

马来西亚金融科技(Fintech) 新生态发展研究

姚云贵

(厦门大学 南洋研究院 福建 厦门 361005)

[摘要]近年来,Fintech已成为一股潮流席卷全球,为促进金融服务领域创新发展,马来西亚国家银行已推出股权众筹、P2P借贷规则及金融科技“监管沙盒”框架协议。马来西亚金融科技发展虽处于初探阶段,但源于健全的金融体系、社会经济呈数字化发展趋势、ICT服务与设备普及率高及营商环境良好等优势,发展潜力较明显,却依旧面临Fintech配套体系不健全、专业人才缺失及深入研发和推广区块链技术不足等问题,在中国—东盟自由贸易区升级版宏观背景下,中马两国应以“海上丝绸之路”为契机,引导中国较成熟金融科技企业走出去,以期深化两国金融科技合作。

[关键词]金融科技;新生态;Fintech;马来西亚

[中图分类号]F830.9 [文献标识码]A [文章编号]1673-5609(2018)05-0035-10

Fintech于1993年首次被提出,由金融(Financial)和科技(Technology)融合而成,如今已演变为一种新兴的金融科技产业。就Fintech而言,一般认为是借用高新技术,以人工智能(AI)、云计算(Cloud Computing)、区块链(Block Chain)和大数据(Big Data)为代表使金融服务更有效率的一种商业模式。其主要创新点在于让金融服务更加便利、覆盖范围更加广泛及拥有更优竞争力,以降低贷款融资交易成本与提高支付和汇款的效率。需注意的是,金融科技不一定是金融机构,它可以是依附于融资贷款、证券、保险、旅游、消费零售以及移动支付平台的各行各业。在未来3~5年,全球大型金融机构和银行将遭受金融科技企业的冲击,传统银行24%的营业收入,有可能陷入被Fintech线上金融产品蚕食的潜在威胁,也存有洗钱、网络安全、数据保密、消费者安全等方面的风险。为确保金融市场稳定,力保传统银行市场地位,面对集机遇与挑战于一体的Fintech发展趋势,以新

[收稿日期]2018-08-22

[基金项目]教育部人文社会科学研究基地重大项目“一带一路框架下中国与东南亚海洋经济合作研究”(16JJD790029)。

[作者简介]姚云贵(1985—),男,河南尉氏人,厦门大学南洋研究院世界经济专业博士研究生,研究方向:亚太财政与金融。E-mail:yygxmu@163.com

金融科技可能抢走大型金融机构24%的营收—普华永道 [EB/OL].<http://cn.reuters.com/article/financial-institutions-loss-fintech-0405-idCNKBS178081,2017-04-06>.

加坡为首的东盟各国也都抛出行动计划,马来西亚当局也推出以股权众筹、P2P 借贷规则及“监管沙盒”为主的系列组合拳,以期规避风险和打造马来西亚金融科技新空间。

一、马来西亚 Fintech 发展现状和发展优势

Fintech 发展至今,大体经历 Fintech1.0(20 世纪 50 年代—20 世纪 90 年代)、Fintech2.0(20 世纪 90 年代中—2015 年前后)和 Fintech3.0(2015 年左右至今)三个阶段,马来西亚 Fintech 尚处于探索阶段,但马来西亚金融领域已迎来一个阶段性的调整期。客观探讨马来西亚 Fintech 新生态发展的现状和优势,有助于了解其发展的阶段性特征。

(一)马来西亚 Fintech 发展现状

1. 马来西亚银行与金融科技企业之间存有竞合,但以合为主

随着全球科技和创新拐点式增长,互联网、人工智能、大数据、云计算正在重塑着金融业。据《未来银行创新报告 2017》数据显示,Fintech 对传统银行的科技能力、业务模式、客户关系和风险管理提出了严峻挑战,85.71%的受访者(金融高管)认为 Fintech 对银行产品与服务、销售渠道影响很大且排名第一,76.19%的受访者认为对 IT 系统及数字化影响较大。马来西亚金融科技的新崛起对银行也有冲击,联昌国际分析员认为由于两者针对的客户群体不同,金融科技公司以低收入零售客户群为主,提供的服务集中于消费者贷款,约占总贷款的 57.4%,而银行以较高阶层的客户群体为主,受金融监管、消费者理财安全意识较强、中小企业融资额度较低、金融科技公司缺乏管控信贷危机能力及专业人才等因素的影响,至少短期内不会对银行构成太大竞争。

马来西亚尽管拥有良好的市场金融体系,但是由于银行的许多业务取向保守,很难采取风险投资的方式介入新领域,使得金融创新如移动支付落后较多。此外,相较于金融科技企业,马来西亚银行在吸引各阶层客户方面也稍逊一筹,缺少信评或银行存款的零散客户表现尤为明显。为降低资本成本与增加业务增长,目前,越来越多的传统银行主动向金融科技企业开展业务合作,由于经营理念的差异、监管的不确定性和信息的安全性,两者之间的摩擦时有发生,使得合作仅局限于内部的管理改造和区块链技术在商业智能管理方面的研究。

