

金融科技平台对 传统金融行业的影响研究 ——基于信贷业务的视角

2025年4月

中国普惠金融研究院



金融科技平台对传统金融行业的影响研究

——基于信贷业务的视角

2025年4月

中国普惠金融研究院

课题组成员：

（按姓氏首字母拼音顺序排列）

贝多广 戴 茜 胡 煦 莫秀根 汪雯羽

引用格式：

中国人民大学中国普惠金融研究院. (2025). 金融科技平台对传统金融行业的影响研究——基于信贷业务的视角.

免责声明

本报告由中国普惠金融研究院课题组成员根据当前认为可靠的信息撰写，报告中所提供的信息仅供参考。中国普惠金融研究院不保证本报告所载资料来源及观点出处绝对准确和完整，也不对因使用本报告材料而引起的损失承担任何法律责任。本报告所载信息、意见、推算及预测仅反映课题组成员于报告发布当日的判断，并不一定反映中国普惠金融研究院或其合作伙伴的观点。如有变更，恕不另行通知。本报告版权为中国普惠金融研究院所有，未经中国普惠金融研究院事先书面许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式传送、复印或分发本报告的材料、内容或其复印本给任何其他人。中国普惠金融研究院对本免责声明具有修改权和最终解释权。

© 版权保护

目 录

一、研究背景	1
二、金融科技平台在国内的发展	3
1. 金融科技的发展	3
2. 金融科技平台的兴起	5
3. 金融科技平台的金融业务特点	9
三、金融科技平台发展对传统金融机构的影响	13
1. 对金融机构转型的影响	13
2. 与金融机构的合作模式	15
四、金融科技平台对传统金融行业的影响	21
1. 降低信息不对称，拓宽普惠金融服务边界	21
2. 变革金融服务方式，提升行业效率	22
3. 创新服务模式，提升服务体验	23
4. 拓宽信贷供给，完善多层次生态	23
5. 服务普惠群体，实现社会经济发展目标	24
五、金融科技平台面临的挑战	25
1. 平台发展中的挑战	25
2. 适应监管的挑战	26
3. 商业可持续发展的挑战	30
六、金融科技平台的发展建议	32
1. 引领发展，推动“五篇大文章”	32
2. 稳健创新，承担社会使命	32

3. 回归科技，助力行业转型	32
4. 扬帆出海，引领全球趋势	33
5. 包容监管，构建多元生态	34

一、研究背景

过去二十多年的实践表明，金融科技的发展颠覆了金融行业的市场格局，也是我国金融行业高速发展的重要推动力。发展金融科技已经成为我国一项重要的国家政策，在《十四五规划》中，明确要求“稳妥发展金融科技，加快金融机构数字化转型”；人民银行陆续出台《金融科技发展规划（FinTech）（2019-2021年）》《金融科技发展规划（2022-2025年）》，为金融科技发展带来了顶层设计；2022年原银保监会印发《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》，2023年二十届三中全会中提出“五篇大文章”，表明未来发展数字金融依然是我国金融行业最重要的领域之一。再看全球，超过170个国家发布了国家层面的数字化和金融科技战略¹。金融科技的投融资活动依然火热，根据清华五道口金融科技实验室披露，2023年全球金融科技行业投融资实践总次数达到2016次，总金额为1063亿美元，且这些投融资活动主要集中在早期创业，包括保险、银行和支付等领域²。金融科技未来在国内外依然有巨大的前景和发展潜能。

然而，在金融科技发展的过程中，金融科技深度运用也对行业和社会发展带来了诸多挑战，例如金融行业竞争加剧，数据泄露问题，以及金融科技创新让业态更复杂、新的风险特征对监管体系带来的挑战。因金融行业的特殊地位及其与社会经济发展之间的密切关系，一方面发展金融科技的重要性已经达成普遍的共识，另一方面在具体的实践中，出

1 数据来源：《数字化转型，从战略到执行》，<https://e.huawei.com/cn/material/enterprise/85edb14ac4d9452cbde0777ab9c5d8e7>。

2 <https://thui.fr.pbcsf.tsinghua.edu.cn/info/1011/2584.htm>。

于对金融科技发展时存在的潜在风险的顾虑，面临的外部阻力和约束也较多。以上背景下，本报告尝试聚焦金融科技公司这类金融科技发展水平最前沿的机构发起建立的金融科技平台，全面梳理金融科技平台发展的历程与前景，梳理金融科技及平台发展对传统金融行业发展特别是信贷业务带来的利弊，讨论如何兴利除弊，进一步提升金融科技平台对我国金融发展的促进效果，实现普惠金融高质量发展并提升我国金融行业的国际竞争力和影响力。

本报告分为六章。第一章为研究背景，主要介绍了我国金融科技和金融科技平台的发展背景与报告结构。第二章将梳理我国金融科技平台的发展情况，包括金融科技的发展和金融科技平台的发展，并比较金融科技平台金融业务与传统金融业务的区别。第三章将梳理金融科技平台出现后传统金融机构的发展变化，包括金融科技平台对金融机构的金融科技引领及两者合作模式。第四章将总结金融科技平台对传统金融行业产生的主要影响。第五章将梳理金融科技平台发展中存在的挑战，包括讨论金融科技平台发展对金融行业发展是否存在风险、金融科技平台发展过程中适应监管的过程及自身的可持续发展挑战。第六章为本报告的建议，本章将结合金融科技平台的发展现状、潜在的风险和面临的挑战等问题，在金融科技平台良好发展的基础上提出金融科技平台促进普惠金融高质量发展并进一步提升我国金融行业发展水平和国际竞争力的建议。

二、金融科技平台在国内的发展

1. 金融科技的发展

金融科技（FinTech）是指大数据、区块链、云计算和人工智能等技术创新应用于金融行业，产生新的业务模式、新的产品服务，扩大服务边界，降低行业成本并提升服务质效（巴曙松和白海峰，2016；金融稳定委员会 FSB）¹²。经过多年发展，金融科技开始迈入 4.0 阶段³。

在金融科技 1.0 阶段，以 ATM、POS 机、银行交易系统、信贷系统和清算系统为代表的 IT 软硬件开始用于金融行业内部，传统银行从“背包银行”、手工记账实现办公和业务电子化，提高了办公效率。此时提供技术的 IT 公司并不参与金融业务环节。在金融科技 2.0 阶段，随着电子商务发展的需要而出现的移动、网络第三方支付机构的迅速发展改变了金融行业的格局，金融体系由中心化转向去中心化，运用新技术搭建的金融系统让金融业务的资产端、交易端、支付端和资金端实现互联互通，更好地连接客户，提升服务体验，实现信息共享和业务撮合，提升业务创新能力并降低了成本，资金的流动更通畅，市场机制下金融资源配置也更有效率。当前，金融科技发展已经处于 3.0 阶段，大数据、云计算、人工智能和区块链与金融行业的深度融合变革了金融行业的信息收集、风险定价、投资决策等业务流程，实现了业务中的批量获客、精准画像、

1 巴曙松、白海峰，2016，金融科技的发展历程与核心技术应用场景探索，《清华金融评论》，第 11 期，第 99-103 页。

2 <https://www.fsb.org/work-of-the-fsb/financial-innovation-and-structural-change/financial-innovation/>.

3 根据清华大学国家金融研究院院长朱民演讲内容和《中国金融科技调查报告》整理，<http://www.ccg.org.cn/archives/67553>.

