

2019年11月22日

# 2019香港交易所市场数据论坛

**HKEX**  
香港交易所

市场数据部  
市场科

# 免责声明

本简介所载资料仅供一般信息性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以认购或购买任何证券或其他产品，亦不构成提出任何形式的投资建议。本简介并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算所有限公司（「香港交易所」）须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本简介载有前瞻性陈述，该等前瞻性陈述建基于现时香港交易所对其与其附属公司营运或期望参与运营的有关业务及市场的预期、估计、预测、信念及假设，并非是对未来表现的保证，且受制于市场风险、不明朗因素及非香港交易所所能控制的因素。因此，实际结果或回报或会与本简介中所作假设及所含陈述大有不同。一些措施的推进将取决于多种外部因素，包括政府方针，监管审批，市场参与者行为，有竞争力的发展，以及（当相关时）与潜在商业伙伴确定协定并成功订立协定。因此，并不保证本简介所述措施将得以实施，亦不保证其实施方式或时间框架与本简介所述一致。

尽管本简介所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，香港交易所概不就有资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，香港交易所概不负责或承担任何责任。本简介所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本简介概不构成任何法律意见。香港交易所对使用或依赖本简介所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。



# 议程

1

**港交所致欢迎辞**

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

**港交所主题演讲：市场数据业务最新概况**

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

**港交所主题演讲：港交所市场数据合规及审查安排**

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管 廖小仪

4

**伦金所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍**

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

**嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司**

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

**信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司**

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

**信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司**

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



# 议程

1

**港交所致欢迎辞**

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

**港交所主题演讲：市场数据业务最新概况**

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

**港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排**

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

**伦金所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍**

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

**嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司**

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

**信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司**

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

**信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司**

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



# 议程

1

港交所致欢迎辞  
港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况  
港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排  
港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍  
港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司  
上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司  
浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

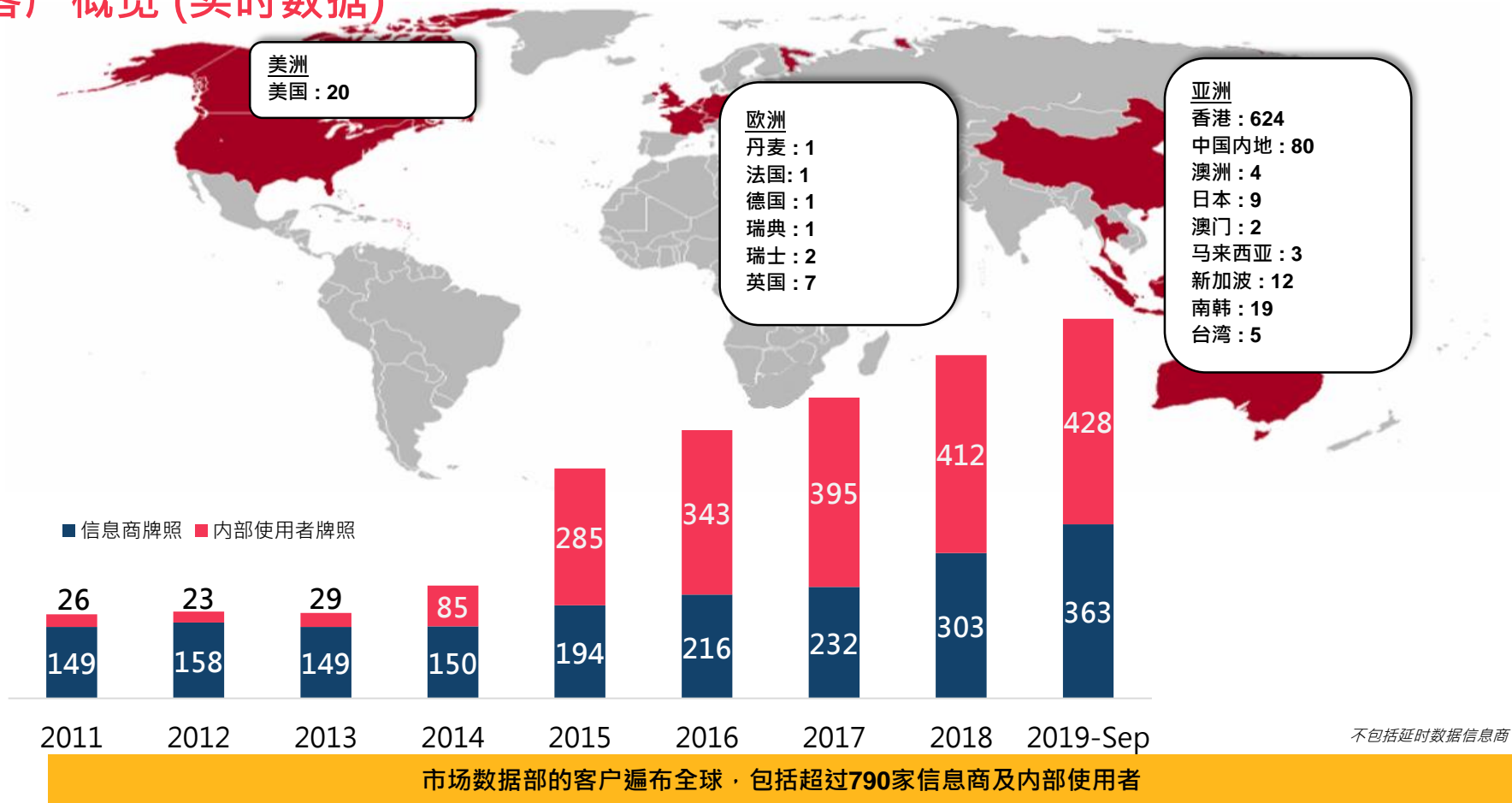
7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司  
恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



# 客户概览 (实时数据)

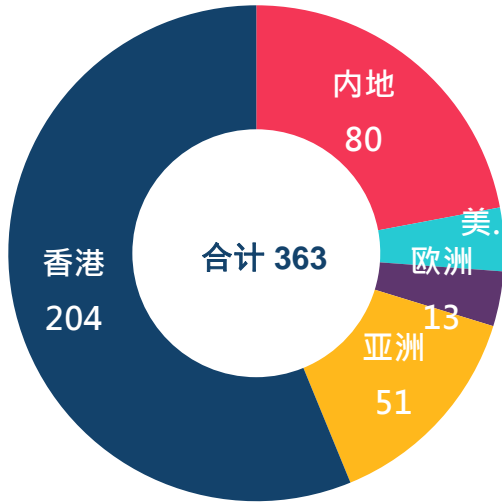
截至2019年9月



## 客户概览 (实时数据)

- 实时内地信息商的数量已超越海外信息商
- 中资在港的交易所参与者的持牌数量有明显增长

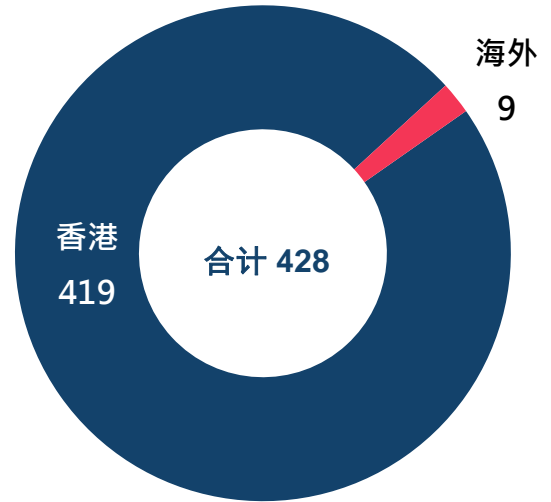
### 信息商



信息服务	77	传媒	11
交易所参与者及其附属机构	168	电讯服务提供商	2
银行·buy-side·及其他金融机构	60	系统供应商	17
内地券商	25	利基用户	3

