# 亿欧智库

EO INTELLIGENCE

研究报告



# 变中求进

## 2020年金融科技十大关键词

## Ten Fintech Keywords 2020

亿欧智库 www.iyiou.com/intelligence

Copyright reserved to EO Intelligence, April 2020

# 序言
## INTRODUCTION

对于成长中的中国金融科技行业来说， 2019年是极其不平凡的一年，金融科技行业正式进入“强监管”时代，市场的喧嚣与浮躁开始隐退，各类机构在探索创新与合规平衡中不断前行，开启深耕金融科技的积淀之路。

这一年，首份金融科技发展顶层文件出台，明确金融科技创新与服务边界，整个行业进入合规有序发展阶段。金融机构积极拥抱金融科技，通过调整内部信息技术架构、成立科技子公司，推动技术从后台走向前台和中台，赋能业务发展。金融科技出海热潮持续进化，一批以提供获客、风控、运营等金融技术服务的企业开始扬帆远航，寻求新发展机遇。

毋庸置疑，未来新技术与金融业将碰撞出更别样的火花。因此，无论是金融机构还是金融科技公司，都必须深刻理解科技给金融业带来的全面变革以及变革背后蕴含的机遇和挑战，才能把握时势，走向金融科技发展的“浪潮之巅”。

亿欧智库长期关注金融科技，基于2019年的公开报道、行业话题研究及企业调研访谈，梳理出2019年市场对金融科技行业的关注热词，发现监管规范、新技术与金融业的融合应用、技术驱动下的经营模式与业务合作模式创新都是行业普遍关注和积极实践的焦点。

亿欧智库：2019年金融科技行业互联网热词




凡是过往，皆为序章。在回顾2019年金融科技行业的重大节点及市场总体走向基础上，亿欧智库预测出2020年金融科技十大关键词，并对关键词背后蕴藏的趋势进行分析，以期在不断变化的2020年，把握金融科技发展的“不变”。

# 目录

INTRODUCTION

## 监管篇


**金融开放** 05

金融开放大势所趋，科技赋能开放潜力初显

**金融科技监管** 12

创新与监管协同，金融科技监管走向数字化、精细化

**监管科技** 19

增效与合规驱动下，监管科技应用需求加速释放


## 业务篇


**消费金融** 27

资金、场景、技术决定市场拓展边界，消费金融进入“硬核玩家”时代

**小微金融** 39

小微金融迎来风口，2B金融科技应用进入上升期

**开放银行** 50

C端场景融入进入深水区，产业金融开放银行生态加速形成

**第三方支付** 58

技术驱动模式升级，第三方支付机构走向平台化

**财富管理** 67

本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化时代

**保险科技** 75

保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争


## 战略篇


**金融科技生态圈** 83

聚合融入、客群转移，海内外金融科技生态圈布局正当时

# 报告框架

本报告分为“监管篇”、“业务篇”、“战略篇”三大部分，从金融科技发展的监管环境、细分业务应用和市场主体的生态战略角度梳理出十大关键词。

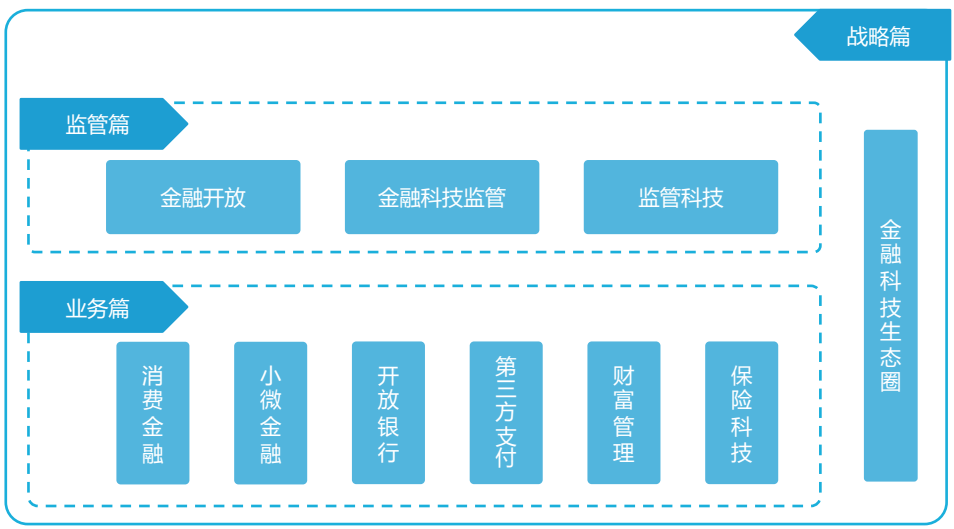
其中：

“监管篇”包含金融开放、金融科技监管、监管科技三大部分。作为技术驱动的金融创新，监管环境依然是影响中国金融科技发展最重要的因素。监管机构积极推动金融开放顶层战略，从外部环境上奠定了未来金融科技将在金融机构提升市场竞争力中发挥至关重要作用；此外，金融科技行业内部监管走向决定着金融服务和金融创新的边界，而监管科技的发展将为防范系统性金融风险，推动金融科技有序发展提供支撑。

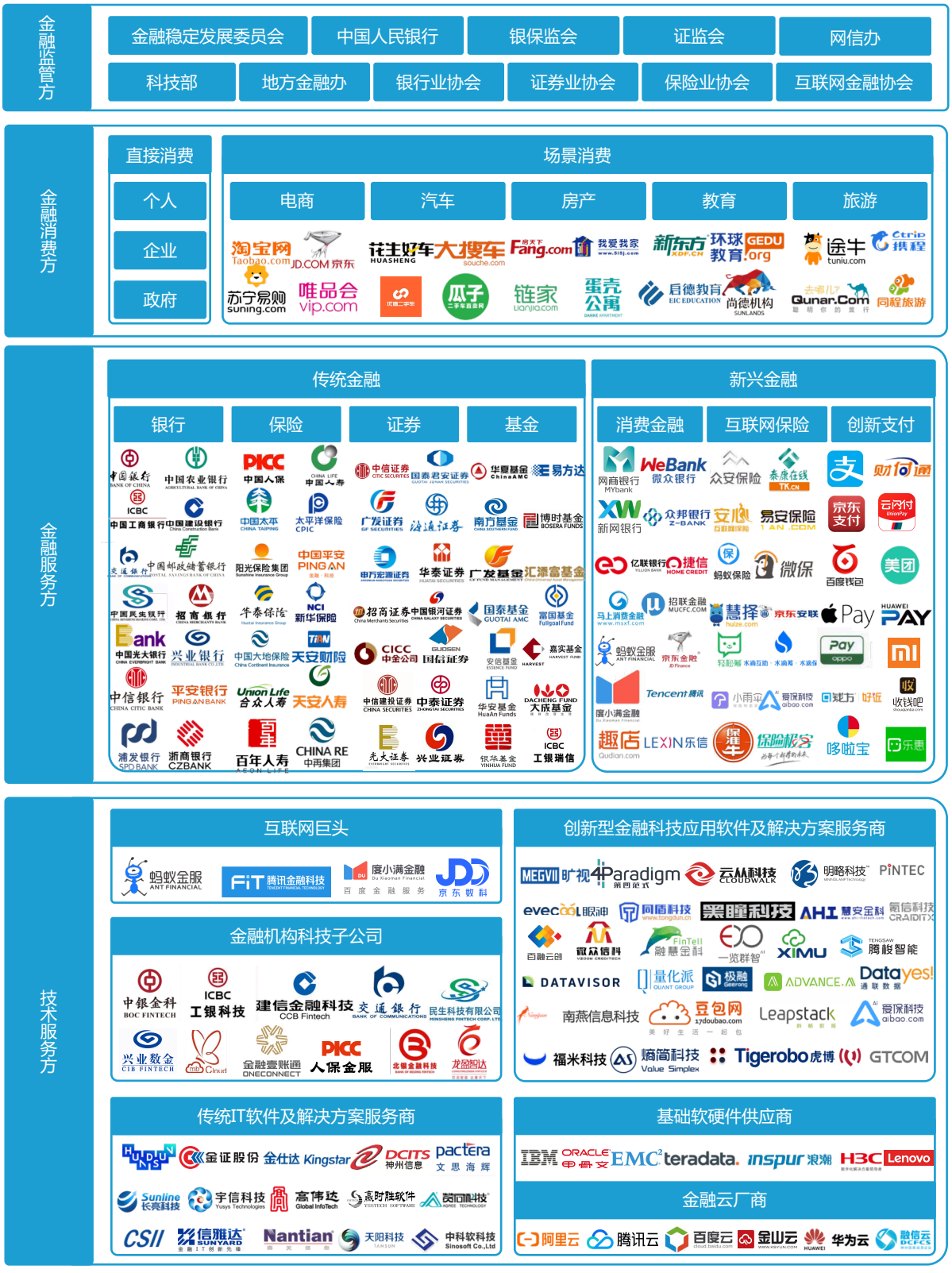
“业务篇”包含消费金融、小微金融、开放银行、第三方支付、财富管理、保险科技六大细分领域，涵盖从交易到融资、投资全金融核心业务。其中，金融科技在第三方支付、消费金融行业的应用相对成熟，在小微金融、保险科技、财富管理、开放银行中的应用正当风口。

“战略篇”则着眼于金融科技产业所有参与者之间的动态关系，提出打造“金融科技生态圈”战略。在万物互联时代，打破藩篱，以开放合作态度，构建基于伙伴关系的商业模式，将成为金融科技生态圈参与者们共同努力的方向。

亿欧智库：金融科技十大趋势逻辑



# 亿欧智库：金融科技产业图谱




注：此图谱为亿欧智库根据公开资料整理而成，由于篇幅原因，所列企业仅为该分类下部分企业

绘制时间： 2020年4月

# 金融开放

## 金融开放大势所趋，科技赋能开放潜力初显



中国正在开启新一轮金融开放。从取消证券、基金、期货公司外资股比限制到允许国际卡组织进入中国银行卡清算市场，新一轮金融开放力度超越以往。结合科技创新在中国的蓬勃发展之势，金融科技有望赋能更多新兴开放场景。

本章主要介绍新一轮金融开放对金融服务业和金融市场的影响，以及金融科技在金融开放过程中将发挥的重要作用。

Part1. 金融开放
**1.1 金融开放的概念与发展历史**
1.2 新一轮扩大金融开放的背景
1.3 新一轮扩大金融开放的影响
1.4 金融科技赋能金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融开放的概念与发展历史

## 由封闭向开放状态转变，中国金融开放具有阶段性和扩张性

金融开放是指一个国家(或地区)由金融封闭状态向金融开放状态转变的过程。其内容可包含两大类：一是与金融服务业相关的金融机构和金融市场的开放，即对境内外金融机构从事银行、证券、保险等金融服务的放开，及境内外居民或机构参与金融市场交易的放松；二是放开资本账户的限制，即放开跨境资本在交易环节和汇兑环节的限制。

中国金融开放体现出阶段性和扩张性。从1978年改革开放时期开始，中国通过设立“经济特区”和调整汇率进行金融开放探索；90年代，中国积极吸引外商直接投资；2001年到2006年加入WTO之后的5年，由点到面，中国金融开放全面铺开；经过十多年稳步推进之后，2018年，中国进入新一轮金融开放新阶段。

亿欧智库：中国金融开放发展历程

| | |
|---|---|
| 1978年-1991年 探索期 | • 1979年，第一家外资银行办事处日本输入银行办事处在北京设立。<br>• 1980年，建立深圳、珠海、厦门、汕头四个经济特区，鼓励外商投资。<br>• 1981年，采取“官方汇率+贸易内部结算价”双重汇率安排。 |
| 1992年-2000年 奠基期 | • 1993年，政府推出“以市场换技术”吸引外商直接投资政策。<br>• 1994年，人民币官方汇率与外汇调剂市场汇率并轨，实行浮动汇率制。<br>• 1998-2001年，取消外资银行区域限制。 |
| 2001年-2008年 全面铺开期 | • 2001年，加入世贸组织，承诺入世后5年内，取消所有现存的对外资银行所有权、经营和设立形式。<br>• 2002年，实行合格境外机构投资者(QFII)制度。<br>• 2005年，国际多边金融机构获准在华发行人民币债券。<br>• 2006年，实施合格境内机构投资者(QDII)制度。 |
| 2009年-2017年 稳步推进期 | • 2009年，扩大香港人民币离岸市场，支持跨境贸易和投资人民币结算。<br>• 2015年，成立亚洲投资银行，提出“一带一路”倡议。<br>• 2016年，IMF将人民币加入特别提款权篮子。 |
| 2018年至今 新阶段 | • 2018年，进一步扩大金融业对外开放具体措施和时间表发布；A股纳入MSCI新兴市场指数。<br>• 2019年，沪伦通正式启动；《中华人民共和国外商投资法》通过；金融业对外开放“新11条”正式发布。 |

来源：公开资料

Part1. 金融开放
1.1 金融开放的概念与发展历史
**1.2 新一轮扩大金融开放的背景**
1.3 新一轮扩大金融开放的影响
1.4 金融科技赋能金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 新一轮扩大金融开放的背景

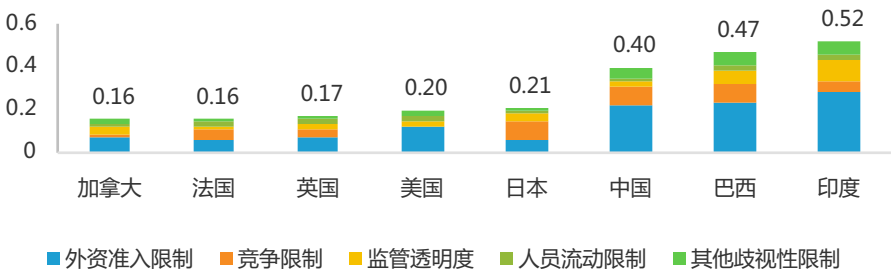
## 内外部力量驱动下，中国开启新一轮金融开放

2018年4月10日，习近平总书记在博鳌亚洲论坛明确将金融业对外开放列为扩大开放的首位，随后金融开放的具体措施和时间表相继出台。在一系列政策鼓励下，2019年，支付、保险、证券等行业出现了越来越多外资 “新面孔”，中国金融业正在开启新一轮金融开放。

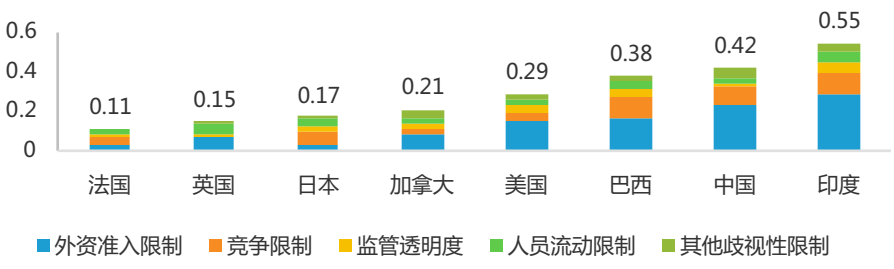
之所以在这个时间节点进一步扩大金融开放，有多种因素推动：

- 从国内角度看，中国经济增速正处于“换挡期”，内生增长动力不足，国内改革也已进入攻坚区，需要寻找新一轮创新突破口。通过金融开放激发市场竞争活力和创新要素，能够进一步深化改革，促进发展。
- 从横向对比来看，中国金融开放的空间仍然很大。根据OECD发布的STRI指数（ 满分为1，分值越大表示对外开放程度越低），中国银行业和保险业对外开放程度得分分别为0.40和0.42，而欧美发达国家分值则在0.20左右。作为世界第二大经济体和第一大出口国，中国金融业开放程度却远低于主要发达国家，中国金融开放的水平还有待提高。
- 从外部环境来看，在新的国际经济环境下，外部不确定因素逐渐增多，通过扩大金融对外开放，能够促进与世界各国合作，实现互利共赢、共同发展。

亿欧智库：2019年各国银行业对外开放程度（STRI指数）




亿欧智库：2019年各国保险业对外开放程度（STRI指数）




来源：OECD，亿欧智库
说明：STRI指数分别从外资准入限制、人员流动限制、其他歧视性措施、竞争限制、监管透明度五个方面进行0-1区间内的评分，STRI指数越大表示对外开放程度越低。

Part1. 金融开放
1.1 金融开放的概念与发展历史
1.2 新一轮扩大金融开放的背景
**1.3 新一轮扩大金融开放的影响**
1.4 金融科技赋能金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

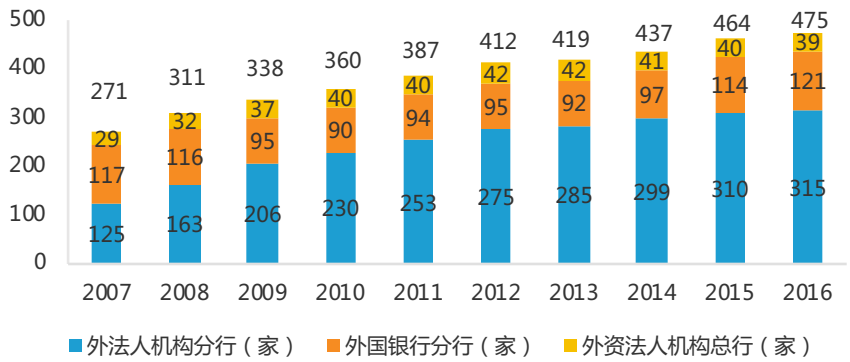
# 新一轮扩大金融开放的影响

## 金融服务业竞争格局多元化，机遇与挑战并存

本章主要讨论金融开放的影响及在此背景下金融科技所能发挥的作用。由于资本账户开放主要受顶层制度影响，而金融科技的效用更侧重于具体金融服务和交易，因此本小节主要讨论金融开放对金融服务业和金融市场的影响，即金融开放对境内外金融机构从事银行、证券、保险等金融服务的影响和金融开放对境内外居民或机构参与金融市场交易的影响。

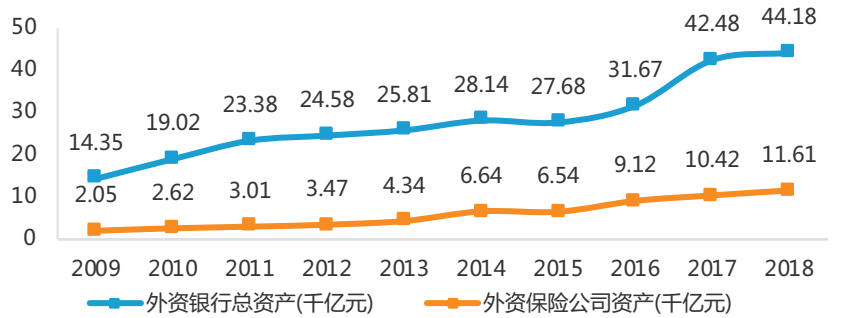
金融服务业市场主体增多，竞争格局多元化。新一轮金融开放从放开外资股比限制和减少审批流程降低外资金融机构准入门槛。从2007-2018年金融开放的经验来看，外资金融机构数量将会上升，相应的也会在国内金融市场中占据一席之地。

亿欧智库：2007—2016年在华外资银行营业机构数量变化




来源：国家统计局

亿欧智库：2009-2018年外资银行、保险公司总资产变化




来源：国家统计局

外资金融机构入场，对本土金融机构既是机遇，又是挑战。外资金融机构带来先进管理理念、稳健经营文化、成熟技术产品以及全球市场经验，这些都是本土金融机构可以学习借鉴的；与此同时，在产品业务创新能力、风控合规体系、多元化经营模式以及优秀人才吸引上，本土金融机构将受到外资金融机构的挑战。

Part1. 金融开放
1.1 金融开放的概念与发展历史
1.2 新一轮扩大金融开放的背景
**1.3 新一轮扩大金融开放的影响**
1.4 金融科技赋能金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 新一轮扩大金融开放的影响

## 新一轮金融开放优化金融市场结构，促进资本市场国际化

新一轮金融开放从引导资本市场健康发展角度颁布了一系列政策，资本市场开放力度空前。

亿欧智库：2018年新一轮金融开放以来大事件

| | |
|---|---|
| 2018年4月 | 易纲宣布扩大金融开放的具体措施和时间表 |
| 2018年5月 | 内地与香港两地的互联互通每日额度扩大四倍 |
| 2018年6月 | 中国A股正式纳入MSCI新兴市场指数和全球基准指数(ACWI) |
| 2018年9月 | 富时罗素宣布将A股纳入其指数体系 |
| 2019年6月 | 科创板正式开板；沪伦通正式开通；中日ETF互通启动 |
| 2019年7月 | 国务院金融稳定发展委员会推出11条金融业对外开放措施 |
| 2019年9月 | 取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制 |
| 2019年10月 | 宣布取消期货公司、基金管理公司、证券公司的外资股比限制时点；发布《关于进一步促进跨境贸易投资便利化的通知》 |
| 2019年11月 | 《信托公司股权管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见 |
| 2019年12月 | 《境外机构投资者境内证券投资资金管理规定(征求意见稿)》发布并公开征求意见 |
| 2020年4月 | 证监会明确取消证券公司外资股比限制 |

来源：公开资料

对于投资者来讲，新一轮金融开放进一步打开了国内投资者投资国外金融产品的大门，有利于丰富资本市场的金融产品和投资渠道，进一步满足投资者多样化的投资需求；对融资方来讲，设立科创板、开通沪港通等一系列政策都为企业融资提供了更多便利。在供给侧改革大背景下，金融开放将有利于改善融资供给模式，发挥资本市场引导创新创业的功能优势和机制优势，激发经济主体创新活力。

从金融市场结构角度来看，新一轮金融开放有利于优化金融市场结构。中国金融体系长期以来高度依赖商业银行，直接融资比重过低，影子银行挤压债券市场，股权融资不足。发展资本市场，能够提高直接金融比重，改善金融体系结构失衡问题，增强金融体系运行稳定性和抗风险能力，防范、分散金融风险。

从资本市场国际化角度来看，新一轮金融开放扩大了合格境内外机构投资者范围、提高投资额度与上限，在投资者层面上促进了国际化；而中日ETF互通、沪伦通等资本市场双向互通制度则在交易品种、交易制度和监管国际合作等多方面推进中国资本市场的国际化进程。

Part1. 金融开放
1.1 金融开放的概念与发展历史
1.2 新一轮扩大金融开放的背景
1.3 新一轮扩大金融开放的影响
**1.4 金融科技赋能金融开放**
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融科技赋能金融开放

## 金融科技将提高金融机构在开放市场中的竞争力

伴随着金融开放政策密集落地，越来越多外资金融机构正陆续进入中国市场。2019年已有PayPal、安联（中国）保险、野村东方国际证券、摩根大通证券正式入华。2020年2月，万事达卡发起设立的合资公司万事网联获准筹建；3月高盛、摩根士丹利控股合资券商获批，预计2020年金融服务业将出现越来越多外资金融机构。

金融机构是金融服务业的服务供给者，其经营、管理等能力差异很大程度上决定所提供金融服务水平的高低。对本土金融机构来讲，金融开放将带来市场竞争和对业务、管理、人才流失方面的挑战。金融机构要想在开放市场中保持领先地位，必须补齐自身短板，并发挥优势，而金融科技则是金融机构提高市场竞争力的重要手段。

金融科技能够在产品设计、渠道整合、业务流程三个环节，提高金融机构服务质量和效率，进而增强在开放市场中的“抗压能力”。

在产品设计上，金融科技能够洞察不同场景的用户需求，并通过多种技术手段获取多维数据，设计基于特定使用情景和用户特性的定制化、个性化、场景化产品，丰富高质量的金融产品供给。

在渠道整合上，金融科技能够帮助金融机构建立数字化、立体化线上渠道，并通过各种渠道与用户互动，引导线上渠道与线下物理网点进行融合，改善渠道生产效率，减少收益流失，促使渠道效能最大化。

在业务流程上，金融科技能够通过智能化、精准化营销手段帮助金融机构提升获客效率，通过生物识别、智能化风控、智能运营等技术提高业务审核效率、风险定价能力和精细化运营水平。

亿欧智库：金融科技助力金融机构在开放市场提高竞争力




来源：亿欧智库

Part1. 金融开放
1.1 金融开放的概念与发展历史
1.2 新一轮扩大金融开放的背景
1.3 新一轮扩大金融开放的影响
**1.4 金融科技赋能金融开放**
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融科技赋能金融开放

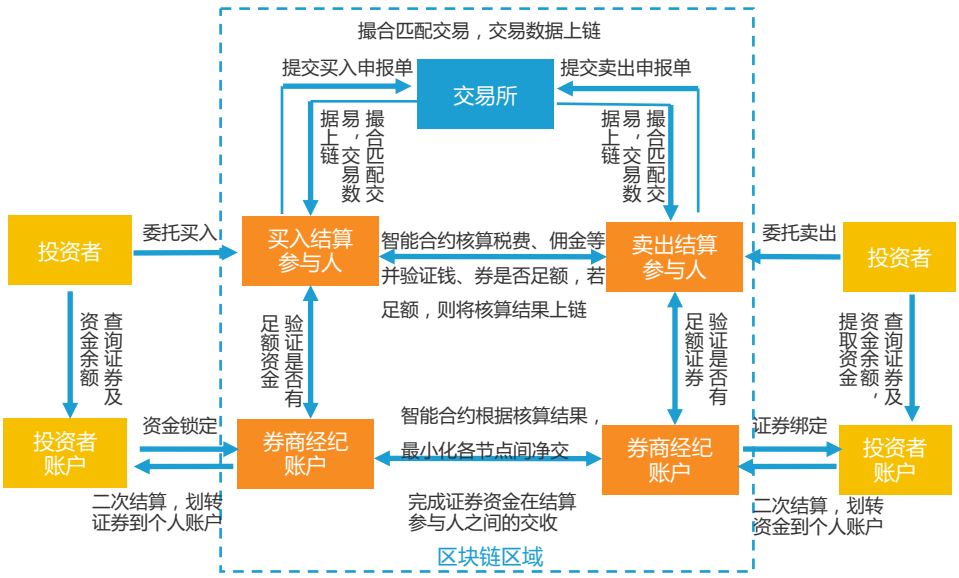
## 金融科技将提高金融市场资源配置效率，防范开放风险

伴随着新一轮金融开放政策落地，金融科技赋能资本市场空间也更大。金融科技能够应用于资本市场新兴场景、基础设施建设和资本流动的风险监测等方面，推动金融资源通过资本市场进行配置，提高直接融资比重，更好服务实体经济。

金融科技切入资本市场应用场景，可以提高境内外资本流动性。随着金融开放政策的推进，2020年将会有更多资金流向中国资本市场，金融科技将在资本市场应用场景中发挥积极作用。例如在债券市场，运用金融科技对发债主体投前、投中、投后管理提供智能征信，运用大数据、机器学习等技术及时、准确地评估发债主体和交易对手的信用风险，并建立动态准入池、持仓债券池、禁投池体系，提高机构投资者信用风险以及流动性风险管理能力。

金融科技完善金融市场基础设施建设，提高资本流动效率。例如，区块链作为记录交易的总账本，其“去中心化”、难以篡改、提高信息同步和可信性等特性，可以增强金融交易透明性，减少金融市场中间环节，从而简化业务流程，缩短交易周期，有效降低风险。在清算、结算等核心环节，目前市场已出现跨境实时区块链金融交易平台、跨境支付清算体系。

亿欧智库：区块链重塑证券交易流程




来源：香港交易所网站

金融科技可以加强资本流动的风险监测，防范开放过程中的金融风险。金融开放最直接的效应就是跨境资本的频繁流动，随之而来的是潜在流动性风险、汇率风险、反洗钱风险等。运用金融科技监管资金流动和构建金融安全体系，可以实时动态监控境内境外、线上线下的资金流动，及时发现进而提早防范金融开放过程中产生的风险。

# 金融科技监管

## 创新与监管协同，金融科技监管走向数字化、精细化



中国金融科技的蓬勃发展为金融业转型升级提供了源源不断的动力。但由于发展迅猛、跨界明显、现有监管机制不足等诸多因素，金融科技发展所产生的风险等负外部性逐渐显现，金融科技监管尤为必要。