自动审批等。如表 1 所示，近年来金融科技创新迅猛，大量金融科技专利在金融场景中得到运用，并且不同的金融应用场景对金融技术的侧重有所差异，其中人工智能技术在风险防控、智能客服、保险理赔和数字化经营中专利占比均最多，分别为 27.9%、25.3%、31.0% 和 17.6%。3.0 阶段金融科技基本解决了金融发展过程中的安全、风险、成本、信用和效率等一系列基本的问题。根据行业的最新发展动态，在前沿金融科技公司的探索下，金融科技已经在向 4.0 时代迈进，以强大的数据整合分析和数字能力开发为基础，以机器认知扩大人类认知，实现金融与各类场景深度融合，成为一个自我迭代、敏捷、开放、可持续发展的综合生态。其中代表性的技术是大模型，通过大模型理解和解读各类非结构数据和结构数据中的核心信息，结合知识图谱进行多元化的客户理解；同时利用大模型辅助人工进行产研和客户交互的内容生成与检测，让金融行业大幅降本增效。以奇富科技为例，大模型的运用在端内交互方面让用户需求匹配率提升了 9%，在研发自动化环节同等研发投入下让效率提升 20%，并实现为超过 3240 万小微、家庭兼职小微用户赋予了适用于信贷场景的客群企业指标¹，极大地促进了金融业务的下沉。金融科技的发展成为推动金融发展的重要动力，根据北京大学数字普惠金融指数，从 2011 年到 2020 年，各省数字普惠金融指数中位数从 33.6 跨越式增长至 334.8，我国的数字金融市场发展越来越成熟并实现全球领先²。

1 <https://www.xjietiao.com/news-detail.html?id=b162c61c73e84e118aacf227e0e93aac&type=zc>.

2 郭峰、王靖一、王芳、孔涛、张勋、程志云，《测度中国数字普惠金融发展：指数编制与空间特征》，2020 年第 19 卷第 4 期，第 1401-1418 页。

表 1 金融应用场景中主要技术的专利分布情况（单位：%）¹

技术领域	风险防控	智能客服	保险理赔	数字化经营
人工智能	27.9	25.3	31.0	17.6
区块链	12.6	4.7	15.9	9.9
云计算	3.9	3.6	4.5	9.6
大数据	6.2	2.2	5.1	13.2

2. 金融科技平台的兴起

过去，低收入群体、“三农”和小微企业等长尾群体因为信息不对称、服务成本高、风险高、缺乏抵押担保物等原因面临融资难题，金融市场中仍有大量金融需求未被满足。在宽松的金融监管环境下，随着数字经济发展而成长起来的互联网机构在市场需求的驱动下不断拓宽业务范围，形成了一支普惠金融新兴力量。总体来看，互联网平台、IT 公司、传统行业、初创企业在上述大的时代发展趋势下纷纷成立了金融科技平台。现在，市场中金融科技平台数量众多，各类平台充分结合各自的独特优势在金融市场中发挥了作用。

其中，一些金融科技平台主要由社交、购物、餐饮、搜索等随着数字经济发展起来的生活服务平台发起，这类平台成立的初衷是为自己业务生态中的客户在消费时提供金融服务从而提升客户体验，因此自有流量是其最大的优势，特别是在成立初期凭借流量优势平台可以快速起步和发展。在服务生态内客户的基础上，随着金融科技的发展继续扩大服务能力，这些平台也尝试为生态以外更多的客户提供金融服务。同时，平台也在服务客户的过程中进一步挖掘客户需求，通过与不同类型的金融机构合作不断丰富金融服务的范围，作为聚合器形成了金融服务生态，为其客户提供支付、信贷、保险、理财等综合金融服务，提升客户的服

1 数据来源：《金融科技行业 2023 年专利分析白皮书》。

务体验和金融可得性。也有一些金融科技平台以在金融科技领域具备突出的技术优势为特点，凭借金融科技和商业模式创新形成主要竞争力。在金融服务模式中，这类金融科技平台也会通过更广泛的合作获取多元的场景数据来提高服务质效，扩大服务能力，提高对实体经济的支持。同时，在与传统金融机构合作撮合金融服务外，得到传统金融机构的认可后，金融科技优势突出的平台也开始向金融科技转型能力较弱的中小银行提供科技赋能，助力其发展。

实践中，不同类型的金融科技平台中都出现了一批优秀的机构。以蚂蚁金服、微众、度小满、奇富科技等为代表的行业领先金融科技平台为行业提供了大量领先商业模式和前沿金融科技，推动了普惠金融和金融市场的发展。



以“天下没有难做的生意”为使命的蚂蚁集团¹

蚂蚁集团通过科技创新与赋能金融机构，为消费者和小微企业提供了普惠便捷的数字生活及数字金融服务。蚂蚁集团起家于支付，因淘宝网担保交易的需要 2004 年正式成立支付宝。2008 年，最先与建设银行合作为淘宝网卖家提供最高十万元的个人小额信贷服务。同年，水、电、煤、通讯等公共事业缴费服务支持支付宝付款。2013 年，支付宝与天弘基金合作推出货币基金产品余额宝，开始提供低门槛操作便捷的数字理财领域。2014 年，网商银行和蚂蚁金融服务集团相继成立，推出了“信用卡”功能的“花呗”面向其淘宝天猫购物平台客户。2015 年，芝麻信用推出，成为很多用户的第一份征信报告，随后信贷服务“借呗”上线。2016 年开始蚂蚁金服加快出海战略，将中国的数字普惠金融经验和技術推向全

¹ 材料参考蚂蚁集团官网整理 <https://www.antgroup.com/>.

世界。2017年支付宝推出收钱码，不仅提升了线下小商户的交易便利性，其服务场景由线上延伸到线下。同时，上线蚂蚁财富，接入基金银行等金融机构，并为其赋能。截至2023年，网商银行已累计为超5300万小微经营者提供了纯信用无抵押的数字信贷服务。2023年新增贷款客户中，74%为首次从商业银行获得经营性贷款，新发放贷款增速前十名的省份全部来自中西部地区¹。经过20年的发展，目前蚂蚁金服的主要业务包括：

数字支付：2011年5月获得中国人民银行首批颁发的《支付业务许可证》。基于电脑、手机和IoT智能设备，研发了快捷支付、条码支付、刷脸支付、二维码支付等创新支付技术，服务于商业经营、便民缴费、交通出行等不同场景下的数字支付需求，为超10亿用户、8000万商家提供支付服务保障，助力实体经济蓬勃发展。

数字互联：支付宝数字互联开放平台通过开放数字化产品、技术接口和平台资源，助力商家机构数字化转型，助力实体企业经营降本提效、可持续发展。支付宝已为超过1.2万家数字化服务商提供产品和服务接口，助力商家、机构通过小程序、生活号等工具进行数字化经营，并为数亿消费者提供便捷丰富的生活服务。

数字金融：通过技术、数据和平台能力，服务全国超过2000家金融机构，一起为消费者和小微商家提供小微信贷、消费金融、理财、保险等普惠金融服务，推出了蚂蚁保、蚂蚁财富，以及花呗、借呗等信用购、信贷类服务。蚂蚁集团发起成立的网商银行，已与全国超1000个县域政府、1000家品牌开展合作，共同助力小微经济，目前已累计为超过5300万小微经营者提供数字信贷服务。

数字科技：在区块链、隐私计算、安全科技、分布式数据库等领域，研发出蚂蚁链、OceanBase、蚁盾、SOFAStack等领先的科技品牌及产品。蚂蚁集团将自身产品与服务，向行业与社会开放，助力中小金融机构的

1 数据来源：《蚂蚁集团2023年可持续发展报告》。

数字化升级、服务业小微商家数字化经营和产业链的数字化协作。

全球化：通过技术连接世界，助力合作国家和地区数字化和全球化转型升级，最终让全球消费者“一个钱包走遍世界”、让全球商家可“一个账户卖遍全球”。



“为奋斗者撑腰”的奇富科技¹

奇富科技是孵化于 360 集团的一家金融科技企业，主要在金融机构服务消费者、小微企业的贷款生命周期中提供全方位的科技服务，包括获取借款人、初步信用评估、资金匹配和贷后服务等。奇富科技成立于 2016 年（原名“360 金融”），2017 年获得网络小贷牌照，成立福州三六零网络小额贷款公司。2018 年获得融资担保牌照，成立 360 融资担保有限公司。2019 年成立“淇馥科技”（后改名为“奇富数科”），专注为金融机构提供定制化数字普惠信贷解决方案，帮助金融机构建立或提升产品设计、获客、风险管理及精细化运营的一整套数字信贷能力。

