中资管评论

China Asset Management Review

2018.04

ISSN 2095-6657

国家发展和改革委员会 主管
中国战略新兴产业杂志社 主办
中菊资产管理有限公司 协办

科技让金融触手可及

中新资产管理有限公司

专心专注 善作善成

雏菊机构（www.daisybiz.com）成员

政府引导基金、产业基金和PPP项下代表社会资本的定向投资基金的发起人和管理人

国内直接融资行业创新领导者

北京市东城区建国门内大街18号办公楼二座7层 100005

总机：010-5763 0000 传真：010-5763 0001

总顾问 General Counsel（排名不分先后）

邹家华　路甬祥　宁吉喆　解振华　张国宝　张晓强　包叙定　曹健林　吴晓青　张桃林
刘　谦　施尔畏　刘　琦　田锦尘　王　宏　干　勇　聂振邦　王瑞祥　王心芳

编委会主任 Committee Director

林念修

编委会副主任 Committee Vice-Director

李朴民

编委成员 Committee Members（排名不分先后）

任志武　綦成元　任树本　何炳光　周晓飞　李仰哲　年　勇　苏　伟　施子海　冯中圣
徐　林　高俊才　朱　明　李方旺　王晓方　杨铁生　张相木　唐　珂　贺燕丽　董　扬
王亦宁

指导单位名单 Guiding Unit（排名不分先后）

国家发改委高技术司 NDRC Department of High-Tech Industry
国家发改委办公厅 NDRC General Office
国家发改委产业司 NDRC Department of Industry
国家发改委环资司 NDRC Department of Resource Conservation and Environmental Protection
国家发改委气候司 NDRC Department of Climate Change
国家发改委价格司 NDRC Department of Price
国家发改委财金司 NDRC Department of Fiscal and Financial Affairs
国家发改委规划司 NDRC Department of Development Planning
国家发改委运行局 NDRC The Bureau of Economic Operations Adjustment
国家发改委农经司 NDRC Department of Rural Economy
国家发改委西部司 NDRC Department of Western
国家能源局新能源司 National Energy Administration Department of New Energy
国家节能中心 National Energy Conservation Centre
财政部经济建设司 Ministry of Finance Department of Economic Construction
科技部发展计划司 MST Department of Development Planning
科技部高新司 MST Department of High and New Technology Development and Industrialization
工信部节能司 MIIT Department of Energy Saving and Comprehensive Utilization
工信部电子信息司 MIIT Department of Information
工信部规划司 MIIT Department of Planning
工信部软件司 MIIT Department of Software Services
工信部通信司 MIIT Department of Telecommunication Services
工信部装备司 MIIT Department of Equipment Manufacturing
环保部科技标准司 MEP Department of Science, Technology and Standards
农业部科教司 MOA Department of Science and Education
国家知识产权局保护协调司 SIPO Department of Protection and Coordination
中国汽车工业协会 China Automobile Industry Association
中国环保装备机械行业协会 CAMIE

中国战略新兴产业

2018 年第 15 期
总第 147 期

Authority Charge 主管　国家发展和改革委员会
Sponsor&Publisher 主办出版　中国经济导报社

President 社长　焦玉良
Chief Editor 总编辑　朱永旗
Executive Vice President 执行副社长　陈东升
Deputy Chief Editor 副总编辑　崔立勇

Editorial Director 编辑部主任　崔立勇
Vice Director 副主任　方　方

Reporter 记者　卜文娟　杜　壮　顾　彦　徐晨曦　贠天一　艾　丽　贺　博　黄　歆　刘　岸　龚德贤　刘　宝　周竟成　王晓涛　潘晓娟　赵超霖　郭丁源　公　欣　刘宝亮　栾相科　张洽棠

Editor in Charge 责任编辑　方　方　贠天一　顾　彦

Art Editor 美术编辑　艾　丽　赵　涵

Executive Director of Brand Promotion 品牌推广部执行总监　刘　岸

Vice Director of Office 综合办公室副主任　黄　歆
Commissioner 专员　李晓刚　高　燊
www.chinasei.com.cn 中国战略新兴产业网执行总监　贺　博
New Media Editor 新媒体编辑　艾　丽
Chief Executive Officer , Academy of CSEI 中国战略新兴产业研究院执行院长　孙炜松
Secretary-General , Academy of CSEI 研究院秘书长　刘　岸

News Hotline 新闻采访与投稿热线　崔立勇 86-10-63691647　方　方 86-10-63691686
Reader Hotline 读者服务热线　黄　歆 86-10-63691650

Advertising Tel 广告电话　黄　歆 86-10-63691650　艾　丽 86-10-63691514
Circulation Tel 发行电话　黄　歆 86-10-63691650　李　伟 86-10-63691830

Email 杂志投稿邮箱　cseinews@163.com
Picture Cooperation 图片合作　CFP/ 东方 IC
Printing 印刷　北京博海升彩色印刷有限公司
Advertising License 广告经营许可证　京宣工商广字第 0074 号
Legal Counsel 法律顾问　北京朗格律师事务所

CN Number 国内刊号　CN10-1156/F
Post-Distribution Serial Number 邮发代号　2-186
Published Cycle 出版周期　周刊
Published Time 出版时间　每月 01 日 /08 日 /18 日 /28 日
Subscription 邮局订阅　每月 01 日、18 日期刊；订阅周刊或分订可直接联系杂志社
Price 定价　人民币 20 元 / 港币 40 元 RMB 20/HKD 40

本刊文章由《中国经济信息期刊文献总库》、CNKI 系列数据库等 收录

Address 地址　北京市西城区广安门内大街 315 号信息大厦 B 座（100053）

战略性新兴产业发展部际协调小组部门名单
The Development of Strategic Emerging Industries Inter Ministerial Coordination Group List

中华人民共和国国家发展和改革委员会	National Development and Reform Commission
中华人民共和国科学技术部	Ministry of Science and Technology of the People's Republic of China
中华人民共和国工业和信息化部	Ministry of Industry and Information Technology of the People's Republic of China
中华人民共和国财政部	Ministry of Finance of the People's Republic of China
中华人民共和国教育部	Ministry of Education of the People's Republic of China
中华人民共和国人力资源社会保障部	Ministry of Human Resources and Social Security of the People's Republic of China
中华人民共和国环境保护部	Ministry of Environmental Protection of the People's Republic of China
中华人民共和国交通运输部	Ministry of Transport of the People's Republic of China
中华人民共和国农业部	Ministry of Agriculture of the People's Republic of China
中华人民共和国商务部	Ministry of Commerce of the People's Republic of China
中华人民共和国文化部	Ministry of Culture of the People's Republic of China
中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会	National Health and Family Planning Commission of the People's Republic of China
中国人民银行	The People's Bank of China
中华人民共和国海关总署	General Administration of Customs of the People's Republic of China
国家税务总局	State Administration of Taxation
中华人民共和国国家新闻出版广电总局	State Administration of Press,Publication,Radio,Film and Television of the People'sRepublic of China
国家食品药品监管总局	China Food and Drug Administration
中华人民共和国国家统计局	National Bureau of Statistics of the People's Republic of China
中华人民共和国国家知识产权局	State Intellectual Property Office of the People's Republic of China
中国科学院	Chinese Academy of Sciences
中国工程院	Chinese Academy of Engineering
中国银行业监督管理委员会	China Banking Regulatory Commission
中国证券监督管理委员会	China Securities Regulatory Commission
国家能源局	National Energy Administration
国家海洋局	State Oceanic Administration, People's Republic of China
中华人民共和国国家中医药管理局	State Administration of Traditional Chinese Medicine of the People's Republic of China
中国铁路总公司	China Railway

第二届战略性新兴产业发展专家咨询委员会委员名单
The Members of the Advisory Committee of Experts on the Development of Strategic Emerging Industries List

委员会主任 Committee Director
白春礼

委员会副主任 Committee Vice-Director
邬贺铨　王天然　詹启敏　曲久辉　潘云鹤

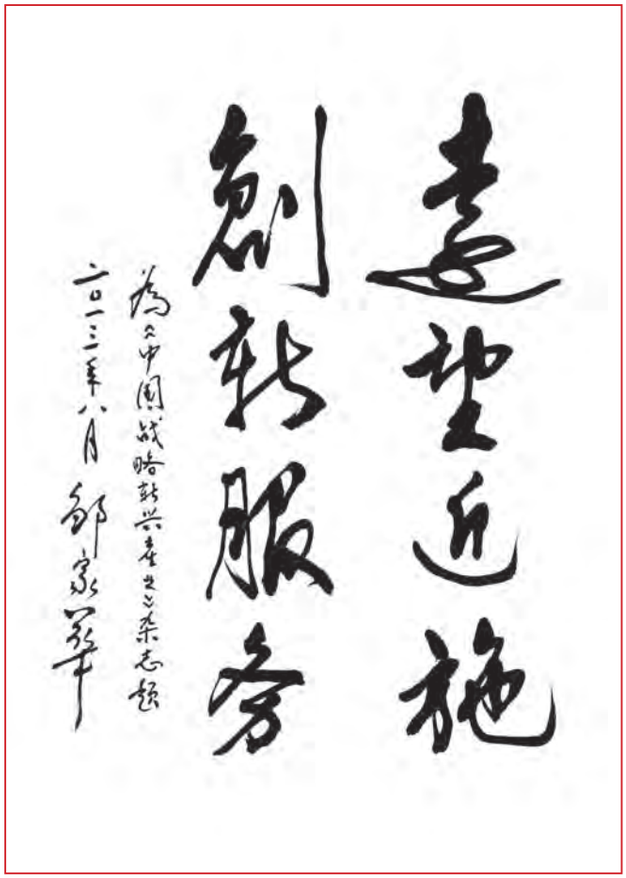
委员会秘书长 Committee Secretary-General
杜　平

委员 Committee Member

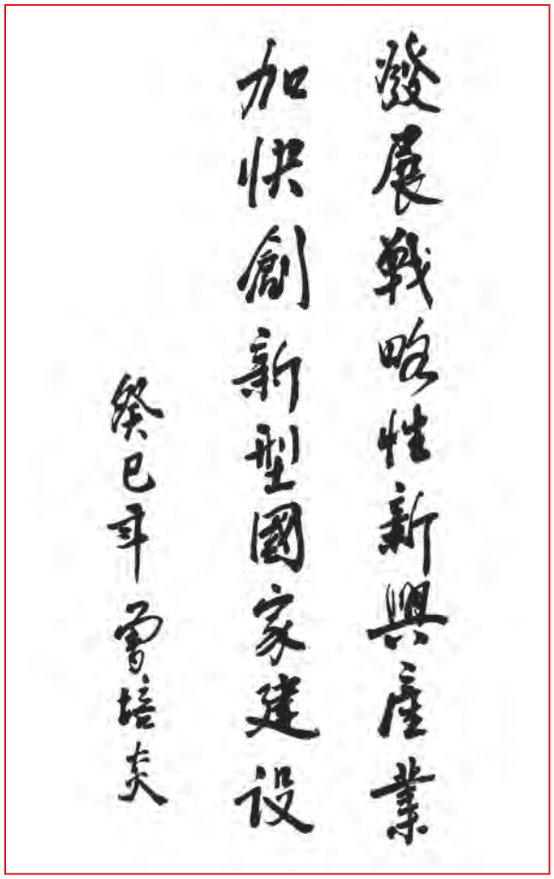
穆荣平	齐建国	薛　澜	王昌林	徐长明	刘燕刚	顾学明	张　军	韩秀成	欧阳钟灿	余晓晖	徐　红	梅　宏
程春平	叶甜春	朱森第	王田苗	史坚忠	顾行发	李中浩	金　鹏	干　勇	屠海令	徐　坚	翁　端	李　青
张　伟	王云鹤	王卫东	黄大昉	黄璐琦	马延和	程　京	任晓常	张进华	欧阳明高	钟志华	戴彦德	王仲颖
王伟胜	张作义	许洪华	李爱仙	王亦宁	吴舜泽	柳冠中	廖祥忠	熊澄宇				

