

# 开户交易火爆 金融科技如何疏通堵单？

本报记者 蒋牧云 何莎莎  
上海 北京报道

近日,资本市场的行情火热,券商系统的开户量、交易量也在持续暴增。公开信息显示,近期部分券商单日新开户的数量达到3万,创年内新高。

如何在持续火热的行情下,兼顾开户效率的提升,并避免在

## AI应对开户暴增

新开户投资者能够明显体会到,相较于以往的人工线下审核、多日的等待流程,如今线上办理、AI审核等开户体验已经大有不同。

有多位券商人士告诉记者,投资者的开户量在近2周基本维持在以往平均量的2—4倍,与此同时,经纪业务部门也在加班加点为投资者们提供服务。

面对此番暴增的开户数量,作为支撑券商系统的各金融科技企业也快速作出应对。

“国庆期间,我们配合部分客户进行了AI产品的快速扩容和增购,在假期内完成测试环境紧急部署和应用联调上线,高效保障了国庆期间海量新用户涌入的新开户业务承接。”腾讯金融云副总经理贾飞说道。

恒生电子相关负责人告诉记者,公司通过经纪业务开户系统服务相关券商机构,并通过智能派单机制来解决开户激增堵单问题。智能派单机制采用优先服务策略、最佳匹配策略、派单时限策略、可视化配置策略等灵活智能派单策略,可以帮助券商将审核人员的忙闲情况与审核任务池精准匹配,解决以往任务分配不合理的问题。

值得注意的是,新开户投资者能够明显体会到,相较于以往的人工线下审核、多日的等待流程,如今线上办理、AI审核等开户体验已经大有不同。

对此,恒生电子相关负责人表示,为兼顾个人与机构投资者线上需求,恒生电子通过

开户、交易等环节中卡顿和延迟?

《中国经济报》记者采访了解到,针对突然出现的迅猛行情,多家金融科技公司对相关产品进行了紧急扩容,并快速完成测试环境紧急部署和应用联调上线。同时,借助最新的AI技术,相关公司也正在开户引导、审核、投研、投顾等更多场景中创新应用,提升投资者的使用体验。

据透露,在上述系统的AI审核环节,已将95%的工作交给机器人,针对开户业务数据生成AI审核报告,并支持对业务关键信息标注,审核效率从5分钟/笔提高到30秒/笔。

贾飞也向记者表示,当前资本市场火爆,投资者新开户需求激增。腾讯云能够为券商提供单、双向视频开户整体解决方案,运用人脸核身、活体检测、身份证OCR识别等AI技术和实时音视频技术,在安全合规的前提下,可以帮助券商开户提效3倍。

AI数智人也在开户场景中得到了创新应用。贾飞告诉记者,腾讯数智人可以使客户无须再等待人工座席进行双向视频见证,直接自主进行单向视频见证提交开户申请,通过数智人进行开户介绍与流程引导,帮助券商有效应对海量开户场景。

此外,大规模交易量之下,也对金融机构的反洗钱管理提出了更高要求。对此,该负责人告诉记者:“这要求机构在客户准入时做好尽调,包括了解客户身份信息,资金来源的合法性和用途等信息。在存量客户持续交易过程中,还要做好可疑交易的模型监测,发现异常情况及时上报。”据了解,恒生反洗钱系统通过事前

加大,中小微融资租赁企业持续开展业务创新,提高资产质量和风控能力,总体资产规模稳中有增。此外,租赁联合研究院发布的《2024年第一季度中国融资租赁业发展报告》显示,全国租赁企业的数量基本保持平稳。截至2024年3月末,全国融资租赁企业(不含单一项目公司、分公司、SPV公司和收购海外的公司,包括一些地区列入失联或经营异常名单的企业)总数约为8791家,较2023年年末减少60家,融资租赁合同余额为5.62万亿元,较2023年年末减少250亿元,下降0.44%。

在债券发行方面,2024年上半年,融资租赁公司发行债券规模合计4065.3亿元,发行主体合计116家。非结构化融资产品中,主体评级为AAA的债券规模占比较高,为91.05%;从发行品种来看,超短期融资券规模占比最高。发行利率和利差方面,2024年上半年,租赁公司发行的非结构化债券的利率和票面利率较上年同期呈下降趋势。从租赁公司性质来看,2024年上半年金租公司发行31只三年期公司债券,发行主体级别多为AAA级,其发行利率和利差低于大多数同级别商租公司。

新世纪评级金融机构部研究员官展认为,这反映投资者对同是AAA级主体评级的商租公司认可度存在一定差异。

记者注意到,在连续多日的成交量交行情之下,部分交易系统出现了卡顿、延迟等现象,折射出开户之外,银证转账、查看行情、委托交易等多个环节都需要券商系统具备更有力度的支撑。

