

## 加强监管才能更好地释放金融科技发展空间

证券时报记者 吴少龙

如果要给2017年金融业发展态势筛选重点词的话,“监管”与“科技”必然占据极其重要的位置。可以说,2017年是金融科技风靡之年,更是加强金融风险防范之年。

近年来,随着大数据、云计算、人工智能、区块链等为代表的现代信息技术蓬勃发展,各行业都发生翻天覆地的变化。而作为对信息与数据高度依赖的行业,金融业正被现代信息技术深度渗透。金融科技正以跨越式发展的态势向前迈进。

有关数据显示,从2010年到2016年,全球金融科技投资总额从17.91亿美元增长到232亿美元,增长近12倍。近年来,我国金融科技市场规模快速增长,金融科技产业链企业已超过5700家,至2016年累计融资约420亿美元。

据预测,到2020年,金融科技在中国资产管理市场的份额将达到10%,规模超过10万亿元。

金融科技快速发展的背后,是国内市场金融供给和需求的矛盾:一方面国内金融服务供给不够令人满意,市场需求又足够庞大;另一方面金融以其技术和网络属性,突破时间、空间限制,有效缓解金融资源供需双方的信息不对称,降低金融服务的门槛,从而提升金融服务的覆盖面和普惠化水平。

正因为金融科技的技术和网络属性,金融风险的波及面更广、速度更快、溢出效应更长。2010年美国股市的“5·6闪电崩盘”、我国股市近几年出现的一些事件,就是由系统缺陷、技术故障、风控失效引发市场大幅波动的典型案例。另外从身边也能发现,今年以来少数机构和从业人员假借普惠金融、互联网技

术手段从事非法集资、诈骗等违法违规行为,扰乱金融秩序、制造风险、侵害群众利益。

可以看出,正是由于信息的分散、无法被监管,导致造假、欺诈的风险在提升,跨地区、跨行业、跨产品的市场操纵屡有发生,内幕交易更加隐蔽,对现有法律法规和监管体系带来极大的挑战,监管看不住的现象更加突出。因此,推进金融科技的发展并非意味着,可以借助创新的名义像脱缰的野马,因风险失控而带来巨大损失。而有关金融科技应用的风险与挑战,也已被相关监管机构所关注。

金融科技是把“双刃剑”,记者认为,一方面,作为技术创新的实践者和受益者,资本市场应当主动适应技术创新、技术变革带来的冲击,不能故步自封,要以开放的心态、开放的思维、开放的机制,热情地拥抱金融科技;另一方面,全

金融科技的发展必须将风险管控作为重中之重,做到风险管控与科技创新同步规划、部署、推进,只有在安全可控的前提下运用金融科技成果,促进金融服务转型升级,才能最大程度地释放金融科技的“红利”。

换言之,加强监管是金融科技得以健康发展的基础,加大风险防范和治理力度,可以更好地释放金融科技的发展空间,让金融科技的发展欣欣向荣。在证券期货行业尚未对金融科技和监管科技形成顶层规划的当下,深交所近日充分发挥组织者、监管者和建设者的综合职能,通过举办技术大会的方式,汇聚全行业力量,凝聚多方智慧,推进以提升金融服务水平和效能为指向的金融科技创新,积极探索金融科技怎样更好地用到服务实体经济,更好地防范风险,更好地保护投资者合法权益,这一举措值得点赞。

## 土地拍卖频现高潮 外地房企逐鹿深圳

证券时报记者 吴家明

房地产市场调控逐渐深入,正不断传导至土地市场,但似乎也阻止不了外地房企进入深圳市场的脚步。12月6日,深圳龙岗大运片区龙城街道以公开挂牌的方式出让一宗占地32.2万平方米、总建筑面积136.45万平方米的G01046-0095宗地的使用权,该宗地最后被福建建世茂新里程投资发展有限公司以底价239.43亿元拿下。

据悉,位于龙岗龙城街道的G01046-0095宗地,土地用途为商业用地、公共管理与服务设施用地、教育设施用地、广场用地、公园绿地。地块出让首先竞价,当竞买报价达到首轮地价最高限价时,转为竞各分项物业自持面积及自持年期,当全部商业、办公、公寓竞价达到全年期自持时,则再转为竞价地。值得注意的是,这宗地块要求建设一栋600米左右的超高层建筑(按航空限高的高限向民航部门申请,最终以民航部门审批的高度为准),高度已经超过目前深圳最高建筑平安金融中心,有望成为深圳的新地标。

