

FINANCIAL INNOVATION

金融

創新

革新 · 專業 · 情懷 · 合作

金融科技支持區域經濟聯動

人工智能在金融科技應用上日新月異，互聯網科技企業在跨境支付的佈局你追我趕，建立區域聯動的金融風險管理機制迫在眉睫。我們相信，粵港澳大灣區、“一帶一路”等區域的經濟聯動，有賴於金融科技發展的支持。

▲ 24

創業創新

參加活力澳門推廣周泉州站 ▲ 32

易享企業覓跨境電商商機

時評

“石油美元”甚至是“石油人民幣”成爲了大家關注的熱點。——王堅 ▲ 35

專題策劃

網聯時代，誰受益？ ▲ 50

ISSN 2305-7173



9 772305 717006

掃一掃
獲取最新訊息



澳門電子金融產業貿易促進會
官方微信公眾號

澳門電子金融產業貿易促進會，簡稱“澳門金促會”，由中國內地、台灣地區、香港及澳門特區的金融業經驗翹楚組成。

促進會關注金融業最新的創新動態，定期舉辦行業交流活動及專家學術討論，助力會員企業快速發展。

2016年，促進會首創微信公眾號“澳門金促會”，為促進會成員提供協會管理、資訊以及服務，搭建與時俱進的資源交互平臺，讓全世界的金融領域從業者及愛好者快樂溝通！

歡迎澳門電子金融產業貿易促進會會員關注！



“華商金融圈”是雜誌《金融創新》
官方微信公眾號

《金融創新》由澳門電子金融產業貿易促進會主辦發行，促進會作為行業的改革創新者，旗下雜誌《金融創新》將以專業視野關注全球金融創新，以文化元素牽動華商情懷，以協會榮譽凝聚各界翹楚。

《金融創新》為季刊，定期為各大商戶提供獨到的金融政策解讀、前沿的金融創新成果，為您連結全球金融創新資源。除了紙質版、電子版的閱讀，還開通了微信公眾號“華商金融圈”，秉承開放、分享、共用的信念，與全球華商分享時代最新資訊、行業原創分析。

歡迎全球華商關注交流，攜手共進！

版權



Financial Innovation

Issue 19, July 2017

季刊 2017年第二期

新聞局登記號：446

ISSN 2305-7173

主辦 澳門電子金融產業貿易促進會
www.apcife.org

出版 澳門電子金融產業貿易促進會——採編部

社長 黃卓權 澳門電子金融產業貿易促進會——常務副會長

地址：

澳門宋玉生廣場181號至187號光輝(集團)商業中心17樓J座

Alameda DR. Carlos D' Assumpção nº 181-187,

Centro Comercial Do Grupo Brilhantismo 17-Andar Bloco-J, Macau

電話 (853) 2872 8818

(853) 6570 7370

傳真 (853) 2872 3224

郵箱 info@apcife.org.mo

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心15樓06室

Flat06, 15/F Emperor Group Centre, 288 Hennessy

Road, WanChai, Hong Kong

電話 (852) 2815 0986

傳真 (852) 2838 1533

目錄 CONTENTS



13/ 大事件

- 13 大事件 我國實現全球首次成功試采海域可燃冰
- 14 大事件 明晟將中國A股納入其新興市場指數
- 15 大事件 “一帶一路” 國際合作高峰論壇
- 16 大事件 國元首話“一帶一路”
- 20 大事件 外媒對“一帶一路”的評價

24/ 封面故事

- 金融科技發展與區域經濟聯動
- 24 人工智能將帶動支付技術的發展
- 25 第三方支付機構風險管理之重要性
- 27 人民幣跨境時代下的第三方支付
- 30 區域聯動離不開金融科技的發展

32/ 創業/創新

- 32 參展活力澳門推廣周泉州站
易享助企覓跨境電商商機

35/ 時評

- 35 貨幣起源之世界新格局
- 40 美中博弈，世界中心可去可從？

42/ 話題

- 借道香港助推人民幣國際化
- 42 債券通：為人民幣國際化“添把火”
- 45 股票通：離岸投資需求上升 人民幣流入香港

47/ 專題策劃

- 47 “網聯”平台試運行
- 50 網聯時代，誰受益了？
- 55 網絡支付的未來發展
- 57 網聯與銀聯的區別

58/ 前沿

- 58 金融領域日志大數據實踐
- 60 地理信息系統：讓金融更科學

62/ 地區熱點

- 62 澳門：CEPA項下新增27種產品零關稅入內地
- 63 香港：舉行首屆粵港澳大灣區論壇
- 63 珠海：中以科技創新大會在珠舉行
- 64 美國：特朗普宣布美國退出《巴黎協定》

Coverstory



封面故事：金融科技發展與區域經濟聯動

人工智能在金融科技應用上日新月異，互聯網科技企業在跨境支付的佈局你追我趕，建立區域聯動的金融風險管理機制迫在眉睫。我們相信，粵港澳大灣區、“一帶一路”等區域的經濟聯動，有賴於金融科技發展的支持。

讀者來信與投稿請寄：Barbara.su@apcife.org.mo
聯繫 執行主編 蘇碟琴

穗金交會促內地港澳深化合作

第六屆中國（廣州）國際金融交易·博覽會，6月25日落下帷幕。澳門電子金融產業貿易促進會、澳門國際銀行等澳門金融系統代表，專門出席了23日的“二〇一七年金融系統信息化創新

論壇”，共商粵港澳大灣區金融科技發展。

推金融信息化發展

面對金融市場的激烈競爭和信息技術的飛速發展，金融信息

化建設呈現“數據集中化、業務綜合化、管理扁平化、決策科學化”的發展趨勢，信息在金融行業中與市場、資金、人才並列為最重要的資源之一，佔據着越來越重要的地位，已經成為金融業



※澳門電子金融產業貿易促進會監事長陳順平



※澳門電子金融產業貿易促進會理事長王超

對外服務的基礎、科學管理的保障、正確決策的前提、有效調控的手段。

由廣東省粵港澳合作促進會金融專業委員會主辦的“二〇一七年金融系統信息化創新論壇”，吸引了全國各省區金融系統主管領導和信息科技、電子銀行等部門總經理以及港澳地區金融機構信息科技部門代表逾四百人出席。

論壇以“金融科技創新”為

主題，設大數據管理與雲計算應用、信息安全與運維管理、業務與技術融合三個分論壇和信息化技術設備展示。論壇不僅加強同業之間的交流，促進科技創新，加快新技術、新產品在金融行業的應用，更推動內地與港澳深化合作。

倡建跨境支付制度

澳門電子金融產業貿易促進會理事長王超在談及粵港澳大灣

區金融科技發展時，提到以港澳立法體制為基礎對跨境科技信息進行保護，制定金融支付媒介的技術標準，建構人民幣跨境支付的收單標準及跨境金融風險擔保制度等。他認為，只有基於粵港澳大灣區的區域聯動，才能進一步推進人民幣跨境和“一帶一路”戰略。（詳細分享內容請見P24）

澳門電子金融產業貿易促進會監事長陳順平在論壇上分享了



※論壇現場



※兩位演講嘉賓合影



※論壇現場

金促匯情

會務會情的新聞報導

澳門電子金融產業貿易促進會

-第二季度活動動態-

金融類IT基礎建設的經驗。他認為，面對著現代互聯網金融和FinTech的發展，金融類IT基礎建設作為支撐的根基，是非常重要的環節，一方面除了針對市場及政策，另一方面面對著資訊安全，新的技術方案日新月異挑戰，又要提供金融服務保持穩定，當中很多難點和平行要綜合考慮，參考業界設計模式架構設計、測試驗證、上線、運維管理當中不斷採用PDCA持續循環優化。他說，澳門現在成為粵港澳大灣區其中一區，隨著地區的變大，澳門政府也曾表示要走特色金融，綜合各種因素未來在這塊金融科技將會有更大的機會，亦

將取得更大突破，對基礎建設及軟件上都將逐漸增加需求。隨著大灣區建設的推進，原本受到市場和區域局限的澳門信息科技人

才，也將有更大的市場去發展，整個信息科技界的公司和人才將會有新的發展路線。



※二〇一七年金融系統信息化創新論壇的與會澳門代表。

“2017年金融信息化創新論壇” 黃潤中秘書長致辭

各位代表、各位嘉賓：
大家上午好！

今天，很高興應邀來參加廣東省粵港澳合作促進會金融專業委員會舉辦的“2017年金融信息化創新論壇”，能與來自全國各省區、港澳地區的金融行業和廣東省政府部門以及IT企業代表歡聚一堂，共同探討金融科技的最新發展，一起交流金融信息化創新經驗，我感到非常有意義。藉此機會，我代表中國銀行業協會感謝主辦方的盛情邀請，向全體與會代表致以最親切的問候，並預祝“2017年金融信息化創新論壇”取得圓滿成功。

我國金融行業的改革經過30多年的發展已經取得了巨大成就，但還沒有完全解決產生金融風險的有關體制和機制性因素。



※黃潤中秘書長致辭。

在金融業改革的推進過程中，要深化認識、轉變觀念，優化管理模式與經營理念，加快制度創新，實施風險管理，進一步提升

中國金融系統在全球的競爭力。這些都離不開金融信息化建設的支撐，離不開金融科技手段的創新，離不開技術與業務的融合。

目前，金融行業的信息化建設任務十分艱巨，如何實現由集中式業務處理系統向全方位信息系統轉變；怎樣建立一個穩定、安全、高效和可靠的IT架構，提供具有競爭力的業務運行環境，以及追求軟件系統的功能集合、大數據應用與管理、網絡資源調用與共享、系統的運維與增值服務等，是各金融機構在信息化建設中必須研究的課題。現代金融沒有IT的支撐是不可想像的，沒有強有力的IT支持，就沒有強勁的

競爭力。唯有運用現代化信息手段才能在競爭中立于不敗之地。

今天，大家齊聚這裏探討金融信息化創新問題。金融的轉型升級和金融業務的快速增長，迫切需要提升信息化能力，信息化能力包括對創新規模的支撐能力、對業務平穩的運營能力、對電子渠道的駕馭能力、對信息安全和潛在風險的管控能力、對服務質量的提升能力。這些都是我們需要探討和研究的課題。我相信，通過業內的互相交流、切

磋和合作，更多更新的技術將會因需求的提高而得到開發，更多更好的信息化創新經驗將會在金融系統中得到應用，這將對金融業提高服務質量，增強市場競爭力，改進監管手段具有積極的意義。

最後，我衷心祝願我國金融信息化建設取得更大成就，祝全體與會代表身體健康、工作順利。謝謝大家！

金促會拜訪暨南大學經濟學院 望共建兩岸三地學術研究平台



※雙方就合作事宜進行探討。

5月4日，澳門電子金融產業貿易促進會理事長王超、副理事長王堅等人前往暨南大學（廣州本部）拜訪經濟學院相關領導。上午，雙方在經濟學院會議室就《金融創新》雜誌和師生進行稿件交流及共建跨境學術研究平台的可行性進行探討。暨南大學國

際經濟學院副院長劉德學、國際經濟與貿易系系主任陳紅蕾、國際經濟與貿易系副劉新榮副教授、徐林清副教授等人出席了這次會議。

會議上，理事長王超向學院領導和老師詳細介紹了《金融創新》雜誌的具體情況和主要研究

方向，表達了希望通過校企合作增加《金融創新》雜誌的學術性和提高雜誌層次的願望，並提出了將合作分為三個階段的建議：第一階段是通過刊物上的文稿交流，為暨大師生提供一個發表文章平台。第二階段是與暨南大學經濟學院國際經濟與貿易系共同

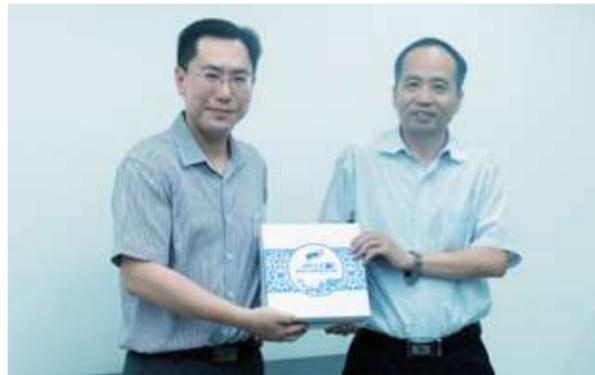
成立“人民幣國際化研究與實踐”等相關課題的研究辦公室，促進學校學生與企業交流，最後則是希望通過大數據分析，將研究室的議題形成系統的商業模型，推廣到企業中去。

劉德學副院長肯定了校企合作的可能性，並為此提出了師生

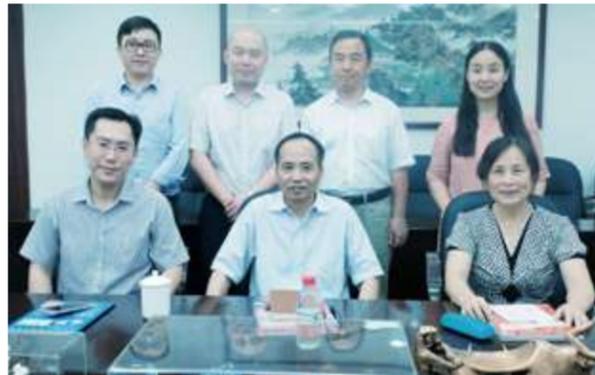
稿件投稿、設立學生專題板塊、建立校友會交流平台、舉辦暨大境內外校友論壇等多樣化合作方式。他提出，目前政府鼓勵學校的科研成果與企業（包括境內外）、行業協會合作，讓學生接觸最新相關行業知識和行業動態，讓學生將理論和實踐結合，

利於學生日後長遠發展。

此外，雙方還共同探討了關於“人民幣國際化”、“跨境電商未來發展趨勢”及“學生理論知識和社會實踐的關係”等議題。



※金促會向暨南大學經濟學院領導贈送紀念品。



※與暨南大學經濟學院領導及老師合影。

王堅：享受人民幣國際化的過程

2017年5月4日下午，暨南大學經濟學院國際商務專業學位研究生實踐導師敦聘儀式在暨南大學經濟學院大樓323室舉行。經濟學院院系領導、國貿系研究生導師、校外實踐導師、國貿系研究生等參加了這次敦聘儀式。澳門電子金融產業貿易促進會理事長王超、副監事長王堅也出席了敦聘儀式。國貿系主任陳紅蕾教授主持了此次敦聘儀式。

敦聘儀式上，澳門電子金融產業貿易促進會副監事長王堅，中國絲路智谷研究院院長兼首席經濟學家梁海明博士等10人受聘為暨南大學國際商務專業學位研究生實踐導師，聘期為三年。

敦聘儀式結束後，副監事長王堅受邀參加暨南大學經濟學院專業學位研究生行業前沿講座。目前擔任新海能源集團執行董事的王堅，其本人從事人民幣跨境

結算研究良久，參與了全國首筆人民幣跨境業務。王堅以《人民幣崛起之世界格局》為題，給暨大學子分享了貨幣的發展過程和世界貨幣格局演變過程，從“布



※王堅接受實踐導師聘書。

雷頓森林體系”的建立到崩潰講到石油美元霸權形成，從第一套人民幣發行情況講到人民幣跨境歷程，他還與學生分析了人民幣離岸市場和在岸市場的關係。王堅表示，當前的跨境貿易人民幣結算是在資本項下、人民幣沒有完全可兌換的情況下開展的，因此要解決流出境外的人民幣的流

通和交易問題，要發展離岸人民幣市場。他還表示，人民幣跨境永無止境，要學會享受人民幣國際化的過程。

另外，理事長王超作為特邀嘉賓以《第三方支付機構-人民幣跨境業務佈局》為主題，講述了第三方支付範圍和產業定位，並且以跨境電商為例，講述人民

幣跨境的應用。他強調，第三方支付機構跨境業務佈局迫在眉睫，人民幣跨境將成為產業發展的競爭利器。

（副監事長王堅的發言刊登在本期“時評”欄目。）



※王堅講述人民幣跨境歷程。



※王超與學生分享第三方支付實物操作經驗。

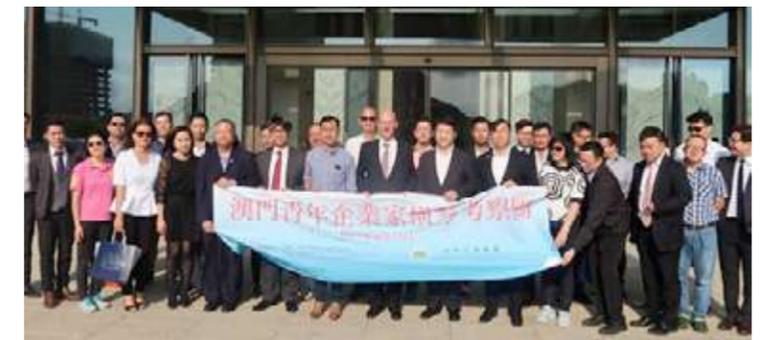
會長語錄

“大西洋銀行利用CEPA進入內地發展，希望了解銀行在橫琴、廣東省及內地提供的業務範圍，以及未來發展方向，藉着大企業落戶橫琴的經驗，增強企業家進入橫琴發展的信心。”

——4月19日，澳門青年企業家考察團到大西洋銀行橫琴分行參觀及舉行座談會，何敬麟會長表達期待。大西洋銀行遍佈全球四大洲、廿三個國家，包括葡萄牙、巴西、佛得角、安哥拉等葡語國家，在本澳擁有近二十間分行，橫琴分行今年初開幕，上海亦設有代表處。業務範籌包括

零售、私人高端客戶及企業等。大西洋銀行作為葡萄牙信貸儲蓄銀行(CGD)的一部分，對推動內地與葡語國家之

間的商業關係有重要作用，同時積極參與促進澳門與葡語國家及粵澳融合的活動。



會長語錄

“驚歎粵港澳大灣區概念提出僅數月，但肇慶各項基礎設施建設已走在前列。澳門青年企業家資源、資金始終有限，要在粵港澳大灣區中尋找發展，一定要找準機會，肇慶具有的後發優勢，對澳門青年發展是一個機遇。”

——5月25和26日，澳門工商聯會和澳門中山青年商會組成的青年創新創業考察團赴肇慶展開兩日考察行程。何敬麟會長表示，了解當地融入粵港澳大灣區

建設規劃及青創環境，尋找發展商機，希望藉此打開粵港澳大灣區建設中肇澳合作的通

道，推進肇澳青年雙創中心合作進程。



會長語錄

“時下青年以飲食業為創業首選，但對飲食牌照申請事宜不大熟悉。在鼓勵青年創業同時，創業者亦需要對創業知識與經營發展有所了解，了解政府推動創業援助計劃的資訊。協會積極配合政府，幫助中小企，凝聚本地企業家力量，為青創事業提供正確發展道路的指引，並給予支持。此次座談會亦是協會首次與綜合旅遊休閒企業聯手，實現跨界合作，希望可為更多初創企業與有志創業青年提供更多服務。雙方於下半年將合辦更多個具有意義活動。”

——4月12日，澳門青年企業家協會與美高梅合辦“青年創

業座談會”，邀請政府代表講解中小企餐飲牌照申請、青年創業援助計劃及中小企業援助計劃的最新資訊。澳門青年企

業家協會理事長何敬麟希望透過活動讓年輕人認清政府在創業過程中的角色，了解創業援助措施，對創業路更有利。



大事件

Events

我國發佈首個工業互聯網平台

我國首個工業互聯網雲平台近日發佈。該平台以大數據為基礎，為企業產品研發、產品製造等環節提供數據支持。截至目前，平台註冊企業數近80萬戶，接入設備6000餘台。



※我国发布首个工业互联网平台

我國實現全球首次成功試采海域可燃冰

國土資源部中國地質調查局5月18日宣佈，正在南海北部神狐海域進行的可燃冰試採獲得成功，我國成為全球首個在海域可燃冰試開採中獲得連續穩定產氣的國家。

可燃冰是由天然氣和水在高壓低溫的條件下形成的類冰狀結晶化合物。此次試開採，我國科學家在世界上率先採用降壓法，改變海底可燃冰的成藏環境後，將固態可燃冰在海底分解為天然氣，通過採集管道收集至海面。自5月10日出氣至今，已累計產出超12萬立方米、甲烷含量高達99.5%的天然氣。

