

学科动态专题报道

2016 年第 6 期

金融科技专题

主办者：图书馆学科服务部

2016.06

**为传播科学知识，促进业界交流，特编辑《学科动态专题报道》，
仅供个人学习、研究使用。**

前言

继“互联网金融”之后，“金融科技”成为金融创新领域的热门词汇，在 2016 年天津达沃斯论坛上，招商银行前行长马蔚华、宜信公司创始人唐宁等多位业内人士均肯定大数据等金融科技进步成为金融业创新发展的强大驱动力，投资界人士则表示金融科技将成下一个新风口。

从字面上理解，金融科技(Fintech)是“金融”和“科技”的高度融合，而其外延则囊括了支付清算、电子货币、网络借贷、区块链、大数据、云计算、机器人投顾、智慧合同等诸多领域。金融科技几乎正在被应用到金融领域的方方面面：借贷、财富管理、支付、保险、众筹、征信，甚至是零售银行和房屋中介。科技金融的核心与互联网金融一致，是用技术驱动金融创新，提高效率，降低成本，从而为金融行业提供服务。维基百科对其有这样一段解释：“所谓 Fintech 就是一种运用高科技来促使金融服务更加富有效率的商业模式。”

本期学科动态以“金融科技”为主题，分如下几个模块进行跟踪：

《海外资讯》专栏选取国外关于金融科技 (Fintech) 的相关资讯进行编译，信息主要来源于各国政府及各种经济组织官方网站。《SSCI 高被引文献推介》专栏内容来自 Web of Science 的社会科学引文索引 (SSCI)，将 SSCI 中关于金融科技的高被引文献进行汇总、推介。《国内资讯》专栏信息主要来自和讯、搜狐、凤凰财经等资讯网站，将金融科技相关的最新资讯呈现给大家，以供交流、参考。《国内文献计量分析》以 CNKI 为工具，分析“金融科技”的学术关注度和用户关注度、研究热点和趋势等内容，为研究人员提供参考、研究材料。

目 录

【海外资讯】	1
北欧金融科技爆发的秘密	1
金融科技创业制胜关键：利用“拐点”撬动市场	4
英澳两国监管机构签署金融科技信息共享协议	8
法国监管部门拟创建金融科技专门机构	9
人工智能在客户适应性中的应用	11
金融科技企业领导者 Wealthsimple 推出顾问平台以扩大投资服务范围.....	13
【SSCI 高被引文献推介】	15
【国内资讯】	23
麦肯锡：金融科技创新正全面冲击传统银行业务	23
金融科技强势崛起 正改变中国金融格局	24
科技金融新风口，钱罐子的共享与连接	29
金融科技影响证券投资 消费大数据助力选股	31
风险投资是更加适合科技创新的金融形式	32
世界六大银行巨头重金押注哪些金融科技初创公司？	34
从金融科技到金融生活	36
众安 CEO 陈劲：金融科技让保险更亲近、更可获得	41
一季度全球 Fintech 融资 TOP25 评排名.....	43
金融科技将致传统银行裁员 30% 杀伤力果真如此巨大？	46
奥马电器钱包金服董事长赵国栋：金融科技将重新定义金融行业 ..	48

谷歌加入金融科技大军？要正面对抗金融大佬了	50
网易金融王一栋：携手清华发力金融科技	52
网易联手清华 打造国内金融科技新高度	54
北京中关村巧聚科技金融资源 科技创投显成长韧性	56
嘉网股份翁立峰：金融科技的未来趋势	58
【国内文献计量分析】	62
“金融科技”学术关注度	62
“金融科技”用户关注度	63
“金融科技”热门被引文章	64
“金融科技”热门下载文章	65
“金融科技”相关研究热点	67
“金融科技”2014-2015 年立项课题	72

【海外资讯】

北欧金融科技爆发的秘密

郝晓雪 编译 王凯艳 校对

伦敦已经成为欧洲金融科技的中心,但北欧一些国家依然在挑战其第一的位置。

2014 年,北欧成为金融科技投资的主要阵地,获得仅次于英国 6.23 亿和爱尔兰 3.45 亿美元的投资总额。

“北欧国家的数字化水平很高,”哥本哈根金融科技创新研究主任 Anette 说,“这里有良好的数字化基础设施和公私合作关系,这意味着这是一块发展金融科技的沃土。”

北欧网站显示:2015 年,北欧金融科技初创企业吸引的资金比其他任何垂直企业都多,将 SaaS 等传统企业远远甩在身后。瑞典首都斯德哥尔摩更是遥遥领先。

过去两年,北欧对金融科技的 51 笔投资中,瑞典有 32 笔,芬兰有 9 笔,丹麦有 5 笔,挪威有 4 笔。

斯德哥尔摩也有两个地区内最突出的金融科技初创公司:Klarna 和 iZettle。

Klarna 的目标是通过电子支付服务简化网络交易,通过电子邮件地址即可实现交易。iZettle 将移动设备变成支付终端,方便中小企业甚至摊贩接受信用卡付款。这两家分别融资 2.44 亿美元和 2.91 亿美元。

合作的艺术

在北欧,不仅仅是年轻的创新公司推动了金融科技的发展,人们对数字化的

高敏感度和对新技术的开放态度更促进金融科技的发展。北欧很快就开始使用数字银行、电子支付，使其进入无现金社会。这很大程度上也归功于北欧现有的银行，他们敢于打破传统并引领金融 IT 服务快速发展。

斯德哥尔摩经济学院战略与竞争力研究中心罗宾泰格兰教授表示：“利用自动化来节省人力开支，这一点在北欧银行业中已经得到了广泛认可。该国的 IT 和互联网初创企业也比其他国家开始的更早一些。这里的网上银行已经运行了 20 多年，竞争实力不容小视。”

现在这些企业面临着快速变化的市场，以客户为中心的数字化竞争者撼动了传统的商业模式。虽然有些企业反应很慢，但另一些企业已经打开大门迎接变化，并且创立自己的创新项目。

NFT Ventures 首席执行官 Johan Lundberg 表示：“银行需要改变。因为他们没有时间和精力来自己开发所有东西，所以他们将采用新服务。银行不可能在 400 或者 500 个产品上都领先，所以他们需要从其他人那儿购买或外包系统。”

此外，金融产业内，现有银行已经建立起地区间的长期伙伴和合作关系。

最近的一个成功案例就是移动支付系统 Swish，它是由六大银行合作在 2012 年推出的。约 370 万（近 40%）瑞典人使用这个 APP 进行移动转账和支付。

在丹麦，Danske 银行有一个类似的服务 MobilePay。目前丹麦全国 560 万居民当中，就有 290 万人在使用这个产品。据悉，该服务已经于最近推广到挪威和芬兰。

高风险业务

尽管北欧在数字化方面有优势，并不是所有初创公司都适合进入这个金融科技市场。北部国家获得风险资本的途径仍然有限，成长型公司没有足够的人才，

最值得注意的是监管挑战。

北欧金融服务不仅是高度监管，而且大多是从传统商业模式角度进行管理的。新服务很难在现有的监管框架里找到一个适合他们的位置。监管机构也正在适应金融科技的机会，如大数据、区块链技术、数字货币。

Lundberg 表示，金融科技的新进入者不是抵抗规定，而是在更灵活的适应以推动创新。

“虽然我们有相同的制度基础，但是依然需要创新。” Lundberg 说，“一个小的初创公司不能和 Nordea 使用同样的监管系统，那样没有意义。那将会阻碍公司的发展。”

因为监管的改变需要时间，初创公司也在围绕这个开展工作。丹麦移动银行开发者 Lunar Way 采用了一种与当地公司合作的伙伴关系模型，从而适应北欧各个国家不同的规定，如哥本哈根合作银行。

就像英国数字化竞争银行 Atom 一样，Lunar Way 通过移动 App 提供银行服务。但是尽管 Lunar Way 有自己的银行牌照，他依然在使用合作伙伴的牌照及其核心基础设施。

“我们试图吸引如 18-25 岁的年轻用户。” Lunar Way 创始人 Ken Villum Klause 说，“现有的银行缺乏对此类用户的关注，当伙伴银行提供偿付和信用时，我们就可以通过新产品、新技术为其提供服务。”

并行系统

Lundberg 意识到 Lunar Way 面临的问题。“如果政府和有关企业没有意识到监管的问题，并且利用该地区的潜能使其成为下一代科技金融服务的提供者，后果将很悲伤。我们的位置很有利。”

但是无论北欧规则变化与否，Teigland 表示传统银行和金融科技机构将长期并存。

“这里有两种系统：一种是原有的银行系统，每去世一人就失去一个客户；另一种是初创公司系统。”

Teigland 说：“这无关技术或者高深想法，就是在正确时间做正确的事。”

编译自：

<http://www.computerweekly.com/news/450281011/The-secrets-of-Nordic-fintech-boost>

金融科技创业制胜关键：利用“拐点”撬动市场

王凯艳 编译 郝晓雪 校对

分销一直都是创业公司必须要面临的一项挑战，而成功的大企业却往往不用担心这个问题。这在金融科技领域尤其明显：首先，创业公司很难获得潜在客户的关注——你多久才会考虑一下自己的银行服务呢？同时，客户存在很大的惯性——你真的想要大费周章地建立一个新账户吗？或者填写一大堆表格来更换一个贷款（或者经济账户、保险和退休账户）提供商？

所以说，分销对于金融科技公司往往是一笔不小的成本负担。但是创业公司也可以利用杠杆，快速廉价地“拉动”（而非“推动”）客户需求——那就是在“拐点”处获取客户。所谓“拐点”是指客户生活中的各种触发事件，既可以是一个里程碑事件（比如毕业）、一个时间点（比如移民至美国）或者一个短暂时刻（比如第一次大额购买）。金融科技公司如果可以在客户“拐点”处发现并锁定客户的相关需求，就可以用较低成本获得客户。这些客户可能没有主动地寻找一个金融产品——但是如果有一个更好的选择摆在面前，他们应该也会愿意尝试一下。

