

金融科技

FinTech

金融科技浪潮來襲 中國證券行業加速布局 --談台灣FinTech公司的機會

主講人：劉國安
寶碩財務科技股份有限公司 總經理
重慶寶擎科技有限公司 董事長
台北國際金融資訊協會 理事長

2018/06

堅持創新 領航資訊

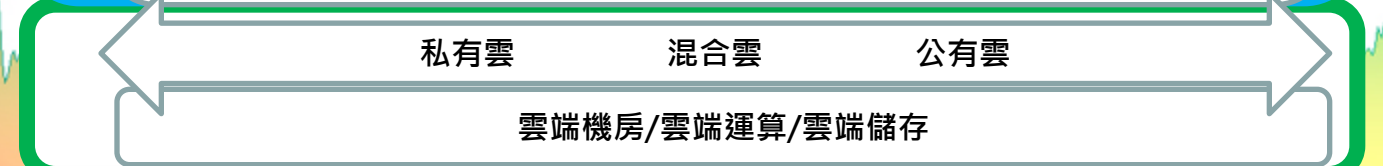
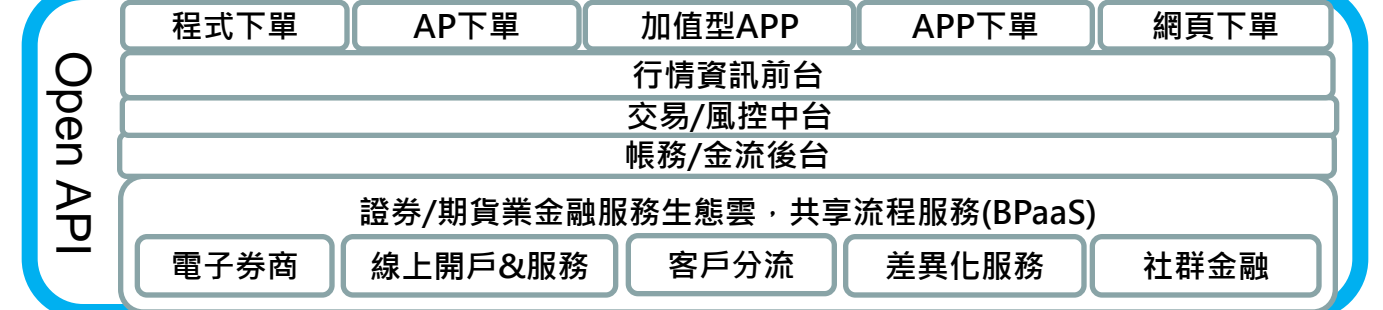
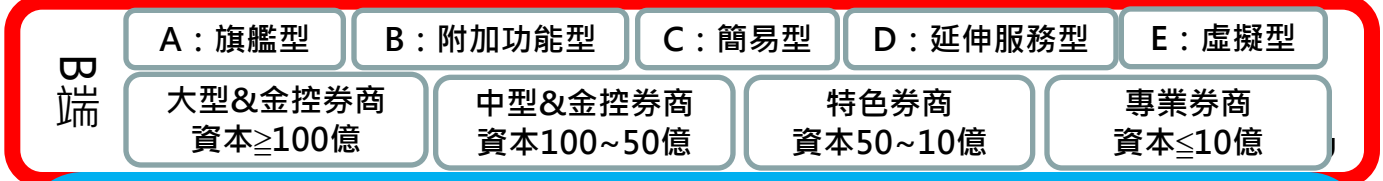
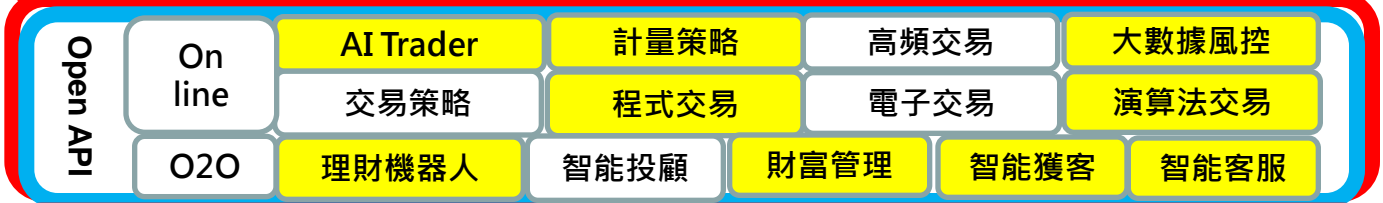
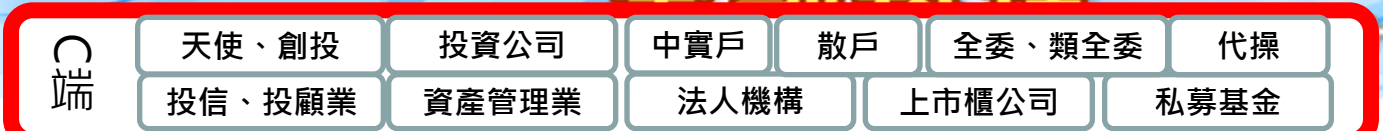
Agenda

