

编辑 和岳 美编 张彬 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

蚂蚁百灵参战大模型

巨头再现新进展,大模型在各行各业落地不断。11月6日,北京商报记者了解到,蚂蚁百灵大模型已完成备案,基于百灵大模型的多款产品已陆续完成内测。而引发关注的金融行业大模型层面,蚂蚁集团也在不久前发布了金融大模型及两款应用产品。事实上,不仅是蚂蚁,包括度小满、乐信等综合金融科技平台,以及马上消费、招联消费金融等消费金融机构,都在布局金融行业大模型,多方争雄,大模型激战升级。

谈及业务场景,蚂蚁集团副总裁、百灵大模型负责人徐鹏透露,备案通过后,“百灵”将全线应用到蚂蚁的各个业务场景,并在各垂直领域创新研发产品,更多应用产品即将面向社会开放。

激战升级

除了通用大模型,目前在行业大模型层面,蚂蚁集团也布局了包括金融、医疗、安全等领域。例如今年9月,蚂蚁对外发布金融大模型及两款应用产品:面向消费者的金融智能助理“支小宝2.0”和面向行业专家的金融业务助理“支小助”。

据介绍,支小宝2.0可为用户提供高质量的行情分析、持仓诊断、资产配置和投教陪伴等服务,在知识力上,支小宝2.0的金融知识数据存储空间已超百亿级,能同时服务亿级用户。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林评价,通过大模型来引导用户进行投资决策,是非常好的辅助工具,也能赋能金融行业,能解决一些金融消费级产品和用户匹配的问题,蚂蚁大模型应该围绕消费者的偏好来开发应用,增加玩法。

在大模型的浪潮里,积极布局的并非蚂蚁一家,尤其是今年以来,大模型产业进入“百模大战”模式,赛道热度不断高涨。

例如消费金融领域,11月3日,招联消费金融发布消费金融行业首个130亿参数开源

大模型“招联智盾”。该模型落地消费金融实际业务场景,以客服场景为例,该模型可结合具体会话状态与服务场景,实时精准地定制回复话术,助力客服工作提质增效,节约时间成本近80%。据了解,该模型未来还将应用于更多细分场景,如风控管理、代码生成、运营提升等,并在“智能体”技术、仿真模型、科技向善等方面持续探索。

无独有偶,今年8月,马上消费金融也发布了首个零售金融大模型“天镜”,已在自动化营销、风控等实际业务场景应用近6个月。马上消费金融CTO蒋宁介绍,“目前,马上消费金融每天能基于用户1000万个行为作出个性化的营销和风险判断,每天做上亿次模型计算,每秒可以处理150万特征的计算”。

另外,今年一季度乐信自研大模型LexinGPT也正式对外亮相,乐信方面称,已全面加速自研大模型在业务流程中的落地应用,例如,通过深度学习算法,大模型可以更高效地进行数据清洗、分类和计算,形成了不同场景下,用于预测用户行为偏好的众多精准模型,包括借钱意愿度模型、营销偏好模型、offer满意度模型、还款意愿度模型、客户流失预警模型等;另一方面,LexinGPT还在电销、业务机器人等多个业务流程中深入落地使用。二季度,乐信加速金融垂直大语言模型应用落地,在数据分析、数仓设计、风控数仓升级优化等领域落地,大大降低了数据分析的参与门槛,提高数据分析效率。

苏筱芮认为,垂直领域的金融大模型,对

于金融行业来说有两方面意义,一方面是前端对客的核心价值与场景,主要作用是能够提升服务体验,包括智能营销、智能客服等方面,同时也可在中后台运营管理方面,例如信贷审批、核保理理赔等流程性任务层面提升工作效率;另一方面则是在智能投研、投顾等财富管理场景,以及量化交易等金融特定任务方面,需根据金融大模型开展训练与微调,具备进一步探索创新的价值。