此外,该宗地对竞买申请人也提出较高要求,须在中国境内开发建设并已竣工不少于1栋250米以上超高层建筑,2016年度总资产须不低于人民币2000亿元,应在中国内地和香港各有不少于(含)1家上市公司。不过,此次土拍仅一家企业申请。

在新增土地尤其是宅地供应极度稀缺的深圳市场,公开拍地往往意味着一次企业扩储的良机。这几年,外地房企进军深圳更显现出势在必得的势头。去年6月,深圳龙华商住用地现售试点项目出让。经过激烈的现场竞标,最终该宗地被中国电建集团和广州方荣房地产有限公司联合以82.9亿元的价格夺得,楼面价高达每平方米56781元,这也是两家房企首次进入深圳市场。在此之前,信达与坤润投资联合体以30.3亿元拿下坪山居住用地,除去配建的4.5万平方米保障房面积,楼面价格高达每平方

## 深交所:将继续完善深港通机制

证券时报记者 吴少龙

12月6日,在深港开通一周年之际,深圳证券交易所联合中国创盈市场服务有限公司、深圳证券信息有限公司、深圳证券通信有限公司在香港举办了深交所L2行情香港节点启动会议。

深交所总工程师喻华丽、港交所市场数据部主管潘添凤出席会议并致辞,深圳证券通信有限公司、深圳证券信息有限公司分别介绍了深交所L2行情香港节点技术特点、境外授权和服务方案,汤森路透、美银美林分别代表境外信息商和境外证券公司发言。会议围绕证券行情数据的跨境接入与授权、证券市场

信息服务的发展与完善进行了讨论和探讨,来自境外证券公司、机构投资者、信息服务商、网络服务商的代表约100人参加了会议。

喻华丽在会上总结了深港开通一周年以来的运行情况,高度评价了L2行情香港节点启动的市场意义。一年来,深港通业务运行平稳有序,深港通技术系统安全运行,为深港通业务的顺利运转提供了坚实的技术保障。截至2017年12月4日,深港通累计交易金额8821亿元,港股通累计交易金额4126亿元。深港通的平稳运行,大幅提升了深圳市场对境外投资者的吸引力,以及对深圳市场的行情数据服务的要求。为了让境

外投资者掌握更多深圳市场行情数据,降低其行情接入成本,便利其参与深圳市场交易,深交所于2017年初开始L2行情香港节点建设工作,并于2017年12月4日正式投产启用。L2行情香港节点启动后,香港和境外市场参与主体可以更低成本更便利地获取深交所Level 2行情。喻华丽表示,深交所将不断完善深港通机制,优化与香港市场互联互通的基础设施。

潘添凤回顾了深港开通一周年以来的各类市场数据,介绍了互联互通框架下的港交所市场数据服务。会上深圳证券信息有限公司与汤森路透正式签署《深圳证券交易所增强行情

经营许可合同》。作为授权经营和发布深交所L2行情数据的第一家境外信息商,汤森路透表示,L2行情对香港市场提供了丰富的行情以及订单信息,有助于市场参与主体更好地了解市场流动性以及把握市场风险。美银美林表示,互联互通机制带来了两地市场的大融合和共同发展,目前内地和香港市场总值的增速已经领先于亚太其他区域,提升了A股市场对外国投资者的吸引力,促成了A股纳入MSCI基准指数。L2行情香港节点启动后,香港市场参与主体所能获得的深交所行情信息将更为丰富,相信会大大增强境外参与主体参与深市的意愿。

## 资本市场助力机器人企业快速发展

证券时报记者 吴少龙

随着市场规模的增长,机器人最大的应用市场逐步从汽车等工业产业向传统制造业、服务行业转移,从汽车、家电等行业不断向物流仓储、服务机器人等转移。

大智能2016年通过发行股份及支付现金方式13.49亿元收购上海冠致工业自动化有限公司和华晓精密工业(苏州)有限公司100%股权;新时达2016年通过发行股份及支付现金方式5.28亿元购买上海会通自动化科技发展有限公司100%股权以及上海晓奥享荣汽车工业装备有限公司49%股权。

其中作为国内机器人企业上市集中点,深交所持续关注着机器人行业的发展态势。据了解,为了帮助深市机器人企业更好地完成机构优化及产业升级,深交所目前针对部分机器人上市公司发出了调查问卷,了解相关公司在发展过程中遇到的困难及需求。