除了业务上合作,马来西亚银行、联昌国际、丰隆银行和兴业银行都加大了科技创新的投资力度,并在电子银行系统、电子银行业务能见度、运营效率、与商家合作及收购金融科技企业股权 5 个方面大做文章,以缓冲 Fintech 所带来不良影响。

2. 马来西亚金融科技企业在整个东南亚融资态势偏低

2016 年风投公司对金融科技投资次数略有下降,由 2015 年的 848 次跌至 831 次,但东南亚所吸纳的 Fintech 投资额较乐观。据 CB Insights 数据显示,近年来,东南亚金融科技企业每年融资额已从 2012 年的最低水平一路飙升到 1.5 亿多美元。从数量上看,所获投资数目由 2015 年的 55 笔增加至 2016 年的 71 笔,增加了 29%,然投资金额却从 2015 年的 1.77 亿美元下降至 2016 年的 1.58

中国(第一财经研究院发布)《未来银行创新报告 2017》.http://finance.qq.com/a/20170527/038683.htm,2017-05-27.

传统银行 vs 金融科技[EB/OL].http://www.enanyang.my/news,2017-04-13.

金融科技短期难撼动传统银行[N].马来西亚《诗华日报》,2016-08-16.

亿美元,下降了12%。2016年最大的一笔投资是来自Goldman Sachs和Standard Chartered对越南移动支付平台MoMo的B轮融资,多达2800万美元,泰国Omise(支付提供商)融资1750万美元,新加坡Coda Payments(支付提供者)融资200万美元,而马来西亚Jirnexu(金融比较创业)融资仅300万美元。从金融科技投资资金流向看,新加坡占52%、菲律宾14%、泰国13%、印度尼西亚12%,而马来西亚仅占7%,可见,马来西亚金融科技企业在整个东南亚融资额度偏低甚至是垫底。

3. 马来西亚与周边国家或地区签署 Fintech 合作框架协议

马来西亚 Fintech 区域充满活力,通讯基础设施完善,互联网普及率水平较高,这些都使其金融科技市场充满商机。为促进资本市场规范发展,马来西亚已与周边国家或地区积极签订 Fintech 合作框架协议。主要案例有:2017年6月27日,马来西亚证券委员会(SC)与澳大利亚证券投资委员会(ASIC)签署金融科技合作协议,为两个监管机构的信息共享提供一个框架;2017年9月15日,马来西亚证监会(SC)与香港证监会签署 Fintech 合作协议,旨在咨询共享及在创新型企业转介方面寻求合作;2017年9月18日,马来西亚证券委员会(SC)和新加坡金融管理局(MAS)签署协议,为金融科技公司海外投资牵线搭桥,以期实现更多的信息交流和更深层次的金融合作。马来西亚证券委员会这一系列区内监管同业合作,有助于创新金融服务及 Fintech 新生态系统的搭建。

4. 马来西亚电子商务发展趋势

Fintech 的崛起和发展在很大程度上受益于本国电子商务。在东南亚各国中,除新加坡外,马来西亚电子商务领域是最被看好的市场。马来西亚电子商务最早可追溯至1998年,随着Lelong.com.my的成立,带动了电商活动的初期发展,主要动力是亚洲航空(AirAsia)廉价机票带动大量网络交易。2012年前后外资电商纷纷进入,如Groupon并购Groupon-more,韩国Ticket Monster并购Everyday.com.my, GMarket和New-egg正式入驻市场;日本Yamato启动黑猫宅急便(Ta-Q-Bin)的宅配服务;日本乐天(Rakuten)成立马来西亚分公司;PayPal在马来西亚成立服务中心及Rocket Internet投资成立Zalora和Lazada等。面对外资电商大举进入,马来西亚电商市场才有较明显的反应,特别是传统中小企业,更是积极加入电子商务发展大潮之中。

马来西亚如今仍处在电子商务发展的初期,相对泰国、印尼、越南等东南亚各国,马来西亚电商发展速度正处在向高速增长长期转变的拐点上。2014年网购人数1120万,2015年1220万,2016年1360万,2017年约1500万,预计到2020年网购人数达1950万。其中,仅2015年马来西亚电子商务对其GDP贡献约5.9%,相当于680亿林吉特,预计到2020年,对其贡献将达15%,相当于1140亿林吉特。中小企业是马来西亚主要经济支柱,约占企业的97%,然而,通过电商为马来

一文看懂 2016 年东南亚金融科技融资态势[EB/OL].<http://www.01caijing.com/article/14242.htm>,2017-03-21.

