



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

李晓忠

麦子金融副总裁兼首席风控官

李晓忠：

我来之前其实当时是说专家点评，我还没有听我怎么点评，我就写了一个现状、趋势建议，我今天一听大家现状、趋势写得很清楚，杨老师讲的技术现状都非常清楚，我回到点评，我听完之后我觉得学习了，我是做研究人才，也当过科学家，现在不做研究了，今天再回到学术环境里面我感觉很亲切，我不是点评是交流一下，说错了大家不要怪我。

第一，赵总提到深度学习，伪创新，合作区块链，我分享一下我的看法，深度学习如果你没有做过深度学习，没有亲自用过深度学习最好不要用。很多人是忽悠，我是搞神经网络的，神经网络里面有一个卷积神经网络，为什么有深度学习，是因为图像有很多点阵，图像有很多点，识别的时候网络维度太大了，要降维，这个现在目前成功的一个是图片识别，还有一个是声纹识别，声纹也是形成很多点，都要降维。但是金融模型里面降维方法有很多，这个点跟识别没有相关性，很多公司是噱头我用神经网络深度模型学习来筛选客户，你如果没有学习的话不要相信。

第二，伪创新，我是P2P平台，我现在是中国最大的P2P陆金所，当时我去的时候2014年，P2P今天你说大家看见了就躲，但是讲到P2P涉及资金端，资产端，平台，其实技术含量还是很高的，有一些创新也是伪创

新，我想我有专业技术我应该不是伪创新。有一个企业买P2P板块但不是真创新。相比传统金融行业P2P是以前没有的，应该是一个创新，现在矫枉过正，本来是好东西，但是监管多了之后做烂了。

大金融机构和大互联网机构合作这是一个趋势，但是这个趋势怎么走，现在合作是监管趋严，你金融牌照和我数据合作，但是我们每一个大中国银行都是雄心勃勃，技术部门是很大部门，他可以跟你合作多久，所以我们每一个人都是比较小心，我跟银行合作我的优势是什么，阿里巴巴、余额宝，余额宝现在自己也不够用了，他在华为手机里面做，合作是动态的不够长久的，我们作为金融科技我们是永远要有更好提高效率办法，我们只有不断创新人家才跟你合作。银行是讲究大而全，银行为了安全起见他就是封闭一点，开放银行是我们的理想。2016年当初P2P搞一个联网，我想搞一个黑名单建立一个联盟，方案都填好了，最后马总一句话，平安只允许进不允许出你怎么合作。你有很好的理想你觉得是这个趋势，但是执行起来不是这样。

区块链，大家对区块链几年很火，但是我不看好，区块链有一本书，区块链是垃圾，朋友圈又出来了，我觉得区块链也好，它不是没有用，而是明明可以用别的方法，不会用区块链他非要用区块链去做，你要想区块链给你解决什么问题，现在大数据、云计算已经成功运用了，我不提区块链在金融科技里面得到很好应用。不要觉得过两天不行了你又觉得上当了。我们是否应该做一个金融可以会议，金融可以会议不会火起来的，你去看看有的已经做起来了，P2P特别火的时候，他已经带动金融科技，现在是金融科技带动的。你再做金融科技人家不进来了因为科技太快了。

我今天要讲一下现状，我从我的角度看现状，我现在在P2P里面工作，麦子金服2009年成立的，经历了行业起起伏伏现在是麦子金服。只要能够提高传统或者是金融服务效率企业，现状一是血雨腥风，一点都不过分，我没有夸大其词，什么是血雨腥风，举几个例子。2014年三大P2P公司规模超过400亿，陆金所、宜信、XX，我是陆金所的，宜信有一个国郑中，还有一个是台湾的，后来

