



2019

中国金融科技产业研究报告

2019 CHINA FINTECH INDUSTRY REPORT



创业邦研究中心

创业邦
CYZONE

前言

金融从来离不开科技，科技赋能一直是金融行业突破传统、升级创新的利器。2019年以来，伴随总体发展回归理性和内核策源深度创新，科技正逐步从底层基础设施上升至前台金融解决方案不可或缺的核心元素，科技加速推动金融业务精品化、场景化、智能化，日益成为产业生命线支点。

科技对金融的作用被不断强化，大力发展金融科技已成为金融行业的共识。人工智能、大数据、云计算、区块链等技术与金融业务服务深度融合，重构触客与获客体系，推动盈利结构、业务结构、资产负债结构、信贷结构等方面的持续优化，提升风险识读能力，构建更加高效便捷的业态，驱动金融业从IT时代的网络化、移动化向数字时代的数据化、智能化发展。

近年来金融科技带来的最核心变化，是在技术辅助下，金融产品的出发点不再仅是位于供给侧的金融机构，越来越多的业务由客户创造，客户正逐步成为金融需求的源动力和发起端，特别是来源于个人和小微企业尚待满足的海量需求。数字化、智能化把金融要素打散、拆解，形成新的要素市场，再灵活组合成为面向客户需求、嵌入实际场景的全栈全周期金融产品。柔性化、定制化、精益化的金融解决方案渐成趋势。

金融科技成为全球资本青睐的热点产业，被视为培育独角兽企业的优良土壤，金融行业的“独角兽”总估值在全球全行业“独角兽”总估值中排名第一。根据毕马威数据显示，2018年全球对于金融科技公司的风投、股权投资和并购资金一共达到460亿美元，其中亚洲地区就占160亿美元。我国在金融科技领域是全世界孕育“独角兽”企业最多的国家，据创业邦研究中心数据显示，在国内200余家独角兽企业中，金融科技领域独角兽有25家，其数量占比达12.5%，估值占比达30%，蚂蚁金服、京东数科等是其中的佼佼者。

与此同时，中国金融科技企业也迎来了第二个上市热潮。2018年初以来，超过10家金融科技完成IPO，包括51信用卡、维信金科、汇付天下、360金融、老虎证券、富途证券等。

金融科技自五年前初露头角，到如今发展如火如荼、无声融入经济生活每一个环节。在遭遇频繁暴雷的2018年“至暗时刻”后回归理性和新常态，不断涌现出以智能金融为代表的新一代创新企业。同时，国家高度重视金融科技发展，关于金融科技发展规划和行业监管规则也在积极布局中，相关政策有望近期出台，将为长期可持续发展营造更为积极有序的生态空间。

创业邦致力于为创业者提供前沿思考及行业洞察，解读金融科技产业新机会和新模式。本次结合金融科技领域内优秀企业案例，推出《2019金融科技产业研究报告》，聚焦综合金融服务平台、消费金融、互联网保险、第三方支付、金融大数据、智能投顾、智能营销、智能风控、供应链金融等金融科技赛道及底层技术。共享创新，共谋发展，为行业提供无限启发！

创业邦研究中心



目录

CONTENTS

1.

金融科技产业发展概述 P04

- 01 金融科技产业特征
- 02 金融科技产业投融资分析
- 03 金融科技产业发展环境分析
- 04 金融科技出海

2.

金融科技细分赛道分析 P20

- 01 消费金融
- 02 综合金融服务
- 03 互联网保险
- 04 第三方支付
- 05 金融大数据
- 06 智能投顾
- 07 智能营销
- 08 智能风控
- 09 供应链金融

3.

金融科技产业趋势展望 P95

- 01 金融科技产业趋势判断
- 02 金融科技产业发展策略建议

4.

产业园案例——宁波保税区金融科技（区块链）产业园 P99

- 01 产业园总体规划
- 02 区位优势
- 03 扶持政策



CHAPTER 1

金融科技产业发展概述

1. 金融科技产业特征
2. 金融科技产业投融资分析
3. 金融科技产业发展环境分析
4. 金融科技出海



一 金融科技产业特征

● 金融科技的内涵与范畴

以大数据、云计算、人工智能、区块链及移动互联为引领的科技革命，导致金融学科的边界、研究范式不断被打破和被重构。

关于金融科技（FinTech）的内涵，国际金融稳定理事会（FSB）的国际通用标准定义是：由技术带来的金融创新，产生新的商业模式、应用、过程或产品，从而对金融市场、金融机构或金融服务的提供方式产生重大影响，包括存贷款与融资服务、支付与清结算服务、投资管理服务以及市场基础设施服务等领域。国际证监会组织（IOSCO）认为：金融科技是有潜力改变金融服务行业各种创新的商业模式和新兴技术。

在我国，金融科技更多强调前沿技术对持牌合规的金融业务的辅助、支持和优化作用，技术的运用仍需遵循金融业务的内在规律、遵守现行法律和金融监管要求。最终的金融科技产品和服务的提供者，也聚焦在合规经营的金融机构的范围内。

本报告金融科技的范畴界定及细分赛道包括：



● 金融科技行业发展历程

金融科技1.0时代（1980-2004年）：1980年，美国华尔街开始使用Fintech金融科技一词。在中国，2004年支付宝问世，金融科技从后台向前迈进，渗透在传统金融非核心业务中，征信、众筹、借贷等业务模式不断涌现，ATM、POS机、网上银行及银行的交易、清算、借贷系统等成为典型业务形态。