- 大數據
- 人工智慧
- 智能投顧
- 量化投資
- 區塊鏈
- 中國大西部金融市場
—重慶優惠政策
- 中國西部國際金融科技創新中心

大數據驅動證券行業數位化轉型

- 1. 歷史資料服務**：利用大數據集群，實現海量歷史資料存儲、歸檔、管理及應用，提高資料處理效率和業務回應效率，支援更科學的決策支援、更完善的客戶服務和更高的客戶滿意度，通過對歷史資料的挖掘分析，可實現市場、產品和服務的優化與創新，動態掌握資本市場的變化，提升市場競爭力。
- 2. 精准行銷**：通過挖掘客戶相關資訊及外部資料，對客戶進行360度畫像，分析客戶屬性，通過客戶管理、行銷管理、服務管理、產品管理等手段，更準確地發現目標客戶及更多的行銷機會（客戶挽留、交叉行銷等）。實現產品和服務的精准行銷，降低行銷費用，提高行銷效率。
- 3. 風險管理**：構建統一的高併發、低時延的風險控制平臺，可實現線上或離線的即時征信、即時日誌分析、反欺詐、非法交易預警等業務功能，及時評估業務經營的合規性，識別潛在的業務風險，滿足經紀業務、創新業務的風險管理需求，以及監管部門風控要求。
- 4. IT治理**：對交易系統、財務系統、交易所、登記結算公司、銀行等多個資料來源採集的資料進行審計，對IT系統進行資源配置分析，運行狀態分析，可以實現智慧IT運維管理，優化券商的業務運營。

證券市場大數據生態圈合作框架



人工智能三大核心：算力、算法、数据



人工智能三大核心：算力、算法、数据

不断优化的人工智能算法

自从2012年深度学习技术相关算法突破后，才真正在给人工智能带来了春天。目前，已有的深度学习算法越来越成熟，算法的精确性、鲁棒性越来越好。视觉及图像领域是深度学习算法应用最广泛效果最好的场景。

被收集的大量数据

人工智能对于数据的需求多种多样，主要看应用场景，不同的应用场景对数据集的要求不同。标注的、结构化特定的应用场景下产生的数据是有价值的。数据分训练集和测试集，要求数据分布均匀。数据量并不是唯一追求的指标，在某些不过分要求精度的应用场景下对数据量的要求并不是很高，反而数据集的质量更为关键。

算法

AI

数据

算力

高性能芯片组成的
计算能力

当前人工智能芯片可分为两类：一类是平台，通用型深度学习芯片，比如英伟达最新发布的两款Tesla系列深度学习芯片；另一类是根据特定的应用场景，进行定制开发和优化的处理器、硬件加速器，例如专门运用于安防视频或者无人机驾驶汽车等领域的芯片产品。