近年来，奇富科技加大金融科技创新，特别是大模型大语言在金融领域的创新应用，提高了业务的精准适配和高效落地。智能化高效运营已经成为奇富科技业务运营和财务表现稳健增长、提升客户体验的核心动力。截至 2024 年三季度，奇富科技累计注册用户超过 2.5 亿，实现普惠信贷超过 2 万亿元，累计服务授信用户数超过 5500 万户，累计向超过 3300 万客户提供信贷，合作金融机构达到 162 家²，包括股份制银行、城商行、农商行、消金公司等。服务的客户中 70% 小于 40 岁，复贷客户达到 93.8%，平均贷款额度 7800 元，平均期限 10.1 个月，81% 的客户来自

1 数据来源：奇富科技、奇富数科官网。

2 数据来源：奇富科技官网 <https://www.qifu.tech/about.html>。

三四线城市¹。

目前，奇富科技主要的业务包括：重资产助贷（或称“担保型助贷”“增信模式”）、轻资产助贷（或称“科技型助贷”“分润模式”）、智能信贷引擎 ICE 和技术赋能。其中，智能信贷引擎 ICE 是为金融机构合作伙伴和其他借贷平台提供智能营销服务的开放平台，该平台设在奇富借条应用程序中，通过 ICE 中的大数据及云计算技术将借款人与金融机构进行匹配，并提供借款人的贷前调查报告。奇富科技提供全面数据分析，云计算服务，帮助金融机构进行借款人的初步信用筛选，但不提供更高级别的信用评估²。数字普惠信贷解决方案 FocusPRO 2.0 是奇富科技技术赋能的主要产品，结合奇富科技对风险评估的洞察、算法以及其他独有技术，帮助金融机构获客及提升风险评估。通过向金融机构提供专业咨询、金融流量获取与精准营销、金融产品设计与创新、数字化风控、精细化用户经营、信息系统等业务关键环节的解决方案赋能金融机构开展个人消费贷、个人经营贷和小微经营贷业务。

3. 金融科技平台的金融业务特点

金融科技平台通过生态内的自有金融机构或合作金融机构向其触达的客户，提供多样化的金融产品，增加金融服务供给渠道，极大地提高了金融服务的可得性。与传统金融产品相比，金融科技平台在提供金融产品时有以下明显优势：第一，突破时间和空间限制。可以提供全年 24 小时不间断服务，也能对偏僻山区、海岛等缺乏金融网点的客户提供线上服务。第二，服务效率高。客户获得金融服务周期极大地缩短，能够快速获得亟需的金融服务。例如 2019 年蚂蚁金服已经实现了服务小微企业融资“310”模式，即 3 分钟在线申请、1 秒钟审核放款、0 人工干预。第三，操作便捷。客户申请金融服务时可以清晰地了解金融产品基本信息、

1 数据来源：<https://ir.qifu.tech/static-files/fc5e3b83-0f8b-4bb8-8fdc-1b6478a208be>。

2 <https://finance.sina.cn/2024-08-15/detail-incitaan3543888.d.html>。

所提供的材料和具体操作步骤，且流程简便清晰，对金融素养较低的客户非常友好。第四，服务综合化。金融科技平台集成了信贷、支付、理财、投资、保险等金融服务形成综合金融生态，与传统金融服务分业经营相比，可以更好地满足客户多样化的综合金融需求，改善客户服务体验。第五，产品与客户需求更匹配。得益于平台集成了大量合作机构的金融产品，且金融科技为个性化灵活的金融产品提供了技术支撑，客户可以更精准地获得与自身需求和偏好更匹配的定制化金融产品，也提高了金融资源的使用效率。第六，与生活场景紧密结合。金融科技平台通过自有及合作的方式触达了大量线上、线下场景，涵盖了出行、饮食、医疗、娱乐等领域，消除了金融服务与消费生活场景的隔阂，既提高了客户生活便利度，也实现了金融与经济的双向促进发展。值得注意的是，这个过程中获得的场景数据也进一步作为提供金融服务的依据，可以降低金融服务的门槛，让更多的长尾客群有机会获得金融服务。金融科技平台提供的金融产品特点表明了市场化机制下，随着金融科技的不断创新，高质量、商业可持续地为长尾群体提供普惠金融服务是可以实现的。需要注意的是，金融科技虽然创新了金融服务的产品和业务模式，但是并未改变金融的本质和功能。特别是在经济下行市场风险上升的时期，金融科技平台的业务中也不再坚持 0 人工干预，面对客户差异化的需求，出现了人工客服介入的情况¹。同时，由于“数字鸿沟”依然存在，金融科技并不能解决普惠金融面临的所有问题，特别是一些偏远地域目前金融科技平台依然难以触达，对这些客户的金融服务仍然需线上+线下相结合的方式来实现。

在互联网信贷产品中，其主要服务了低收入家庭、“三农”及小微企业等过去因信息不对称、缺乏抵质押物的金融排斥客户，利用场景数据作为风控依据，为其提供便捷、灵活的信用贷款产品，极大地解决了“短、

1 <https://www.163.com/dy/article/J0KVF5TU05391F6M.html>.

小、频、急”的金融需求。金融科技平台通过消费、社交等非金融数据对“信用白户”精准画像，解决了信息不对称难题；在此基础上，借助智能风控模型可以对风险精准定价，提高风险控制能力，降低违约和贷后损失。以微众银行为例，其服务的个人客户超过 81% 为非白领，约 85% 的学历在大专及以下，17% 的客户为无征信记录的“首贷户”，服务的小微企业客户中，25% 为无人民银行经营型贷款记录的“首贷小微客户”，超过 70% 的客户集中于批发和零售、制造业、住宿和餐饮业等基础民生行业¹。目前，金融科技平台管理的狭义消费信贷的市场份额已达到 19%，份额仅次于信用卡，超过银行自营消费信贷²。同时，相关研究也表明金融科技平台服务的信贷客户与传统金融机构在服务客群上有明显差异，线上金融机构填补了传统金融服务空白，两者是互补关系。2023 年 CAFI 在全国对此进行调研³，通过客户选择国有大行、股份行、城商行、农信系统、村镇银行和线上金融机构六类金融机构的倾向计算相关系数判断金融科技平台与传统金融机构客户的服务情况。在分析时，设定相关系数的绝对值不小于 0.1 表示显著相关。当相关系数为正时表示客户会同时选择两类金融机构，即两类金融机构客群较为相似，机构间竞争性较强；当相关系数为负时表示客户只会选择其中一个金融机构申请贷款，即客群差异较大，在普惠金融市场中两家机构是互补的关系。从表 2 的相关系数看，国有大行与股份行的客群显著相似，股份行与城商行、村镇银行的客群显著类似，城商行与农信系统、村镇银行的客群显著类似，农商行与村镇银行的客群显著相似，而多数传统银行与线上金融机构的相关系数为负，说明线上金融机构客户与传统金融机构有一定差异性，特别是国有大行与线上机构的相关系数为 -0.129，客户存在显著差异。

1 <https://new.qq.com/rain/a/20240508A0A13N00>.

2 <https://new.qq.com/rain/a/20231225A06PGS00>.

