

瞭望驿站

文·申铖 邓中豪 王虎云

在“第四次工业革命—转型的力量”为主题的2016年天津夏季达沃斯论坛上,人工智能等技术引发高度关注。

在本届论坛上,参与“围棋人机大战”的韩国棋手李世石分享了他的感悟和体验。

他认为这些招数是人类无法完成的。

耶鲁大学生物伦理学跨学科中心学者温德

智能技术成工业4.0时代产业升级关键

尔·瓦拉赫则表示,谷歌人工智能AlphaGo的取胜表明机器学习的能力越来越重要,比如机器能识别图像的能力,就为人们带来了人脸识别、无人驾驶、天气预测等方面的应用。

面对智能“浪潮”,我国不少企业也主动探索和布局。浪潮集团董事长孙丕恕接受记者采访时表示,“智造”应以数据为核心,对接供给和需求,让产业变得智慧。

生产流程和工艺的高级自动化,而要把来自于生

产流程、内部管理和消费市场上的数据用起来,才是实现智能制造的关键。

百度总裁张亚勤则在论坛上表示,2015年百度研发费用已超过100亿元,智能化是百度技术创新的重要方向。

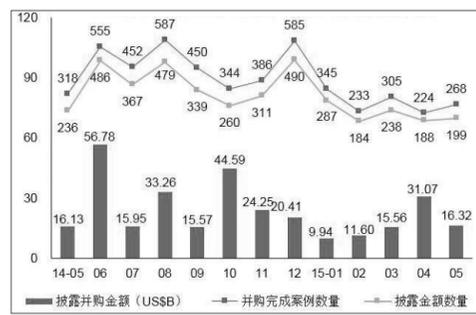
世界经济论坛创始人兼执行主席克劳斯·施瓦布表示,当前,智能技术已经无处不在,从无人

驾驶汽车到无人机,再到虚拟助理和能够进行翻译和投资的软件等等。前瞻未来,各类数字制造技术正与生物世界进行日常互动,或将实现微生物、人体、消费品、甚至住宅之间的和谐共生。

(据新华社)

图说市场

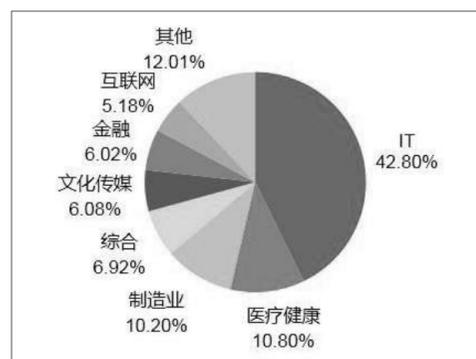
2015年05月至2016年05月中国并购市场完成交易趋势图



2016年05月中国并购市场完成交易数量按行业分布



2016年05月中国并购市场完成交易金额按行业分布



数据来源:投中集团

互联网金融被P2P玩坏了?

文·本报记者 杨纯

6月26日,2016年夏季达沃斯论坛在天津召开,李克强总理出席本届夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞。

着传统产业。论坛上热词频出,英国脱欧、工业发展4.0等等。目前,中国P2P网贷规模更是四倍于美国市场。

互联网金融昨天还是小甜甜

互联网金融,就是利用互联网技术和信息技术提供新型的金融服务,这是互联网时代,科技推动金融创新的一个自然结果。

发言上表示,互联网作为一个交易平台,形成了跨银行、跨保险、跨证券等多种风险交织的情况,从监管的角度考虑就需要防止“交叉感染”。

他指出,当然互联网金融目前确实存在一些问题,这是所有行业发展初期的共性。出问题当然要通过加强监管等方式解决。

业内人士认为,金融科技的发展极大促进了金融业的发展,互联网金融等创新模式能助力大众创业、万众创新,但作为一种处于“青春期”的新兴业态,目前出现各种问题是难免的。

P2P感冒互联网金融跟着吃药

2015年是互联网金融的多事之秋。无论政策环境,还是经营状况都出现了巨大的变化。按央行的定义,互联网金融指借助互联网和移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介功能的新兴金融模式。

筹、网上支付、数字货币等众多形式的金融创新,被认为将颠覆传统的金融体系。国泰君安证券首席经济学家林采宜指出,随着宏观经济下行和部分企业财务状况的恶化,2015年P2P平台的违约现象日益严重。

黄嵩表示,当前P2P领域的很多问题,就是因为很多平台的业务本质是“屌丝向屌丝融资”。监管部门把P2P平台定位于信息中介,信息中介真正的含义是,P2P平台能够对有意向的融资者,做出信用判断。

