

# 优品金融科技

2017.4  
2017年第2期(总第8期)  
www.upchina.com

金融科技从业高管读本(内部刊物)

优品发布

## 2017年互联网证券APP专题研究报告

优品科技  
激荡2017 诸侯争霸人工智能应用元年

黄金股道  
大国博弈 国内首个黄金大数据策略“机”算政治



优品财富出品

优品股票通App

# Glory



据中国经济新闻网报道:2016年1月,上海证券交易所颁发2015年度信息服务“发展进步奖”,优品财富L2行情用户转化率业内第一,只用了5个月时间实现了同业20+机构一到两年的目标,市场占有率达7%,因此荣获2015年度信息服务“发展进步奖”。

据凤凰网报道:日前,优品财富旗帜下深圳市优品投资顾问有限公司荣获上海证券交易所信息服务安全运行奖。同期获奖的还有东方财富、同花顺等多家上交所LEVEL-2行情发布系统的信息服务商。这是优品财富继12月1日捧回2016中国金橙奖——金融科技创新公司之后,一个月内摘取的业内又一专业性、权威性奖项。



优品  
荣耀



# 2017，全球争锋人工智能

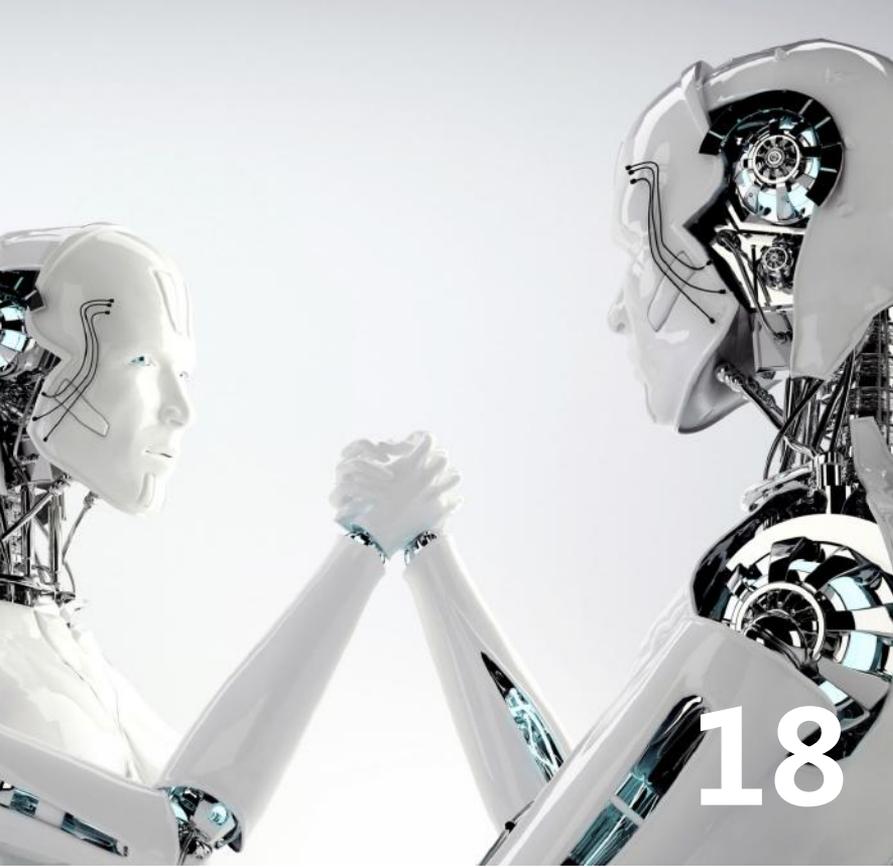
卷首语

2016年，“阿尔法狗”横扫横棋坛。但它只是一秀，微软全球执行副总裁沈向洋说它未见商业化能力。其实，这并不影响全球科技巨头加快人工智能商业化应用的步伐，任何一次技术革命，都如翻越世界屋脊，通往顶峰的路，总是那么迂回曲折。

2017年，又被称为人工智能应用元年。麦肯锡最新的一项研究表明，人工智能已到爆发临界点。亚马逊、谷歌、Line都有了AI助手，谷歌新AI能识别视频中的物体；百度AI走向开放应用，阿里推出ET机器人，腾讯AI“绝技”在世界围棋“人机大战”中夺冠。全国

两会上，人工智能首次写入政府工作报告，上升为国家战略。

4年前紧跟谷歌前瞻性布局，默默无声在业内深潜、精耕，优品财富已悄然跻身国内金融科技领先之列。通过多年技术积累，“优品AI宝”智能投资系列产品已经完成研发，陆续上线的Alpha短线宝、Alpha涨停宝、Alpha稳赢宝、Alpha金色两点半、Alpha跟庄宝等产品，在智能证券投资服务领域，率先开启了一个人工智能连接应用领域的接口，技术变现的商业化能力在市场中验证！



18



30



36

主办 优品财富管理股份有限公司

总编: 李瑞明

主编: 游龙

编辑: 黎阳清

视觉: 游欢

设计: 陈婉秋、郑婷婷

新媒体: 叶道莲、李艳波

编辑部地址: 湖北省武汉市东湖新技术

开发区光谷大道77号

网 址: www.upchina.com

印 刷: 楚天印务总公司



扫一扫下载电子版

04

动态简读

P04. 业态

P10. 政策

P12. 科技

P14. 融投

18

前沿科技

P18. 如何用人工智能重构金融系统

在之前20多年的金融数据化和智能化的过程中, 智能金融逐步成熟起来。

P30.14 家金融数据比较 大数据渐成趋势

随着大数据时代的到来, 正在对原本趋于稳定的金融数据库市场带来难以想象的变量。

P36.BAT 金融大数据体系拆解与价值挖掘

金融创新很大一部分原因在于大数据和金融之间的结合。



## 优品发布

# 42

### 2017年互联网证券APP专题研究报告

据不完全统计，证券公司经纪业务服务约有90%内容是通过线上方式提供给客户的。

## 优品科技

# 58

### 激荡 2017，诸侯争霸人工智能应用元年

麦肯锡最新的一项研究表明，人工智能已到爆发临界点。在国外，亚马逊、谷歌、Line 都有了 AI 助手。

## 黄金股道

# 64

### 大国博弈 国内首个黄金大数据策略“机”算政治

世界现代史以来，政治的本质是经济驱动下的利益对抗与妥协。经济全球化，说白了主要是大国间的博弈，小国的大象们，舞断了鼻子、甩断了尾巴，也终是小泥鳅翻不起大浪。

# 万1.5，券业“降佣战” 谁成炮灰？

今年2月以来，美国证券经纪行业经历了一轮颇为激进的降佣潮，嘉信理财在一个月内在将股票及ETF单笔交易佣金由\$8.95降至\$4.95，一众知名经纪商追随其脚步，将手续费大幅调降。

国内佣金价格战的形势则更为严峻，大券商非公开渠道已将佣金调至万1.5，进一步逼近成本线。但是观察历次降佣大潮，这一次有些不同。

而与往次降佣的不同之处在于，从万2.5到万1.5，这一次的主要推手是大券商。券业佣金已经逐步逼近成本线，价格战不是谁想打就能打，只有对客户存量规模、信用业务、理财业务以及其它增值服务的情况足够乐观，才能笃定做出降佣的决策。

此起彼伏的价格战、佣金费率持续走低，使得“靠天吃饭”的券商经纪业务受到巨大冲击。对此感受最深的，要数那些身处一线的证券经纪人了。经纪业务收入一直是券商营收的重要支撑。而决定经纪业务收入的关键，则在于佣金费率的高低。从这一点来看，当前的形势确实不容

乐观。

低佣时代该证券经纪人如何突围？当前其他领域都在向消费升级转型，但作为典型的知识密集型的证券行业，却依然以价格战这一略显单调的模式寻求市场竞争力。这是券商目前落伍的地方，但也是一线业务人员转型的机会所在。券商经纪人真正有价值的转型在于，跟紧时代变化的步伐，不断拓展业务能力、业务范围，提升服务客户的水平。最关键的是，要建立起自己的个人品牌，因为这将会成为“终极议价能力”。很多在过去很难做到的事，在今天这个移动互联网时代，一切变得皆有可能。新的技术工具，打开了更广阔、更具想象力的市场。经纪人可以通过产出优质内容，通过一则微博、一条朋友圈就能找到潜在客户时经纪人就不会再感叹客户在哪里；当与他们互动，加深认识建立信任，把经纪人的个人品牌渗透到客户内心时，客户有理财需求都会想到你，也就不会再感叹业务难开展。

# 智能投顾“闯三关”

## 先行资本看好爆发预期

去年的 AlphaGo, 今年的 Libratus, “人工智能”的风潮在各行业涌动。金融领域也不例外, “智能投顾”成为金融科技的新宠儿。

在行业发展初期, 业内人士认为, 国内智能投顾发展要“闯三关”: 监管、模型和获客。

去年证监会曾强调, “发现互联网平台未经注册、以智能投顾等名义擅自开展公募证券投资基金销售活动的, 将依法予以查处”。

实际上, 监管不是针对“智能投顾”, 而是打击没有牌照的机构, 顶着“智能投顾”的名义, 代销基金。

去年末, 招行摩羯的出现, 再次表明了监管的态度, 有牌照资质的机构, 安心探索; 没有牌照的, 就安心研究技术, 别乱碰销售。

另一方面, 智能投顾通过一年多的摸索, 基本已解决数据模型的问题。

之前外界普遍认为, 因缺乏行业大数据, 中国又是“政策市”, 导致模型很难确立。“但实际上, 市场的数据和产品的数据都是非常标准化的”, 璇玑 CEO 郑毓栋解释, “虽然某一个基金产品可能是近几年才出现的, 但整个市场, 比如美股市场、A 股市场、黄金市场, 这些数据都是特别久的, 足够搭建算法模型”。

因为中国的国情特殊, 不是所有的数据都适用, 需要一定的清洗。

互金行业专家顾崇伦表示, “一些极端的数据, 诸

如 2006 股改前、黑天鹅事件等, 这些数据, 不适合放在通用模型中”也就是说数据并不缺, 剔除极端数据后, 已足够搭建模型。

解决了监管、模型问题之后, 行业现在最难突破的, 是获客等生存问题。“很多平台运营了一段时间后, 发现获客很难, 即便注册后, 智能投顾表现不稳定后, 用户就马上流失”, 某智能投顾平台负责人称, 这一流失, 就是永久性流失。

“获客, 才是智能投顾面临的最大挑战”, 顾崇伦表示, “直到现在, 依然是创业公司最大的软肋”。

这实在不能怪智能投顾, 中国的投资用户的心理, 实在算不得“健康”。国内用户投资偏好两极分化严重: 一种是赌徒心理, 喜欢刺激的“追涨杀跌”, 信奉“短期翻倍”, 以炒股的散户为主要代表。另一部分, 是“绝对保守”、“风险厌恶”用户, 他们习惯把钱存在银行, 或尝试一些相对安全的货币基金。对于这两类用户, 智能投顾这个小机器人不太“讨喜”。

智能投顾的优势, 在于长期稳健的分散投资, 是一个控制风险波动的产品, 智能投顾的优势并不能展现。但这就是行业现状, 智能投顾的表现, 尚没有搅动用户热情, 反应平平。市场的冷清和资本的火热, 形成了鲜明对比, 获客将成为智能投顾最后一个“中国式难题”。随着 A 股价值投资理念的回归, 瓶颈一旦突破, 将有爆发式增长, 先行资本恰恰看好的是这种预期。

## 证券业去年平均薪酬跌50%

最新出炉的2016年金融行业工资情况表明，变化挺大！

银行业在向数字化银行转型中，2016年降薪裁人消息不断；

信托行业继续保持领跑姿态，其中，安信信托人均217万暂居薪酬冠军；

唯一保持稳定的还是保险，人均基数大，平均薪酬变化不明显；

证券行业则由于去年A股市场表现不佳，薪酬恐怕要同比下跌50%。

证券没了牛市，平均薪酬跌五成。2015年的大牛市，让证券从业人员赚得盘满钵满。根据A股上市公司年报披露数据，2015年上市券商人均薪酬74.99万元。2016年情况如何呢？从已经披露情况看，证券行业平均薪酬下滑明显。由于2016年A股市场表现不佳，券业薪酬也随之下降。

2016证券行业实现营收3000亿元左右，净利润约1100亿元，较2015年同期分别下降48%和55%。用一家上市券商董秘的话来说，2016年券商之间比的就是谁家下滑少，净利润下滑50%算是及格线。

证券行业净利润下滑如此明显，行业平均薪酬大幅减少也在情理之中。国泰君安证券的2016年年报显示，由于去年A股市场表现不佳，薪酬相比2015年的76.25万元下降明显，同比跌幅接近了40%，人均年薪为47.57万元，与公司净利润同比减少37%的幅度几乎持平。

2015年证券行业平均薪酬74.99万元，行业平均薪酬按照跌去50%计算，则2016年证券行业预计平均薪酬为37万元。这里必须注意的是“薪酬被平均现象”，比如，太平洋高管的人均年薪为225.98万元，是普通员工的5倍。国泰君安高管的平均薪酬为149.33万元，也是普通员工的3倍以上。

## 2016年中小投资者比例显著降低

深交所3月16日披露了《2016年个人投资者状况调查报告》，为全面掌握投资者状况，针对性地做好教育和服务工作，提供了大量一手资料。

调查显示，从投资者结构看，相比2015年，中小投资者比例显著降低，平均证券账户资产量显著增加。

与2015年相比，2016年证券账户资产量在50

万元以下的受访中小投资者所占比例下降了7.4个百分点；受访投资者的平均证券账户资产量为51.4万元，相比2015年增长了14.2万元。

调查显示，77%的受访投资者证券账户资产量在50万元以下；新入市的投资者中，超过9成投资者的证券账户资产量低于50万元。



## 智能投顾将成大券商标配

去年12月,银行业首次杀入智能投顾领域,招行挑头。其用户申购规模已经突破了20亿元,户均购买金额3.69万元。招行零售业务的新尝试,一定程度上为同业树立了扩大零售客户AUM的样本。

目前已经实质性推出智能投顾的南方、广发两大基金公司,推出的智能投顾模式跟招行摩羯智投逻辑相类似。前台表现都是依据客户的投资偏好、风险偏好和理财期限等要素,自动筛选并组合成一揽子基金,客户只需要按下手指一键购买;后台支撑都需要设定大类资产配置逻辑,对全市场资产进行分类优化和指数化编制;然后再对市场上的基金进行遴选;最后对市场进行跟踪和监控,发现组合偏离最优状态则发出优化预警。

两者的核心差别在于:招行是代销公募基金,广发和南方倾向于销售自己发行的基金。而公募系的智能投顾跟已有的组合销售、基金定投的区别在于,目前的智能投顾更为侧重机构的主动管理能力。

另一方面,券商的路径,很大程度上跟“智能选股”离不开关系,通常由“股票配置、基金配置股票期权操作 债权配置 房地产资产配置”等内容构成。

首家有实际产品落地的是广发证券,其去年6月推出的“贝塔牛”到目前已拥有30万活跃用户,策略组合累计数近60万个,月增加9.5万个。华泰证券则于去年10月以7.68亿美元并购美国AssetMark,从而介入智能投顾领域;民生证券选择与第三方科技公司璇玑达成战略合作,面向用户推出基于互联网技术与算法的资产管理组合建议。

此外,已有多家机构也将智能服务体系的建立提上日程,如国泰君安表示将围绕君弘理财规划系统打造智慧金融;海通则宣布将围绕“e海通财”打造智能服务体系,包括但不限于智能投顾业务层面,为客户提供投资相关的一揽子解决方案;中泰证券近期在官网上正在针对机器人投顾项目进行招标。

# 用户被数据化

## 互联网三巨头商业模式生变

百度：深耕细分场景，人工智能改造金融。

在百度新一季的财报中，百度用“百度进入人工智能新时代，金融业务先声夺人”这样一句话，对过去一年的百度金融进行了肯定。

百度钱包激活账户数超过 1 亿，“百度有钱花”以 75% 的市场份额继续领跑教育信贷领域，其合作教育机构已经近 3000 家，环比增长约 80%，服务学生数环比增长约 45%。

在租房、家装等领域，百度则选择与房司令、会分期、爱空间、红星美凯龙等公司合作；百信银行的成立则让百度的综合金融服务版图进一步实现补全。

这些多元化的 C 端金融场景，帮助百度有机会利用人工智能技术在每一个场景下深耕，在积累数据的同时进一步训练模型、调整算法。百度将人工智能和大数据运用在了身份认证、风控、智能投顾、量化投资、智能获客等技术领域，这些技术应用也为百度在 C 端客户之外吸引了众多 B 端客户。

对于百度而言，虽然重仓人工智能，但人工智能在实际应用中仍然还不够成熟。后端技术的创新，延伸到 C 端被用户感知和体验仍然需要很长的时间。

阿里：扩张海外市场，探索全球金融帝国。

庞大的淘宝用户池为支付宝源源不断地输送着新用户。手机淘宝已拥有 4.3 亿月活跃用户，而支付宝则在移动端拥有超过 4 亿用户，并且实现了 61% 的同比增长，这两款产品的月活用户数也仅次于微信和手 Q。

尽管在线下遇到了微信支付这个难缠的对手，且社交化尝试并成功，但考虑到过去一年淘宝和天猫 4 万亿人民币的 GMV，支付宝在目前在第三方支付市场第一名的地位依然很难被撼动。

前不久中金公司发布的第三方支付研究报告中，也表示“尽管支付宝移动端的份额从 80% 降至 68%”，但到 2020 年支付宝预计仍将占据市场 60% 的份额。

正是基于支付宝在国内的稳固地位，阿里和蚂蚁金服也在过去 2 年中开始将重心放在海外，寻求在海外复制支付宝的机会，并依靠 2 年 7 笔投资构建起了一个蚂蚁金服的海外帝国版图：今年 1 月，以 8.8 亿美元的估值并购

全球第二大汇款服务公司 MoneyGram。2 月，投资韩国社交平台 Kakao 旗下的 Kakao Pay 2 亿美元；也是在同一天，阿里通过旗下基金投资了菲律宾支付平台 mynt。

支付宝本身的国际化也没有停止脚步，借助 2016 年 1.22 亿人次的出境游大军，支付宝依托于出境游场景，实现了全球 70 个国家 10 万零售商户及 10 万线下商户的接入，覆盖了出境游主要的餐饮、超市、免税店、主题公园等场景。

不过在大跨步迈出国家化脚步的同时，阿里依然需要警惕微信支付的威胁，借助高频和高用户数，微信支付正在线下演绎着《三体》中经典的“高维打低维”原则。

腾讯：发力移动支付，红包挖掘社交金融。

坐拥超过 8.5 亿月活跃用户的微信，同时拥有着日均超过 1 小时的使用时长，如此大的用户基础和使用频次，让微信牢牢霸占住了用户屏幕上最显著的位置，以及用户的使用习惯。

去年，中国第三方支付整体交易规模达到 87 万亿人民币，同比增长了 73%。其中，线下 POS 收单流水增长 54% 至 22 万亿元，占整体比重约 25%；互联网支付交易规模达到 65 万亿，占比 75%，其中 PC 端增长仅为 36%，移动支付增长达到 110%。

依靠扫码这样简单便捷的方式，移动支付正在成为主流，而腾讯也将自己在金融领域的筹码，压在了除去 4 万亿阿里系电商营收之外的 29 万亿社会消费品零售额上，看上去似乎线下的市场更大。根据中金公司的报告，支付宝目前拥有 100 万线下商户，而微信支付则拥有超过 70 万线下商户，两者的赛跑依然在继续。

社交基因的微信也并非完全依赖于线下，在 2017 年初，腾讯便开始测试微黄金等新的社交金融玩法，并尝试引入星巴克这样的品牌商家，将社交和小额支付融为一体，为微信支付带来更多的社交元素。

但对于微信而言，越来越重的体验，承载越来越多的腾讯集团战略使命，微信似乎正在背离张晓龙最初克制、极简的设计理念。如何平衡好微信支付和微信两者之间的关系，或许是腾讯在 2017 年首先要解决的产品理念和公司战略问题。

## 对金融科技与互联网金融 决策层态度截然不同

央行行长周小川日前称,人民银行高度鼓励金融科技,同时也和各种业界希望和和各种业界共同合作,把金融科技的发展搞上去。这和两会政府工作报告中对“互联网金融”的警告形成了鲜明反差。

中国社会科学院金融研究所银行研究室主任曾刚也称,目前,中国市场金融科技化程度较之全球其他市场都处于领先地位,因为中国的金融机构面临着更大的生存

压力,不得不借科技突破自身发展。现在已经有不少银行提出科技“引领”或“驱动”金融的口号了,以前从没有这种提法,这是非常大的变化。

此前,对中概股回归予以警惕和“拒绝”的证监会,在两会之前的新闻发布会上,证监会主席刘士余更是罕见的表态,希望国内投资者分享这些科技金融公司发展的成果,愿意和他们共担风险,直接喊话,暗示“绿色通道”。

