

银行、信托、保险等资管机构当前正加大金融科技投入，纷纷布局以人工智能、云平台和区块链为主的产品，逐渐将金融科技应用于各业务的投研、风控、营销等环节。

业内人士表示，金融科技在资管投资环节将影响基础资产的构成和投资决策的方式，在市场分销环节将改变产品营销体验和客户服务方式，在风险控制环节将提升风险识别的范围和准确率，提高风险监控的能力。



视觉中国图片

## 应用于各业务投研、风控、营销环节 资管机构大手笔“下注”金融科技

□本报记者 戴安琪 潘昶安

### 加码金融科技投入

目前，银行是金融科技运用的“排头兵”。无论是国有大行、股份制银行还是城商行、农商行，均在金融科技领域有所涉足。

建设银行在最新披露的2019年上半年报中提到，公司持续加大对金融科技创新投入的力度，统筹兼顾研发、建设和运营维护，重点支持智慧金融技术能力的应用研发。构建全景客户画像，优化数据资产管理，提升数据价值创造力。建设一体化协同研发平台，实现灵活、高效、数字化、自动化的协同研发管理。需求承接能力显著提升，上半年共受理需求3257项，同比增长164%；需求投产速度加快，审批时间缩短53%，投产版本3116个，同比增长48%。

平安银行在半年报中提到，公司继续加大科技投入，重点打造系统平台能力，加强核心技术研究与创新，通过科技赋能支持业务增长。今年上半年启动实施了全行统一的开发运维一体化(DevOps)和安全开发生命周期(SDLC)项目，落地标准化的开发流程规范，打通了需求到投产的研发全过程。

业内人士表示，人才招聘也是银行金融科技领域的重点投入之一。近期中国银行、工商银行、浦发银行、农业银行等多家银行均在大规模招聘软件研发岗等金融科技岗位。

作为在财富管理特别是高端财富管理领域具有较强制度性便利的信托行业，也整体对金融科技的应用经历了探索性尝试。

外贸信托指出，当前信托业已将移动端作为展业的重点渠道，大部分信托公司主要通过官网、微信公众号等在线工具切入线上营销，产品线上宣介、营销活动、在线预约等功能较普及，大大提升了客户与信托公司的在线交互；另外一方面，部分金融科技应用方面较领先的信托公司，已尝试将客户服务

功能线上化、自助化、在诸如咨询、投资、产品与账户信息查询、收益信托查询、产品申赎等功能上，均已实现了客户网上自主操作。目前已有超过15家信托公司开通独立APP，并率先实现移动端线上购买、远程签约、收益权转让等服务，进一步提升了客户享受服务的获得性和便捷性。

保险资管在金融科技的探索上也取得了一些成果。其中，国寿资产启动了智能信用系统建设，积累基础数据和分析模型，主动预警信用风险，推动信用风险管理从被动响应逐步向主动预防转变。泰康资产上线了智能合规系统，梳理并存储400余部涉及公开市场、另类投资、保险资金运用、自有资金运用、保险资管产品、养老金产品、公司治理、风险控制、关联交易、内幕交易等诸多维度的法律法规，高效完成知识的提取、展现、检索和存储的过程。

### 科技赋能资管机构

资深信托研究员袁吉伟认为，资管机构目前越来越重视发展金融科技。积极拥抱金融科技存在两种必要性：一是资管机构需要通过金融科技应用寻求发展能力突破，例如公募基金深受销售渠道的限制，往往需要借助其他机构渠道销售产品，需要应用金融科技实现销售渠道的线上突破，弥补在渠道建设方面的短板；二是投资者尤其是部分个人投资者更青睐数字化、移动化的服务方式，资管机构应用金融科技提升客户体验，回应客户需求，能够促进资管机构差异化发展，获取更多客户资源。

光大银行首席业务总监张旭阳表示，金融科技将从四方面改变资产管理面貌：一是资产管理配置方面。从风险收益模型到跟投资者相近的机构投资者模型再到风险因子，在科技驱动下，数据和人工智能今后可以实现更好的资产配置；二是提升资产类别的投资能力和风险评价方面。在新的大数据背景

下，电商地图，卫星灯光等可以作为辅助因子更好地判断一个企业、一个行业的发展空间；三是拓展投资类别方面。例如区块链中的ABS，消费金融的ABS，现在消费金融供应链上有部分电商存在数据造假的情况，而算法、分布式技术可以帮助追踪溯源；四是与投资者的关系和智能投顾方面。资管机构可以通过移动互联网打通，对客户理解由卖方变成买方，由销售方变成投顾方，帮助投资者把握机会，或者做更好的投资资产配比，从而实现零售。

建行旗下全资子公司——建信金科副总经理陈东则认为，在金融和科技融合过程中，对于银行、理财子公司、信托、基金等带来的最大变化趋势是普惠化。科技使传统金融机构在服务大众的过程中，能够大量降低成本，使得金融向普惠方面发展。他说，建行2017年底开始全面投入普惠金融，在2018年正式提出普惠金融战略，同时提出金融科技战略。2018年建行普惠金融的贷款余额新增2175亿，是其他四大行的总和。

