



主题论坛（二）

互联网金融论坛

主持人：廖岷（中国银行业监督管理委员会上海监管局局长）

樊爽文：互联网金融与传统金融业并不对立

王科进：互联网应用带来的新风险

樊大志：银行如何面对互联网金融带来的挑战

马蔚华：互联网金融和商业银行应该寻求优势互补

张维功：互联网应进一步人性化

廖理：20年内互联网银行可能占银行业总体规模50%

季小杰：如何防范互联网金融的安全风险

※ 以下呈现部分论坛嘉宾观点

互联网金融与传统金融业并不对立

■ 樊爽文



樊爽文，中国
人民银行支付
结算司副司长

互联网和金融的嫁接必然对金融研究和金融实务的广度和深度产生巨大的影响。其优势或者说积极的一面已经有很多讨论，今天想从另外一个角度谈一些个人观点。

第一，所谓的互联网金融和传统金融本身并不是对立关系。互联网金融的健康发展还是要遵循金融业的一些基本规律和内在要求，核心还是风险管理。互联网技术的应用，包括互联网思维，对整个金融发展是十分重要的。但应该说这里没有革命，也没有颠覆，更多的是一种融合和渐进式的变革，否则和互联网平等、开放、协作、分享的精神本身就是相悖的。

第二，从事金融活动还是应该怀有敬畏之心。互联网金融是金融的一部分，做互联网企业、电子商务企业，如果做不下去，影响的只是自己的资本或投资；但是做了金融业务以后，你的生死存亡不再是个人的事情，而是会涉及到一部分人或者一个地区乃至整个国家的稳定。也正是因为这一点，各国对金融业的监管要远远高于其他行业。

另外，在互联网领域所谓“快鱼吃慢鱼”的生存法则在金融领域应该是不适用的，或者说我们应该在这方面有比较审慎的讨论。从金融行业来看，只有审慎稳健才能走得更远。

第三，金融创新必须以依法守规为前提。互联网企业进入金融领域，能够带来一些新的思维方式或技术手段，为未来金融业的创新发展提供了新的动力。但新的东西不一定就是正确的，也不一定就是科学的或者代表未来发展方向的。还是应该警惕各类不法活动打着创新的名义，借助于互联网合法化。创新应该尊重和遵守法律，这是前提。如果有些法律制度不能适应经济和社会发展的需要了，我们所做的应该是推动这个法律制度的修改，而不是直接和这种法律制度相对抗，毕竟法制是市场经济运行的基础。

第四，对互联网金融的探讨和探索应该多几份冷静。现在对互联网金融的讨论和实践有点儿过热了。个体或群体的非理性的狂热在推动发展的时候可能会为未来留下比较沉重的负担和代价。2000年互联网泡沫的破灭，冲击最大的就是资本市场。未来互联网金融如果持续高热，一旦泡沫破灭，影响的可能不只是资本市场，而可能会是整个金融体系，可能会是我们的日常生活。

现在大家都在说（余额宝等）“宝宝”们的产生唤起了全民的金融意识和理财意识，我个人不这么认为。“宝宝”们在宣传和销售产品的时候并没有任何对客户风险承受能力的评价或者对风险揭示的教育。另一方面，我相信现在金融产品的刚性兑付总有一天会被打破。在这种情况下，不能简单地把金融意识或者理财意识理解为钱能生钱，这会影响到政策制度的制定。❏

互联网应用带来的新风险

■ 王科进

银行支付与结算业务中互联网技术的应用

互联网尤其是移动互联网技术的应用，使用户可以在家里用计算机就能很快完成支付，银行支付的效果和便捷程度也大大提高了。第三方支付机构的出现，使客户在经营活动中可以通过第三方支付机构的网络将支付指令传递给银行。这种模式的银行支付结算就需要有足够的信心对客户身份进行识别，还要确保在交易失败的时候资金能正确退回用户账户里，堵塞各种可能发生的账户被盗用的漏洞，确保银行客户的资金安全。基于此，我们要考虑一个问题，效率和安全到底哪个更重要？或者说效率和安全是一个平衡问题，既要方便，又要安全，要保持一个平衡。目前第三方支付也提出了很多保护措施，比如提出“你敢用我敢赔”的口号。应该说这种补偿方式是有一定效果的，但它是事后补偿，也仅适合于小额资金损失，如果是几十万、几百万这种大额，赔付起来负担是非常重的。所以，我们应该更重视事前的风险防范，这也是为什么我们要加强银行与第三方支付的合作。我们希望这种合作是互利共赢的，能共同推动互联网技术在银行业的应用，提高其便捷性和效率。

