



打造金融科技开放平台，赋能资管科技创新



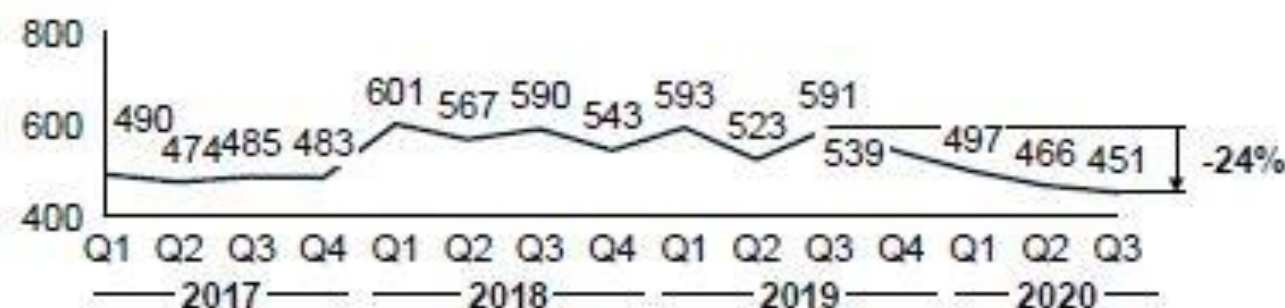
曲向军、周宁人、马奔、徐海超和刘昕昕

资产管理和财富管理科技正在成为金融科技领域的新风口

根据 CB Insights 的报告，2020 年前三季度，在资本市场/资管科技领域共有 198 个项目获得风险投资，总融资金额超过 60 亿美元；在财富管理科技领域，共有 139 个项目获得风险投资，总融资金额超过 33 亿美元。两类项目占同期所有获得风投的金融科技项目的 24%，占融资总额的 31%，可以说资产管理和财富管理科技正在成为金融科技领域的新风口(见图 1)。

图1 自2019年末以来金融科技交易活动下降，融资金额缓步上升；其中在细分板块上，资本市场交易比数有所增长、财富管理科技的交易活动与金额稳步上涨

2019年三季度以来，交易活动连续四个季度下滑，幅度达到24%
各季度全球VC金融科技交易，Q1'17-Q3'20



但是2020年以来融资稳步上升

各季度全球VC金融科技融资金额（百万美元），Q1'17-Q3'20



资本市场/资产管理科技的交易活动回暖，融资金额稳步上涨

资本市场/资产管理科技融资金额（百万美元），Q3'19-Q3'20



财富管理科技的交易数量有所增长，融资金额维持高位

财富管理科技融资金额（百万美元），Q3'19-Q3'20



资产管理和财富管理科技对于资管公司有重大价值

对于资产管理公司来说，这两类金融科技的应用都对其业务发展有重大价值。以智能投顾、数字化营销为代表的财富科技可以帮助资产管理公司向更贴近客户的价值链衍生，建立起直销或者赋能渠道的 B2B2C 分销模式。数字化营销工具给资管公司带来了更强大的手段，从而可以直接影响客户、传递品牌和投资理念。而资管科技能够给资管公司带来采集、分析非结构数据，获取超额收益的工具。

给财富管理转型插上翅膀，资管公司的财富管理科技应用

从资产管理向财富管理延伸和转型是全球领先资产管理公司的重要战略。随着基金直销平台的普及，买方投顾牌照的试点，中国也有部分领先资管公司开始探索财富管理转型的路径和方向。

由于缺乏传统金融机构的网点和渠道优势，金融科技无疑是资管公司转型财富管理的重要抓手。我们认为，围绕财富管理价值链，以下四大方面财富管理科技值得资产管理公司高度关注（见图 2）。

图2 在财富管理领域，金融科技主要应用在四大方面



资料来源：麦肯锡分析

客户画像与精准营销方面：

中国全球领先的线上数字化营销生态给中国资管公司提供了有力的武器，可以直接影响、触达、转化和服务客户。由于缺乏大型互联网平台的流量和信息共享，资管机构必须找到智能化、社交化的创新方式或者平台合作方式，推动对客户的精准触达和转化。

随着买方投顾试点的深入，智能投顾技术正在成为资管机构拓展财富管理业务的重要抓手。领航基金在推出智能投顾服务以来，已经超过嘉信理财成为全球最大的智能投顾服务提供商。以贝莱德和景顺为代表的资管

公司则通过并购智能投顾平台建立这一方面的能力。

我们认为未来智能投顾解决方案在资产管理领域的应用将呈现三大趋势：

3. 产品智慧筛选：

FOF 业务正在成为各大赛道资管公司突破的业务类型。因此，如何通过数字化、智能化手段加强产品筛选能力也将是领先资管公司需打造的核心能力。产品智慧筛选：

4. 投后资产组合监控：

借力金融科技，金融机构可实现资产组合的即时监控与再平衡功能，通过对市场和持仓情况的自动化分析给客户id提供组合优化洞见。同时，资管机构可通过数字工具及时向客户推送其投资组合相关的市场信息，带来卓越客户体验。

