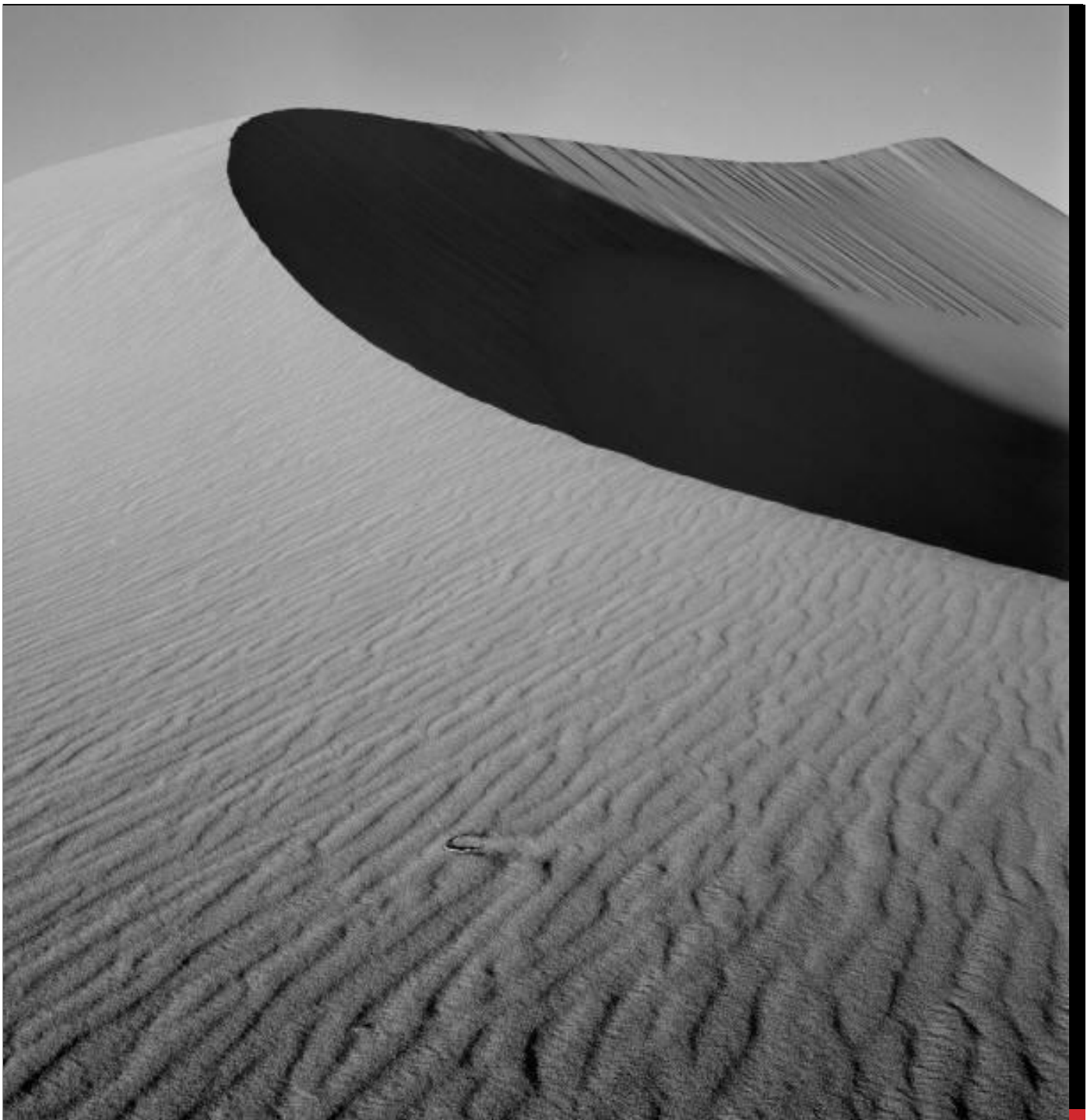




从互联网金融到金融科技变革

——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

李振华：

非常感谢大家今天能过来参加这个会议。我们每天看很多报告，自己也发了很多报告，但是在金融科技行业之中好报告并不多见，杨涛老师做的报告是质量非常好的，对金融科技业务的研究非常细致，而且提供了非常多的素材。其中第二个层面提出的意见，关于这几年金融科技发展面临的问题和障碍，探讨地非常详细。我来谈一下对于当今金融科技发展的一些看法，金融防范风险关键词是“三大攻坚战”之中称之为第一大攻坚战的“防范化解重大风险”，所以我谈一点关于风险防范的看法。分三个简单的部分，第一个我想谈一下金融科技发展的价值；第二个层面我想谈一下科技怎么防范金融风险；第三，对于未来趋势的简单看法。