(一) AI在金融的應用：領域佈局與代表性獲投企業

信用評分/直接放貸

利用AI進行穩健的信用評分和借貸應用



助理/個人理財

利用AI聊天機器人和行動app助手的應用來監控個人財務



量化與資產管理

採用AI演算法交易和投資策略或工具



監管、法遵、欺詐檢測

使用AI檢測欺詐和異常金融行為，並/或利用AI改善一般監管合規事項和工作流程



通用目的/預測分析

使用AI進行通用語義和自然語言應用以及廣義應用預測分析



保險

使用AI計算核保風險



市場研究/情緒分析

使用AI有效進行研究與衡量情緒



企業融資和支出報告

使用AI改進基本業務會計核算，包括費用報告



債務催收

利用AI進行個性化和自動化的溝通，改善債權人收取未償債務



人工智能在AI交易與量化交易應用

量化交易
Quantitative
Trading



公開或付費資料數據



專家分析資料生成策略



量化交易策略

AI 交易
AI Trading



公開或付費資料數據



AI分析資料生成策略



AI交易策略

智能投顧在證券業應用的服務模式



智能投顧在證券業應用的演進歷程

传统投顾

- IT: 计算机
- 机器作用: 弱, 仅用于帮助提升工作效率
- 客户: 高净值人群
- 收费: 较高

在线投顾

- IT: 互联网
- 机器作用: 较弱, 借助互联网强化用户渗透
- 客户: 高、中净值人群
- 收费: 较低

半智能投顾

- IT: 大数据、云技术、AI
- 机器作用: 较强, 管理投资组合并提出建议
- 客户: 全覆盖
- 收费: 低

全智能投顾

- IT: 大数据、云技术、AI
- 机器作用: 主导, 提供自动化投资管理服务
- 客户: 全覆盖
- 收费: 低

中國證券業協會發佈的《基金個人投資者投資情況調查問卷分析報告》顯示，**中國居民投資金融產品配置中，銀行存款占比41.3%、公募基金占比22%、銀行理財占比20%**，金融資產配置十分集中，有近一半的投資者表示需要投資顧問的建議，20%的投資者認為資產配置服務很有必要，顯示出中國居民對投資顧問的需求很大；同時，根據證券業協會和中證登資料，截止2017年三季度，持證投資顧問數量為37933人，**投資顧問與投資者數量之比小於1:3000**，投資顧問的供給極少。

中國智能投顧平台舉例

初创金融公司

- 个人导向：雪球、金贝塔、股票雷达
- 算法驱动：蓝海智投、理财魔方、财鲸、弥财、积木盒子
- 人机结合：七分钟理财

BAT等互联网巨头

- 阿里蚂蚁聚宝、腾讯微众银行、百度股市通、网易智能金融、京东智投

互联网金融公司

- 挖财旗下的“钱管家”

传统金融机构

- 银行：招商银行摩羯智投
- 基金：广发基金基智理财、天弘基金风向篮子
- 券商：国泰君安君宏理财&智慧金融、海通证券e海通财、广发证券贝塔牛、华泰证券Assetmark、光大证券智投魔方、中泰证券中泰智投

中國智能投顧發展的制約因素

法律 法規

- 人行發佈《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見（徵求意見稿）》，金融機構運用人工智慧技術、採用機器人投資顧問開展資產管理業務應當經金融監督管理部門許可，取得相應的投資顧問資質，充分披露資訊，報備智慧投顧模型的主要參數以及資產配置的主要邏輯。《證券投資顧問業務暫行規定》等法規規定，智慧投顧只能被用提供投資建議，不能從事資產管理。

