



视觉中国

“金融阿尔法狗”PK 投资高手谁会赢

本报记者 李禾

自从“阿尔法狗”在围棋“终极人机大战”获胜，OPEN AI 的人工智能又在电竞游戏中打败人类业余高手团队后，“金融阿尔法狗”将面世的说法就不绝于耳。

日前，金融时报刊发一篇报道称，人工智能不是真的能自学成才，超越人类投资专家，还有待去验证。与围棋和电竞不同，金融市场投资是一个受宏观环境、市场波动、突发事件等众多不可控因素影响的复杂决策，人工智能如何能像真人一样完成如此复杂的决策？就此，记者采访了相关专家。

黄文坚分析说，与传统投资方式相比较，人工智能的量化投资具有多种优势。如机器学习方法可处理更多的输入信息，能考虑的信息面更全，信息量更大，可达到的效果上限更高；从效率上看，人工智能方法可同时考虑整个市场，从中选出更多优质股票，分散投资风险，提供稳定的投资回报，并容纳大量的资金。

是局部最优解，并不能穷尽所有的情况，之所以受到追捧，是因为符合人的逻辑。当人工智能发展到一定阶段时，机器人能通过自博弈训练产生数百万的交易数据，对数据的深度学习可以产生有效的策略。通过这种对抗学习，机器完全能够突破人类基金经理的工作时长、身体精力、工作稳定性的限制，进而取代基金经理。

除了下棋，金融业与AI契合度最高

摩根大通发布了一份题为《大数据与人工智能战略：机器学习和其它投资数据分析方法》的报告，对人工智能和金融领域的影响进行了全面阐述。报告指出人工智能量化技术将成为未来金融业的主流方法，帮助投资者处理、分析、理解数据，指导投资决策。一个优秀的金融投资机构，必须发展人工智能投资系统，以适应金融数据化、智能化时代的到来。

身份认证、客户金融行为分析、个性理财，尤其是带时间序列的金融大数据，都可通过高效的挖掘和机器学习进行各种各样即时的关联分析和安全分享预测。目前，已有金融机器人上岗，包括无人值守银行、家庭理财机器人助理、投融资决策辅助机器人、金融欺诈发现机器人等。李德毅预测，基于以上技术应用，人工智能将会重塑金融行业，其中包括银行、保险、证券等部门。

此外，人工智能算法会量化整个投资过程中的变量，做出更精准高效的投资决策；伴随着深度学习算法的快速发展，一些重要但之前不易获取的非结构性信息可被算法分析得到，从而提高投资效率；从金融交易角度看，人工智能的一个优势是在决策中可回避人性弱点，如性格、情感、害怕失败等，始终保持客观态度，避免了受到市场波动的影响后，做出不正确的决定。

不过，此前研发阿尔法狗的DeepMind团队也发表了一篇文章，指其人工智能投资系统“阿尔法股”(Alpha Stock)在A股市场潜伏交易36个月，但最终亏损不断扩大，令团队决定暂停该领域研究。

“未来将被人工智能冲击和改变的四个重要行业，分别是制造业、教育行业、医疗行业和金融业。”中国科学院院士、中国人工智能学会理事长李德毅说。

清华大学国家金融研究院院长、IMF前副总裁朱民则表示，人工智能金融业趋向四大核心技术，即大数据、云计算、人工智能和区块链；四种信息开始崛起，即交易信息、身份特征信息和行为数据等，这四种数据构成了未来金融业基础核心数据的数据矿。因此，人工智能将推动银行业等整体改变。

Delta Grad创始人庞然指出，从更长的时间维度来看，基金经理的每一个投资策略都只

因果树创始合伙人滕放说，人工智能在金融领域的应用处在起步阶段，正在逐步发展和完善。目前，已取代了部分人工搜集、整理信息等工作。“金融市场拥抱人工智能，一旦走下去，趋势不可逆转。”

李德毅认为，当前人工智能与金融业的融合在加速，这是因为金融天然生态就是大数据，它和人工智能的契合度最高。无论是资金流关联分析、房贷风险管控、信用评定和管理，还是

机器与人，哪种投资决策胜算更大

“就欧美国家的市场经验来看，机器学习方法在某些方面确实是比人工决策更为出色。”墨宽投资CEO黄文坚说，在美、英等国家，人工智能与金融投资已非常紧密地结合，并取得了良好的成效。比如著名的大奖章基金，几乎从不雇用华

尔街的分析师，公司里坐满了数学和自然科学的博士，用数学模型捕捉市场机会，由电脑做出交易决策。在2008年金融危机时，大奖章基金成功预测风险，避免了投资者的重大损失；从1989年起，基金的年回报率平均高达35%，被誉为最成功的对冲基金。

