



券商资管积极拥抱AI大模型 助力行业效率提升

人工智能(AI)浪潮席卷而来,数字化、AI已经成为证券行业适应时代潮流、提升竞争力、实现高质量发展的必由之路。证券公司数字化、智能化转型过程中,一些新的技术创新成果崭露头角,推动券商商业模式创新,优化运营效率,提升客户体验。

10月25日,由中国证券报主办的“AI驱动 数智赋能 共建券业新生态”2023证券业金牛奖颁奖典礼暨数字金融创新发展大会在江苏省苏州市相城区举办。在“AI大模型时代到来,券商资管如何应对”主题论坛上,国元证券总裁助理、客户资产管理总部总经理梁化彬,银河金汇证券资产管理有限公司总经理王青,华鑫证券资产管理部总经理陈辛润,广发证券资产管理(广东)有限公司副总经理、首席信息官蒋荣就券商资管业务如何拥抱数字化转型进行了讨论。

● 本报记者 张利静 马爽



探索AI大模型应用

AI大模型时代正在加速到来,作为金融市场的重要力量,证券公司如何用好金融科技的力量促进自身资产管理业务转型,如何更好地服务广大投资者,对于资本市场乃至中国经济的未来发展具有重要意义。在券商资管业务中,探索AI技术的应用如何服务“为委托人管理好资产”这一目标,是券商资管人士当前的重点努力方向之一。

“AI大模型改变了用户体验,而用户体验一定会改变业务模式,改变商业模式,从而改变公司的运作模式。因为AI大模型的出现,财富管理的客户服务、财富管理的顾问咨询能力、财富管理的KYC(了解客户),包括围绕财富管理提供后端投资服务的资产管理业务,都将围绕AI大模型的发展,发生新的整合和变化。”梁化彬介绍。

“目前我们体会比较深的是,AI能够给财富管理领域带来更精准、个性化的财富投资体验,有助于提升未来投资的绩效以及风险管理的水平。从投资者角度来说,大数据的精准分析有助于分析一些个性化的需求,然后给出相应的投资组合建议,给投资者带来全新投资感受。”王青认为,“AI时代来临,大家又回到同样的起跑线。谁能够把握住新一轮风潮的机会,可能是各大资管机构都在关注的焦点。”

现阶段来看,王青表示,资管机构对AI的应用还停留在通过自然语言的解读以及图像识别技术,给客户实时在线、迅速的陪伴服务。“我们可以通过对客户的行为轨迹进行分析和跟踪,实时提出投资建议。另外市场比较关注的是,AI对资管投研、风控能够带来哪些成长与帮助。”

王青透露:“银河证券目前成立了数据中心,专门收集数据作为海量数据分析的基础。银河金汇也有量化的团队,未来我们会借助一些科研机构或者第三方的机构,做更多的合作和赋能。”

提升内功是根本

证券行业拥抱AI大模型时代的积极姿态下,因自身资源禀赋、战略规划等不同,各家公司在发力方向、组织制度安排等方面有所差异,但万变不离其宗,通过技术创新的手段提升投研、资管能力等内功是根本。

“我们作为一个中小资管机构,要做好技术创新的开拓,其实是有较大难度的。但是如果整合到财富管理的框架中,其实还是有较大的作为空间。我们前期跟第三方机构探讨的合作方案中,就有打造‘财富一体化平台’的设想,其中包括智能客服、资产配置小助手等功能。”陈辛润表示。他还说,在“数字人”等产品应用过程中,这类新媒体手段,在成本合理的情况下可以大幅提高投资者教育工作的效率和服务能力,因为它可以全天候在岗,也不会出现太大的失误。

“这一轮AI浪潮的到来,我们深切感受到业务层面、公司的上上下下对科技的拥抱度非常高。广发资管也在年初启动了内部的大模型推动,公司还成立了5个敏捷小组,所有业务线的一把手都参与这方面的研究调研,仔细梳理在各个业务领域究竟有哪些可能有帮助的场景,进行尝试。”蒋荣表示,“这次的大模型能够贴近交易员、研究人员、投资经理,能够大幅度地提升效率,可能同时带来以往其它技术不可能实现的一些新业态。”

“券商资管的投研层面,我们目前正在尝试通过扩展投研的上下游,进一步强化投研的深度,AI大模型的推广和应用将极大地节省人力成本和时间成本。从宏观尺度进行投资组合的选择和优化,这个工作我们本身已经应用多年,现在我们认为,大模型可以进一步拓展我们宏观研究的范围和深度,提升宏观研究向组合优化的时效性。”梁化彬说。

“资管从业者其实是着力于给客户带来良好的投资体验,这些智能是工具,如何为资管机构所使用,需要专业的人才进行深度的解析。我们要回到资管机构‘研究创造价值’看家功夫的积累上,只有我们的本领强了,才能对工具的应用进行判断,从而拿出能够真正提升投资绩效有效性的决策和依据。”王青说。

中国政策科学学会常务理事、经济政策委员会副主任徐洪才:

中国经济确定性正在上升

● 本报记者 赵中昊

“从环比看,中国经济呈现逐季平稳恢复。总体来看,促进经济走稳走好的积极因素正在增多。”10月25日,中国政策科学学会常务理事、经济政策委员会副主任徐洪才表示,中国经济确定性正在上升。

首先,总需求正在恢复,但也存在结构性问题。消费在经济增长中发挥了基础性作用。1月-9月,社会消费品零售总额同比增长6.8%;全国网上零售额同比增长11.6%。1月-9月制造业投资增长6.2%,比1月-8月加快了0.3个百分点。1月-9月民间投资下降0.6%,比1月-8月收窄了0.1个百分点。房地产市场调整仍未结束。1月-9月,全国房地产开发投资同比下降9.1%,仍是拖累经济增长