可燃冰是目前世界公認的一種清潔高效的未來替代能源，它佔用體積小，能量密度高。一輛使用天然氣為燃料的汽車，一次加100升天然氣能跑300公里的話，那麼加入相同體積的可燃

冰，這輛車就能跑5萬公里。據預測，全球可燃冰資源量超過21000萬億立方，相當於全球已發現的煤、石油、天然氣等化石能源的兩倍以上。



※我国实现全球首次成功试采海域可燃冰。

大事件

Events

明晟將中國A股納入其新興市場指數

具有全球影響力的指數供應商——明晟公司北京時間6月21日凌晨發佈消息，從2018年6月開始將中國A股納入明晟新興市場指數。這表明，國際投資界對中國經濟的增長前景和金融市場穩健性持有良好預期。

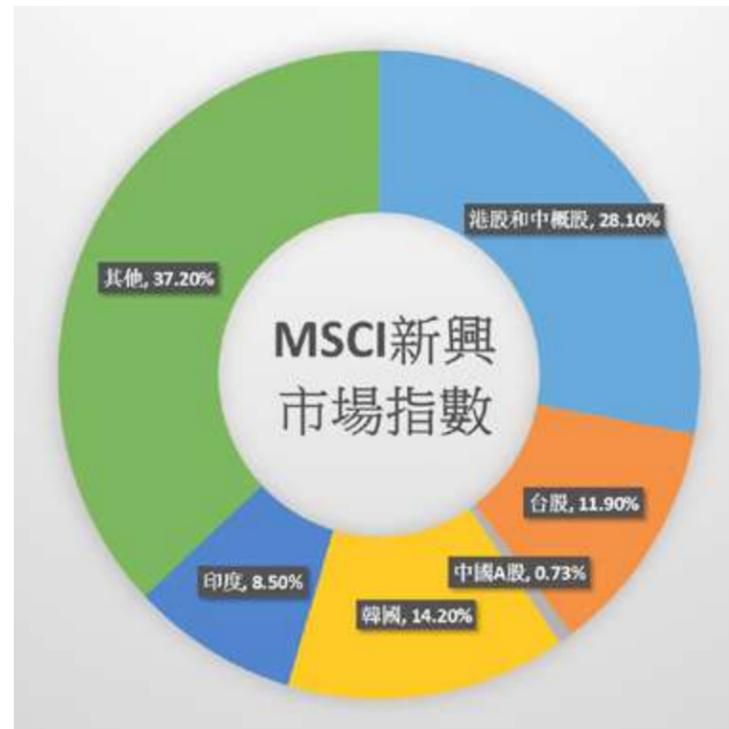
本次A股納入明晟新興市場指數的股票共有222只，全部為大盤藍籌股。基於5%的納入因子，這些A股僅占MSCI新興市場指數0.73%的權重，可以說仍然非常微小。據研究機構估算，此舉有望帶來超過100億美元的初始資金，這些資金將在明年半年度指數評審時開始陸續進入A股市場。

明晟指數本質是幫全球機構選股，所以被納入明晟指數的股票，就可能被全球的機構買入。目前，全球以明晟指數為標的的資產規模超過10.5萬億美元。明晟認為，這次確定納入A股主要

由於中國內地與香港互聯互通機制的正面發展，以及中國交易所放寬了對涉及A股的全球金融產品進行預先審批的限制。

中國證監會表示，將會

同有關各方，進一步完善境外投資者投資A股的相關制度和規則，便利境外投資者通過包括跟蹤明晟指數在內的多種方式投資A股。



※MSCI新興市場指數

大事件

Events

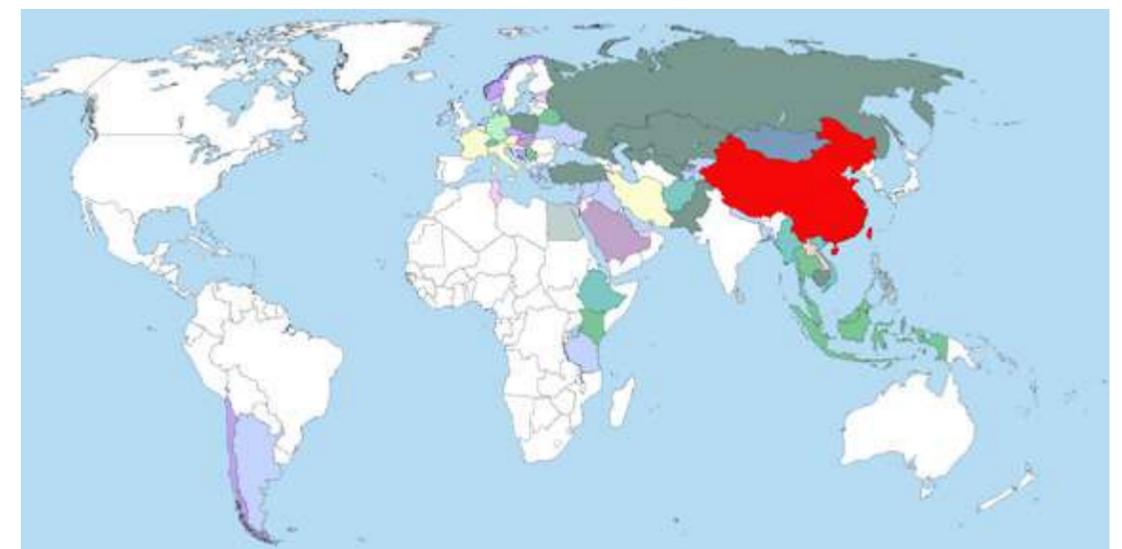
“一帶一路”國際合作高峰論壇

5月14日-15日，“一帶一路”國際合作高峰論壇在北京舉行，29國領導人出席本次論壇，圍繞一帶一路相關議題，凝聚更多共識、明確合作方向、推動項目落地、完善支撐體系。



高峰論壇期間及前夕，各國政府、地方、企業等達成一系列合作共識、重要舉措及務實成果，中方對其中具有代表性的一些成果進行了梳理和匯總，形成高峰論壇成果清單。清單主要涵蓋政策溝通、設施聯通、貿易暢通、資金融通、民心相通5大類，共76大項、270多項具體成果。

根據成果清單，“一帶一路”66個參與國家和40多個國際組織有了具有代表性的成果。



※一帶一路成果清單涉及國家的版圖（填色國家）。

※語錄來源中國網新聞國際整理。由於版面限制，本刊截取了21位國家元首對『一帶一路』的評價。

俄罗斯总统 普京



俄中关系正高水平发展，两国高层交往频繁。政府部门设立机构沟通交流密切，双边贸易增长迅速，结构有所改善。俄方愿同中方一道，做好欧亚经济联盟同丝绸之路经济带发展战略对接，推进有关合作大项目落实。

白俄罗斯总统 卢卡申科



“一带一路”是一个具有历史意义的倡议，将为世界经济创造新的增长点。中国同“一带一路”沿线国家提供贷款和先进技术，在此过程中中国表现得非常友好，不会将自己的利益强加于别国或者进行贸易扩张，这在世界上绝无仅有。

捷克总统 泽曼



“一带一路”是人类历史上最大规模的基础设施倡议，通过中国—中东欧国家“16+1合作”与“一带一路”倡议的推进，相信中国和中东欧国家在基础设施建设以及铁路等领域合作取得更大发展，捷中两国的双向经贸交流也会取得更多成果。

哈萨克斯坦总统 纳扎尔巴耶夫



给中两国是特殊的全面战略伙伴关系，为两国关系树立了典范。哈方将“一带一路”倡议放在中心位置看待，将通过共建“一带一路”促进两国地区的和平、安全与繁荣。

吉尔吉斯斯坦总统 阿塔姆巴耶夫



中国是一个致力于和包括吉尔吉斯斯坦等中亚国家在内的“一带一路”沿线国家共同创造福祉的国家，未来吉尔吉斯斯坦若能更好地实现发展，积极加强与中国各领域合作是必须的。

蒙古国总理 额尔登巴特



蒙方高度评价开放、包容的“一带一路”倡议对解决人类发展不平衡不稳定问题，对促进世界和平与发展的重大意义，愿发挥连接亚欧大陆的桥梁作用，积极参与“一带一路”倡议框架下互利合作。

意大利总理 真蒂洛尼



“一带一路”倡议给中意两国提供了进行更大范围合作的重要机会，给意大利经济发展带来很大的机遇。意大利不仅接受“一带一路”倡议，更要积极地参与其中。

西班牙首相 拉霍伊



西班牙高度评价“一带一路”倡议，相信该倡议将促进经济、文化交流产生重要影响，也将为西中两国合作提供更广阔的空间。西班牙愿加强与中国在贸易投资、基础设施、人文等领域交流合作，积极推动深化中关系。

波兰总理 希德沃



习主席提出的“一带一路”倡议对世界和平、可持续发展意义重大，对波兰非常重要。波方愿积极参与“一带一路”建设框架下基础设施建设等合作，开展投资、高技术、旅游、文化等领域合作，相信这有利于促进波兰和欧洲同中国的互联互通和贸易。

希腊总理 齐普拉斯



希腊愿积极参与“一带一路”建设合作，认为“一带一路”倡议富有远见，意义重大，有助于全球经济、能源、运输、网络的互联互通。希腊愿推动中国—中东欧国家和中欧合作。

阿根廷总统 马克里



“一带一路”倡议为阿根廷与世界互联互通创造了更多机会。没有互联互通，就没有发展。而其中关键是实体和虚拟的“双联通”，除了铁路、公路、大桥网络体系的搭建，更要解决网络不普及、网速不快的限制。阿根廷的经济和社会发展现状与“一带一路”的理念不谋而合。

肯尼亚总统 肯雅塔



“一带一路”倡议的互联互通，有助于非洲推动地区一体化。铁路、公路、港口等基础设施对非洲很重要，因为它们可以增加非洲地区内部及非洲与其他地区的贸易，带动非洲国家经济发展。

智利总统 巴切莱特



很高兴来华出席“一带一路”国际合作高峰论坛并对中国进行访问。智中两国虽然相距遥远，但拥有广泛的共同利益，全面战略伙伴关系发展势头良好。智方致力于深化智中合作，愿发挥好两国政府间对话机制功效，加强政治、经济、投资等领域合作，尽早完成自贸协定升级谈判，便利双方人员往来。

土耳其总统 埃尔多安



中方举办“一带一路”国际合作高峰论坛十分重要。土方愿同中方在“一带一路”建设框架下加强投资、交通运输网络、基础设施建设等合作，欢迎中国企业赴土耳其投资。土方愿就中东局势同中方保持沟通。

缅甸国务资政 昂山素季



缅甸视中国为重要邻国，双方保持密切高层交往十分重要。缅甸愿同中方长期以来给予缅甸的大力支持，愿进一步推进中关系发展和各领域合作，加强落实有关合作项目。

乌兹别克斯坦总统 米尔济约耶夫



乌方致力于巩固和发展乌中全面战略伙伴关系，密切两国高层交往，以“一带一路”建设为契机，深化经贸、投资、产能、基础设施、水利等领域合作和地方、人文交流，加强在联合国、上海合作组织等多边框架下协调配合。

巴基斯坦总理 谢里夫



巴基斯坦国内一致支持深化巴中关系，参加“一带一路”建设合作。巴基斯坦愿同中国一道，积极推动落实巴中经济走廊各项目，稳步推进瓜达尔港项目等基础设施、能源等领域合作。巴方愿继续同中方密切在联合国、上海合作组织等多边框架内合作，为国际和地区稳定发展作出努力。

柬埔寨首相 洪森



“一带一路”倡议的一个特点，是注重在相互尊重的基础上协调与伙伴国的发展政策。对柬埔寨而言，“一带一路”倡议很好地契合了柬埔寨国家发展规划，特别是与柬政府的目标正致力于推进的“四角战略”第三阶段以及工业发展政策相对接。

马来西亚总理 纳吉布



马方视两国重要合作共识正在得到落实感到高兴，愿继续致力于推动马中关系向更高水平、更深程度、更广范围发展，加强贸易投资、基础设施建设、人文、反恐安全等领域合作。“一带一路”这一历史性的重大倡议对当地地区乃至全世界带来巨大变化，马方愿积极参与与相关合作。

越南国家主席 陈大光



越中要保持高层互访，发挥两党两国交流合作机制功效；拓展经贸、农业、环境、基础设施、旅游、人文、安全等领域“一带一路”建设务实合作，在革新、发展、脱贫事业中相互互惠；妥善处理分歧，继续推进海上合作。

印度尼西亚总统 佐科



印尼高度评价“一带一路”倡议和中方举办此次论坛，相信“一带一路”建设将为印尼同中国经济合作带来更大机遇。印尼愿深化同中方“一带一路”建设框架下合作，提高经贸投资水平，探讨有关经济互联互通走廊的建设，特别是工业、农业、电力、港口、旅游等领域重大项目合作，深化人文交流。

STEP 2

29國元首話“一帶一路”



大事件 Events

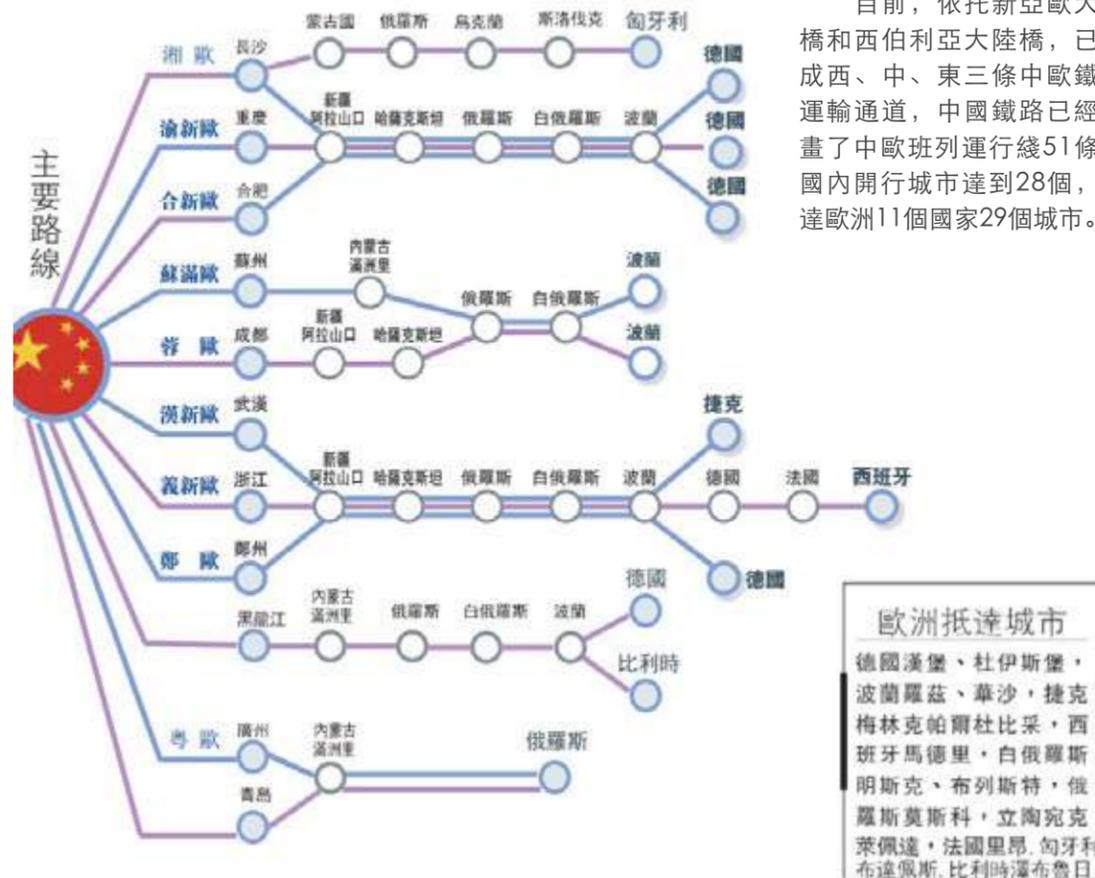
STEP 3 中歐班列鋪畫“一帶一路”

在“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单中，提到了鐵路/港口的建設。自古以來，路通財通，其中中歐班車值得關注。中國鐵路總公司與有關國家鐵

路公司簽署《中國、白俄羅斯、德國、哈塞克斯坦、蒙古國、波蘭、俄羅斯鐵路關於深化中歐班列合作協議》。搭載在中歐班列上的貨物品類日益豐富，從小商品和

電子產品為主逐步豐富到紡織品、汽車及配件、機械裝備、家具等；從最初的單向運營，到現在的雙向運營，西班牙紅酒、波蘭牛奶、保加利亞玫瑰精油、德國汽車……越來越多的回程貨搭上了中歐班列國際列車，進入中國市場。

目前，依托新亞歐大陸橋和西伯利亞大陸橋，已形成西、中、東三條中歐鐵路運輸通道，中國鐵路已經鋪畫了中歐班列運行綫51條，國內開行城市達到28個，到達歐洲11個國家29個城市。



※中歐班列。

大事件 Events

STEP 4 中巴經濟走廊切實成型

5月25日，薩希瓦爾燃煤電站1號機組滿負荷運營儀式在巴基斯坦旁遮普省薩希瓦爾市舉行。電站建成後將成為巴基斯坦裝機容量最大的清潔型燃煤電站之一，年發電量預計超過90億千瓦時，滿足當地近千萬民衆生產、生活用電需求。

北京當局2015年4月20日啓動投資超過460億美

元，構建經由巴基斯坦，連接中國與中東地區的“經濟長廊”計劃，取名“中巴經濟走廊”，計劃打造一條北起中國新疆喀什，南至巴基斯坦瓜達爾海港，全場3000公里的經濟大動脈，是一條包括公路、鐵路、油氣和光纜通道在內的貿易走廊。目前，中巴雙方在中巴經濟走廊能源領域共規劃了17個優

先實施項目，目前11個項目已開工建設。

中巴經濟走廊中方投資項目回報率普遍高于在其他國家的投資收益率、并且每個項目巴方均需繳納17%的投資保證金。更重要的是，投資主要集中在巴經濟發展亟需的能源與基礎設施建設。



※中巴經濟走廊。

大事件

Events

STEP 5

數說“一帶一路”的資金融通

(一) 絲路基金新增資金1000億元人民幣。

(二) 中國鼓勵金融機構開展人民幣海外基金業務，規模初步預計約3000億元人民幣，為“一帶一路”提供資金支持。

(三) 中國國家發展和改革委員會將設立中俄地區合作發展投資基金，總規模

1000億元人民幣，首期100億元人民幣，推動中國東北地區與俄羅斯遠東開發合作。

(四) 中國國家開發銀行設立“一帶一路”基礎設施專項貸款（1000億元等值人民幣）、“一帶一路”產能合作專項貸款（1000億元等值人民幣）、“一帶一

路”金融合作專項貸款（500億元等值人民幣）。

(五) 中國進出口銀行設立“一帶一路”專項貸款額度（1000億元等值人民幣）、“一帶一路”基礎設施專項貸款額度（300億元等值人民幣）。

STEP 6

外媒對“一帶一路”的評價

BBC：“一帶一路”上演霍爾果斯雙城記

因為“一帶一路”戰略，中國最年輕的城市、新疆邊境口岸城市霍爾果斯和對岸哈薩克斯坦的霍爾果斯迅速發展為有巨大經濟潛力的“雙城”。

中國2014年6月正式將古絲綢之路上的重要節點霍爾果斯（Khorgos）建成一個城市，與哈薩克斯坦阿拉木圖州的霍爾果斯（Khorgas）連接在一起，

兩個原來荒蕪的地區因為巨大的投資成為迅速發展的新城市，被稱為“新深圳”和“新迪拜”。

英國《衛報》：歐洲必須回應“一帶一路

“一帶一路”計劃的執行，是否會將對全球經濟關係的有效影響力集中到中國

手中？這將取決於全球其他地區如何應對改計劃，尤其是歐洲。

這理所當然的引起了擔憂，特別是俄羅斯。因為“一山不容二虎”。但這不一

大事件

Events

定是壞事。基礎設施投資本身顯然非常有益，問題是“一帶一路”計劃的執行，是否將對全球經濟關係的有效影響力集中到中國手中。

這將取決於全球其他地區如何應對改計劃，最重要的是歐洲。正如葡萄牙前國務卿布魯諾·馬薩艾斯所寫的那樣，歐盟需要就如何在歐亞大陸充當有影響力的一方制定一個清醒的戰略。制