在“拐点”处锁定客户不仅是一种市场营销活动，也是一个优化的市场开拓策略。

拐点策略如何运作？

通常来说，处于拐点时刻的客户往往对当前使用的金融产品并不满意。随着生活中大事件的发生或者时间的流逝，他们的不满达到心理阈值从而爆发出来，导致他们最终选择更改使用的产品（否则惯性将取得最终的胜利）。

这时创业公司就可以适时出现。

当然，择时能力不代表一切，创业公司仍然需要：

1. 让客户意识到他们提供了一种更好的选择；
2. 提供更优异的产品；
3. 通过多重接触和客户建立互信关系。

能够取得这三连胜的创业公司就可以成功从市场开拓转为市场扩张，通过开发更多的产品取得市场规模效应。

最好的拐点出现在客户生命的早期，此时想要成为客户的金融服务供应商更为简单。年轻的客户和其目前的金融产品供应商之间的合作时间较短（所以更愿意更换），也没有选择很多他们今后需要的产品（更容易追加销售）。

有一些公司专注于在拐点时期获取客户。比如，Earnest 和 SoFi 都专注于大学生市场，希望帮助大学生完成贷款再融资。

SoFi 从刚刚毕业不久的大学“HENRY”（尚未富裕的未来高收入人群）市场起家。这个目标人群往往背负着六位数的债务。SoFi 以更好的利率为他们提供贷款再融资服务。以医学生举例，他们表面上违约风险较高，但是考虑到他们未来的收入潜力，其实风险很低。

SoFi 在成功占领这块市场后，开始了相关领域后期业务的扩张，例如为相同人群（但是已偿还贷款）提供房屋抵押贷款服务。如果该公司一开始就直接向这些客户推销自己的房屋抵押贷款，在这个竞争激烈的领域，它永远无法胜出。而通过拐点在和客户建立关系之后，不仅让 SoFi 进入这个领域，还让它大获成功。

最近，这家公司也开始了投资业务。对于大多数人来说，在他们累计足够积蓄后，他们不再满足于将他们的存款放在银行账户中获取可怜的利息，这时他们开始理财。在这个时间点，人们开始对他们当前的理财方案（仅仅把现金放入银行账户）不满，转而关注各种替代方案（如 SoFi 的投资服务）。

SoFi 的成功靠的不仅仅是把握用户拐点。拐点只能提供一个动力，产品的质量也要靠谱（比如 SoFi 就为客户提供了更好的利率和更好的客户服务等）。除此以外，SoFi 通过提供不同的服务，如为企业家提供工作介绍、特别贷款和资源项目，将自己和其它的金融机构区分开来。

拐点不仅仅是生命里的重大时刻（比如毕业和获取房屋贷款），他们也可能是进行大额支出的一个片刻。比如千禧一代的消费者想要购买一个空气床垫时他会怎么办呢？金融科技公司 Affirm（a16z 投资）就抓住了这个目标人群，而且就是在物品销售的这一刻。

用户会在想要融资进行大件购买的任何时刻与 Affirm 形成联系，所以 Affirm 选择直接嵌入客户的结账流来促进与客户的联系。如果一个用户要在 Casper.com 上面购买一个空气床垫，他直接输入一些关键信息，就可以获得 Affirm 提供的分期付款贷款（难度远低于现有的贷款方式）。在这个时刻获得客户后，Affirm 通过贷款服务中透明的费用和及时付款催单获得了客户的信任。

当然，任何人都可以采用拐点战略，这其中也包括成熟企业。现在，创业公司和成熟企业的战争可以简单归纳为——“创业公司是否有分销渠道 VS 成熟企业是否有创新”，创业公司企业面临的挑战是如何从最初的拐点快速扩大到提供其它产品——数量和信任上都需要大规模增长，并且要赶在成熟企业利用其分销优势来提供更好的产品之前完成。

这意味着创业公司想要在成熟企业“获得”创新之后继续成功，就需要在此之前已经建立一个强大的品牌，这样他们就能获得其他的顾客获得渠道（除了通过拐点提供最初的服务之外），才可以进行后续的扩张。

随着更多的国外工作者通过持有 H1-B 签证进入美国，是否有银行会发现并看好这个目标客户市场呢？大多数的国外移民在原籍国家都拥有良好的信用记录，并且在美国拥有高薪工作。但是他们在美国没有信用记录，这意味着他们没有资格获取汽车贷款甚至信用额度不过几百美元的信用卡。不过，已经有几个创业公司开始利用国际信用资源（新移民在国外母校的信誉和表现；他们国外银行账户的现金流）为这些新移民提供信贷产品。一旦现在亟需的信用需求得到满足，这些新移民很有可能会继续购买这家金融机构的其他产品，而这家金融机构就很有可能成为下一个银行领导者。

这看上去像是一个理论上可行的跳跃，但其实与美国银行的创立过程极为相似。有一位来自加利福尼亚的意大利移民 San Jose，他的儿子 Amadeo Giannini 于 1904 年成立了意大利银行。在那个年代，银行是富人的专属机构。但是 Giannini 打破了这种限制，他通过客户的特质（如“勤奋”、旧金山北海岸的“劳工”等）为客户提供服务，而不仅仅依照传统的现存家族财富标准。正是凭借这个突破性的想法，Giannini 运用这个方法为普通的美国人提供资本，并在关键时间（例如在

1906 年旧金山地震之后) 取得了不错的效果。当别的银行持谨慎态度时大量发放贷款。意大利银行随之迅速扩张 , 并通过兼并其他银行完成了产品链扩张。

今天 , 美国银行——曾经的意大利银行——已经成美国第二大的银行持有企业 , 而它正是通过抓住拐点信息才开始逐步走向成功的。

编译自 :

<http://a16z.com/2016/05/06/inflection-points-fintech-distribution/>

英澳两国监管机构签署金融科技信息共享协议

张春玲 编译 王芳 校对

近日 , 澳大利亚证券投资委员会与英国相关部门达成协议 , 协助金融科技创新者在两国开拓市场。

签合作协议的两个监管机构将分享新兴金融科技部门相关信息 , 比如市场趋势和监管问题细节等。

协议还提出将在两国监管机构的“创新中心”项目间建立推介机制。

去年 4 月 , 澳大利亚证券投资委员会建立了一个“创新中心” , 旨在帮助金融科技创业者了解金融监管 , 支持他们完成授权过程 , 并且提供与监管机构接触的机会。

澳大利亚证券投资委员会指出 , 自从“创新中心”创立以来 , 这个项目帮助了超过 75 家创新型金融科技公司 , 并为 10 家金融科技初创企业颁发了金融服务牌照。

英国的金融市场行为监管局(FCA)在 2014 年 4 月推出了一个类似的计划。截至目前 , 该计划已经辅助或支持了超过 200 家金融科技企业 , 包括给 18 家相关企业颁发了许可证。

推介机制意味着一个金融服务公司如果得到了澳大利亚证券投资委员会“创新中心”的支持，那么同样也将得到英国 FCA 的协助，反之亦然。

澳大利亚证券投资委员会主席 Greg Medcraft 在一份声明中说，这项协议将有助于减少金融科技市场的入门壁垒。“金融科技可以同时让投资者和消费者受益，澳大利亚证券投资委员一向对这种创新表示支持。如今，我们已经开拓了许多金融科技相关的业务市场，比如智能咨询、众包股权基金、支付、市场借贷和区块链商业模式等等。”

在协议达成之前，英联邦政府于去年采取了金融系统调查报告的建议，包括建立一个金融公私部门创新委员会。而澳大利亚总理 Malcolm Turnbull 也在随后成立了一个在金融服务技术领域专家组成的咨询小组，希望将澳大利亚建设为亚太地区的金融科技中心。

编译自：

<http://www.itnews.com.au/news/asic-uk-financial-regulator-ink-fintech-start-up-deal-417343>

法国监管部门拟创建金融科技专门机构

杨于卜 编译 刘倩 校对

法国银行业监管当局和国家证券监管机构正在力图联手支持在法国的新生 fintech 部门的创新。

5 月 3 日，在巴黎进化发布会上，法兰西银行行长弗朗索瓦唯德，宣布其审慎考虑，法国金融市场管理局监管机构将设置专用 fintech 团队联合职权范围和法国 fintech 创业公司工作。

法国央行行长说，监管机构的目標是提供自己和 fintech 初创之间的“对话”

共同结构，帮助企业寻求许可证。该 ACPR 的团队将在六月成立。

唯德说：“原则上创新对法国经济非常好。”不过，他指出，监管机构必须平衡 fintech 的机遇和风险。

他说：“这必然是一种创新，而不是矛盾，它是加法。它带来的信任，稳定，因此增长。”

法国 fintech 初创公司对此举表示欢迎，并指出，这将有助于加快监管过程。

达米安，启动支付方式柠檬的首席执行官表示：“fintechs 的单一窗口将会使创业者节省宝贵的时间，因为 ACPR 和 AMF 的答案将收敛。”柠檬的办法是法国 Fintech 最近推出的游说集团创业公司的一部分。

法国监管机构在此之前的 2014 年底，确立为英国政府设计更广泛的计划，以帮助促进 fintech 推出英国金融行为监管局类似的单位，促进边境禁区的项目创新，帮助企业通过监管，其还提供了“监管沙箱”，为金融公司大大小小的安全测试新产品提供环境。

在巴黎 5 月 3 日的 fintech 会议上，法国经济部长伊曼纽尔万安指出，FCA 的监管沙箱“应该是法国灵感的源泉”。

万安还指出这应该被看作是一个转型的机遇，而不仅仅是一个风险。有了专门的替代融资，如集资和社交借贷，他补充说，“让拓展融资的范围扩大了”。

万安说，虽然 fintech 需要监管框架，这是更有活力的，它不可能是一个“无人区”。

法国推出 fintech 之际，世界各地的监管机构增加对行业的审查力度。

在四月份公布的，欧盟金融体系的风险和脆弱性的联合报告中，欧洲证券和市场管理局，欧洲银行业管理局以及欧洲保险和职业养老金管理局警告称，

fintech 部门需要更严格的监管。

在美国，货币监理办公室正在寻求建立一个 fintech 监管框架。

与此同时，世界各国政府从新加坡到英国，正在寻求使自己的国家 fintech 初创一个有吸引力的目的地。

编译自：

<http://www.efinancialnews.com/story/2016-05-04/french-regulators-to-launch-fintech-division>

人工智能在客户适应性中的应用

刘倩 编译 杨于卜 校对

概述

在前面的帖子,“你需要什么类型的人工智能?”,介绍了人工智能的两个范例;确定性和统计。确定性与一个专家说发相似。在这篇文章中,我们将考虑如何确定人工智能可以应用于客户适用性,这是一个著名的金融服务的监管挑战。

确定的人工智能可以帮助金融机构过程大量客户适用性分析。通过自动化大量的决策和数据分析,金融机构可以限制他们的监管风险和提高效率。此外,确定人工智能可以增加一致性决策通过限制个人偏见和错误。

背景:客户适用性是什么?