互联网业务在信贷领域的应用

在信贷过程中，资金出借方必须有完善的风险控制技术。这个过程中有两个环节非常关键，第一个就是要能找到合适的客户。这里存在一个问题，客户会逆向选择。就是本来他不是个合适的客户，但会把自己包装成一个合适的客户。你就要正确地分析和判断，避免信息不对称。传统的银行业务靠完善的调查，然后进行风险评估。现在互联网的发展使信息不

对称在一部分客户那里解决得比较好。比如我们在线的电子商务有大量商家，他们有大量交易记录。客户消费的同时也提供了信用、消费量、消费习惯等一系列信息，这些信息都有助于我们实现信息对称。这是互联网技术应用的一个优势。

还有一个环节，就是道德风险的控制。把资金借给借款人以后，借款人需要按照约定的用途合理使用资金，这里就会产生道德风险。这个风险控制也是信贷当中非常重要的环节。传统的银行业务都是通过贷中管理、贷后跟踪，以及很多支付渠道包括银行账户分析你的资金回笼情况、货物销售情况等等。而现在互联网也可以提供这方面的信息支持。

互联网技术有助于解决这两个问题。但是，这只是对一部分客户。对于大部分客户，我们还需要大量的线下信息。所以，我觉得互联网技术在金融领域的应用应该把线上和线下交易有机结合起来，在不同的客户当中采取不同的方式，这样才能使互联网在银行业的应用取得成功。■

王科进，中国
银行业监督管理
委员会法规
部副主任



银行如何面对互联网金融带来的挑战？

樊大志

中国的银行业始终是先进科技的应用者和推动者，也是受益者。但银行不论怎么应用这些高科技手段，客户的信用和风险控制永远是基础，背离了这一点就不是银行了。银行有三个成本比其他机构高：第一，为了确保整个客户流程的安全，银行的流程体系是相当严密的，这无形中增加了银行的管理成本。第二，银行为了确保流动性，不可能把一百块钱全部放出去，一定要留一块备付，因此资金成本也比其他行业有所增加。第三，无论央行也好，商业银行也好，每年都有上百亿的科技投入用来保护客户资金的安全，这也无形中增加了运营成本。

客户信息的完整和交易安全是银行开展业务的前提。银行是一个信用中介，我们必须保证每笔交易的安全和交易的准确，不能有错账。信息化和网络时代我们对信息安全的保密要求越来越高。这也是面对互联网金融我们必须思考的问题。

怎么面对互联网和其他业态的竞争？我觉得要提升银行自身的服务能力。互联网思维带来的挑战就是跨界服务的问题。互联网最大的特点是客户的快速聚集和退出，这种跨界思维给很多传统行业带来了很大的麻烦。银行搞不清楚谁在和我们竞争，但是确实竞争很厉害。我们对市场判断的难度和服务难度在增加。另外，我们不得不承认小金额服务的客户更关注的是交易时效和交易成本，而不太关注交易的安全。因此还有针对小客户交易的习性，银行怎么服务的问题。

面对互联网给银行带来的挑战，在效率与安全的平衡上银行应该怎么办？到今天为止，银行更多地还是向安全倾斜，宁可牺牲效率也要保证客户安全。这就和互联网的观念形成了冲突。客户网络体验的便利性远远好于银行实体店的便利性，这也是我们要面临的问题。银行自身也有



樊大志，华夏
银行行长

要反省的问题。不同类型的风险管理同质化，付一百块钱和付一百万块钱对风险的评审是一样的，这就很难做到小金额的交易以效率优先，而大金额的交易以安全为先。另外，银行是有严格的监管和准入制度的，我们要想不受约束地做跨界服务不是那么自由的。