3 资料来源：《数字金融助力乡村振兴发展报告——服务广泛主体、促进产业兴旺、加速城乡融合》，2023 年，中国人民大学中国普惠金融研究院。该调查在全国共发放 2293 份调查问卷，主要受访对象为个人或小微企业主，其中东部和中西部占比分别为 47% 和 53%。

表2 客户选择不同金融机构的相关性分析

	国有大行	股份行	城商行	农信系统	村镇银行	线上金融机构
国有大行	1	0.147	0.047	0.006	-0.014	-0.129
股份行		1	0.181	0.083	0.103	0.014
城商行			1	0.123	0.247	-0.042
农信系统				1	0.178	-0.068
村镇银行					1	-0.093
线上金融机构						1

三、金融科技平台发展对传统金融机构的影响

1. 对金融机构转型的影响

金融科技平台进军金融行业也改变了金融市场格局。为了应对市场环境的变化，提高竞争力和服务能力，传统银行也开始加大金融科技的开发与运用。根据中国支付清算协会 2020 年的调查，60% 受访银行制定了金融科技规划，且按照规划发展相关业务，只有 2% 的受访银行暂未有金融科技发展规划及实践¹。在组织架构上，银行纷纷成立金融科技部门或金融科技子公司。根据银行公开的数据，2023 年，25 家主要上市银行金融科技总投入 1970.12 亿元，27 家主要上市银行金融科技人数达到 14.42 万人²。从 2015 年兴业银行成立第一家金融科技子公司兴业数金开始，至今有 5 家国有银行、9 家股份制银行、6 家城商行和 3 家省（区）农信联社共 23 家银行成立了金融科技子公司，其中国有银行中的建行金融科技子公司“建信金科”到 2023 年共拥有 4637 项专利，位居首位，股份制银行中平安银行的“金融壹账通”拥有专利 3940 项位居第二，银行业的金融科技投入与创新极大地提升了服务质效³。在对金融科技大力投入和开发下，银行业的信息软硬件系统不断优化和迭代，办公效率不断提高。在业务层面，人工智能、区块链、云计算、大数据等金融科技在金融领域的深度运用，创新的数字金融产品实现了更精准的营销和风控，

1 <https://www.pcac.org.cn/eportal/ui?pagelId=598168&articleKey=609495&columnId=595052>.

2 数据来源：安永《中国上市银行 2023 年回顾及未来展望》https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/zh_cn/news/2024/05/ey-listed-banks-in-china-2023-review-and-2024-outlook-zh.pdf.

3 <https://new.qq.com/rain/a/20240301A077DE00>.

提升了银行的营收能力和风控能力。

在信贷业务开展时，银行通过数智化平台对客户数据进行深入分析，可以更精准地营销，提高智能获客能力，并利用智能客服、金融知识教育等智能运营方式提高客户全周期的服务体验，增强客户粘性。例如，2021年，福鼎农信社在金融科技过程转型中，在第三方金融科技公司的支持下，收集茶农茶园、茶青经纪人、茶企业的数据，运用大数据云计算、物联网等多种技术，建立全市茶园茶企大数据库。该措施助力福鼎农信社在2021年当年新增“福茶”系列6款信贷产品贷款，且当年本机构利润增速远高于贷款业务的增速，可以看出金融科技运用极大地降低了福鼎农信社的成本，盈利能力大幅提高。

在风控方面，银行的智能风控系统通过丰富的数据、不断优化的风控模型实现对客户全生命周期风险的防范，通过对业务全流程动态的监测过程及时识别潜在的风险并做出预警，排除风险，提升风控精度并降低银行的风险水平。除此之外，智能风控系统纯线上风控可以降低人工审核成本，提高效率并减少人工审核中存在的道德风险。针对金融危机的一项研究表明，在金融危机前金融科技运用较高的银行在危机期间的不良贷款率更低，应对危机的韧性更强，平均危机前信息技术使用率提高一个标准差，在危机期间的不良贷款率可以减少10%（Pierri&Timmer，2021）¹。同时，根据测算，金融科技在风险管理领域的应用改善了银行的信用风险，还可以令银行提升5%-10%的收入，降低15%-20%的成本²。

在银行业开发金融科技的过程中，早期银行和金融科技平台都存在不同程度的战略合作和科技开发，随着时间的推移，如今不同规模的银行金融科技能力分化明显。一些大中型银行成立了金融科技子公司，除

1 Timmer Y, Pierri N. The importance of technology in banking during a crisis[R]. European Systemic Risk Board, 2021.

2 数据来源：麦肯锡《Fintech2030：全球金融科技生态扫描》2021年。

了服务本行业务外，部分银行也向同行业、政府和客户进行技术赋能，创造出新的经济价值和社会价值。同时，大部分中小银行由于顶层设计不清晰、组织架构不完善、资源和人才投入不足等原因金融科技的自主研发能力相对较弱，数字转型效率较低。特别是金融科技 4.0 阶段大模型等金融科技前沿技术在金融领域的不断运用，其对技术全面性的要求远超中小银行的科技能力和业务范围。随着金融科技在银行业的深度运用，中小银行在转型的过程中也更加依赖外部力量来补充实力。

2. 与金融机构的合作模式

金融科技平台的金融科技优势突出，在最初发展阶段金融科技平台凭借差异化服务，与传统金融机构在业务上特别是普惠金融领域业务较相近。在适应监管的过程中，金融科技平台逐渐回归本源，聚焦金融科技优势与传统金融机构开展合作，为其金融科技转型助力。金融科技平台凭借技术、数据和场景等优势为传统金融机构赋能，可以提升金融机构的服务能力和创新服务能力，扩大服务边界。近年来，大量银行与金融科技公司通过成立联合实验室、战略合作、业务合作等方式展开深度交流。一家银行往往合作多家金融科技公司，而一家金融科技公司可能合作了几百家的大中小银行，机构间的交叉合作也更好地促成了行业的交流，共同推动市场的发展。具体来看，现在双方的合作可以分为两大类：

一是围绕金融业务的全方位合作。传统金融机构与金融科技平台合作之前，传统金融机构一直以来在开展业务时已经积极开放地与其他机构合作提升服务能力，例如与汽车金融公司的合作早已有之。随着金融机构金融科技转型，传统金融机构开展互联网贷款为双方提供了合作的基础。其中金融科技平台凭借金融科技、场景和数据的优势，在合作中主要发挥了场景嫁接、导流获客、数据共享、智能风控、贷后管理、智能客服等作用，而各类借款的传统金融机构的优势则在牌照和低成本

资金。通过合作，金融科技平台可以扩大其金融科技和数据优势带来的经济价值，为其自有客户提供金融功能，提高客户的体验并提升粘性；对于金融机构来说，获得外部金融科技的助力及部分业务流程的分担，能够提高服务能力，增强风险应对能力并提升盈利空间。双方的主要合作模式有联合贷款、助贷等。因为在开展过程中，监管对合作机构出资比例提出了不低于 30% 的要求¹，联合贷款的规模逐渐收缩，双方合作以助贷为主。目前，根据专家预测，我国互联网助贷的整体规模约 4 万多亿元。

因放贷机构受到监管对风险控制的严格要求，同时在合作初期双方缺乏信任基础，早期助贷模式主要采取“保证金”模式，助贷机构向放贷机构银行账户存入一定资金作为担保保证金，放贷机构在一定的杠杆下提供放贷额度，其中放贷机构不承担风险，助贷机构承担贷款风险并获得超额收益。随着监管部门对“现金贷”的进一步规范²，“保证金”模式收缩，互联网助贷逐渐转为科技型助贷（图 1）和担保型助贷（图 2）两种模式。市场中，科技能力和市场地位较强的头部金融科技平台在与传统金融机构合作时主要采取的是科技型助贷这类不提供风险分担的轻资产模式，而非头部金融科技平台在与传统金融机构合作初期因双方缺乏信任基础，主要采取担保型助贷进行风险兜底，随着合作深入，其科技实力得到银行认可后会倾向于科技型助贷，金融科技平台的服务潜能会进一步放大。2019 年时，蚂蚁金服就与约 100 家银行合作了相关业务³。截至 2024 年 3 季度末，上市助贷平台奇富科技已经与 162 家金融机构建立了合作关系⁴。在金融业务上传统金融机构与外部金融科技平台的合作，让金融机构原本全部在内部完成的产品设计、销售、风控、售后等金融

1 来自《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》。

2 监管问题将在后文展开论述。

3 数字来源：https://finance.sina.com.cn/money/bank/bank_hydt/2020-08-25/doc-iihvpwy2994352.shtml。

4 数据来源：<https://xueqiu.com/2566964535/301032460>。

服务过程可以实现部分外部化，通过产业链专业分工提升了金融业的效率。行业调研了解到，在中小银行的助贷类消费信贷中，由金融科技平台提供的线上助贷占到一半，线上助贷让中小银行的效率提升了7倍，客户数量增加了40%-50%，消费信贷业务增加50%。