客户适用性是一个用于确定适合客户的金融产品的分析过程。它适用于零售市场(即。:一个人想买一个保险政策)和市场(即机构。:一个对冲基金,想在一个复杂的衍生产品交易)。

确定客户适用性进程的规则取决于客户的类型,产品的类型,负责一个特定的市场的监管机构,金融机构的内部控制。

我们为什么需要客户适用性?证明公平和控制风险

客户适用性需要证明公平。根据联邦法规,金融服务机构必须证明它相当处理客户完全理解每个客户的投资配置文件之前的产品卖给客户。这个过程也是一个来控制机构风险的工具。为了保护自己免受潜在的诉讼和经济损失,金融机构必须证明客户足够了解复杂的产品,容忍风险,吸收任何潜在的损失。为了证明公平,金融服务审计和监管机构通常使用“合理的”这个词,如“合理的基础上相信”和“合理信念”是基于“合理努力”。合理尽职调查通常是基于定量和结构化数据,然而,实际的决定受财务顾问或商人的性格的影响。毕竟我们是人类毕竟决策也可以受到个人偏见或错误。换句话说,传统的客户适用性分析结果有很多不同。对于客户适用性分析,使用确定的人工智能可以消除不稳定的质量。

参与行动:确定性人工智能和客户适用性和扩大专家

给一种进入客户适用性分析,这是一个假想的企业范围的客户系统适用性。系统将完全基于软件,不需要单独的业务咨询任务或期望。

这个平台将访问和总结量化数据,如客户的交易/银行历史,信用,问卷的答案。平台将实现不同的专家数据的协作工作。这样专家可以做出集体的决定。比如说,专家经理是客户的专家,销售交易员是产品专家,合规经理是规则制定的专家。专家经理的关系,销售交易员,合规经理使用他们的集体知识,共同决定发行的金融产品是否适合客户。当一个金融机构有大量的销售团队,交易员、财务顾问、客户关系经理,在对不同的客户提供不同的产品时,做客户适应性分析是很困难的。

确定的人工智能

确定性人工智能允许组织扩大其最好的专家通过记录和/或编纂他们的决策过程。确定性人工智能骨料只需要的数据,并应用相关的最佳决策过程通过机器对机器和 machine-to-person 对话场景。

这是一个例子需要充分评估客户适用性的信息:

- (个人的)或岁在商业(在机构的情况下);
- 流动性需求
- 风险承受能力
- 客户的其它投资
- 投资目标、经验和时间范围;
- 财务状况和需求;
- 税收地位
- 市场监管

一些是量化的但有些是主观的,需要通过问卷调查和内部专家与客户对话的方法来了解客户,产品,和规定。

优化的结果是一个可审计的,适应性强的决策过程。这个组织现在有群人可以专注于其他更重要的任务,如金融战略和通过大量客户和产品改善关系质量。

链接地址：

<http://www.linkedin.com/pulse/artificial-intelligence-applied-client-suitability-paul-lashmet>

金融科技企业领导者 **Wealthsimple** 推出顾问平台以扩大 投资服务范围

王芳 编译 张春玲 校对

近日,加拿大领先的在线投资服务商 Wealthsimple 宣布,该公司已经推出一款全自动理财顾问平台,帮助客户管理投资组合。

“Wealthsimple for Advisor”是针对加拿大客户的一款新的数字产品，维持平台客户的投资组合，帮助客户进行投资管理。该顾问平台处理整个注册过程，从了解客户需求到评估适宜性，从而节约顾问的时间，为客户提供全面理财规划建议。

该公司首席执行官兼创始人 Michael Kathchen 表示：“我们必须要在投资行业进行革新，利用顾问工具帮助客户成为明智的投资者。我们希望与业界合作，利用智能技术提高顾问水平，为客户提供优质的体验。”

新的服务平台中，顾问看到的是管理员界面，客户使用的则是个性化定制的网页或移动端界面。Wealthsimple 向平台上被管理的资产收取 0.35% 的费用，但是对于顾问向客户收取的管理费用并没有设限。

今年早些时候，Wealthsimple 成为了首批获取经纪费的在线投资平台，这让他们能够实现点对点的客户服务。加拿大已有上百名顾问通过“Wealthsimple for Advisor”开展服务。

Wealthsimple 介绍：

Wealthsimple 是加拿大领先的在线投资经理，使所有的加拿大人都能以最低限度的费用作出明智简单的投资，按需定制的理财规划服务和投资建议可以引导客户，维持客户投资的正常进展。Wealthsimple 得到理财专家和科技创业者的资助，目前已注册，并且加拿大各省及地区都可以使用，Wealthsimple 还得到公开交易管理与持股公司—Power Financial Corporation 的支持。

链接地址：

<http://prnewswire.sys-con.com/node/3828004>

【SSCI 高被引文献推介】

1、Title: Information technology payoff in e-business environments: An international perspective on value creation of e-business in the financial services industry

Author(s): Zhu, K

Abstract: Grounded in the technology–organization–environment (TOE) framework, we develop a research model for assessing the value of e-business at the firm level. Based on this framework, we formulate six hypotheses and identify six factors (technology readiness, firm size, global scope, financial resources, competition intensity, and regulatory environment) that may affect value creation of e-business. Survey data from 612 firms across 10 countries in the financial services industry were collected and used to test the theoretical model. To examine how e-business value is influenced by economic environments, we compare two subsamples from developed and developing countries. Based on structural equation modeling, our empirical analysis demonstrates several key findings: (1) Within the TOE framework, technology readiness emerges as the strongest factor for e-business value, while financial resources, global scope, and regulatory environment also significantly contribute to e-business value. (2) Firm size is negatively related to e-business value, suggesting that structural inertia associated with large firms tends to retard e-business value. (3) Competitive pressure often drives firms to adopt e-business, but e-business value is associated more with internal organizational resources (e.g., technological readiness) than with external pressure to adopt. (4) While financial resources are an important factor in developing countries, technological capabilities become far more important in developed countries. This suggests that as firms move into deeper stages of e-business transformation, the key determinant of e-business value shifts from monetary spending to higher dimensions of organizational capabilities. (5) Government regulation plays a much more important role in developing countries than in developed countries. These findings indicate the usefulness of the proposed research model and theoretical framework for studying e-business value.

Cited frequency:175

Full Text: 01

2、Title: Ambiguous numbers: Trading technologies and interpretation in financial markets

Author(s): Zaloom, Caitlin

Abstract: Financial markets and information technologies are key issues for contemporary social theory and the anthropology of globalization. Drawing on fieldwork in Chicago and London, I examine the interplay between processes of technological rationalization and the situated actions of traders in two financial futures markets—one that operates on open-outcry pit technology and the other process online. Both technologies represent the market in numbers. Traders use these symbols to read and interpret the market. Yet each technology configures numbers differently. The technologies influence traders' practices by shaping this basic unit of financial knowledge.

Cited frequency: 81

Full Text: 02

3、Title: ISO 9000 practices and financial performance: A technology coherence perspective

Author(s): Benner, Mary J.

Abstract: Attention to processes has increased, as thousands of organizations have adopted process-focused programs such as TQM and ISO 9000. Proponents of such programs stress the promise of improved efficiency and profitability. But research has not consistently borne out these prospects. Moreover, the expectation of universal benefits is not consistent with research highlighting the important role of firm-specific capabilities in sustaining competitive advantage. In this paper, we use longitudinal panel data on ISO 9000 practices for firms in the auto supplier industry to study two new issues related to the adoption of process management practices. First, we find that, as the majority of firms within an industry adopt ISO 9000, late adopters no longer gain financial benefits from these practices. Second, we explore how firms' technological coherence moderates the performance advantages of ISO 9000 practices. We find that firms that have a very narrow or very broad technological focus have fewer opportunities for complementary interactions that arise from process management practices and thus benefit less than those with limited breadth in technologically related activities.

Cited frequency: 73

Full Text: 03

4、 Title: Does Search - Facilitating Technology Improve the Transparency of Financial Reporting?

Author(s): Hodge, Frank D.

Abstract: XBRL (eXtensible Business Reporting Language) is an emerging technology that facilitates directed searches and simultaneous presentation of related financial statement and footnote information. We investigate whether using an XBRL-enhanced search engine helps nonprofessional financial statement users acquire and integrate related financial information when making an investment decision. We conduct our investigation in the context of recognition versus disclosure of stock option compensation. Our results reveal that many users do not access the technology, but those who do use it are better able to acquire and integrate information. Specifically, we find that when stock option accounting varies between firms, the use of an XBRL-enhanced search engine increases the likelihood that individuals acquire information about stock option compensation disclosed in the footnotes. We also find that XBRL helps individuals integrate the implications of this information, resulting in different investment decisions between individuals who use and do not use the search engine. Our results suggest that search-facilitating technologies, such as XBRL, aid financial statement users by improving the transparency of firms' financial statement information and managers' choices for reporting that information. Our results also reveal that wide publicity about the benefits of using search-facilitating technology may be needed to induce financial statement users to access the technology.