马来西亚和澳大利亚签署金融科技合作协议[EB/OL].<http://www.fefbmarkets.com/a/xx/hy/44.html>,2017-09-28.

香港证监会与马来西亚证监会签订金融科技合作协议 [EB/OL].<http://silkroad.news.cn/invest/tzxx/50999.shtml>,2017-09-15.

新加坡金融管理局与马来西亚证券委员会签署金融科技协议 [EB/OL].<http://qukuailian.cnii.com.cn/index.php?c=detail&id=554>,2017-09-18.

台湾电商业者眼中的马来西亚电子商环境—前进东协市场,最值得经营的跳板 [EB/OL].<http://ww.wofollow.com/>,2015-05-18.

马来西亚电子商务[EB/OL].https://www.payssion.com/cn1/country/malaysia_foreign_trade.html,上网时间 2017-09-28.

西亚 GDP 做贡献的中小企业还不到 10%。为此,马来西亚政府从促使商家采用电子商务、根据订单快速适应电子采购、解除非关税壁垒、重新调整现存的经济激励政策、选择精英电商进行战略投资及扶持民族电商品牌推进跨境发展 6 个方面采取措施全力推进。目前,已有 5 万家马来西亚中小企业活跃在阿里巴巴电子商务平台。2017 年约 1 500 家中小企业加入数码自由贸易区。

此外,马来西亚的电子商务线上交易者多为服务提供商。东南亚版亚马逊 Lazada 是马来西亚领先版 B2C 主流平台,用户月访问量 2 000 万,而来自韩国的 11Street.my 为马来西亚第二大电商平台,月均浏览量仅 700 万。移动购物平台也悄然兴起,手机在线购物消费者占比 66%,受欢迎的电商平台有本土的 imSOLD、新加坡 Carousell 和 Shopee、日本的 Qoo10 以及 eBay 和 Taobao。社交电商也较受欢迎,马来西亚人在社交媒体上每天平均花费 3 小时,31%的马来西亚在线购物者通过社交媒体渠道直接购买,马来西亚购物者最喜欢的社交购物平台分别是 Facebook(41%)和 Instagram(22%),最常用的支付方式有 Online Banking(42%)、Visa(34%)、MasterCard(18%)和 Paypal(6%),由于马来西亚银行基础设施发达,数字支付已成习惯,所以网上银行成为首选支付方式。与之配套的物流基础设施良好,DHL、SP Ecommerce、aCommerce、TheLorry.com 等物流公司竞争激烈,随着 Fulfillment by Lazada(FBL)在马来西亚、新加坡和菲律宾等市场的出现,加上规模化运营,Lazada 已成为马来西亚物流市场上最大的“玩家”。

(二)马来西亚 Fintech 发展优势

1. 健全的金融体系是 Fintech 新生态发展的基础

马来西亚是一个活跃多元的新兴市场化国家,完善的金融体系和银行系统是马来西亚建设 Fintech 生态体系的基础和优势。发展成熟的银行机构遍布马来西亚,不少国外商业银行在马来西亚设点设分行,部分国外银行的区域办事处也落户于马来西亚。由发展性金融机构、公积金、养老保险和汇交保险组成的非银行金融系统也较健全,协同弥补了银行系统在资金配置及财政需求上的短板。马来西亚在伊斯兰金融业务上逐渐位居前列,形成了一个综合全面且有活力的伊斯兰金融体系,涵盖了伊斯兰银行、伊斯兰资金市场、汇交保险及再保险、同业资金市场等业务。据最新人口普查结果数据显示,2015 年马来西亚金融机构高达 15 945 家,其中,妇女拥有的金融机构有 133 家,占总服务机构的 0.8%。2015 年财务服务业绩总产值为 1 224 亿林吉特,相比 2014 年,增加值为 766 亿林吉特。2015 年金融服务人员有 319 633 人,其中,全职工为 315 921 人,占 98.8%,兼职工仅为 1 839 人,占 0.6%,2015 年支付的工资和工资总额为 173 亿林吉特。

2. 马来西亚建 eWTP 数字中枢,社会经济呈现数字化趋势

eWTP(Electronic World Trade Platform)源于阿里巴巴的 e-hub,马来西亚称之为数字自由贸易区。为了推动社会经济数字化发展,协助中小企业和消费者(多指年轻消费者)分享全球经济一体

关于马来西亚国家电子商务策略路线图的七大要点[EB/OL].<https://www.baijingapp.com/article/8828>,2016-11-21.

电商策略路线图助马来西亚引领全球 纳吉 提高生产力增强成长潜能[EB/OL].<http://gphoenixkk.com/2017-08-08>.

