

第一章 金融本质与现代金融体系

学习目标

知识目标：

- (1) 理解金融的定义、构成要素；
- (2) 了解金融在国民经济中的核心功能；
- (3) 熟悉现代金融体系的构成；
- (4) 了解金融科技的发展历程、科技在金融领域的具体应用及融合带来的挑战。

能力目标：

- (1) 理解金融与经济的深层关联，为后续学习专业术语和复杂理论提供基础；
- (2) 通过辨析金融活动与经济活动，探讨金融科技的影响，提升对金融现象的观察与分析能力；
- (3) 结合实训项目，将抽象理论转化为生活场景中的金融决策能力，强化金融服务生活的认知。

本章概述

本章是本书的开篇章节，承担“构建金融基础认知框架”的核心任务。通过系统阐述金融的本质、金融学的学科体系、金融在国民经济中的作用、现代金融体系的构成及金融与科技的融合演进，为后续深入学习金融市场、金融机构、金融监管等内容奠定理论与实践基础。

本章关键概念

金融 金融体系 金融科技 金融工具 金融市场 金融监管 金融功能

导入案例

生活中的经济与金融现象

我们每天的很多活动是属于经济上的活动。比如购物、炒股、存钱取钱、借钱给别人、到单位上班、领工资、付电话费、到银行还买房子的贷款、把家里没用的东西卖给收废品的、

找人来维修一下水龙头、吃喝玩乐等。这些都是经济活动，都是经济上的一种行为。

那么，什么是经济呢？

马克思认为，经济活动就是生产、分配、交换、消费四个方面。西方经济学家认为，经济就是资源配置问题，目的是满足人们的需要。而根据我们列举的案例可以看出，经济活动基本都和“钱”有关。

问题：上面列举的经济活动中，哪些属于金融活动？

第一节 金融的核心功能

一、金融的含义及其构成要素

► 1. 金融的含义

金融（finance）是一个经济学的概念和范畴。在现代经济生活中，人们每天都离不开“金融”并频繁地使用“金融”这个词。但是，目前理论界对于金融的含义却存在较大的分歧，没有统一的定义。“金融”这个中文词并非古已有之。“金融”一词我国古代没有，是从英文“finance”翻译而来。在中国的文字历史中，“金”是指货币资金，“融”是指交易、调剂、流通，即通过中介以借贷形式所进行的资金融通。根据金融系统中个体与整体的差异，可以把金融划分为微观金融和宏观金融两部分。微观金融（micro-finance）是指金融市场主体（投资者、融资者；政府、机构和个人）的投融资行为及其金融资产的价格决定等微观层次的金融活动；宏观金融（macro-finance）则是指金融系统各构成部分作为整体的行为及其相互影响以及金融与经济的相互作用。金融作为资金融通活动的一个系统，是以各个微观主体个体的投融资行为为基础，工具、机构、市场和制度等构成要素相互作用并与经济系统的其他子系统相互作用的一个有机系统。

简单地说，金融就是资金的融通，即由资金融通的工具、机构、市场和制度构成的有机系统，是经济系统的重要组成部分。该含义是一种广义的金融含义。在这里，融通的主要对象是货币资金；融通的主要方式是有借有还的信用方式，而组织这种融通的机构则为银行及其他金融机构。



