

## 借记卡如何让穷人存更多钱

### 摘要

我们研究了一个大规模的自然实验，其中借记卡被给予已经有银行账户的现金转账接收者。使用行政账户数据和家庭调查，我们发现受益人在使用该卡两年后积累了相当于年收入 2% 的储蓄。正规储蓄的增加意味着总储蓄的增加，其资金来源是当前消费的减少。有两种机制。首先，借记卡降低了取钱的交易成本。其次，它们降低了监控成本，这导致受益人经常检查他们的账户余额，并建立对银行的信任。

非常多的家庭没有足够的储蓄来应对相对较小的冲击。然而，银行账户的占用和积极使用“仍然低得令人费解”，即使账户是免费提供的。

事实上，全世界 40% 的成年人没有正式的银行或移动货币账户。同样，通过直接存入银行账户支付的现金转账收款人通常在每个支付期一次性提取全部转账金额。

我们研究了一个自然实验，在该实验中，与现有储蓄账户相关的借记卡随着时间的推移在地理上向墨西哥有条件现金转移计划 Oportunidades 的受益人推出。借记卡缓解了使用正规金融机构的两个重要障碍。首先，借记卡通过自动取款机网络提供更方便的存取，降低了存取账户资金的间接交易成本。其次，借记卡降低了检查余额的间接成本，这使个人能够验证银行没有意外减少余额。通过这种监控渠道，个人建立了信任，相信银行账户中的存款在需要时可以使用。事实上，缺乏对银行不“窃取”他们的储蓄的信任——通常是通过隐藏的和意想不到的费用——经常被列为穷人不愿使用银行的主要原因。在 Oportunidades 的受益者中，“重复的余额检查很常见，通常是出于确认他们的钱还在那里的焦虑”。

借记卡向 Oportunidades 收款人的分阶段地理铺展为借记卡的分配时间提供了似乎是外生的变化，这使我们能够在差异事件研究框架中估计拥有借记卡对储蓄的因果影响。在推出之前，受益人通过没有借记卡的储蓄账户获得转账，他们很少使用自己的账户进行储蓄——他们通常在收到转账后不久就提取全部金额。

使用五年来来自全国 357 家银行分行的近 35 万个受益银行账户的高频管理数据，我们发现借记卡导致账户的积极使用大幅增加。交易(取款)数量立即激增，而银行账户中持有大量正储蓄的受益人比例增长较为缓慢，两年间从 13% 增至 87%。两年后，拥有借记卡的受益人积累了相当于年收入 2% 的储蓄。

本文通过总体储蓄调查数据包括正式和非正式储蓄。我们发现，使用该卡大约一年后，收入没有变化，消费显著减少，约占收入的 4.9%。因为消费和收入是流动的，并且因为行政银行账户数据显示储蓄存量不是随着时间线性演变的，所以我们仔细比较了消费减少 4.9% 的收入与同一地区的受益人在拥有卡的时间与调查中相同

后储蓄率的变化。从可比的行政数据来看，储蓄率的这一变化是收入的4.6%。这些结果表明，总储蓄可能增加了与我们在行政银行账户数据中观察到的相似的数量(假设总储蓄流量是收入减去消费)。更准确地说，行政数据表明，储蓄率增加了4.6%的收入，调查估计表明，收入没有变化，消费减少了4.9%的收入，这两种情况都发生在来自同一地区持有该卡约一年的受益人身上。

如果非正式储蓄很困难，借记卡可能会增加储蓄总额，而正式储蓄则更有吸引力。但借记卡如何让储蓄在形式上更有吸引力？一个显而易见的选择是，借记卡降低了存取资金的交易成本，这使得在账户中储蓄更具吸引力，因为储蓄可以在需要时轻松存取。事实上，借记卡降低了进入账户的间接交易成本。然而，在收到借记卡后，大多数受益人并没有立即开始储蓄，而是似乎首先使用该卡来监控账户余额，从而建立他们的钱是安全的信任。

两个主要证据支持使用信用卡监控余额和建立信任的机制。首先，使用银行账户交易的高频管理数据，我们观察到，在收到借记卡后，受益人最初在账户中留下少量资金，并使用该卡频繁检查其账户余额，但随着时间的推移，余额检查频率降低。我们表明，随着时间的推移，余额支票的减少并不是通过在使用借记卡在 POS 终端进行交易之前检查转账是否已经到达或者账户中是否有足够的钱来驱动的(此外，Bansefi 账户不收取透支费)。第二，在对受益人的二次抽样调查数据中，那些短时间持有借记卡的人对银行的信任度明显低于持有借记卡时间较长的受益人。我们还排除了一些竞争机制，包括随着时间的推移交易成本下降和学习银行技术等。

