



赵建：新一轮数字化浪潮与 商业银行的应对思路



意见领袖 | 赵建（西泽研究院院长，教授）

从互联网到移动智能，从大数据到云计算，数字化浪潮一浪高过一浪。百年未遇的大疫情又进一步加速了数字经济的崛起，当病毒阻隔了现实世界的紧密接触后，越来越多的生产、消费和社交活动跃迁到了数字世界。

今天，以元宇宙为标志的新一轮数字化浪潮已经迎面扑来。2021年被命名为元宇宙元年。如果说前元宇宙时代是现实世界虚拟化，现实世界是主，数字世界是仆，那么元宇宙时代则意味着虚拟世界的现实化，数字世界将成为“主人”，人们的生产、生活和社交等行为，首先立足于数字世界为原生地，然后再向现实世界迁移。这个坐标系的转变将是颠覆性的。

虽然概念看上去很宏大、很缥缈，但实际上元宇宙的产业化却进行地非常快，很多技术已经在已有的基础上落地开花。作为处理信息和数据为主的行业，银行业天生具有数字属性。从互联网金融，金融科技，到开放银行、智慧银行，在过去每一波数字化浪潮中，中国的商业银行都主动出击，先行先试，走在了前列。然而，在这新一轮数字化浪潮中，商业银行尤其是一些中小银行，还没有理解深度数字化对金融产业的重大影响，还没有找到将元宇宙等前沿技术应用到业务和产品中的具体路径。

但有些银行已经捷足先登，这很大程度上得益于他们一直保留着数字基因的敏感性，围绕着以客户为中心加快数字化升级改造的节奏，将客户体验和场景应用提高到了新的水平。尤其是，数字化改造的思路更加富有战略性和前瞻性，落地的规划和举措更加务实和有效，已经形成了短期经

济利益与长期战略价值有机结合的全面数字化管理体系。

在我们调研过程中，重庆银行就是成功应对新一轮数字化浪潮的典型
案例之一。该行较早地建立了“全面数字化管理体系”，注重前中后台三
位一体的技术改造和升级，在其他银行还在将科技资源放到前台营销端以
获取流量的简单粗放阶段的时候，提前将战略的重点放到了中后台，完成
了“风铃智能风控”系统、数字供应链金融、数字信贷在线诉讼、智慧民
生等重大项目。当前，该行的研究部门正在推进新的银行数字化转型的研
究课题，意在新一轮数字化浪潮中再一次抢占先机。



一、新一轮数字化浪潮的主要特征

大疫情是人类的灾难，但同时也在加快一些技术进步和制度变迁的进程。如同 2003 年的非典加快了电商平台的发展，被称为“电商元年”，2020 年的新冠疫情也加速了数字技术的发展，元宇宙横空出世，2021 年被称为“元宇宙元年”。

作为第四次工业革命，信息技术革命的浪潮一浪高过一浪。从信息化到数字化，从互联网到物联网，从数据处理中心到区块链，从网络世界到元宇宙，带来的不仅仅是技术的迭代升级，还有社会制度、文化和思维的深刻变迁。数字技术在资源整合中的应用促成了平台经济的诞生和崛起，在组织管理的应用形成了更加富有弹性的小微作战单元。在此过程中，平等、共享、参与、分布式、去中心化等互联网、区块链思维和理念得到进一步普及。数字网络世界已经不是简单的由二进制代码、ipv6、token、数据元等物理技术组成的世界，而是一种复杂的社会人文生态。



如果说过去的三次工业革命有着清晰的技术演进路线，那么当前我们正处的第四次工业革命则有着显著不同的复杂性和不确定性。甚至我们都很难将其定义为“工业革命”，因为与以前的蒸汽机、电气和计算机等有