數據 技術

- AI、大資料技術和演算法有待提高；我國資本市場金融產品和工具匱乏，機器人的投資策略可能難以有效施展；資料缺乏，金融資料庫未與其他資料庫相融合；投資模型是否能跑贏市場仍然是一項需要得到時間需要時間驗證，需要不斷完善和更新。

盈利 模式

- 美國的機器人投顧平臺收入是收取管理費或諮詢費，收費較傳統資管公司很低，客戶群體龐大；國內的機器人投顧平臺目前處於市場培育及用戶體驗階段，大多免收服務費，一旦收費可能帶來客戶的迅速流失。

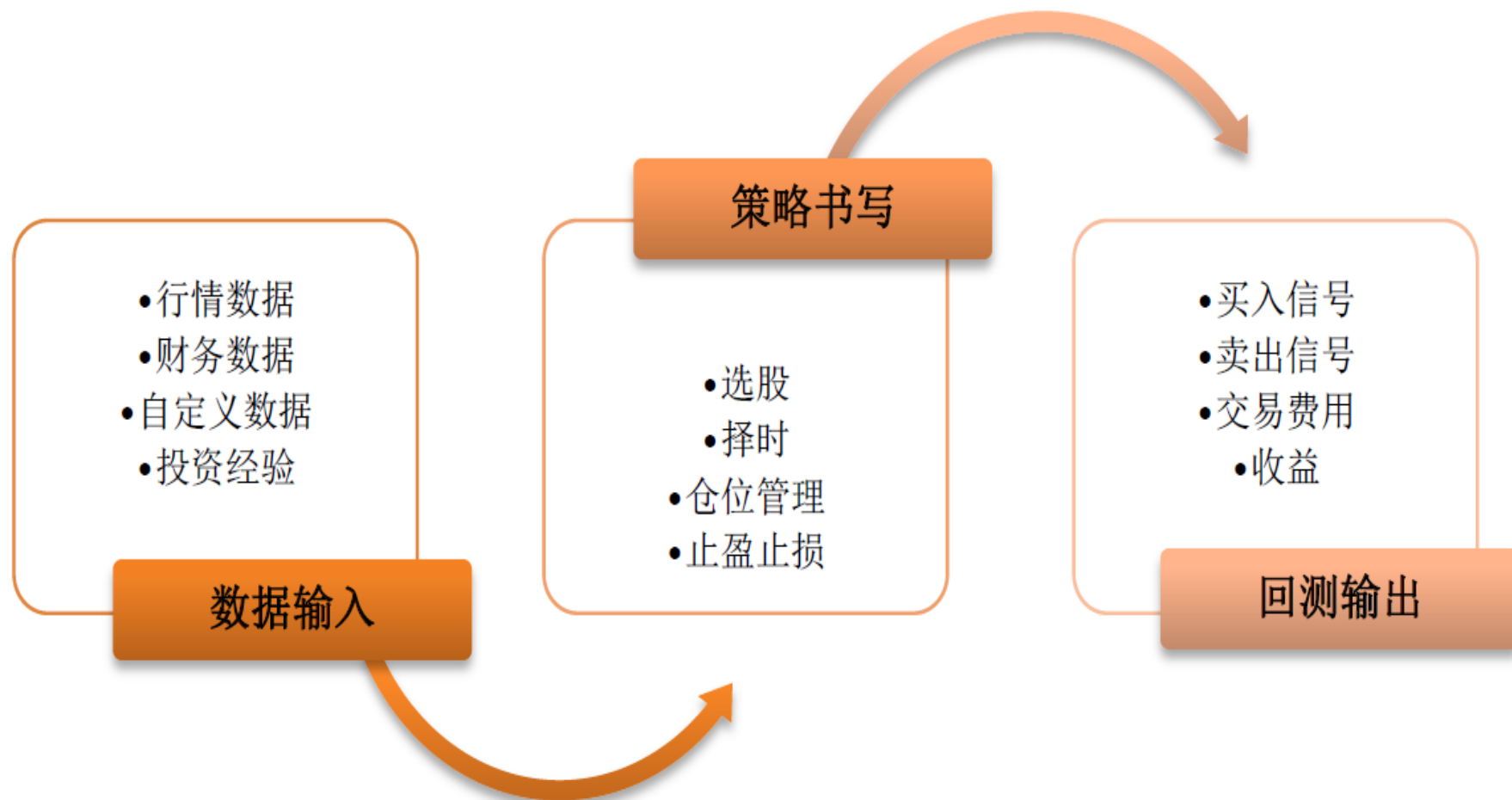
投資者 結構

- A股市場以散戶為主，投機行為較多，求短線回報，與國外投資者習慣被動管理模式，更偏向於自己主動管理的模式；智慧投顧產品注重長期資產配置，收益率較低，難以獲得個人投資者的青睞；個人投資者喜歡跟人交流，對機器接受度情況尚待觀察。