风险管控，现有法律法规缺位

不过，国内现有法律法规的缺失，为人工智能在金融业的发展增加了不确定性。2017年11月，人民银行会同银保监会、证监会、保监会、外汇局等部门起草了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》，对金融机构运用人工智能技术、采用机器人投资顾问开展资产管理业务进行规范。

的可持续发展。

中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心主任杨东说，美国的传统智能投顾，都是聚焦在场内的资产投资。但是目前国内很多P2P平台转型做智能投顾后，会在不具备风险管控能力的情况下，向普通投资者推荐高风险的资产。因此，在目前缺乏法律法规监管的情况下，要加强对投资者的保护。

储备项目50个，涉及金额超过50亿元，实现了良好开局。

用资金来支持项目，能够助推技术更快转化。以硅谷为例，硅谷的企业为斯坦福提供研究

璇玑公司CEO郑毓栋说，法律法规的缺失首先表现在信息上。比如智能投顾不仅是一个投资，也是对客户资产的配置，需要知道客户的收入水平、负债状况等。但是从目前的整体情况看，除了客户主动告诉智能投顾公司，没有一项法律和法规能够让公司获取这些数据。此外，我国法律不允许智能投顾公司帮助个人进行账户管理和操作，这也限制了智能投顾公司

“包括对智能投顾的准人和备案及监管控制方面，都需要强调备案制的事中、事后、技术驱动的监管方式。大量资产投向场外非标准资产的利益驱动是本能的，无法阻止。这里面有必要吸取P2P行业的教训，加强账户管理，特别是加强对投资者的教育和保护。”杨东说。

科技投资富矿怎么挖

第二看台

实习记者 代小佩

“经过一年多实践证明，科技成果转化投资‘又好看、又好吃的投资目标是可以实现的。’7月27日，在国家科技成果转化投资峰会上，国投创业投资管理有限公司总经理高爱民这样说道。据介绍，早在2016年，由科技部与国投联合发起，国家科技重大专项成果转化基金、国投京津冀科技成果转化基金设立。目前，国投创业管理的4支基金总规模140亿元，已累计完成投资超过50个，投资金额近70亿元；已进入决策流程的

架起资本与项目的桥梁

“我们现在有很多好项目，有很好的市场、产业和商业价值，但是找不着资金。一些资金充裕的单位找不着好的项目。”科技部副部长黄卫在峰会上谈到。本次峰会启动了国家科技成果转化创业创投生态共同体，旨在引领带动社会资本和各类资源向科技成果转化集聚。

经费，斯坦福研究的成果又用于新技术转化为新产品。此次峰会也强调，应聚焦国家战略目标，围绕国家科技重大专项的领域，投资布局有标志性和影响力的项目，加速助推科技成果转化。如国家科技重大专项成果转化基金在A轮创投寒武纪公司，就成功推动该企业在全球人工智能芯片领域迅速成长。

生实体的积极效益。这其中商业思维也十分重要，很多好技术缺乏商业化运作思维，但是资本有商业化思维，二者结合能形成互补。”

近年来，资金投资的项目有所变化。厦门海西医药交易中心董事长陈财加对科技日报记者称：“基金投资越来越关注民生。例如在医药领域，涉及到百姓的切身利益、符合国家医改方向的，会是国家重点扶持的项目。传统产业近几年不太好做，人工智能和符合大趋势的新商业模式有更大的关注度。”

聚焦创新 资本要有足够耐心

技术的突破会带来一个全新的行业，其动力来源于创新。来自先进制造、电子信息、能源环保和生物医药等领域的代表在峰会上分享了本行业的发展现状和前景。其中，互联网驱动和数据驱动成为产业发展的源动力，而关键性的核心技术发挥着不可替代的作用。

资本流向重点布局领域

资金流向哪个领域，极大影响着技术转化的成果。赛马资本董事总经理梅胜在接受科技日报记者采访时，强调了投资领域的重要性，“大家借此峰会可了解产业方面的宏观和微观动态，赛马资本比较关注互联网、先进制造、物联网三大领域，今后也会对医疗大健康和文化产业方面进行重点布局。”

美国计算机科学家、斯坦福前校长约翰·亨尼斯曾表示，只有在最新技术的边缘，才能更好地看到未来，“发现不合理性和未被满足的需求，是提升创新力的重要途径”。同时，我们也要看到技术突破离不开基础理论研究，创新需要基础性和原创性研究赋能。与会专家表示，技术创新要求资本有足够的耐心，能够认清行业雾霾和长期性科研项目的风险。

