



行家新说，业界探索。

欢迎留言，如果认同，请传播正能量。

说起金融科技，券业人士并不陌生。行家之前的文章中，围绕这一主题的探讨多达12篇；尤其是将平安和招行两家进行的对比，金融科技更是上升到经营策略层面。

1

引子

2013年3月，中国证券业协会在颁布了《证券公司开立客户账户规范》以及中国证券登记结算有限责任公司的颁布的《证券账户非现场开户实施暂行办法》，非现场开户业务模式成为此后券商大规模线上引流、券商互联网化的开始。

从那时起，行业中的大部分券商纷纷开始了自建APP之路：华泰证券的“涨乐财富通”、国金证券的“佣金宝”纷纷问世。

与此同时，平台之间交叉引流方兴未艾。借助大的互联网企业、垂阵媒体与金融网

站，引流模式迅速腾飞，湘财证券与大智慧，同信证券与东方财富，平安证券与雪球.....

无论是广告宣传、APP的嵌入、SDK技术以及现如今的API接入，金融科技一方面让券商互联网金融部门仍把一些大型互联网公司的C端引流客户视为重要的渠道；另一方面，金融科技让经纪业务领域的竞争日益趋同相似且成本收益比逐渐提高。未来的发展风口在哪里，这一直是令券业人士焦虑的症结所在。

但是，金融科技并没有让券商变得开放。2016年《证券经纪业务管理办法（草案第一稿）》以及2017年的《证券经纪业务管理办法（征求意见稿）》相继下发，对于经纪业务以及非现场开户、非现场办理业务以及三方引流，政策的制定者都给与相关业务一定的监管边界。而这两份文件，至今仍未出台最终的定稿。

近期，我们看到，金融街隔壁的银监体系，却在最近发出了不一样的声音——

银行业大力开展开放银行，API银行即将成为未来金融科技竞争当中，银行新一轮的新源动力。

2

科普API

什么是API呢？Wikipedia解释为：

APIs are a set of subroutine definitions, protocols, and tools for building application software. In general terms, it's a set of clearly defined methods of communication between various software components.

英文不好的朋友，可以查看百度百科的解释：

API (Application Programming Interface,应用程序编程接口) 是一些预先定义的函数，目的是提供应用程序与开发人员基于某软件或硬件得以访问一组例程的能力，而又无需访问源码，或理解内部工作机制的细节。

我们通过咨询金融行业的PM，又在CSDN及知乎上看了一些行业人员的描述，对API给出了以下几个方面的理解：

API是一种编程接口

通常意义上的软件都具有多种功能和系统相互交叉。为了方便维护和使用，常常需要把复杂的系统划分成小的组成部分，因此，编程接口的设计十分重要。

在程序设计的实践中，编程接口的设计首先要使软件系统的职责得到合理划分，良好的接口设计可以降低系统各部分的相互依赖，提高组成单元的内聚性，降低组成单元间的耦合程度，从而提高系统的维护性和扩展性。

而API就是一种十分方便的编程接口。

API是一种便利的工具

从技术角度来说，API指的是应用程序编程接口。

大多数大型企业都会为自己的客户建立应用程序编程接口，或供内部使用。API屏蔽了很多细节，大大简化了程序员的工作。这就是操作系统的威力，不但让普通用户使用方便，也让程序员如释重负。

API已经成为目前互联网产品开发中常见的软件架构模式，并且诞生很多专门API服务的公司，如：聚合数据、百度APIStore等。

API和SDK关系紧密

API在程序交互中具有重要的作用，SDK与API有着密不可分的关系。

SDK，全称为软件开发工具包 (Software Development Kit)。一般都是一些软件工程师为特定的软件包、软件框架、硬件平台、操作系统等建立应用软件时的开发工具的集合。SDK就相当于很多API和其他文件的集合体，你可以用这个完成某一个事情。

API是一个具体的函数，一个确定的功能，已经明确了它的作用。而SDK就像是很多方法的集合体，是一个工具。如果SDK比作是一个手机的话，那么手机的屏幕，摄像头，电池则像是一个个API；你在使用手机SDK时，就是调用一个个API功能。

通俗的话讲，API就是按照别人写好的可以实现特定功能（如查询，反馈，交流等功能）的函数。我们只需要根据对方提供好的接口，也就是调用这个系统入口的方法，输入设计系统规定的参数。然后，这个函数就会帮我们实现这个接口可以实现的功能。

