



国内外金融科技发展现状、趋势及上海的政策建议

国家金融与发展实验室

2018 年 9 月 18 日

国内外金融科技发展现状、趋势及上海的政策建议

马颖

上海立信会计金融学院金融
科技研究院院长

马颖：

金融科技这个词是越做越热，衣服脱掉了脸还是红的。前面杨主任提到金融科技是多视角探讨，从不同视角探讨金融科技，我想给大家换一个视角，我刚才讲到坐在那里越来越热是一种感觉。我把所有的我对金融科技一系列感觉把它提升到一种思考与大家进行分享。有可能在分享过程当中可能会落地到金融科技或者是科技在金融领域某一个具体领域，包括刚才提到开放银行，也可能讲到经济治理，也可能讲到区块链，你会发现是从不同视角切入。为了使整个碎片化发源有一个逻辑性，主渠道还是感受分享。

我看到这个影片非常有感触，不知道在座各位是否看过《匿名者》这里面ABCD所有的技术，但凡现在可以想像都在这个影片当中反映出来。这个影片当中第一个是万物连一起，用眼睛作为识别，所有的信息大家都是透明的，也是完全信息情况下，大家在交换各种信息。这里面不同主人公有不同台词，这个台词落在金融科技当中有很多感受是一致的。

我整个发言顺着这样的路径走，从边界标准与协调。预期节奏与引导科技制度与人才，竞争合作与生态，创新包容与启迪，这五个感受跟大家做思考和分享。

前面讲到ABCD，我拓展到ABCDEFGH。最大一个感受是关于边界标准与协调，我很多场合下都会谈到对科技态度，金融科技更多是讲科技与金融高度融合，这个时候可能更多一个人对于科技态度，会看到他在应用金融领域当中偏好，我对科技态度我是敬畏科技，拥抱科技，坚持一点是应用的时候一定要驾驭科技。基于这个态度想探讨一下金融科技给我第一个感受，就是边界标准与协调。边界我想表明两个含义，第一个是科技发展是没有边界的，不在金融领域当中我们可以想像，或者是想像不到的科技，你可以发挥任何想像力，这个空间是非常大的，可以说是没有边界可以去限制一个科技发展。但是金融是一个受监管行业，当你科技应用到金融领域当中，他一定会受到相应的制约。所以讲到金融科技实际上是有边界的，这是第一个边界。

大家看到整个技术在金融推进过程当中，可以看到一系列变化，这些变化带来会看到很多清晰边界模糊掉了。我们用最简单例子，我们常看到关于银行体系支付，我前面看到从整个金融科技投资领域，可以看到这两年集中在借贷，支付，财富管理，整个看下来支付是金融科技当中比较有代表性落地领域，所以这里面用支付这一块看一下，科技在支付过程当中，特别是银行发展过程当中，到底带来什么变化，它的边界又是怎么样被新的融合以后，是怎么样模糊掉的。

实际上85年的时候是银行卡的开启时代，那时候是用POS机，到现在为止常用智能手机，二维码等等，这些都会看到一个技术带来支付领域或者是C端感受进程。从支付方式上来讲，最开始的时候是用POS机刷卡支付，现在可穿戴，身体支付，比特币支付，这个又打一个双引号，前期是有，现在法律禁止了，但是并不表示科技在支付领域当中，毕竟是亮过相，这里面提到一下，银行原来是银行卡，授权方式是密码，到后面除了有手机二维码，人脸，声纹，授权方式除了密码有指纹，视网膜，虹膜，整个科技在推动支付科技发展。带来很多变化，特别是C端感受只是更快更便捷，因为这个变化非常快，所以我们从个体消费者进行感受。但是从整个支付角度来讲，是支付清算体系。所以看一下整

个支付清算体系当中，前面讲到这些感受无外乎是前台部分也是最开始部分，后面还有清算、结算，我们感到业务变化的时候，仅仅是前端支付这一块，但是后端的清算，结算，因为前端一系列变化肯定带来一些边界上模糊。支付领域当中，支付这一块只是交易一小部分而已，整个支付不仅仅有狭义支付，有清算，有结算，我们看一下大家都在用二维码扫条码，但是当你扫的时候，在那个当下有没有条码标准出现，你扫的时候，是不是告诉过你，二维码里面含有很多不安全因素。在当下的时候你并没有感觉到安全风险在那里，你感觉到是很快，很方便。随着时间你会发现，里面不仅仅有了资金安全，还有信息安全，数据安全，这个时候你会想到如果当时有一个二维码标准出现，可能有一些风险会控制更好，我们看到二维码标准出现，包括前面提到声纹，虹膜等等。但是我们看到真正声纹识别标准也不过刚刚才出现。