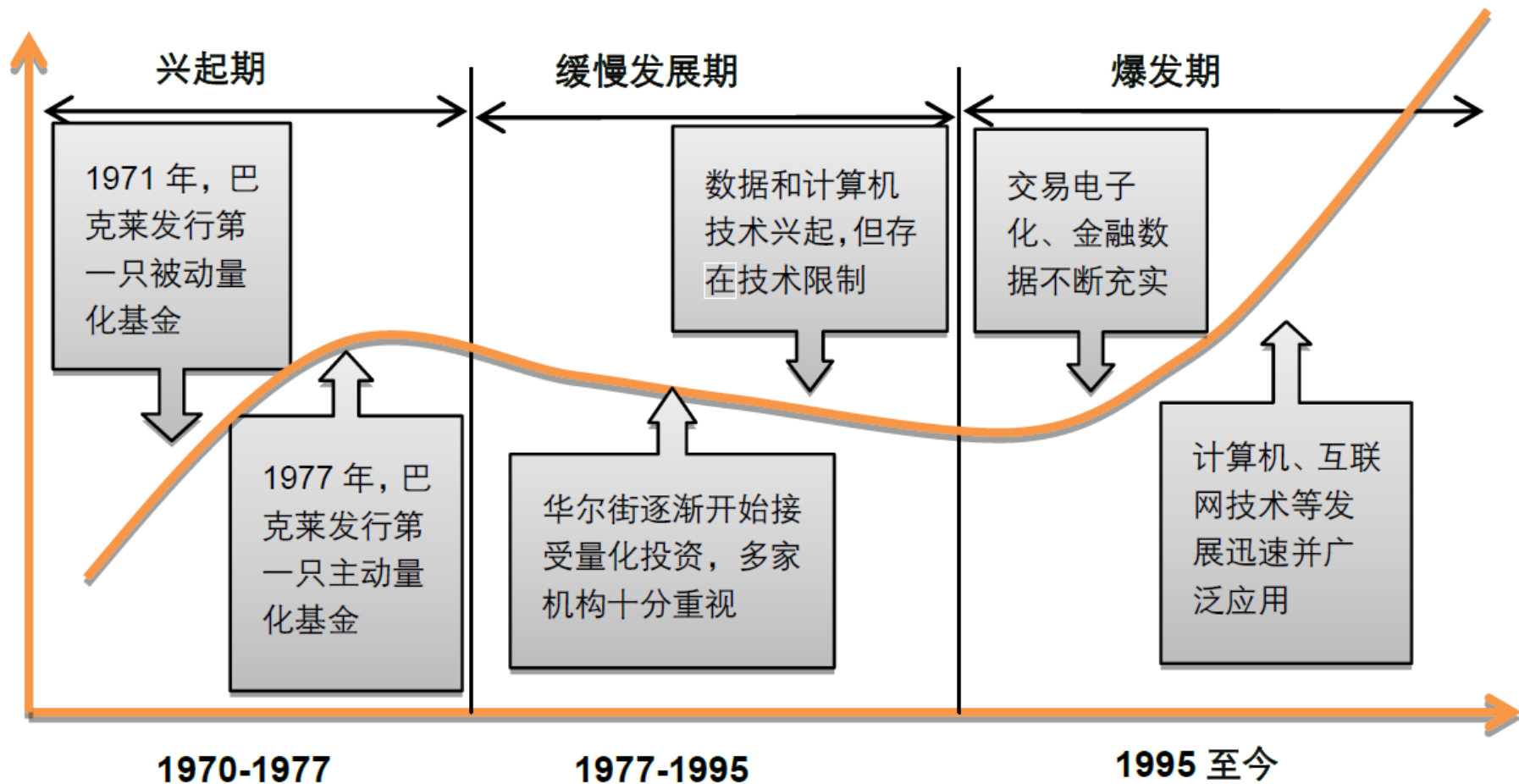
資源 人才

- 我國智慧投顧剛剛起彼，相關技術、金融人才都較為匱乏。

量化投資在證券業應用的主要流程



量化投資在國際的發展進行



中國量化投資發展加速

➤ 量化投資發展三階段

1. 第一階段：2010年以前，量化基金主要用途是交易工具，特點是高Beta，以公募基金的指數型和類指數型產品為主；
2. 第二階段：2011-2015年，隨著滬深300指數期貨出現，對沖策略成為可能，量化基金主要用於資產配置，特點是風險低收益穩健；
3. 第三階段：2016年以後，由於股指期貨在強監管下流動性極低，量化基金以多空策略、股票多頭策略為主，對沖品種從股指期貨向商品期貨、國債期貨等。

➤ 金融領域三大應用方向

1. 交易領域：量化投資在下單速度、提高效率、降低人力成本等方面優勢明顯；
2. 資管領域：量化投資在資訊獲取、分析和處理，以及管理資金規模等方面具有優勢；
3. 智能投顧領域：量化投資可以應用在篩選投資組合、交易執行等環節。

區塊鏈在證券業應用領域的分析

分類	過程	ESMA歐洲證券及市場管理局	IOSCO國際證監會組織	WFE世界證券交易所聯合會	Euroclear歐洲結算所	FINRA美國金融業監管局
交易前	客戶識別					
	反洗錢					
	資訊披露					