## “互联网金融”四进两会报告的措施变迁

“互联网金融”不负众望再一次写进两会报告,但这一次,它和“不良资产”、“债券违约”、“影子银行”放在一起,被国务院总理李克强并称为“累积风险”。

政府工作报告指出,当前系统性风险总体可控,但对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕。稳妥推进金融监管体制改革,有序化解处置突出风险点,整顿规范金融秩序,筑牢金融风险“防火墙”。

从2014年互联网金融写入政府工作报告,这是政府工作报告第四次提及互联网金融。

2014年互联网金融首次写入政府工作报告,提到要

“促进互联网金融健康发展。”

2015年,要制定“互联网+”行动计划,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展。

2016年的政府工作报告中,就成了规范发展互联网金融,大力发展普惠金融和绿色金融。扎紧制度笼子,整顿规范金融秩序,严厉打击金融诈骗、非法集资和证券期货领域的违法犯罪活动,坚决守住不发生系统性区域性风险的底线。”

到2017年,就直接定义为高危领域。

## 传银监会将对非“自有数据大公司”放贷的公司动手

3月15日,据英国《金融时报》报道,中国有关部门正准备拟定新规,降低网络小额贷款公司快速发展带来的风险。在P2P网贷平台遭到打击后,互联网小贷公司已跻身中国最活跃贷款机构之列。

报道称,过去一年,包括万达、携程和乐视在内的中国企业纷纷推出了小贷业务。中国政府赞成自身拥有数据的大公司拓展贷款业务,但监管机构对新兴起一批在风险控制方面缺乏专长的公司越来越感到担忧。监管层正考虑采取手段规范小额贷款市场。

中国银监会普惠金融部主任李均锋最近向小额信贷协会表示“有些所谓互联网小贷根本没有实质的客户群体,没有实质的互联网技术,也没有实质的大数据,只是挂了个名,就盲目地进行这样的工作。”

李均锋表示,银监会今年正在研究网络小额贷款的相关指导意见,各地有关部门在此之前要慎重批设这类贷款机构。传统的线下小贷公司只能在本省范围内发放贷款。

“要慎重对待跨区域经营的互联网小贷,防止形成新的监管套利或风险。”

## 如何规范“金融科技”发展 两会讨论很激烈

全国人大代表、上海立信会计金融学院副院长陈晶莹今年两会提交了关于制订《中华人民共和国金融科技发展促进法》的建议。希望尽快制订我国《金融科技发展促进法》，在鼓励促进金融科技创新的同时，管控好金融科技的潜在风险，实施有效监管并保护好消费者、企业和金融体系，已变得日益迫切和重要。

陈晶莹认为，根据具体应用领域，金融科技可分为五大类：第一，在支付清算领域，包括网络和移动支付、数字

货币、分布式账本技术应用等；第二，在融资领域，包括股权众筹、P2P网络借贷、分布式账本技术应用等；第三，在市场基础设施领域，包括智能合约、大数据、云计算、数字身份识别等；第四，在投资管理领域，包括电子交易、机器人投资顾问等；第五，在保险领域，包括保险分解、联合保险等。

在监管部门的多次讲话和暗示中，金融科技可能被认为是破除目前金融风险的一个重要抓手。

## 去杠杆将是今年金融工作的重中之重

从权威人士处获悉，我国已拉开去杠杆攻坚战大幕。将对重点行业，在控制总杠杆率的前提下，把降低企业杠杆率作为重中之重，或将涉及钢铁、煤炭、有色、房地产等行业。

3月上旬开始，监管部门与金融机构已开始组织专家学者对重点行业做政策解读和专业培训，未来金融系统按照国家要求将选择部分企业进行试点。

该权威人士表示，目前相关部委正抓紧细化债务处理

问题的相关配套政策。2017年内，银监会和重点行业将共同确定分类别的试点名单，例如进行市场化银行债权转股权、市场化金融债权债务处置等，为下一步制定去杠杆的“一企一策”方案做准备。

另外，该人士还称，钢铁是首个去杠杆的行业，随后还将举行煤炭行业去杠杆会议，也会邀请金融监管层，相关专家学者，从企业自身和案例等方面进行分析培训。。

## SEC觉得比特币市场“存在欺诈和操纵市场行为”

3月11日，美国证券交易委员会（SEC）拒绝了首个比特币ETF的上市申请，原因是不符合美国证券交易法第六部分的规定：全国性的证券交易规则应该避免欺诈和操纵市场行为，保护投资者和公共利益。

SEC在官方文件中表示，为了符合上述规定，有两个条件必须得到满足——一是必须与流通该商品及其衍生品的主要交易市场签订监管协议，二是这些市场必须是受到管制的。而SEC认为，比特币的主要流通市场是缺乏

监管的，其有没有受到操纵也存在疑问。

这项比特币的ETF申请是4年前提出的。2013年7月，一家叫做Math-Based的资产管理公司正式向美国SEC提交首次公开募集（IPO）申请，计划创办一个比特币交易型开放式指数基金（ETF），结构与黄金ETF的信托结构相似，目标上市地点是美国一家创新型证券交易所BATS交易所。。

## 华尔街失守：AI将36万小时的工作缩至秒级

彭博社报道称，摩根大通开发了一款金融合同解析软件 COIN。这款软件上线半年多，经测试，原先贷款人员和律师每年需要 36 万小时才能完成的工作，COIN 只需几秒就能完成。而且，不仅错误率大大降低，它还不用放假。

COIN 只是这家美国最大银行的起点，是其 2000 个技术项目之一。摩根大通专门设立了技术中心，聘用约 4 万名技术工作者，技术预算达 90 亿美元，专攻大数据、机器人和云基础设施，期望借此找到新的收入来源，降低费用和 risk。

不仅仅是摩根大通，一群来自哈佛、麻省的数据科学博士加上硅谷极客，创立了大数据智能分析处理引擎 Kensho，“用 AI 取代金融分析师”的口号引发了华尔街的巨震。你可以向这个引擎提问，比如“iPhone6 发布后哪些股票会涨”，他就会在一秒钟之内给你精确的答案，而且准确率非常高。

这个引擎太具有杀伤力了，因为有了他的存在，70% 以上的股票分析师将会失业。因此，就连高盛也对此项技术大惊失色，联合 Google 共同入股 Kensho，布局人工智能金融领域。

高盛科技部门联合负责人 Don Duet 称，高盛将获取数据以及将数据转化为信息的能力，看做重要资产和核心策略，在人工智能和机器学习领域正进行大规模投资。

AI 领军人物本·戈泽尔 (Ben Goertzel) 博士带领的团队，则正在通过人工智能进行股票交易。他的团队创造了一个名为“基因进化”的系统，由多个 AI 引擎构成，在自动分析所有的股票价格、交易量、宏观数据、上市公司账目之后，所有的 AI 引擎会“聚在一起”做市场预测，然后投票选出最佳的市场决策，进行股票交易，没有任何人工干预行为。

## 谷歌称其量子计算机5年内实现商用

3月3日，谷歌量子AI实验室三名科学家 MasoudMohseni、PeterRead 和 HartmutNeven 在《自然》杂志上发表文章指出：“量子计算领域即将迎来历史性的里程碑——量子至上。虽然现在仍然不知道与应用相关的算法是否能够很快提升计算速度，但是只要量子计算的硬件，也就是量子计算机性能足够强大，我们就能够测试并且发展新的算法。”

根据谷歌的定义，终极量子计算机将能够容忍噪音和错误，而且原则上能够处理任何问题。理论上讲，它们需要更强大的处理器，能够包容更多的量子比特，而且为了达到纠错功能，还需要机器冗余，不过要实现

这样的技术至少还要等上 10 年左右。

对于量子计算机的商业化前景，谷歌表示：“对于量子计算的保守估计，投资者预计只能在长期获得回报。尽管如此，我们依然认为，随着小型的量子计算机会在 5 年内逐渐兴起，短期的回报仍然是有可能的，虽然这些设备无法实现完全的纠错功能。”

根据咨询公司 Gartner 预测，全球公有云服务市场将从 2016 年的 2092 亿美元增至 2017 年的 2468 亿美元，增幅高达 18%。也有行业专家表示，到 2021 年，全球云计算服务市场规模有望达到 3910 亿美元。

---

## CB Insights利用 大数据分析找客户

风投数据库 CB Insights 推出 CB Insights For Sales, 主要面向销售人员。拥有它, 销售人员只需输入现有的客户名单, CB Insights For Sales 将随后制作出一份按照相关性排序的新客户名单。

如今, CB Insights 正在数以百万计的新闻条目中搜寻投资和兼并信息。这样一来, CB Sales 的计算公式能够发现一些频繁地被媒体一起提及的公司。同时, 运用这一公式也能够帮助销售人员搜集到其他一些较为明显的信息, 如公司的规模, 投资, 产业。这些信息同样可以决定公司间地相似性。这些搜索结果被评分, 排

名, 随后一起录入 Salesforce。这样一来, 销售人员便可得到一份按照优先程度排列的公司列表, 同时, 列表中也包含各个公司的详细情况。倘若列表中的一家公司筹集了一轮较大的投资, 亦或是在领英上发布了数个招聘信息, 该平台将通知销售团队并针对该公司重新评分。

对于销售人员来说, 这款产品意味着找到一个潜在的合作对象; 对于企业战略来说, 它意味着发现下一个热门产业; 对于从事竞争性情报工作的人员来说, 这意味着把握谷歌下一步的大动作。

## 2030年人工智能或致 240万日本人下岗

据外媒报道, 日本三菱综合研究所的学者认为, 日本积极运用人工智能技术, 将导致 2030 年日本工作岗位的数量减少 240 万个。

据统计, 使用机器人和人工智能技术将在 2030 年前创建 500 万个工作岗位, 同时, 因机器人替代人工, 传统领域的人力需求将减少 740 万人, 因此, 将有 240 万日本人失去工作。

这其中, 损失最大的为制造领域, 机器人将

替代 150 万人。其次为会计统计, 人工智能机器将使 72 万专业人员失去工作。智能设备将在建造领域使 67 万人失去工作。

但是专家以乐观态度看待该问题, 他们认为, 积极使用配备有人工智能技术的设备, 将与日本正在延续的人口减少保持均衡。同时, 那些无法掌握新技术的人将有丢失工作的风险。

## 中国企业对金融科技投资的热衷是全球行业热浪的缩影

2016 年全球金融科技企业的投资攀升至 232 亿美元，较上年度增长 10%。2016 年亚太地区的金融科技融资规模实现翻番，首次超越北美，中国贡献了亚太地区投资总额的九成。

统计显示，全球主要地区的金融科技投资交易量大幅上升，从 2015 年的约 1200 笔上升至近 1800 笔。其中，金融科技投资总额的增长主要源自中国，尽管其只占

全球金融科技投资交易量的 3%，但投资金额占比达到 43%。

数据表明，2016 年亚太地区金融科技投资总额翻番，从 2015 年的 52 亿美元迅速升至 112 亿美元。其中，中国区域的投资占 102 亿美元，几笔重量级交易起到关键作用。事实上，去年亚太地区的前十大金融科技投资均发生在中国大陆和香港地区，合计占 2016 年亚太地区金融科技投资总额的 82%。

## 小赢科技获 10 亿元 B 轮融资 据称大数据风控是亮点

小赢科技 2014 年上线，由艺龙创始人唐越创办，其初始股东包括微众银行股东、健康元董事长朱保国，此前于 2015 年 10 月宣布获得周大福 6000 万美元投资。

小赢理财，是销售众安保险本息全额保障理财产品的互联网金融平台。小赢科技还与众安保险签署战略合作协议，在风控、数据、获客领域合作。

据称，投资方看好其金融科技领域布局。小赢科技对外公布已研发出 WinSAFE 智赢风控体系，依靠数据引擎、反欺诈模型、信用价值模型、抵押物估值模型与极客学习引擎构成的大数据风控系统来分析用户价值、用户的还款能力和还款意愿，依靠数据处理与建模能力确保用户的资金安全。

---

## 金融大数据服务平台“知微云”

### 获数千万元融资

近日，金融大数据服务平台知微云在官网宣布已于2016年年底获得数千万元Pre-A轮融资，由银杏谷资本、林耐资本、德同资本共同投资。

知微云创始人王常忠表示，本轮融资将主要用于技术研发与市场

拓展等方面。

据悉，知微云创立于2015年，是基于大数据、机器学习、人工智能等技术建立的大数据抓取、清洗整理、分析和业务化的平台，主要通过金融大数据产品为金融行业客户和企业提供理财工具。

## 消费金融公司“满兜理财”

### 获数千万元融资

3月15日消息，浙江杭州的“满兜理财”获数千万元A轮融资，投资方为中房联集团。据CEO英九透露，本轮融资将用于信息安全建设、增加金融产品种类以及拓展健康金融、宅分期两块新业务。

满兜理财在2015年8月上线，主要业务是为用户提供在线理财服务，并将进军消费金融，推出家装分

期App“宅分期”。目前，平台有注册用户12万人，累计交易额11亿元。

满兜理财曾在成立之初获得嘉丰基金千万元级别Pre-A轮融资。创始人英九曾在阿里小贷和支付宝工作。他表示，与估值、企业成长性相比，这次融资的意义更在于与中房联合集团形成业务互补、产业合作的关系。

## 海外理财平台“牛交所” 获500万美元融资

海外理财平台牛交所近日正式宣布获得 500 万美金 A 轮融资，领投方为纳斯达克上市公司途牛的早期投资人——戈壁投资。

牛交所 CEO 苏同明称，牛交所就专注做一件事精选境外银行理财中的优质产品、

严格执行客户资产银行托管，并且联手世界顶级金融机构和律所共同打造‘银行级别’安全体系。

据悉苏同明曾供职于华尔街著名“虎崽”对冲基金 Kylin Management 和世界前十大 FoF 管理公司 Capital Dynamics。

## 用大数据对接尽职调查 股估所获1700万融资

中小企业股权估值平台股估所宣布已于近期获得 1700 万 A 轮融资。在此之前，股估所获得了乾琨投资数百万元天使轮融资。

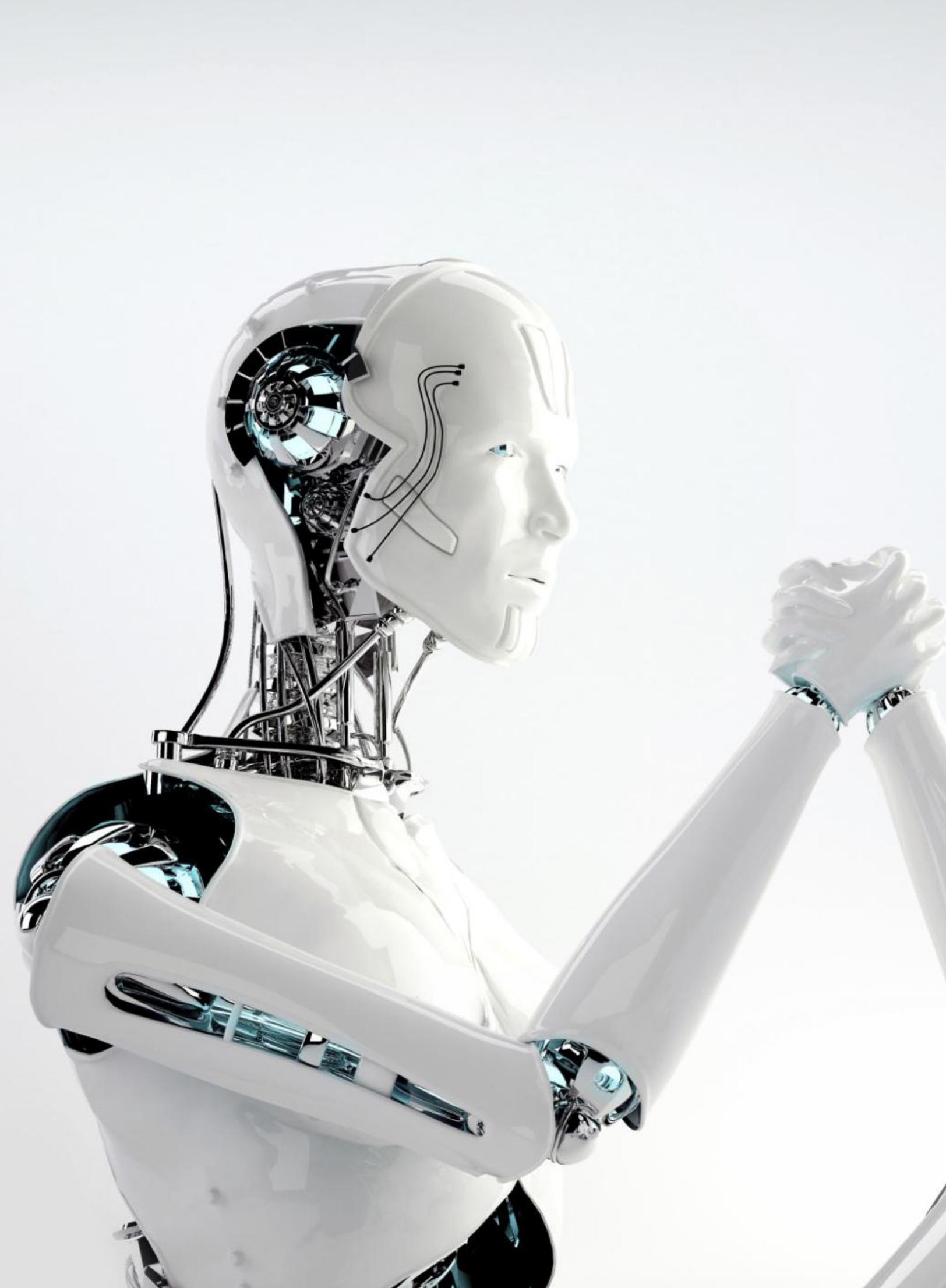
股估所隶属于前海梧桐众享资本管理有限公司，上线于 2016 年 5 月，是一家中小企业线上股权估值服务平台，该平台的联合发起方包括前海股权交易中心及其创始团队，为广大处于初创和发展阶段、尚未走入

资本市场的中小企业提供价值发现平台和融资通道，同时以定制化及个性化的投行服务协助中小企业更好地对接资本市场。

据悉，股估所是运用大数据应用对接尽职调查，对接征信系统数据，实现自动化信息核实。同时通过智能化评审系统，来建立投资经理评审流程系统，提升智能化评审体验，以此打造服务于投资者及企业之间的估值评价互动平台。

其它融投资信息:

融资方	公司基本信息	融资轮	融资额	投资方	披露时间
开通金融	企业级金融科技服务商,为金融资产通过互联网平台发行提供完整的技术支持及解决方案。	A轮	3000万人民币	软银中国	2017.2.27
金奖网	主营业务由面向用户的一个pc和移动端的互联网彩票平台,主要为用户免费提供在线彩市新闻、体育热点、赛事资讯等服务。	B轮	2亿元人民币	未透露	2017.3.1
风控360	深圳中发恒业资产管理有限公司旗下品牌,专注于为广大金融机构和平台客户提供专业的不良资产管理咨询,购买和逾期账户的催缴提醒服务。	A轮	1000万人民币	个人投资者	2017.2.3
宜信博诚	互联网保险销售服务公司。主营业务为在中国境内开展保险代理销售。通过为团体或个人保险受众提供投保需求分析、投保方案制定、保险理赔、保单保全等一站式服务。	新三板	8000万人民币	IDG资本 宜信新金融 产业投资基金	2017.2.22
草根投资网	债权B2C网站,为有理财需求的个人用户提供安全、有担保的理财项目,核心业务为线上债权转让及销售:线下目前只支持房产抵押、车辆质押及抵押。	C轮	1亿元人民币	华闻传媒	2017.2.22

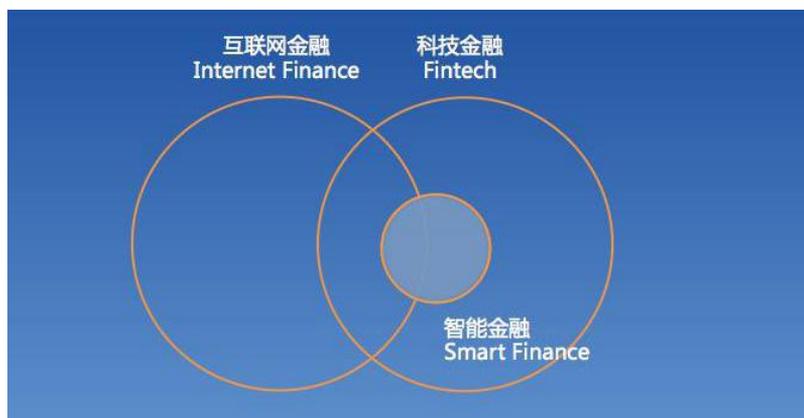




# 如何用人工智能重构金融系统

在之前 20 多年的金融数据化和智能化的过程中，智能金融逐步成熟起来。从金融到互联网金融，再到科技金融，不仅是数据的准备工作，还有市场的教育工作。已经有这些领域的前辈帮我们探了路，趟了很多地雷。

