



2016 中国金融科技“创新与融合”发展论坛

暨《互联网金融行业分析与评估（2016~2017）》金融蓝皮书发布会

国家金融与发展实验室

2016年12月20日

2016 中国金融科技“创新与融合” 发展论坛

暨《互联网金融行业分析与评估（2016~2017）》 金融蓝皮书发布会

伍旭川：

到这基本都是老师跟领导，我也有幸参与了国平的课题，也写了一点内容，但是我也不能说自己好自己坏。还是围绕着金融科技做几点汇报。现在研究互联网金融，大体上有3个路径。第一。从技术的角度来说，手机银行，移动金融，自动柜员机，大数据，云计算，区块链，人工智能和数字货币。这是技术的一个路径。还有一个从业态分析。P2P，众筹，第三方支付，互联网信托基金，保险这个路径。还有一个就是从它的模式。消费金融，供应链金融，普惠金融。这都是从模式来研究。大体上我觉得所有的研究都是围绕着这3个路径来展开的。但是现在互联网金融的发展，如果从跟世界融合的角度来说，还是金融加科技的一个融合。Fintech 我们讲从中国到2014年以后，才慢慢被大家所熟悉和了解。那么2014年以前我们了解都是互联网金融这个概念，在国外又找不到对接，2014年对接之后这两个概念是高度的吻合，有所侧重。

金融加科技，它主要是强调金融和科技的高度融合，主要是从技术的进步这个角度说的。而互联网金融主要是从它的模式从它的场景。所以有所侧重，但总体上是差不多的。而今天这个网络借贷，我们有时称为它是p2p。这个p2p如果从业态来说，我们讲是银行的网络借贷。但是如果从技术角度，点对点，它也是一个技术的路径。这样来说正好符合了金融科技的这样一个特

伍旭川

中国人民银行金融研究所
互联网金融研究中心
副主任兼秘书长

点。去中心，去中介，定制化，这样3个特点。今天是我主要讲的是金融科技。跟各位汇报一下，什么是金融科技。

所谓的金融科技它还是从应用大数据，云计算，区块链和人工智能的基础全面应用于支付清算，网络理财，保险，包括我们讲的财富管理，资产管理这样一些理念，这就是我们讲的关于金融科技的大体上的一个定义。现在全世界还没有一个权威的这样一个定义。金融稳定理事会也做了一个定义，但是定义可能更加的泛化，它可能是强调创新，产品服务场景这样的创新，也不是一个完全的定义。金融科技在最近两三年来，为什么之所以引起大家的重视，是因为这个理论发展的太快了。2010年，全世界投资到这个理论的投资，是18亿美金。到了去年年底，已经达到了191亿美金。累计的投资额达到了497亿美金，将近500亿美金，而在这个理论增长最快的，又是中国。根据花旗和毕马威的数据，在今年的第一季度，全世界风投在金融科技的投资是49亿美金，但是在中国，已经占了24亿美金，将近50%，这24亿美金投在9个项目上。大家可以看一下金融科技全世界都在关注，这个关注点热度集中在中国。所以这块也被各界所重视。这是我们讲的第一点，未来的金融科技，会迅猛发展的几个领域，可能表现在这样4个领域。第一就是刚才汪主任说的，大数据，全面应用个人和企业的征信。这是未来一个重要的领域，这样可以运用大数据，对个人和企业的征信，可以相当于做一个信任的评估，风险的评估，再给它一个合理的定价，再做一个投融资的安排。这是一个方面。第二方面就是说区块链技术的金融中的应用，这个今年也是炒的比较火的，区块链技术它可能是一个美好的技术，可能会成为未来的重要的一个金融基础设施。但是现在总体上来说还是停留在一个研究的阶段。场景的模拟试点也在弄，但是效果都不是特别好，有人跟我说，票交所可能是全世界唯一落地的一个项目，但是也有待验证。但是未来还是有一些根本性的问题没有解决。像今年6月份的DIO这个事件，有些东西到现在还没有解决。是技术风险还是道德风险，还是两者兼而有之，这个没有一个定性。第三个，未来要大面积应用的，就是科技加保险。科技加保险，在未来可能是更大的卫星遥感技术。全面应用林业农业草原这样一个领域。可以精准地给它一个定损，给它保险。未来的人身险，财产险，也是一个这样远程的，可以精准的通过大数据，可以来进行定损，定价。这是我们讲的未来科技保险

的一个重要领域。还有一个就是人工智能。人工智能，我们主要讲的是一个人工投估。它主要就是机器人，加上资产组合的技术融合在一起。这个人工智能在美国大概08年的时候。就已经开始做。而且有几个做得挺好。中国大概在2014年刚刚开始。

最后我讲一下关于金融科技的监管。全世界的监管情况是什么样的？全世界关于金融科技的监管大概呈现3种模式。第一种模式是以美国为代表的，混业经营综合经营，功能监管，行为监管。所以说你金融科技，无论你怎么美好，怎么花哨前途这么光明，但是你还是一个金融的属性，你有金融的属性，就需要拿到一个大的监管的领域里面。所以说在美国它是有一套完整的监管。同时它在法律上，制度上。做一些动态的微调就行了。你看比较典型的2012年，奥巴马总统通过了主要的法案，就是一个典型。为了改善就业，为了促进创业投资，股权投资，股权众筹。就是一个工作方案，它现在就推出来了，而且到现在它就一直在修改，这样就是一个典例。第二种模式，中国的模式。我们把它称为适应性，跟随型，被动性，这样一种模式。它的特征是什么？市场太大，技术进步太快，而法律和监管很难跟上，存在着滞后性。所以在这样的一个前提下，它的监管就非常被动，被动监管的一个表现形式就是负面清单模式。大家可以看一下8月24号网贷细则，列了13个负面清单。10月13号为期一年的清理整顿文件是12个负面清单，负面清单怎么了？规定这些事你不能做，其它事你都能做。它跟正面清单来比较还是反应了政府对互联网金融这个业态的包容，宽容，这是一个模式。第三种模式也是主流的，大家讨论比较多的，英国为代表最先推出来的，然后是新加坡和澳洲跟上了，叫沙盒监管模式。这个模式也没有什么特殊的。这些国家为什么推出这样一种模式？因为它事实上特别小，技术进步有很慢，而政府想鼓励这一行业的发展，所以它冲在最前面，所以它就把一些条件比较好的项目孵化，有金额有投资者，做一个挑选，筛选，经过筛选之后集中在一个地点，某一个时间段，给予相应特殊的政策，来对它进行实验。好了，全国大面积推广实验，不好，关掉也没有什么风险来传染。

从这个模式来看，跟国内的自贸区政策其实差不多。我们国内的金融区域改革都是这样的，一个模式。所以这种模式名字取得好听，但是实际上在中国很多的政策都是差不多的。这个模式在英国推出来之后，新加坡觉得挺好，也

马上一年后就借鉴过来了，然后澳洲又跟着几个月借鉴过来了，它实际上方式可能有一些不一样。在英国。它不仅仅适用于这样一个金融科技领域，而新加坡是仅仅适用于金融科技领域。这是一个监管的3种模式。总体上来看，我们还是来说金融科技的有一个美好的未来，但是在这样的发展的一个同时，我们还是要看到它金融的属性，看到它的风险的属性。

在发展和稳定之间，在创新和监管之间，在风险和收益之间，确实还是要找一个平衡，而且在这个发展的道路上，确实要牢牢的记住消费者的权益是至高无上的，这个是最根本的一个东西。我就汇报到这，谢谢大家。