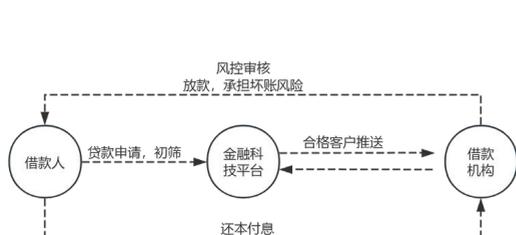


图1 科技型助贷示意图¹

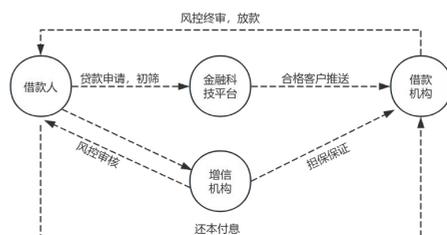


图2 担保型助贷示意图²



互联网金融开放平台——“鑫云+”³

2017年，南京银行与阿里云、蚂蚁集团合作建设“鑫云+”互联网金融平台，成为中小银行和数字场景的连接者。该平台采取“1+2+3N”的合作模式：“1”代表南京银行；“2”代表阿里云和蚂蚁金融云；“3N”分别代表的是医、食、住、教、产、销等N个场景，旅游、电商、快递等N个行业平台，以及N家中小银行。“鑫云+”与腾讯、百度、蚂蚁金服、奇富科技等30多家互联网平台对接，与日照银行、肥西农商行、石嘴山银行等二十几家银行签订了战略合作协议⁴，一大批中小银行在该平台的支持下，获得了业务规模的增长。在合作模式上，既有助贷模式，例如通过业务导流，将互联网流量导流给参与行帮助获客，也包含联合贷款模式，参与行通过1至2周的技术对接即可开始联合贷款业务。2018-2020年，

1 参考文献：《中国互联网助贷业务发展研究报告》，中国互联网金融协会，2023年6月。

2 参考文献：《中国互联网助贷业务发展研究报告》，中国互联网金融协会，2023年6月。

3 资料来源：《中国普惠金融发展报告2021》。

4 数据来源：<https://openapi.njcb.com.cn/devportal/pages/open/index.jsp>。

“鑫云+”平台的用户从近千万户增长至 4500 万户，累计贷款从 820 亿元增长至 4801 亿元。

二是纯科技赋能。部分金融科技平台也为自主开发能力不足、科技能力落后的中小银行开发和改造信息科技系统，包括人才培养、IT 基础架构建设及大数据、云计算、人工智能、5G 等新兴技术在金融行业的运用，通过科技赋能既帮助了传统金融机构实现金融科技转型，也为金融科技平台带来了更广的业务空间。很多时候，双方金融科技的合作建立在金融科技平台与传统金融机构金融业务合作的基础上，双方的合作也会顺势延伸到科技层面，将金融科技平台的信贷产品创新模式、精准化经营、智能风控等技术经验引入金融机构自身的经营产品中，助力金融机构提高对自有客户的服务能力。经中国支付清算协会的调查，银行在开发金融科技业务时，有 91.49% 的机构会通过外部机构合作来提高能力¹。

奇富科技数字普惠信贷解决方案 FocusPRO²

奇富科技数字普惠信贷解决方案 FocusPRO 助力银行在业务增长乏力背景下，通过解决获客难、风控弱、运营粗放等难题实现客群的进一步下沉。奇富科技依托过去面向全客群万亿元级别放款实战验证的模型与风险策略的经验，助力合作银行推动风险管理从“人防”向“技防”“智控”转变，创新产品设计和获客指引，使其业务再次进入了增长通道。

在 FocusPRO 1.0 阶段，主要聚焦于消费信贷领域。2024 年 12 月，奇富数科正式对外发布了 FocusPRO 2.0。FocusPRO 2.0 最大亮点在于独创的小微信贷三段式逐级授信体系。这一体系通过线上线下相结合的方式，整合线上大数据、用户自证信用数据与线下智能尽调采集的财务数据，

1 数据来源：<https://www.pcac.org.cn/eportal/ui?pageId=598168&articleKey=609495&columnId=595052>。

2 https://mp.weixin.qq.com/s/73msfL8i4c9NtHmTksW_1g。

实现对小微用户经营状况的快速、真实、全面还原，既能为客户带来高效的线上贷款体验，又能解决纯线上贷款额度小、审批通过率低等问题，最大化满足客户资金需求，兼顾了客户体验、效率和风控。FocusPRO 2.0 的另一亮点是基于金融科技 4.0 的发展，逐步深化金融大模型能力应用，将传统 AI 技术与奇富金融大模型技术融合使用到了信贷业务的多个环节。例如：采用基于奇富大模型的 OCR 能力识别增信图片及视频，采用研报大模型判定小微分行业基准值，采用信用大模型实现更精细化的客户分层评级，采用声纹图像视频等多模态数据融合技术识别欺诈风险，采用语音大模型实现 AI 审核及案调等。基于奇富科技丰富的金融大模型能力，FocusPRO 2.0 将“智能化”有效地应用到了业务提效、运营成本降低、风险管控等各个方面，进一步打破普惠金融的“不可能三角”，助力金融机构实现普惠金融商业可持续发展。

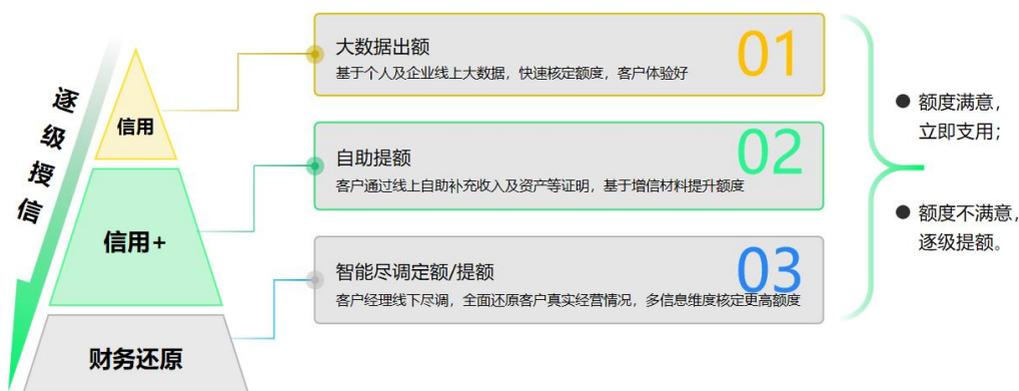


图 3 FocusPRO 2.0 三段式逐级授信体系示意图

金融科技平台与传统金融机构之间的合作，可以充分发挥各自的优势，共同促成金融市场效率的提升、风险下降并拓宽市场服务边界。但是，因目前双方的合作主要基于市场机制达成，在资金实力、市场地位等多方因素的影响下，目前在合作中出现了优质金融科技平台与优质金

融机构合作、中等金融科技平台与中等金融机构合作、偏弱的金融科技平台与偏弱的金融机构合作的分层合作情况。而强强联合主要在前两类，偏弱的金融科技平台与偏弱的金融机构合作反而会让风险扩大，特别是一些区域性小法人因合作的金融科技公司金融科技实力参差不齐，通过合作扩大业务后反而增加了更多的风险，危及机构发展。另外，部分中小银行在合作过程中对平台过度依赖，风控、定价等核心能力逐渐减弱使之成为持有牌照的“资金批发商”，也引发外界对双方合作过程中小银行未来的担忧。

四、金融科技平台对传统金融行业的影响

金融科技平台在发展的过程中，对传统金融行业产生了深远的影响。这种影响不仅包括直接提供金融服务及促成、聚合了金融服务，扩大了金融服务的范围，更为重要的是金融科技平台引领的金融科技创新，破解了金融业的瓶颈，提升了行业的发展效率，更大地释放了全行业的服务潜能。具体来看，金融科技平台对传统金融行业的影响可以总结为五点：

1. 降低信息不对称，拓宽普惠金融服务边界

金融科技平台实质是通过技术手段和来自各类交易场景的非金融数据解决了普惠金融中最核心的信息不对称问题¹。金融科技通过缓解信息不对称，可以实现定价与客户的风险相匹配，更合理的产品利率帮助金融机构在服务普惠群体时实现商业可持续。同时，金融科技平台与传统金融机构在合作过程中通过自营或第三方合作的方式引入了担保和保险机构，分担了传统金融行业服务普惠群体时的风险，进而提升了全行业对长尾群体的服务能力，让普惠金融服务更下沉。在实践中，一些金融科技平台作为助贷机构，有一类获客渠道是合作银行原申请贷款被拒绝的不合格客户，通过金融科技平台的风控模型重新对其评估，其中部分客户能够实现准确地定价，进而重新被银行接受。2020年，政府提出增加“首贷户”的考核，2020年-2023年银行业普惠小微贷款支持小微经营主体数量的增长率分别为26.4%、19.4%、38%、26.8%和9.1%²，其中

1 李继尊. 关于互联网金融的思考 [J]. 管理世界, 2015(12):2.

