

夜明前

——中国金融科技发展报告

2017年

www.iresearch.cn



海量行研报告免费读

墙外香：金融科技的意外爆发

1

溪云起：金融科技发展暗藏风险

2

阅春秋：金融科技平台案例

3

夜明前：未来金融生活蓝图

4

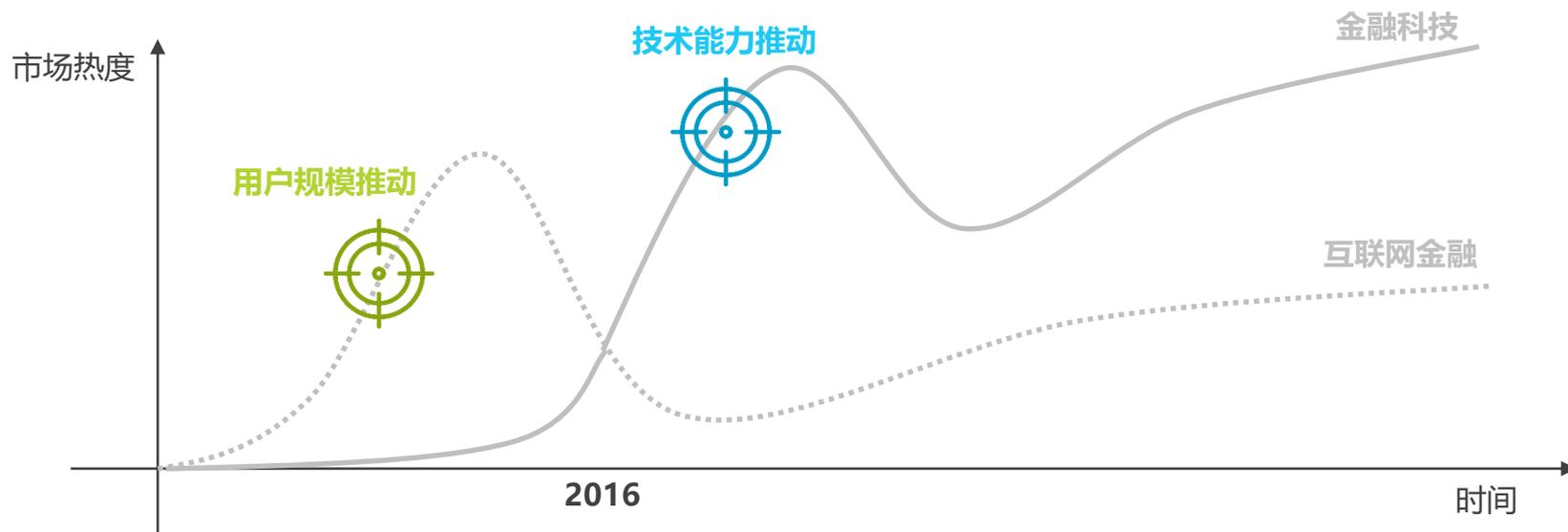
被忽略的科技

终于有一天，行业回想起那曾经被遗忘的力量

互联网的发展历程，造就了用户为王的商业逻辑。在这个逻辑中，最常见的企业战略就是将已掌握的资源，迅速转化为互联网金融平台的用户。在这样的背景下，2016年之前，互联网的用户红利尚存，因此无论是互联网金融机构还是意识到互联网很重要的传统金融机构，都在用户规模和用户体验上投入重金。但是进入2016年，互联网行业整体的人口红利殆尽，网民和移动网民增速降到10%以下。更重要的是，互联网各巨头的竞争格局基本稳定，用户之间的迁移成本巨大，用户规模这个层面，所带来边际效应降低。

这样，就使得行业开始重新审视行业发展的促进要素，在舆论和全球整体产业发展的趋势促进下，科技的重要性在互联网金融领域得到了凸显和放大。并且，在中国政策导向的客观推动下，金融科技在中国，成为中国金融行业发展的新篇章。