智能金融的核心问题是两件事情：自动化和智能化。先有自动化才有智能化，像个人征信、银行大数据，还有之前的 P2P 和众筹，都用到了很多人工智能的算法，包括机器算法和知识图谱。但是，真正以人工智能为核心来构造智能金融系统的，目前在国内还很罕见。在国外，有 Alphasense、Kensho 这样的公司，国内目前还没有成熟的对应公司。



领域	解决的问题	例子
金融	不确定环境中进行资源跨期的最优配置决策的行为	
“传统”金融	(其他金融的创新的基础)	银行, 保险, 券商
互联网金融	互联网公司进入金融交易, 金融机构利用互联网	支付宝, P2P, 众筹
科技金融	用技术降低成本, 发展新金融商业模式	个人征信, 银行大数据
智能金融	用人工智能技术自动化和智能化金融交易	Kensho, AlphaSense

图1: 智能金融内涵

## 一、智能金融的现实刚需与多层制约因素

为什么会有智能金融出现? 这是这些年中国经济, 特别是金融产业发展所带来的一些因素造成的。

### 促进因素包括:

第一点: 市场规模的成长

举个例子, 之前找 A 股的研报, 随便一搜, 大概就下载了 30 多万份研报的 PDF 文件。但新三板 93% 的企业没有任何研报, 98% 的企业只有一份或者少于一份的研报。在 A 股市场上, 中国的研究员可能有 7000 人或更多,

他们在两千多家公司上面研究了 20 年时间, 把每个行业都研究透了, 写出来上百万份报告。新三板上现在有将近一万家公司, 未来还有可能达到两万家, 其中一半以上的公司所在的行业都是新兴行业。在这些行业上, 如果我们还沿用之前人工研究的方法, 需要多少研究员? 用 7 万名研究员来解决这个问题显然是不可能的。所以之前的研究体系跟交易体系、资源配置体系, 只适合为很少的公司进行运作。现在面临着一个 10 倍甚至更大市场, 不可能沿用原来的方式来服务这个市场, 必须要依靠技术。而人工

智能就是这个过程最重要的一环。

### 第二点：产业的升级

之前的 A 股的公司，有各种各样传统的产业。那么在新三板，一大半以上公司都是新兴行业，许多行业在 A 股上根本没有。新三板有 6 万多种产品，其中超过 60% 的行业标签在 A 股上是找不到的。传统培养行业研究员的方式跟不上今天的新兴行业的成长速度。新三板还只有一万家企业，早期市场有几十万家企业，还有更多新兴的行业，不可能用人力给它建模，必须用技术的手段。

### 第三点：人工智能技术的进步

特别是最近几年，深度学习技术和知识图谱技术快速发展，提供解决这些问题的可能。10 年之前美国有一批公司尝试，但大多都失败了。因为那时每一层的技术架构都不完善，从数据库到前面的搜索引擎，都得自己来搭建。那时没有成熟的体系来支撑，也没有开放的数据来建立整个生态链。2006 年之后，美国的这种数据发展起来了。2001 年之后整个语义网的技术、2012 年之后整个知识图谱的技术，使得现在有可能解决这些问题了。

以上是正面的因素。在这些正面因素的前提下，为什么智能金融现在还是一个非常弱小的产业？主要是以下因素制约着智能金融发展。

## 制约因素包括以下三点：

### 第一点：数据的缺失

在美国，这个问题已经解决得比较好了。在国内，无论是政府数据，还是行业数据，数据缺失都是第一位的。巧妇难为无米之炊，所以必须先把数据问题解决。现在大多数的数据在哪里？其实都被隐藏着。很多数据，在政府的各部委的数据中，在各个地方政府里面，现在还没有一

套很好的开放方法，让大家能够访问到。实际上，这是全民的财富。从 2009 年之后，美国从白宫开始一层一层去搞开放数据，最后要求政府每一级都真正地开放数据。使用数据的每一个人，不需要事先申请就可以使用，这一点在中国目前还没做到。即使是大家能够接触到的数据，现在用得还不是特别好。比如说机器可读的金融报表，现在的结构化金融报表本来应该让每个人都可以访问，但现在它也不是每个人都能够拿到。另外，在股转书、年报、季报里，90% 以上的数据都是非结构化的。怎么使用这些数据？现在没有一套很好的办法用好这些财富。

### 第二点：人才的缺失

既懂金融又懂技术，这样的人才是非常非常少的。因为这两种人是完全不一样的，一个来自火星，一个来自金星。能将这两种背景结合在一起的人，在中国可以说是凤毛麟角。

### 第三点：组织变革的困难

这是最重要的一个问题。刚开始的时候，大量金融创新的可用性、可靠性都不是那么好。在这种大型组织里，想运用这种新技术是很困难的事情。这就是一个典型的创新者的窘境。特别是在技术面临的挑战前面，它的组织的变化，整个理念的变化，它的价值体系的变化都是挺慢的一件事情。国家强调提高直接融资比例，降低间接融资的比例。但是银行为什么就不能很快转变过来呢？因为银行原来的一整套体制都是风控驱动。风控是高压线，所以人的提拔，奖惩全都是按照风控来做的。在外部形势没有发生变化的前提下，这个并没有什么错误。但如果发生了变化呢？组织在这个过程中会变化，但不会这么快。这使得越大的组织，在使用这些新技术的时候，反应越慢。这是制约因素。

## 二、投身智能金融如果太冒进或成“先烈”

简单看一下中美比较，去年毕马威把中国 Fintech 50 强和国际 100 强做了一个比较，其中一部分内容是大数数据征信。中国对这一块进行了密集的投入，比美国还密集。另外智能投顾这部分，做财富管理的公司美国非常多，中国非常少。这跟中国各种产业环境也有关。现在，中国的监管机构不是很鼓励做这件事情。之前，哪怕是非智能的投顾，在中国其实也没有发展得特别好。所以智能投顾的基础并不是很成熟。

再看科技系统方面。美国有这么公司，中国居然是一片空白。中美两国的发展，也预示着哪些地方发展

过热，哪些地方可能还需要再加强一下。

最关键的，毕马威 2016 Fintech 榜单里提到了几家公司，像 Alphasense 和 Kensho，2015 年都没有出现，2016 年才把它们加进来。类似这样的还有其他一些公司。非常值得关注的智能金融公司，像 Palantir 和 Dataminr，这些公司真正是以人工智能为核心来改造金融的数据产业链，很多这样的公司还没有进入公众的视野。但实际上像 Alphasense 和 CB Insights 这样的公司，其实已经有七八年的历史，并不是一夜之间冒出来的。

系统	美国公司	公司主营业务	估值/融资
基础信息服务	1.AlphaSense 2.CB insights	投资者的“google”搜索引擎 VC机构的SAAS数据分析工具	B轮3300万美元 A轮1000万美元
投资研究系统	1.DataMinr 2.Palantir 3.Kensho	基于社交网络的舆情分析公司 信息安全与反欺诈情报分析公司 金融投资领域的问答助手Siri	D轮1.3亿美元 累计融资16亿美元 累计融资2500万美元
融资交易系统	1.Sentient Technologies (很多其他类似的)	人工智能量化交易模型	累计融资1.4亿美元

**国内智能金融则只是刚刚开始，近乎一片空白**

图2: 美国智能金融公司

那么他们是怎么起家的? 很多新兴的技术, 像知识图谱技术, 其实在 2007 年、2008 年还是非常悲催的, 一名知识图谱专业的博士毕业生想找个称心的工作是蛮难的一件事情, 因为大家当时都不看好这些技术。到了 2012 年之后, 这方面才慢慢受到关注。特别是谷歌在 2010 年收购了一家小公司 (Metaweb), 发现这个技术特别有用。他们发现, 只有机器学习是不够的, 知识图谱特别有用。之后发生了几个大事件, 在 2012 年左右像苹果的 Siri 和 IBM 的 Watson, 他们发现, 仅仅是通过统计的方法, 无法解决他们现在面临的问题。必须把人的知识、世界的知识放到系统里, 才能解决各自的问题。在 2007 年、2008 年之后,

已经有一些公司先知先觉开始将这些技术用到金融里面了, Alphasense 和 CB Insights 都是那时候成立的。

Palantir 是 2004 年成立的。它是个本体编辑器 (Ontology editor), 这个东西是非常枯燥的。Palantir 商业化后, 变成了一个估值 100 多亿的企业。这说明, 人工智能的价值取决于你怎么用它。把它用到好的角度上, 找到市场结合点, 哪怕是看起来很偏门的技术, 也完全有可能成长为一个很大的市场。Palantir 背后也有一个很大的知识图谱团队, 因为要想把策略生成、数据集成做好, 把下面的逻辑模型做好都必须用到知识图谱技术。



图3: 智能金融发展阶段

智能金融公司在美国从 2007 年、2008 年就开始有了，在中国最近一两年才开始做起来，就是因为每个国家的经济发展都有阶段性。国内只有一个阶段、一个阶段地把前面的技术都夯实了，才能去做更高级的事情。国内花了 20 年时间，做银行的金融的信息化。信息化之后，才能做大数据化。像工商银行可能是做这种大数据最早的一批，然后做了七八年甚至上十年时间。很多银行只是为了满足巴塞尔协议的那些要求，就花了十年时间。有了这些东西之后，从 2015 年之后，有些做信息处理的自动化企业。做了自动化之后，才能去做智能化，这是一层一层发展的。目前做智能化，坦白说有点早。如果太冒进会成为先烈，所以应该实事求是追求合理的目标。

工行前行长杨凯在回顾工行的大数据架构时，把整个大数据的发展过程分为五个阶段。他认为前面三个阶段现在都已经做得比较好了，报表显示已经发生了什么事情，分析为什么会发生这些事情，预测还会发生什么事情。后面两个层面，就是运营分析和动态正在发生什么，实际上

这两个层面不是光靠大数据技术就能解决的，需要更多的人工智能技术，包括机器学习技术、知识图谱技术。比如，工商银行有上千万的房产抵押，而这个房产的价值，每天都会变化，不停地变化，该怎么快速跟踪上千万的抵押房产呢？他们开发了一套系统，其中还用到了自然语言处理的技术，来估计每一个房子价值的变化。

今天所谈的智能对产业的影响，其实只是漫长的技术对金融的推进过程的自然延伸。从 1960 年到现在，过去这半个多世纪的时间，每一代计算技术的发展都对金融产业产生了巨大的冲击。特别是这些技术创造了新的业务，这是最重要的一件事情。所以每一次革新开始的时候，大家总是先提高现有业务的效率，然后再往前走。随着每一次效率的提升之后，就会有新的组织出现、新的业务出现，去挑战原来的组织和业务。大家发现这个技术不仅仅可以提高效率，还可以创造出新的业务，从而颠覆原有的大型组织。所以金融组织也是不断地新陈代谢。

年代	技术	创造的业务
1960s	大型计算机	欧洲美元存款，银行信用卡，联邦基金市场，可转让定期存单
1970s	便携式金融计算器	金融期货，自动取款机，货币市场共同基金，可调整利率抵押，可转让支付命令账户，贴现经纪账户，期权，垃圾债券
1980s	微机和传真机	利率互换，零息债券，24小时证券交易，计划交易，可变利率寿险，表外担保，证券化
1990s	互联网和低成本计算机	全球期货交易，银行共同基金，年金，住房银行业，网上证券交易，Paypal
2000s	大数据与智能手机	比特币，P2P，移动支付，支付网关
2010s	人工智能	自动化小贷，精准获客，投贷联动，股权质押，组合风险管理，策略自动化，.....（展开想象）

1960s-1990s 出处：仇京荣《揭秘美国银行业》p157

图4：智能金融技术发展进程

中信建投的一位高层写过一篇文章，他说中国券商是个高危行业。他分析了一下过去 15 年的券商，发现好像超过一半的券商都死掉了。虽然现在券商的收入很高，好像去年的平均利润率是 50%，但是 10 年后再看，券商的淘汰率可能也会很高。那么什么样的组织能够存活下来？看

看“图 4”会得到一些启示。在每一次的迭代过程中，都会有一些顺应技术进步的新兴组织冒出来。最近这些年人工智能让我们看到，可以去做自动化的小贷、精准获客，还有策略自动化、组合风险管理，这些事情可以做。其实还有很多其他的事情，有待新兴的组织去服务。

### 三、人工智能催生新的创造力而不是让人下岗

什么叫“智能”。一种鞋子里有一个鞋垫,下面有一个小芯片,就称为智能了。还有智能灯泡、智能音箱、智能汽车,这些东西都称为智能,但他是同一个智能含义吗?

“图 5”中的三种智能称为智能的三个阶段:

第一个阶段,是机器人化或者自动化,它代替人完成一般性的、重复性的动作,比如说里面的芯片,或者套了一个公式。

第二个阶段,称为小聪明 (Smart),像智能音箱是典型的,它可以完成一个相对而言比较简单的数据集成的事

情,或者人花上很长时间才能完成但是机器很快就可以完成的事情,称为 Smart。

第三个阶段,就是 Intelligent,可以真正地进行预测、分类、聚类、策略等等,提供深度的洞察,这些都需要长期深入的训练才有可能得到的技能。一般意义上,Intelligent 层面才可称为人工智能。但在商业上会把 Robot,Smart 也说成人工智能。智能灯泡不算是人工智能,智能鞋垫也不算是人工智能,但在提智能的时候,很多人会把这些“卖”成 AI 技术的一部分。



图5: 智能的含义

---

硬件上智能可以看得很清楚,但看软件就不一定看得那么清楚了。比如说智能投顾这个概念是不是 AI 的应用?其实本身它就有多种含义的。如果只看基于上世纪 60 年代就已经有的资产配置理论来讲,可以认为它不是人工智能的。它只是在一些简单数据提取、整合这方面,做了一些 Robot 的工作,所以这不是人工智能。但是智能投顾这个概念,也用在很多事情上。比如说在智能选股,就有人工智能在里边。所以说这个概念的含义是多种的。

可以分为三个层面:

第一个层面是 Robot。很多公司雇用实习生每天从 PDF 里面扒数据是人工智能吗?这是人工的智能,但不是人工智能。这个工作是非常机械的,就不应该用人来做,而应该用机器来做。

第二个层面是 Smart,指数据的简单分析摘要、过滤、跟踪、可视化。Alphasense 是智能的,是美国的基于知识图谱的语义、金融搜索。这个软件可以去监视上市公司所有的年报、季报、会议记录,开会的时候说了什么,董事长一句话说完,一秒钟之内,交易策略自动就推送到投资者那里去了。这样一种工作,用人来干一个小时也可以完成,但是用机器人,不到一秒钟就可以干完,这是 Smart。

第三个层面是 Intelligent,提供数据的决策支持和洞察,这是高级分析师才能做的事情。Robot 是实习生就可以做到,Smart 是一两年工作经验的分析师才可以做的。Intelligent 是高级分析师才能做到的。他真

正有这些行业的经验和洞察力,他才能做出这件事情,才能够合格的提出一个参谋的意见。像这样的事情,才是真正的人工智能。Kensho 从某种程度上来说接近了,但还不够,因为 Kensho 包括两大块内容,一块是数据集成,第二块就是策略生成,它的数据集成那一块,也只能说是 Smart。

正的 Intelligent,是怎么发展起来的?其实人工智能的行业是“有多少人工,就有多少智能”。因为每往前走一步,最核心的问题都是成本、成本、成本。如果想去构造一个所谓非常聪明的系统,从技术上来说都是做得到的。设若明天发生第三次世界大战,所有的 AI 问题都可以在 5 年内解决掉。因为只要政府能够征发 1000 万人,来做数据标注就可以了。在商业中,不可能免费得到 1000 万奴隶。解决这些问题的最好方法,就是经过快速的产品迭代。在每一个层次上面,从低质量的数据到高质量的数据,再投入一些成本之后,获得一些收益,然后不断地去加速人的辅助价值。常常说什么职业要在人工智能的压力下失业了,速记员要失业了,或者说翻译要失业了。这话不一定正确,实技术发展那么多年,真正被技术消灭了的行业、职业并不多。有了计算器之后,真的把会计这个行业给消灭掉了吗?其实会计做得更好了。人工智能取代这个、取代那个是现在根本不用担心的问题。实际上,人应该起到画龙点睛的作用。每一个层面机器帮人,人有了更好的数据,就有更好的创造力,来加速人的判断,这才是比较好的人工智能的应用。

## 四、智能金融让“金融狗”每天延长生命一小时

在从底层技术的层次上, 有哪些技术可用? 大致如“图 6”。

分析层次	解决问题	技术
可访问性	从Excel表格里、pdf文件里、专用数据终端里解放数据, 解放人工复制、粘贴, 手工录入	链接数据, pdf提取, OCR, JSON, REST API, RDF
可发现性	从纷繁芜杂的数据里找到少数真正有价值的信息	语义搜索、探索引擎、推荐系统、推送系统
深度关系发现	找到那些人力根本看不出来、看不过来的关系(如事件风险、隐藏股权逻辑)	关系抽取、知识推理

分析层次	解决问题	技术
领域知识集成	上千领域关键概念、产品分类、关键人物、市场竞争情况的梳理	知识库构造、常识知识库
业务知识集成	具体的业务场景的基础数据和领域知识的基础上表达业务逻辑, 方便重用和学习	知识编辑工具、推理、可视化
策略生成	辅助我们做出价值判断、风险判断, 通过过往的案例或者既定的逻辑, 提供给我们可行的策略, 或者策略的决策依赖点。	意图理解、查询生成、自然语言生成、用户画像、记忆匹配、舆情分析、规则提取、知识库检索、推理机、查询分解和优化、多渠道证据收集和置信度分析、财务模型、投资模型、风险模型、相关度建模、逻辑生成

图6: 可用的智能技术

最后的层面是“策略生成”。如果想造出 Kensho 这样的系统来, 到底需要花多少人力和物力? 这绝对不是一个小团队可以做出来的。比如说组一个 10 人

团队, 给他们一年的时间, 就能做得出来吗? 这是不可能的事情。因为背后需要做的底层技术发展实在太多了。

知识图谱 ( Knowledge Graph ) 是一种应用于诸多人工智能相关领域的关键技术，主要应用在数据结构化处理、解析、关联以及后续的分析与推理。



图7：策略生成技术

这里涉及知识图谱技术。其实知识图谱是一堆问题，而不是一个技术。虽然知识图谱为人所知是最近三四年的事情，实际上这个领域成型已经有 15 年时间了。2001 年，管它叫 Semantic Web( 语义网 )，2006 年叫 Linked Data( 互联数据 )，2012 年的时候叫 Knowledge Graph( 知识图谱 )，到了 2015 年又叫 Smart Data( 智能数据 )。今后一两年，智能数据和知识图谱是同一个技术，只是换了一个马甲而已。这一行，博士论文每五年一届，所以每五年这个行业就要换一个马甲。1998 年叫 Agent，在这之前叫 Lisp、专家系统。所以整个知识图谱的技术，实际上有三四十年的发展历程。最早起源的技术，上世纪 60 年代就有了，整个细分为几个大块。细分下来，有几十种不同的技术，统称为知识图谱。并不是找到一两个做自然语言处理的人就可以号称是知识图谱。

从来源来讲，知识图谱可以分成四大块：

第一块：知识提取。这一块主要是从自然语言处理的角度来看的。比如说，现在有股转

书或者研报，面有很多表格，把这些表格的数据提取出来，就叫自然语言处理的技术。从非结构化的数据里，把数据信息结构化，也就是知识提取。

第二块：知识表现。拿到了一些数据后，怎么进行有效处理尤其是背后有意义的数据，像股权关系网络里，股东 A 和股东 B 之间有亲属关系，他的兄弟们、同学们，这些关系是什么意思？这是一种知识，要有一种方法，让机器更方便地进行自动处理，这一部分就叫知识表现。

第三块：知识存储。图数据库是知识存储的一个分支，还有很多其他数据库，比如 RDF 数据库，还有混合的结构化和非结构化数据的管理。

第四块：知识检索。有时候也叫语义检索。这里面又细分成六七种不同的技术。

这些技术有什么用呢？先举一个小例子，在投资研究的过程中，一些券商研究员的行为过程可分解成四个步骤：

	搜索	数据	研究	呈现
做什么	寻找数据的入口：公司、行业、产品、事件	获得基本的数 据，数据的集成	用自己的世界观 去处理数据	形成结论，产生 动作，分享结果
现有工具	百度，谷歌、媒 体、交谈	彭博，万得	Excel	Powerpoint, Word
AI能做什么	语义联想 行业对标 微信机器人	报告摘要 产业链分析 历史数据集成 外部数据集成	逻辑重用 事件影响分析	自动化PPT报告 尽调辅助自动化 研报自动化 新闻自动化
算法	语义搜索，词义 联想，企业画 像，自然语言查 询	实体提取，关系 提取，版面分 析，段落提取， 表格提取，文本 摘要	分面浏览器，规 则学习，本体学 习，知识库集 成，本体编辑	自然语言生成， 可视化 自动排版

