头豹 LeadLeo

400-072-5588

头豹研究院 | 金融科技系列深度研究

2019 年
中国金融科技行业研究报告

行业走势图



金融科技团队

张敏怡　　分析师

邮箱：cs@leadleo.com

相关热点报告

- 互联网金融系列深度研究——2019 年中国互联网证券行业研究报告
- 互联网金融系列深度研究——2019 年中国互联网银行行业研究报告
- 互联网金融系列深度研究——2019 年中国互联网消费金融行业研究报告
- 互联网金融系列深度研究——2019 年中国第三方支付行业研究报告

报告摘要

金融科技以大数据、人工智能、云计算、人工智能等技术为核心驱动金融行业创新发展，包括业务模式、产品应用、服务流程等创新，为企业和个人提供优质化的金融产品服务。金融科技旨在为持牌金融机构、监管机构等提供技术服务，挖掘高价值的产品服务模式，促进金融业务可持续发展。在政策推动、资本红利加持以及大数据、人工智能技术升级等因素共同推动下，2014 年至 2018 年期间，中国金融科技行业营收规模实现快速增长。**2014 至 2018 年中国金融科技行业营收规模由 1,517.5 亿元增长至 10,345.3 亿元，年均复合增长率为 61.6%。**

热点一：传统金融机构转型升级发展需求释放

金融科技的兴起与发展，契合传统金融机构的转型升级运营战略需求。传统金融机构重视金融科技的应用，并以金融科技为突破经营困境的重要手段，进而持续释放大量的金融科技服务需求，推动金融科技行业快速发展。当前传统金融机构主要通过金融科技赋能中小微企业金融、普惠金融等金融业务优化升级，为用户提供最为优质的金融服务。

热点二：资本持续加持，促进金融科技发展提速

在人工智能、区块链等技术创新驱动下，金融科技帮助传统金融机构提升运营效率，优化服务质量，同时拓展金融业务产品类型，丰富客户体验。金融科技行业内众多企业获得资本青睐，截至 2019 年 5 月底，蚂蚁金服共获得 7 轮融资，最高融资额为 140 亿美元；同盾科技共获 6 轮投资，累计金额高达 2.4 亿美元。资本对金融科技行业的加持，助力金融科技行业的技术研发能力提升。

热点三：金融科技服务逐步集中于 B 端市场

互联网经过 20 年的发展，各大互联网平台的 C 端用户增长逐渐出现瓶颈期，用户规模趋向饱和，创新空间有限。因此部分从事金融业务的互联网企业纷纷布局 B 端市场，充当金融机构与用户之间的媒介，以技术输出业务获得金融科技行业市场份额。

目录

1 方法论 4

1.1 方法论 4

1.2 名词解释 4

2 中国金融科技行业市场综述 7

2.1 中国金融科技行业概念解析 7

2.2 中国金融科技行业发展历程 7

2.3 中国金融科技行业营收规模 9

2.4 中国金融科技行业产业链分析 10

2.4.1 产业链上游分析 10

2.4.2 产业链中游分析 11

2.4.3 产业链下游分析 12

3 中国金融科技行业驱动因素 14

3.1 核心技术革新发展强化金融科技应用能力 14

3.2 传统金融机构转型升级发展需求释放带动行业发展 15

3.3 资本持续加持，促进金融科技发展提速 18

4 中国金融科技行业制约因素 19

4.1 专业人才匮乏，制约行业发展 19

4.2 数据质量不高阻碍行业发展 19

5 中国金融科技行业政策分析 21

6 中国金融科技行业发展趋势 23

6.1 金融科技服务逐步集中于 B 端市场 23

6.2 金融科技行业生态将更加开放 23

6.3 监管科技或将成为行业新热点 24

7 中国金融科技行业竞争格局 26

7.1 行业参与主体概述 26

7.2 典型代表企业分析 27

7.2.1 度小满金融 27

7.2.2 百融云创 28

7.2.3 同盾科技 30

图表目录

图 2-1 中国金融科技行业类型.....7

图 2-2 中国金融科技行业发展阶段.....8

图 2-3 中国金融科技行业营收规模，2014-2023 年预测.....10

图 2-4 中国金融科技行业产业链.....10

图 5-1 中国金融科技行业相关技术政策.....21

图 7-1 百融云创投融资概况.....29

图 7-2 同盾科技投融资概况.....31

1 方法论

1.1 方法论

沙利文研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 研究院依托中国活跃的经济环境，从金融、互联网金融、大数据等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。

- ✓ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。

- ✓ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

- ✓ 沙利文研究院本次研究于 2019 年 06 月完成。

1.2 名词解释

- ➢ 第三方支付——非银行机构向买卖双方提供交易方式的支付方式。
- ➢ P2P——网络借贷，个人通过互联网平台向其他个人提供小额借贷的金融模式。
- ➢ 互联网保险——借助互联网技术手段实现保险营销的经济活动。

- 人工智能——研究使计算机模拟人的某些思维过程和智能行为（如学习、推理、思考、规划等）的学科，主要包括计算机实现智能的原理、制造类似于人脑智能的计算机，使计算机能实现更高层次的应用。
- 云计算——用户可通过互联网以自助服务的形式获取自身所需要的 IT 资源，是一种资源交付和使用模式。
- 区块链——具有去中心化、信息不可篡改等特征的分布式账本数据库。
- HDD——机械硬盘（Hard Disk Drive），一种非易失性存储器。
- SDD——固态硬盘(Solid State Drive)，一种由固态电子存储芯片制作而成的存储器。
- API——应用程序接口（Application Programming Interface），软件系统不同功能模块衔接的接口。
- SDK——软件开发工具包（Software Development Kit），集软件框架、开发辅助工具、开发文档等工具于一体的软件工具包。
- 蚂蚁金服——专注于金融服务、金融科技服务的互联网金融服务企业。
- 京东数科——从事金融服务、金融技术服务的数字金融科技企业。
- 度小满金融——专注于支付结算、普惠金融、金融科技等领域业务的综合性金融科技服务平台。
- 同盾科技——从事智能风控与分析决策技术服务的金融科技服务商。
- 百融云创——专注于智能风控管理与智能营销技术服务的金融科技服务商。


