

AI在金融業廣泛應用是大勢所趨

●AI在金融業的廣泛應用是大趨勢，同時伴隨着一系列挑戰和風險。
資料圖片





錦囊



宋清輝
經濟學家

自「深度求索」公司今年1月20日正式發布DeepSeek-R1模型以來，內地非銀行金融機構加速擁抱中國人工智能（AI）大模型。今年春節長假後首周，國金證券、華福證券等券商相繼宣布接入DeepSeek。據不完全統計，截至今年2月15日，至少有30家券商、23家基金公司、4家保險公司，以及7家期貨公司披露「已經或計劃接入DeepSeek」。

在我看來，金融機構對上述AI的密集部署絕非偶然，而是市場經濟規律與技術發展趨勢共同作用下的必然結果。作為經濟學家，從經濟學視角分析，這股浪潮的湧現，蘊含着降低成本、提高效率以及彌補技術短板等多重考量，或預示着AI技術將在中國金融業的高質量發展進程中扮演愈加重要的角色。

首先，AI的低訓練成本，為金融機構，特別是中小型機構擁抱AI技術提供了經濟可行性。傳統AI模型的訓練往往耗資巨大，資金實力雄厚的頭部金融機構尚可承受，但對於數量龐大的中小型金融機構無疑是一筆沉重的負擔，阻礙了其在AI領域的布局。AI的出現，大大降低了AI技術的門檻，使得更多金融機構能夠以相對經濟的方式，獲取先進人工智能的賦能，從而享受技術紅利，提升自身競爭力。

打造專有模型 符數據安全需要

其次，AI支持本地化部署，亦契合了金融機構對數據安全與專有模型的需求。金融行業是數據密集型行業，數據安全至關重要。尤其在數據合規監管日益趨嚴的背景下，金融機構對數據本地化存儲和處理的需求日益迫切。AI支持本地化部署的特性，使得金融機構能夠將大模型與本地數據深度融合，在保障數據安全的前提下，打造出更具針對性的專有模型。這種專有模型或能夠更

好地適應金融機構自身的業務場景和數據特點，從而更精準地賦能風險評估、客戶畫像、產品創新等關鍵環節，從而提升AI應用的有效性和安全。

提升數據分析和風險評估效率

最後，是AI在數據分析、風險評估、客戶服務等金融核心業務領域的巨大潛力。AI技術在海量數據處理、智能決策支持等方面展現出不俗的能力，或能夠有效提升金融機構在風險管理和價值創造方面的效率和水平。例如，在風險評估領域，AI可以利用大數據和機器學習算法，更精準地識別和預測信用風險、市場風險、操作風險等，幫助金融機構優化風險控制策略；在客戶服務領域，AI可以賦能智能客服系統，提升客戶服務效率和質量，降低人工成本；在數據分析領域，AI可以快速挖掘海量金融數據中的潛在規律和趨勢，為投資決策、市場營銷等提供有力的數據支持。

展望未來，AI大模型在金融業的廣泛應用，或將為中國金融業的高質量發展注入強勁動能，並帶來深刻的變革。然而，我們也必須清醒地認識到，AI在金融領域的應用並非一帆風順，其發展也面臨着諸多挑戰和潛在風險。

一方面，數據安全和隱私保護仍然是AI金融應用的首要挑戰。金融數據往往涉及大量的敏感信

息，一旦洩露或被濫用，無疑將對金融機構和客戶造成巨大損失。因此，金融機構在應用AI大模型時，必須高度重視數據安全和隱私保護，並建立完善的數據安全管理體系，同時還應嚴格遵守數據合規監管要求，確保數據採集、存儲、使用等各個環節的安全。

監管滯後是AI金融發展瓶頸

另外，監管滯後和法律空白亦是制約AI金融健康發展的瓶頸。眾所周知，當前AI技術在金融領域的應用尚處於發展初期，相關的法律法規和監管框架相對滯後，因此存在一定的監管空白。我認為，此舉可能會導致一些金融機構在AI應用方面存在「監管套利」行為，或者出現新的金融風險難以有效監管。因此，監管部門需要密切關注AI技術在金融領域的應用發展動態，並及時完善監管框架，明確AI應用的合規邊界和監管要求等。唯有如此，才能夠為AI在金融領域的應用發展保駕護航。