金融科技2.0时代（2005-2015年）：随着2013年余额宝的出现，各机构开始在业内加快布局，出现了互联网银行、互联网保险等业务模式。这一阶段，互联网、移动互联网在金融体系内大量应用，通过互联网技术汇聚海量用户，实现了金融业务中资产端、交易端、支付端的互联互通，比较典型的业务有移动支付、互联网保险、互联网基金等。

金融科技3.0时代（2016年至今）：2016年以来，我国网民数量增速放缓，互联网行业的人口红利逐渐消失，互联网金融依靠用户规模快速增长的模式已经步入尾声。此时，科技的重要性开始被金融业内的从业者发现，金融科技彻底取代互联网金融。传统金融机构的生态体系正从一个封闭的模式走向开放，金融边界不断被扩宽，许多金融科技企业开始以其专业化、垂直性的业务模式介入金融市场，成为金融科技的参与者。

● 金融科技发展的新特征

★ 2B成为市场竞争焦点

随着强监管和互联网流量红利日渐被瓜分，致力于开发B端业务，为金融机构提供（2B2C）相关科技服务，成为众多金融科技未来布局的重点方案。

蚂蚁金服全面开放、京东金融转向2B、飞贷金融科技全面开放技术，对外输出移动信贷整体技术解决方案。除此之外，一些传统金融机构早已深入布局其中，还有各类互联网公司、垂直的技术服务商，都在积极拓展金融科技B端市场，向外输出流量、技术等资源，与银行、信托、保险等持牌金融机构共同搭建金融科技生态体系。科技企业赋能B端、服务C端将成为主流商业模式，目前2B2C发展带来的平台生态已初具格局。

★ 金融机构与金融科技深度合作

金融科技创新正经历从金融科技主导走向金融机构与金融科技深度合作、领先金融机构主导并输出的过程，包括银行、保险、证券投资和资产管理等各类金融机构从观察者迅速转变成为了参与者和领导者，并成为金融科技创新不可忽视的力量。

金融机构开始拓宽业务范围，进行跨界投资，向综合经营发展；互联网金融在证券、基金、资产管理等多业务领域布局，拓展金融服务边界。传统金融机构部分核心业务如支付等，逐渐被第三方支付企业的产品替代。

越来越多的传统金融机构，开始孵化金融科技子公司。比如凭借对银行业务的深刻理解、市场化的机制和服务优势，金融系金融科技子公司成长快速，平安金融壹账通、招联消费金融等，已成为业内独角兽。2018年4月，建设银行更是打响了国有大行成立金融科技公司“第一枪”，预计未来会有更多大型银行加入这一行列。

★ 供给侧加速多元化技术融合创新

开放平台重构金融机构的产品、服务和流程，并逐步建立起新的商业模式，不仅能有效推动传统金融服务的转型

与升级，也对金融科技的未来发展至关重要。按照既定规则连接多方市场，打造合作共赢、具有发展潜力的生态系统或生态圈，简化并重组传统产业价值链。

数据价值催生新的风控模式。数据已经逐渐成为各机构的重要资产，蕴含着巨大的商业价值。在金融科技行业，数据是商业信用体系的核心和基础，可以为信用风险管理、欺诈风险防控等“保驾护航”，在提升风控质量方面发挥着至关重要的作用。在深刻理解客户各项交易数据及行为信息的基础上抽象出客户360度全景画像，为预测客户未来需求、洞察客户行为特征、准确评估客户风险状况并提升风险防控水平奠定了基础。

人工智能提供新的发展动力。大规模并行计算能力、海量数据挖掘技术及神经网络算法进步等，推动了人工智能的快速普及与商业化应用。在线风险测评、产品组合建议、专项基金管理、基于风险的资产组合配置以及资产自动调整等基础上，全面推动投资理财服务以及交易处理的自动化与智能化。智能投资理财服务一方面能够精准识别客户需求与风险偏好，“代客遴选”出客户最感兴趣、最合适的投资理财产品；另一方面还能动态跟踪客户端和产品端的风险情况，进行动态资产配置调整，实现全生命周期服务。

金融科技产业投融资分析

● 整体概况

全球金融科技领域的投资自2014年开始呈现高速增长态势，之后热情一度有所回落，2018年重启加速，PE/VC及战略投资总金额达到460亿美元，至少1700个项目获投，创历史新高。其中，蚂蚁金服新一轮融资额达到140亿美元，占全球全年金融科技领域投资金额的30%。美国、中国、英国三个国家领跑金融科技投融资市场，占整体事件数量的39%。

2018年，中国金融科技领域的投资案例数量达到590起，投资金额超过2000亿人民币。2019年1-6月，中国金融科技领域的投资案例数量达到109起，总金额达到214亿人民币，相对去年整体市场规模明显放缓。

资本寒冬加速了金融科技领域深度融合创新的步伐，推动企业更聚焦用户体验和解决方案自身的价值含量，银行、信贷、保险等被赋予了新的行业价值，推动政府升级监管，改善生态。2018-2019上半年，消费金融、移动支付为资本市场最为青睐的细分领域。

2018-2019上半年，国内金融科技领域共有近20家企业上市，募资合计超过40亿美元，其中包括富途证券、老虎证券等9家企业在美国上市；汇付天下、51信用卡在内的6家企业在港交所上市。募集资金最多的行业是证券交易，华泰证券募集资金达到15.4亿美元，申万宏源证券募集资金为90亿港元。



更多内容请扫码获取