中国战略性新兴产业联盟
China Strategic Emerging Industry Alliance

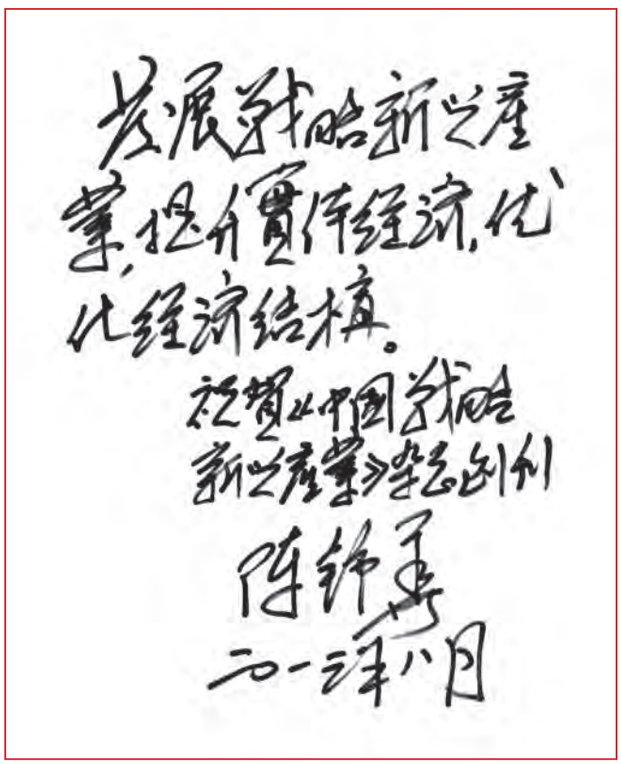
理事长 Board Chairman	张晓强
副理事长 Vice Chairman（按加入先后顺序排名）	
腾讯公司首席执行官 Tencent, Chief Executive Officer (CEO)	马化腾
中国复合材料集团有限公司董事长 China Composites Group Corporation Ltd.,Chairman	张定金
大同煤矿集团有限责任公司董事长 DaTong Coal Mine Group Co.,Ltd, Chairman	张有喜
烟台泰和新材料股份有限公司董事长 Yantai Tayho Advanced Materials Co.,Ltd, Chairman	孙茂健
阿里巴巴集团董事局主席 Alibaba Group, Chairman	马　云
中国航天科技集团公司原董事长 China Aerospace Science and Technology Corporation, Former Chairman	许达哲
中国石油化工集团公司董事长 China Petrochemical Corporation (Sinopec Corp.), Chairman	傅成玉
比亚迪股份有限公司董事长、执行董事、总裁 BYD Company Limited, Chairman, Executive Director and President	王传福
中国商用飞机有限责任公司董事长 Commercial Aircraft Corporation of China, Ltd, Chairman	金壮龙
中国机械工业集团有限公司董事长 China National Machinery Industry Corporation, Chairman	任洪斌
甘肃健顺生物科技有限公司总裁 Jianshun Biosciences Co.,Ltd, President	罗　顺
山东天岳先进材料科技有限公司董事长 SICC Co.,Ltd, Chairman	宗艳民
超威电源有限公司董事长 CHAOWEI POWER CO.,LTD, Chairman	周明明
太原炬能再生能源供热有限公司董事长 JUNENG REGENERATION ENERGY HEATING CO.,LTD, Chairman	付卫亮
国骅集团有限公司董事长 Greata Group Co. Ltd, Chairman	丁国年
国肽大健康产业控股集团董事长 Guotai Health Industry Holdings Group, Chairman	张　恒
秘书长 Secretary-General	陈东升
副秘书长 Vice Secretary-General	史卓琦
常务理事 Executive Director	
三安光电股份有限公司董事长 Sanan Optoelectronics Co., Ltd, Chairman	林秀成
成都兴能新材料有限公司董事长 Xing Neng New Materials Co.,Ltd, Chairman	王维利
苏州赛菲集团有限公司董事长 Suzhou SaiFei Group Co., Ltd, Chairman	张卫中
新奥（中国）燃气投资有限公司总裁 ENN Energy Holdings Co., Ltd, President	韩继深
理事 Director	
上海城市创新经济研究中心主任 Urban Innovation Think-tank, Director	任新建



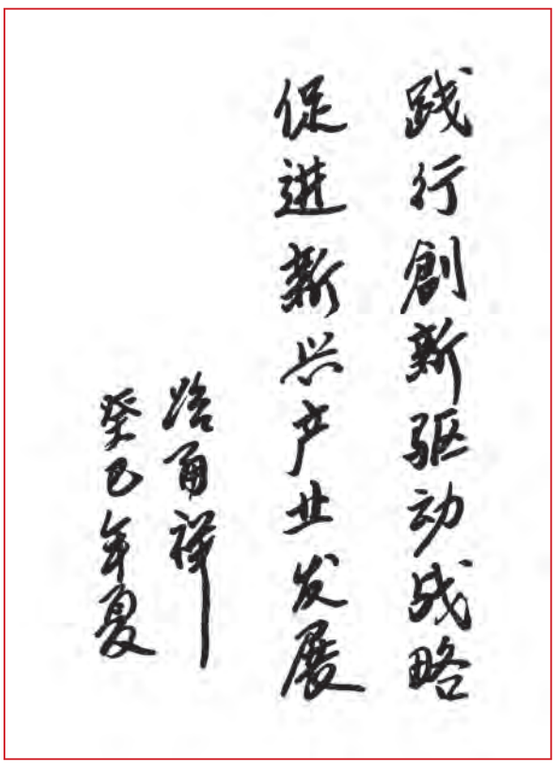
邹家华同志题词



曾培炎同志题词



陈锦华同志题词



路甬祥同志题词

国家发展和改革委员会主管

中国经济导报

《中国经济导报》是国家发展改革委主管的国内外公开发行的综合性经济类报纸。依托国家发展改革委的信息、网络优势，以及与社会各界的广泛联系，力求在国民经济和社会发展的战略规划、宏观经济政策、重大项目投资、产业、行业和区域经济、公司企业经营发展等方面提供权威性、前瞻性、实用性的独家消息。

导报主要包括要闻、国内新闻、世界经济等，包括产业、投融资及重大项目建设、债券、VC/PE、城市社会发展、涉及产业投资、高新科技项目投资，投融资债券发行情况等。

《中国经济导报》国内外公开发行，年价320元。邮发代号：1-184。全国各地邮局均可随时订阅。真诚欢迎合作交流。

中国经济导报网：www.ceh.com.cn
中国发展网：www.chinadevelopment.com.cn

诚招优秀合作伙伴

报社地址：北京市西城区广安门内大街315号
信息大厦B座中国经济导报社
邮政编码：100053
发行部联系人：李伟
联系电话：010-63691830
13810673298

中国发展网
CHINADEVELOPMENT.COM.CN

国家发展改革委主管 中国经济导报社主办

中国发展网（www.chinadevelopment.com.cn）是经国家互联网信息办公室批准，由国家发展改革委主管、中国经济导报社主办的新闻信息服务网站，是集新闻性与服务性于一体的专业化网络新闻信息平台，是全国发展改革系统对外网络宣传和信息服务的重要窗口。

中国发展网主要业务基于国务院新闻办的批准，播发新闻信息，提供电子公告等新闻信息服务；基于国家发展改革委所赋予导报社职能，提供更符合新闻传播规律的全国发展改革及物价系统的新闻信息服务；基于国家发展改革委所赋予的招标公告、企业债券公告和价格公告等特许政务信息发布职能，建设相关信息数据库及与此相关的行业信息和企业信息等数据库，为目标人群提供更具价值的数据处理服务。

- 特色化的新闻服务：与专业化的数据业务相结合的新闻采编业务。
- 全覆盖的地方报道：中国发展网规划用三到五年的时间，依托报社现有覆盖全国的记者站，建设覆盖更加广泛、触角更加基层的地方报道体系，并在此基础上逐渐形成跨行政区、更符合市场配置的地方板块报道结构，建设“发展直播间”，独立制作视频访谈节目。
- 专业化的数据业务：依托报社及网站的特许信息资质，形成聚合经济建设领域项目信息、招投标信息、投融资信息及企业信息的行业数据平台。

欢迎社会有识之士开展频道建设、客户服务、社会宣传等广泛合作。

中国发展网：www.chinadevelopment.com.cn

DAISY COLLECTION

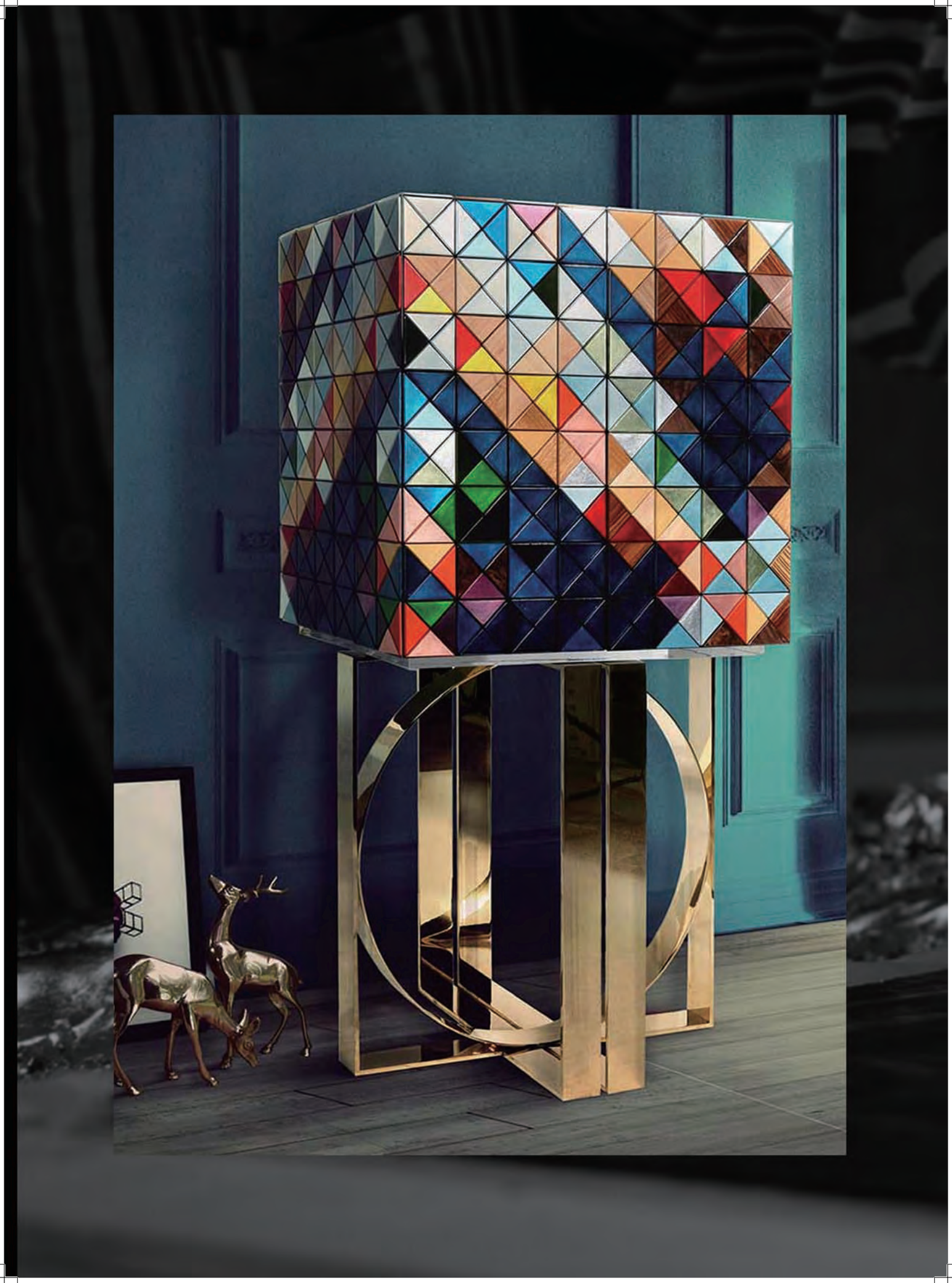
精致 匠心 品味 生活

BOCA DO LOBO　delightFULL　BRABBU　KOKET

MAISON VALENTINA　circu　LUXXU　ESSENTIAL HOME

更多产品信息
请扫描二维码

雏菊汇艺术品有限公司
VIP电话：400 810 1855
Email：info@daisycollection.biz　Web：www.daisycollection.cn
地 址：北京市东城区建国门内大街18号 雏菊金融中心　100005