扩展阅读 1.1 “金融”一词的由来

► 2. 金融的构成要素

（1）金融主体。金融主体就是参与金融活动的各类参与者。其中，各类金融机构是构成金融活动主体的主要部分。此外，政府、企业以及居民也是重要的金融主体。

（2）金融客体。金融客体即金融交易的对象，包括货币资金以及各类标准化的金融工具（信用工具），是资金转让与交易的载体。

（3）金融市场。金融的核心内容是资金融通机制。如何高效率地合理配置资金，对一国经济的发展具有重要意义，金融市场就是这一资金融通机制的主要载体之一。

（4）金融制度。金融制度通过提供规则和安排，以界定人们在金融交易过程中的选择空间，约束和激励人们在金融交易中的行为，降低金融交易费用和竞争中的不确定性引发的

金融风险，保护金融交易双方的权利，提高金融资源的配置效率。

二、金融在现代经济中的功能

在现代经济中，金融既是资源配置的核心枢纽，也是经济运行的关键支撑，其功能深度渗透于经济全链条，主要体现为以下四大核心功能。

► 1. 资源集聚与优化配置功能

相对于企业或项目建设单位自筹资金来看，金融为现代经济建设筹措巨额建设资金，具有所用时间短、筹措资金多等优点，因而有利于迅速筹措巨额建设资金。通过银行存款、债券发行、资本市场融资等多元化渠道，快速将分散的居民储蓄、企业闲置资金转化为规模化资本，满足大型项目（如基建、科创）的资金需求，解决单一体量不足的痛点。依托利率、价格等市场信号，引导资金流向高效率、高回报领域，并带动人才、技术、物资等资源的协同流动；通过金融工具实现财富跨期分配与风险分散，提升社会资源整体利用效率。

► 2. 经济运行的枢纽连接功能

在现代经济生活中，金融特别是货币资金作为重要的经济资源和财富，成为沟通整个社会经济生活的命脉。现代一切经济活动，几乎都离不开货币资金运动。从内循环连接看，金融连接着各部门、各行业、各单位的生产经营，连接每个社会成员和千家万户，成为国家管理、监督和调控国民经济运行的重要杠杆和手段；从外循环连接看，金融成为国际政治经济文化交往，实现国际贸易、引进外资、加强国际间经济技术合作的纽带。脱离金融媒介，现代经济将因资金流动停滞而陷入瘫痪。

► 3. 宏观经济调节功能

金融能够深入、全面地反映企事业单位的经济活动，同时，利率、汇率、信贷、结算等金融手段又对微观经济主体有着直接的影响，国家可以根据宏观经济政策的需求，通过中央银行制定货币政策，运用各种金融调控手段，适时地调控货币供应的数量、结构和利率，从而调节经济发展的规模、速度和结构，在稳定物价的基础上，促进经济发展。

逆周期调节：通过货币政策（调整利率、存款准备金率）、信贷政策（定向支持中小微企业）等工具，在经济过热时抑制投资，在低迷时刺激消费，熨平经济周期波动。

结构优化调节：通过定向降准、绿色信贷等手段，引导资金流向小微企业、绿色产业等领域，推动经济结构升级。

物价稳定调节：通过调控货币供应量，保持物价总水平基本稳定，为经济增长创造良好环境。

► 4. 社会信用培育功能

金融作为诚信社会的“催化剂”与“记录器”。一方面，金融业务基于契约精神开展，推动社会形成“重信守诺”的文化；以征信体系为代表的金融活动通过记录个人还款记录、企业经营履约等信用行为，将信用转化为可量化的“经济资本”，信用良好者可获得更低利率贷款等实惠，激励全社会重视信用积累。另一方面，金融系统中如企业债券违约、个人逾期，通过市场机制形成“守信激励、失信惩戒”的约束效应，进一步可助力诚信社会构建。

第二节 现代金融体系的基本构成

金融体系（financial system）是有关资金流动、集中和分配的一个系统。它是由连接资金盈余者和短缺者的多种金融中介机构和多层次金融市场共同构成的有机整体。在金融体系中，金融中介机构和金融市场利用金融工具实现资金在个人、家庭、企业和政府部门之间的融通，并在中央银行等金融监管机构的监督下实现资金的有关配置。

金融体系包括金融调控体系、金融机构体系、金融监管体系、金融市场体系、金融环境体系五个方面。

一、金融调控体系

金融调控体系是国家通过政策工具调节金融运行、服务宏观经济目标的核心机制，其主体是中央银行（或类似职能机构），核心手段包括货币政策、利率与汇率调节、支付清算管理等。

中央银行作为金融调控的主导者，一方面，通过控制货币发行总量维持币值稳定；另一方面，通过再贷款、再贴现等工具向商业银行提供流动性支持。货币政策工具的运用需与财政政策形成协同，例如当经济下行时，中央银行可降低存款准备金率释放流动性，同时政府通过减税或增加基建支出刺激需求，二者共同推动经济复苏。