图8：以投资研究为例分解研究员行为过程

第一步，搜索。比如说百度搜索。有时候可能是通过线下聊天或者微信，听说这个行业不错。大家看看这个行业有哪些公司，比如说珠宝这个行业，去搜珠宝绕过了前面若干个不该点击的链接之后，找到了一个正确的链接。然后在这个链接里头，找到了一篇文章说珠宝行业里面有 8 家公司可以看。

第二步，找数据。这 8 家企业的数据在哪儿呢？打开一个金融终端，把里面的数据提取出来。可能一年的数据不够，那么把过去几年的都拎出来，然后一年一年地给筛出来。

第三步，把这些数据扔到 EXCEL 表格里。有些表头，还有一些公式也都是事先定义好的，他们每天都要做这件事。有名研究员每周一都要发布一个新的 EXCEL，里面包含股转中心中的新三板在审企业。这些企业有 1000 多个，每周一下午三点的时候发布。他每周一下载下来之后，把数据调出来，用以前定义好的模板把 EXCEL 表格填出来。每一个周一要花三个小时做这个事情。他怎么过滤数据，

都是他自己的世界观。

第四步，呈现。他拿到了数据，要写 PPT、做报告、画图、画表，然后看风险点，各种进一步分析。

当然这只是非常简化的一个过程，实际的研究过程可能会比这复杂很多，而且是迭代的过程。这里也没有包括那些非案头的工作，如打电话和现场调研。

在这四步里，其实每一步你都会看到，人 80% 的时间在做什么？是在把一些文字、数字从一些地方挪到另外一个地方。这些事情为什么要用人来做呢？这些事情要用机器来做嘛。这就是人工智能在上面能够起到的作用。每一个层面上，可以用语义联想来做搜索，做行业对标简化发现细分行业的问题。可以用微信机器人，在微信里快速寻找数据。有报道的摘要、产业链的分析、数据的集成等等。一系列的算法，可以在每一个细节上面提高分析师的效率。

比如自动化企业报告。企业要素分析大概有十

来个点，这些点都是以前要一个实习生花上一天时间，甚至两天时间才能够做完的。现在一秒钟之内就可以做成一份。也可以在微信群里说，我要某一个企业的分析报告，在10秒钟之后微信机器人会在微信群里给你发出来。对于一些企业的负责人，或者时间特别宝贵的人来说，这非常有价值。之前他们的助理做这个报告，至少需要一天。现在在街上、出租车上，他看到一个公司，想看看那个公司的信息，一分钟之内就能找到。这种信息的及时性是以前享受不到的。

信贷经理、客户经理生成报告的过程中，需要填很多表。填完这些表格，他们把数据从一个表里挪到另外一个表里。这里面有大量企业基本信息数据、工商数据、

实际控制人的数据。这些数据都是从很多其他的表里面提取出来的。一个信贷报告中大概有一两百个点，其中大概有一半左右可以自动化。同时，一些评级机构在债券的评估报告里，大家要看六百多个点。这六百多个点大部分都是可以自动化的。从各种各样的地方，把信息从表格中抽取出来，然后定义好，进行呈现和总结。

又如，园林的上游企业，有沙石、石材，它的下游有绿化、工程、设计、种植景观。这些工作在以前都是要用人工，要用行业专家来做。现在有了机器之后，并不是取代了行业专家，而是可以让行业专家大大节省时间，把成本降低。

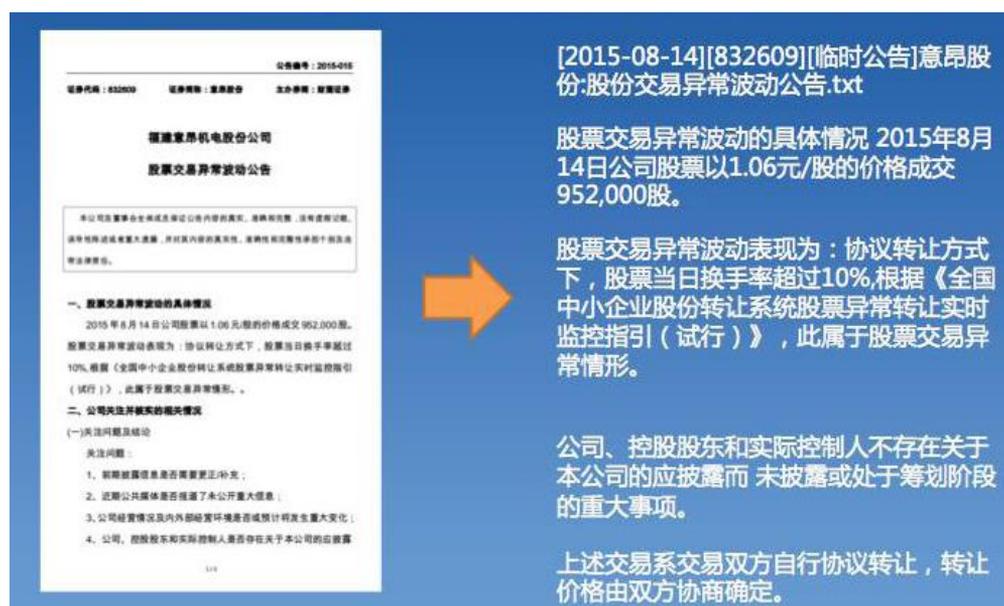


图9：自动化生成的公告摘要

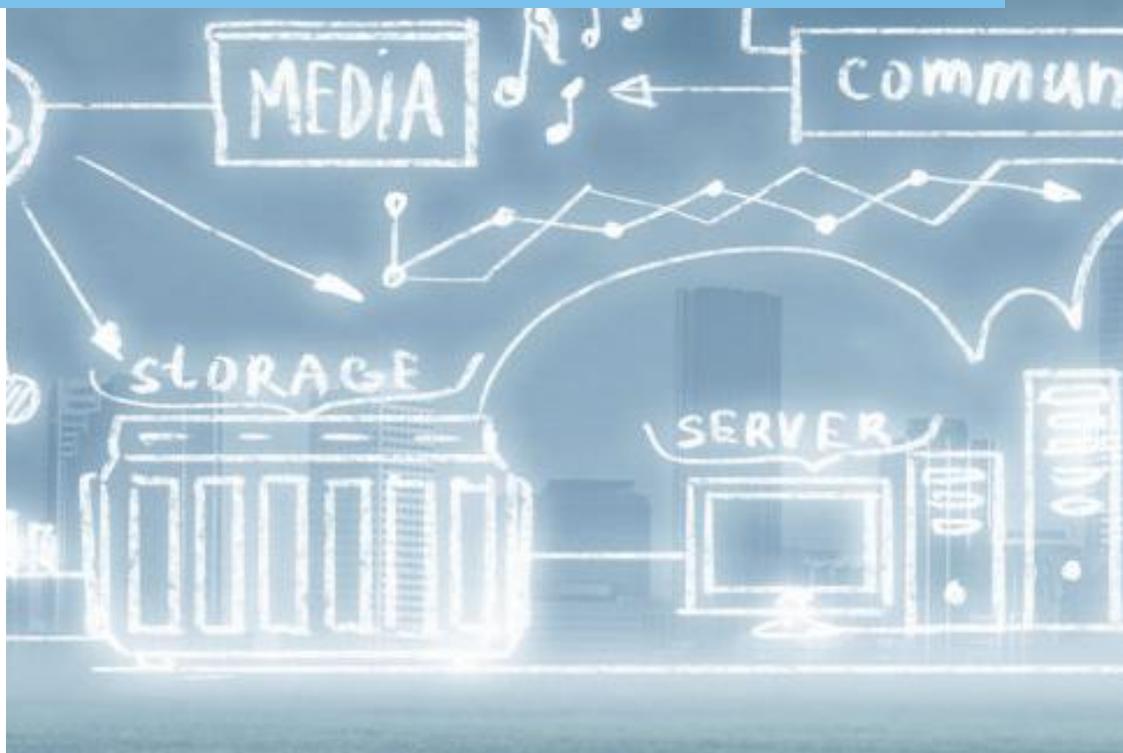
再如，为交易所做的公告自动摘要。这都还是一些很初步的工作。对于整个投资研究而言，这些可以说都是一些局部的具体应用，最终组合成一个投资研究系统，这个系统可以做发现标的、企业的研究、行业的分析、事件的分析，最后生成各种各样的自动化报告，能够让每一位研究人员把他的时间放在能够创造更多价值的

事情上。多一个小时做什么不好？不工作的话，睡觉也好、谈恋爱也好，做什么都好。让金融人士每天延长生命一小时，让智能金融解放“金融狗”是一件很美的事。（据文因互联创始人鲍捷的《智能金融的核心引擎：一览与前瞻》一文改编）



# 14家金融数据比较 大数据渐成趋势

随着大数据时代的到来,正在对原本趋于稳定的金融数据库市场带来难以想象的变量。谁能率先对复杂多变庞杂的数据实现结构化处理,实现语义的自然识别,谁就可能颠覆这个数百亿美元的市场,在美国,以 palantir 和 alphasence 为代表的新势力的出现,已经昭示新生力量正在崛起。本期我们先介绍国内目前存在的 14 家金融数据公司。





IDEA

SUCCESS  
RESULT

TEAM  
GROUP

IDEA  
WORKSTATION

## 一、Wind资讯（万得资讯）

上海万得信息技术有限公司，成立于1994年。

**定位：**高端机构客户。其中，在国内市场包括中国超过87%的证券公司、基金管理公司、保险公司、银行和投资公司等金融企业；在国际市场，已经被中国证监会批准的合格境外机构投资者（QFII）中60%的机构。

**模式：**信息服务终端（PC终端和移动终端）。wind资讯股票专家针对个人用户，免费；wind资讯金融终端是针对机构投资者，收费且很高。

**业务内容：**各国各交易所数据、行业数据、新闻、企业数据、研究报告数据等，国内的公司数据比较齐全，国外的公司数据以及宏观数据相对不足。

### 优点：

- (1) 数据比较全。
- (2) 用户体验非常好。界面体验一流，与彭博的界面有相似之处。但符合中国人的使用习惯。
- (3) 便捷的分析工具。

### 缺点：

- (1) 针对机构，收费较高，且绑定了IP。
- (2) 国内数据较完善，但国外数据比不过彭博、路透、标普三家。
- (3) 新闻板块相对缺乏。区别与彭博、路透等具有自己通讯社的公司，wind在这方面相对缺乏。

## 二、恒生聚缘

上海恒生聚缘数据服务有限公司，成立于1995年，2014年经历了第一财经和蚂蚁金服在内的投资者之后，试图改变新闻板块和交易端方

面的不足。

**定位：**机构用户。

**模式：**信息终端。恒生聚源终端、恒生聚源计算等。数据广度和终端产品的覆盖度均不及wind。

**业务内容：**包括财经资讯、实时行情、金融数据和分析工具，拥有聚源计算（内含Excel插件功能）这些分析工具。专注于国内A/B股数据，对于国外股票、H股以及宏观数据的数据实力相对薄弱。

### 优点：

- (1) 性价比高。价格比万得便宜，但是，数据质量高于其他数据库。
- (2) 价格界面设计虽然没有万德那么流畅，但是非常实用，而且很方便，不需要跟wind那样需要绑定IP。
- (3) 数据结构科学。数据结构与wind类似，不会出现过多冗余的状况。
- (4) 研究报告更新速度比较快，比较全面、质量比wind好。

### 缺点：

- (1) 资讯更新速度不高。新闻、资讯板块文章质量、更新及时性都存在不足。
- (2) 行业数据实力不足。
- (3) 不支持API插件。
- (4) 数据短缺较多。
- (5) 需要收费，一般个人用户无法承担

## 三、优品大数据

优品大数据是优品财富股份有限公司旗下金融科技子公司，成立于2011年。希望利用最新的大数据以及金融工程技术，提升数据的智能化水平，将静态的数据变得好用。

**定位：**金融大数据平台。

**模式：**金融科技和大数据为核心，为证券投资相关机构提供智能服务能力，为企业用户提供大数据和研究报告咨询服务。

**业务内容：**优品大数据全面覆盖宏观经济、A股、港股、美股、新三板、基金、债券、期货、黄金领域的数据与资讯。采用前沿的“大数据技术+云端接入”服务模式，提供完整的金融大数据应用解决方案

**特色：**在传统数据库的基础之上，运用自然语义识别和大数据挖掘技术，对社交媒体等非结构化数据进行结构化处理，在数据可视化，数据的应用挖掘处理等一系列做出了很多不错的大数据级别应用。

### 优点：

- (1) 领先。国内率先采用大数据理念改造挖掘传统金融资讯数据价值，前瞻性的布局金融大数据的研究与技术领域。
- (2) 专业。专业的金融大数据研究与技术团队，深入研究挖掘各类财经数据的关键价值，构建严谨、可用的金融大数据体系。
- (3) 全面。全面的金融大数据组成架构，从研究、数据获取及挖掘、模型设计到多样化产品呈现等全面的金融大数据解决能力。
- (4) 个性。独有的大数据热点题材与热门个股、智能资讯挖掘系统，以及选股策略、大数据指数等业内创新性研究成果。

### 缺点：

- (1) 暂无数据终端产品，不支持个人用户直接使用。
- (2) 部分特色数据的核心算法和参数不对外公开。

## 四、CSMAR数据库

深圳国泰安教育技术股份有限公司，成立于2000年。

定位：学术机构。中国80%的学术机构和香港高校都是使用CSMAR。

模式：CSMAR数据库客户端。

业务内容：

国内A/B股，H股的公司数据，是很全的数据库，特别是IPO数据库和分析师的数据库。同时，由于他们目标用户是学术界他们没有新闻、没有行情、也不具备交易功能。

### 优点：

(1) 公司金融数据非常强大和齐全，年份比较早的数据都会有收录。

(2) 高频数据是国内第二，仅次于wind。

(3) 公司治理数据详细，包括公司控制链图均有收录。

### 缺点：

(1) 由于是学术数据库，更新速度不够快，不适合商业机构使用。

(2) 数据结构有些设计有问题。

(3) 缺乏资讯类的数据。

(4) 行业数据更新速度是所有数据库中最慢的。

## 五、锐思数据库

北京聚源锐思数据科技有限公司。

定位：学术机构。

模式：锐思数据库客户端软件。

业务内容：国内A/B股，H股的公司数据。与中国大部分高等院校合作，具有很强的学术性。

### 优点：

(1) 与外国的数据库结构类似，相对比较简单数据库结构。

(2) 具有一系列的分析工具以及衍生分析工具。例如：详细的股票风险因素、波动率和三因子模型指标。

### 缺点：

(1) 更新较慢。

(2) 字段不足。

## 六、巨潮数据库

深圳证券信息有限公司。

定位：证券经营机构、投资机构、监管机构和广大投资者。核心客户是机构投资者

模式：巨潮数据库。客户端软件。

业务内容：国内A/B股。需要收费。

### 优点：

(1) 权威性。深交所和中国证券业协会指定的信息披露单位，不少国内数据公司转为购买巨潮的数据。

(2) 及时性。交易所的公告、董事会决议总是最快可以知道。上市公司公告这一部分相当强大。

### 缺点：

(1) 数据结构太老，且字段较少。

(2) 数据排列、提取存在问题，些数据的计算方法前后矛盾。

(3) 数据质量一般。

## 七、大智慧

财汇数据库成立于2000年，2011年被大智慧股份有限公司收购。

定位：具有一定投资资本的高收入群体。

模式：行情软件和交易工具。大智慧等炒股软件，财汇数据库。

业务内容：资讯、实时行情、金融数据和数据分析。只是针对国内AB股以及H股，国外投资资讯不足。

### 优点：

(1) 实时性强。

(2) 强调交易，具有交易软件的功能。

### 缺点：

(1) 金融数据不全面，数据字段不足。

(2) 具有详细的公司数据和年代久远的公司数据有缺陷。

## 八、东方财富

东方财富信息股份有限公司，东方财富网于2004年3月上线。

定位：具有一定投资资本的高收入个人用户。有意向向机构用户进发。

模式：东方财富网门户网站主要向个人用户提供海量的资讯服务，而choice数据库提供各项品种的数据，以及各类资讯和研究报告。网站+行情软件。Choice金融终端。

业务内容：由于东方财富自身业务发展的原因，在数据库的数据来源，字条结构不如wind、国泰安等为机构用户提供服务的公司。虽然有国外一些股票的数据，但只是一下很基本的行情数据，缺少公司数据。对于宏观数据方面并不全。

### 优点：

(1) 资讯及时，信息量大。

(2) 互动性强。

(3) 交易性。

### 缺点：

(1) 公司数据不齐全，而且数据字条较少。

(2) 宏观数据不足。

## 九、雪球

北京雪球信息科技有限公司，成立于 2000 年。

定位：个人用户

模式：行情软件 + 交易工具。

雪球 app 关注于社交媒体。

业务内容：论坛、行情软件和交易工具。炒股交流的论坛以及看行情的工具。

### 优点：

平台互动性更高。由于雪球本身论坛的性质，个人用户之间的交互性很强。

### 缺点：

(1) 数据缺乏。目前只涵盖 A 股 / 港股 / 基金 / 美股的行情资讯，更多地用户在这里只能看到股票的行情，而对于上市公司的数据以及宏观数据相对缺乏。

(2) 数据质量存在问题。由于数据的来源本身就存在问题，因此，存在字段和数据准确性不足的问题。

## 十、同花顺

核新同花顺网络信息股份有限公司，成立于 1995 年。

定位：个人用户，有向机构用户发展的倾向。

模式：初期是行情软件 + 交易工具。于 2010 年推出了以及针对机构的金融信息终端 iFinD。高校推广的营销手段——模拟炒股系统，很方便地组织校内及校际之间的模拟炒股比赛。对于学生很有吸引力，同时，俘获了很大一部分的潜在用户。所以这类潜在的客

户未来进入证券市场，因为习惯问题，会很少弃用其他行情软件，而选择使用同花顺行情软件。

### 优点：

(1) 廉价。金融信息终端以及软件廉价，金融信息终端 iFinD 对于机构用户低价，对一般的客户免费，不限制软件与 IP 绑定。

(2) 交易功能。模拟炒股功能以及实际股票买卖中与证券商的合作。

### 缺点：

(1) 仅有行情数据，缺乏公司数据、宏观数据和行业数据。

(2) 资讯大部分针对于行情信息，而缺乏宏观、公司、行业方面的资讯。

## 十一、巨灵财经

深圳巨灵信息技术有限公司

定位：金融服务平台。

模式：数据 + 新闻。

业务内容：很全面。在实时行情方面包括了宏观经济、行业，上市公司到各种交易品种。在证券品种方面覆盖了深沪股票、基金、债券、权证、国际国内期货、外汇、黄金等金融品种。在信息资讯方面：覆盖了几乎中国证券市场开创以来的全部文字性信息资料。

### 优点：

内容涉及广泛。

### 缺点：

(1) 数据不齐全。

(2) 很多数据字段存在，数据缺失。



## 十二、彭博

彭博公司成立于 1981 年。

定位：金融市场专业人士、高端人士、机构。

模式：终端 + 数据 + 新闻 + 交易工具 + 行情等全业务。彭博终端是一套让专业人士访问“彭博专业服务”（Bloomberg Professional Service）的计算机系统。用户通过“彭博专业服务”可以查阅和分析实时的金融市场数据以及进行金融交易。

### 优点：

(1) 数据可靠程度高，业界知名度大，使用的人多，资料多而全。信息量大、新闻板块更新最快。价格和行情比较全面，尤其是固定收益产品。因为彭博有自己的彭博通讯社，所以原创新闻功能强大。

(2) 搜索功能极多数据结构完整，分得也极细，想要的信息基本都可以筛选出来。

(3) 普及率高，服务点也很多。

(4) 功能齐全。原创新闻、交易平台和数据分析三大功能。

(5) 股票、债券方面更强。

### 缺点：

(1) 操作难度大，初用者需要学习后才能上手。

(2) 费用贵。每台彭博终端每个月的租金是 2090 美元（2014 年 12 月 1 日起单台月租费用）。

## 十三、汤森路透

于 2008 年汤姆森公司与英国路透集团合并而成。

定位：金融市场专业人士、高端人士、机构。

模式：终端 + 数据 + 新闻 + 交易工具 + 咨询等全业务。公司有四类核心客户群，即金融与风险（Financial & Risk）客户群、法律（Legal）客户群、税务与会计（Tax & Accounting）客户群、知识产权与科技（IP & Science）客户群。市场策略不同于彭博。客户可以花一笔钱购买汤森的平台然后结合自己需要定制内容，灵活度较高。

