

AIGC搅动金融机构 “有趣的工具”能否改造“严谨大叔”

本报记者 李晖 北京报道

数字经济顶层设计深化正在刺激金融科技战略进阶。

相关部门近期印发《数字中国建设整体布局规划》(以下简称“《规划》”),提出推动数字技术和实体经济深度融合,在农业、工业、金融、教育、医疗、交通、能源等重点领域,加快数字技术创新应用。

政策面的利好也带动了资本市场和行业的景气度。《规划》印发后,中证人工智能主题指数、人工智能ETF(159819)等应声上涨。作为人工智能的重要技术分支,近期以ChatGPT(聊天机器人模型)为代表的AIGC(人工智能生成内容)大热,不仅让资本市场陷入疯狂,也让包括金融行业在内的多领域面临新的机遇和挑战。

《中国经营报》记者注意到,自2023年2月以来,多家金融机构披露AIGC相关应用。而业界普遍关心的是,在重视合规、严谨、容错率极低的金融行业,AIGC能发挥多大价值?金融业广泛应用的人工智能和ChatGPT有何区别?在人工智能的新浪潮里,金融机构将如何抓住机遇?

AIGC的价值所在

整体来看,借助ChatGPT大火的AIGC应用,可能会给金融机构科技战略带来一些新的刺激。

ChatGPT的大火,让金融行业开始重新审视AIGC的价值所在。

“当我们思考亲情时,却发现它是一种超越生物学的‘利他’行为。”这句颇具哲理的文字来自招商银行信用卡公众号通过ChatGPT撰写的营销文章,引发了金融机构对AIGC的踊跃试水。

自2月以来,江苏银行、金融壹账通等机构陆续披露AIGC在业务中的具体运用。此外,百信银行、邮储银行、泰康保险、广发证券、鹏华基金等机构也宣布接入号称中国版ChatGPT的百度“文心一言”。一些机构披露,将集成“文心一言”的技术能力,推进智能对话技术在金融场景的应用。

从公开信息看,当前金融机构试水AIGC主要有自研和外脑两种路径。一是凭借机构在人工智能领域的技术积累,结合自有场景主动开启研发和探索,比如招商银行信用卡中心、江苏银行、金融壹账通等;二是直接接入类似ChatGPT应用的AIGC生态,“借船”升级。此外,也有两种方式兼用的机构。

积极探索 谨慎拥抱

金融机构需要思考的是,如何让ChatGPT所代表的语言生成类技术能够做它擅长的事情,从而为商业模式创造新的可能性。

虽然机构对新技术普遍秉持积极态度,但在合规压力巨大的金融行业,是否能完全复制AIGC应用在其他领域的效能仍需要观察。

金融机构往往需要给大家带来的,是严谨、专业的形象,“有趣”“有思想”的聊天工具是否合适被全面应用?以客户这个场景为例,从传统智能客服的行为来看,其做的是判断选择题,即利用自然语言理解能力识别用户的问题,进而给出标准答案,但AIGC则不完全一样。

兴业银行总行金融科技研究院

事实上,人工智能涉及的应用方向繁多,包括自然语义处理、语音识别、计算机视觉、营销、风控、推荐、知识图谱等,ChatGPT只是其中自然语义处理中的一个分支。金融壹账通人工智能研究院总工程师徐亮认为,ChatGPT在金融领域的应用范围包括而不仅限于:欺诈检测和风险管理、客户服务与支持、客户意图识别及精准营销,以及对金融市场的信息处理和决策辅助等。

2022年是AIGC技术的爆发之年,此前国内已有不少机构或多或少涉足此类应用。比如网商银行的百灵系统,通过AI信贷员和用户交谈,依据用户提供例如发票、账单、合同、门口照等材料,经过风控系统识别、采信,判断是否给用户增加信贷额度。浦发银行、百信银行等多家机构此前也曾推出AI技术的“虚拟数字人”,作为其数字化转型的重要布局。

一位股份制银行科技部门负责人向记者透露,2022年该行通过推出AI风控员、AI交易员、AI理财专家、AI培训师等一系列产品,对客户

负责人李锋在前述沙龙中表示,ChatGPT打破了传统对话机器人要穷举用户对话意图的运营模式,从自然语言生成的角度,能够产生极其丰富的对话内容和应答范围,却不需要大量的人工运营成本。但银行业有着非常高的严谨性和合规性要求,对客户的回答话术代表银行服务,每句回答必须有严格的审核和质量控制,以保证其合规性和严谨性。