头豹
LeadLeo
FROST & SULLIVAN
沙利文
招聘 行业分析师
我们一起“创业”吧，开启一段独特的旅程!
邮箱：fs.recruitment@frostchina.com
工作地点：北京、上海、深圳、香港、南京、成都

2 中国金融科技行业市场综述

2.1 中国金融科技行业概念解析

金融科技以大数据、人工智能、云计算、人工智能等技术为核心驱动金融行业创新发展，包括业务模式、产品应用、服务流程等创新，为企业和个人提供优质化的金融产品服务。金融科技旨在为持牌金融机构、监管机构等提供技术服务，挖掘高价值的产品服务模式，促进金融业务可持续发展。按照应用领域划分，金融科技可分为市场基础设施、支付清算、融资信贷、财富管理、银证保创新五大类型（见图 2-1）。

图 2-1 中国金融科技行业类型



https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=5fa10a912d5b87362ff999e8

来源：沙利文研究院绘制

2.2 中国金融科技行业发展历程

基于技术发展成熟度、技术应用程度、企业能力等行业关键要素的综合分析，金融科技产业的发展可划分为三个发展阶段（见图 2-2）：①由政府主导科技与金融融合发展的初级阶段；②由互联网技术驱动金融行业丰富产品形态与销售渠道的成长阶段；③由人工智能、区块链等新兴技术推动金融业务转型升级的发展阶段。

图 2-2 中国金融科技行业发展阶段



来源：沙利文研究院绘制

- **初级阶段（2004 年以前）**

金融科技行业发展初期主要由政府主导、产业基金扶持推动 IT 技术赋能金融机构进行信息化服务，提高金融机构业务效率。此阶段金融科技以后台系统支撑形式服务金融机构，包括提供信贷系统、清算系统等后台系统服务。基于 IT 系统的软硬件设施应用，金融机构实现电子信息化办公，同时部分基础性的金融业务服务质量得到优化、金融机构运营效率得到提升。

- **成长阶段（2004-2015 年）**

2004 年支付宝的创立，标志着中国金融科技行业进入 2.0 时代，互联网技术应用逐步加持金融业务发展。在金融科技行业成长阶段中，金融行业基于互联网技术丰富原有产品服务渠道与流程，优化用户体验，金融科技服务由后台系统支撑向前端金融业务延伸发展。

金融科技企业通过构建在线金融业务平台，一方面拓展金融业务销售渠道，另一方面实现金融业务产品之间的互联互通，进一步提升金融机构的信息共享与业务整合能力，推动金融业务模式创新发展。例如 2012 年宜人贷、点融网通过自主研发构建 P2P 平台为消费者提供互联网金融产品服务；2013 年支付宝平台中的余额宝产品上线，为用户提供在线投资理财服务，增加支付宝用户黏性。金融科技企业大力推动互联网、大数据技术应用于金融行业中，推动了第三方支付、P2P、消费金融、互联网基金、互联网保险等新兴金融产品诞生，

从而丰富金融业务产品形式，为客户提供多元化的产品服务，提升金融机构的服务品质。

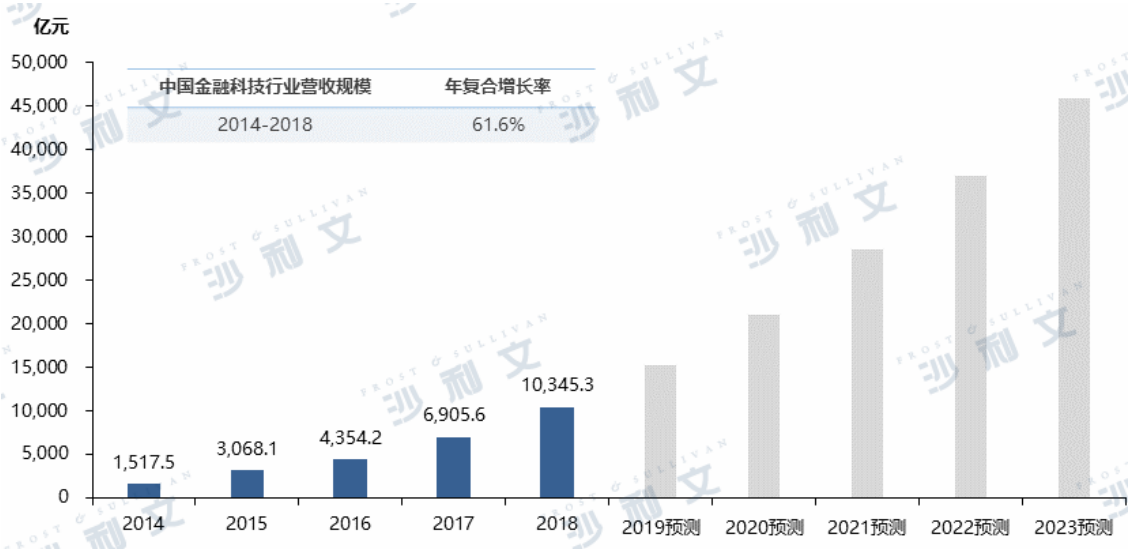
- **发展阶段（2016 年至今）**

在金融科技行业发展阶段，受益于人工智能、大数据、区块链等技术与金融业务的融合程度不断加深，金融科技企业推出的金融业务产品精细化程度日益加深，同时为金融机构提供更具智能化的技术解决方案，助力金融行业优化市场结构，提升传统金融运营效率。此阶段金融科技通过将传统金融机构的业务拆分，并以大数据、人工智能等技术赋能创新发展，推出个性化、高效化、合规化的金融科技服务产品，如大数据征信、智能客服、智能投顾、智能风控等产品服务。伴随科技的日益完善与成熟，金融科技将持续创新升级，金融与科技产业内的市场结构将不断深入融合发展，其协同效应规模化将持续释放，促进金融科技行业市场潜力不断提升。