从市场实际情况来看,机器人企业在运用资本市场工具时面临不少困难。埃斯顿相关负责人就重点提到了在海外并购中,不能以发行股份的方式来并购外国高端科研企业,只能通过现金支付来施行;新时达相关负责人则表示,通过并购,企业可以弥补自身的不足,但是目前国内优秀的标的并不多,或者是收购不到。此外,还有企业表示,在募集资金方面相关财务要求对于高新技术产业而言要求过高,能否实行差异化标准;股权激励能否放开至境外人员,方便企业引进国外人才等诉求。

国内机器人产品应该对标国际一流标准

### 国内机器人产品应该对标国际一流标准

在国内机器人需求快速增长之下,全球主要的机器人生产商都将目光聚焦中国,并试图在这个“大蛋糕”中切下属于自己的一块。在这背景下,国内机器人企业将会直面国外相关企业,并与之竞争。

我觉得国内机器人行业企业与国外一流企业的产品最主要的差距还是在品牌方面,市场对国内企业产品的认知还不够深。”新时达相关负责人在与记者交流时指出,对于机器人行业的下游如汽车等资金、技术密集型大型企业来说,稳定性是首要的,定下的标准不会轻易去改变,只有国产机器人生产企业同时具备高品质产品和价格优势的前

提下,下游企业才有可能去选择新的供应商。

除了品牌的差距,受采访的机器人企业相关负责人同样指出,机器人原材料(钢材)、高阶算法等领域也是需要追赶的方面。

不过,上海大学机械自动化工程系副主任、上海市机器人行业协会理事田应仲并没有如此乐观,他表示,尽管近年来我国机器人产业取得了长足的进步,但是与发达国家工业国家相比还是存在较大差距,核心技术创新能力和高端产品质量可靠性均有待提高,高端产品的可靠性与国外还有差距。

一业内人士告诉记者,相对来说,国内机器人企业大多属于“半路介入”:一是下游应用市场向上游机器人产业延伸,如美的收购库卡;二是曾经的自动化设备制造商转型升级;三是无关联企业追市场热点,通过并购的方式进入机器人行业。总的来看,国内机器人行业的积累还是太少了。

那么,国内企业该如何缩短与国外大品牌机器人产品的差距呢?田应仲指出,缩短国内外机器人行业差距不单需要机器人行业自身的不断努力,还需要其他产业的协助。以机器人原材料钢材为例,因为机器人对于精度、可靠性、耐久性具有极高的要求,这就意味着一般的钢材并不能满足机器人生产企业的要求。据了解,目前国内机器人企业制造核心零部件的原材料大多仍依赖进口。

可喜的是,随着市场规模的增长,机器人最大的应用市场逐步从汽车等工业产业向传统制造业、服务行业转移,从汽车、家电等行业不断向物流仓储、服务机器人等转移。上述业内人士就告诉记者,汽车、家电、服务机器人等市场存在较大的差异,即使是国际四大机器人企业库卡、发那科等,也难以全面掌控,这会成为国内企业新的发展空间。

在谈到行业的竞争时,一机器人上市公司相关负责人表示,在一个不成熟的体系内生产出最好的产品其实意义不大,国企的机器人企业应该对标国际一流机器人标准。

## 香港房价平均呎价首破1.2万港元

证券时报记者 吴家明

122.4万元人民币。

香港楼市高烧不退,引得管理部门持续关注。实际上,香港特区政府以及相关部门此前已多次出手调控楼市。去年11月以来,香港已多次“加辣”调控楼市。就在今年5月,香港金融管理局宣布推出三项新一轮物业按揭逆周期措施以调控楼市,其中包括限制主要收入来自外地的贷款申请人,供款与入息比率”上限下调10%等。

对于香港楼市未来的走势,里昂预计香港房价的涨势仍会持续,预计明年香港房价将上涨5%,虽然涨幅较今年有所收窄,但仍处在上升周期。有分析人士表示,美国利率正常化乃触发香港资金流向的一大隐忧,美联储加息与缩表步伐循序渐进,加上香港资金池短期尚算充裕,香港本地低息未变,成为香港楼市的关键防线。

除了住宅市场,仲量联行发布的全球优质写字楼租金走势研究报告显示,香港中环连续第二年成为全球最贵写字楼市场,每年平均每平方呎租为323美元,与非核心商业区的租金差距高达64%,也是全球最高水平。