本章主要介绍金融科技发展集聚的金融风险及相应监管现状，并对2020年金融科技监管趋势进行展望。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
**2.1 金融科技监管的概念与背景**
2.2 金融科技监管现状
2.3 2020年金融科技监管趋势
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融科技监管的概念与背景

## 科技深度驱动金融，金融科技监管伴随金融科技发展而生

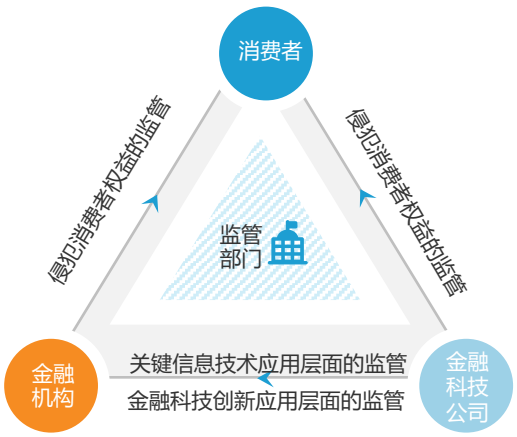
金融科技监管是金融科技监管机构对金融科技市场主体运用现代科技成果改造或创新金融产品、经营模式、业务流程等活动的监督和管理，具体可以分为三个方面：

第一，对关键信息技术应用基础性、通用层面的监管，诸如对云计算、人工智能、区块链等技术的架构、安全管理、业务连续性方面进行监管；

第二，对金融科技创新应用从产品设计、经营模式、风险防控等方面进行全生命周期、全方位监管；

第三，对侵犯金融消费者权益，如数据安全和隐私保护等方面的监管。

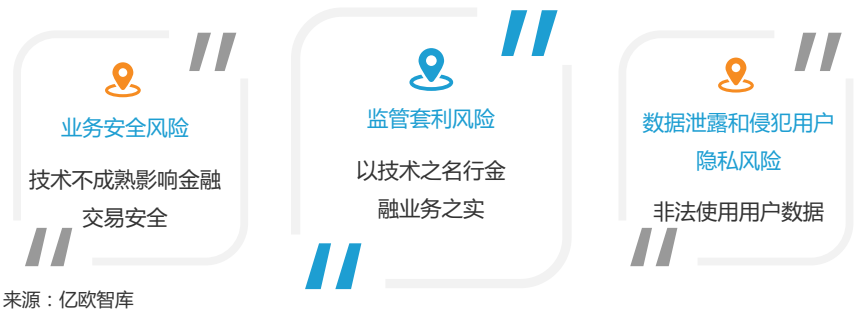
亿欧智库：监管部门对金融科技主体监管的三个方面




来源：亿欧智库

金融科技监管是伴随着金融科技发展和应用必然会产生的监管行为。当前金融科技深度驱动金融业务发展，成为践行普惠金融、发展数字经济的新动力。但金融科技在赋能金融行业的同时也引入了一些新的风险和挑战。

亿欧智库：金融科技发展过程中的风险与挑战




来源：亿欧智库

金融科技需要在监管引导下，以真正意义上的金融创新来弥补传统金融的不足，促进金融普惠，提高资金配置效率，促进实体经济发展。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
2.1 金融科技监管的概念与背景
**2.2 金融科技监管现状**
2.3 2020年金融科技监管趋势
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融科技监管现状

## 从中央到地方，金融科技监管的原则规范正密集落地

中共中央、地方各监管部门在出台金融科技发展总规划时都对金融科技监管作出了一般性原则指导和重点规划。

### 中央监管层面

2019年8月22日，中国人民银行印发《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021年）》（以下简称《规划》），明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。《规划》确定了六项重点任务，金融科技监管包含在内。规划指出，要强化金融科技监管，建立健全监管基本规则体系，加快推进监管基本规则拟订、监测分析和评估工作，探索金融科技创新管理机制，服务金融业综合统计，增强金融监管的专业性、统一性和穿透性。

亿欧智库：金融科技发展规划明确6项重点任务




来源：公开资料

### 地方监管层面

从地域来看，截止2020年4月，北京、上海、广东、陕西、重庆先后发布金融科技发展与监管三年发展规划，在布局上更积极。浙江、山东、江苏、福建、四川在申报通过的一年期金融科技应用试点方案中均提及金融科技监管。

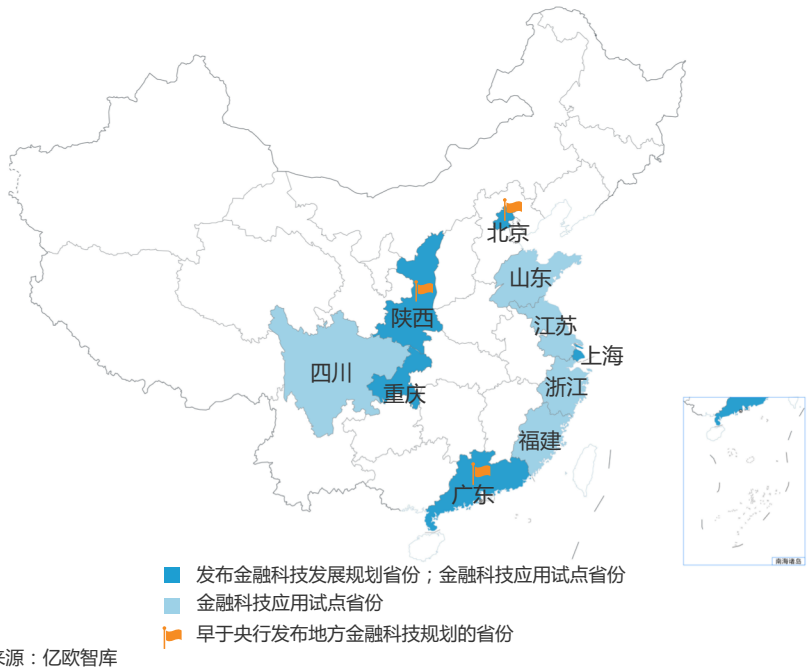
从监管方式来看，利用金融科技加强金融风险防控，探索推动“监管沙盒”落地，建立监管信息共享机制，及金融科技业务监管评价体系，健全各部门联动执法和监管协同机制，保护金融消费者权益是地方金融科技监管的重点举措。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
2.1 金融科技监管的概念与背景
**2.2 金融科技监管现状**
2.3 2020年金融科技监管趋势
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 金融科技监管现状

## 金融科技监管的具体政策规制内容不均衡

亿欧智库：地方金融科技监管现状




来源：亿欧智库

### 金融科技监管的具体政策

当前监管部门发布的关键技术应用通用规范和金融行业技术应用规范较多，2019年以来，一系列金融科技创新应用和金融消费者权益保护政策紧密出台。

**关键信息技术应用**

① 2015年8月31日，国务院印发《促进大数据发展行动纲要》；
② 2016年7月15日，原银监会发布《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见(征求意见稿)》；
③ 2018年10月9日，中国人民银行发布《移动金融基于声纹识别的安全应用技术规范》；
④ 2020年1月21日，中国支付清算协会发布《人脸识别线下支付行业自律公约》；
⑤ 2020年2月5日，中国人民银行发布《金融分布式账本技术安全规范》(试行)》；

**金融科技创新应用**

① 2019年10月28日，国家市场监管总局、中国人民银行发布《金融科技产品认证目录（第一批）》、《金融科技产品认证则》；
② 2020年1月14日，中国人民银行公示首批6个金融科技创新监管试点应用；
③ 2020年2月13日，中国人民银行发布《商业银行应用程序接口安全管理规范》；

**侵犯金融消费者权益**

① 2019年9月底，中国人民银行《关于发布金融行业标准加强移动金融客户端应用软件安全管理的通知》；
② 2020年2月13日，中国人民银行发布《个人金融信息保护技术规范》。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
2.1 金融科技监管的概念与背景
2.2 金融科技监管现状
**2.3 2020年金融科技监管趋势**
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年金融科技监管趋势

## 加强监管与鼓励创新长期并存，金融科技监管走向数字化、精细化、协同化

2020年金融科技监管总体趋势是在防范风险中鼓励金融科技创新，监管政策将会更加规范、监管主体更加多元，监管数字化能力进一步提升，更加注重对消费者的保护。

**鼓励金融科技创新与加强金融科技监管将长期共存**

当前中国在支付行业的金融科技创新已经成为中国金融科技发展的一张国际名片，在中国从消费互联网向产业互联网深化的大背景下，金融机构对于金融科技应用的需求仍然非常迫切，鼓励金融科技发展是未来坚定的大方向。同时，中国正处于防范化解金融风险重要时期，金融对外开放的程度越来越高，中国风险传导到国外的可能性越来越大，在这种背景下，2020年金融科技监管顶层制度建设将会越来越规范。

**监管沙盒探索实践更普遍，持牌金融机构与金融科技公司合作将增多**

2020年1月，中国人民银行已经公示了首批6个金融科技创新监管试点应用；此前，北京、上海、重庆等省份发布的地方金融科技发展规划中也将探索“监管沙盒”落地作为加强金融科技监管创新的重要任务。在“监管沙盒”特色方面，监管部门透露入箱机构主体必须是持牌金融机构，金融科技公司将以与持牌机构合作的方式接受监管，预计未来金融科技公司将主动与持牌机构产生更多连接。

亿欧智库：首批6个金融科技创新监管试点概况

| 试点企业 | 监管沙盒申请主体资质 | 关键技术 | 场景 |
|---|---|---|---|
| 工商银行 | 持牌机构 | 物联网/区块链 | 供应链金融 |
| 农业银行 | 持牌机构 | 大数据生物识别 | 小微信贷 |
| 中信银行/中国银联/度小满/携程 | 持牌机构（科技公司主动合作） | 支付标记化/大数据/API技术等 | 快捷推送绑卡及银行卡授权管理 |
| 百信银行 | 持牌机构 | 分布式微服务/API/大数据/AI技术 | 线上场景金融 |
| 宁波银行 | 持牌机构 | 人工智能/大数据 | 小微信贷 |
| 中国银联/小米数科/京东数科 | 持牌机构（科技公司主动合作） | 可信执行环境（TEE）/开放API/AI | 小微和农村市场收单 |

来源：公开资料

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
2.1 金融科技监管的概念与背景
2.2 金融科技监管现状
**2.3 2020年金融科技监管趋势**
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年金融科技监管趋势

## 加强监管与鼓励创新长期并存，金融科技监管走向数字化、精细化、协同化

金融机构在息差收窄、外资竞争压力下也将更加重视金融科技赋能，合作开展金融科技创新。

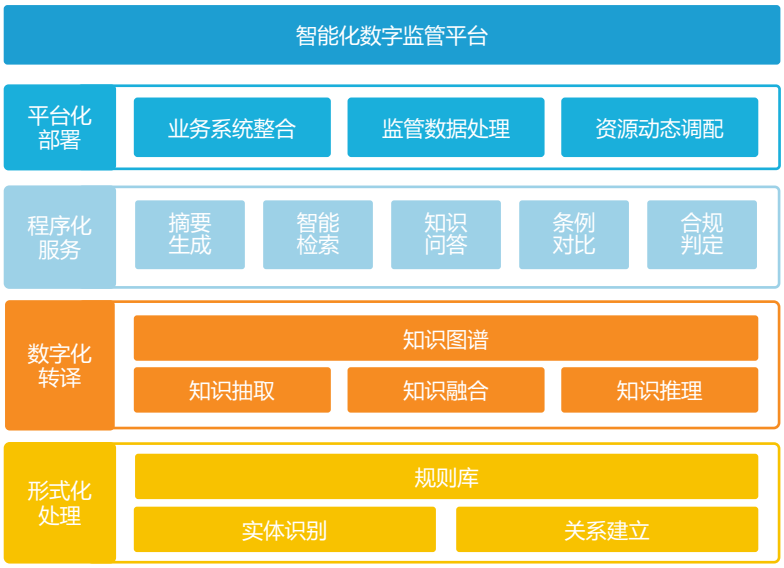
### 金融科技监管更加注重金融消费者隐私安全和数据保护

2020年2月13日，中国人民银行正式发布《个人金融信息保护技术规范》（JR/T 0171-2020），明确个人金融信息在收集、传输、存储、使用、删除、销毁等生命周期各环节的安全防护要求。结合过去一年监管部门对违规金融大数据企业整顿清理以及一系列保护金融消费者权益的法规落地，预计2020年金融科技监管将从执法、实施层面，强化对金融消费者隐私安全的保护和对个人金融信息的规范使用。

### 金融科技监管受新技术推动将更强

央行发布的金融科技发展规划中明确提出将强化监管科技应用实践，提升对跨行业、跨市场交叉性金融风险的甄别、防范和化解能力。同时，国家也在推进金融综合统计和金融基础设施互联互通政策，未来金融各版块之间的数据孤岛问题有望进一步解决。此外，人工智能、大数据、云计算、5G等前沿技术将在2020年新冠疫情倒逼的线上金融场景应用中进一步成熟，在此基础上监管部门将利用金融科技打造智能化数字监管平台，提高监管效率和主动监管能力，降低监管成本。

亿欧智库：金融科技打造智能化数字监管平台




来源：中国人民银行

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
2.1 金融科技监管的概念与背景
2.2 金融科技监管现状
**2.3 2020年金融科技监管趋势**
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年金融科技监管趋势

## 加强监管与鼓励创新长期并存，金融科技监管走向数字化、精细化、协同化

### 协同式监管体系将在金融科技监管发挥更大作用

除了传统一行两会监管主体之外，司法、税务、通信等多部门跨行业、跨区域的监管合作、金融行业协会自律以及消费者主动监督将在金融科技监管中发挥重要作用。

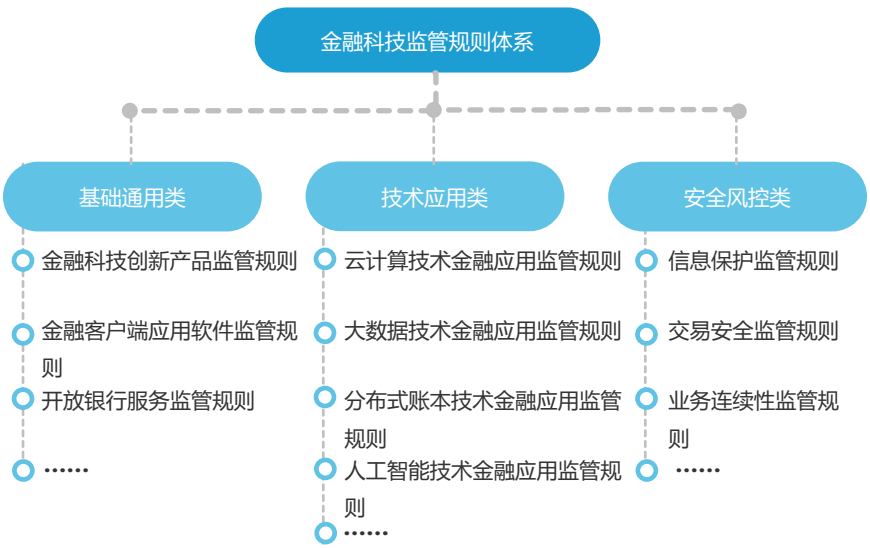
在央行2019年下发《关于发布金融行业标准加强移动金融客户端应用软件安全管理的通知》之后，中国互金协会就组织发布首批23家金融机构APP试点备案名单，公安部门也查处了100多款违法违规等金融类APP。鉴于协同式监管在调动监管资源、推动信息流动方面的重要作用，2020年这一形式将会受到金融科技监管部门更积极的推动。

### 金融科技监管的法律法规体系将更加完善

从现有金融科技监管法规来看，中国过去从单一关键技术全行业应用角度制定了相对齐全的规范，也针对金融创新业态的风险进行规制，但从金融科技融合角度制定细分金融科技监管规范尚处于起步期。

从2019年相关法律法规发布节奏来看，金融科技监管已经进入“小步快跑”期，2020年针对金融科技行业的准入和退出机制、金融科技企业的法律地位等关键问题规范体系将更加完善。

亿欧智库：金融科技监管规则体系




来源：公开资料

CHAPTER 3

# 监管科技

## 增效与合规驱动下，监管科技应用需求加速释放




金融科技在为行业带来新变量同时，也产生了新的风险场景和风险特征，传统风险防范与合规管理手段越来越难以满足监管部门和金融机构要求，以科技提升监管数字化能力、增强金融机构合规有效性的监管科技应运而生。

本章主要梳理监管科技发展历程及典型应用场景，结合金融强监管的宏观环境和新兴技术在风险防范中的应用趋势，展望2020年监管科技发展方向。

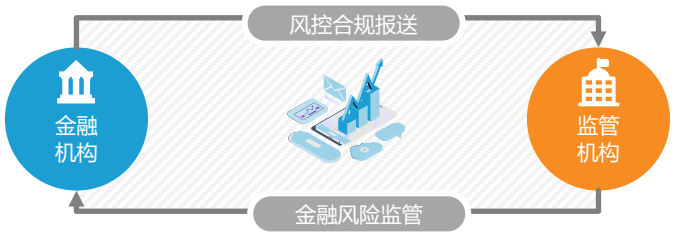
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
**3.1 监管科技的含义与发展阶段**
3.2 监管科技应用场景
3.3 2020年监管科技发展趋势
3.4 监管科技典型案例
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 监管科技的含义与发展阶段

## 中国监管科技正向智能化阶段过渡

监管科技是利用新兴技术在监管部门和金融机构之间建立起可信赖、可持续、可执行的监管协议与合规性的评估机制。具体应用包含两个层面：一是指监管机构运用新兴技术来进行宏观与微观金融风险识别、分析、控制、监测，提高监管能力和效率；二是金融机构将新兴技术手段运用于内部风控合规程序，以更好地满足监管要求，调整业务规范性，降低合规成本。

亿欧智库：监管科技具体应用的两个层面




来源：亿欧智库

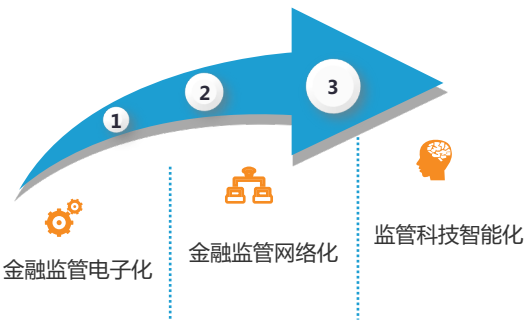
监管科技发展程度与信息技术发展程度密切相关，发展至今经历了三个阶段：

第一阶段是金融监管电子化阶段。监管机构、金融机构逐步采用IT手段，建设实现内外部风控管理，以及与监管数据采集、分析、报送等需求相关的监管系统。第二阶段是金融监管网络化阶段。监管机构和金融机构完成监管和合规数据报送的网络化和流程化，监管能力得到进一步提高。

第三阶段是监管科技智能化阶段，金融机构运用大数据、人工智能、区块链等新兴技术改善传统合规程序和建设，监管部门利用新兴技术直连金融机构信息系统，及时全面获取监管数据，并运用大数据分析、可视化数据等手段提高监管数据分析，防范系统性金融风险能力。

目前中国监管科技处于从网络化向智能化阶段过渡初期，大数据、人工智能、云计算等新兴技术在提高金融机构合规能力和监管效能方向上开始发挥价值。

亿欧智库：监管科技发展的三个阶段




来源：亿欧智库

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
**3.2 监管科技应用场景**
3.3 2020年监管科技发展趋势
3.4 监管科技典型案例
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

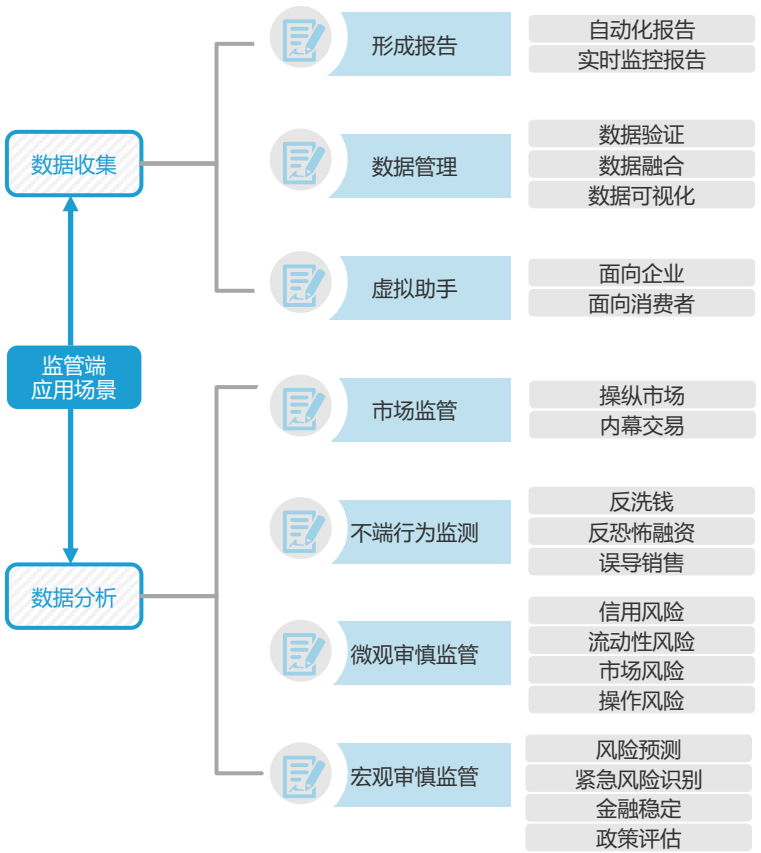
# 监管科技应用场景

## 监管科技在监管端的应用场景

金融科技在赋能金融行业的同时，不可避免地使金融风险外溢，传统监管手段已经不能满足金融监管现实需要，监管部门亟需利用新兴手段增强监管能力、提高监管效率。

根据FSI报告，监管科技在监管端的应用主要包括数据收集和数据分析两部分。具体可分为7大领域，20个细分场景，涵盖从基础的以技术手段整合数据，减少人力成本，到更高阶的以技术辅助监管部门进行风险监测进而做出监管决策。

亿欧智库：监管科技在监管端的应用场景



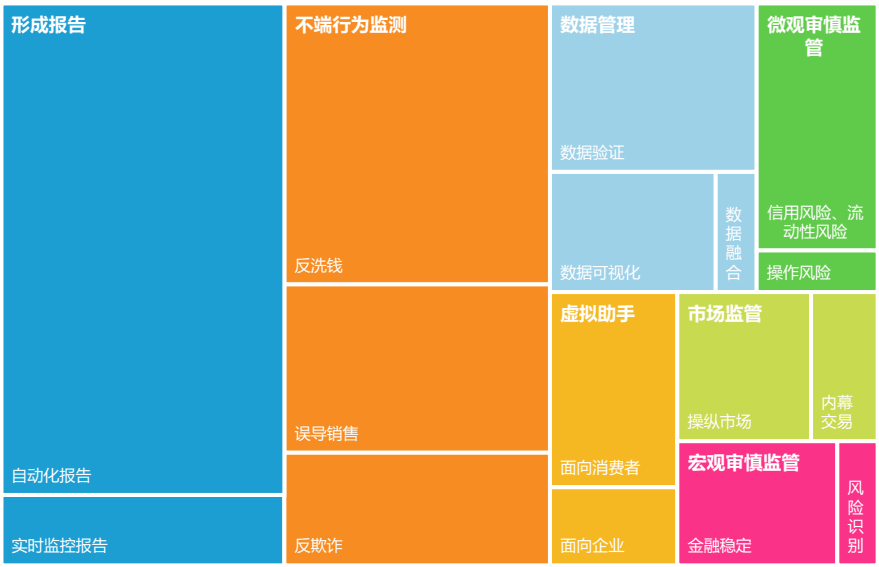

来源：FSI Insights，*Innovative technology in financial supervision (suptech) – the experience of early users*

就目前发展情况来看，监管科技在监管端的发展正处于初期，应用比较多的场景集中于数据收集阶段，包括自动化报告、实时监控报告、数据验证、数据融合、数据可视化。在数据分析方面，对反洗钱、反恐怖融资、误导销售类等不端行为监测是监管科技的主要运用场景。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
**3.2 监管科技应用场景**
3.3 2020年监管科技发展趋势
3.4 监管科技典型案例
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 监管科技应用场景

亿欧智库：监管科技在监管端的落地场景成熟度分布

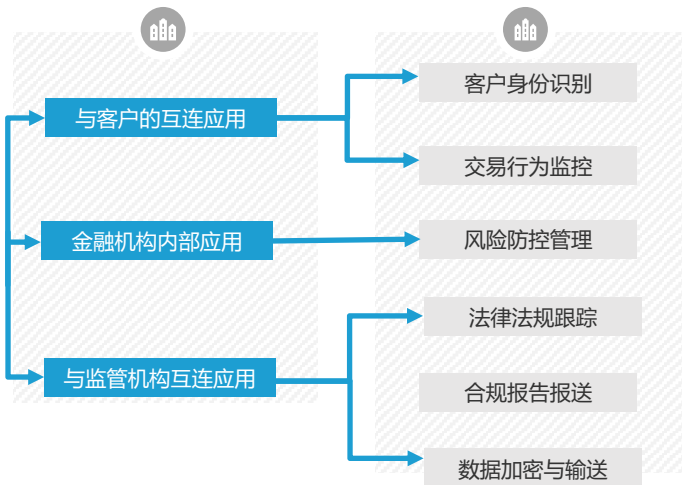



数据来源：FSI Insights，*The suptech generations*

## 监管科技在金融机构端的应用场景

在金融机构端，监管科技的应用场景包含三大类：与客户互连的应用、金融机构内部应用、与监管机构互连应用。

亿欧智库：监管科技在金融机构端的应用场景




来源：公开资料

从监管科技的细分场景应用现状来看，与客户互连的应用包括客户身份识别、交易行为监控是在金融机构合规端应用较多的场景；监管科技在金融机构内部应用和与监管机构互连应用场景上落地较慢。这种现象的出现一方面是由于国内金融机构经营战略上重业务拓展与目标考核，风险管理及监管合规上重事后管理、轻事前预防的问题短期内难以迅速转变；另一方面，也由于当前中国数据安全、采集、报送、评估等方面的监管科技技术标准体系还不完善，导致监管规则数字化、金融机构与监管部门之间的数据传输还不通畅。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
3.2 监管科技应用场景
**3.3 2020年监管科技发展趋势**
3.4 监管科技典型案例
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

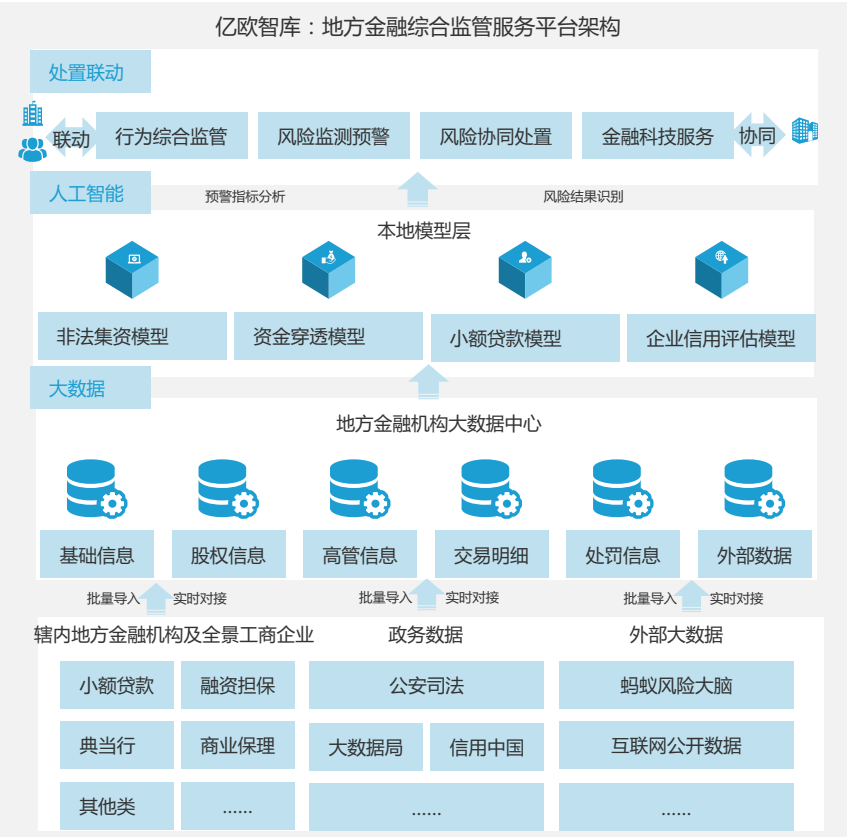
# 2020年监管科技发展趋势

## 增效与合规驱动下，监管科技应用需求将加速释放

伴随着监管机构积极构建数字化监管体系，金融机构借助智能化手段提高持续合规能力的意识增强以及数据规范性建设加强等多种因素的综合催化，2020年监管科技应用需求将加速释放。