我想说的是刷脸，可穿戴，生物识别，整个一系列的技术发展，但是真正有标准的是在什么时候出现，为什么要有标准出现，业务的角度来讲，业务边境模糊的时候，人们意识到风险聚集，涉及资金安全，信息安全，数据安全的时候，你毫无疑问想到标准在什么地方。另外一个角度，我想跟大家共同分享，一个新技术不管多绚多高超，你首先想到应用的时候，可能标准要同步，或者说紧跟其后，可能更有利于安全底线划分。特别是支付，我们讲无支付不金融，所以可能更多讲一下，在支付这个行业大家常讲创新安全平衡，我看来在金融支付这个领域当中，是只有底线，因为有安全底线，所以想到就是一定要有界定边界时候相应标准，这个标准可能是制度标准，技术标准，这是第一个感受做分享。

协调，为什么协调，这里碎片化举几个例子，比如说跨境支付的时候，跨境支付前一段时间说有区块链运用到跨境支付，这是一个技术创新，我们看这一块的时候，当然从另外一个跨境支付角度来讲，技术也可以同时做到成本比较低，实时也是可以，但是为什么不能实时，更主要是大家执行不同标准，不同监管标准措施内，各国共用通讯标准不同。所以会带来一些延时，我们换

一个角度来讲，如果在标准上，如果有协调，是不是会带来一个技术更方便的应用。这里面也提到了，前两天刚好到新加坡参加金融科技节，这里面提到日本央行在标准协调上面所做的努力。日本央行和香港、欧盟、加拿大、新加坡联合建立项目。也是从公共部门角度，希望支付更快更安全。

接下来讲第二个感受，一起来探讨一下预期节奏与引导，实际上预期提到有两个，一个是技术成熟预期，另外一个技术成熟落地以后制度的预期。我们也看到了在整个技术发展过程当中，我们对技术都有一个非常高的预期，技术的角度只要一个参数可能会解决当前很多痛点问题或者是困点问题，但是落地却不能成功，为什么？还是要有一个节奏问题。这里面我想看一下，比如说我们移动支付，从中国移动支付角度来讲，应该说是我们比较引以为豪金融科技在支付领域当中应用。这个应用过程当中有一个数据记载，2018年平均每天移动支付量大概有10亿，这个体量是非常大的体量。在这个体量当中我们提到，如果这种移动支付为什么走不出去。比如说在欧洲前面专家已经提到了，GDPR一出来很多的移动支付这一块就没有办法去拓展，我也在想当你预期高于节奏的时候，很多的你想实现的东西是没有办法实现的。

前面一段时间跟大家做了一个探讨，比如说断直连、备付金的时候，你有很大压力，但是你会发现市场很聪明，线上C端争夺转移到线下B端，市场很有智慧，很快就可以找到他所能找到的点。监管也是非常有智慧，马上也会意识到聚合支付当中带来风险，他的点也会在靠近风险控制点。还有刚才提到开放银行，讲到开放银行提到数据共享，数据传输共享是需要客户授权，授权过程当中我们看到他的有利一面和不利一面，有利一面更好技术客户服务，不利一面带来数据风险。监管有没有看到这个风险，而且我们看到数据除了是用于传输以外，还用到了财富管理，从监管角度看到了，但是为什么没有去采取措施，因为更关注是客户当下选择，他把精力放到怎么样帮助客户保护他的数据信息。所以从这个角度来讲，我个人觉得，预期会很高，但是落地的时候一定是有一个节奏，这个节奏谁来引导，是政府引导还是市场引导，可能这个从我