针对交易卡顿的底层逻辑,贾飞告诉记者:“资本市场行情的不确定性决定了券商系统承载流量会充满不确定性,这就要求券商在底层基础设施层面要具备足够的弹性伸缩能力,自动调节流量的波峰波谷。例如近期的火爆行情,经过我们的实际观测,瓶颈多数出现在网络吞吐和计算资源上。”

“对此我们及时为券商客户扩容了云资源,目前我们服务的众多券商没有一家因为这波突发流量导致系统中断或故障。若行情趋于平缓,服务压力变小,资源会自动回收从而降低成本。”贾飞表示。

恒生电子相关负责人告诉记者,在行情交易环节,恒生证券交易系统支持多节点交易、快速扩容,以及仿真大规模交易行情模拟压测,保障行情交易环节的稳定性、可用性,从而减少投资者的交易成本和时间,优化交易体验;在交易服务上,采用恒生自研框架,引入任务链、Lua脚本等特性,实现大行情下的稳定能力;在清算环节,采用分布式架构和全内存数据库UFTDB技术,使得清算更加高效,支持对投资者提供7×24小时服务。

此外,大规模交易量之下,也对金融机构的反洗钱管理提出了更高要求。对此,该负责人告诉记者:“这要求机构在客户准入时做好尽调,包括了解客户身份信息,资金来源的合法性和用途等信息。在存量客户持续交易过程中,还要做好可疑交易的模型监测,发现异常情况及时上报。”据了解,恒生反洗钱系统通过事前

## 技术渗透全流程

贾飞告诉记者:“资本市场行情的不确定性决定了券商系统承载流量会充满不确定性,近期的火爆行情,瓶颈多数出现在网络吞吐和计算资源上。”

记者注意到,在连续多日的成交量交行情之下,部分交易系统出现了卡顿、延迟等现象,折射出开户之外,银证转账、查看行情、委托交易等多个环节都需要券商系统具备更有力度的支撑。

针对交易卡顿的底层逻辑,贾飞告诉记者:“资本市场行情的不确定性决定了券商系统承载流量会充满不确定性,这就要求券商在底层基础设施层面要具备足够的弹性伸缩能力,自动调节流量的波峰波谷。例如近期的火爆行情,经过我们的实际观测,瓶颈多数出现在网络吞吐和计算资源上。”

“对此我们及时为券商客户扩容了云资源,目前我们服务的众多券商没有一家因为这波突发流量导致系统中断或故障。若行情趋于平缓,服务压力变小,资源会自动回收从而降低成本。”贾飞表示。

恒生电子相关负责人告诉记者,在行情交易环节,恒生证券交易系统支持多节点交易、快速扩容,以及仿真大规模交易行情模拟压测,保障行情交易环节的稳定性、可用性,从而减少投资者的交易成本和时间,优化交易体验;在交易服务上,采用恒生自研框架,引入任务链、Lua脚本等特性,实现大行情下的稳定能力;在清算环节,采用分布式架构和全内存数据库UFTDB技术,使得清算更加高效,支持对投资者提供7×24小时服务。

此外,大规模交易量之下,也对金融机构的反洗钱管理提出了更高要求。对此,该负责人告诉记者:“这要求机构在客户准入时做好尽调,包括了解客户身份信息,资金来源的合法性和用途等信息。在存量客户持续交易过程中,还要做好可疑交易的模型监测,发现异常情况及时上报。”据了解,恒生反洗钱系统通过事前

加大,中小微融资租赁企业持续开展业务创新,提高资产质量和风控能力,总体资产规模稳中有增。此外,租赁联合研究院发布的《2024年第一季度中国融资租赁业发展报告》显示,全国租赁企业的数量基本保持平稳。截至2024年3月末,全国融资租赁企业(不含单一项目公司、分公司、SPV公司和收购海外的公司,包括一些地区列入失联或经营异常名单的企业)总数约为8791家,较2023年年末减少60家,融资租赁合同余额为5.62万亿元,较2023年年末减少250亿元,下降0.44%。

在债券发行方面,2024年上半年,融资租赁公司发行债券规模合计4065.3亿元,发行主体合计116家。非结构化融资产品中,主体评级为AAA的债券规模占比较高,为91.05%;从发行品种来看,超短期融资券规模占比最高。发行利率和利差方面,2024年上半年,租赁公司发行的非结构化债券的利率和票面利率较上年同期呈下降趋势。从租赁公司性质来看,2024年上半年金租公司发行31只三年期公司债券,发行主体级别多为AAA级,其发行利率和利差低于大多数同级别商租公司。