**监管端监管科技实践将加快落地，监管效能大幅提升**

防范化解金融风险仍是2020年监管部门的重点工作。目前在各省份发布的金融科技发展规划中都将应用科技手段，提高金融监管的技术支撑能力，推进常态化金融风险监测机制作为监管机构下一步金融监管的着力点。此外，目前北京、上海、广东、浙江等多个地方监管部门已经建立了针对互联网金融风险的防控平台，监管部门还积极与头部科技企业合作，建设地方金融综合监管服务平台。预计2020年监管端将会有更多的监管科技落地实践，推动监管效能提升。




来源：蚂蚁金服

**金融机构端监管科技应用场景闭环将打通**

在2020年金融强监管的背景下，防控合规风险、降低合规成本是所有金融机构亟待解决的一大难题。金融机构多于业务场景端的风险防控策略将向注重监管科

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
3.2 监管科技应用场景
**3.3 2020年监管科技发展趋势**
3.4 监管科技典型案例
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年监管科技发展趋势

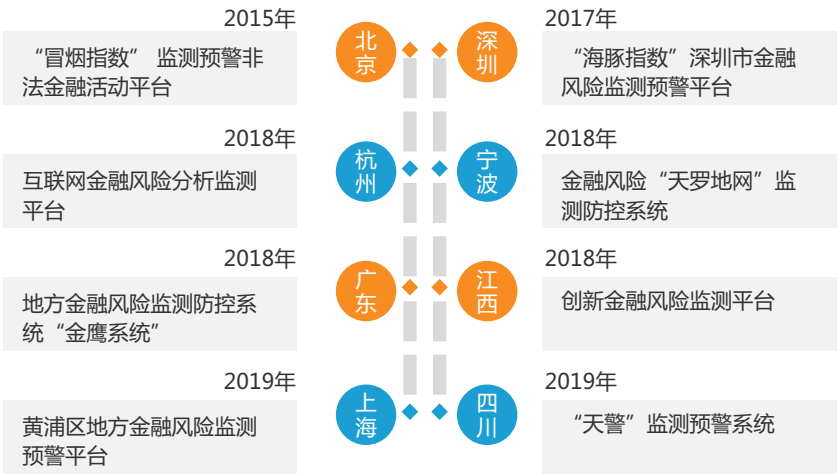
## 增效与合规驱动下，监管科技应用需求将加速释放

技在内部合规端、业务端及外部监管端的全应用场景闭环转变。在内部合规端，运用人工智能、机器学习解读监管规则，甚至将部分监管规则直接嵌入业务系统的程序中；在业务端，运用生物特征识别技术，对客户进行身份识别和验证，对交易合规性进行分析；在监管端，监管科技可就违规行为、可疑交易和异常情况生成分析报告和解决方案，自动向监管端报送风险数据和监管报告。

### 数据规范性和互通建设加强，助推监管科技进一步落地

监管科技应用涉及大量的金融数据、系统和业务规则，具有鲜明的数据驱动特征，因此，提高监管数据质量、加强信息共享是监管科技应用推广的前提和基础。自央行发布金融科技发展规划以来，与金融数据规范相关的技术标准相继出台，包括《商业银行应用程序接口安全管理规范》、《金融分布式账本技术安全规范》、等。此外，各省市加快推进本地金融风险监测平台建设，同时着力打通监管机构与各行业的数据壁垒，金融数据标准化和互通建设将为监管数据收集和分析提供更好的基础条件，2020年将进一步推动监管科技落地实施。

亿欧智库：地方监管部门推出本地金融风险监测平台的时间及平台名称




来源：亿欧智库

### 区块链技术将在监管科技中有更多的应用

目前自然语言处理、深度学习、知识图谱、数据可视化技术是中国监管科技应用比较成熟的技术。随着2019年区块链被定为国家战略核心技术，2020年其将加速与大数据、云计算、人工智能等技术融合，丰富监管科技手段。区块链具有分布式存储、多中心化、数据不可篡改等特点，监管部门可以要求金融机构将数据存储在区块链上，保证数据真实性，减少监管部门审计成本；智能合约也可以帮助监管部门验证金融机构行为和数据是否合规，进行实时监管。

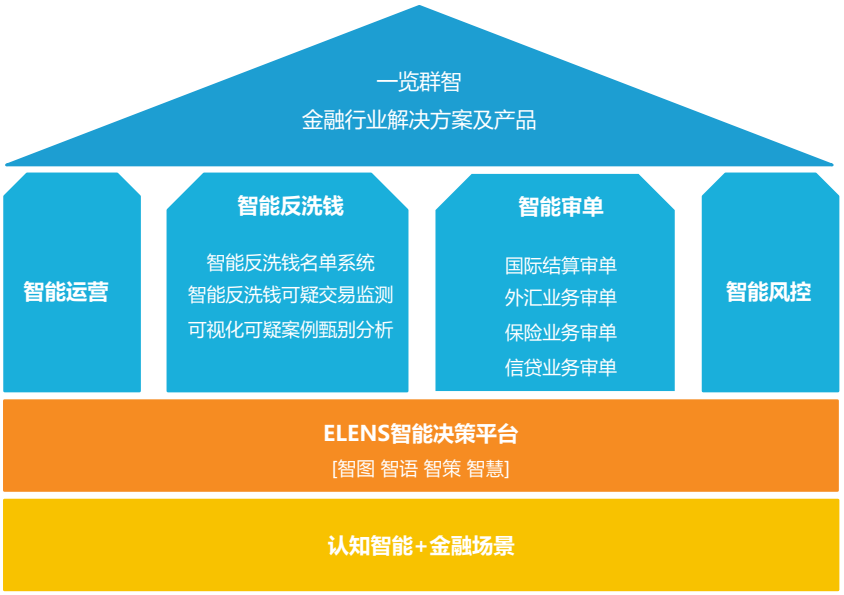
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
3.2 监管科技应用场景
3.3 2020年监管科技发展趋势
**3.4 监管科技典型案例**
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 一览群智：基于认知智能的新一代反洗钱系统，助力金融机构反洗钱降本增效

一览群智是一家以自然语言处理和知识图谱等认知智能技术为核心的人工智能公司，致力于让人工智能成为生产力。公司自主研发了智语、智图、智慧、智策四大产品，构建Elens智能决策平台，为金融、政企、媒体情报等行业提供一站式AI产品和行业解决方案。

## 端到端的产品组件体系，推动认知智能在不同金融场景落地

在金融行业，一览群智基于Elens智能决策平台打造了新一代智能反洗钱系统、智能审单专家系统、智能风控与授信系统、智能运营系统，满足银行、保险、基金、证券、金租等多种类型金融机构的不同业务场景的AI技术应用。




## 新一代智能反洗钱系统，提高金融机构反洗钱合规有效性

在金融机构反洗钱合规业务场景中，一览群智推出了Elens新一代智能反洗钱系统，主要从客户身份识别、可疑交易监测和可疑报告的甄别分析三个方面切入，利用人工智能技术帮助金融机构更好的应对日益严峻的反洗钱合规风险与挑战，进而提升金融机构反洗钱合规业务效率并降低合规成本。

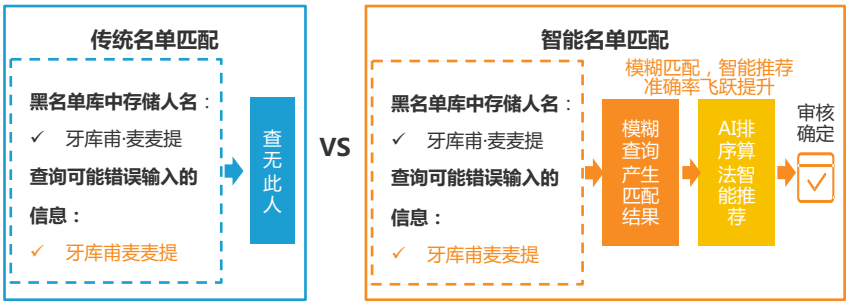
**智能反洗钱名单系统，匹配精准、误报低**

客户身份识别方面，一览群智率先推出基于人工智能技术的智能反洗钱名单系统。系统可以满足全口径金融机构及特定非金融机构在反洗钱、反恐怖融资合规名单筛查方面的需求，支持私有化部署、SaaS服务及API接入等，名单筛查精准率比传统基于规则的筛查系统高出60%左右。

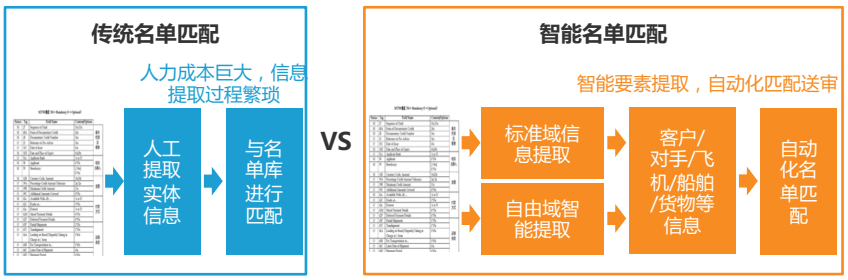
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
3.1 监管科技的含义与发展阶段
3.2 监管科技应用场景
3.3 2020年监管科技发展趋势
**3.4 监管科技典型案例**
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 一览群智：基于认知智能的新一代反洗钱系统，助力金融机构反洗钱降本增效

图：机器学习+自然语言处理提高匹配精准度，漏报率与误报率大大降低




图：OCR+NLP提取关键实体信息，解决swift报文的自由域识别问题




**智能可视化可疑案例甄别分析，开创“图”方式甄别的先河**

可疑报告甄别分析方面，一览群智利用知识图谱、机器学习等人工智能技术，构建可视化交互式的可疑案例甄别平台。通过构建金融机构反洗钱领域知识图谱，准确描述客户关系网络与资金交易网络，将洗钱特征点与图算法相结合，精准识别隐藏在复杂网络中的洗钱主体或洗钱子网络，为分析甄别人员提供更多的洗钱参照。同时，提供高效的分析工具，支持业务人员进行交互式、可视化的实时分析，最终产出有效性高的可疑报告，可降低人力投入50%以上。



# 消费金融

## 资金、场景、技术决定市场拓展边界，消费金融进入“硬核玩家”时代



在宏观经济增速放缓、金融严监管持续加强的背景下，中国消费金融行业由前几年的爆发式增长逐渐回归理性，厚利时代已经结束。但随着新兴技术渗透和长尾客群覆盖增加，消费金融仍将持续推动中国消费升级。

本章主要回顾中国消费金融的发展历史及2019年行业规模增速、产业链玩家变化，并从监管政策、资金、场景、技术等核心要素着手展望2020年消费金融行业发展趋势。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
**4.1 消费金融含义与发展阶段**
4.2 消费金融发展现状
4.3 2020年消费金融发展趋势
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 消费金融的含义与发展阶段

## 以日常生活消费为目的，用未来的钱满足现在的消费需求

消费金融是向消费者提供的以日常生活消费为目的（一般不包括购买房屋和汽车）的小额、短期贷款产品和金融服务，是一种帮助消费者实现跨期消费，同时刺激当期消费需求的金融服务方式。中国消费金融发展大致经历四个主要时期：

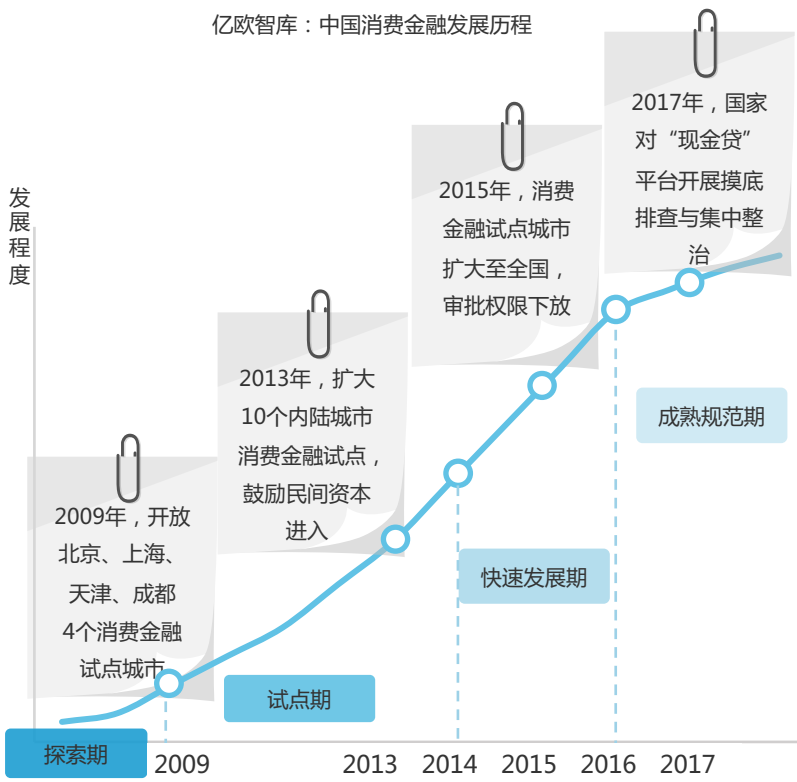
探索期（80年代初--2009年）：我国消费金融起始于20世纪80年代初，中国人民银行在部分省市开办消费金融业务。1999年，央行发布《关于开展个人消费金融的指导意见》，个人消费金融业务在国内商业银行逐步开展。

试点期（2009年—2013年）：2009年原银监会发布《消费金融公司试点管理办法》，确立北京、上海、天津、成都四个消费金融试点城市。2013年，原银监会鼓励民间资本探索设立消费金融公司，并扩大内陆10个城市参与试点工作。

快速发展期（2014年—2016年）：2014年，央行等十部门联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，大力支持消费金融与互联网企业开展合作。2015年，消费金融试点由点及面推至全国，同时市场准入标准放宽。2016年3月，央行、银监会发布《关于加大对新消费领域金融支持的指导意见》，推动消费金融场景拓宽和产品创新。

成熟规范期（2017年至今）：2017年监管部门针对校园贷、现金贷提出了严格的清理整顿措施，对市场进行肃清，这种严监管的状态一直延续至今。

亿欧智库：中国消费金融发展历程




来源：国家金融与发展实验室，亿欧智库

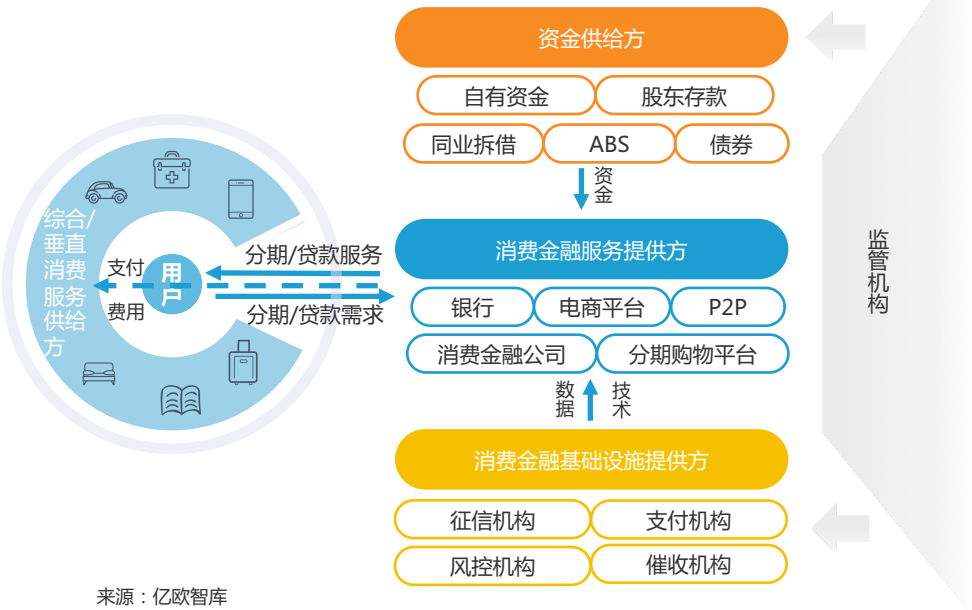
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
**4.2 消费金融发展现状**
4.3 2020年消费金融发展趋势
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 消费金融发展现状

## 产业分工精细化，金融机构与互联网企业推动行业快速发展

消费金融产业链主要包括用户、消费金融服务提供方、综合/垂直消费服务供给方、消费金融基础设施提供方、资金供给方和监管机构六大主体。

亿欧智库：消费金融产业链




来源：亿欧智库

消费信贷用户在产生消费需求之后，向消费金融服务方提出分期或贷款申请，消费金融服务方在评估用户的还款意愿和还款能力之后发放贷款或直接为用户向综合/垂直消费服务供给方支付所需费用，用户消费之后需要根据约定的期限、金额还款。其中，资金提供方为消费金融服务方提供放款所需资金，消费金融基础设施提供方则提供征信数据、风控、支付、催收等服务。

在整个产业链中，银行、消费金融公司、互联网金融平台作为主要的消费金融服务提供方，在满足用户消费需求的同时，极大地推动了消费金融市场发展。其中，银行通过开展零售信贷业务、开展信用卡消费信贷、合资成立消费金融子公司三种主要方式布局消费金融。银行基于其资金、网点、风险控制等优势占据市场主导地位。

持牌消费金融公司作为国家设立的专业性消费金融机构，具有“小、快、灵”的特点。截至2020年4月，我国消费金融公司达到25家。中国银行业协会统计数据显示，截至2019年9月底，中国持牌消费金融公司贷款余额已达4604亿元。

互联网金融平台包含电商平台、分期购物平台和网络借贷平台。过去几年，互联网消费金融平台凭借良好的用户体验、便捷的贷款审批、下沉的金融服务实现了迅速发展，但不同类型机构发展呈现“马太效应”。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
**4.2 消费金融发展现状**
4.3 2020年消费金融发展趋势
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 消费金融发展现状

## 消费金融行业监管强度持续升级

监管部门从2017年开始对消费金融行业进行规范，至今监管趋严的总体态势依旧不变，但强度持续升级。其中对于互联网消费金融机构与持牌消费金融机构之间的合作规范更加严格。

亿欧智库：2019-2020年消费金融行业监管政策及事件

| 时间 | 事件 | 影响 |
| --- | --- | --- |
| 2019年1月 | 浙江银保监局下发《关于加强互联网助贷和联合贷款风险防控监管提示的函》 | 地方监管部门对属地城商行、民营银行开展互联网助贷和联合贷款规范进一步强化 |
| 2019年7月 | 网络借贷风险专项整治小组允许鼓励有能力网贷平台申请改制为网络小额贷款公司、消费金融公司等 | 引导网贷平台向持牌机构转型或良性退出 |
| 2019年8月 | 《国务院办公厅关于加快发展流通促进商业消费的意见》发布 | 鼓励金融机构对居民购买绿色智能产品提供信贷支持 |
| 2019年9月 | 多家大数据、征信公司和互金公司因非法窃取和贩卖个人信息被查 | 保护消费者金融信息隐私和安全，规范金融大数据合规经营 |
| 2019年10月 | 两高两部发布《关于办理非法放贷刑事案件若干问题的意见》，首次明确超过36%的实际年利率为非法放贷行为 | 规范消费金融机构放贷行为 |
| 2019年11月 | 人民银行上海分行下发《关于做好配合打击惩治“套路贷”加大消费金融业务创新的通知》 | 从严防信贷资金流向“助贷平台”、加大消费金融创新力度等 |
| 2020年1月 | 银保监会起草《中国银保监会非银行金融机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》 | 对消费金融公司主要出资人在财务情况、权益性投资上要求更严 |
| 2020年1月 | 《商业银行互联网贷款管理暂行办法》小范围进行第二次征求意见 | 以银行为资金来源的助贷和联合贷款相关方将被纳入监管 |
| 2020年3月 | 厦门地方金融协会发布《关于厦门市小额贷款公司与合作机构开展贷款业务的工作指引》 | 规范辖内小贷公司与合作机构开展贷款业务 |

来源：公开资料

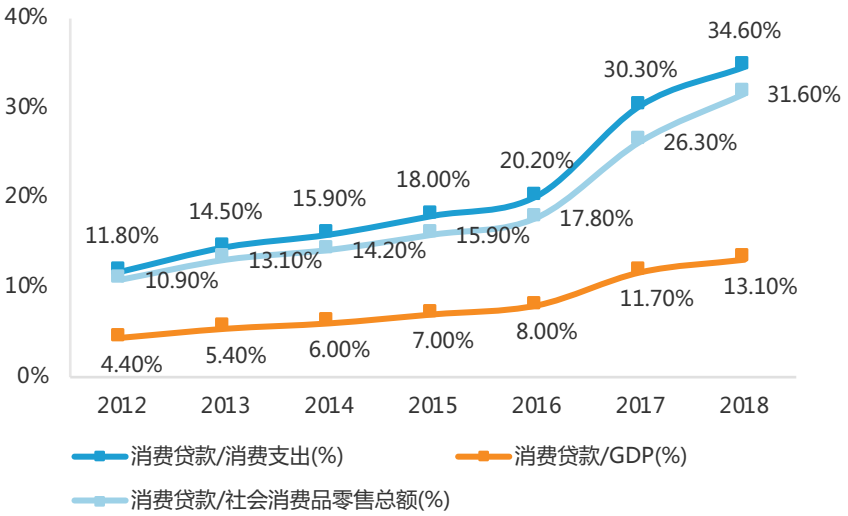
## 市场规模不断扩大，但增速不断放缓

据中国人民银行统计，我国住户部门短期消费贷款总额已经从2013年的2.66万亿元增长至2019年的9.90万亿元，2017年-2019年短期贷款增速有所回落，但仍保持12%以上增速。此外，消费贷款在居民消费支出、社会消费品零售总额以及GDP中的比重不断上升，反映出居民的消费意愿不断增强，消费需求不断释放，消费金融的渗透率不断提升。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
**4.2 消费金融发展现状**
4.3 2020年消费金融发展趋势
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 消费金融发展现状

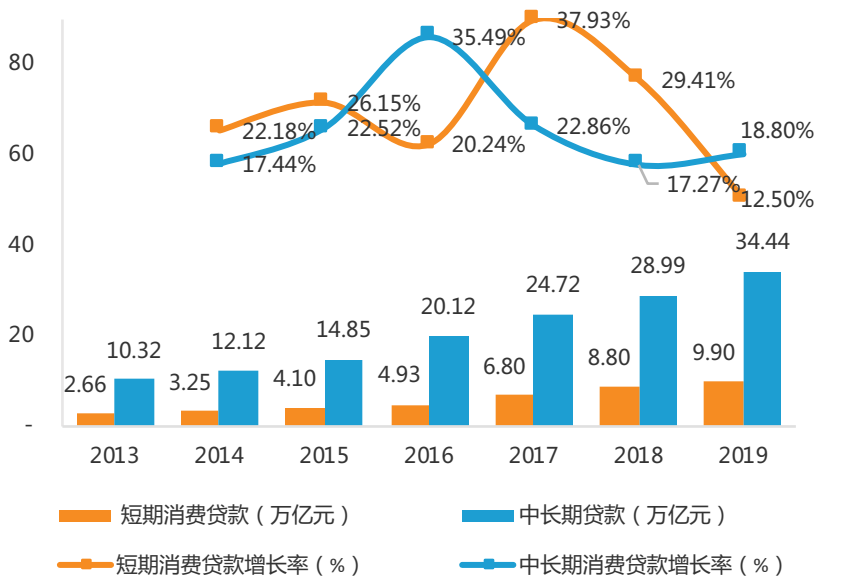
亿欧智库：2012-2018年我国消费贷款渗透率




来源：万得资讯，度小满金融

从横向对比来看，2019年短期消费贷款增速12.5%再次低于长期消费贷款增速18.8%，说明监管政策对市场整肃规范的实际影响逐渐显现。另一方面，居民购房开支骤增等因素也一定程度上挤压了居民消费空间，消费金融市场的扩张脚步放缓。

亿欧智库：2013-2019年住户部门短期消费贷款和长期消费贷款总额及增速




来源：中国人民银行

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
**4.3 2020年消费金融发展趋势**
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年消费金融发展趋势

## 资金、场景、技术决定市场拓展边界，消费金融进入“硬核玩家”时代

2020年消费金融行业仍将维持强监管的态势，银行、头部消费金融公司、电商消费金融平台的领先地位依然突出，尾部玩家将被自然淘汰，行业集中度进一步提升，资金、场景、技术将决定成长边界。

**消费金融强监管持续，风控、合规要求趋严**

消费金融行业在高速发展的同时积累下了很多风险，目前行业整体的不良率在上升，过度授信、多头借贷、暴力催收、侵犯消费者权益的乱象亟需规范。在金融去杠杆、服务实体经济以及2020年基本化解互联网金融存量风险的监管大背景下，预计强监管的态势将不会减弱。

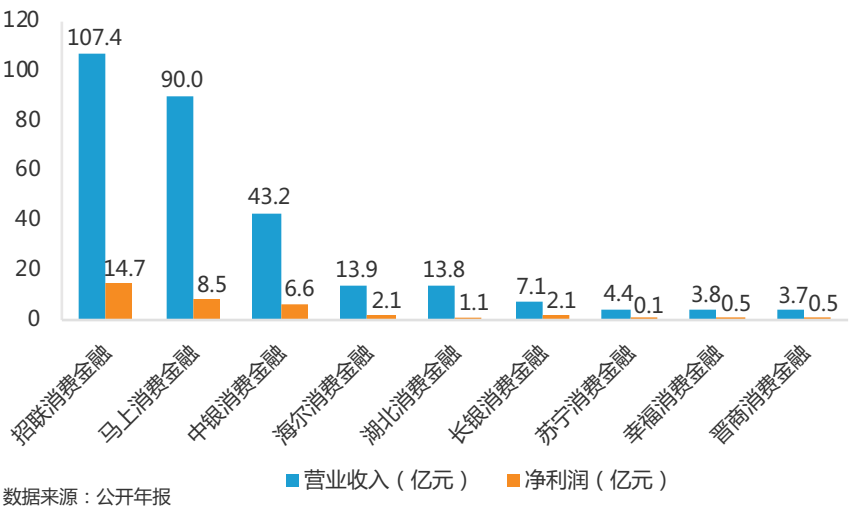
在监管方向上，对商业银行、持牌消费金融公司的风险管理与合规经营将会是重点，同时对持牌机构与外部互联网平台合作开展助贷、联合贷款等创新模式潜在风险的监管也将细化和进一步落地。在消费者权益的保护方面，目前监管机构已经出台使用个人金融信息的规范，根据2019年对违规数据机构的整治来看，未来将会对第三方数据公司采集和使用大数据的边界进行更加严厉的规范。同时对于涉及暴力催收等一系列不合规性催收业务的监管也会进一步加强。

**严监管下消费金融行业进一步洗牌，市场集中度提升**

2020年商业银行在加速零售业务转型和开展普惠金融的总体战略下，依托自身的资金成本优势、风控能力、产品丰富度和网点覆盖率等优势挖掘存量用户的消费信贷需求，并发力下沉市场，继续占据消费金融行业的主导地位。

消费金融公司在行业整体增速放缓以及监管风控合规加强的背景下，客群进一步下探空间会受影响，预计业绩两极分化将会更加凸显。

亿欧智库：2019年部分消费金融公司经营业绩




数据来源：公开年报

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
**4.3 2020年消费金融发展趋势**
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年消费金融发展趋势