Cited frequency: 70

Full Text: 04

5、 Title: Technology Alliance Portfolios and Financial Performance: Value-Enhancing and Cost-Increasing Effects of Open Innovation* Technology Alliance Portfolios and Financial Performance

Author(s): Faems, Dries

Abstract: Firms increasingly adopt an open innovation model in which they rely on technology alliances to complement and supplement their internal innovation efforts. Although previous studies provide in-depth insight into the impact of technology alliances on the innovation performance, they remain relatively silent on how technology alliances eventually influence the financial performance of the firm. The purpose of this paper is to develop and test a conceptual framework that disentangles both the value-enhancing and cost-increasing effects of technology alliances on financial performance. The model was tested with a sample of 305 Belgian manufacturing firms. Combining data from the Belgian Community Information Survey (CIS IV) database and the BELFIRST database, structural equation analyses were conducted on the connection among technology alliance portfolio diversity, product innovation performance, and financial performance. This study's data provide empirical confirmation for the assumption of existing research that technology alliance portfolio diversity has an indirect positive impact on financial performance via increased product innovation performance. However, a direct cost-increasing effect of technology alliance portfolio diversity on financial performance is observed. Moreover, the structural equation analyses suggest that, in the short-term, the direct cost-increasing effect of technology alliance portfolio diversity exceeds the indirect value-generating effect of technology alliances. These findings contribute to the current research on open innovation in two important ways. First, these results support the open innovation model by illuminating the interconnectedness between internal and external innovation strategies. In particular, technology alliance portfolio diversity has a positive impact on internal innovation efforts, which increases product innovation performance. Second, the findings complement the focus of existing open innovation research on the value-generating properties of technology alliances, directing attention to the cost-increasing effects of such collaborative strategies. On a managerial level, these findings suggest that, when making technology alliance decisions, managers not only should consider the potential benefits of such collaborative strategies but also should take into account the additional costs of intensifying the technology alliance portfolio.

Cited frequency: 52

Full Text: 05

6、 Title: The economics of mobile payments: Understanding stakeholder issues for an emerging financial technology application

Author(s): Au, Yoris A.

Abstract: Economic theory provides a unique vantage point from which to examine issues with respect to emerging technologies, where standards and adoption, business process changes and implementation outcomes, information security, investments and business value, and industry impact require care and consideration on the part of senior management strategists and financial services leaders. In this article, we examine a new technology application which is coming into its own around the world, in association with the revolution in wireless connectivity: mobile payments. Although there are likely to be nuances and surprises with this technology application, we caution the reader to recognize that many of the same economic forces will be at work as were with other financial services and related technology applications in the past. We apply a robust evaluative framework that permits identification of the relevant stakeholders and applicable theory in the analysis of consumer, firm, business process, market, industrial and social issues. Our

findings are intended to guide senior managers in dealing with the economic aspects of mobile payments, and to help identify some important directions for the research.

Cited frequency: 52

Full Text: 06

7、 Title: Information Technology and Financial Services Competition

Author(s): Hauswald, Robert

Abstract: We analyze how two dimensions of technological progress affect competition in financial services. While better technology may result in improved information processing, it might also lead to low-cost or even free access to information through, for example, informational spillovers. In the context of credit screening, we show that better access to information decreases interest rates and the returns from screening. However, an improved ability to process information increases interest rates and bank profits. Hence predictions regarding financial claims' pricing hinge on the overall effect ascribed to technological progress. Our results generalize to other financial markets where informational asymmetries drive profitability, such as insurance and securities markets.

Cited frequency: 50

Full Text: 07

8、 Title: Causes and consequences of psychological contracts among knowledge workers in the high technology and financial services industries

Author(s): Flood, Patrick C.

Abstract: As organizations shift the central focus of their competitive strategy away from value appropriation towards value creation it is to knowledge workers that they will look to provide the innovation to fuel their continued development. The state of the relationship between the knowledge worker and the employer - the psychological contract - will determine whether this source of innovation and creativity is released. In this study, we developed and tested a causal model of the causes and consequences of psychological contract. Over four hundred participants who were knowledge employees drawn from eleven leading edge companies in the high-technology software, manufacturing and financial services sector participated in the study. We found support for the hypothesis that the psychological contract and those organizational processes relating to procedural justice would have a direct effect on two critical organizational outcomes, namely, employee commitment and intention to remain with the organization. We also found support for the hypothesis that psychological contract variables mediated the relationship between organizational processes and employee commitment and intention to stay with the organization.

Cited frequency: 41

Full Text: 08

9、 Title: The provision of finance to innovation: A survey conducted among Italian technology-based small firms

Author(s): Giudici, Giancarlo

Abstract: Financial constraints to the development of innovation are often considered one of the main impediments to high-technology firms seeking to expand and grow. In particular this is the case of small and medium size high-tech firms. In the U.S. and the U.K. a variety of sources of finance are available to the start-ups of innovative firms; in the other European countries, and particularly in Italy, these means are still uncommon so that the development of technology is often prevented. This paper, based on an empirical analysis on a survey of 46 small high-tech Italian firms, aims at exploring the problems experienced by small businesses in gaining access to debt and equity finance. The results highlight that traditional financial sources are inadequate to finance innovative projects. The questioned firms rely mainly on personal finance, and secondly on short term bank debt; they are truly involved in maintaining control over the firm activities and are willing to issue outside equity only if the new investors also provide non financial competencies. Among the 46 interviewed firms, only 10 are willing to be listed in the future on small firms' stock markets.

Cited frequency: 41

Full Text: 09

10、 Title: Bank size, lending technologies, and small business finance

Author(s): Berger, Allen N.

Abstract: Under the current paradigm in small business lending research, large banks tend to specialize in lending to relatively large, informationally transparent firms using “hard” information, while small banks have advantages in lending to smaller, less transparent firms using “soft” information. We go beyond this paradigm to analyze the comparative advantages of large and small banks in specific lending technologies. Our analysis begins with the identification of fixed-asset lending technologies used to make small business loans. Our results suggest that large banks do not have equal advantages in all of these hard lending technologies and these advantages are not all increasing monotonically in firm size, contrary to the predictions of the current paradigm. We also analyze lines of credit without fixed-asset collateral to focus on relationship lending. We confirm that small banks have a comparative advantage in relationship lending, but this appears to be strongest for lending to the largest firms.

Cited frequency: 40

Full Text: 10

11、 Title: The impact of the Austrian hospital financing reform on hospital productivity: empirical evidence on efficiency and technology changes using a non-parametric input-based Malmquist approach.

Author(s): Sommersguter-Reichmann, M M

Abstract: The 1997 hospital financing reform has been supposed to reduce considerable inefficiencies in the provision of hospital care in Austria. This paper focuses on the changes in hospital productivity between 1994 and 1998, thus including three years before the reform and two years after the reform. Using Data Envelopment Analysis we calculated the input-based Malmquist index, which is then decomposed into indices of pure technical efficiency change, scale efficiency change and technology change. The results illustrated a considerably positive shift in technology between 1996 and 1998, whereas the intended enhancement in technical efficiency

has not yet taken place.

Cited frequency: 30

12、 Title: Financial incentives, quality improvement programs, and the adoption of clinical information technology.

Author(s): Robinson, James C JC

Abstract: Objective: Physician use of clinical information technology (CIT) is important for the management of chronic illness, but has lagged behind expectations. We studied the role of health insurers' financial incentives (including pay-for-performance) and quality improvement initiatives in accelerating adoption of CIT in large physician practices. Methods: National survey of all medical groups and independent practice association (IPA) physician organizations with 20 or more physicians in the United States in 2006 to 2007. The response rate was 60.3%. Use of 19 CIT capabilities was measured. Multivariate statistical analysis of financial and organizational factors associated with adoption and use of CIT. Results: Use of information technology varied across physician organizations, including electronic access to laboratory test results (medical groups, 49.3%; IPAs, 19.6%), alerts for potential drug interactions (medical groups, 33.9%; IPAs, 9.5%), electronic drug prescribing (medical groups, 41.9%; IPAs, 25.1%), and physician use of e-mail with patients (medical groups, 34.2%; IPAs, 29.1%). Adoption of CIT was stronger for physician organizations evaluated by external entities for pay-for-performance and public reporting purposes ($P = 0.042$) and for those participating in quality improvement initiatives ($P < 0.001$). Discussion: External incentives and participation in quality improvement initiatives are associated with greater use of CIT by large physician practices.

Cited frequency: 28

13、 Title: Financial performance, CEO compensation, and large-scale information technology Outsourcing decisions

Author(s): Hall, JA

Abstract: The inherent riskiness of large-scale information technology (IT) outsourcing led us to investigate what motivates large-scale IT outsourcing decisions. We employed fixed-effects logistical regressions to examine publicly available data for 51 firms that announced their decisions to outsource all or a large portion of their IT function during the 1993-2001 period. Results suggest that incentives created by CEO stock options and overall compensation mix significantly influence decisions to outsource. We thus provide the first evidence of a relationship between managerial self-interest and IT outsourcing. Additional results suggest that poor overall firm performance, poor cost control, and short-term cash needs also drive large-scale IT outsourcing, but provide no evidence that firms outsource IT to reduce leverage. Overall, we conclude that CEOs consider several personal and firm-level financial factors, including factors unrelated to IT cost and performance, when making large-scale IT outsourcing decisions. Our conclusion has numerous implications regarding long-term IT performance, long-term firm performance. CEO contracting and financial reporting.

