

互联网退潮，金融科技进入新周期

当金融本身开启一场全新的进化，我们看到的是一次其与科技深度融合的新开始。在这样一场深刻的变革之下，金融不再是一个独立于实体经济之外的存在，而是真正成为了一个与实体深度融合的存在。可以说，金融找到了另外一种新的回归实体经济的方式和方法。无论是对于传统的金融机构而言，还是对于新生的互联网玩家们来讲，几乎都是如此。

以往，谈及金融回归实体，人们首先想到的是，金融行业通过传统的方式对于实体经济的支撑。尽管这样一种方式可以给实体经济的发展带来一定的发展动能，但是，在这样一种情况下，金融依然是金融，它并未真正实现与实体经济的深度融合。即使是到了互联网时代，这样一种态势依然没有发生太多地改变，甚至在互联网模式的放大之下，金融与实体经济的割裂逐渐加深。

当这样一种发展态势加剧，我们看到的是，金融，特别是衍生于互联网模式之下的所谓的金融新物种，彻底沦为了一种收割流量的方式和手段。当它依然具备收割流量的效能的时候，互联网式的金融新物种尚且存在一定的潜能，然而，等到流量见顶，特别是等到互联网时代渐行渐远的时候，这样一种所谓的金融新物种依然还是会遭遇这样那样的发展困境和难题。我们后来所看到的互联网金融的洗牌，基本上都是在这样一个大背景下诞生的。

可以肯定的是，互联网金融绝非是真正意义上的金融新模式，更无法给金融行业的发展和进化带来持久的动能。等到它在获取流量上的效能减退，一切都将从头开始。我们现在所看到的这样一场金融的新进化，便是在这样一个大背景下发生的。

互联网退潮，金融开启新进化

曾经，有关「互联网的尽头是金融」的论调不断上演。之所以会有这样一种论调，其

中一个很重要的原因在于，几乎所有的互联网公司，特别是头部的互联网公司几乎都在做金融，几乎都在将金融看成是自身必做的「买卖」。深入分析其中的原因，我们不难发现，金融的毛细血管的作用，真正让它成为了与流量连接的终极工具。

然而，等到流量被瓜分殆尽，特别是等到互联网在驱动行业效率增长的方向上失去效用，我们看到的是，越来越多的人将关注的焦点聚焦在了新的技术、新的物种、新的模式上。在这种情况下，互联网金融作为一种收割流量的工具的作用，开始失灵。欲要让金融重新发挥作用，必然需要开启新的进化。如果一定要为今天正在发生着的这样一种全新的进化找到一个注脚的话，回归实体，赋能实体，真正发挥起金融的支撑实体、赋能实体的功能和作用，无疑是最值得我们去关注的。欲要做到这一点，如果仅仅是依然按照传统的金融模式、金融形态、金融功能，必然是不行的。只有真正给金融本身带来深度而又彻底的变革，才能实现这一点。因此，如果一定要给金融开启的新进化进行一个总结的话，真正改变金融本身，并寻找金融与行业结合的正确的方式和方法，无疑是再恰当不过的了。

于是，我们看到的是，一场金融行业与新技术、新模式深度融合的过程。在这样一个过程中，金融行业的内在元素、运行逻辑、功能作用都发生了一场深度而又彻底的改变。可以说，现在的金融，早已不再是以往我们所认识的那个金融。如果我们将以往的金融看成是一个互联网玩家获取流量和收割流量的方式和方法的话，那么，现在的金融，则已经失去了这一意义，从而开启了全新的发展。

如果一定要为现在的金融进行一次总结的话，笔者以为，现在的金融，更像是一种新型的基础设施。它所承担的，既有传统意

义上的金融的功能和作用，又有新经济时代的金融的功能和作用。在我看来，金融只有具备这样的功能和作用，它的发展才能持久，金融只有具备这样的功能和作用，它才能真正跳出传统金融和互联网金融的泥淖，真正进入到一个全新的发展阶段。

