



余剛博士

香港玉山科技協會 名譽副司庫

財華社集團 主席及行政總裁

全球化的大潮不僅是財經資訊服務的一個前所未有的商機，同時也是一個巨大的挑戰。因為全球化所要求的全球化、多元化及即時服務，對服務商的運營成本和專業化程度的要求都是超乎想象的。

但互聯網和無線通訊技術的發展卻正好使得滿足全球化、多元化和即時財經資訊服務成為可能。事實上，資訊科技的發展和金融創新正是推動財經資訊服務(及財經服務本身)不斷優化的動力。一方面，網路技術不僅使得大規模生產、處理和即時傳播資訊成為可能，它也改變了資訊服務本身的性質。說得確切一點，網路技術所實現的即時、低成本和個性化功能，使財經資訊服務由“高級”服務向“大眾化”服務發展成為可能。

另一方面，金融市場不斷增加的波動性、相關性、多元化及金融產品的不斷創新則使得財經資訊服務向更加專業化的方向發展。這表現在資訊服務的用戶不僅需要全球即時財經新聞、大勢分析、評論和市場數據，也需要對各類金融產品的詳細描述、定價模型、風險分析及投資策略分析，也可能還需要在同一個服務標的下實現交易、結算及即時確認等多種增值服務。

而這正是目前在全球範圍下蓬勃發展的“全流程技術”(即 “Straight-through

Processing 技術, 或 “STP 技術”), 它使用戶在一個統一的平台實現資訊、分析、交易、結算和風險管理的全流程服務。事實上, 而實現和應用全流程服務的成敗也是服務供應商在不斷競爭中能否取勝的關鍵。這也是近年來彭博(Bloomberg)的強勢但路透(Reuters)的式微的原因之一。

事實上, 彭博近年的強勢正好說明了財經資訊業從提供傳統的靜態和單一(如單一的新聞來源、行情或分析軟件)的服務模式向動態和多元化服務的模式(即全球新聞、行情、動態分析、交易結算及風險管理的全流程服務)轉化。同時網絡技術的應用使得服務的質量和方便性(即開放的, 可攜式服務平台使服務成本及用戶費用下降)不斷提高, 從而有效地滿足現代用戶的需求。

當然, 反過來, 由於應用新技術及提供高質量的全球化服務的巨大營運成本, 服務商之間的競爭的難度也明顯增加。這就是目前全球範圍內真正有定價能力的跨國財經資訊服務商只有路透、彭博和 Thomson Financial 少數幾家, 且幾乎清一色是全英文的服務。同其它 IT 行業不同, 財經資訊服務業的后起之秀是不多的。

在中文世界, 由於歷史上各國與地區經濟發展和資本市場發展的不均衡及由於各國對投資和資本自由流動或資訊傳播的種種限制, 財經資訊服務目前仍然局限于單一市場及簡單的技術分析軟體或市場傳聞報導等。顯然, 由於以前存在一個巨大的對中文資訊服務(包括跨市場新聞、行情數據、分析、定價工具以及跨市場交易和結算平台)的需求, 提供這類服務的前景是可想而知的。至少在 1994 年前, 當第一家中國 H 股公司 - 青島啤酒 - 在香港上市時是這樣的

但一切將很快成為歷史。中國改革開放 20 多年來, 隨著大中華區經濟的不斷整合, 一方面大量的國際資本進入中港, 另一方面越來越多的國企、民企在海外(包括香港)上市, 一個中文的跨市場專業財經資訊服務則必然要應運而生了。綜觀道瓊斯, 路透及彭博在英文財經資訊市場的地位及贏利能力, 專業中文財經資訊服務的發展前景和贏利空間是不難想象的。

孰能勝出?一方面道瓊斯、路透和彭博的都在準備進入中文市場, 特別是中國大陸市

場，但他們具有強大的財力及品牌優勢。另一方面，包括財華社在內的多家大中華企業也正不斷崛起與幾大全球性服務商決一雌雄。像財華社一樣的純中文財經資訊服務商的優勢是定價的靈活及對本地市場的熟悉程度，而對專業中文財經資訊服務不斷增加的需求則是中文服務商成功的保證。

隨著中國 QFII 的實行及 QDII 的即將實行，一個占市場領導地位的專業中文財經資訊服務商必定能在競爭中勝出，分享中國經濟成長及華人投資時代的成果。

- 完 -

有關香港玉山科技協會的資料或入會詳情，請與本會秘書處聯絡（電話：+852-2758-6276 / 電郵：
secretariat@montejadehongkong.com），或瀏覽本會網址 www.montejadehongkong.com。