### 内部使用者

地区分类



行业分类

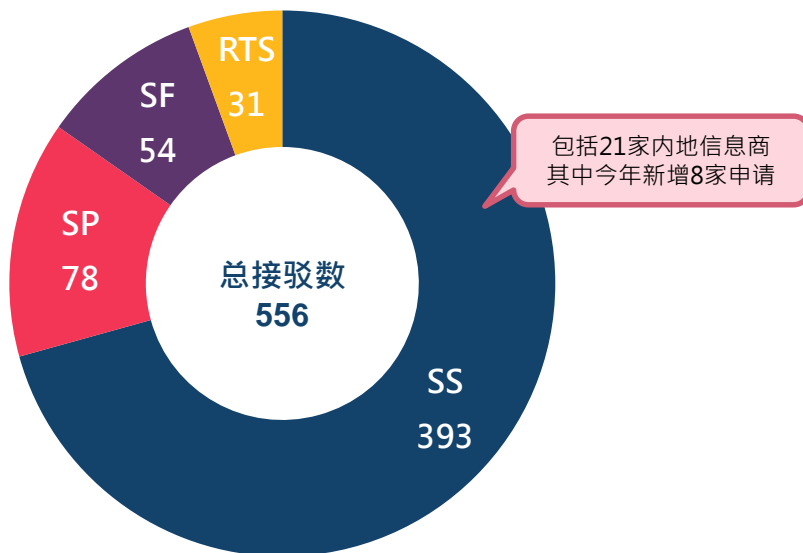
交易所参与者	415
非交易所参与者	13



# OMD 直接接驳客户概览

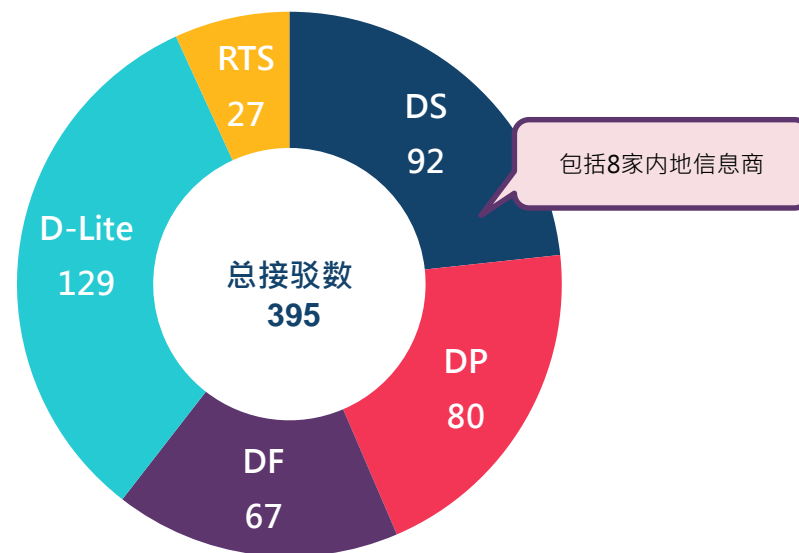
截至2019年9月

## OMD – C 证券



SS: 标准证券数据 (包括12个MMDH接驳)  
SP: 卓越证券数据  
SF: 全盘证券数据  
RTS: OMD-C 额外重发

## OMD – D 衍生品



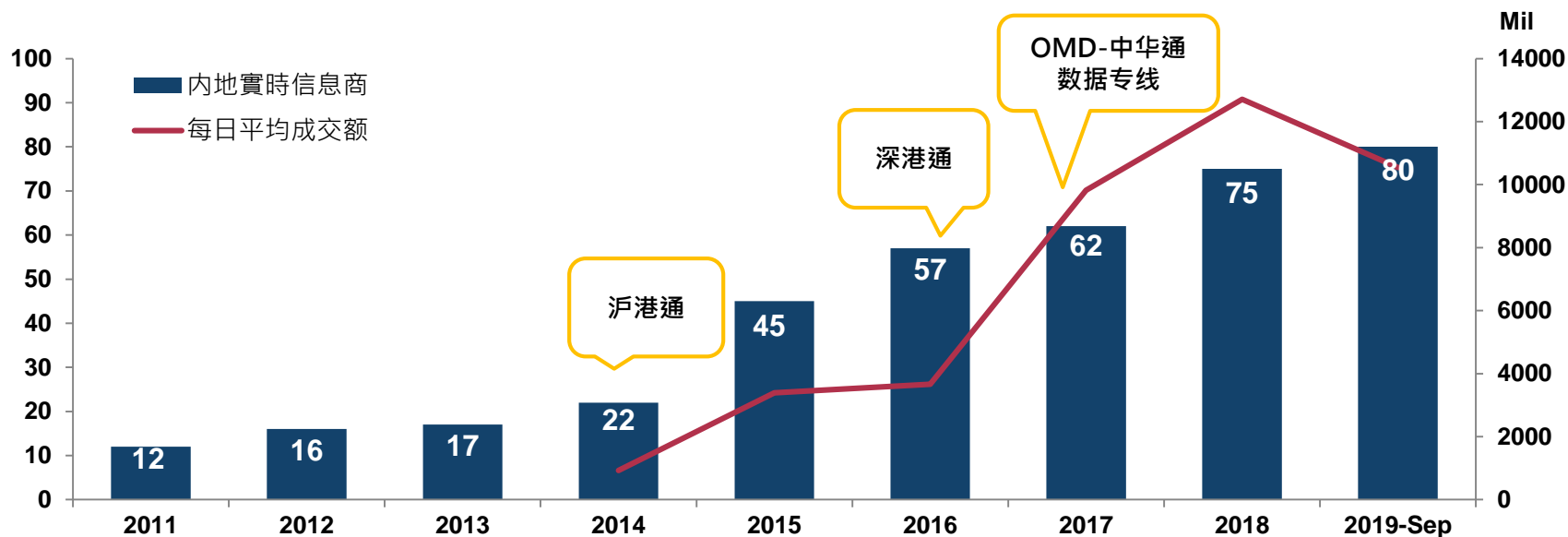
DS: 标准衍生品数据  
DP: 卓越衍生品数据  
DF: 全盘衍生品数据  
D-Lite: 轻装版衍生品数据 (只限交易所参与者)  
RTS: OMD-D 额外重发

内地信息商对直连数据的需求有明显增长





## 沪深港通 – 南向交易市场数据发展



2014	2015	2016	2017
<ul style="list-style-type: none"> <li>一档免费数据互换</li> <li>沪港通L2行情免费试用</li> <li>L2行情批量折扣</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>五档包月服务</li> <li>按使用天数收费计划</li> <li>发行人通告免费推广</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>L2行情全年固定用户费</li> <li>L2行情优化批量折扣</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>移动应用服务(APPS)推广</li> </ul>

截至2019年10月，中华通交易会员已达181间



## 港股通券商专属行情使用方案

### 交易所互换行情



### 五档包月服务



# 港股L2十档行情优惠政策

- 进一步扩大证券市场行情在内地的复盖
- 以更低成本促进更多深度行情的应用
- 内地优惠L1一档和L2十档同价



优惠只适用处于内地的用户，信息商须具备相应技术控制

移动应用服务(APPS)推广计划		申请
	<b>转发费</b> <b>特别优惠：豁免全年转发费</b> 一般优惠：\$51,000 港币/季 (标准证券数据) \$66,300 港币/季(卓越证券数据)	
	<b>用户费</b> <b>特别优惠：每用户\$5 港币/月 (保底\$300,000 港币/年)</b> 一般优惠：每用户\$13港币/月 (保底\$72,000 港币/年)*	49 11
		<b>中国内地地区折扣优惠计划</b>
<b>用户费</b>	每用户\$80港币/月 (保底\$72,000 港币/年)*	62
		<b>全年固定用户费计划</b>
<b>用户费</b>	\$1,200万港币/年 – 不限用户数量、不限设备种类	4

非内地地区用户将收取原价：L1一档每用户\$120 港币/月，L2十档每用户\$200 港币/月

\*若同时申请，保底用户费只计算一次



# 延续衍生品数据推广计划

## 非推广地区

\$19,500 - \$37,950 港币/季



\$15,000 - \$29,250 港币/季



L1 一档: \$25 港币/月  
L2 十档: \$75 港币/月  
BMP: \$27,000 港币/月



押金  
至少\$10万港币

转发费

接驳费

用户费

信息商牌照

推广计划再延到2020年年底

调整为7个推广地区

\$19,500 - \$37,950 港币/季  
(2020年1月起生效)



\$15,000 - \$29,250 港币/季



L1 一档: 免费  
L2 十档: 免费  
BMP: 免费



押金  
至少\$10万港币

印度、韩国、马来西亚、中国内地、台湾、泰国及越南\*  
(2020年3月起生效)



\*移除澳洲、日本、新西兰、新加坡



# 议程

1

港交所致欢迎辞

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管 廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