Cited frequency: 28

14、 Title: Self - service technology and online financial service choice

Author(s): Ding, Xin

Abstract:

Purpose – The application of self - service technology in transaction - based e - service (e.g. online financial services) creates a challenge for firms: what combination of features should they offer to satisfy needs from different customer segments? This paper seeks to address the above question by highlighting similarities and differences of consumer preferences among self - service, hybrid service and professional service segments for online financial services.

Design/methodology/approach – This study employs a web - based discrete choice experiment, in which 1,319 consumers were offered different account alternatives, which include features for self - service and professional assistance, price per transaction, and promotion offers.

Findings – The results demonstrate that overall, consumer preferences for features of online financial services differ across segments. Moreover, with the variation in the strength of self - reliance, interesting trends regarding the relative importance of features are observed. With the given customer segments, this study also identifies several demographic features with significant effects on the choice of service alternatives through a multinomial logistic model.

Originality/value – The authors believe that these results have both managerial and research implications for design and operations strategy formulation for online financial services.

Cited frequency: 27

15、Title: Hospital information technology and positive financial performance: a different approach to finding an ROI.

Author(s): Menachemi, Nir N

Abstract: This empirical study examined the relationship between information technology (IT) utilization and hospital financial performance. Using primary and secondary data, we specified and tested a series of regression models that examined this relationship in Florida hospitals. In addition, we employed performance group analysis for a select group of operational performance indicators. Findings suggested a significant and positive relationship between increased levels of IT use and various measures of financial performance, even after controlling for case-mix acuity and bed size. Regardless of the analysis or method employed, the results indicated that IT adoption is consistently related to improved financial outcomes both overall and operationally. This relationship was present when examining IT collectively and for clinical IT, administrative IT, and strategic IT as individual measures. Lastly, although higher IT use was associated with a higher level of revenues, income, or cash flow, higher use was also associated with ratios based on higher expenses. This probably reflects the relatively high acquisition costs associated with obtaining and maintaining sophisticated IT systems. Given that a true return on investment is so difficult to obtain for many individual hospitalwide IT systems, our data can serve as a proxy for hospital leaders and policymakers who want to understand the potential financial effects of investing in IT in the acute care setting.

Cited frequency: 26

注:

以上文献以Web of science为检索数据库，以“题名= ‘financial technology’ OR

‘technology and finance’ OR ‘Fintech’为检索式，时间限定为“2000-2016”年的高被

引文献。其中标有“Full Text”标识的条目包含原文文献，可在附件中自行下载。

【国内资讯】

麦肯锡：金融科技创新正全面冲击传统银行业务

麦肯锡全球副董事合伙人周宁人上周五出席“第一届财富管理投资顾问高峰论坛”，会后接受和讯网访问时表示，中国金融科技创新和财富管理增长主要来源于被压抑的需求，并正在全面冲击传统银行业务。

中国财富管理增速料会下降一半

就资产管理的规模而言，亚洲近些年来已经成为全球的亮点。从内部细分的角度看，日本是最大的市场，中国紧跟其后。但近些年来，中国的发展速度已经远远超过了日本。“其主要原因是，中国市场有大量的被压抑的需求。”周宁人告诉和讯网记者，中国高净值人群正在以 17% 的速度增长，远远超过银行业的总体增速。

但这样的增长速度不会持续。周宁人表示，未来中国资管的增速会下降一半。

周宁人解释称，在过去的 7 年时间里，整个私人银行的利润是下滑的，其中主要原因是利息差，以及金融危机对投资者态度的影响。值得注意的是，过去 7 年，国内外私人机构在大规模的压缩成本。整体成本将会稳定的压缩，成本收入呈现一个不断上升的过程，麦肯锡预计，财富管理行业的盈利空间是受到压缩的，未来还需要降低成本。

金融科技创新全面冲击银行业务

被压抑的需求同样推动金融科技和银行之间的博弈。根据麦肯锡报告，2015 年全球投入金融科技领域的资金高达 191 亿美元，是 2011 年的近 8 倍。全球超过 2000 家的金融科技公司正在利用大数据、云计算、移动互联网等新兴技术来

颠覆传统银行的业务模式。

值得注意的是，周宁人强调，这一轮互联网金融热潮和 20 世纪 90 年代的互联网金融泡沫相比，有着不可同日而语的需求支撑。

中国的金融科技也呈爆发式的增长态势。2015 年中国金融科技融资额达到历史性的 27 亿美元，是 2014 年的 4.5 倍，传统金融面临挑战。

周宁人告诉和讯网记者，政府监管的宽容以及对互联网的优待，推动了互联网金融的发展。但是传统银行也在寻求改变，比如中国平安(601318,股吧)主导搭建了“陆金所”，进军互联网金融行业，截止 2015 年估值已经达到了 185 亿美元。

传统银行于金融科技的博弈关键点还在于科技创新。周宁人称，金融科技第一步还是要脱离银行体系。中国巨大的市场需求只能成为金融创新的推动力，科技才是变革的价值所在。

链接地址：

<http://news.hexun.com/2016-06-06/184258404.html>

金融科技强势崛起 正改变中国金融格局

金融科技 (Fintech) 在 2015 年融资达到了 190 亿美金，暗示着其正在崛起，未来将影响世界的金融秩序。在没有出现互联网行业之前，金融行业一直都是收入高、利润高、垄断程度高的行业。2000 年以前，很多产业的规模和利润都落后于金融行业发展，这个时候互联网产业出现了。美国通过互联网产业的发展带动了美国经济，从而打败了家电强国日本，取得了世界经济发展的领导权。

金融科技在商业模式方面是一个巨大的创新，互联网的技术进入到传统金融领域，想象空间巨大，技术优势加金融优势将会产生很大的化学效应。客观上讲，中国的金融格局已经束缚了经济的发展，金融产品过于单调，资源配置不平衡，

服务效率低，风险定价能力低，金融资源垄断程度高等弊端，在一定程度上影响了实体经济的发展，影响了市场资源配置。

金融行业的这些弊端给了 Fintech 的一个良好发展机会，特别是在支付、理财、资产、消费金融等方面，Fintech 正在小步快跑，影响着中国的金融行业格局。

一、支付正在影响场景消费，金融企业正在失去客户消费数据

第三方支付例如支付宝和财富通等正在改变支付格局，2015 年第三方支付的支付总额突破了 12 万亿，占整体的支付市场的 10% 不到，但是覆盖了绝大多数消费场景。

电商购物、餐饮、出行、航旅、公共事业费、学费支付、线下购物等几乎所有消费场景都被第三方支付场景覆盖了。资金借助于第三方支付的渠道，从银行体系转到了商铺，但第三方支付并不返回详细的消费记录，只返回一个支付记录。导致银行不知道客户最终的资金消费去向，无法了解客户的消费记录和消费习惯。金融企业只是知道有一笔钱从银行的账户转出进行了消费，但是消费哪类商品，金融企业是不知道的。

过去银行可以通过 POS 机的消费记录来分析客户的消费行为，为金融企业的服务和产品设计提供支持。现在这些消费行为都通过第三方支付发生，银行无法拿到消费记录。客户消费数据的缺少，正在影响银行对客户了解和析，以及金融服务产品的设计。

第三方支付占领了大多数的消费支付场景，银行的信用卡消费正在受到影响，商户返佣从过去的百分之三已经降到了不到千分之三。互联网金融企业利用支付场景开展消费金融和小额借贷服务，正在蚕食信用卡最大的收入来源分期业

务。

Fintech 正在借助于消费场景的渗透，完成对消费者金融消费习惯的影响，从而逐步改变金融支付格局，影响未来的金融秩序。

二、互联网理财正在成为主流，金融行业退成产品提供方

互联网理财的渠道支付宝、融 360、铜板街、91 金融、挖财网经过几年的发展，理财销售总额都突破千亿规模。其中支付宝的余额宝、招财宝理财总额突破了 8000 亿大关。互联网理财渠道正在成为理财的主要渠道，占领着传统金融财富管理的市场。

年轻人是互联网理财的主力，也是未来财富的主要拥有者，他们很少到银行到网点办理理财业务，对银行理财产品 5 万元起售感到厌倦。未来一代的年轻人更加习惯于通过互联网渠道进行理财，对比各家理财产品的特点，打破金融理财信息不对称的壁垒，获得更高的理财收益。

年轻人更加珍视时间价值，重视理财体验，对资金管理的灵活度要求较高。互联网理财更加符合年轻人的需要，未来的发展空间巨大。由于风险和监管的原因，Fintech 公司不能够发行金融产品，只能利用渠道销售金融产品，大部分互联网理财渠道销售的还是传统金融企业的产品，例如货币基金、混合基金、债券、信托、非标理财产品等。

在互联网理财这个领域，Fintech 越来越走向前台，接触客户，为客户提供适合的金融产品，并帮助客户进行理财规划。金融企业越来越走向后台，将精力和资源投放在产品设计和风险管理方面。大家分工越来越细，在不同的领域来提高自身的专业程度。这种理财市场的分工，正在影响着金融行业过去以网点为中心的服务体系。

三、消费金融崛起之后，金融行业变成了资金提供方

消费金融是巨大的市场，可以撬动的杠杆很高。2015 年消费金融市场已经突破了 10 万亿，其中信用卡公司占了大部分市场。但是一些 Fintech 中的消费金融公司迅速成长，其中捷信市场份额已经超过了 400 亿人民币，前十大消费金融公司的市场份额已经突破了 2000 亿元。

传统企业也在强势进入到消费金融领域，国美金控、苏宁金服、海尔金服，TCL 金服等大型企业集团重兵进入消费金融领域；重庆百货、杭州百货、百联集团都在布局消费金融；大型电商阿里、京东、唯品会都开展了消费金融服务。市场上还有趣分期、分期乐、米么金服、前隆金融等小而美的消费金融公司。

