



新金融的未来方向在哪里？

嘉宾：
乔伟 天津经济技术开发区金融服务中心主任
唐军 团贷网创始人兼 CEO



乔伟



唐军

见习记者 张蕊

乔伟：新金融仍需服务实体经济

《中国企业报》：近期，马云在云栖大会上提到新金融的时代已经来临。他认为新金融将支持“八二理论”，支持80%的小企业、年轻人与消费者。它能够创造出真正的信用体系，创造普惠金融，给创业者、小企业与消费者带来福利。你怎么看新金融未来的发展方向以及新金融在服务实体经济方面的作用？

乔伟：要做好新时期的金融工作，必须坚持金融服务实体经济的本质要求，牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，从多方面采取措施，确保资金投向实体经济。

拿天津来说，天津在全市范围内启动实施中小微企业贷款风险补偿机制，由天津市、区县两级财政筹措60亿元资金，为中小微企业发展提供了强劲支持，真正发挥了金融服务实体经济的作用。

滨海新区借助“一带一路”、京津冀一体化协同发展、建设自由贸易试验区等机遇全力打造金融创新运营示范区，积极推动金融制度、产品、工具和服务模式创新，以融资租赁等为代表的新型金融业态在全国已形成龙头优势，更好地服务了中小企业和科技企业。

开发区作为滨海新区核心区域，积极构建“5+1+N”的高端产业体系。依托电子、汽车、石化、装备制造以及新能源、新材料等制造业，该区在金融改革创新上先行先试，出台了支持互联网金融等新金融业态发展的政策措施，吸引京东金融集团、国美金控集团、一汽金融、拉卡拉集团等一大批互联网金融代表企业落户，进一步发挥新金融服务实体经济的作用。

此外，加强金融行业监管、维护金融稳健运行、有效防范和化解金融风险是新金融未来发展的重中之重。天津开发区与国家超算天津中心合作打造了“互联网金融创新信息管理系统”，利用超算中心的信息处理和服务能力，通过对行业数据的挖掘、研究及定期现场排查等方式，对互联网金融企业实施全面、经常性的检查和督促。通过完善舆情监控、信息披露系统健全风险管理，为互联网金融行业的健康发展提供风

险防控及安全保障。

《中国企业报》：近期，网贷之家联合盈灿咨询发布了《P2P网贷行业2016年9月月报》。数据显示，9月底，正常运营平台数量为2202家，相比8月下降了33家。而9月的正常运营平台中，新上线平台数为43家。有专家认为现在的互联网金融平台，有90%都会死掉。你怎么看当前互联网金融平台的现状？

乔伟：互联网金融平台因为满足了人们的需求，在近几年异常火爆。最初几年由于行业准入门槛较低，监管力度不大，导致行业发展良莠不齐，乱象频发，出现了如e租宝等P2P平台跑路的事件，造成了较为严重的社会影响。P2P作为新兴事物，走弯路、出现问题其实也在所难免，尤其是P2P在本质上就是金融，当然也就具备金融问题和风险的隐蔽性、传染性、广泛性和突发性特征。

2015年7月中国人民银行等十部门联合发布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，标志着互金行业首次实现了“有法可依”。随后，国务院牵头发起了在全国范围内的互联网金融领域专项整治工作，推动对民间融资借贷活动的规范和监管，并印发了《互联网金融风险专项整治工作实施方案》。

互联网金融行业健康发展在逐步完善的行业规范之下有了更坚实的基础支撑，我们有理由相信，行业的发展是大势所趋，这一波互联网金融浪潮还有很多想象力。天津市正在积极筹建互联网金融协会，旨在通过自律管理和会员服务，推动从业机构更好地服务社会经济发展，引导行业规范健康运行。

《中国企业报》：数据显示，从8月30日至10月17日，在新金融助力双11的贷款活动中，网商银行为96万小微商户累计提供了343亿元的贷款。在8月30日、9月30日、10月17日，网商银行通过千牛平台进行了三次助力双11贷款，累计贷款支出超过30亿元，是平常网商银行贷款的一倍之多，创造了真正的“双11贷款日”。对此，你认为民营银行与传统的国有商业银行在整个金融体系中未来会如何布局？

乔伟：我认为民营银行的发展并不会像大家想象得那么快。银行业的所有行为都必须得到监管层面的允许，业务创新在很大程度上受监管规则的限制，这在一定程度上会束缚民营银行的发展。

此外，民营银行也必须依托于传统的风险防范流程和机制，风控能力也是民营银行发展的一个门槛，毕竟完善的风控体系不是一朝一夕可以建立起来的。但是，民营银行的出现很大程度上缓解了中小企业融资难的问题，民营银行要想真正做起来，在中小企业融资难现状中发挥其预想的作用，或许还需要不断创新，在实际中完善和发展。

传统国有商业银行仍然有着绝对的优势，地位不容撼动。但是面对互联网金融的强烈冲击，国有商业银行也应该认识到目前的发展困境，积极主动拥抱互联网，不断探索新的发展路径，维护市场份额的同时拓宽利润来源通道，应对互联网时代金融脱媒现状。