## 资金、场景、技术决定市场拓展边界，消费金融进入“硬核玩家”时代

电商平台根据自身的用户流量、消费场景、数据积累与外部资金端合作或发行ABS等方式构建消费金融服务闭环，在消费金融市场清理整顿期将获得更多外部生态机构主动合作。

分期平台在资金端持续受P2P退出影响，资金获取难度加大，融资成本抬升。同时，与电商平台和垂直场景方的合作将会受到持牌金融机构场景化拓展竞争，利润空间受到挤压。

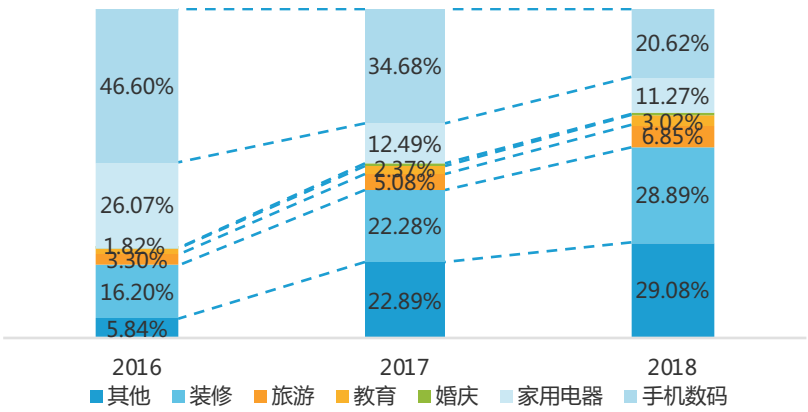
P2P平台被引导转型消费金融、网络小贷和助贷机构，但由于消费金融牌照门槛很高，而网络小贷牌照暂停发放，同时业务发展受杠杆率不足及区域限制，头部P2P平台更多转型助贷。由于金融机构对于合作平台的合规性及风控能力要求非常严格，同时新冠疫情发展导致行业内借款逾期率普遍上升，中小助贷平台的坏账压力加大，能够转型为助贷机构的中小网贷平台生存环境也不容乐观，更多P2P平台将被洗牌出局。

**消费金融场景争夺战加剧，场景探索向新兴领域渗透**

随着监管对经营“现金贷”业务的准入限制严格以及消费金融行业增长回归理性，获客成本高、用户留存难的问题将更加突出，而基于场景提供个性化金融服务将能提升获客效率，降低信用风险，预计2020年各市场主体将加大对消费金融场景的争夺。

当前消费金融行业所开发的场景差异化不够，集中于3C、租房、教育、家装、汽车等面向高收入人群的相对大额低频次传统消费场景。随着居民消费需求由实物耐用消费品转向非耐用品和服务性消费，其在旅游、医美、婚庆、农村、蓝领等新兴场景下的消费金融需求也将释放，2020年消费金融机构将会在新兴场景上展开角逐。

亿欧智库：捷信金融2016年-2018年消费贷款各类产品余额占比




来源：捷信金融2019年第一期金融债券募集说明书

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
**4.3 2020年消费金融发展趋势**
4.4 消费金融服务典型案例
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年消费金融发展趋势

## 资金、场景、技术决定市场拓展边界，消费金融进入“硬核玩家”时代

**科技深度赋能消费金融全链条，金融科技公司持续迎来利好**

消费金融发展的强增量时代正在慢慢过渡到平稳增长期，获客成本、风险成本、贷后管理成本、融资成本不断攀升是当前消费金融行业面临的共同痛点，通过金融科技降低综合运营成本将成为消费金融机构的核心竞争力。

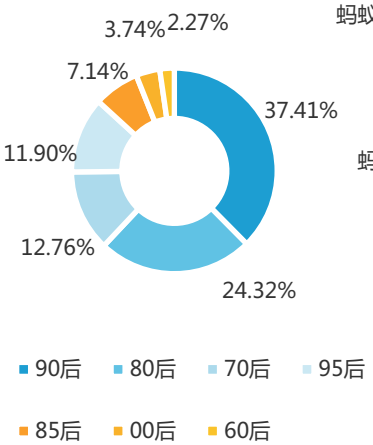
2020年随着整个行业重回场景竞争，消费金融机构对于新兴场景的开拓将会更加需要金融科技来识别风险和降低成本，相对应的，金融科技公司将获得更多的业务机会。

从针对消费金融业务单一环节的效率提升、风控改善到贯穿贷前贷中贷后全流程的技术赋能再到帮助金融机构与流量平台深度合作，2020年消费金融行业对于金融科技公司的综合服务能力要求也将越来越高。

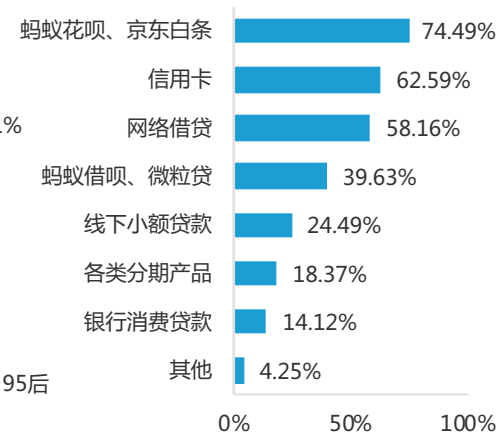
**消费金融用户年轻化，服务性消费信贷需求将被激活**

90后群体已经成为当前消费金融产品使用的中坚力量。融360金融研究院的消费贷款使用情况调研数据显示，90后消费贷款用户占比已达37.41%。由于新生代用户的互联网消费习惯增加，线上消费金融服务需求也会持续扩大。同时新生代用户追求品质生活，消费倾向正从物质消费转向服务型消费、知识型消费，消费信贷用途也将随之变化，2020年教育消费、文化消费、医疗消费、养老消费、旅游消费、信息消费、绿色消费等信贷需求将迎来较快发展。

亿欧智库：消费信贷用户年龄分布




亿欧智库：用户体验过的消费贷款业务




数据来源：融360金融研究院调研数据

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
4.3 2020年消费金融发展趋势
**4.4 消费金融服务典型案例**
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

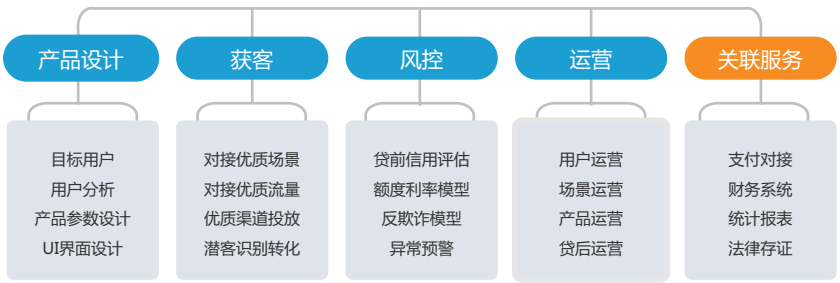
# 极融：连接场景流量平台与金融机构，科技赋能构建开放的金融信贷服务平台

极融是嘉银金科集团内部孵化的金融科技公司，致力于通过大数据、云计算、人工智能等技术连接场景流量平台与金融机构，让场景内消费者能够更便捷地享受消费金融服务，同时助力金融机构业务高速增长。

## 提供一站式互联网信贷解决方案，打造开放信贷服务平台

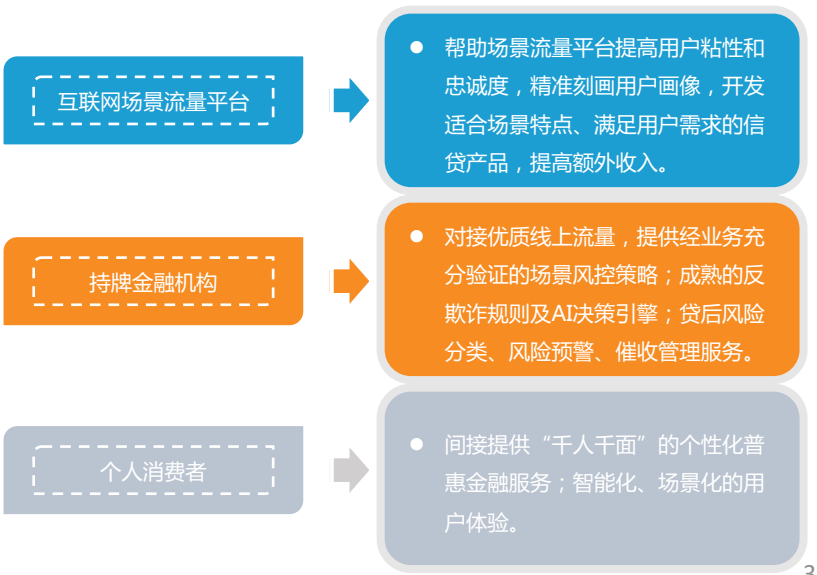
在业务层面，极融提供包括互联网金融产品设计、获客策略、大数据风控模型与策略、纯线上信贷审批、财务核算、贷后管理、统计报表、法律存证以及第三方支付对接在内的一站式互联网信贷业务与金融科技解决方案。服务辐射国内外，目前已帮助国内互联网金融出海企业在越南、印尼、菲律宾、印度、墨西哥等多个国家上线互联网信贷业务。

亿欧智库：极融一站式互联网信贷解决方案




通过打造开放的金融信贷服务平台，极融一方面能够帮助消费金融产业链上游的互联网场景流量平台获得金融服务能力，提升平台对用户的综合价值；另一方面，解决了下游中小金融机构开展互联网信贷业务经验不足，IT基础设施和人才建设相对薄弱等痛点，助推银行向零售转型。

亿欧智库：极融服务对象及平台价值



Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
4.3 2020年消费金融发展趋势
**4.4 消费金融服务典型案例**
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 极融：连接场景流量平台与金融机构，科技赋能构建开放的金融信贷服务平台

流量分发能力、资金路由能力和大数据风控能力是极融的三大核心能力。这些能力建立在极融长期以来对互联网信贷业务经验和金融科技赋能实战经验积累的基础之上，也是其构建开放信贷服务平台的核心竞争力。

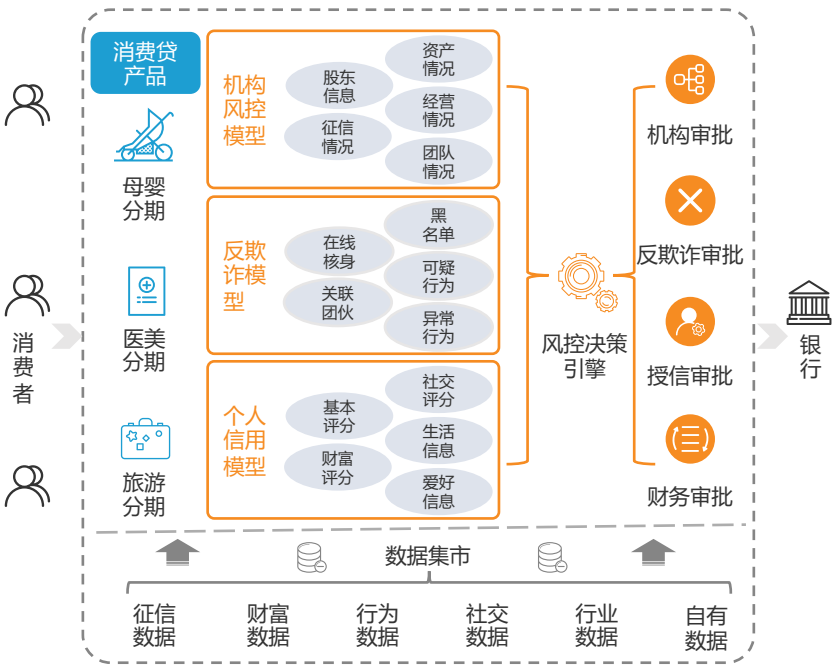
亿欧智库：极融三大核心能力




合作案例：极融为银行构建完整的消费金融业务体系与资产导流能力

极融与某银行消费金融平台合作，帮助其对接医美、旅游、母婴等场景的优质互联网用户，构建场景化大数据风控系统，并根据实际业务的发展情况，对系统进行快速迭代，使银行业务自启动就稳定快速增长。

亿欧智库：极融与某银行消费金融平台合作案例




来源：极融，亿欧智库整理

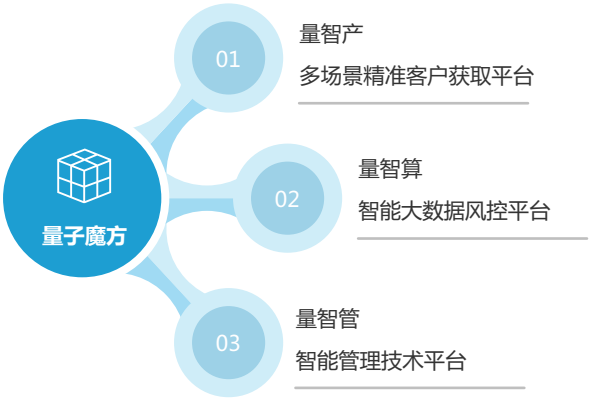
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
4.3 2020年消费金融发展趋势
**4.4 消费金融服务典型案例**
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 量化派：智能数据驱动，打造消费金融全链路金融科技解决方案

量化派是数据驱动的科技公司，利用人工智能、机器学习、大数据技术，为金融、电商、旅游、出行、教育、汽车等多个领域的合作伙伴提供定制化的金融科技解决方案，帮助提升行业效率。

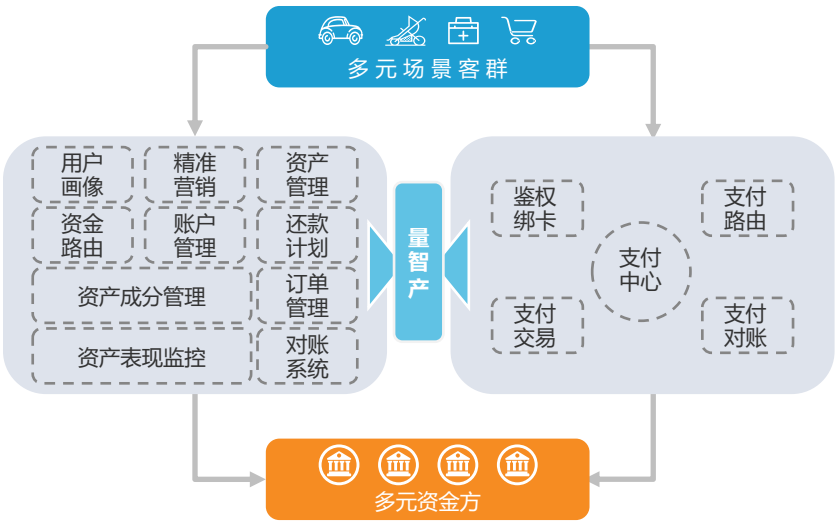
在金融行业，量化派结合自身积累推出了智能金融科技系统平台“量子魔方”，包含多场景精准客户获取平台“量智产”、智能大数据风控平台“量智算”、智能管理技术平台“量智管”，覆盖消费金融业务全流程，帮助金融机构有效节约人力、研发、时间和风险成本，提升风控精准度，进而提高金融服务的效率。

亿欧智库：量化派智能金融科技系统平台“量子魔方”




多场景精准客户获取平台“量智产”聚合多元场景客群和多元资金机构，提供支付中心、用户管理系统、营销系统、资产管理系统、对账系统等技术支持；同时平台具备智能路由匹配功能，支持多场景客户和多资金来源的高效匹配，在风险可控前提下，帮助金融机构最大化资产的分配效率和收益率。

亿欧智库：量化派多场景精准客户获取平台“量智产”



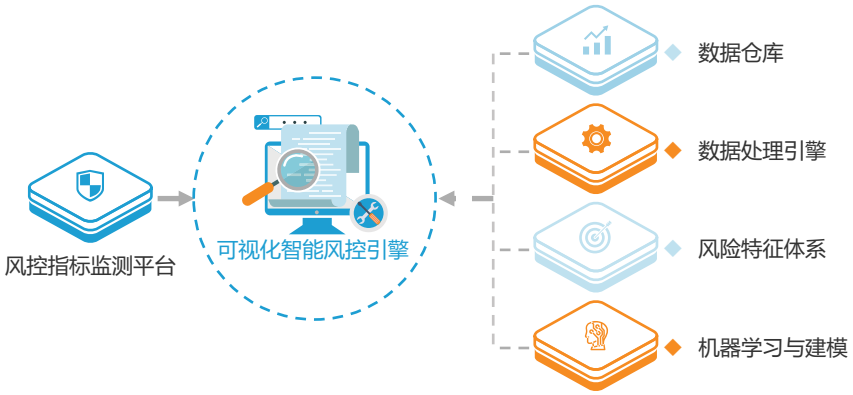

来源：量化派，亿欧智库整理

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
4.1 消费金融含义与发展阶段
4.2 消费金融发展现状
4.3 2020年消费金融发展趋势
**4.4 消费金融服务典型案例**
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 量化派：智能数据驱动，打造消费金融全链路金融科技解决方案

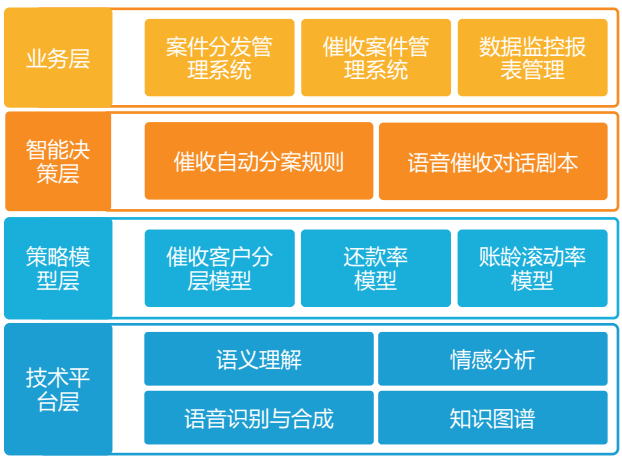
智能大数据风控平台“量智算”能够实现统一的数据采集、整合、调度，并对海量多元数据实施规范的高效存储，降低数据采集分析成本；平台支持多种机器学习模型和专家模型，支持自定义规则、决策表、决策流、策略模板，可以实现无代码的风控策略部署，确保风控从策略到落地的一致性；此外，可视化实时分析工具，可实时监控系统性能，自动预警，及时发现和修复系统故障，提升系统稳定性。

亿欧智库：量化派智能大数据风控平台“量智算”




智能管理技术平台“量智管”能够实现自动化案件决策，通过对机构排名、机构策略、客户分层（客户特征模型、账龄、区域、额度)、成本和催回率核算策略（账龄、案件量、催回率与成本的关系）等多维数据的分析，进行催收分案、散案、结案决策，从而提高催收效率；量智管的智能语音机器人，依托语音合成、语义识别、人机对话等技术，能准确理解用户的语义和情绪波动，对联系人自动催收，降低催收成本。

亿欧智库：量化派智能管理技术平台“量智管”



CHAPTER 5



# 小微金融

## 小微金融迎来风口，2B金融科技应用进入上升期

中国小微企业在促进经济发展、扩大就业和活跃市场等方面发挥着重要作用，但由于经营数据分散、缺乏有效抵押资产等问题，普遍面临融资难、融资贵困境。在小微金融服务政策的大力支持以及金融科技持续推动小微企业融资创新的大背景下，小微金融正迎来风口。

本章主要从小微金融发展的支持政策、市场规模、主要玩家等角度梳理中国小微金融发展现状，并以此为基础分析2020年小微金融发展趋势。

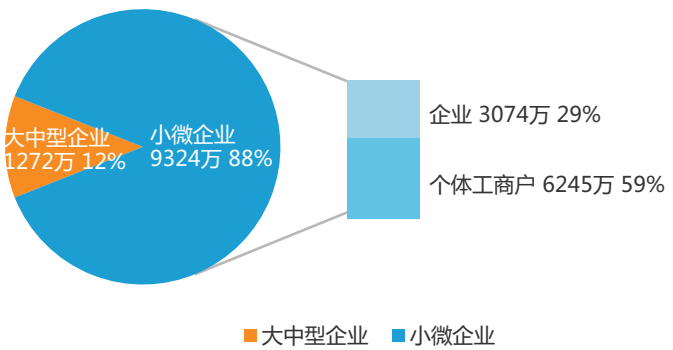
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
**5.1 小微企业发展现状与融资困境**
5.2 小微金融发展现状
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微企业发展现状与融资困境

## 小微企业推动民营经济发展，但面临融资难、融资贵困境

中国小微企业数量众多，是民营经济的主要力量，在加快创新、促进增长、稳定就业等方面发挥着不可替代的作用。截至2018年10月，我国小微企业名录收录的小微企业达到了9311万户，其中企业3000多万户，个体工商户6000多万户。《中国小微企业金融服务报告》数据显示，我国中小微企业贡献了50%以上的税收、60%以上的GDP、70%以上的技术创新、80%以上的城镇劳动就业、90%以上的企业数量。

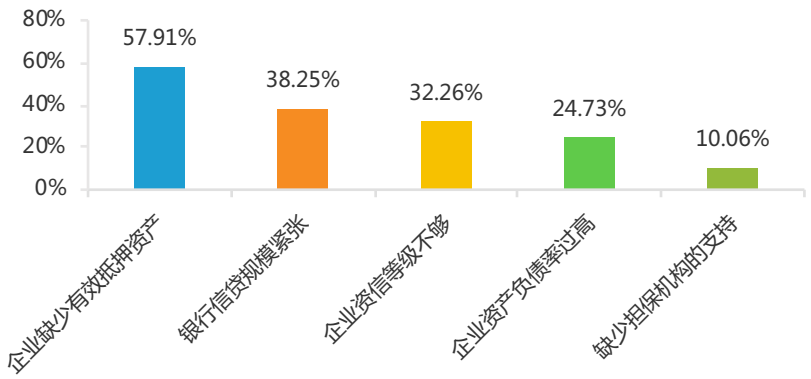
亿欧智库：中国大中型企业与小微企业数量




来源：清华大学互联网产业研究院

小微企业融资难、融资贵是世界性难题，中国小微企业也普遍存在这种融资困境。在中国，小微企业的平均寿命在3年左右，经营波动大，抗风险能力也相对弱。同时，相对于大中型企业，小微企业规范性不足，没有严谨的财务和审计制度，企业经营相关信息的书面化程度不足，也缺乏有效的抵押资产，风险难以衡量。因此，长久以来中国大部分银行在提供小微企业融资上十分谨慎，加上业务开展成本较高，导致小微信贷利率较高。此外，在以间接融资为主的金融体系下，过度依赖银行信贷支持的小微企业与银行经营稳健的低风险偏好之间的冲突一直难以解决，小微企业信贷缺口很大。

亿欧智库：银行拒绝授信申请的主要原因




来源：CBRC WORKING PAPER

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
**5.2 小微金融发展现状**
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微金融发展现状

## 政策引导下，小微企业贷款余额快速增长

小微企业融资难问题在当前经济下行压力下有所加重，金融监管部门和财税部门出台了一系列小微企业金融的扶持政策，包括对银行小微业务进行单独考核、适当提升对风险指标的容忍度，缓解小微企业融资难、融资贵问题。

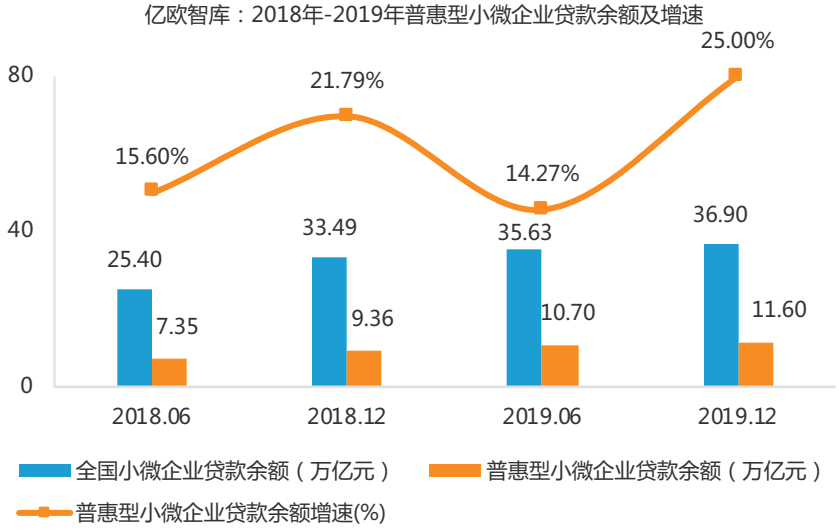
亿欧智库：2019年-2020年支持小微企业融资部分政策梳理

| 时间 | 发布机构 | 政策 | 政策重点 |
|---|---|---|---|
| 2019年1月 | 财政部、国税局 | 《关于实施小微企业普惠性逐步减免政策的通知》 | 对月销售额10万元以下的增值税小规模纳税人，免征增值税 |
| 2019年3月 | 银保监会 | 《关于2019年进一步提升小微企业金融服务质效的通知》 | 强化“两增两控”考核目标 |
| 2019年4月 | 国务院 | 《关于促进中小企业健康发展的指导意见》 | 从完善财税支持政策、提升创新发展能力等六个方面缓解中小企业融资难题 |
| 2019年9月 | 银保监会 | 《关于深入开展“信易贷”支持中小微企业融资的通知》 | 鼓励金融机构对接全国中小企业融资综合信用服务平台，创新开发“信易贷”产品服务 |
| 2020年1月 | 银保监会 | 《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》 | 加强制造业、小微企业、民营企业等重点领域信贷支持 |
| 2020年4月 | 银保监会 | 《小微企业金融服务评价办法》 | 增设“分层考核指标”，设立“首贷户”指标 |

来源：公开资料

从数据来看，政策引导下，信贷资源不断向小微企业倾斜。截至2019年末，小微企业贷款余额36.9万亿元，其中，普惠型小微企业贷款余额11.6万亿元，同比增长25%。

亿欧智库：2018年-2019年普惠型小微企业贷款余额及增速




来源：中国人民银行

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
**5.2 小微金融发展现状**
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微金融发展现状

## 小微金融产业图谱

亿欧智库：小微金融产业图谱




注：此图谱为亿欧智库根据公开资料整理而成，由于篇幅原因，所列企业仅为该分类下部分企业
绘制时间： 2020年4月

小微金融产业主体主要包括个体工商户、小微企业主、小型/微型企业在内的小微融资方；商业银行、互联网/产业自金融平台、小贷公司、商业保理公司等资金提供方；风控机构、征信机构等基础设施提供方。传统模式下，小微融资方直接向资金提供方申请贷款。伴随着产业互联网的深入以及金融机构开放银行战略的推进，支付机构、企业数字化转型服务商、垂直B2B交易平台等一批聚合了小微企业数据、流量、交易场景的平台在小微企业融资过程中发挥着重要的桥梁作用。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
**5.2 小微金融发展现状**
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微金融发展现状

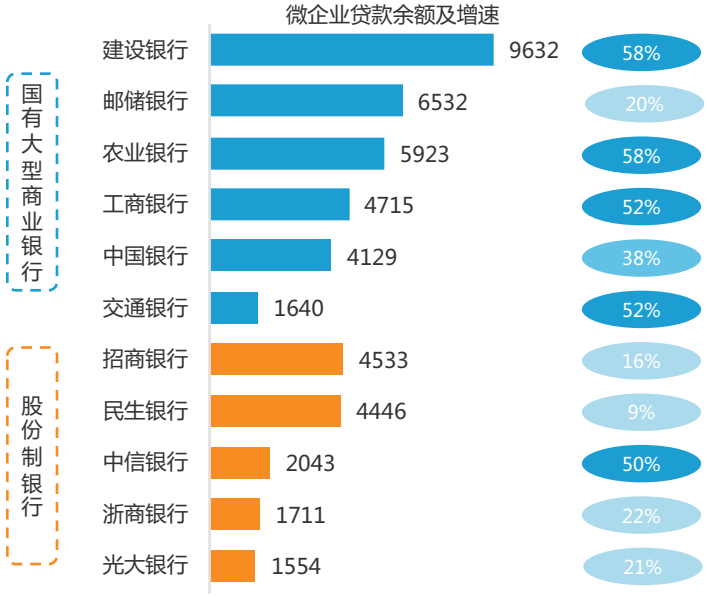
## 国有大型商业银行服务重心下沉，中小银行深耕本地

国有大型商业银行是金融服务小微企业的主力军，2019年我国普惠型小微企业贷款余额11.60万亿元，中、农、工、建、交、邮六家银行贡献了28.01%，其中五家银行贷款余额增速超过35%。