马来西亚电子商务现状一览 5 大市场现状概况[EB/OL].<https://www.baijingapp.com/article/8998>,2016-11-30.

Financial Services Recorded a total of RM77.6 Billion Value Added in 2015. 马来西亚统计局,https://www.dosm.gov.my/v1/index.php?r=column/cthemByCat&cat=425&bul_id=dUFIWELSRDNqakg2eWRpU2RidXkrd_z09&menu_id=b0pIV1E3RW40VWRTUkZocEhyZ1pLUT09,2017-07-31.

化所带来的红利,马来西亚借力阿里巴巴集团,开启马来西亚数字自由贸易区与中国(杭州)跨境电子商务综合试验区互联互通模式。eWTP 数字中枢集中小企业、仓储、物流设施于一体,并配套高效系统,以推进马来西亚中小企业产品市场的全球化。马来西亚 97%的企业为中微企业,对 GDP 的贡献率仅为 37%,通过借助数字自由贸易区,这些企业对 GDP 的贡献率可提高至 60%甚至 80%。目前,马来西亚央行已批准 6 家大型银行受理支付宝,预计 2018 年支付宝在马来西亚即将普及。试验区的建设在客观层面上推动了移动支付、互联网金融、云计算和大数据的发展,从而有助于建设马来西亚 Fintech 新生态。与此同时,马来西亚数字经济机构(MDEC)也担负推动经济数字化发展的重任,2015 年马来西亚数字经济相关产品已占 GDP 的 17.8%,到 2020 年有望达 20%。显然,马来西亚经济数字化发展已成一种必然趋势。

3. 马来西亚个人和家庭使用 ICT 服务与设备呈现向好趋势

马来西亚 Fintech 新生态的发展,离不开信息通信技术(Information Communication Technology,简称 ICT)基础设施的支撑,近年来,马来西亚个人和家庭使用 ICT 服务与设备的人数呈上升趋势。2015 年马来西亚个人(15 岁以上)使用互联网的比例为 71.1%,相比 2013 年增长了 14.1%,2013 年个人使用电脑的比例为 56.0%,2015 年为 68.7%;个人使用智能手机的比例也由 2013 年的 94.2%增加至 2015 年的 97.5%,增长了 3.3%,目前马来西亚个人使用 ICT 以智能手机为主。互联网使用频率方面,2013 年个人一天至少使用一次互联网的比例为 60.3%,到 2015 年为 86.6%,增长了 26.3%,而使用互联网的地点主要在家中和工作场所,所占比例分别为 75.5%和 41.5%;在 2015 年互联网用户流行的活动中,获取商品或服务的信息占 79.6%、购买或订购商品或服务的比例为 16.1%、网络银行所占比例达 27.4%。家庭使用 ICT 服务设备方面,家庭互联网接入比由 2013 年的 58.6%年到 2015 年的 70.1%,增加了 11.5%。家庭电脑接入比从 2013 年的 59.4%到 2015 年的 67.7%,增加了 8.2%,2015 年家庭使用手机高达 97.9%,相比 2013 年,增加 0.9%,说明马来西亚家庭使用 ICT 也以智能手机为主。互联网接入类型方面,移动宽带占比 61.9%,固定宽带占比 24.7%。

移动产业在马来西亚也较为健全,为马来西亚 Fintech 发展提供有力支撑。马来西亚主要城市基本均有 3G 覆盖,局部区域还有 4G 服务。Wifi 服务基本遍及全部大城市,市郊的覆盖率还在逐年提升。据 YeahMob 数据显示,马来西亚网络用户约有 2 135 万,移动互联网的渗透率多达 70%。马来西亚男性、女性互联网用户各占 59%和 41%,其中,35 岁以下互联网用户占 79%,互联网人口红利十足。

4. 充满活力的营商环境是马来西亚发展 Fintech 新生态的基石

尽管马来西亚 Fintech 发展处于初探阶段,但得天独厚的营商环境为其培育 Fintech 产业提供

大马和阿里巴巴合作打造数字自由贸易区[EB/OL].<http://www.bizfinmag.com>,2017-03-23.

中国马来西亚 eWTP“数字中枢”互联互通[EB/OL].<http://news.sina.com.cn/c/2017-05-12/doc-ifyekhi7499825.shtml>,2017-05-12.

证监会:4 策略推动金融科技[N].《星洲日报》,2017-03-26.

ICT Use and Access By Individuals and Households Survey Report, Malaysia, 2015. 马来西亚统计局, https://www.dosm.gov.my/v1/index.php?r=column/cthemeByCat&cat=395&bul_id=Q3l3WXJFbG1PNjRwcHlZQT09&menu_id=amVoWU54UTl0a21NWmdhMjFMMWcyZz09,2016-07-29.