支付清算系统是金融调控的重要基础设施，它连接着银行、企业与个人，保障资金在经济体内的顺畅流动。

二、金融机构体系

凡专门从事各种金融活动的中介组织均称为金融机构。金融机构体系是直接参与资金融通的各类组织的集合，按业务性质可分为银行类金融机构与非银行类金融机构。

► 1. 银行类金融机构

银行类金融机构以商业银行为主体，承担着吸收存款、发放贷款、支付结算等基础金融服务。例如，中国工商银行作为全球资产规模最大的商业银行，通过覆盖全国的1.6万个营业网点和智能银行系统，为超过1 000万家企业和7亿个人客户提供存贷款、理财、跨境金融等综合服务；德国的德意志银行则依托其全能银行模式，同时开展公司银行、私人银行和投资银行业务，深度参与欧洲企业的并购融资与资本市场运作。政策性银行是银行体系的重要补充，如中国国家开发银行专注于基础设施、棚户区改造等长期项目融资，其贷款期限可达20~30年，有效弥补了商业资本对低收益、长周期领域的投入不足。

► 2. 非银行类金融机构

非银行类金融机构包括证券公司、保险公司、信托公司、基金公司等，主要服务于直接融资与风险管理需求。非银行类金融机构的资金来源于会员的股金、保险契约、发行债券借入的资金和信托存款等，如证券公司通过保荐上市、发行债券等业务帮助企业从资本市场获取资金；保险公司通过寿险、财险产品为个人和企业提供风险保障；基金公司通过公募基金

聚集散户资金投资股票、债券，实现居民财富的专业化管理。非银行类金融机构通过推动金融创新，不仅促进了融资主体、渠道及形式的多元化，还拓展了覆盖全场景的综合服务能力；同时，其作为新兴市场主体的加入，为金融领域引入了更多竞争主体，有效激发了行业发展活力。

三、金融监管体系

金融监管体系是通过规则制定与执行，防范金融风险、维护市场秩序的制度安排，其主体包括政府监管机构、行业自律组织和市场主体内部风控部门。

政府监管机构是监管体系的核心。我国实行“一行一局一会”的监管框架：中国人民银行负责宏观审慎管理，国家金融监督管理总局监管银行与保险机构，中国证券监督管理委员会监管资本市场。美国则形成以美联储、证券、衍生品为主的分业监管格局，2008 年金融危机后新增金融稳定监督委员会统筹协调跨部门风险。

行业自律组织通过制定行业标准补充政府监管。例如，中国证券业协会制定《证券从业人员执业行为准则》规范券商展业，中国期货业协会发布《期货公司风险管理指引》提升机构风控能力；美国金融业监管局对券商的客户适当性管理、广告宣传等实施日常检查。

市场主体内部风控是监管的微观基础。商业银行需建立信贷审批、流动性管理等内控制度，证券公司需设置合规部门监控交易异常，保险公司需通过精算模型评估赔付风险。

四、金融市场体系

金融市场体系是资金供求双方通过金融工具交易实现资源配置的场所，按交易期限可分为货币市场（1 年以内）与资本市场（1 年以上），按交易对象可分为信贷市场、股票市场、债券市场、外汇市场和衍生品市场。

货币市场以短期资金融通为核心，主要包括同业拆借市场、票据市场和回购市场。资本市场是长期资本形成的关键渠道，股票市场与债券市场是其核心组成。债券市场中，国债是政府融资的主要工具，企业债则为实体企业提供低成本长期资金。外汇市场与衍生品市场是金融市场的重要补充，外汇市场支持企业和个人进行本外币兑换；衍生品市场如芝加哥商品交易所的股指期货、期权产品，为投资者提供对冲价格波动风险的工具。

五、金融环境体系

金融环境体系是支撑金融体系运行的外部条件，包括法律制度、信用体系、技术基础和文化观念等。

法律制度为金融活动提供规则保障。《中华人民共和国商业银行法》明确了银行的经营范围与风险底线，如规定贷款集中度不得超过 10%；《中华人民共和国证券法》规范了证券发行与交易行为，要求上市公司定期披露财务报告；《中华人民共和国数据安全法》则为金融机构处理客户信息划定了隐私保护边界。