同时，民营银行和国有商业银行可以进行业务合作，只要结合好，对中小企业包括制造业和科技创新型企业会产生强大推动力，促使其跨越式发展。

唐军：新金融要重构传统金融

《中国企业报》：此前团贷网刚刚获得C轮3.75亿融资，你在发布会上称“集团的品牌战略升级”，用一句话可以概括为“全面转型金融控股集团”，那么下一阶段团贷网将会着重在哪方面的布局？资金主要会投向哪些领域？

唐军：我们已经有了稳定的盈利，去年纳税已经近千万元，今年估计会超过7000万元。所以下一阶段我们会着重牌照方面的布局，要成为一家正规、综合、有牌照的互联网金融平台。

C轮融资我们会用于技术研发、品牌升级等方面，还有在并购、重组方面做一些投资，控股或者参股一些有牌照的公司，例如城商行、农商行、金融、保险等，以获取这些金融、类金融牌照的资源。

《中国企业报》：业内人士表示，目前互联网金融行业的规模还不到银行业的1%，甚至任何一家股份制商业银行的财富管理规模都比整个互联网金融行业的规模要大。你怎么看互联网金融行业与传统金融机构之间的关系？未来传统金融和新金融将会是怎样的发展样态？

唐军：近年来，新金融生机勃勃，出现爆发式增长，但在快速发展的同时风险也逐渐显现。今年以来各地相继开展专项整治，国务院办公厅也于近日公布《互联网金融风险专项整治工作实施

方案》，促使人们重新思考新金融。

在我看来，新金融更多程度上不是颠覆，而是传统金融在信息化时代的重构。从核心作用和基本服务功能上看，新金融并未颠覆传统金融，而是在原有基础上开展的一些创新，服务对象、服务方式以及服务范围都被大大扩充了。

我认为，新金融至少可以从几个角度来理解。第一是服务对象。金融业现在的“二八理论”未来将向“八二理论”转变，80%的中小企业和创业企业会成为主要服务对象，真正向普惠金融迈进。第二是金融生态。传统金融壁垒全分明，透明度不高，而新金融更加透明，更加公平。基于数据的互联网金融才能做到真正的普惠金融。第三是效率与风控的新平衡。由于有互联网、大数据等信息化工具，金融服务效率大大提高，与此同时，金融风险控制在信息化时代突破了原来的盲区，金融效率与风险控制将达到前所未有的平衡。第四是成本。效率提高必定带来成本的下降，这将惠及整个产业链条，但由于服务范围的扩大，整个金融业的规模反而将变得更大，传统金融和新金融都将取得更大的发展。

《中国企业报》：此前出台的《网络借贷监管办法》对团贷网乃至整个互联网金融行业有什么样的实质影响？对新金融的发展起到什么样的作用？

唐军：该办法正式出台，让我们这个行业有了合法的社会地位，作为国家认可的、由银监会监管的一个行业，以后我们做很多事情都是名正言顺的，不会再受到社会的歧视和各种负面舆论的影响。对行业及企业而言，是非常大的利好，会增强我们的公信力。

另外，该办法作为P2P网贷行业的第一部正式法规，国家安排了12个月的过渡期，通过网贷机构的自查自纠、清理整顿来达到规范健康发展的目的。相信经历了初期“成长之痛”和监管下的“裂变之痛”，我们的网贷行业可以真正健康有序地发展。等建立起平台自身的发展机制，各项制度相对完善的时候，也希望未来可以出台一些引导性法规，让类似P2P的新型行业可以在最初的时候就有秩序地发展。

总体而言，我认为未来通过政策筛选的P2P平台，会更好地满足传统金融机构服务中不能被覆盖或者不能很好便利化的小额融资需求，会为实体经济、民生福祉作出应有的贡献。

资本说



京东金融：“新金融+传统金融”是大势所趋

见习记者 张蕊

传统银行业将逐渐步入“寒冬期”。毕马威会计师事务所日前在一份报告中表示，到2030年银行及其服务可能“消失”。

该报告称，一方面来自于人工智能化的威胁，另一方面来自于互联网金融的冲击。事实上，此前就有媒体报道称，国有五大行出现裁员离职潮，与之形成鲜明对比的则是，借助于互联网技术的新金融发展日渐兴盛，不断有互联网金融平台获得数目可观的融资。

对此，京东金融相关负责人在接受《中国企业报》记者采访时表示，不管是传统金融还是新金融，金融的本质不会变，都是要服务于实体经济。只有把新金融与传统金融结合起来，才能更好地服务实体经济，实现1+1>2的效果。

新金融有效服务于长尾客户

“以金融科技模式为主导的新金融，能够充分利用互联网、大数据、机器学习、人工智能等新技术，改善风险管理的效率，降低风控成本。”京东金融相关负责人在接受《中国企业报》记者采访时表示。

