



## 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8月21日

李扬:

尊敬的各位嘉宾，女士们、先生们，大家下午好！今天我们国家金融与发展实验室和第一创业在深圳共同召开一个关于金融科技的会议。来到深圳也体现了我们的战略发展方向，我们下一步会更更多地深圳做一些事情。

今天这个主题我们希望强调两个要点：第一个要点是金融科技的发展。我们认为金融科技将全面改造中国的金融体系，当然不是替代原有的体系，而是大规模改变现有的金融体系，改变金融服务的方法、工具、手段等等，所以我们必须花大气力去推进它；第二，我们要防止金融科技成为第二个互联网金融。这个不是危言耸听，现在很多搞金融科技的前期或者在历史上都搞过互联网金融，可能有些现在也还是在搞互联网金融。互联网金融已经处于被整顿的状态，有业界的问题，也有监管的问题，也有理念的问题。所以我们现在大肆发展金融科技的时候，要防止再出现一个互联网金融，否则中国的金融业发展会遇到很多问题。

我作一个简短的致辞想讲一讲自己的看法，金融科技不要迷失方向，要不忘初心、服务实体经

李扬

中国社会科学院学部委员

国家金融与发展实验室理事长

济，总结成一句话就是要“把握服务实体经济的基本方向”。

金融科技这些年已经形成了中国的一个潮流，特别是今年上半年习主席在两院院士大会上谈到人工智能、区块链等等，金融科技的发展在很多地方已经形成运动。各个地方都在探讨发展金融科技，建立各种各样的金融科技区等等。对于我们搞金融的来说，有政府的积极推动当然是好事，但是有互联网金融的困局在前，我们不希望再次出现这种情况。当我们现在把发展金融科技作为一个非常重要的任务提出来的时候，一定要把它是什么、不是什么、它能做什么、不能做什么理清楚，特别是要不忘初心。我们做的是金融，金融是为实体经济服务的，脱离开为实体经济服务这个基本点，金融就是泡沫，我们千万不能用新的科技手段去造泡沫。大家都知道，中国现在的经济情况和金融情况处在一种非常微妙的状态，而且这种状态可能还会延续一段时间，我们现在所有的改革、发展都要以服务实体经济为目标，以力克服这样一些问题。

要想使得金融科技不要重蹈互联网金融的覆辙，就要遵循金融的基本规律。金融科技是用新技术带来的金融创新。这种情况在历史上已经有了多次，金融其实是运用科技最前沿的一个领域，几乎所有最新的科学技术都可以在金融领域使用，包括计算机，军事中有运用，但是在经济中大规模运用于金融领域。比如我们熟悉的抵押贷款证券化，上个世纪 20 年代就有理论阐述怎样把一批原生的证券形成一个池，然后重新整理其中的现金流，以不同特性的现金流为基础，发行不同的证券再次融资，来提高流动性。这个思想很早就有，但是很难实践，有了计算机之后才可能实现，因为抵押贷款证券化需要即时计算出现金流的价值，没有计算机是做不到的。所以金融一直是运用最新科技的前沿领域，现在依然是这样。我们看到科技对金融带来巨大影响的时候千万不能忘了主从，

主还是金融，金融是服务实体经济的，还是那句话，离开服务实体经济，金融就是一堆泡沫，就会对整个经济造成非常大的损害。

金融科技也有供应和需求。供给侧是新技术和金融监管，说实话，监管作为一种制度因素也是推进金融科技发展的一个很重要的要素。需求侧是需求不断变化、消费者偏好不断变化以及经济结构的不断调整。所以金融科技发展到今天应当说是所有供应和需求因素共同作用的结果。

因为我不是主要的演讲者，我想在前面特别强调这两个要点：第一，金融科技极端重要；第二，金融科技千万不能走互联网金融的老路。于是我想简单说一下，从科技角度和这样一些科技运用于金融的角度，现在我们所说的金融科技到底有哪些类别。

讲到金融科技，搞技术的人如数家珍，可以说很多。我们把它归纳起来，第一个类别是大数据及其运用。现在很多人用大数据，其实不是严格意义的。大数据和我们传统的数据相比有很多区别，比如说它是一个实时的数据，我们讲金融科技经常说场景，过去搞金融，不太讲这个东西。它能够实时捕捉到金融活动场面上所有的信息，要想捕捉并且能够运用，就要有一套新的技术，要有结构化数据、非结构化数据以及对这样一些数据的挖掘、分析、整理、使用、分配等等。这样一些技术运用于金融哪些领域呢？运用于客户管理、信用与风险管理，还有一些另类数据的挖掘与使用也同样运用在这样一些领域。当说到用大数据的时候，要知道往哪个方向去用。因为科技是一个非常泛的概念，科技有很多领域，我们现在说到要用哪些东西、往哪个方向发展，一会儿也会讲到有一些发展方向我们觉得可能有一些问题。