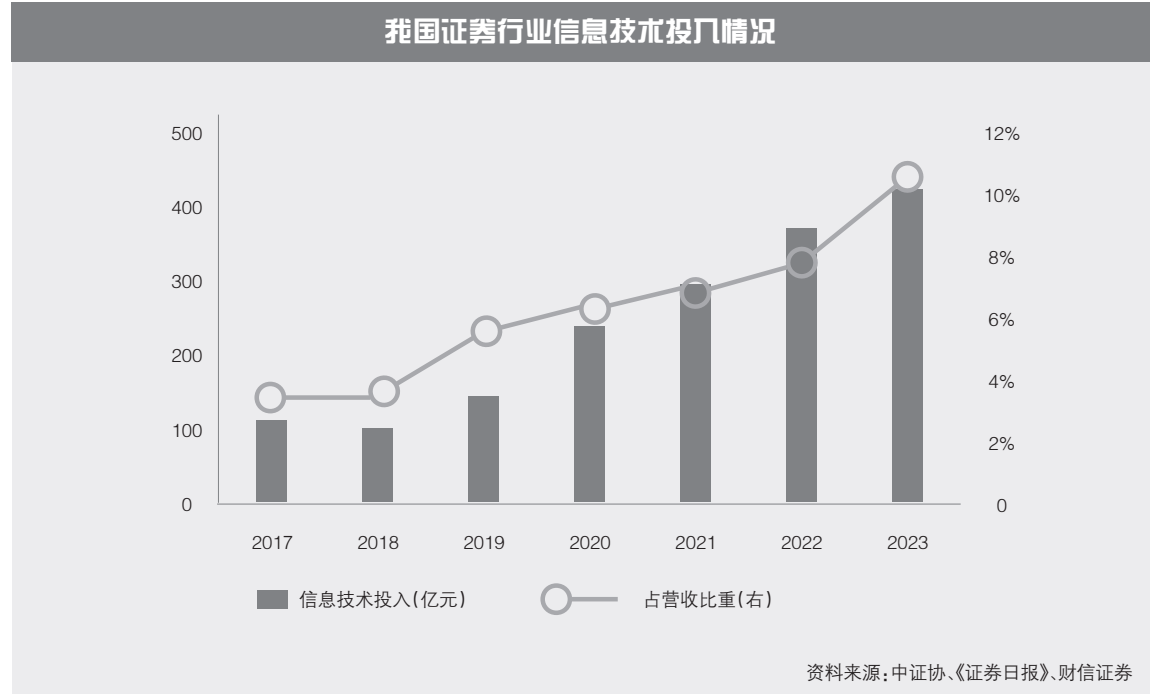
新世纪评级金融机构部研究员官展认为,这反映投资者对同是AAA级主体评级的商租公司认可度存在一定差异。

记者注意到,在连续多日的成交量交行情之下,部分交易系统出现了卡顿、延迟等现象,折射出开户之外,银证转账、查看行情、委托交易等多个环节都需要券商系统具备更有力度的支撑。

针对交易卡顿的底层逻辑,贾飞告诉记者:“资本市场行情的不确定性决定了券商系统承载流量会充满不确定性,这就要求券商在底层基础设施层面要具备足够的弹性伸缩能力,自动调节流量的波峰波谷。例如近期的火爆行情,经过我们的实际观测,瓶颈多数出现在网络吞吐和计算资源上。”

“对此我们及时为券商客户扩容了云资源,目前我们服务的众多券商没有一家因为这波突发流量导致系统中断或故障。若行情趋于平缓,服务压力变小,资源会自动回收从而降低成本。”贾飞表示。

恒生电子相关负责人告诉记者,在行情交易环节,恒生证券交易系统支持多节点交易、快速扩容,以及仿真大规模交易行情模拟压测,保障行情交易环节的稳定性、可用性,从而减少投资者的交易成本和时间,优化交易体验;在交易服务上,采用恒生自研框架,引入任务链、Lua脚本等特性,实现大行情下的稳定能力;在清算环节,采用分布式架构和全内存数据库UFTDB技术,使得清算更加高效,支持对投资者提供7×24小时服务。



事后双重闭环提升效率,避免影响次日金融机构合规流程审批。“为保障系统的稳定性,我们整个反洗钱团队从产品开发售后整条线7×24小时全力保障,一旦发现问题将第一时间修复。”该负责人表示。

当前,投资市场的火爆还在延续,在长时间的大额交易之下,金融科技服务是否还有进一步需要调整与优化的空间?

