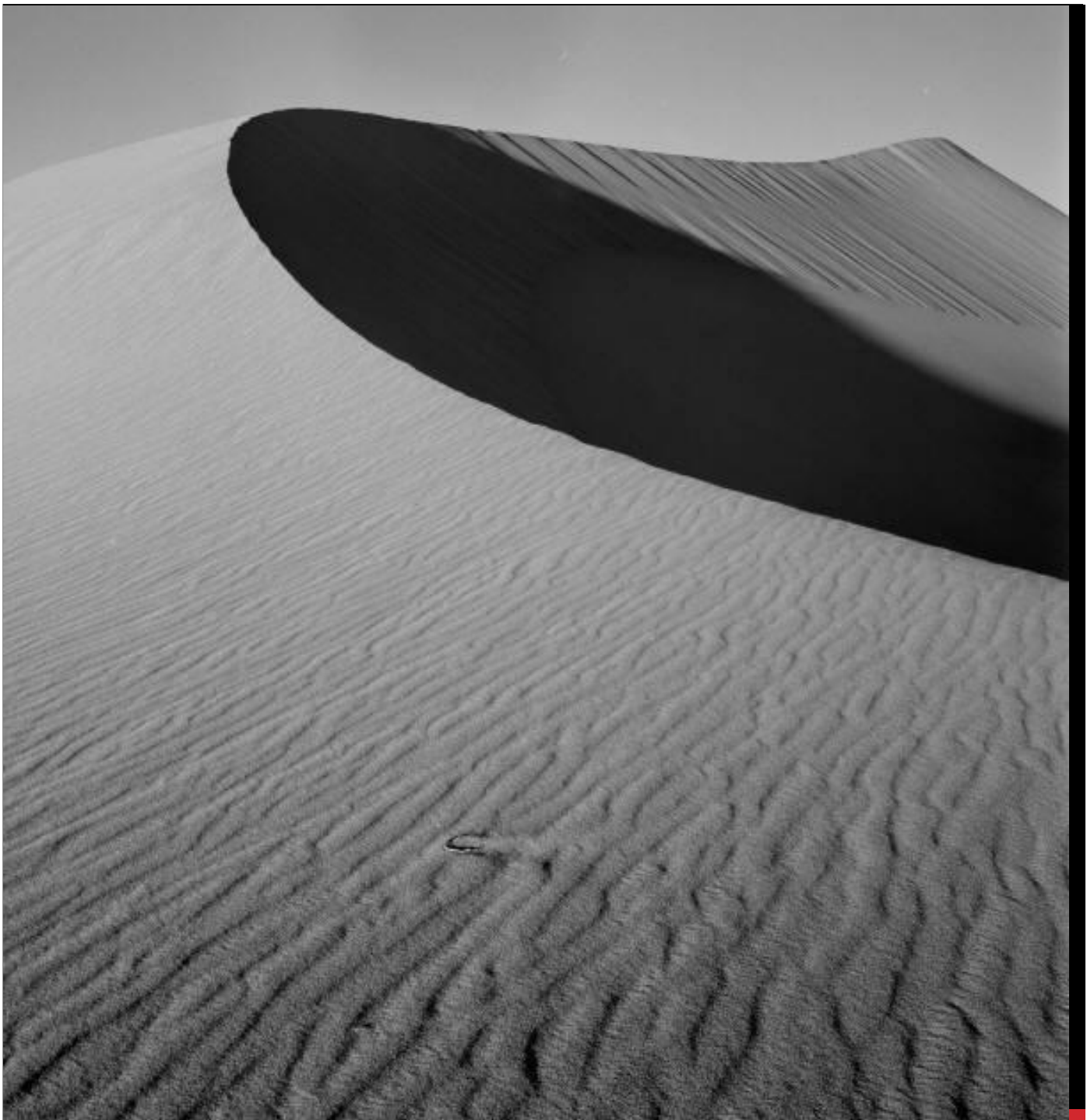




## 从互联网金融到金融科技变革

### ——暨《中国金融科技运行报告（2018）》研讨

国家金融与发展实验室

2018年7月20日

费方域：

我把今天讨论的《中国金融科技运行报告（2018）》的主题概括为“用金融科技驱动金融和经济的数字化转型”。关于报告我想讲四点：一是这是一份提出好问题的报告，包含了趋势问题、性质问题、实质问题等；二是这是一份有内容有价值的报告，报告的撰写者都具有丰富经验、见解独立、认真仔细；三是这是一份组织周详的报告，篇章合理、框架细致、体例前后一致、行文十分洗炼；四是这份报告也体现了实验室作为国家智库的立场，有见解，有担当。

首先是关于金融科技与金融的关系，这里有很多的环节。一是补充，即在金融之外仍有许多事情需用金融科技进行补充，实行普惠。二是并行，当科技发挥作用以后，原有的金融部门采取各做各、并行走的模式。三是合作，即进行联盟，与新的金融科技企业进行合作。四是颠覆，金融科技实际上是对金融的颠覆，其颠覆的类型又有两层含义，一种是替代性颠覆，即把原有的状态全部推倒重来；另一种是转型性颠覆，即原有的部门自己产生了新的发展方向，主动转型升级。五是转型，现在出现的新转型是金融部门本身主动转型。这其中又涉及多