### 优点：

(1) 数据齐全。

(2) 交易平台。路透、彭博他们的终端还是许多 OTC 交易的电子平台。

(3) 原创资讯新闻。路透和彭博一样有属于自己的通讯社，本身就是世界上最优影响力的两个财经新闻机构之一。

(4) 外汇业务。

### 缺点：

(1) 需要终端。

(2) 收费很高。

## 十四、标普

普尔先生于 1860 年创立，普尔出版公司和标准统计公司于 1941 年合并而成。

定位：金融市场专业人士、高端人士、机构

模式提供终端数据库信用评级、独立分析研究、投资咨询等服务。包括对全球数万亿债务进行评级；提供涉及 1.5 万亿美元投资资产的标准普尔指数；针对股票、固定收入、外汇及共同基金等市场提供客观的信息、分析报告。

### 优点：

(1) 讲究是公司数据全面和精确，行情数据更新快。

(2) 具有投资资讯。

(3) 行业分析报告齐全。

### 缺点：

(1) 资讯领域不如路透、彭博两家。

(2) 收费很高。

# BAT金融大数据 体系拆解与价值挖掘

金融创新很大一部分原因在于大数据和金融之间的结合。纵观BAT、京东、小米、万达、平安这些把触角伸到互联网金融领域的巨头，无一不是在大数据层面上有所布局。大数据和金融相结合，几乎已经成为金融领域的通用做法。



## 金融数据的含金量

谈数据必须先谈数据的完整度和价值含量。就像煤矿一样,大数据中的价值含量、挖掘成本比数量更为重要。非结构化数据,就像是有杂质的煤矿,无法直接使用。大数据还需要进行脱敏、提纯、结构化,才能变成可以被直接运用于商业层面的有价值的信息。

金融数据作为专业度要求更高的数据更是如此。对于BAT三家而言,布局其实都比较完整。BAT三家公司,数据体积相差不会太多,三家几乎都有LBS、交易、社交等一系列不同维度数据,只是能力有所区别。

三家数据核心优势可以如此简单划分——

百度:基于搜索而诞生的公共数据、需求数据。百度的优势在于数据最全面,数据样本比较复杂,数据的广度

和多样性上比较强,拥有核心技术和数据矿山,而且是一座富矿。

阿里:基于淘宝天猫业务而诞生的电商数据信用数据。阿里的核心业务在电子商务上,数据比较聚集,更容易做分析。这种数据类型的优势在于,更容易变现,挖掘出商业价值。

腾讯:基于微信、QQ诞生的社交数据、关系数据,以及游戏数据,相对较杂。不过,容易分析人们的生活和行为,从里面挖掘出商业、健康等领域的信息;

大数据领域有这样一种说法——所有的数据都是风险数据。而拍拍贷风险副总裁顾鸣博士之前提出过一个金字塔结构图。

### 所有数据都是风险数据



在这张图中，征信数据位于金字塔的顶端。往下走是消费数据、运营商数据、社交数据、行为数据以及其他数据。越是靠近金字塔的顶部，大数据在风控领域的应用就会越直接，获取数据的难度随之增加，覆盖率当然会降低；相反，越是靠近金字塔的底部，大数据在风控方面的应用难度就越大，但是数据的数量和覆盖率都会变大。

把 BAT 三家套入这个金字塔结构中就会发现。阿里的数据离变现几乎只有一步之遥。阿里以电商 - 支付 - 信用为三级跳板，针对性很强，数据价值纯度高，金融数据的整合上做的也比较完善，缺点是覆盖面还是不够。不过，这些年来不断收购、入股优酷、微博、高德等一系列企业，阿里数据维度其实也在越来越丰富，也在不断往金字塔的

底层下探。

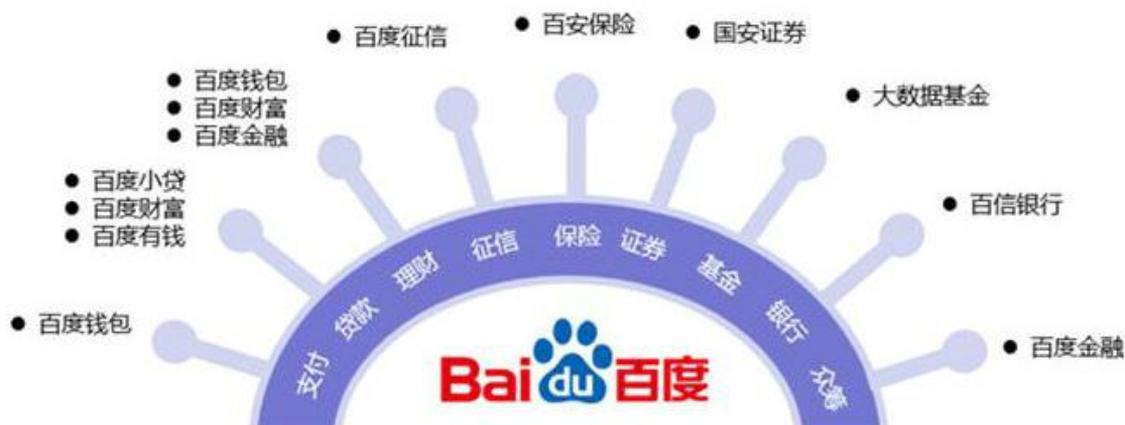
腾讯有社交、行为数据，这些数据不能直接运用，但获取的信息会更丰富。而腾讯目前的大数据策略是先将产品补全，产品后台数据打通，形成稳定生态圈。本阶段先利用大数据挖掘改进自己的产品。后期有成熟的模式合适的产品，则利用自家的社交及关系数据时，开展对大数据的进一步挖掘。

虽说有人认为百度和腾讯很多数据是非结构化数据，在风控上的运用难度较大，很难直接商业化。不过，这些数据恰恰是金字塔最底层的数据。在普惠金融的环境下，互联网全域大数据带来的价值不可忽略。

## 四个角度告诉你，金融大数据到底用在了哪些地方

之所以要花这么大的篇幅去谈三家的数据来源，主要还是因为今天无论是金融、电商、物流、生活服务各个领域，其实都离不开维度全面的数据。因为数据维度越丰富，对用户粗颗粒的画像就会越了解。某一个画像的用户到底喜欢什么，都可以一清二楚地了解到。企业也能够面对做很多有针对性的营销。尤其是在金融领域，企业对大数据掌握越全面，所能涉及到的业务也会越丰富。BAT

数据最丰富，在金融业务领域横亘支付、贷款、理财、保险、证券、银行、征信、基金、众筹等各个领域。而小米、京东、万达等企业因为体量、数据等相对而言优势不大，则会在这 9 个领域中缺失某些领域的布局。BAT 在 9 个领域的布局其实都是以大数据为核心串联在一起的无论是征信、风控、消费金融、财富管理都或多或少运用到了大数据。



以资产端、运营端、资金端、基础服务为一体的百度金融生态圈，从支持、指引、服务、供给多个角度构建起百度金融发展的大环境。各类金融机构、类金融机构及服务机构参与到百度金融的发展建设中来，集中于资产服务、增信服务的机构占据了生态体系的绝大多数。





1、大数据征信：在个人征信领域，目前是金融行业面临的重大问题。基于用户在互联网上的消费行为、社交行为、搜索行为等产生的海量数据，其价值并未被充分挖掘，个人征信在大数据的采集和信息挖掘上面仍有很大的想象空间。阿里的芝麻信用在其中算是最会玩的。芝麻信用几乎打通了用户的身份特质，行为偏好，人脉关系，信用历史，履约能力等各类信息。这恰恰是因为接入了电商、支付、社交等各类数据维度。

2、大数据风控：大数据风控目前应该是前沿技术在金融领域的最成熟应用，相对于智能投顾、区块链等还在初期的金融科技应用，大数据风控目前已经在业界逐步普及。目前，美国基本上都用三大征信局的信息，最传统的评分基本上都是用 FICO 来做的。各家平台会尝试着用机器学习、神经网络等大数据处理方法。国内市场对于大数据风控的尝试还是比较积极。特别是大公司，可以将移动互联网的行为和贷款申请人联系到一起展开大数据风控。百度在风控层面上的进展还是比较突出，百度安全每天要处理数十亿网民搜索请求，保护数亿用户的终端安全，保护十万网站的安全，因此积累了大量的数据。

一个很具体的案例就是，通过海量互联网行为数据，比如监测相关设备 ID 在哪些借贷网站上进行注册、同一设备是否下载多个借贷 App，可以实时发现多头贷款的

征兆，把风险控制到最低。

3、大数据消费金融：消费金融对大数据的依赖是天然形成的。比如说消费贷、工薪贷、学生贷，这些消费型的金融贷款很依赖对用户的了解。所以必须对用户画像进行分析提炼，通过相关模型展开风险评估，并根据模型及数据从多维度为用户描绘一个立体化的画像。在大数据消费金融的领域中，腾讯和阿里的优势很大程度上是在渠道层面上的。正如前文所说的，阿里以电商 - 支付 - 信用为三级跳板，针对性很强支付宝接入消费金融产品之后会有较强的渠道作用。而在去年 12 月，腾讯的“微粒贷”已经接入到了微信支付当中。在消费金融的发展速度上，腾讯速度也不差。

4、大数据财富管理：财富管理是近些年来在我国金融服务业中出现的一个新业务。主要为客户提供长期的投顾服务，实现客户资产的优化配置。这方面业务在传统金融机构中存在的比较多。不过因为技术能力不足，大数据财富管理在传统金融机构中相对弱势。财富管理在互联网公司的业务中也非常流行。蚂蚁金服一开始最为简单的财富管理方式就是余额宝，后来逐渐演化成经过大数据计算智能推荐给用户的各种标准化的“宝宝”理财产品。百度金融是依托“百度大脑”通过互联网人工智能、大数据分析等手段精准识别和刻画用户提供专业的“千人千面”的定制化财富管理服务的。

## 金融大数据的孪生兄弟金融云是地基，未来更具看点

大数据和云计算永远都是相伴相随的一对孪生兄弟。金融大数据核心工作包括三方面，即获取数据、建立模型、模型在实践中优化、迭代。而对于金融大数据而言，金融云才是它的地基。打个不恰当的比方，前文中说大数据是煤矿，而金融云其实就是矿井。矿井的安全行、可靠性决定了挖煤的效率和结果。

金融云把底层技术很多问题都解决了。大量金融模型都是金融云所引入的，如客户模型、产品模型、账务模型等。同时金融云关注金融本身的严谨性和周密性、安全性的考虑。

2016 年 7 月，“腾讯云 + 未来”峰会上，腾讯云和腾讯金融云都已成为最重点部署的业务。同年 9 月，百度世

界大会金融科技分论坛上，百度金融云正式向业界开放。10 月，阿里云栖大会上，阿里金融云负责人则是提出将会和生态合作伙伴、服务联盟为金融行业量身定制推出云增强服务。

大数据必须要跑在云端，而金融大数据更需要和业内其他企业展开数据、支付、业务等一系列的合作。金融云对可用性、安全性的要求严格，比如说对一个高度可控可信的云安全体系而言，基础环境安全、风控与审计、数据安全三者缺一不可。而金融云在未来的竞争中将发挥越来越重要的作用。

# 2017 年互联网证券 APP 专题研究报告

文/张迪

据不完全统计,证券公司经纪业务服务约有 90% 内容是通过线上方式提供给客户的。在线上服务方式中,通过移动端服务的方式占比达到 60%,通过电话、PC 端等其它方式仅占 30%。移动端已成为证券服务的主要平台,这是行业的不争事实。

当前互联网证券 APP 主要为投资者提供各类投资参考与决策支持,这类工具大多具备行情、资讯、热门板块推荐、投资者交流等功能,但各个产品的侧重点略有不同。第一类侧重于提供行情、交易、资讯信息,很多大型互联网公司都有类似产品;第二类侧重于投资顾问平台;第三类侧重于投资社区。



这几类应用本质上都属于投资工具范畴，不过，目前许多互联网证券企业都在努力摆脱工具的定位，以工具为基础引入各类证券业务主体，搭建生态闭环，如围绕工具和平台的用户，引入投资达人，提供投资策略，

帮助投资者选股，引入券商实现导流切入交易，使平台不是用户可有可无的工具，而是连接投资主体的生态体系，吸纳更多的用户，保持粘性。

序号	应用名称	开发商	主要概念	序号	应用名称	开发商	主要概念
1	乐赚炒股	财富证券	综合理财	13	钱钱炒股	华宝证券	条件交易
2	大证金管家	大同证券	综合理财	14	华金优+理财	华金证券	综合理财
3	中国好投资	德邦证券	综合理财	15	微证券	华林证券	投资社交
4	终极经纪人	第一创业	经纪人激励	16	跟投顾	华龙证券	在线投顾
5	抱米	东北证券	智能数据	17	华信涨停宝	华信证券	普通交易
6	东海通	东海证券	机器人投顾	18	经纪宝	九州证券	经济人激励
7	金股在线	东兴证券	机器人投顾	19	开源证券象道	开源证券	综合理财
8	小方	方正证券	综合理财	20	番茄财富	首创证券	综合理财
9	股涨通	广州证券	综合理财	21	天风小财迷	天风证券	场外理财
10	金融矿工	国信证券	投资社交	22	牛人汇	中投证券	综合理财
11	打新神器	国元证券	一键打新	23	中信证券酷炫版	中信证券	综合理财
12	泰牛财富	恒泰证券	普通交易	24	中原财升宝	中原证券	综合理财

图表 1 证券公司创新APP一览

如果从活跃用户增长率的角度考量证券服务类APP，据易观千帆最新发布的数据来看，2017年2月，证券服务App活跃用户数量普遍呈现大幅增长，同花顺增

长额约为537万人，位居行业第一。活跃用户规模来看，同花顺、东方财富、大智慧三家活跃用户数量依旧占据前三甲，分别为3248.46万人、1393.07万人、1264.84万人。

排名	APP名称	月度活跃用户规模（万人）	活跃用户环比增幅（%）
1	同花顺炒股票	3248.46	16.52%
2	东方财富网	1397.07	26.13%
3	大智慧	1264.84	10.12%
4	涨乐通财富	737.54	24.48%
5	易阳指	461.83	29.82%
6	平安证券	415.71	25.94%
7	海通e海通财	391.18	9.77%
8	广发证券易淘金	389.67	13.42%
9	金太阳	384.07	10.30%
10	银河玖乐	376.83	10.13%
11	智远一户通	292.52	22.79%
12	申万宏源赢家理财高端版	250.57	25.82%
13	自选股	237.91	13.89%
14	中信证券高端版	236.02	10.77%
15	广发手机证券	217.04	18.72%
16	长江e号	202.26	13.19%
17	中信建投通用版	193.89	20.31%
18	小方	187.26	23.74%
19	金阳光移动证券	170.63	22.71%
20	雪球	166.11	5.73%

图表2 证券服务类APP2月排行榜

在月活规模前20家的App中，共有9家App增幅达到20%以上，增幅为10%–20%的App数量为9家，另外两家增速在5%–10%之间，其中易阳指增速为29.82%，增幅领跑。证券服务应用活跃大量增长的主要

原因在于季节性因素影响，尤其在春节过后，用户资金重新投入股票市场，同时近期股市的回暖也刺激证券用户活跃度的提升；证券服务应用市场整体波动虽大，竞争格局仍相对保持平稳。

## 2互联网证券APP体验和差异化

### 2.1 广发证券

分类	内容
发现	金融超市 理财产品，场内货币基金，金快线（质押式报价回购业务），多空杠杆，淘金市场（理财产品转让平台），现金增利，基金点将（按照基金经理个性与业绩来选择基金）等，多维度理财和投资服务模式。另有多款荐股类资讯产品，价格每月30元—500元不等。
	贝塔牛 贝塔牛是一种基于金融工程理论及大数据的智能化、个性化的投资服务产品，可根据客户的不同目标及风险承受能力给出不同的投资建议及策略，并且通过机器自动执行。
	淘金圈 投顾店铺：投顾老师的个人主页，发表观点类文章，以及创建的投资组合，互动提问。 组合：展示投顾创建的组合，给出组合的总收益率以及曲线，当前持仓与调仓记录。 动态：展示投顾最新发表各类文章，今日热点、投顾荐股、淘金视点等几类。 广场：展示精选的投顾组合，以及观点类资讯文章
	头条 广发策略和每日新闻要点精选，窗口滚动。
	有声开讲 语音策略播报每周更新；广发周日谈对板块信息热点进行分析；盘前点睛每日开盘前政策动态，市场信息播报；金牌投顾看市场，广发投资顾问对近期市场信息进行解读分析；期权知识普及。
	有问必答 广发证券7000名理财顾问7*24小时在线客服，只需输入想要咨询了解的内容即可。
行情	自选股行情可同时看指数与自选个股，无需切换。收纳板块较全面，包含：A/B、沪A、B，深A、B股，债券、基金、中小、创业板、沪、深港通、国内指数。
交易	具有股票交易、信用、期权、港股通、多空、期权等交易板块。
资讯	要闻、自选股、新股提示、国内财经、国际财经、直播（7*24）、交易提示等，可按自己需求编辑栏目新闻推送，包括有A/B股资讯、行业、三板、港股、理财、现货、研报大全、广发投教等信息资讯。
我的	管理个人资产，业务办理，开户，增值服务，积分商城，并且具备二维码扫码功能。

图表 3 广发证券APP“易淘金”产品线

#### 2.1.1 易淘金特色

1 引入了券商同行中第一款智能投顾产品——贝塔牛，贝塔牛主要模式为用户订制型策略，由机器自动执行，分别用于主动型证券投资，以及大类资产配置两个领域。

2、拥有互联网投顾平台投顾店铺，投顾可以通过店

铺发表自己的观点以及投资组合，实现线上投顾服务，投顾还开通了有问必答模块，用户可以选择指定的投顾提问。

## 2.2 平安证券

分类	内容
首页	发现牛股 智能投顾：机器人投资策略类产品，自动给出买卖调仓建议，用户可选择操盘策略来跟投。 金牌投顾：互联网投顾平台，投顾简介，创建的组合，以及投顾直播间。 赚钱组合：投顾创建的组合，以及组合收益率，持仓，以及调仓记录（付费可见）。 另有持仓诊断，分析师荐股等功能
	行情 展示自选股、沪深市场、板块、港股、基金、债券、外汇、期货
	智能选股 从技术面、基本面、长线、短线、阶段选股，主题投资等方面展示选股结果。
	资产配置 智能资产配置系统，有股民大数据、量化模型、优选产品、专属定制、人机合一等功能，能够通过大数据分析，多维度为客户定位，通过量化模型进行大类资产配置。
	实盘高手 高手投资组合：分类展示股票高手的持仓组合，包括收益率及曲线，持仓股票，调仓记录等。
	资讯 多维度资讯，要闻，自选股资讯，基金，研报资讯推荐；平安证券原创的内参与研究类资讯直播；滚动新闻资讯，非7*24。
自选	展示自选股。行情：沪深、深沪港通、港股、股指、板块、基金债券、外汇、期货。
理财	平安综合产品理财产品超市，分为：活期、基金、定期、财富（尊享产品，需提前预约）和主题型基金投资。理财形式多样，超过2000余种且投资方式灵活。
交易	平安的交易模块分为：普通交易、信用交易、模拟交易。除了支持市面主流的交易类型外，还能够进行预设交易和K线学习游戏。
我的	管理个人资产，业务办理，开户,增值服务（模拟炒股大赛、游戏赚积分，财富直播等）

图表 4平安证券APP产品线

### 2.2.1平安证券APP功能特色

平安证券 APP 的功能特色在于，非常大而全，除去基础的行情，交易，资讯外，有理财超市，牛人组合，智能机器人策略，智能资产配置，智能选股，人工投顾平台，几乎

囊括了当下各类主流的互联网证券 APP 所具备的功能模块，平安证券 APP 丰富的功能模块，也正是互联网证券业务得以领先的重要基础。

## 2.3 华泰证券涨乐财富通

分类	内容	
导览功能键	热卖理财	活期、定期、基金、华泰理财。每种理财板块内，可选择品种均较少。
	乐米商城	积分兑换礼品。可换取京东E卡，优酷会员、天猫超市卡、加油卡、携程礼卡等。
	跟牛人	投顾组合展示，牛人社区讨论、动态展示，可对各类组合咨询搜索。
	资产配置	智能资产配置系统，具有股民大数据、量化模型、优选产品、专属定制、人机合一等功能，通过大数据分析为客户定位，通过量化模型进行决策。
	涨乐吧	类似股吧讨论区，股民看发起话题。设有猜涨跌游戏区，设奖邀请用户参与游戏，增加用户粘度。
涨乐FM	行情、资讯中心	行情展示全面，对全球重要指数均有收录，并有期货、基金行情。
		早盘前语音播报；午间看市交易日午间收盘语音播报；收盘后复盘。另有财富之星和研究所电话会议栏目，由华泰证券投资顾问对市场热点板块、行业动态进行解读。
交易	可进行沪深A股交易，场外基金交易，深港通和其他品种交易。	
我的米乐	参与丰富的活动，可赚取乐米，乐米可在商城里换取礼品。	
	管理个人资产，业务办理，开户，并且可看到股吧社区里我的评价、观点和点赞。	