2.3 中国金融科技行业营收规模

在政策推动、资本红利加持以及大数据、人工智能技术升级等因素共同推动下，2014 年至 2018 年期间，中国金融科技行业营收规模实现快速增长。2014 至 2018 年中国金融科技行业营收规模由 1,517.5 亿元增长至 10,345.3 亿元，年均复合增长率为 61.6%（见图 2-3）。受益于传统金融机构的转型升级需求持续释放，金融科技行业的关键技术优化升级，以及一系列扶持政策的出台，金融科技营收规模有望进一步增长。预计至 2023 年中国金融科技行业营收规模超过 4.5 万亿元，2019 至 2023 年间的年均复合增长率为 31.7%。

图 2-3 中国金融科技行业营收规模，2014-2023 年预测



来源：fsTEAM 软件采编，沙利文数据中心编制

2.4 中国金融科技行业产业链分析

中国金融科技行业的产业链由上游参与者资源提供商，中游参与者金融科技服务商，下游主体 B 端机构与 C 端消费者组成（见图 2-4）。

图 2-4 中国金融科技行业产业链



来源：沙利文研究院绘制

2.4.1 产业链上游分析

中国金融科技行业的上游主体包括数据服务提供商、硬件设备提供商、软件服务提供商等，主要为中游金融科技服务商提供数据资源、技术研发基础设施等产品服务。

数据服务提供商主要为中游金融科技服务商提供海量的金融客户数据信息，包括在购物、旅游、住宿餐饮、社交等场景的用户数据。当前主流数据主要来源于包括京东、淘宝网、美

团大众、携程、微信、苏宁易购、天虹等生活场景服务平台。在互联网技术蓬勃发展推动下，购物、旅游、住宿餐饮等场景的互联网服务平台积累了海量的用户数据，并且数据产生的场景将不断丰富，进而为金融科技服务商提供多元化维度的数据。数据规模日益增加，数据维度日渐丰富将推动金融科技的大数据分析与挖掘模型不断优化升级，助力金融产品的服务精准化与高效化。

硬件设备提供商包括服务器提供商、芯片提供商等，主要为中游金融科技服务商提供基础设备服务。芯片提供商主要向中游金融科技服务商供应芯片产品，主要依赖于海外品牌厂商（Inter、AMD 等）。服务器提供商典型代表企业为 IBM、CISIO、浪潮、中科曙光等，为中游金融科技企业提供数据存储设备。由于部分金融科技头部企业拥有设计服务器架构能力，可直接寻找厂商定制化生产服务器，因此加剧了服务器厂商的市场竞争，服务器提供商的议价能力较弱。

软件设备提供商包括操作系统提供商、中间件提供商，主要为中游金融科技服务商提供操作系统软件、中间件服务。操作系统提供商主要向用户提供 Windows、Linux、Mac OS 等操作系统产品服务，典型代表企业为微软、苹果。目前，微软占据中国桌面操作系统市场的近 90%份额，行业集中度高。中间件提供商向金融科技企业提供平台与应用之间的通用服务，典型代表企业为中科软科技、ORACLE。金融科技行业以技术为核心，其软硬件设备的性能越好，则其技术服务产品运营能力越强，从而提升金融技术服务能力，推动金融机构创新发展。

2.4.2 产业链中游分析

中国金融科技行业的中游主体为金融科技服务商，主要向下游用户提供技术产品服务与金融产品服务。按照企业产品服务类型可将其划分为综合型金融科技服务商和垂直型金融科技服务商两大类。

综合型金融科技服务商的商业模式分为 B2C 与 B2B2C 两大类型，其不仅提供技术服务、金融服务，同时输出流量与用户场景数据，典型代表企业为蚂蚁金服、京东数科、飞贷科技等。在 B2B2C 模式中，综合型金融科技主要向传统金融机构、互联网金融机构提供获客、风控、精准营销、大数据征信等金融技术产品服务。综合性金融科技服务商通过向 B 端机构提供金融技术服务能力，间接接触 C 端消费者，从而获得用户流量。在 B2C 模式中，综合型金融科技服务商直接向 C 端消费者提供第三方支付、互联网借贷、网络众筹、消费金融等金融服务。伴随金融行业的监管日益趋严，金融产品服务的合规成本日渐增加，驱使综合型金融科技服务商不断加大金融技术输出服务，加速去资产化、去金融化转型升级。综合型金融科技服务商不断加强金融技术输出服务能力，将进一步提升金融科技行业市场的技术升级，有望推动金融科技产业市场规模进一步增长。

垂直型金融科技服务商以金融技术产品输出为主营业务，主要服务于传统金融机构、互联网金融机构。垂直型金融科技服务商其自身不输出流量与场景数据，以技术连接金融机构与用户，帮助金融机构接入场景服务。伴随传统金融机构不断引入金融科技产品服务，同时开放其部分生态业务，将助力垂直型金融科技服务商在获客、营销、风控等层面不断优化大数据分析与挖掘模型、强化深度学习模型训练能力等，推动金融科技应用能力不断增强。