林采宜在撰写的《2016中国理财报告》中指出,P2P网贷资金主要用途是家庭消费金融(包括日常消费、装修、购车、购房等)、投资、创业、资金周转和生产经营等。

今天很多人不愿意用“互联网金融”这个词,一个很重要的原因是大众甚至很多管理者,把互联网金融等同于P2P。

家庭消费和资金周转是P2P借款的主要用途之外,小私营企业也通过P2P平台进行融资。在林采宜看来,P2P平台缓解了居民和小私营企业的信贷约束,有利于促进居民消费和企业生产投资。

互联网金融是一面旗帜

“互联网金融这个词在中国还有一个非常重要的意义。它让一批民间资本能够打着互联网的旗帜进入行业。如果没有“互联网金融”这个词,我们很难想象阿里巴巴和腾讯能够办银行,京东能申办保险公司,如果没有这个词,我们很难想象年轻人能够在金融领域创业。”

黄嵩分析道,互联网金融并不仅仅是技术创新,还有模式创新,更有制度上的突破意义。互联网金融的最终目的是提供更好的金融服务。其实,很多的互联网金融业务并不需要很高的技术含量。

第二看台

IPO直面监管风暴 期待为A股铸就“诚信底线”

文·潘清

继初步认定欣泰电气存在欺诈发行和信息披露违法违规行为之后,6月24日证监会例行发布会上,新闻发言人邓舸表示,近日证监会专门部署了首次公开发行欺诈发行及信息披露违法违规执法行动。

券此次被查,与大有能源定增过程中控股股东义煤集团“策划并指使涉嫌欺诈发行行为”相关。种种迹象表明,中国股市正迎来新一轮的监管风暴,包括首次公开发行和非公开发行在内,欺诈发行成为本轮监管风暴的重心。

作为资本市场最重要的“入口”关,IPO正直面一轮前所未有的监管风暴。人们也期待着,严惩欺诈发行能真正为A股铸就“诚信底线”。

作为证券市场最为严重的证券欺诈行为之一——严重侵害投资者合法权益的欺诈发行是各国证券监管机构执法监管的重点。邓舸表示,对此类违法违规行为证监会将持续保持“高压态势”。

新一轮的监管风暴直指欺诈发行

欣泰电气或开“欺诈发行退市”先例

邓舸表示,证监会稽查部门对由金融监管部门、证券交易所、有关券商及中介机构、社会公众及其他线索发现的第一批违法违规线索已经进入执法程序。

在本轮监管风暴中,因在IPO申请文件及上市后被披露的定期报告中存在虚假记载和重大遗漏而被查处的欣泰电气,无疑吸引着众多的关注目光。

一个星期前的同一时间,邓舸透露,目前证监会已经初步认定欣泰电气存在欺诈发行和信息披露违法违规行为。而一旦正式认定欣泰电气欺诈发行或中介机构未勤勉尽责,证监会将依法对其作出处罚。深圳证券交易所也将依法履行退市工作职责,启动欣泰电气后续退市程序。

值得注意的是,三年前曝出的“创业板造假第一案”中,同样涉及欺诈发行的万福生科曾因平安证券的主动赔付之举而逃过一劫,从而成为

继涉及欣泰电气案的兴业证券之后,西南证券也在近日发布公告,称“因涉嫌未按照规定履行职务”而遭证监会立案调查。据了解,西南证

支付系统不比他强?你得到今天我们很多互联网金融理财平台,有很强的技术吗?很多互联网业务模式的发展,主要不是因为技术有多牛,而是因为通过互联网场景、互联网渠道,能够更好地提供金融服务。”

互联网金融也带给我们改变:一是更便利。比如原来要跑到银行柜台去办理转账、购买理财产品,今天通过互联网就能实现。二是

更普惠。比如淘宝上的店家,传统银行根本不愿意或者不能够提供贷款,但是网络小额贷款就能提供贷款。原来有1000元闲钱都不会买基金,今天有100元甚至1元,都会在网上买基金。三是更便宜。比如通过互联网买卖基金的手续费不到银行柜台的一半。又如,保险产品互联网销售渠道的费用只有银行渠道的十分之一。

投融资要懂跷跷板理论

黄嵩对于投融资总结了一个“跷跷板理论”。就是说,融资方和投资方的门槛,一端低了,一端就要高。比如,主板、中小板成年人可以开户,门槛很低,这里面包括没有风险识别能力和风险承受能力的投资者,所以上市的门槛就很高。新三板挂牌叫做“财务零门槛”,条件更低,所以对投资者的要求也就越高,有合格投资者标准,比如个人投资者要求500万证券类资产。