定自己的更雄心勃勃的基礎設施指出計劃將是該戰略的一部分，該戰略應旨在讓歐洲繼續成為全球經濟吸引力的主要一極，而不是在中國將東歐國家拉入其供應鏈之際，眼看著東歐國家將經濟活動向東轉移。

然而，更為重要的是，歐洲要在商品和服務跨境流動規則方面保持影響力。這將取決於歐盟在尋求開明地

加深經濟全球化的成功。最後，貿易“軟件”將決定“硬件”的作為。歐洲人應比任何人明白，對於古羅馬霸權而言，古羅馬法典至少與帝國式的修路一樣重要。

路透社：中國尋求在一帶一路上加強全球化立場

據“一帶一路”計劃峰會的一份公報草案，中國表示，“一帶一路”計劃正幫助打造向每個人開放的全球化新紀元。在世界其他地區保護主義抬頭之際，中國表

明自由貿易的立場。

28個國家的領導人在5月14-15日參加北京一帶一路論壇。這一會議是為推進中國國家主席習近平通過數以十億美元計基礎設施

投資，擴大亞非歐聯繫的願景。

它引領我們走向開放、包容并令所有人受益的全球化新時代。

美國CNN：中國領導人在北京“一帶一路”峰會期間提出了自己希望出現的世界新秩序的概念

“一帶一路”倡議已經存在了四年。有68個國家參與，占全球GDP的40%。中國在努力讓此倡議具有越來越大的全球影響力。“一帶一路”論壇是中國回應達沃斯和G20峰會的產物。美歐領導人沒有出席，雖然華盛頓向北京派出了美國總統特別助理波廷杰，但當選官員和政府部長都沒有去北京。

中國認為，“一帶一路”是一個能給全球帶來益處的項目，可幫助成千上萬的人擺脫貧困。而另一些國家則對該項目有著自己的看法。該倡議越來越經常被中國公司用于逃避對資本運轉的控制，以國際投資和合作為藉口把資金轉移到國外。甚至印度都對該倡議持懷疑態度。新德里對該項目“深

表懷疑”，首先是對中國資助巴基斯坦在喀什米爾搞的建設項目。大家還想知道萬一中國資助的項目失敗怎麼辦。一些專家還警告說，其中一些項目造價極其昂貴，幾乎不會給其支持者和當地居民帶來任何好處。

大事件

Events

STEP 6

外媒對“一帶一路”的評價

英國《金融時報》：或將有助於加快增長和經濟融合

5到10年後新絲路的建設是否能被人作為中國經濟全球化的一個階段或者是個耗費許多資源而虧損相當嚴重的項目而回憶。表面上看一切都顯得很有魅力。亞洲的資金需求非常大，加強地區內部的聯繫，或將有助於加快增長和經濟融合。北京在周邊一些伊斯蘭國家成功地同恐怖主義作鬥爭，指望貿易和投資的擴大將帶來

就業崗位和穩定。但遺憾的是，迄今為止只有全球性的政治遠見，而沒有實際上的投資計劃。中國官員證實，新絲路可以最終消除許多國家工業由來已久的產能過剩，為出口其產品提供新的可能。這種觀點並不正確。諸如鋼鐵業的產能過剩在鄰國市場非常嚴重，新絲路項目只能解決部分問題。從節省角度看，水泥和玻璃產

品不可能出口很遠距離。而在不穩定的市場，像巴基斯坦和中亞國家，存在投資成本難以收回、項目失敗的危險。歐洲企業希望“一帶一路”能為在華經營提供更多的機遇。對中國歐盟商會成員進行的年度調查結果證實了這一點。進入市場的法律障礙和限制仍是他們不得不應對的棘手問題。

彭博社：中國一帶一路受阻 意味著目標仍很遙遠

中國“一帶一路”項目依然是個在建工程——儘管中國國家主席習近平宣布推出到現在已經過去了3年多時間。這項海上絲綢之路（南亞、東非和地中海）與陸上絲綢之路（中亞、中東和東歐）計劃瞄準了多重目標。這些目標包括擴大中國的區域影響力，消化過剩產能（提振短期增長），增強貿易連通性（提綱增長潛力），支持落後省份以及讓能源供應多元化。初步的信

號喜憂參半。區域影響力確有擴大，中國的建築公司也正在斬獲更多海外項目。但是中國按美元計價的增長消失，資本管制削減了對外投資的資金，而且貿易和落後省份的得益遲遲難以落實。

中國通過一帶一路計劃擴大影響力的努力遇到了阻礙：按美元計價的GDP增長率將至0，而且外匯儲備下降。在2013年，習近平首次宣佈該計劃的時候，中國按美元現價計的GDP增長

率為12.4%。到了2016年，人民幣貶值加上低通脹，使得按美元計的經濟產值萎縮了0.1%。外匯儲備原來在增長，現在則在下降。如今剩下的3萬億美元外匯儲備是捍衛人民幣匯率所需，無法用於對外進軍的事業。

大事件

Events

德意志新聞社：參加“一帶一路”峰會的29個國家支持自由貿易，反對保護主義。

德國呼籲中國減少對德國企業進入中國市場的限制。“一帶一路”倡議本應符合“互利共贏的開放的全球化”的精神。此次北京峰會討論了北京沿古希臘貿易綫路“絲綢之路”建設運輸走廊網絡的問題。

習近平許諾將為建設新港口、道路、鐵路和其他

設施新增1000多億歐元。在此次峰會上還討論了有德國和其他歐盟國家參加制定的貿易協議。但是各方在這方面暫時未能取得共識。對這樣一個宏偉的全球性倡議，四年時間不長。迄今為止還很少有人知道新絲路。官方也沒有關於精確綫路和主要交通樞紐的資料，參與該項

目的國家的準確數字也不確定。暫時中國只是說有65個國家感興趣。目前有關“新絲路”的一切都基於對新絲路個別項目的分析，或者中國官方人物少有的、簡單的聲明。

法國國際關係研究所：“新絲路”的概念很靈活，其目的是為了擴張。

該項目的靈活性表現在，北京根據有關國家的反應而對“新絲路”的細節不斷進行校正。而擴張則表現在，將覆蓋越來越多的地區和領域，例如，建立中國控制的通信渠道。中國這個宏

偉項目與全面通信戰略相適應。北京一直努力讓“新絲路”被視作一個經濟倡議，而不是地緣政治項目。中國政府強調，所有感興趣的國家都可參加到該項目中來，它能給所有參加者帶來好

處。中國希望以此消除許多國家對“新絲路”所持有的懷疑和不信任態度。



封面故事：金融科技發展與區域經濟聯動

金融科技發展與區域經濟聯動

作者：王超 澳門電子金融產業貿易促進會理事長

區域聯動意味著，在國家『一帶一路』國策發展的背景下，如何利用港澳地區自由的金融發展體制，在粵港澳大灣區、人民幣國際化等政策引導下，聯合境內外金融產業以建設跨境金融創新發展研究機制，共同策劃發展並面向產業端具體進行推廣落實。

金融科技的發展已漸漸得到重視，金融科技（英語：Financial technology，也稱為FinTech），在定義上指企業運用科技手段令金融服務變得更有效率，因此所形成的一種經濟產業。金融科技企業乃以創新作為企業生存的動能，必然將掀起傳統金融體系的巨大變革。然而，我國最引人入勝的金融科技革命，莫過於協力廠商支付產業所掀起的支付消費應用的變革，它改變著人們的生活習慣，而變革仍持續進行著。

金融與科技孰為先、孰為重要呢？在人類經濟發展的角度，毋庸置疑金融是產品，科技是手段。但是，在現代經濟發展洪潮中，其實兩者間的界線已經變得磨糊，而兩者間的相互促進、相互影響乃是不爭的事實。

本期封面故事將以我國第三方支付機構的發展，作為探討區域聯動下金融科技的發展脈絡，特別是產業在面對跨境金融所面對的挑戰及機遇。

相信下面四篇文章闡述的四個階段，能為大家明晰我國第三方支付機構在金融科技發展助推下的發展之路。

人工智能將帶動支付技術的發展

人工智能將帶動支付技術的發展，人工智能正在逐漸促使產業的變革發展，同時支付技術應用亦因此不斷地演化、優化。

提供安全技術支持

金融安全是金融發展的核心，而人工智能確實為金融發展提供了安全技術支持，金融安全、風險控制能力因此得以提升。最廣泛的應用莫過於虹膜、指紋、臉面等識別方式在金融端的使用。當然，人工智能的應用令金融交易風險變得

可控及可能，解決了身份授權核實、異地交易確認等重要的金融環節。

目前，傳統銀行卡仍主要使用密碼作為身份驗證方式，但是無法避免持卡人私下委託非持卡人進行終端交易或提款設備交易。傳統金融領域中，前述行為屬於持卡人的個人行為，所有交易風險及損失皆由持卡人自行承擔責任。同樣，若銀行卡及密碼是因為持卡人的疏忽所引起的交易損失，依持卡人與銀行所簽署的開戶文件協議內容，不難發現有關責

任風險主要由持卡人承擔，銀行是完全免責的。

若能夠在交易過程中以人工智能進行身份驗證，即使銀行卡及密碼被盜，沒有持卡人的虹膜、指紋、臉面進行辨識，將可以避免持卡的金融損失。當然，如何確保有關辨識媒介的唯一不可複製性，相信是金融科技企業需要持續努力進行突破。

提高金融生產力

金融領域的發展想像空間是巨大的，因為金融無疑是人

類經濟發展過程的精神產物、媒介想像。而人工智能參與金融業務的發展，如取代人工進行帳戶檢驗、清算、投資等交易操作，將大量減少人力成本的投入，同時將促使高頻交易的發生，而所形塑排山倒海的數據整合速度，是人工根本無法比擬的。

金融服務的智能化趨勢逐漸形成，人工智能將變革銀行、保險、第三方支付機構在銷售及服務等運營模式，亦將直接改變金融機構與客戶間的交互方式，例如：銀行使用機器人進行分流工作、制式問題的機器客服應答等。

而人工智能若能融入大數據技術的核心內涵，將進一步加速金融與人工智能技術的高效融合。金融科技產業將通過科技手段以提高金融生產力，其具有壓倒性的產品和服務創新視角優勢，在未來將打破傳統金融邊界、改變金融生態、建立行業新秩序、推動社會變革。

智能預測加速大數據應用

現代商業運營、生活消費等行為產生大量的數據，這些數據是人工智能的核心內涵，而大數據整合將令人工智能的應用產生爆炸性的成長。人工智能從量化交易的功能，隨數據存儲、分析等技術的發展，數據可以快速海量的進行分析、擬和、預測，如此我們將逐漸把人工智能與量化交易聯繫得愈發緊密。



在金融機構中後台應用中，人工智能運用在風控及徵信等報告的撰寫，來源於人工智能的自然語言處理學習能力，令金融分析以半自動化的方式進行運作。可想而知，人工智能推測模型進行過程中，同時運用自然語言處理技術分析，將非結構化數據結構化處理，從中探尋影響市場變動的線索。如此，對於金融業務往碎片化、自動化發展提供了基礎，而人工智能將可以更豐富自如地應用於金融生活

中。不難發現，人工智能在金融行業的發展來自於大數據應用，大數據來源於金融行業交易數據的累積，數據存儲及保護將成為國家安全層次的問題。故此，國家級的數據中心佈局在我國一直進行着，而對於數據的存儲及交互過程的保護，其並非技術問題，我們應從政治、經濟、法律等層次進行思考。數據安全、資訊壁壘將成為未來世界經濟發展的新挑戰。



第三方支付機構風險管理之重要性

我國第三方支付機構在科技發展浪潮中，風險管理將是企業能否永續經營的核心。科技越方便，金融控管越是艱難。但是，經濟發展又不容停滯，如何達至中庸平衡？是金融科技產業發展的重中之重。

第三方支付機構業務範圍

按照人民銀行頒佈《非金融機構支付服務管理辦法》，第三方支付指：網絡支付、預付卡的發行與受理、銀行卡收單。

電商平台所廣泛使用的在綫支付模式，可以定義為網絡支付，網絡支付可以區分為多種應用場景，目前以電腦、手機、智能終端等作為載體鏈接至互聯網應用為主要。預付卡的發行與受理指的是，商戶作為品牌方，經過第三方支付機構進行預付卡的發行，該預付卡可以在第三方支付機構所佈設的POS終端上進行消費受

理，此所形成的閉環式通卡的消費體系。

金融機構經過銀聯機構授權進行銀聯卡收單業務，而第三方支付機構其業務特性上可以通過整合各銀行渠道業務資源，進行以商戶為核心的增值服務推廣方案設計。例如：商戶要進行營銷活動的時候，若與單一銀行合作，就只能適用該銀行所發行銀聯卡的交易優惠，如僅能進行該行的刷卡交易分期付款，或者其他交易打折優惠。若商戶與第三方支付機構進行合作，第三方支付機構將整合數十間銀行或者上百間銀行的分期付款、刷卡優惠等資源，作為商戶營銷推廣上的利器，資源的集中令商戶業務發展效率大大提高。

未來的支付媒介

人工智能直接推動了支付技術的發展，金融創新的核心在於：支付媒介。我國第三方

支付機構正不斷地進行着創新發展，而在貨幣之外創立次級的貨幣記號，而使用該記號進行貨幣的流動，核心在於技術創新與法律規管間將在相互促進、監督下形成平衡的發展局勢。

在中國近代金融發展過程中，銀聯卡的出現確實引領了支付產業的創新潮流。時至今日，實體卡等支付媒介已漸與金融科技的發展步伐脫鉤，而無卡支付將形成下一波的支付潮流。故此，未來的支付媒介是什麼？是電腦、是手機，或許在金融科技的創新變革思考上已屬過時，或許未來人類身體也能成為支付媒介，因為人類身體在我們的基礎認知上暫時是具有唯一不可複製性的。

支付媒介的虛無化，將令人們的生活更加的便利，而生活便利代表着消費支付將隨小額高頻化發展，這是一種生活形態，一旦養成，人們只會越來越苛求其便利及精簡。

當支付遇到了跨境，一切都變得複雜起來，因為跨境代表着兩個國家/地區、法律體制、金融規範、人文習慣等各方面的交互、融合，故此第三方支付機構在境內競爭激烈的行業環境下，如何在跨境業務中有所突破，跨境數據交互的安全機制將成為第三方支付機構跨境發展的新課題。



人民幣跨境時代下的第三方支付

人民幣跨境成為中國經濟發展全球化的開端，我國第三方支付機構在面對跨境支付應用上，在產業發展空間巨大變革下，經營的複雜度亦增加了。如何在產業發展佔據高地，這將考驗着企業家們的戰略思考能力。

我國第三方支付機構應以“一帶一路”沿線國家為發展方向，以人民幣國際化為戰略主軸，進出口跨境電商平台建設為具體戰術運用，以積極發展跨境支付的創新應用。

第三方支付跨境應用法源

我國自2009年7月2日由中國人民銀行、財政部、商務部、海關總署、稅務總局、銀監會聯合發佈《跨境貿易人民幣結算試點管理辦法》始，通

過跨境大宗商品貿易的銀行國際結算操作，人民幣正式開啟了國際化的征途，亦已成為我國的重要國家發展戰略。

2012年底，中國人民銀行廣州分行率先在全國試點，推出支付機構跨境人民幣支付業務，由中國人民銀行負責跨境人民幣結算業務的規章制定、政策發佈及業務監管。自2013年8月份始，廣州人民銀行人民幣跨境辦公室正式授權第三方支付機構實施人民幣跨境業務，自此我國第三方支付機構正式可以通過人民幣跨境實施支付業務，亦為第三支付的跨境應用增添合規合法的操作基礎及法源。人民幣跨境其業務指導原則以“貿易真實性認定”為核心，以先行先試方式增加了其在貿易上的業務

適用廣度，當然亦將增加相關跨境業務的規管難度。

第三方支付產業發展要務

我國第三方支付產業經過幾年來的境內市場競爭，2016年迎來了中國第三方支付產業翻天覆地的變化，其變化不在於產業客觀體制，而在於其產業的發展內涵。2016年初，人民銀行首批核發『支付業務許可證』的第三方支付機構陸續進入續牌階段，本次人民銀行以高規格、高標準對相關機構進行續期審查，也觸發了第三方支付機構對於貿易項下人民幣跨境業務進行徹底的內部整改。自7月1日『非銀行支付機構網絡支付業務管理辦法』正式開始執行，人民銀行於各項政策蘊釀及發酵下，終於在8月12日正式公告首批27家第三方支付機構『支付業務許可證』續展申請核可。相信2017年是人民幣跨境業務蓄勢待發的一年。

在第三方支付機構人民幣跨境應用上，扶持跨境服務及貨物貿易類電商在進出口業務的發展為第一要務，因為如何令民生基本日常的跨境消費以人民幣進行跨境結算，是跨境電商在國家戰略發展上應負擔的責任。國家的外匯儲備為稀缺資源，為國家的重要戰略儲備，為國家對外進行戰略資源



封面故事：金融科技發展與區域經濟聯動

購置的重要手段，對民生基本所需：食品、日用、百貨、旅遊、醫療等消費需求，人民幣前已正式成為SDR特別提款權行列，應已具備足夠的國際信用滿足跨境貿易交易需求。

跨境支付交易風險管理可 利用人工智能

我國第三方支付機構通過人工智能皆建構了完善的風險管理機制，但在跨境支付應用上基於對境外政治、經濟、法律等各因素的經驗缺乏，重新定義及建立跨境支付風險管理機制已勢屬必然。

交易小額化，碎片化已成趨勢，科技帶來交易便利性，增加交易頻密度，但同時亦是風險的源頭，貿易真實性的控管尤為重要。故此，第三方支付機構在商戶准入評估、經營背景審查、交易審單模式等，皆應該因應跨境支付的特性進行重新定義。

在中小微企業的評估上，特點為：徵提數據困難，經營事實認定不易，第三方支付機構應充份利用境外徵信體系以完善企業、負責人、財務授權人的資料收集，及通過境外商會機構、中立第三方機構協助進行實地查訪以確實企業的經營實況。在交易過程中，對商戶得按徵信評分、經營信息等進行相關商戶交易風險等級劃分，並對商戶交易進行：單筆、單日、單一卡號、單一持卡人等設定交易限額，同時在監控流程中應注重對交易併發、交易頻率、時段等要素的評估。

舉個例子：恒常性小額交易，一般都會認為是風險性較低的交易，但是不排除有企業會把一張大單交易拆分成無數小單，無數小單通過數據的方式進行，形成相關交易以騙過第三方支付機構，故此，我們應該充份利用人工智能等分析工具以系統方式發現異常。

貿易真實性的審查是第三方支付機構最頭痛的問題。我們如何通過機制去建立跨境商戶誠信體系？在境外結合產業商會，或者是政府的監管機構一起進行各產業收單標準的研討及制定，並委由具公正性質的第三方機構進行統一交易監管和篩選，按標準進行相關的審查。