从APP到API，开放银行之路

在同质化竞争严重的银行体系，银行的数量远远大于证券公司和保险公司。面对创新，银行的态度是金融行业的先驱，更是证券行业当中任何一个敏感从业人员应当学习的对象。

“开放银行形成全新的业务形态。”

2018年12月8日，中国人民银行科技司副司长陈立吾在中国互联网金融协会办的2018第二届中国互联网金融论坛上这样表示。

近年商业银行扭转发展理念，依托金融科技不断释放创新的原动力，变革金融服务模式，通过开放银行借船出海、换道超车。

开放银行以API/SDK为核心，综合人工智能、大数据、标记化技术，整合结构和模块分装；支持合作方以乐高拼接的方式，在不同应用场景中自行组合与创造；为金融服务敏捷嵌入合作方应用程序，为消费者提供高效便利的金融服务；有助于商业银行打造以自身服务能力为核心的API经济，为下一轮的金融服务竞争聚集发展优势。

2018年，开放成为了银行IT系统当中会最重要的词汇。

今年7月，浦发银行于在北京率先向外发布了“APIBank”，即无界的开放银行，这是在中国境内关于“开放银行”科技金融的首个落地。

9月初，浦发银行又在北京发起成立“科技合作共同体”，并与首批十六家国内外知名科技公司签署科技合作共同体备忘录，意图打造一个由银行、科技公司、科研机构等多方机构共同组成的“开放共享、共建共赢”的生态平台。

伴随着国内更多的银行不断参与，现阶段，国内对“开放银行”的研究更是不断前进。

开放银行让银行从APP转型到API。具体表现为三个核心：

1

核心概念

银行通过开放自身的数据接口端口（API），吸引机构加入生态其中，聚合各消费

场景，为消费者提供“一站式”服务，体现了一种平台战略。

银行通过与生态圈伙伴合作，可以结合双方的资源优势，进行产品和服务快速创新，形成各种跨界服务，从而达到满足企业和个人各类金融需求的目的。

2

核心特征

银行将自己的API嵌入合作伙伴平台中以输出金融能力，而用户可以在这些平台中无缝享用该行金融服务”。

3

核心思路

“开放银行”的核心思路是：依靠人工智能、大数据、云计算、物联网等新兴技术，驱动商业银行的转型与数字化创新。

我们举一个银行和直播软件相结合的例子：

当我们打开某直播软件，看到喜欢的明星或者主播时，需要进行打赏或者点赞。此时，直播软件就会调取银行API，完成进行支付一定的费用的动作。API Bank此时会直接链接你在直播软件APP当中留下的信息，如身份证、电话、姓名等信息进行抓取匹配；随后进行与之相对应的信息确认，支付验证等工作，免去打开第三方支付软件或者打开银行APP等繁杂步骤。对等的是，当第三方软件，比如直播软件在调用API时，API银行此时也会送上必要的账号等数据，即可调用查询账户信息的服务，获取客户的账户信息数据。

此外，部分纯互联网银行，其最新的开放平台针对电商、旅游、出行等各类生活场景平台合作伙伴，提供更加灵活便捷的 SDK、API，以及即插即用的H5等接入方式。既能满足需求独特的第三方开发者灵活开发需求，也能让第三方开发者简单便捷地直连接入。

总之，“开放银行”以API为核心，以数字化为基础，突破了银行传统物理网点、电话银行、手机APP的物理局限，让银行的产品和服务存在于各个生态体系中。

所谓开放，就是无处不在，但对于消费者来说，却“隐形”在各系统、软件、APP之后，属于银行服务模式的转型，更像是ToB领域的一次IT参数与数据模式的开放

共享。

API就相当于是一个“十字路口”，连接了金融与各行各业的场景。

4

互联网巨头的C到B

如果说，开放银行是对于银行端从C到B的一次服务模式升级；那么，互联网巨头们的C端到B端转型，则更加敏感与准确。

纵观互联网巨头，在全球范围内，也很少有同时在C端和B端都能做到世界级的科技公司。

IBM早在十几年前，便放弃了PC端业务和硬件，聚焦于B端，主要针对企业做起了系统和数据处理。微软在系统的统治力如此强大，但在C端也被苹果压制得很惨。亚马逊早在几年前便开始了做起了B端的云服务，通过AWS成为了全球云计算的霸主。