面对互联网金融给银行带来的挑战，我们的应对措施有五条：

第一是坚守安全的底线，永远不能动摇。

第二是放下身段去服务，对基层老百姓、对小型客户要有好的服务心态，这些客户一旦离开，对银行的挑战是很大的。

第三是要学会针对互联网的特点来优化自己的产品。银行以前有很多产品，比如定活两便、零存整取、7天通知存款等，都是努力通过变相地改变周期期限来提高收益的产品。但是这些产品没有按照互联网时代的特点和客户需求进行整合提升。这些东西实际有很大空间可以做。

第四是客户细分。中国还有很多人家里没有电脑，还有人需要银行面对面服务。实体和互联网这两个服务手段我们同时都要用。

第五是无论银行的从业者还是管理者，一定要学会从客户的投诉批评声中发现商机。☞

互联网金融和商业银行应该寻求优势互补

马蔚华

马蔚华，永隆
银行有限公司
董事长



过去可能我们把互联网金融给传统银行业带来的直观挑战，如市场份额的侵占看得比较重。实际上到目前为止，互联网金融形成的市场份额还是很小一部分。我觉得我们对互联网金融的认识要超出现在这些业务层面，有几点是我们应该特别感到具有挑战性的。

第一，互联网金融特别是大量第三方支付的发生，实际上切断了银行和客户之间的直接联系。如果一家银行失去了与客户的直接联系，就没办法分析客户的习惯和需求。一个金融机构如果不了解客户需求的话，可能是最危险的。

第二，互联网金融改变了传统金融的消费方式，比如柜台、客户经理介绍，而是通过网上交易、网上支付和移动支付，使金融服务的可获性、及时性、便利性成为消费者的主要选择。这样互联网金融就进入了消费者的日常生活。比如互联网金融的应用场景化，就是把看起来似乎没有关系的应用跟具体的场景结合起来，以场景为出发点，把用户的需求改变成为他们认为很有趣的、很有吸引力的方式。比如腾讯的抢红包，背后实际上是绑定信用卡账户。这种场景化的营销使客户体验大大增强，这就远远比银行的柜台和客户经理的介绍更能使客

户的黏度增加。这个也是我们应该考虑的。

第三，因为互联网是互通互联的，互联网金融在很大程度上呈现开放性，这种开放性使客户和银行能够直接进行交流。而我们过去传统的银行内部的渠道还是比较封闭的。为什么现在在互联网的基础上有众筹、众建、众创？因为这个平台是开放的，银行跟客户可以同时设计产品，可以同时开发产品，这就使得他的产品更加符合市场需求。这也是我们传统银行应该看到的。

第四，互联网金融，可能我们觉得它更加普惠，更加民主，更加考虑到小众。所以，它能更广泛地联系各种各样的客户。互联网把零星资金集中到一起，实际上可以理解成为一种团购。它满足了普惠金融的需要，所以更能得到社会广泛的拥戴。互联网金融的份额分流可能现在还不足以成为传统银行的心头之患，但是互联网思维、互联网商业模式带来的挑战却是值得我们传统银行深思的。

互联网金融和传统金融现在是各有特点。传统银行的优势是资金的优势，是经验的优势——尤其是风险管理，是渠道的优势；而互联网金融的优势是具有创造力、想象力，能够用大数据和后发优势。我觉得他们之间有不同的目标客户群。所以，互联网金融和商业银行应该寻求优势互补，不要过多地把对方看成敌人，应该看成是合作伙伴和竞争对手。传统银行应该考虑怎么用互联网的思维来迎接挑战。我的观点，传统银行和互联网的深度融合是互联网金融和传统银行的优势互补，这个是我们未来发展的方向。这样做会使我们的金融服务面更加扩大，这也是我们社会进步的一个最重要的表现。

互联网应进一步人性化

张维功

对于互联网的热点问题，我想讲三个观点：

第一，互联网应该进一步人性化。移动互联网的到来使互联网真正长上了翅膀，其本质就是人机一体化，使手机富有了生命，成为人的视觉、触觉和自娱自乐的器官。多了这个器官人们实现了更多的信息交换，方便了物品的购买，便捷了货币的支付，享受了更多好玩的游戏。现在已经到了什么程度？几乎没有一个人一天不看手机。