的负面因素。

外贸出现结构性变化。按美元计,1月-9月全国进出口总额同比下降7.2%,出口总额下降5.7%,贸易顺差6304亿美元。9月,按美元计,全国进出口总值同比下降6.2%,降幅收窄。9月,全国进出口总额环比增长4.9%。今年以来,中国来自美国、欧洲和日本的订单有所下降,但与“一带一路”和发展中国家贸易规模上升。

其次,供给能力恢复提升。服务业率先复苏。前三季度,服务业增加值同比增长6.0%。9月,服务业生产指数同比增长6.9%,比上月加快0.1个百分点,增速连续2个月回升。工业生产情况也不错。9月,规模以上工业增加值同比增长4.5%。9月制造业PMI为50.2%,比上月上升0.5个百分点,重返

扩张区间。

经济恢复还体现在物价止跌企稳、退缩隐忧减少。9月,全国居民消费价格指数(CPI)同比持平;9月CPI环比上涨0.2%,已连续3个月保持正增长。9月,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.5%,比6月的低点收窄了2.9个百分点;9月PPI环比上涨0.4%,连续2个月保持正增长。

总体来看,徐洪才认为,前三季度主要经济指标出现止跌、回升态势。下一步,宏观经济政策仍要坚持“稳中求进”总基调,积极财政政策加力提效。继续完善减税降费措施,突出对中小微企业、个体工商户以及特困行业的支持。加大财政资金统筹力度,优化政策组合工具,集中财力办大事,在打基础、利长远、补短板、调

结构上加大投资,保障重点投资项目资金到位。

稳健货币政策精准发力。在总量上,综合运用多种货币政策工具,保证货币供应量和社会融资规模的增速与名义经济增速基本匹配。疏通传导机制,加强支持实体经济力度。在价格上,引导融资成本不断下降。在结构上,加大对普惠小微、制造业、绿色发展、科技创新、基础设施建设等重点领域、薄弱环节政策支持;用足对普惠小微贷款支持工具、保交楼贷款支持计划和租赁住房贷款支持计划等。

此外,徐洪才建议,每年在数字经济领域、健康养老产业、低碳绿色领域增加投资,多管齐下,以弥补产业结构调整造成的“缺口”。未来中国经济平稳发展大有希望。

东吴证券党委副书记、总裁薛臻:

金融科技有望成券商“护城河”

● 本报记者 张枕河

10月25日,东吴证券党委副书记、总裁薛臻在发表主题演讲时表示,金融科技有望成为券商的重要“护城河”。

他表示,近年来,以大数据、人工智能(AI)、区块链、云计算等为代表的数字技术渐趋成熟,为证券行业探索“新业态、新模式”创造了条件。随着业务和科技水平的不断发展,数字化进一步迈向智能化。“数”以数据中台为核心内容,利用大数据等技术提供综合数据服务。“智”以人工智能为核心内容,在数据中台的基础上为企业提供更加自动化、智能化的数据服务。数智化可以更好地驱动业务流程重构,赋能业务创新,降低业务运营成本,提升客户体验。

清华大学五道口金融学院副院长张晓燕:

大模型应用可显著提高金融行业生产效率

● 本报记者 赵中昊

“相比其他行业,大语言模型对于金融行业产生的潜在影响可能更大。”10月25日,清华大学五道口金融学院副院长张晓燕表示,对于金融行业来说,大模型的应用一定可以显著提高生产效率。

张晓燕认为,金融行业需要处理很多信息,很多是文本信息,包括新闻、分析师研究报告、企业财务报表、企业公

告、政府政策等,这些信息对于投资决策非常重要,大语言模型可以自动分析和提取海量文本信息。

金融信息的时效性决定了金融交易需要快速做出决策,而大语言模型可以快速分析市场并提出建议,做到比人类分析师更快,这对高频交易尤其重要。此外,大量的金融服务都需要语言沟通。未来,大语言模型将有能力回答客户查询,提供投资建议,甚至部分替代人工客服和投资顾问。

他表示,东吴证券在AI领域已有诸多应用。2023年5月18日,东吴证券与同花顺宣布联合成立AI研究院,目前已经取得了一定的成果,预计在10月底完成自有知识产权的东吴证券行业大模型的初步训练。未来东吴GPT会发布两个版本,分别为130亿参数和

700亿参数规模,东吴GPT基于1.8万亿token进行训练,其中有4000亿token的金融语料,会是一个懂金融的行业大模型。东吴证券还致力于发展AI应用,预计在明年发布几个具有证券行业特性的AI应用。例如AI投顾,过去投资顾问完成单只个股的涨跌分析,大约要花半小时,多方搜集资料,了解舆情,并基于股票历史数据撰写300字左右的报告。在应用AI之后,分析舆情、搜集研报、董秘问答、买卖情况的信息全部由自动化程序实现,取代了人工操作,并且利用大模型把获取到的信息整合成文,经过投顾检查、核实后发布,5分钟即可完成单只个股的涨跌分析,并生成数字人播报,极大提升了工作效率和股票覆盖面,为投资者提供更有价值的个性化内容。

投资方面,大语言模型可应用于选股和择时。张晓燕认为,大语言模型在金融行业的应用场景比较广泛,金融行业生产效率的提高指日可待。

张晓燕认为,大语言模型是科技上的巨大创新,对全球经济都会带来积极影响。需要注意的是,大模型落地会遇到很多技术和监管上的挑战。人工智能(AI)算力对人类的影响不是某个国家的问题,要进行国际合作,监管方面需做好统筹。