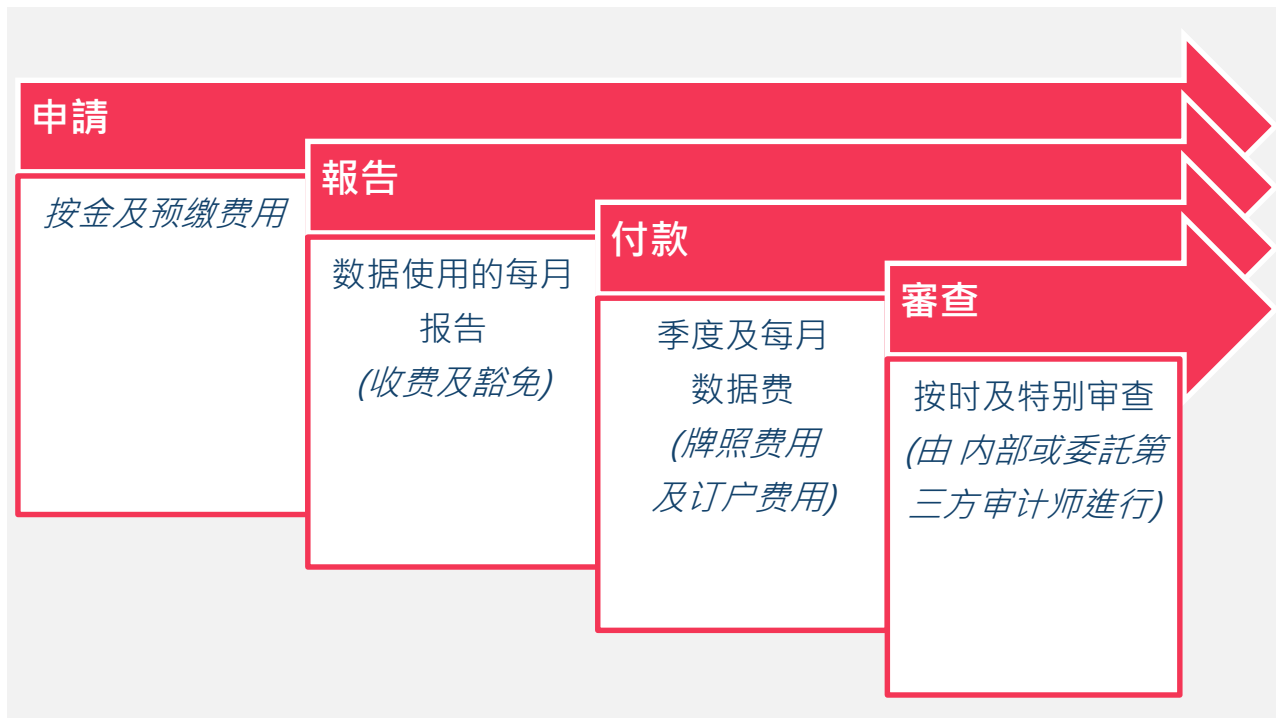
# 市场数据合规要求



资讯供应商

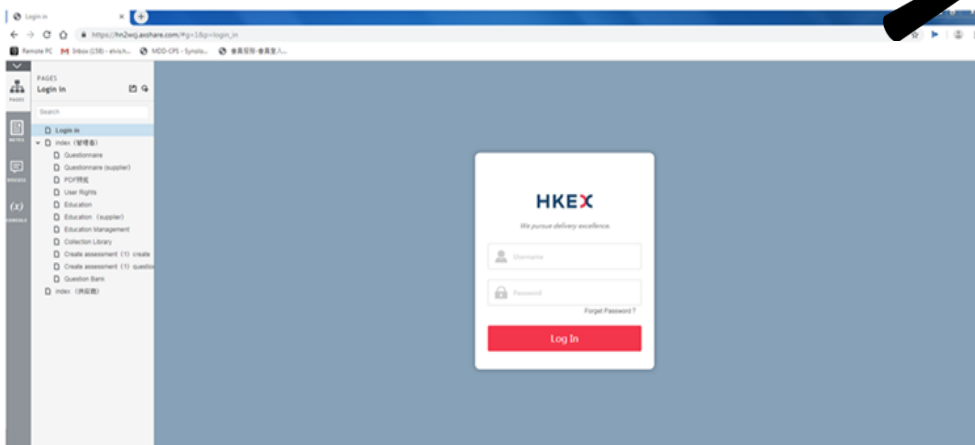


内部使用者



## 2019 iSurvey 問卷調查

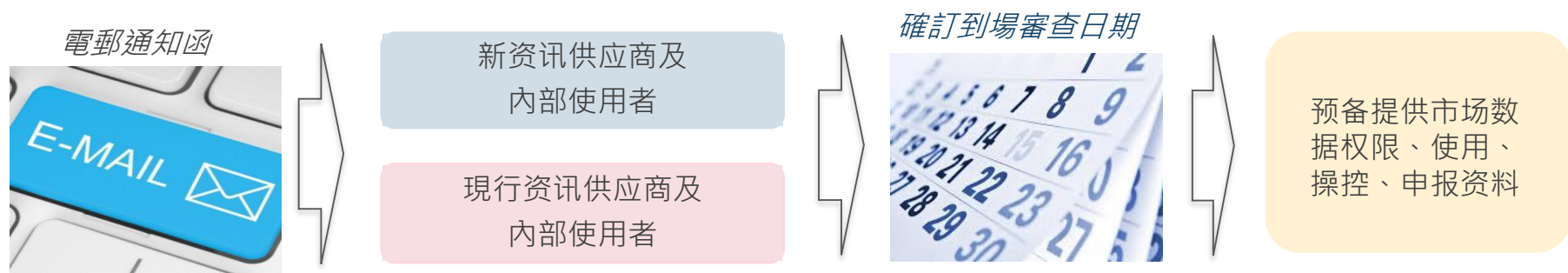
- ❑ **目的:**  
协助客户减低风险，有效减少违规行为及涉及的审查成本
- ❑ **沟通:**  
加强 HKEX-IS 与信息商在数据政策方面的沟通及了解
- ❑ **自我申报:**  
即时及简易评估合规水平，避免潜在的违规风险及罚款



iSurvey 由 HKEX-IS 委托的核数师安永会计师事务所进行, 每位客户收到由安永以电邮 [iSurvey@cn.ey.com](mailto:iSurvey@cn.ey.com) 发出的独立帐号以登入iSurvey 平台, 问卷已於十一月中完成, HKEX-IS 现正评核是否跟进的需要。



## 2019 市场数据到场审查



由数据申报及审查 团队及其委派的独立审计师预约审查:

- 数据行情权限、使用、收费及报告等流程及系统
- 确保根据权限记录, 准确地申报展示及/或非展示用途的市场数据使用
- 技术控制手段以防止同一帐号同时登录
- 技术控制手段 – 根据特定推广计划之要求实施
- 保留过往数据行情用户权限、使用、收费等审计踪迹



## 温馨提示

### 特定推广计划须附合有关要求

限制于中国境内访问的实时L1 / L2证券行情的

- 中国内地地区折扣优惠计划
- 移动应用服务推广计划
- 固定月费计划 (5 档深度之包月计划、 全年固定用户费计划)

**技术控制**  
例如订户地址/IP

**技术控制**  
例如订户地址/IP

限制于7个推广地区包括中国境内访问的实时L1 / L2衍生市场数据产品行情

- 须支付保证金
- 须提交用户报告

- 数据的更新只应用户的要求以快照模式提供，不自动更新
- 限制多于 20 只证券或衍生产品的二十大排行榜及投资组合分析

**数据控制**  
例如不自动更新



# 议程

1

港交所致欢迎辞

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡





LME  
Company  
An HKEX Company

LME  
The 1st Jan 99-21  
An HKEX Company

LME  
An HKEX Company


LME  
An HKEX Company

LONDON METAL EXCHANGE

Symbol	Price	Change	Volume	Time
ALU	1730.00	0.00	100	10:00
COP	3.50	0.00	100	10:00
CRU	100.00	0.00	100	10:00
FE	50.00	0.00	100	10:00
IN	100.00	0.00	100	10:00
NI	100.00	0.00	100	10:00
PAL	100.00	0.00	100	10:00
PL	100.00	0.00	100	10:00
PT	100.00	0.00	100	10:00
SI	100.00	0.00	100	10:00
SN	100.00	0.00	100	10:00
ZN	100.00	0.00	100	10:00

# London Metal Exchange

## 伦敦金属交易所



历史

发展

变迁

..... 始于1877



源于工业革命 · 历经百年

全球金属市场的定价参考

2012年成为香港交易所集团全资子公司

2014年成立清算所LMEClear



# ..... 金属的世界

 <p>1877</p>	 <p>1877</p>	 <p>1920</p>	 <p>1920</p>	 <p>1978</p>
铜	锡	铅	锌	铝
 <p>1979</p>	 <p>1992</p>	 <p>2000</p>	 <p>2000</p>	
镍	铝合金	指数	北美特种铝合金	
 <p>2006</p>	 <p>2008</p>	 <p>2010</p>	 <p>2010</p>	
迷你	钢坯	铜	钴	



## ..... 多元化的市场



- 圈内交易- 11:40-17:00
- 公开喊价的交易方式
- 在金属定价过程中发挥重要作用



- 电话交易 - 24小时
- 会员办公室之间



- 电子交易 - 01:00 – 19:00
- 始于2000年
- 电子交易平台-LMESelect

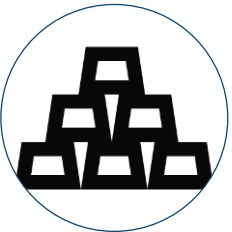
# ..... 植根于现货市场



采矿



冶炼



贸易



制造



回收

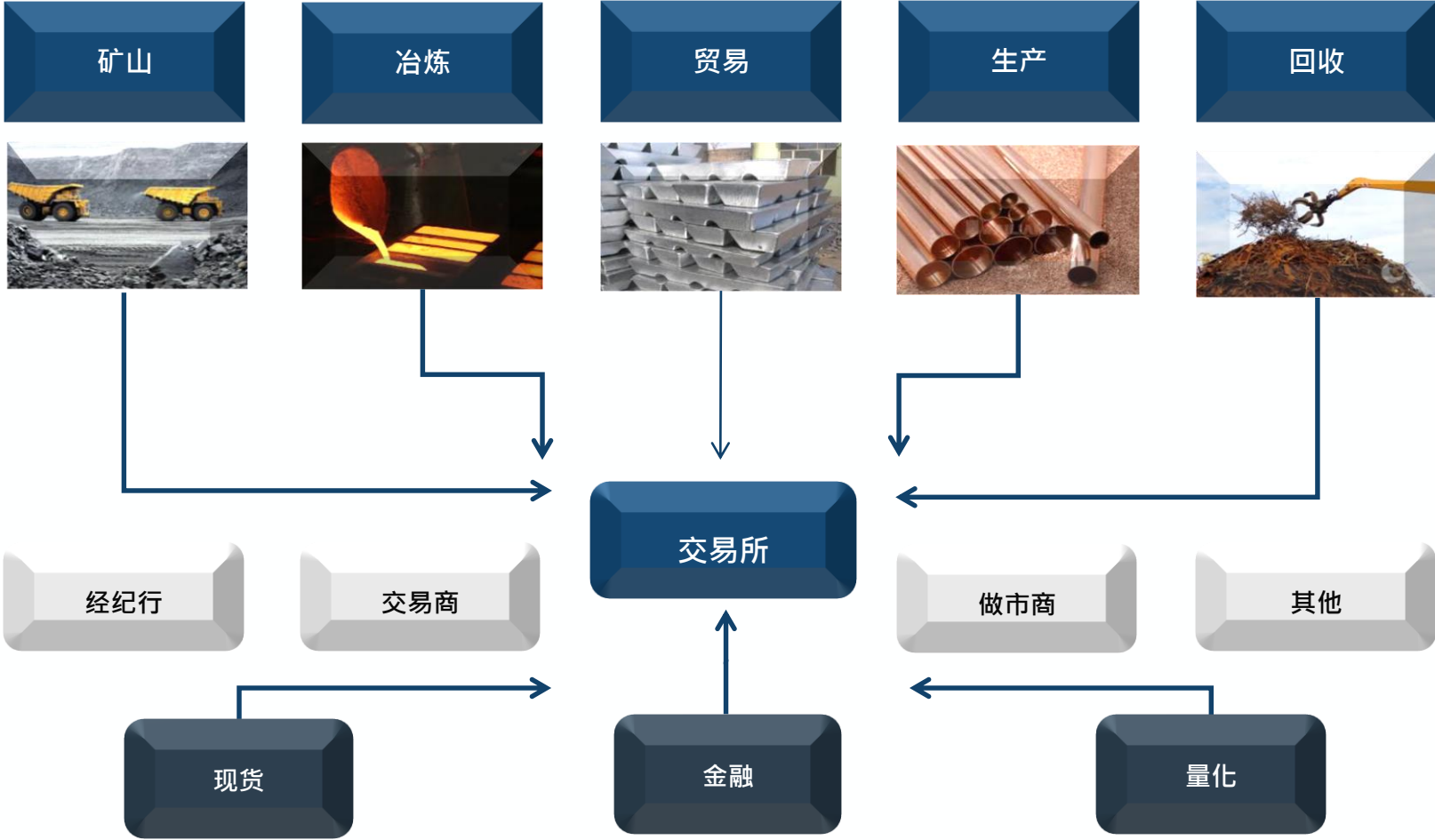


价格参照





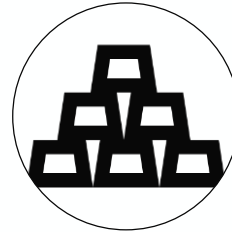
# .....覆盖全产业链条



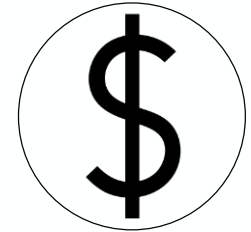
# .....市场规模和表现



1.85  
亿手



41  
亿吨



\$15.7  
万亿

2018年日均成交量：630327手



会员

交易

数据

# ..... 提供市场的准入-会员结构



CAT 1



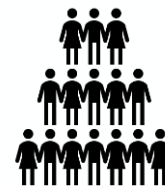
CAT 2



CAT 3



CAT 4



CAT 5



Yes



No



Optional

- 不同的职能和角色：场内，交易，清算，代客，持有B股
- 交易自主权
- 市场参与主体
- 提供其他附加服务



# ..... LME会员结构

会员类别	CAT 1	CAT 2	CAT 3	CAT 4	CAT 5
圈内交易	是	否	否	否	否
电话交易	是	是	是	是	是
直连LMEselect交易	是	是	是	是	否
LME Clear 清算会员	是	是	是	否	否
代客交易	是	是	否	是	否
资本金要求	5M*	5M	5M	0.5M	50K
持股要求	是	是	是	是	否