难点待解

不过,现阶段,如何在金融领域发挥大模型的能力,业内认为还有多个挑战需要解决。

正如中国工程院院士邬贺铨不久前表示,金融大模型的发展目前仍面临着三方面挑战。首先是金融行业对数据安全、隐私合规性都有着严格的要求。尤其是在风控方面,对时效性与精准性要求严格,而一般的基础大模型透明性、可信性、专业性不足,很难直接迁移为金融大模型。同时是金融大数据在成本与质量上的平衡问题。由于金融行业内的数据难以共享,因此金融大模型的数据规模远远不及通用语料,导致金融大模型难以产生“智能涌现”的效果,此外则是本地私有部署需要自建算力设施,对软硬件产品有严格的信创要求,而且参数规模大则算力成本高昂。

“技术局限尚需突破。”苏筱芮同样指出,目前大语言模型仍然为静态数据驱动的学习范式,无法实现新知识的快速学习与迭代。尤其是涉及到时效数据与专有数据的场景下存在障碍。另外,巨大的模型训练与推理算力等成本拉低效益比,企业前期面临大量的人力、物力投入,此外,大模型在参数体量巨大的情况下,仍然存在较高的推理成本。在她看来,安全合规可信应用底线尚需刚性保障。另外,无论是大模型的训练推理,还是对话应用的过程中,都存在过多的隐私暴露与数据安全风险,这还有赖于技术突破和监管合规的进一步建立。

北京商报记者 刘四红



入场倒计时

11月6日,北京商报记者从蚂蚁集团获悉,根据国家七部委联合公布的《生成式人工智能服务管理暂行办法》指导要求,蚂蚁百灵大模型已完成备案,基于百灵大模型的多款产品已陆续完成内测,将向公众开放。

本次通过备案的是蚂蚁百灵语言大模型,该大模型采用Transformer架构,基于万亿级Token语料训练而成,支持窗口长度达32K。

据了解,蚂蚁大模型坚持自主研发、全栈布局,目前已形成包括大模型底层基础设施、基础大模型、行业大模型、应用产品在内的完整技术链条。

算力上,蚂蚁建设了万卡异构集群,其中硬件算力效率(HFU)超过60%,集群有效训练时长占比90%以上,RLHF训练在同等模型效果下训练吞吐性能相较于业界方案提升3.59倍,推理性能相较于业界方案提升约2倍。

安全力方面,蚂蚁研发了大模型安全一体化解决方案——“蚁鉴”。“蚁鉴”平台作为业内首个大模型安全评测工具,支持50万/天饱和式攻击,全面覆盖生成内容数百类风险;“天鉴”平台可在大模型运行时,覆盖八大类风险,采用大模型对抗大模型的方式,使得风

险召回率大于99%,其Guardrails前置护栏功能,能精确召回20多类提问风险意图。

知识力上,蚂蚁通过统一语料体系、数据预处理标准化、数据标注强化、评测立体化,形成了完备的知识处理能力。其中,集评测数据集与评测框架一体化的大模型评测平台——EVE,能支持语言大模型和多模态大模型一站式自动化评测。

据悉,在基础大模型层面,除了本次通过备案的百灵语言大模型,蚂蚁集团也在研发百灵多模态大模型,并已完成内测。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮评价,本次通过备案的是蚂蚁百灵语言大模型,大语言模型(LLM)是指建立在大量数据集上预训练的巨大大模型,包括多项关键要素,其中就需要海量算力与数据支撑的大参数;拥有智能能力,可解决它从未或极少见过的问题的能力;此外可加入预训练,仅需要少量数据的微调甚至无需微调,就能够解决多种通用型任务。

谈及落地业务方向,在苏筱芮看来,从上述特征来看,通用的大语言模型既可与蚂蚁擅长的金融业务结合,向企业经营关键环节进行渗透,促进业务能效及可持续发展能力大幅提升,同时也可以向整个阿里生态内的其他本地生活、消费类等业务进行赋能,通过灵活的AI能力助力业务经营。

超万亿逆回购到期 央行缘何缩量续作

随着资金面较为紧张的跨月阶段结束,连日来,人民银行重新回笼流动性,平稳资金面。而本周公开市场累计有18980亿元逆回购到期,到期量相对较大。在分析人士看来,市场对11月的流动性预期普遍重回中性,资金面在未来可能呈现“稳中偏紧”格局。