总第 3 期

主 管
国家发展和改革委员会
主 办
中国战略新兴产业杂志社
协 办
中菊资产管理有限公司

杂志投稿邮箱
chinavcpe@daisybiz.com
出版周期
月刊
出版时间
每月 18 日
定 价
人民币 20 元 港币 40 元

声明

版权所有，未经允许，
不得转载本刊文字及图片。
本刊保留一切法律追究权利。

中国资管评论 China Asset Management Review

学术指导 赵洗尘 朱永旗

专家委员会
主 席 高振刚

委 员 （按姓氏笔画排序）

丁云龙 丁文韬 马 军 马 莉 王 庆 王华君 王华俊 王亦宁
王建新 王晨阳 王惠敏 王福清 王嘉诚 巨国贤 邓 学 邓 勇
艾 民 左世全 田继生 田舒斌 白 凡 冯福章 朱志刚 朱劲松
任泽平 伞翔宇 刘 昆 刘 佳 刘元杰 刘扬声 刘志刚 刘明辉
刘树臣 刘益春 许娟娟 孙 键 孙柏原 花小伟 李 军 李 婕
李平祝 李兆森 李来华 李俊松 李跃博 杨 佩 杨 涛 杨仁文
杨双全 杨华超 杨渊德 吴 立 吴 迪 吴顺达 余乐安 谷 咏
辛本健 张 科 张 铭 张忆东 张玉香 张汉亚 张欣欣 张建昕
张趫凡 陈力平 陈国康 陈炎麟 陈学亮 陈显帆 陈炳炎 邵琳琳
林秋朔 易孟林 周 炜 周世义 周海晨 郑 红 郑 武 郎国明
赵 晓 赵长保 赵现樟 赵晓光 郝 峰 胡 皓 胡又文 皇甫晓涛
侯立科 姜再勇 姚之驹 贺 军 骆建华 敖 刚 贾奕琛 贾跃民
徐 彪 徐东华 徐昌华 奚家成 高远洋 黄 河 黄守宏 崔忠付
葛察忠 韩 松 韩学松 温 平 谢 刚 鄢 凡 裘孝峰 訾 猛
鲍荣富 解玉平 窦以松 管爱国 潘向东 薛继军 鞠厚林 魏 涛

特邀顾问 王 韵

主 编 高振刚
副 主 编 方 方
执行主编 李 淼 方 方
编辑部主任 金 煜
记 者
王晓涛 潘晓娟 张洽棠 杨 虹 栾相科 程 晖 郭丁源 赵超霖
贺 博 徐晨曦 顾 彦 公 欣 负天一 杜 壮 卜文娟 刘宝亮
刘 岸 黄 歆
责任编辑 韩倩倩 负天一 顾 彦 方 方
美术编辑 北京艺星座国际文化有限公司
法律顾问 金彦平

目录 contents

映像

12 中国支付行业开门迎客 PayPal们喜忧参半

特别关注

科技让金融触手可及

21 AI+金融：智能数据重构金融行业

24 区块链热潮的背后：价值投资才是根本

27 VR/AR如何敲开金融业大门?

30 大数据催生金融新业态

产业投资

35 你被大数据“杀熟”了吗?

热点聚焦

金融业 和企业一起“走出去”

39 服务“一带一路” 金融机构找准支点走出去

42 金融机构如何助力企业“出海”

45 放宽限制，大胆开放
金融开放将引领中国全面开放新格局

48 境外投资需警惕四大类风险

战略连线

55 银保合并背后的众生相

58 立足产业建设谋发展 “5个100”打造中部智能制造高地

资本前沿

62 新旧动能转换下，创投机构如何把握趋势?

64 “独角兽”发展新方向：朝“蓝鲸企业”跨越

e 财经

71 21家互联网金融企业上榜独角兽榜单

微观察

72 大基金1.4亿元投向新三板
集成电路产业将迎发展机遇期

悦读

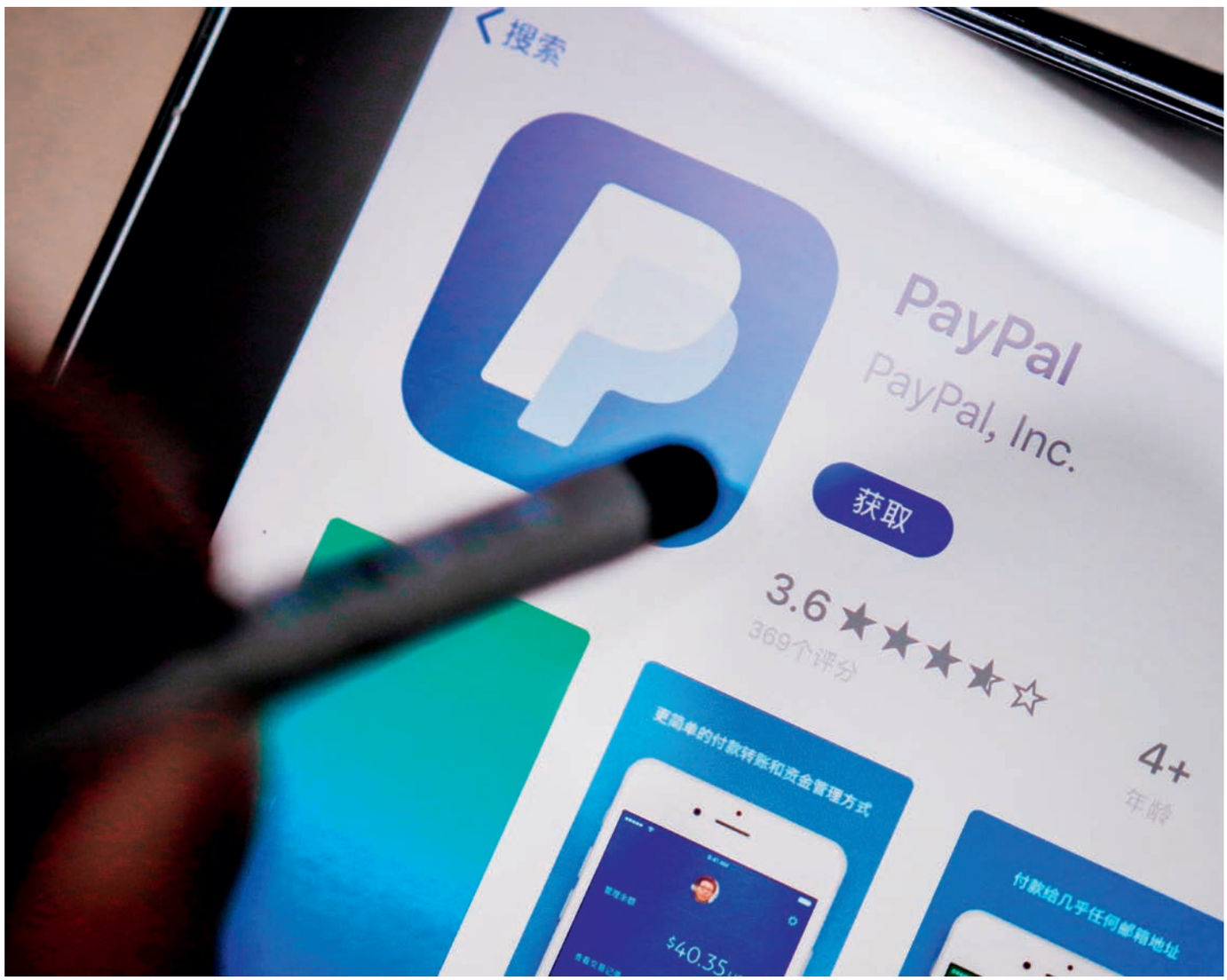
76 人工智能与未来金融

漫时光

78 模糊的边界

本期广告

封二	低碳公益广告
	中菊资产管理有限公司
P7	中国经济导报·中国发展网
P8-9	雏菊汇艺术品有限公司
P18-19	超威能源
P34	中国战略新兴产业
P54	杭州华三通信技术有限公司
P61	新奥能源控股有限公司
P73	信用中国网
封三	水木创融
	健顺生物
封底	山东厚德



早在2011年，PayPal就表示，正在申请第三方支付业务许可证的进程中，已经提交了相关申请材料。多年以来，PayPal一直发声希望在中国获牌，但都未能实现。**东方IC/供图**

中国支付行业开门迎客 PayPal 们喜忧参半

经国务院批准，3月21日，央行发布了《中国人民银行公告〔2018〕第7号》（以下简称《公告》），明确外商投资支付机构准入和监管政策。央行表示，《公告》给予外商投资支付机构全面国民待遇，进一步完善了非银行支付机构监管制度。《公告》将与《非金融机构支付服务管理办法》共同构成内资、外资支付机构的监管框架。

多位支付行业人士认为，《公告》总体上是有积极作用的，利好PayPal等外资机构，不过，中国支付市场竞争格局已定，微信、支付宝两大支付巨头几乎瓜分了市场，外资机构存在较大竞争压力。下一步，央行将按程序受理外商投资支付机构的支付业务申请。

栏目主持：李淼

2017年12月，中国人民银行发布条码支付规范，设置了不同的日累计交易限额，该规范自2018年4月1日起实施。**东方IC/供图**

声音

当前金融工作主要有三方面

3 月 25 日，中国人民银行行长易纲亮相 2018 年中国发展高层论坛，这是他当选新一任央行行长后的首次公开讲话。

易纲用三句话概括了当前中国金融的主要工作：一是实施好稳健中性的货币政策；二是推动金融业的改革和开放；三是打好防范和化解金融风险的攻坚战，保持金融稳定。他指出，今年是中国改革开放 40 周年，注定将是不平凡的一年，做好金融工作，任重而道远，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，把握中国发展新的历史方位，紧扣社会主要矛盾的变化，贯彻新的发展理念，推动经济高质量发展。

原油期货推出恰逢其时

3 月 26 日上午，原油期货合约正式在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心挂牌交易。中国原油期货首日交易开门红，近月合约 1809 盘前竞价阶段涨 5.8%。人民币原油期货 SC1809 合约开盘价格为 440 元 / 桶，涨 5.77%，高于官方每桶挂盘价开市。

证监会副主席方星海在接受媒体采访时表示，原油期货是非常重要的期货产品，涉及经济各个方面，在国际平台会影响国外市场，准备时间较长，中国特色社会主义进入到新时代，现在推出恰逢其时，今后新的期货品种推出会更快。

银保合并有利于资金的合理组合

3 月 24 日，中国银行保险监督管理委员会副主席王兆星在公开演讲时表示，银监会和保监会合并不仅有利于加强对保险和银行机构的监管，促进行业发展，也有利于充分利用银行和保险的资金来源进行更加合理的组合，为基础建设的融资提供资金来源。

王兆星指出，保险机构可以提供更长期的资金来源，银行既有短期资金也有长期的资金来源，这样对资金来源和运用的组合，可以为“一带一路”、基础建设提供更加优化、长期、稳定的来源。他还透露，中国还会促进中国内资银行和外资银行合作。

15%–20%
是今年中国股市正常回报区间

据媒体报道，瑞银资产管理中国股票策略首席基金经理施斌认为，基于中国稳健的基本面，该公司一如既往地看好中国股市，15%–20% 是今年正常的市场回报区间。

施斌表示，该公司一直非常关注和看好新经济板块。许多公司，尤其是信息技术、医疗保健和消费品等新经济行业的公司，通过开发高新产品，正从国内领跑者跻身为全球领跑者。但投资者同时也需要关注的是目前 A 股一些新经济行业的公司估值偏高，所以要警惕其中追逐热点的成分及风险性。

招行透露资管转型五大方向

继招商银行宣布拟出资 50 亿元设立资管子公司后，3 月 26 日业绩发布会上，招商银行副行长兼董秘王良详细透露了该行资管转型五大方向。经营上成立资管子公司，实现资管业务和母行风险隔离；实现资产标准化，之前银行业资管业务中非标类资产占比非常高，接下来资产重点是标准化资产证券；实现理财资金长期化，未来将吸收更多稳定、长期资金来源，应对资管业务新形势；推动理财产品向净值化方向转变，实现风险、收益均由客户承担，打破刚性兑付；推动管理规范化，以解决银行资管存在的刚性兑付、资产池运作、多层嵌套、非标资产占比过高等问题。

数据

65.8%

分期电商是一种新兴电商模式，即在传统电商基础上嫁接可分期的付款方式，包括以分期付款作为平台交易方式的场景化电商平台，也包括配有分期付款工具的场景化传统电商平台。

日前发布的《2017 中国分期电商市场行业研究报告》指出，调研发现，年龄在 19–25 岁人群（即 90 后人群）占比 65.8%，是分期电商的主要客户群，其中男性占比 61.3%；从收入来看，分期电商用户月收入水平在 5001–8000 元的中等收入人群占比 34.9%，为分期电商最主要客户群。

33 条

据报道，经北京市自动驾驶测试管理联席工作小组评审，百度获得了北京市首批自动驾驶测试试验用临时号牌。同时，北京经济技术开发区、顺义区和海淀区的 33 条道路将作为首批开放测试道路，总里程约 105 公里。

为保证交通安全，测试道路都选在五环以外，避开住宅区、办公区、医院、学校等人流量车流量集中的区域。测试道路上均安装了明显的自动驾驶测试路段指示标识，自动驾驶测试车辆上也统一张贴醒目的自动驾驶测试车身标识，便于公众识别。同时，北京市还认定了占地 200 亩的首个封闭测试场。

5%

日前，人社部、财政部联合下发《关于 2018 年调整退休人员基本养老金的通知》。明确从 2018 年 1 月 1 日起，为 2017 年底前已按规定办理退休手续并按月领取基本养老金的企业和机关事业单位退休人员提高基本养老金水平，总体调整水平为 2017 年退休人员月人均基本养老金的 5% 左右。