此外,智慧离不开巨额投入,ChatGPT的“智能”来自技术的突

破,而技术的突破则需要千亿美元以上的参数训练。国盛证券在题为《ChatGPT需要多少算力》的研报中估算,GPT-3训练一次的成本约为140万美元,对于一些更大的语言模型,训练成本介于200万美元至1200万美元之间。从这个角度来看,大多数金融机构自建ChatGPT可能并不现实。

一位国有大型银行内部人士表示,现在金融机构对科技布局基本都有了战略层面的意识,但在实践中,科技创新往往很难得到多部门协同。例如,银行就是信息科技部、网金部等少数部门的责任,需

要不断有新的“爆点”推动相关决策的执行。

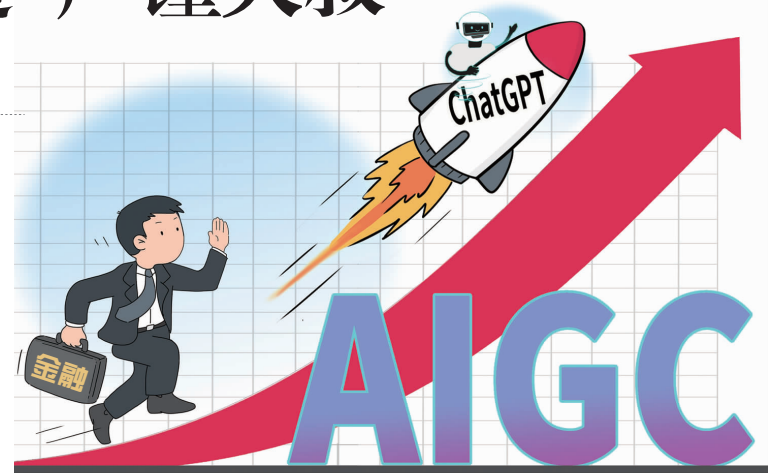
网商银行人工智能部总经理韩冰认为,ChatGPT让机构看到了“大模型”的威力。之前,网商银行已经有了关于多模态的识别技术,以及大规模认知领域图谱的建设,并产生了多模态融合模型以及金融领域模型。未来会继续坚持以大模型为底座,去构建“数字信贷专家”。

AIGC的“走红”也让相当多金融机构的员工开始担心AI对人力的“威胁”。“我们平时生成的研报是对很多市场的数据做整合,AIGC对简单的研报撰写可能有一定的替代作用,这就需要人力去做更高阶的

算力。对我们而言,探索可以,但放到业务场景里面去面客,目前还会考虑。

韩冰认为,银行在AI的实践中,要避免两个误区:第一,业务部门神话AI,觉得把屎丢给AI自然就得到答案了。业务需要了解算法和AI运行的逻辑,跟算法工程师、研发工程师一起合作解决问题。第二,业务部门仅把AI当作几个技术产品,解决几个点状的问题,这种性价比不高。

一个市场共识是,ChatGPT所代表的语言生成类技术,对于金融



ChatGPT的大火,让金融行业开始重新审视AIGC的价值所在。

视觉中国/图

洞察分析工作。”一位券商分析师向记者如是表达他的顾虑。

平安银行总行金融科技部零售研发中心总经理兼基础零售事业部联席总裁储量在近期一个小型沙龙中亦认为,ChatGPT的技术,不见得会改变金融服务本身,而是可能会让客户行发生一些改变。原来很多客户主要通过专业人员获取金融知识,但今天可以直接问语音机器人。它的回答可能比某些银行员工还要专业,或者丰富度更高。“当你的客户已经了解很多知识的时候,就对银行员工提出了更高的要求,即如何体现出员工的专业性。”他表示。

机构很有启发。在韩冰看来,机构需要思考的是,如何让这类技术能够做它擅长的事情,从而为商业模式创造新的可能性。“比如我们的系统是通过AI信贷员和用户交谈,依据用户提供的材料,经过风控系统识别、采信,从而判断是否给用户增加信贷额度。收集材料的过程,容错率相对高、难度低,大规模语言生成技术能让AI信贷员和用户的交流更顺畅。但是对材料的采信、计算授信额度,是这类技术无法完成的。”她补充道。