年终重磅万字长文!印尼、马来西亚、泰国、菲律宾、新加坡、越南六国 app& 游戏市场解析.猎豹全球智库, <https://36kr.com/p/5059475.html>,2016-12-16.

了必要的商业元素。据 WorldBank 最新发布的《2016 年营商环境报告》显示,马来西亚位居全球第 18 名,亚洲前 5 名。在亚洲所有经济体排名中,马来西亚排名前 5,前 4 名分别为新加坡、韩国、中国香港、中国台湾,同期,其他亚洲国家的世界排名中,日本、中国、印度排名依次为第 29、90、130,并且远超泰国(第 49)、越南(第 90)、菲律宾(第 103)及印尼(第 109)等其他东盟国家。在 10 项评比指标项目中,马来西亚平均得分依次为:开办企业 95.34 分、申请建筑许可 81.8 分、电力取得 90.05 分、财产登记 76.32 分、取得信誉 70.00 分、少数股东保证 78.33 分、缴纳税款 84.31 分、跨境贸易 86.74 分、执行契约 66.61 分及财产处理 62.49 分。在 2015 年世界竞争力年鉴(World Competitiveness Yearbook)排名中,马来西亚仍位居前 15,说明马来西亚经济体有较强的应变能力和竞争力。在“2016-2017 年全球竞争力报告”中显示,马来西亚在 138 个经济体中位居 25 名,说明马来西亚依然是世界前 20%最具竞争力的经济体之一。总之,马来西亚经济实力、政府的扶持政策、受过教育的劳动力、发达的基础设施、充满活力的商业环境、生活质量和竞争力排名等商业元素为马来西亚发展 Fintech 新生态营造了良好的商业环境,是培育 Fintech 产业的有力保障。

二、马来西亚发展 Fintech 新生态的发展政策

Fintech 在马来西亚是一个新兴产业,已引起马来西亚监管机构、市场参与者及消费者的持续关注。Fintech 初创企业的出现、金融机构的支持以及消费者的青睐,促使其监管部门出台一系列政策来推动 Fintech 的发展。

(一)推动 Fintech 发展的机构设置

由于国内政治危机,马币遭受严重打击,马币一度成为亚洲表现最差的货币。得益于金融和银行结构性改革,使其能够抵御剧烈的金融波动。但碍于原产品及石油价格持续下跌、全球流动资金可能枯竭的怪象,尽管马来西亚债券市场多达 1.1 万亿林吉特,雄踞亚洲第三,但为进一步巩固其金融体系,利用本国资金资助经济发展,制造本国内部经济增长动力,2015 年 9 月马来西亚证券委员会创设金融科技社区联盟(Alliance of Fintech Community)或称“aFINity@SC”。通过网络把投资者、指导员、研究员、相关政府机构与金融科技企业家衔接在一起,以挖掘 Fintech 领域发展潜能。该联盟的核心职能是认识和培育金融科技行业、澄清政策与监管措施以及促使该产业负起金融创新的职责。

近几年来,金融科技迅速崛起。2016 年上半年,花旗银行在《金融科技如何把银行逼向引爆点》的报告中指出,Fintech 在 2010 年至 2015 年期间的投资额度增长 10 倍,从 18 亿美元暴增至 190 亿美元,相比 2014 年的 120 亿美元约增长 60%。其中,亚洲的金融科技公司占 2015 年全球投资总

《Doing Business 2016: Measuring Regulatory Quality and Efficiency》.http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2016,2015-10-27.

《World Competitiveness Yearbook》.http://www.mida.gov.my/home/competitiveness-ranking/posts/?lg=CHN,2017-09-26.

《The Global Competitiveness Report 2016 - 2017》.https://www.weforum.org/reports/the-global-competitiveness-report-2016-2017-1,2016-09-28.

马来西亚总理 经济更加强劲能抵御任何风暴[N].《南洋商报》,2015-09-03.

额的 32.6% ,中国和印度位居亚洲 Fintech 前列。Fintech 的崛起 ,引发了马来西亚国家银行(BNM)的高度关注 ,金融科技提高金融服务领域竞争力的同时 ,也冲击了传统银行的盈利模式 ,在此背景下 ,BNM 总裁拿督莫哈末依布拉欣决定马来西亚中央银行设立金融科技运转集团 (Fin Tech Enabler Group ,简称 FTEG)。为了促进马来西亚金融服务行业的科技创新 ,ETCG 专门设立一个马来西亚央行内部的跨功能小组 ,负责制定和落实监管政策。

2016 年 11 月 ,马来西亚金融科技协会成立。其目标是成为一个全国性平台以支持马来西亚成为东南亚 Fintech 创新和投资的领导核心。协会旨在为马来西亚金融科技共同体代言 ,并与行业参与者及监管机构协同参与政策的制定。