分析指出，正如此前市场预期，今年是养老金连续 14 年上调，预计将有 1.14 亿名退休人员受益。不过，值得注意的是，5% 这一数字也创下了近年来养老金涨幅的新低。

1/3

近日，美团点评 CEO 王兴在公开场合透露，美团打车业务已经在所进入的城市拿到 1/3 的市场份额。

“美团出行是新玩家，去年开了南京，几天前开了上海，很迅速地拿到 1/3 的市场份额。”王兴说。此前美团打车开出的优惠是：前 1 万名注册司机，前 3 个月免抽成；同时只要单日上线满 10 小时，保证司机每天 500 元收入，如超过 500 元，按不同车型再补贴。对于用户，美团打车也将推出打车送外卖券等活动，即将上线的北京站还主打 1 分钱体验。

7.7%

3 月 24 日，中国工商银行董事长易会满在公开演讲时介绍，中国的居民储蓄增速由 2010 年以前的 16% 下降到了 2017 年的 7.7%，增速降至历史最低值。“2013 年以来，银行理财、信托、公募基金、私募产品规模合计增长超过 2 倍，存款则成为这 5 年间居民主要金融资产中唯一占比下降的资产。”

他特别提到，货币基金对存款分流的影响明显，对于金融配置主体来讲，各种货币基金成本至少比储蓄存款高出 2 个百分点，而这些高出来的成本势必会转嫁到经济实体上，从而整体抬高社会融资价格。

栏目主持：顾彦

1. 加强财政金融支持 优化全域旅游发展政策环境

近期，国务院印发《关于促进全域旅游发展的指导意见》（以下简称《意见》），就加快推动旅游业转型升级、提质增效，全面优化旅游发展环境，走全域旅游发展的新路子作出部署。

《意见》提出，发展全域旅游要坚持统筹协调、融合发展，因地制宜、绿色发展，改革创新、示范引导的原则，将一定区域作为完整旅游目的地，以旅游业为优势产业，统一规划布局、优化公共服务、推进产业融合、加强综合管理、实施系统营销，有利于不断提升旅游业的现代化、集约化、品质化、国际化水平，更好满足旅游消费需求。

《意见》要求，发展全域旅游要落实好八个方面重点任务。一是推进融合发展，创新产品供给。做好“旅游+”，推动旅游与城镇化、工业化以及商贸业、农业、林业、水利等融合发展。二是加强旅游服务，提升满意指数。三是加强基础配套，提升公共服务。扎实推进“厕所革命”，构建畅达便捷交通网络。四是加强环境保护，推进共建共享。五是实施系统营销，塑造品牌形象。把营销工作纳入全域旅游发展大局，坚持以需求为导向，实施品牌战略。六是加强规划工作，实施科学发展。七是创新体制机制，完善治理体系。八是强化政策支持，认真组织实施。进一步加强财政金融、用海用地、人才保障和专业支持，优化全域旅游发展政策环境。

评

文化和旅游部相关部门负责人表示，政府主导是旅游业发展的成功经验，政府对旅游的组织领导、各部门对旅游工作的支持配合和旅游监督管理是旅游业持续快速健康发展的客观需要，在全域旅游发展中更为重要。

2. 证券中介服务机构暂不受理、中止审核政策不统一问题将获解决

近日，证监会发布了《关于修改〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉的决定》（以下简称《规定》），自 2018 年 4 月 23 日起施行。按照有关立法程序的要求，证监会于 2017 年 2 月 24 日至 3 月 26 日，通过证监会官网和“中国政府法制信息网”向社会公开征求对《规定》修改事宜的意见。

本次《规定》修改重点解决了各证券中介服务机构暂不受理、中止审核政策不统一的问题，减少挂钩机制政策对非涉案行政许可申请人影响。具体修改内容主要有以下两个方面：一是当证券中介服务机构或其从业人员涉嫌违法违规被立案调查，或者被司法机关侦查，尚未结案的，证监会将不予受理或中止审查其出具的同类业务的行政许可申请文件；二是建立中止审查的恢复审查机制，在审项目被中止审查的，证券中介服务机构应当指派与被调查事项无关的人员进行复核，经复核，申请事项符合行政许可条件的，证监会应当恢复审查。

评

证监会新闻发言人高莉指出，证券中介服务机构及其从业人员作为证券市场的重要参与主体，在发行融资、并购重组等方面发挥着重要的中介把关作用，其所制作、出具的申请材料，都构成了证监会形成监管意见的重要基础。从统一各中介机构监管政策角度出发，新修改后的《规定》将证券公司、证券服务机构及其从业人员均纳入暂不受理、中止审核措施政策的适用范围。

3. 证监会明确区域性股权市场信息报送要求

近日，证监会发布《区域性股权市场信息报送指引（试行）》（以下简称《指引》），自 2018 年 7 月 1 日起施行。《指引》明确采取分类报送的方式，规定了日常备案、定期报送、重大事件报告的内容，并要求一次性报送区域性股权市场运营机构、办理登记结算业务机构、中介机构基本信息以及运营机构业务操作细则、自律管理规则等。

《指引》明确采用电子报送和书面报送两种方式。明确区域性股权市场运营机构应当真实、准确、完整报送信息并建立信息报送

管理制度，证监会派出机构将运营机构信息报送情况纳入对区域性股权市场的监测评估范围。

《指引》明确地方金融监管部门负责督促运营机构报送信息，查看并及时处理发现的问题；证监会派出机构发现问题的应提示地方金融监管部门督促运营机构处理，并予以指导、协调和监督。

评

证监会新闻发言人高莉指出，区域性股权市场是主要服务于所在省级行政区域内中小微企业的私募股权市场，是多层次资本市场体系的重要组成部分，是地方人民政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台。为规范区域性股权市场信息报送工作，促进区域性股权市场稳定健康发展，证监会在总结前期工作经验基础上，制订出台了《指引》。

4. 沪深交易所开展“一带一路”债券试点

近期，沪深交易所发布《关于开展“一带一路”债券试点的通知》（下称《通知》），明确了“一带一路”债券的主要制度安排。《通知》首先明确了“一带一路”债券的发行主体。第一类为“一带一路”沿线国家（地区）政府类机构在交易所发行的政府债券；第二类为“一带一路”沿线国家（地区）的企业及金融机构在交易所发行的公司债券；第三类为境内外企业在沪深交易所发行的，募集资金用于“一带一路”建设的公司债券。

《通知》还明确规定了募集资金用途。“一带一路”公司债券募集资金应当用于投资、建设或运营“一带一路”项目，偿还“一带一路”项目形成的专项有息债务或开展“一带一路”沿线国家（地区）业务。“一带一路”项目应经省级或以上发改部门或其他国家职能部门认定为“一带一路”项目，或为发行人与沿线国家（地区）政府职能部门或企业已签订协议，且已获得有关监管机构必要批复、符合“一带一路”倡议的项目。

评

上交所方面表示，为发挥交易所债券市场服务“一带一路”建设的作用，上交所深入开展“一带一路”债券的研究和推广。《通知》的发布明确了“一带一路”债券的主要制度安排。深交所有关负责人也表示，《通知》是交易所基于前期“一带一路”业务试点经验、进一步落实国家战略部署、延伸特色服务链条、推进服务“一带一路”倡议的重要举措。

5. 创业投资基金所投资企业上市解禁期与投资期限反向挂钩政策明确

近日，证监会发布《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》，上海、深圳证券交易所出台实施细则，明确对专注于长期投资和价值投资的创业投资基金减持其持有的上市公司首次公开发行前股份，给予差异化政策支持。此项政策是落实《国务院关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》的重要举措，有利于调动创业投资基金进行长期投资和价值投资的积极性，有利于便利投资退出和形成再投资良性循环，有利于更好促进早期中小企业和高新技术企业资本形成。

创业投资基金反向挂钩机制是在保持现行持股锁定期、减持比例等制度规则基本不变基础上，结合我国创业投资基金运作实际，对真正进行长期投资和价值投资的创业投资基金给予的差异化政策支持，旨在既引导创业投资基金支持创业创新，又维护市场整体公平，坚持适度优惠。

评

业内人士表示：“创投基金解禁期与投资期反向挂钩，减持规则的政策优惠力度还是比较大的。就参与度而言，创投基金的投资积极性无疑会有所提高。此外，创投类基金的设立、运行等都将受益。而对于已经存续的基金来说，反向挂钩机制也使得基金参与机动性增强，能动性加大，有相对充裕的时间来处理退出事宜，让退出所造成的波动降低。”

栏目主持：贠天一

超威能源
CHILWEE

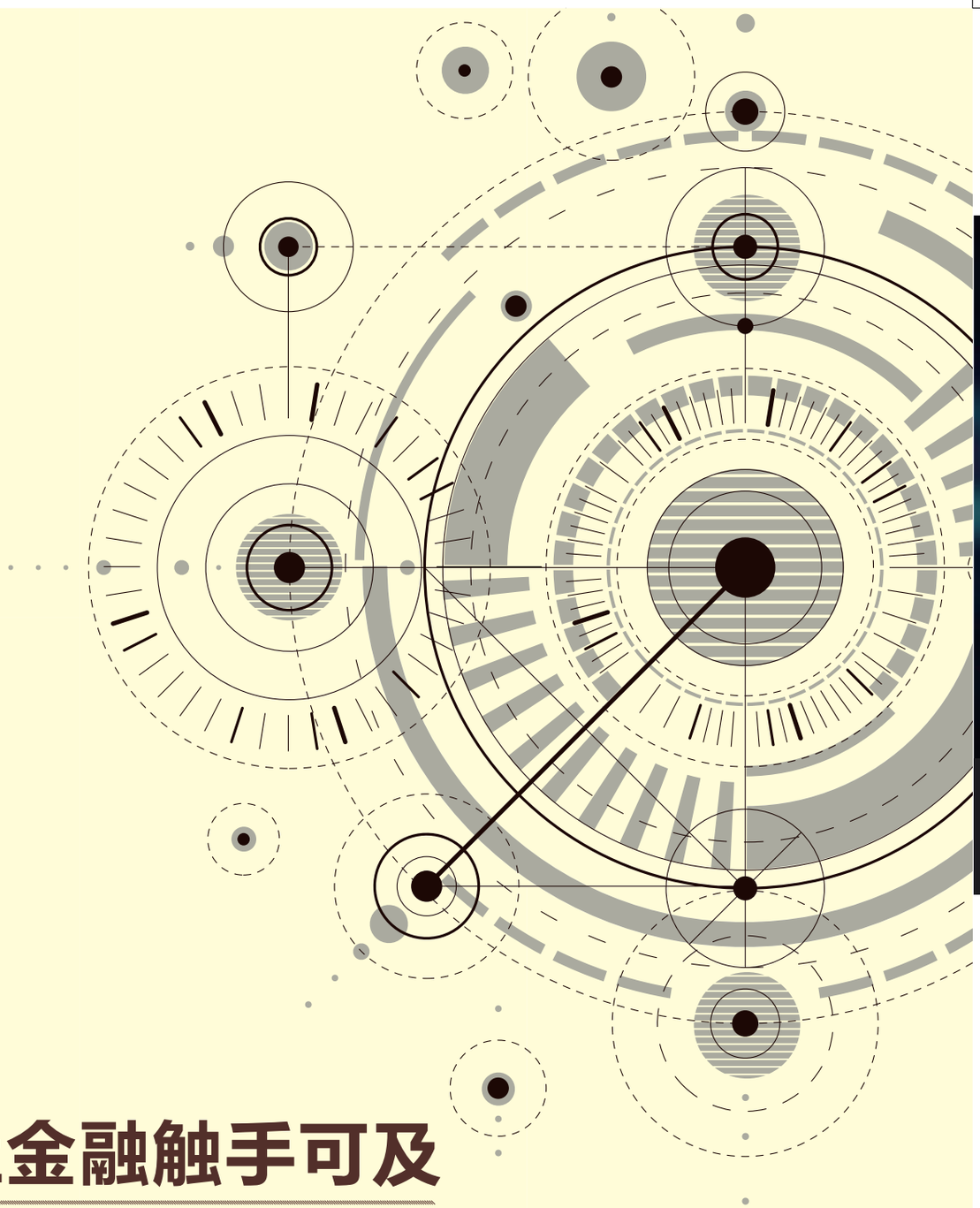
立志于成为全球
新能源行业伟大的公司

Chilweedevotes itself to be a great enterprise
in globle new-energy industry.