岂不知玩手机对我们的视力、生物钟、睡眠质量、身体健康都有重大影响。更重要的是看似每条信息都有价值，其实到头来发现没有多少价值。我们一百年前躺着吸食鸦片，现在我们是站着天天在玩手机鸦片。因此，我强烈呼吁互联网企业应该多开发一些避免骚扰信息、避免重复信息、能够自主选择个性信息的功能软件，尽量用最少的的时间获得最有价值的信息，使我们能腾出更多的时间充足睡眠、锻炼身体、阅读书籍、健民强国，实现我们的中国梦。

第二，互联网金融本质是金融。不管互联网发展到哪一步，银行保险、证券、信托、期货、资管、财富等等本质特征不会发生变化。因为互联网本身永远不会也不可能创造出金融，只是努

力把金融换一个玩法。金融与互联网的文化本质是对立的，金融更多强调的是理性与谨慎，而互联网是自由开放。当理性谨慎的金融与自由开放的互联网真正全面融入的时候，整个世界将发生变化。金融最大的成本是人工及交易成本，这点互联网具有得天独厚的优势。当我们把巨大的人工交易成本降到最低，并让利于客户时，社会的实体经济将活力大增，金融的力量呈现几何倍数放大。但是互联网草根金融不能代替真正的互联网金融，真正的互联网金融一定是互联网金融在全产业链的运营和渗透。现在只是皮毛。现在所谓的产品很热，只能说明一个问题，中国金融还不够发达。我们的许多资本，特别是银行存款还没有真正实现市场化。

我坚信十年以后如果中国有十家伟大的互联网金融企业，至少七家是现有金融机构对互联网的渗透和发展，另外可能有三家是现在的互联网企业通过收购和设立金融机构来达到和实现的。因为如果没有金融人才和对金融风险的认知，一定不会出现真正的互联网金融企业。缺乏风险与谨慎原则的金融互联网，在可预见的未来也意味着金融体系的崩溃。

第三，互联网精神的思想是非常伟大的。平等、开放、协作、分享的互联网化，极致体验与平台思想是互联网本质的追求。它代表人类进步文明的趋势，更重要的是互联网思想推动着社会文明进步，是一个重要的驱动因子。这不仅需要金融人才，也需要互联网人共同承诺和实现互联网的精神。从这个意义上讲，包括金融管理在内的全社会应该更多容忍和支持互联网应用和实践。作为金融企业如果能把互联网精神渗透到企业的方方面面并付诸于实践，我相信它一定能成为一家伟大的金融企业。■



张维功，阳光
保险集团董事长

20年内互联网银行可能占银行业总体规模50%

廖理

我们前一段组织力量对互联网银行的总体情况做了一个研究，研究资料都是从美国联邦存款保险公司的数据库里得到的。我今天把其中的一些统计的结果跟大家初步分享一下。

互联网银行一般称直营银行(Direct Bank)，最早上世纪80年代开始出现，美国的互联网银行数量最为集中，基本代表了互联网银行的发展状况和趋势。它的基本特点是几乎没有营业网点，即使有也非常少，主要通过互联网、电话等方式为客户提供银行的产品或者服务。另外，当我们讲到互联网银行的时候，一般都指具有独立法人资格的银行。还有，它都是独立开展业务的，不是只作为实体银行的互联网业务部分。根据这样一个标准，我们大概拿到了16家互联网银行资料，这些互联网银行都在美国联邦存款保险公司有独立的注册号。

从2003年到2012年，互联网银行的总体样本是16家。2003年总资产才1000亿美元，到2012年已经超过了5000亿美元。而美国传统银行在美国联邦存款保险公司投保的大概有六七千家公司左右，总资产大概是14万亿。这个比例大家能大致算出来。

存款的情况，从2003年的不到1000亿美元

上升到2012年的4000亿美元左右，大概也是这样一个比例。从总体上来看，互联网银行的业务规模尚小，但是高速增长。照这样的速度，估计再过10~20年，互联网银行业务规模的比例会占到总体银行业的50%。

互联网银行总体存款和贷款规模占整个银行业比例的情况，从2003年占美国银行业的1%，到2012年已经上升到超过3%，是一个直线上升的情况。利润率数据缺失是因为2007年、2008年、2009年金融危机前后，整个银行业包括互联网银行业都处在一个比较困难的时期，当时很多利润都是负的。