- M - 百万 / K - 千 英镑
- B Share 25000 Cat 1, 2 / 5000 Cat 3 / 2500 Cat 4

# .....LME中资会员的发展



2012

中银国际和广发证券英国成为首批LME中资会员  
其中，中银国际为CAT2，广发英国为CAT1 会员



2014

招商证券英国成为CAT2会员



2015

工商银行收购南非标准银行成为CAT2会员

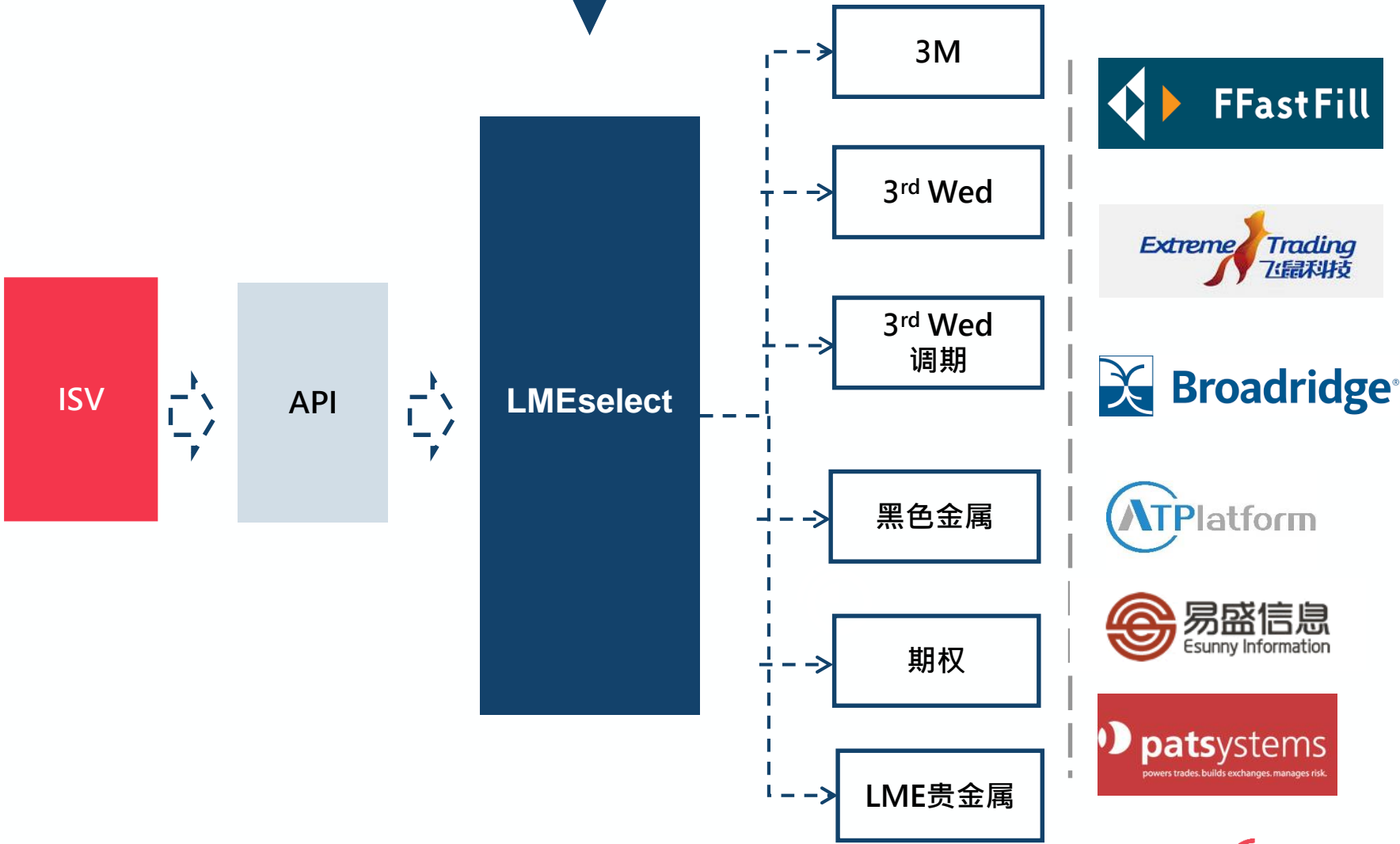


2016

建银国际收购Metdist集团成为CAT1会员

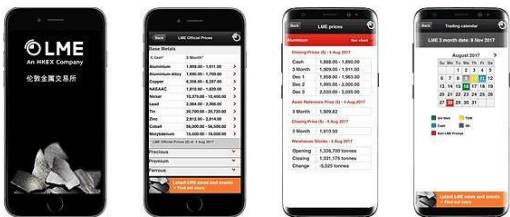


# .....电子交易体系



来源：LME

# .....行情与数据



全球

48

中国

4



全球授权的数据发布网络：  
 涵盖专业数据发布商，行业刊物和新闻内容提供者



来源：LME



.....获得国家网信办金融信息服务许可证



# 中华人民共和国国家互联网信息办公室

Cyberspace Administration of China

WWW.CAC.GOV.CN

请输入检索关键词

- 首页
- 权威发布
- 办公室工作
- 网络安全
- 信息化
- 网络传播
- 国际交流
- 地方网信
- 执法督查
- 政策法规
- 互动中心
- 教育培训
- 业界动态
- 工作专题

当前位置: 首页 > 正文

## 外国（境外）机构在中国境内提供金融信息服务许可名单

2019年04月23日 15:00

来源: 中国网信网



【打印】 【纠错】



### 伦敦金属交易所 – London Metal Exchange

国信办金审字【2019】001

2019年1月4日 – 2021年1月3日

来源: CAC



# ..... 新增LME市场数据固定收费计划

## 主要特点

- 1分钟延迟快照，1档行情
- 最佳买 / 卖价格配对
- 最后成交价
- 现金，3月，现金至3月，和3月至远月

## 受益处

- 在公司网站上展示LME主要数据
- 申请简便
- 结合可扩展标记语言(XML)与数据许可
- 每月固定费用：USD 7,000 / 月
- 最少合同期为24个月

## 金属数据行情范围

- 有色金属和黑色金属
- 以现金结算的新增期货合约
- LME贵金属

## 如感兴趣，请联系

[scottshi@hkex.com.hk](mailto:scottshi@hkex.com.hk) (中国)

[market.data@lme.com](mailto:market.data@lme.com) (英国)

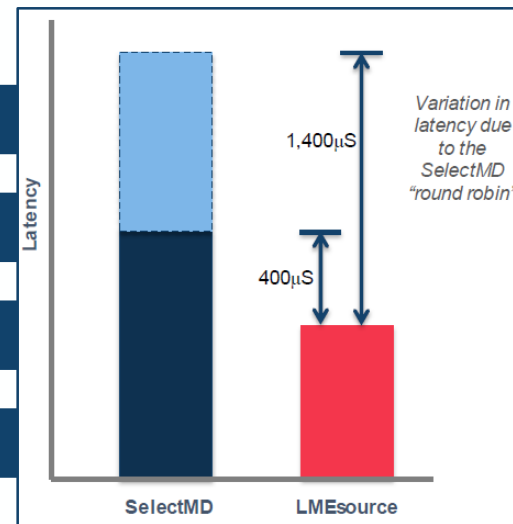
# ..... LMEsource - 全新的多路传播数据平台

多路传播的技术

改善的延迟

高效的信息协议 (二进制)

改善的重转和更新请求



## 阶段一：已开放

- LMEselect (仅限) 数据包
  - 1档行情 (最优买 / 卖价格配对)
  - 2档行情 (全市场深度)

## 阶段二：即将推出

- 所有交易方式的数据：圈内，电子盘，电话
- 市场数据报告
- 其他加强功能

如感兴趣，请联系：scottshi@hkex.com.hk (中国) 或 market.data@lme.com (英国)

更多详情，登陆：<https://www.lme.com/Trading/Systems/LMEsource>

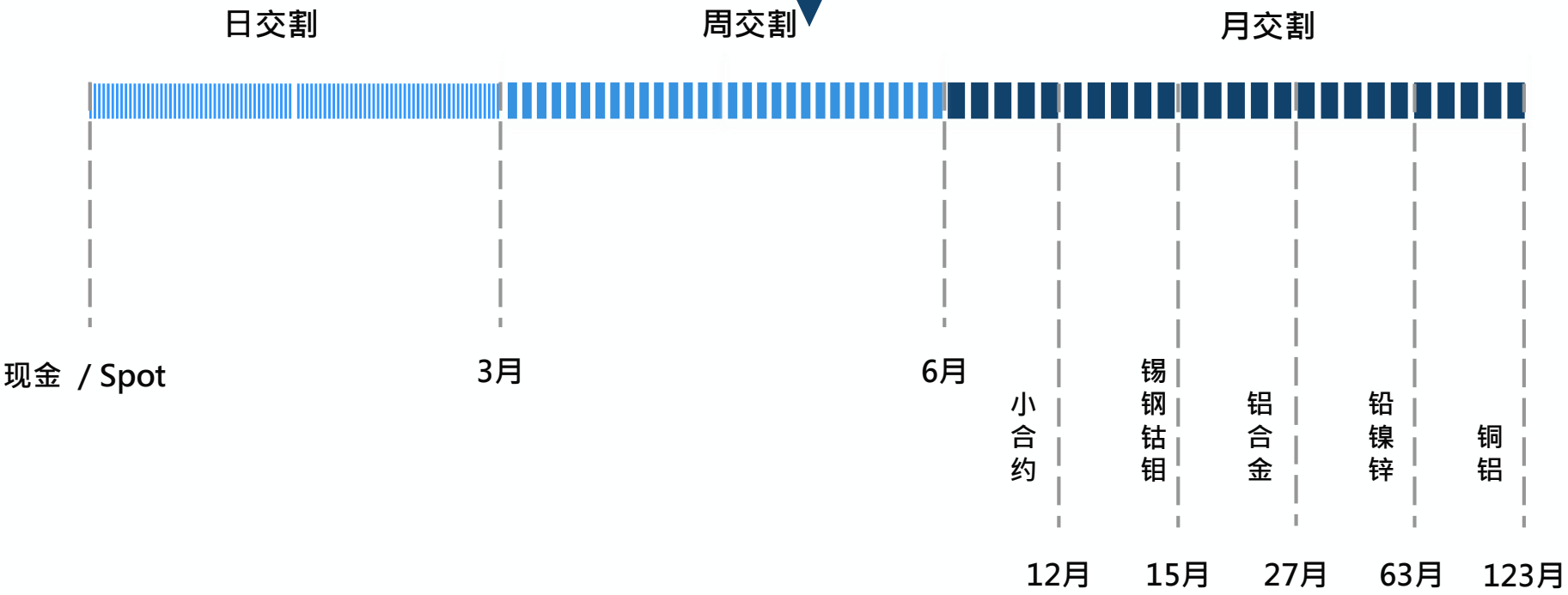


合约

交割

铜铝

# .....合约与交割结构



- 日交割结构，是LME交易的最重要的特征
- 完全映射现货市场的真实交易情况
- 提供精准到特定交易日的风险管理工具

# .....全球交割网路

- 1. 比利时安特卫普
- 2. 德国不来梅
- 3. 德国汉堡
- 4. 意大利热那亚
- 5. 荷兰穆尔代克
- 6. 意大利拉文纳
- 7. 荷兰鹿特丹
- 8. 西班牙巴塞罗那
- 9. 西班牙毕尔巴鄂
- 10. 瑞典赫尔辛堡
- 11. 英国赫尔
- 12. 英国利物浦
- 13. 意大利的里雅斯特
- 14. 荷兰弗利辛恩