2.4.3 产业链下游分析

中国金融科技行业的下游主体分为传统金融机构与互联网金融机构两大类型。互联网金融机构借助金融科技手段，有效提升互联网金融企业的运营效率，降低运营成本、拓展更多的应用场景，提升企业竞争实力。

互联网技术的高速发展，革新金融服务业务，促进互联网金融服务形式的诞生，金融行业的服务范围不断扩大，金融服务规模持续增加。金融业务量的增加，加速推动传统金融机构的短板暴露，如交易成本高、效率低、信息不对称等问题。并且，受益于大数据、人工智

能等新兴技术的应用，互联网金融机构的发展速度不断加快，冲击着传统金融行业的生态布局，刺激传统金融机构以技术赋能业务转型升级，提升整体服务能力，抢占金融行业市场规模。金融科技服务商能基于大数据技术、人工智能技术等实现智能风控、精准营销、智能客服等产品升级服务。金融科技具有的强大、高效的技术服务优势契合传统金融机构的转型升级需求。伴随传统机构机构的转型升级需求持续释放，将进一步拉动金融科技行业市场容量增大。

3 中国金融科技行业驱动因素

3.1 核心技术革新发展强化金融科技应用能力

金融科技行业是技术驱动型行业，分布式技术、安全技术的应用下，金融科技的应用能力不断增强，其赋能金融机构行业发展周期将减少，金融机构金融产品业务将更加多元化，机构服务能力快速提高。

- 分布式技术

以云计算、区块链为代表的分布式技术为金融科技服务的发展奠定了坚实的基础，支撑金融技术和应用场景技术的发展。分布式技术持续创新发展将推动金融科技数据存储应用性能的提升，不断强化数据价值能力。金融科技企业可利用分布式技术将标准 X86 服务器的 HDD、SDD 等存储介质组合封装成一个具有大容量的存储资源池，同时将上层应用与虚拟机提供标准化的对象访问接口，实现分布式数据存储。基于分布式技术构建的数据存储系统具有强计算、易扩充等优势，可有效满足金融业务场景互联网化、高并发等数据存储需求。在成本与效用上，分布式存储系统可大幅度降低金融科技企业的研发成本，提升运营外部云计算资源的技术能力。同时基于分布式技术集成的存储系统，可集中化管理数据资源，消除信息孤岛，并能保证数据安全，不被篡改。分布式技术的应用，解决了信息共享难问题，提高数据传输效率。数据资源质量的提升，有效推动金融科技行业的大数据模型优化与升级能力，强化了金融科技应用能力。

- 安全技术

以生物识别技术、现代密码技术、量子计算技术等为代表的安全技术迭代更新，推动了人工智能在实时反欺诈、交易风险、行为分析等金融领域应用水平提升，尤其是量子计算技术的革新，深度强化了人工智能的应用能力。量子计算技术是一种小型化、轻量化的新兴计

算模式，与传统计算技术相比，其计算能力更为强大。量子计算技术提供的强大的计算功能，进一步提升金融科技的智能风控、精准营销、智能投顾服务水平。

3.2 传统金融机构转型升级发展需求释放带动行业发展

在互联网技术高速发展大背景下，移动支付、互联网众筹、互联保险等互联网金融业态不断涌现，且迭代更新周期较短，互联网金融企业快速抢占金融行业市场。互联网金融企业的快速发展给传统金融机构带来新的挑战与市场竞争压力。在强大的市场竞争压力之下，传统金融机构纷纷寻求新的战略布局，获得更多增长空间。而金融科技通过新型技术手段与业务高效融合发展，最大化升级原有金融服务产品，并可助力金融业务垂直化发展，从而提升用户体验，增强用户粘性。金融科技的兴起与发展，契合传统金融机构的转型升级运营战略需求。传统金融机构重视金融科技的应用，并以金融科技为突破经营困境的重要手段，进而持续释放大量的金融科技服务需求，推动金融科技行业快速发展。当前传统金融机构主要通过金融科技赋能中小微企业金融、普惠金融等金融业务优化升级，为用户提供最为优质的金融服务。

在中小微企业金融层面，传统的中小微金融在服务过程中存在着信息不对称、场景服务不足等问题，难以满足中小微企业的特色化与专业化金融需求，造成中小微企业的融资难、融资贵。金融科技作为信息中介，通过大数据技术构建高价值的企业数据库和丰富的金融产品数据库，帮助传统金融机构与中小微企业的解决信息不对称、场景服务不足的问题；同时利用云计算技术充分挖掘与分析企业信息与风险识别，形成风险管理控制体系，提高风险预测的准确性。金融科技的应用助力传统金融机构有效缓解中小微企业融资难、融资成本高等问题，提升中小微企业金融服务体验。

另外，国家大力支持传统金融机构借力金融科技优势，提升中小企业金融服务能力。2018 年 6 月中国银保监会、央行等部门联合出台《关于进一步深化中小微企业金融服务的