美国银行业的人均资产在500万美元左右，但是互联网银行人均资产达到了2500万美元，大概5倍左右。再看人均存款，2012年银行业人均存款不到500万美元，而互联网银行到了1500万美元，大概是三倍。人均利润情况，2012年银行业是5万美元，互联网银行则超过了25万美元。还有一个大致可比的指标就是生息资产，表示了银行可利用资产的利用效率。美国银行业的生息资产大概在86%~88%之间，互联网银行在94%~96%之间，优势还是非常明显的。

非利息的费用占整个收入的比例，互联网银行相对于传统银行业有比较大的优势，互联网银行大概在50%左右，很多都不到50%，最低的只有30%，而传统银行业基本上都超过了60%。还有一个非常明显的特点就是互联网银行能够提供更高的存款利率，这是由于它没有了物理网点的成本包袱。2003年美国利率还比较高的时候，互联网银行的存款利率比传统银行要高1个百分点，这属于非常高的了。到现在美国银行业几乎零利率的情况下，互联网银行的存款利率比传统银行高平均0.5个百分点，总体来说还是具有很大的优势的。☞



廖理，清华大学五道口金融学院常务副院长，清华大学国家金融研究院副院长

如何防范互联网金融的安全风险

季小杰



网络信任体系对互联网金融的重要意义

互联网金融的健康发展依赖于完善的网络身份认证体系和征信体系，这两者正是构成网络信任体系的重要组成部分。如何才能建立满足互联网金融发展的网络信任体系呢？

一是可以基于银行领域成熟的网络身份认证体系进一步完善互联网金融认证体系。多年来银行业已经在网上银行用户实名认证方面取得了显著成果，一方面可以将这些资源延伸到新兴的互联网金融领域，对交易主体进行身份认证；另一方面可以进一步拓展电子认证服务的应用范围，这将对身份认证体系的完善起到巨大的促进作用。

二是基于现有的银行业征信体系，整合资源建立全社会的征信体系。目前，尽管银行业的个人和企业征信体系已经建成，但在这以外，还有大量的征信信息散落在其他金融机构、互联网公司等处。我们可以借鉴发达国家的先进经验设计全社会征信体系的总体架构，探索征信产业的发展模式、建立征信相关数据的共享机制、研究科学的信用评价指标，逐步形成全社会的征信体系。在这一过程中，金融机构和互联网企业应持开放态度，促进资源共享。

数据安全保护问题

海量的金融数据在存储和传输过程中，一旦发生泄漏、盗取或非法篡改等事件，可能会使各方蒙受巨大损失，甚至可能影响国家金融经济体系的稳定。数据安全在技术方面主要体现在3个方面。一是后台数据库安全，二是数据传输安全，三是数据容灾备份。数据安全不单纯是一个技术问题，我认为需要从如下几个方面做好工作：

第一，充分借鉴银行业在信息安全管理方面的经验，针对业务模式的特点，参考或采用现有的互联网信息安全体系，例如计算机系统安全等级保护测评等，制定配套的管理规范、技术标准、技术手段。

第二，信息安全服务机构是中坚力量。专业化的信息服务机构应该对互联网金融中的各类业务形态及其特征进行研究，提供适用于互联网金融的咨询测评等产品，形成专业的信息安全服务方案，满足互联网金融企业的信息安全需求。

第三，互联网金融企业自身是关键环节。应该加强信息安全风险防范意识，完善风险管理体系，加强防御手段，定期对系统进行风险评估，在涉及关键业务环节采用自主可控的信息安全软硬件产品。

互联网金融中可靠电子凭证的应用问题

传统的纸质凭证无法满足互联网金融的发展需要。电子凭证发展滞后必将阻碍互联网金融的发展。在目前的技术发展条件下，基于电子签名的方案是解决电子凭证有效性的有效途径。

一是要大力推广可靠电子签名的应用，将电子签名进一步向供应链融资、网络微贷、P2P、众筹等其他业务形态中推广。其次，进一步规范电子签名应用规范，确保电子签名的可靠性。三是完善电子凭证司法鉴定体系，这有助于保障各方的权益。