●◎超威集团创办于1998年，现为国家重点高新技术企业、新能源领域的龙头企业。2010年7月，在香港联交所主板上市。先后入选中国企业500强、中国民营企业综合竞争力50强。

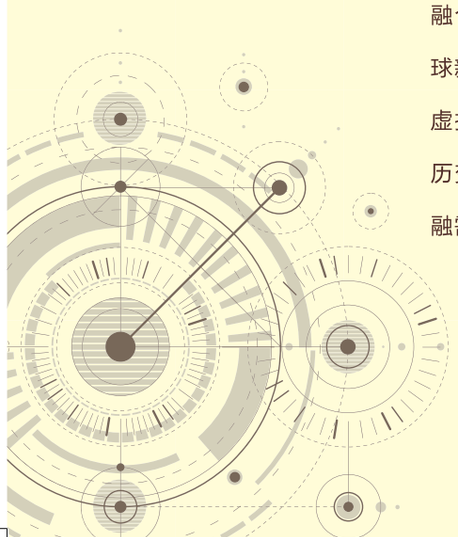
●◎集团目前在全国7个省份拥有18家子分公司，其中10家为国家高新技术企业，员工22000 余人。建有国家级博士后工作站，创建了国家工程技术中心、国家级重点实验室，被浙江省人民政府确定为首批纯电动汽车产业技术创新综合试点企业。2013年超威集团入选第十批国家“千人计划”，是浙江省动力电池行业唯一自主申报入选国家“千人计划”的企业，填补了本省行业高端人才的空白。

倡/导/绿/色/能/源　　完/美/人/类/生/活



科技让金融触手可及

党的十九大报告明确提出，要“推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合”。作为一种新的经济形态，数字经济已经成为转型升级的重要驱动力，也是全球新一轮产业竞争的制高点。随着科技和创新进入拐点式爆发，以大数据、人工智能、虚拟现实等为代表的新一代前沿技术正在重塑整个世界。金融业也在科技的驱动下经历变革，继信息化时代和网络化时代之后，正式步入智能化时代。在巨大消费群体金融需求的刺激下，科技触碰到金融真正的核心，让金融触手可及。



AI+ 金融：智能数据重构金融行业

文 施鹏丽

随着人工智能（AI）的飞速发展，我们进入到智能数据时代。而在金融领域，人工智能正逐渐深入到风控、保险、征信、贷款、资产配置、信息分析等多个领域。人工智能解构了金融业的商业逻辑。在征信数据透明化的情境下，投资者把握了更多的主动权，可以决定把钱借给谁，不借给谁，甚至以何种方式借。此外，在人工智能的冲击下，金融中介的身份不得不从撮合交易转变成金融服务提供商，谁能获得客户最大的满意，谁便能掌握更多的征信数据，用以巩固行业领先的地位。可以说，金融行业诞生以来的多种缺陷，被人工智能轻松化解。

从国外到国内：人工智能的应用

从全球范围来看，人工智能领先的国家主要有美国、中国及其他发达国家。截至 2017 年 6 月，全球人工智能企业总数达到 2542 家，其中美国拥有 1078 家，占据 42%；中国排名第二，拥有 592 家，占据 23%。目前，人工智能技术在金融领域的应用主要包括：信用评估 / 直接贷款、助理 / 个人金融、量化和资产管理、保险、市场研究 / 情绪分析、贷款催收、企业财务和费用报告、通用 / 预测分析以及监管，合规和欺诈识别领域等。

在美国，无感知支付、行为数据收集、量化投资、基础设施简化是金融科技的发展重点。如美国一家基于手机行为数据发放小额贷款的公司 Branch，会通过手机收集登录应用的频率、手机充电的频率、在优惠时间打电话次数、一天步行距离、短信长度、通话时长和如何进入联系人列表的信息，并利用这些信息评估用户的信用等级。Branch 向用户提供的贷款均值为 30 美元，可以让出租车司机支付加油费，或者让水果零售商备货。根据借款人的信誉评级，Branch 对每笔通常期限为 3 周至 6 个月的贷款收取 6%–12% 的利息。

在中国，人工智能行业基础条

件已经具备，随着深度学习算法日趋成熟以及数据资源的加速增长，人工智能技术有望不断提升，机器视觉和自然语音处理等人工智能技术将迎来发展新机遇，预计到2022年，我国人工智能产业规模将达到680亿元。中国人工智能的快速发展，同样影响着中国金融业的发展。伴随着基于大数据的机器学习算法的发展以及语音识别、人脸识别、自然语言处理技术的日趋成熟，金融云、大数据风控、生物特征识别技术成为当下中国发展重点。

一些金融机构也开始引入人工智能，2016年我国银行业金融机构离柜交易金额超过1500万亿元，平均离柜率达到84.3%。京东金融可以通过App采集到用户在整个使用中超过120个指标，通过收集用户的行为去判断此人是否为风险用户，实现用户的身份判定。这项技术已经大量应用于京东金融的反欺诈和防盗刷的场景之中。苏宁金融则基于300多台专用高性能服务器的风控阵列搭建了智能风控CSI，该系统集成了包含苏宁生态圈亿级用户数据，月均扫描交易笔数1388.87万笔，可对每秒3000笔交易进行快速风判，每笔交易100ms内完成风判和处置决策。

中国的优势在哪里？

目前，无论是从规模、创新，还是在政府的重视程度上，中国“人工智能+金融”都拥有得天独厚的优势。

首先是海量用户与数据。14亿人口、7.24亿手机网民，每天会产生海量的数据，对于人工智能行业来说，中国AI资源丰富。人工智能的发展离不开场景，而最丰富的场景在中国。

其次是强劲的金融需求。对比美国，中国消费金融市场的渗透率比美国低、增长速度快且潜力巨大。预计未来国内消费信贷市场的复合增长率将达到28%，信用卡市场增长率达到17%，中小微企业信贷增长率达到11%。另一方面，金融服务线上渗透率的提升也会进一步驱动市场的增长。线上信贷用户的数量目前仅占到中国总人口的13%，远低于美国目前31%的水平。预计到2020年，中国线上借贷市场的复合增长率将达到60%，市场规模超过40万亿元。

此外，开放包容的政策环境，也让中国金融AI发展插上了翅膀。从2015年开始，中国出台了多个支持人工智能的政策。2017年3月，“人工智能”一词首次写入全国人大的政府工作报告。2017年7月20日，国务院发布了《新一代人工智能发展规划》，也将AI上升到国家战略高度，为中国的AI描绘了美丽前景——到2030年，实现中国AI理论、技术和应用总体达到世界领先水平。

就零售金融产业链和价值链来看，美国在信息处理、征信、风险评估、资金供给、供求、产品等方面都较为完善，而中国基础设施不够完善，金融机构不够成熟，老百姓也缺乏金融知识，这恰恰给金融科技公司提供了创新的空间，给中国金融提供了弯道超车的机会。

近年来，中国人工智能的理论、技术、应用逐渐向世界领先靠拢。在深度学习、语音识别、视觉识别等研究领域，中国正超过美国走向领先地位；在网络购物、移动支付、共享经济等应用领域，已经走在了世界前列。日本央行发布的报告显示，在实体店使用手机支付的人所占比例方面，日美德为2%-6%，而在中国，高达98%的人表示“3个月内使用过手机支付”。这为中国发展大数据金融奠定了技术支持。

值得关注的是，人工智能和金融科技项目投资热度持续高涨。2012-2016年，我国人工智能投资额和投资次数不断上升，2016年，我国的人工智能投资金额16.6亿美元，投资次数285次。据有关统计，截至2017年8月31日，国内智能金融公司中125家获得融资，累积融资额已经超过250亿元。中国政府也释放出强烈的信号，承诺在2018年之前投资150亿美元，来推动人工智能领域的发展。

AI+金融：下一个应用场景

金融业是人工智能最好的一个应用行业，尤其是身份认证、风险控制、洞察运营或个性化运营。目前，人工智能技术在金融领域应用的范围主要集中在身份识别、量化交易、投资顾问、客服服务、风险

管理等方面。

客户身份识别——通过人脸识别、虹膜识别、指纹识别等生物识别技术快速提取客户特征进行高效身份验证的人工智能应用。技术的进步使生物识别技术可广泛应用于银行柜台联网核查、VTM 机自助开卡、远程开户、支付结算、反欺诈管理等业务领域中，可提高银行柜台人员约 30% 的工作效率，缩短客户约 40% 的平均等待时间。互联网银行已将人脸识别技术视为通过互联网拓展客户的决定性手段；传统金融机构也开始重视人脸识别技术的应用。

智能量化交易——通过对财务数据、交易数据和市场数据进行建模，分析显著特征，利用回归分析等算法制定交易策略。传统的量化交易方法严格遵循基本假设条件，模型是静态的，不适应瞬息万变的市场。人工智能量化交易能够使用机器学习技术进行回测，自动优化模型，自动调整投资策略，在规避市场波动下的非理性选择、防范非系统性风险和获取确定性收益方面更具比较优势，因此在证券投资领域得到快速发展。

智能投顾——根据投资者的风险偏好、财务状况与理财目标，运用智能算法及投资组合理论，为用户提供智能化的投资管理服务。智能投顾主要服务于长尾客户，它的应用价值在于可代替或部分替代昂贵的财务顾问人工服务，将投资顾问服务标准化、批量化，降低服务成本，降低财富管理的费率和投资门槛，实现普惠金融。

智能客服——以语音识别、自然语言理解、知识图谱为技术基础，通过电话、网络、App、短信、微信等渠道与客户进行语音或文本上的互动交流，理解客户需求，语音回复客户提出的业务咨询，并能根据客户语音导航至指定业务模块。智能客服为广大长尾客户提供了更为便捷和个性化的服务，在降低人工服务压力和运营成本的同时进一步增强了用户体验。

征信反欺诈——将知识图谱、深度学习等技术应用于征信反欺诈领域，其模式是将不同来源的结构化和非结构化大数据整合在一起，分析诸如企业上下游、合作对手、竞争对手、母子公司、投资等关系数据，使用知识图谱等技术可大规模监测其中存在的不一致性，发现可能存在的欺诈疑点。

信贷决策——在信用风险管理方面，利用“大数据 + 人工智能技术”建立的信用评估模型，关联知识图谱可以建立精准的用户画像，支持信贷审批人员在履约能力和履约意愿等方面对用户进行综合评定，提高风险管控能力。

目前虽然人工智能已在身份识别、智能客服、量化分析等金融领域取得了一定进展，但除人脸识别技术成熟度较高，具备大范围推广使用条件之外，其他应用还比较单一、行业大规模应用尚需时日。金融的不确定性、跨机构的数据孤岛、数据的非结构化、投资者的投资意识，以及配套的法规和监管，都是智能金融发展中不可逾越的问题，但同时每个时期又会有其相应的机遇存在。著名物理学家、黑洞物理先驱霍金曾说，人工智能爆发式增长的可能性可以“智取人类金融市场，变得比人类研究人员更有创造性”。我们有理由相信，未来人工智能在引领金融行业实现创新性变革的进程中将会拥有更惊艳的表现。

区块链热潮的背后：价值投资才是根本

文　李森

近年来，一场轰轰烈烈的区块链热潮席卷而来，围绕着区块链技术的争论一直没有停歇。尤其是在反应敏锐的资本市场上，各种区块链概念股广受关注，创业企业融资也如火如荼。2017 年第一季度，全球区块链创业公司累计获得 VC 投资 15.7 亿美元，而在过去的 3 年时间中，全球区块链创业企业总计获得投资金额接近 150 亿美元。中国的区块链产业在技术研究和应用创新也取得了一系列成果，目前产业链已基本成型，呈现出多元广泛、积极活跃的特点，但过度的市场热潮也值得投资者警惕。

什么是区块链

工信部指导发布的《中国区块链技术和应用发展白皮书》这样解释：广义来讲，区块链技术是利用块链式数据结构来验证与存储数据、利用分布式节点共识算法来生成和更新数据、利用密码学的方式保证数据传输和访问的安全、利用由自动化脚本代码组成的智能合约来编程和操作数据的一种全新的分布式基础架构与计算范式。

简单来说，区块链就是去中心化的分布式账本数据库，存储着一个点对点网络上的资产和交易信息。

提到区块链，很多人会很自然地把它和比特币联系在一起，甚至把区块链等同与比特币。实际上，区块链是比特币的底层技术和基础架构，而比特币只是区块链的一种比较广为人知的成功应用。除了比特币，区块链还有很多种呈现方式。

区块链是一种极为年轻的技术，起源于 2008 年自称为中本聪（Satoshi Nakamoto）的学者发表的一篇论文《比特币：一种点对点电子现金系统》，最初是作为比特币的底层技术而被人们所关注。2015 年以来，在发达市场和新兴市场上关于区块链的相关讨论呈现明显上升趋势，这些市场的监管部门、研究机构、专业公司开始关注区块链在金融市场的开发和应用解决方案。

关于区块链，目前行业共识其有两大特点。一是去中心化，每一个用户都是区块链中的一个节点，而节点之间可直接进行交互，从而为用户带来高效透明

的信息来源；二是区块链中的任何用户添加数据都需要经过所有节点的共同维护和记录，单一节点不具备篡改信息的能力，同时节点之间的信息交互遵循固定加密算法，使得交易过程中的信息安全得到有效保证。