我们对文献的主要贡献是展示了一种低成本金融技术在全国范围内的大规模推广，使得活跃账户用户的数量在取款和储蓄两方面都有了大幅度的增长。第二是表明储蓄效应来自于——至少部分来自于——通过减少当前消费实现的总储蓄的增加，而不是其他形式储蓄的替代。第三是直接调查储蓄的两个障碍:间接交易成本和不信任。

### 借记卡对账户使用和储蓄的影响

通过降低间接交易成本，借记卡会导致更多的交易，但对客户存款没有影响。显示了在每个时期结束时至少有少量正余额的接受治疗的受益人的比例:虽然只有13%的受益人在收到卡之前的时期在他们的账户中储蓄，但另外16%的受益人在收到卡后立即开始储蓄。对于这些受益者来说，降低使用信用卡提供的储蓄的交易成本很可能是在正式银行账户中储蓄的充分条件。在银行账户储蓄的受益人比例随着时间的推移而增加:在使用该卡近一年后，42%的受益人在账户中储蓄，两年后，几乎所有受益人(87%)都在银行账户中储蓄。结果显示在受益人存入账户的第一阶段，他们平均存入618比索，占该阶段总收入的4.9%。在随后的时期，他们的存款明显减少，这与预防性储蓄模型相一致，在预防性储蓄模型中，当个人的储蓄接近

其缓冲库存目标时，个人的储蓄率就会下降。

## 结论

与储蓄账户挂钩的借记卡可能是促进正式储蓄的一个有前途的途径，因为借记卡降低了交易成本，并提供了一种检查余额和建立对金融机构信任的机制。我们发现借记卡对储蓄有很大的影响。随着时间的推移，借记卡被推广给墨西哥现金转移计划 Oportunidades 的受益人。这些受益人已经在银行账户中领取了他们的福利，但大部分并没有存入他们的账户。使用借记卡两年后，受益人的储蓄增加了年收入的 2%。这种影响比其他各种储蓄干预措施更大，包括提供承诺工具、免费账户、更高的利率、更低的交易成本和金融教育。获得储蓄的低交易成本和对银行的信任似乎都是必要的，但不是(单独)在正规金融机构储蓄的充分条件。因此，高间接交易成本和低信任度有可能解释为什么一些提供没有费用或最低余额要求的储蓄账户的研究发现，账户的使用率很低，甚至在采用者中，账户的使用率也很低。如今，全球有超过 1 亿的贫困家庭接受政府现金转移，越来越多的家庭通过自动存款获得现金转移。在城市地区，这些存款可以在自动取款机上从广泛的自动取款机基础设施中提取。我们的研究表明，对于这些人群来说，通过借记卡获得资金和监控银行的交易成本的降低有望提高金融包容性，并使穷人能够储蓄。我们承认，相对于没有将收入直接存入银行账户自动柜员机基础设施较少或零售商不太愿意采用 POS 终端的情况，我们衡量的借记卡对储蓄的影响可能是一个上限。

虽然我们有限的时间框架使我们无法直接评估这一政策的福利影响，但越来越多的文献表明，让穷人能够在正规金融机构储蓄，可以通过更大的投资、财富积累和应对冲击的能力来增加福利，从而提高长期消费。值得注意的是，拥有借记卡的受益人自愿使用这项技术，并在他们的账户中积累储蓄——他们本可以继续从银行分行提取他们的所有福利，就像他们在收到卡之前所做的那样。这表明，一旦交易成本降低，信任建立，人们就会倾向于在正规金融机构储蓄。此外，信托调查中的受益人调查回复显示，在收到借记卡后，对支付方式的满意度更高，尤其是那些持卡时间更长的人：在持卡至少 14 个月(中位数时间)的受益人中，75% 的人表示通过借记卡收到付款比以前更好，13% 的人表示与以前相同。就机制而言，我们的结果表明，在家里存的现金很容易花掉，这可能是由于家庭内部的谈判问题。事实上，在收到卡后，受益者大大减少了他们在诱惑商品上的支出，储蓄的增加在妇女基线议价能力较低的家庭中最大。