- 1. 南韩釜山
- 2. 南韩光阳
- 3. 南韩仁川

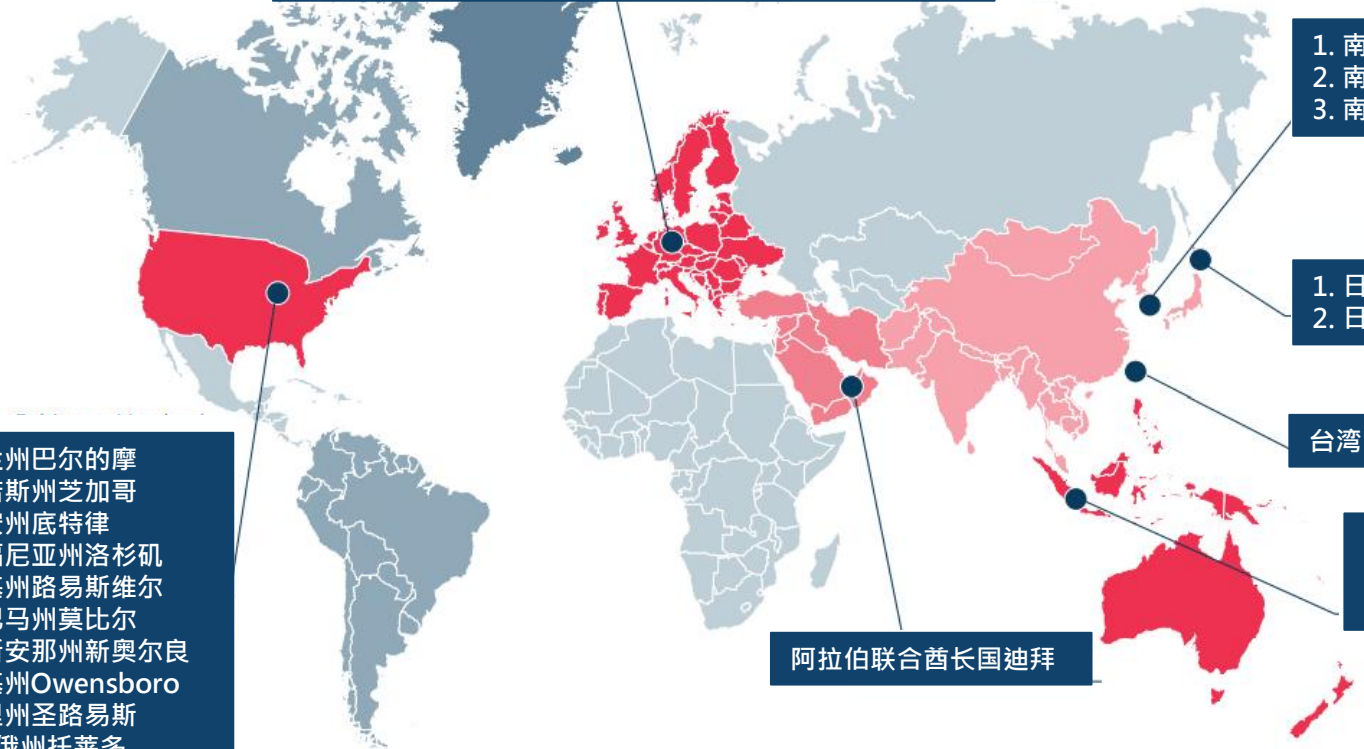
- 1. 日本名古屋
- 2. 日本横滨

台湾高雄

- 1. 马来西亚柔佛
- 2. 新加坡
- 3. 马来西亚巴生港

阿拉伯联合酋长国迪拜

- 1. 马里兰州巴尔的摩
- 2. 伊利诺斯州芝加哥
- 3. 密执安州底特律
- 4. 加利福尼亚州洛杉矶
- 5. 肯塔基州路易斯维尔
- 6. 亚拉巴马州莫比尔
- 7. 路易斯安那州新奥尔良
- 8. 肯塔基州Owensboro
- 9. 密苏里州圣路易斯
- 10. 俄亥俄州托莱多



# .....库存分布

原铝		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	1068305	0	7525	681725	379025	
亚洲	708075	0	3825	436025	268225	
高雄	100	0	0	50	50	
铜		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	190500	700	550	182850	7800	
亚洲	85200	200	0	82875	2525	
高雄	26775	200	0	26400	575	

单位：吨 · 2019年4月18日

# .....库存分布

铅		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	75450	50	300	72850	2350	
亚洲	22175	0	0	21750	425	
高雄	3975	0	0	3975	0	
锌		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	66475	0	125	62700	3650	
亚洲	0	0	0	0	0	
高雄	0	0	0	0	0	

单位：吨 · 2019年4月18日



# .....库存分布

镍		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	176946	0	654	111630	64662	
亚洲	128958	0	528	68940	59490	
高雄	28350	0	72	21252	7026	
锡		初始库存	入库	出库	有效仓单	注销仓单
全球	970	0	15	890	65	
亚洲	630	0	10	555	65	
高雄	0	0	0	0	0	

单位：吨 · 2019年4月18日

# .....LME的金属品牌

		全球品牌	中国品牌	原产地
AH	原铝	95	16	34
AA	铝合金	61	3	21
NAS AAC	北美铝合金	61	3	16

---

Premium	铝溢价	北美	西欧
		东亚	东南亚



来源：LME

# .....LME的金属品牌

		全球品牌	中国品牌	原产地
铜	CA	97	19	28
铅	PB	79	18	29
锌	ZS	52	16	21
镍	NI	25	2	13
锡	SN	23	7	7

来源：LME

# .....LME的金属品牌



LME金属品牌：价格，质量，数量的保证，符合其他化学成分要求。



# .....2019年LME新增合约

- 首次采用第三方综合指数报价
- 仅现金交割

## 黑色金属

热卷钢材 – 北美  
热卷钢材 – FOB中国

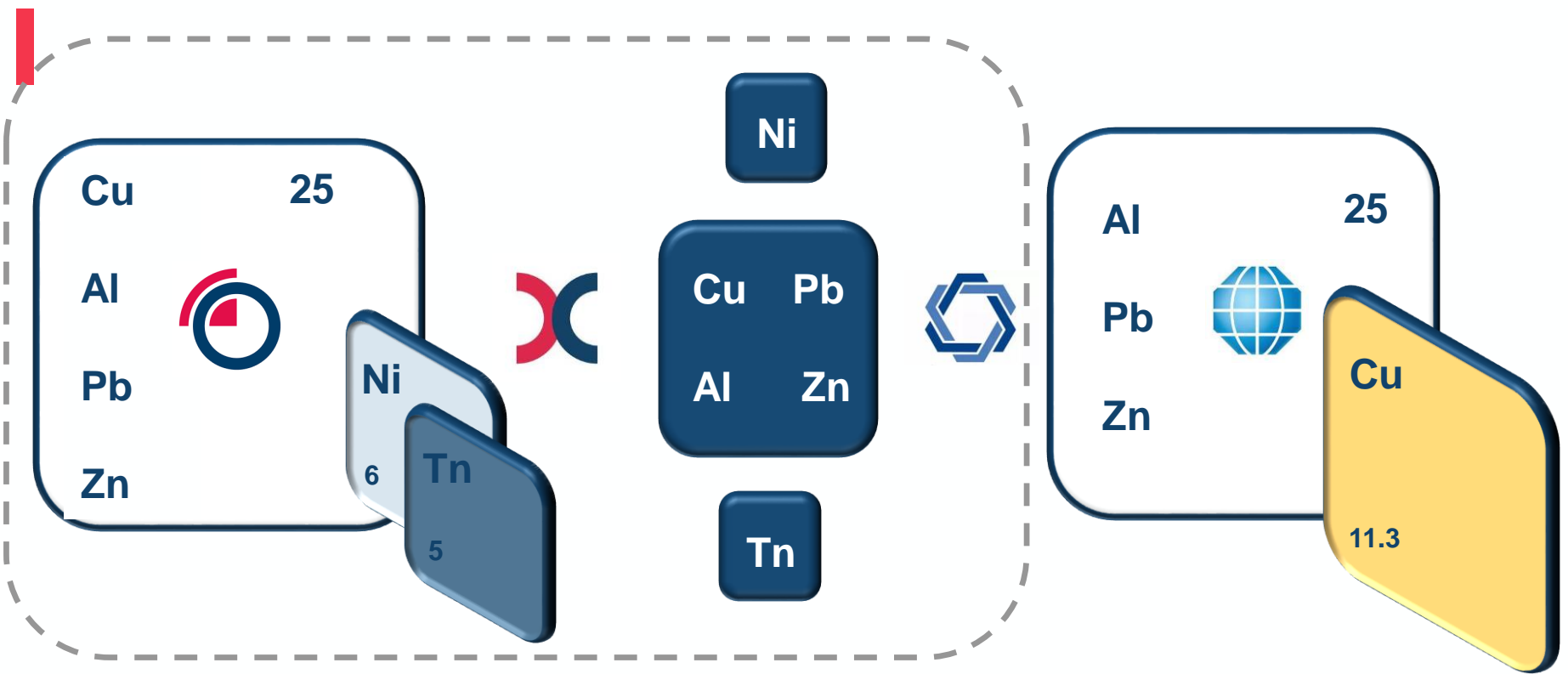
## 铝金属

氧化铝  
铝溢价合约 ( 含税 – 美国中西部 )  
铝溢价合约 ( 不含税 – 欧洲 )