交易中	股票、債券發行&轉讓					
	集合債務工具、衍生品發行&轉讓					
	再抵押					
交易後	登記					
	保管					
	清算					
	交收					
	股份拆分					
	股東分紅擔					
	債券付息					
	股東投票					
	保品管理					

注：標淺色的為明確提出的應用領域，標深色的為應用潛力大的領域

中國證券市場區塊鏈發展情況

- 2016年11月，人行成立數位貨幣研究院，籌備發行基於區塊鏈的數位貨幣，未來有望在票據市場等相對封閉的應用場景先行先試。
- 深交所、上交所等也正加緊對區塊鏈技術的研究，未來有望在場外交易市場對區塊鏈股權交易進行試點。
- 大商品所、中證登投入人力物力開啟對區塊鏈技術的研究。
- 工信部在發佈的《中國區塊鏈技術和應用發展白皮書（2016）》中分析了區塊鏈在多個領域的應用場景和中國區塊鏈技術發展路線圖。
- 2016年底，區塊鏈技術被首次列入《“十三五”國家資訊化規劃》。

監理機構

- 中國互聯網金融協會成立了區塊鏈研究工作組。
- 中關村區塊鏈產業聯盟、中國分散式總帳基礎協議聯盟金融區塊鏈聯盟、中國區塊鏈研究聯盟、前海國際區塊鏈聯盟、區塊鏈微金融產業聯盟、銀行間市場區塊鏈技術研究組等相繼成立。
- 中信證券、興業證券、嘉實基金、銀華基金等證券、基金公司對區塊鏈技術及其在證券業的應用展開了多項專題研究。