第一个层面，如今国内金融科技发展是以支付作为驱动，或者说以支付作为最开始的切入点。在这个基础上，经过这几年时间的发展，一方面是本身覆盖的人群、场景不断增多；另一方面是得以再延伸出来一些其他的业务。移动支付作为最主要的组成部分，国内的发展状况处于全球领先地位。我想可以从两个角度上来讲，第一个角度上是它的覆盖面，或者说覆盖的用户数，在国内有移动支付的

李振华

蚂蚁金服研究院执行院长

人群可能达到 60%以上；第二个角度是交易的深度，在国内移动支付场景里面，使用移动支付的渗透率可能达到 40%以上，覆盖地区达到 60%以上，场景渗透率相对于很多国家都要高得多，比美国也高。所以说它的发展非常充分，取得了一些成就，这有两个方面的原因。一是过去几年时间里面，中国的金融监管还是很包容、很宽松的；二是跟中国在金融服务中存在的供给不足、漏洞和普及度都有很大关系，新一代技术产生的时候，很容易针对过去的不足，产生后发优势。为什么在美国没有呢？美国的金融服务实在是太成熟太发达了，所以接受使用手机支付的金融服务不习惯，习惯信用卡支付后很难习惯接受移动支付，这是习惯的问题。恰恰中国缺乏支付方式，本身是一片空地，这种情况下新技术的服务方式可以获得快速发展。移动支付服务的广度和深度降低了交易成本，这是它存在的价值。这些得益于移动互联网基础设施的发展，如今可以用一个非常便捷的移动支付账户提供基本的金融服务，摆脱了对人，以及对物理网点的依赖。过去中国用了将近二十年的时间覆盖了两亿信用卡用户，但是随着金融科技的发展，现在的消费金融领域中没有信用卡，而在移动设备端上，包括花呗、借呗，远远超过过去信用卡覆盖的广度，这很大程度上得益于技术快速发展。现在的金融科技很大程度上是通过平台，平台的典型特点是具有非常强的规模效应，所以在很大程度上可以提高金融服务效率。

第二个层面上来说，金融科技改变了过去的风险控制方式。过去传统的金融风险对于中小企业，特别是对小微企业和个人来说形成了很大制约，这是为什么过去很长时间内小微企业难以存活的关键原因。对这些企业来说，没有充分、便利的抵押品来获得信贷服务，所以在过去几年时间里，阿里小额贷款从淘宝的场景出发，试图摆脱对质押品的依赖，用速度化方式创造风控模式。

这是在过去电商环境下进行的尝试，效果还是非常明显的。目前为止，在淘宝天猫的场景里面，服务了大概数百万商家，累计放贷几千亿。在这种场景下还有一个关键环节，即能不能在有效服务企业的同时做好风控。在过去大概七八年时间内，贷款坏账率不足 3%，这是一个动态控制过程。对于风险的坏账容忍率低一点，放的就少一点；容忍率高一点，放得就多一点，这是完全可以做到的，坏账率可以控制到非常低的程度。

我简单解释一下数字化风控模型的方式。第一，它并不排斥传统的信用授权、信贷授权。第二，加入关联数据，包括电商的很多交易数据，通过深度学习技术，找到风险之间的关联度。通过新打造出来的模型和传统模型进行结合，这在电商场景下是十分有效的。关于第二点，问题是能不能超出整个电商的环境、超出阿里的控制场景线下使用。其实网商银行获批后，它的主要探索就是在线下场景能不能复制这套风控模式。对数据化的风控来说，核心是要有相应数据。在整个实体经济当中，越是大企业的数据越可以运用。对于小微企业来说，薄弱环节在于账户、财务系统不健全，很多企业没有一套系统，到目前为止在这个领域里面没有看到太多的金融科技企业。一套信息化解决方案，除了提供基本支付服务以外，还包括提供营销服务、商家服务和客户保证服务，包括后台的存款品类。现在我们已经在慢慢解决这些问题，目前为止，国家网商银行内部已经覆盖的线下商家规模为 500 万，累计提供贷款达到约七、八千亿，余额一千多亿，线下风险控制要求比较高，不良率控制在 1%。现在数字经济的发展，从零售业开始一直到制造行业，整个商业数据化在快速推进，企业信息化发展非常快，而且从 AI 层面来看形成高度共识，到那个时候用完全数据化方式进行风险控制是非常可能的。今年从阿里的角度来说，从商业领域进行推进，

