



# 新形势下需把握 金融科技发展的痛点

在行业取得长足进步的进程中，金融科技从业机构仍然面临复杂的矛盾和挑战，需要在合规发展、构建生态、变革优化、差异化、满足体验等方面持续发力。

文 | 杨涛

当前，金融科技已经成为金融供给侧结构性改革、适应新经济发展趋势与解决经济社会难题的重要助力。与此同时，也面临更加复杂的矛盾和挑战。

## 痛点：从商业模式到落地场景

综合来看，我们认为金融科技发展要从令人“眼花缭乱”的商业模式中，真正找到扎实

落地的场景，需要首先关注五个层面的问题。

第一个问题是在金融科技落地场景中关注技术与业务的关系。无论是持牌金融机构的金融科技创新，还是新兴技术服务持牌金融机构，普遍存在着技术和业务“两张皮”的问题。如果根据业务需求匹配相应的技术，由于业务需求往往服务于现有商业模式逻辑，很可能导致业务走到技术后面。因此如何突破技术与业

务的矛盾，是未来讨论金融科技落地场景的重中之重。

第二个问题是金融科技如何处理好金融与实体的关系。金融科技创新首先解决的是金融领域提高效率、降低成本、控制风险等问题，但是应用到实体领域，或许某些场景中金融科技创新发挥的作用还不明晰。比如消费金融领域，存在理性消费者和非理性消费者，在居民人均可支配收入增长乏力的情况下，金融科技创新会否带来新的风险？这方面还存在较大的不确定性。

第三个问题是开放与闭环的关系。开放是大势所趋，但是开放过程中遇到的风险、商业模式遇到的挑战这些问题值得深入研究。如在欧盟地区推进开放银行建设过程中，既存在银行不愿意真正开放核心数据的问题，也存在原有商业模式没有真正被颠覆、被打破的问题。中小金融机构在当前商业模式下简单开放，可能会失去唯一的竞争优势。与此同时，闭环在某种意义上是互联网时代的一种平台经济模式，当前受到了非常严格的监管。无论是开放还是闭环，都以平台经济模式为核心，带来了更加复杂的场景落地。未来金融科技场景应用的另一个重中之重，就是不能简单地谈局部业务和局部应用，而需系统考量平台生态建设。

第四个问题是标准与非标准的关系。当前监管层高度重视金融标准化，但是还存在很多非标准化领域。例如从理论上讲，供应链金融很难进行标准化。如基于应收账款的供应链金融，其核心是“确权”，但是现有机制很难有效支撑确权，因此基于应收账款的供应链金融，本质上难以摆脱非标准化业务模式。一方面，为了适应监管，适应行业发展的长期趋势，在推动一项业务创新的时候，首先要考虑它的标准化问题；另一方面，面对大量的业务特征，如果难以进行标准化，需关注如何运用金融科技来弥补。

第五个问题是基础与应用的关系。衡量应用效果的重要标准，是能否带来回报，能否可持续运营。当前所有金融场景的探索都面临基础环节的问题，涉及数据、技术、人才、共识和制度监管，这些还未形成公认的准则。当一些机构试图率先推动金融科技场景落地，会面临基础支撑不足的问题。但是如果纯粹基于商业模式，前提条件总是不成熟。因此行业领先机构除了考虑短期应用的商业模式之外，还要从行业出发去推动一些基础性工作，这同样也离不开政府和协会的作用。此外，数据问题也是一个关键点，着眼于金融科技创新的数据究竟是C端数据还是B端数据，是着眼于数据治理还是数据挖掘和应用，是着眼于数据安全保护还是数据使用效率，这些问题直接制约着下一步金融科技创新的纵深度。

### 应对：从业机构的自我修炼

为了更好地应对这些痛点，各类金融科技从业机构需要着重思考如下几个关键词。

第一，合规。金融科技正迎来下半场。无论在国内还是全球，合规发展都是金融科技创新的重中之重。对于金融科技企业的创新探索来说，需要关注两方面问题。一方面，当金融技术与信息技术融合起来，在带来更多的产品、组织、市场创新的同时，也必然面临更多的风险与不确定性，因为创新的目的是追求高收益，高收益对应的是高风险。由此，金融科技企业在实践探索中，应该避免过度追求高风险型的金融创新活动，应更加偏重于稳健创新。另一方面，不管是直接或间接介入金融领域，金融科技创新活动都必须充分明确和牢牢把握风险底线，避免非系统性风险的积累带来系统性影响，或者带来众多风险的“负外部性”。