图表 5 涨乐财富通产品线

### 2.3.1 涨乐财富通服务特色

华泰证券涨乐财富通特色在于拥有类似雪球的社交组合平台——跟牛人，投顾和用户均可以在跟牛人板块创建并发表自己的投资组合，同时投资组合会按照收益率，胜率等维度排行，可供用户查阅与跟投。

另外，华泰证券还开设了类似东方财富股吧一样的互

动讨论社区，允许用户自由发布话题讨论分享投资心得，市场行情走势等，这些社交互动型模块对其用户粘性和活跃度有较大帮助。

通过参与游戏、每日签到赚取乐米，并且能够在商城用乐米换取礼品。

## 3 社交型平台

### 3.1 雪球

分类	子类	内容
首页	搜索功能栏	可对股票、组合、群组、用户、讨论等进行搜索。
	组合	全部：展示用户自己关注的雪球组合，涵盖沪深，美股，港股。 我的：展示用户自己的组合及其详情。
	组合风云榜	提供沪深、港股、美股和我的分类雪球组合榜单，是众多投资者在雪球内创建的投资组合，并且可以参与到该组合的讨论中。
	资讯栏	有头条消息、文字直播6点至11点左右实时更新、理财信息、保险和沪深、港美股资讯。
	私募工厂	雪球帮助投资达人发行私募产品的互联网服务平台。全流程协助以下工作： 1. 资质申请：帮助注册公司，取得管理人资质。 2. 产品创设：共同确定基金要素，拟定基金协议，设置投资范围，设定风控指标。 3. 产品设立：协助完成合同签署，账户开立，资金归集，产品备案，知道产品投入运行。 4. 业绩鉴证：为产品提供具备公信力的估值。 5. 产品展示：产品净值可在雪球的私募工厂产品筛选器中查询，并拥有专属页面。 同时，还帮助发信人提供基金评价，投研支持等运营服务。
	蛋卷基金	主打100元可购买两款明星基金服务，另有多种基金和理财产品销售。
自选	展示自选股，沪深，美股，港股行情，以及自己建立的组合持仓行情。	
动态	讨论区：类似微博形式展现，注册股友可发相关资讯讨论；交易区：股友交易、关注股票分享，讨论，并加入打赏功能；新闻区：关注自选股时事新闻动态；公告区：关注自选股公告动态；研报区：关注研报动态更新。	
行情	展示沪深、美港股、沪深港通、全球指数、外汇市场、大宗商品、商品期货、股指期货信息。雪球多种投资选股策略、雪球指数组合。	
开户	交易：支持平安，国金（佣金宝），国联三家券商 另可模拟盈亏，增加交易记录，自动计算收益。 和简单买基金合作开户买基金	

图表 6 雪球产品线

#### 3.1.1 雪球的互联网基因

雪球的最大特色是将社交和投资完美结合，既涵盖了网络金融平台的专业性，同时也融入了社交平台的互动性和沟通性。可以订阅自己感兴趣的投资品种如股票或ETF，并可以关注其他投资者互动，同时进行个人投资信

息管理。

- 1、界面易于阅读。
- 2、高质量的用户交流。
- 3、独特的股市头条和公告新闻解读。

## 4 第三方服务平台

### 4.1 东方财富网

分类	子类	内容
首页	搜索栏	可对关注股票、组合、用户、内容进行搜索。
	财经要闻	链接到“资讯”页的要闻模块，提供当日经过编辑筛选的重要资讯。
	实盘大赛	炒股大赛免费报名并对参赛选手实盘直播。
	模拟组合	股民可查看高手操盘组合，并对感兴趣组合进行搜索。
	热门解盘	链接股吧，对高手看盘和解读进行实时跟新，并可对热门博主关注。
	推荐股友	股吧内的活跃股友，可进行关注，看到对方自选组合以及个人观点。
	股民学校	对小白股民进行基础投教。
资讯	包括要闻，自选，直播，个股，看盘全球7*24小时资讯等模块。提供非常详细、及时的各类财经资讯。并且可对感兴趣频道进行添加。数据板块：可查看新股申购、主力持仓、龙虎榜、大宗交易等当日市场数据。	
自选	包括自选股，组合，股友三个大模块。 自选股：包括自选股对应的行情，股吧，新闻，公告，研报，资金流动等子模块。 组合：展示用户自己模拟交易的最新净值和最新涨幅，并且可收到关注组合买卖信息。 股友：展示自己关注的用户在股吧中的动态。	
行情	包括行情，股吧，资金，决策四个模块 行情：展示实时沪深A股，全球指数，国际汇率、商品，港股，美股行情。 分类：包括沪深市场股票与基金行情，沪深港通，新三板，金融期货，期权，港股，美股，国内商品，国际商品，现货市场，外汇市场等行情 资金：展示自选股，沪深股票与板块的资金流向 决策：按照资金流向。智能选股，DDE决策三个维度展示选股。其中智能选股包含的选股依据有：高管增持，大股东增持，机构增仓，一致预期，高成长低估值，机构推荐等。	
交易	交易：港股、美股交易、沪深交易。基金交易：对接天天基金网，实现基金买卖。基金产品类型丰富。可融资融券，自动理财，股票质押借款。	

图表 7 东方财富证券APP产品线

## 东方财富网APP强大的信息服务能力

东方财富 APP 产品定位是在财经证券门户、高速行情和股票。新闻资讯和行情数据服务上,就是东方财富独家的强项。在国家政策、行业信息、个股公司动态等基本信息上,东财全部做到了快而全,全球 7\*24 小时快讯让东财,财经门户的优势发挥淋漓尽致,此外东财股吧社区

产生的 UGC 类资讯内容更加丰富了东财的信息服务。东财的股吧是目前人气最高的股票互动社区,股吧内具有一亿活跃投资者(据东财数据披露),每天产生的投资、交易、互动信息量极大。

## 4.2大智慧APP

分类	内容
自选	大智慧没有专门的首页,而是将自选股页面放在了第一页。自选可多手机、PC同步,并且有自选股新闻功能
市场	展示沪深A股,全球,美股港股,外汇、期货、基金、债券。
资讯	快讯:新闻滚动直播,几分钟更新一篇,从早7点到晚11点左右持续更新,文章篇幅较长500-1000字。 电报:以分钟间隔为单位进行当日市场、政策、行情信息的更新。 新股:新股发行的基本情况,中签率等。 慧问:互联网投顾平台,进驻的均为持牌投顾,付费订阅后可以与导师互动,提问。 机会:题材,热点,资金,技术面的分析,揭示投资机会。 理财:对理财资讯实时更新每日更新频率较高。 微视频:视频版本的资讯,有来自媒体的,也有投资教育的部分。 路演:邀请券商分析师,基金经理,上市公司高管做的专题交流与互动。 热度:热门新闻精选。目前看似停止更新时间截止2.25日。 还有美股港股等新闻资讯可自主添加。
交易	A股交易:支持约90家券商的交易系统,数目非常多;港美股交易:支持三甲金融等6家券商。 A股开户:支持25家券商;港美股开户:支持三甲金融等三家券商;黄金开户:支持狮王黄金。
直播	视吧,大智慧推出的视屏直播平台,由专业投资顾问和民间高手入驻,每人享有单独的直播间,视频直播间可免费提问,老师会注意回答。民间高手的解答方式,多以看盘和技术分析为主。民间高手有的很敬业,节假日照常直播。直播可分享社交平台,发送弹幕互动,并可对主播话题等进行搜索。

图表8 大智慧APP产品线

### 大智慧老牌优势特性

大智慧软件作为国内老品牌,拥有的客户群体多。同时,大智慧作为早期的券商三方接入,拥有大量用户和券商资

源,在开户上支持券商数量庞大,但在 APP 端,如何彰显老牌优势,还值得进一步探索。

## 4.3 同花顺

分类	子类	内容
首页	滑动图标栏	屏1：自选股，大盘指数，涨跌排名，热门板块，委托交易，我的资产，股票开户，基金理财 屏2：决策、问财选股、模拟炒股、财富先锋、小工具、设置、贵金属
	投资参考	提供有关市场，行情，题材，政策，个股分析的各类文章，部分来自第三方媒体的直接转载
	数据中心	包括特色数据，财报，交易提示三类 特色数据：龙虎榜，融资融券，限售解禁，大宗交易、股指期货，沪深港通 财报：业绩预告，业绩公告 交易提示：每日提示，财富日历
	股市直播	各类牛人的直播平台，有证券持牌投顾，也有民间投资达人。 直播在交易时间基本上做到了实时互动，回答投资者问题。文字形式直播 T策略：对应每位牛人都有T策略标签，给出该牛人的投资风格和投资逻辑，历史收益，持仓明细，历史交易记录等。其中牛人的持仓明细，需要订阅后才可以查看。
行情	指数、沪深、板块、港美股，其他：全球市场、现货市场、基金、债券、个股	
自选	展示自选股行情，同时提供三个维度的自选股资讯 资金：自选股的资金流入流出，大单情况 新闻：与自选股有关的新闻资讯 公告：全部自选股的相关公告	
交易	A股可以开户也可添加账户交易，支持券商非常齐全；港美股也可开户和交易。模拟交易区，可进行模拟炒股，并且可模拟美股。	
资讯	要闻：经过筛选的重大宏观，政策，市场，行业类新闻资讯 滚动：新闻直播的形式，几分钟跟新一条，24小时直播 机会：提供题材热点分析，概念股分析提示等 公司：个股有关的新闻报道。 自选：自选股资讯 更多：提供名家论市，资金日报等更多资讯	

图表9 同花顺APP产品线

### 同花顺的发展模式

APP 时代前，大部分炒股用户使用的客户端就是由同花顺公司开发的，这是一个历史发展机遇造就的。当年由于很多开发客户端的公司价格高昂，同花顺相对便宜，进入了各家券商的体系。券商采用了同花顺的客户端，而

现在又进入了移动互联网时代，同花顺的免费客户端又支持几乎所有券商直接在上面进行交易。得益于早期的战略眼光和庞大券商客户端数量，造就了其在互联网时代的先天竞争优势。

## 4.4 优品股票通

分类	内容
首页	优品大师兄 包行业首创定位为投资者提供全方位的智能证券服务，背靠国内顶尖的优品Fintech创新实验室，行业资深专家团队倾力打造，绝非立足于让机器人替客户全盘决策，而是让客户傻瓜式的跟随机器人操作就能赚钱。
	股林视点 名师直播课堂，涨停早参，盘中爆料，谈股论金，复盘揭秘四档栏目每日分时播出，为投资者提供专业视点、分析。
	低佣开户 可进行A股交易、开户，支持中泰、天风、华林、中山、第一创业、银泰、山西证券。
	优品研究所 服务于券商、投行和政府部门资历的核心研究班底提供全方位研究报告，创新图经研究报告形式。
	选策略 优品策略宝，集合各种实用型策略为投资者选择。
	读新闻 头条，快讯，精选。 头条对要闻、股票盘口、政策、事件、公司新闻进行播报。 快讯实时文字播报更新。 精选优品最新资讯、信息、新闻精心挑选。
	炒股大赛 优品财富倾力打造的炒股比赛。各路高手过招，收益排行榜，持股动态全方位呈现。
自选	行情 沪深、黄金、港美股、期货、全球指数、大宗商品、外汇市场、现货行情显示。自选：分为资金、DDE、动态、超级L2等行情分类显示。
	自选股票显示具有：资金、DDE、动态、超级L2四大功能展示。行情沪深市场、港美股、全球指数、外汇、期货、沪深港通现货、基金。
投顾	投顾，锦囊，直播，圈子，观点，组合。涵盖了市面所有主流投资信息和名家观点、组合参考，打造直播、股吧，交流社区为一体的社交平台，与专业老师、投资者实时互动。
资讯	头条，快讯，精选，每日要闻分时更新，政策事件漏，精细删选海量信息。
我的	可开黄金交易账户，所有特权专享功能（需付费）。 资讯收藏：感兴趣资讯点击收藏。 设置：行情刷新频率，预警管理。 意见反馈

图表10 优品股票通APP产品线

### 新兴的炒股APP

优品股票通不是一款只能简单看行情、交易的第三方平台，而是一款满足用户读新闻、看行情、跟投顾、选策略、做交易五大刚需的一站式智能化服务平台。

更重要的变化来源于整个金融信息的驱动方式，从

信息的收集、整理、分析、分发到展现形式，优品都走出了和行业传统定义上的人工+社区模式不一样的路，这使得信息的效率更高从而从底层即开始重构。

## 5 互联网投顾类APP

### 5.1 百度股市通在选股上的优势

聚合有价值的新闻信息和用户数据、寻找股票与消息、股票与股票之间的关联,并且整合第三方的专业金融数据,给股民最有价值的信息。通过百度强大的信息搜索和整合能力,结合股市知识图谱为百度股市通 APP 打造的“智能选股”功能,是其有别于市面其他同类型 APP 的核心竞争因素。

在获取大众心理的能力上,百度股市通无疑具有得天独厚的优势:每天数亿量级的搜索数据、还有数百万政经新闻资讯、行业分析数据,这是其他 APP 远远无法比拟

的。百度搜索每天会接到数亿条政经相关的搜索请求,以及百度新闻每天收录的数百万条资讯,这都是百度天然的大数据优势。还有全球股市的交易行情,这部分各家都有,只要做到及时准确就可以了。从产品试用来看,百度应该有从证券机构获取专业的研报、公告等,比如在某个个股信息里,“百度股市通”有专门的“研报”类别,会显示所有机构对该股票的评级。百度股市通把这些数据挖掘后再聚合的方式进行呈现。

分类	子类	内容
(首页) 自选股	盈亏统计	设置费率,买入卖出时间和价格,可以统计自选股盈亏
	自选日报	分为晚报和早报
		晚报:盘后回顾,自选股有关资讯、我的盈亏,主力关注 早报:盘前要闻,自选股有关提醒,以及今日题材热点,按照热搜指数给出,具有特色
投资日历	给出未来一个月左右,将要发生的重大财经事件,包括会议,新股,基金发行,官方数据发布等	
资讯		今日要闻:当日宏观,政策,市场,行业,个股,题材,热点类要闻资讯和热门话题 文字直播:各类资讯直播,7*24小时不间断,每几分钟更新一条 自选股:自选股相关资讯,但是资讯显得较多而杂,关联系不高 百家号:展示百度百家中经济学家,名人等的文章。 风险警示:提示语个股相关的负面新闻,值得注意的重大风险事件,这点很有特色 订阅管理,选择推荐订阅内容
智能选股		真正的智能选股,包括两块: 消息选股 最新热点:百度提供的题材热点,每天显示几个热点题材,每个题材给出独具特色的热搜指数和热搜指数涨跌,还可以选择关注自己感兴趣的题材。 优选公告:公司重要公告筛选器,可根据公告类型(6种)公告评级(1-5星),公告时间(5日-60日前公告)三个维度筛选.公告的星级与过去一段时间(15-120天)个股的涨幅相关联。 机构调研:按日期给出机构调研的个股,并指出每只个股调研的机构个数,列出该个股的机构关注度和散户关注度,给出股价和机构调研时间的关系图,还列出调研的机构名称,以及调研纪要。 舆情利好:按天展示,根据利好的影响力,对个股进行排名。给出舆情关键词。每天给出利好排名前5名,但时这些票都不一定会上涨,成功率不太稳定。 舆情利空:按天展示,根据利空的影响力对个股排名。给出舆情关键词。每天给出利空排名前5名,但时这些票都不一定会下跌,成功率不太稳定。 主题选股:通过各类操作主题来选择股票,例如短线、中线等操作。

行情	展示沪深，美股，港股，沪港通等实时行情，零包括基金和全球指数。
我的	A股开户与交易：支持国金、光大证券。 基金交易：连接好买基金交易账户。 炒股大赛：光大证券与百度联手举办。 股票对比：可以从自选和搜索中添加股票对比。 股市通课堂：基础的知识小科普。例如什么是优选公告、基金基础。

图表 11 百度股市通产品线

## 5.2 腾讯自选股

腾讯自选股的 qq 股价提醒是最好用的，不光有股价提醒，涨幅提醒，还有最新的公告和研究报告提醒。打开消息管理器对发出信号的股票直接双击就可以打开该股的行情页面，非常的方便，不需要在手机短信和电脑自选股之间奔波而且它是免费的

很显然社交霸主腾讯在做股票工具类产品型，对于信息的处理依然是一流水平，并且社交思维发挥的淋漓尽致。自选股可以实时看到微信好友（已安装自选股）分享的股

票资讯，以及好友对资本市场的各种评论。

社交是壁垒和流量，但是在证券服务类 APP 产品中而言，这个定律似乎难以奏效，BAT 三家各有长处和深耕领域但是金融服务专业能力方面的先天不足，在产品设计中暴露无遗。自选股在互联网移动端时代有足够高的起点和平台，但是金融行业的特殊性，也让即使是腾讯这样的巨头，很多经验和玩法变得不再那么有效。

分类	内容
自选	展示自选股行情，通过微信/QQ登录可专项股价提醒等众多VIP功能。
资讯	要闻：精选市场要闻，宏观，政策，行业，个股。 7*24小时全球直播。 自选：自选股财报日历：展示自选股财报披露时间与摘要。 另外，还有自选股相关的新闻和公告。 订阅资讯：可对列如期货、基金、行业板块、沪深等咨询自由选择。
行情	展示沪深A股，港股，美股，港股通，以及环球主要指数行情。
发现	股票圈：可以从微信、QQ导入好友，关注好友关注的股票和评论。 交易：支持沪深、港股、基金交易。自选股大数据基金专卖。 A股开户：恒泰和中山证券；可绑定券商国金、湘财、中山、联讯、恒泰证券。港股可绑定券商：中银国际、安信国际、国京香港、广发香港、国元香港。 热门题材：每日推出精选题材。 涨停分析：实时文字更新追踪当日涨停股票。 直播广场：资深股民、股评师、讲师、学院、财经媒体等直播，可按需求订阅，直播中可与老师文字互动。

图表 12 腾讯自选股产品线

## 5.3 支付宝股票

支付宝股票本身就是镶嵌在支付宝功能模块中的一项追求完善的功能，目的是与百度和腾讯推出同质化功能应用，支付宝股票的作用在于为支付宝用户提供一个看行情工具，增加用户的停留时间，就功能和服务并不具备竞争力。

分类	内容
自选	展示自选股行情
行情	展示沪深A股，港股，沪港通，美股行情
个人	消息提醒

图表 13 支付宝股票的产品线

## 5.4 BTA证券类APP比较

BTA 巨头间的竞争更像是一场军备竞赛，深入渗透到互联网应用的各个领域，往往其中一家开拓一项新的业务时，另外两家必定跟进。支付宝股票此次更像是一个陪跑角色，刷一把存在感。在行情显示上支付宝股票 K 线图只能做到分时，60 分、30 分、1 分线的都无法显示，只能做简单的行情观看，且无法进行交易。股市通和自选股从易用性、美观度、操作上差异不大，行情显示上自选股

做的更为美观、专业，符合用户。主要体现在定位区别，股市通定位：智能选股。基于百度搜索和强大的信息整合能力，为股民从每日产生的庞大信息中进行选股和对未来股价是否会造成冲击，舆论的利空给与建议。腾讯自选股定位：社交炒股。将微信和 QQ 资源开放给自选股，使自己的社交好友能在聚成炒股圈，对定向朋友分享自己的操作和观点。

## 6. 总结

目前市场上的互联网证券类 APP 种类繁多。但如果按照模式区分主要有：

1、专业服务商，例如大智慧、同花顺、优品财富等。比如，优品财富立足于行业领先的研究所研究能力和人工智能方面的产品开发能力相结合，为股民和专业投资者提供多种投资服务。

2、流量型玩家，如百度、腾讯、阿里等。在各自领域具有绝对统治权，聚集起庞大用户，利用流量优势，进入各个领域，但金融专业不足的先天缺陷使他们在互联网证券领域，很难成功复制过往的辉煌。

3、传统财经媒体、社区的线上转型，如东方财富、雪球。传统的财经媒体和 PC 社区在互联网时代不在满足于简单的信息服务商和交流中心，而是利用其在专业信息

播报提供中聚集读者、网友，通过打造社区、股吧、论坛、UGC、移动端投资社交等模式，将用户向移动互联网领域引导，最后通过互联网证券 APP 产品来收割用户。其强势在于具有稳定的目的性用户，而不必担心 BAT 这种大流量战略而造成的实际目标活跃用户不足。