新周期里，金融的再认识

当金融本身正在发生一场深刻而又彻底的改变，我们需要对它有一个全新的认识。只有这样，我们才能真正找到金融的正确发展之道。如果缺少了这样一种新认识，而仅仅只是一味地用以往的逻辑、模式和方法来发展的话，那么，所谓的金融的发展和进化，依然会陷入到新的死胡同里。

金融，不仅仅只是有形的、孤立的。金融如果仅仅只是金融的话，那么，金融势必会失去它的最大的功能和意义。这一点，无论是在传统金融时代，抑或是是在互联网金融时代，基本上都已经获得了证明。如果在新的周期里，我们需要对金融有一个全新的认识的话，金融不仅仅只是金融，无疑是最值得我们去关注的重要方面。

笔者以为，金融并不仅仅只是金融，最为关键的一点在于，我们并不能够仅仅只是将金融看成是一个孤立的、割裂的存在，而是需要将它看成是一个需要与实体经济结合的存在。说到底，就是需要不断地寻找金融与外部产业结合的方式和方法，通过不断地结合来将金融的功能和作用发挥到最大。

当金融的表现不再是金融本身，当金融的功能不再是金融本身，它的功能和作用才能得到最大限度地发挥。化有形为无形，变孤立为融合，不断地让金融回归基础，回归产业，不断地将金融的功能体现在对于实体经济的赋能和改造上，才能真正将金融行业的发展带入到一个全新的发展阶段。缺少了这一点，纵然是再领先的金融新模式，纵然是再创新的金融新模式，依然会陷入到传

统金融和互联网金融的死胡同里。

金融，不仅仅只是片段的、阶段性的。如果一定要对新周期里的金融进行一次总结的话，它不再仅仅只是一个阶段性的存在，它发挥的不再是一个阶段性的功能，无疑是再合适不过了。观察现在的金融玩家们的实践，我们可以非常明显地看出，玩家们更加关注的是长期性，更加关注的是全流程的赋能。

笔者以为，金融行业只有实现了与实体经济的全流程的赋能和改造，只有在全流程与实体经济实现了联系，只有在全流程发挥了自身的功能和作用，它的本质才能够得到最大限度的发挥。反过来看，金融行业的这样一种对于全流程、全链路的回归，其实才能够将它对于实体经济的赋能和改造的功能和作用得到最大限度上的发挥。

由此，我们不妨大胆地想象，未来那些真正可以在新周期里有所作为的新金融的玩家，必然是那些可以与产业、实体经济实现了全流程、全链路的深度融合的玩家。那些仅仅只是按照传统的逻辑，仅仅只是想要在某个片段、某些流程来发挥金融的功能和作用的玩家，必然是无法获得发展的。这一点，我们可以从以京东为代表的玩家们的身上看出一些端倪。观察这些玩家们的发展模式，我们可以非常明显地看出，未来的金融将更多地朝着全流程、全链路的供应链式的金融发展新模式、新方向上迈进。

毋庸置疑的是，一场金融的新嬗变，正在金融行业的身上发生着。如果一定要为这样一场新嬗变，找到一个注脚的话，互联网的退潮，数字化时代的来临，无疑是最不可忽视的。认识到新周期里的金融新进化，并且找到金融进化的新方向，我们才能真正跳出传统金融和互联网金融的怪圈，真正将金融行业的发展带入到一个全新的发展阶段。

巨头扛大旗，产业互联网进入新周期

事实上，我们现在正在经历的这样一场互联网玩家们的大变革，完全可以被划归到产业互联网的范畴里。总体来看，互联网玩家们都在放弃以往以平台和中心为主导的发展模式，转而投身到拥抱实体、赋能产业的新发展方向上。阿里如此，京东如此，美团如此，拼多多亦是如此。

然而，如果我们将互联网玩家们正在实践着的产业互联网，同以往的传统互联网进行对比，不难发现，它们之间其实是有着巨大的区别的。按照产业互联网的概念被提出的时候，人们对于产业互联网的理解，那个时候的产业互联网仅仅只是被当成了一个互联网玩家们获取B端流量的方式和方法而已。我们看到的诸多衍生于产业互联网的商业模式，几乎都是在这样一种思路下衍生而来的。