擴大人民幣跨境應用場景

人民銀行對於第三方支付機構的監管將越趨嚴格，在2016年裡各種支付市場的淨化舉措，可見我國於第三方支付市場於過去幾年來先行先試政策推動下，市場需求已形

成規模，但商戶管理、交易規則、風險控制等制度化，將促使支付產業形成更廣闊的發展空間。人民幣跨境業務經過多年來的境外佈局，已成為我國第三方支付機構於日趨競爭的中國境內市場外，一個仍未被充份進行市場發掘的藍海。

我國居民消費能力隨人口紅利的逐漸釋放，正促使我國各第三方支付機構積極進行跨境佈局，包括：設立境外分支機構、進行海外平台併購等，以因應人民幣跨境政策下雙邊貿易支付服務需求。然而，境外地區/國家對支付機構的規管法律鬆緊不一，對於業務標準的認定亦有着較大的差異，當然在監管及發牌制度上亦有不同的着重點。面對人民幣跨境支付業務的快速發展，我國第三方支付機構應採取如何的商戶准入、交易審單、風控審查、退場機制制度，以確保機構於人民幣跨境業務藍海浪潮中，始終保持在我國人民幣國際化的戰略佈局路線。



產業於人民幣跨境支付運營過程中應積極完善：交易實名體系、貿易真實性認定標準、跨境大數據應用等領域標準，以強化我國第三方支付產業發展的基礎。

筆者認為，我國“一帶一路”政策已為第三方支付機構提供了足夠的業務發展素材，以我國龐大的居民消費能力帶動“一帶一路”沿線國家/地區的進口型跨境電商的應用，當然隨商務、旅遊往來將刺激境外實體商戶跨境支付網絡的建設亦將屬必然。中國製造於過去數十年來得到了充份的體現，隨

我國產品設計、製造品管、行銷模型等優化發展，出口型電商的發展將是第三方支付機構未雨綢繆的業務方向，如何利用港澳國際貿易服務平台的特性，建構跨境B2B雙向支付平台服務，將有利於支付產業與實體經濟充份融合發展的重點。貿易的發展並非局限於貨物，服務貿易的進出口發展將是未來中國產業升級過程中非常重要的一環，故此如何令中國服務成為國際貿易鏈中的重要組成部分，是第三方支付機構能否長遠佈局業務的重要思考。當然，在上述業務規劃發展的過程中，如何以開放式的

經營態度，與同業、異業間進行產業合作，令支付產業與實體經濟間緊緊相靠，是謀求企業永續經營的不二法門。



封面故事：金融科技發展與區域經濟聯動

區域聯動離不開金融科技的發展

區域聯動與金融科技的關係，可以從“粵港澳大灣區”國家發展佈局窺見一二，大灣區內各經濟體皆具備着各自的發展優勢，在國家發展整體戰略思考下如何發揮分工合作的融合效應，將是區域聯動的實際內涵。粵港澳大灣區的區域聯動也將推進“一帶一路”國家戰略發展的佈局。

粵港澳大灣區的分工合作

7月1日，《深化粵港澳合作·推進大灣區建設框架協議》1日上午在香港簽署，國家主席習近平出席簽署儀式。《框架協議》亦確立在大灣區建設中的合作重點領域，包括

推進基礎設施互聯互通、進一步提升市場一體化水平、打造國際科技創新中心、構建協同發展現代產業體系、共建宜居宜業宜遊的優質生活圈、培育國際合作新優勢，以及支持重大合作平台建設。

《框架協議》的合作目標中，包括鞏固和提升香港國際金融、航運、貿易三大中心地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐地位和國際資產管理中心功能，推動專業服務和創新及科技事業發展，建設亞太區國際法律及解決爭議服務中心。

澳門則是推進建設世界旅游休閒中心，打造中國與葡語國家商貿合作服務平台，建設

以中華文化為主流、多元文化共存的交流合作基地，促進澳門經濟適度多元可持續發展。廣東作為全國改革開放先行區、經濟發展重要引擎，則是強化其作用，構建科技、產業創新中心和先進製造業、現代服務業基地。

粵港澳大灣區的基礎架構，在於如何發揮灣區內各成員經濟特點，在國家發展政策方向下進行分工合作。站在港澳地區的角度，在政治定位上有一國兩制的穩定體制，在法律制度上具有獨立的立法權力，在經濟發展上有着自由的金融制度，種種背景將形成我國經濟全球化過程中不可或缺

的利器，亦是港澳地區在灣區發展定位上的優勢後盾。

區域聯動與金融科技發展密不可分

港澳地區應發揮中國企業走出去、外國企業走進來中間輸紐功能。正如香港財經事務及庫務局局長陳家強所言，作為重要的國際金融、航運和貿易中心，香港能提供各項配套，助灣區內企業“走出去”，接觸國際市場；澳門是國際旅遊休閒中心，亦是國家與葡語系地區商貿合作的主要平台；深圳在科研及產業創新方面發展速度驕人，是5500多間

國家級高新技術企業（包括騰訊、華為等）的所在地，可成為灣區內的科研基地，而廣東省的產業體系比較完備，製造業基礎雄厚，可成為大灣區的製造業中心。

粵港澳大灣區的城市群的功能互補和聯動發展中，港澳地區可基於一國兩制、獨立立法權可以在中國與外國間形成一個穩定平衡的金融交易及經濟數據交互平台。基於這一平台，可領先制定金融支付媒介的技術標準、建構人民幣跨境支付的收單標準、創建跨境交易資料交互技術安全機制、以港澳立法體制為基礎對跨境科

技資訊進行保護、建立跨境金融風險擔保制度、形成金融創新團隊的培育成長生態。

我們相信核心金融圈，推動粵港澳金融競合有序、協同發展，打造出引領泛珠三角、輻射東南亞、服務于“一帶一路”等區域的金融科技樞紐。

（本文基於王超先生在2017年金融系統信息化創新論壇演講《區域聯動·金融創新發展》原稿，補充了相關的新聞信息。）



※王超理事長發表《區域聯動 金融創新發展》演講。



※王超理事長與原中國人民銀行廣州分行副行長李丹兒在會後交談合影。

創業/創新 Innovation

參展活力澳門推廣周泉州站 易享助企覓跨境電商商機

6月23日，第25站“活力澳門推廣周”大型綜合展覽活動在福建泉州晉江SM國際展覽中心拉開帷幕。在當天的展會現場，8000平方米的展覽面積、300個展位、八十六個本澳展商參加，全方位展示澳門經濟發展、文化創意、旅游休閒等方面情況。澳門經貿代表和參展商三百多人參加。泉州市民這次在家門口，用澳門的價錢就可以買到跟澳門當地一樣的原汁原味的東西。

現場：司長向副省長介紹澳門提供跨進電商服務

6月23日-25日，“活力澳門推廣周”泉州站上萬種澳門特色產品琳琅滿目，前來現場參觀、購物的當地民衆絡繹不絕。泉州站累計參觀總人次達五萬八千人次。

現場體現澳門製造、特色手信及葡語國家產品為重點，展銷食品、伴手禮、紅酒、咖啡、文化創意產品、旅游休閒產品、消費電子、家居產品、服裝服飾、珠寶

首飾及工藝品等。設立了綜合旅游休閒展區、澳門製造創意展區、時尚館、中小企業展區等。

當日開幕現場，澳門經濟財政司梁維特司長和福建省副省長李德金主禮親臨易享科技網絡有限公司展位，梁維特司長向李德金副省長介紹道“澳門現在已經可以提供跨境電商服務了”。

據悉，泉州站首次推跨境電商O2O一站式服務，已簽十多間澳門企業，共有167項產品，8間澳門企業接

洽中，展會期間有7間參展商有意向選擇跨境電商服務。

易享：首家以跨進電商方式參展的企業

來自晉江電視台的財經頻道記者楊建現場體驗了購買澳門商品。“我來體驗一下是不是簡單方便，大家可以看到我旁邊有一個商品叫腰果酥，我比較喜歡這款商品的話，點開微信掃一掃，掃完之後在我手機頁面就會出現腰果酥的產品了，現在我點擊立即購買，店家就可

以通過這個跨境電商額平臺進行發貨，郵寄到大陸客戶的手中。”楊建記者在工作人員的指引下體驗了澳門的跨境電商并透過鏡頭詳細地介紹給當地觀眾。

“這是我們第一來晉江參展，也是我們澳門電子商務商會第一次進入大陸，代表澳門跨境電商企業第一次以跨境電商的方式，把澳門中小企業的產品和葡語系國家和地區的產品帶到晉江。能試吃并且希望能夠通過跨境電商的，方式以後可以直接在線上下單，我們直接在澳門發到客戶。”易享科技網絡有限公司的馬俊先生表示，希望通過澳門特色產品跨境電商挖掘更大市場空間。通過跨境電商就可以先測試這個市場，當這個市

場賣得比較不錯的話，我們就可以大批量，用一般貿易的方式進入內地市場，還可以尋找好的經銷商。

在參展期間，澳門餅食手信業商會和易享科技網絡有限公司達成電子商務戰略合作協議。

官員：體驗O2O 助企覓新方向

活力澳門推廣周不斷創新，并重視線上線下(O2O)的結合。今站更得到澳門經濟局支持，參展商在當地銷售的同時，可運用跨境電商及微店，透過一站式服務把產品推廣出去，達到持續銷售的目的。澳門會議展覽業協會理事長、活力澳門推廣周組委會副主任何海明總結今站成果時，總結了五個創

新點。其中包括“首次推跨境電商O2O一站式服務”。

“在跨境電商方面，活力澳門推廣周十分重視線上線下(O2O)的結合，目的在于協助參展商擴大內地市場，擁有內地的客戶群，參展商在當地進行銷售的同時，可運用跨境電商及微店，透過一站式服務將產品推廣出去達到持續銷售的目的，本站十多家企業參加跨境電商服務。”經濟局副局長劉偉明表示，希望透過先行先試，令企業清楚跨境電商模式是否符合自己且行得通，以便考慮日後發展方向。

泉州站參加跨境電商服務雖然數量不多，劉偉明則坦言做任何事都有起點，要取得效果必需要先行先試。劉明偉表示，是次引入跨境



※易享負責人向梁司長、李副省長介紹澳門跨境電商服務。



※支持跨進電商的參展商。

創業/創新 Innovation

電商平台概念，讓更多內地居民做到綫下感受，綫上購物的新消費模式，并幫助有意透過“互聯網+”營商的企業，明白到三方對接包括交稅、通關、物流等節點，經濟局一直希望打通所有節點，讓企業更多思考往後發展模式，迎合新經濟模式轉變。

貿促局：推出鼓勵措施 試行一年

據了解，為推動澳門電子商務產業發展，鼓勵澳門企業利用“互聯網”及“互聯網+”的推廣及銷售模式開拓市場，透過電商平台達成更多交易，澳門貿易投資促進局于去年6月推出“電子商務推廣（應用B2C平台）鼓勵措施”（簡稱“措施”

），並試行一年。為鼓勵更多澳門企業利用電商平台開拓市場，同時配合市場發展持續優化“措施”，貿促局將繼續推行“措施”一年，并對條款及細則作出修訂，包括明確“措施”細則、修訂申請資格及新增提交產品聲明書要求等，新修訂條款及細則已于本年6月7日起實施。

本地企業若選擇使用貿促局“認可B2C電商平台”所提供的指定服務項目來推廣業務，貿促局將對獲批企業作出資助，尤其鼓勵“澳門製造”、“澳門品牌”及代理葡語國家產品的企業。另外，是次修訂對“資助條件”亦作出了更明確的說明，在貿促局“認可B2C電商平台”上批發或零售產

品，尤其鼓勵具工業准照（或相同性質准照）之單位所製造的產品。

在現行申請資格基礎上，新修訂“條款”規定申請者需在開業時登記從事之業務為產品的生產、貿易、批發或零售，倘申請者在開業登記時非為從事上述業務，則需于提出申請時已增加及從事相關業務滿1年，藉此鼓勵申請者累積相關業務經驗，更有效利用“措施”之支援拓展業務。此外，為保障消費者權益，同時鼓勵申請者瞭解從事業務所涉及的法律知識及權益，申請者需提交產品聲明書，聲明在電商平臺上推廣及銷售的產品符合澳門特別行政區相關法律規定。



時評

人類社會的不斷發展，隨著剩餘物品的增多，人們逐漸互相依賴，收到別的物品，需要輸出自己多餘的物品，這是最早作為中間媒介的古代貨幣。

貨幣是從商品中分離出來固定充當一般等價物的商品，是商品交換發展到一定階段的產物。目的是為了克服物物直接交換所遇到的困難，貴金屬用來固定地充當一般等價物，這便標誌著貨幣正式產生。中國是世界上最早使用貨幣的國家之一，使用貨幣的歷史長達五千年之久。中國古代貨幣在形成和發展的過程中，先後經歷了五次重大的演變：

1、自然貨幣向人工貨幣的演變。只是我國最早的貨幣，商朝以貝作為貨幣。在中國的漢字中，凡與價值有關的字，大都從“貝”。隨著商品交換的發展，貨幣需求量越來越大，海貝已無法滿足人們的需求，商朝人們開始用銅仿製海貝。銅幣的出現，是我國古代貨幣史上由自然貨幣向人工貨幣的一次重大演變。隨著人工鑄幣的大量使用，海貝這種自然貨幣便慢慢退出了中國的貨幣舞台。

2、由雜亂形狀向統一形狀的演變。從商朝銅幣出現後到戰國時期，我國的貨幣形狀

貨幣起源之世界新格局

主講：王堅 博士

暨南大學經濟學院國際國際經濟與貿易系碩士實習導師

澳門電子金融產業貿易貿易促進會 副監事長

澳門暨南大學校友會 副會長

很多。秦朝統一中國後，秦始皇于公元前二一〇年頒布了中國最早的貨幣法“以秦幣同天下之幣”，規定在全國範圍內通行秦國圓形方孔的半兩錢。

3、由地方鑄幣向中央鑄幣的演變。漢初，各郡國可以自由鑄錢，這既造成了貨幣的混亂，又使富商操縱鑄幣權，富比天子。公元前113



※易享現場負責人向電視台記者介紹跨境電商服務。





時評

年，漢武帝收回了各郡國的鑄幣權，由中央統一鑄造五銖錢，從此確定了由中央政府對錢幣鑄造、發行的統一管理。鑄幣權收歸中央，對穩定各朝的政局和經濟發展起了重要的作用。

4、由文書重量向通寶、元寶的演變。秦漢以來所鑄的錢幣，通常在錢文中都明確標明錢的重量，如“半兩”、“五銖”等等（二十四銖為一兩）。唐高祖（621年），李淵決心改革幣制，取“開闢新紀元”之意，統一鑄造“開元通寶”錢，是我國古代貨幣由文書重量向通寶、元寶的演變，它一直沿用到辛亥革命後的“民國通寶”。

5、金屬貨幣向紙幣“交子”的演變。北宋時，隨著交換的發達，貨幣流通額增加，銅鐵錢的使用不便，北宋創印的紙幣“交子”就在四川地區應運而生。宋真宗時，在政府的許可下，由成都十六家富戶共同經營。“交子”的出現，是我國古代貨幣史上由金屬貨幣向紙幣的一次重要演變。“交子”不但是我國最早的紙幣，也是世界上最早的紙幣。

最早的人與人的交易是以物易物，後來才出現了硬通貨，貴金屬，白銀、黃金等。在這個基礎上，貴金屬已經成為全世界通用的貨幣。其實任何的貴金屬對於人類是沒有意義的。對於人類有價值的東西體現在衣食住行上，人類生存的必需品。

清朝康乾盛世的出現得益于美洲白銀的大量流入。統計顯示，第一次鴉片戰爭前的350年間，西方商人總共將約3億5千萬（裡亞爾）白銀輸入中國，僅18世紀就輸入了1億5千萬西班牙銀元。中國發生鴉片戰爭前，世界主要是以銀作為本位貨幣制度，世界的硬通貨是白銀、黃金。當時，大量歐洲的銀元用作購買中國的產品，瓷器和絲綢，造成歐洲的金融體系出現問題。歐洲國家利用鴉片打開中國市場，用鴉片換取中國的白銀和黃金，續而購置所需的瓷器、茶葉以及絲綢，造成中國出現大量的白銀黃金流失。白銀的流失造成清政府經濟和政局的不穩定，間接導致清朝的滅亡。

二戰後的世界貨幣格局

兩次世界大戰之間的20年中，國際貨幣體系分裂成幾個相互競爭的貨幣集團，各國貨幣競相貶值，動蕩不定。在第二次世界大戰後期，美英兩國政府出于本國利益的考慮，構思和設計戰後國際貨幣體系，分別提出了“懷特計劃”和“凱恩斯

計劃”。“懷特計劃”和“凱恩斯計劃”同是以設立國際金融機構、穩定匯率、擴大國際貿易、促進世界經濟發展為目的，但運營方式不同。由于美國在世界經濟危機和二次大戰後登上了資本主義世界盟主地位，美元的國際地位因其國際黃金儲備的實力得到穩固，雙方于1944年4月達成以懷特計劃為藍本的“關於設立國際貨幣基金的專家共同聲明”。

二戰後美國的黃金儲備占世界黃金儲備的2/3，所有國家要發行貨幣就必需給貨幣賦予信用，確保貨幣能兌換成與貨幣等值的硬通貨，就是金和銀。而黃金在美國手裏，美元與黃金掛鉤，35美元一盎司黃金，拿到1美元就等于拿到1/35盎司黃金。所以其他國家可以存美元來作為自身貨幣的信用儲備，因此美元又稱之為美金。國際交易中可以使用美元來代替黃金作為支付手段，所以二次世界大戰以後美元在國際市場大行其道。

建立布雷頓森林體系的關鍵人物是美國前財政部助理部長哈裏·懷特，憑藉戰後美國擁有全球四分之三黃金儲備和強大軍事實力的大國地位，他力主強化美元地位的提議力挫英國代表團團長、經濟學大師凱恩斯，“懷特計劃”成為布雷頓森林會議最後通過決議的藍本。

布雷頓森林體系是以美元和黃金為基礎的金匯兌本位制，其實質是建立一種以美元為中心的國際貨幣體系，基本內容包括美元與黃金掛鉤、國

際貨幣基金會員國的貨幣與美元保持固定匯率（實行固定匯率制度）。布雷頓森林貨幣體系的運轉與美元的信譽和地位密切相關。

“布雷頓森林體系”的主要內容包括以下幾點：

第一，美元與黃金掛鉤。各國確認1944年1月美國規定的35美元一盎司的黃金官價，每一美元的含金量為0.888671克黃金。各國政府或中央銀行可按官價用美元向美國兌換黃金。為使黃金官價不受自由市場金價衝擊，各國政府需協同美國政府在國際金融市場上維持這一黃金官價。

第二，其他國家貨幣與美元掛鉤，其他國家政府規定各自貨幣的含金量，通過含金量的比例確定同美元的匯率。

第三，實行可調整的固定匯率。《國際貨幣基金協定》規定，各國貨幣對美元布雷頓森林體系的匯率，只能在法定匯率上下各1%的幅度內波動。若市場匯率超過法定匯率1%的波動幅度，各國政府有義務在外匯市場上進行干預，以維持匯率的穩定。若會員國法定匯率的變動超過10%，就必須得到國際貨幣基金組織的批准。1971年12月，這種即期匯率變動的幅度擴大為上下2.25%的範圍，決定“平價”的標準由黃金改為特別提款權。布雷頓森林體系的這種匯率制度被稱為“可調整的釘住匯率制度”。

第四，各國貨幣兌換性與國際支付結算原則。《協定》規定了各國貨幣自由兌換的

原則：任何會員國對其他會員國在經常項目往來中積存的本國貨幣，若對方為支付經常項貨幣換回本國貨幣。考慮到各國的實際情況，《協定》作了“過渡期”的規定。布雷頓森林體系一美元與黃金直接掛鉤，《協定》規定了國際支付結算的原則：會員國未經基金組織同意，不得對國際收支經常項目的支付或清算加以限制。