意见》中明确指出，商业银行需借助现代金融科技手段，优化金融服务能力。在政策的大力扶持下，传统金融机构对金融科技服务的需求将不断释放，推动行业市场规模增长。

在普惠金融层面，传统金融机构由于体制与技术等因素限制，其信贷服务难以覆盖至长尾人群，信贷服务市场价值难以提升。而金融科技企业能通过技术手段，丰富产品获客渠道，扩大覆盖面，提高信贷服务效率。例如百融云创提供的大数据风控产品，基于大数据技术能够将各方信息汇总并综合评估判断，扩展信用数据边界，将原本非信用数据作为信用评估的来源，覆盖原本传统征信系统记录缺失的人群或企业，从而提升信贷的覆盖面。通过大数据分析与挖掘模型，金融科技企业能快速提炼高价值的数据信息，助力传统金融机构将信贷服务下沉到有信贷需求的长尾人群，驱动传统金融实现普惠金融。

innovation 创新地图 map

推广

前哨2020 科技特训营

掌握创新武器　抓住科技红利

Insights into Tech and the Future

直播时间
每周四20:00-21:00

全年50次直播课程
+私享群互动

随报随听



王煜全

海银资本创始合伙人
得到《全球创新260讲》主理人

扫码报名

微信咨询：InnovationmapSM
电话咨询：157-1284-6605

3.3 资本持续加持，促进金融科技发展提速

金融科技行业的核心竞争力为技术，而技术的升级与创新需要企业不断投入研发成本。研发成本居高不下使金融科技企业的盈利空间承压，缺少充足资本支持的企业往往难以为继，资本的介入能有效支撑金融科技企业的运营，推动金融科技行业规模的扩张。

在人工智能、区块链等技术创新驱动下，金融科技帮助传统金融机构提升运营效率，优化服务质量，同时拓展金融业务产品类型，丰富客户体验。金融科技行业内众多企业获得资本青睐，截至 2019 年 5 月底，蚂蚁金服共获得 7 轮融资，最高融资额为 140 亿美元；同盾科技共获 6 轮投资，累计金额高达 2.4 亿美元。资本对金融科技行业的加持，助力金融科技行业的技术研发能力提升。

金融科技行业规模逐渐扩大，金融科技的技术优化与升级需企业不断增加研发成本、人力成本。一方面数据承载量将持续增加，优质的数据存储设施以及高效的数据分析模型的重要性日益凸显，则企业需投入更多的研发成本，创新推出更为高效的存储设备，提升数据价值；另一方面由于智能化产品的服务能力亦面临着更加人性化、智慧化的挑战，因此金融科技企业需不断增强产品研发与服务升级能力，从而更好满足客户所需的金融科技服务需求。而资本介入助力了金融科技的研发投入，加速企业产品创新和技术革新，优化企业服务能力，从而提高企业核心技术、产品、服务等竞争力。

4 中国金融科技行业制约因素

4.1 专业人才匮乏，制约行业发展

金融科技行业涉及众多技术领域，包括大数据、人工智能、云计算、移动互联网、区块链等新兴技术，具有经验丰富且专业技术实力强劲的人才是保证金融科技企业稳定、高效运营的内生力。尽管中国国内部分高等院校以建立新学院或开设新专业的形式培养大数据、人工智能、云计算等专业人才，但目前中国高等院校的人才培养周期较长，难以满足当前金融科技快速发展所需的人才规模。专业技术人才短缺，将严重影响金融科技创新发展的成效。

另外，伴随金融科技往各垂直领域延伸发展，行业所需的人才将更加需要技术与金融业务相融合的复合型人才。复合型人才需兼具技术研发、实践能力和洞悉金融行业能力，现阶段该类型人才短缺。尽管各大金融科技公司（如同盾科技）开创培训大学，培养更多复合型人才服务于金融科技行业，但由于复合型人才的培养周期较长，在短期内金融科技领域的复合型人才仍然会呈现供不应求现象。行业的复合型人才具有稀缺性，促使金融科技行业发展进程放缓。

4.2 数据质量不高阻碍行业发展

数据是金融科技的重要基础元素。具有多年金融科技从业经验的专家表示，在互联网蓬勃发展背景下，用户的交易渠道多元化，例如电商交易、社交网络转账等，交易数据的维度多元化，造成数据复杂性增加。用户的交易数据分布在多个应用场景，增加了金融科技数据收集成本。若金融科技企业收集用户的交易数据信息不全面，不能形成对用户的完整画像，将导致金融机构在评估或推荐产品与客户真实情况存在一定的偏差，进而影响客户体验，降低客户忠诚度。

例如在智能投顾领域中，金融机构运营智能化系统为客户提供标准化资产管理建议需根

据客户的投资目标、收入和纳税情况等衡量风险收益偏好，降低投资的风险收益比。若金融科技企业在收集客户数据信息时没有全面覆盖到客户的支付行为、消费水平等数据信息，极易造成客户的交易信息采集不完整，难以精准评定风险指标以及匹配交易策略，进而影响智能投顾效果，降低客户忠诚度。

5 中国金融科技行业政策分析

近年来国家高度重视金融科技行业发展，不断从技术发展、产业指导层面不断出台相关政策，助力金融科技行业发展。在政策的大力支持下，中国金融科技行业发展不断加快。

- 关于产业指导层面的政策分析

当前，国家层面的金融科技产业专项指导政策尚未明确，但北京、广州、深圳等地区政府根据自身金融科技企业发展情况，及时出台金融科技发展规划，为金融科技产业发展指明方向。2018 年 10 月北京、广州两地政府相继颁布金融科技产业发展规划的顶层设计政策，助力行业发展。

《北京市促进金融科技发展规划（2018 年-2022 年)》中明确指出推动金融科技底层技术创新和应用、加快培育金融科技产业链、拓展金融科技应用场景。广州市出台《广州市关于促进金融科技创新发展的实施意见》明确表示支持和引导金融机构应用金融科技，同时加大对金融科技的资金、人才等方面政策扶持力度。随着地方政府的金融科技发展政策相继落实，将大力推动金融机构释放对金融技术服务的需求，助力金融科技行业快速发展。

- 关于技术发展层面的政策分析

自 2016 年始，政府不断从大数据、人工智能、等信息科技发展层面出台相应政策（见图 5-1)，提出加强金融行业的技术应用，提高金融行业运营效率，优化金融产业结构。