流动性回笼

11月6日,为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行以利率招标方式开展了180亿元7天期逆回购操作,中标利率1.8%,与上一期持平。因当日有6580亿元逆回购到期,公开市场净回笼6400亿元。

值得注意的是,从11月1日以来,连续有大量逆回购到期,公开市场净回笼总计14350亿元。而在11月6日至11日,公开市场共18980亿元逆回购到期。其中,周一到周五逆回购到期规模分别为6580亿、6120亿、3910亿、1940亿和430亿元,均为7天期。

逆回购的操作量与市场流动性密切相关。谈及人民银行缩量公开市场操作的原因,中信证券首席经济学家明明解释道,人民银行一般在月末为了呵护流动性平稳跨月,都会增大逆回购的投放量,并且在月初重新回笼流动性,11月初人民银行的实际操作其实也在市场预期之内。实际上,目前资金利率整体处于较为平稳合适的区间内,因此缩量公开市场操作并不代表人民银行的货币政策取向有所改变。

“月初市场利率明显回落,市场资金面转趋宽松,人民银行灵活操作,合理回收过剩短期流动性,以平稳资金面,保持市场流动性合理充裕。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华评价道。

从资金面表现来看,虽然回购利率较跨月时的“突增”有所回落,但还是保持着较高水平。11月6日,上海银行间同业拆放利率

在分析人士看来,资金面可能呈现“稳中偏紧”格局。

“本月扰动因素还是偏多”,周茂华表示,但从往年看,波动不会特别剧烈,国内支持实体经济政策力度不减与人民银行的呵护,资金面有望保持平稳。

明明同样表示,人民银行货币政策中性偏宽的基调没有改变,年内降准或MLF超额续作的可能性依然存在。因此,预计资金利率中枢会回归相对合理偏松的点位,较10月有边际好转。具体来看,需要关注政府债融资节奏及人民银行货币政策的力度。

广发证券固收刘郁团队认为,跨月前,人民银行继续维持较大的投放力度,10月30日、31日分别投放6580亿元、6120亿元,使得月末逆回购维持在2.7万亿元的高位,显示人民银行对当前资金面的呵护态度。但由于逆回购资金期限较短,且续作规模存在不确定性,对于银行而言,融出资金的规模也存在较大波动。

跨月之后,随着资金面的逐步宽松,人民银行投放规模也有所下降。在刘郁团队看来,后续需要同步观察银行体系净融出的恢复以及逆回购存量情况,如果观察到银行体系净融出持续恢复至4.5万亿元以上,逆回购存量跟随降至低位,可能才是资金面趋于稳定的信号。

刘郁团队进一步指出,在11月6日至10日这一周,资金面关注的因素包括:第一,10月为财政支出常月,月末财政支出支撑11月初流动性转松,但逆回购余额处于高位,需要关注月初资金面转松的程度和持续时间;第二,全周逆回购到期18980亿元,到期量相对较大,其中周一和周二到期量都在6000亿元以上;第三是政府债周度净缴款转负及特殊再融资债发行进度的影响;此外,“双11”网购销售,付款在确认收货前以支付机构客户备付金的形式暂时冻结,这也会减少市场的资金供给。北京商报记者 岳品瑜 董晗萱

(Shibor)隔夜下行4.4个基点,报1.579%。7天Shibor上行1个基点至1.752%。DR007加权平均利率在月初的三天分别为1.9361%、1.8283%、1.7564%,到11月6日,小幅上涨至1.7691%,均围绕1.8%的政策利率波动。

周茂华表示,市场利率围绕政策利率附近运行,反映市场流动性整体保持合理适度,市场预期稳定。然而资金面还是面临着政府债缴款、公开市场大规模逆回购到期等多方面压力。

“压力主要来自于政府债融资缴款”,明明指出,主要是增发的1万亿国债以及地方发行的特殊再融资债可能会对流动性形成“抽水”的效果,此外税期缴款因素可能也会形成一定的干扰。

据统计,11月6日至10日,政府债合计发行3311.2亿元。其中,地方债计划发行1131.2亿元,国债计划发行2180亿元。在这一周政府债净缴款(缴款剔除到期)为-1630亿元。