基于以上特点，区块链技术具备改变金融基础架构的能力，金融市场的数据内容、信息隐私以及网络安全正适合其分布式架构，可以形成点对点的数字价值转移，从而提升传输和交易的安全性。当区块链运用到不同金融场景时，能够有效降低交易成本，提高交易效率，实现交易结算实时化以及交易流程自动化。

区块链 + 金融：多应用场景

去中心化、点对点传输、透明可追踪、不可篡改等特点，使得区块链技术在金融领域的应用前景十分广阔，涉及跨境金融、资产证券化、票据、供应链金融、征信等多个应用场景。

在支付领域，金融机构间的对账、结算成本较高，尤其是跨境金融机构之间交易，流程复杂且涉及高昂费用，使得小额支付业务难以开展。而区块链技术便利、安全、低交易成本的特点，有助于银行降低交易成本，提高业务处理速度。2017 年初，中国央行推动的基于区块链的数字票据交易平台已测试成功。通过区块链将绕过中转银行，既减少中转费用，还能实时到账，从而显著提高运营效率。这一点在跨境支付领域的作用尤其明显，使得金融机构能更方便地处理小额跨境支付。

在票据与供应链金融领域，依靠区块链技术，各类资产被整合进区块链，成为链上数字资产，在区块链上进行存储、转移、交易，不再需要第三方进行控制和验证，转而可以直接实现点对点的连接直接发起交易，减少人工行为的干涉。2016 年末，京东金融区块链数字票据顺利完成第一次概念证明；2017 年 3 月，又宣布推出了基于技术的资产云工厂底层资产管理系统，将区块链技术应用在国内资产证券化领域；2017 年 5 月，京东金融与银联合作完成了区块链技术底层打通并测试成功，这是中国银联与互联网企业之间建设的首条联盟链。

区块链技术可实现数字化身份信息的安全管理，在保证客户隐私的前提下提升识别效率并降低成本。区块链可应用于证券登记与发行、清算和结算等业务，可大大简化中间环节和交易流程，提高市场交易效率，并且实时记录交易者的重要信息，减少暗箱操作、内幕交易的可能性。而在征信体系，将有不良记录的客户信息储存在区块链中，随时更新客户信息和交易记录，银行能省去大量重复工作，及时发现异常交易行为。

虽然区块链能够解决金融领域的多个技术难点，但也有其自身的缺陷。相对来说，区块链技术去中心化的特点更加适合多方参与的场景，其处理效率也难以达到高频应用环境的要求。此外，区块链强调信息透明，不适用于对数据隐私有特殊要求的领域。

行业巨头全面布局

近年来，以比特币为代表的全球加密数字资产的规模不断扩大。截至 2017 年 12 月，全球数字资产总市值已经触及 6000 亿美元，在一年的时间内规模扩大近 3300%，财富快速聚集效应引起了各方密切关注。

自 2012 年以来，全球从事区块链领域创业创新的公司数量以超过 65.2% 的速度快速增长，技术研发和应用拓展正在如火如荼的进行。在此背景下，作为金融科技的中坚力量，区块链领域的投融资活动也日渐活跃。

《中国区块链行业发展报告 2018》数据显示，2014 年以来，全球区块链领域私募投资金额总体呈现快速增长趋势。美国在该领域私募股权融资金额从 2014 年的 2.12 亿美元，增加到 2016 年 3.94 亿美元，增长幅度达 85.84%；而在此期间，中国区块链领域私募股权融资金额从 0.16 亿美元增长到 0.76 亿美元，增长达 3.75 倍，虽然融资规模小于美国，但增长速度明显高于美国。

与全球相比，中国区块链产业投融资起步稍晚，还有较大的增长空间，目前投资方向主要包括挖矿、钱包、虚拟货币、基础设施、底层技术、交易所、相关服务、区块链应用 8 个领域。

随着区块链概念的日渐火热，越来越多的科技公司、金融机构以及投资基金等积极投入区块链技术研发和应用推广。首先，多家互联网巨头扎堆布局区块

链业务。百度与 Circle 达成战略合作，阿里系的蚂蚁金服打造基于区块链技术的公益平台，腾讯加入可信区块链联盟……360、迅雷、人人等互联网公司也纷纷推出自行研发的区块链项目。

而在资本市场，清华启迪、万向集团、复星集团等多家投资机构都已经发起设立区块链创投基金。众多传统机构、上市公司和国有企业也间接入场，推出区块链发展计划。与此同时，从事区块链技术创新和应用的创业企业数量也在飞速增长，中国已经取代美国成为全球新增区块链企业数量最多的国家。

从严监管下市场回归理性

随着市场的日益关注和技术的稳步上行，区块链越来越受到政府部门的重视。2016 年 10 月，工信部发布《中国区块链技术和应用发展白皮书》，这是首个落地的区块链官方指导文件；在《“十三五”国家信息化规划》中，区块链与大数据、人工智能等新技术成为国家布局重点，区块链技术首次被列入国家信息规划；中国人民银行印发的《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》明确提出，积极推进区块链、人工智能等新技术应用研究；央行正在进行的国家数字货币试点，区块链也是其实现的重要技术之一。

此外，各地政府都在积极建立区块链发展专区，给予特别扶植政策。特别是沿海地区，纷纷成立区块链实验地和研究院。

ICO（Initial Coin Offering，首次数字货币发行）是从加密货币及区块链行业衍生出的众筹项目概念，源自股票市场的首次公开发行（IPO）概念，是指区块链初创企业通过向爱好者和投资者公开预售加密代币，为企业项目筹集资金。

截至 2017 年上半年，中国 ICO 市场已初具规模，国内已完成的 ICO 项目共计 65 个，累计融资规模 26.16 亿元，累计参与人次达 10.5 万。而同期全球 ICO 的总投资额约为 18 亿美元，中国占全球 ICO 总规模的比例约为 20%。与此同时，缺少政府监管的 ICO 活动催生了大量良莠不齐的项目，由于缺乏市场规范以及投资者行为的不理性，导致各种市场泡沫和不法行为等乱象愈加显现。

2017 年 9 月，中国人民银行等七部委联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》，把 ICO 定位于“本质上是一种未经批准非法公开融资的行为”，在全面叫停 ICO 的同时，也对各数字资产交易平台提出了停业整顿的要求；2018 年 1 月，中国互联网金融协会连续发布关于 ICO 的交易风险提示。

艾媒咨询认为，区块链概念被热炒，一方面是源于区块链本身去中心化的优势有望解决第一代互联网的信息安全痛点，因此获得投资人士的看好；另一方面是源于海外区块链市场传导效应。2018 年 1 月以来，区块链概念板块在海外市场受到刺激，随后在监管敲打下上演暴涨暴跌走势，热度相比 2017 年明显下降，创新企业融资也开始放缓。

业内普遍认为，监管政策针对 ICO 融资模式的叫停，并非是对区块链及数字货币等金融科技的否定，而是意在警示普通投资者审慎投资，防范市场过热引发金融风险。

作为一项新兴技术，区块链还处于早期发展阶段，很多关键技术尚不成熟，商业应用场景比较有限，市场风险不容忽视。此外，由于统一的行业标准和监管政策尚未出台，未来的监管走向也是区块链面临的一大不确定因素。对于目前过度的区块链热潮，资本市场炒作概念的意味更大，投资者应警惕资本的恶意引导，理性看待区块链发展前景。

技术创新是区块链深入发展的核心驱动力，中国区块链行业正在经历着一个明显加速的过程，发展生态逐渐得到改善与丰富。随着技术创新以及监管步入常态化，区块链的商业应用将逐步拓宽和落地，在未来数年仍将是创业创新的热点领域。

VR/AR 如何敲开金融业大门?

文 韩倩倩

2014 年 3 月，继全球最大社交网络公司 Facebook 宣布以 20 亿美元收购虚拟现实（Virtual Reality，简称 VR）设备公司 Oculus 之后，全球迅速掀起了一股 VR 应用热潮。自此，VR 和 AR（增强现实技术，Augmented Reality，简称 AR）“忽如一夜春风来”，席卷各个传统行业。

如今，VR/AR 技术正处在高速发展时期，在各行业的应用推广已然风生水起。作为与前沿科技融合度极高的金融业，也不可避免地面临来自 VR/AR 技术的“洗礼”。VR/AR 应用正在加速向金融领域渗透，成为创新金融模式的关键。未来将出现以 VR/AR 技术为基础的金融创新形态，如 VR/AR 移动金融、VR/AR 大数据金融、VR/AR 自金融、VR/AR 物联网金融、VR/AR 智慧金融、VR/AR 数字金融等新金融形态。VR/AR 成为新金融发展合乎逻辑的下一步。

“VR/AR+ 金融”带来金融服务革新

所谓 VR，是一种通过计算机模拟程序产生三维空间的多媒体应用技术，该技术借助声光电等感官介质（比如头显，Headset），向使用者提供视觉、听觉、触觉等感官模拟，让其有身临其境之感。虽然 VR 技术基于现实模拟，但通过计算机模拟场景、大数据模型处理之后，在原有的三维空间中还将呈现比现实维度更多的空间和知识，这种高级的 VR 技术被称为 AR。自 2016 年 VR 元年以来，各类 VR（包含 AR，下同）产品已逐渐渗透入科研、教学、电子商务以及金融等各个行业。其中，尤以金融业最为明显，在 VR 技术的加持下，金融服务将发生革新性的剧变。

基于 VR 的技术特点，它能够

在数据分析、客户关系、消费者服务等方面发挥重要的作用，因此其与金融机构的关系十分紧密，能够给行业和消费者带来新的体验。

金融行业是最受数据驱动的行业之一，数据可视化是金融机构面临的一个重大挑战。随着快速掌握复杂趋势的需求增加以及可用的数据量越来越大，VR将在机器数据分析和人类理解之间架起桥梁，提供前所未有的与金融信息交互的能力，可进行金融投资分析、交易动向展示以及统计结果加工等。通过可视化和分析虚拟现实中的数据，能够帮助交易员更好更快速得理解复杂的概念和发现其中隐含的相互关联，从而更容易地识别关键的趋势和模式。比较典型的应用有：花旗银行与虚拟现实设计公司8ninths合作，开发了一个虚拟交易平台的概念验证系统。该系统使用了微软的全息眼镜设备，交易员能够利用全息眼镜直观观看各个行业的交易动向，在发现交易机会时便可即时与客户互动，全息眼镜客户群可以立体看到交易员所共享的内容，3D空间中能够呈现各类互动数据。这成为金融业拥抱VR技术的一个经典案例。

有专家指出，“互联网+”时代，打造高效易用的交易平台正逐渐取代搭建网点、开设分行等成为金融机构拓展客户的有效手段。平台的用户体验、跨平台通用性、用户参与感与安全感成为拓展用户群体、增加市场份额的必备条件。有研究数据表明，人类93%的决策均来自非语言交流，人类是利用多种感官来进行信息处理和决策制定的。因此，VR技术具有改善用户体验的巨大潜力，能够将平淡或繁杂的操作步骤转变成生动的、身临其境的体验。将VR技术有效运用在金融服务过程中，充分发挥其感官影响效用，金融客户的参与度和忠诚度将得以提高。理财经理、证券业务以及个人银行业务也能借助这种生动的技术在与客户的互动沟通、产品展示、交易领导中发挥主动作用并从其中获得更好的收益。比如，美国富国银行利用Facebook旗下的VR设备Oculus Rift，促使客户与柜员进行虚拟互动，增强客户参与感，提升服务质量；金融行业作为一种高端的服务业往往受制于空间、时间的限制而不能够提供足够全面、到位的服务。VR技术的应用将克服金融机构实体办公场所狭小、地域限制、办公时间限制等传统金融的问题，从而发挥出金融作为高端服务业便捷、高效的特点，促进金融服务全球化；VR技术还将为金融机构开拓新兴市场提供转变性技术，各银行仅需向其目标市场客户提供VR产品便能使客户群体获得高效便捷的预约及其他服务。

此外，VR应用于金融的独特之处在于，将为构建虚拟场景化金融提供技术条件，用户在支付、交易、投资理财等金融活动中将有更直观的感受。去年11月，亚马逊联合苹果商城，上线了名为AR View的购物功能，IOS用户通过使用亚马逊App就能率先体验到AR购物的乐趣；此前，蚂蚁金服也推出了一项基于VR技术的支付业务VR Pay。通过VR Pay用户可以在虚拟现实场景中完成支付，当用户在商家的虚拟店铺场景中选购商品后，VR Pay将自动弹出虚拟形态的支付收银台，用户通过凝视、点头、手势等动作即可控制支付宝账户的登录和支付，大大提升购物体验。未来，我们也许将能够仅通过一个眼神或者一个手势瞬间完成商品购买、资金支付、转账汇款等以往需要在柜台排队完成的工作。

