

金融科技：金融业的“美丽新世界”？



作者：[克里斯蒂娜 拉加德](#)

2017年3月21日

从智能手机到云计算，技术事实上正在迅速改变着社会的方方面面，包括通信、商业、政府等各个领域。金融业当然也不例外。

出于这个原因，金融业正处于关键时期。是的，新技术（如基于区块链的系统）的广泛应用，给我们带来了许多潜在的好处。但这同时带来了新的风险，包括金融稳定风险，并给金融监管机构带来了挑战。这正是我在 2017 年迪拜世界政府峰会上谈到的一个问题。

例如，我们需要明确虚拟货币或数字代币的法律地位。我们需要弄清怎样才能更好地开展虚拟货币交易的客户尽职调查，打击洗钱和恐怖主义融资活动。金融科技也会给宏观经济带来影响。鉴于基金组织要制定政策，帮助成员国应对快速变化的环境，我们需要更好地理解金融科技对宏观经济的影响。

投资大幅上升

金融科技（fintech）一词涵盖了另类金融体系的产品、开发商和运营商等方面。金融科技正在挑战传统的经营模式，且发展十分迅速。近期估计显示，2010 年至 2015 年，金融科技领域的投资翻了两番，年规模已经达到 190 亿美元。

从 P2P 借贷到高频交易，再到大数据和机器人，金融科技的创新存在多种形式。金融科技创新的成功案例有很多。想一想手机银行业务，在肯尼亚和中国，该业务让数百万之前得不到银行服务的人们纳入了主流金融体系。想一想虚拟货币的交易所，它让发展中国家的人们能够快速、低成本地实现跨境汇款。

所有这些都更需要更多的创造性思维。这些技术到底将如何改变金融世界？它们是否将改变金融业的全貌？银行是否会被支持点对点交易的区块链系统取代？人工智能是否将降低对训练有素的专业人员的需求？若是如此，智能机器能否为投资者提供更好的财务建议？

事实上，我们现在还不知道答案。金融科技虽然正获得大量投资，但大多数实际领域中的应用仍处于测试之中。

监管挑战

监管方面的挑战正在出现。例如，像比特币这样的加密货币，可被用于匿名跨境转账，这增加了洗钱和恐怖主义融资的风险。

另一个中期风险是，新型金融服务商进入市场，将对金融稳定造成潜在影响。

问题有很多。我们是否应按照某种方式，对新技术的运算方法进行规范？还是（至少现在）应在监管方面紧急叫停，让新科技有更多时间发展，以利用创新降低风险并实现收益最大化？

通过建立“金融科技沙箱”，一些国家和地区正采取创造性和有远见的方式开展监管，如阿布扎比的“监管实验室”和香港特别行政区的“金融监管沙箱”。

这些举措旨在通过将新技术置于密切监管的环境中，对技术进行开发和测试，从而推动创新。

基金组织正在密切关注金融科技的发展。去年，我们发表了一篇关于虚拟货币的[报告](#)，重点关注了虚拟货币在监管、金融和货币等方面的影响。此后，我们扩大了关注范围，研究了更大范围的区块链技术应用问题。最近，我们还成立了[金融科技高级顾问领导小组](#)，以帮助我们更好理解这一领域的发展状况。我们还计划在 5 月发布一份关于金融科技的新研究报告。

在我看来，所有这一切将金融业带入了“美丽新世界”。对部分人来说，这个“美丽新世界”可能很像奥尔德斯·赫胥黎著名小说中描写的那样，是一个令人恐惧的未来。

但人们也可以想到，莎士比亚在《暴风雨》中是这样唤出这个美丽新世界的：“神奇啊！这里有多少好看的人！人类有多么美丽！啊，美丽的新世界！”

克里斯蒂娜·拉加德是国际货币基金组织总裁。在完成第一个五年任期之后，拉加德女士于 2016 年 7 月连任总裁一职，开启她的第二个任期。她是法国人，2007 年 6 月至 2011 年 7 月担任法国财政部长，之前也曾担任两年的法国外贸部部长。

作为一名反托拉斯法和劳工法的律师，拉加德女士有着丰富的职业生涯，名声斐然。她曾是贝克和麦坚时国际律师事务所的合伙人，1999 年 10 月，该律师事务所的合伙人推选她担任事务所的主席。在 2005 年 6 月被任命担任她的第一个法国部长职务之前，她一直担任该事务所的最高职务。拉加德女士拥有法国艾克斯政治学院和巴黎第十大学法学院的学位。在 1981 年加入贝克和麦坚时国际律师事务所之前，她也曾执教于巴黎第十大学法学院。

拉加德女士的完整简历，请见[此处](#)。