第五，確定國際儲備資產。《協定》中關於貨幣平價的規定，使美元處於等同黃金的地位，成為各國外匯儲備中最主要的國際儲備貨幣。

第六，國際收支的調節。國際貨幣基金組織會員國份額的25%以黃金或可兌換成黃金的貨幣繳納，其餘則以本國貨幣繳納。會員國發生國際收支逆差時，可用本國貨幣向基金組織按規定程序購買（即借貸）一定數額的外匯，并在規定時間內以購回本國貨幣的方式償還借款。會員國所認繳的份額越大，得到的貸款也越多。貸款只限于會員國用于彌補國際收支赤字，即用于經常項目的支付。

布雷頓森林體系的崩潰

1949年，美國的黃金儲備為246億美元，占當時整個資本主義世界黃金儲備總額的73.4%，這是戰後的最高數字。

1950年以後，除個別年度略有順差外，其餘各年度

都是逆差。1971年上半年，逆差達到83億美元。隨著國際收支逆差的逐步增加，美國的黃金儲備日益減少。

20世紀60~70年代，美國深陷越南戰爭的泥潭，財政赤字巨大，國際收入情況惡化，美元的信譽受到衝擊，爆發了多次美元危機。大量資本出逃，各國紛紛拋售自己手中的美元，搶購黃金，使美國黃金儲備急劇減少，倫敦金價上漲。為了抑制金價上漲，保持美元匯率，減少黃金儲備流失，美國聯合英國、瑞士、法國、西德、意大利、荷蘭、比利時八個國家于1961年10月建立了黃金總庫，八國央行共拿出2.7億美元的黃金，由英格蘭銀行為黃金總庫的代理機關，負責維持倫敦黃金價格，并采取各種手段阻止外國政府持美元外匯向美國兌換黃金。

60年代後期，美國進一步擴大了侵越戰爭，國際收支進一步惡化，美元危機再度爆發。1968年3月的半個月中，美國黃金儲備流出了14億多美元，3月14日一天，倫敦黃金市場的成交量達到了350~400噸的破記錄數字。美國沒有了維持黃金官價的能力，經與黃金總庫成員協商後，宣布不再按每盎司35美元官價向市場供應黃金，市場金價自由浮動。

以美元為中心的國際貨幣制度崩潰的根本原因，是這個制度本身存在著不可解脫的矛盾。在這種制度下，美元作為國際支付手段與國際儲備手段，發揮著世界貨幣的職能。

一方面，作為國際支付手段與國際儲備手段，美元幣值穩定，其它國家就會接受。而美元幣值穩定，要求美國有足够的黃金儲備，而且美國的國際收支必須保持順差，從而使黃金不斷流入美國而增加其黃金儲備。否則，人們在國際支付

中就不會接受美元。

另一方面，全世界要獲得充足的外匯儲備，美國的國際收支就要保持大量逆差，否則全世界就會面臨外匯儲備短缺，國際流通渠道會出現國際支付手段短缺。隨著美國逆差的增大，美元的黃金保證會不斷減少，美元將不斷貶值。第二次世界大戰後從美元短缺到美元泛濫，是這種矛盾發展的必然結果。

黃金作為支付手段由來已久，正因為黃金產量少，且不可複製，所以將其作為支付手段才更為讓人放心，而布雷頓森林體系的崩潰則與黃金無關，當時黃金并不

與各國貨幣直接掛鉤，問題應該出在作為可以用于兌換黃金的貨幣上，即美元發行過剩，無法支撐美元與黃金互換，這才導致了體系的混亂和崩潰。

石油美元的霸權

在金本位的時代，但是不同于金本位的貨幣時代，黃金作為本位幣，具有無限法償能力，銀行券可以自由兌換成金幣。任何人都可以向國家造幣廠申請將其所有的黃金鑄造成金幣或將金幣溶成金屬塊。黃金的輸入和輸出在國與國之間可以自由進行轉移。它的權利義務是對等的，欠債還錢是無法逃

脫的，唯一變動的是黃金本身價值會波動。

石油美元的不對稱性導致其權利和義務的分離，美國製造權利（美元），維護美元信用和威懾力（美元武力），石油生產國提供義務（石油），只要美國的武力仍然可以征服世界，你持有美元就可以兌換任何人的石油資源。通過鎖定石油，美國人享受欠債填寫美元支票的權利，負有維護美元信用和美元武力的義務。

只要世界的原油還在用美元交易，石油本位的美元就不會垮。一旦美元換石油的權利受到侵害，美國有義務維護美元武力（震懾力）。所以儘管科威特、伊拉克戰爭讓美國耗費巨人力物力。但是凡事挑戰石油本位的活動必須嚴厲打擊，所以美國不是無緣無故打擊他們。

美元要麼因為美國武力不足以保護石油本位而失敗，要麼因為美元信用不足而失敗，在實際國際活動中，武力失敗幾乎是不可能的，因為只要有石油本位，美國有集合全球的力量打擊任何挑戰石油本位的一切活動。

所以美元很難迅速崩盤，最可能是長期風化，美元信用不斷挑戰大家容忍的極限，但是任何人都沒有能力動用全球力量，逐漸走弱是可以預期的後果，所有的美元都不會有人對其作最後的償付義務。美元走完全弱之後，幾乎不大可能再出現統治世界的虛假信用支票。

美國要懲罰伊朗，軍事打擊或經濟制裁，但是，伊朗的態度非但沒有軟化，反而變得

更為強硬，伊朗政府宣布在2008年3月20日成立石油交易所，並將以歐元作為石油定價和交易的貨幣單位。

伊朗想用“石油歐元”取代“石油美元”的決定，理所當然地受到了廣泛關注。因為，自20世紀70年代以來，美國與世界上最大的產油國沙特阿拉伯達成一項“不可動搖”的協議，雙方確定把美元作為石油的唯一定價貨幣，並得到石油輸出國組織（歐佩克）其他成員國的同意。從那時起，美元與石油緊密掛鉤，二者之間被畫上了無形的等號，任何想進行石油交易的國家必須要有足够的美元儲備。如果“石油歐元”果真在國際石油市場出現，無疑會對“一家獨大”的“石油美元”構成挑戰。

很多人之前是不太關注“石油美元”，經過幾十年的發展，大家覺得使用美元進行石油結算是行業慣例了，無須深究。但是隨著俄羅斯、伊朗等產油大國紛紛開始選擇包括人民幣在內的更多貨幣進行結算，人們才恍然大悟：原來還可以這樣來玩的呀！與此同時，“石油美元”甚至是“石油人民幣”成為了大家關注的熱點。

沙特阿拉伯訪問中國

2016年1月20日，國家主席習近平結束了對沙特阿拉伯王國為期兩天的訪問。“高規格”、“多成果”，沙特給出超規格接待，先是4架戰機護航，接著授予沙特最高

勳章。沙特王儲繼承人全程陪同。沙特是2016年國家主席習近平出訪的第一站，也是其擔任中國國家主席後訪問的第一個阿拉伯國家。中國對沙特的重視可見非同一般，而沙特方面也極地重視習近平主席的來訪，給予最高規格的接待。但是，這些都不算，最關鍵的是中沙將兩國關係提升為“全面戰略夥伴關係”。2017年3月16日，現年81歲的沙特阿拉伯王國國王薩勒曼訪問中國。作為世界上最富有的國王之一，薩勒曼國王除了1500名隨從外，還另外帶了506噸重的行李，行李中包括2部自動舷梯與2輛奔馳S600轎車。

中國加入世貿組織以來，對原油的進口大增，其中沙特長期是中國的原油進口國，中國將長期對沙特的石油保持一定程度的依賴，這都決定了中國和沙特未來長期的利益遠遠大于分歧。相比美國早已大幅減少從中東進口石油，中國未來長期將是中東石油的大戶。在這種情況下，戰略靠近中國符合沙特國家利益。





時評

美國和中國，當今世界最大的兩個經濟體，中美關係更是全球最重要的雙邊關係，但不論政治體制、經濟政策及外交方針等兩國現在都朝南轅北轍的方向前進，兩國政策更相互牽動，並帶動整個國際局勢的微妙平衡。正所謂知己知彼，百戰不殆，故若要更深入的了解中國目前政策趨勢，需對美國的歷史及政策有初步了解。

美國，曾屬於英國殖民地，1776年7月4日脫英獨立，建國目的是為“圖生存、

求自由、謀幸福”，然而它所尋求的生存、自由和幸福只限於其國民，之後一百年在北美地區不斷兼併擴張，並成立聯邦制國家。在1860年因奴隸制度之爭，發生了4年的南北內戰，在內戰結束及終止奴隸制後，開始重建時期，資本主義及工業革命迅速在美國本土發展，因有吸收歐洲經驗及天然資源豐富等因素，發展急速，到了19世紀末，美國工業產值已超越英法德等工業國家，並因工業製品產能的增加，國內市場供過於求，於是便利用軍事武力開拓海外貿易市場。並藉著歐亞大陸短期內兩次的世界大戰，由英國手

中奪得世界霸權，並重建戰後世界的國際關係、貿易及金融秩序，將世界中心由歐亞大陸轉移至北美，並將優勢持續至今。

20世紀美國基礎外交論點為：軍事霸權確立、貿易關係建立及民主主義傳播。並通過航母戰鬥群及海外軍事基地的建立，牢牢緊握石油資源及海上貿易航道，石油為工業的血液，掌握石油等於掌握已發展及發展中國家的經濟發展；將石油以美元計價，使美元成為國際貨幣，更有利於保持其貿易優勢；民主主義的硬性傳播及套用更可以極大的限制發展中國家的經濟發展，使已有超過二百年民主經驗的美國



美中博弈，世界中心可去可從？

作者：簡華業 澳門電子金融產業貿易促進會 理事

相對剛剛才實行民主制度的國家，擁有絕對的競爭優勢。

中國自1979年才開始現代化的經濟發展，對內改革，對外開放，大量吸引海外直接投資，並在2001年加入世貿組織，以出口及基礎建設拉動國內經濟，自1979至2016年，38年的經濟發展，平均複合增長率達14.6%，並在2010年GDP總值超越日本，成為世界第二大經濟體，中國製造遍佈全球。

自改革開放後30年內，中國出口的產品多屬於低附加價值的產品，中國的發展和發達國家能達到較好的互補關係，中國在國際間處於韜光養晦期，專注於國內經濟發展。但改革開放30年之後，中國進入產業轉型期，產業向高新創新技術發展，和發達國家直接形成競爭關係，且成為全球第二大經濟體，直接威脅美國的絕對優勢。自2008年起美國已多方面壓迫中國，剛好發生美國次貸危機，為中國多爭取數年時間，目前美國經濟已基本上從危機中恢復，正在尋找對中國壓制的時機點。

然而中國擁有獨特的社會主義政治體制，美國並不能在政治制度上取得競爭優勢。另因為美國已成為一個服務業國家，工業空心化嚴重，貿易競爭優勢不足。美國現時只剩下有軍事霸權優勢及石油美元優勢，故南海及東亞地區頻頻出現地緣緊張事件。川普上台後的採用的美國優先和國際孤立主義，正是為了重建美國製造業，而美國對企業減稅更

是對中國製造的一把利劍，直接吸引海外直接投資(FDI)，2016年美國本土的海外直接投資(FDI)超越中國成為全球第一(海外直接投資可簡單的視為經濟發展的先行指標)，美國欲強化自身製造業後，重奪貿易主導權。而退出巴黎氣候協定，更是指向在強化石油重要度。

中國正把握美國孤立主義的機會，推動區域整合，連接亞歐非大陸區塊的發展中國家，提出中國的國家發展方案，並與傳統西方歐洲強國合作，將世界中心由北美大陸拉回歐亞大陸，將20世紀的海上霸權變為21世紀的大陸共享帶，將所有產業分工在整個共享帶中分配，“一帶一路”的倡議正

是為此目的提出的，人民幣國際化將是這一大陸共享帶的建設的必然產物。同時，中國大力提倡核電、天然氣及可燃冰的應用，推動巴黎協訂的落實，指在弱化石油在工業化進程中的角色，進一步弱化石油美元的國際優勢。

世界的政治及經濟形勢，正在美中的相互博弈中不斷改變，中國如何避免美國使用軍事優勢競爭，來進行世界中心軟性移轉，這將是中華民族復興的核心課題。亦可見中國未來的政策趨勢，將圍繞這核心課題設計。



借道香港助推人民幣國際化

導語

5月16日，中國人民銀行、香港金融管理局發布聯合公告，決定同意內地和香港相關基礎設施機構開展香港與內地債券市場互聯互通合作，即“債券通”。這是繼香港與內地開通“滬港通”、“深港通”之後開通的又一資產類別的互通機制。6月12日，《全國銀行間同業拆借中心“債券通”交易規則（試行）》（公開徵求意見稿）發布。

中國內地與香港金融市場的互聯互通又將升級，未來中長期將極大強化香港作為國際金融中心的地位，而隨著跨境交易量的增加也將促進中國金融機構的國際化，助推人民幣國際化里程。

債券通：為人民幣國際化“添把火”

5月16日，中國人民銀行、香港金融管理局發布聯合公告，決定同意內地和香港相關基礎設施機構開展香港與內地債券市場互聯互通合作，即“債券通”。公告表示，“債券通”是中央政府支持香港發展、推動內地和香港合作的重要舉措，有利于鞏固與提升香港國際金融中心地位，有利於穩步推動我國金融市場對外開放，有利於境外投資者擁有更多的投資渠道，有利於香港的長期繁榮穩定。

我國金融市場對外開放程度正在逐步提高，“債券通”的開通吸引更多境外投資者進入中國債券市場，讓內地債市成為離岸人民幣資產管理可用的工具之一，提高提升海外企業和居民持有人民幣的意願，助推人民幣國際化。

債券市場全球第三

自2010年8月起，中國債市大規模對外開放，境外

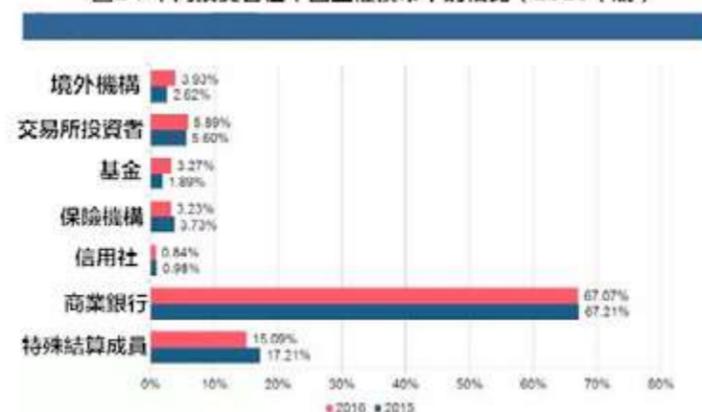
央行類機構、國際金融組織、RQFII以及QFII等都通過“證監會審批境外合格機構，外管局審批額度，央行審批銀行間投資具體事項”三重審批制度得以進入中國銀行間債券市場。現今，中國內地的債券市場已經發展到很大的規模，從債券托管總量上講，內地市場已經是全球第三、亞洲第二。

今年5月末中國債券托管

量達45.68萬億元人民幣，但境外機構佔比僅1.7%左右，遠低於發達經濟體約20%的平均水平，也低於主要新興市場經濟體超過10%的平均水平。根據中國債券信息網披露的數據，目前境外機構投資內地債市規模在8000億人民幣上下浮動。

在“債券通”之前，外資已經可以直接投資內地銀行同業債券市場，但需要進

圖1：不同投資者在中國主權債市中的佔比（2016年底）



數據源：萬得資訊

行申請和設立賬戶，目前只有少數外資投入中國在岸債市。數據顯示，境外投資者持有的債券量僅占中國債券托管量的1.3%，而且絕大多數集中在國債和政策性銀行債。

先開通“北向通”

“債券通”的概念被首次提出是在2016年1月份，在港交所公佈的新的三年計劃《戰略規劃2016-2018》中，將“債券通”列入探索構建的工作規劃。今年3月份相關機構首次披露“債券通”的路線圖：先開通“北向通”後開通“南向通”；先開放國債，後開放主權債券。

4月10日，“中國財政部5年期國債期貨合約”正式在港交所掛牌交易，業界稱之為“債券通”的前奏。2017年4月11日，國務院總理李克強在會見新晉香港特區長官林鄭月娥時表示，今年中央要研究制定粵港澳大灣區發展規劃，將推

出內地和香港之間的“債券通”，目的就是進一步密切內地與香港的交流合作，繼續為香港發展注入新動能。5月16日，中國人民銀行、香港金融管理局發布的聯合公告確定了“債券通”的運行模式：境內外投資者通過香港基礎設施機構（包括香港交易及結算有限公司、香港債務工具中央結算系統）與內地債券市場基礎設施機構（包括中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心、中央國債登記結算有限公司、銀行間市場清算所股份有限公司）鏈接，買賣兩個市場交易流通債券。這意味著，“債券通”將不要求國際投資者在中國內地開設賬戶，而允許他們通過在香港的賬戶交易內地債券。

“債券通”先開通“北向通”，即係香港及替他國際與地區的境外投資者經由香港與內地基礎設施之間在交易、托管、結算等方面互聯互通及機

製安排，投資內地銀行間債券市場。未來在適合的時機再開通“南向通”，即境內投資者經由兩地基礎設施機構之間的互聯互通機製安排，投資香港債券市場，實現“雙向通”。

6月12日，全國銀行間同業拆借中心12日發佈《全國銀行間同業拆借中心“債券通”交易規則（試行）》（公開徵求意見稿）。徵求意見稿顯示，“北向通”交易的品種為現券買賣，可交易的券種為銀行間債券市場交易流通的以人民幣計價的各類債券，包括國債、地方政府債券、中央銀行債券、金融債券、公司信用類債券、同業存單、資產支持證券等。境外投資者可向一家或多家報價機構發送報價請求，請求量最低為100萬元人民幣。

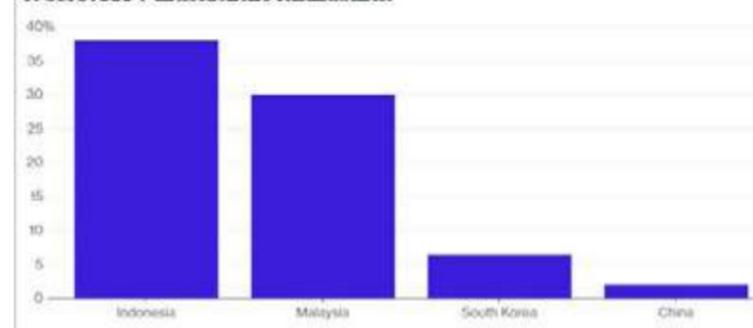
短期帶來資本流入

多數機構認為，“債券通”下“北向通”的推出可能會給中國帶來一定程度內的資本流入，并邊際上為人民幣帶來一些支撐。在固定收益產品方面具有跨境能力的金融機構可能最為收益。“債券通”的初期階段，即僅提供對中國大陸市場的准入，可能會給中國銀行間債券市場帶來溫和的資本流入。假以時日，跨境交易量的增加也將推動并促進中國金融機構的國際化。

在人民幣貶值預期存在且缺乏成本低、方式便捷的匯率

成長空間

外資持有的中國債券落后其他亞洲國家



話題 / hot topic

對沖工具、缺乏收益穩定的可投資資產的情形之下，海外投資者持有離岸人民幣的積極性有所下降。未來隨著“債券通”的開通，這一情況將明顯緩解。人民幣國際化降溫，“債券通”或能再添“一把火”。

強化香港金融地位

“債券通”是繼“滬港通”、“深港通”之後，中央政府支持香港發展、推動內地與香港金融合作的又一新舉措，也是一次藉助香港的國際金融中心優勢，進一步開放債券市場的快車道。這條快車道將為國內和香港乃至全球投資者和債券市場參與者提供更多參與更大業務的機會。

香港雖然是重要國際金融中心之一，但債市規模不夠大，特別是相對股權類資產市

場的大小，債市規模嚴重不足。依據香港金融局披露，債市規模約4000億美元，相比之下，故事市值規模約4-5萬億美元。“債券通”的設立，很大彌補了香港作為國際金融中心的不足，完善香港金融產品風險譜系，未來圍繞債券類資產的各類風險管理將激增，中長期將極大強化香港作為國際金融中心的地位。