规范城投融资 监管点名政信类信托违规风险

本报记者 陈嘉玲 广州报道

近期监管特别提示政信业务正在抬升的风险。

“一些地方城投平台有让信托公司以政信信托项目隐藏风险的冲

“非标转标”违规风险

自2020年年中信托业开启融资类压降工作以来,信托公司纷纷开始“非标转标”。

记者了解到,信托业“非标转标”与几大类资产无法割裂,如围绕土地的平台、地产,以及委贷为核心的类信贷业务。2020年至2021年期间,“非标转标”主要以房地产信托为主。2022年,政信类信托“非标转标”业务兴起。

具体业务上,信托公司通过发行投资于单个地产或城投等融资主体公司债,以及投资交易所债权融资计划、股交所可转债的信托产品,“创新”地将传统非标融资类业务,转化成标品投资类业务或非标投资类业务,以规避监管对融资类业务额度的限制。彼时,市场上个别投资单一公司债券的信托产品

政信信托业务火热

据相关研究机构统计,2023年1月已有8起城投非标违约事件,2022年全年为32起。近期政信非标业务展业较多的山东区域非标违约事件较多,江苏部分区域亦出现定融违约事件。

除了城投非标业务违约事件增多,监管要求重点关注城投投融资风险外,政信业务的违规在2022年同样成为监管处罚的重点。比如,2022年1月,陕西银保监局公告,由于违反规定接受地方政府担保、违规参与地方政府融资平台举债融资等行为,长安信托被罚款270万元;4月,湖北银保监局公告,

动,也存在信托公司违规协助地方新增隐性债务。”某信托公司副总对《中国经营报》记者表示,“自2022年12月中央经济工作会议提出有效防范化解地方债务风险以来,城投融资的规范性问题再次引起关

注。近期召开的2023年度信托监管工作会议上,监管人士也会在会

上“敲打”了各家公司。”除了隐性债务外,政信业务中的城投投融资也需关注潜在风险,包括大量城投投融资未纳入新增信

基础产业信托信用风险上升。无独有偶,在2023年度信托监管工作会议上,监管也重点提到了目前政信业务的风险,并通过四方面阐述其正在抬升的风险。一是仍有个别信托公司为承担地方隐性债务的融资平台,违规提供流动资金贷款,违规协助地方新增隐性债务;二是大量城投投融资未纳入新增信政业务管理,相关业务缺乏有效管控,风险隐患不容忽视;三是非标转债城投投融资违规风险;四是2022年相关非标融资已出现违约,未来信托公司政信业务违约风险呈上升趋势。

按照监管通报,非标转债城投投融资潜藏的违规行为主要表现为:部分信托公司将对城投公司的非标融资转为投资,在交易所

景下,政府要求加大对基础设施建设的投资力度,以促进国民经济的发展,对于基础设施的投融资政策也会出现一定弹性空间。2023年,在“稳增长”情况下,基建投资是经济增长的重要支撑,政信业务仍存在一定的政策空间,预计信托公司的政信业务展业依旧保有较高热情。

据中国信托登记有限责任公司最新披露的数据,2023年1月,新增投向基础产业的信托规模为1730.36亿元,环比增长91.87%;投向基础产业的信托资金均已实现连续四个月增长。

基础产业信托信用风险上升。无独有偶,在2023年度信托监管工作会议上,监管也重点提到了目前政信业务的风险,并通过四方面阐述其正在抬升的风险。一是仍有个别信托公司为承担地方隐性债务的融资平台,违规提供流动资金贷款,违规协助地方新增隐性债务;二是大量城投投融资未纳入新增信政业务管理,相关业务缺乏有效管控,风险隐患不容忽视;三是非标转债城投投融资违规风险;四是2022年相关非标融资已出现违约,未来信托公司政信业务违约风险呈上升趋势。

按照监管通报,非标转债城投投融资潜藏的违规行为主要表现为:部分信托公司将对城投公司的非标融资转为投资,在交易所

发行利率较低的城投债,并通过与城投公司签署“抽屉协议”,约定加点或其他利益交换形式来保障投资收益。

对此,监管人士认为,该类违规行为为不仅变相增加融资人的融资成本,更导致应有的担保抵押落空,进一步加大了投资风险。

值得注意的是,在分析标品信托业务存在的问题时,监管特别提到部分信托公司“仍在沿袭传统非标业务思路”的问题。比如,一些“非标转标”业务继续变相开展非标业务。部分信托公司通过投资标准化私募债等形式,将原本非标业务包装为标品投资,继续开展融资类业务,业务实质并未改变,甚至由于标品投资缺乏抵押物,使得投资风险更高。