AI在金融業的廣泛應用是大趨勢，它能夠為金融業帶來前所未有的發展良機，但也伴隨着一系列挑戰和風險，因此我們不得不未雨綢繆，提前加以應對。

作者為經濟學家，著有《中國韌性》。本欄逢周一刊出。

透視扣稅年金 慳稅養老兩兼得

基金投資



每逢報稅季節前夕，作為「扣稅三寶」之一的「合資格延期年金(QDAP)」又是時候大展身手，協助打工一族減輕稅務負擔。合資格延期年金不僅能夠提供合適的退休保障以應對長壽風險，更可為納稅人提供稅務扣減的優惠，可謂「一舉兩得」。計劃自2019年推出後，市場回響亦相當熱烈。根據保險業監管局公布的臨時統計數字，截至2024年首三季，全港的合資格延期年金保單數目已超過32萬份，總年度化保費高達225億港元。由此可見，不少香港納稅人已經早著先機，利用合資格延期年金精明扣稅同時累積退休儲備。

合資格延期年金又稱「扣稅年金」。每名納稅人每年可就合資格延期年金保單(QDAP)保費和強積金可扣稅自願性供款(TVC)共最多60,000港元的個人稅項扣除總額。回顧上個課稅年度的薪俸稅和個人入息課稅之退稅上限由6,000港元減少至3,000港元，打工一族為慳稅要另尋他法，扣稅年金亦因此成為坊間熱門選擇。講起扣稅年金，離不開「每年最多慳稅10,200港元」的宣傳口號。要留意的是該扣稅金額是以購買一份年繳保費為60,000港元的扣稅年金，並且目前最高薪俸稅率17%為前提計算。謹記實際扣稅金額應取決於個人情況。

可選定期年金或終身年金

扣稅年金是風險相對較低的規劃退休工具之一，受政府監管並且資訊透明，計劃可將已累積的儲蓄轉化為未來穩定收入，維持日後良好的退休生活。當中由保單生效到完結分三個階段，投保人於「供款期」繳付保費，保險公司於「累積期」透過投資增長保單價值，「累積期」完結後則進入「年金期」，屆時將定期向投保人派發年金入息，變相可自製長糧。扣稅年金亦分為定期年金及終身年金。顧名思義，定期年金於指定年期派發，而終身年金則通常派發到受保人身故。由於保險公司對於終身的定義不盡相同，需留意計劃內容。投保人亦可根據個人的財務狀況及退休時間表，選擇適合自身需求的年期以自訂退休藍圖。

留意非保證回報派發佔比

市面上的扣稅年金五花八門，如何揀選適合自己的年金計劃呢？首先需評估自身的退休目標及財務能力，切忌盲目跟風。其次比較保單回報，較短的回本期可提供更大的資金流動性。再次要留意保證與非保證回報的派發比例，由於非保證回報實際派發金額未必與利益說明文件相同，受保險公司的分紅實現率影響。如想減低不確定性，可偏向揀選保證回報較高的計劃。最後亦可考慮計劃推廣優惠，退保價值，保險公司規模以及計劃所提供的額外保障等。另外，保監局於2023年推出「年金至識揀」一站式搜尋工具，用家只需簡單回答五條問題，便能獲取並下載符合其偏好的合資格延期年金(QDAP)選項名單，同時亦優化「QDAP全名單」從而提供更全面的產品資料，協助打工一族作出明智的投保決定。總括而言，扣稅年金除了可以幫打工一族慳稅慳到盡之外，還可以從中建立良好的儲蓄習慣，未雨綢繆，提前籌劃理想的退休生活。

「扣稅三寶」選哪種？ 必看懶人包

投委會專欄



在今年財政年度完結，即3月31日之前，不少人可能會把握時機，考慮「扣稅三寶」，即可扣稅強積金自願性供款(TVC)、合資格延期年金(QDAP)，以及自願醫保(VHIS)，以減低交稅的金額。「扣稅三寶」顧名思義可以帶來稅務扣減，然而着眼點應是它們在部署退休儲蓄及醫療保障方面的作用。