图 5-1 中国金融科技行业相关技术政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《大数据产业发展规划（2016-2020年）》	2016.12	工业和信息化部	推动金融、公共安全等行业领域大数据应用，推进行业数据资源的采集、整合、共享和利用，充分释放大数据在产业发展中的变革作用
《“十三五”国家信息化规划》	2016.12	国务院	积极规范发展互联网金融，促进金融信息服务业健康发展，深化信息技术在金融、创新创业等领域集成应用
《新一代人工智能发展计划》	2017.07	国务院	建立金融大数据系统，提升金融多媒体数据处理与理解能力；鼓励金融行业应用智能客服、智能监控等技术和装备，创新智能金融产品和服务

来源：沙利文研究院绘制

《大数据产业发展规划（2016-2020 年)》、《新一代人工智能发展计划》、《“十三五”国家信息化规划》等政策相继颁布，大力支持大数据、人工智能、云计算、区块链等技术如金融行业深度融合发展，同时鼓励金融行业应用新兴技术和装备，提升金融行业发展智能化水平。另外，2017 年 6 月，中国人民银行印发《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》中明确指出加强金融科技创新管理机制，引导金融科技创新正确应用。在技术政策大力扶持下，金融科技的技术将持续革新，金融科技与金融行业的融合发展不断加深，从而推动金融科技繁荣发展。

6 中国金融科技行业发展趋势

6.1 金融科技服务逐步集中于 B 端市场

近年来，金融行业监管日渐趋严，支付、信贷等金融业务的运营合规成本日益增加，从事金融业务的金融科技企业面临着企业盈利空间持续承的压困境，亟需寻找新的运营战略，包括新的服务模式、新服务业态，从而缓解经营压力。另外，互联网经过 20 年的发展，各大互联网平台的 C 端用户增长逐渐出现瓶颈期，用户规模趋向饱和，创新空间有限。因此部分从事金融业务的互联网企业纷纷布局 B 端市场，充当金融机构与用户之间的媒介，以技术输出业务获得金融科技行业市场份额。

部分从事金融业务的金融科技机构通过减轻 C 端金融业务形态，布局与加重技术输出型业务，以轻资产形式运营。例如京东数科服务模式由 To C 向 To B 转变，为 B 端金融机构市场提供大数据、人工智能等技术服务；蚂蚁金服加大金融云、物联网、安全、人工智能等技术服务布局。金融科技企业通过减少直接参与金融业务的运营，加速降低金融资产所占比重，以技术服务输出形式为重点发展战略，有效降低企业的经营风险，企业有望可持续发展。

6.2 金融科技行业生态将更加开放

具有多年金融科技行业背景专家表示，科技是金融科技行业的核心生产力，核心技术瓶颈的解决将有效推动金融科技的创新发展，而金融科技的开放融合发展将成为解决核心技术瓶颈的重要途径之一。当前，具有技术实力的金融科技行业头部企业以及银行机构通过设立开放式金融科技生态平台，将部分行业技术研发成果、业务形式、数据规模等开放给开发者、同行企业等，旨在创新发展金融科技产品形态，推动金融科技不断突破发展。同时基于金融科技开发平台，各参与者可借助平台方的优势强化自身综合实力，如应用场景延伸能力，数

据规模扩张等，提升核心竞争力。

开放式金融科技生态平台通常以 API、SDK 形式将服务封装集成，帮助开发者快速实现项目接入，提高研发效率。例如建行于 2018 年推出“开放银行管理平台”，将账户管理、资金结算、商户收单、投资理财等业务模块集成 API，向开发者提供开放式接口并支持其应用于不同的场景（如生活缴费、企业支付等）；蚂蚁金服推出的金融科技 API 平台将明星级产品（佐罗、蚁盾、云客服等）封装集成一系列数据接口，供开发者使用。基于开放式金融科技生态平台，金融科技企业可将跨行业、跨场景的数据资源、技术服务能力等整合，建立互利共赢的金融科技服务生态圈，促进金融技术升级周期缩短，推动金融科技核心技术的迭代更新速度加快。

6.3 监管科技或将成为行业新热点

伴随金融科技不断与金融业务融合发展，其衍生出新的场景风险，且该风险技术属性更强，进而要求监管体系的技术能力不断提升。2018 年 8 月证监会印发《中国证监会监管科技总体建设方案》中明确监管科技 1.0、2.0、3.0 各类信息化建设工作需求和工作内容，并且积极推动金融科技与监管机构合作，强化监管机构的金融风险防控能力。同时部分省市地区同时开展监管科技布局，如北京市出台《北京市促进金融科技发展规划（2018 年-2022 年)》明确表示大力支持金融科技企业运用自身技术优势，加强与监管部门和金融机构的合作，推动金融科技应用于安全与监管领域；广州市印发《广州市关于促进金融科技创新发展的实施意见》中支持利用金融科技加强金融风险防控，完善金融科技监管体系。

利好政策的相继实施，激励金融科技企业聚焦监管科技业务领域。如 2018 年和合信诺与招商银行共同携手布局监管科技领域；2019 年 2 月蚂蚁金服与北京市金融监管局展开合作，基于蚂蚁金服的“蚂蚁风险大脑”赋能北京市金融监管能力，提升科技监管能力。金融科技与监管业务深度融合发展，将在风险数据整合、风险模型、分析和预测等方面助力监管

机构强化监管能力、提高监管效率、降低监管成本。在金融监管趋严的时代下，监管机构与金融机构持续释放监管科技需求，带动金融科技行业布局监管科技业务，同时吸引新进入者以监管科技切入金融科技市场，从而推动监管科技的发展，为行业带来重大的发展机遇。