个人角度来讲，我觉得金融科技已经是生态了。这个生态当中是各种利益相关者一个驱动，最后一定是各种利益相关者在博弈过程当中达到的均衡，这个均衡可能是需要一个有效引导。在这个过程当中，我在其他场合也提到，实际上我们学者更多有一个义务，就是如何在这个节奏过程当中适当建言献策，什么是能够做的，什么是暂时不能做的，什么是先为什么是后为。这一块第二个感受，预期、节奏与引导。这个引导一定是有效引导。

大家一直讲技术成熟曲线，这是2016-2018年曲线拿过来，大家看到耳熟能详的技术都有一个反应。这个耳熟能详技术过程当中，我们会看到有一些技术并没有太成熟，但是已经被给予放到应用层面，我觉得这个节奏是有一点快了，还是说因为有风险偏好问题，我个人觉得有一些快了一些。在推这个过程的时候，因为大家看到成熟度落地是有一个预期，谁把握预期越准确，可能最终的受益者就是这个利益方。我们讲跨境支付的时候，前面提到了区块链运用到支付过程当中，我也有一些疑惑，也可以请教一下杨主任，到底是云计算在支撑还是真正区块链技术在完成这个跨境支付实时性，怎么来界定，这个节奏怎么来掌握。我们看到高速快捷的时候，也可能会有另外一些风险，大家谈到跨境的时候，一方面希望是快速实时成本低廉，另外一方面一定会含有反洗钱这样一些风险在里面，这个我想更多是来探讨一下预期、节奏、引导，这个引导我个人更觉得是一种技术成熟落地和制度保证技术落地过程当中一种均衡，这个引导不是哪一个生态个体引导，一定是在不断博弈均衡过程当中形成的。而且这种博弈一定是暂时博弈，市场总会发现他想要的，而监管总会能够发现保证安全一面。

第三块实际上很多嘉宾提到过，我做了一个提升，从科技制度人才形成的生态角度来探讨一下，还是刚才观点延续，任何一个新的科技在没有成熟落地的时候，它是需要制度把它的安全性做一个保障。落地有推进过程科技一定需要制度的不断完善或者是倒逼变迁。这里面更起作用人才，技术是中性，

无关好坏，制度实际上更多还带有人才在里面一个偏好性。所以我觉得科技制度和人才是构成金融科技生态圈一个三要素。

延伸一下，E大家看到一定是教育，F和G是金融科技和学习，这三个结合起来一定是好的，所以我们讲始于需求，科技推动，制度保障，功在引导，重在人才，人才是生态圈核心。现在生态过程当中更多是竞争合作。

第五个是前两天在新加坡金融科技节的时候，MAS局长对生态构建做了演讲，这里面提到创新、包容、启迪之间关系。主要介绍新加坡现在在做什么，怎么做，其中第一个是把人放在第一位。第二提到身份认证，新加坡在身份认证过程当中更多是了解客户，个人方面新加坡已经迈出第一步。他有国家的数字身份认证，还有相应的数字服务。还提到相应支付，支付这一块提到了24小时7天实时资金转移支付基础设施。提到了用手机号和ID可以进行指令，同时还提到统一销售终端，出现全球第一个多种支付方案标准化二维码。这个二维码了解的朋友最近一些信息当中可以看到。还有是区块链应用，区块链应用过程当中提到UB项目，UB项目去年的时候已经取得一定进展，实现了支付分布式金额结算。从现在这个角度来讲，它今年有两个项目，简单做一下介绍。

从数据治理角度来讲，一直和业界进行合作，也形成希望利用人工智能和数据方面进行公平，有道德的问责性和透明度有专长的数据使用。还有就是整个的应用性研究投入，以及平台的创新，实际上后面我们觉得金融科技是一种充满认同的企业精神。从各个角度提升到最后，可能是让人变成更好的人，让科技制度最终为人服务，更多体现是创新、包容、启迪。

大会最后一天有一个关于央行的数字货币分享，这个分享过程实际上国际货币基金组织总裁拉加德和杨主任也有一个文章，受到杨主任文章启发，从国际货币基金组织推出来数字货币这一块，他的发言主要是聚集三个关键领域，货币性质变化、央行作用以及如何让汇率风险降低。其中也提到了鼓励发行国

家数字货币，但是对发行数字货币的风险，对金融稳定有不确定性，这个他也是非常肯定。我就分享到这里，谢谢大家。