(二)股权众筹与 P2P 借贷规则

股权众筹作为一种新的商业模式 ,其研创成果挑战了马来西亚现有的监管框架。为此 ,早在 2015 年 12 月 ,马来西亚证券委员会为平衡技术创新、投资安全与消费者保护三者之间的关系 ,顺势出台了《受认可市场指引》,以监管马来西亚的股权众筹平台 ,由此 ,马来西亚成为东南亚首个发布此类框架的国家。2016 年 4 月 ,马来西亚证券委员会公布了 P2P 借贷监管条例 ,将修订后的“指引”纳入了融资平台运营。指引要求平台运营商向马来西亚证券委员会申请成为“注册市场运营商” ,旨在马来西亚境内顺利开展金融业务。目前 ,马来西亚证券委员会已批准 6 家股权众筹平台成为注册市场运营商。同时 ,监管机构也可重新评估和定义监管做法 ,从而为推出新机构和新产品创造条件。

(三)构建金融科技新生态发展环境的“沙盒监管”机制

当前 ,世界各国普遍面临现有的法律体系与监管机制难以有效监管金融科创等新的难题 ,在此背景下 ,“监管沙盒”(Regulatory Sandbox)应运而生 ,为监管模式的创新提供了有效的尝试。英国金融行为监管局(Financial Conduct Authority ,FCA)于 2015 年 3 月首创“监管沙盒”模式。根据 FCA 的定义 ,Regulatory Sandbox 是一个安全空间 ,在这个空间里 ,金融科技企业在里面可以进行试验 ,尝试新服务和新功能。作为一种创新监管工具 ,“监管沙盒”发挥着更低上市成本、更优融资渠道、更多优质产品和更优金融服务的独特优势 ,BNM 设计“监管沙盒”机制 ,一方面是大势所趋 ,顺应科学技术发展潮流 ,鼓励 Fintech 创新 ,引导其发展方向 ;另一方面乃是保护消费者权益 ,严防风险外溢 ,减少金融科创规则的障碍 ,实现金融创新的同时规避风险 ,从而维护马来西亚金融市场的稳定。

早在 2016 年 10 月 ,马来西亚国家银行(BNM)为推动金融科技创新 ,出台了《金融科技监管沙盒计划框架》。基于 BNM 安全环境和监管措施的有限性 ,在一个以时空为维度的受控的环境中 ,“监管沙盒”为金融机构和金融科技企业测验金融科技的有关方案。测试结束后 ,由 BNM 决定是否允许参与者推广该项技术。获取 BNM 许可后 ,参与者将接受法律、审批和注册标准指标下的系列评估。

目前 ,已有 4 家金融科技企业正式入围 BNM“监管沙盒”之列 ,依次是汽车货币交易平台 Mon-

How Fintech is forcing bank to a tipping point[City report],<http://www.disruptivefinance.co.uk/2016/04/01/>.

高伟坤律师事务所.亚太地区金融科技市场—综述.www.cliffordchance.com,2017-07-17.

监管沙盒—网贷百科—网贷百家[EB/OL].<http://baike.wdjl.com/doc-view-4866.html> ,2017-09-20.

eyMatch、保险创企 GetCover、资金外汇创企 WorldRemit 和金融产品比较平台 GoBear。

三、马来西亚 Fintech 存在的问题与政府的对策

在网络科技发展与金融创新应用演变为全球发展趋势的宏观背景下,尽管马来西亚 Fintech 存有发展优势,当局也出台了系列适宜政策,然而在应用面、管理面和资源面也面临着不少问题与挑战,严重制约着马来西亚 Fintech 新生态的构建。

(一)应用层面 起步晚、发展滞后 Fintech 新生态配套措施不健全

尽管 Fintech 席卷全球,发展如火如荼,但由于马来西亚 Fintech 起步较晚至今尚处于初探阶段。金融行业是推进国家经济产业发展的重要推手,是消费者生活需求的服务供给者,培育和打造 Fintech 新生态(Fintech ecosystem)是马来西亚培育金融科技产业、激励金融创新、提升金融市场系统运行效率及增进客户满意体验度的一项重要金融战略,将促成如软件开发、大数据资料分析、行动银行、交易平台和支付等许多相关产业的成长,广泛增进经济活动的能量。然而与 Fintech 新生态相配套的措施,如金融创新措施、金融服务渠道、金融风险管理、经济数字化环境、消费者的金融权益、金融机构前瞻性与开拓性的使命及金融中介功能等措施还不健全甚至缺失,在一定程度上抑制了金融行业的业务范围和创新空间的拓展,制约了马来西亚金融产业在东南亚的布局,不利于把控东南亚乃至亚洲经济增长的契机。

