

中国金融科技价值研究报告

微众银行 & 艾瑞联合发布

2019年

www.iresearch.com



海量行研报告免费读

概念定义



金融科技定义：

金融科技主要指运用前沿科技成果（如：人工智能、区块链、大数据、云计算、物联网等）改造或创新金融产品、经营模式、业务流程，以及推动金融发展提质增效的一类技术。



金融科技公司定义：

将金融科技应用于自身金融业务（且该公司只经营金融业务）或对外合作的一类公司。

金融科技服务商定义：

通过企业自身技术能力，对金融机构或金融科技公司进行技术输出或合作（且不仅服务于金融机构及金融科技公司）的一类技术公司。



行业分析

- 经历了“IT电子化→互联网金融→金融科技”的发展阶段，金融科技的概念逐渐明晰，且**逐渐成为了推进金融业务创新发展的主要力量**；
- 几年来，监管陆续出台“科技+金融”政策导向性文件，肯定了金融科技的同时为建立健全金融科技监管制度与市场秩序做出了卓越贡献，**2019年8月《金融科技三年发展规划》的落地更是为金融科技发展做出了顶层规划与指导建议**；
- 一大批互金企业重点发展金融科技的同时，传统金融机构也逐渐意识到了科技的重要性，**头部机构纷纷加大金融科技资金投入，金融科技的战略地位得到显著提升**。



金融科技发展与价值

- 金融科技企业推动了技术的发展，为加速金融科技的价值变现，**中国企业正在增强科技自主创新发展的力量，积极进行开源生态建设，通过联邦学习等技术解决数据孤岛难题进而推动AI落地**；
- 金融科技已经渗透到金融业务各领域，以借贷、理财、保险、支付等为代表的金融典型领域在快速发展的同时仍面临各类业务问题，金融科技在各业务领域中的创新与应用使业务痛点得到了不同程度上的解决。在全球经济增速放缓、中国经济进入新常态的宏观背景下，金融科技可以帮助提供更优质的金融服务能力、简化金融业务流程、降低金融服务成本的同时提升金融服务效率，不断驱动业务发展；
- 基于金融科技在不同业务中的创新应用以及对业务痛点的解决，金融科技在金融业务中的价值主要体现在**获客效率的提升、风控效果的提高、产品设计的精细化与差异化、成本结构的优化、更高效的多方业务协作**。



趋势建议

- 国内监管科技尚处初级发展阶段，但**在政策的鼓励和监管升级需求的双重推动下，监管科技的蓝海市场逐渐涌现**；
- 直销银行、智慧银行、互联网银行、虚拟银行、开放银行等概念频现，**银行业正在逐步走向数字化、开放化的新格局**；
- **区块链政策向好将带动金融机构区块链技术投入增长，预计至2022年金融机构区块链投入将达90.4亿元**，其中银行占比遥遥领先；
- RPA市场被广泛看好，**金融机构RPA资金投入力度将逐渐增加，预计至2022年将达42.5亿元**；
- 企业在过度关注金融科技技术发展的同时，更需**重视技术的业务落地、关注金融科技为企业带来的实际价值，培养具备“业务思维”的技术型人才**，以降低试错成本并提高技术产生的价值。

1 金融科技行业概述

2 金融科技发展与价值分析

3 典型企业案例介绍

4 发展趋势及建议

中国金融科技发展脉络

IT电子化→互联网金融→金融科技，技术在业务中的渗透逐步深入

中国金融与技术的融合始于20世纪80年代，而金融科技（FinTech）的概念在2015年进入中国。早期的技术应用是金融业务的IT基础设施，电子化工具为主。后随着第三方支付、P2P网贷等一系列互联网金融业务的快速发展，技术逐渐从后台的位置转移到了前端，渗透到了金融的核心业务领域。2016年起，伴随着金融科技概念兴起和监管的收紧，行业开始重新审视科技的重要性，以技术输出为核心业务的企业开始出现，此外，金融科技对于金融业务的意义也更加重要，以消费金融为例，2018年以来，在监管愈加收紧背景下，多数互金公司转型助贷，通过金融科技为银行、信托、消金公司等金融机构提供获客、风控、反欺诈等技术输出服务。

