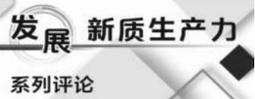


# 运用智慧金融打造金融行业新质生产力

吕晨



**金融行业发展新质生产力任重道远,需要不断加强学习和适应能力建设。金融市场和技术都在不断变化,金融机构需要保持敏捷性,快速适应新技术和新市场的变化,不断学习和更新自己的知识结构。**

发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点,而高质量发展离不开金融的辅助和帮衬。金融是现代服务业中最重要的组成部分,它与信息化、智能化有着天然的“血

缘”关系,而信息化、智能化是智慧化的早期阶段,实现金融智慧化是现代服务业的必然要求,也是金融强国的必经之路。那么如何运用智慧金融,打造金融行业新质生产力,就成为解决金融领域“卡脖子”问题取得显著成效的关键与核心。笔者以为,可以从以下三个方面着手。

首先,金融行业要实行技术创新和数字化转型。一是在金融机构引入或者开发新技术,诸如人工智能、区块链、大数据和云计算等,以提高金融服务的效率和安全性。二是数据驱动决策,利用机器学习和数据分析来识别市场趋势,改善风险评估、投资决策和个性化服务。三是推动传统金融服务的数字化,提供在线银行、移动支付、数字钱包等便捷服务;优化用户界面和体验,确保科技金融解决方案易于使用并且能够满足不同用户的需求。

信息系统是金融行业的神经,每一条信息、每一位客户和每一个员工都是这个神经网络的末梢,这些末梢都要装上“感应器”,让他们去感知我们的世界。实现智慧金融最重要的一点就是构建能够及时响应业务需求的动态IT基础架构。打造智慧的金融机构需要创建一种智能且安全,适应多变商业环境的灵活IT架构。追本溯源,信息是金融机构向公众提供金融服务的基础。发展智慧金融需要分三步走:一是金融信息化。金融业是信息化实践最成熟的行业,应用广、基础实、发展空间大。在我国,金融行业通过数据库的建设以及信息技术的不断

完善和提升,在信息化方面取得了一定丰硕的成果,还有待进一步完善。二是金融网络化。电子货币、网络银行(证券、保险)等对于我们来说并不陌生,金融机构以因特网为媒介,通过其主机内嵌金融数据和业务流程,以软件终端为操作界面,提供金融服务。三是金融智慧化。信用卡还款期前几天,大家都会接到电子还款通知,AI小助手也会提示你最低还款额度,这就是智慧金融的雏形。金融的信息化、网络化、智慧化的不断发展,是智慧金融的必由之路,也是实行技术创新和数字化转型的应有之义。

其次,金融行业要提升运营效率和创新金融产品。不管是银行、券商,还是保险等金融机构,都要借助自动化技术和机器人流程自动化(RPA),简化和优化中后台操作流程,减少人力成本的支出,提高业务处理速度和准确率。结合科技创新开发新的金融产品和服务,比如:基于区块链的加密货币、智能合约,或者是利用互联网平台提供的小额贷款、健康保险等服务。

中国银行广东省分行曾经实施了一种信用卡客户关系管理解决方案。该方案借助数据仓库技术、数据挖掘技术、联机分析技术以及先进的决策支持系统与报表工具,为与信用卡业务有关的各级管理人员、统计分析人员,特别是业务发展人员提供灵活、有效的实时数据分析、决策支持环境,使他们能够便捷地获取并分析客户特征信息、各交易要素信息,从而支持成本收益、风险控制、绩效评估、客户管理、营销战略等决策目标的实现。

最后,金融行业要加强风险管理 and 安全合规技术改进。运用智慧金融工具进行高频监测和在线分析,实现对信用风险、市场风险、操作风险和信誉风险等早期预警;同时,应用区块链技术改进交易记录的不可篡改性和透明度,加强合规监管以及相关培训。随着金融业务的数字化程度不断提升,安全性成为关键,应用最新的网络安全技术保护客户资料和实时交易安全的同时,确保所有业务遵守相关金融法规要求。另外,要鼓励各大金融机构跨行业、跨部门合作,与科技型企业、大学科研院所和政府部门等建立新型合作伙伴关系,共同研发新的技术,创建开放型的金融生态系统。利用大数据和人工智能个性化定制金融产品和服务,通过用户行为分析提供更加精准的产品推荐,以及通过自动化流程减少手工操作差错率,挖掘客户潜在需求、优化业务流程、改进销售渠道,进而提升客户服务效率和满意度。