形工业技术和设备相比，造就第四次工业革命的主要是无形的软件技术和数字资产。当然，信息产业、数字产业也需要终端设备、电信网络、服务器等有形的基础设施，但更重要的是那些看不见的数据和算法等软件。当我们说数字化的时候，主要并不是指那些硬件和网络基础设施的出现，而是大数据、区块链、人工智能、云计算等软件的发展。因为与硬件相比，软件世界才代表着真正的数字世界，它具有零边际成本、无限复制、高速传播、无限空间等不同于前三次工业革命的技术特征。也是因为数字化技术的这种无形化，第四次工业革命的浪潮才呈现出绵延不断的态势，一浪叠加一浪，一浪快过一浪，呈现出独有的摩尔定律曲线。

2020年新冠疫情后，新一轮数字化浪潮到来，呈现出不一样的特征。总体来说，具有以下五大特征：

1、数字化的主战场从消费端转向生产端，从激发需求转向赋能供给，从数字产业化转向产业数字化。智慧工厂，产业互联网，智慧城市，无人驾驶等，成为新的技术集聚热点。

2、从提升体验转向提升效率，更加冷静、务实，从理想主义转为现实主义，从追求远景和概念转向追求实在的商业模式和科学的价值链管理。过去那种拿着一份 PPT，靠讲概念和远景就能拿到融资的时代已经过去，创业者和投资人都变得非常成熟。

3、元宇宙成为主流赛道，酝酿着新一轮里程碑级别的互联网革命。从现实虚拟化到虚拟现实化，现实与虚拟之间的关系与边界需要重新定义。

如果说过去的 AR、VR 是现实世界的虚拟化，真正的元宇宙则是虚拟世界向现实世界的延申和建构。可以认为，元宇宙是数字世界的“独立宣言”。当然元宇宙作为数字革命中的阶段性高潮，需要从低级向高级不断进阶，当前可能处于一个初级阶段。可以说，在脑机联接技术还没有进化到一定程度之前，元宇宙就无法真正实现虚拟世界与现实世界的“平起平坐”。当前数字孪生主要还是以现实世界为模板，是数字孪生现实。当现实开始“孪生”数字的时候，才是真正达到了元宇宙的彼岸。

4、不确定性和不可控性程度大大增加，生态系统更加复杂和不稳定，新生事物的涌现往往在时间计划表和传统的商业预测模型之外。技术演进的方向大体明确，但在前行的道路上会具体涌现什么创新并不可测。

5、技术和业态的高度不确定性，尤其是对权威管理模式的挑战，引发了政策层的警惕和不安，正式的产业化和产品认证将面临更多的政策风险和行政干预。新一轮数字化浪潮，正在全球引发新一轮数字垄断平台监管浪潮。

二、新一轮数字化浪潮会真正触动商业银行的神经吗？

需要认清的一个本质概念是，中国的商业银行是一种“社会企业”，而非完全的商业金融企业。因此首先是政策约束而非技术约束，构成商业银行经营发展的主要矛盾。中国的银行之间仍然存在着市场化的竞争，尤其是在零售银行和民营中小企业领域，基本上实现了程度较高的专业化和市场化。然而，次贷危机后，尤其是 2013 年之后地方政府债务的大爆发，

让商业银行集体进入了一个靠财政增信下资产规模扩张的“低风险套利”模式，并形成了严重的路径依赖。这个模式对科技浪潮并不敏感，获取一个政府金融业务主要靠的是关系营销。

如果一个银行资产负债和利润的创造主要依靠大规模的地方政府平台、国企和房地产信贷，那么如果有人说这个银行对数字化浪潮的冲击感到真正的痛感那一定是假的。因此过去好多年，无论是谈互联网金融、金融科技，还是开放银行、智慧银行，对大部分银行来说只不过是做做样子，给投资者和社会公众及监管层讲讲故事。为什么这样说，因为银行规模和利润的主要来源——大对公业务，并不需要多少数字科技含量。除非，数字化浪潮的冲击真正影响到了银行的经营业绩。

当前这一轮数字化浪潮可能正在真正地冲击银行的资产负债表和利润表，触动银行的神经。主要是因为：金融财政化的信贷投放模式这个大蛋糕已经很难再成为商业银行做大规模和维系利润的核心驱动力。房地产自不必说，即使没有政策的严格治理和限制，自身的周期性力量也会膨胀到临界值后走向危机，或者会自我出清走向衰退，总之都是难以维系。新一

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37426

