

[DOI]10.12315/j.issn.1673-8160.2020.33.004

探究金融科技在资本市场应用的机遇与风险

刘 晶

(中国人民大学财政金融学院,北京 100044)

摘要:金融科技不断发展过程中,为相关行业带来良好发展机遇,同时也造成一定风险问题。对此,本文介绍了金融科技在资本市场应用的机遇,分析了金融科技在资本市场应用的风险,并提出几点监管措施,希望能够为相关单位与人员提供参考。

关键词:金融科技;资本市场;机遇和风险

现阶段,在网络设施建设快速发展过程中,智能设备快速普及,互联网应用广泛,同时区块链、AI技术、云计算以及大数据等技术越来越成熟,科技和金融不断融合发展,促使金融科技获得良好发展空间。2016年,我国区域的金融科技总投资达在102亿美元以上,在亚太地区的总投资比重达到91%以上。在快速发展过程中,金融科技的优势会进一步提升,对资本市场中的金融科技应用进行分析,属于重要课题。^[1]

一、金融科技在资本市场应用的机遇

(一)云计算促使证券领域设施形态发生改变

对于云计算,主要指集中储存、网络以及云计算等资源,用户主要根据自身需求,结合以扩展方式采集资源。其促使传统金融机构自行建立系统运营方式得到充分改变,进而灵活调用资源,减小运营成本,充分促进业务快速发展。对于云计算架构,主要由底层至上层方式提供硬件系统、操作平台、应用系统等方面服务,促使证券领域设施形态得到充分转变。

(1)中小券商可以通过低成本方式促使硬件系统得到有效升级,例如通过云计算的弹性扩容优势进行行情系统开发,可以有效提高数据传输稳定性与传输速度,防止出现在设备建设以及维护方面投入大量资金的问题。所以,大机构技术优势会逐渐丧失,在未来发展过程中,不同机构均会以提升核心业务竞争力为主。

(2)全面覆盖用户产品创新。例如,支付宝和天弘基金合作开发的余额宝,其中阿里云承担基金清算等任务,促使业务实现爆发增长。^[2]

(二)大数据促使证券领域服务能力得到有效提升

对于大数据技术主要涵盖数据采集以及结果评价等环节,促使数据处理效率得到充分提高,也促使传统小量数据分析形态得到有效革新,为证券部门探索新服务模式、产品以及风控措施等提供支撑保障,充分强化证券机构服务水平。

(1)大数据可以实现精准营销。通过社会与客户行为等大数据提取客户个性化信息,进而针对性开展服务产品营销工作。

(2)分析运营以及舆情。借助对大量资讯信息进行实时获取以及分析,促使客户能够有效把握投资热点,同时可以及时了解负面舆情充分达到服务、产品风险防控目标。

(3)基于大数据预测市场发展。大数据信息中含有大量市场状况信息,对市场走势将进行预判,对投资行为提供良好指导。

(4)大数据金融产品。结合大数据可以UI产品类型进行创新。比如,大成中证的“大数据+360互联网基金”结合采集的数据建立选股因子,并不根据基金经理人员主观经验进行选股工作,充分提高选股科学性与合理性。^[3]

(三)AI技术促使证券领域监管模式与产品形态得到有效丰富

(1)智能投顾。AI技术分析与客户风险偏好、资产组合相结合,低成本、批量为所有客户制定针对性投资方案,减小传统财富的高管理要求制约。

(2)智能量化的交易模式。AI技术可以对业务操作中经验判断以及重复劳动等环节将进行替代,进而借助全自动方式强化效率与质量,把握投资机会,同时自动下单完成交易任务。

