

新发展格局

数字金融深水区：技术创新与风险防控“平衡”并进

本报记者 蒋牧云 李晖
上海 北京报道

2025年全国两会期间，金融“五篇大文章”迎来“顶层设计”。国务院办公厅3月5日发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》（以下简称《指导意见》），针对数字金融，《指导意见》指出：

技术创新仍存“盲点”

当前，我国中小微企业数字化转型处于起步阶段，面临资金支持政策门槛高、融资渠道窄的难题。

随着近年来数字技术突飞猛进，金融机构数字化转型取得积极进展。但随着探索进入深水区，一些新问题也正在形成。

记者在采访中发现，技术创新与赋能当前仍存在“盲点”，一些中小机构、中小企业在数字能力建设上存在困难。

“当前，我国中小微企业数字化转型处于起步阶段，面临资金支持政策门槛高、融资渠道窄的难题，普遍存在规模小、盈利能力弱、信息化基础差、人才储备不足等问题，数字化转型风险承受力不强，试错成本高昂。”全国政协委员、恒银科技党委书记、董事长江浩然向记者表示。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚近期撰文指出，相较于大型金融机构，中小金融机构的资本和资源相对不足，这影响了它们推出创新产品和服务的能力。同时，中小金融机构的科技研发能力和技术储备、高素质专业人才储备等较为薄弱，这些都对促进数字金融发展和提升科技金融服务能力形成障碍。

针对此，江浩然建议，进一步推动实施针对中小微企业数字化转型的财政补贴、税收减免及专项基金政策，降低享受优惠政策的门槛。同时，加大数字基础设施的投资建设力度，推动建立开放的数据共享机制，促进产业链上下游企业间的数据互联互通。此外，建议组

要综合运用数字技术手段，赋能金融机构经营决策、资源配置、业务改造、风险管理、产品研发等各环节，提升数字化经营服务能力。

技术是把双刃剑，技术创新在服务金融机构数字化转型的同时，也可能带来新的风险。上述《指导意见》即强调，应加强数据安全、网络安全、金融科技外包、算法模型、

新技术运用等风险管理，推进金融业关键信息基础设施信息技术创新应用。

《中国经营报》记者注意到，2025年全国两会期间，有多位代表关注了数据安全、网络安全等问题。第十四届全国政协委员、全国工商联副主席、奇安信科技集团董事长齐向东告诉记者：“以大模型为

代表的人工智能技术正在深刻重塑生产生活方式和科技创新模式。但随着人工智能大模型的基础设施地位越来越突出，针对性的恶意手段和风险场景也将激增，伴生的数据隐私、认知安全、基础设施等安全风险超乎想象。对于整个人工智能行业来说，平衡技术创新与安全风险必将成为重要课题。”

AI赋能需警惕安全风险

人工智能促进了网络攻击手段的更新迭代，“饱和式”攻击成为可能，深度伪造、认知战、钓鱼等威胁加剧。齐向东认为：“未来人工智能会成为社会的基础设施，当大模型嵌入智慧城市、工控系统、智慧政务等关键领域时，会放大漏洞类传统安全威胁。”

记者注意到，在鼓励创新的同时，《指导意见》也提出健全数字金融治理体系，依法将数字金融创新业务纳入监管，提高数字化监管能力和金融消费者保护能力。加强数据安全、网络安全、金融科技外包、算法模型、新技术运用等风险管理，推进金融业关键信息基础设施信息技术创新应用。

当下大模型技术在金融业务的应用格外受到瞩目。记者也在采访中了解到，当前金融机构或金融科技企业均高度关注人工智能技术，比如近期大热的DeepSeek一问世，就有不少机构加班加点进行部署。

但相应的安全风险也有所增加。有金融机构人士向记者表示，DeepSeek的开源特性可能暴露敏感业务逻辑或训练数据，金融领域很多数据涉及合规、隐私以及监管问题，需要格外注意。

齐向东今年两会的提案就重点关注了人工智能带来的安全问题。他向记者表示，目前人工智能带来的相关安全问题大致可以分三类：首先是人工智能大模型自身的安全问题。开发风险、数据风险、应用风险和基础环境风险这四大安全风险比较突出。

开发方面，开源大模型要重点防范代码缺陷和预留后门，应用方面要防“内鬼”对训练数据“投毒”，进行模型篡改、配置篡改；数据方面，要防范内部配置错误和弱口令等造成的数据库暴露；基础环境方面要重点关注云、API、传统设备漏洞等。