“以互联网平台为基础的金融科技模式，能够通过开发、体验更好的互联网化产品，更加有效地获取长尾客户，服务长尾客户。”该负责人称。

因此，新金融与传统金融结合在一起，相互赋能，符合整个金融体系效率提升、成本降低的需求，能够有效地为更多的企业端和个人端用户服务，实现普惠金融。

“所以我们认为，新金融与传统金融的结合，将成为未来的主流趋势。”

近年来，作为行业内的佼佼者，京东金融集团利用先进技术进行了不少金融创新，开启了“金融+互联网”的全新模式，在新金融领域的布局日臻完善。

据该相关负责人介绍，集团通过领先的大数据应用，叠加机器学习、人工智能、区块链等新兴科技，建立起独有的大数据体系、技术体系、风控体系、支付体系、投研体系、投顾体系等一整套金融底层基础设施；并且通过将技术、产品、用户、资金端、资产端开放给银行、证券、保险等各类金融机构及其他非金融机构，提供菜单式、嵌入式服务，为其赋能，进而使整个金融体系更好地运行。

新技术风控模式助力实体经济

金融的本质是服务于实体经济。传统金融机构虽然面临着人工智能化和互联网金融的双重威胁，但业内很多专家仍然表示传统金融机构尤其国有商业银行的地位无法撼动，在服务实体经济等很多方面具有绝对优势。

“首先，传统金融具有资金端的成本优势；其次，其线下网店布局密集广泛；并且在资产端具备服务大型企业的能力。”该负责人指出，但其劣势在于人力成本较高，服务客户的边际成本难以降低。

“新金融机构尤其是金融科技公司，虽然资金成本要高于银行等传统金融机构，但其最大的优势即在于拥有互联网化的技术能力、产品能力、运营能力、风控能力等，能够更有效地服务于传统金融不能服务或者服务起来成本很高的客户。”

当然，新金融并非没有风险和问题。此前有媒体报道称一些互联网金融平台聚集的资金并没有投向实体经济，更有平台在聚集了巨额资金后不断上演“庞氏骗局”，甚至“偃旗息鼓”，关停跑路。互联网金融市场并不太平。

对此，京东金融该负责人称，“我们之所以一直没有做所谓的互联网金融——P2P，是因为我们从一开始便将打造风控能力作为自身核心能力。我们坚信，坚持以实体经济大数据为核心的风控模式，能够有效识别资金的来源和去向，更好地为实体经济服务。”

据介绍，京东金融的供应链金融产品京保贝、京小贷、动产融资等产品，都是以实体经济的真实数据为依托所开发的产品，因而资金能够确保服务实体经济；白条作为京东金融为消费者提供的消费分期产品，也是与消费行为实现捆绑，有效促进了消费升级。

“因此，我们不应该只看到传统金融机构的劣势和新金融的优势。”该负责人认为，只有把新金融机构与传统金融机构结合起来，二者之间相互赋能资金能力和技术能力，才能够让更多的企业客户和个人客户享受到优质便捷的金融服务，拉动生产、促进消费升级，改善经济结构。

总策划：左振乾 主编：李海权
副主编：何芳 执行主编：张艳蕊

点评



新金融或将全面革传统金融的命？

张艳蕊

近日，一份报告让很多人为之一惊：百万银行员工面临失业，15年内银行或将消失。毕马威会计师事务所日前的一份报告中表示，到2030年银行及其服务可能“消失”，类似于Siri的人工助手将接管客户的生活与金融服务。如此一来，传统银行的多数部门或将消失，而专业的服务则将获得更大发展。

马云曾经说过：“银行不改变，我们就改变银行。”

一个不容回避的事实是，来势汹汹的新金融，正在全球范围内颠覆着传统金融业。

新金融指的是金融要素市场化、金融主体的多元化、金融产品的快速迭代过程正在发生。

公开资料显示，荷兰的ING银行近日宣布了一个可以让他们在未来省下近9亿欧元的“数码转换”计划。而计划的内容就是：先砍掉5800名员工，未来再视情况让另外1200名员工转职或是裁掉。无独有偶，除了ING之外，前几周

德国商业银行也宣布，到2020年他们将会将银行中80%的工作都数码化、自动化，最终将会裁掉9600名员工。此外，苏格兰皇家银行也将要发布一个线上的AI客服系统，这个客服系统可以根据客户的语调来做出反应，而且它还永远都不需要休息，更不会要求超时津贴。

在互联网和信息技术革命推动下，金融业架构中的“底层物质”正在发生深刻变化。移动化、云计算、大数据等大趋势引发金融业“基因突变”。这种变化使

得传统金融业版图日益模糊，促使传统金融业务与互联网技术融合，通过优化资源配置与技术创新，产生出新的金融生态、金融服务模式与金融产品。

传统金融的银行业正在逐渐被解构。对此，受体制模式、风控机制制约的传统银行业似乎依然是后知后觉，而以P2P为代表的互联网金融，也正打着新金融的旗号在市场上攻城略地。在这个新金融战国时代，谁将最终胜出？中企资本汇认为，真正意义上的新金融必将全面颠覆传统银行业。