



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

李扬

国家金融与发展实验室
理事长

李扬：

我对此事有几点看法：几年前证监会请我讲互联网金融，我说了一些和当时流行的不太相同的看法。我认为互联网金融是一个稳定的业态，这么执着的研究在学理上可能會有问题。央行现在已经改口为数字普惠金融。之前央行袖手旁观，然后开始支持，很快又来整顿，表明这件事在中国的发展具有中国特色并且很曲折。我一直觉得中国关于互联网金融诸如此类的东西，其实是体制改革的因素。因为中国金融被控制，所以大家找一个名头来突破。也正因为如此，不管用什么名义，到最后做的其实都是银行业务。这个互联网金融，搞几下不就搞出资金池来了吗？搞几下就是吸收存款发放贷款，这与中国体制没有改革到位有密切关系。

我认为对概念的确认要保持警惕，说实话我们现在谈的事情，这在发达国家早就有了，而且做得比我们更深入，但是国外并没有衍生出一个新概念。其实金融变来变去并没有什么变化，一方面也是因为中国人喜欢新。最主要的还是因为体制改革因素，中国金融被管控得太严，所以大家又出了一个新概念，当局还没缓过劲儿来就开始干，然后迅速把它推到极端。中国确实应该发展保险业，但是开始之后不去发展保险本业，反而去炒股票，借助杠杆率搞收购等别的事情，这是个很大的教训。美国保险AIG几乎要灭顶之灾了，但是再仔细看看传统保险业没有任何问题，是资金和金融出事了。这

些都是教训。这些在中国尤其厉害，原因是我们的管制太厉害了。所以有一点名头就拿来用，所以就是看不太清楚态势。我们现在讨论的这些：科技创新、金融科技、互联网金融、数字金融、数字普惠、区块链、人工智能和智能化，咱们做研究的需要拉出一条逻辑一致的线索，区分出递进的、发展的或是同名异指、异名同指的关系。技术和金融如何结合，新金融和旧金融如何衔接，这些都需要完善。所以黄国平做的这个事应当支持。

我最近在看萧峰的东西，以前在上海开会的时候，曾经探讨过，我没有很好的研究过这个问题，但是我觉得这个是革命性的，很可能货币取消之路就蕴藏在这里面。当时他引为同仁。我现在看他思路还是比较清楚，他说到今后可能会人人金融、物物金融，所以需要经过数字化的一个阶段。在这个意义上，我觉得人民银行数字普惠金融，不管是为了应付G20还是主动积极地进行，是很有眼光。显然数字金融比互联网金融更好，经过发展所有东西都数字化了。一到数字化的话，数字就可以计算，算法就在可能会主宰，滴滴打车就是靠算法驱动的案例。有两个算法，他能计算出价格最优以及距离最近，他就是个算法驱动到，那个时候，人人都可以做金融，物物都可以与金融连在一起，货币就消灭了。我看了之后挺受启发。今天在这里跟你们聊这个研究确实是潜力无穷，但是要想把它做好，确实需要大的梳理的工作。我们一直认为数据和金融看起来只有外在的关系，其实数据再数字化加上这种算法之后就是金融了。

第三点，新的金融要想存活想发展，必须和实体经济结合。现在全国都在整顿互联网金融，有很多部分就是因为他根本没有实体交易的基础，借这个名义做传统银行业务，所以那很容易出岔子。不久前到山东去，他们一说，我说这个都是有这个资金池，他们说是的，我说你做的都是传统银行业务，被整顿了，那是活该！这个像蚂蚁金服他们做的，它是基于交易产生的金融，基于支付清算产生的金融，基于叫做供应链产生的金融，这是真东西。要不然他也不会说到最后，一下子就是所谓人人金融，物物金融，这个前景不会实现的，这个必须有前面的金融活动和实体交易，密切结合，在那中间产生，必须有这样一个过程，有这样一个渊源，以后它才会有这样的一个前景。所以这样看的话，全国大部分的互联网金融，确实都是应该倒闭。因为它做的还是和实体经济不是密切结合的事情，找一点钱然后去给那一批的人用。而最近来拜访我的蚂蚁

金服，以及我到浙江去的时候正好他们也带我去看了一下，感觉上他就是这样一个东西，密切结合的交易，以及交易过程的行为。这样就对了，它紧扣着实体经济，以及紧扣实体经济的需要，从而产生和发展。所以他才能够积攒到如此庞大，4.2亿的客户。他们现在想和我们一块来做信用评级。现在实际上已经被应用了，在医院看病都可以用。因为这个信用是产生实体经济的。

我们还是要回归金融的本质，服务实体经济。现在在这种情况下，在互联网、数字化、算法等等这些技术上，怎么和金融，怎么和实体经济结合，甚至是怎么从实体经济中产生出来。这个是要钻研的。所以我在想，是不是明年我们需要多做一点这种交流，将概念多讨论讨论，尤其是做技术的、非金融做技术的，和我们做金融的、监管当局，大家在一起有一些讨论，才有可能把这个事情做深入。中国需要这样。现在央行也没有拿出一个说法，当时央行的方向总的还是打击互联网，我后来和他们聊了，后来他们的口径就转了，转为支持的一个态度，后来才有了2015年的支持文件，因为没有搞好，所以才有了2016年的整顿文件。所以正好在我们眼前发生的，确实对我们提出了更高的要求，希望我们更多的年轻人在这个平台上，向这个方向，做出一点贡献来。好了我就说这么多，谢谢各位。