为协助马来西亚金融机构开拓网络无国界的金融商机,补充和完善 Fintech 新生态配套措施,马来西亚金融服务产业除了有可能引入科技创新思维、强化马来西亚当局、金融机构及创新人才持续合作外,从应用层面如电子支付、金融业(银行、证券、保险)、金融服务、法规调适、风险管理、创新创业、区块链和身份认证等 8 个方面制定切实可行的发展目标,有可能成为马来西亚当局急需突破的重点,以期推进马来西亚 Fintech 新生态的建构。

(二)资源层面 Fintech 专业人才不足 难以跟上金融科技发展步伐

马来西亚银行与互联网巨头悄然合作,正在构建以 Fintech 为核心的新经济形态。Fintech 正行驶在高速路上,专业人才输送速度如何跟上金融科技发展的步伐,已成为马来西亚当局迫切关注的话题。金融科技人力资源不仅是 Fintech 发展的主体,更是金融科技职能实现与运行的重要载体,由于 Fintech 的本质是一种技术手段,所以金融科技人才的本质类属科技人才,目前多指 AI 建模和数据挖掘的纯技术人才,由于 Fintech 是一个较新的领域,马来西亚现有的教育培训体系基本上无法满足金融科技企业发展的人才需求。

为培养 Fintech 专业人才,邻国新加坡金融科技协会(SFA)与马来西亚国内五大高校联合签署备忘录,在这 5 所高校学习的学生将会接触区块链、数字银行、支付和网络安全等系列金融科技相关知识与培训,且毕业后提供在金融科技相关企业、监管机构和金融机构实习的机会;此外,福布

马来西亚金融科技沙盒计划公布首批四家企业名单[EB/OL].http://www.sohu.com/a/146806153_115173,2017-06-07.
金融科技人才稀缺 海融易首谈 Fintech 人才培养 [EB/OL].<http://www.caijing.com.cn/20170807/4312706.shtml>,2017-08-27.

新加坡 Fintech 协会与五大高校联合推动行业人才培养[EB/OL].<http://www.weiyangx.com/230192.html>, 2017-02-17.

斯 Fidor 新加坡分部与当地理工学院提供专业和技术,为新加坡培养未来的金融科技人才;还有 IMB 与 NUS 联合推动新加坡金融科技与区块链教学等等。而马来西亚在金融科技人才培养方面尚未出台具体方案。从中汲取有益经验,在此基础上设立 Fintech 专项基金,制定和执行人才培养计划,推动金融机构及培训机构与大专院校产业合作以缩短产学落差,加强金融科技培训机构与国际相关机构进行交流与合作,有望成为马来西亚当局培养金融科技人才努力的方向。

(三)基础层面:区块链科普中心尚未建立,深入研发和推广力度不够

区块链(Block chain)又称价值互联网,是通过借用分布式数据库以识别、传播和记载信息的智能化网络。区块链技术主要应用于加密货币、贸易金融与资本市场、价值注册、支付服务、以金融资产交易为中心的智能契约以及价值生态系统等领域。早在 2016 年马来西亚当局就开始关注区块链技术,意欲将最新的区块链技术和标准投用于金融业各项运作,虽然马来西亚工业与政府高科技集团(MiGHT)和研究区块链技术与加密技术公司 Bloktex 于 2017 年 4 月联袂举办首届吉隆坡区块链会议,但由于区块链科普中心尚未建立,深入研发和推广区块链技术力度也不够,使得关于这一领域的信息和教育较少透露,这一行业对马来西亚政府而言依旧是较新的行业。

而深化政企合作携手研发区块链技术有可能成为马来西亚当局努力的重点,原因有三点:一则可以在总理职权范围内建立国家科学顾问;二则金融智库可以推进有关区块链政策的制定;三则可以为政府提供区块链发展战略咨询。此外,马来西亚政府有望培育及挖掘具有潜力的技术性人才,主动参与国际大型区块链技术研讨会,结合马来西亚国内研究资源,广泛引进与推广较成熟的区块链技术,以期提高 Fintech 企业的运营效率、降低经营成本及增进马来西亚国际竞争力。

四、以海上丝绸之路为契机,深化中马两国金融科技合作

尽管全球 Fintech1.0 和 Fintech2.0 时代均源于英美,但中国互联网金融发展在短短几年内实现了由“中国模仿”到“模仿中国”的成功跨越且领先全球。目前,支付宝用户总量为 Paypal 的 1.7 倍,日交易量是其 40 倍,世界 100 强位居前 5 的金融科技巨头中,有 4 位来自中国,其中,蚂蚁金服位居榜首,余额宝上线规模已高达 1.5 万亿元,远超招商银行个人活期存款总额,众安保险仅 3 年内服务 5 亿用户,开出保单 72 亿张。

而马来西亚位居东南亚中心位置,扼守马六甲海峡,古往今来就是东西方文化交流的关键枢纽,也是“21 世纪海上丝绸之路”倡议最早的重要沿线国家之一。马来西亚当局所倡导的“全球温和主义”与海上丝绸之路所倡议的开放合作与共享经济有着惊人的相似,马来西亚当局可以凭借自身区位优势,在积极推动中马贸易往来的基础上,继续拓宽和深化中马两国金融科技合作,引导中

福布斯 Fidor 银行帮助新加坡培养未来的金融科技企业家[EB/OL].<http://chainb.com/?P=Cont&id=6081>,2017-09-18.