中国金融科技发展历程



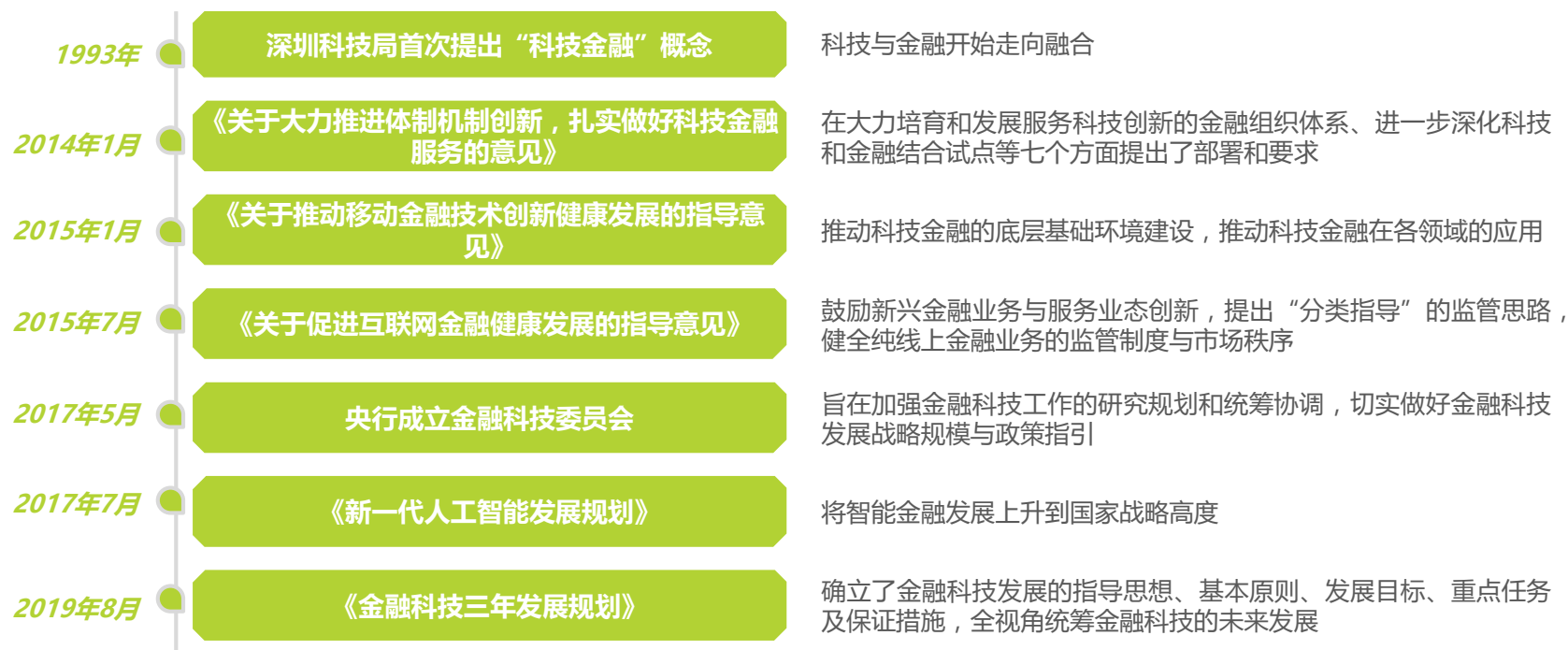
来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

中国金融科技政策环境

金融科技创新助力金融高质量发展的价值已被充分肯定

在新一轮科技革命和产业革命背景下，科技与金融业务的结合也越来越广泛与深入，科技助力金融业高质量发展的态势显著。监管部门循序渐进地出台一系列“科技+金融”的政策导向性文件，建立健全金融科技的监管制度与市场秩序，2019年下旬，金融科技未来三年发展规划落地，从创新金融产品、经营模式及业务流程等方面进一步肯定了金融科技的价值，并提出了一系列金融科技发展的顶层规划与指导建议，为金融科技的发展提供更高效、全面的保障。

中国金融科技政策沿革



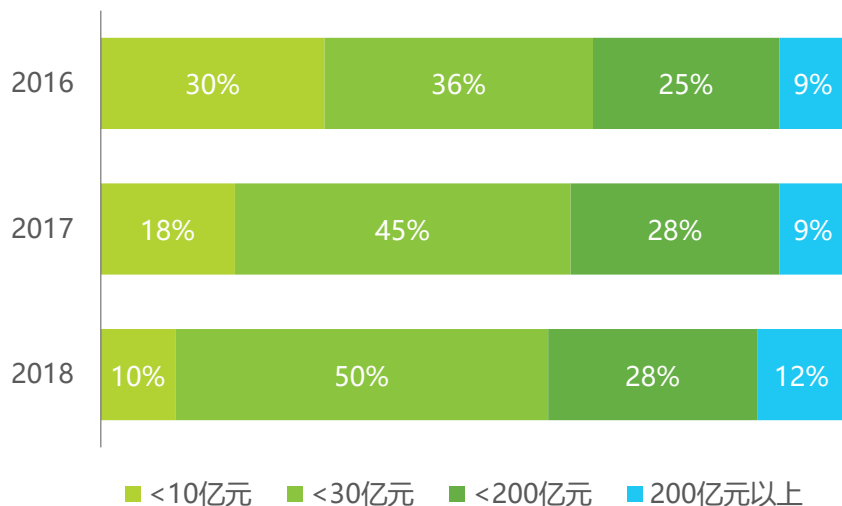
来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