费方域

上海交通大学教授

个问题，包括转型的性质、局部到全局、量变到质变、自我革命以及原有金融部门实际上会成为金融科技发展的主力军等。

当金融部门接受了金融科技，整个社会接受了在新技术基础上改造的生活方式后，我们可以看到金融部门将来会成为金融科技发展的主力军和主战场。在此创新中，一方面是金融体系外许多新兴企业往体系里走；另一方面是金融机构本身也在推进技术和业务的创新发展，这实际上提出了一个疑问，将来的金融业会如何？现在有两种观点，一是基本上新的技术都能够在金融领域得到应用；二是金融部门内所有的业态，都能采用新技术，一旦采用新技术以后就不是局部的变化而是整体变化。

其次是关于金融科技与科技的关系，这里面又有几种。第一是我们过去讲的比较多的提法，也是中国的提法，主要是指金融如何支持科技及科技企业的发展。第二是倒过来，技术对金融的推动包括多种说法，一是应用说，即给技术发展一些应用场景，其中之一是金融应用，也就是金融科技实际上是新发展的技术在金融方面的应用；二是推进说，即从金融方面来看问题，一个新的金融业态、金融产品或金融服务离不开技术基础，技术基础已经有机地包含在其业务或模式中了；三是我补充的一个观点叫拉动说，即金融对科技的作用，不仅仅是给到资金层面的帮助，实际上其本身就是科技的最大需求和拉动者，也是最大的客户，为技术提供了场景。第三，金融对科技的发展是特别敏感的，也是最愿意采用最先进技术的。第四，金融对技术的需求规模是极大的。第五，金融对技术的需求是持续的。第六，金融对技术需求的价值链较长。第七，金融对技术的要求是有定价和买单能力的。第八，金融可以吸引和保留人才。第

九，金融本身就是经营数据。第十，金融对技术的要求会导致技术方面新的革命。

我们看英国的《金融科技未来》报告，这份报告并不是金融主管部门发布的，而是首席科学家办公室，这说明了英国科技部门主管看到了金融科技的发展，看到了将来发展科技的重要性。从这一点可以看出，当我们将金融科技对创新，对科技的关系讲清楚了，就能看到其对整个经济和经济增长的重要性，对未来社会发展的重要性。近期在杭州发布的《钱塘江流域文化产业报告》，其中有一个很大不足是没有将阿里概括进去，实际上电商和支付宝的背后是技术公司，是整个科技金融大体系。在发展金融科技的场景中，如何将研究团队、科技能力建立起来，其必要条件就是把技术公司扶持起来，一旦技术公司成型并相对独立发展，它的能力将可以转移渗透、可以分享，这是金融科技本身作为经济中最活跃的部分，对整个科技和经济发展的作用。

再次是关于金融科技和监管的关系。针对二者的关系，我认为有许多问题值得考虑：第一，金融科技的监管应在初始阶段就实行还是渐次实行监管；第二，监管应该全覆盖还是部分覆盖；第三，需明确是用既有的监管办法还是专门设立配套金融科技的监管；第四，在审慎监管和行为监管方面应将金融科技容纳进来，一个层面对应行为监管，一个层面对应审慎监管；第五，创新和风险，如何平衡两者关系；第六，应实行综合性监管还是以行业为主的监管。

此外，人才是最核心的竞争力，监管是最重要的环境因素。目前互联网出现的问题，实际上是人才和监管两个重要因素导致的。

由于今天是在上海发布这个报告，我想讲一下这个报告对上海的启发。2018年的陆家嘴论坛上中国人民银行行长易纲提出了五点，最后一点说到“在继续

引领金融科技发展方面，上海也有巨大的潜力和优势。上海各金融机构和相关企业在开展金融科技研发和创新方面走在全国前列，未来还会进一步发挥引领作用”，指出上海应该引领金融科技，这是其责任和担当，其基础是上海长期形成的优势和潜力。上海要依赖“中心”，现在主要是两个中心定位，国际金融中心 and 全球科技中心。这两个中心定位的存在是上海发展的重要条件，同时上海要服务于这两个“中心”，如果没有金融科技，那这两个中心就无法创新发展。从这层意义来看，要实现这两个中心的目标，就必须将金融科技做好，这也是一种激励上的保证。

最后，我认为上海要建设最领先的金融科技金融中心，可以分三步走。第一步，上海应用金融科技中心来驱动国际金融中心 and 全球科技中心；第二步，上海应出台金融科技的发展意见；第三步，上海应该争取国务院批文，以便全面推进该战略。当前，全球所有经济重要型的国家都将金融科技作为国家战略，普遍采取的做法就是发展金融科技中心，而上海是中国最应该建设成金融科技中心的城市。