信用体系是金融交易的信任基础。中国人民银行征信中心整合了超 11 亿自然人、9 000 万家企业的信用记录，包括个人信用卡还款记录、企业贷款逾期信息等，金融机构可通过查询征信报告评估客户信用风险，例如银行会为征信良好的个人提供更低利率的房贷；美国费埃

哲 (Fair Isaac Corporation, FICO) 评分系统通过分析个人信用历史、负债水平等数据生成 0~850 分的信用分数, 这一分数直接影响贷款审批与利率定价。

技术基础推动金融服务模式变革, 金融科技的应用使传统金融服务更高效。移动支付如支付宝、微信支付覆盖了中国 90% 以上的零售场景, 区块链技术实现了跨境支付的秒级到账, 大数据风控通过分析电商交易数据为小微企业提供无抵押信用贷款。

第三节 金融与科技的融合演进

一、金融科技的发展历程

金融科技 (FinTech, financial technology) 是技术驱动的创新, 旨在运用新兴科技手段改造或创新金融产品、服务模式、业务流程及金融体系, 最终提升金融效率并推动金融普惠。自 20 世纪 50 年代以来, 金融科技的发展始终与技术革命同频共振, 其演进历程不仅是技术工具的迭代史, 更是金融功能不断优化的实践史。

► 1. 金融科技的起源及早期发展

金融科技的起源可追溯至人类社会早期对“技术赋能金融”的朴素实践。在货币经济形成初期, 例如中国商代的甲骨文记账与天平、算筹计量工具等的出现, 本质上是“技术优化金融效率”的原始形态——通过标准化记录与计算, 降低交易中的信息误差。

工业革命后, 机械与通信技术的突破成为金融科技的首个“催化剂”。1837 年, 莫尔斯电码的发明, 使股票价格、汇率等金融信息得以通过电报快速传递; 1866 年, 跨大西洋海底电缆的铺设, 将欧美金融市场的信息传递时间从数周缩短至数分钟, 推动了全球金融市场的初步联动。这一阶段的技术应用虽未改变金融的资金融通核心功能, 但通过信息传递效率的提升, 为现代金融市场的形成奠定了物理基础。

20 世纪前半叶, 电力与机械计算技术的普及, 推动金融科技从“信息传递”向“业务处理”延伸。20 世纪 20 年代, 美国银行开始使用 IBM 的穿孔卡片机 (tabulating machine) 处理支票清算——通过打孔卡片存储客户信息, 机械制表机可快速完成数据分类与统计, 将单张支票的处理时间从数小时缩短至数分钟。20 世纪 30 年代, 美联储推出“联邦电子资金转账系统 (FEDWIRE)”的前身, 通过电传机实现银行间资金的电子化划转, 结束了“纸质票据跨州寄送”的低效模式。在此阶段, 技术仅作为“辅助工具”渗透至金融业务的清算、记账等局部环节, 尚未形成系统性的金融科技体系。但技术应用的示范效应已显现——金融机构开始意识到, 通过技术手段可显著降低人工成本与操作风险, 为后续金融电子化阶段的全面技术替代埋下伏笔。

金融科技的早期演进始终遵循“需求—技术”的适配逻辑: 金融业务的规模化产生效率提升需求, 推动技术工具向金融场景渗透。例如, 19 世纪全球贸易的扩张催生了对快速跨境支付的需求, 直接推动了电报与海底电缆技术在金融领域的应用。例如 20 世纪初, 美国国民银行数量从 1900 年的 3 700 家增至 1920 年的 2.9 万家, 商业银行的网点扩张倒逼银行



扩展阅读 1.2 AI 大模型
驱动下的金融科技革命

采用机械计算工具解决手工记账效率不足的问题。这一阶段的实践表明，金融科技并非技术驱动金融的单向过程，而是金融业务需求与技术供给的双向互动——技术为金融提供工具，金融为技术提供应用场景，二者的共生关系构成了后续金融科技爆发式发展的底层逻辑。

