

监管科技：魔道拉锯新战场

金融企业与监管机构双方的追逐，正在造就一个新的服务市场与资本盛宴，2016 年全球共有 70 家监管科技企业获得融资，规模达 6.78 亿美元。

文 | 本刊记者 彭慧文

监管者与被监管者之间的拉锯战，自金融行业诞生以来便没有停止过，如今已从冷兵器时代打进了智能时代。

近年来，金融危机的刺激、金融科技（FinTech）技术的提升与突破，让监管机构的神经绷得更紧。5 月 15 日，中国人民银行发布消息称，已成立金融科技（FinTech）委员会，旨在加强对金融科技的研究规划与统筹协调。在其三条工作职责中，有一条是“强化监管科技（RegTech）应用实践，积极利用大数据、人工智能、云计算等技术丰富金融监管手段，提升跨行业、跨市场交叉性金融风险的甄别、防范和化解能力”。这预示着，国内监管机构与金融企业的魔道拉锯战即将再升级。

金融企业要突围

作为金融科技的细分领域，监管科技最初是金融企业为了应对日益浩繁的监管细则而开发的。

后金融危机时代，监管不断加码，金融企业的日子没那么好过了。在金融业最发达的美国，针对金融企业的诉讼接连不断，数据显示，仅 2011~2014 年，美国金融领域 10 亿美元以上执法

案件就有 18 起，美国花旗、高盛、摩根大通、德银、法国巴黎银行等金融巨头悉数在列。

面对监管机构，金融企业确实属于弱势群体，不能力扛，无从躲避，只得在监管合规方面投入更多的人力与财力，摩根大通称，为了应对政府制定的各项规范，该银行在 2012~2014 年间新设置了 1.3 万个工作岗位，比重达到员工总数的 6%，成本支出每年因此增加 20 亿美元。但这些还不够，因为金融企业的合规难度目前仍在不断增加。根据 IBM 的统计，2015 年，全球共出现了 2 万份新的监管文件，预计到 2020 年，全球仅银行领域的监管文件将累积超过 3 亿页。对于金融企业来说，这已是不可承受之重。

最终，它们找到了新出路——监管科技，希望求助于“大云物移”的近亲“大云智机”（大数据、云计算、人工智能、机器学习），利用新技术有效地、低成本地、永久性地解决合规难题。

南湖互联网金融学院发布的研究报告认为，监管科技在合规方面的应用主要有三点：帮助金融企业自动处理与合规相关的任务，节约合规成本；提供基于大数据分析技术的风险决策系统，让金融企业更好地控制和管理合规风险；提高金融企业响应监管变化和迅速执行及部署的应变能

力，使之持续合规。

2012年成立于爱尔兰都柏林的AQ Metrics公司，便是这样一家专注于金融监管合规领域的软件提供商，该公司通过云计算平台为投资经理、资产管理机构和证券公司等客户提供数据聚合、风险防范、自动化报表和监管合规等服务。针对将于2018年1月3日在欧盟成员国正式生效的《金融工具市场指令II》(MiFID II)，AQ Metrics专门开发了一套合规解决方案。按照该指令的相关规定，金融企业应尽可能实时地向市场参与者发布合格金融工具的所有交易细节，对于某些金融工具来说，这意味着需要在交易后的1分钟之内发布报告，现阶段欧盟市场中只有10%的金融企业能够达到这一标准。AQ Metrics的解决方案能够为客户提供自动化报表服务，协助客户在报告精确度和资料收集时效性等方面符合监管要求。

监管机构严防守

俗语有云：“魔高一尺，道高一丈。”虽然在金融领域，监管普遍滞后于金融业务的创新，但是面对监管科技在金融企业中大行其道的局面，传统的金融监管能力显得捉襟见肘，监管机构必须迎头赶上。

中国人民银行金融研究所所长、互联网金融研究中心主任孙国峰公开发文表示，当金融企业更大范围、更大程度地采用金融监管技术时，如果监管机构不及时跟进，将带来非常大的监管漏洞。“一是更严重的信息不对称问题。当金融机构通过机器学习和人工智能来处理和分析金融大数据产生的信息与风险时，监管者将知之甚少。随着监管机构与金融机构之间的信息不对称问题加剧，监管机构对金融风险的识别与应对将变得更加迟缓，不利于金融的稳定。二是更高级的监管套利。当金融机构通过机器学习和人工智能用来规避不满足监管合规要求带来的罚款时，也能



用于寻找监管体系的漏洞，并以此谋取监管套利，这将使人工监管的有效性降低。三是更严重的系统性风险。金融机构的决策对数据更敏感，经济不好时‘跑’得更快，顺周期性行为将可能进一步强化。”

清华大学五道口金融学院教授谢平指出，在目前金融体系如此复杂的情况下，人工监管肯定比不上人工智能监管。为了实现监管的实时性和持续有效性，监管机构已经开始引入监管科技。据悉，美国证券交易委员会正在采取人工智能方法来预测投资者行为，以加强其预警机制。

金融企业与监管机构双方的追逐，正在造就一个新的服务市场与资本盛宴，据 FinTech Global 公司发布的调查报告，2016年全球共有70家监管科技企业获得融资，规模达6.78亿美元。究竟金融企业能否借此高枕无忧，监管机构是否可以从此宽心安坐，目前的形势并不明朗。或许，战争永不会停止，只是转换到了一个新战场。☐

2015年，全球共出现2万份新的监管文件，预计到2020年，全球仅银行领域的监管文件将超过3亿页。