2 数据来源：中国人民银行 2020-2023 年《中国货币政策执行报告》，其中 2020-2021 年统计指标为“支持小微经营主体”，2022-2023 年统计指标为“普惠小微授信户数”。

金融科技运用和信贷模式创新是银行拓展“首贷户”的重要抓手。根据公开数据和研究团队发放的调研问卷数据测算，在传统金融机构融资时受到不同排斥程度的群体中，有 65.69% 在金融科技平台助贷模式帮助下获得了银行贷款。随着我国金融科技向 4.0 发展，未来金融科技在继续破解信息不对称、缓解金融业务风险中依然有较大的潜力。

2. 变革金融服务方式，提升行业效率

在金融科技平台的带动下，不同规模的银行都进行了一定程度的金融科技转型，传统金融机构的组织架构更加扁平化，部门间合作协同更加密切，在经营支出结构中每年大量投入金融科技开发，在人才建设体系方面重视金融科技人才和复合人才的培养。与过去银行依赖网点获客和提供金融服务相比，数字化转型更充分地发掘数字价值，开辟了新的获客、风控、信用评定的方式。特别是在风控方面，随着社会经济发展对金融需求的不断变化和金融服务不断创新，传统金融风控下的现场调查和人工审批难以实时性地准确甄别出各行各业经济主体存在的风险。金融科技运用于风险防控，可以更全面、实时、精准、高效和客观地识别风险，通过 7×24 小时的动态风险防控，实现早识别、早预警和早处置，提升风控能力。在国际上，金融科技的使用让风险状况建模的准确率提高了 10%-30%，显著地减少了违约情况，风险管理相关的运用成本更是下降了 20%-30%¹。除此之外，金融科技让金融行业降本增效，让普惠金融的商业可持续更强，也有更多的实力实现社会目标。当前，AI 大模型成为金融业转型升级的重要驱动力，而金融科技平台在 AI 前沿领域的引领探索对推动行业发展发挥了核心作用。

1 数据来源：麦肯锡《Fintech2030：全球金融科技生态扫描》2021 年。

3. 创新服务模式，提升服务体验

正如上文概括金融科技平台提供金融的产品具有突破时空限制、提高金融服务效率、操作便捷、多元金融服务可得性强、可以满足客户个性化需求及为生活场景提供便捷的金融支持等优势，金融科技在金融行业的普遍运用极大地提高了客户获得金融服务的体验。特别是在竞争较为充分的市场中，运用金融科技提升客户服务体验已经成为金融机构的内在要求。总而言之，金融科技在金融行业的运用不仅能提高供给侧的经营效率，也为需求侧带来了极大的便利，降低了融资的额外成本，提高了金融与生活生产的衔接。

4. 拓宽信贷供给，完善多层次生态

一方面，早期金融科技平台直接成立互联网小贷、互联网银行、互联网消费金融公司等方式直接作为供给方参与金融市场。截至 2023 年末，全国共有网络小额贷款公司 179 家，贷款余额有 1739 亿元¹。互联网银行中微众银行、网商银行、新网银行、亿联银行等获得全线上信贷业务备案许可，其中微众银行截至 2023 年末资产超过 5000 亿元，累计服务 6300 万个人客户和 33 万小微企业²。资产规模最大的蚂蚁消金公司在 2023 年总资产增幅达 125.61%，达到 2396.69 亿元。这些互联网金融机构的出现丰富了信贷市场的供给结构，拓宽了融资渠道，通过错位竞争弥补了市场空白，有助于我国的金融供给结构由“金字塔型”转向“橄榄型”。虽然，金融科技平台提供信贷的利率高于传统金融机构，但是因其服务的客户更下沉，风险更高，这些信贷产品的风险与定价基本匹配，且考虑到此类信贷产品一般额度小、期限短，客户承担的实际总利息成本并不高，总体来说帮助客户解决了资金方面的棘手问题，具有积极的正面意义。另一方面，金融科技平台通过纯科技赋能和金融业务合作不仅帮

1 数据来源：国家金融监督管理总局 <https://new.qq.com/rain/a/20240823A09I3C00>.

2 <https://new.qq.com/rain/a/20240509A0AG3R00>.

助传统金融机构提升了服务能力，扩大传统金融市场中的金融服务供给，在分工合作的过程中逐渐形成了数字金融产业链和数字金融生态也让市场中金融资源的配置效率更高，价格形成机制更成熟。

5. 服务普惠群体，实现社会经济发展目标

金融科技平台直接或通过与传统金融机构合作形式服务的客户主要是传统金融机构因服务能力、成本问题或客户不合格而无法服务的“金融排斥”客户，主要是“三农”、新市民等低收入群体及发展经营脆弱的小微企业。对于低收入群体，信贷可得性提高帮助其更理性地安排跨期消费、创业就业、教育和医疗等活动，减少大额、意外支出对家庭财务的冲击，提高了低收入群体的金融健康水平、收入水平和生活幸福感，有助于实现社会稳定并拉动经济增长。对于中小微企业，信贷可得性提高可以平滑其现金流的波动，助力企业扩大规模和转型升级，增加社会就业并提高社会经济发展质量。研究团队对问卷调查数据进行实证分析发现，各类客户通过金融科技平台获得贷款后，相比未获得金融科技平台贷款的情况，会让小微企业对未来经营的信心增长 10.5%，生产经营投入增加 62.30%；会让消费者的消费增加 57.55%¹。总体来看，金融科技平台参与金融市场后对普惠群体的金融支持加大对社会的稳定和可持续发展发挥了重要的作用，这个层面来看，金融科技平台的发展也具有正面积积极的社会价值。

1 调查问卷为 2023 年开展的面向全国 31 省的调查问卷，含 2293 份有效问卷，其中东部、中西部受访者占比分别为 47% 和 53%。

五、金融科技平台面临的挑战

1. 平台发展中的挑战

一是金融供给过度可能诱发非理性行为。金融科技平台直接提供金融服务或间接与传统金融机构合作扩大金融服务供给，提高了普惠金融的可得性。此时，如果客户的金融素养较弱则易在消费场景刺激下出现过度负债、过度消费等非理性行为。从研究看，我国的家庭贷款主要原因是缓解流动性约束，其贷款主要用于提升家庭未来发展潜力，例如用于教育培训、医疗、保健等方面，总体看个体的负债是理性的¹。但是需要关注的是，调查显示有超9成青年群体使用过消费金融类产品，但是在18-22岁的青年群体中有超过3成完全不了解其使用的消费金融产品情况²。这类群体更易在金融可得性较高的情况下产生非理性行为，特别是过去一段时间，校园贷、暴力催收等社会问题多次引发舆论，也主要聚焦在该类群体。因此，对于金融科技平台来说，不论从风险控制的角度还是社会责任的角度，均应加大金融科技创新防范此类风险。