(3)智能基金。借助AI技术构建风险模型,对市场情况进行全面扫描,有效跟踪基金风险,为管理人员提供动态基金调整策略。

(4)针对投资人员落实实名制。借助虹膜、人脸、指纹等技术,可以在交易验证过程中进行科学应用,能够充分降低非实名制交易模式中的内幕、股价操控等行为。

(5)监管科技。借助AI技术对异常交易行为进行分析,对相关违法行为进行有效识别,充分保证违法交易准确率。

(四)区块链促使股票交易、结算等制度发生变革

对于区块链技术,主要是通过4个计算机技术展开有机整合形成的技术,分别为图灵完备原理(能够确保交易具有良好拓展性)、哈希算法(确保交易无法篡改)、非对称加密算法(确保交易具有良好真实性)、P2P协议(去除交易中介)。区块链能够促使股票交易以及结算等制度得到充分变革。

(1)充分简化交易结算流程,在理论方面能够对登记结算、交易所、券商进行整合,进而自动开展股票交易以及结算等业务。

(2)可以轻松开展股权交易的跟踪工作,所有信息变动均无法篡改,减小互联网股权交易风险,便于维护股东名册。

(3)促使现阶段场外市场面临的发展困难得到充分处理,基于区块链交易模式,并不需要中介,具有较高信息透明度,同时智能合约具有良好记录效力,促使股权登记的复杂流程得到充分简化,减小交易风险等。^[4]

二、金融科技在资本市场应用的风险

(一)技术风险

在技术发展过程中肯定会遇到一定风险问题,任何技术进步过程中均会遇到风险问题,金融科技同样如此,现阶段主要有三类技术风险会对金融科技产生影响。

(1)开发软件时的风险。例如,因为金融科技交易过程中,主要借助互联网实现,并不需要到银行办理相关手续,部分不法分子经常攻击交易网站与界面,在相关人员登录携带木马网址之后,同时防火墙无法及时进行识别条件下,就会造成资金信息泄露或是不法分子对相关资产进行转移。

(2)病毒程序影响。在互联网技术快速发展过程中,网站可以充分识别病毒能力,然而黑客技术也在不断进步,使得病毒隐蔽性得到充分提升,若是登录未知链接或是位置信息,均会导致用户被计算机病毒侵扰,无法充分维护信息和资金安全。

(3)盗取用户信息。该风险的管控难度较大,尤其在金融科技快速发展过程中,民众在日常生活中开始不断接触大量金融产品,例如,部分不法分子通过低息噱头引诱用户注册,借助让用户上传自身身份信息等行为对用户信息进行盗取,用于金融诈骗以及其他违法行为。

结合上述分析能够发现,金融科技不断发展过程中,虽然为资本市场创造良好发展机遇,然而也造成一定技术风险,若是无法对技术风险进行充分识别,则会导致用户遭受严重损失。因此,相关人员需要将自己优化技术内容,例如有效强化客户端识别病毒的能力以及强化防火墙应用效果等,均可以减小资本市场中金融科技造成的风险。

(二)法律风险

基于科技发展有效带动,促使金融科技出现充分变化。然而相关法律制定以及修正等工作需要进行长期研究与讨论,进而影响资本市场顺利发展,导致资本市场面临较大法律风险。现阶段我国法规与法律在金融科技规定方面的涉及较少,同时监管部门缺乏明确性。比如在相关诈骗行为中,犯罪分子主要是通过互联网实行诈骗行为,其涉及金融、互联网以及诈骗等行为,相关主管单位为中国人民银行、工信部与公安局等。因为法规与法律不足,在发生相关案件时,极易造成三个单位均不管的现象。同时也会造成各方竞相参与现象,然而各方在调查侧重点方面存在差异,同时认定标准也有所不同,不论发生哪种问题,均会影响案件侦破。所以,现阶段我国金融科技处于技术、法规、法律、制度等规范不足的阶段,进而造成金融科技不断发展中,导致相关产业面临法律风险。