回到国内，今年9月30日，腾讯官方宣布：对组织架构在时隔6年后进行新一轮优化调整，由原先七大事业群（BG）重组整合为六大事业群。

10月底，马化腾时隔六年在知乎上抛出产业互联网一问，腾讯的主战场力求在B端发力。

11月20日，“京东金融”品牌正式升级为“京东数字科技”（JD Digits）。曾经的“京东金融”品牌，将与京东商城、京东农牧、京东钜媒、京东少东家等品牌一起成为京东数科的子品牌，其进军B端的思路愈加明显。不久之后，京东数字科技和毕马威联合发布的《数字科技服务金融》报告显示：中国数据化B端服务迎来风口，主流的互联网企业把目标全部移到了B端。

互联网巨头们纷纷调头，2018年不仅开启了银行对B端的生态思考，更是互联网企业B端的元年。

5

券商的API之路

正如前序所说，当银行、互联网巨头纷纷迎接开放与B端进程的时候，我们的证券

行业还在思考证券经纪业务的边界与牌照的价值。

虽然早在十年以前，证券行业就共同认同了“去散户化”以及“金融机构化”的大方向。但截至到2018年12月14日，我们1.46亿投资者中，非自然人仅有35.29万，面向B端以及开放API之路可谓是任重道远。

关于券商的API之路，我们行业不是没有所谓的尝试，具体表现在：

经纪业务领域

经纪业务领域的牌照价值和分业经营思路，让券商API的开放之路萌生了阴影。

无论是H5开户，还是封装SDK接入到第三方，均在2015年的疯狂HOMS以及配资事件后，变成了监管打击的领域。

如果使用搜索引擎搜有关证券公司API和SDK等关键字时候，我们还可以看到在2015年7月的某论坛和股吧中，仍盛传着“阿里支付宝将在2015年7月份新版本已经上线股票购买功能，通过接入不同证券公司SDK或者API等方式接入不同的券商账号，支持股票交易”的消息，只是，这消息可能将永远都只能停留在2015年。

当年，中证协的《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》以及2018年5月，面向部分券商征求意见的《关于规范证券公司借助第三方平台开展网上开户交易及相关活动的指导意见》中，都对于第三方互联网平台和证券公司开展业务合作，特别是经纪业务的外接合作，进行了严厉的约束和要求。

几年过去了，在经纪业务领域，券商的API之路依然充满荆棘。

量化交易中股票程序化交易接口

API在量化投资领域中股票程序化交易的入口，是目前仅有的针对机构投资者以及专业个人投资还在开放的领域。其中，业内比较有名的几个量化对接系统为国信的FIX、中泰的XTP、兴业的CTP等。这些系统均开放API接口，便于量化投资的群体进行调试和接入交易。

虽然各家券商都对具体数值讳莫如深，但量化在国内的交易占比总的交易规模应该不足1%。量化投资的规定还未具体落实，量化交易是未来券商API最佳的实践区域。

此外近期，关于股指期货的放开以及产品的增加，对于量化交易的未来还是有比较

大的帮助。虽然海外成熟市场近八成的交易来自量化投资，但券商还是需要关注的是，同属于证监会体系的期货公司，其API接口与策略的开放程度，要比券商要更加透明，对于API的研究也是更加深入与专业。API入口下，开放的期货公司甚至早于开放的银行。

策略平台的API开放

优矿、米筐RiceQuant、聚宽JoinQuant、京东金融等策略平台，或多或少与证券公司（如广发、国君、方正、华鑫）进行API合作，由券商提供诸如财务数据、中国指数数据、股票、基金、期货、交易日数据等信息。

但目前，这些平台只是针对专业且细分的量化交易人员、科研人员以及高校学生，提供的内容也基本上是策略研究、历史回测、模拟交易等。

通过与策略平台的合作，我们可以看出，对于券商来说，API的开放并不是一件难事。

6

几点思考

关于API的未来，我们进行了三点思考——

第一：监管的审慎需要加强顶层与宏观设计。

监管的审慎态度，无非是对于API开放后，其安全的问题，特别是金融行业风险敞口多，API更是放大了风险，一旦开放服务接口存在设计缺陷或权限设置不当，恶意攻击者就可能非法获取客户数据，或者被有心人用作非法的用途。例如2015年时候的伞型以及HOMS配资，最后变成了少数人赚钱的工具，几年前，我还在股票论坛中看到了炒股外挂，具体内容是：通XX程序化交易接口：以API形式暴露通达信的下单接口，不需要运行券商下单软件，通过直接调用通XXdll交易函数的方式直接进行交易，功能包括下单，撤单，查询资金股份、当日委托、当日成交等，支持融资融券，可用于计算机自动程序化交易，供具有编程能力的股民使用。