消费金融市场正在被消费金融公司侵占，银行信用卡在消费市场的领先地位正在受到影响。消费金融的前端分期消费，例如教育、3C、医疗美容、旅游、电商正在被消费金融公司覆盖，金融行业未来将变成一个资金提供方。

如果消费金融公司将资产端进行打包，利用良好的风控水平，开发出一些可靠的金融产品，其 ABS 将可以在资本市场获得更加低廉的资金。京东金融的 ABS 利率只有 2.9%，开创了消费金融低利率产品的先河。如果这个趋势延续下去，资产需求端直接和资金供给方对接，这些将会影响金融行业的资金方提供地位。

消费金融的发展未来可能会影响银行体系在金融行业的地位，降低银行承担金融中介的职能。

四、互联网渠道兴起，保险和证券面临渠道压力

互联网证券已经影响到了传统证券交易渠道，东方财富、同花顺在移动互联网证券交易市场的占有率已经超过了传统券商，特别是 2015 年 4 月份，证监会通过了一码通之后，传统券商的经纪业务受到了一定程度的影响。

保险行业是一个互联网化较低的行业，客户资源都掌握在保险代理人手中，基本上保险公司的客户资源不到 10%，中国国内的保险公司缺少百分之九十的客户联系方式。同国外的保险公司不同，国外的保险公司拥有所有的客户联系方式，对客户的需求可以进行预测，对客户的风险进行分析。保险代理人充当了客户经理的角色，帮助保险公司维护好客户关系，开发客户需求。

保险公司未来的客户会将转向年轻人，这些客户不太喜欢通过电话来进行金融产品的购买，也不愿意同保险代理人来谈保险产品。这些客户更愿意在互联网渠道选择适合自己的保险产品，喜欢简单明了的保险产品。互联网渠道未来将会成为证券公司和保险公司的主要渠道，传统保险和证券接触客户的渠道将面临较大的挑战。

Fintech 未来会改变保险产品和证券产品的渠道方式，营业厅交易和面对面产品营销等方式将会受到很大的影响，保险和证券未来将会更加依赖线上的渠道，Fintech 公司具有线上渠道的优势，传统金融行业的渠道将会受到较大的影响。

五、金融科技有可能跨越金融中介，直接面对实体经济

金融行业过去的主要功能是金融中介，对接资产端和负债端。相对于传统金融行业，Fintech 具有成本低、效率高、体验好等优势。

传统金融连接来实体经济和资金，其主要的优势是监管和风险管理。由于其具有垄断优势，其管理成本高居不下。金融行业的暴利和高收入一直受到很多传统行业的批评，其中最为明显的就是金融行业的净利润可以高达 30%，人均净利润超过 50 万元，人均工资也超过了几十万元，上市金融公司的利润总额占比超过了 60%。

金融科技发展到一定阶段之后，将会逐渐渗透到实体经济领域，直接对接实体企业和客户，将会连接企业资金和客户理财需求。Fintech 企业不要触碰非法集资的监管红线，致力于专业的风险管理和合规建设，通过技术和专业能力解决资产错配问题。未来 Fintech 有可能跨越金融中介，直接参与到实体经济的金融需求当中。

Fintech 前端对接客户需求，包含支付场景、消费金融、财富管理、小额借贷、资产管理等，后端对接实体企业的业务和融资需求。利用自身的技术优势、客户优势、体验优势、风控优势甚至资本优势，未来业务发展空间巨大，会对中国已有的金融秩序发出挑战。

Fintech 未来的发展空间在于支付场景、互联网渠道、消费金融、财富管理等方面，从发展趋势上来看，这几年还在摸索商业模式和打好客户基础，当风险管理能力达到或领先国内金融企业之后，其市场规模将迅速扩大，改变中国的金融格局。

链接地址：

<http://www.sinotf.com/GB/News/1002/2016-06-03/4MMDAwMDIwMzY4MA.html>

科技金融新风口，钱罐子的共享与连接

2016 年，金融科技已经成为金融行业最时髦的话题，从华尔街的投行，到国内的投资大佬；从高盛、摩根大通到谷歌、苹果、Facebook 等，行业巨头的涉足，巨额资本的涌入，让金融科技类投资成为全球增长最快的领域。与此同时，这股飓风也吹到了国内，京东金融、蚂蚁金服、众安保险、钱罐子等的相继跟进，行业盛况空前。

市场的需求，加之整个行业对于技术创新的刚性需求，科技金融，或者称之

为金融科技(Fintech)成为更能准确地概况当前整个行业的发展状况的词语，成为当下的新风口。从这个角度来看，京东金融、蚂蚁金服、钱罐子、众安保险等几家企业率先在中国提出“金融科技”这个概念的企业颇有点先见之明的味道。

行业各大佬的企业布局，使得技术趋势吃香，特别是在科技金融成为传统金融的有力补充之后，技术驱动是不可阻挡的潮流。有专家指出，人工智能和区块链便是想象空间的技术。人工智能则很有可能改变现有的金融模式，其和大数据的结合，让越来越多的人有机会被纳入到征信体系中，也还能根据用户画像更精准地洞察用户需求，最终实现资产的智能化配置。

无论如何，科技金融已经向我们展示了如何改进金融产品，改善用户体验，随着京东金融、钱罐子科技金融、蚂蚁金服等的创新与探索，越来越多的互联网金融巨头将会转身布局金融科技，强化品牌的科技基因，数据和技术也将成为巨头们发力的重点，科技金融或许真的是接下来几年的趋势。

同时，市场需求为金融科技提供了巨大的空间，逐渐崛起的 80、90 后更是成为金融市场的主导力量，积极享受科技创新带来的金融服务的优化与升级。

作为深圳移动科技金融的代表，钱罐子把明星企业的优质资产共享给用户，同时把高净值投资用户共享给明星企业。人让资产更庞大，资产更能成就人，正因为如此，钱罐子通过更安全透明的明星资产，拉近人与资产的距离，共享资产价值生活。

未来，钱罐子力争打破企业的融资边界，做价值生态的共享者，以“跨界、连接、共享”的平台战略，引领下一代移动科技金融。

链接地址：

<http://www.ceh.com.cn/jjzx/2016/06/926635.shtml>

金融科技影响证券投资 消费大数据助力选股

如今一些代表新经济的企业开始向社会提供经济数据，从宏观角度说，这些数据有助于量化新经济给 GDP 带来的贡献；从微观角度讲，它们可以帮助证券行业研究员预测未来，甚至可以成为量化投资中的重要因子，直接为投资者带来“真金白银”。

京东金融日前推出两款产品服务证券业：大数据消费指数及量化策略开发平台。京东金融证券大数据平台负责人黄勃南说，在最新一期国家统计局的数据中，线上消费占 GDP 的比重已经达到 10%。国家统计局目前还没有发布详细的线上数据，大数据消费指数是对国家统计局数据的补充。这套指数包含家用电器、计算机、手机数码、食品饮料、酒类、服装鞋包、家居家装、珠宝首饰、母婴保健、办公设备、运动户外及个护化妆等 12 个大消费类行业的价格指数和销售指数，主要应用于证券投资行业。黄勃南称，“我们的目标就是要选出每个月最强的行业。”据了解，京东金融已与彭博达成合作，每个月公布指数，其中家用电器、个护化妆、服装鞋包三个品类指数是免费公布。

中信证券[-0.96% 资金 研报](600030,股吧)全球首席经济学家彭文生认为，目前不少宏观研究数据存在两个问题：一是数据并非实际交易数据，而来源于抽样调查，很多消费行为，特别是中小企业的数据很难做到实时统计；二是实时交易发生后要花费相当长的时间统计。所以对于经济分析而言，数据的实时性和可靠性尤为重要，大数据可以让投资者更好地预测未来，宏观经济分析师和相关的行业分析师需要多学习大数据方面的知识。

“现在大数据在非上市公司或者产业研究上有非常多的应用，比如说预测票房、预测游戏、预测流水等。”中信建投[0.00%]通信行业首席分析师武超则表示，

未来一两年，科技数据在产业研究的方向上，会给我们更多更好的闭环，能更加客观评价产业带来的变化。

对于量化策略开发平台，京东金融量化平台产品负责人高一普称，量化投资是通过数学统计的方法，进行模型化的投资策略，不依靠人的主观判断，做量化策略，数据非常重要，在这方面我们为开发者节省了大量时间。量化平台的核心功能包括立体回测，就是将数据输入模型当中，看是否有效。这样做还不够，需要将市场实时数据输入到我们的模型当中，验证策略的有效性。京东金融自身的大数据消费指数以及数据平台的指数产品能为量化平台提供量化因子，为策略开发者提供更多策略选择。以量化能力著称的富善投资总经理林成栋表示，去年以来股市波动幅度较大，对于投资机构而言，这样的市场是最好的试金石，量化投资将提升投资的科学性和研究效率。

“在当前的震荡市中，量化投资的优势已经完全体现出来。”钱景财富 CEO 赵荣春说，一个震荡加剧或者波动率很大的市场，对投资人的心理产生极大煎熬。而量化投资的特点是在投资过程中排除人的情绪因素，在大起大落的市场中保持冷静；同时，能够严格根据数量化模型，建立符合投资目标的优化投资组合。

链接地址：

http://finance.ifeng.com/a/20160604/14460044_0.shtml

风险投资是更加适合科技创新的金融形式

“构建完善发达的科技金融体系，需要在银行信贷体系、金融产品体系、担保增信体系和中介服务体系等多个方面做系统性的工作。但当务之急，是建立健全风险投资体系。”招商银行原行长兼首席执行官马蔚华在第二届“青岛·中国财富论坛”谈到，未来几年是中国加快科技创新的关键历史机遇期，必须多管齐下、