VR技术和金融业是天造地设的一对，目前的VR金融应用已经给我们带来了无限遐想。相信随着VR技术和产品的进一步成熟推广以及金融服务业态的不断优化，金融VR产业预计在未来几年将迎来大规模应用。与此同时，VR技术应用单一、服务面窄、技术缺陷、设备成本高等问题也亟待解决。

VR/AR 成为正在增长的“巨型蛋糕”

2016 年初，Oculus 和 HTC 纷纷推出消费版本的 VR 头显，开启了 VR 元年。由于 VR 行业前景广阔，想象空间巨大，很快成为了资本市场上的热点事件。在经历了 Magic Leap 的 7.94 亿美元融资和 Mind Maze 的 1 亿美元融资后，整个 VR 市场的热情被瞬间激发。据不完全统计，2016 年上半年，VR 领域的投融资个案达到 76 宗，投资总额达到了 13 亿美元，VR 成为投资市场的大风口。然而好景不长，随着 VR 领域变得拥挤，投资热潮逐渐减退，VR 在元年即遭遇资本寒冬，面临行业洗牌。

虽然行业寒冷加剧，声势大减，但得益于应用场景的胜利，VR 仍是被长期看好的领域。据悉，除了 2016 年陆续进场的 Oculus、HTC Vive、索尼 PSVR 三大头显厂商外，进入 2017 年，微软、华为、BAT、京东等国内巨头也在加快 VR 布局的步伐。值得注意的是，与海外竞争对手不同，BAT 没有开发和投资头盔设备，而是成为了中间商：当某个占据主导地位的头盔出现时，它们就会创造平台和内容。

另根据市场调研机构 Digi-Capital 的数据显示，2017 年以 VR 为主要业务的科技公司一共筹集了超过 30 亿美元的风投资金，同比增长 30%。这一数据表明，尽管外界围绕 VR 领域的热闹喧嚣之势已经逐渐褪去，但注入该产业的风投资金量却丝毫没有下降的趋势。谈及 2018 年展望，业内普遍认为，资本市场及生态持续增长，伴随着新的投资机会。相较于 2017 年，2018 年 VR 的总投资额将增加或保持在相似水平。在中国乃至全世界，对于 VR 从业者来说，这又是一个新的开始。

日前，由 HTC Vive 联合一众风投公司成立的 VRVCA（虚拟现实风投联盟）联合投中集团以及两家行业媒体，共同发布了《2018 年 VR/AR 行业年度投资报告》。报告显示，从投资轮次看，行业资金和融资事件主要集中在中后期和种子 / 天使轮；A 轮占总体项目和融资比例逐渐降低。业内人士分析认为，之所以会出现这个现象，主要是因为在行业初期阶段，VR 初创公司在行业方向不明及缺乏数据的情况下需要更长时间验证企业和产品价值。此外，早期与中后期间的过渡资本不足，以及种子 / 天使轮平均融资额上升等也是重要因素。当前，我国大约有 1500 家 VR 创业公司，它们创新创业热情高涨，部分技术和设计理念已走在世界前列，在交互技术、光场技术、行业应用等方面已经取得重大突破。但创业公司普遍在人才引进、资本积累、管理能力存在困难和不足，需要投资机构的支持和政府优惠政策的扶植。

报告还指出，在 2017 年，行业最活跃的 15 名投资者共投资了约 150 个项目。我国 68 家企业获得融资，海外 82 家，其中海外以美国居多，有 50 家之多。就领域来看，涉及游戏、硬件、房产、影视内容等 10 个领域。其中企业服务与硬件融资数量相等，均为 34 家，游戏与影视内容其次，分别为 24 与 21 家。同时可以看到，主流的传统风投基金（如红杉、IDG、启明、经纬等）在过去曾对行业进行过一些早期的布局，而从目前来看这些投资项目并未获得重大成功，因此在短期内这些投资人对 VR 行业将持续关注但出手会相对谨慎；而专注 VR 的风投基金则依然积极投资 VR 领域的项目，但由于已经在行业关键的节点进行过不少投资，因而在寻找新标的时面临着避免跟现有投资组合业务重叠的挑战。

从实践上看，随着越来越多行业意识到 VR 技术在业务上的应用价值，具有产业背景的投资者在 2017 年成为投资的主要力量。这些投资者比起普通财务投资人往往更了解相关初创的价值，投后也可以提供更多战略和产业资源；而一些平常不涉足风投业务，专注于晚期私募股权交易或者二级市场的巨型基金（例如淡马锡、富达、中投等）因为看到 VR 行业孕育出高估值独角兽的可能性（如 Magic Leap、Improbable 等）也开始在这领域进行投资布局。

业内人士预测，2025 年全球 VR 软件应用规模将达到 450 亿美元，VR 技术与金融行业的深度融合将成为大势所趋。VR 技术与金融的结合将为金融创新模式带来技术性变革，金融不再是一个看不见、摸不着的抽象概念。融入 VR 之后，用户在支付、交易、投资、理财、等金融活动钟将能体验到更多直观的感受。但也应看到，由于目前整个行业的软硬件碎片化严重，从采集、制作到输出的底层技术还未成熟，“VR+ 金融”从虚拟走向现实还需要一个漫长的过程。

大数据催生金融新业态

文 薛健

随着全球信息化发展水平日益提高，大数据正在以前所未有的速度席卷各行各业，催生了众多以大数据为核心的新兴业态。金融行业是信息密集型、知识密集型和价值密集型行业，金融机构在经营过程中与相关行业构成了巨大的交织网络，沉淀了大量数据，其中非结构化数据迅速增长，加上金融行业雄厚的资本背景，使其成为继互联网及运营商之后的大数据热点应用方向之一。大数据催生了众多全新的金融服务模式，大大推动了我国金融行业的发展，金融行业也必将拥抱大数据时代的创新与变革。

大数据长足发展 催生新业态

随着全球信息化发展水平日益提高，大数据成为当下最热门的领域之一。据知名咨询机构IDC预测，未来几年全球数据量将以超过40%的速度增长，到2020年全球数据量将达到35ZB，为2009年（0.8ZB）的44倍。此外，到2020年全球数字化转型的相关行业增加值将达到18万亿美元，全球约46%的企业将促进数字化业务发展作为未来一年内的首要业务优先级，而在中国这个比例数值高达69%。

近年来，我国在政策层面大力支持大数据的发展。2016年政府工作报告就曾提到“深入推进大数据技术”；同年发布的“十三五”规划纲要中也明确将大数据作为国家基础性战略资源，指出“要全面实施促进大数据发展行动，加快推动数据资源共享开放和开发应用，助力产业转型升级和社会治理创新”；

2017 年政府工作报告再次提出“加快大数据、云计算、物联网的运用，智能制造为主攻”。

2018 年政府工作报告中，国务院总理李克强多次提及“大数据”、“人工智能”等关键词，在谈到“深入推进供给侧结构性改革”时表示：实施大数据发展行动，加强新一代人工智能研发应用，在医疗、养老、教育、文化、体育等多领域推进“互联网 +”。

作为一种信息资产，大数据在各行各业的应用中都显现出广阔前景和无限潜力。目前，在大数据资源建设、大数据技术、大数据应用等领域已经涌现出一批新模式和新业态，龙头企业引领、上下游企业互动的大数据产业体系初步形成，为大数据与其他行业的融合奠定了坚实基础。

作为大数据应用重镇，无论从大数据应用综合价值潜力维度，还是平均数据量层面，金融行业大数据的应用综合价值潜力都非常大。数据显示，2015 年中国在金融行业的大数据投融资比例占整个大数据 IT 投资的 15.7%，较 2014 年有较大增幅。

大数据的兴起，为金融行业的精准服务、用户体验管理、风险控制等提供了新模式、新方法。中国人民银行金融研究所互联网金融研究中心副主任伍旭川表示，以大数据为核心驱动力的科技金融，正在改变金融业的生态格局。

信贷、理财、投资等多领域应用广泛

首先，大数据在信贷全生命周期中已被广泛应用，其中以大数据征信的应用为代表。目前我国信用体系尚不健全，信贷机构的逾期率居高不下，信息孤岛、监管困难、恶意欺诈等问题也不断暴露。在传统的信贷管理模式下，依托有限的征信数据所作出的授信决策存在单一、不准确、更新频次慢等问题，而大数据征信的应用在一定程度上弥补了传统征信模式的不足。

信贷审批阶段，大数据征信利用数据分析和数据模型进行风险评估，依据评估分数，预测还款人的还款能力、还款意愿以及欺诈风险，并利用大数据平台整合的客户数据创建不同的信贷产品；信贷准入阶段，大数据反欺诈通过对大数据的采集和分析，找出欺诈者留下的数据痕迹，从而预防欺诈行为的发生。

在客户经营阶段，通过数据挖掘建模、算法分析、利用用户各种行为信息进行客户还款能力、还款意愿的预测分析。其中，用户行为分析是信用风险评估规则的重点举措，包括手机使用行为分析评估、客户商品消费评估、媒体阅览评估、收支等级评估、支付消费评估、航旅行为评估、社交数据评估、个人对外投资评估等。

企业征信方面，依托大数据技术对企业的授信可通过模型结合动态数据源脱敏处理、行业数据、外源数据，得出行情分析，价格波动分析，实现实时监控的分级预警、量化授信，精准把控风险。

其次，大数据在理财领域的应用重点是营销获客及智能投顾。在营销环节，可通过建立用户画像实现精准营销，降低营销成本，提高营销效率；在投资环节，智能投顾包含 KYC（Know Your Customer，即了解客户）和匹配环节，重点分析用户风险偏好，同时将 KYC 与 KYP（Know Your Product，即了解产品）结合，实现智能匹配。未来，金融大数据还可以向理财的上游资产管理环节延伸，助力资产管理效率的提升。

此外，在投资领域大数据也有广阔的应用空间。利用大数据搜索

影响金融资产变化的大量信息，通过人工智能学习进行分析，让普通投资者也可以享受到与专业机构一样的投资分析信息。基于大数据开展的增值服务是金融信息资讯平台未来的主要盈利方式，依托大数据，信息门户可以对用户搜索、消费习惯进行有效记录和智能分析，向用户智能推送其所需的金融服务，通过精准匹配降低用户搜寻成本，扩大金融产品交易规模；根据大量用户信息可以分析出客户的金融需求变化和倾向，满足金融消费者个性定制化金融需求。

最后，交易反欺诈是大数据在支付领域的主要应用，信息核实、高危人群拦截和批量识别是其核心技术手段。数据显示，全球每年因欺诈造成的经济损失约 3.7 万亿美元，企业因欺诈受损通常为年营收额的 5%。大数据反欺诈基于大数据的风险监控系统，通过分析用户网上交易行为，找出欺诈者留下的蛛丝马迹，快速侦测异常行为并做出反馈，从而预防欺诈行为的发生。通过改进欺诈检测服务，可以更快速地检测恶意交易。

大数据助力构建金融实时风控体系

随着全球金融科技飞速发展，国内金融风控理念已从事后风控向全过程风控、实时风控转变。对于信用风险、操作风险、市场风险、流动性风险的管控，大数据都是不可或缺的重要手段和工具。可以说，数据是风控的基础和核心，大数据实时处理技术，使得金融实时风控成为可能。

信用风险防范方面，大数据技术的发展改变了信息获取、分析和运用的渠道和机制，为信息化风险管理创造了技术条件。有效的数据清洗和数据挖掘技术的应用可从客户交易行为所积累产生的海量数据中，识别信用风险管理过程中的关键信息，有效降低坏账率；且金融机构业务的载体与社交媒体、电子商务的融合越来越紧密，大数据技术可整合客户线上线下行为产生的结构化和非结构化信息，建立大数据征信系统，打破数据边界，使金融机构形成对客户行为立体化的跟踪评估。

操作风险防范方面，人民银行和银监会分别在《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》和《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见（征求意见稿）》中提出，商业银行要引入大数据等新技术，推进大数据基础设施建设，加快推动银行业务创新，加强风险控制能力。利用大数据技术平台，可实现合规、内控与操作风险管理系统的一体化运行，并依托系统实现合规、内控与操作风险管理工作流和信息流整合，以减少工作重复、节约管理成本，切实提高金融机构管理效率并减轻各业务机构工作量。

市场风险防范方面，无论对于一级市场还是二级市场投资，借助于大数据技术获得更多更准确的信息，有助于控制投资的市场风险，将信息优势最终转化为投资回报。此外，借助大数据和人工智能建立量化投资模型，自动选择投资标的或寻找交易时机，并在适当的风控模型下建立智能投资云交易模式。这种模式打破传统人工收集信息和手动下单的弊端，目前已在量化投资领域，尤其是高频金融交易中取得广泛应用。金融研究机构通过对历史和实时数据进行挖掘，创造和改进数量化交易模型，并将其应用在基于计算机模型的实时证券交易过程中。