政信业务管理、非标转债城投投融资潜藏违规行为等。受访业内人士分析认为,投资标准化城投债的信托产品需要彻底转变非标业务思维,建议压缩单券投资模式下的城投私募债投资。

发行利率较低的城投债,并通过与城投公司签署“抽屉协议”,约定加点或其他利益交换形式来保障投资收益。

对此,监管人士认为,该类违规行为为不仅变相增加融资人的融资成本,更导致应有的担保抵押落空,进一步加大了投资风险。

值得注意的是,在分析标品信托业务存在的问题时,监管特别提到部分信托公司“仍在沿袭传统非标业务思路”的问题。比如,一些“非标转标”业务继续变相开展非标业务。部分信托公司通过投资标准化私募债等形式,将原本非标业务包装为标品投资,继续开展融资类业务,业务实质并未改变,甚至由于标品投资缺乏抵押物,使得投资风险更高。

投资于基础产业领域的信托计划。其中,信托资金投向交通、水利等基础设施项目的被称为基建类信托,其参与主体基本为地方国企或融资平台,用资项目多由国家和政府支持,由政府验收还款,因包含隐形政府信用,又被称为政信类信托。

此外,政信类信托产品在理财市场上亦是“抢手货”。记者近期采访发现,市场上不少理财师向投资者重点推介城投债类产品。而在推介过程中,“标债的安全系数更高,几乎没有发生过违约”等话术则多被提及。

须跳出传统非标思路

一位从事政信业务的信托人士分析预测,投向单一城投债券的信托未来或将没有。

“非标并非贬义,需要通过行业共同努力,降低大家对非标业务的单纯负面评价。”金乐函数金融分析师廖鹤凯在接受记者采访时分析指出,存量非标业务额度是持续控制的,更要走精品化路线,精细化管理投放领域、投放规模、投放交易对手,创新业务模式小步快走,提升非标业务的专业性和含金量。标品业务一开始并非信托的强项,随着市场的培养,通过“非标转标”的模式,虽然有部分违规的情况,总体上还是大大促进了投资者对标品特别是标债的认知,未来会更多地往放量、规范、差异化组合投资的方向前进。

在廖鹤凯看来,在可预见的未来至少三年内,投向单一城投债券的信托还是会有,比例或呈现下降趋势,这一方面是监管趋势,另一方面也是反映市场需求匹配的转换情况。净值化管理是大势所趋,投向多只债券的组合投资模式在行业中也在逐步推进,但从本质上来说这都不是能转变非标业务思维的。

对于如何彻底转变非标业务思维、需要构建哪些方面的专业能力等问题,孙新宝对记者分析指出,相对非标而言,标准化信托业务有其自有特征,标准化业务远比非标业务复杂,专业化、精细化的特点突出,需要跳出传统非标思路,在思想上进行转型,主动按照资管新规的要求,对标主流券商、理财、基金等,从投资交易、研究、风控、运营、估值等方面进行能力建设。具体到城投债上,应当扬弃非标政信业务的

做法,综合评估其收益、风险、流动性、久期、集中度等,并结合产品的约束进行投资。投研体系构建应该注意有适当的分工、制约和协作,核心人员的配备应当具有丰富正规的训练,经历过市场压力检验;产品的设计要进行充分的市场调研,满足客户的合理需求,同时,标准化业务对后台运营支持能力也提出了新的挑战,需要予以加强。

廖鹤凯认为,在接下来的政信信托展业中,信托业须规避政信类业务集中度是否过高、表外融资是否过高、资金流向是否明晰、现金流能否覆盖、经营模式是否可持续等问题。

中诚信托投资研究部近期在题为《信托业须关注城投信用风险》的研报中提到,信托业须规避相关风险。一是增量标品信托业务应适当降低风险敞口。组合投资模式下,净值稳定诉求较高的信托产品需提高流动性管理水平,进一步提升市场需求匹配的转换情况。净值化管理是大势所趋,投向多只债券的组合投资模式在行业中也在逐步推进,但从本质上来说这都不是能转变非标业务思维的。

对于如何彻底转变非标业务思维、需要构建哪些方面的专业能力等问题,孙新宝对记者分析指出,相对非标而言,标准化信托业务有其自有特征,标准化业务远比非标业务复杂,专业化、精细化的特点突出,需要跳出传统非标思路,在思想上进行转型,主动按照资管新规的要求,对标主流券商、理财、基金等,从投资交易、研究、风控、运营、估值等方面进行能力建设。具体到城投债上,应当扬弃非标政信业务的