这方面做得比较好的蚂蚁小贷、京东消费金融,其实背后都有完善的风控系统。

另外,黄嵩指出,正如基金销售里面有一个很重要的概念,叫做基金销售适用性原则。也就是说基金不能随便卖,可以把低风险产品卖给高风险承受能力的投资者,可以把低风险产品卖给低风险承受能力的投资者,但是不能把高风险产品卖给低风险承受能力的投资者。

在他看来,互联网金融是一个好东西,未来还有很大的发展空间。互联网金融本质仍然是金融,是在符合金融本质的基础上,通过“互联网+”更好地提供金融服务。”

互联网金融本质是金融,就是提供四大功能:支付、融资、投资和风险管理。在融资功能方面,互联网金融的一种业务模式是网络微贷,在

资本市场

民生银行关停P2P充值渠道

继今年1月农行关闭全部涉P2P交易接口之后,6月24日,P2P平台民贷发布公告,接到第三方支付公司的紧急通知,民生银行于6月27日—29日关停所有P2P充值渠道,暂不支持网银充值业务。

不过,也有多家P2P平台表示,其平台暂未接到相关通知,目前民生银行充值渠道还可以用。

神仙有财CEO惠轶亦向《每日经济新闻》记者分析指出,银行业与P2P合作并非只是商业银行积极性不高,主要还是因为目前P2P平台良莠不齐,符合银行存管要求的平台数量有限。

“个别银行关闭P2P大额网银充值通道,也只是该银行出于对自身业务战略调整的考虑,并不具有全行业代表性,更不能说明现阶段内银行业对P2P网贷行业的态度。”一家P2P平台CEO指出。

早前市场传闻民生银行的资金存管业务也将趋于谨慎。对此,上述P2P平台CEO则表示,总体而言,银行和P2P平台的合作趋势还是向好的。

网贷之家则称,从知情人士处获悉,早在6月初时,民生银行已经给第三方支付公司“吹了风”,将关停P2P的交易接口。谈及此次事件将产生的影响时,上述一家P2P平台CEO亦分析指出,“一般情况下,个别银行暂时关闭P2P充值都是针对大额网银充值通道,通过银行和第三方支付公司的小额快捷支付通道依然畅通。而网银充值通道并不是投资者充值的主要渠道,因此,即使个别银行暂时关闭该渠道,预计对投资者的充值、提现操作并不会产生很大影响。”

中国证监会史上“成功但不完美”的一个案例。依据今年1月开始实施的IPO新规中关于保荐机构先行赔付的条款,涉及欣泰电气案的兴业证券也在近期表示,公司正在拟定投资者先行赔付方案,从而可能成为新政策之下首家实施先行赔付的保荐机构。

欣泰电气会不会因此成为又一个万福生科?业内人士均表示概率不大。财经评论员皮海洲表示,《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》已于2014年11月16日起正式实施。这样一来,欣泰电气的强制退市已有明文规定,对其处理也不可能“一赔了之”。

24日例行发布会上,证监会对于欣泰电气“被正式认定欺诈发行行为后将由交易所启动退市程序”的表态,也印证了业界的判断。这也意味着,继博元投资首尝“重大违法退市”之后,欣泰电气或因欺诈发行而“下课”,从而创下A股发展史上一个不光彩的“第一”。

严格监管更要制度完善

近年来,从内幕交易到操纵市场,从虚假陈述到欺诈发行,从“股市黑嘴”到“老鼠仓”,监管部门针对证券市场违法违规行为屡出重拳,掀起

了一轮又一轮的监管风暴。然而,有限的监管资源与数量庞大的证券市场违法违规行为之间,依然有着巨大的落差。特别是在信息披露、欺诈发行类案件中,违法主体类型众多、违法行为持续时间长、造假手段复杂隐蔽,进一步加大了市场监管的难度。

银华证券与清华大学联合培养博士后张金松撰文表示,应借查处欣泰电气案契机,力争在完善退市制度设计并强化执行、加大中介机构特别是个人主体责任及惩处力度、引入集体诉讼制度最大限度保护投资者利益等方面实现新突破,建立起设计合理及运行高效的配套制度,从而彻底清除财务造假这一资本市场的“毒瘤”。

证监会新闻发言人邓舸表示,证监会将本着“绝不放过任何一个涉案主体、绝不放过任何一项违法失职行为、绝不放过任何一项需要承担的法律职责”的原则,充分行使和发挥行政、自律组织的职权作用,严格追究、推动落实案件责任人应当承担的行政、刑事和民事法律责任。

多位市场人士认为,除了借助大数据等先进技术手段,对股市的严格监管更有赖于相关制度体系的完善和有效执行。唯如此,才能通过严惩欺诈发行、虚假披露等违法违规行为,真正铸就资本市场的“诚信底线”。(据新华社)