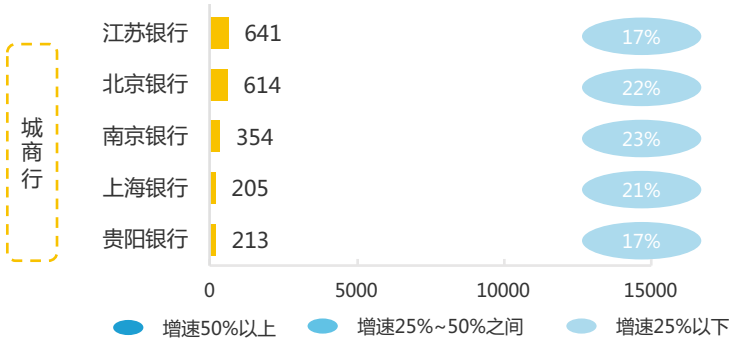
股份制银行贷款余额虽不断增长，但由于2019年政策激励力度不及大型商业银行，同时区域性优势不及城商行，动力不足，增速较慢。2020年3月，央行出台普惠金融定向降准措施，对股份制商业银行额外定向降准1个百分点，鼓励商业银行加大对小微企业、个体工商户贷款支持，将推动股份制银行服务小微企业的积极性。

作为区域性银行的城商行、农商行虽在小微企业贷款余额上无法与大型商业银行及股份制银行相比，但基于地缘优势，线下采用IPC模式拓展业务，能够有效把握企业信用风险、融资需求，小微金融业务稳健增长。

亿欧智库：2019年国有大型商业银行及部分股份制银行普惠型小微企业贷款余额及增速




亿欧智库：2019上半年部分城商行普惠型小微企业贷款余额及增速




来源：公开资料
注：单位（亿元）

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
**5.2 小微金融发展现状**
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微金融发展现状

## 民营银行、互联网/产业自金融平台立足自身优势，创新小微金融业务模式

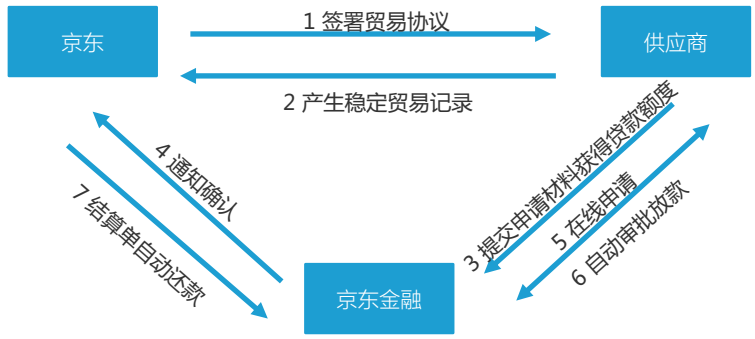
民营银行设立的初衷是利用其市场化基因和天然的亲民营性质，服务难以被传统金融机构覆盖的中小微企业。从2014年第一批民营银行成立至今，民营银行经历了五年的发展历程。整体来讲，由于业务开展时间较短，发起股东优势各异，同时在区域性定位和监管约束下，多数民营银行在小微金融业务方面正处于寻找特色化与创新性模式及实践的探索时期，部分具有互联网基因的民营银行小微金融发展较快。

具体来看，主要股东互联网背景强大的民营银行如网商银行、微众银行依托优势流量、场景和技术能力，在小微金融业务上形成了特色模式和领先优势。例如网商银行为线下使用支付宝二维码收款的小微商户提供“多收多贷”，商家只要用支付宝收单，就可能获得贷款，并且收的越多，贷款额度也越高。

大部分无互联网背景的民营银行则从细分产业突破，再深挖核心企业上下游中小企业融资需求。由于与区域性传统银行的业务模式差异不大，这类民营银行正通过金融科技创新探索线上线下相结合的小微金融特色发展模式。例如温州民商银行开发供应链金融系统，推出“供应链金融订单融资”，银行通过与核心企业ERP系统对接，整合链上企业信息流、货物流、资金流管理，利用大数据分析解决企业信息不对称等问题，同时简化操作手续，加快放贷速度，提高风控能力。

互联网及产业自金融平台依托信息技术、以服务自身主业及关联产业为目的，向自身或有业务关联的企业如供应链上下游企业、子公司及分支机构提供金融服务。由于对物流、商流、信息流、资金流有较好的控制能力，这类平台的小微金融业务发展潜力较大。以京东金融面向其供应商提供的“京保贝”贷款产品为例，京东以自由资金向长期合作、交易质量稳定的供应商提供无抵押、无担保贷款，贷款额度主要依据长期贸易往来及物流活动产生的大数据，供应商线上自主申请，3 分钟内即可完成放款，能有效提高企业资金周转能力。

亿欧智库：京东金融“京保贝”的业务模式




来源：宋华《供应链金融》

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
**5.2 小微金融发展现状**
5.3 2020年小微金融发展趋势
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 小微金融发展现状

## 小微企业数据、流量、场景平台与金融机构广泛连接

小微企业征信数据不足、经营分散、抗风险能力较差，金融机构开展小微金融业务的基本考量是能否以尽可能低的成本获得对小微企业风险定价的有效数据。

当前除了直接的交易数据、应收应付账款数据之外，小微企业日常的进销存数据、财务数据、税务数据、发票数据、司法工商数据正在成为金融机构信贷决策的重要依据，因此一批聚合小微企业差异化数据、流量、场景的平台正在与金融机构开展合作，共同为小微企业提供服务。这些平台包括第三方支付机构、垂直行业SaaS、ERP厂商等企业数字化服务商、B2B交易平台等。

由于数据的有效性程度不同，双方合作的深度也不同，目前大致可以分为助贷和导流两种模式，同时由于平台具有聚合小微企业的能力，金融机构可以通过垂直行业场景进行批量化获客，降低业务成本。

亿欧智库：小微企业数据/流量/场景平台推出的贷款产品及合作机构

| 机构类型 | 企业名称 | 贷款产品 | 产品合作机构 |
|---|---|---|---|
| 第三方支付机构 | 银联商务 | 商e融 | 江苏银行 |
| 第三方支付机构 | 拉卡拉金科 | 商户贷 | 华润信托/梅州客商银行 |
| 第三方支付机构 | 新大陆金融 | 网商微贷 | 建设银行/民生银行 |
| 企业数字化服务商 | 微盟 | 小微企业贷 | 汇付天下 |
| 企业数字化服务商 | 客如云 | 云小贷 | 钱包金服 |
| 企业数字化服务商 | 二维火 | 商通贷 | 宜信 |
| 企业数字化服务商 | 有赞 | 店主贷 | 招联金融 |
| 企业数字化服务商 | 用友金融 | 友金云贷 | 新网银行 |
| 企业数字化服务商 | 浪潮云 | 一贷通 | 齐鲁银行 |
| 企业数字化服务商 | 金蝶金融 | 金蝶效贷 | 浙商银行 |
| 企业数字化服务商 | 航天信息 | 龙惠贷 | 华夏银行 |
| 企业数字化服务商 | 百望云 | 发票贷 | 工商银行/ 浦发银行 |

来源：公开资料

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
5.2 小微金融发展现状
**5.3 2020年小微金融发展趋势**
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年小微金融发展趋势

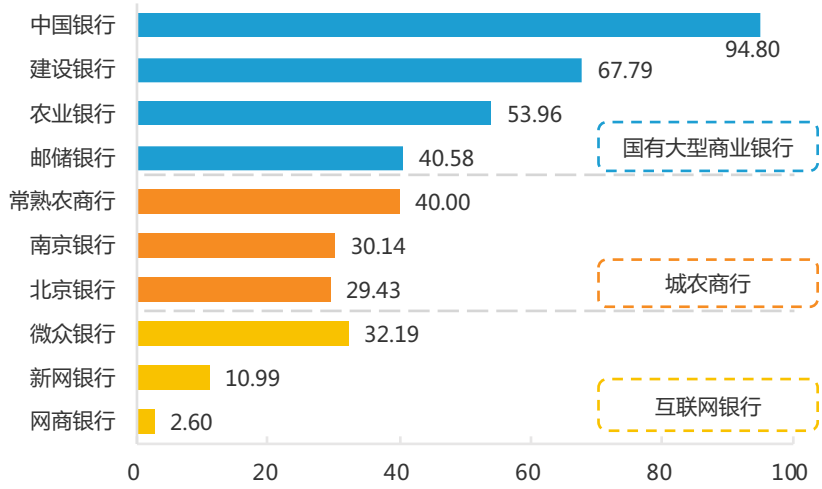
## 小微金融迎来风口，2B金融科技应用进入上升期

2020年小微企业金融支持政策将持续发力，金融机构、互联网自金融平台基于自身的资金、技术优势下沉客群，或走出原有生态进行“跑马圈地式”扩张，小微金融业务本身的风险特征也催生着更多的助贷平台兴起，基于数据、流量、场景的生态合作将广泛落地。

**金融机构服务重心梯度式下沉，小微客群分层更加明显**

在政策持续引导信贷资源向小微企业倾斜的大背景下，金融机构服务重心普遍“下沉”是大趋势。由于不同金融机构的资金、定位、禀赋不同，2020年还不会产生激烈的同质化“下沉”竞争，但各自服务的小微用户分层将更加明显。国有大行将下沉客群至单户贷款50~100万元左右的小型企业，中小银行关注单户贷款20~50万元的微型企业，新型互联网银行则聚焦单户贷款0~20万元以下的个体工商户。同时中小银行也一定程度上受到大型金融机构竞争影响，降低贷款利率，由此也推动2020年小微企业融资成本的下降。

亿欧智库：部分银行2019上半年普惠型小微企业户均贷款金额




单位：万元
数据来源：公开资料

**互联网巨头小微金融生态布局将“由内向外”延伸至产业互联网生态**

2020年互联网巨头加快布局小微金融生态。一方面，阿里、腾讯旗下的互联网银行除了为生态体系内的电商卖家、微商提供小微企业贷款之外，也在积极尝试利用体系外有效风控数据为小微企业提供贷款。例如网商银行2019年9月上线了“发票贷”，小微企业通过支付宝扫描增值税发票获得贷款额度。微众银行也在7月面向合作品牌商下的纳税企业推出“订货贷”。另一方面，互联网巨头还通过收购、入股企业数字化服务商，曲线为平台所聚合的小微企业提供贷款，将小微金融服务边界延伸至产业互联网生态。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
5.2 小微金融发展现状
**5.3 2020年小微金融发展趋势**
5.4 小微金融典型案例
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年小微金融发展趋势

## 小微金融迎来风口，2B金融科技应用进入上升期

亿欧智库：互联网巨头扩大小微金融生态布局标志事件

| 时间 | 布局事件 | 所投企业小微金融服务主体 |
|---|---|---|
| 2019年3月 | 百度5.5亿元战略投资汉得信息 | 汉得供应链金融 |
| 2019年3月 | 阿里巴巴、腾讯5.17亿元入股百望股份 | 小望智贷 |
| 2019年12月 | 蚂蚁金服战略投资金蝶金融 | 金蝶金融 |
| 2020年2月 | 阿里巴巴8亿元收购客如云 | 云金融 On Finance |

来源：公开资料

**小微金融业务探索走向零售化、标准化**

为降低风险，同时兼顾监管层面的考核指标，2020年越来越多金融机构探索以“零售化”的方式经营小微企业贷款。一方面将小微企业群体进行标准化划分，锁定目标细分市场，细分客群中尤其关注高科技行业、制造业、重点基础设施行业的小微企业；另一方面，针对新型的小微经营主体提供短期、小额、无抵押、无担保、标准化的信用贷款产品。如农业银行的“微捷贷”、“小微网贷”，招商银行“生意贷”产品都是小微金融业务零售化的探索。

**小微金融助贷平台兴起**

小微企业“数据融资”的探索实践正在加速推进中，在此基础上产生了小微金融助贷平台，平台利用自身的数据优势、流量优势、产业场景优势向金融机构推荐借款企业，金融机构根据资产质量与助贷机构分享收益。

目前主要的助贷平台集中于支付机构、垂直行业SaaS、ERP厂商，这些平台能够帮助金融机构触达场景、批量获客、前置风控，在一定程度上降低金融机构开展小微金融业务的成本，预计2020年将有更多的金融机构和小微金融助贷平台开始合作。

**金融科技将成为小微金融业务差异化竞争利器**

目前各家金融机构的小微产品同质化较严重，金融科技将成为机构开展小微金融业务差异化竞争的利器。在贷前，金融机构通过运用人工智能技术，从多维的内外部海量数据中深度挖掘关键信息，找出借款方与其他实体之间的关联，建立风控模型，筛选出符合风险偏好、信用情况良好的小微企业授信；贷中，人机结合对小微企业信贷业务实施模板化运作、批量化审批，提升信贷审批效率；贷后通过大数据监测平台和模型，对企业风险进行主动预警监测。

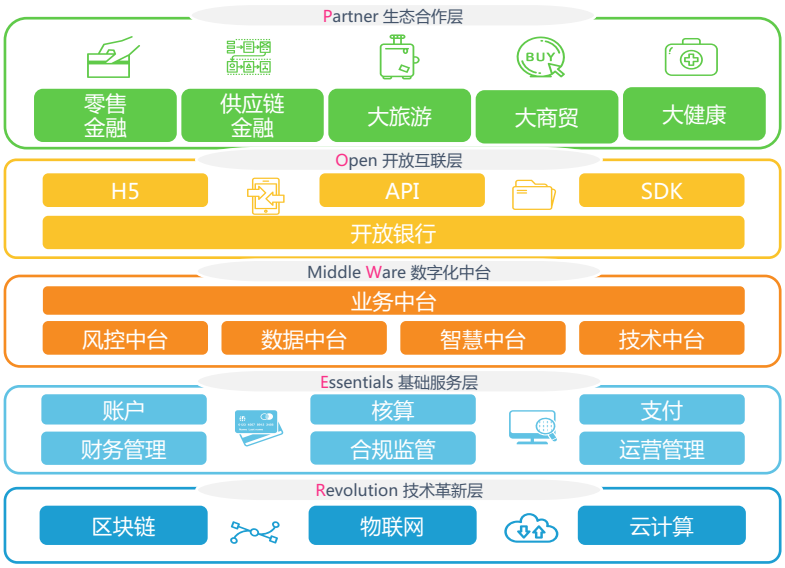
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
5.2 小微金融发展现状
5.3 2020年小微金融发展趋势
**5.4 小微金融典型案例**
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 众邦银行：数字驱动、科技引领，为产业供应链上的小微企业提供一站式金融服务

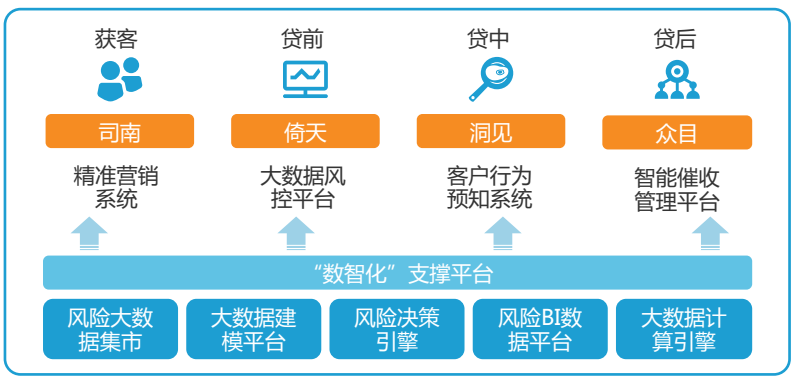
武汉众邦银行作为湖北省首家民营银行，定位为互联网交易银行，自2017年5月成立以来，秉承“专注产业生态圈，帮扶小微企业、助力大众创业”的使命，着力打造一家打通交易与场景的互联网交易银行、致力于产融深度融合的供应链金融银行、数字化驱动科技赋能的开放型数字银行，积极以金融科技支持实体经济发展，服务大商贸、大旅游、大健康等产业供应链上下游的小微企业和个体工商户。

## 构建POWER能力体系，赋能产业生态圈

为高效赋能产业生态圈，快速服务供应链上的小微企业，实现金融服务在交易场景的即插即用，众邦银行构建起POWER能力体系，从技术革新、基础服务、数字化中台、开放互联和生态合作五个层面进行能力建设，实现金融服务与产业生态圈的融合发展、共荣共生。




风险管理是银行可持续发展的根本，众邦银行结合大数据、人工智能、知识图谱等数字化技术手段，构建大数据风险数据集市、大数据建模平台等“数智化”能力，不断增强小微金融主动风控能力，稳健提升银行获客与经营能力。



Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
5.1 小微企业发展现状与融资困境
5.2 小微金融发展现状
5.3 2020年小微金融发展趋势
**5.4 小微金融典型案例**
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 众邦银行：数字驱动、科技引领，为产业供应链上的小微企业提供一站式金融服务

## 三大创新产品体系，全方位满足小微企业多元化融资需求

众邦银行发挥场景获取能力和金融科技优势，为小微企业提供普惠金融服务，打造了“众链贷”、“众易贷”、“众微贷”三款普惠金融产品，累计放款超百亿元。

**“众链贷”：链接交易，链享未来**

“众链贷”专注于产业生态圈，是一款针对核心交易平台所服务的产业链上的小B端融资需求设计的供应链金融产品。旗下包含“邦信”“邦采”“邦收”三款细分产品。企业可以在线申请，实时自动获取基础授信额度。如果额度不满足客户需求，可以通过订单、发票、货物等提额，满足不同业务类型小微企业贷款需求。

亿欧智库：众邦银行供应链金融服务“众链贷”三款细分产品

| 产品 | 服务客群 | 贷款额度 | 业务流程 | 风控依据 |
|---|---|---|---|---|
| 邦信 | 小B大C型小微客户<br>企业客户 | 0-100万元<br>100万元-300万元 | 全线上<br>全线上 | 白名单+大数据风控<br>白名单+大数据风控+个人保证 |
| 邦采 | 企业客户 | 300万元-1000万元<br>1000万元-5000万元 | 线上审批<br>线上线下相结合 | 控钱控货的四方协议<br>控钱控货的四方协议 |
| 邦收 | 企业客户 | 300万元-1000万元<br>1000万元-5000万元 | 线上审批<br>线上线下相结合 | 控货控钱的四方协议<br>控货控钱的四方协议 |

提额

**“众易贷”：借易还易，称心如意**

“众易贷”是利用大数据、人工智能等技术打造的一款针对个体工商户的纯信用贷款，用户只需通过众邦银行微信公众号或合作渠道（京东、携程等）线上提交个人信息即可完成申请，无需任何抵押，最快1分钟放款，额度最高30万元，最长借款期限1年。

亿欧智库：众邦银行“众易贷”业务流程




**“众微贷”：助力小微，随借随还**

“众微贷”是利用金融科技手段打造的线上线下相结合的小微企业在线贷款产品。针对小微企业融资短、小、频、急的特点，众邦银行48小时内可完成审批放款；企业自主设定还款方式；一次办理，循环授信，最长10年授信，单笔贷款期限最长3年，贷款金额最高可达1000万元。

# 开放银行

## C端场景融入进入深水区，产业金融开放银行生态加速形成



开放银行将金融服务深度融入用户日常衣食住行生活场景中，在实现无处不在的金融服务的同时，也推动了银行、用户、第三方平台合作共赢。开放银行正成为中国银行业发展的新浪潮。

本章主要介绍中国开放银行兴起的背景、不同商业银行建设开放银行的路径，结合当前开放银行实践中出现的问题和焦点，展望2020年开放银行发展的新趋势。

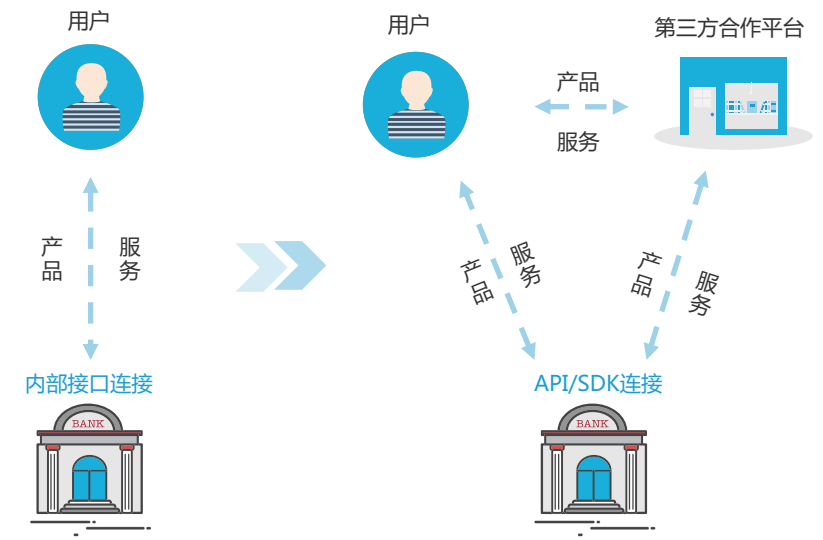
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
**6.1 开放银行背景**
6.2 开放银行发展路径
6.3 开放银行发展问题
6.4 2020年开放银行发展趋势
6.5 开放银行典型案例
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 开放银行背景

## 内外部压力下，银行主动开放连接、建立生态

2019年，开放银行在国内外迅速发展，但截至目前尚未有广受认可的开放银行定义。基于桌面研究和专家访谈，亿欧智库认为：开放银行是一种创新的商业模式和商业理念。在监管允许的范围内，商业银行经客户授权，通过API等技术与其他银行业金融机构、金融科技公司、垂直行业企业等第三方合作平台共享信息和服务，实现银行服务与产品的即插即用，共同构建开放的泛银行生态系统。

亿欧智库：从“封闭式”银行到开放银行模式下产品与服务提供方式变化




来源：亿欧智库

2012年，随着中国银行提出并于次年建立“中银开放平台”，中国的银行业就有了开放平台的概念。但中国真正意义上的开放银行起步较晚，直到2018年才正式进入发展元年，呈现“金融科技推动开放银行发展”的特征。

在发展背景上，中国开放银行的发展由金融业内外竞争加剧、用户需求变化、科技进步三方面主要因素共同驱动。

- 近年来银行，存贷净息差及银行净利润增长率不断下降，盈利模式面临转型挑战。在外部，一批金融科技公司、消费金融公司、消费分期平台、网络信贷平台等“新金融”模式，为用户提供“销售——金融”一站式服务，对银行的存贷汇业务造成了巨大冲击；
- 年轻一代的银行客户需要快速便捷、个性化、安全化且价格适中的数字服务，倒逼银行扩展场景和服务；
- 人工智能、云计算、大数据、区块链等基础技术迅速发展，金融云、大数据、生物识别、智能营销、智能投顾等金融科技近几年得到广泛应用，银行开放API的效率提高，且技术风险得以降低。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
**6.2 开放银行发展路径**
6.3 开放银行发展问题
6.4 2020年开放银行发展趋势
6.5 开放银行典型案例
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

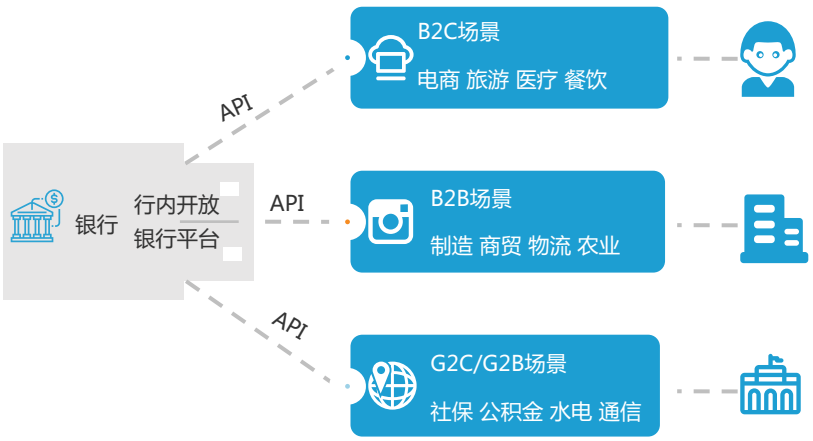
# 开放银行发展路径

## 大型银行自建开放银行平台

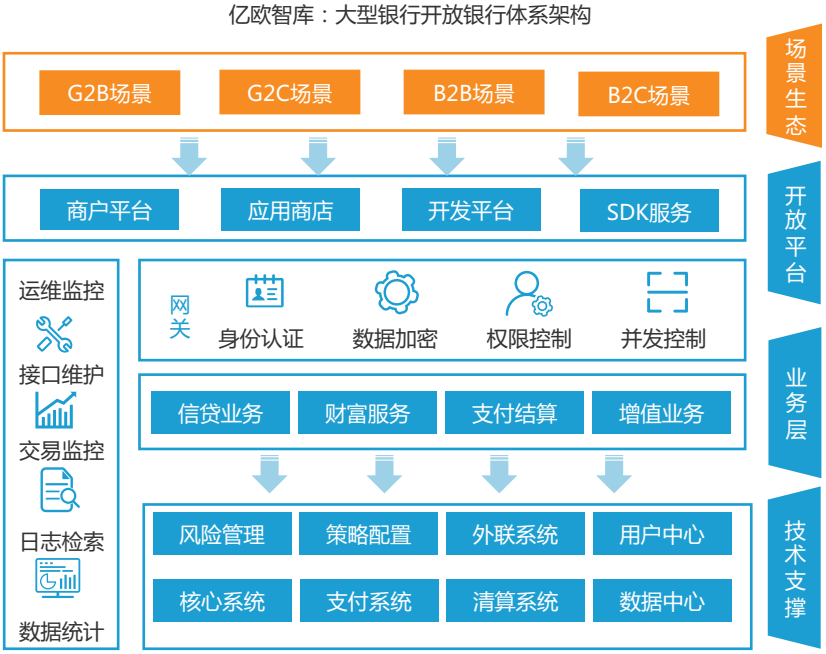
开放银行是银行主动融入外部场景、搭建生态的典例。截至目前，包括中国银行、建设银行、工商银行、民生银行在内的国有大行；招商银行、浦发银行、中信银行、上海银行、江苏银行在内的头部股份制银行和城商行；微众银行、新网银行、众邦银行、亿联银行等互联网银行都已搭建起开放银行体系。

大型银行与中小银行在开放银行探索方式上存在较大差异。大型银行由于资金雄厚、技术能力强、风险承受能力高，有能力自主搭建行内开放银行平台，对接B端、C端、G端的第三方合作平台。

亿欧智库：大型银行开放银行发展路径




亿欧智库：大型银行开放银行体系架构




来源：亿欧智库

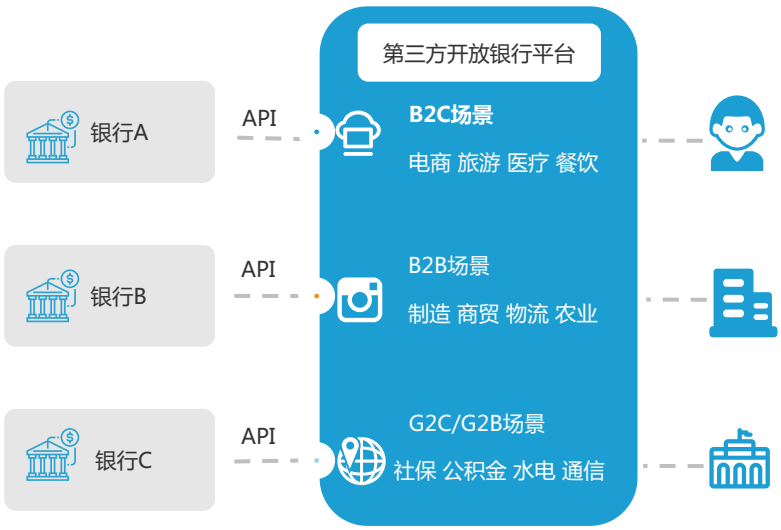
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
**6.2 开放银行发展路径**
6.3 开放银行发展问题
6.4 2020年开放银行发展趋势
6.5 开放银行典型案例
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 开放银行发展路径