7 中国金融科技行业竞争格局

7.1 行业参与主体概述

金融科技行业参与者众多，按照企业原生背景可划分为传统金融机构、互联网企业和初创公司。

- 传统金融机构

在互联网、大数据、人工智能等技术快速发展时代下，传统金融机构亟需通过科技创新产品服务，完成金融业务转型升级，进而满足大众市场所需的金融产品需求。当前传统金融科技主要通过孵化科技子公司形式积极布局新兴技术，与征信、信贷、支付、理财等业务创新融合发展，例如中国建设银行全资成立的建信金融科技、中国民生银行成立的民生科技有限公司、平安保险建立的金融壹账通等。传统金融机构通过多年的运营经验，沉淀了海量金融数据规模，同时金融基础设施较为完善，能快速构建金融科技产品服务，占领市场份额。

- 互联网企业巨头

互联网企业巨头凭借自身在互联网平台的业务优势以及积累的海量用户数据，不断延伸拓展其业务形态，逐渐布局金融业务领域，形成多元化的业务生态体系。互联网企业巨头基于技术研发、用户数据规模、品牌影响力等优势直接进入金融科技服务市场，以大数据为基础打造支付、信贷、资产管理、征信等业务产业，快速获得客户的认可与支持，优先占据市场，典型代表企业为蚂蚁金服、度小满金融、京东数科等。

- 新兴技术公司

新兴技术公司以垂直技术服务切入金融科技行业，典型代表企业为同盾科技、百融云创、冰鉴科技等。新兴技术公司的技术研究优势较为突出，主要通过专一研究技术不断创新金融科技产品服务，以技术赋能业务模式优化升级，增强企业竞争力。

传统金融机构相继涌入赛道，其由金融科技服务企业目标客户转变为竞争对手。在具有资源优势的传统机金融构入局，以及行业监管趋严双重影响下，初创企业的发展空间将被挤压，行业新进者将减少，同时竞争力不强的中小型金融科技公司将被吞并或淘汰，行业集中度提高。

7.2 典型代表企业分析

7.2.1 度小满金融

7.2.1.1 企业简介

度小满科技（北京）有限公司（以下简称为“度小满金融”）创立于 2015 年，其前身为百度金融，专注于利用大数据、云计算、人工智能等科技基础研发金融科技产品和解决方案。度小满金融已推出四种产品（反欺诈、信用、验证类、智能催收）和两种解决方案（金融大脑、信贷风控），服务于中国农业银行、百信银行等数十家银行，以及与宜人贷、拉卡拉、马上消费金融等数百家互联网金融机构达成合作协议。2018 年 4 月，度小满金融获得由 TPG、凯雷投资集团领投，泰康集团、农银国际等跟投的 19 亿美元 A 轮融资，企业估值高达 240 亿元。

7.2.1.2 业务模式

度小满金融以百度金融大脑为底层基础架构，推出身份识别、智能投顾、金融云、大数据风控、智能客服等系列产品及一体化解决方案的金融科技开发平台。金融大脑是利用人工智能、云计算、大数据等科技搭建的智慧金融平台，具有感知引擎与思维引擎两大功能。

感知引擎融合了人脸识别、活体验证、文字识别、语音识别、语音合成等技术，为金融机构提供一站式的 AI 大脑服务；思维引擎是通过深度学习、大数据分析以及挖掘技术为金融机构提供精准、安全、高效的思维决策服务。基于感知引擎和思维引擎，度小满金融构建智慧引擎，为金融机构提供智能风控、智能运营、智能交互、智能创新、智能营销等智慧化

业务产品体系。

7.2.1.3 竞争优势

- **技术优势**

度小满金融背靠百度在大数据、AI 领域的多年研发基础，积累了雄厚的技术研发实力。百度在全球拥有三个实验室（深度学习、大数据、人工智能）和六个研发中心，技术与产品研发能力较为强劲。

另外，2018 年度小满金融与北京大学光华管理学院达成合作，共同成立“北大光华·度小满金融科技联合实验室”，围绕数字化资产配置、超大规模关联网络、在线机器人、监管科技、区块链等技术深入研究，积极探索新兴技术在金融场景中的应用。度小满金融凭借先天优势以及自身的技术不断创新发展，持续提高企业技术实力，为金融机构提供更加优质的的产品与服务。

- **数据优势**

百度的产品生态体系丰富，日均数据规模庞大（如百度地图日均百亿级定位数据、十亿级的用户搜索数据等），且数据源金融属性多元化。度小满金融依托百度生态体系内生数据量，同时结合外部数据与合作机构数据，不断拓展金融科技数据量规模。度小满金融凭借海量且维度丰富的数据，基于大数据技术能力打造自营金融业务和合作伙伴的数据生态闭环，助力自身金融大数据技术能力提升。

7.2.2 百融云创

7.2.2.1 企业简介

百融云创科技股份有限公司（以下简称“百融云创”）创立于 2014 年，其前身为百融金融信息服务股份有限公司，通过人工智能、大数据、云计算等技术手段为金融机构提供信贷风控、精准营销、保险大数据等产品服务，以及提供不同场景下的一站式解决方案，旨在

帮助金融行业客户提升运营、管理效率。截至目前，百融云创已为工商银行、广汽租赁、中国平安、海尔消费金融、中宏保险、分期乐等数千家金融机构提供产品与服务。

自 2014 年始至 2019 年 5 月，百融云创共获得 4 次融资，融资金额总计超过 12 亿元（见图 7-1）。

图 7-1 百融云创投融资概况

融资时间	融资金额	融资轮次	投资机构
2018年04月	10亿元	C轮	国资委国家主权资金中国国新、红杉资本
2016年04月	1,000万元	B+轮	中国国际金融公司、高瓴资本
2015年04月	2亿元	B轮	中国华融资产管理公司、红杉资本
2014年10月	1,000万元	A轮	高瓴资本、IDG资本、浙报传媒资本