流动性风险防范方面，2016 年 6 月，证监会正式发布修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，从治理结构、政策策略、计量监控、信息系统等方面对证券公司的流动性风险管理提出了具体要求，明确了流动性风险监管、监控指标体系，要求金融机构实现存量业务静态分析，动态业务情景分析，监管合规以及内部管理分析及预测的“更多维度、更细粒度”精细化管理，这一切离不开大数据的支持。而大数据的应用有效提升了金融机构自身流动性风险管理的自动化水平、增强了计量分析对流动性风险管理的决策支持力度。

综上，大数据风控可推动金融机构战略转型，有效降低金融机构的管理和运行成本。大数据风控从数据收集、建模、用户画像到风险定价，构建基于场景的多维度实时风控系统，通过对海量数据的分析处理，对金融业运作的各个环节的风险进行识别和监控，建立完善的风险防范体系，这对于金融业的规范发展具有长远意义。

百度金融与爱分析于 3 月 12 日联合发布的《2018 年中国大数据风控调研报告》数据显示，2017 年

中国大数据风控市场规模达 140 亿元，发展潜力巨大。随着开源类技术迅猛发展、行业趋于合规化，以及百行征信的成立，大数据分析市场越来越趋于集中，技术、数据、场景理解、客群和获客成为大数据风控公司五大核心竞争力，互联网巨头、产业类公司、创新类公司和 IT 类公司已纷纷入场布局。

数据创新将成金融发展核心动力

未来，大数据经济价值会驱动大数据产业链加速形成。从数据采集、数据存储、数据处理，到数据分析、数据交易、数据应用，围绕着全产业链的各个环节都将产生一批大数据生产商、运营商、服务商。

《2018 年中国大数据风控调研报告》认为，数据、技术、场景理解、客群和获客将是未来大数据应用于金融领域的核心竞争力。目前，互联网巨头在数据、技术和场景理解方面都占有独特优势，前景良好，或将成为大数据发展的最大受益者。

以阿里巴巴、腾讯为代表的互联网巨头借助其在电商和社交领域的数据积累逐步建立了富有特色的大数据体系，并有针对性地建立了数据仓库，根据对数据的需求直接去数据仓库进行提取。通过这种方式构建投资者与项目对接的更简单直接的渠道，将促进金融行业的效率的进一步提升。

金融支撑方面，金融云建设加快将使得企业大数据信用服务体系构建成为现实，进一步推进大数据与金融业的深度整合发展，提升金融服务实体经济的质量与水平。此外，人工智能和区块链技术将大大增强数字货币在金融市场当中的使用比例，同时可能彻底改造个人与金融机构之间的关系，或将推动未来金融机构核心能力产生增量式的变化。

针对大数据飞速发展所带来的数据安全方面的负面影响和质疑，将随着技术发展逐步得到完善和解决。各国对大数据安全重要性认识亦不断加深，包括美国、英国、欧盟和中国在内的很多国家和组织已经制定了大数据安全相关的法律法规和政策来推动大数据利用和安全保护，在政府数据开放、数据跨境流通和个人信息保护等方向进行了探索与实践。目前我国也已发布信息安全等级保护相关的标准规范，如《金融行业信息系统信息安全等级保护实施指引 JR/T0071–2012》等，用于指导金融机构开展大数据相关的系统建设、测评和运维管理。

总而言之，未来数据创新将成为推动金融领域发展的核心动力。金融必将是数据驱动型的金融，大数据技术的广泛应用，对我国金融生态和金融格局必然会产生深刻的影响。大数据催生了众多全新的金融服务模式，将大大推动我国金融行业的发展，金融行业也必将拥抱大数据时代的创新与变革。

CSEI

www.chinasei.com.cn
中国战略新兴产业网

新材料

云计算

生物

《中国战略新兴产业》杂志

邮发代号 2-186　国内标准刊号 CN10-1156/F　ISSN 2095-6657

阅读·悦读

《中国战略新兴产业》杂志由国家发展改革委主管、中国经济导报社主办，是面向中国战略性新兴产业的中央级专业刊物。杂志及时宣传报道国家战略性新兴产业发展规划及政策法规，提供企业界需求的行业分析、前沿技术、实用资讯，关注战略性新兴产业走势和动态。

《中国战略新兴产业》杂志是各级政府决策部门、研究机构、产业园区、相关企业的必读刊物。

新能源

北斗导航

- 广告热线　86-10-63691705
- 发行热线　86-10-63691517
- 新闻热线　86-10-63691647

你被大数据“杀熟”了吗？

文　本刊记者　卜文娟

据媒体报道，某网约车平台用户刘兴隆怀疑，自己可能遭遇了大数据“杀熟”。

去年 10 月，他与几位同事一起在杭州出差，使用某网约车平台服务时，发现一个奇怪的现象：当时他们约了两辆专车从杭州西溪喜来登酒店同时出发。他们前往客户的公司，因为路线一致几乎同时到达，但最后付款时，他付了 35 元，而同事只付了 25 元，两辆专车的收费标准是一样的。事后，刘兴隆打电话向该网约车平台投诉，客服人员回应称可以返给他一些优惠券，但不承认存在大数据杀熟以及针对性价格。

那么，大数据真的会“杀熟”吗？

电子商务研究中心特约研究员、上海亿达律师事务所律师董毅智律师认为，互联网时代的“熟”，就是已经成为平台的忠实客户，这种“熟”是之前用户与平台之间通过服务建立起信任，这种信任产生了互联网行业极为重视的“粘性”，然而这种“熟”的确在成为某些平台用以追求利益最大化，甚至差别定价的依据。此外，因为互联网行业很多头部企业的天然垄断性，唯有垄断，缺乏竞争，才会让某些平台更加肆无忌惮地出手。

大数据“杀熟”毫无公平可言

不久前发生的美国Facebook危机愈演愈烈，并持续发酵，同时在中国，一场大数据“杀熟”的危机正在蔓延至各大互联网平台。

电子商务研究中心主任曹磊对本刊记者表示，所谓大数据“杀熟”，主要有两种情况。一种是不同平台针对不同的消费者制定出了不同的价格。由于我国大部分商品和服务都是实行的市场调节价，对于不同平台设定不同的价格，其不涉及法律，因此消费者维权的意义不大。第二种情况是同一平台针对不同的消费者制定了不同的价格。这种方式的大数据“杀熟”属于违法行为，违反了消费者权益保护法中的规定公平诚实信用原则，侵犯了消费者的知情权，有可能还涉嫌价格欺诈。

据了解，大数据“杀熟”的嫌疑并不只是出现在交通出行平台。在交通、酒店、电影、电商等网络平台上，新用户和老用户享受的价格不一样，甚至老用户与老用户之间享受的价格也不一样。经常在线购票的小刘就对本刊记者表示，自己曾在旅行平台预订酒店时，享受到的价格反而比朋友的贵，有时候甚至高过了现场订房的价格。

上海市百良律师事务所主任王冰律师对本刊记者表示，“杀熟经济”自古就存在，不是科技的产物。生意人总在寻求利益的最大化，尽可能多赚取每一分钱。交易本身是你情我愿的，曾经的“杀熟”徘徊在欺骗和正当交易之间，精明的生意人总能找到一个合适的“度”，让买卖双方略显公平。但是曾经的“杀熟”主要是B2B的生意，即使偶尔的B2C，消费者和熟人卖家也有一个比价讨价还价的机会。大数据“杀熟”几乎都是B2C，消费者与商家信息绝对的不对称，消费者完全处于无知状态，消费者认为自己获得的价格是公允的大众的价格，是纯粹被欺骗。大数据时代，科技公司通过技术和垄断，让消费者买到原本可以低价购买的产品或服务，毫无公平可言。

但是，针对滴滴大数据“杀熟”的质疑，滴滴出行公司CTO张博在滴滴内网回应称，从未有过大数据“杀熟”，预估价与实付价不同，会受乘客定位、网络环境等多种因素影响。张博称，滴滴平台不允许价格歧视，价格不会因人、设备、手机系统不同而不同。

利用大数据进行监管

据电子商务研究中心不完全统计发现，近期，包括滴滴出行、携程、飞猪、京东、淘票票等多家电商平台均被曝疑似存在“杀熟”情况，涵盖在线差旅、在线票务、网络购物、交通出行等多个领域，特别是在线差旅平台较为突出。

曹磊指出，大数据“杀熟”暴露出大数据产业发展过程中的非对称以及不透明。平台根据大数据来“杀熟”，背后的技术来源是电商销售“千人千面”的技术，其源头在于平台根据搜集用户的个人资料、流量轨迹、购买习惯等行为信息通过平台大数据模型建立用户画像，然后根据这个画像来给用户推荐相应的产品、服务和相应定价。

电子商务研究中心生活服务电商、共享经济助理分析师陈礼腾认为，大数据是一把“双刃剑”，用得好的可以更好地为消费者服务，提升用户体验。若通过大数据进行违背道德的操作，那将是一个平台的悲哀。通过基于老顾客对于平台的信任以及忠诚度而对其进行异价处理是明显的价格欺骗，其行为也是可耻的，技术不是用来坑用户而是用来服务用户的。不要认为通过这种方式能获取更大的利益，殊不知“要想人莫知，除非己莫为”，事件被曝光披露后，最终将是平台大批用户的流失、信任度的降低、平台形象的崩塌。

曹磊认为，大数据“杀熟”的行为涉及面比较广，需要很多政府部门参与监管，比如工商、商务、交通运管、旅游、工信、网信办等，牵扯到多个监管部门，权责很不清。目前看来，首先要明确归谁管，其次才是怎么管。此外，由于数据掌握在平台手中，对于数据的处理方式外人不得而知，对于“杀熟”现象的规避还要依靠企业的自觉，只有平台正视大数据的价值，对其进行合理的管理与应用，才能更好地服务消费者。

董毅智也认为，在这个时代，监管必然成为最好的选择，主动监管，打破垄断，利用大数据进行监管，这才是我们唯一的解救之道。

技术本身是中性

“太多价格让人眼花缭乱，每次购票之前，我只能货比三家，选择具有价格优势的平台。”小刘表示。

差别定价无处不在。以电商平台为例，同一款产品的价格在不同的平台售卖，价格会不一样，如果遇到活动价格优惠力度也不一样。

电子商务研究中心特约研究员、北京盈科（杭州）律师事务所方超强认为，商家利用大数据给不同客户制定不同销售和服务价格，实际上是一种“价格歧视”，指商品或服务的提供者提供相同等级、相同质量的商品或服务时，使同等交易条件的接受者在价格上处于不平等地位。

方超强认为，“杀熟”一词固化了大家的思维方向。实际上，“大数据杀熟”是否侵犯消费者权益，侵犯了什么权益，应当结合具体行为具体分析，单纯的“价格歧视”并不一定侵害消费者权益，它更多只是电商经济一种特殊的营销手段罢了，例如 App 新用户往往享有新用户福利，而老用户则没有，这其中老用户执行的价格是正常价格，而新用户的折扣只不过是商家为增加用户粘度而牺牲的让利而已。准确认识“大数据杀熟”的现象，才能更准确地了解自己的权益是否被侵害以及如何去维权。

人民日报刊登的《数据权力如何尊重用户权利》指出，技术本身是中性的，要避免“技术的贪欲”，既要求拥有技术者不丢失克制的美德，更应构建与大数据发展相适应的消费权利观念。毕竟，面向万物互联的未来，大数据的深度利用与广泛共享是无法扭转的趋势，无论是通过大数据营销快速撮合交易，还是依靠大数据分析完善社会治理，数据正在极大地改变我们的生活。但换个角度说，当大数据无孔不入，也要谨防数据规则远远落后于数字生活，尤其要避免一些“数据王国”滥用数据权力。只有保证普通用户数据权利与平台数据权力间的大致平衡，才能为大数据的长足发展，赢得更多彼此信任的空间。

金融业
和企业一起“走出去”

改革开放 40 年来，随着我国在全球经济地位的提升，金融业对外开放不断扩大，在金融机构与金融市场开放、完善人民币汇率形成机制、人民币国际化等方面取得长足进展。

在“一带一路”倡议背景下，越来越多的中国企业“走出去”，金融业也在跟着“走出去”。过去的一年，我国金融业对外开放措施频频推出，步伐大大加快。2018 年政府工作报告进一步指出，将有序开放银行卡清算等市场，放开外资保险经纪公司经营范围限制，放宽或取消银行、证券、基金管理、期货、金融资产管理公司等外资股比限制，统一中外资银行市场准入标准。

在这些举措的推动下，中国的金融开放将进入新篇章。如何把握金融开放的节奏和力度，既要“跑得快”，也要“走得稳”，既不让“黑天鹅”飞起来也不让“灰犀牛”冲出来，成为业内热议的话题。