现在来看，这种外挂其实就是API的对接，也像是一种量化投资的交易模式。

对于API在券商的开放，行业需要做的是：向金融银行保险领域不断学习，学习其

开放包容的态度，以及政策制定者在宏观指导和顶层设计的工作努力，这才是券商API的未来之路。

第二，券商的B端数量相对规模小，C端的创新力度意愿更大。

如果放开了API，券商是否可以让投资者自行设计符合自身需求的APP与交易软件？比如，某位客户只做市值打新和理财，在其需求端中，只要券商提供有这两个业务API端口即可。

在可以预见的未来，券商会将其自身的API进行前置化设计；客户只需要根据自己的需求和偏好，自行设计符合自身要求的APP即可。到了那时，券商只是API端口的提供商。

未来，券商C端API全面化，才是符合“千人千面”金融科技下的创新。

第三，API与普惠金融的结合。

普惠金融已经成为国家战略的一部分，在国内金融的护城河外，有大量的需求。拓展普惠金融，一直都是银行和保险两家的事情。特别是近期，银行理财子公司新规出台，普惠金融理财端重要的入口又被银行体系拿下。

证券公司在三四线城市，以及农民工领域，基本上没有任何的触手。而API作为开放的一种模式正好可以解决此问题。

未来，券商是否可以针对某些群体，打上普惠的标签。比如定制例如农民工专项金融服务，或者提供给三四线更具有吸引力的定制化服务以及理财产品，这些都是API开放后可以带来的新营运思路。

从“开放银行”、“开放保险”看“开放证券”，从APP到API，从B端到C端，产业互联网、产业金融甚至是产业科技革命，似乎都在一个风口。站在数字化时代的证券行业，此时需要一次真正的改变。

后台可回复关键词查看



逆回购 | ROE | 专访 | 公募 | 人才 | 后台

新闻 | 活动 | 张卫华 | 紫竹院 | 王岩 | 黄华

自贸区 | 进博会 | 地图 | 借壳 | 新财富 | 破净

网金 | 文华 | 分享会 | 裁员 | 转型

李迅雷 | 高善文 | 宋公明 | 靠谱联盟

O2O | 研报 | 独角兽 | 定哥 | AI | 滴滴

方正 | 巨田 | 华融 | 华信 | 联储 | 国信 | 长江

私募 | 美林 | 嘉信 | 财富管理 | 智能投顾

招行 | 平安 | 资管新政 | 投教 | 投顾 | 风险承受

读书 | 增长黑客 | 影子银行 | 旧闻

点击边框调出视频工具条



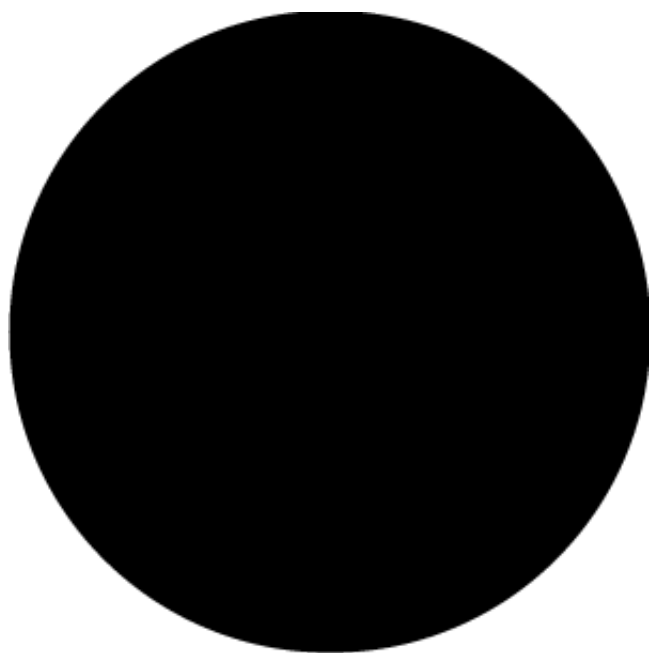
关于国债逆回购，你想知道的都在这里

券业行家



头部券商事件 | 中信财富管理委员会更名，意味大时代来临？

券业行家



戳这里，行家助你转型财富管理！