多方用力，共同助力科技创新迈出实质性的重大步伐。其中，以风险投资为主的金融方式将起到重要作用。

马蔚华表示，科技创新离不开金融的支持。“据统计，科技创新活动的基础研究、开发中试、工业生产三个环节所需的资金配比是 1:10:100，每一个开发阶段所需的资金量都是前一阶段的 10 倍，一旦资金供应不足，创新闭环就会被打破，前期投入也就付诸东流。”

马蔚华认为，相较传统的银行贷款，风险投资是更加适合科技创新的金融形式。“为此，首先要大力发展 PE、VC、天使投资等创业风险投资。”他表示，除了方便注册之外，还要进一步加大税收减免及租购房便利的力度，应鼓励和引导创投机构与孵化平台开展深入合作；由政府支持发起各类创投母基金，引导社会资金进入创投领域；设立全国性的知识产权交易所，探索知识产权证券化，实现知识产权与金融市场的有效嫁接；针对 PE、VC 等创投机构建立市场化的治理框架与激励机制，以吸引高端人才和各路资金加盟。

多层次资本市场对科技创新也有极强的意义。马蔚华建议，可以探索建立创业板的分层管理机制，推动建立区域性股权交易市场、全国中小企业股份转让系统和创业板之间的转板机制，利用综合协议交易平台发展私募资本市场，支持各类金融机构大力探索非标金融资产二级市场交易。同时，要通过准入规则、交易制度、交易产品等方面的制度创新，增强国内资本市场对企业的吸引力。

商业银行也应该在科技金融方面有所创新，马蔚华谈到，可以鼓励符合条件的银行与 PE、VC 等风险投资机构实现投贷联动，由风投机构作项目筛查，银行配合贷款支持，并探索银行向风投机构进行直接投资或发放贷款。另外，探索信贷债权转股权，允许银行在向高新技术企业提供贷款融资的同时，可获得企业的

部分股权或认股期权。

链接地址：

<http://finance.china.com.cn/money/bank/yhyw/20160606/3755539.shtml>

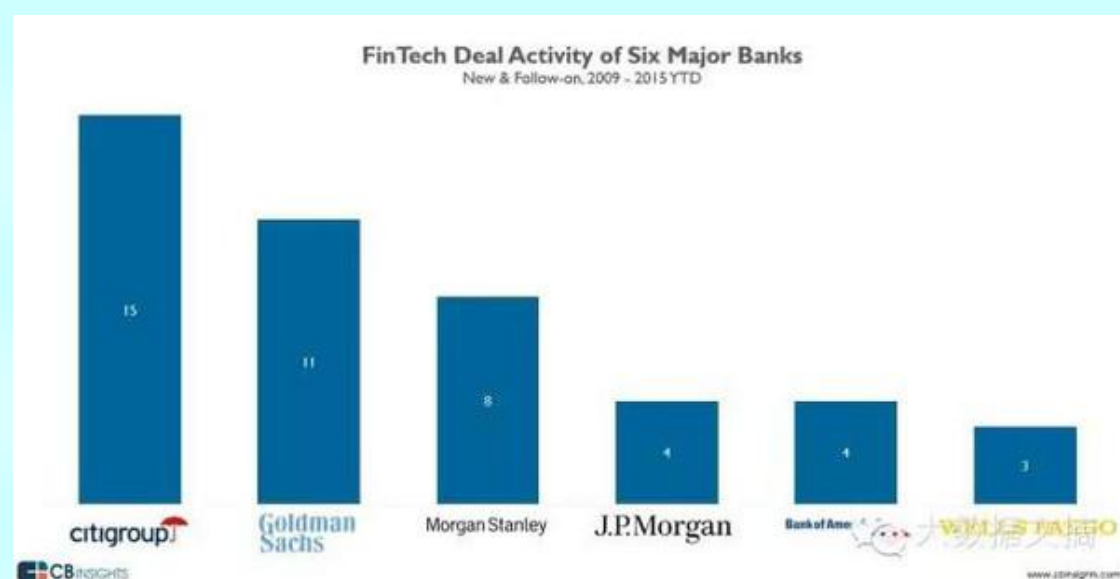
世界六大银行巨头重金押注哪些金融科技初创公司？

越来越多的投资开始涌向金融高科技行业，因为这些创业公司通常都善于利用备受关注的**新兴趋势**，比如**大数据**，**移动互联网**，以及**社交网络**。

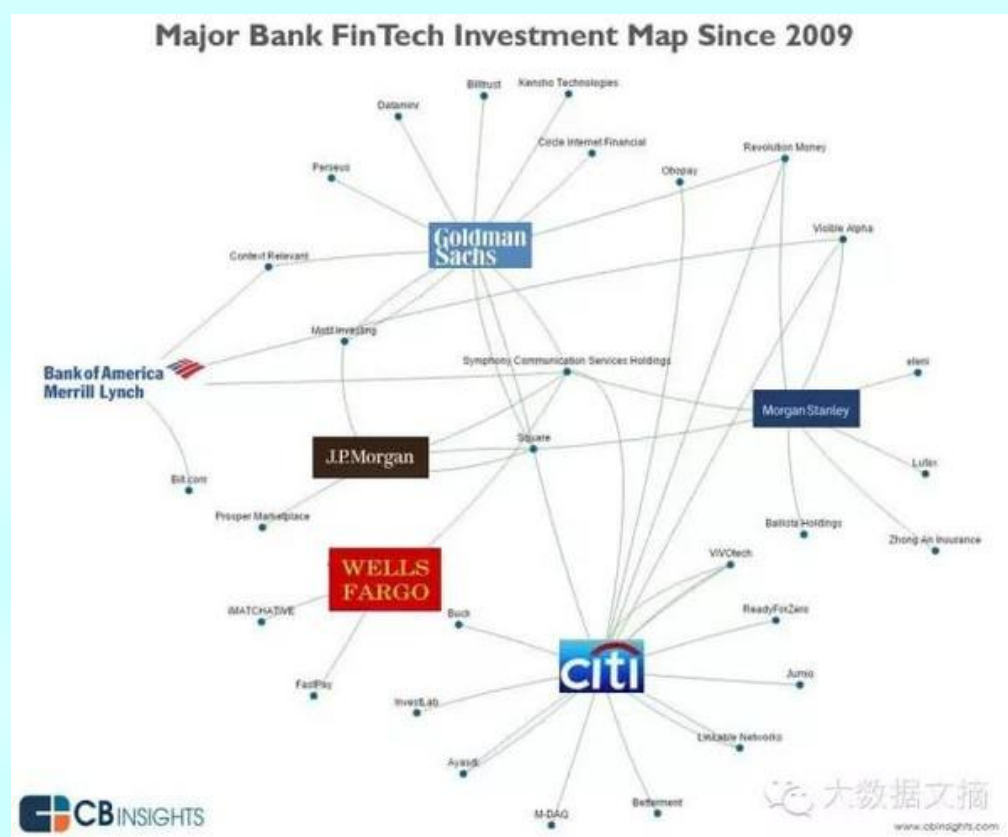
大多数的银行巨鳄在目睹了这些初创公司冲击传统银行业的支付、资产管理以及计费等业务之后，很难再继续安心充当一名旁观者。

数据显示，自 2009 年以来，包括美银、花旗、富国银行、摩根大通、摩根斯坦利以及高盛在内的六大银行已经在 30 家金融科技公司进行战略投资。

在这六家银行当中，花旗最为积极。花旗银行旗下的风投机构已经对金融科技的初创公司进行广泛投资，从 betterment 再到 Jumio 再到 Square。而高盛，正如我们之前所言，正在增加对金融科技初创公司的风投。高盛的主要投资方向集中在支付技术和大数据金融方向。下面的图表显示了自 2009 年以来六大银行对金融科技方向的投资详情。



我们可以通过下列的商业关系图来直观地展示投资者的投资方向。这张图展现了银行投资的交集与分歧。有趣的是，正如可视图中显示的那样，这六家银行的投资在很多项目上均有重叠。



以摩根大通和高盛为例，二者均投资了 Motif Investing，一个位于加州 San Mateo 的在线股票中介。摩根斯坦利、美国银行和花旗银行（除此之外还有 UBS 和 Jefferies）均投资了 Visible Alpha，一个提供收集并阐释股票分析模型并预测数据平台的初创公司。最为引人注目的是移动支付公司 Square，分别获得了四家大投行（高盛、花旗、摩根大通和摩根斯坦利）的青睐，其总额高达六十亿美元。

总体来说，投资银行最青睐的金融科技有以下几个类型：

支付技术：一些银行已经在各种支付行业初创公司中进行投资，例如做移动支付的 Square、Obopay 公司，做商业支付网络的 Bills.com，以及在线交易公司 Revolution Money。后者在 2010 年已被美国运通收购。

数据分析：另一个热门领域是大数据分析及其在金融服务方面的应用。高盛和美国银行共同投资了 Context Relevant，一家为金融服务提供高级分析平台的公司。高盛另外投资了同一类型的 Kensho Technologies, Dataminr 和 Antuit 等公司。花旗风投则青睐一家大数据分析方面的投资组合公司 Ayasdi。

另外两个投资银行涉及的领域分别是个人金融技术（Betterment 和 Motif 公司）以及 P2P 借贷（Marketplace 和 Lufax 公司）。

链接地址：

<http://it.sohu.com/20160228/n438773207.shtml>

从金融科技到金融生活

近来，Fintech（金融科技）一词已成为华尔街投资者和硅谷创业者最时髦的话题，与金融相关的高科技类投资也成为增长最快的领域。

根据毕马威（KPMG）和澳大利亚金融科技风投机构 H2 Ventures 发布的榜单，全球排名前五的 Fintech“独角兽”中，半数以上诞生于 2010 年以后。地理分布上，美国以 25 席占据半壁江山，中国以 7 席居其次，而拟将伦敦打造为世界科技金融之都的英国则位列第三。

