场化征信机构）研发创新增值产品提供坚实、优质的基础数据支撑。

二是加速智能化应用的深化，积极探索并应用可信数据空间等前沿隐私计算技术，鼓励并引导符合资质的机构开展数据的二次开发与挖掘，通过构建高质量样本数据库、推进多方联合建模等创新机制，全面丰富平台服务生态。这种由平台统一构建基础设施、多方主体协同加工数据的模式，旨在切实降低中小金融机构在数据解析与模型开发上的技术门槛，推动行业信用评估模式从传统的“依赖经验审流水”向“依托智能模型定信用”的质效飞跃，最终实现高度定制化增值服务的稳定输出。

深耕平台应用，精准支持普惠金融服务主体

资金流信息平台的繁荣与质效提升，最终落脚于鼓励各应用机构真正“用好平台”，进一步助力完善多层次、广覆盖、可持续的普惠金融体系。

一是精准聚焦授信场景

的信用支持。资金流信息平台作为国家金融信用信息基础设施，与征信系统形成互补格局。金融机构应依托信贷业务，明确资金流信息在客户经营、风险定价、贷后检查等重要环节中的应用方式，主动将有效数据内化至核心信贷决策引擎中，用丰富的应用实践来持续检验与优化资金流信息的可用价值。

二是持续提升中小微企业服务质效。中小微企业经营规模小、经营波动大、财务管理基础相对薄弱，金融机构在授信准入、额度测算、利率定价和贷后管理等环节仍面临信息不足、识别成本较高等现实问题。资金流信息平台应进一步引导金融机构围绕中小微企业生产经营特点，深化资金流信息在首贷、续贷、信用贷和无还本续贷等场景中的应用，以真实、连续、动态的经营资金流辅助判断企业经营稳定性和偿债能力。通过推动平台应用与普惠金融产品创新、风险定价能力提升、贷后动态监测机制完善相结合，更好支持金融机构敢贷、愿贷、能贷、会贷，持续增强中小微企业融资服务的可得性、便利性和可持续性。

责任编辑：刘音露