“目前，已有团队发现DeepSeek存在严重漏洞，并可借此获取后端隐私数据、API密钥、操作

元数据，尽管漏洞很快被修补，但是根据我们的经验，新漏洞会不断被挖掘出来。”齐向东指出。

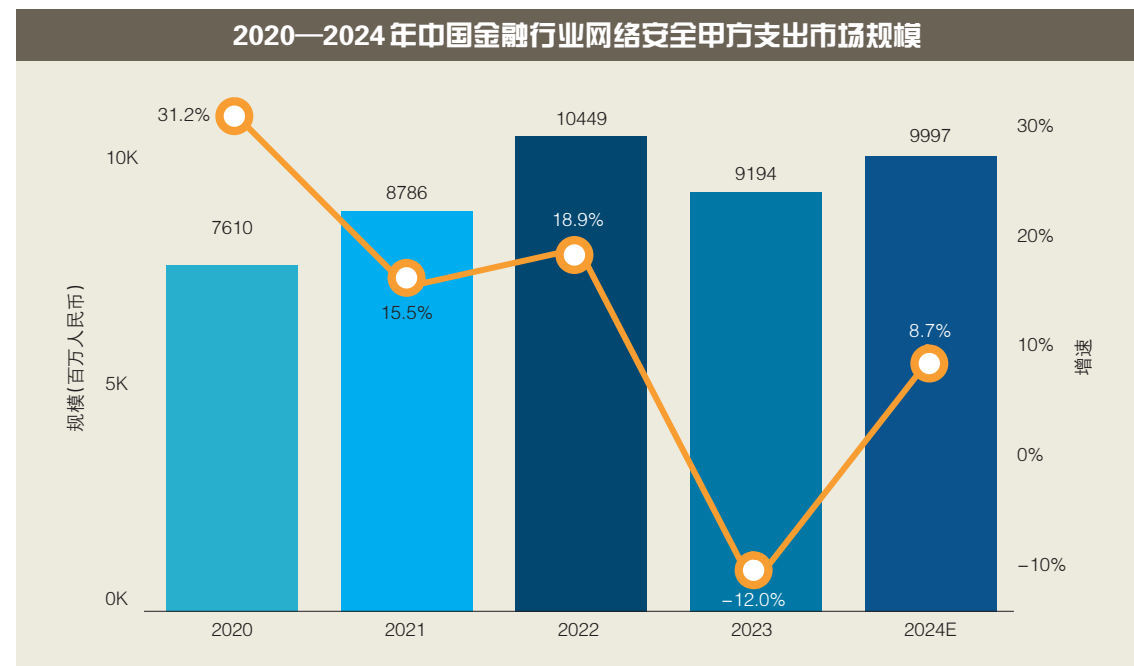
其次，人工智能促进了网络攻击手段的更新迭代，“饱和式”攻击成为可能，深度伪造、认知战、钓鱼等威胁加剧。最后则是防范通过攻击人工智能引发的“网络攻击大爆炸”。

齐向东表示：“未来人工智能会成为社会的基础设施，当大模型嵌入智慧城市、工控系统、智慧政务等关键领域时，会放大漏洞类传统安全威胁。”

需要引起重视的现象是，企业对于大模型采取的安全措施仍然远远不够。齐向东告诉记者：“DeepSeek一问世，针对性的高强度网络攻击就爆发了，给人工智能行业敲响了坚守安全底线的警钟。我们发现，现在越来越多的企业、个人开始搭建DeepSeek大模型私有化部署，而将近90%的服务器都没有采取安全措施，服务运行和数据安全岌岌可危。”

针对这些安全问题，齐向东建议从技术保障、制度保障、成果应用三方面入手，系统提升安全能力，确保人工智能安全发展。

技术层面，要建立适配大模型的纵深防御体系。制度层面，可通过出台大模型网络安全强制合规要求类文件，对企业做好人工智能时代的安全防护工作给予清晰指引。此外还可以设立专项基金促进“AI+安全”创新成果落地，推动各领域头部企业与专业的网络安全企业开展联合创新，提升智慧城市、智慧能源、智慧金融等新兴场景的安全防护效能。



数据来源：《2024年中国金融行业网络安全研究报告》

刘洋/制图

织高校、职业院校、行业协会及企业加快数字技能人才培养。

在曾刚看来，中小金融机构可以根据业务发展和市场竞争的需要，制定与自身能力相适应的数字化战略，通过金融科技的应用，实现业务流程的数字化和智能化，提高运营效率，降低成本，增强客户体验。同时，开发基于大数据分析的信用评估模型，提升风险管理能力。