二是数据保护不足可能引发安全风险。金融科技发展让消费、社交、医疗等场景数据都可以作为信用评估和风险管理的新依据，缓解了普惠群体融资时最大的问题——信息不对称。但是，在数据储存和使用的过程中存在过度信息收集、数据滥用及因数据管理松懈造成数据被盗、被篡改的情况。在数据要素日益重要的大背景下，部分平台出现将金融消费者个人信息和行为数据“打包出售”获利的违法违规行为，严重侵害了

1 汪雯羽：家庭借贷对消费行为的影响研究，中国金融出版社，2023年。

2 《2024青年客群消费洞察及金融体验报告》<https://m.21jingji.com/article/20240530/herald/d87210578224dc8ae497ae0d6bc9aff1.html>。

消费者的权益。《个人信息保护和数据安全网民满意度调查报告（2021）》表明，近八成网民因信息泄露接到过推销电话，近六成收到过垃圾邮件，严重扰乱了公众的日常生活¹。更有甚者，因此造成了财务损失。消费者信息保护不仅是金融科技平台的重要责任，也越来越成为需要全社会共同维护，不断提高治理能力的重要领域。

三是头部平台过强可能造成市场竞争不足。现有研究表明，有平台的市场中随着时间推移有形成垄断市场结构的趋势，此时会产生“赢家通吃”的局面，拥有垄断地位的平台通过价格歧视降低消费者剩余，转移外部性，并创造新平台的进入壁垒，导致市场陷入次优平衡²。目前，我国的金融科技平台发展总体看机构数量较多，有一定的竞争性，其中头部平台实力雄厚，成为行业发展和创新的龙头，中小平台通过差异化特色化的创新服务模式更聚焦支持中小金融机构。但是，也需要密切关注和预判行业结构的变化及潜在的影响，时刻警惕头部金融科技平台大而全的发展对行业形成垄断，而其他大量金融科技平台发展空间收缩的局面。此时，消费者和合作机构在利益分配中更易处于不利地位，进而造成全行业和社会层面福利减少，偏离最优平衡等情况的发生。

2. 适应监管的挑战

由于金融科技及平台的发展存在的上述挑战会传导至金融市场，以及金融科技创新的复杂性，监管部门也在不断探索监管模式，动态地平衡创新与风险。总体来看，我国对金融科技发展的监管经历了宽松-收紧-平稳的演变过程：第一阶段是从2007年至2015年“包容性治理”阶段。此时正值金融科技与金融科技平台迅速兴起时期，市场准入政策较为宽松。宽松的治理模式与尚未明晰的监管规则创造了金融科技创新的自主空间，经政府工商部门批准从事“金融信息服务”的金融科技平台契合了

1 20211210070307481.pdf

2 参考文献：Croxon K. Platform-based business models and financial inclusion[J]. BIS Working Papers, 2021.

长尾客群的融资需求。当然，与机遇共存的是潜在的风险，这一时期的互联网金融平台定位是信息中介机构，发挥撮合借贷信息的功能，但大部分平台却违规开展自融资、资金池等行为，或对出借人的本金提供隐性担保，2013年开始，问题平台数量激增，致使监管加快了整顿。第二阶段是2016年至2018年“运动式治理”阶段。从2016年起，根据国务院印发的《互联网金融风险专项整治工作实施方案》，原银监会负责主导P2P网贷的专项整治，证监会牵头整治股权众筹；原保监会主导互联网保险整治工作；人民银行负责支付机构的专项整治等。即根据从业机构的持牌状况和主营业务，“穿透式”分部门监管。整治工作在机构清理与秩序重建方面效果显著，2017年底，正常运营的网贷平台数量为1931家，比2016年底减少了517家，2018年底则下降至1021家，且再无新平台上线。随着“能退尽退、应关尽关”成为行业共识，仍在运营的网贷平台也纷纷转型，或转型为助贷机构，或转为互联网小贷公司，如我国首家P2P网贷平台“拍拍贷”于2019年更名为“信也科技”，主营助贷与金融科技业务¹。密集的监管政策落地也强化了网贷机构准入、信息披露和资金存管的合规要求²。第三阶段是2019年至今“合作型治理”阶段。2019年8月，人民银行发布《金融科技发展规划（2019-2021年）》，在全国层面布局金融科技发展，标志着监管部门对金融科技治理新模式的探索。随着人民银行于2019年12月推出“金融科技创新监管工具”，我国进入以“监管沙盒”模式为基础的公私合作型治理模式。

以对助贷的监管为例，从2017年启动“现金贷”业务规范整顿至今，监管部门认可助贷业务对传统金融机构的积极作用，同时也重视对相关角色资质的要求。其中，原银保监会主要聚焦贷款业务实质，通过监管放贷机构将监管要求传导至助贷机构，人民银行则聚焦于征信数据治理

1 <https://news.cctv.com/2019/12/04/ARTIoV8OiorzPfwqDWU55F8191204.shtml>.

2 唐士亚：《中国金融科技治理模式变迁及其逻辑》，2022年。

和宣传营销的规范¹。随着监管制度不断健全，助贷由粗放式扩张转向规范发展（详见表3）。总体来看，为了金融稳定与消费者保护，近年来对助贷行业监管总体态势是收紧的，监管部门对助贷业务具体业务开展进行了较全面和细致的监管。对于监管要求，头部规范的金融科技平台的态度是积极拥抱，并不断优化调整业务模式以适应监管，希望通过与监管部门的积极互动共同规范行业的健康可持续发展。但是，在监管的过程中也需注意要避免监管过于具体造成行业风险与收益不匹配进而扭曲市场的情况出现。更进一步，监管过细也让银行对助贷机构个性化的合作需求难以满足，可能会制约行业发展，降低市场创新积极性。

表3 2020年后不同层级法律法规对助贷业务的监管要求

文件名称	发布部门	发布时间	关于助贷业务的重要监管要求
关于规范整顿“现金贷”业务的通知	人民银行 银监会	2017年 12月	银行业金融机构与第三方机构合作开展贷款业务的，不得将授信审查、风险控制等核心业务外包。“助贷”业务应当回归本源，银行业金融机构不得接受无担保资质的第三方机构提供增信服务以及兜底承诺等变相增信服务，应要求并保证第三方合作机构不得向借款人收取息费。
关于印发融资担保公司监督管理补充规定的通知	银保监会 等九部委	2019年 11月	为各类放贷机构提供客户推介、信用评估等服务的机构，未经批准不得提供或变相提供融资担保服务。
关于进一步规范金融营销宣传行为的通知	人民银行 等四部委	2019年 12月	不得利用互联网进行不当金融营销宣传。

1 参考文献：《中国互联网助贷业务发展研究报告》，中国互联网金融协会，2023年6月。

文件名称	发布部门	发布时间	关于助贷业务的重要监管要求
商业银行互联网贷款管理暂行办法	银保监会	2020年7月	<p>单户用于消费的个人信用贷款授信额度应当不超过人民币20万元，到期一次性还本的，授信期限不超过一年。</p> <p>地方法人银行开展互联网贷款业务，应主要服务于当地客户，审慎开展跨注册地辖区业务，有效识别和监测跨注册地辖区业务开展情况。</p> <p>商业银行应当在书面合作协议中明确要求合作机构不得以任何形式向借款人收取息费，保险公司和有担保资质的机构除外。</p>
关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知	银保监会	2021年02月	<p>加强出资比例管理。商业银行与合作机构共同出资发放互联网贷款的，应严格落实出资比例区间管理要求，单笔贷款中合作方出资比例不得低于30%。</p>
征信业务管理办法	人民银行	2021年9月	<p>金融机构不得与未取得合法征信业务资质的市场机构开展商业合作获取征信服务。</p>
金融产品网络营销管理办法(征求意见稿)	人民银行等七部委	2021年12月	<p>未经金融管理部门批准，第三方互联网平台经营者不得介入或变相介入金融产品的销售业务环节，包括但不限于就金融产品与消费者进行互动咨询、金融消费者适当性测评、销售合同签订、资金划转等，不得通过设置各种与贷款规模、利息规模挂钩的收费机制等方式变相参与金融业务收入分成。</p>
关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知	银保监会	2022年7月	<p>规范合作行为，促进平台经济规范健康发展。</p>