助力人民幣國際化

“債券通”於中國內地的重要性，就是提高境外機構進行人民幣資產配置，提高人民幣在SDR的影響力，加速人民幣在國際流通的重要途徑之一。“債券通”運行之後，相信會有更多的境外投資者增加投資內地債市，

擴大人民幣債券市場在全球債券市場的規模。

國際債券市場的變化也會通過“債券通”對中國債券市場產生影響，“北向通”給境外投資者帶來新的投資渠道，也相應地帶來對不同債券產品的投資需求，新的債券品種也會跟著出。隨著規模變大，債券品種的增多，才能吸引更多的境外投資者進入中國債券市場，帶來人民幣境外的廣泛流通和交易。有一定規模的人民幣在境外被持有、流通和交易，人民幣在國際市場上才有更高的議價能力，才有可能作為國際貿易的結算貨幣之一。



股票通：離岸投資需求上升 人民幣流入香港

2014年4月10日滬港通運行，2016年12月5日深港通也正式上線。滬港通、深港通的上線表明滬、深股票市場與港股市場真正建立互聯互通機制，實現“股票通”。滬港通已經運行三年有餘，從開通首日的滬股通額度被“一搶而空”到現在資金投資日趨理性，深港通也運行半年多了，“股票通”已經是塵埃落定。

股票市場互聯互通

滬港通也好，深港通也罷，說到底是一種雙向的渠道：內地投資者可以在上交所和深交所用人民幣交易香港H股的某些股票，反之，海外投資者也可以在香港交易所用港幣交易內地A股的某些股票，股票市場的互聯互通必然帶來資本市場的開放。

“股票通”在一定程度上提升了交易的便利度，並且滬港通和深港通都取消了總額限制，從而使得上海、深圳股市和國際上的資本通道完全打通，這是一條具有劃時代意義的資本改革通道。這條資本流通通道打通之後，大量的海外投資者會進來，大量的資金也

可以到國際上投資。另外“股票通”的對接，不單單是投資者之間的資金流動對接，更多的是兩地交易所之間的對接。所以，這將促進中國股市的信息披露機制、監管制度向國際接軌，也促進中國股市的改革加速，以吸引更多的境外投資者，留住國內的投資者。

南下資金是北上一倍多

根據恆生銀行的市場分析報告，港股通方面，截至5月12日，5月份日均南下買入金額佔港股日均成交攀升至6.1%，這比率已連續4個月上升。而賣出金額則佔港股成交比率回落至4%。日均

淨買入金額為16億港元，為今年第二高，顯示內地資金持續增加配置港股。南下買賣日均成交金額相當於港股日均成交額，已連續3個月達10%，這或已成為市場常態。南下資金走向，對港股影響越來越大。事實上，自2014年11月兩地股市開通互聯互通後，南下資金累計已超過5,000億港元流入港股市場。我們認為隨著兩地跨境投資產品增多，以及內地資金對離岸投資需求上升，長遠港股成交將成上升趨勢。

而在北上資金方面，日均買賣總金額佔A股成交約1%，而開通至今，累計淨流入逾2,100億元人民幣。不



話題 / hot topic

過，日均淨流入方面則未見明顯趨勢，而且在過去交易日中，有4成日子錄得資金淨流出。由此可見，北上資金較傾向短線投資操作，有別於南下資金。標的方面，北上資金投資板塊較多元化，如白酒、醫藥、如白酒、醫藥、汽車等消費股，並較少投資中資金融股。

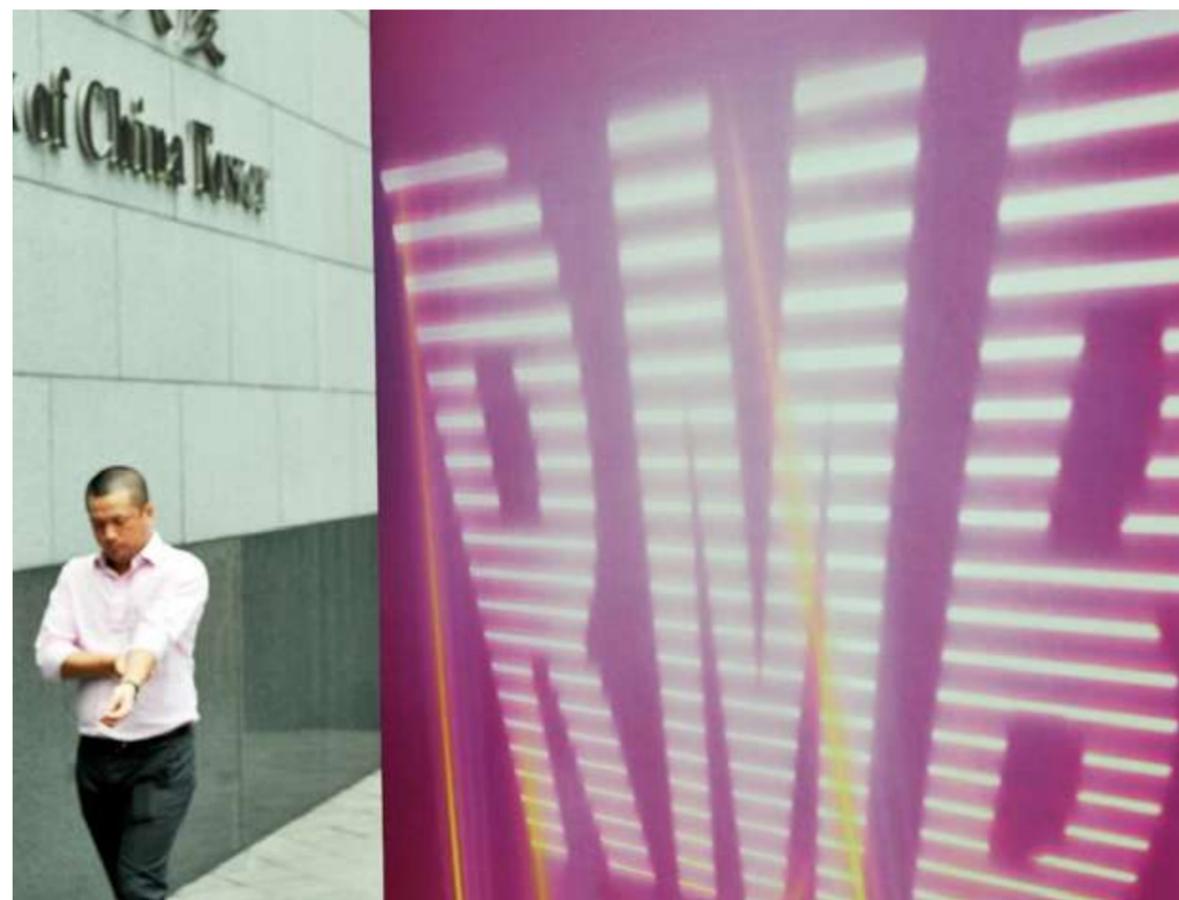
離岸人民幣市場大循環

因此，對於香港來說，龐大的內地市場資金通過“股票通”進入香港股市，為香港股市添加新動力，有利於香港發展成為內地投資者重要的境外投資市場。

中國國際經濟交流中心副總經濟師徐洪才表示，只有為境外人民幣持有者提供有效的投資渠道，才可為人民幣的國際化提供充足動力。推進人民幣國際化，必須要完善離岸人民幣市場與在岸人民幣市場的雙向流動機制，形成良性循環。因此，可以利用香港這個“中轉站”，為人民幣回流提供一個渠道，實現人民幣的“走出去”、離岸市場沉澱、資金回流增值的大循環。

對於內地市場來說，將有助於推動內地股市成為更成熟的資本市場。由於歷史原因和政策的干擾，內地

股市市場一直處在尷尬的處境，被一些投資者定性為“政策市”，稱“股市是國家政策最好的晴雨表”。在成長初期，股票供不應求，長期以來收到政策的干預較大，其走勢既沒有體現出中國的經濟走勢，也無法跟得上國際股市步伐，前進動力不足後勁不夠。股票通給了內地投資者新的投資管道，這將迫使內地股市向自由資本市場轉變，成為更加成熟的股市市場被更多境外投資者所接受。



專題策劃

“網聯”平台試運行

導語

由央行指導，按照“共建、共有、共享”原則共同發起籌建的網絡支付清算平台，將會如何影響中國未來的支付行業格局？會給中國的支付清算產業帶來怎樣的改變？

3月31日，一個來自招商銀行銀行卡3.31元的微信紅包，通過騰訊財付通平台發起，提到了中國銀行的一個託管賬戶上。與以往的微信紅包不同的是，這個過程經過了一個叫“網聯”平台。這也是“網聯”平台試運行的首筆跨行清算交易。同日，中國支付清算協會發佈公告，宣佈即日起，非銀行支付機構網絡支付清算平台（即“網聯”平台）啟動試運行。首批接入部分銀行和支付機構。

9家支付機構接入

“網聯”平台旨在為支付機構提供統一、公共的

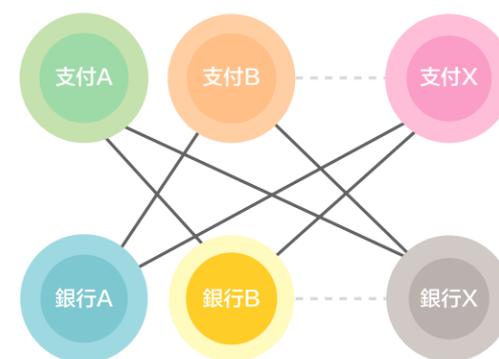
資金清算服務。它相當於一個第四方金融服務平台，不直接對消費者提供任何的金融服務，而是通過信息化平台，統籌銀行、財付通等第三方金融機構，間接地服務于消費者。

2017年6月30日，網聯平台宣布正式啟動業務切量，即開始轉接清算一般用戶實際交易場景的網絡支付業務。“網聯平台”試運行期間，需驗證網聯平台的系統功能、業務規則和風控措施的完整性和有效性。

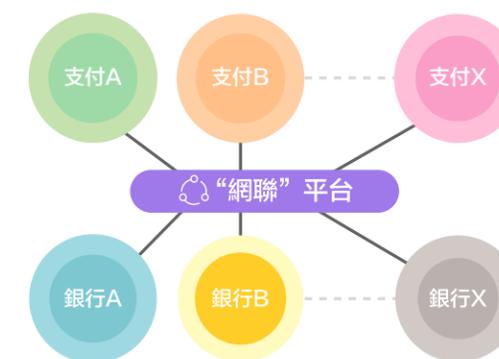
截至6月30日，“網聯”平台已經試運行3個月。目前，12家全國性商業銀行和包括支付寶和財付通在

內的大型第三方支付公司已經正式接入。據統計，財付通、網銀在綫、快錢、百付寶、支付寶、平安付、翼支付7家支付機構完成接入，聯動優勢、中移電商接入工作進入倒計時。這9家機構網絡支付和移動支付的交易規模，合計占比超過96%。在銀行接入方面，共有中國銀行、交通銀行、中國建設銀行和中國工商銀行四家國有大行，以及招商銀行、平安銀行、中信銀行、光大銀行、恒豐銀行、浙商銀行、渤海銀行、華夏銀行8家股份行也已經在6月30日前已先後完成接入。上述接入銀行所覆蓋的個人銀行賬戶數

“網聯”平台出現前第三方支付模式示意圖1：



“網聯”平台出現后第三方支付模式示意圖2：



專題策劃

量加總，在全部銀行業金融機構個人銀行賬戶總量中的市場份額占比超過70%。

“網聯”成“插線板”

近年來，大多數第三方支付機構在支付結算上採取了繞過銀聯、直連銀行的模式，所以它們需要和銀行逐家談判，達成合作協議，形成了多頭連接的局面。而“網聯”平台出現後，將徹底結束銀行直連模式，承擔起同各大銀行關於合作方式以及費用問題的所有談判并制定統一的資費及結算流程。

由以上兩張示意圖我們可以看到，“網聯”平台作為一個第四方平台，如同一個“插線板”，所有第三方支付公司只要連到“插線板”上，就能自動獲得了已接入“網聯”平台的銀行進

行結算的通道。業界人士認為，這將有利於中小型支付公司與大型支付公司進行公平競爭。在示意圖1中我們可以清楚到，第三方支付如果採取繞過銀聯、直連銀行的模式，隨著業務的擴大，需要不斷地和不同的銀行談判，接口重複，需開多個備付金賬戶。況且由於國家政策、各銀行規定等問題，不少中小型第三方支付公司不如通道齊全、業務量大的大型第三方支付機構，在和銀行談判時會受到各種阻礙。從示意圖2中，“網聯”平台如同一個插線板，是銀行和支付機構中間的中間樞紐，一端連著持有牌照的支付機構，另一端對接銀行系統，未來所有的第三方支付機構都要通過“網聯”這個插線板進行交易。

作為“插線板”，處理



※網聯清算平台首筆跨行資金業務生產試運行成功。

交易的速度必須要安全迅速。為了不影響交易，提高效率，在技術上，“網聯”採取三地六中心的分佈式架構，分別在北京、上海、深圳這三個城市分別設立兩個中心機房，實現多點多活，智能導流。據央行人士透露，試運行期間“網聯”的目標容量是每秒處理12萬筆，峰值期是每秒18萬筆。這個交易處理速度可以跟國際卡組織Visa Master card和中國銀聯的每秒6萬多筆以及支付寶“雙十一”峰值每秒8.6萬筆作比較。

除此之外，我們還需要關注“網聯”的股權架構。網聯平台有網聯清算有限公司運作，註冊資金20億元，股東總數44家（規定股東總數不能超過50家），其中38家為第三方支付機構。股權方面，中國人民銀行和支付清算協會是控股大股東，央行下屬的6家單位（央行清算中心、上海清算中心、黃金交易所等）將共出資約7億元，佔股比例超過30%，成為第一大股東。業內巨頭如支付寶和財付通分別持股約10%左右（規定其餘股東的股份份額不高不能超過10%）。中國清算支付協會持股比例為3%，代表不符合入股資格的中小支付機構行使投票權。另外，銀行不允許參股。

這樣一來，股權架構既能保證人民銀行對“網聯”

平台這個重要的金融基礎設施的控制權和投票否決權，又能防止它不被大型機構壟斷，保證“網聯”的獨立性。

監管資金流向

比起線下的實體支付體系，網絡支付市場自由，特別是第三方支付機構自問世以來，發展迅速，網絡支付已經成為了現有支付方式的主流形式之一。但是發展迅速的同時，問題也接二連三的出現，比如出現了不少支付機構挪用、佔用客戶備付金的現象，一些機構在多家銀行開設多個客戶備付金賬戶，支付機構利用備付金賬戶把一次跨行支付拆解為兩次行內轉賬；或者有些支付巨頭直接承擔了跨行清算職能，用戶的支付清算變成了機構內部資金流轉，其信息

隱藏在支付機構內部，導致央行無法監管到其信息流和資金流。甚至有些支付機構靠吃銀行支付給客戶備付金利息為主要盈利模式。在“網聯”平台試運行之前，央行副行長范一飛就曾表示，“網聯”的地位是公共屬性、安全性、便利性，鼓勵創新和公平競爭，目的是提高支付機構的清算效率、交易留痕、資金可追溯、風險可控。因此，建設“網聯”平台的初衷就是重點掌握資金流向。

網絡線上支付交易規模龐大，交易頻繁，同時又涉及到了監管的灰色地帶。“網聯”平台的出現旨在糾正支付機構違規從事跨行清算業務的行為，即使交易龐大和頻繁，也能在央行的監管之下，所有的資金流向都在監管部門的實時監控下，而

不是在灰色地帶。

切斷銀行直連

除了監管資金流向，“網聯”平台具有重要的金融意義，最直接的就是徹底切斷第三方支付機構直連銀行的模式。對於央行來說，第三方支付機構一旦與“網聯”接入，即可接入所有銀行，回歸支付和清算兩個業務相對獨立的監管規則，另外，提及的客戶備付金問題，“網聯”也為統一存管提供了技術支持，保證了客戶的資金安全。對於支付機構而言，與“網聯”接入，統一享有其為所有支付機構提供的統一、公共的支付清算服務，節約支付機構的連接成本，抹平了支付機構之間企業實力差異帶來安全性和透明度不同的隱患，有利於實現整個互聯網支付清算



※切斷銀行直連。

專題策劃

體系效率和安全的平衡。

“網聯”的建立更是意味著我國對支付產業的監管思路和原則發生了根本性的變化，打開了未來支付行業發展的新局面。在“直連”時代，支付巨頭手上掌握了海量用戶和備付金，在與銀行合作時候掌握較強的話語權，並且它們自建支付結算體系，佔據行業優勢。“網聯”作為一個獨立的清算組織，統一了標準，統一了接口，統一了費用，名義上將連入平台的第三方機構拉到了統一起跑線上，有助於市場的規範化和有序競爭，推動支付市場公平競爭居民形

成，利于营造整个支付市场的生态运行环境。“網聯”上線只是宣告第三方支付機構“直連”銀行時代的結束，但是“網聯”并不是唯一的線上清算、結算平台。原則上，第三方支付機構可以自由選擇接入平台，只要不直連銀行就行，因此銀聯、VISA等同樣有資格參與到支付市場。因此，未來的線上支付市場應該由銀行、網聯、銀聯、第三方支付組成，新的一輪市場博弈重啟。

“網聯”平台也是我國金融科技領域的重大戰略措施，有利於線上支付

市場的不斷創新。線上支付的交易規模仍處在快速增長中，用戶對支付的安全性、穩定性和體驗性要求也越來越高，“網聯”的出現將會對現有格局產生重大影響，比如說倒逼其他支付機構改革，給其他支付機構帶去挑戰和機遇。而且，“網聯”除了處理支付業務，還涵蓋了消費、消費退款、賬單繳費、信用卡還款、商戶提現等眾多業務，其帶來的優勢也會逐漸被消費者和商戶所熟知認可，將會加快整個支付行業的發展步伐。

“網聯”時代，誰受益了？

醞釀半年，“網聯”平台終於啟動試運行。它的問世，可以說是在支付市場激起千層浪，引發各方熱議。有人說它的出現結束了支付機構的銀行“直連”時代，化解了第三方支付機構和銀聯之間的矛盾；也有人說，它是網絡版的銀聯平台，支付市場的“網聯”時代已經到了，在未來將改變整個中國的在線支付行業；更有人說“網聯”的建成，劃清了線上支付和“銀聯”之間的

楚河漢界，以後“網聯”管線上支付，銀聯轉接線下支付。“網聯”的影響眾說紛壇，但都離不開與其息息相關的網聯支付機構和銀聯。

網絡支付的亂象

這幾年，網絡支付市場愈見活躍，市場的自由也導致了亂象頻生，首當其衝的就是客戶備付金的問題。客戶備付金是指支付機構為辦理客戶委託的支付業務而實際收到的預收代付貨幣

資金，不以客戶本人名義存在在銀行，而是以支付機構名義放在銀行，並且有支付機構向銀行發起資金調撥指令。手中掌握了大量客戶備付金和客戶信息的第三方支付機構在和銀行的談判中擁有了更多的話語權。對於銀行分支結構來說，大量的客戶備付金背後是低息存款，對於支付機構來說，客戶備付金變成了籌碼，可以分成好幾份和銀行分支機構談判。同一家支付機構在多家

銀行開設多個客戶備付金賬戶的現象在業內普遍存在，挪用和佔用客戶備付金的現象也時有發生，有不少第三方支付機構會抽出一部分客戶備付金去進行收益更高的小額企業信貸，拿來炒房、炒股票甚至賭博，導致資金損失。