值得注意的是，针对数字化转型的具体路径，《指导意见》中提到：强化科技和数据双轮驱动，加强前沿数字技术研发和创新应

用，夯实数据治理能力基础，依法合规推动公共数据向金融机构赋能应用。

比如强化金融信用信息基础设施，制定全国信用信息共享平台服务金融“五篇大文章”功能，探索发展相关行业特色企业征信机构以及健全全国一体化融资信用服务平台网络，加快建设全国中小微企业资金流信用信息共享平台、创业投资与创新创业项目对接平台，探索依法扩大动产融资统一登记公示系统应用范围等。

上述建设方向也有利于为金融机构通过数字化方式服务实体

经济扫清障碍。

北京社科院副研究员王鹏向记者表示，金融技术创新一方面能够提升服务效率与质量，满足多样化的金融需求；另一方面，也给监管和风险防护带来新的挑战，比如金融创新可能涉及多个领域，跨界监管难度较大；创新速度加快导致监管可能有滞后等。因此，在他看来，要构建全风险管理制度，企业端需要明确策略和流程，运用技术提高识别准确性加强数据收集和分析。从监管角度，则需要推动监管科技的运用；加强协作和信息共享等。

“耐心资本”加速布局城市更新

本报记者 石健 北京报道

城投公司正在迎来新的转型机遇。

2025年政府工作报告提出：“出台实施新型城镇化战略五年行动计划，扎实推进城市更新，常住人口城镇化率提高到67%。”与此同时，城市更新继续写入2025年政府

探索“智慧+”

党的二十大报告明确指出：“提高城市规划、建设、治理水平，加快转变超大特大城市发展方式，实施城市更新行动，加强城市基础设施建设，打造宜居、韧性、智慧城市。”党的二十届三中全会提出“建立可持续发展的城市更新模式和政策法规，加强地下综合管廊建设和老旧管线改造升级，深化城市安全韧性提升行动。”

人工智能技术如何与城市更新项目相结合，是行业普遍关心的话题。

记者注意到，2025年年初，已经有不少城投公司进行了人工智能相关基础设施布局，包括建设算力中心、数据中心等基础设施建设，探索运营方向。

前不久，福州城投新基建集团有限公司完成DeepSeek-V3及R1大模型的接入并开展内部应用，该公司表示，此举将提升在智慧城市建设、城市运营、基础设施管理、公共服务优化等领域的智能化水平。

对于DeepSeek大模型如何应用于日常工作，福州城投新基建集

团有限公司相关负责人介绍说：“DeepSeek大模型可以在城市基础设施规划、建设监控以及运营管理等多领域展开应用探索，实现从传统基建向数字化、智能化转型的跨越。例如V3大模型可实现对城市生活相关传感数据的实时监测与智能决策，而R1大模型则用于打造智能客服、政务咨询等应用，提升市民服务体验。”

2025年的政府工作报告中提出，“发展数字化、智能化基础设施，完善无障碍适老化配套设施，提升社区综合服务功能，打造宜居、韧性、智慧城市。”

数字化转型是近几年城投公司寻求突破转型的关键环节。记者注意到，城市更新不仅在于旧城区的改造，还在于城市交通实现智能化、数字化，城市更新正逐步与打造智慧城市相衔接，实现“城市更新2.0版”。

近期，天津城市基础设施建设投资集团有限公司所属的天津高速公路集团有限公司与江苏交通控股有限公司所属南京感动科技公司联合组建了天津交通数字科技有限公

司（以下简称“天交数科公司”）。天交数科公司负责人表示，公司将充分利用天津市路城一体的资源优势，以智慧高速和公路数字化建设为突破口，向智慧交通和智慧城市等领域拓展，形成可复制的模式经验，并逐步向京津冀乃至全国推广辐射。

天交数科公司董事长闫卫喜向记者介绍说：“在数字交通领域，企业将聚焦‘提质、增效、降碳’三个关键点，通过智慧扩容、动态路况预测、AI等技术，助力城市交通效率提升；在数字城市领域，将以‘科技赋能城市治理’为目标，构建跨部门、跨层级的协同管理平台，助力城市运行更智慧、更韧性。”

在现代咨询研究院研究员张恒看来，城市更新不仅在改造上做文章，更应该在管理上下功夫。张恒说：“通用大模型的广泛适应性与政务数据的专业精准性，重新构建城市数字治理的智能化格局。例如通过将大模型部署到政务管理平台，提高后台的性能和针对公共服务、城市治理等领域的响应和服务能力。”