举例来说，某领先金融科技公司，向客户提供投资组合分析解决方案，允许用户整合多个投资账户，进行集中监控与管理。用户可以用单一设备集中查看所有财务账户的最新表现，提炼投资组合层次的相关数据，快速浏览不同时间段内单个或多个金融机构的汇总值，以及按账户或资产类型查看详细的头寸、交易等。

此外，部分大型金融机构依托自身强大科技实力，自行研发投资组合监控分析工具。一家知名欧洲资管机构，开发了一款数字化投资组合监控

与资产配置优化推荐引擎，能够在系统分析客户资产组合状况后，将投资建议及时传达给客户，包含每日投资组合监控分析、投资组合优化建议、投资组合相关资讯等核心功能，并为客户提供一键调仓或者逐一自主决策的功能选项。

找到更多超额收益的来源，资管公司的投资管

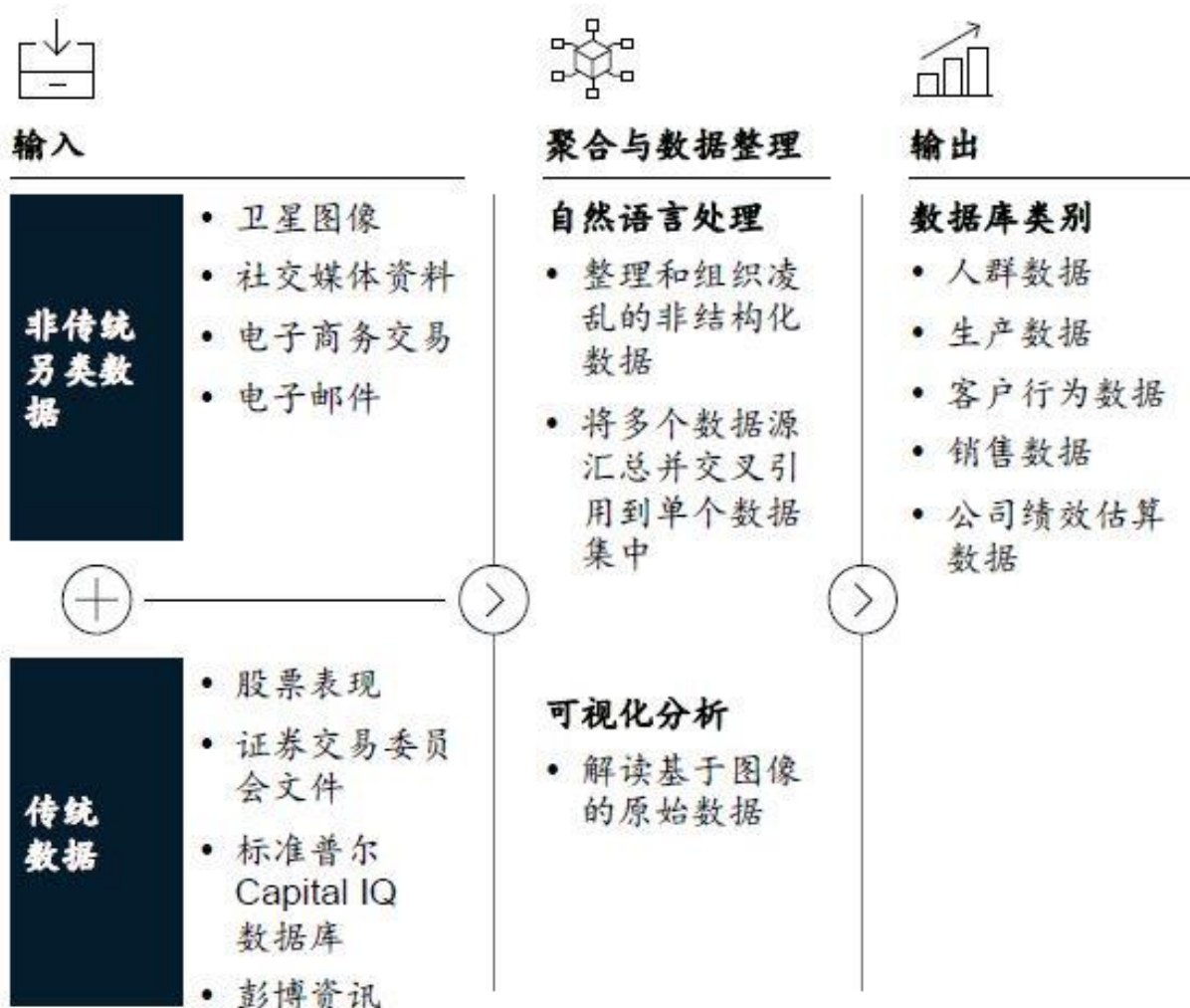
如何通过大数据应用产生的洞见赋能主动投资或者量化投资是全球领先资管公司科技投入的重点领域。其中非结构数据的采集和分析、人工智能投资技术的探索和应用是重中之重（见图 3）。

图3 在投资管理领域，金融科技主要应用在三大方面



资料来源：小组分析

图4 基于自然语言处理与文本分析等核心技术，对非传统另类数据进行处理分析



资料来源：团队分析

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_33684