4、传统券商的抢滩。移动互联网时代，券商开始全力推出自家 APP，深受用户欢迎的，如华泰涨乐财富通，广发易淘金，国泰君安君弘等，传统的线下券商，集体向互联网公司取经，但是在软件的功能性体验和创新性上缺乏互联网基因，做出更受崛起的年轻一代投资者喜欢的产品还有待时日。相比 60、70 后注重“性价比”，80、90 后更在乎体验和新鲜感，在券商佣金费用趋于相同的大背景下，互联网突围将会是各家券商们新的争夺高地。

产品	资讯	行情	数据	自选	交易	资讯直播	组合	牛人直播	社交互动	智能化	理财
东方财富网	非常全面	全面	非常全面	全面	自有券商，A股，港股，基金	文字，更新快，7*24	一般，模拟炒股转变来	一般，股吧高手	一般，股吧	一般，操盘机器人，买卖提示，没有新意	基金理财
同花顺	比较全面	比较全面	比较全面	全面	券商合作，数量很多，A股美股港股	文字，更新较快，7*24	有，但需要签约后才能订阅	股市直播，牛人为核心	未见明显社交模块	一般，仅有技术分析选股	基金理财
大智慧	比较全面	全面	比较全面	自选股信息很少	券商合作，数量较多，A股港股美股	文字，更新较快，但只在早六点到晚七点之间更新	慧理财组合	视频直播，各类股民、老师	可在视频发言提问互动	选股宝从信息类别上选股	各类基金
优品财富股票通	非常全面	全面	非常全面	较全面	券商合作，数量少，仅支持A股	文字，更新快，7*24	形式多样，组合丰富	入驻牛人丰富，可参与互动	活跃。圈子，按个人喜好、需求参与。	优品大师兄，智能服务，功能丰富，涵盖较广	无
华泰涨乐通	一般	全面	无	一般	华泰自由系统	7*24小时文字直播，更新快	金牛组合，需购买后才能查看	一般，涨了是吧	猜涨跌游戏，活跃度不高	未见	有自有理财产品超市
广发易淘金	一般	全面	无	一般	广发自有系统	文字直播，实时更新	民间牛人，自有投顾组合	有声开讲，语音形式	无，但可以签约对投顾提问	贝塔牛机器人投顾	易淘金金融超市
雪球	无，仅今日话题	一般	无	比较全面	A股，美股，支持券商少基金开户	有，文字直播7*24小时更新	主打组合	实盘直播，欣赏高手操盘下单	关注大V后可与之互动	未见	蛋卷基金
百度股市通	全面，有特色	一般	无	比较全面	券商合作，A股，基金。	有，7*24小时文字直播财联社提供	无	无	无	有，主打大数据选股	可购买基金
腾讯自选股	比较全面	一般	无	信息较少	券商合作A股，港股好买合作基金	有，7*24小时文字直播	无	直播广场股民、股评家财经美女等直播	可从微信导入好友，建立股票圈	无	可买基金
支付宝股票	无	少	无	信息较少	无	无	无	无	无	无	无

图表14 热门互联网证券类APP功能比较

# 激荡2017 诸侯争霸人工智能应用元年

文/优品财富战略发展中心品牌部

麦肯锡最新的一项研究表明,人工智能已到爆发临界点。在国外,亚马逊、谷歌、Line 都有了AI助手,谷歌新AI能识别视频中的物体……在国内,百度AI走向开放应用,阿里推出ET机器人,腾讯AI“绝艺”在世界围棋“机机大战”中夺冠……

3月全国两会上,人工智能首次写入政府工作报告,上升为国家战略。3月8日,科大讯飞董事长刘庆峰在媒体见面会上直言,人工智能应用是硬道理。业内人士和专家均认为, AI +时代已经到来, 2016年被称为人工智能元年, 2017年将是应用元年, 开始真正进入各个产业的实际生产环节。





## 一、首个国产AlphaGo降生谁家？BAT和优品财富都在下一盘大棋

2016年，“阿尔法狗”横扫横棋坛，这一年，被称为人工智能元年；2017年，又被称为人工智能应用元年，哪只狗会再度掀起新一轮人工智能浪潮？

百度已经成立度秘事业部，释放的信号是百度AI要走向应用——不只是给百度自有业务使用，而是开放出来，搭载DuerOS的App和硬件将纷至沓来，甚至一些行业应用也有可能被度秘驱动。

阿里巴巴设立了自己的人工智能实验室，推出城市大脑、ET机器人等各种人工智能平台，也在众多场合强调自己的计算机视觉和语音识别技术。

百度在AI技术方面投入最积极，斥巨资打造人工智能三大实验室：深度学习研究院(IDL)、硅谷AI实验室(SVAIL)和大数据实验室(BDL)，每年研发成本高达100亿人民币。腾讯AI“绝艺”已在世界机器围棋大赛中夺冠。

近日，从优品财富管理股份有限公司传出消息：其“优品A1宝”智能投资系列产品将在今年上半年陆续上线。其中，“优品A1短线宝”将于3月上线，有望成为国内金融科技领域的首个“阿尔法狗”。

区别与BAT在人工智能领域的布局，优品财富则专注于智能证券投资服务领域，并尤其看重“应用才是硬道理”的商业路径，把用户体验作为“优品A1宝”智能投资系列产品研发的出发点。因为，对于用户来说，“黑猫白猫，逮住老鼠就是好猫。”他们并不看重技术本身，而是在意技术能为用户解决什么问题。而对于创业公司来说，“人工智能”热潮之下，最需要的是冷思考，应用能力才是商业化能力的基础。

所以，优品财富在进行“优品A1宝”智能投资系列产品立项前的市场调研时，始终把“能为用户解决什么问题”放在首位，而不是追逐“人工智能”这一热点。早在2013年，优品财富就从硅谷大数据和人工智能的市场风向标中，特别是谷歌创新布局中得到启示，前瞻性地瞄准了金融科技这一市场蓝海，并在中国光谷（武汉）设立优品科技公司，提前做了长远战略布局。目前，优品科技已经成为国内领先的金融科技公司，凭借在证券大数据领域、人工智能技术领域以及证券投资研发领域的多年积淀，为个人投资者搭建专业化、个性化、一站式的智能证券投资服务平

台，为证券投资相关机构提供智能服务能力，为企业用户提供大数据和研究咨询服务。

通过多年技术积累，“优品A1宝”智能投资系列产品已经完成研发，陆续上线Alpha短线宝、Alpha涨停宝、Alpha稳赢宝、Alpha金色两点半、Alpha跟庄宝等产品。该产品是基于金融大数据、构建模型、优化算法原理设计，并通过历史回测、大盘实时交易、真人投顾PK、真人炒股大赛等多种验证途径证真。

多年来，优品财富投入了技术、产品、金融工程等3个团队从事“优品A1宝”智能投资系列产品的研发。其中，长期从事模型构建、算法优化的团队是一批优秀的留洋归国博士，他们就是优品科技公司金融创新实验室的研究员。已在MATLAB算法开发与数据分析、Python程序设计、Stata数据管理、SQL结构化查询语言等领域有很高造诣。走进优品科技金融创新实验室，只见10多位研究员各自埋头忙着常人看不懂的工作，那些模型、代码、范式犹如一道道天书，多年来，他们每天就在和这些枯燥的模型、代码和算法打交道。

经过多年技术积累，金融创新实验室形成了完整的技术构架，其大数据平台具有完善的非结构化数据和结构化数据处理能力，在深度学习、监督机器学习、无监督机器学习方面，有重大技术突破。成熟的量化平台，具备因子、函数封装，策略构建及回测能力，并可实现程序化自动模拟交易和实盘交易。在数理金融能力、机器学习能力、算法优化能力、分布式计算能力方面，居同业领先水平。

简单说，“优品A1宝”智能投资系列产品是以智能化技术为支撑、以用户刚需为导向的一种炒股机器人，不仅可以填补国内智能炒股空白，而且在全球也极为罕见。此前，美国最顶尖的人工智能研究公司之一Sentient Technologies的联合创始人巴巴卡·霍加今年2月对外宣称：他们在训练用机器进行投资，比市场的平均回报率稍高，但是低于标普500的平均回报率。但是，这个全球首只对冲基金炒股狗至今还在实验室中，尚未问世。

优品财富的“优品A1宝”系列已成为金融科技领域关注焦点。它能适应A股市场和中国投资者的环境吗？人们必将跳出技术本身，而将炒股收益作为最大评价标准。“优品A1宝”如何真正为用户解决问题，国内股民正拭目以待。

## 二、机器PK真人，优品AI短线宝”战胜八成投顾

AlphaGo 尚未实现商业应用，“优品 AI 短线宝”或将先行一步，成为炒股利器。优品财富金融创新实验室为了验证“优品 AI 宝”智能投资系列产品，已经通过“量化二号”和“量化三号”智能组合，对其进行实战训练，在这

场训练中，它 PK 的可是优品股票通上那些每天能赚取万余元真金白银的投资顾问高手。

结果如何呢？这里还得先说说“优品 AI 宝”的模型和算法原理。

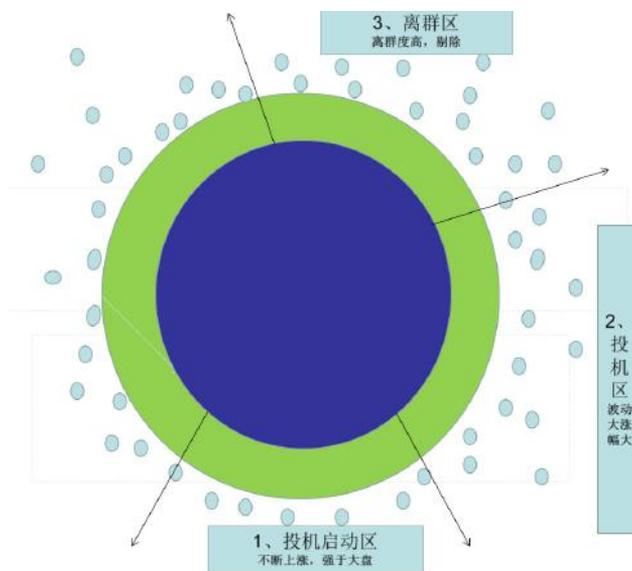


图1：个股群的大轮回

通俗地讲，经济周期性直接影响股市，板块轮动又决定个股群关联相应板块、题材参与轮动，形成一个接一个的大轮回。在轮回圈上，个股相继成群结队地进入投机启动区、投机区、离群区，最终偏离板块群，或进入下一个群组，或参与下一轮回。抽象而言，建仓就要选择进入投机启动区的股票，穿越投机区获利了结。

理论上讲起来容易，但人工操作起来就十分困难，3000 多只个股，关联数以亿计的数据、数以千计的因子，要想作出精准判断，唯有通过构建模型、代入算法、机器深度学习才能实现。”优品 AI 宝”从三个维度构建模型、优化算法，机器通过深度学习，据三个维度选股建仓，并自动交易。

一是构建相对离群度。股票的特异度反应了股票收益中不能被市场、规模、估值三种常见的风格因子解释的成分占比，特异度越高说明个股涨跌与市场风格的相关

性越小，交易中市场层面的信息占比越低，个股层面的信息占比越高。股票的特异度越高，表示市场风格越不能解释其股票收益，过去一段时间内被过度投机的可能性和程度越大。

二是构建相对投机度。投机热度可以比较直观地衡量股票的投机程度，股票的投机热度高，说明投资者主要是为了博取短期收益，自然伴随着高的投机性。用过去一个月的日均投机热度作为过去一段时间投机热度高低的衡量标准。另外，由于日均投机热度和流通市值存在较高的负相关性，用算法剔除了市值影响。

三是构建相对偏离度。价差偏离度度量了个股相对其特征组合价格的偏离程度，实质是一个相对意义上的反转因子，价差偏离度低，股票近期跑输其特征组合，股票相对估值偏低，有向上回复的动力，有正的预期超额收益，价差偏离度越高，股票处于相对高估状态，后期有回调的

压力。

但是，这一切最终都要在 A 股实战中去验证。

2016 年 10 月，优品财富金融实验室基于模型和算法，推导多组上涨趋势股，从这各组股票中选择上涨幅度靠后的个股为组合的成份股建仓，形成“优品 1 号”到“优品 N 号”等多个组合，每个组合中，由多个量化策略组成，通过对用户作匹配测试，做出用户画像，实现策略风格与客户特征自动匹配。

以“量化二号”“量化三号”为例，它在优品股票通上线，与在线的数十多位顶尖投顾 PK。这些在线投顾，不仅拥有专业执业资格，更有十多年实战经验，每个人都有一套自己独特的战法，长期在线服务用户，并形成了忠实的付费群体。

费群体。

和阿尔法狗要面对围棋冠军一样，它要面对的是一批投顾高手。但它最终不负众望，收益率战胜同期大多数人工投顾组合。“量化二号”跑赢 85% 的运行中的人工投顾组合，“量化三号”跑赢 78.13% 的运行中的人工投顾组合。

优品 A1 短线宝”是”优品 A1 宝”智能投资系列产品之一，”集合了多种量化策略优势基因，优化了各种量化组合构建成分股，研发者坚信它能引导用户穿越牛熊市，获取可靠的绝对收益。优品 A1 短线宝上线，成为国内金融科技领域的首个 AlphaGo。随后还将陆续上线的 Alpha 涨停宝、Alpha 稳赢宝、Alpha 金色两点半、Alpha 跟庄宝等产品，会在极大程度上重构证券投资服务。

### 三、首战百万股林高手，“优品A1短线宝”夺冠

优品 A1 短线宝能否适应情绪化 A 股市场水土？有专家认为，随着监管加强，A 股必将回归理性，成为以价值投资市场，智能量化投资将主导未来市场。

回答这些疑问，需要用投资结果说话——在有近百万人参赛的优品炒股大赛中，股林高手云集，而“优品 A1 短线宝”以总收益排名第一的业绩，稳坐冠军宝座。

这一业绩的背后，是优品财富多年的量化策略和人工智能技术支撑。其中许多深奥的数理金融、机器算法原理

十分晦涩，就拿其中最直观的宏观知识图谱来说，下图展现的是纷繁复杂的宏观因子间的关系网，这张网的每一个节点的变动，都在影响股市的波动。要想用人工的办法来完整地描述其变化关联的投资含义，几乎不是可能实现的，即使不计成本地通过人海战来完成，当结果出来时，也已时过境迁，成为没价值的投资解码了。唯有构建模型，优化算法，导入大数据，通过机器深度学习才能实现。

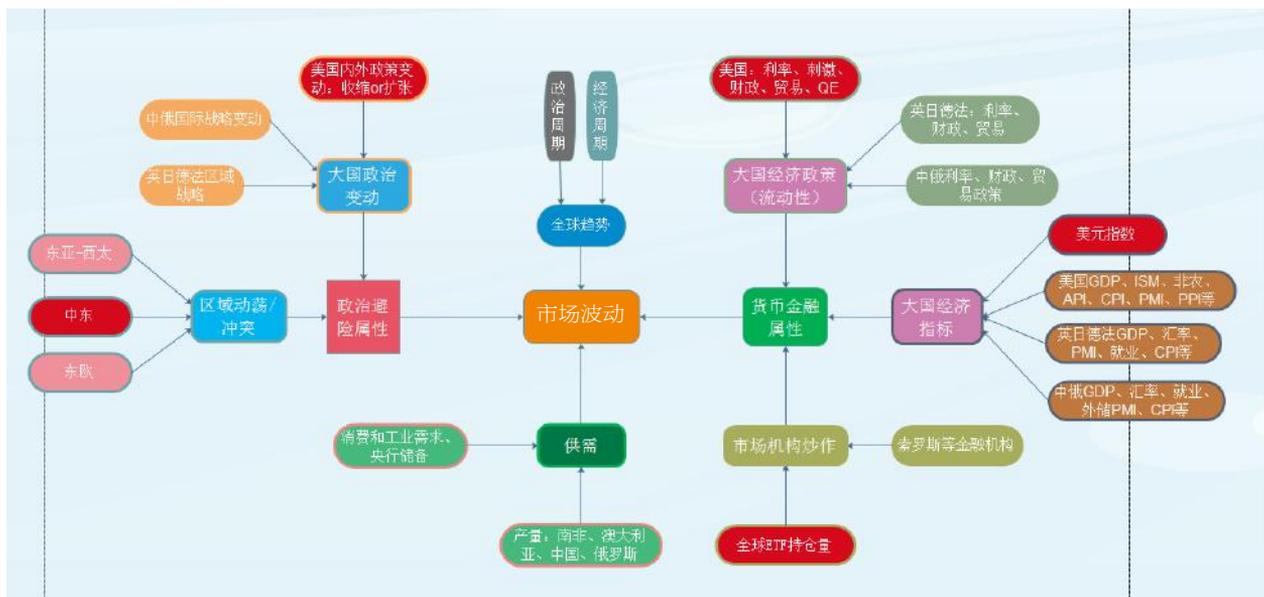


图2：繁杂的知识图谱

在这一领域，优品财富旗下的优品科技公司，默默深耕了4年，建立了贝叶斯网等模型及其算法体系，并在历史回测中得到反复验证。

以ETF择时策略为例。对ETF择时策略在2015年7月至2016年8月的时间段回测，年化收益率为24%，累计最大回撤3.3%。整体预测正确率在59%附近持平，剔除小波动阶段的对正确率的影响，正确率在70%附近。去年8月模型验证阶段正确率达到69%。

贝叶斯网每日测度出来的一个上涨下跌的数字（-100-100之间），根据这个数字在预测集历史中所处的分位数来预判其仓位，如，测度得到一个8.8，先测度这个8.8的历史分位数为80%，那么仓位建议会为 $80\%^6=26\%$ 。此模型可以根据风险偏好不同给出不同的仓位建议，按照最稳健型算法。在最大收益算法下，2015年7月-2016年8月累计收益率为44.8%，远远跑赢大

盘同期的-29.75%。最大回撤5.4%；如果加入对冲，策略累计百分比收益率为146%，最大回撤：7.7%。

而“优品A1短线宝”则汇集了ETF择时策略等多个的量化策略，形成了完善的策略体系，可以根据用户资金、风险偏好自动匹配对应的策略。其中，根据相关策略形成的智能组合，在2015年7月7日至2017年2月24日间，总收益95.95%，而大盘同期涨幅是-13.84%，实现109.79%的绝对收益。

通过回测和实时交易验证后，“优品A1短线宝”以“萤草”之名，于2016年12月19日参加优品炒股大赛，至2017年1月13日结束，共有近百万人参赛，其中有许多职业高手，他们的“股粉”多是10万人以上的。然则，在这场大赛中，这些股林高手一一败下阵来，“萤草”以18个交易日总收益17.79%的业绩夺冠，获得“股王”称号。

		周收益率	总收益率
排名	高手	日收益率	周收益率
1	萤草	2.74%	17.79%
2	鑫子	1.03%	13.54%
3	后来居	-2.02%	11.97%
4	东方战神	-0.50%	11.37%
5	QWZ	-1.23%	11.20%
6	长江	0.30%	10.88%
7	bebe	1.55%	10.00%
8	习惯就好	5.37%	9.69%
9	tom	3.51%	9.04%
10	吴江大赛	0.73%	8.52%

图3: 优品A1短线宝以萤草之名夺冠

至今，众多参赛选手尚不知道这位神秘的冠军竟然是一个机器人——“优品A1短线宝”。事实证明，作为机器，其海量量化策略和程序化交易，有效克服了情绪化交易

弊端，成为大赛中最理性的“投资者”，“优品A1短线宝”再次得到有效验证。



# 大国博弈 国内首个黄金大数据策略“机”算政治

文/优品财富战略发展中心品牌部

世界现代史以来，政治的本质是经济驱动下的利益对抗与妥协。经济全球化，说白了主要是大国间的博弈，小国的大象们，舞断了鼻子、甩断了尾巴，也终是小泥鳅翻不起大浪。而大国的蝴蝶扇动一下翅膀，全球金融指数就要随之震荡。耶伦打个喷嚏、特朗普跺脚，就令分时线上蹿下跳。

而作为避险资产首选的黄金，对于大国政治更为敏感。所以，黄金投资者最为关注的就是大国政经动向，搜索、阅读、分析大国政经新闻成为黄金投资者们夜以继日的苦力活。在大数据、人工智能的新时代，如何将黄金投资者从这种苦力中解放出来？优品财富作为国内领先的金融科技公司，在这方面作出了初见成效的尝试——国内首个黄金大数据策略在其“黄金股道”交易平台上线后，受到用户青睐。