对此,恒生电子相关负责人表示,在交易量显著增长的背景下,下一步将强化券商核心交易系统后台的保障支持能力,并结合业务优先级合理分配系统资源,针对突发异常情况避免系统堵塞,保证核心业务不受影响,提高用户的操作体验。

贾飞则告诉记者,云架构升级是证券行业技术升级迭代的必然方向。云原生是分布式升级的必然趋势,它能够较大程度提升敏捷交付速度,提高资源利用率。券商部分传统系统主要是集中式的物理集群,基于成本考虑,处理能力预留空间有限,通常根据规模发展

多家金融租赁公司和融资租赁财报数据发现,以往头部租赁公司比拼资产规模增速的

布局多元化

记者注意到,在融资租赁公司资产规模有所退潮的情况下,行业更趋向业务的多元化布局。前述江苏金租公司负责人告诉记者,公司将市场定位聚焦于服务中小微企业,通过直接租赁、售后回租、厂商租赁等多种业务模式,满足不同客户的融资需求。

“公司在2024年上半年继续深化这一市场定位,通过扩大合作厂商和经销商网络,增强了对终端客户的服务能力。上半年公司在清洁能源、高端装备、交通运输等板块的融资租赁余额占比持续增长,显示出公司在这些领域的市场定位得到了有效的执行和市场的认可。通过与超过3000家的厂商和经销商建立合作关系,我们进一步巩固了在中小微企业市场中的地位。此外,上半年公司继续加大了对新能源、智能制造、现代农业等战略新兴行业的投入。”

记者在采访中发现,一些金融租赁公司仍然存在业务方向不明确的现象。对此,一家银行系金租公司资产管理部负责人建议,融资租赁公司可以成为金融租赁公司特别对象和借力渠道。一些专业化融资租赁公司市场化发展多年,机

制灵活,在产业经营、租赁物管理方面有很多先进的模式。

此外,金融“五篇大文章”也

情况计划性地新购置设备,来进行扩容。券商传统基础架构技术面临着响应速度慢、运维复杂、管理成本高等诸多挑战,部分券商虽然开始尝试云端架构,但往往只具备基础IaaS和部分PaaS能力。券商基础架构面临着灵活性不足、扩容周期长、交付难度大、自动化水平低以及先进技术栈无法快速引入等痛点,制约着券商业务的创新和发展。

他向记者透露,9月末突发行情后,部分券商的系统和网络无法进行快速扩容。对此,建议券商机构可以探索将公有云、私有云、行业云等混合云技术应用到证券行业的IT系统架构中,通过智能管理和灵活调动计算资源及应用框架,实现在最短的时间内提高系统对业务的支撑能力。

此外,记者还了解到,除了开户、交易等场景外,金融科技企业也在投研、投顾等场景中发力,并持续升级相关产品。

比如,贾飞表示,此次行情火爆之下,许多券商和基金公司都在开展投顾直播,交易时间由投顾追

踪热点实时解盘,晚间开展专题复盘分析,并结合图文直播间陪伴答疑,用户访问量大幅增长。腾讯云对此也为多家券商提供了实时音视频、云直播等产品,支持多人音视频流畅通话、低延时互动直播、高并发直播/点播等。

“未来,AI技术广泛使用将是证券行业降本提效的重要手段。”贾飞谈道,腾讯云也探索了一些AI应用场景,借助大模型、RAG(检索增强生成)、金融舆情等能力,在投研方面,可以实现极速解读个股异动,提升人工编辑覆盖面和触达速度;在研报方面,实现分钟级提炼财报重点、提供洞察;在舆情方面,支持实时舆情问答、自动形成观点整合舆情报告;在投顾方面,提升投顾专业基线,拓宽专家投顾服务半径等。

恒生电子相关负责人告诉记者,公司将在投顾、条件单等个性化应用上进一步助力券商多维度保障投资者投资需求,例如恒生条件单系统自动触发,无须人工干预,支持L2行情接入,可以进一步提高投资者交易效率。

是,租赁公司更加注重业务的多元化拓展,以期实现自身的转型升级。

根据《报告》,2023年,金融租赁公司在科技金融、绿色金融、普惠金融领域分别新增投放1452.51亿元、5712.33亿元和1233.68亿元,近三年复合增长率分别为43.40%、75.47%和32.20%,在培育新质生产力、推动行业可持续发展、提升金融服务可得性等方面发挥了重要作用;加快数字化转型,全年投入转型资金超10亿元,优化业务流程、改善客户体验,不断提高服务质效;积极拓展养老金融,在相关领域的投放额和资产余额逐年增加,业务范围持续扩大。