陈东表示，金融科技带来更多的变化是场景化，让大众、企业在消费、经营过程中不知不觉地享受到金融服务。随着5G的推出、物联网新技术的使用，银行、理财子公司及其他各类型的金融机构，在服务经济、社会的过程中会有越来越多的融入感、场景化，最终使所有的企业、社会成员都能够享受到普惠的金融产品服务。

某资管人士认为，金融科技将在三方面赋能资管机构提升竞争力：一是在资产投资环节，将影响基础资产的构成和投资决策的方式。人工智能等新技术的发展及应用，丰富了风险管理的手段，同时也引入了全新的资产识别方式，使得过去一些分散的、小规模的资产可以被准确识别和管理，有效扩充了资产管理体系的基础资产池范围；二是在市场分销环节，将改变产品营销体验和客户服务方式；三是在风险控制环节，将提升风

险识别的范围和准确率，提高风险监控的能力，提升风险预警的效率。借助于大数据挖掘分析、人工智能算法等技术，可以提高数据采集的范围，提升数据处理的效率，将覆盖更为广泛的风险事件来源，有效地识别市场情况的变化，更好对金融风险进行预测和感知。

### “金融科技+资管”面临挑战

某保险科技公司负责人认为，保险行业意识到金融科技的黄金时代即将到来，但对其中的风险却没有充分讨论。金融科技在与资管领域不断交叉的过程中会带来大量新业务、新模式。随着金融科技带来的交易频次、交易量的大幅增长，在技术创新提升效率的同时，如何避免可能引起的市场波动和不良后果，这在行业规划和监管措施中还存在一定空白。金融科技的发展明显快于规章制度的建立，行业还缺少有效的治理模式。

此外，金融科技的运用还可能引入新的风险。袁吉伟认为，随着金融科技的广泛应用，金融机构不仅相关投入增多，而且也面临着更多风险管理压力。近年来，黑客对于金融机构的攻击日益增多，存在客户信息外泄等风险。金融科技使用过程中可能面临信息系统中断等风险；金融科技本身涉及复杂的技术、算法等，可能存在模型风险。因此，资管机构必须针对金融科技应用本身，建立有效风险管理体系。

分析人士表示，现阶段金融科技在资管业务的实践仍然面临挑战，一方面挑战是金融科技本身的成熟性，另一方面是资管业务与技术产品化的匹配程度。现阶段金融科技尚处在找寻行业痛点、适应行业的过程中，金融科技的成熟过程必然是用技术手段沉淀行业智慧的过程，必然是通过微观上解决行业痛点逐步实现体系化、综合化的过程。

建行行长刘桂平回应本报记者提问时表示：  
**存量理财业务整改方案正在制定中**

□本报记者 陈莹莹 薛瑾

中国建设银行8月29日在北京和香港同步召开中期业绩发布会。作为房地产贷款“大户”，建行管理层在回答相关问题时称，建行将进一步严格房地产开发贷准入标准，确保房地产开发贷合规发展，加强资金用途方面监管。建行将按照监管要求，使个人住房贷款保持稳健发展态势。

建行方面测算，LPR机制应用后，2019年年底前对建行净利息收入的影响不到1亿元。明年银行净利息收入压力会有所加大，但整体仍会相对平稳。

### 房地产业等不良“双降”

建行最新披露的2019年上半年报显示，截至6月末，建行今年上半年不良贷款余额为2080.69亿元，较上年末增加71.88亿元；不良贷款率为1.43%，较上年末下降0.03个百分点。

建行方面表示，上半年该行基础设施相关行业不良贷款率保持在较低水平；制造业、批发零售业不良贷款额、不良贷款率下降。在房地产领域，重点支持优质房地产客户和普通商品住房项目。房地产业不良贷款金额68.76亿元，不良贷款率1.25%，较上年末“双降”。

建行副行长纪志宏在业绩发布会上表示，建行一直严格落实“房住不炒”的调控政策导向，审慎推进房地产开发贷业务。上半年房地产开发贷增速同比下降，下一步建行会继续按照调控政策导向，推动贷款结构调整，秉持差别化、审慎、择优原则，进一步严格房地产开发贷准入标准，确保房地产开发贷合规发展，加强资金用途方面的监管。

建行副行长廖林指出，目前建行个人住房贷款余额约5万亿元，占比个人贷款业务中80%左右；不良贷款率0.2%左右，资产质量非常高。他说，未来建行将按照监管要求，使个人住房贷款保持稳健发展态势，同时各项其他个人贷款稳步推进，形成以按揭牵头、其他业务跟进的格局。

据介绍，建行将进一步推进个人贷多样化发展以及LPR在住房领域涉及面的拓宽。目前建行在研究包括合同文本修订在内的一些措施，开展系统上线准备，按照央行部署，落实在个人住房贷款领域用LPR定价。