## 中小银行与第三方开放银行平台合作

中小银行科技能力薄弱、资金有限，难以承受自建开放银行平台的各项成本投入，同时，和大型银行相比，产品多样化与创新性不足，难以吸引场景生态合作伙伴主动加入，因此选择与第三方开放银行平台合作是比较可行的开放银行发展路径。第三方开放银行平台，不仅可以帮助中小银行利用场景生态合作伙伴的创新能力达到获客导流的目的，还通过链接银行帮助场景生态合作伙伴提升利用金融服务的能力，满足自身平台的用户金融消费需求。

亿欧智库：中小银行开放银行发展路径




由腾讯和长亮科技共同打造的“银互通”平台是第三方开放银行平台的典型案例，“银户通”一端对接中小银行，提供标准化、系统化的基础金融服务；一端对接场景生态合作伙伴，帮助其在各类场景中嵌入金融服务。

亿欧智库：第三方开放银行平台案例~银户通平台



Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
6.2 开放银行发展路径
**6.3 开放银行发展问题**
6.4 2020年开放银行发展趋势
6.5 开放银行典型案例
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 开放银行发展问题

## 主体分化、融入场景同质、开放内容以金融产品为主

当前中国开放银行发展呈现出鲜明的特征，开放银行建设主体能力分化、融入场景同质、开放内容以金融产品为主，以获客为主要驱动力。

### 大行小行分化，中小银行在开放银行生态中“被挤压”

理论上来讲，第三方开放银行平台是中小银行融入场景比较好的一种方式，但这种模式对于搭建平台的企业资源整合能力要求很高，企业不仅需要具备连接中小银行的能力，还要能够整合优质的场景资源。在连接中小银行方面，服务于银行的市场是“强甲方”市场，第三方开放银行平台很难快速积累起银行端资源。在生态场景端，聚合用户能力强、粘度高的优质互联网场景已经被大型银行瓜分，因此第三方开放银行平台很难当好“撮合者”。根据公开资料，长亮科技“银户通”平台，虽然背靠腾讯资源，但从2018年上线至今，平台连接了26家中小银行，在场景端仅有同程旅游和美团外卖2家接入。

亿欧智库：大型银行与中小银行融入场景时的能力对比




来源：亿欧智库

### 聚焦融入2C场景，2B与2G场景渗透不足

当前无论是大型银行还是中小银行，在开放连接时基本选择B2C消费场景金融。银行API多是封装好之后以SDK的形式嵌入到场景方，从场景方获客。在场景细分上，综合性C端大流量互联网场景包括电商、本地生活服务、资讯、娱乐等都已经被深度“开发”，垂直行业细分场景成为各大银行选择的主要方向。但目前各家银行融入的垂直场景高度同质化，偏向于租房、购车、旅游、消费等大众场景；银行对于B2B场景、G2B场景的融入较少，进度缓慢。

### 开放内容高度同质化，银行共享数据与能力意愿受限

银行把金融产品和服务扩展到合作伙伴场景之中是当前阶段主要的开放银行形态，其中获客是银行开放的主要动力。在开放内容上，主要聚焦存、贷、汇服务，高度同质化。由于监管机构对银行共享数据的限制以及银行自身动力不足，银行在风控能力、账户运营能力、用户账户信息数据等方面的共享意愿受限。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
6.2 开放银行发展路径
6.3 开放银行发展问题
**6.4 2020年开放银行发展趋势**
6.5 开放银行典型案例
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

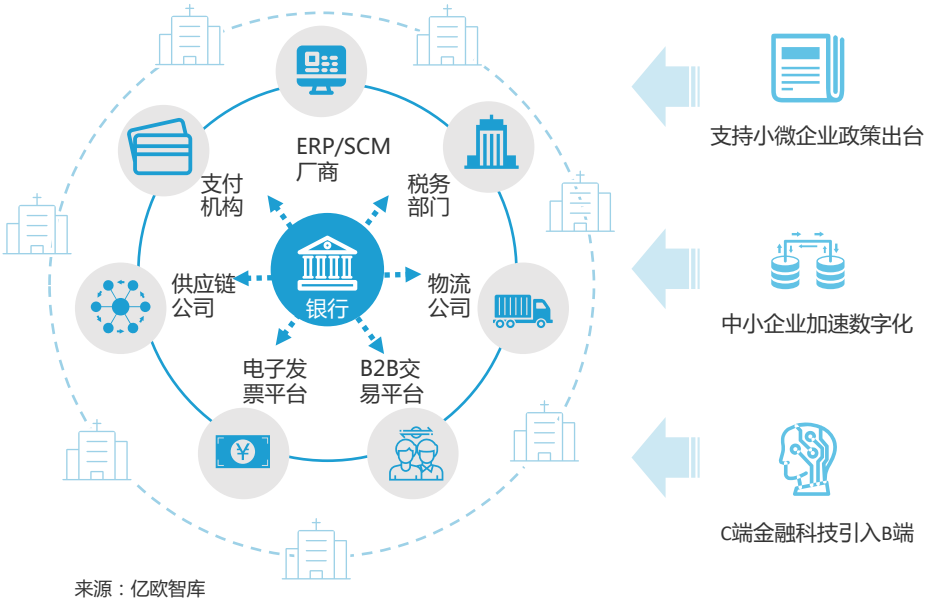
# 2020年开放银行发展趋势

## C端场景融入进入深水区，产业金融开放银行生态加速形成

### 产业金融的开放银行生态将加速形成

当前开放银行在B端探索实践尚处于起步期，产业链上的中小企业以及个体小微企业主的金融服务需求远未得到满足。2020年随着国家支持小微企业的一系列政策出台，C端金融科技引入B端产业链以及产业互联网背景下，中小企业业务数字化、内部流程数字化程度的提升，银行将有希望与产业合作伙伴处于一个开放的生态中，共同经营产业场景和企业用户，建立产业金融的开放银行生态。

亿欧智库：产业金融开放银行生态




来源：亿欧智库

### 金融科技将成为开放银行的重要驱动力

无论是融入B端场景还是C端场景，开放银行都增加了金融机构与外部场景的互动，这其中除了需要技术基础层面的API开发、调用与支持之外，更需要能够优化业务流程、提高业务开展效率、防范开放风险的金融科技。2020年随着大数据、人工智能、区块链、云计算应用于开放金融的不同场景和流程，银行将能够以更低的成本、更高的效率来实现无处不在的开放金融服务，同时更及时地防控风险。

### 开放连接中的隐私安全与数据泄露风险监管将加强

传统的银行业是封闭的系统，用户信息仅在银行系统内部流动和使用。开放银行把商业银行与外部机构相连接，开放银行增加数据泄露风险、业务开放风险和外部风险。2020年2月21日，央行发布《商业银行应用程序接口安全管理规范》，同时多部门正谋划新举措，严防数据隐私泄露、个人金融信息滥用，可以预见，2020年监管部门将加大对开放银行中涉及隐私泄露与数据安全等风险的监管。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
6.2 开放银行发展路径
6.3 开放银行发展问题
6.4 2020年开放银行发展趋势
**6.5 开放银行典型案例**
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 亿联银行：“流量+场景”塑造开放银行，构建无界数字金融生态

亿联银行是东北首家获批开业的民营银行，也是国内四家获批线上信贷业务的互联网银行之一。2017年5月由中发金控、吉林三快（美团点评)等民营企业联合发起成立。亿联银行以“数字银行，智慧生活”为战略定位，致力于建立数字化经营管理体系，用科技赋能金融服务创新，为普通人、小微企业、平台和同业机构提供更高效、智能的金融服务和解决方案，践行普惠金融。2019年亿联银行营业收入9.56亿元，同比增长487.91%；净利润同步增长，达1.53亿元。

## 科技赋能，为开放银行建设提供立体化支撑

作为新型互联网银行，金融科技能力是亿联银行打造差异化服务模式的基础支撑，也是其建设开放银行的底层能力。针对开放银行模式下互联网业务“高并发、高敏捷”的特点，亿联银行依托分布式技术、容器技术、私有云和微服务技术构建起敏捷开发、极速响应、快速迭代的系统架构底层服务能力；并将大数据、人工智能等创新技术应用于业务中台，提升产品和流程的数字化、智能化、场景化、共享化服务能力。

## 从“链接”走向“开放”，构建共赢的开放银行“生态”

在实现路径上，亿联银行将开放银行建设分为了“链接”、“开放”及“生态”三个阶段。




“链接”阶段的核心思路是将亿联银行的金融服务通过API、SDK等方式输出给场景方。基于此，亿联银行搭建了SMART.架构，与不同场景方合作，组装输出存、贷、支付、风险、科技等产品与服务，实现金融服务场景化。

亿欧智库：亿联银行在不同场景端开展的平台合作

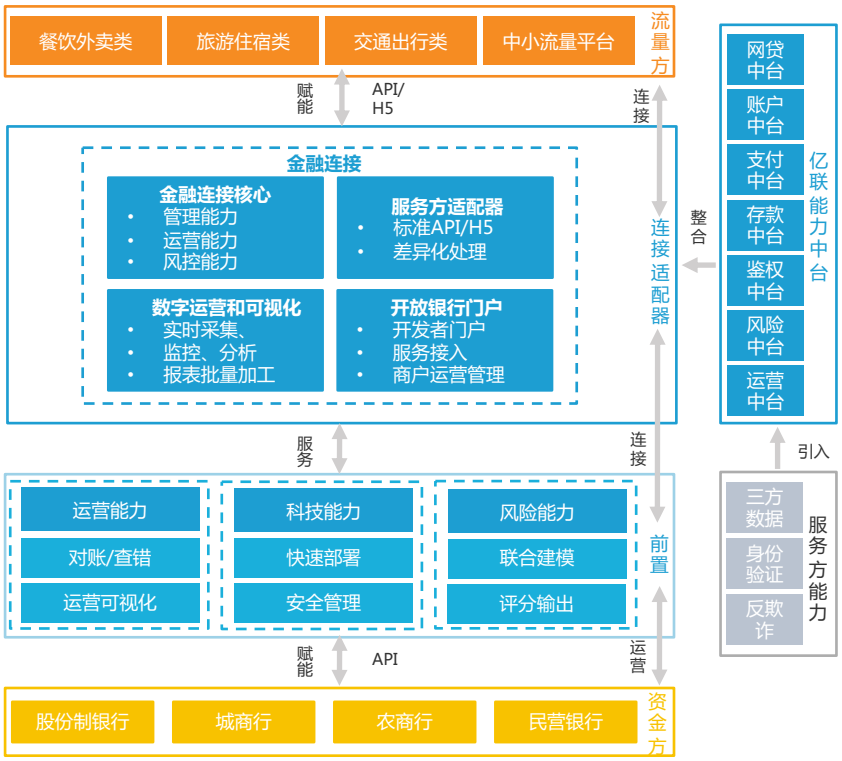
| 场景类型 | 业务类型 | 合作内容 | 业务数据 |
|---|---|---|---|
| C端 | 消费金融 | 与美团点评、京东金融、度小满金融合作推广“亿联易贷” | 截止目前，累计放款额超过800亿元，在贷余额超过198亿元 |
| C端 | 财富管理 | 与京东金融、陆金所、小米金融合作推广“亿联智存” | 带动负债业务增长，2019年末，负债总额293.62亿元，同比增长152% |
| B端 | 农村金融 | 与吉林省金控合作推出“亿农贷”；<br>与吉林省农投、吉林云天化合作推出农资采购贷款 | 截止目前，累积为8000余名农户授信2亿元，发放贷款1.9亿元 |
| B端 | 供应链金融 | 与差旅天下、长春一汽等平台及集团合作，为其下游客户提供订单融资 | 截止目前，累计授信金额2.6亿元，发放贷款0.97亿元 |

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
6.1 开放银行背景
6.2 开放银行发展路径
6.3 开放银行发展问题
6.4 2020年开放银行发展趋势
**6.5 开放银行典型案例**
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 亿联银行：“流量+场景”塑造开放银行，构建无界数字金融生态

在“开放”阶段，亿联银行将自身从单纯提供自营产品及服务的金融机构进化为“中介”，在既有的业务体系和系统架构基础上通过输出技术解决方案和金融解决方案，连接多个服务消费方和服务提供方，建立起开放连接架构。以亿金山账户业务为例，其在2019年完成了美团、京东、金融壹账通、度小满金融等头部平台的上线，业务运行稳定，合作平台（商户）目前已达68家，沉淀存款超过30亿元，全年累计客户数超过1000万。

亿欧智库：亿联银行开放连接架构




开放连接架构能够实现科技与金融连接、场景与金融连接、产品服务与金融连接、金融与监管连接。服务提供方与亿联银行连接后通过金融服务融合实现业务能力的倍增，并把倍增后的服务能力与服务消费方进行整合，最终通过服务消费方为终端用户提供基于场景化的金融服务。

目前亿联银行开放银行建设正从“链接”阶段向“开放”阶段过渡，当银行所连接的用户、金融服务提供方、技术提供方，以及来自其他领域的服务于终端用户和赋能各类服务提供者的合作伙伴越来越多时，以用户为中心的多元化服务闭环将打通，金融与社交、电商、生活服务等场景将无缝融合，自由、开放、共享、共赢的开放银行“生态”也将形成，同时构建“生态”也是亿联银行实现数字普惠金融服务愿景的必经之路。

# 第三方支付

## 技术驱动模式升级，第三方支付机构走向平台化




支付作为金融行业重要的基础设施，在金融开放的浪潮中，面临着重大的变革机遇。作为市场核心主体的第三方支付机构在金融科技应用、商业模式探索方面不断创新努力，推动着整个行业发展升级。

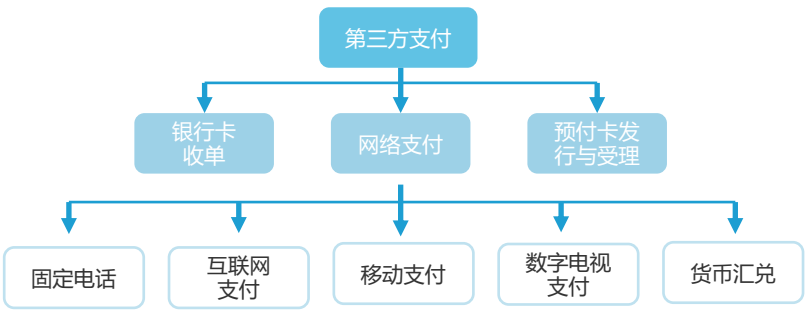
本章主要梳理第三方支付行业产业链、监管环境、2019年主要玩家创新性技术应用与模式探索实践，并结合金融开放大背景及市场竞争状况对2020年行业趋势作出预判。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
**7.1 第三方支付含义与产业链**
7.2 第三方支付发展现状
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付含义与产业链

第三方支付是非金融机构在收付款人之间作为中介机构提供银行卡收单、网络支付、预付卡的发行与受理及中国人民银行确定的其他货币资金转移服务。常见的第三方支付包括银行卡收单、移动支付、互联网支付。按照第三方支付牌照的不同业务覆盖范围，其分类如下图所示：

亿欧智库：第三方支付业务分类

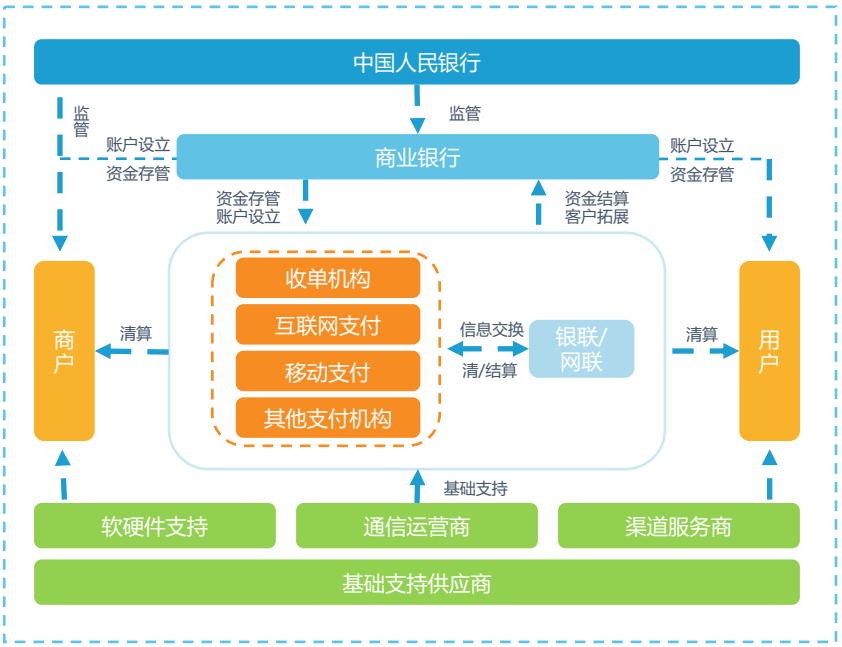



来源：公开资料

### 第三方支付行业产业链

第三方支付行业的产业链主体主要包括监管部门、商业银行、第三方支付公司、商户、用户及基础支持供应商。产业链分工如下图所示：

亿欧智库：第三方支付产业链




来源：公开资料

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
**7.2 第三方支付发展现状**
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付发展现状

## 监管环境趋严，技术创新规范加强

在商户和用户进行交易之前，双方均在商业银行设立了自己的账户，在交易的最终环节需要银行或第三方支付机构提供支付服务，以完成交易闭环。当用户选择第三方支付机构提供的服务时，商户需要向第三方支付机构支付交易资金一定比例的费用。同时，由于跨行的资金结算需要银联、网联进行转接清算，支付清算机构也需要向商业银行和支付机构收取一定的网络服务费，这笔费用最终由商户间接支付。

在整个产业链中，中国人民银行是第三方支付行业的监管部门，为规范第三方支付市场制定监管规章；第三方支付机构处于核心地位，需要监管机构的牌照许可才能提供支付服务；而通讯运营商、软硬件技术供应商、渠道服务机构为第三方支付机构提供基础支持：通讯运营商为第三方支付提供支付交易信息的通信渠道；软硬件技术供应商主要提供第三方支付平台、第三方支付网关的搭建、终端设备应用开发等技术服务；渠道服务机构专门为支付公司拓展和维护商户。

### 监管态势趋严，支付技术创新规范加快出台

相比于银行、证券等其他金融行业，人民银行对于支付创新的支持力度比较大。但随着互联网金融风险专项整治工作的开展，第三方支付快速发展导致积累的合规短板和风险隐患不断暴露，人民银行对支付机构开始重点整治。

第三方支付监管态势趋严，从限额管理到备付金集中存管、再到断直连，成立网联，加大违规处罚力度，查处无证经营和二清，尤其对支付技术创新方面的监管越来越规范。

亿欧智库：2019-2020年支付机构相关重要监管政策及事件

| | |
|---|---|
| 条码支付规范 | 2019年1月，《条码支付受理终端监测规范》和《条码支付移动客户端软件监测规范》 |
| 反洗钱监管 | 2019年2月，《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》 |
| 跨境支付规范 | 2019年4月，《支付机构外汇业务管理办法》 |
| 支付技术规范 | 2019年11月，《移动金融基于声纹识别的安全应用技术规范》 |
| 代收规范 | 2019年12月，《关于规范代收业务的通知(征求意见稿)》 |
| 备付金规范 | 2020年1月，央行拟对第三方支付机构备付金按0.35%的年利率支付给支付机构利息 |

来源：公开资料

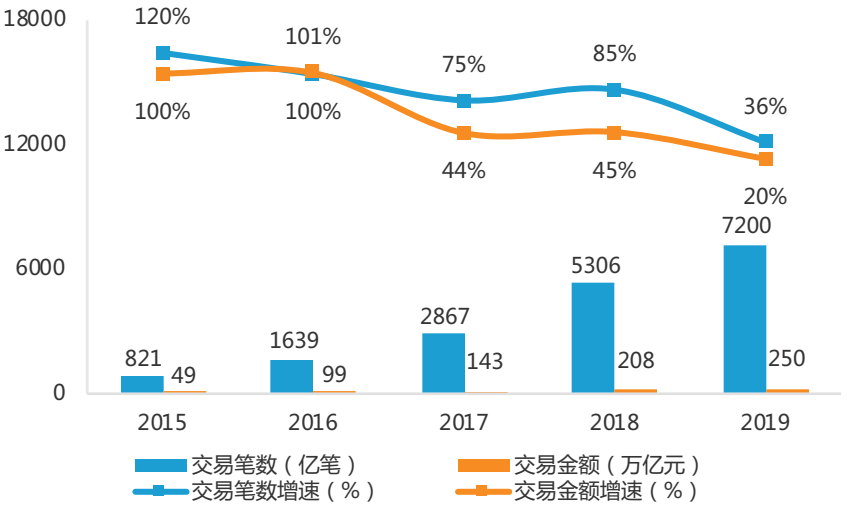
Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
**7.2 第三方支付发展现状**
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付发展现状

## 网络支付增速放缓，收单市场受监管政策、技术冲击较大

在网络支付业务方面，第三方支付机构的业务交易笔数和交易金融不断增长，但整体来讲，近5年的增速呈下降趋势。

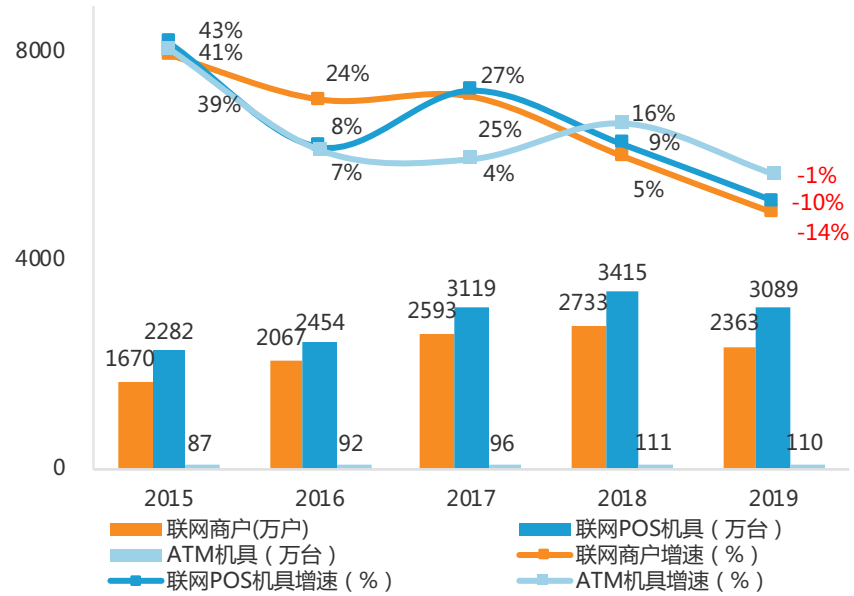
亿欧智库：2015-2019年非银支付机构网络支付业务交易笔数及交易金额增长




来源：中国人民银行

在收单业务上，受扫码支付、刷脸支付冲击以及信用卡套现等监管政策持续整顿影响，2019年银行卡特约商户及机具的数量首次出现下滑，增速也进一步下降。

亿欧智库：2015-2019年银行卡联网商户及机具增长




来源：中国人民银行

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
**7.2 第三方支付发展现状**
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付发展现状

## C端竞争持续白热化，刷脸支付再掀线下场景争夺战

2019年以来，支付宝和微信支付陆续推出了“蜻蜓”和“青蛙”刷脸支付设备，并开始执行相应的B端奖励政策和C端优惠活动，加大推广力度。10月31日，银联也推出刷脸付终端“蓝鲸”，并且该终端兼容微信刷脸支付。目前刷脸支付设备主要布放在商场、超市、餐厅等消费场景。

亿欧智库：刷脸支付主要玩家、支持技术及应用场景




来源：亿欧智库

亿欧智库：支付宝、微信支付刷脸支付推广政策

| 支付宝 | | 微信支付 |
|---|---|---|
| • 单设备最高补贴1200元 | VS | • 单设备最高补贴1000元 |
| • 单月最高补贴400元 | | • 单月最高补贴300元 |
| • 费率千分之二全返还 | | • 官方铺设千分之二全返，商户自购千分之三全返 |
| • 交易补贴：自然日0.7元/个去重客户 | | • 0.5元/笔，自助售货机无补贴上限 |
| • 2019年9月30日结束 | | • 2019年12月31日结束 |

来源：公开资料

刷脸支付对于C端用户来讲，进一步提高了支付的效率和便捷性；对于B端商户来讲，可以降低人工成本，尤其是缓解了大型商超以往排队结算带来的收银压力。但刷脸支付推广仍存在设备成本较高、交易安全风险相对较低和个人信息泄露方面的发展难题。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
**7.2 第三方支付发展现状**
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付发展现状

## B端支付进一步下沉，支付机构生态合作全方位赋能企业

在B端支付上，一方面第三方支付机构与垂直行业SaaS服务商合作，将支付服务进一步下沉至分散经营的中小微商户，提供包括聚合支付、用户运营管理、商户经营管理等一系列增值服务，帮助商户提高C端用户粘性，实现与商户的“深度捆绑”。

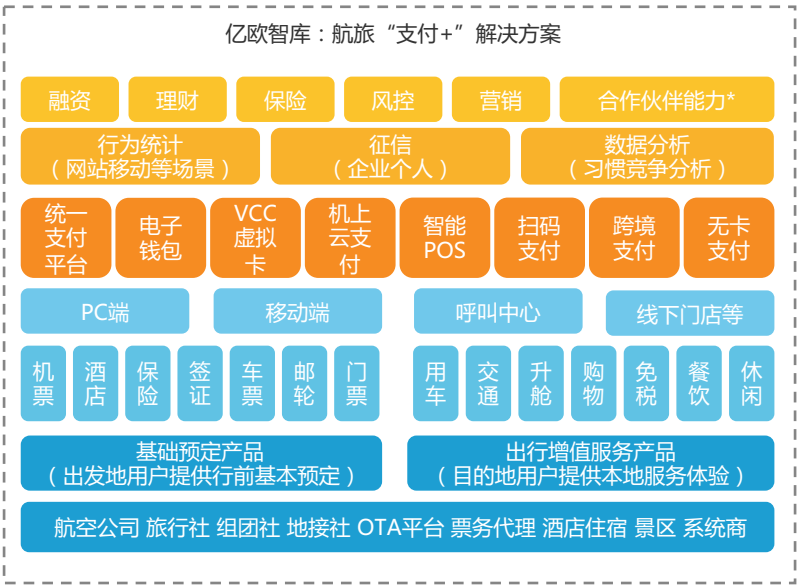
亿欧智库：第三方支付机构与垂直行业SaaS合作




来源：亿欧智库

另一方面，实力较强、长期深耕B端的支付机构则在提高垂直行业服务的深度和广度上双向发力。在深度上，通过与细分场景的不同伙伴合作，不断丰富、打通自身在垂直行业支付服务以外的贴合场景的多元化服务能力；另一方面，在广度上，支付机构正从提供支付服务、到提供精细化的用户营销、企业内部经营管理服务、再到提供信贷、理财、保险等金融增值服务延伸，打造细分行业的产业生态。 以易宝支付的航旅“支付+”解决方案为例，针对航旅产业全域节点提供基于场景特性的多元化支付解决方案、场景增值服务和金融增值服务。

亿欧智库：航旅“支付+”解决方案




来源：易宝支付、亿欧智库

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
**7.2 第三方支付发展现状**
7.3 2020年第三方支付发展趋势
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 第三方支付发展现状

## 手机POS试点，支付受理终端再创新

在收单侧，伴随着移动支付、扫码支付等支付端服务向中小微商户渗透，传统的银行卡收单方式正在发生改变，收单机构一方面以聚合应用方式推出智能POS终端，满足商户全支付（刷卡、闪付、扫码）需要；另一方面，探索将手机升级为新型的POS终端，降低收单的门槛。

2020年1月14日，银联、小米和京东数科联合申请的手机POS金融科技创新应用入选首批金融科技创新监管试点；2020年2月23日，拉卡拉宣布与华为联合开展手机POS收款、会员营销、便民业务以及华为 PAY的合作推广。