金融科技在中国的市场热度示意图



来源：艾瑞研究院自主研究绘制。

©2016.12 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

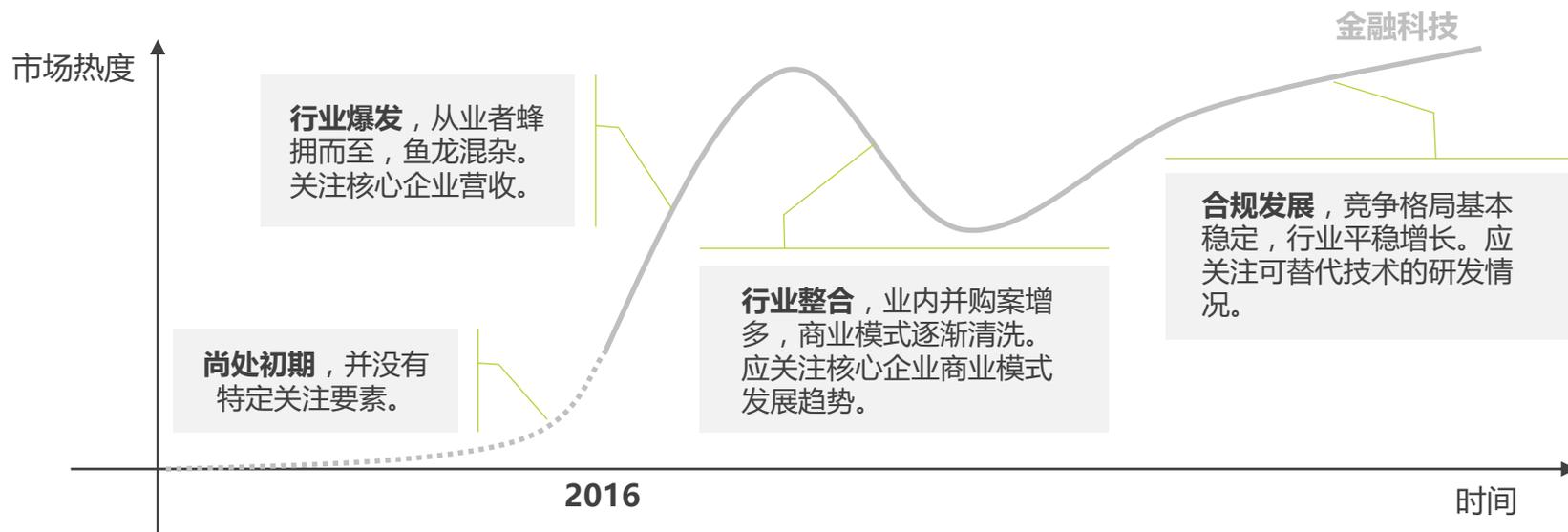
裸泳者尚未显露

行业待兴之初，概念内涵过大导致鱼龙混杂

在中国，科技比金融的概念更为模糊。这一方面源于居民认知门槛过高，另一方面也源于科技这个概念内涵太大。在金融科技领域，广义的金融科技可以认为，只要是用程序代码介入的业务，均可以算作金融科技业务。从研究的角度，这显然是不科学的定义，但是中国网络用户却并不具备专业的鉴别能力。这样带来的弊端就是2016年后，市场上突然涌现出大量金融科技公司，并且在政策对互联网金融收紧的压力下，很多公司出于生存和营销的需求，开始标榜自身的金融科技概念。纵观中国各产业发展历史，牛群效应贯穿始终，前期大量从业机构蜂拥而至后，必然导致行业吸引力巨幅下降。所以目前，中国金融科技行业发展存在一定的隐患。

基于此，在目前金融科技发展环境中，应以最开放的态度关注和扶植金融科技公司的发展，但是要以最严苛的审核标准梳理行业发展情况，并且提供实质性的支持和帮助。艾瑞咨询认为，市场经济环境下，只有被市场认可的金融科技机构，才可能在未来行业发展过程中，起到正面作用。而被市场认可的标志，就是产生科技营收。