金融科技企业估值变化

企业平均估值水平上升

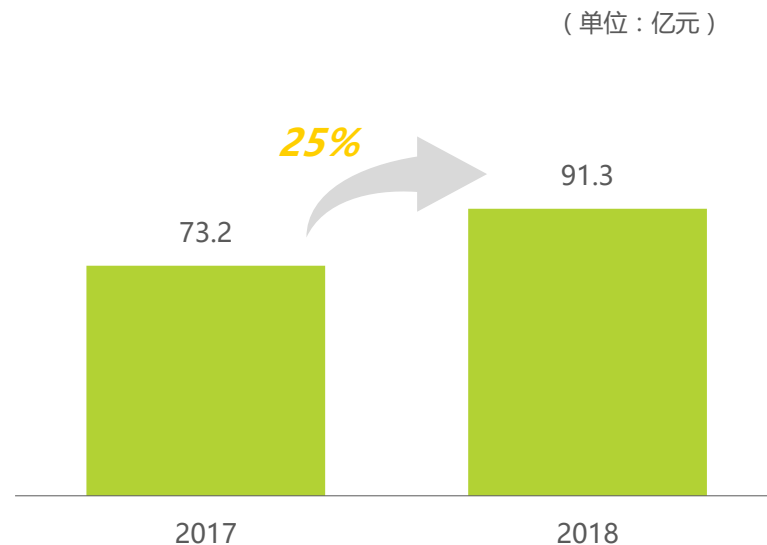
在技术密集、人才密集和数据密集的金融科技领域，整体实力较强的企业会更受资本青睐，从我国金融科技企业的估值分布也可看出，200亿以上的高估值金融科技企业数量占比较以往有所提升，而估值低于10亿的企业数量占比近三年有所减少。此外，从金融科技企业的平均估值水平来看，2018年一家金融科技企业的平均估值较2017年提升了18亿左右，增长率达25%，这表明在资本偏谨慎的大环境下，金融科技领域的投资市场热度仍在上升。

2016-2018年中国金融科技企业估值分布



来源：毕马威，艾瑞研究院自主研究及绘制。

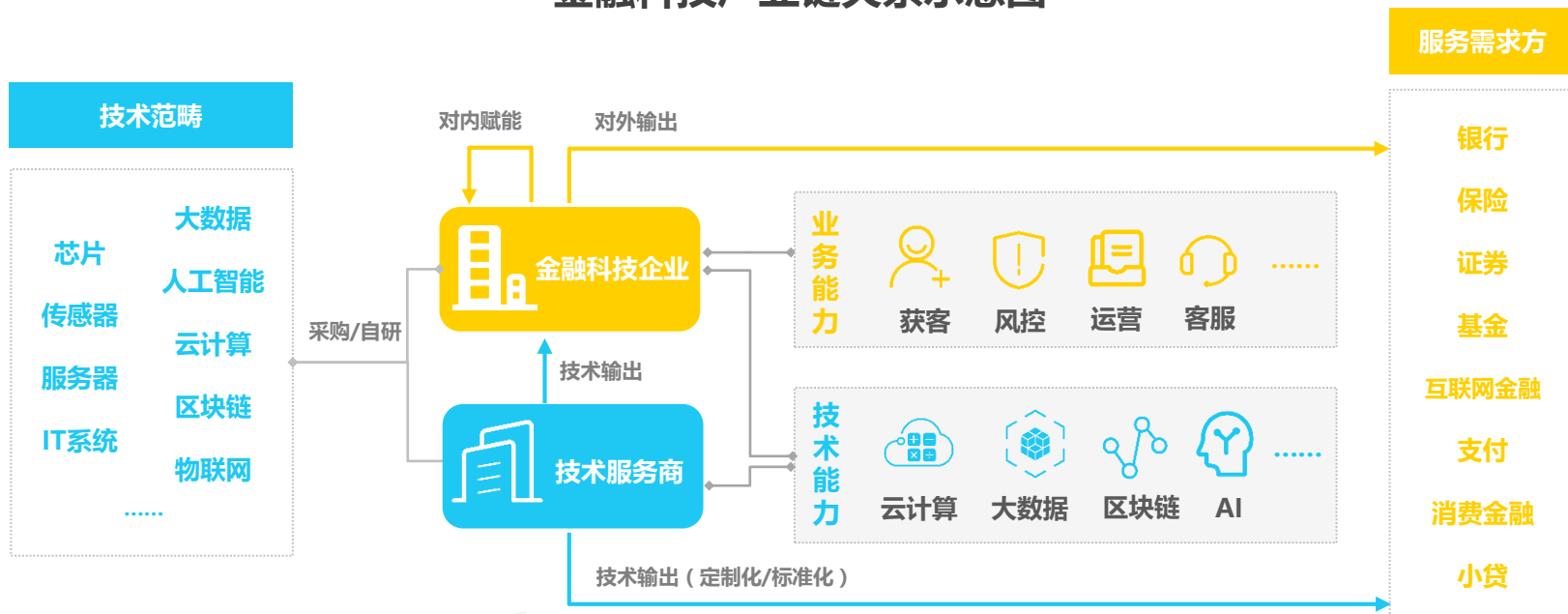
2017-2018年中国金融科技企业平均估值



注释：通过企业估值分布中位数计算得出。
来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

中国金融科技产业链

金融科技产业链关系示意图



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20992