## 小金属

钴金属  
钼金属





## HKEX推出LME迷你金属合约

.....关注我们

**HKEX**  
香港交易所



**OLME**  
An HKEX Company



**YouTube**



**weibo**

**sina** 新浪



**OLME**  
An HKEX Company

# 免責聲明

© The London Metal Exchange (“LME”) · 2017 · The London Metal Exchange 標誌為倫敦金屬交易所的註冊商標。

版權所有。本檔所載的所有資料（「資料」）僅供參考。雖然 LME 竭力確保所提供的資料準確、可靠和完整，但 LME 及其任何聯屬公司對相關資料的準確性、完整性、及時性或適用性概不作任何明示或暗示的保證或陳述，也不接納或承擔任何責任。對於任何因資料不準確或遺漏又或因根據資料所導致的後果或所作的決定、行動或不採取行動所引致的損失或損害，LME 概不負責。本檔提及的所有擬定產品須以最後的合約為依歸及監管機構批准作實，惟最後不一定訂立合約，也不一定獲監管機構批准。某些建議計劃亦可能須先諮詢市場，最後可能實施或不實施，又或以經修訂方式實施。作出諮詢總結後，所提出的建議計劃或獲或不獲監管機構批准。這些擬定產品若能推出，其條款亦可能與本檔所述不同。

未經 LME 事先書面許可，嚴禁以任何形式或方法分派、轉發、轉載、修改或傳送資料的全部或部分。

資料並不構成也不擬構成任何投資意見、評論或建議作出任何投資決定。LME 並非為任何獲提供資料的人士行事。收到資料的人士並非 LME 的客戶，故 LME 概無責任為任何該等人士提供監管或其他方面的保障。所有收到資料的人士按資料作任何決定前，應先尋求獨立的投資、法律、稅務及其他相關意見。

只有美國商品期貨交易委員會註冊的公司，或根據美國商品期貨交易委員會規則 30.10 獲許尋求及接受美國期貨及期權客戶資金在 LME 買賣的公司，可向美國外國期貨及期權客戶提呈發售或出售 LME 合約。



# 议程

1

港交所致欢迎辞

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



# 上交所行情探索与实践

上证所信息网络有限公司

黄欣

2019年11月22日



# 目录

一 探索历程

二 实践总结

三 下步展望

# 一 探索历程

上交所行情业务大致可划分为两个阶段

阶段一：2006年之前  
(1990-2005)

2006年8月  
Level-2  
行情推出

阶段二：2006年至今  
(2006-2019)

# 一 探索历程

## 阶段一

Level-2行情推出前，包括上交所在内的国内资本市场的每个交易所都只有一种行情，尚未建立完善的行情运营服务体系。

- 2003年之前show128，三档行情
- 2003年升级show2003，五档行情

市场上缺少真正意义的信息服务商，更多的是行情软件商，内容和功能单一。

# 一 探索历程

## 阶段二

2006年8月上交所Level-2行情正式发布，十档行情及增值统计信息，采用当时国际领先的FIX协议，通过专线传输。

率先在国内引入“交易所-信息商-用户”这一国际通行的行情服务产业链模式，定价上更充分考虑国内投资者的接受程度。

Level-2行情应市场需求而生，上交所始终紧跟市场发展需要，根据中国资本市场的阶段和特点，不断完善行情应用模式、提升行情发布水平。

# 一 探索历程



## 二 实践总结

自Level-2行情推出以来，上交所不断学习借鉴国际最佳实践，结合国内实际和市场特点持续创新，经过十几年的发展，上交所逐步建立起了较为完善的行情运营服务体系，推动形成了“**高品质差异化金融信息服务**”的市场趋势，带动了证券信息服务业的发展，为中国资本市场的成熟和开放起到了积极的作用。



## 二 实践总结

### 行情许可

- **125** 家Level-1行情信息服务商
- **113** 家Level-2行情信息服务商（展示、非展示）
- **35** 家股票期权行情信息服务商（展示、非展示）
- **23** 家固定收益行情信息服务商

超过  
**1730000**  
Level-2终端用户数

## 二 实践总结

### 上证云 行情服务

- **应用支持**：PC SDK服务，移动SDK服务
- **应用托管**：PC行情服务，移动行情服务，移动备源服务
- **资源租用**：主站资源、交易前端资源、测试专线资源、整柜资源和运算单元租用服务
- **增值服务**：智能数据、开放平台

大约  
**5000000**  
日活用户数

服务**72**家证券公司、信息服务商

PC日活用户数在**170-220万**之间波动

移动日活用户数在**250-300万**之间波动

## 二 实践总结

# 行情运营服务体系



证券公司



信息商



个人投资者



合作伙伴

发布

上证云

低延时发布系统

海外站点

内容

Level-1行情

Level-2行情

股票期权行情

固定收益行情

多信源行情

用途

展示许可

PC终端

移动终端

网页展示

广播电视

PC标准版

营业部版

PC普及版

移动标准版

移动普及版

非展示许可

数据研究

交易执行

指数编制

# 三 下步展望



# 三 下步展望

## 模式

制定行情管理办法

01

02

加大行情宣传推广

创新行情推广方案

03

04

行情展示指引

# 三 下步展望

## 发布

利用新技术  
实现行情低时延

01

02

统一传输协议  
提供一站式接入

03

云+数据  
便利客户服务

# 感谢聆听

对于任何未经本所明确书面授权而对本演讲（论文）内容进行使用、披露、分发、变更之行为及由此产生的后果，  
上海证券交易所概不承担任何责任。

The Shanghai Stock Exchange is not liable for any use, disclosure, distribution of or alteration to the contents of this  
speech (paper) that has not been expressly authorized in writing by the Shanghai Stock Exchange.



# 议程

1

港交所致欢迎辞

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡





# 港股数据应用与发展



## 公司简介



浙江核新同花顺网络信息股份有限公司，是国内第一家互联网金融信息服务行业上市公司（股票代码：300033），是业内唯一一家国家信息化试点工程单位，是国家规划布局内重点软件企业，建立了省级研发中心、省级金融信息工程技术研究中心。

截至2019年10月31日，公司总员工数3023人，70%为技术人员，已累计获得自主研发的软件著作权 221 项，非专利技术 82 项，专利9项。一直在业内有良好的口碑；行业内公司具有明显的技术领先优势；旨在成为专注证券行业杰出的服务供应商。

—— 同花顺

# 目录



## 同花顺

01

合作历程



04

解决方案



02

衍生产品



03

AI 产品应用



## 合作历程



2011年8月，同花顺与港交所开始第一次合作，合作内容包括港交所的证券市场数据和衍生品市场数据，免费为用户提供港股BMP数据，向收费用户提供港股Level2数据。

2018年3月，启动港股Level2固定费用计划，全面为用户免费提供港交所Level2数据。

目前同花顺和港交所洽谈数据直连合作，不久将可作为港交所在大陆地区的数据供应商为各类客户提供Data feed数据传输服务。

## APP用户情况



同花顺APP，为千万级用户提供港股行情数据服务。

4亿+

注册用户

3900万+

APP月活

1500万+

APP日活

# 衍生产品-神奇九转



- 将港股数据与汤姆迪马克TD序列理论结合
- 基于大数据分析 & 长期历史数据回测
- 帮助用户更快发现价格股票价格拐点

# 衍生产品-筹码分布



- 展示港股流通股票持仓成本分布
- 帮助投资者有效了解港股整体流通股情况
- 为用户提供有效判断





# 同花顺AI发展路径



## 数据挖掘与搜索

支持10多个金融领域数据查询处理，包括A股、指数、基金、港股、美股、私募、宏观数据等

## 深度学习

文字、语音、资讯、图片多类型数据的加工与处理，不断调优算法模型

## 自然语言处理

文本分析、语义解析、抽取技术解决对词汇、文本、对话的理解与分析

## 知识图谱

定义数据模型及用以描述物理世界的词汇体系，规范结构化数据的表达及主体关联的应用

## 数据智能

大数据处理、大数据分析、个性化标签与推荐系统、舆情监控

## 语音技术

拥有国内领先语音识别、语音合成、声纹识别、情绪识别技术，语音识别准确率可达95%以上；

## 图像识别

数十亿张图片识别模型训练和标注，支持对黄色图片、暴力图片、CT等多类型图片进行机器识别

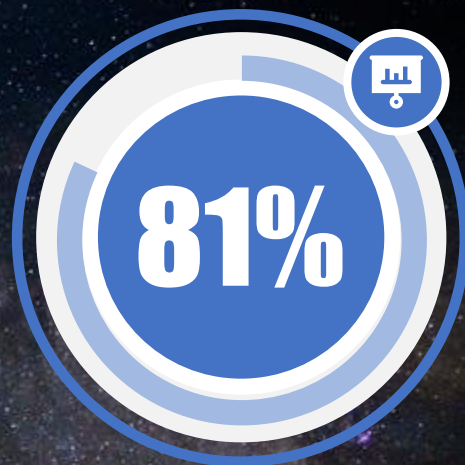
## 视频技术

运用深度学习以及计算机视觉技术，自动标注隐患，并自动化生成诊断报告

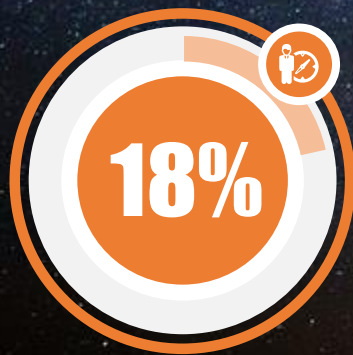
# 智能外呼系统



后期可节省人力



初期可节省人力



中信证券  
CITIC SECURITIES

01

真人语音

支持随时打断

客户信息动态插入

02

自定义场景

专业话术模板

支持开放问题

03

定制呼叫策略

意向分类输出

可做系统对接

# 金融投资助理



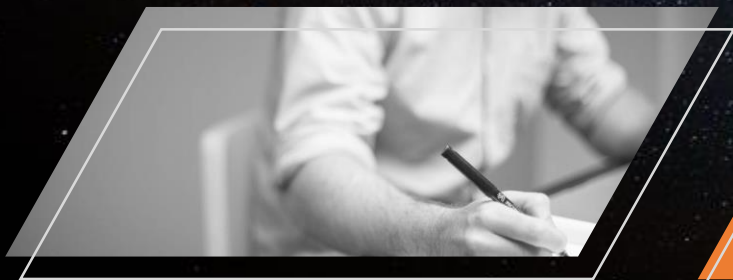
## 研究

- 金融数据、应用数据
- 行业特色数据、另类数据
- 可视化数据库
- 产业链图谱
- 舆情系统
- 事件驱动
- 本地数据采集引擎
- 语音转写整理



## 研报

- 研报自动编写 • 报告统计
- 研报智能审核 • 考核评分
- 研报池系统
- 研究成效统计



## OCR识别

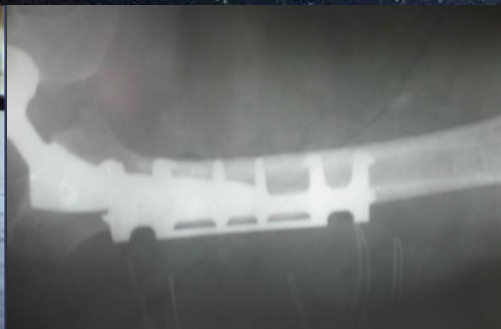


基于深度学习的OCR识别技术和文本识别技术，较强的抗干扰能力

- 文字识别准确率超过99%
- 数字识别准确率超过99.5%
- 支持多种格式的验证码识别，准确超过95%
- 支持涉政人物检测，准确率超过97%



公告识别



医疗识别



工业识别

# 金融数据库解决方案



## 应用数据库



交易系统应用数据  
风控系统数据  
估值系统数据  
信用评估系统数据  
投研系统数据库  
资产管理系统数据

...