建行首席财务官许一鸣称，目前建行新增贷款中应用LPR的比例达到56%。谈及LPR机制应用后，对银行净利息收入的影响，他说，建行目前的贷款定价水平与以LPR为基准的贷款定价水平差距不大，大约在5-6个基点左右。根据测算，年底对建行净利息收入的影响不到1亿元左右。明年开始存量贷款利率调整，对银行净利息收入压力会大一些，但整体仍会相对平稳。他预计，未来净利息收益率会在现有水平上保持稳定，下降1-2个基点。

半年报显示，上半年建行生息资产收益率上升幅度低于付息负债付息率上升幅度，净利差为2.12%，同比下降8个基点；净利润收益率为2.27%，同比下降7个基点。

### 非标回表对资本充足率影响有限

半年报显示，截至今年6月末，建行理财产品余额达20372.94亿元。建行行长刘桂平在回答中国证券报记者“关于存量理财业务整改进程”的提问时表示，目前建行的整改方案正在制定中，方案完成后会向社会公众披露。他说，“建行通过构建‘大资管’概念来推动理财业务发展。在此过程中，建行也将推进理财子公司有序、健康、良性发展，一定会本着对客户负责的态度，处理好存量业务的问题。”

谈及非标资产回表会否影响建行资本充足水平，刘桂平称：“影响肯定会有，但我们会平衡这个关系。相较于建行超过2万亿元的理财规模，(非标回表)对我行总体资本充足率的影响有限。”半年报显示，截至6月末，建行资本充足率为17.06%，其中一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为14.25%和13.70%。

在回应建行分红比率未来会否提升时，许一鸣表示，建行近几年分红比率稳定在30%左右，预计未来还是会保持在这一水平。他表示，“建行资本充足率高，很重要的原因是来自内生资本的积累，外部资本补充的频率不高。因此，考虑到监管未来对银行资本的要求会越来越严、越来越高，对资本补充要提前谋划。我们与境外的同业相比，资本充足率还不是最高的，未来分红比率预计保持在30%左右，这一比率是合适的。”

## 恒大半年核心净利303亿行业领先 多元产业协同助力业绩腾飞

在行业持续调整的当下，中国恒大(HK.3333)再次凭借深厚“功底”，交出一份亮眼成绩单。

**中国恒大集团**  
CHINA EVERGRANDE GROUP  
中国恒大集团  
（简称“恒大”）  
截至2019年6月30日止六个月  
未经审计之中期业绩公告

截至2019年6月30日止六个月  
未经审计之中期业绩公告

财务摘要  
1. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 营业收入人民币2368亿元。  
2. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 净利润人民币344亿元。  
3. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 净利润人民币270.6亿元。净利率11.9%。  
4. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 扣除非经常性损益后的净利润人民币134亿元。  
5. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 现金余额人民币1493亿元。  
6. 预计2019年6月30日止六个月(未审财报): 每股基本每股人民币0.59元。

半年报显示，恒大多项核心指标继续行业领先：总资产20985亿，营收2269.8亿，毛利润772.6亿，核心利润303.5亿，净利润270.6亿，净资产3453亿，现金余额2880亿，实现高质量发展。

随着房地产市场从增量开发转向存量运营，房企纷纷谋划多元化战略布局、寻找“第二增长曲线”。而恒大在多元化战略上的超前布局，堪称行业典范。

经过多年探索，恒大将新赛道锁定在前景巨大的文旅、健康、新能源汽车领域。据权威组织测算，未来十年我国文旅市场规模最高将达50万亿。而到2030年我国健康服务业总规模将达16万亿。同样到2030年，我国新能源汽车市场规模将达到14万亿。

如何撬动这数十万亿蓝海？瞄准和解决行业痛点，成为恒大切入这三大产业的关键。在文旅板块，恒大积极践行“健康中国”的国家战略，着重打造养生养老拳头产品“恒大养生谷”，整合一流的医疗、健康管理、养生、养老、保险、旅游等资源，搭建会员制平台，独创“四大园”，通过“五大创建”、“四大服务”，为会员提供全周期、高品质、多维度的健康服务。目前恒大已布局16个养生谷，未来三年计划实现布局50个以上，预计2021年陆续开业。

在备受关注的新能源汽车板块，恒大积极践行汽车强国的国家战略，通过人主瑞典国家电动汽车有限公司、牵手世界顶级豪车制造商科尼赛克、与德国hofer组建合资公司、与国家电网成立合资公司、入股广汇集团等举措，一

举完成了从整车制造、电机电控、动力电池、汽车销售、智慧充电、共享出行等领域的全产业链布局。



据恒大健康业绩会介绍，未来恒大将开发并推出涵盖中端、中高端、高端及豪华定位的全系列多品牌产品，其与科尼赛克合作的高端新能源车型将于明年3月的日内瓦车展亮相。可以预见，在顶级技术和最强产业链的加持下，新能源汽车将成为恒大又一年销售规模几千亿的大产业。

在多元产业的协同作用下，恒大已发展成为以民生地产为基础，文化旅游、健康养生为两翼，新能源汽车为龙头的大型综合企业集团。在地产主业高质量发展的同时，多元产业齐头并进的恒大将实现业绩的又一次腾飞。 —CIS—