

銀行為什麼要發展 Fintech?

為什麼銀行業界要在金融科技範疇上尋求改變？原因非常簡單就是「錢」。如果金融科技可以減省用家使用銀行服務的時間，銀行便可以多賺一點，假設平時用密碼登入手機作投資選項需約2分鐘，現在用指紋認證只需3秒，意即銀行賺錢的速度可能較以前快幾倍，而且金融科技能令數據更準確，減省人手出錯的問題，亦可以減少人手的成本。

政府一直推動金融科技發展，於9月初曾推出「金融科技監管沙盒」和設立「金融科技创新中心」，而本月7日至11日更推行首屆「香港金融科技周」，向外界分享金管局和科技研究院、數碼港及科學園合作的項目。

近期銀行界金融科技新發展項目

匯豐	渣打	中銀	花旗	東亞
				
會在人工智能、生物行為驗證及就區塊鏈等技術進行研發	成為首家經金融沙盒推出指紋認證登入手機銀行服務的銀行	成為首家推出區塊鏈應用的銀行	推出語音認證系統	推出視像櫃員機及分行無紙化運作
				

金融科技知多啲

生物認證

銀行
業界經常宣稱要在金融科技(Fintech)範疇上創新，於業務上增加配備，不過雷聲大雨點小，一直沒有銀行敢身先士卒試行。直至上月尾渣打銀行成為首家經金融沙盒推出指紋認證登入手機銀行服務的銀行，其他銀行亦開始蠢蠢欲動期望有新搞作應市，旋即匯豐銀行稱會在人工智能、生物行為驗證、區塊鏈等技術進行研發，而中國銀行（香港）亦宣佈成為首間推出區塊鏈應用的銀行。銀行業界將會有什麼新的變革？當中金融科技的創新又會帶來什麼問題？今期《數據生活》跟大家探討一下。

■香港文匯報記者 張美婷

迅速登入 方便省時

現時銀行業金融科技的研發包括幾個範疇，當中包括「生物認證」，意即用人體辨認用家的身份，如指紋、面部或靜脈脈衝等，只要用家作首次登記，將生物認證記錄在系統內，下次登入系統時只要展示生物認證便可以登入賬戶。

根據非官方統計，每一個年過18歲的成年人擁有超過10個或以上的網上賬戶，若每個賬戶使用不同的登入名稱和密碼，每個人便需要記着10對或以上不同的數字組合，極考記憶力；如果為求方便將所有賬戶使用相同的登入名稱和密碼，又會增加被盜用的風險，故生物認證的確省卻不少登入賬戶的麻煩。

省登入麻煩免盜用風險

渣打銀行成為本港首間應用指紋認證的銀行，只需通過指紋認證安全地透過智能電話及平板電腦登入流動理財App，便可辦理包括查閱賬戶結餘及信用卡交易、轉賬及繳付賬單等服務。不過只適用於具備Touch ID



功能的蘋果手機以及大部分具有指紋識別功能的三星 Galaxy Android 手機（Android 版本 5.0 或以上），其他手機品牌並不包括在內。

■據渣打銀行介紹，只需3個步驟即可使用指紋認證登入手機銀行。

區塊鏈

點對點加密安全

「區塊鏈」(Blockchain)亦是銀行業趨之若鶩的金融科技，其實區塊鏈技術已經不是新鮮事，早在幾年前已被不同國家使用，較為受大眾認為7年前比特幣透過區塊鏈出現於市場。簡單來說，區塊鏈是一種點對點的加密技術，例如用戶A需要透過網絡過數給用戶B，資料被傳送後便會產生一個區塊鏈。

區塊鏈的優點眾多，首先是網絡安全性，不少用戶對網上過數都有憂慮，怕未能過戶到指定戶



■中銀香港研發的按揭區塊鏈平台，於今年底前推出市場。

口或者資金被盜取等，區塊鏈的加密技術便能彌補這問題，網上過戶的資料會被加密，通常難以被更改和盜取；用戶能在網絡上尋找傳送的歷史痕跡，令監管機構有跡可查，能杜絕洗黑錢活動。不少用戶需要跨境匯款，區塊鏈有共享功能，用戶於區塊鏈平台上開立電子錢包後，可於不同地方取得貨幣而免卻手續費問題。

跨境匯款一天內完成

另外，區塊鏈於跨境匯款亦能作「去中心化」的作用，所謂去中心化就是跨境匯款可免去負責處理跨境匯款的銀行或金融機構的方式，通常跨境匯款需要有一個金融平台作為「中間人」，他們為匯款作傳遞的媒介，收取匯款後作資料審核後才過戶到另一方，保障跨境匯款的安全，不過資料審核時間需時，而且附加手續費令跨境匯款成本增加。根據非官方統計，跨境匯款的手續費通常逾10%，而交易時間可能延遲3天至7天不等，不過若使用區塊鏈作跨境匯款，手續費約0.1%至0.7%，而交易時間通常一天內便可完成。

中國銀行（香港）上周五宣佈最快本月底將區塊鏈技術應用在按揭估值，初步將用作傳輸樓宇估值的資料，預計可以節省紙張和人手，亦確保安全，現時已有兩間估值公司及數間銀行答應參與。

[限制與缺點]:

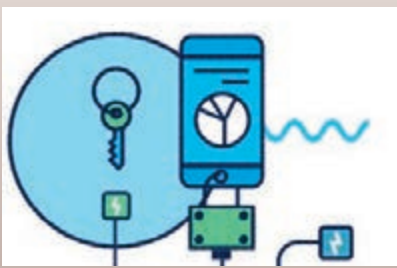
黑客防不勝防

區塊鏈的加密技術看來牢不可破，不過依然有黑客能透過區塊鏈平台盜竊，可謂道高一尺，魔高一丈。今年8月初，比特幣交易平台Bitfinex遭黑客攻擊，估計約12萬枚比特幣被

偷，市值約6,500萬美元（約5.07億港元）。如此大規模的盜竊行為，估計是電子錢包離線保存出了问题，令黑客有機可乘，故區塊鏈的應用依然需要深入研究。

小知識

何謂金融沙盒?