自律組織&金融機構

- 是中國和全球首家區塊鏈電商“媒購”成立。
- 首家使用區塊鏈技術為公司提供股權證明服務的小蟻公司成立。
- 信美愛心救助帳戶採用了螞蟻金服區塊鏈技術。
- “百度•長安新生•天風2017年第一期資產支持專項計畫”獲上交所批准，百度金融搭建了區塊鏈服務端BaaS。
- 北京天德科技有限公司發佈新一代區塊鏈系統“高新一號”，在一家清算所實測平均交易速度超過每秒4000筆。
- 井通科技打造了基於區塊鏈技術的資產數位化電子資產互通平臺。

其他機構

區塊鏈在中國證券市場的發展方向和挑戰

➤ 發展方向

1. 區塊鏈的落地區域首選場外市場。
2. 區塊鏈的應用領域首選支付清算。
3. 金融機構更加積極參與到區塊鏈的佈局中。
 - 1) 加入區塊鏈聯盟，建立行業標準
 - 2) 攜手區塊鏈金融科技公司，發展相關業務；
 - 3) 戰略投資區塊鏈金融科技公司；
 - 4) 自主進行區塊鏈研究。

➤ 挑戰

1. 區塊鏈的應用存在安全風險。
2. 區塊鏈自身的維護成本較高。
3. 區塊鏈的弱仲介化給責任的界定帶來困難。

中國大西部金融市場—重慶優惠政策



《試行辦法》涵蓋

金融機構落戶到發展、企業初創到上市、債權到股權、境內到跨境投融資多層次的政策聚集。

重點支持

金融機構落戶發展
金融牌照爭取
信用風險分擔

幫助企業降費貼息
支持金融科技發展
鼓勵企業股權投融資

上市掛牌及提升自身信用建設等。



1 落户

落户奖励机制

机构落户奖励

股权投资机构落户最

银行、保险公司、证券

银行的地区总部、市总

保险及证券公司地区

注册资本奖励

小额贷款公司注册资本
到位5亿元及以上的

50
万元

办公用房补贴

购置办公用房

房款30%
给予一次性补贴

租赁办公用房

不超过3年
房租补贴

交易市场注资达5000万元的

万元

信托公司、财务公司注册
资本到位3亿元(含)以上的

300
万元

一次性奖励

落户对象

工商关系 税务关系

重庆高新区、九

金融机构

市场主

加入

金融创新

银行的地区总部、市总

金融机构

2 机构发展

银行

- ★ 银行向企业发放**500万元**及以下的纯信用贷款和知识产权质押贷款，每年按年度发放信用贷款总额的**5%**给予补贴。

股权投资机构、融资租赁

- ★ 融资性担保公司年底在保余额首次突破**1亿元**的，给予**10万元**一次性补贴；
- ★ 融资租赁机构年营业收入首次突破**1亿元**的，给予**100万元**一次性补贴；
- ★ 股权投资机构年营业收入首次突破**5000万元**的，给予**100万元**一次性补贴；

证券、保险、资本要素交易市场

- ★ 法人型证券、期货公司、省级分公司和营业部，年营业收入首次突破**1亿元**的，给予**10万元**一次性补贴；
- ★ 法人型保险公司、省级分公司、保险经纪、代理机构，年营业收入首次突破**1亿元**的，给予**10万元**一次性补贴；
- ★ 资本要素交易市场年营业收入首次突破**5000万元**的，给予**50万元**一次性补贴。

金融牌照



银行牌照



券商牌照



保险牌照

一次性奖励 **300万**



金融租赁牌照



信托牌照

货币经纪牌照

基金销售牌照

一次性奖励 **50万** 期货牌照

基金销售支付牌照

公募基金牌照

期货子公司牌照

融资租赁牌照

一次性奖励 **30万**

第三方支付牌照

互联网银行牌照

互联网基金销售牌照

互联网保险牌照

其他互联网金融牌照

一次性奖励 **5万**

保险代理牌照

融资性担保牌照

3 财政贡献

财政扶持

符合国家西部大开发鼓励的,年度主营业务收入**70%以上**的企业,减按**15%**征收企业所得税;