緊接著，就是銀行直連模式下帶來的問題。上文已經提及，第三方支付機構繞開銀聯，在多個銀行開設多個客戶備付金賬戶，既是收單機構間兼具轉接清算功能，客戶的一次轉賬被拆解為兩次行內轉賬，其信息隱藏在支付機構內部，支付機構內部軋差之後調整在不同銀行賬戶的金額，監管機構只能看到銀行賬戶金額的變動，卻看不到資金流轉的詳細信息，讓不少不法機構鑽空子，藉此便利為洗錢等犯罪活動提供通道，違規操作，加大了反洗錢和資金監管的難度。另外，如今無卡支付、手機錢包、移動支付等新技術日新月異，各種詐騙、洗黑錢手段也層出不窮，客戶的資金安全受到威脅，增加不安全性。

“收編”第三方支付機構

“網聯”平台是一個第四方金融平台，不直接對接消費者，也不提供任何金融服務，而是通過信息化平台，統籌了眾多第三方支付機構和各大銀行，為支

付機構提供統一、公共的資金清算服務，糾正支付機構違規從事跨行清算業務，相當於將眾多的第三方支付機構統一“收編”。這種模式下，第三方支付機構回歸支付，由兩層機構變成了三層機構，杜絕了它們開始清算業務的可能性，由“網聯”承擔支付機構的集中清算職能，算是落實了支付和清算分開的監管要求。

對於央行來說，“網聯”的建立改變了支付機構“一頭多連”的情況，支付機構統一接入“網聯”平台，即可接入所有銀行，大大緩解了以往重複建設的情況，節約了連接成本，提高了清算效率，保障客戶資金安全。“網聯”平台具有記錄資金流向、用戶金融行為的功能，能幫助支付機構規避風險，掌握具體的商品交

易信息和資金流向，可有效防範洗錢和挪用客戶備付金的行為。

對於第三方支付機構，尤其是中小型支付機構，更多是利好。首先，“網聯”為接入平台的第三方支付企業提供統一標準的服務，制定統一的業務規則，費率統一公平，抹平了支付企業之間實力差異帶來的不同待遇差異，提高了透明度和安全性。“網聯”平台之前，已經建立完善銀行直連體系的巨頭第三方支付機構，支付成本低，憑藉自身擁有的巨額資金，具有較強的議價能力。中小型支付機構卻因為通道不全，議價能力偏低，也容易被打壓。“網聯”建立了，無論大小企業，都連“網聯”，支付巨頭失去了之前的優勢，中小型支付機構節約了新增直連銀行的



※第三方支付機構出現挪用客戶備付金等亂象。

專題策劃

成本，不再需要與各家銀行分別談判簽約，縮小了與大型支付機構的支付體驗差異，算是給了他們公平競爭的機會，有助於他們在接入銀行數量上獲得與大型支付機構平等的地位，即使在數量上不一定均等，但至少在獲得信息流上能更公平些。

所以，中小支付機構應該把握好機會，利用“網聯”平台，重組轉型，擴大自己的業務和交易應用場景，提升自身風險防範能力和競爭力，為消費者提供更多樣化、更便捷安全的服務。

對於整個支付行業來說，“網聯”平台的建立有利於實現整個互聯網支付清算體系效率和安全的統一，有利於優勝劣汰，優化市場競爭氛圍，對整體的產業和

技術創新起到促進作用。未來第三方支付機構競爭的方向也會發生改變，支付機構會將更多的人力物力投入到擴大支付應該場景和提升用戶體驗上，為消費者提供人性化、多樣化的服務，有利於支付行業可持續發展。

銀聯“廉頗老矣”？

“網聯”平台的建立，必然繞不開銀聯。成立於2002年3月的中國銀聯，是中國人民銀行批准設立的中國銀行卡聯合組織，處於我國銀行卡產業的核心和樞紐地位，可以說為我國銀行卡發展立下了“汗馬功勞”。各銀行通過銀聯跨行交易清算系統，實現了系統間的互聯互通，進而使銀行卡得以跨行、跨地區和跨境使用，

滿足了人民群眾眾多場合的多元化用卡需求。但是隨著人們購買方式的轉變，消費方式的改變，過去的銀聯已經無法跟得上今天的發展了。所以有不少人說，銀聯“廉頗老矣”，認為銀聯轉接清算職能在線上支付業務上逐漸被邊緣化。

這種觀點是有一定的依據的。銀聯在成立之初主要把精力放在線下支付市場，等再發力線上支付的時候已經錯過了先機和最佳時機，第三方支付機構如雨後春筍，即使這些“春筍”良莠不齊，但也佔據了線上支付市場的大半壁江山。如今無卡支付、手機支付已經深入到了人們生活的方方面面，連市場買菜的阿姨都掛了一個微信支付二維碼在自己的檔口，銀聯此時發力線上支付市場，確實是跟不上時代潮流了。難怪有人說它“廉頗老矣”。

但是，我們應該要注意的是另一個重要的問題。各銀行通過銀聯跨行交易清算系統，資金流和信息流都在央行的監管之下，但第三方支付機構採取銀行直連模式，它們的資金流和信息流都在監管之外。銀聯總裁時文朝在2013年底就曾說過：“中國人民銀行批准了250家第三方支付機構，支付機構當中前20家佔了90%



※2016年8月18日，廣州地鐵APM線成功國內首條支持直接刷Apple Pay等銀聯“云閃付”和金融IC卡付費過閘的地鐵路線。

的市場份額，這20家機構千方百計繞過銀聯進行轉接結算。”

為什麼第三方支付機構要想盡辦法繞過銀聯選擇銀行直連呢？因為這裡有一個7:2:1的分成問題。銀聯的轉接清算模式業務流程是收單-轉接-清算，涉及到發卡機構、收單機構和轉移清算平台三方，按照7:2:1的比例進行分成。一般類型商戶的刷卡手續費為1%，賓館、餐飲等的刷卡費率為2%，手續費的收入歸發卡行、收單機構及銀聯三家所有。如果說手續費是1元，刷的卡是農行的，收單的機構建

行，那麼農行收七毛，建行收兩毛，銀聯拿1毛，如果收單機構是銀聯，那麼銀聯就能收到3毛。所以說，無論誰是收單機構，銀聯都穩拿一成的刷卡手續費，而且還向收單機構收取萬分之二銀聯品牌管理費。這種分成機制，隨著銀行卡的發卡量越來越大，收單機構賺的錢也越來越多。於是第三方支付機構千方百計繞過銀聯，既做收單機構又做轉接清算平台。例如一個客戶使用中行卡通過第三方支付機構付款，收單機構使用的是工行卡，資金一般就會轉到第三方支付機構在中行的賬

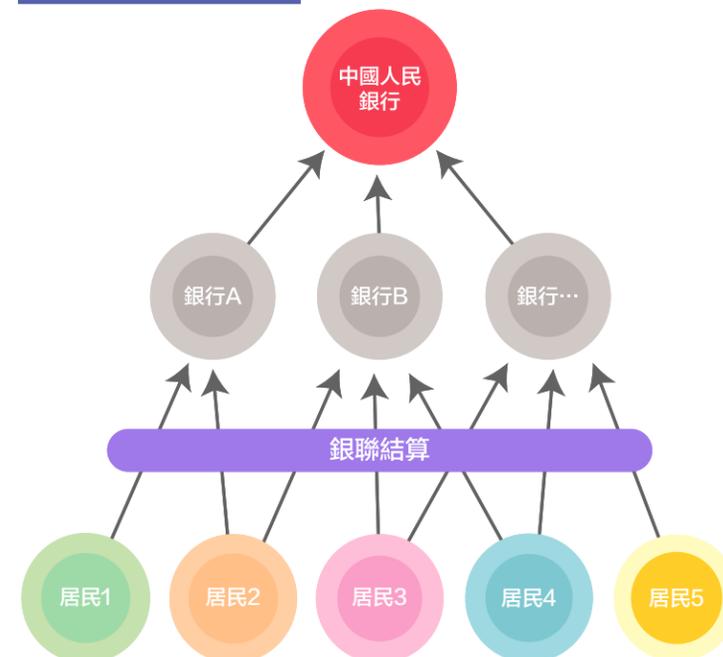
戶，這個過程被第三方支付機構記錄在自己的數據庫，到時候第三方支付機構就通過在工行開的賬戶將資金定期結算給工行。由於無需再向銀聯繳納轉接清算費和較低的銀行收費，第三方支付機構就能實現盈利。

線上支付市場交易規模擴大迅速，同時又無法實時監管，銀聯作為同一個支付市場的商業機構，無法藉助行政權力接管線上支付市場，所以才有了“網聯”。

銀聯：是挑戰也是機遇

有人說，“網聯”的建成是與銀聯劃清楚河漢界，以後“網聯”管線上支付市場，銀聯負責線下支付市場，兩個平台“各自為政”。雖說“網聯”平台的“收編”過程需要循序漸進，可能還會遇到一些挫折和困難，可是毫無疑問的是銀聯迎來了新的競爭對手。“網聯”定位為轉接清算平台，和銀聯的四方模式區別不大，實質上是把第三方的銀行直連模式重新變回銀聯的收單-轉接-清算模式，只不過這個清算平台變成了“網聯”。相信在不久的將來，它也可以拿到清算牌照，將具備和銀聯一樣的業務能力，可以拓展新的業務模式，銀聯獨家壟斷清算市場的局面被打破。

附圖一：銀聯四方模式



專題策劃

與此同時，我們可以看到，最讓銀聯頭疼的銀行“直連”模式已經被徹底切斷，也為銀聯以後的發展開拓了更大的空間。其實，為了應對來勢洶洶的第三方支付機構，銀聯這兩年也在積極拓展新市場，也在低調地進行整改。

在組織架構上，調整橫跨市場、產品和研發三大業務線，新設立了機構合作部（面向成員機構）、商業服務事業部（提供支付解決方案）、金融與民生事業部、科技事業部（研發和創新成果孵化）以及大數據部（大數據管理與應用）等。新的組織架構將原來分散的成員機構、商戶、持卡人服務職能進行了重整，事業部的形式幫助他們分領域垂直服務。最讓人期待的是大數據部，銀聯15年來的發展沉澱下來的龐大數據如果可以利用起來，產生的新商業模式或者新技術恐怕潛力無限。

在產品創新方面，推出了“云閃付”和“pos通”等產品。

在2015年12月11日，銀聯推出了“云閃付”，支付時無需手機聯網，無需打開手機銀行APP，只要點亮屏幕靠近POS就可以完成支付，比如說廣州的地鐵的“閃付”就是採用這種模式，首批發佈“云閃付”的商業

銀行超過20家，在家樂福、麥當勞、屈臣氏、全家等多家全國連鎖實體門店都可通過“云閃付”來進行線上支付。不過比較雞肋的是，“云閃付”是以智能手機為基礎的，是基於NFC的HCE和Token技術的一種支付方式。通俗一點來說，需要具備NFC功能和操作系統為安卓4.4.2以上版本的智能手機才可以使用這個支付方式。持卡人在手機銀行APP上生成一張銀聯卡的“替身卡”，即云閃付卡，就可以在線下具備銀聯“閃付”標識的POS機用手機支付。可是目前市面上具有NFC功能的手機只是少數，這個比起只要是智能手機安裝了第三方支付機構開發的APP就可以線上線下支付的方式，確實體驗差了一些。

比較強大的應該是銀聯商務推出的“pos通”產品，它可以視為銀聯商務版的“云閃付”。它利用主機虛擬卡（HCE），以插件形式嵌入到銀聯開發的“全民付”app或者商戶自有的手機應用里，將手機變成“數字錢包”，手機App中綁定的銀行卡、賬戶、優惠券都能通過掃碼、串碼的方式在pos終端實現近場、遠程移動支付以及驗證核銷。

個人用戶可以通過下載“全民付”App,簡單註

冊後綁定銀行卡，選擇App上的“POS通”即可進行支付。商戶則需要簽約成為銀聯商戶特約商戶，在店內放置“POS通”受理終端，通過“POS通”終端掃描消費者出示的銀聯或銀行二維碼，就能完成“B掃C”二維碼受理。或者商戶通過“C掃B”模式，即直接登錄銀聯商務“網上服務系統”也可以。對於商戶最有利的是它的“一碼通天下”，只要後台對接了銀聯二維碼掃碼支付系統，無論是哪家App的掃碼付，銀聯商戶二維碼都能受理，完成支付。可以說，“POS通”為銀聯構建了一個國內強大的銀聯二維碼支付受理體系。

無論如何，對於整個支付行業來說，“網聯”平台的建立確實有利於行業規範，有利於清算市場的健康發展。無論對第三方支付機構也好，對於銀聯也罷，都是一種挑戰，也更是一種機遇，促使這些企業轉型創新，更好地為消費者服務。

網絡支付的未來發展

被業界人士稱為“第三方支付版銀聯”的網聯，於在今年5月份舉行股東大會。網聯股東們參與標準制定，討論費率收取、二維碼技術標準、規範統一接口等關鍵問題，可以預想未來網絡支付市場，網聯必然發揮著舉足輕重的作用。然而，網聯的出台只是網聯支付市場未來發展的冰山一角，已經出台的《關於實施支付機構客戶備付金集中存管有關事項的通知》，清算牌照的發放，正在改革的銀聯，都可以讓我們看到這個自由的市場正在逐漸規範化、整體化。

直連時代終結

經過將近一年的時間準備，央行推出網聯，算是為切斷銀行直連模式的重要“一刀”。第三方支付機構繞開銀聯，銀聯又同屬於支付市場的商業機構，不能以行政權力接管線上支付市場，那麼就必須出一個清算轉接平台來代替銀行直連模式，代替這個讓央行無法監管資金流和信息流的直連模式，於是網聯出現了，直連時代終結的信號正式敲響。

銀行直連模式的產生的初衷，是第三方支付機構為

了繞開銀聯，省去“7:2:1”模式下的銀聯分成，節省成本。可是後來隨著業務規模的擴大，第三方支付機構掌握了大量的用戶信息，形成自我閉環，更有不法分子鉆空子進行販賣消費者信息、洗錢、詐騙等違法行為。銀行直連模式下，支付信息分散化，客戶備付金又常出現被挪用、佔用的情況，央行無法監管信息流和資金流，這是央行無法接受的。網聯的“四方模式”類同於銀聯的“四方模式”，將第三方支付機構“收編”在平台上，將轉接清算業務重歸監管部門，交易信息也都在央行的監管之下。相信在網聯的具體規則出來之後，銀行直連模式將會被徹底終結，

也會明令禁止，如果第三方支付機構再使用這種模式的話就涉嫌違規。這樣一來，會對第三方支付機構形成約束力，整個網絡支付市場的支付環境可以得到規範和整頓。

雖然暫時並沒有明確規定，所有的第三方支付機構都必須接入網聯平台。與銀聯直連模式相比，網聯平台統一技術標準和提高清算信息透明度，並且有央行持股，更容易得到消費者的認可和擁護，相信會有越來越多的第三方機構接入網聯平台。

集中存管備付金

銀行直連模式下還有一個嚴重的問題就是備付



專題策劃

金的存管。其實早在2017年1月13日，中國人民銀行就發佈《中國人民銀行辦公廳關於實施支付機構客戶備付金集中存管有關事項的通知》，明確了第三方支付機構在交易過程中，產生的客戶備付金，將統一交存至指定賬戶，由央行監管，支付機構不得挪用、佔用客戶備付金。另外，還要求自2017年4月17日期，支付機構應將客戶備付金按照一定比例交存至指定機構專用存款賬戶，且該賬戶資金不計付利息。由於並未建立一個統一的平台，第三方支付機構在多個銀行開設備付金賬戶，要集中統一存管，的確需要一個過程。網聯今後有望成為這個承擔統一託管支付機構備付金的平台。我們可以推斷一旦網聯成為這個集中存管平台，將有助於防範第三方支付機構挪用備付金，保護客戶的資金安全。

根據要求，備付金將從20%的集中存管逐步過渡到全部集中存管，這個過程其實也是給第三方支付機構一



個過渡期，逐漸切斷銀行直連模式，過渡到網聯平台連接，最終落實備付金的集中存管制度。由此可見，未來網絡支付機構的備付金問題將得到解決，以往“備付金產生的利息歸誰”等相關問題也迎刃而解。

清算牌照發放

2015年4月，國務院發佈《關於實施銀行卡清算機構准入管理的決定》（下稱《決定》），2016年6月，央行發佈《銀行卡清算機構管理辦法》，為銀行卡清算市場的開放提供可操作性細則。開放清算市場，既是適應清算市場發展的需求，也是為了提高效率降低成本。但是，要開放清算市場，就意味著要開展清算業務的企業要拿到清算牌照。要拿到清算牌照並不容易，根據《決定》提出的準入門檻，能夠申請的企業並不多，甚至可以說“橫掃一片”——大多數第三方支付機構並不符合申請標準。

《決定》規定：主要出資人申請前一年總資產不低於20億元人民幣或者淨資產不低於5億人民幣，且提出申請前應當連續從事銀行、支付或者清算等業務5年以上，連續盈利3年以上，最近3年無重大違規記錄。《辦法》又細化了規則，例如機

構設立的註冊資本金要10億元，50%以上的董事和全部高管要具備專業知識，從業經驗要5年以上等等。在如此嚴格的要求下，沒有多少家企業可以在激烈的清算市場存活下來。網聯並未強制規定所有機構必須接入，隨著牌照的開放，不排除巨頭們自己申請清算牌照，自己開展清算業務的可能性。但是剩下的那些呢？銀行直連模式已經是違規了，要開展支付業務就得找一個更大的平台。

網聯的建立在這個時候有顯得特別適宜了。網聯將大多數的第三方支付機構“收編”，統一進行轉接清算業務，既徹底斷了它們開展跨行清算的業務，終結了銀行直連，又能讓這些機構與銀行之間的交易記錄統一歸到央行監督，確保清算市場的健康間發展，一舉兩得。對於支付機構來說，可以更加專心地把人力物力財力放在研究支付體驗、技術開放上，利於企業創新改革。雖說目前網絡支付的兩大企業交易規模佔了整個行業的70%，可是並不排除未來，網聯平台的開放空間的擴大和客戶潛力的挖掘，會出現一批優秀的、具有競爭力的支付機構，參與到市場競爭來，促使整個行業進行大洗牌。

“網聯”和銀聯的區別



金融領域日志大數據實踐

投稿機構：日志易

摘要

2015年《政府工作報告》中指出，要“促進互聯網金融健康發展”，2016年則指出要“規範發展互聯網金融”，2017年則要求“整頓規範金融秩序，築牢金融風險‘防火牆’”，這意味著我國金融行業正面臨著用互聯網和新技术重構業務、管理與IT的重大變革窗口。

依托移動終端的普及和互聯科技的飛速發展，金融行業也面臨著與日俱增的海量日志，這既給傳統金融行業帶來了巨大的壓力，又提供了廣闊的發展空間，金融行業需要抓住機會技術升級、積極應變。在轉型過程中如何利用大數據技術發掘數據真正的價值，是當前金融業打破傳統局限、應對深刻變化的解決之道。

傳統金融行業的困境

在金融行業，面對每天所產生的海量數據，如何在浩如烟海的數據中挖掘有效信息是一個重大難題。

日志分散難以管理

日志產生于不同的業務部門、分布在不同的服務器上，無人重視，隨時可能被覆蓋和刪除。只有將這些分散的日志數據統一收集、才能相互對照，發現問題所在。以投資銀行為例，傳統模式下，交易部門和研究部門的數據是相互獨立的，甚至數據的儲存格式都不同，由此形成一個個信息孤島，造成不同系統間關聯分析困難、事故原因分析困難。

缺乏海量日志處理能力

數據體量大所帶來的問

題不僅僅是存儲，更多的是龐大的數據無法使用。作為成熟的金融行業，隨著網上支付、手機銀行、互聯網金融等新一代業務的出現，每天產生的各種業務數據、網絡設備數據及防火牆數據等將輕鬆突破TB級別，傳統的數據庫及系統架構已經無法支撐如此龐大的數據量，傳統方法處理效率低、時延長，企業完全淹沒在一片數據汪洋之中。