## 基础数据库



股票数据库  
债券数据库  
基金数据库  
期货期权数据库  
理财数据库  
新闻资讯

...

## 特色数据库



同花顺资讯标签库  
同花顺行业数据库  
事件资讯库  
舆情数据库  
非上市公司企业库  
用户行为数据库  
另类数据

# iFind金融终端



产业链研究



研报平台



海量金融数据

# 手机OEM系统



## 合作券商

- 目前已经有55家国内券商上线同花顺OEM版
- 日均服务上千万用户
- 市场占有率达到50%以上

## 迭代情况

- 历经了3次大版本迭代。
- 进行了500余次优化改进。



同花顺

# AI 引领金融科技 互联合作·共创价值



同花顺

HKEX  
香港交易所

# 议程

1

港交所致欢迎辞

港交所 市场数据部 主管 潘添凤

2

港交所主题演讲：市场数据业务最新概况

港交所 市场数据部 数据授权及推广 主管 钱进

3

港交所主题演讲：市场数据合规及审查安排

港交所 市场科市场数据部 数据客户审查 主管廖小仪

4

伦交所主题演讲：伦敦金属交易所产品介绍

港交所 大宗商品部 副总裁 石磊

5

嘉宾主题演讲：上证所信息网络有限公司

上证所信息网络有限公司 市场部 总监 黄欣

6

信息商主题演讲：浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司 国际市场总监 蔡东岩

7

信息商主题演讲：恒生电子股份有限公司

恒生电子股份有限公司 鲸腾网络副总经理 鲁建凡



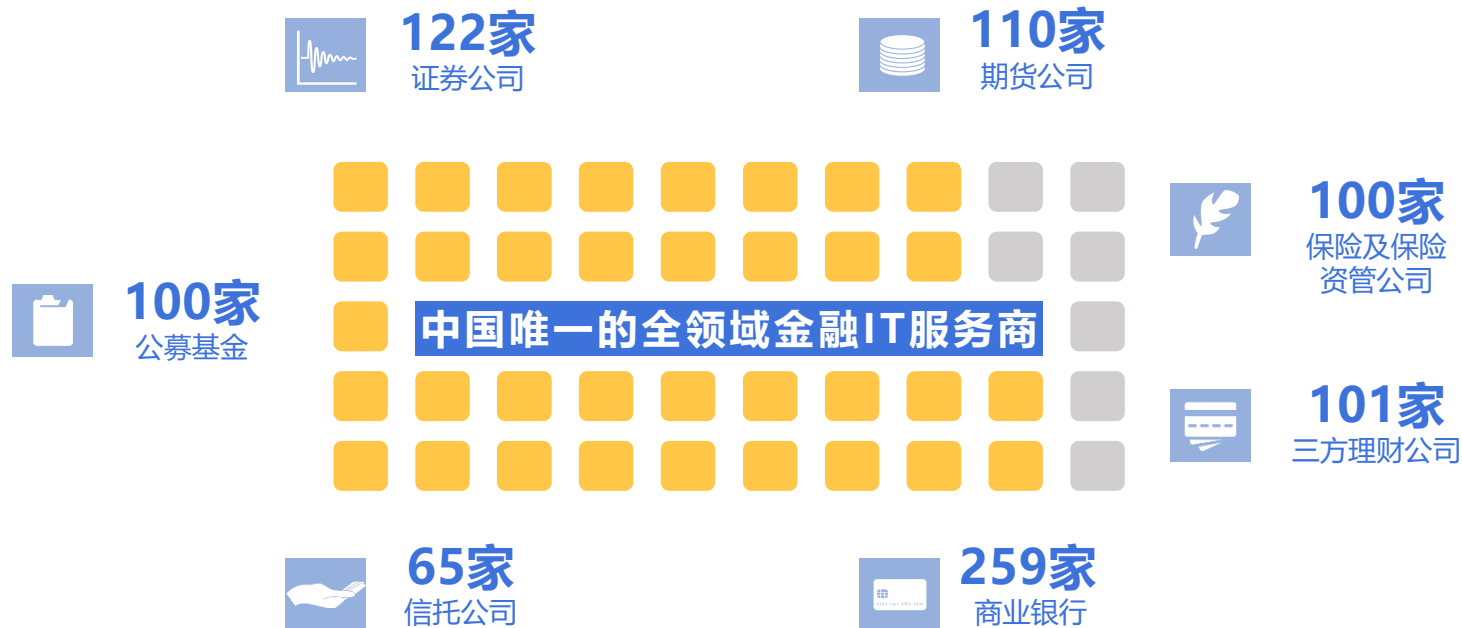


# 科技赋能金融 以智能数据驱动业务发展

恒生电子 鲁建凡

# 恒生电子：让金融变简单

1995年，恒生电子股份有限公司成立于杭州，2003年在上海证券交易所主板上市（代码600570），是中国领先的金融软件和网络服务供应商。恒生电子聚焦于**财富资产管理**，致力于为**证券、期货、基金、信托、保险、银行、交易所、私募**等机构提供整体的解决方案和服务，为个人投资者提供财富管理工具



应用新科技推动业务的现代化及增长，数据是特别的资产，大数据在金融市场应用带来新机遇

# 财富资管领域是智能数据的宝藏

智能技术

HUND SUN

+

海量的数据



丰富的场景



=

成功的业务



HUND SUN



# 科技赋能业务重构

## 智能投顾



### 客户需求探索

参考客户的多方需求分析，并不断调整

### 资产配置模型

筛选投资组合，符合投资人需求

### 智能择市

量化择时、多因子分析，事件驱动选股...

### 持仓管理

对外界实时数据影响现有持仓的感知，以及相对应处置。

### 配置型工具

风格稳定、成本低廉、元素丰富

### 全面覆盖

布局进入多资产、多市场、多策略阶段

### 套利交易

期现套利、一二级市场套利和成本股事件套利等

### 交易型应用

集中在ETF、LOF和分级基金

## 指数型基金



## 资产配置

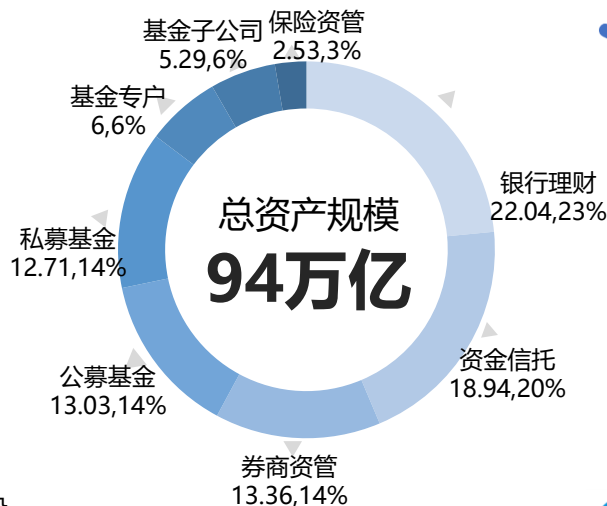


### 配置为王

资产配置决定一个投资组合波动的90%以上 (Brinson et al.)

### 搭建数字化配置能力

- 建立宏观及行业研究体系；
- 打造投研一体化平台
- 推进风险管理的标准化、系统化、精确化



### 机构合作主流投资模式

特殊类型的规范化的嵌套&投顾

### 全方面评估、全流程风控

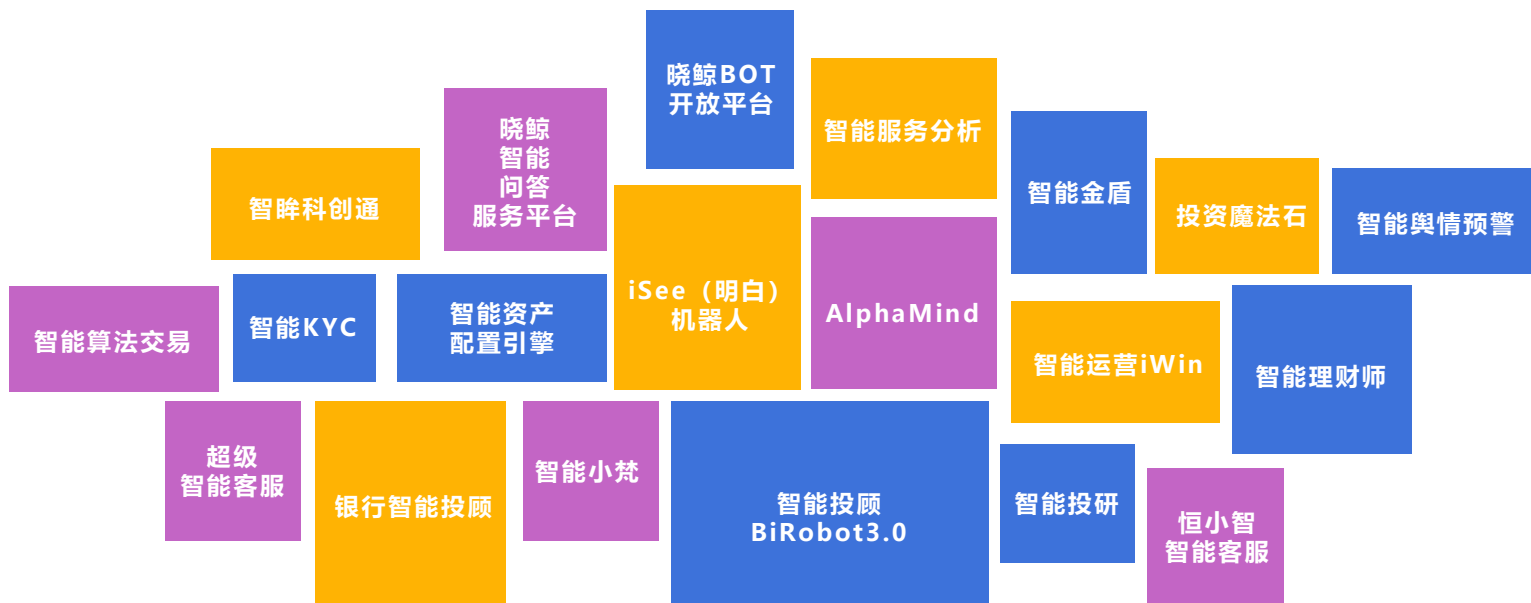
基金评价、基金筛选  
基金经理评价、基金经理筛选  
产品穿透

### 多种合作模式

公募、专户委外、专户投顾



# 智能·数据-恒生AI云



恒生金融AI云是基于语义、知识图谱、大数据等在内的人工智能平台，将基本的数据中台和业务中台结合起来，形成AI平台，并以AI云的模式发布出来，推动行业在不同场景下更好地使用AI技术。恒生金融AI云会向行业开放、向金融机构开放，可以满足金融机构差异化的需求。目前恒生已发布20款人工智能产品，恒生将不断丰富AI在金融领域的应用场景，做实用好用的AI。