► 2. 互联网金融阶段的特征与影响

21 世纪初，互联网与云计算技术的普及，使信息传递从“单向广播”转向“双向交互”，金融服务的载体从“物理网点”迁移至“线上平台”。传统金融机构因成本限制，更倾向服务高净值客户；互联网金融通过线上化、标准化服务，将触角延伸至小微用户、长尾市场，实现金融服务的下沉渗透，从而解决了金融覆盖不足的痛点。此阶段的关键突破在于互联网企业依托电商、社交等高频生活场景，将支付、理财、借贷等金融需求嵌入用户日常行为中。

互联网金融发展，不仅验证了“线上金融服务”的可行性，还揭示了金融服务的本质是解决用户需求，而互联网场景为需求挖掘提供了入口，用户行为数据为风险评估提供了依据。尽管这一阶段存在监管滞后、部分业务“脱实向虚”等问题，但其以用户为中心的思维模式，为后续科技驱动深度融合阶段的智能化、精准化发展奠定了认知基础。



扩展阅读 1.3 支付领域的创新与趋势展望

► 3. 技术驱动的金融生态重构

传统金融生态以机构中心为核心。一方面，金融机构依赖物理网点与人工审核，服务覆盖集中于高净值客群，导致中小微企业与长尾用户因信息不可得、风险难评估，长期面临融资难、融资贵难题；另一方面，跨机构数据壁垒森严，导致支付清算周期长、长期依赖历史数据和人工经验控制风险，对新型欺诈难以实时拦截，呈现信息割裂、服务分层、效率滞后等问题。

以人工智能（AI）、大数据、区块链、云计算（俗称“ABCD 技术”）为核心的金融科技，正从底层逻辑上重构这一生态。首先，激活数据要素。通过大数据整合交易流水、社交行为、设备信息、卫星遥感等多源数据，日均处理量从 GB 级跃升至 PB 级，构建“360 度用户画像”，打破传统信息孤岛。例如网商银行通过分析农田卫星图像、电商订单数据，为无征信记录的农户提供信贷，覆盖超过 3000 万“信用白户”。其次，服务模式转型。AI 驱动的智能风控与自动化审批、区块链实现的“支付即结算”、云计算支撑的“开放银行”，推动金融服务从“坐商”转向“行商”，嵌入电商、医疗、教育等生活场景，实现用户在哪里，金融服务在哪里。最后，参与主体多元化。传统银行与金融科技公司从竞争转向竞合，银行输出资金与牌照，科技公司提供技术与场景，共同服务长尾客群；监管科技企业通过“AI+大数据”实时监测交易异常，帮助监管机构实现穿透式监管，生态参与主体从银行独大扩展为“银行+科技公司+监管科技+用户”的多边协同网络。

技术驱动的重构，不仅提升了效率，还重塑了金融的普惠属性。技术正在将金融从资源垄断型行业转变为技术驱动型行业，推动生态核心从机构能力转向用户需求，最终实现更高效、更公平、更可持续的金融服务体系。

二、科技在金融领域的应用

► 1. 人工智能在风险评估与信贷审批中的应用

过去,银行做贷款风险评估和审批主要靠人工实地调查和固定时间点的旧数据,流程慢,小微贷款一般要 3~7 天,且没征信记录的人难贷款,人工审核运营成本高。现在,人工智能通过整合诸如电商流水、社交行为、卫星拍的农田厂房照片等多方面数据,用算法不断学习更新风险评估规则,让审批更自动化、更准、覆盖面更广。比如微众银行的微粒贷,用微信数据和征信信息,99%的审批环节自动完成,3 分钟就能放款,没征信的人也能贷,不良率还比传统银行低。美国 Upstart 公司用教育、工作等非传统数据给“信用白户”贷款,通过率比传统机构高 27%,风险却差异不大。这些变化让银行能用更低成本服务更多小微和“信用白户”。2023 年,AI 驱动的小微贷款规模超 12 万亿元,单笔成本从 2000 元降到 200 元,利率也降了 1.5~2 个百分点,真正实现了“更多人能贷、更便宜贷”。