国际上，2008年国际金融危机后，英国和澳大利亚等国家逐渐向“审慎监管+行为监管”的双峰监管模式转变，普遍实行功能监管方式，对金融科技跨市场交叉性、关联性风险的监管能力大幅提升。金融科技的发展在海外得到了发达国家的普遍支持，以希望其能发挥数字经济优势

的同时，对于其监管理念和监管手段也随之相应地更新迭代。针对金融科技和创新式金融产品的监管理念在海外逐渐成型，并形成以下两大理念。一是坚持政府对金融市场的宏观掌控，将金融科技产品依据风险特征和功能属性分类纳入现有政策框架；二是充分考虑金融科技的前瞻性和发展愿景，包容审慎地促进相关业务发展。

3. 商业可持续发展的挑战

当前，金融科技平台发展面临了多方面的竞争压力。一方面，随着普惠金融迈入高质量发展阶段，传统金融机构服务不断下沉，金融科技平台服务客户客群与传统金融机构多有重叠。另一方面，虽然不断有新的金融科技平台加入，总体来看金融科技平台的发展已经迈向成熟期，各个平台的金融科技水平和业务模式同质化较强。同时，因金融科技平台服务的客户主要是普惠客群这类比较脆弱的群体，其资产质量、发展表现也极易受到市场经济环境的影响，如表 4 所示，从 6 家金融科技平台披露的 2024 年第三季度 90 天逾期率看，随着国内经济信心增强，逾期率与第二季度相比，虽然各家表现有所差异但均出现了不同程度的下降；而营业收入除嘉银科技外其他平台与上年同期比也出现了不同程度的上升。金融科技平台服务群体的特殊性也对金融科技平台的战略选择、业务模式、风险管理等方面提出了较高的要求。近几年，为了应对各种挑战，各金融科技平台均积极做出应对，调整经营策略，但是不同机构的战略选择分化明显，部分机构选择更稳健的经营，主动收缩规模，重新评估现有客户风险，调出高风险客户并吸纳新的优质客户，也有一些机构继续下沉，以高定价服务被前者拒绝的客户。如表 4 所示，2024 年第 3 季度各平台的业绩表现显示出较大的分化，从促成贷款规模看，宜人智科的规模增长明显，信也科技和嘉银科技小幅上升，而另外 3 家金融科技平台的业务规模则出现不同程度的收缩，但是在净利润方面，宜

人智科的表现最弱，同比下降了 35.83%，嘉银科技和乐信也有较大的降幅，而表现最好的奇富科技净利润同比增长了 58.11%。

表 4 上市金融科技公司主要表现

	营业收入 (亿元)	同比 (%)	净利润 (亿元)	同比 (%)	促成 贷款 (亿元)	同比 (%)	90 天 逾期率 (%)	较上期 变动 (%)
奇富科技	22.89	64.78	17.99	58.11	824.36	-14.9	2.72	-0.68
信也科技	32.76	2.5	6.24	8.6	522	1.8	2.50	-0.15
宜人智科	14.79	12.8	3.55	-35.83	134	36.7	/	/
小赢科技	15.83	13.3	3.76	8.3	283.38	-3.8	3.22	-1.16
嘉银科技	14.45	-1.5	2.7	-16.8	267	10.3	1.32	-0.29
乐信	36.62	4.4	3.1	-16.5	510	-19.5	3.70	0

(注：数据来源于 2024 年第 3 季度公司财报，CAFI 根据公开数据整理。)

六、金融科技平台的发展建议

1. 引领发展，推动“五篇大文章”

中央金融工作会议提出的“五篇大文章”之间既各有特点，又相互促进。数字金融，作为“五篇大文章”的重要组成部分，仍然是我国金融发展的主要方向，同时依托金融科技发展的数字金融也能在促进其他几篇大文章更高质量地实现中大有可为。因此，金融科技平台不仅作为数字金融前沿发展的代表要在未来继续加大金融科技创新力度，也要充分发挥金融科技优势和场景优势，提升科技金融、绿色金融、养老金融等方面的发展空间，全面引领国家金融战略的发展。

2. 稳健创新，承担社会使命

金融科技的发展伴随着一定的风险，与高速扩张相比，金融科技平台更审慎稳健的发展不仅对自身长远发展至关重要，也会减少对市场的波动和冲击。因此，金融科技平台在发展中要坚持合规经营和守正创新，有前瞻性地预判风险和管理好风险的能力，审慎稳健地发展。同时，金融科技平台在发展过程中应围绕金融的人民性，通过金融科技创新致力于促成更公平的金融市场环境，提高低收入群体和小微企业等普惠群体的金融服务水平和质量。在确保机构商业可持续发展的基础上兼顾社会效益，承担与自身市场地位相一致的社会责任，在消费者保护、金融教育、社会公共事业、绿色可持续发展等领域持续加大作用。

3. 回归科技，助力行业转型

未来，金融科技平台应继续回归科技服务金融的本源，以助力金融

机构数字转型扩大服务能力的方式支持经济社会发展。随着金融科技创新，金融行业在分工趋势下形成了数字金融产业链。作为产业链中发挥重要功能的一环，金融科技平台应专注于自身的金融科技优势。一方面，金融科技平台应继续加大金融科技创新，持续赋能传统金融行业金融科技转型，拓宽双方合作领域，通过优势互补助推金融行业的包容性和创新性发展，对经济发展发挥出乘数效果。另一方面，对于市场中有大量的中小金融机构受限于资金、人力、技术数字转型困难或只能合作资质较差的金融科技公司造成加大风险的情况，不断提升行业效率和下沉服务能力，降低金融机构合作门槛，让规模较小能力较弱的金融机构也能得到优质的金融科技赋能，防范并降低行业风险，助力金融行业的高质量可持续发展。

4. 扬帆出海，引领全球趋势

随着国内金融科技发展趋于成熟并处于国际领先地位，国内市场的竞争愈加激烈，金融科技平台开始面临较大的竞争，并且部分机构也出现了财务表现下降的情况。我们同时观察到，在全球不确定性的背景下各行各业的企业选择“出海”并获得新的增长机会。在数字经济领域，我国与海外众多国家已经在数字基础设施、电子商务和数字技术等重点内容上合作多年并取得了卓越的成效，金融科技平台也具备了出海的基础条件。目前，一些金融科技平台已经开始调整发展战略，积极出海。未来，金融科技平台在继续加深金融科技开发，提升竞争力，服务好国内市场的同时，可以加大对海外市场的拓展，向有数字化需求的新兴市场中的传统金融机构输出中国经验和金融科技解决方案，拓宽机构的业务范围和盈利空间，在出海发展中找到新的竞争优势，实现多元化发展，提升企业的发展韧性。

5. 包容监管，构建多元生态

面对金融市场中多元化、个性化的金融需求，我国应建立一个差序竞争、优势互补的金融生态。而金融科技平台既是与传统金融机构定位有差异的金融机构，也是为传统金融机构赋能的支持性机构，其发展对我国建立可持续发展的金融生态至关重要，因此金融科技平台应加强与监管的配合与沟通，而监管部门也应对其发展继续采取包容的态度。监管的重点应是营造公平竞争的环境并防范系统性风险。在金融科技发展整体风险可控的前提下，一方面，监管应谨慎介入金融机构的日常运营活动，把握好“最小、必须”干预标准，实现有限但有用的监管作用。同时，应明确底线思维，以最合适的方式、尺度和时段进行适度监管，防止大包大揽，避免使用“无差别”尺度去评判时刻变化的市场行为。另一方面，应强调参与主体法律地位平等原则。在金融科技业务中，不论是国有大中型银行，还是传统小贷公司、消费金融公司、网络小贷公司、金融科技企业，应确保扮演同类角色的各个主体享有平等的法律权利。



中国普惠金融研究院
Chinese Academy of Financial Inclusion



www.cafi.org.cn