可以肯定的是，如果仅仅只是将产业互联网看成是一种新的流量获取方式和方法，那么，所谓的产业互联网，其实是没有任何新意的。只有真正跳出流量的牵绊，只有摆脱对于传统互联网模式的依赖，站在新的角度来看待产业互联网，来寻找产业互联网的正确的方式和方法，才能真正将产业互联网的发展带入到一个全新的发展阶段。

在流量的红利逐渐被出清，新技术开始走向落地的大背景下，产业互联网又有了新的进化。它终于可以不再充当流量获取的角色，终于可以不再充当平台的卫道士，而是可以用新的内涵和意义来定义自身，来寻找新的发展方式和方法。观察现在的产业互联网的新动向，我们或许可以窥探到真正意义上的产业互联网，从而为产业互联网的发展找到新的方式和方法，成就一个真正意义上的产业互联网。

流量的本质业已发生根本性的改变

按照以往人们对于产业互联网的认识，他们口中的流量，其实是一个与消费互联网相呼应的存在。如果我们将消费互联网时代看成是一种对于C端流量的获取和改造的话，那么，产业互联网时代，则是一种对于B端流量的获取和改造。这是当产业互联网的概念被提出的时候，之所以会有那么多的以B端用户为终极目标追求的商业模式出现的根本原因。

不可否认，通过将流量的对象从C端转移到B端的确是获得了一定的发展红利的。无论是从资本市场的角度，还是从企业自身规模的角度，我们都可以非常明显地感

受到这一点。看看那些以新零售为代表的商业模式在资本市场上的傲人表现，看看以阿里、京东、腾讯为代表的互联网巨头对于自身边界的拓展，我们可以非常明显地感受到这一点。

然而，等到产业互联网本身所释放的流量红利被消耗殆尽，特别是等到资本市场的热度减退，我们看到的是，那样一种以流量为终极追求的产业互联网的发展模式的退潮。正是在这个时候，产业互联网开始从一个追星捧月的存在，跌落到了凡尘，开始变得籍籍无名。说到底，还是流量红利的见顶所导致的。

当流量开始见顶，我们看到的是，流量的本质开始发生根本性的改变。以往，我们在消费互联网所定义的流量，开始被重新定义，重新被建构。如果深入分析这样一种改变背后的原因，玩家们主动地成为「流量」，主动地拥抱流量，是关键原因所在。由此，我们可以肯定的是，产业互联网时代一定是一个对于流量进行重新定义，重新建构的时代。只有重新定义了流量，只有建构了流量，产业互联网的发展才能进入到一个全新的发展阶段。否则，产业互联网依然还会在消费互联网的阴影下徘徊，无法走出属于自己的一片天地。

传统意义上的产业角色业已发生根本性的改变

如果仅仅只是站在传统的产业角色的角度来看待产业互联网，来寻找产业互联网的发展方式和方法，是无论如何都无法走出一条富有产业互联网的特色的发展道路的。这是我们看到的产业互联网一开始声名鹊起，到后来却籍籍无名的根本原因所在。欲要让产业互联网的发展有所创新，有所进化，我们必然需要用新的产业角色来定义自身，来寻找自身的发展方式和方法。

观察当下的产业互联网的发展，我们可以非常明显地感受到这一点。如果一定要对现在的产业角色的改变进行一个总结的话，传统产业角色的重塑，传统产业关系的再造，无疑是一个重要方面。以互联网玩家为例，按照传统的逻辑，我们所认为的产业互联网的玩家，仅仅只是一个独立于产业之外的存在，它们仅仅只是承担的是，产业后端的撮合和中介的角色，它们独立于产业之外，并不会过多地参与到产业的实际运作和发展过程当中。

现在，如果我们依然还在用这样一种方

式和方法来看待互联网玩家，显然是有些不恰当的。对于很多的互联网玩家们来讲，它们更多地是在寻找一种投身到产业之中，它们更多地是在寻找在新的产业形态下的新定位，它们更多地是要成为产业发展的一份子。