不同阶段金融科技行业应关注的要素



来源：艾瑞研究院自主研究绘制。

由浅至深的逐步渗透

金融科技发端于金融IT系统，未来将构建“无金融”社会

实际上，金融科技虽然是个新词，但却是个相对古老的行业。早在2004年之前，中国的金融行业就已经引入了金融科技的概念，只不过那时金融科技仅作为传统金融机构IT系统的方式存在，是不受重视的基础设施。而随着支付和P2P的出现，金融科技从后台系统渗透到了金融的核心业务。并且，随着其它技术手段的丰富，科技之间的相互吸引力，将使得金融与实际生活结合得更加紧密，最终实现无金融社会。

中国金融科技发展历程



互联网及数字技术的出现，使一些基础的金融业务得以升级。在提高工作效率的需求推动下，传统金融机构开始构建自身的IT系统，这也成为了中国金融科技最原始的发端。

2004年支付产业崭露头角，金融科技从后台支持的位置，走向前端。渗透到在当时看来，传统金融的非核心业务中。并在之后的发展中，爆发出强大的生命力。

2007年，拍拍贷成立，此举成为中国金融科技发展史上的标志性事件。至此，金融科技真正渗入到金融最核心的业务中，并且根据互联网的特点，衍生出一系列风险评估新方式。

2013年余额宝的横空出世给传统金融带来极大震撼，也因此各基金、保险公司纷纷展开大规模互联网化的战略布局。金融科技企业因为经验和技术的优势，其地位得到空前提升。

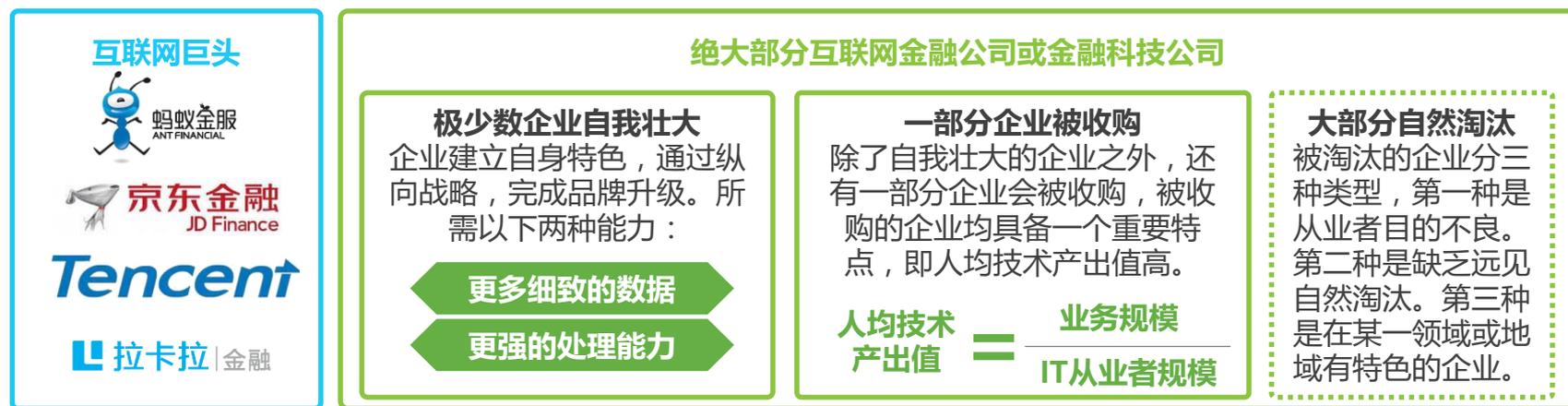
中国金融业的弊病在于只专注金融业务本身，但是互联网生态化的发展模式，使得独立的专业性机构生存难度提高。科技之间的内在关联或许能够成为解决这一问题的关键。