► 2. 区块链技术在支付清算与供应链金融中的实践

传统支付清算依赖 SWIFT 等金融清算中心机构,跨境转账常需 2~3 天、手续费 3%~5%。区块链通过“分布式账本”和“智能合约”,在支付清算中让交易信息实时同步到所有参与方,无须中心机构验证。比如 Ripple 用“原子交换”技术实现跨境支付秒级到账,100 万美元转账仅需 4 秒、手续费从 3%降到 0.1%;中国数字人民币 2024 年试点数据显示,跨境消费场景交易笔数占比 12%,效率远超传统模式,用区块链实现“支付即结算”。在供应链金融中,区块链将合同、物流单、质检报告等数据“上链存证”,一旦上传数据将不可篡改,并用智能合约自动触发融资。比如微众银行的 FISCO BCOS 联盟链,接入汽车、医药等 20 个行业,中小供应商提交资料后,放款时间由原先 30 天缩短到 4 小时,融资利率从 10%降到 6%。这些实践证明,区块链让支付更快、更便宜,让供应链融资更简单、成本更低,真正解决了金融“慢、贵、难”的痛点。

► 3. 大数据分析在金融营销与客户细分中的作用

金融营销通常依赖短信轰炸、线下传单等方式“广撒网”投放,客户细分仅停留在资产规模、年龄层等粗颗粒度维度,导致营销转化率低、客户需求匹配度差。大数据分析通过整合交易流水、消费场景、社交行为、设备信息等多源数据,构建“360 度客户画像”,推动营销从盲投转向精准滴灌;在客户细分动态调整方面,大数据可实时捕捉行为变化。例如某客户若连续 3 个月增加“医疗药品”消费且搜索“重疾险”,系统会自动将其从“普通客户”升级为“健康险潜在需求客群”,触发专属顾问主动联系;若某高净值客户突然频繁转账至海外账户,系统则标记为“跨境金融需求”,推送“离岸理财+外汇对冲”服务。



扩展阅读 1.4 跨境支付市场规模突破 7800 万亿美元,多极化趋势加速演进

三、金融与科技融合的影响与挑战

► 1. 对金融机构商业模式的变革

传统金融机构以产品为核心,依赖物理网点触达客户,产品设计以自身指标为导向,使得金融机构运营成本占比高,需求匹配度低,服务集中于高净值客群。金融科技通过多源数

据构建用户画像,将服务嵌入生活场景,实现主动触达;云计算与智能系统替代物理网点和人工服务,降低运营成本;盈利从利差主导转向技术输出、场景分润等服务增值;AI与区块链实现实时风险监测与数据存证,提升风控效率。这些变革提升了服务覆盖与客户满意度,推动金融机构从“资金中介”升级为“数据中介+服务中介”,重构了以用户需求为核心、技术能力为支撑的可持续发展模式。

► 2. 对金融监管体系的新要求

传统金融监管体系以“分业监管、事后处罚、规则导向”为核心特征,监管部门按银行、证券、保险机构类型划分职责,监管重点机构合规以及资本充足率、不良率等静态指标是否达标,对类似互联网理财、智能投顾新兴业务的覆盖存在滞后;风险监测依赖人工报表与现场检查,对新型风险识别能力不足;因法律差异、数据壁垒等原因,跨境业务难以追踪监管。

金融科技推动业务形态向数字支付、区块链金融、AI投顾等领域延伸。同时风险特征呈现新变化,算法共振可能引发市场波动,数据滥用易导致隐私泄露,跨平台业务传导加剧系统性风险,这对监管体系提出五方面新要求:其一,监管模式需从分业割裂转向协同穿透,建立跨部门、跨层级的联合监管机制;其二,监管手段需从人工滞后转向科技赋能,运用大数据、AI、区块链等技术构建监管科技系统,实现实时数据采集、智能风险预警、自动化合规校验;其三,监管理念需从规则僵化转向动态适配,建立沙盒监管机制,允许新兴业务在可控范围内试点,平衡风险防范与创新包容;其四,数据治理需从分散无序转向集中与隐私平衡,明确金融数据的所有权、使用权、收益权边界,建立“脱敏处理+加密传输”的安全标准;其五,跨境监管需从各自为战转向国际协作,推动国际监管规则趋同,建立跨境数据共享机制,防范监管套利与风险外溢。构建“技术驱动、动态适配、多方协同”的现代金融监管体系,维护金融系统的整体稳健性。