市民考慮「扣稅三寶」前，一定要自己做功

課，了解清楚產品或安排的性質及特點，並考慮自己的實際需要。

1. 可扣稅強積金自願性供款(TVC)
強積金計劃成員可以在自選強積金計劃下開立「可扣稅自願性供款賬戶」，並直接把供款存入賬戶，而毋須經僱主辦理。大部分強積金計劃都提供可扣稅自願性供款賬戶，並設有不同種類基金可供成員選擇。

2. 合資格延期年金(QDAP)
年金是一種長期保險產品，投保人向保險公司繳付保費，其後可即時或於指定年期或年齡開始，分期獲得保險公司派發的年金收入，直至合約訂明的時期。值得注意的是，只有經保險業監

管局認證及符合特定條件的「合資格延期年金保單」，才可以扣稅。

3. 自願醫保(VHIS)
市民透過自願購買參與自願醫保計劃之保險公司所提供的認可個人償款住院保險產品，可以選用私營醫療服務。如有興趣投保，應多作比較，詳細了解不同醫保產品的內容及保費、投保人的權利和責任，以及保險公司的服務等，再按自己需要及負擔能力選擇合適的產品。

投委會於3月推出「香港理財月2025」，以「反兜兜騙 理財抗逆」為主題，與各界支持機構提供多項資源和活動，加強市民的財務抗逆能力，並對金融騙局提高警覺。

獲利平倉觸發黃金顯著回挫

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美國總統特朗普決定進一步增加關稅，促使美元上周大幅走高。特朗普表示對墨西哥和加拿大商品徵收25%的關稅將於3月4日生效，同時還將對中國進口商品徵收額外的10%關稅；這打破了對進一步推遲徵稅的預期。另外，一系列弱於預期的經濟數據導致投資者加大了對美聯儲今年進行更多降息的押注，這限制了美元的上升空間，經濟及政策前景的不確定性令美聯儲減息路徑多添變數。到上周五公布的數據顯示，美國1月個人消費支出(PCE)物價指數年率上漲2.5%，月率上漲0.3%，美聯儲偏好的通脹指標年增長率與經濟學家預期一致；核心PCE物價指數月率

升0.3%，年率升2.6%。數據公布後美元未見有太大變化。本周五公布的美國2月非農就業報告將受到關注，其被視為評估美國經濟健康狀況的最重要數據之一；此外，本周還將公佈製造業和服務業數據。

多個技術指標現利淡訊號

倫敦黃金上周下跌超過2.6%，創下去年11月以來的最大單周跌幅，不過仍錄得連續第二個月上漲，這主要是受到對特朗普關稅計劃的擔憂的提振。金價上周反覆下跌，到周五已跌至2,832.30的三周低位，美元走強，以及獲利平倉均造成了黃金的回調壓力；金價於上周一創下2,956.15美元的紀錄高位。預計當前阻力先看2,885及2,900美元，下一級參考2,930美元。從圖表可見，多個技術指標正顯現着利淡訊號，RSI及隨機指數正為走低，MACD指標已下破訊號線，價位已跌破10天平均線，5天平均線也剛下破10天平均線，一示着着金價正在開展着調整走勢。而自年初開始延伸的上升趨向線亦剛在上周四失守，眼下的另一關鍵位置則為25天平均線2,870美元，倘若再而明確破位可望金價將觸發又一波較為猛烈的回調走勢；較近支持看2,850及2,830美元。

倫敦白銀上周大步下跌，而技術圖表見RSI及隨機指數依然處於下行，MACD指標亦已跌破訊號線，示意銀價的回調態勢。

今日重要經濟數據公布

08:30	日本	2月製造業採購經理指數(PMI)終值，前值48.9
09:45	中國	2月財新製造業採購經理指數(PMI)終值，預測50.3，前值50.1
16:30	瑞士	2月製造業採購經理指數(PMI)，預測48.0，前值47.5
16:40	意大利	2月製造業採購經理指數(PMI)，預測46.8，前值46.3
16:50	法國	2月製造業採購經理指數(PMI)終值，預測45.5，前值45.5
16:55	德國	2月製造業 PMI 終值，預測46.1，前值46.1
17:00	歐元區	2月製造業 PMI 終值，預測47.3，前值47.3
		英倫銀行1月消費者信貸，預測增12.00億，前值增10.45億
17:30	英國	1月抵押貸款發放金額，前值增加35.68億
		1月抵押貸款批准宗數，預測65,650，前值66,526
		2月製造業 PMI，預測46.4，前值46.4
18:00	歐元區	2月消費者物價調和指數(HICP)年率初值，預測+2.3%，前值+2.5%
		2月扣除食品和能源的HICP年率初值，預測+2.6%，前值+2.7%
22:30	加拿大	2月製造業採購經理人指數(PMI)，前值51.6
22:45	美國	2月製造業採購經理人指數(PMI)終值，前值51.6
		1月建築支出月率，預測+0.0%，前值+0.5%
		2月供應管理協會(ISM)製造業指數，預測50.5，前值50.9
22:00	美國	2月ISM製造業投入物價分項指數，前值54.9
		2月ISM製造業就業分項指數，前值50.3
		2月ISM製造業新訂單分項指數，前值55.1