公司变动以后就被e租宝招聘过去了，结果后来e租宝倒了，其实e租宝当时给我年薪税后800万，很吸引我，我去了一趟蚌埠，一个像人民大会堂建筑很好，门口坐着门卫和女服务生也好，你一看是农村里换一套衣服，他还不见我，他说我们今天有监管接待，我感觉不正规就走了，我差点就进了监狱，这是血雨腥风。还有一部分投资群体，搞一个什么会议下面有投资人，一些P2P投资人开会，会议说你应该怎么注意风控，他说我怎么注意，你们都说这个公司是好公司，我钱就是不归了，他们有一个群怪政府，政府支持万众创新，我们听了你们的话，政府负责拦，我们投进去了，现在血本无归，真的是哭天哭地。我所看到的这些情况你看不见我都看见了。还有很多人撇下老婆孩子，做这个公司然后垮了血本无归。

惨不忍睹很多公司垮了，很多公司在清算，哀鸿遍野也是一个意思，原来五千家现在是一千家。备案之前谁都不敢说你能通过，我们是老牌企业，我们经过现场监管，经过监管检查，如果上海就给两个牌照，我们可能就是两个之外，你不知道他怎么牌。覆巢之下无完卵，这些都不是我说的，我只是把某些观点给大家说一下。

第二张是大浪淘沙，前面血雨腥风是现实现状，但是也是否极泰来，很多新闻是负面新闻，后来有人发文现在不能发负面文章，这是否极泰来。大浪淘沙不用说了，好的存下来了，你是好公司你不会怕，有一些公司没有什么只是浪大了一点他资金周转不开就垮了，冰火两重天，一半是海水一半是火焰，东边日常西边雨，道是无晴还有晴，拍拍贷一个季度3-5亿，当季亏5亿，一月份亏了八千万美金，蚂蚁金服亏了21亿，是分析一下是什么原因导致的。坚持就是胜利，再坚持再等等，但是一定要坚持才能熬过寒冬。寒冬已过春天即将来临。

讲到趋势，我想从我角度看一下，行业一定出现两极分化不用讲。部分选择去金融化，与传统银行合作，有的是做牌照以外事情，但是又不能叫去金融化，还是做金融的事情。监管严格了生粗更加艰难，企业数量会减少，这是一

个趋势。一定时期内还有与银行错位的空间，你做的事情如果银行做了你就做不了，一定时间里面银行还是相对来说，他对风险偏好，他坏账率不能超过3%，3%以上做不了，他还是不愿意做。所以银行暂时还是会有选择性做一些，普惠金融在银行来说还暂时做不到，还是需要靠金融科技来做。上市潮，股价不如预期，金融科技企业大家都是融资做起来，靠融资撑起来的，有收益就要上市，上市是必然的，最近准备上市360金融，他们没有盈利怎么上市，成本太高，流量是买的，360不是自己有流量，他流量是买别人的，我说为什么要上市，他说因为前面投资人要变现，所以上市是必然的，但是股价不如预期。大家看股票上市金融公司，拍拍贷，等等上市公司全都是这样的。

因为他们上市股值由于监管原因，还是金融性公司，这个估值不会很高，金融属性很重。说到建议，我这个建议恐怕跟你们说的不一样，我从网贷备案尽快完成，给好的企业正名，重新打开资源的大门。

加快征信系统的建设，让网贷的借款人尽快接入征信，降低企业的恶意坏账成本。

在早期的“一刀切”以后，在行业净化到一定阶段后，需要出台更符合市场的行情更加具体的监管政策。这个可以理解监管之后，也希望将来可以调整过来，什么样东西有什么样的空间。

坚持扶持和鼓励企业的创新，比如对拥有专利技术的金融科技企业要有相应的政策倾斜。以前我们是高新技术企业，现在P2P不准高新技术企业，这个是因为什么，一般物化了，以前是高新技术企业，突然不给了，就是因为是P2P吗，所以我们国家政策方面的确是有一些矫枉过正，如果这个地方也是提建议，我希望这四个建议非常小非常窄，可能比较太个人主义，但是也是代表我们行业，我的分享到此为止，谢谢大家。