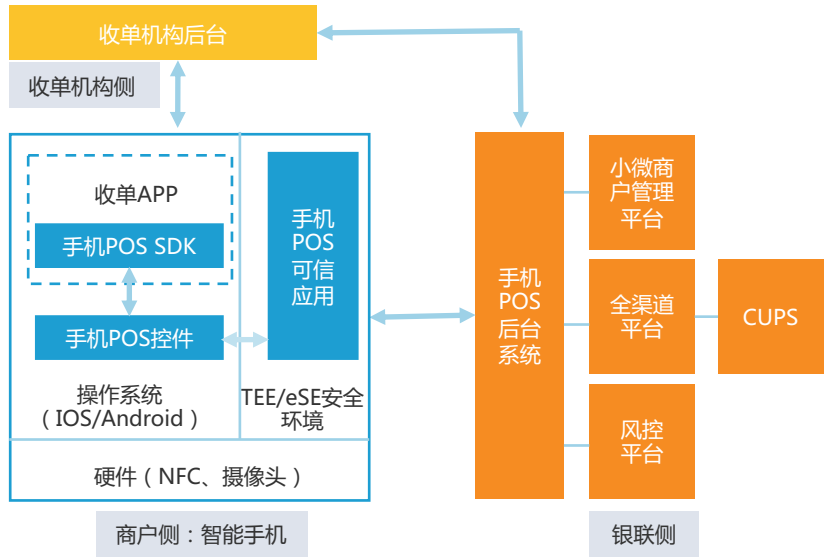
亿欧智库：收单机构与手机厂商的手机POS合作




来源：亿欧智库

手机POS直接服务于银联网络内的收单机构。银联负责与各个手机厂商合作，将手机POS底层的可信应用模块预置到各个厂商手机操作系统中，同时提供手机POS软件开发包和运行时控件，供收单机构或专业商户服务机构集成到自身收单APP中，从而使其APP具备收单功能。商户从收单机构或专业商户服务机构处获得收单APP并安装到自己的智能手机上，就可通过该APP进行商户开通及收款。

亿欧智库：手机POS功能模块总览




来源：中国银联

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
7.2 第三方支付发展现状
**7.3 2020年第三方支付发展趋势**
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年第三方支付发展趋势

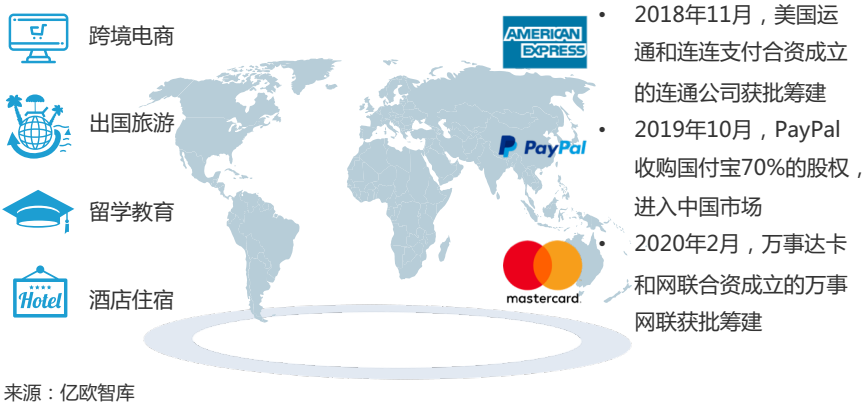
## 技术驱动模式升级，第三方支付机构走向平台化

支付作为金融行业重要的基础设施，在金融开放的浪潮中，面临着重大的变革机遇。作为市场核心主体的第三方支付机构在金融科技应用、商业模式探索方面不断创新努力，推动着整个行业发展升级。

### 金融开放不断深化，第三方支付机构将迎国际竞争与机遇

继2019年PayPal进入中国之后，2020年开年，万事达卡和网联合资成立的万事网联也获批筹建，预计2020年支付行业的对外开放步伐不断加快。外资支付机构和清算机构的“引进来”将不可避免地改变第三支付产业链上各主体之间的利益分配模式，尤其在外资机构擅长的跨境支付和跨境清结算方面，将对国内市场主体产生竞争压力。在“走出去”方面，支付宝、微信支付两大巨头移动支付公司将不断扩大出海布局；中小第三支付机构将抓住跨境外汇支付的政策利好，积极“走出去” 为多个行业领域提供跨境支付解决方案。

亿欧智库：支付行业“引进来”与“走出去”




来源：亿欧智库

### 第三方支付机构平台化发展策略不断推进

第三方支付行业属于典型的双边市场，作为中介的支付机构两端分别连接着消费者和商户。目前C端支付市场已经形成了“双寡头”的市场格局，竞争持续白热化，在线上流量红利逐渐见底的情况下，支付宝和微信支付通过二维码支付和刷脸支付切入B端中小微商户市场；而原本专注于B端支付服务的机构，2020年通过与手机厂商合作，或与帮助商户提高C端获客效率的垂直行业SaaS合作，力图借助B端商户的力量来经营C端流量。支付机构无论是选择依托C端优势，打开B端市场的发展路径，还是选择基于自身B端资源积累，与掌握C端流量的企业合作，实现用户与商户交互的发展路径，最终目的仍然是希望整合多方资源，走向平台化发展模式。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
7.1 第三方支付含义与产业链
7.2 第三方支付发展现状
**7.3 2020年第三方支付发展趋势**
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年第三方支付发展趋势

## 技术驱动模式升级，第三方支付机构走向平台化

### 数字货币加快落地，产业链各环节有望迎来新变化

2020年央行数字货币DCEP进入试点落地期。我国从2014年开始研究数字货币，到2020年4月，央行数字货币DCEP在苏州相城区落地，DCEP以薪资交通补贴的形式，通过数字钱包发放给区域内事业单位员工，正式实现首个应用场景落地。此外，国家发改委明确表示，受疫情影响，DCEP或成为新版定向刺激的选项，推出进度将在疫情后加速。

从产业链的角度来看，央行数字货币DCEP的发行、流通将对支付、收单、清结算环节产生重要影响。从支付环节来讲，DCEP能够实现双离线支付，即交易双方均离线，交易也可以发生。目前支付宝、微信的离线支付都属于单离线，即付款方可以离线，但收款方得在线。此外，由于DCEP的定位是对流通中现金(M0)的部分替代，小额、高频的零售支付领域的支付便捷性将大大提高。

在收单环节，过去的收单机构能在用户交易的过程中同时获取用户的信息及银行账户交易记录；而在DCEP到来后，为满足其匿名特性，收单机构直接获取DCEP交易请求，因此无法再获取用户信息，产业价值受到一定压缩。

在清算环节，清算机构将迎来新一轮系统升级需求。由于DCEP采用双层运营模式即央行授权，若干代理发行机构发行，同时不同代理发行机构都有自己的数字货币标识，类似于在现有的银行账户体系当中，增加数字货币的账户。因此如果建立一个连接各家银行数字货币支付转结的区块链网络，清算机构依旧可以发挥转接清算的作用，但需要对现行系统大幅度进行升级，以满足数字货币流通要求。

### 技术驱动下，第三方支付行业走向智能化、无感化

2020年央行数字货币的落地，将大大提高跨境支付的效率、降低交易成本；指纹、声波、虹膜、人脸识别等生物识别技术的探索应用将进一步提高用户支付的智能化、无感化；在支付终端设备方面，穿戴式设备将得到一定的应用和推广，并应用于公交、地铁、便利店等非接触支付应用场景，支付流程简化、支付安全性得到提升。

# 财富管理

## 本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化时代




伴随着经济快速增长、居民私人财富不断累积以及对自身财富关注度的不断提升，中国财富管理市场规模逐渐扩大。与此同时，金融科技不断加速财富管理进化与变革，财富管理行业的春天已经来临。

本章主要梳理财富管理行业的发展历程与现状，并从行业总体发展前景、机构差异化优势、前沿技术应用等角度展望2020年财富管理发展趋势与方向。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
**8.1 财富管理的含义与发展历程**
8.2 财富管理发展现状
8.3 2020年财富管理发展趋势
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 财富管理的含义与发展历程

## 居民财富持续累积，财富管理呈现多元化发展态势

财富管理有广义与狭义之分。狭义的财富管理即指资产管理，主要是为高资产净值人群提供投资组合管理、融资规划、信托安排等服务，其核心是实现财富的增值。广义的财富管理关注资产负债表的两端，通过设计动态的财务规划，对客户的资产、负债以及流动性进行管理，以满足客户在不同人生阶段的财务需求，实现财富累积、财富保全、财富增值以及财富传承的目的。

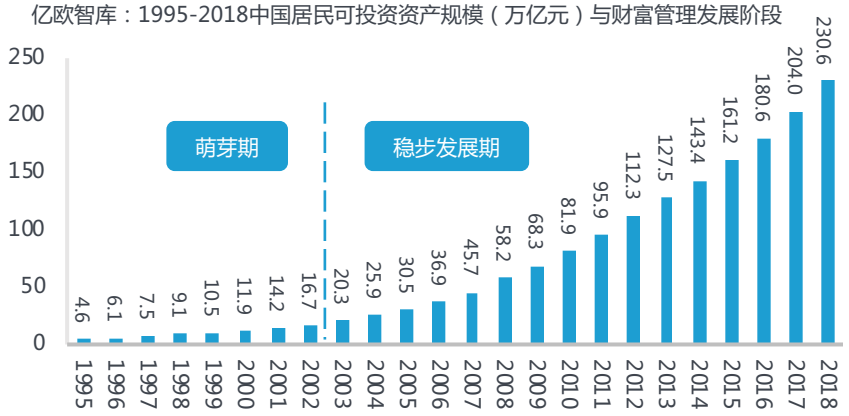
随着中国经济的高速增长与结构转变，居民积累了越来越多的财富，中国财富管理的体量迅速扩张，迎来了一段辉煌的增长时期。

上世纪90年代，中国证券市场正处于高速发展阶段，股市规模逐渐扩大，监管空白被不断填充。1998年中国首次出现证券投资基金，2001年首支开放式基金正式发行，宣告着中国的金融产品市场登上历史舞台。股市的发展以及基金业的兴起使人们萌发财富管理需求，股票与基金也成为财富管理的两个重要组成部分。

2002年是中国财富管理发展历程中的关键节点。在此之前，中国财富管理行业处于萌芽期，其一是居民财富的总体体量仍旧较小，需求端发力不足；其二是开办相关业务的金融机构只有零星几家，可选择的理财产品也相当有限，行业还不具备足够的规模。

进入2002年以后，伴随着中国金融市场的完善，财富管理行业日渐蓬勃，金融产品种类逐渐丰富，投资策略日趋成熟。除了早期的股票、基金以外，如信托、公募基金、证券私募、私募股权、海外产品以及结构化产品等众多产品类型纷纷成为财富管理的投资标的，伴随着产品图谱的日益丰富，行业进入稳步发展期。在这段时期，中国涌现出许多资质优良的第三方财富管理公司。行业规范性增强，布局逐渐形成，居民财富管理需求的增长态势已然不可逆。

亿欧智库：1995-2018中国居民可投资资产规模（万亿元）与财富管理发展阶段




来源：国家资产负债表研究中心（CNBS）、亿欧智库数据测算

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
**8.2 财富管理发展现状**
8.3 2020年财富管理发展趋势
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 财富管理发展现状

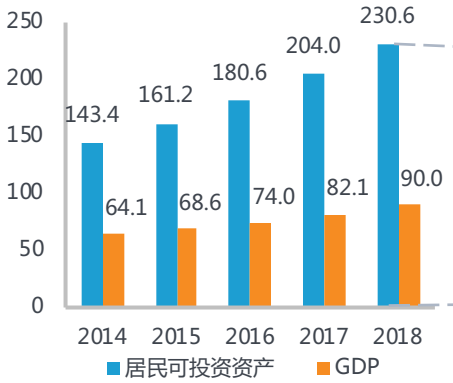
## 行业规模增中趋稳，资产配置结构转型，政策力度渐显，行业面临转型节点

伴随着中国经济的高速发展，人均可支配收入逐年上升，高净值人群基数呈明显增长态势。私人财富的不断累积，以及居民对于自身财富的关注度提升，共同驱动财富管理市场规模逐渐扩大。

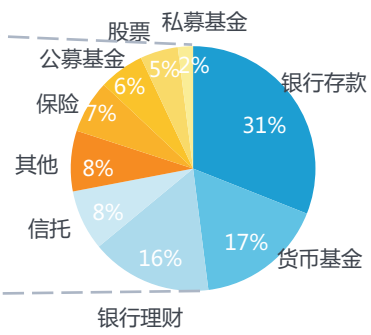
波士顿咨询公司发布的研究报告显示，中国居民可投资资产总规模在1995-2018年间从4.6万亿人民币增至230.6亿，23年间的复合增长率超过18%，但是其增速逐步放缓。亿欧智库认为这种现象与宏观经济政策强调“六稳”有关，中国私人财富市场受宏观经济形势的影响，趋于稳健增长。

从资产配置结构来看，储蓄存款在中国居民资金配置中占比最大，其次是投资性房地产，银行理财产品紧随其后。整体而言，中国居民的平均风险偏好水平较低，资产配置偏于稳健。但是近年来储蓄存款的占比不断下降，而信托、基金等主动管理型和净值型金融资产的投资规模逐年上升，这一方面体现出居民金融理财的多样性趋势，另一方向也说明了财富管理意识的提升。

亿欧智库：2014-2018年中国居民可投资资产规模（万亿元）




亿欧智库：2018年中国居民可投资资产配置情况




来源：国家资产负债表研究中心（CNBS）、亿欧智库数据测算

资管新规重塑财富管理市场。资管新规的落地打破了传统理财模式的刚性兑付，2019年其对财富管理市场的影响渐显。短期内市场快速出清，潜伏风险纷纷暴露，部分财富管理机构淘汰出局；从长期看，这一举措有助于市场环境范式的形成，与此同时财富管理行业也将被迫重塑。各大型财富管理机构在激烈竞争的同时，寻求发展差异化产品，细分赛道错位竞争。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
**8.2 财富管理发展现状**
8.3 2020年财富管理发展趋势
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 财富管理发展现状

## 行业规模增中趋稳，资产配置结构转型，政策力度渐显，行业面临转型节点

伴随着中国经济增速换档以及经济结构转型，高净值人群的比例与群体构成也在发生转变。新富群体在投资风格与风险态度上表现出更前瞻的视野，发掘资本市场机会的能力更胜一筹。更重要的是，新高净值人群在经历了中国经济增速放缓的一段时期之后，对于资本市场的风险特性形成更深刻的认知，因此对于财富管理的需求进一步升级，对于财富管理机构的专业性要求也更严格，尤其在产品筛选、资产配置、风险控制以及客户体验四个维度具有较高的诉求。单一资产投资的时代已经过去，他们需要更专业且长期的资产配置、积累与动态调整。

亿欧智库注意到，2019年大量高净值人群的财富管理回归银行渠道。银行以其稳健的投资风格与较强的风控能力，形成了相对于其他类型财富管理机构的竞争优势，这种优势的背后反映出的是客户需求的转变。在市场对于专业化机构需求不断强化的大环境下，各类银行主体的竞争模式和服务战略面临重要转型节点，原先的高速发展模式正在向高质量、精细化的发展模式转型。资管新规背景下，从原先关注收益兑付逐渐转向关注多元化资产配置、全面风险管理、个性化需求定制服务以及综合创新能力提升。

伴随着新一代高净值人群需求偏好转移，叠加资管业务的政策调整，财富管理市场将迎来新格局。

亿欧智库：资管新规核心要点




来源：公开资料

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
8.2 财富管理发展现状
**8.3 2020年财富管理发展趋势**
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年财富管理发展趋势

## 本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化发展时代

2020年，财富管理行业将会延续高速发展态势，资管新规过渡期大概率延长，助推行业洗牌；银行系依旧维持优势地位，保险业渐入理财佳境，第三方财富管理机构面临转型节点；财富管理行业将以金融科技为驱动走向智能化发展，伴随着金融对外开放的加速，行业即将迎来国际博弈。

**资管新规过渡期或将延长，造就行业格局重塑契机**

2020年伊始，在新冠疫情的强势冲击下，中国金融环境的风险性加剧，而宏观政策方面强调“稳”字当头，对此银保监会针对资管新规过渡期进行了适当调整，根据机构情况酌情延期。业内预期可能会出台类似“一行一策”的整改计划，允许银行根据自身现状规划压降节奏，在一定程度削弱回表对于资产端的影响。缓冲期的延长对于财富管理行业来讲也是重塑市场格局的契机，“一行一策”虽然不意味着监管放宽，但是不同银行在制定应对措施时更具灵活性，如果能够抓住关键时期进行内部变革与业绩赶超，出现的行业黑马几率仍旧存在。

2019年证监会下发《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》，陆续分批推行基金投顾业务试点，至今已有17家机构具备公募投顾业务资格。基金投顾业务低调试水，通过促进资管机构专业化技能的培育和建设，使更多的财富管理机构回归初心，将注意力聚焦在客户需求挖掘、产品策略研究等方面，同时也将财富管理的服务对象拓展至更广泛的客户群体，这对于财富管理行业的长远健康发展具有积极意义。

亿欧智库：基金投顾业务试点机构

| | | |
|---|---|---|
| 2019年10月25日 | 首批 | 嘉实基金、华夏基金、易方达基金、南方基金、中欧基金（5家基金） |
| 2019年12月14日 | 第二批 | 腾安基金、珠海盈米基金、蚂蚁基金（3家独立销售机构） |
| 2020年2月29日 | 第三批 | 银河证券、中金公司、中信建投证券、国泰君安证券、申万宏源证券、华泰证券、国联证券（7家券商） |

来源：公开资料

**新富人群转移叠加群体理性认知，传统理财模式渐入佳境**

随着高净值人群主体的转移，新富群体的投资风格与风险偏好出现转变，财富管理机构的专业化能力将会成为行业的新竞争点。过去几年里，中国资本市场在经历动荡后试图寻找新的平衡位置，资管新规的实施也使原本潜藏在水面之下的金融风险纷纷显形。在各种市场乱象频繁爆发的同时，各类银行主体的稳健性与专业化优势突出，成为新一代高净值人群的优质选择。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
8.2 财富管理发展现状
**8.3 2020年财富管理发展趋势**
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年财富管理发展趋势

## 本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化发展时代

财富管理逐步回归银行渠道，对于银行业整体而言无疑是一个良好的发展机遇，尤其对于那些在理财业务上发展较为成熟的银行，在利好环境中尽早提升获客能力，形成早发优势与规模优势，这将会是银行业利用已有资源继续深耕市场的大趋势。预期2020年财富管理行业中银行业的主导地位不会发生改变，仍将继续保持最大市场份额。随着新富人群的转移，银行将会迎来一段辉煌时期。

同样，险资背景的财富管理机构内也将迎来巨大的发展空间。保险产品的长周期属性与财富管理的代际传承初衷相匹配，同时风险保障功能也可以实现对于损失的补偿。国内保险产品愈发成熟和丰富，也为满足异质性财富需求提供了更多选项。在投资风格上，保险资金投资较为保守，更倾向于长期性投资和价值性投资。过去二三十年，受制于人们对保险业的误解，其在财富管理中的作用未能充分显现。但是近年来人们逐渐能够理性看待保险、认清其资产属性，叠加2020年初新冠疫情带来的人们对于保险业的有效需求，预期未来保险业也将加入财富管理的主力军。

### 第三方财富管理机构亟待转型，净值化产品或为投资重点

面对财富管理市场份额向银行业倾斜的趋势，第三方财富管理机构也不会坐以待毙，转型将是其走出困境的必经之路，而转型的核心则在于投资产品的更迭。

目前第三方财富管理机构主要依赖于非标固收类产品，未来1-2年间面临较大的到期兑付压力，同时政策方面打破刚兑，大量风险暴露事件具有潜在隐患。

亿欧智库：不同金融机构财富管理业务特征比较

| 机构 | 客户群特征 | 营销渠道 | 产品特征 | 后台支持 |
|---|---|---|---|---|
| 银行 | 客户粘性较强 | 机构网点分布广泛，渠道优势显著 | 收益率较低，但风险较小 | 发展时间长、资金实力雄厚，专业人员储备充足 |
| 保险公司 | 需求大众化 | 网点分布较少，多与银行合作 | 具有独特的保障功能，但是产品同质性高 | 发展时间长，但投资能力相对有限 |
| 第三方财富管理 | 个性化、多样化的金融需求 | 依赖各大金融机构的合作，搭载自有网销平台 | 产品端从信托公司、基金子公司批发产品 | 人才储备和优秀服务团队匮乏 |

来源：公开资料

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
8.2 财富管理发展现状
**8.3 2020年财富管理发展趋势**
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年财富管理发展趋势

## 本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化发展时代

第三方财富管理机构在产品转型上要向债券类产品等净值化、分散化方向靠拢，在有效控制投资杠杆的情况下可以基本保证正收益，同时债券又是一种降低组合投资风险的重要工具。随着第三方财富管理机构的投资产品趋于净值化，风险定价、产品筛选、大类资产配置能力也将成为其未来核心竞争力。

**金融科技驱动行业智能化发展，技术将会成为新式壁垒**

2020年金融科技化趋势将会进一步延续，金融科技助推财富管理走向智能化发展的态势已然不可逆转。财富管理行业的发展需要建立有效的信任机制，而科技手段的应用则在很大程度上提升了信息与服务的透明度。财富管理行业背靠金融科技实现智能化发展，专业机构的投资策略以及调整追踪都将严格依据实际数据操作，这种以数字化为导向的标准模式具有更强的纪律性，也成为了信任度提升的重要来源。

金融科技手段的运用将会使更多的普罗大众成为财富管理服务的对象，充分利用互联网等技术、渠道与平台，实现海量信息的高效处理与有机结合，使低成本、定制化的大众理财成为可能，未来的财富管理将不再是高净值人群的专属服务。

在崭新赛道上，大数据、人工智能、区块链、云计算等新兴科技领域与财富管理的碰撞与融合，将会在客户画像、资产规划配置、交易执行、组合管理等多个环节之中得以呈现。应用科技手段提升业务效率，进行风险的精准管理，有效获客并培养用户忠诚度，为客户提供覆盖全生命周期的差异化、精细化理财服务，金融科技对于财富管理的意义在于此也不仅仅在于此。财富管理的未来将会掌握在抢先占领技术高地的机构手中，新式壁垒或将因此诞生。

亿欧智库：金融科技在财富管理各业务环节的应用

| 科技 | 客户画像 | 资产配置规划 | 交易执行 | 组合管理 |
|---|---|---|---|---|
| 大数据 | ➢ 客户行为数据分析<br>➢ 客户标签<br>➢ 扩大获客范围<br>➢ 精准营销 | ➢ 产品分析<br>➢ 财富管理方案构建 | ➢ 资金安全<br>➢ 反洗钱 | ➢ 市场分析<br>➢ 资产异动管理 |
| 人工智能 | ➢ 自动语言识别与理解<br>➢ 人机交互 | ➢ 智能投顾、智能投研<br>➢ 资产配置<br>➢ 财富管理方案构建 | ➢ 语言识别<br>➢ 图像识别 | ➢ 市场分析<br>➢ 自动组合调整与再平衡 |
| 区块链 | ➢ 客户征信<br>➢ 反欺诈 | ➢ 加密信息存储 | ➢ 智能合同 | |
| 云计算 | 云端数据存储与提取、算力支持、云端实时交互系统 | | | |

来源：亿欧智库整理

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
8.1 财富管理的含义与发展历程
8.2 财富管理发展现状
**8.3 2020年财富管理发展趋势**
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年财富管理发展趋势

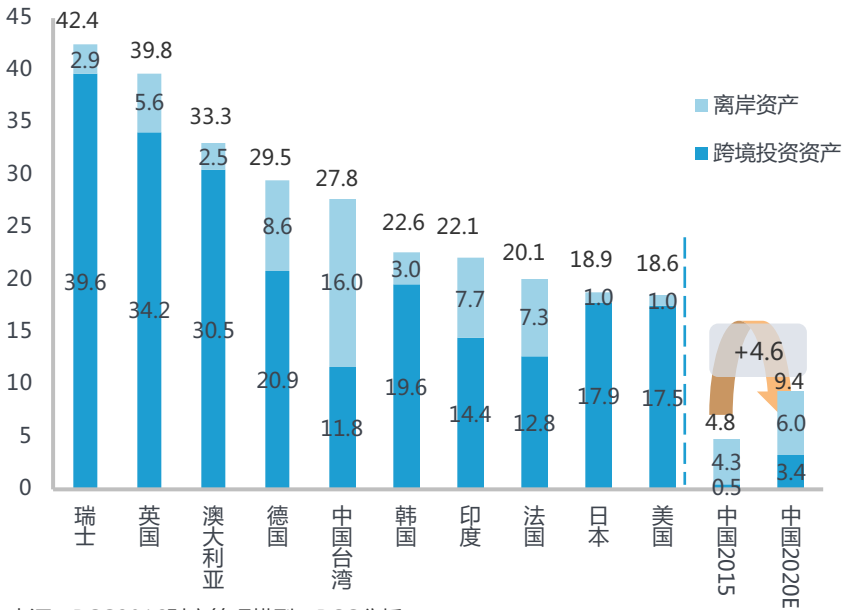
## 本土竞争向国际竞争转移，财富管理步入智能化发展时代

### 外资开放淡化行业国家界限，中资财富管理机构加速出海步伐

中国金融业持续对外开放，对于中资财富管理机构而言是一种机遇。与世界对标就意味着国内高净值人群拥有更大的选择余地，中资财富管理机构在国际市场博弈中的表现，将会成为影响财富管理行业格局的关键因素。

2020年仍将是外资流入中国的大年，对于财富管理行业而言，除外资财富管理机构对于本土企业造成的冲击之外，亿欧智库还看到中资财富管理机构的国际化脚步逐渐加快，行业的国家界限逐渐淡化，这在一定程度上有利于促进行业的良性竞争、提升市场效率。2020年中资财富管理机构将继续加大对境外市场的战略投入，加速开拓境外市场的产品种类，深化境内外一体化管理，将境内优势延伸至境外，吸引更多拥有海外资产配置需求的高净值人群，从而强化竞争优势。长远来看，外资开放有利于财富管理行业的健康发展。

亿欧智库：个人金融资产投资（跨境+离岸）占总体可投资金融资产比例（%） 全球数据（2015年）及中国预测（2020年）




来源：BCG2016财富管理模型；BCG分析

# 保险科技

## 保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争




当前，随着人工智能、区块链、物联网、大数据等创新科技在保险行业的综合运用，新技术、新模式、新业态正加速与保险融合，合力改变并重塑保险全价值链，保险科技发展备受关注。

本章主要介绍保险科技的发展历程与发展现状，并从主要市场主体发展方向、新兴技术应用场景等维度预测2020年保险科技发展趋势。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
**9.1 保险科技的含义与发展背景**
9.2 保险科技发展现状
9.3 2020年保险科技发展趋势
Part10. 金融科技生态圈

# 保险科技的含义与发展背景

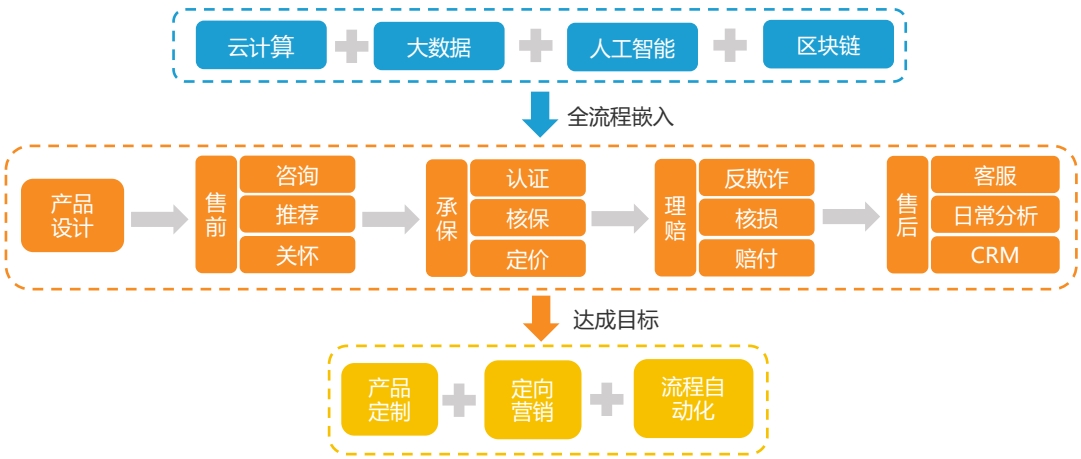
## 科技赋能保险，效率、风控成为核心突破口

“保险科技”的概念由来已久，最初的保险科技主要是指保险销售与营销过程中借助互联网渠道进行的创新行为。然而在2019年以后，伴随着保险行业的技术渗透与模式变革，保险科技的含义也逐渐丰富起来。现如今，保险科技已经进入到“科技赋能”的崭新阶段，通过运用互联网、云计算、大数据、人工智能、物联网乃至区块链等新兴数字化技术，推动条款设计、产品定价、保险营销以及保险公司内部管理等多维度模式的升级，重塑保险行业形态，为行业创造新机遇。