第二，生态。就不同金融科技的发展格局来

无论在全球还是国内，合规发展都是金融科技创新的重中之重。

类金融组织需要明确定位，“老老实实”。一些利用新技术的类金融领域，如P2P、众筹、现金贷，从长远来看需要安于小额补充的地位。

看，经历了从各自为战到合作共赢的不同阶段，目前更需要强调构建新生态、支持新合作。回顾历史，金融科技发展的第一阶段，是探索与摸索阶段。在此阶段，不同的参与主体以单打独斗为主。无论是主流的金融机构，还是新兴的互联网企业和其他参与者，都希望在大数据、人工智能等新技术的金融应用场景中，找到自己独有的创新道路。这一阶段更多地体现为“战国时代”，各参与主体都希望找到自己的“独门秘籍”，实际上却非常困难。第二阶段是相互借力、热烈融合。在这一阶段，不同的参与主体追求的主要有三个主题词：生态、跨界、共享。所谓生态，就是早期都想追求自己的发展模式，但面临的问题是，各主体在金融科技发展中都缺乏有效的土壤支撑，没有共赢发展的基础要素保障。所以，构建行业生态、优化金融科技的土壤，是第二阶段的重点。此外，由于技术使得金融机构业务产品的边界变得越来越模糊，因此，跨界必然成为第二阶段的重要方向之一。关于共享，则是因为真正具有生命力的创新模式，是各参与方都可以找到金融科技发展中实现共赢的切入点。

第三，变革。从根本上看，最为重要的还是要引导金融科技企业提升核心竞争力，其关键就是改变和优化原有金融服务效率。从功能角度来看，考量金融科技企业创新成果，应该重点关注新技术加入金融领域有哪些重大的应用项目取得突破，而且是合规和风险可控的，同时又解决了现有金融的“短板”，并能够与市场有效结合。例如，人工智能+金融、大数据+金融、互联技术+金融、分布式技术+金融、安全技术+金融等。

第四，差异。对于不同类型的金融科技主体来说，应该有差异化的发展重点与路径。首先，主流金融机构应推动金融科技应用全面提升。从全球来看，主流金融机构一旦“大象转身”，不

断转变发展理念，将在整个金融科技应用中具有更重要的地位。其中，以银行科技与保险科技作为典型代表，或许10年之后，现有的银行形态很可能转变为移动端App。其次，纯粹的新技术企业更应该大胆创新，积极与金融、类金融组织开展合作。从整个监管的方向来看，金融技术应用方案的提供者更受政策鼓励，其中或将出现一批全新的“独角兽”。同时，现有互联网金融巨头面临“向左走，向右走”的挑战，最大的难点是其技术基础设施的提供能否保障“准公共性”。最后，类金融组织需要明确定位，“老老实实”。一些利用新技术的类金融领域，如P2P、众筹、现金贷，从长远来看需要安于小额补充的地位。这既是基于监管环境的导向，也是因为从全球来看，这些领域都是小而美的补充。由此，类金融机构可以选择争取申请持牌金融业务，或者转向新技术服务。

第五，体验。当前，移动场景时代的大势不可阻挡，这意味着未来最终着眼于C端的所有服务场景，其生命力都在往移动端进行转移。过去基于线下的固定场景和PC互联网时代的场景，某种程度上都会遭遇重大挑战。就金融科技创新的根本动力来看，需求侧影响因素则是不断变化的企业与消费者偏好。具体看，一是充分适应客户需求更加多元化、专业化、智能化的趋势，真正在客户服务和以客户为中心方面实现实质性的快速改进，同时构建产品和服务的联合提供链条，满足用户的全部需求。二是实现无处不在的“交互”，因为从居民到企业，我国客户主体习惯的交互界面，已经快速向移动互联网转化，整个商业生态都在变，更需要金融服务如“网”无处不在，体验一“点”触手可及。三是更好地维护客户关系，有效实现线上线下的结合。□

（作者系中国社会科学院金融研究所研究员、北京立言金融与发展研究院院长）