肖风.区块链让互联网价值露出曙光.人民网,2017-01-10.

首届吉隆坡区块链会议:政府与企业合作加快马来西亚区块链发展 [EB/OL].<http://www.jinse.com/news/blockchain/16680.html>,2017-04-28.

金融科技化的大陆实践与全球机遇[EB/OL].<http://forex.hexun.com/2017-09-11/190815980.html>,2017-09-11.

黄惠康:中马“一带一路”合作符合两国根本利益[EB/OL].http://my.xinhuanet.com/2017-05/18/c_129607202.htm,2017-05-18.

国金融科技企业来马投资。如今较有代表性的合作有,全球阿里巴巴首个 eWTP 落地马来西亚首都吉隆坡并于 2017 年 11 月 3 日全面启动运营,在一定程度上促使马来西亚商业基础设施如外贸、物流、云计算和金融等方面的全面升级,必将给马来西亚 Fintech 带来无限发展潜力;中国银行借 Fintech 之力在槟城着手推进零售银行业务,作为中国银行在海外的首家智能网点试点,旨在将槟城分行打造成东盟区域的示范榜样,零售银行业务已实现从叫号到无纸化的流程操作,80% 以上的柜台业务已被智能手机银行覆盖,而移动银行、智能柜台和微信银行将在后续深化合作中陆续推出,提高金融服务效率的同时,也方便了客户日常操作,免去了往返网点的困扰。为考察中国 Fintech 创新空间,马来西亚考察团于 2017 年 11 月 16 日前往杭州考察,就中国大数据、电子支付、人工智能、用户信息安全及金融科技的探索前沿展开会谈,由于中马两国金融市场高度相像,相较欧美国家,中国 Fintech 发展模式更能为其提供有益经验。^③

总之,随着中马两国关系不断发展,在“一带一路”框架下,必将在开辟新市场、吸引外资及拓宽销路等方面为马来西亚经济迎来巨大商机,以“海上丝绸之路”为契机,拓展中马两国在高新技术、互联网+、现代物流等方面的合作成果,深化中马两国金融科技合作,有利于马来西亚金融科技企业解决人才、资金、技术等难题,从而推进 Fintech 的快速发展。

五、总结与展望

短短几年内,Fintech 很快席卷全球。而马来西亚金融科技最大的现状乃是尚处于 Fintech1.0 阶段,集中体现在金融科技企业与传统银行的关系、融资概况、与周边国家合作态势及电子商务发展趋势四个方面,但源于马来西亚金融体系稳健、经济数字化趋势明显、ICT 基础设施完善及市场环境良好等发展潜力,整体发展优势较为明显。为维持金融市场稳定,促使金融服务领域创新及构建 Fintech 新生态,马来西亚当局推出股权众筹、P2P 借款规则及“监管沙盒”系列组合拳。尽管如此,马来西亚金融科技依旧面临 Fintech 新生态配套措施不健全、专业人才短缺、深入研发和推广力度不足等难题,为此,尝试着提出了马来西亚政府从应用、资源、基础 3 个视角的应对之策。

中马关系已走过“黄金 40 年”,正迈向互利合作的“钻石 40 年”,21 世纪海上丝绸之路建设必将进一步深化两国在 Fintech 领域的合作。据了解,马来西亚甚至整个东盟区域,其经济发展环境与中国高度类似,中马两国金融科技市场也高度相似,中国 Fintech 迅猛崛起的发展模式值得其借鉴,引导中国成熟的金融科技企业来马来西亚投资也成为一种必然趋势。

[责任编辑:唐红祥] [责任校对:舒文]

“咚咚咚”锣鼓三声,马云让马来西亚沸腾,大马总理大呼感谢[EB/OL]. <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1583127929553602513&wfr=spider&for=pc>,2017-11-04.

中国银行借金融科技在马来西亚推行零售银行业务[EB/OL].http://news.xinhuanet.com/world/2017-09/21/c_1121704077.htm,2017-09-21.

路径与模式并重:中国金融科技对马来西亚具有[EB/OL].<http://www.wlz888.com/46909.html>,2017-11-24.

中国驻马来大使:可积极开拓高科技金融等新合作领域[EB/OL].<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-11-06/doc-ifynm-nae2071864.shtml>,2017-11-06.