引入耐心资本

据全国政协委员、天津市国资委党委书记、主任张勇介绍，2024年天津市国资委坚持分类施策盘活存量，以城市更新为重点盘活土地、房产，以产业焕新为导向盘活存量楼宇、低效产能，以发展新业态为着力点盘活老厂区、老厂房“老字号”。全年40个重点项目全部开工或盘活，完成198万平方米土地房产盘活，实现收入108亿元。

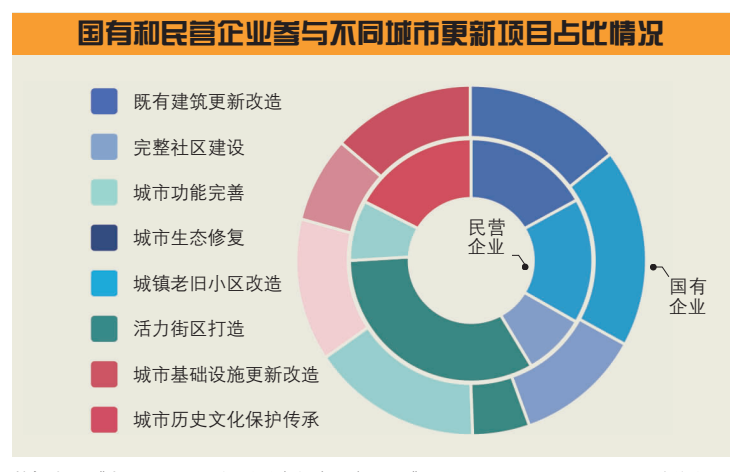
张勇还表示，2025年，将进一步强化做优增量，打好资产盘活攻坚战。“善建善营”打造一批标志性资产盘活项目，重点推动13个城市更新项目按计划推进。

记者注意到，除了通过盘活资产实现城市更新营收外，中央层面也提出了城市更新与投资之间的关系。2024年12月召开的中央经济工作会议将“大力实施城市更新”作为提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求的重要举措。

值得注意的是，“扎实有序推进城市更新改造”亦是2024年全国政协重点协商议政活动之一。

全国两会期间，周岚表示，运营要引入耐心资本，推动市场主体由过去讲究快周转的开发商，转变为注重居民长期需求挖掘的更新运营商，和所在社区百姓长期共生、共同成长。

早在2024年9月，周岚就发表题为《以城市更新推动城市高质量发展》的提案。她建议，一方面要加大财政支持力度。推动形成多级政府共同出资的城市更新公共投资计划，以公共投资稳定预期、增强预期，放大社会共同投资的杠杆效应。另一方面，要加



数据来源：《中国(35)城更新活跃度年度观察2024》

刘洋/制图

大金融支持力度。推动有良好现金流和收益支撑的城市更新项目先行先试REITs模式，对优质更新项目予以贷款贴息支持。

记者注意到，2025年国务院开年第一次常务会议研究的内容就与城市更新相关。除了专项债资金支持之外，国常会强调“完善市场化融资模式，吸引社会资本参与城市更新”，需完善专项债投融资对接机制，优化社会资本偿还顺序，吸引更多社会资本参与，推动发挥政府投资的引导带动作用；此外国务院办公厅《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》提出，鼓励通过以奖代补等方式强化政策引导，需强化正向激励，或可通过专项债额度倾斜以及财政资金奖励等方式对建设及运营质量高的地区予以支持。

根据中诚信国际研究院不完全统计，2024年有约10.4%的专项债资金投入旧改、棚改、城中村改造等城市更新项目，有约7.3%的专项债资金投入信息网络建设等新型基础设施建设项目。

中诚信国际研究院研究员闫彦明对记者表示，伴随相关政策落地实施，部分从事旧改、城中村

改造、新型城市基础设施建设的城投企业或迎来一定利好，有望在参与城市更新中获得更多财政及金融支持，有助于调整业务结构，提升自身经营能力。但需注意，城市更新项目涉及城市规划、征拆安置等诸多环节，利益影响大、涉及面广，且尚无相对标准化的操作方式，在推进过程中协调难度较大，风险隐患较多，需警惕盲目布局相关业务导致城投陷入新的经营困境。

对于如何创新城市更新过程中的投融资模式，2025年全国两会期间，全国政协委员、中国城市规划与设计研究院副总规划师张广汉建议，应鼓励探索社会资本和其他资金参与城市基础设施更新，通过设立城市更新基金，整合保险、社保基金、住房公积金、银行理财、私募投资基金、信托资金等长期性资金参与城市基础设施更新改造。

全国政协委员刘新勇表示，对于市政基础项目，宜采用“政府主导”模式；对于公益事业项目，宜采用“政府联合社会资本”模式；对于生活改善项目，宜采用“市场主导”模式。