以往的第三方，以往的局外人，都在成为产业的一份子，传统意义上的产业角色，正在发生一场根本性的改变。当产业的角色发展根本性的改变，产业互联网的发展才能跳出消费互联网的怪圈，才能摆脱对于流量和资本的依赖，真正进入到一个全新的发展阶段。同时，产业本身才能发生根本性的变革。这才是产业互联网真正应当具备的内涵和意义。

传统意义上的互联网技术业已发生根本性的改变

当产业互联网的概念被提出的时候，互联网技术依然是大行其道的。虽然那个时候的互联网技术业已表现出了疲软的迹象，但是，它依然是主流的技术。这种现象的背后所导致的一个最为直接的结果，便是产业互联网的发展依然是在互联网技术的驱动之下发生和发展的。尽管产业互联网的概念是新颖的，但是，它落地和应用时候的技术却是传统的。这才是我们看到的产业互联网之所以会和消费互联网并无太多区别的根本原因。

我们看到的那个时候所出现的诸多产业互联网的新模式，几乎都是在互联网技术的驱动下，最终走向了互联网的一面。可以肯定的是，如果产业互联网仅仅只是在传统意义上的互联网技术驱动下发展的话，那么，它始终都是无法获得突破的。只有真正实现互联网技术的改变，只有让互联网技术有所进化，产业互联网的发展才能真正进入到一个全新的发展阶段。

当下，一场有关互联网技术的嬗变，正在发生。以往，我们经常提及的大数据、云计算，自然是不必说的。后来，出现的区块链、人工智能，更是将互联网技术的嬗变，向前推进了一步。时至今日，我们看到的量子计算、边缘计算、智能传导等诸多的新技术的成熟和落地，更是让那些以往我们看似无法实现的产业互联网的片段有了实现。

如果一定要对这些新技术进行追根溯源的话，我们都会看到一个熟悉的身影——互联网技术。只有当互联网技术业已发生了根本性的改变，只有当互联网技术孪生出

来了更多的新技术，只有互联网技术所衍生出来的这些新技术成为了产业互联网发展的驱动力，产业互联网才能真正实现。

传统意义上的产业运行逻辑业已发生了根本性的改变

复盘以往产业互联网的发展，我们可以非常明显地看出，它的发展逻辑，其实是和消费互联网的发展逻辑有着很大相似之处的。资本在其中所扮演着的推波助澜的作用自然是不必说的，玩家们通过不断地布局，不断地投入，不断地建构自身的规模优势，同样让我们在产业互联网的身上看到了更多消费互联网的身影。

可以确定的是，如果产业互联网的运行逻辑，依然还是在消费互联网的模式之下运行的话，那么，它的发展，是无论如何都无法获得突破的。这是以往产业互联网之所以会一直无法有所突破的关键原因所在。欲要解决这样一种问题，我们必然需要改变传统意义上的产业互联网的运行逻辑，特别是要跳出消费互联网的运行逻辑，找到真正适合产业互联网的发展逻辑。

当下，我们正在经历产业互联网的发展逻辑，正在发生一场深度而又彻底的改变。产业互联网的发展逻辑，不再是像以往那样由外而内的外部驱动，而是开始转变成为了一种由内而外的底层驱动。这样一种全新的运行逻辑，不仅让产业互联网的发展更加持续长久，而且还让产业互联网带来的发展潜能更大。

我们经常所看到的互联网巨头通过自身的投入，不断地寻找新的利润增长点，自然是不必说的。对于一些新入局的产业互联网的玩家们来讲，他们更多地是在寻找一种可以自我驱动，自我迭代为主导的全新的运行逻辑。当产业互联网真正以这样一种运行逻辑来进行发展的话，它的发展才算是跳出了消费互联网的怪圈，真正进入到了一个全新的发展阶段。互联网玩家们正在经历一场新的变革。如果对这样一种变革进行一个总结的话，不再单纯地做平台，不再单纯地维持自身的地位，无疑是一个主要方向。从本质上来看，这才是产业互联网的真正样子。正是因为如此，我们才可以说，产业互联网业已进入到深水区，业已进入到全新的发展阶段。认识到真正导致这一转变背后的内在逻辑，我们才能真正明白什么才是真正意义上的产业互联网，怎样才能做好产业互联网。