来源：沙利文研究院绘制

7.2.2.2 业务模式

百融云创通过强大的算法和技术手段，在精准获客、风险控制、定制化金融产品三大方面布局智能风控、智能营销、大数据服务三板业务板块，帮助信贷、保险行业降低获客成本和客户流失率，提升风险管理水平。

在智能风控层面，百融云创为金融机构提供贷前、贷中、贷后全生命周期产品和服务，其主要产品为大数据风控、企业征信、客户价值管理等。在智能营销层面，百融云创基于“榕树”智慧金融服务平台充分挖掘用户价值，向金融机构提供精准个性化推荐服务，实现高效引流，精准获客。在大数据服务层面，百融云创根据不同行业的应用场景为金融机构提供定制化的大数据解决方案，最大化提升金融结构的经营价值。

7.2.2.3 竞争优势

- **技术优势**

2018 年 3 月百融云创成立了首家人工智能金融实验室，由美国圣母大学教授李俊出任首席科学家，在人工智能、大数据、区块链方面进行更深的探讨与研究。2018 年 5 月，百

融云创与五道口金融学院共同成立“金融大数据研究中心”，研究新经济模式下人工智能、大数据技术与金融行业结合带来的创新与应用实践，促进产、学、研、用协同发展。截至 2018 年底百融云创拥有自主研发的软件著作权 46 项。百融云创不断增强自身技术实力，有效提升核心竞争力，快速占领市场份额。

- **产品优势**

百融云创通过人工智能、金融云平台服务能力，自主研发推出“产业+科技+金融”的小微金融解决方案， 为小微企业金融业务提供大数据赋能、资产化赋能、平台赋能等服务。其中在大数据赋能方面上，百融云创基于 B 端小微企业信息和 C 端小微企业核心管理人员信息，并结合大数据采集与分析能力，形成“B（企业信息）+C（个人信息）”线上小微企业全息风险画像，为金融机构提供精准营销服务，提升普惠金融运营效率。

7.2.3 同盾科技

7.2.3.1 企业简介

杭州同盾科技有限公司（以下简称为“同盾科技”）创立于 2013 年，以人工智能和大数据为技术手段，向金融、互联网、物流、智慧城市等行业提供智能风控、智能反欺诈、智能运营、智能用户分析等产品服务。同盾科技在杭州、北京、上海、深圳、广州、新加坡、印尼、菲律宾等地区设立分支机构，业务从中国辐射至全球，服务客户超过一万家。自 2013 年始至 2019 年 5 月，同盾科技共获得 6 轮融资，D 轮融资企业估值约为 20 亿美元，备受资本青睐（见图 7-2）。

图 7-2 同盾科技投融资概况

融资时间	融资金额	融资轮次	投资机构
2019年04月	超1亿美元	D轮	GGV纪源资本、国泰全球、中百基金、光控花登
2017年10月	7,280万美元	C轮	信达汉石资本、天图资本、新加坡淡马锡
2016年04月	3,200万美元	B+轮	尚城资本、元禾重元
2015年05月	3,000万美元	B轮	启明创投
2014年08月	1,000万美元	A+轮	宽带资本、线性资本
2013年11月	1,000万元	A轮	IDG资本、华创资本

来源：沙利文研究院绘制

7.2.3.2 业务模式

同盾科技基于人工智能、大数据等技术与业务场景深度融合，为银行、互联网金融公司、信贷公司等机构提供信贷风控服务（贷前审核、贷后监控等）、反欺诈服务（业务安全、内容安全、风控工具等）、用户增长服务、基础技术服务（地理定位技术、人机识别技术等）、平台工具服务（机器学习平台、流计算平台、决策引擎等）以及定制化的解决方案等。其中定制化解决方案是基于不同行业的应用场景推出定制化的产品服务，目前主要服务于银行、保险、小微企业、基金理财、汽车金融、第三方支付等行业。另外，基于汽车金融行业，同盾科技同时推出标准化的产品服务——汽车金融客户服务平台。

7.2.3.3 竞争优势

- **技术优势**

同盾科技的研发团队实力强劲，近八成团队成员为人数据、AI、云计算、风险管理、商业决策等领域的资深专业人才。并且近年来，同盾科技相继与西北大学、浙江大学、加拿大DIID（Distributed ID）等院校、技术研发机构共同组建技术研发实验室，推动深度学习、数字身份管理、安全数据网络等技术的研究。例如 2018 年同盾科技与西北工业大学共同组建智能语音技术联合实验室，加强智能风控领域的技术研发能力；2019 年 2 月同盾科技与中科实数共建互联网反黑产联合实验室，助力大数据、机器学习算法等技术的提升。

- **数据优势**

同盾科技主要向非银行信贷、银行、保险、基金理财、第三方支付、航旅、电商、游戏、社交平台等行业提供风险控制与反欺诈服务，同时获得相应的用户数据。通过跨行业的服务，同盾科技沉淀了海量的用户数据，且数据维度多元化，能全面的呈现用户画像，减低信贷风控、反欺诈等判断误差率。同盾科技拥有充足的数据规模，可帮助企业快速覆盖金融科技的各种应用场景，进而提升企业核心产品与服务能力。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫右侧二维码阅读研报


图说


表说


专家说


数说

详情请咨询

客服电话

400-072-5588

上海

王先生： 13611634866
李女士： 13061967127

南京

杨先生： 13120628075
唐先生： 18014813521

深圳

李先生： 18916233114
李女士： 18049912451