# 智能晓鲸

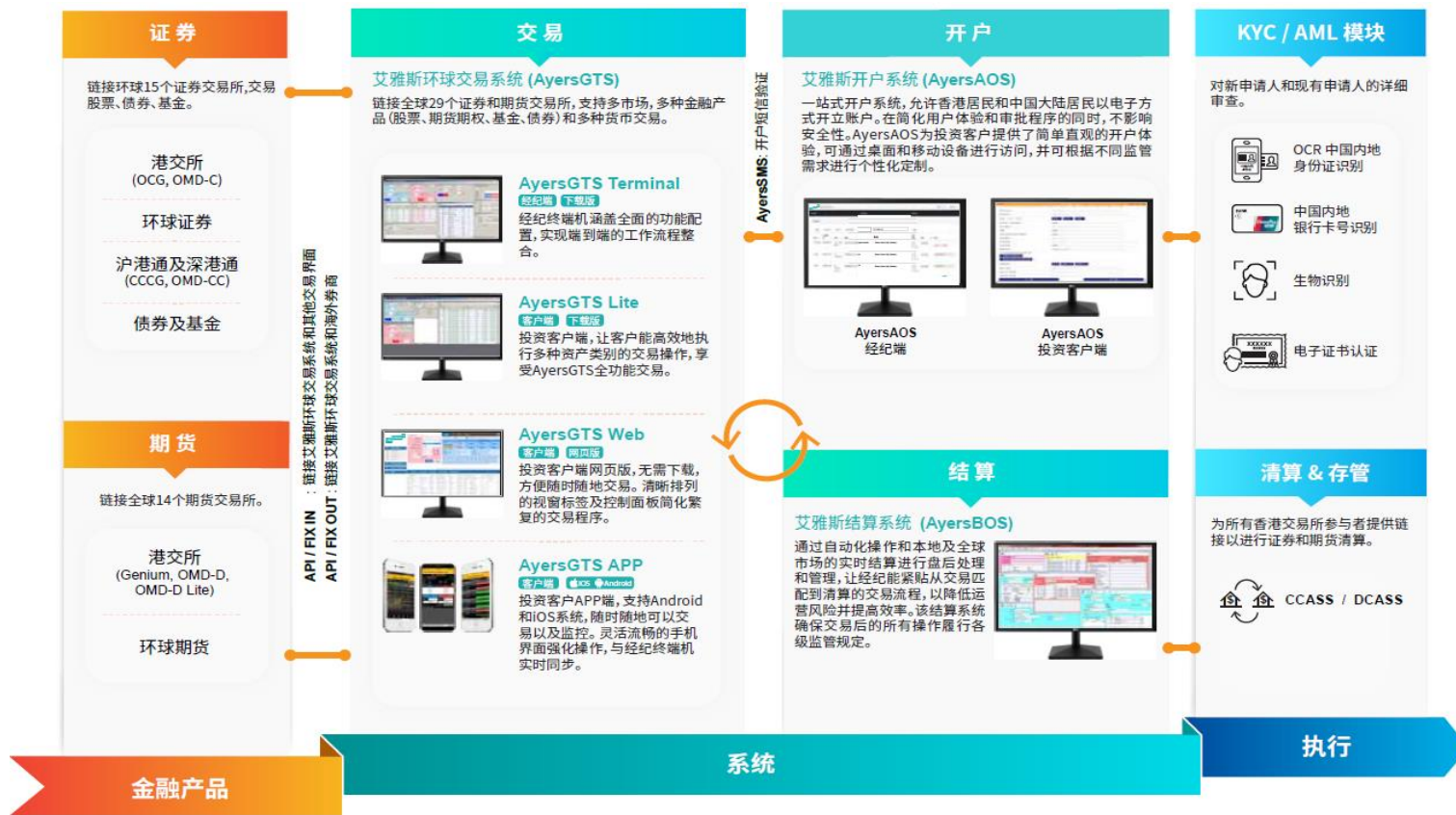


2018年1月2日，晓鲸成为央视“交易时间”常驻嘉宾

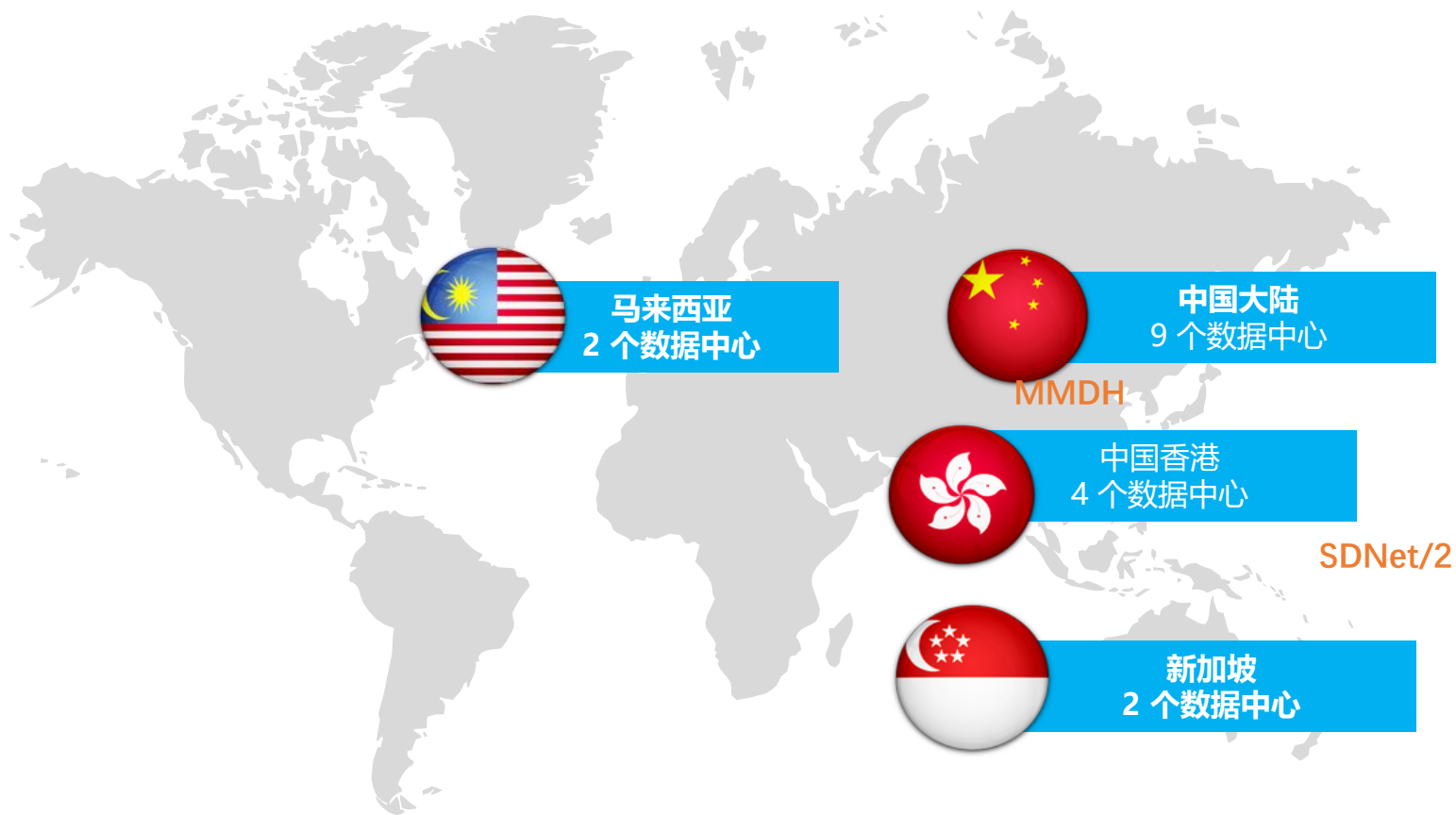
## 晓鲸 — 懂投资会卖萌的机器人

采用国际前沿的AI NLP & IE、AI Chat Engine等多项“深度学习”、“模式识别”技术创新，并针对金融领域特定场景的自然语言处理和语义推理进行优化，为用户提供优质的股市资讯、股市预测等内容，提升用户交互体验。

# 一体化金融交易生态：港股及衍生品， 环球证券期货



# 金融级云基础设施和运维托管服务保障



# 精准全面的数据资讯

## 金融数据

A股 科创板 债券 基金  
资讯 理财 宏观 行业  
港股 美股 期货 指数



## 专业投研客户端 (聚源终端)

行情与资讯 研究与测算  
Excel插件 量化回测

## 机构2C服务 (智能小梵)

A股/港美股资讯 理财商城  
机器人 数据选股 短视频

## 应用数据

投资交易 估值核算  
风控绩效 信用评估  
监管报送 财富管理

## 企业情报 智眸科创通

## 行情产品

港股行情 美股行情



# 恒生的探索- Online战略



协助金融机构架构升级，迈向网络化



## Move Online

微服务化的技术架构体系升级



线上金融业务的运营与管理



## Live Online

业务流程、产品资源、经营模式重构



引入智能化技术，支持新金融



## Think Online

开启智慧金融时代

# THANKS