金融机构高级管理人员购买商品住宅缴纳的契税,由金融机构按同等比例给予补贴;

区内金融机构的应税工资薪金支出,在区内缴纳个人所得税的,由金融机构按同等比例给予奖励。

4 创新体系

银行贷款

进入市区信用担保体系的科技型企业信用良好的,由担保机构向合作的银行,对贷款本金的一定比例进行风险补偿;

股权投资

鼓励投资机构加大对科技型企业的投资,按投资额的一定比例给予奖励;

投资机构对高新技术企业投资失败的,最高给予**50%**的奖励。

企业境外融资

对于境外融资部分,对符合条件的企业,给予不超过**300万元**的奖励。

企业信用建设

对在正规评级机构信用评级达到**BBB级**以上的企业,给予不超过**200万元**的奖励。

对银行授信敞口余额且银行信用良好的企业,给予不超过**200万元**的奖励。

金融品牌建设

对举办经高端论坛、金融培训等活动,给予不超过**50%**的一次性奖励。

5 企业挂牌上市

- ★ 对已完成符合挂牌上市标准要求的股份制改造,并拟在境内外证券交易所上市,或在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业,给予每家企业累计不超过**1200万元**的补贴和奖励资金。
- ★ 成立重庆高新区、九龙坡区上市服务中心,设置上市辅导专员。
- ★ 上市挂牌、信用评级等中介服务费用纳入渝新券使用范围。

中國西部國際金融科技創新中心

中国西部国际金融科技创新中心是由清华控股旗下北京清控科创科技服务有限公司联合台湾宝硕财务科技股份有限公司在重庆打造的金融科技创新平台及金融科技应用交流平台。

中国西部国际金融科技创新中心具备展示、孵化和高端金融人才引进等多项功能，实行区共建、政企联动，采取“金融科技创新中心+创业基地”的营运模式，通过建立金融科技流信息平台，汇聚重庆市商务委、重庆市“一行两会”及重庆市金融办、重庆市九龙坡区政四大单元力量，实现金融科技科研成果的快速产业化，为国内外优质的金融科技企业及业团队提供全链条、一站式综合服务，引导金融科技资源流向，提高金融科技资源的配置率，使国内外优质的金融科技企业汇聚中国西部国际金融科技创新中心，并服务于重庆本地融行业，实现金融科技人才落户重庆市九龙坡区。

提供金融全链条服务：

- 1、实现金融科技科研成果的快速产业化
- 2、引导金融科技资源，提高金融科技资源配置效率
- 3、聚集金融科技企业，服务重庆金融行业

汇聚四大支撑：

1

重庆市商务委

2

重庆市“一行三会”

3

重庆市金融办

4

重庆市九龙坡高新区管委会



服务内容

1、

超级优惠来袭

1、“三零优惠”

零物业管理费（原价建筑面积每平米6元）
零办公网络费用（免费提供办公基本网络）
零装修费用（精装修、桌子、板凳、家具全部免费提供）

2、“三免服务”

免费提供会议室、路演厅、洽谈室
免费提供咖啡厅用于沙龙、论坛等活动场地
免费提供工商、税务、人社、法律等咨询服务

3、超级租金优惠

QuickOffice(快捷办公室)
Co-Working(联合办公室)

4、免费搭建政府、金融机构、
金融科技公司沟通、活动、交流的业务洽谈、
合作及转化的平台

企业入驻类型

围绕金融科技相关的大数据
研究机构

Thank you for the listening!



旺旺der · 金融通



專案聯絡人：黃振芳

TEL：02-87919799#6301

Mail：jf@mail.apex.com.tw



掃描上面的QR Code, 加我WeChat