所谓“科技赋能”，是指借助科技方式来帮助保险业更加高效地运行，应该说科技是辅助，本质仍是保险，因此“科技赋能”所弥补的正是保险行业中不够完善的地方。其一在效率层面，科技助力使保险公司触达客户的路径被极大丰富，因此销售环节的效率首先得到提升；其二在风控层面，科技融入保险，推动行业走向“智能风控”阶段，保险公司能够实现欺诈风险的评估与预警监测，同时也促使行业成长健康化。

当下中国的保险业正面临着深刻的转型，从原先粗放的经营方式转变为规范化、科学化的经营方式，而科技赋能注定会成为驱动行业转变的原始引力。发展与转变中的保险行业无法避开场景化这一必然趋势，而这一过程的难点便是如何将具体场景与保险产品进行有机结合，从而更加有效的触达客户。传统保险公司由于体制与渠道等因素的限制，难以做到真正深入场景之中，但是借助科技手段则可以帮助保险公司精准定位客户需求，提升服务效率和用户体验，同时也能防范管控风险。

亿欧智库：基于科技赋能的保险业务模式价值链




来源：亿欧智库整理

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
**9.2 保险科技发展现状**
9.3 2020年保险科技发展趋势
Part10. 金融科技生态圈

# 保险科技发展现状

## 潜在保险需求未释放，欠饱和业态赋予科技广泛应用空间

相比于国外保险科技的发展情况，中国在保险科技方面起步较迟，但是近年来发展速度逐渐加快，市场表现活跃。这一方面得益于人们对于保险行业认知的改观，另一方面也与中国相对领先的互联网等科技水平有关。

从企业分布情况来看，一些大型传统保险公司在科技方面的布局比较敏捷，例如中国平安、中国人寿等头部机构已经赋予“保险+科技”以企业长远发展的战略意义；同样，保险中介机构也逐渐加大在科技领域的投入力度，这些持牌的保险经纪、保险代理公司能够利用自身的流量优势更快切入保险科技的蓝海；互联网保险公司、互联网巨头以及保险科技创业公司也相继崛起，充分利用自身的互联网科技基因，依靠平台资源成为行业的重要主体。

亿欧智库：保险科技市场参与者

| 企业类型 | 定义 | 优势 | 劣势 |
| --- | --- | --- | --- |
| 传统保险公司 | 拥有保险牌照，具有保险能力的保险公司及再保险公司，是保险市场主要的产品服务提供者 | • 牌照优势<br>• 线下渠道优势明显 | • 对创新持保守审慎态度<br>• 客户行为数据较少 |
| 互联网保险公司 | 主要业务在线上、具有保险能力与保险牌照的企业 | • 牌照优势<br>• 线上渠道优势明显 | • 部分人群对互联网产品持保守态度，服务用户范围有限 |
| 保险中介公司 | 直接或间接拥有保险代理、保险经纪、保险公估牌照的中介机构 | • 牌照优势<br>• 积累大量用户行为数据 | • 业务发展过程中多亿销售为导向，存在道德风险 |
| 保险科技公司 | 服务于保险公司与保险中介机构内部流程优化、风控技术等的第三方服务提供商 | • 技术优势<br>• 业务发展灵活 | • 少有相关牌照，业务发展受限于提供技术风控等第三方服务 |
| 互联网巨头企业 | 利用互联网进行各种商务活动的头部企业 | • 线上流量优势，可满足保险的碎片化需求 | • 保险仅是其产业链中的风控或消费环节，参与度有限 |

来源：亿欧智库整理

从保险市场规模来看，近十年以来，中国保险行业发展迅速，原保费收入实现近2.5倍的增长。银保监会数据显示，截至2019年末，我国原保险保费收入4.26万亿元， 同比增12.17%。中国是全球第二大保险市场，但是保险深度与保险密度远未达到发达国家水平与全球平均水平。根据前瞻产业研究院数据显示，2019年我国保险深度（保费收入/GDP）4.30%，保险密度（保费收入/总人口）为3046元。而2018年世界平均保险深度为6%，平均保险密度为4127元。庞大的人口基数似乎并未充分释放等量的保险需求，这些潜在的市场需求给予了保险科技十分广阔的应用空间。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
**9.2 保险科技发展现状**
9.3 2020年保险科技发展趋势
Part10. 金融科技生态圈

# 保险科技发展现状

## 从保险场景化走向新式生态圈，保险科技发展进入新阶段

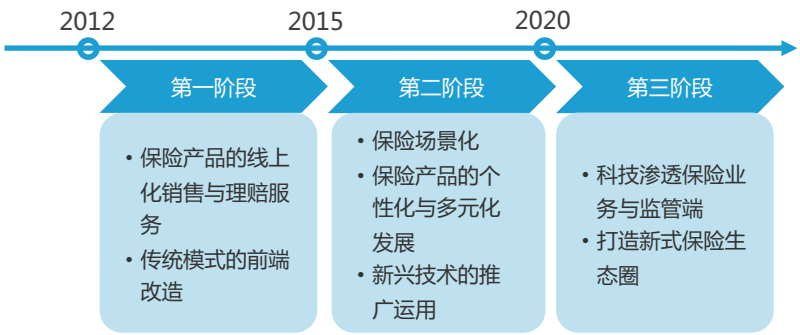
### 发展阶段

保险科技的发展进程共有三个阶段。在第一阶段中，保险公司利用互联网渠道进行线上化销售与服务，实现对传统模式中前端的基本改造。第二阶段的核心是保险场景化，保险公司开始广泛运用大数据、云计算、人工智能等新兴技术，根据不同的场景需求为客户定制具有针对性的产品，促进保险产品的个性化与多元化发展。前两个阶段的思路在于利用科技进行横向拓展，从产品端、销售端到服务端实现技术转型。而在第三阶段中，科技的力量将会向纵向扩展，重构整个业态模式，其本质在于打造与传统保险业完全不同的新式保险生态圈，这一阶段不仅仅需要保险科技作为支撑动力，还十分依赖监管端的发力。

目前中国已经完成了第二阶段，并向第三阶段迈进。1997到2012年，保险科技雏形初现，在这段时期内互联网的发展也使中国基本实现了传统保险的线上化；2014到2016年，保险科技热潮涌动，传统保险公司在各细分领域内对“科技赋能”进行不断的摸索与试错，一些新兴互联网保险公司也逐渐开始在业务、渠道、产品以及服务方面进行创新性变革，尤其在产品领域注重保险场景化，帮助客户选择最适合的产品；2017年至今，互联网行业巨头以及大数据公司也开始进入保险科技这一领域，科技投入稳步上涨，资本热度持续攀升。艾瑞咨询研究报告显示，2019年中国保险机构的科技投入达到319.5亿元，融资金额达到39.8亿元，越来越多的融资案例也充分说明了保险科技的趋势已然不可逆转。

但是总体而言，中国保险科技在迅速发展的同时仍旧存在一些弊端，解决这些问题离不开监管的力量。因此，若想推动保险科技的稳健发展，就不得不将保险监管融入保险生态圈中，这也是第三阶段的重要任务。

亿欧智库：保险科技的发展阶段




来源：亿欧智库整理

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
9.2 保险科技发展现状
**9.3 2020年保险科技发展趋势**
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年保险科技发展趋势

## 保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争

保险行业与科技的融合锻造了保险科技这一重要概念，同样保险科技的出现也不断更新了保险行业未来的可能性。目前保险科技行业格局尚未形成，无论是传统保险公司、互联网保险公司抑或是一些大数据企业，谁都有可能在不断变化的市场竞争中成为未来的赢家。

**技术驱动行业变革，实现保险业务流程优化**

从科技角度来看，云计算、大数据、人工智能与区块链日益成熟，2020年将会广泛影响保险行业的各个环节。

**云计算**

云计算为保险公司带来的不仅仅是IT技术投入问题的解决方案，更为保险公司实现业务流程的线上化运行、销售服务移动化等方面提供了无限可能，使保险公司能够在产、销、服等维度实现更高精度的运营。

- 服务模式

未来保险公司将会以发展SaaS为主要切入点，通过显著节约时间成本与人力资源实现高效运营。

- 部署模式

混合云兼顾私有云的数据安全性与公有云的计算资源，同时降低了私有云的建设成本与公有云的信息安全隐患，将会成为拥有大量客户行为数据的保险行业在未来发展的核心方向。

**人工智能**

场景化的保险业态赋予人工智能无限发挥空间，尤其在与客户互动、核保承保等环节，AI化的实现将会促进保险公司在云端获客、产品营销与理赔服务等流程上的智能发展，通过对信息进行高效有序的真实性审核与答复处理，防止潜在的保险诈骗发生。

- 国内应用现状

部分大型保险公司已经开始在人工智能领域进行布局，但是中小型保险公司受制于资本、数据以及人才等方面的不足，在人工智能的使用上相对落后。

- 未来发展趋势

保险科技企业逐渐开始研发人工智能解决方案，未来中小险企可直接采购SaaS以使用人工智能技术，这为保险与科技的深度交融提供了很好的入口。此外，中国政策对人工智能的支持力度不断加大，2020年资本的涌入也在推动着技术的快速运转，在可以预见的未来，保险+人工智能的发展将会呈现出显著地加速趋势。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
9.2 保险科技发展现状
**9.3 2020年保险科技发展趋势**
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年保险科技发展趋势

## 保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争

**大数据**

数据作为保险行业的重要基石，在风险量化、识别与分散中发挥了巨大的作用。随着社会进入大数据时代，可获数据已经发生了量级上的变化，根据IDC的测算，2018年中国数据量为7.6ZB，预计2025年这一数字将会达到48.6ZB。

➢ 海量数据信息

不仅带给保险公司巨大的商业价值，更带来全新的视角与思路。

➢ 未来竞争方向

如何使用更细颗粒度的海量数据、并对其进行专业化建模，实现高精度风险分析，从而在产品精算、风险防控等流程的具有竞争力，将会是下一阶段的行业赛点。

**区块链**

区块链技术可以将保单信息、理赔信息等数据存证上链，同时分布式账本也为保险公司的信息共享提供路径。运用区块链技术能够有效解决保险行业的互信问题、降低合约的执行成本、提升业务效率，同时也为保险反欺诈等领域提供保。

➢ 应用现状

区块链技术在保险行业中仍处在早期的试探与摸索阶段，尽管有一些头部企业已经有所行动，但是就保险行业整体而言，距离实现区块链的大规模运用还需要一段时期的磨合。

➢ 未来方向

随着2019年区块链技术的应用被提上国家战略高度，保险业与之结合将成为大势所趋。2020年区块链技术将会同云计算、大数据以及人工智能等众多技术融合，为保险科技的发展提供原始动力。

**保险拥抱科技未来，竞合交互催生行业新格局**

从行业主体角度来看，2020年险企与科技公司之间的合作深度与广度将会不断加大，同时不同类型险企间在科技舞台上也存在着竞争关系，不同企业将按照各自适合的路径在保险科技领域进行更深层次的拓展。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
9.2 保险科技发展现状
**9.3 2020年保险科技发展趋势**
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年保险科技发展趋势

## 保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争

**传统保险公司**

- 2020年传统保险公司将会保险科技领域加快布局，尤其对于头部企业而言，庞大的资金支持与业务沉淀将会是支持“保险+科技”延展的背部力量。
- 保险科技的本质是保险，拥有成熟业务体系与客户资源的险企犹如大厦的钢筋结构，而科技则是使其工作运转的动力。

**互联网保险公司**

- 互联网保险公司本身具有较好的平台资源，在数据技术层面的能力也相对更强。
- 面对全行业的科技化普及趋势，互联网保险公司反而需要在强化已有优势的同时，将部分注意力集中于产品的差异化与异质化创新方面，同时在品牌影响力上进行更深层次的挖掘。
- 2020年新冠疫情也为互联网保险企业创造了机遇，在线下业务无法开展的情况下，更多的客户将会选择线上保险业务。但是如何才能守住这些流量客户，将会是未来互联网保险企业面临的一大挑战。

**专业保险中介公司**

- 对于保险中介公司而言，人工智能的推广或将在未来一段时间内对保险代理人与经纪人造成一定冲击，但这绝不意味着其将会被科技所完全取代，人与人的真实沟通从来不会因虚拟技术的兴起而遭受摒弃。
- 从长期来看，科技的介入有利于推动保险中介机构将技术与自身业务进行巧妙融合，实现客户的精准定位，提升业务效率。

**互联网头部企业**

- 对于互联网巨头企业而言，天生的互联网基因将会是其融入科技未来的绝佳血液。然而过分重视技术而忽略保险核心的互联网企业并不会有很强的生命力。
- 2020年，互联网企业在利用已有的平台优势向“保险+科技”方向进攻的同时，还将会在产品类型异质化、客户投保精准化、理赔服务精细化等方向投入更多关注度，集中力量培育核心竞争点以更好获客。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
9.1 保险科技的含义与发展背景
9.2 保险科技发展现状
**9.3 2020年保险科技发展趋势**
Part10. 金融科技生态圈

# 2020年保险科技发展趋势

## 保险科技发展从单点竞争转向科技与生态多点融合竞争

**保险科技公司**

- 短期内，保险科技公司的未来核心业务仍将是提供有效的行业解决方案，优质解决方案对于在夹缝中生存的中小险企而言至关重要，而这也成为了保险科技公司的核心竞争力。
- 未来保险科技公司与中小险企之间的合作将会日益密切，两者将在激烈的市场竞争中抱团取暖。

**行业群体日趋宽泛，企业+监管协同，共构保险生态圈**

各类保险企业在科技领域的创新实践将会重新塑造全行业格局，与此同时，越来越多通讯、医疗、旅游、新零售等场景化企业也将其业务拓展至保险领域，参与主体的种类更加丰富，促进保险生态圈结构的完善，为行业百态的绽放输送源源不断的动力。

而在保险科技快速发展的同时，2020年监管端也将持续发力。监管科技将与保险科技同步建设，通过制定合理的行业规则、完善有关政策标准，以此消除行业盲区、化解企业存在的黑箱问题，对保险生态圈的健康进行实时监控，辅助保险科技行业的规范化发展。

# 金融科技生态圈

## 聚合融入、客群转移，海内外金融科技生态圈布局正当时



在万物互联的时代，独善其身越来越不可能。打破藩篱，以开放联合的态度，构建基于伙伴关系的商业模式，共创开放生态，已经成为金融科技行业生态参与者普遍认同的理念。

本章主要介绍金融科技生态圈兴起背景与打造生态圈的模式策略，并以此为基础对2020年金融科技生态圈趋势进行展望。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈
**10.1 金融科技生圈的含义与兴起背景**
10.2 打造金融科技生态圈的模式与策略
10.3 2020年金融科技生态圈趋势

# 金融科技生圈的含义与兴起背景

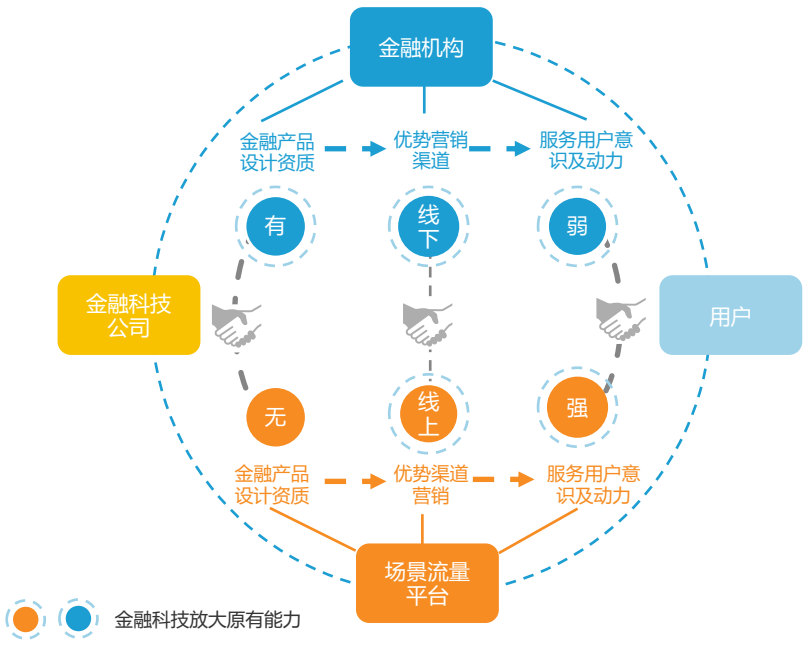
## 从单点服务走向协作共赢，金融科技生态圈兴起

当前金融科技行业分工日趋专业化、精细化，无论是金融机构、场景流量平台还是金融科技公司，依托原有单点服务能力已经难以应对外部环境变化。

- 随着新一代年轻消费者、中小企业追求场景化、多元化、智能化、便捷性的金融服务需求愈加强烈以及互联网企业对金融行业的渗透加深，金融脱媒化态势日益显现，金融机构必须以融合场景的方式扩大服务的半径和能力。
- 场景流量平台也看到了自身金融专业能力的缺失，对通过金融服务提高平台用户粘性或流量变现能力的诉求愈加强烈，而金融行业的牌照准入与强监管政策使其布局金融面临更大的压力；
- 金融科技公司虽不直接面对消费者，以赋能金融机构与场景流量平台为导向但当二者同时聚焦场景下的用户需求时，金融科技公司不得不在强化科技实力的同时培养流量与资金的对接能力，提高自身议价权。

基于多方合作、共赢共生的理念，围绕消费者和企业在场景中的金融服务需求以及金融机构在场景中提供金融服务时产生的科技赋能需求而自发形成的金融科技生态圈开始兴起。在生态圈内，金融机构、金融科技公司、场景流量平台、监管机构及其他利益相关者之间相互合作、优势互补，以满足各自所服务用户多样化、个性化、低成本、高价值的需求。生态各方通过不断扩大开放连接，积累业务增长所需数据，并在共享数据、转化数据价值中放大生态圈的综合溢出效应，提升自身综合服务能力。

亿欧智库：金融科技生态圈参与方优势互补




来源：亿欧智库

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈
10.1 金融科技生圈的含义与兴起背景
**10.2 打造金融科技生态圈的模式与策略**
10.3 2020年金融科技生态圈趋势

# 打造金融科技生态圈的模式与策略

不同企业的特色优势和发展阶段不同，其打造金融科技生态圈的模式策略也不尽相同。在构建模式上，大致可以分为自建与合作两种方式。

**打造金融科技生态圈的模式：自建模式**

大型金融机构和场景流量平台通常采用自建模式，其核心业务具备高位优势，构建金融科技生态圈的目的是巩固已有利润渠道，拓展多元化盈利模式，规避自身核心能力单一风险，提升综合服务能力，获取持续的竞争优势。

以平安集团为例，其自建的金融科技生态圈可以分为“金融+场景+科技”三部分，金融服务是其立足之本，场景为作为入口，为金融业务导流，科技依托金融服务和场景需要搭建。

亿欧智库：平安集团自建的金融科技生态圈




来源：亿欧智库

在金融服务能力上，平安集团拥有全金融业务牌照，覆盖保险、银行、资管、租赁、小贷等业务领域，使得用户在其平台上可以享受多元化金融产品和一站式金融服务，形成综合金融的市场竞争力；在场景方面，控股收购汽车之家，内部孵化平安好医生、平安城科和平安智慧城市，获得在场景中完全的自主掌控权，从源头上保证每一个细分场景都可以融入金融服务。在科技方面，平安集团专门设立了多家金融科技公司，能够有效支撑集团各类金融服务和细分场景。

**打造金融科技生态圈的模式：合作模式**

中小企业可以以合作的方式加入到金融科技生态圈中。由于资金、影响力、技术

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈
10.1 金融科技生圈的含义与兴起背景
**10.2 打造金融科技生态圈的模式与策略**
10.3 2020年金融科技生态圈趋势

# 打造金融科技生态圈的模式与策略

能力有限，中小企业自建生态圈的难度较大，风险较高。同时其核心业务优势容易受到大型企业竞争和市场环境变化影响，市场地位不稳定性强。通过双方合作的方式加入到大型企业的生态圈中，或与规模实力相当的企业建立联盟共同融入金融科技生态圈中，是一种试错成本比较低，业务推进相对灵活的方式。

以神州信息和京东数科联手打造的融信云平台为例，神州信息和京东数科作为金融科技生态圈的发起者，各自扮演者着技术服务方、用户获取及场景创造者的角色，双方合力通过融信云平台提供“IaaS+SaaS+FaaS（金融及服务）”三个层面的金融科技服务，在这个过程中，中小银行可以作为参与者融入到该生态圈中，一方面借助京东数科的优质场景和海量用户突破自身开展网络金融业务的瓶颈；另一方面借助神州信息金融科技优势补足自身技术短板。

亿欧智库：神州信息、京东数科及中小银行在金融科技生态圈中的痛点与优势




来源：亿欧智库

**打造金融科技生态圈的挑战与策略**

不论是自建模式还是合作融入模式，对参与方来讲，构建金融科技生态圈都存在着诸多挑战。这些挑战主要来自三个方面：1）企业自身生态圈战略不清晰，盲目跟风，导致失去难得的合作机会，或者在合作中处于弱势；2）生态参与方由于总体战略不同、发展阶段不同，利益诉求差异较大；3）金融行业监管趋严导致生态参与方的合作模式和创新探索不确定较大。

为了更好的把握金融科技生态圈的机遇，参与各方可以从以下角度解决可能遇到的挑战。1）在梳理自身特色优势和适应行业的基础之上开展金融科技生态圈建设；2） 在合作开始前对合作的整体收益达成战略共识，尽早确定利益分配方案；3）合作中优先选择合规能力强、业务多元、资金雄厚且有能力主动影响政策制定的大中型平台；分析监管政策变迁趋势，做出前瞻性规划；针对监管变化及时调整业务。

Part1. 金融开放
Part2. 金融科技监管
Part3. 监管科技
Part4. 消费金融
Part5. 小微金融
Part6. 开放银行
Part7. 第三方支付
Part8. 财富管理
Part9. 保险科技
Part10. 金融科技生态圈
10.1 金融科技生圈的含义与兴起背景
10.2 打造金融科技生态圈的模式与策略
**10.3 2020年金融科技生态圈趋势**

# 2020年金融科技生态圈趋势

## 聚合融入、客群转移，海内外金融科技生态圈布局正当时

在金融科技生态圈中，不同参与方将依据自身资源禀赋选择差异化的构建或融入方式；同时结合当下国内监管趋严以及C端场景饱和现状，2020年金融科技生态圈的布局重点和客群关注焦点出现新趋势。

**中小金融机构聚合式融入金融科技生态圈**

在金融科技生态圈中，中小金融机构的战略首选是融入生态。以银行业为例，大型银行的手机APP或自建电商平台通过“引进来”的方式已经与头部互联网流量平台开展深度合作，同时在线上流量红利渐薄的大背景下，中小金融机构自建生态引入外部合作伙伴不仅耗时长、投入大，也很难获得生态中的主导地位。因此2020年越来越多的中小金融机构将选择融入生态圈。在融入策略上，借助同业的力量“抱团取暖”，加入聚合多家场景方的金融机构联盟，或借助金融科技公司的力量以科技赋能的方式革新传统流程，提升业务的智能化、网络化、数字化水平，将帮助中小金融机构提升自身在生态圈中的势能和声量。

**围绕小微企业构建的金融科技生态圈将不断增加**

当前围绕C端用户”衣、食、住、行、玩“等生活消费场景中的金融服务需求搭建起的金融科技生态圈以及相对应的为提升金融机构C端服务质量而产生的科技合作越来越多。无论是金融机构的产品服务还是金融科技公司的技术解决方案都已经高度同质化，C端金融服务与科技服务的赛道越来越拥挤，而B端小微企业的金融服务缺口却很大。

2020年，在新冠疫情的冲击下，国家将从政策层面持续引导对小微企业进行金融支持，同时加速企业税务大数据的打通和共享；此外，在科技创新层面，领先的金融科技公司已经开始尝试将成熟的C端用户风控、建模、决策经验应用于解决小B大C型小微企业的风控判断之中，预计2020年围绕着小微企业的区域性的、政府主导或支持的金融科技生态圈将会不断出现。

**出海热潮下，国内机构加速布局海外金融科技生态圈**

中国金融科技发展在全球范围内处于比较领先的地位，在向海外输出成熟技术和业务经验时具备一定的优势。在具体的实践上，BATJ等互联网巨头较早通过与本地企业合作的方式布局海外移动支付、在线理财等业务。此后随着中国互联网消费金融的发展，一批互联网企业和金融科技公司通过股权投资、战略联盟和商业合作方式将成熟的网络信贷和科技服务经验引入东南亚等地区，搭建起业务类型更加丰富的海外金融科技生态圈。随着国内对金融科技业务的牌照、数据、合作边界监管进一步趋严以及金融科技行业的业务与技术竞争愈加激烈，2020年更多的机构将会进入海外市场，探索与当地政府和平台企业合作，建立本地化的金融科技生态。

# 后记
# APPENDIX

◆亿欧智库此份《变中求进——2020年金融科技十大关键词》研究报告结合当下金融科技发展的监管环境、重点细分领域和市场主体发展战略对金融科技行业的新兴趋势进行简单预判，我们认为这些趋势会随着技术升级、行业变革发生变化。未来，亿欧智库也将继续关注金融科技应用与发展持续输出一些研究成果。

◆感谢为此次报告提供帮助和协作的企业，以及其它业内人士、行业专家，在此特别感谢重庆富民银行、CareVoice、广发银行、极融、量化派、南燕保险科技、天阳科技、泰隆银行、武汉众邦银行、亿联银行、宜宾市商业银行、一览群智、赞同科技等企业（按照首字母排序）为此份报告作出的重要贡献，感谢您们的鼎力协助。

# 团队介绍 OUR TEAM

亿欧智库是亿欧公司旗下专业的产业创新研究院。
智库专注于以人工智能、大数据、移动互联网为代表的前瞻性科技研究；以及前瞻性科技与不同领域传统产业结合、实现产业升级的研究，涉及行业包括汽车、金融、家居、医疗、教育、消费品、安防等等；智库将力求基于对科技的深入理解和对行业的深刻洞察，输出具有影响力和专业度的行业研究报告、提供具有针对性的企业定制化研究和咨询服务。
智库团队成员来自于知名研究公司、大集团战略研究部、科技媒体等，是一支具有深度思考分析能力、专业的领域知识、丰富行业人脉资源的优秀分析师团队。

# 报告作者 REPORT AUTHOR




隗樊 Iris
分析师
Email: yufan@iyiou.com



杨旭 Melantha
分析师助理
Email: yangxu@iyiou.com



孟凤翔 Flora
分析师
Email: mengfengxiang@iyiou.com



薄纯敏 Hannah
研究副总监
Email: bochunmin@iyiou.com



由天宇 Deco
亿欧公司副总裁、亿欧智库研究院院长
Email: youtianyu@iyiou.com


# 版权声明 DISCLAIMER


本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于智库的专业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告的信息来源于已公开的资料，亿欧智库对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽可能的获取但不作任何保证。

本报告版权归亿欧智库所有，欢迎因研究需要引用本报告部分内容，引用时需注明出处为“亿欧智库”。对于未注明来源的引用、盗用、篡改以及其他侵犯亿欧智库著作权的商业行为，亿欧智库将保留追究其法律责任的权利。



网址：www.iyiou.com/intelligence
邮箱：zk@iyiou.com
电话：010-57293241
地址：北京市朝阳区霞光里9号中电发展大厦A座10层