不过总体而言,从政府债净缴款转负的情况来看,政府债发行对资金面的扰动将有所下降。对比之下,跨月的上一周政府债净融资仍在4117亿元的高位。同时,特殊再融资债发行节奏放缓,本周计划发行849亿元,低于前一期的993亿元,而10月集中发行高峰为单周发行5519亿元。

11月资金面“稳中偏紧”

一方面是MLF、逆回购到期、债券发行量较大等因素扰动,一方面是资金面压力放缓与人民银行对流动性的呵护,展望11月,

小贷评级 行业“洗牌”

北京商报讯(记者 廖蒙)小贷公司评级工作持续进行中。11月6日,北京商报记者注意到,临近年末,多个省市的小贷公司监管工作稳步推进,近一个月以来云南、江西、天津等地接连披露2023年辖内小贷评级监管工作,甘肃省地方金融监督管理局更是在2023年10月末直接取消了多家小贷公司试点资格。

在评级工作方面,根据天津市人民政府网消息,天津市地方金融监督管理局此前组织16个区和5个开发区金融局、市小额贷款公司协会以及83家小额贷款公司召开了小额贷款公司监管评级说明会,从监管评级范围及初评情况、复评阶段实施情况、复评发现的主要问题4个方面对复评阶段评级分数和级别综合调整的相关依据以及具体情况进行了详细说明。

从会议信息来看,天津市针对数据迟报、不良贷款率畸高、小额贷款公司主要股东失信被公示、高风险机构清理整治等重点突出问题进行了系统分析。经北京商报记者查询,天津市小贷评级结果尚未公开。

更早一点,江西省地方金融监督管理局披露了辖内经批准、实际在营的122家小额贷款公司名录及最新评级结果,其中包括9家“续评AAA”级公司,即上一评级年度评为AAA,当年自动续评;6家机构评级结果为“按问题企业监管”,表示该公司连续两年评为C级,或拒不配合监管;另外还有5家机构在本次评级中“已登记歇业”。

博通咨询首席分析师王蓬博指出,小贷评级一直是地方金融监管部门持续进行的工作之一,根据评级结果赋予小贷从业机构相应的权利和一定自由,此举在充分调动企业积极性的同时也有利于监管把控风险。另监管部门对评级较低的企业实施重点关注,甚至是撤销试点,降低辖

内小贷机构出现杠杆率过高、侵害金融消费者权益等风险出现的可能,有助于小贷行业朝向高质量发展迈进。

综合多个省市金融监管部门披露的信息来看,已有多地地方金融监管局加入到辖内小贷机构进行分级管理的行列中。例如2023年10月,河南省地方金融监督管理局针对小贷制定了A-D四级监管评级结果运用措施,并因提出“监管评级A级公司,经省地方金融监管局同意,注册资本3亿元以上的,可申请在全省范围内开展业务”而受到广泛关注。

近年来,伴随着分类分级监管、清理整顿“空壳”“失联”类小贷工作的持续进行,小贷行业合规性整体有所提升。尽管监管评级工作尚未全面展开,但各省市监管部门对于小贷行业的整治力度不减。在10月30日,甘肃省地方金融监督管理局一日取消辖区内5家小贷公司试点资格,同时强调相关公司必须依法继续承担应承担的债权债务及法律责任。

监管力度的强化也让小贷行业持续洗牌。根据中国人民银行发布的2023年三季度小额贷款公司统计数据报告,截至2023年9月末,全国共有小额贷款公司5604家,从业人员50624人,贷款余额7856.4亿元。三项数据较年初出现不同程度的下滑,其中机构数量减少354家,从业人员减少了6438人,贷款余额则下降了1251亿元。

在王蓬博看来,小贷行业本身的合规建设和经营竞争压力,让小贷行业持续处于洗牌过程中,“大浪淘沙”下从业机构数量等均出现下滑,不合规机构逐渐退出市场,市场份额逐渐向头部机构聚集。王蓬博建议,小贷从业机构应立足初心,充分挖掘小微企业、普惠金融的需求,提升服务能力与科技水平,打造自身的特色业务。