第二个领域是人工智能。人工智能有三个要素：数据、运算力和算法。我请教过我国搞人工智能的专家，他们说中国在数据方面是有差距的，中国不是大数据，我们也许有一些数据，但是被部门分割的数据，不能形成大数据；在运算力方面，以高速计算机为代表，中国也还不错；但是在算法方面是落后的，要想能够赶上世界的前沿，必须培养一大批专业人才钻研理论数学，才能在算法上有所突破。现在我们的算法还是靠引进，还是跟在别人后面。具体到金融领域，金融产品怎么建构、资产管理怎么构造，其实都是算法所要覆盖的内容。简言之，数据方面我们并没有形成真正的大数据，运算力方面我们应当在世界上是前列的，因为我国计算机还是非常好的，但是我们算法比较落后，这就好像芯片被人掌控一样。所以我们在人工智能方面有非常大的差距。

人工智能可以运用的领域就非常广泛了，可以说能够全面地改造我们现在传统的金融业务，这是一个非常大的领域。所以习主席在两院院士大会上专门提出人工智能，现在国家也有关于人工智能发展的战略，市场也应当集聚自己各种各样的资源，集中力量发展人工智能，特别是要突破算法的束缚。

第三个领域是互联技术。互联包括互联网、移动通信、移动终端以及物联。现在中国的互联在世界上是比较领先的，但是物联并没有走在前列。只有互联网、通信技术、移动终端和物联能够同时发展，供应链金融等等才能发展。互联和物联技术同时发展以及密切结合，也会为我们提供一个最终消灭货币和消灭金融的真实前景。这个其实是非常值得我们做的。当然在这个领域，按世界标准衡量，我们有前卫的方面，也有落后的方面，特别是中国的移动终端，给中国互联技术的使用以及互联技术在金融中的使用提供了非常好的平台。

第四个领域是分布式技术。它的典型代表是云计算和区块链。被炒得很厉害的区块链其实是放在分布式技术下面，作为它的一个构成部分。无论是云计算还是区块链，都可以在金融领域中的清算、结算、跨境支付、数字票据、供应链金融等领域发挥作用，更可以在信用评估和信用体系建设中发挥作用。也就是说，区块链的核心意义是在无信任中介的环境下建立信任的生态体系，使价值传递和经济活动得以进行。

我不是这方面的专家，但是也密切关注这个领域。区块链现在似乎在有望在这个领域中使用的一些安排，但是很多人把它引导到造币、炒币这个方向，这个在我看来不是一个好的方向。不久前人民银行搞数字货币的一些专家开会，我非常细的听了一下货币当局出面搞数字货币到底搞什么东西，他们也承认数字货币不是货币，只是一种金融产品。如果是这样的话，这个发展方向就值得我们重新审视。因为中国现在传统意义的泡沫，比如通货膨胀并不严重，但是现在资产泡沫非常严重，下一步中国经济的主要问题之一就是资产泡沫膨胀以及资产泡沫可能破灭后带来的一个大的冲击。如果我们把最新的技术用来生产一种新的资产——数字型资产，对社会的运行来说不一定是好事情，把大量的资源用来生产一种我们来炒的东西，不是社会的福气，我始终觉得这个东西应该重新审视。金融不服务实体经济的另外一个表现就是总是服务于那样一些资产，总是用来炒资产，而这些资产价格的变动与实体经济没有什么关系。我们现在千万不能再去造那样一些和实体经济关系不大的资产。所以对于分布式技术及其运用，我们必须要把握这样一个方向。如果在金融领域中，我们把它引到造币、炒币的方向，可能会有一些问题。

最后一个领域是安全技术及其运用。我们引进新的科技进入金融领域，是看中它可以提供一种新的安全技术，可以生物识别、加密，可以为我们提供一些新的防控风险的手段。这个应当是它发展的方向。

总之，我特别想在中国金融科技发展的重镇之一——深圳来表达这样两个看法：第一，金融科技是极端重要的；第二，千万不要让它误入歧途。这就是我们今天开会的主旨。谢谢各位！