叫做“新零售”，即线上线下一体化，从前端获客到店铺无人管理，到背后存货等等，从而完全实现数据化管理方式。在这个过程中嵌入信贷系统来做风控，完全不是问题。我想在两三年之内，整个零售行业完全实现数据化，是非常可能的。我自己的判断是在未来十几年之内这个模式可以进行复制，这是显而易见的事情。

从第三个层面，金融科技本质是金融，所以它遵循金融行业原有逻辑和本质。但是我们也不能简单地以本质问题来概括，认为这个行业的所有特征，以及管理方式都应当运用原来的一套方式，我认为不能这么去想。就像说一个 60 万年前的古人类还是人类，现在的人类还是人类，道理是一样的。今天很多的金融服务，特别是在面向 C 端的服务，已经深深卡住了每一个场景的人群。所以把风控从场景中独立出来，这是一种专业的金融管理事项，这种金融服务本身就应当在场景当中提供风控，就应当在整个的场景当中进行实现。今天发生了巨大的变化，现在也在 B 端进行交易，所以未来是否所有的金融服务都可以像几百年前，金融从贸易当中，在独立场景下，或者在独立的行业提供服务。我对这件事情是有感触的，但我认同做这样的金融服务应当要取得牌照，也很可能是在场景当中产生的。另外它所产生的服务方式的变化和技术本身的变化，很有可能也会引起成本方面的大变化。刚才提到，我们可以看到在银行体系内有很多呼叫中心，呼叫中心大概有几万人。我的看法是这些 90% 以上的呼叫中心都没有存在必要。在支付宝那边，我认为按照现在的交易体量，过去的客服数量没有一万人次是无法提供服务的，但是今天我们用人工智能、大数据的技术，大概 95% 到 98% 都可以通过人工智能机器人替代，所以大概 200 人就可以完成。今天对于消费金融和小微金融服务，在蚂蚁金服体系下，全部加起来大概 500 人完成放贷



几千亿，原因是通过技术化的风控模式和作业方式突破了过去人工服务边界，今天很有可能通过这种自动化风控系统，大概 3、4 个人就能完成过去 3000 人完成的工作，这是技术为我们带来的变化。

最后一个层面，金融科技的发展给我们带来很多新的风险和挑战，主要是指一些伪劣的互联网金融或者金融科技，这些本身并不是真正的创新，而是需要去解决的问题。对于这些伪劣的互联网金融或者金融科技，可以用科技能力进行风险防范和区分。现在很多金融科技企业已经开发出了这个系统，正在和一些地方政府金融办进行合作，尽快对这些伪劣互联网金融进行打击，防范风险问题。

第二个是由于金融科技作业很多都是在线上完成，依赖技术，这个时候我们会发现围绕着互联网产生了非常长的欺诈链条，对互联网产业发展造成严重的威胁。要解决这些问题还是要靠技术的发展，所谓“魔高一尺，道高一丈”，对于欺诈风险用传统手段进行防范和识别是不够的，还要用新的科技方式进行。随着金融科技的发展，大家担忧会不会产生技术风险，尤其是网络安全的问题，数据保护的问题。我认为我们不仅有建立这方面规则的能力，在技术手段上也可以解决一些难题，比如说对于数据安全和数据共享的问题，可以采用类似多方安全计算的技术，这些数据共享当中的技术都是可以探讨的。

在金融科技领域内，应用层面的探索和创新也是非常多的，很多原创性的原创性的创新还是存在的。未来，需要中国的金融科技行业，不只是指互联网机构，包括银行、证券等等这些机构共同在这个领域内去探索。我们需要掌握金融科技底层的核心技术，以及在这个基础上形成的新模式。我们已经在云计算层面做了一些探索，但我想还有更多的技术值得探索。