## 一、黄金市场用户痛点：资讯碎片化与需求结果化

黄金资讯	
• 市场道债情绪弥漫 美元维持疲态	09:04
• iShares白银ETF4月5日白银持有量与上一交易...	08:57
• 法国农贷：澳元估值过高处于“危险境地” 继续做...	08:57
• 野村证券：风险情绪转变 保持看空澳元/加元	08:57
• 全球主要黄金ETFs4月5日持仓总量与上一交易...	08:55
• 反转日！美联储这一句话 让金融市场陷入疯狂...	08:54
• 北欧斯安银行：美联储可能在年底前开始缩减资...	08:54
• 美联储塔鲁洛为“小非农”点赞 称应当开始考虑“...	08:49
• 《卢瑟看“点”》：2017年4月6日	08:47
• 交易员：美元/离岸人民币偏多 可能突破云区	08:34
• 高盛：为何说英镑/美元可能下跌8%？	08:27
• 美联储纪要引发黄金巨震，多空不愿捅破“窗户纸”	08:26
• 上涨受阻 黄金T+D周三夜盘下跌	08:09
• 《每日操盘必读》4.6：欧元空头盈利离场 黄金...	08:09
• 卖盘抛压 白银T+D周三夜盘下跌	08:09
• 中国工商银行纸黄金纸白银周四亚市早盘双双上...	08:09
• BC省绿党计划全面扩大教育系统 包括三四岁学...	07:57
• 澳洲联储副主席：矿业趋冷，未来净收入赤字将...	07:53
• 摩根大通资管：油价今年三季度将见顶	07:50
• 法兴银行：法国大选前欧元陷入震荡 下一目标...	07:42
• OPEC减产为其他产油国“让路” 西非大肆向中国...	07:41
• 【COMEX期金收盘】加息利空压顶 纽约6月期...	07:37

图1：机构A提供的黄金资讯

互联网改变了人们获取信息的渠道和方式，进而催生一个时代的新产物——信息碎片化。每天五花八门的碎片信息如洪水般涌现，层出不穷的新热点、新概念、新名词。人们可以便捷地获取海量资讯，却茫然于选择重点。他们总是忙于查看收藏各种的资料干货，过后却又忘得一干二净。

而对于许多中小投资者而言，他们更是焦虑地不断刷新信息，生怕错过任何重要的投资资讯，而当他们搜集了一大堆碎片化的资讯后，反而更无所适从了，这些碎片资讯指向的投资方向，或者互相矛盾，或者不明就里。面对资讯碎片化、甚至是粉尘化，难免让许多非专业的投资者充满焦虑，这成为黄金投资市场用户的共同痛点，与A股市场用户相比，这种痛，更为深切，因为黄金投资服务供应商远不如A股那么活跃，服务产品的数量和质量，与A股相比有天壤之别。

在当下的黄金投资服务市场屈指可数的产品中，存在信息不全、碎片信息、信息滞后的通病。如“图1”，是机构A提供的黄金资讯，在业内，这家机构的黄金交易业务还算做得很好的，但从这些资讯来看，虽是海量资讯，按时间轴一一堆砌上来，一般用户很难从中捕捉到投资商机。这些资讯与黄金行情关联的正相关、负相关关联不明确，不利于用户盘前决策。

新闻			
上海黄金交易所递延方向 (2017-02-22)			
合约名称	mAu(T+D)	Au(T+D)	Ag(T+D)
交收方向			
财经日历 (2017-02-23)			
05:30	美国上周api原油库存变化		▼
05:30	美国上周api汽油库存变化		▼
05:30	美国上周api精炼油库存变化		▼
07:50	日本1月企业服务价格指数月率		▼
07:50	日本1月企业服务价格指数年率		▼
08:30	澳大利亚第四季度私人资本支出季率		▼
13:00	日本12月领先指标终值		▼
13:00	日本12月同步指标终值		▼
15:00	德国第四季度gdp年率终值 (末季调)		▼
15:00	德国第四季度gdp年率终值 (工作日调整...)		▼

图2: 机构B提供的黄金资讯

再如“图2”，机构B提供是黄金资讯更是如此。

所以，对于用户来说，他们最大的刚需就是分类结果化的甚至是带有“利多”、“利空”标签化的资讯，而不仅是海量的、碎片的资讯按发生的时间轴的堆积，这种堆积对用户是无效的。

此外，在资讯的及时性方面，与A股资讯相比，黄金资讯也有很大欠缺，许多凌晨两三点在美国发生的事件，有的在国内开市前十多分钟才发出来，用户根本来不及分析这一资讯潜在的投资价值。

## 二、优品财富用户理念：智能化服务解放炒金客

[黄金股道app下载|黄金股道 安卓版v2.2.2 - PC6安卓网](#)



2017年2月21日 - 黄金股道app下载|黄金股道app是一款可以帮您详细剖析股市的客户端应用,黄金股道拥有权威专家,视频直播教学,让您掌握股市投资,随手掌握股金行情,提供互动...

[www.pc6.com/az/2913...](http://www.pc6.com/az/2913...) - 百度快照 - 958条评价

[黄金股道app下载\\_黄金股道苹果版v1.0.1\\_游讯网](#)



2016年6月9日 - 黄金股道下载,黄金股道是一款免费专业的黄金股票投资理财,财经专家团视频直播应用。这里有专家团,在线实时答疑。同时还有股金行情,随手掌握。更多功能,等你来点击体验!

[www.yxdown.com/iossoft...](http://www.yxdown.com/iossoft...) - 百度快照

[黄金股道](#)

指标权重股的整体蓄势整理,也进一步显示出多方引而不发的策略,黄金股道私募专家团对认为,短期内多方将直接向3000点发起挑战,并且将成功站稳3000点,而个股行情将...

[hjgd.blog.cnstock.com/](http://hjgd.blog.cnstock.com/) - 百度快照 - 82%好评

[黄金股道 - 股票微信群网](#)

2016年9月6日 - 黄金股道上一篇 下一篇 微信号:HZZCTZGL(群满员可加群主) 手机号:QQ号:693198327 评价度:地区: / 发布时间:2016-09-06 简介:现货行情、金融咨询、资讯...

图3: 优品财富开发的“黄金股道”

优品财富旗下的深圳市优品投资顾问有限公司是上海黄金交易所综合类会员单位,以其多年在智能证券投资服务领域的技术优势和金融研究优势,开发了黄金交易平台——黄金股道。

据经济观察报 2016 年 12 月 18 日报道——  
 优品财富，也许会为中国的投资顾问行业带来一场革命。

2011 年前后，一种被称为“智能投顾”的投资顾问服务在美国兴起，同时也诞生了像 Betterment、Wealthfront 这样的代表性公司，它们开始面向个人理财用户推出基于互联网技术与算法的资产管理组合建议，包括基金配置、股票配置、股票期权操作、债权配置、房地产资产配置等，开启了智能投顾时代。行业研究数据显示，美国智能投顾行业的资产管理规模将从 2016 年的 3000 亿美元，增长至 2020 年的 2.2 万亿美元，年均复合增长率将达到 68%。

同样在 2011 年，优品财富的创业者开始了在中国探索智能投顾的步伐，从一开始，这家公司就力图借助金融大数据、人工智能技术，以及证券投资研发能力，为个人投资者搭建一个专业化、个性化、一站式的智能证券投资

服务平台，为证券投资相关机构提供智能服务能力。“优品财富一直致力于重构证券投资服务的方式，也一直在思考怎样通过科技让投资变得更简单，做了很多有价值的尝试。”优品财富 COO 高卫东说，金融科技对整个行业的重塑将会是一个不断蓄力、厚积薄发的过程，但它终将改变潮水的方向，这一点我深信不疑。

优品财富以智能金融科技、量化策略两大核心竞争力优势，2016 年相继开发的智能投顾产品已在 A 股市场得到用户检验。在优品财富看来，相比互联网金融，金融科技的落脚点更偏向于科技。它主要是将大数据、云计算、区块链、人工智能等一系列前沿理念与技术应用金融服务与产品上，以科技提升金融效率、优化金融服务。

所以，优品财富自创办之日起，就把“投资资讯结果化和投顾服务智能化”作为不懈的产品升级追求、不变的用户体验目标。这一理念同样应用于黄金股道的产品研发上，使黄金股道在同类产品中初具多项优势。



图4：黄金股道同步直播耶伦货币政策证词



图5：黄金股道资讯标签化、结果化

以资讯及时性为例：北京时间 2 月 14 日 23:00，美联储主席耶伦在参议院金融委员会发表半年度货币政策证词，并对加息前景、收缩资产负债表的打算、财政刺激政策的潜在影响、银行业监管等话题进行了长达 2 个多小时的问答。

这对于黄金投资者来说，是一个充满风险和诱惑的夜晚，黄金股道在“数据直击”中从 23:01 就开始同步直播耶伦证词，后台并无人工操作，完全由机器自动抓取、加工、

推送。而此时的同类黄金交易软件上，提供的还是当天下午关于“耶伦会讲些啥”的揣测，令用户对做多、做空方向不明。而黄金股道用户则立即果断确定做多方向，当晚就在大幅波动中获利丰厚。

再以资讯标签化为例：许多资讯，非专业用户难以分辨出利多利空结果，黄金股道则通过建模和机器深度学习，对资讯自动化打标签，给用户结果化的参考。

### 三、黄金股道解决方案：大数据策略体系直达交易

“人有我优，人无我有。”黄金股道还有一项创纪录的人工智能创新产品——国内首个黄金交易大数据策略体系。这一策略体系的核心金融数理就是大国政治事件因子与基本面技术因子相结合的人工智能化产物。

各种大数据策略主要是克服人工情绪化的影响，按照不同范式，建立模型，开发策略，优化算法，代入影响黄

金价格的多因子，通过机器学习、大数据回测，理性推导出未来价格波动区间、上涨和下跌概率。目前，已完成贝叶斯网络 BN 等 9 类模型构建，构建了大数据完整的策略体系。这些模型可以提供各种金融品价格预测、大类资产配置、智能仓位管理、个股择时等 18 大应用。这些应用再经优品财富产品中心进一步开发，就可产出黄金大数据策略等多种应用终端产品。

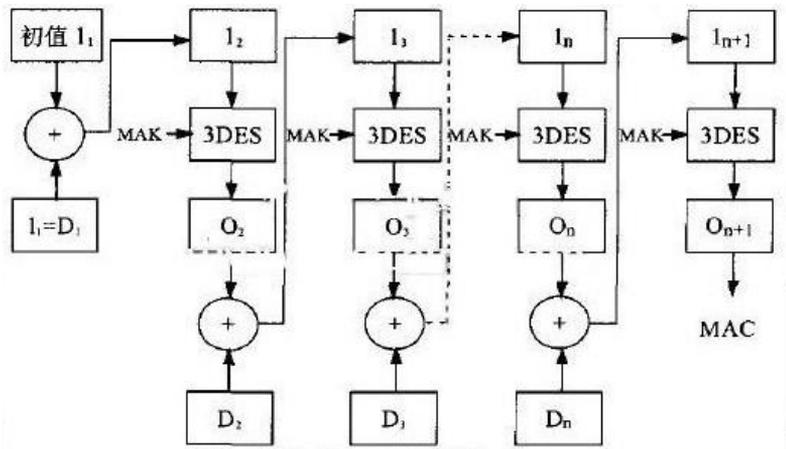


图6：机器解码算出买卖信号

#### (二) 黄金知识图谱中的大国博弈金融原理

世界那么大，每天发生那么多事，怎么才能预判这些事件对黄金市场的影响？没关系，我们不需要关注的太多，黄金知识图谱告诉我们，盯住大国间的博弈！

比如，根据黄金的政治避险属性，在关注大国政治变动时，重点考量美国外资政策变动、中俄国际战略变动、英日德法区域战略。在关注区域动荡和冲突时，重点关注

东亚、中东和东欧。

而在黄金的货币金融属性方面，重点关注大国经济政策、大国经济指标、以及索罗斯等市场炒作机构和全球 ETF 持仓量。

具体讲，黄金价格波动主要有以下观察指标，如“图 8”。

类型	分类		具体观测指标		
政治 避险 属性	大国 战略 变动	全球性 大国	美国	内部政治动向,在东亚、东欧、中东的政治与军事战略动向	总统大选(特朗普)、重要人事(国安助理、国务卿、国防部长、美联储主席)变动、重要法案出台、政治运动(右转)等,与俄罗斯、日本、欧、英外交关系的变动,在朝核、钓鱼岛、南海、叙利亚、伊拉克、伊朗、乌克兰、土耳其等地区问题上的政治—军事部署
			俄罗斯	俄罗斯内部政治动向,在东欧、中东的政治与军事战略动向	俄罗斯重要人事变动、外交—安全战略调整,在乌克兰、叙利亚、土耳其、高加索、伊朗、东亚等区域的军事—外交动向
		中国	中国在东亚的政治、军事战略动向	中国政治风向变化,在南海、钓鱼岛、朝鲜半岛等区域的政治—外交动作	
		地区性 大国	英国	英国的政治、军事战略动向	英国脱欧实施情况,与美国、俄罗斯、欧盟、中国、日本关系
			欧盟	内部政治关系、对中东政治与军事战略动向	荷兰、意大利的脱欧动向,德法内政(右转)风向,对利比亚、叙利亚、土耳其、伊朗、俄罗斯、美国、中国关系变动
			日本	在东亚的军事、政治动作	安倍内阁右转、政治风向,国家正常化与军事化倾向、对朝核问题、日美军事联盟、钓鱼岛对峙、搅局南海、插手台湾,与美国关系的变化
	局部 / 区 域动 荡	中东	剧烈的政治、军事、社会动荡	叙利亚乱局、伊拉克内乱、土耳其外交、库尔德武装、伊核、巴以冲突	
		东亚	危险的政治、军事、外交摩擦	南海、钓鱼岛、台湾、朝核	
		东欧	较大地缘政治、军事动作	乌克兰、波罗的海版图与军事战略的调整	
	经济 与金 融属 性	流动 性	大国经 济金融 政策	美国	利率、财政、贸易政策
欧盟				利率、财政、贸易政策	央行利率、债务危机、税收、采购、贸易政策
英国				利率、财政、贸易政策	利率、税收、采购、英镑指数
日本				利率、财政、贸易政策	利率、刺激政策、采购、大规模支出
中国				利率、财政、贸易政策	利率、人民币汇率、采购、大规模投资性支出、房地产限购、地方债务
主要国 际金融 机构		黄金ETF持仓量		全球最大ETF—SPDR GOLD TRUST持仓量变动	
		索罗斯等炒家		索罗斯、高盛等金融资本持仓量变动	
经济 指标		美国	增长、就业、通胀	美元指数、月度与季度GDP增长率、初请、非农、ADP、CPI、PCE、PMI、制造业ISM、非制造业ISM、工业PPI、API、贸易额	
		欧盟	增长、就业、通胀	欧元指数、月度与季度GDP增长率、失业率、CPI、PMI、PPI、贸易	
		英国	增长、就业、通胀	英镑指数、月度与季度GDP增长率、失业率、CPI、PMI、PPI、贸易	
	日本	增长、就业、通胀	日元指数、月度与季度GDP增长率、失业率、CPI、PMI、PPI、贸易、外储		
	中国	增长、就业、通胀	人民币汇率、月度与季度GDP增长率、劳动力就业指数、CPI、PMI、PPI、贸易、外储		

图7: 黄金价格主要观察指标

### (三) 黄金知识图谱策略集

依据黄金知识图谱, 结合大数据、模型、算法等人工智能技术, 就形成了黄金知识图谱策略集。因为优品金融创新实验开发了10多个黄金大数据策略, 不能一一介绍, 这里仅以贝叶斯网黄金 T+D 策略为例:

根据黄金知识图谱以及数据的可得性, 选取了以下15种变量设立模型:

- (1) " 美国 .CPI. 季调 . 当月同比 "
- (2) " 黄金储备 . 世界 "
- (3) " 供应量 . 黄金 . 总计 "
- (4) " 现货价 . 原油 . 阿联酋迪拜 . 环太平洋 "
- (5) " 美元指数 "
- (6) " 美国 . 国债收益率 . 3 个月 "
- (7) " 美国 . 标准普尔 500 波动率指数 . VIX. "
- (8) " 伦敦现货黄金 . 以美元计价 "
- (9) " 伦敦现货白银 . 以美元计价 "
- (10) " 南华综合指数 "
- (11) " 中间价 . 美元兑人民币 "

- (12) " 期货成交量 . 黄金 "
- (13) " 期货持仓量 . 黄金 "
- (14) " 上海金交所黄金现货 . 成交量 . AuT.D "
- (15) " 上海金交所黄金现货 . 收盘价 . AuT.D "

设计了两种策略:

Bn0: 预计涨则买入 1 单位, 其余时间维持空仓。  
 Bn1: 预计涨则买入 1 单位, 预计跌则卖空 1 单位。  
 回测方式为 400 天固定时间区间滚动回测  
 现金年收益率:  $Shibor0/N=2.0320\%$   
 其模型的贝叶斯公式就是:

再把整体的概率密度函数拆分成了不同的小父子级。所有的父子级就可以组成 1 个贝叶斯网, 同时我们也可以给贝叶斯网打分。通过算法寻找合适的参数, 来使贝叶斯网的分数最大化, 如“图 9”。

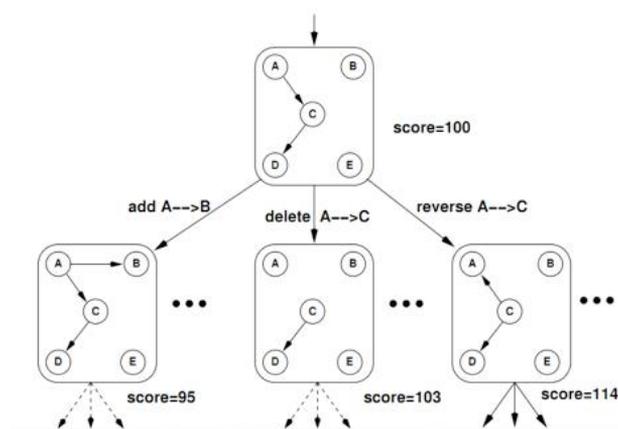


图8: 贝叶斯网的分数最大化

结论:

使用BN0可以达到较低回撤和较低收益率。  
 使用BN1可以达到较高回撤和较高收益率。

优品黄金的大数据策略体系中, 还有:

Logit 黄金 T+D 策略: 日频交易策略、15 分钟数据

其回测结果如下

从2013年7月开始

Bn0:  
 最高收益率: 4.3%  
 最低收益率: -2.4%  
 累计收益率: 102%  
 最大回撤: 4.5%

Bn1:  
 最高收益率: 4%  
 最低收益率: 3%  
 累计收益率: 187%  
 最大回撤: 8.6%

交易策略

黄金技术指标策略集: 黄金 AD+LLT 策略、黄金最优单指标策略 (34 个单指标策略)

黄金套利策略: 日频双边套利策略, 累计收益率 =63%。

## 四、大数据策略应用展示：u信小秘适时发出交易信号

目前，在黄金股道上线的优品大数据策略共有 10 个产品化应用策略，这些策略，可匹配不同风险偏好的用户。比如，至 2 月 27 日，“神州飞天一号”收益率最高达到

419.7%，但其回撤率也最高达到 45.06%。“揽月捉鳖一号”收益率最低时为 51.3%，但其回撤率也只有 2.65%。



图9：在黄金股道上线的大数据策略



图10：10多个策略匹配不风险偏好的用户



图11：u信小秘会在第一时间发出交易信号

用户根据风险测评，通过订阅（当前为免费订阅）方式选择自己适合的交易策略，在现适合交易的行情时，u信小秘会在第一时间发出“买入”、“平多”、“平空”等信号。

以金钱神龟一号、二号策略为例，2月21晚，u信小秘在白银 T+D 价位达到 4149 元时提醒买入，至 24 日收盘价为 4191 元，每手赚 42 元。u信小秘在黄金 T+D 价位达到 276.8 元时提醒买入，至 24 日收盘价为 279.77，每手赚 2970 元。

但是，有的用户同时订阅多个策略，与自己风险偏好和仓位等要素并不匹配，尽管总体风险不大，但结果造成收益被对冲了。

同时，优品财富也特别提醒，任何投资都是有风险的，特别是“T+D”带杠杆的金银投资，风险较高，在投资中，一定要控制好仓位和杠杆比例，一般以三成仓位为宜，方向把握胜算概率再大，也不宜超过五成仓位，满仓的最大风险是被平仓。

左手股票 右手黄金

# 穿越牛熊



 黄金股道

服务热线：4006031846



天机不可泄漏，付费除外！

决策天机  
特别策划 核心功能 适用人群 百问百答

# 决策天机

每天两分钟 精选牛股  
先人一步道破天机

星产精品基金组合推荐，个股组合多季，工作日实时更新，精准把握行情，风险提示

- 专业**  
明星研究团队领衔主打  
优品金融大数据鼎力支持
- 及时**  
昨夜今晨大事件分析预判  
交易日历八点半精彩呈现
- 实用**  
精华精练，两分钟可浏览完毕  
推荐个股，数量极少质量最优

四大核心功能—把握政策脉搏，精选优质个股

服务热线：4006031846

决策天机:soft.upchinafund.com