採購公告

一、採購項目基本概況
採購人：中國華電海外資產管理有限公司
項目名稱：稅務諮詢服務採購項目
項目地點：香港灣仔港灣道26號華潤大廈4306室
採購內容和範圍：詳細採購需求內容見採購採購文件

二、供應商資格要求

- 1.在中國香港特別行政區（以下簡稱香港）註冊並有固定辦公場所，具有獨立法人資格，具有獨立承擔民事責任能力，具有獨立訂立合同的權利；
- 2.響應人具備合同履約能力；
- 3.與採購人存在利害關係可能影響採購公正性的法人、其他組織或者個人，不得參加響應。單位負責人為同一人或者存在控股、管理關係的不同單位，不得參加同一標段響應或者未劃分標段的同一採購項目響應；
- 4.擁有香港合法有效的商業登記證，具有良好稅務諮詢服務專業水平；
- 5.業績要求：響應人近五年（2020年1月1日至提交響應文件截止日）應具有至少5個為企業提供稅收居民身份申請的業績，並提供相關證明材料；
- 6.本項目不接受聯合體參加。

三、採購文件的獲取

採購文件領取截止時間：自本公告發布之日起4個工作日（北京時間，含發布當日）。有意參與者可將公司介紹、註冊登記證、聯繫人及郵箱等材料發送至hdhzcwgc@chd.com.cn領取採購文件。

四、響應文件的提交

響應截止時間：自本公告發布之日起7個工作日（北京時間，含發布當日）

響應文件提交方式：發送正式蓋章版掃描件和可編輯版響應文件至hdhzcwgc@chd.com.cn。逾期未收到或不符合規定的響應文件將不予受理。響應文件應於截止時間前發送至指定郵箱。一切遲到的響應文件都將被拒絕。本次採購為公開競爭談判，可能會有二次報價，報價時間和談判方式另行通知。二次報價響應人聯繫方式在報價明細表後載明。

五、採購人聯繫方式

聯繫人：王女士
電話：3895 5798
郵箱：hdhzcwgc@chd.com.cn

舉行債權人的會議通告

香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第9宗
(個人自願債務安排)

關於：唐子軒

根據2025年2月17日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年3月17日上午9時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。

與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。

日期：2025年3月3日

代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告

香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第29宗
(個人自願債務安排)

關於：崔健強

根據2025年2月17日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年3月17日上午11時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。

與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。

日期：2025年3月3日

代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告

香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第28宗
(個人自願債務安排)

關於：劉樂奎

根據2025年2月17日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年3月17日上午11時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。

與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。

日期：2025年3月3日

代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告

香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第11宗
(個人自願債務安排)

關於：張文傑

根據2025年2月17日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年3月17日上午10時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。

與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。

日期：2025年3月3日

代名人
吳欣澤

舉行債權人的會議通告

香港特別行政區
高等法院原訟法庭
破產案臨時命令申請案件2025年第10宗
(個人自願債務安排)

關於：黃思維

根據2025年2月17日頒布的臨時命令而召開的債權人會議將於2025年3月17日上午10時30分在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室算數會計師事務所舉行，目的為考慮上述債務人就自願安排所作出的建議，特此通知。

與會議有關文件副本，即（一）該債務人的建議；（二）資產負債狀況說明書；（三）代名人對建議的意見；（四）委託書表格；（五）申索表格通知書及（六）通知書的重要註釋，債權人可在香港九龍太子彌敦道750號始創中心1832室索取。

日期：2025年3月3日

代名人
吳欣澤