《报告》还要求优化金融租赁公司租赁业务结构,合理控制业务增速和杠杆水平,加强新增业务中售后回租业务的限额管理,明确2024年新增业务中售后回租业务占比相比2023年前三季度要下降15个百分点,力争在2026年实现监管要求,新增直租业务占比不低于50%的目标。

此外,总资产规模在100亿元至1000亿元的61家租赁公司中,有42家企业的总资产规模较年初有不同幅度的增长,19家企业的总

# 从“拼规模”到“稳业务” 融资租赁筹谋多元布局

本报记者 石健 北京报道

2024年以来,随着国债增发、货币政策推行,经济运行中的积极因素不断增加,稳增长举措效应显现,租赁行业整体呈现向上发展态势。《中国经济报》记者综合多家金融租赁公司和融资租赁财报数据发现,以往头部租赁公司比拼资产规模增速的

热潮有所退却,2024年上半年,金融租赁公司和融资租赁公司资产规模有增有减,但

是,租赁公司更加注重业务的多元化拓展,以期实现自身的转型升级。

## 资产规模比拼退潮

“如果说以前考虑的是如果做大做强资产规模,现在思考的则是如何占领新兴产业,加快业务布局。”一家厂商系融资租赁公司负责人表示。

随着2024年进入最后一个季度,多家金融租赁公司和融资租赁公司的管理层正在思考如何抢占新的行业赛道。

记者近期在采访中注意到,随着监管趋于严格以及市场的变化,对于千亿规模的金融租赁公司和融资租赁公司来说,资产规模增加不再趋向一致性。

中国外商投资企业协会租赁业工作委员会发布的《中国融资租赁行业发展报告CL100—2024》显示,在106家样本公司中有21家千亿级租赁公司。其中,国银金融租赁股份有限公司(以下简称“国银金租”)、平安国际融资租赁有限公司、浦银金融租赁股份有限公司、江苏金融租赁股份有限公司等4家企业的总资产规模较年初增幅均超过10%,光大金融租赁股份有限公司、海通恒信国际融资租赁股份有限公司(以下简称“海通恒信租赁”)等3家企业总资产规模较年初出现下降。

此外,总资产规模在100亿元至1000亿元的61家租赁公司中,有42家企业的总资产规模较年初有不同幅度的增长,19家企业的总

资产规模较年初出现下降。总资产规模在100亿元以内的24家融资租赁公司中,16家企业的总资产规模较年初有不同幅度的增长,8家企业的总资产规模较年初出现下降。

对于部分金融租赁公司和融资租赁公司资产规模增加的原因,江苏一家金租公司负责人告诉记者,总资产规模的增长主要得益于公司融资租赁资产规模的扩大。资产规模的增长表明公司业务拓展能力较强,能够吸引更多的客户和资金。

对于部分金融租赁公司和融资租赁公司资产规模有所下降的原因,联合资信研报分析认为,在近年来产业结构调整及市场整体信用调整的情况下,金融租赁公司资产质量的问题也逐步显现,应该加大风险防控力度和租赁资产管理水平。

就资产规模呈现的差异化,中国外商投资企业协会租赁业工作委员会研究员张欢告诉记者,2024年上半年,面对国内外经济环境和监管趋严的政策背景,虽然有部分融资租赁企业退出市场,但融资租赁行业在整体上依旧呈现向上发展态势,同时增速有所放缓。大型融资租赁企业随着业务布局的多元化,以及服务实体经济效能不断深化,业绩表现基本良好,资产增速保持在稳定区间;随着市场竞争压力的

加大,中小微融资租赁企业持续开展业务创新,提高资产质量和风控能力,总体资产规模稳中有增。此外,租赁联合研究院发布的《2024年第一季度中国融资租赁业发展报告》显示,全国租赁企业的数量基本保持平稳。截至2024年3月末,全国融资租赁企业(不含单一项目公司、分公司、SPV公司和收购海外的公司,包括一些地区列入失联或经营异常名单的企业)总数约为8791家,较2023年年末减少60家,融资租赁合同余额为5.62万亿元,较2023年年末减少250亿元,下降0.44%。

在债券发行方面,2024年上半年,融资租赁公司发行债券规模合计4065.3亿元,发行主体合计116家。非结构化融资产品中,主体评级为AAA的债券规模占比较高,为91.05%;从发行品种来看,超短期融资券规模占比最高。发行利率和利差方面,2024年上半年,租赁公司发行的非结构化债券的利率和票面利率较上年同期呈下降趋势。从租赁公司性质来看,2024年上半年金租公司发行31只三年期公司债券,发行主体级别多为AAA级,其发行利率和利差低于大多数同级别商租公司。