在依法治国战略持续深入发展过程中,我国已经处于法

治化发展的重要阶段,然而我国法律、法规建设与经济发展步伐缺乏良好匹配性,我国金融科技的法规、法律建设较为落后,导致金融科技无法实现稳定、长期发展。发达国家在金融科技建设方面远远早于我国,其已经建立健全相关法规、法律,所以相关部门应该积极借鉴相关国家的金融科技法规。同时根据我国实际情况科学制定相应法规法律,为金融科技发展创造良好环境。

(三)监管风险

现阶段,我国金融领域监管模式主要以“分业管理与分业经营”为主,银行监督委员会主要监管商业银行等相关金融机构,证券委员会主要监管证券类企业。在金融科技快速发展过程中,相关器开展业务工作时,会开展存货业务以及基金产品业务等,使得分业经营界限出现模糊。金融监管部门,开展监督管理活动时,相关认定标准存在偏差,进而造成监管“空白”问题,基于金融科技快速发展背景造成监管风险,在长期发展过程中,会影响金融科技的市场稳定性。

要想为金融科技创造良好外部环境,相关人员应该积极开展相关监管工作。现阶段,需要对分业监管模式进行充分优化,我国在长期发展过程中,金融企业主要采用“分业监管,分业经营”模式,获得良好发展成果。然而以现阶段发展情况角度分析,分业经营与我国现阶段金融业发展缺乏良好适应性,尤其在金融科技不断发展过程中,所以相关人员应该基于中国人民银行建立监管系统,进而有效监督金融科技。监管系统需要涵盖“一行三会”,公安部、工信部等部门,基于监管系统,所有成员之间分工协作,将自身优势充分发挥出来,可以降低资源浪费与重复劳动,同时防止发生监管真空问题,为金融科技提供良好监管保障。

(四)流动性风险

金融科技不断发展过程中,在资金需求比资金供给量低时,则会出现资金闲置现象,因为货币时间价值较为突出,基于资金闲置条件下就会对资金利用率造成影响,进而出现资源浪费问题。例如,淘宝用户选择支付宝支付,在完成商品购买之后,没有向卖家账号及时发送支付金额,主要发送到第三方支付部门账号中,在卖家收到采购货物,同时确认付款之后,买家账号才会从支付宝中收到支付金额,此过程中,支付宝属于第三方机构,进而会产生大量沉淀资金,为了促使相关流动资金能够将自身时间价值充分发挥出来,经常将这些资金挪作他用,进而产生流动风险问题。

三、资本市场强化金融科技管理的措施

(一)应该为监督科技提供良好大数据基础

在资本市场中,我国已经具备应用大数据技术的基础,同时中央监控平台拥有全市场的交易结算数据。然而需要注意,现阶段以资本市场为基础的大数据数据量不足,并且数据维度较低,需要积极通过大数据持续强化证券数据资源实际获取能力以及利用能力,进而为科技监管工作提供良好大数据保障。

(二)不断丰富科技监管方法

现阶段,监管层在科技监管中已经开展相关探索工作,然而监管方法还主要以人工经验进行判断为主。需要积极借助AI技术特点,进行违法异常交易识别系统开发,构建金融风险预警平台,进而精准监测以及分析股市运行,充分强化监管决策工作时效性、科学性以及针对性。

(三)对相关及监管法规进行优化

以总体角度分析,现阶段金融科技产品监管方法较为落后,例如《证券投资顾问业务暂行规定》与基于新技术背景的投资顾问建设需求无法相互适应。需要积极建设金融科技业态领域中监管规制,科学制定金融科技的安全标准,对相关企业准入机制、推出机制以及法律定位等进行明确。