金融行业发展新质生产力任重道远,并不是一蹴而就的,除了做好以上三点之外,还要不断加强学习和适应能力建设。金融市场和技术都在不断变化,金融机构需要保持敏捷性,快速适应新技术和新市场的变化,不断学习和更新自己的知识结构和业务模式。通过以上措施,相信智慧金融可以帮助金融行业转型升级,打造金融新质生产力,并在激烈的市场竞争中取得优势和胜利。

(作者供职于民革武汉市委员会江岸区工委)

# 从宫崎骏新片中的神秘塔 回望明治维新

孙勇



**【口舌之勇】 二战结束后,日本继续推进改革,终于完成了国家的现代化转型。而作为半成品的神秘塔,也退出了日本的历史舞台。**

近日,日本著名漫画家兼电影导演宫崎骏执导的新片《你想活出怎样的人生》在中国内地上映,票房与口碑俱佳。上映12天,该片票房就逼近7亿元大关,在同期档电影中排名第一。宫崎骏的影响力由此可见一斑。

关于该片的解读,见仁见智。如果从关注普通人命运的视角解读,该片探讨了“人的一生应该怎样度过”这个永恒的命题,这也与片名相吻合,在逻辑上完全自洽。但我认为,该片的立意不止于此,它还探讨了一个政治层面的大问题,即:一个良善的国家政权应该怎样建立,如何运作?换言之,该片隐喻了日本在近代史上国运的变迁,是穿着动漫马甲对日本现代化转型历史的反思之作。

明治维新前夕,一座神秘塔突然从天而降,如陨石坠地,这说明它是超越于日本本土,因某种特殊机缘而输入的外来物。神秘塔隐喻由西而东传至日本的欧美现代价值体系。但是,在很长时间内,这种价值体系没有在日本本土落地生根,成为一种成熟的现代化治国模式,而是停留在一种不伦不类的半成品状态。对影片中的神秘塔,可作如是观。

太勇公代表从明治维新时期到第二次世界大战期间,认同欧美价值体系,希望用它推动日本从旧体制向西式民主宪政转型的日本改革派;鸚鵡王代表同一时期崇尚专制皇权与军国主义的日本守旧派。太勇公没有实现梦想,他虽然组织了一批工人(隐喻改革派的拥护者)试图装修完善外观粗糙、处于毛坯状态的神秘塔,但没有成功,还引发了重大工伤事故。鸚鵡王摧毁了太勇公的梦想工程,主导日本走上军国主义与对外侵略的邪路。日本成为第二次世界大战的发动者之一,虽然一度嚣张得势,但最终引火烧身,让本国人民深受其害。真人的母

亲死于医院火灾事故,就是二战战火反噬日本本土、殃及日本国民的隐喻。二战结束后,日本以战败国的身份痛定思痛,重新回到太勇公为代表的改革派所追求的道路,继续推进改革,终于完成了国家的现代化转型,在烈火中涅槃重生。夏子诞生的那个婴儿,隐喻日本走向新生。而作为半成品的神秘塔,也退出了日本的历史舞台。

以上,是我对《你想活出怎样的人生》这部影片的简要解读。作为电影中的一个重要意象的那座神秘塔,就是解读该片的一把钥匙。不妨顺着这把钥匙的引导,回望100多年前日本的明治维新时期。

1853年,美国舰队不邀而来,开到日本。次年,美国迫使幕府(当时幕府将军为日本实际掌权者,天皇是傀儡)签订《神奈川条约》,1858年又强迫其签订通商条约。荷、俄、英、法相继援引条约。幕府威权丧失,倒幕运动兴起并最终获得成功。1867年,天皇重新掌握治国大权。1868年,明治天皇颁布诏书,宣布改革,明治维新运动掀开大幕。自此,在“富国强兵、殖产兴业、文明开化”的口号下,日本通过学习西方的文化、制度和技术,迅速走上资本主义发展之路。但是,明治维新是一场不彻底的资本主义改革,保留了大量封建残余,一方面赋予天皇过大的权力,一方面对武士道精神鼓吹纵容,从而为日本后来陷入军国主义泥潭、走向对外侵略之路埋下祸根。

明治维新时期,日本主流的价值取向是“脱亚入欧”,向西方学习是举国潮流。然而,由于改革不彻底,彼时的日本并没有完成从封建社会向资本主义社会的现代化转型,其治国理政模式只能算是一个现代化的半成品。之后,日本在国际关系上的窘境,以及在第二次世界大战中被反噬,惨遭灭国之祸,都与此有极大的关系。