需要强调的是，面对技术迅猛发展和新兴行业异军突起，资本不能掉以轻心，要警惕潜在的风险和泡沫。在数据驱动的时代，数据泄露事件频发，“安全”始终是一柄“悬顶之剑”。中控集团创始人、宁波工业互联网研究院创始人褚健在会上表达了对工控安全的担忧。他表示：“未来的战争很大层面是网络战争，网络战争通过攻击关键设备、关键基础设施来导致社会的混乱或者是环境的破坏。网络安全工控安全它是分不开的。”



■数说

500亿元

根据全国中小企业股份转让系统(新三板)披露数据，自今年1月15日实施市场分层、交易制度等新政策以来，截至27日收盘，新三板挂牌公司累计成交金额505.27亿元。

据新华社报道，在交易方式方面，本周新三板挂牌公司成交18.13亿元，较上周下降3.91%，其中以做市方式成交近4.75亿元，以集合竞价方式成交13.38亿元。在指数方面，两大指数呈小幅震荡态势，截至27日收盘，三板成指报1003.52点，周中一度跌破千点大关，三板做市指数报816.82点。

在公司成交金额方面，本周有两家挂牌公司的成交金额突破亿元，分别是傲基电商、格林生物，成交金额为2.46亿元和1.37亿元。截至27日，新三板总市值达38109.46亿元，挂牌公司总计11112家。今年以来，共有926家公司完成股票发行融资，累计发行股票金额达400.6亿元。

50.6%

工信部信息中心联合中国互联网协会近日发布的《2018年中国互联网企业100强发展报告》显示，去年互联网百强企业的互联网业务收入同比增长50.6%，对经济增长贡献进一步提升。

互联网已成为我国创新最活跃、渗透最广泛的领域之一。互联网百强企业业态丰富多元，覆盖领域持续变广。

据新华社报道，值得一提的是，龙头企业带动效应显现，推动产业链各方融合创新。以无人配送为例，美团用无人驾驶技术打造智能配送开放平台，通过共享应用场景等加速无人配送行业发展。

除了生活场景应用，互联网与工业生产融合进一步加速。工信部信息中心报告显示，互联网百强企业中，以服务实体经济客户为主的产业互联网领域企业数量达20家，推进智能化生产、协同化制造等新模式、新业态的应用。

据悉，中国互联网企业100强榜单自2013年起每年发布一次。本次榜单的前十名为阿里巴巴、腾讯、百度、京东、网易、新浪、搜狐、美团点评、360、小米。

18.7亿美元

社交电商拼多多北京时间7月26日晚间在上海、纽约同时敲钟，正式登陆纳斯达克市场。

据新华社报道，拼多多总部位于上海，此次上市共计发行8560万股美国存托股票，上市发行价为19美元，融资18.7亿美元。上市首日，拼多多开盘价为26.5美元，较发行价上涨39.47%，收盘价为26.8美元，总市值达296.89亿美元。

从2015年9月上线到登陆纳斯达克，拼多多用时2年11个月，刷新了中国互联网企业迄今最快上市纪录。

在国内电商领域，拼多多主打低价拼单模式。截至2018年6月30日的12个月期间，拼多多活跃买家数达3.44亿，活跃商家数超过100万，成交金额达2621亿元。

目前拼多多营收主要来自在线市场服务。2017年拼多多营收从2016年的5.049亿元人民币增长至17.441亿元人民币，净亏损为5.251亿元人民币。

8.8%

上海市消保委近日公布的2018年上半年投诉处理情况通报显示，共享交通、移动购物成为消费者投诉的“新型重灾区”。

据新华社报道，2018年上半年，上海各级消保委共受理消费者投诉81442件，同比上升8.8%。在服务类投诉中，交通运输服务、旅游、文化娱乐健身居投诉前三位。

共享单车和共享汽车等共享交通领域的投诉高企。今年上半年，上海市消保委受理共享单车投诉3625件，问题主要集中在押金退还延迟、无法解锁、无法还车、异常扣费等APP软件系统故障；共享汽车投诉527件，问题主要集中在车辆行驶过程中突然发生故障，续航里程与实际行驶里程不符，无法还车、异常扣费，车损责任判定难等。

与此同时，网购带来的投诉呈现向移动端发展的趋势。上半年，上海市消保委共受理网购渠道投诉39288件，同比上升17.9%。随着移动购物在网购中占比的加大，社交拼团等新移动购物方式引发的消费纠纷不断增加，移动购物售后服务机制尚不完善。

目前，各平台虽然都设立了APP在线回复和400客服电话，但从消费者反馈情况来看，APP在线客服回复不及时、无法给出处理方案等现象普遍存在。

(本版图片除标注外来源于网络)

扫一扫 欢迎关注 科报金融 微信公众号