格式複雜難以解讀

就日志數據來說，最容易處理的是企業內部的傳統數據——結構化數據。然而隨著信息技術的飛速發展，日志數據的範圍已經擴大到企業的各個層面，服務器、各種網絡設備及五花八門的

應用軟件產生了多種多樣的數據格式。這些數據的可讀性很差，對於普通人來說無異于亂碼，即便是專業的技術人員，也很難一眼看懂一條數據。

使用成本高昂

作為電子貨幣與交易信息傳輸系統，一旦出現賬戶盜用、虛假信息等現象，將既影響到國家金融與個人經濟利益，又涉及到交易隱私的安全性，同時還增加了金融風險的傳導與擴散危險，面對海量日志帶來的運維難題，無論是購買國外最先進的產品還是聘請專業的技術團隊對企業來說都是一筆不小的開支，需要花費大量的人力物力。

助力金融企業日志分析

當前階段，大數據智能運維幫助傳統運維進入新階段，極大地提高了金融行業運維工作的效率，降低了運維工作的難度，改變了過去人工為主，依賴經驗的運維模式。尤其在新興的互聯網金融領域，大數據智能運維更是發揮了重要的作用。

極大提高運維效率
傳統運維技術需要大量人工操作，通常排查一個問

題需要花費一個有經驗的運維技術人員數小時精力，而依靠大數據日志分析運維技術，可以實現實時檢索，定制化告警達到秒級延時。這樣就可以滿足消費金融場景中，夜間快速運維工作的要求，也極大提升了用戶體驗。

核心交易系統可視化
大數據日志分析技術改變了傳統的數據使用模式，

基于多種維度統計用戶的訪問習慣，用戶的終端類型、訪問時間、地理區域及運營商接入情況可以將互聯網、金融機構、線下零售與社交、運營商等多維數據源相結合，對用戶行為進行全方位畫像，覆蓋的維度廣，并可將數據可視化，讓企業更瞭解用戶，有助於實現精準營銷。

合規審計

利用大數據日志分析技術進行合規審計，可幫助企業靈活應對上級主管部門的合規性要求，將合規性管理工作由無序變有序，適時呈現企業的合規狀態，為工作人員提供清晰的業務分析報表和業務攻擊告警，同時滿足審計記錄的規範化的需求。由于全網設備種類繁多，各設備日志信息存儲格式、字段含義、通信協議差異較大，需要對采集到的各種設備日志進行歸一化處理，提取審計記錄完整信息，為後續審計分析提供依據。



前沿 frontline

展望未來

我國利用搜索引擎技術進行日志分析尚處於起步階段，我們需要推動企業重視日志數據，幫助部門間打破信息壁壘，開放共享數據。

部門間數據開放

當前信息孤島的問題依然是金融企業大數據發展的巨大障礙，分割和壟斷造成企業數據的系統性、權威性不強。大量有價值的數據掌握在少數部門，這些部門之間的數據和信息不公開、不流動，沒有統一的信息共享平臺，大量的信息被閒置，部分信息甚至被重複統計。

個人信息保護

《徵信業管理條例》規

定：“采集個人信息應當經信息主體本人同意，未經本人同意不得采集。”這在傳統風控模式中較容易實現，但對於利用大數據技術的企業來說，要想對大量來自于互聯網的數據一一獲得本人認可，在操作上是有困難的，這在一定程度上限制了大數據在金融行業的發展。而另一方面，當前我國對個人信息保護沒有專門的立法，這使得真正濫用個人信息的機構得不到應有的監管和懲罰。因此，規範數據使用原則，是行業發展的迫切需求。

更加瞭解用戶

對於已經使用大數據技

術的金融企業來說，大數據技術的引入最直接也最根本的目的是要瞭解真實的數據信息，甚至是挖掘自己都尚未覺察到的需求。大數據幫助企業獲得越來越精準的畫像，未來，營銷將不再像現在這樣鋪天蓋地，而在消費者真正有需求的時候，才會收到專屬的方案和建議。利用數據更好地瞭解用戶、提供更加個性化的服務是眾多機構的共同願景。

術系統。

目前GIS技術正朝著越來越易用化、普適化的方向發展。

比如在商業應用上，GIS可以幫助商家瞭解客戶和門店的位置信息，將包括區域人口集聚群、客戶地址概況在內的市場信息都顯示在街道地圖上。GIS可以幫助管理銷售人員、瞭解公司產品的分布地點，并在地上顯示分布地點的特點。這些為根據人口統計信息、銷售歷史，以及是否建有競爭性運動團隊等因素來進行產品地區的分布提供了新的視野。在地圖上瞭解這些信息讓決策過程更基于實際，和合作夥伴之間的溝通更簡單。

GIS應用軟件還提供了信息安全的屏障，使用GIS在全公司範圍內幫助解決複雜的商業問題。

那麼聚焦到金融行業，GIS能做些什麼呢？

GIS可以為這些金融服務供應商提供這些幫助：

- 最大限度地提高各個分部的業績。
- 通過確定最佳的數量、位置和新的分支機構的優先級等，評估擴張機會。
- 優化配置分支機構和銷售人員。
- 避免因某個體表現不佳而拖累企業。
- 更好地瞭解客戶的需求和

行為。

• 根據不同需求為客戶匹配金融產品組合，如人口統計數據方面，在郊區增長的抵押貸款需求，退休規劃等，再如生活中的大事，積累教育基金等。

• 確定表現不佳的分支機構，并決定是否保留、搬遷、或者關閉。

更具體到應用層面，GIS可以幫金融機構做這些事：

地段分析：對於金融機構來說，網點以及自助設備的布局和分類是非常重要的，比如在什麼地段建立網點，建立什麼規模，什麼類型的網點等。應用GIS技術可以進行定位和分析、分析存在的競爭、評估潛在市場、分析網點配置、對某一地點或候選地點進行實時分析等。

市場分析：金融機構擁有大量的客戶及市場信息，

應用GIS技術，可以對這些數據進行分析，從而達到分析市場滲透率、衡量市場活動效果、尋找潛在市場的目的。

客戶挖掘：GIS的一大功能在於人口畫像，這就為金融機構瞭解客戶分布、吸引新客戶、留住老客戶奠定了基礎。通過分析一定範圍內的人口特點，可以幫助金融機構更全面地瞭解目標市場。

網點/ATM定位：如何讓客戶更方便地找到網點或自助設備？如何最快速度地更新網點位置信息？如何保證網點位置信息的準確性？定制化的位置智能服務不僅能完成以上使命，還可以方便地查看各個網點的優惠費率、熱賣產品、推廣活動等個性化信息。



地理信息系統：讓金融更科學

投稿機構：北京捷泰天域信息技術有限公司

GIS的中文名稱是地理信息系統，正式出現并為人所知不過幾十年的時間，但它其實有著上千年的歷史積澱。古人說“上知天文下知地理”，GIS就是地理與計算機“忘年戀”的愛情結晶。

從名字上看，GIS=Geographic Information System，也就是它的正式中

文名稱：地理信息系統。

但如果將這個名字進行演繹，就能巧妙地闡釋出GIS的真正含義。

GIS = Geographic Information Science (地理信息科學)

GIS= Geographic Information Service (地理信息服務)

GIS = Geographic Information Software (地理信息軟件)

或者借用百科的概念：它是在計算機硬、軟件系統支持下，對整個或部分地球表層（包括大氣層）空間中的有關地理分布數據進行采集、儲存、管理、運算、分析、顯示和描述的技



地區·熱點

澳門 CEPA項下新增27種產品零關稅入內地

6月12日，海關總署發布第22號公告，自7月1日起新增香港、澳門享受零關稅貨物原產地標準，並對部分享受貨物貿易優惠措施的香港、澳門貨物原產地標準進行了修改。



自2017年7月1日起，澳門CEPA零關稅貨物項下新增27個稅號貨物的原產地標準，涉及調味香料、蜂產品、葡萄酒、鑽石、寶石及半寶石等貨物。其中部分為澳門傳統特色食品的原材料，如八角、茴香等調味料，部分為葡語國家優勢貨物，如葡萄酒、鑽石、翡翠等，這將有助於澳門培育傳統優勢產業，同時發揮澳門的平台作用，吸引葡語國家到澳門建廠投資，促進澳門產業多元化發展。

同時，修訂10個稅號貨物的原產地標準，涉及堅果、餅乾、糕點、咖啡、飲料等貨物。如以咖啡濃縮精汁或咖啡為基本成品的製品，由現行的“從價百分比標準”修訂為“稅號改變標準”，更有利於澳門企業大道相應原產地標準，享受澳門CEPA零關稅優惠政策。

“這次新增零關稅貨物原產地標準將使更多港澳產品進入內地，並降低中轉銷售企業的成本，消費者購買價格也更優惠。”6月22日，在拱北海關舉辦“港澳CEPA新增零關稅貨物原產地標準”政策宣講會上，企業代表對7月1日起新增原產地標準的27種澳門原產貨物將可零關稅進入內地表示歡迎。

設在拱北海關的海關總署拱北原產地管理辦公室專家介紹，按照CEPA補充協議二規定，每半年由海關總署牽頭，國家相關部委共同參與，分別與香港、澳門有關部門進行CEPA零關稅貨物原產地標準磋商。截至目前，澳門CEPA項下已完成本次磋商原產地標準，享受零關稅稅號已增加至1527個；香港CEPA項下稅號已增加至1894個。自從2004年CEPA實施至2017年5月，拱北關區進口澳門CEPA貨物受惠貨值共計3.1億元人民幣，佔內地集你扣受惠貨值的42.44%，關稅優惠金額共計2076.5萬元。

香港 舉行首屆粵港澳大灣區論壇

6月20日，首屆“粵港澳大灣區論壇”在香港舉行，此次論壇由中國（深圳）綜合開發研究院、香港一國兩制研究中心主辦，騰訊公司承辦，以“共建中國的世界級灣區”為主題，為期一天。香港第一任特首董建華、香港特別行政區政府財政司司長陳茂波、順豐集團董事長王衛、格力電器董事長兼總裁董明珠等人出席了論壇。

廣東省副省長袁寶成表示，粵港澳區位優勢明顯，同時擁有先進的製造業、金融業和服務業，通過區域內協同發展，共建全國性創新發展城市群和經濟增長極，是大勢所趨。

香港財政司司長陳茂波表示，香港作為國際金融中心，金融市場穩健，成熟及資金充裕，而內地擁有高端科技及製造業優勢，可以有助推動大灣區建立創科新態系統，以及帶動香港創科頁。香港相對於內地城市有自由開放的市場，完善的法制和金融體系，香港可以擔當聯繫人角色，引導大灣區向外發展，同時把風險管理好，引導國際資金到國內尋找商機。

騰訊董事會主席兼首席執行官馬化騰認為，粵港澳大灣區不僅擁有著名的製造業、金融業、服務業優勢，在產業上還正在形成硬件、軟件、服務的協同。區域內科技創新企業眾多，並形成良好的創新發展環境，這將成為打造粵港澳世界級創新大灣區的基礎。



※粵港澳大灣區論壇的“創新棲息地”的討論環節。

珠海 中以科技創新大會在珠舉行



※在第三屆中以科技創新投資大會在珠海舉行國家級中以創新基金舉行啓動儀式。

6月27日-28日，在第三屆中以科技創新投資大會在珠海舉行。中以科技創新投資大會是以兩國科技、經貿交流與合作的重要平臺，也是迄今規模最大的以色列中國專場科技創新投資活動，分別於2016年1月和9月在中國北京、以色列特拉維夫舉辦了兩屆。此次大會不僅規模遠超前兩屆，而且在中以雙方項目合作深度與廣度上也刷新了紀錄。

前來參會的中以兩國企業2700多家、5200多人，其中以色列參會企業146家、255人；B2B商務洽談會議3000多場；13個中以合作重點項目現場簽約金額達25億美元……同時，國家級中以創新基金舉行啓動儀式。

本屆中以科技創新投資大會內容豐富、亮點紛呈，包括項目簽約、重量級嘉賓演講、主題圓桌論壇、以色列企業路演、中以“4+2”合作城市推介、中以企業B2B對接、以色列企業路演、中以創新企業展覽等環節，在生命科學、移動通信與互聯網、科技金融、機器人與人工智能、虛擬現實與增強現實、自動化、大數據、工業應用、清潔能源等9個領域組織企業路演和上千場項目對接。



※6月1日，美國華盛頓，示威者聚集在白宮外，抗議美國退出《巴黎協定》。

美國 特朗普宣布美國退出《巴黎協定》

美國總統特朗普6月1日宣布推出《巴黎協定》。這一決定給全球氣候治理進程帶來不確定性，受到廣泛批評并引發民眾抗議。

特朗普認為，《巴黎協定》給美國帶來了“苛刻的財政和經濟負擔”，不利于美國經濟，犧牲了美國的就業，這份協定“不具有約束力”，美國從1日起停止落實協定，并表示退出《巴黎協定》是他兌現美國優先這一競選承諾的表現他認為《巴黎協定》不利于美國經濟，犧牲了美國的就業。

美國政界和民眾都有不少人反對特朗普的決定，甚至國務卿蒂勒森都沒有出席當天的發布會。包括洛杉磯、紐約等美國60多個城市的市長發布了一份共同聲明，稱將繼續接受、遵守和恪守對《巴黎協定》所定目標的承諾。

2016年11月生效的《巴黎協定》已經得到了140多個國家的批准，為2020年後全球應對氣候變化行動作出了安排。特朗普宣布退出《巴黎協定》，多國領導人表示失望。

法國 馬克龍當選新任法國總統

法國總統選舉第二輪投票5月7日舉行，“前進”運動候選人馬克龍贏得選舉。法國內政部7日公佈統計結果顯示，在法國總統選舉第二輪投票中，“前進”運動候選人馬克龍獲得66.1%的選票，擊敗極右翼政黨“國民陣線”候選人勒龐，當選新一任法國總統。39歲的馬克龍成為了法蘭西第五共和國近60年歷史上最年輕的總統。

馬克龍在勝選演說中說，在接下來的5年任期中，他將盡力彌補國民間的分裂。馬克龍曾於2014年出任經濟部長。2016年馬克龍成立“前進”運動，明確表示要組成一個“跨越左右陣營之分”的政治聯盟。在競選期間，他主張以開放態度應對全球化，并支持歐盟建設。

6月19日，法國議會結果揭曉，馬克龍所在政黨贏得議會選舉壓倒性大勝。根據出口民調預計，馬克龍所在的“前進”運動黨派將以355席贏得法國議會。



※馬克龍參加活動慶祝當選。

英國 央行：大選結果尚未改變英國脫歐應急計劃

6月27日，英央行行長卡尼發表講話，重申貨幣政策是解決金融穩定性問題的最後一道防線，大選結果并不改變英國央行對英國退歐的應急計劃。

英國央行行長卡尼表示，英國退歐存在金融穩定性風險，但無論英國與歐盟未來的關係如何，英國央行金融政策委員會都承諾將保持穩定、審慎的標準。

6月26日，英國首相特蕾莎·梅松了一口氣。當天，北愛爾蘭民主統一黨(DUP)與特蕾莎·梅領導的保守黨簽署協議，表示會在議會中支持保守黨政府。這意味著保守黨得以保住執政地位。



※英國首相特蕾莎·梅。

卡塔爾 因支持伊朗遭沙特等國公開斷交

5月14日，卡塔爾埃米爾塔米姆公開發表支持伊朗言論，稱“伊朗是不容忽視的伊斯蘭強國”、“對伊朗懷有敵意是不智的”等。雖然卡塔爾官方通訊社立即洗白，稱“埃米爾發布的言論是不明身份組織可以偽造并利用黑客攻擊QNA網站對外推送”，但此舉最終激怒沙特，令沙特等國做出斷交舉動。

截止北京時間6月10日，包括沙特、巴林、埃及、阿聯酋、也門、利比亞、馬爾代夫和毛裏求斯在內的多國宣佈與卡達爾斷絕外交關係。這一次除了公開斷交，多個國家對卡塔爾的海陸空運進行限制。卡塔爾食品供應嚴重依賴進口，大約80%的食品來自於沙特、阿聯酋、巴林等海灣鄰國。

在遭阿拉伯鄰國封鎖時，卡塔爾得到了來自土耳其、伊朗的不少援助，包括奶制品、蔬果等食品，成功度過封鎖初期的危機，目前國內供應恢復正常。

卡塔爾是亞洲西南部的一個阿拉伯國家，是一個絕對君主制的首長國，擁有相當豐富的石油和天然氣資源，天然氣的總儲量為全世界第三名，人均國內生產總值排名世界前列。



※斷交影響民眾生活，卡塔爾一度出現搶購潮。



过去一周我与弟妹的纠纷对民众造成困扰
*李顯龍通過視頻首次就他與手足的紛爭直接向全體國人道歉。

新加坡 李顯龍就家族糾紛問題向國人道歉

新加坡總理李顯龍6月19日晚發表聲明，就李家糾紛一事，向新加坡全體國人道歉。他稱，會在7月3日國會復會時，以總理的身份發表一份聲明，回應種種指責。并籲請所有議員，仔細研究相關爭議，在國會毫不保留地向政府提問。

6月14日，李家姐弟李瑋玲和李顯揚在個人社交媒體上，公布了一份題為《李光耀的價值觀哪去了？》(What Has Happened to Lee Kuan Yew's Values)的聯合公開信，公開討伐并嚴厲鞭撻長兄李顯龍違背父親李光耀遺願，假公濟私，百般阻撓父親故居拆除，千方百計保留故居。并宣告“不再信任李顯龍”、“完全與李顯龍決裂”。

對弟妹的聯合公開信，李顯龍發出簡短聲明表示，對弟弟妹妹選擇公開自家糾紛感到遺憾和失望，并全然否認所有指控。兄妹三人隨後通過各種媒體不斷報料，不少“李光耀故居內閣部長委員會”高官也牽涉其中。

歐洲 央行：出售美元買入5億歐人民幣

歐洲央行于6月13日發布聲明稱，歐洲央行已完成規模相當于5億歐元的人民幣外匯儲備投資，這意味著，歐洲認可了人民幣作為國際貨幣在地位上的上升，也反映出，中國作為歐元區最大的貿易夥伴之一，重要性正在不斷提升。

《金融時報》稱，雖然5億歐元的金額對歐洲央行680億歐元的外匯儲備規模來說并不算多，但其購入人民幣資產，反應出歐洲正越來越多地接受中國的“全球經濟超級大國”地位，也流露出希望與其建立更廣泛、更密切合作夥伴關係的意圖。

而歐洲央行此次對人民幣的投資，也是迄今為止對人民幣投資力度最大的中央銀行。

“歐洲央行（此次對人民幣）的投資規模不大，但具有重大象徵意義”，康奈爾大學教授Eswar Prasad說，“對於繼美元之後世界第二大儲備貨幣歐元背後的歐洲央行來說，在自己的外匯儲備組合中持有人民幣資產，是用行動表明他們看好中國經濟和中國貨幣的未來走勢。”據悉，此次購入決定是歐洲央行管委會于1月20日在閉門會議上作出的，但在購入行為完成之前暫未對外披露。

歐洲央行的外匯儲備由美元、日元、人民幣、黃金和SDR(IMF特別提款權)構成。此次，為了購入人民幣，歐洲央行拋售了其一部分的美元資產，但目前，歐洲央行所葆有的大部分外匯儲備仍以美元為主。歐洲央行持有約480億歐元的外匯儲備，其中大約四分之三為美元資產。

自從去年10月1日正式加入國際貨幣基金組織(IMF)“特別提款權”籃子以來，人民幣的地位一直在上升。



*歐洲央行：出售美元買入5億歐人民幣。



共同開創 電子金融新篇章

www.apcife.org

LINKAGE

REGIONAL ECONOMY

FINANCIAL TECHNOLOGY

FINANCIAL RISK MANAGEMENT

AI

ORDER PAYMENT

金融科技發展
區域性經濟聯動

AND ONE ROAD

SUPPORT

GUANGDONG, HONG KONG AND MACAO BAY AREA