宫崎骏出生于1941年,亲身经历了二战以及战后日本那一段由盛而衰,又再度奋发图强并重新崛起的特殊历史时期。作为一个眼界开阔、思想深邃,关心人生、社会、国家、世界的漫画家和电影导演,宫崎骏对日本国运的兴衰沉浮自然有深切的感悟与思考。2015年,宫崎骏曾在日本东京外国记者俱乐部发表讲话,敦促日本首相安倍晋三在其战后70周年谈话中承认日本曾对中国发动侵略战争,并对由此给中国人民造成的巨大苦难进行痛彻反省。他认为,一部分日本人希望忘记过去的历史,但是日本当初发动侵略战争的行为绝对不允许被遗忘,更不容否认。他表示,任何国家都不能为寻求自身利益而发动侵略战争,这是每个国家都应遵循的最基本原则。由此可见,宫崎骏是一个心怀大爱、有人类主义情怀的人。通过拍摄《你想活出怎样的人生》这部影片,启发观众对明治维新以来日本的国运变迁进行反思,或许就是他的初衷之一。

(作者系证券时报记者)

# 猪周期的春天来了吗?

胡华雄



**【市场雄论】 猪价受到猪周期影响,而猪周期作为一种客观经济规律,很难人为消除。**

农业农村部重点农产品市场信息平台数据显示,从今年2月下旬开始,猪肉价格呈现企稳回升态势。多家猪企近日披露的销售情况简报也显示,相关企业3月生猪价格环比确有明显上升。整体来看,猪价似有走出周期底部的趋势。

复盘猪价历史走势可以发现,在最近一波猪周期中,猪价低位徘徊的时间较长。猪价长时间低位让养猪企业反复承受经营压力,这一点从数据上能得到佐证。数据显示,从2021年开始,猪价开始进入下行通道,其间自高位的最大跌幅甚至超过50%,养猪企业业绩随之快速下滑,亏损逐渐成为常态,部分企业亏损严重。从最近一期财报情况来看,A股上市猪企中,超过半数企业预计2023年将出现亏损。

从目前情况来看,本轮猪价企稳回升的趋势是否稳固,还值得观察,但猪价即便是阶段性回升,对于养猪企业而言,也是久旱逢甘霖,明显改善其

业绩。值得注意的是,近期甚至已有部分上市企业受让养猪企业的股权,引发相关企业抄底猪周期的联想。

从经济社会整体来看,还是需要客观看待猪周期,如果猪价已出现逆转,影响将是多方面的,需要注意其带来的各种影响,尤其是要尽量减缓其带来的冲击。

其一,猪周期之下,如果猪价重拾涨势,有可能持续较长时间。猪周期一般沿着肉价高——母猪存栏量大增——生猪供应增加——肉价下跌——大量淘汰母猪——生猪供应减少——肉价上涨的轨迹,周而复始。由于猪生长周期较长,供给端对价格与其他变量变化反应滞后,这意味着在猪价的底部,如果居民对猪肉的需求增加,但生猪供给量一时间却难以上来,供求关系作用之下价格自然产生上行的内在动力,导致上行趋势会延续较长时间。

其二,需要考虑猪价变动对企业和

消费者产生的跷跷板效应。如果猪价上行,显然会改善养猪企业的业绩和经营处境,但与此同时,也会增加居民的猪肉消费成本。历史上的猪价高位时期,猪企赚得盆满钵满,居民却对猪肉高攀不起。另外,猪肉价格的高涨还会推升整体CPI水平,导致经济通胀压力,影响经济发展和社会民生。

其三,猪价受到猪周期影响,而猪周期作为一个客观经济规律,很难人为消除。因此,各类主体需要顺应相关规律行事,同时加强预判,尽量减少猪价可能已现的趋势性逆转带来的冲击。比如政府层面可以进一步完善逆周期调节机制,减缓或对冲猪价剧烈波动及其影响;养猪企业可以加强对生猪养殖规模的战略规划,提高对猪价变动的预判水平,尽量避免养殖规模的暴增暴减,有条件的生猪养殖企业还可以运用生猪期货,对冲猪价风险,但要控制进行生猪期货投机的冲动。

(作者系证券时报记者)

# 《上市公司可持续发展报告指引》发布对中国ESG发展的意义

匡继雄



**【ESG观察】 从市场层面来看,《指引》将提升A股市场整体的ESG意识,引导市场形成长期投资、价值投资的良好氛围。**

4月12日,沪深北三大交易所正式发布《上市公司可持续发展报告指引》(以下简称《指引》),引导和规范上市公司发布《可持续发展报告》或《环境、社会和公司治理报告》(以下合称ESG报告。ESG是环境、社会和公司治理的英文缩写)。与2月8日发布的征求意见稿相比,《指引》主要有以下修订:

一是明确不同重要性议题的披露要求,界定了财务重要性的内涵,指出具备财务重要性的议题需按照“治理”“战略”“影响、风险和机遇管理”“指标与目标”四要素框架进行披露,以保持和国际可持续发展信息披露准则的衔接。同时,若上市公司认为《指引》设置的议题对其不具备双重实质性,应当进行解释说明。

二是完善具体披露要求和文字表述,整合优化部分章节,如将创新驱动和科学伦理单设一节,引入了“新质生产力”概念,以凸显中国特色,响应国家创新驱动发展战略,促进高质量发展;将公司治理部分进一步明确为可持续发展相关公司治理,以便与年度报告

公司治理章节衔接。新增利益相关方管理、尽职调查、灵活就业、普惠金融、碳排放权交易情况等披露要求,允许整合披露治理相关信息,增加数据追溯调整豁免情形等内容。

三是适当放宽部分披露要求,对于《可持续发展报告》的披露时间仅要求在4月30日前,不要求必须和年报同时发布,以缓解上市公司集中披露年报与《可持续发展报告》的压力;对于部分难度较高的定量披露要求增加定性替代披露的缓释措施,适当缓解公司披露压力。

总的来说,《指引》在内容上与征求意见稿基本一致,汇聚了境内外披露制度和优秀实践,在理念上兼顾全球报告倡议组织(GRI)和国际可持续准则理事会(ISSB)的实质性原则,在框架上借鉴气候相关财务信息披露工作组(TCFD)四支柱框架;同时立足于我国资本市场实际,设置了乡村振兴、创新驱动等具体议题,充分展现了我国在可持续发展领域的特色和优势。《指引》的发布具有以下重大意义:

首先,从行业层面来看,《指引》将从ESG信披、ESG评级、ESG投资三方面促进ESG生态体系的健康发展。近年来,A股公司ESG报告的披露率逐年上升,但由于国内ESG信披内容格式尚未统一,上市公司ESG信披的质量提升仍不明显,存在可比性、平衡性较差等诸多问题。虽然《指引》是部分强制,但它鼓励自愿披露,预计发布后将推动更多上市公司发布ESG报告,同时推动ESG信披质量的提升。这也将对ESG评级行业产生积极影响,有助于ESG评级机构参考《指引》完善评价指标体系,获取更加全面、更加可比的信息,从而提供更为准确、可靠和可比的ESG评级服务。此外,随着更多上市公司按照《指引》披露ESG信息,投资机构能够获取更全面、更准确的相关数据,有助于其进行更深入的分析,从而提高投资决策的质量。投资机构也将有机会开发和推出更多ESG相关金融产品,如ESG指数、ESG基金、ESG债券和ESG理财等产品,满足市场对于可持续投资产品的

需求。

其次,从企业层面来看,《指引》将从估值水平、新质生产力、国际竞争力等方面对上市公司产生积极影响。《指引》的发布将提升上市公司对可持续发展的重视程度,积极推进ESG工作。上市公司将在产品与服务中融入ESG要素,获得更多消费者的青睐,增加销售收入;关心员工的福利和权益,提高员工的忠诚度和降低离职率;提高ESG评级,促进融资并降低融资成本,这均会对公司的业绩产生积极作用,进而提升其估值水平。《指引》鼓励A股公司披露科技创新成果及其应用对推动新质生产力发展方面的信息,这将驱动其将科技创新纳入ESG核心议题,提高新质生产力水平,实现可持续发展目标。《指引》为我国上市公司ESG信披提供了一个与国际标准相兼容的本土化框架,简化了企业对多个市场ESG要求的适应过程,降低了复杂性和合规成本。通过提供高质量的ESG报告,A股公司能够有效地与关注可持续投

资的全球投资者沟通,提高公司的市场评价和品牌价值,从而提高国际竞争力。

最后,从市场层面来看,《指引》将提升A股市场整体的ESG意识,引导市场形成长期投资、价值投资的良好氛围。随着越来越多的A股公司遵循《指引》进行ESG信息披露,市场对ESG的关注逐渐提升。投资者也将更加重视ESG因素在投资决策中的作用,并逐步将分析重点从传统的财务指标分析转向更全面的财务与非财务信息兼顾的评级体系。这将促使投资风格向可持续发展责任和负责任投资转变,从而做出更加全面和长远的投资选择,对价值投资

的形成也将产生积极作用。

中国版ESG报告指引的发布是我国ESG发展的一个重要里程碑,补上了全球主流资本市场可持续发展信息披露体系的一块重要拼图,对于提升我国在全球ESG体系中的影响力和话语权,树立可持续发展的信心迈出了关键的一步。

(作者系中国资本市场研究院研究员)

本报专栏文章仅代表作者个人观点。