以战养兵的中国特色

作为衍生价值出现的金融科技，尚需依附实际业务

与国外不同，中国金融科技的起始点并不是金融科技行业本身。金融科技这个词在很长时间内都是以互联网金融这个概念存在的，这种以战养兵的发展模式导致目前科技还需要依附实际的金融业务，很难独立存在。这也给了中国绝大部分中小型互联网金融公司一种额外的价值，使以往以业务规模论英雄的评判模式，逐步向单位产值方向转移。对行业来说，这既是机会，也是风险。它给了中小互联网金融公司崛起的契机，但同样也加速互联网金融行业内部的整合。在中国金融科技领域，客观环境使一部分非金融科技企业可以迅速在金融科技领域建立自己的优势，巨头对各方面资源的吸引力，已经让它们成为了左右竞争格局的关键要素。因此未来，巨头之外的广大金融科技及互联网金融公司就必然存在两条道路：自我壮大和被收购。

中国金融科技发展格局示意图



P 政策
Political 整体支持鼓励
监管红利尚存

E 经济
Economic 企业对提高运营效率的追求

S 社会
Social 用户对便捷金融服务的的需求

T 技术
Technology 数字技术日新月异

来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

墙外香：金融科技的意外爆发

1

溪云起：金融科技发展暗藏风险

2

阅春秋：金融科技平台案例

3

夜明前：未来金融生活蓝图

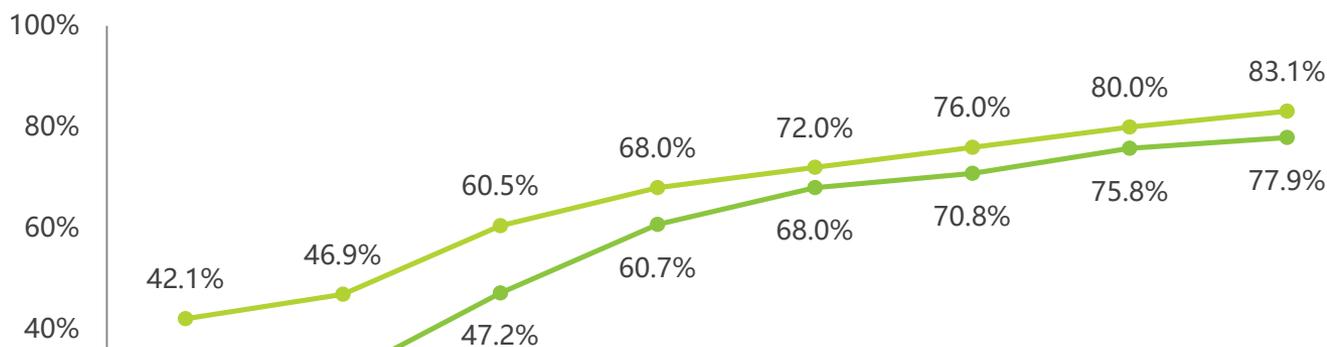
4

金融科技用户群体广阔

掌握互联网最广阔客群

2016年，中国金融科技所服务的目标客群中，电子支付用户渗透率最高，其次是网络资管，二者渗透率都在60%以上。由于网络信贷的门槛问题，使得目前网络信贷网民渗透率只有22.8%。但实际上，渗透率指标仅统计真实发生过网络借贷行为的用户。除此之外还存在大量准网络信贷用户，各大网络金融巨头均会对旗下所有用户做提前授信的工作，所以这部分准信贷用户也是金融科技在服务网络信贷行业时的目标客群，甚至于说，电子支付和网络资管用在很多层面上都是金融科技在网络信贷领域的用户。综上所述，不同于互联网金融，金融科技的行业地位更加靠前，所以它能够覆盖的用户客群更加广阔。

2013-2020年中国互联网金融各子行业用户渗透率



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_21470