■渣打銀行率先使用金融沙盒。

金管局推出金融科技監管沙盒(sandbox)，並不是一個實體的盒子，而是讓金融機構測試金融科技的一種機制。意即可以讓金融機構於測試期間，毋須符合監管規定，以較寬鬆的監管要求，進行實境試驗，當中可以邀請小部分受眾（客戶及員工）作真實試驗，最後收集數據並進行改良，減低正式推出時的偏差。

以渣打銀行作例子，他們於推出指紋認證服務之前，曾向內部120名員工工作登入手機銀行服務的指紋認證測試，經過數月測試才正式公開於市場推行。

美聯觀點

收縮沿海開發區加劇資源錯配

內陸經濟的增長速度在2003年至2008年期間越來越快，之後經濟增長速度逐漸下滑，這是非常典型的經濟周期現象，但是內陸經濟增長速度的下滑不能以經濟周期為託辭，內陸經濟已經高度開放，全球經濟形勢當然會對內陸經濟的增長趨勢產生影響，所以如果國際經濟形勢出現好轉，有可能會再一次帶動內陸經濟的上升。

內陸經濟周期未與世界同步

然而內陸經濟增長的下滑是有一些政策的影響，而這些都與傳統的經濟周期理論所揭示的規律並不吻合。在經濟增長的上升期，生產率會加速上漲，而在經濟增長速度下滑的時候，生產率增長趨勢就會相應的下滑，但是內陸的情況並不完全符合這樣的生產率增長趨勢周期。內陸大約在2003年以後，工業企業生產率的增長速度就明顯下滑了，這只能解釋為經濟政策導致資源發生嚴重錯配，同時直到經濟危機之前，國際經濟形勢向好給內陸帶來了外需的快速增

長，掩蓋了內陸內部的結構性問題和政策失誤。

在2003年以後，政策的導向越來越多的建設用地指標分配給中西部的地區和一些三四線城市，人口密度低的地區和中西部城市更可能成為建設用地指標在全國所佔份額增加的地區，土地資源的配置已經完全跟人口流動的方向以及價格機制所顯示出的信號呈反向顯示了。

拉動內陸地區發展效果不理想

2003年發生的一件重大的政策是壓縮開發區，當時政府覺得開發區開發過度，於是關閉了全國大約70%的開發區，受到衝擊更多的是東部沿海地區，伴隨着土地政策傾向於中西部，開發區的設立也更加傾向於中西部，開始出現全面的工業化進程，並且在空間佈局上形成了幾乎每個縣都有自己的工業園的狀況。可是這種發展模式嚴重背離了工業需要的集中發展，從而發揮規模經濟，特別是大量發展重工業，也違背了這些地區的比較優勢，這樣造成了2003年以後生產率和資源配置效率雙雙出現惡化的局面。

■美聯金融集團高級副總裁 陳偉明

財技解碼

人行收水防治資產泡沫



上周五人民銀行進行200億元逆回購操作，但同時到期的逆回購亦有1,350億元，表明當天淨回籠1,150億元，這已經是人行連續3日收水，而且金額連日上升。然而，人行於上周四則開展4,370億元的MLF操作。由此可見，人行希望配合中央「抑制資產泡沫」的政策，收緊短期流動性，以免債、樓、商品市場過熱，但同時又維持中期流動性寬鬆，希望實體經濟發展。

10月官方和民間製造業指數超預期回升，顯示製造業溫和回暖。隨着近期經濟保持平穩運行，政策面由穩增長轉向防風險。10月28日中共中央政治局召開會議表明要防治資產泡沫以及金融風險。

MLF鬆市場中期流動性

不過，內陸經濟企穩主要靠房地產回暖帶動，9月、10月啟動的新一輪樓市調控，對經濟的影響可能要明年一季度才開始顯現，明年一季度經

濟增長可能再次面臨壓力。

因此，人行採用MLF操作，希望推動貸款回升，並向三農和小微貸款傾斜，部分MLF資金亦會用於基建。MLF操作，就是以中期的借款來代替短期的借款，幫助銀行降低成本，從而降低貸款利率，促進實體經濟。

人行推出MLF操作，就是希望市場中期流動性寬鬆。MLF即人行提供中期基礎貨幣的貨幣政策工具，對象為合資格的商業銀行、政策性銀行，採取質押方式發放，並需提供國債、央行票據、政策性金融債、高等級信用債等優質債券作為合格質押品。此貨幣政策工具於2014年10月首次推出，債券期限較「逆回購」長，可為3個月、6個月或1年。

人行10月中旬曾單日開展4,620億元MLF，上周四又開展了4,370億元MLF，而8月以後的MLF都只有6個月和12個月期，反映中央放水及維持流動性也偏向時間相對較長。

■太平金控·太平證券（香港）研究部主管 陳義明