(四)各个部门之间应该积极协调,产生监管合力

(1)构建跨部门协调框架,将不同部门的联席会议机制效能充分发挥出来。

(2)积极共享数据信息,现阶段证监会和工信部等部门已经签订备忘录,一同优化金融数据的统计监测系统,有效交流与共享信息。

(3)构建违法行为快速处理体系,并协助司法机关与公安机关认真开展取证以及执行工作等。

(4)与宣传部门建立合作关系,认真开展典型案件与信息公示宣传教育工作,充分提高自身影响力。

(五)监管部门应该积极建立基于金融科技的研究团队

在科技快速发展过程中,金融科技内涵以及外延等不断出现变化,同时市场业态以及产品等也持续更新。对于监管

部门,需要与优势单位联合,建立金融科技研究部门,建立一支研究队伍,不断跟踪新业务、新技术对监管工作带来的挑战,有需要强化监管技术开发以及应用等方面的研究工作。

四、结语

综上所述,金融科技诞生以及发展具有一定必然性,属于金融进步和科技发展过程中互相融合形成的产物,对于我国各个领域发展均形成一定影响。当前金融市场日益复杂,相关人员需要充分根据资本市场具体特点以及金融科技特点科学制定预防措施。例如,建立信息披露体系,可以充分提高资本市场稳定性。相关人员不仅需要把握大数据、AI技术、区块链以及云计算等技术带来的优势,同时需要注意技术风险、法律风险等问题,通过应该为监督科技提供良好大数据基础、对相关监管法规进行优化等策略进行预防。

参考文献

[1]范聪颖.金融科技在资本市场应用的机遇与风险[J].营销界,2020(38):87-89.

[2]高贵中,李克坚.金融科技创新演化路径浅析[J].中国金融电脑,2020(04):52-54.

[3]赵阳.金融科技在资本市场的应用发展研究[C]//.创新与发展:中国证券业2017年论文集,2018.

[4]刘志坚,李燕.金融科技企业的发展机遇与风险应对[J].当代金融家,2018(4):76-78.

作者简介:刘晶(1985-),女,中国人民大学财政金融学院金融学专业,设计总监,研究方向:金融科技应用。

(上接第7页)

融投资管理做出一些实质性的改变,例如:像金融投资的审批,金融投资的政务办理的工作,企业可以为其开辟绿色的办理通道,减少办理手续,提高办理效率,提高企业金融投资效率,使企业金融投资的事务办理,更加高效迅速。企业的金融投资是非常关键的,千万不能随大流,跟着市场宣传进行投资,企业一定要提前做好金融投资规划,了解市场的需求。企业进行金融投也不能被所谓的“高收益”麻痹,金融投资的风险与收益是成正比的,要了解分析投资风险,选择合理的筹资方式以减少投资成本,加强投资决策的科学化,促进决策程序科学化,在决策中运用投资风险决策的方法评估比较投资方案。通过决策的科学化,对可能出现的风险提前做好准备,增强抵御风险的能力,规避投资风险。

三、结语

当今世界的变化日新月异,人民生活水平生活质量不断提高,这离不开经济的快速发展。在经济的飞速发展中,金融管理起到的作用是非常重要的。如今各行各业都在不断发展,在市场经济的影响下,金融投资管理行业也在市场上占据重要地位。企业的发展也离不开金融管理,要想在激烈的市场竞争中立足,企业需要做好金融管理,提高自身金融管理能力,它对企业自身的生产经营和未来在市场中的发展都是至

关重要的。所以,我们要在不断发展变化的市场环境中,增强我国企业的投资管理能力,让我国的金融市场在稳定的发展中逐步变得更好。

参考文献

[1]杨调连.金融投资管理在企业经营管理中的运用效果分析[J].现代营销(下旬刊),2020(12):200-201.

[2]黄婷.金融投资管理在企业经营管理中的重要性及其应用[J].全国流通经济,2019(34):79-80.

[3]胡轩于.浅谈金融投资管理在企业经营管理中的应用[J].环渤海经济瞭望,2020(11):107-108.

[4]孔飞.浅谈金融投资管理在企业经营管理中的重要性及其应用[J].港澳经济,2015(22):82-83.

作者简介:何旖迪(1993-),女,中国人民大学财政金融学院金融学专业,总监,研究方向:探究企业经营管理中金融投资管理的应用。