► 3. 金融科技带来的安全与隐私问题

金融科技在提升服务效率、拓展普惠金融边界的同时,也因技术复杂性、数据高度集中性与业务交叉性,催生了多维安全与隐私风险,主要体现在以下层面。

首先,数据安全风险贯穿采集、存储、传输全链条。金融机构通过智能终端、传感器、API接口等多渠道获取的用户生物信息(指纹、人脸)、交易流水、社交行为等数据规模呈指数级增长,部分机构因技术防护薄弱或管理疏漏,导致数据泄露事件频发。

其次,算法风险引发决策偏差与信息操控。基于机器学习的智能风控、智能投顾等系统,依赖历史数据训练模型,若数据样本存在偏差(如过度侧重高收入群体行为)或算法设计未充分考虑伦理约束,可能导致对小微企业贷款的“误拒贷”或对低收入用户的“高利率歧视”,更有甚者,部分平台通过“算法合谋”隐蔽操纵产品定价,损害消费者权益。

再次,第三方合作引入的外溢风险加剧。金融机构为快速拓展场景服务,常与科技公司、支付平台、数据服务商等第三方共享用户数据,若合作方安全标准不统一或合规意识不足,易形成安全“短板”。

最后,跨境数据流动增加监管盲区。数字金融的全球化特性使用户数据常需在不同司法管辖区间传输,而各国数据主权法律与隐私保护标准存在差异,部分跨国金融科技企业为降低成本,将用户数据存储于监管宽松地区,既可能违反数据本地化要求,也为境外势力利用数据实施精准诈骗或金融攻击提供了可乘之机。

这些风险的本质是技术创新速度与安全治理能力的失衡。金融科技的“技术赋能”特性要求数据高效流通以支撑智能服务，而“安全底线”又需严格限制数据滥用，二者的矛盾在用户生物信息敏感化、业务场景复杂化、技术应用深度化的背景下愈发凸显。未来需通过强化端到端加密技术、建立算法审计与伦理审查机制、完善第三方合作安全评估标准、推动跨境数据流动国际规则协调等措施，构建“技术防护—制度约束—多方协同”的安全隐私保护体系，在释放金融科技创新活力的同时，切实保障用户信息权益与金融系统稳定。

本章小结

金融本质是资金融通的有机系统，由金融主体（参与金融活动的机构、政府、企业、居民）、金融客体（金融工具）、金融市场（资金融通载体）及金融制度（约束规则）构成，分为微观（个体投融资）与宏观（系统运行）层面。

金融核心功能包括：通过多元化渠道集聚分散资金并优化配置；连接经济全链条成为内外循环纽带；借助货币政策等工具逆周期调节、定向支持薄弱领域并稳定物价；依托征信体系培育“守信激励、失信惩戒”的社会信用文化。

现代金融体系由五大子系统协同构成：以中央银行为主体的调控体系、涵盖银行与非银行机构的机构体系、政府监管与行业自律结合的监管体系、包含货币与资本市场的市场体系，以及法律、信用、技术等支撑的环境体系。

金融与科技的融合历经技术辅助、互联网渗透到生态重构阶段，AI、区块链、大数据等技术推动风险评估自动化、支付清算高效化、客户服务精准化，提升金融普惠性的同时，也对监管适配、安全隐私保护提出新挑战，需通过技术防护与制度协同平衡创新与稳定。

课后思考题与线上课堂

1. 现代金融体系的构成要素有哪些？
2. 简述金融在国民经济中的功能和作用。
3. 现代金融体系中，金融调控体系的核心主体是什么？其主要通过哪些政策工具实现“宏观经济稳定”目标？
4. 金融市场体系中的货币市场与资本市场在资金融通中分工有何不同？
5. 金融科技中的区块链技术如何影响现代金融环境体系中的“技术基础”？请以“跨境支付”场景为例，对比传统跨境支付，分析区块链技术如何提升支付效率并降低成本，进而推动金融环境体系的升级。

即测即练

实训项目

本章微课：金融科技驱动下的商业模式重构

自学
自测



扫描
此码