什么是金融科技公司？这与互联网金融到底是什么关系？发达国家越来越热的金融科技潮流，到底预示着中国互联网金融的明天，还是走不一样的差异化路径？

如果说 2013 年——因为余额宝的崛起——是中国互联网金融元年，那么 2016 年——在 P2P 平台跑路事件频发后——正成为互联网金融规范年。在此时刻，比照中西方模式，看清未来趋势，对于监管者和从业者而言，都具有重要意义。

金融科技、数字金融和互联网金融

从定义上看，金融科技强调技术革新对金融的赋能作用，这个定位和互联网金融完全一致：移动互联改变了金融的触达能力和便捷性，大数据改变了信息搜集的成本和处理效率，并进而改变了甄别风险的能力，云计算改变了金融的成本和效率。

西方还有一个相关的概念，叫数字金融（digital finance）。金融科技不但强调科技，而且所举案例往往也只包括科技企业做的金融创新；数字金融则更为广泛，不但包括科技企业，也包括金融企业的数字化。

从这个角度看，金融科技和狭义的互联网金融有较大的重合，数字金融则包括了狭义的互联网金融和金融互联网。

从国外金融科技的实际发展看，其无论在广度还是深度上都明显落后于中国的互联网金融。以领军企业为例比较：

在网络支付领域，支付宝、微信支付等已经服务数亿用户，数倍于 PayPal 的全球活跃账户；在移动端，PayPal 虽连续收购 Braintree 和 Paydiant 两家支付服务提供商，但其 25% 的支付笔数增长速度遥遥落后于国内银行和第三方支付的移动支付增速。

在融资领域，Lending Club 在 2009 年至 2016 年间共发放贷款近 160 亿美元；Sofi 累计发放 60 亿美元；Prosper 累计发放 50 亿美元；在中国被广为宣传的 Zestfinance 累计发放不到数亿美元。相较之下，仅蚂蚁小贷在过去五年内累计向小微企业发放贷款超过 6000 亿人民币，规模达到 Lending Club 的六倍多。

在理财领域，美国声名在外的 Wealthfront 管理 30 亿美元的资产，Motif 吸引了 20 万投资者。而东方财富网日均登录者已超 1000 万；有超过 2.6 亿的账户

投资过天弘基金的互联网货币基金产品余额宝，其资产规模超过 1000 亿美元。

在互联网保险领域，众安保险在 2015 年“双十一”当日售出 3.08 亿笔退货险，成为人类历史上最大笔数的单类保险。

评价金融创新的标准是服务实体和改善民生

金融创新的益处要落到激活实体经济，并最终改善民生。

最早的银行诞生于意大利和荷兰，作为当时从事国际贸易的先驱国家，亟待解决各国货币间的兑换和结算；最早的股份公司——东印度公司诞生于荷兰，出于远洋贸易对稳定资本金的需求。

正如诺贝尔奖获得者，英国经济学家希克斯所言：“工业革命不得不等待金融革命”，英国作为 18 世纪全球金融中心的地位源自大规模生产对金融创新的需求。信用卡诞生于消费者对消费信贷和支付便利的需求。事实上，历史上所有有生命力的金融创新的诞生都来源于商业创新对金融的真实需求。

既然金融的目的是为了服务商业和生活，金融成功的标准就不应该只是技术的先进。先进的技术是金融的基石，但金融成功的终局是在多大程度上能够服务实体、便利消费、发展经济。

从这个维度衡量，当金融科技还在强调技术优势的时候，中国的互联网金融行业已经以技术为支点，深深扎根在现实应用中，让数亿老百姓和数百万的小微企业能够享受到金融服务，反哺经济。

植根于生活是中美“龟兔赛跑”的决胜点

美国的金融、科技实力全面超越中国，为什么其金融科技发展反而落后于中国互联网金融呢？

美国的金融体系较为成熟，民众在习惯并满足于传统金融服务后，接受根植

于生活场景的金融创新较慢。以华尔街为代表的金融机构 ,并没有动力自我革命 ,其创新点也往往以金融逐利为导向 ,不少创新脱离实体经济而“空转” ,一度引发危机。

中国经济长期处于投资拉动型的增长模式 ,与之匹配的金融体系专注于大企业融资服务 ,这也使得大众客户和小微企业在支付、理财、融资、征信等方面都存在巨大发展空间。当经济从投资拉动向消费拉动转型时 ,这些方面变得更加重要。

新金融依托互联网技术崛起 ,服务消费 ,基于新技术 ,消费和金融的密切结合造就其后发优势 ,帮助中国互联网金融实现“弯道超车”。

技术、金融与生活的三角循环

中国网络购物和网络支付的相伴生长 ,有助于理解技术、金融和生活的正向循环关系。

2010 年 ,中国的网购规模已在四年内翻了近 18 倍 ,达到 4610 亿元 ,淘宝也已经推出“双十一”网购节。当时支付宝的峰值处理能力只有 300 笔/秒 ,面对网购规模的飞速增长有些捉襟见肘。

对小额、高频支付的需求推动了技术创新 ,2013 年支付宝开始全面运用自主研发的云计算技术 ,峰值处理能力突破 1.5 万笔/每秒 ,2015 年峰值处理能力跃至 8.59 万笔/秒 ,远远超过 Visa 原先 1.4 万笔/秒的世界纪录。

突破支付瓶颈后的中国网购规模在 2015 年已达 3.8 万亿元 ,占社会零售总额的 12.9%。至此 ,无论总金额还是比例都已经超过了消费大国美国。与希克斯教授的名言同理 ,网络消费的革命不得不等待网络支付的革命。在新技术的赋能下 ,新支付与新消费比翼齐飞。

所以，金融科技强调的技术赋能金融其实只是开端，技术让金融更好地服务和推动商业和生活才是真正发展的方向。中国实体经济对金融的渴求造就了技术、金融和生活的良性循环，也使得新金融的实际影响远远超过了美国金融科技独角兽。

至于那些跑路的 P2P 平台，很多属于金融欺诈，是伪互联网金融，与真正服务实体和生活的互联网金融并没有关系。实际上，缺乏技术能力和服务真实生活场景的能力，正是很多问题平台无法持续的原因。我们既要正视问题平台的存在并加以整治，也要看到互联网金融真正的贡献和生命力。

金融科技的启示是什么？

指出西方金融科技企业在影响实体经济和民生的现有局限，并不意味着中国企业不能借鉴其技术优势和模式创新。

PayPal 最早使用互联网技术探索第三方支付的创新，Lending Club 最早配合监管探索出了 P2P 规范发展的模式。事实上，金融科技企业排行榜所展示的，是一幅新金融生机勃勃的图景。

举例而言，Credit Karma 帮助消费者管理信用生活，Chain.com 的区块链应用已经被纳斯达克用于 pre-IPO 股票交易，Ripple 帮助银行进行任何币种的即时转账，Braintree 帮助消费者一键支付，Betterment 为投资者提供智能投顾服务，Addepar 为投资者一站式分析和管理资产，Adyen 提供一个跨境电商支付平台，Fundera 比较小贷利率，Kensho 通过机器学习公共大数据来提供高质量的财经资讯。

金融科技企业利用技术和模式的创新，正在提高金融各个领域和环节的效率和能力。其预示的，是一个技术赋能金融，互联网+金融的必将到来的未来。这

个未来让投资者和创业者们心跳不已，也促使多国政府积极推动金融创新的发展。

中国金融在很多方面与美英相比，仍有巨大差距。但这既是挑战也是机遇。借助技术变革，并将金融真正与生活结合，正是实现“弯道超车”的关键所在。金融科技（Fintech）固然是一个令人憧憬的起点，金融生活（Finlife）才是其真正有生命力的未来。

链接地址：

<http://mt.sohu.com/20160513/n449314516.shtml>

众安 CEO 陈劲：金融科技让保险更亲近、更可获得

互联网金融因其创新性与普惠性成为当下中国金融体系的重要补充，而近期发生的部分负面事件又揭示了这个表面繁荣的行业实则风险暗涌。

在 6 月 12 日的 2016 陆家嘴论坛之浦江夜话环节，“如何保护互联网金融的创新基因，同时避免风险频出的乱象”这一话题掀起热议，吸引了金融业高管、行业协会领导以及专家学者的频频建言。

众安保险 CEO 陈劲认为，中国有句古话，“病来如山倒，病去如抽丝”。去年的杠杆是逐步加的，而去杠杆是一下子。正因有这样的前例，今天，我们面对互联网金融的问题时，应采取逐步的方法。互联网金融确实存在很多问题，但这些问题的解决要针对不同的情况，逐步解决。一个风险的发生与处理方式也是密切相关的，并非“事情本身怎样，就一定会导致什么样的结果”。

众安保险是国内首家互联网保险公司，也是目前互联网金融领域的重要探索者。过去两年多，这位独角兽的创新实践一度面临不被理解的尴尬。

“记得 2015 年，在一场互联网金融大会上，当时，主持人说，我们今天辩论

的主题是‘金融互联网和互联网金融’，但有一个(公司)，既不属于互联网金融，也不属于金融互联网。他说的就是是众安保险。”陈劲说。

“其实，众安两者都是。众安目前所做的是让更多人能够更好地理解那些简单的保险产品，并且随时可以买到他想要的产品。所谓互联网保险，至少众安保险就是通过金融科技，让保险更可被人获得，更易让人接受，并让成本更低，让服务更有效。”作为本场论坛里唯一一位金融科技企业的代表，陈劲坦言，过去两年多，带着这样的疑问，众安保险一直试图找寻自己的定位。“我觉得，互联网与金融之间天然具有共同性以及今天看来的一些冲突性，的确一直存在于过程当中。”

陈劲认为，以众安为例，目前，保监会对互联网金融创新的监管非常到位。“既能感受到创新的活力，也能让我们把握风险的底线。如果一定要我在报告里加一条，那就是要给保监会点赞。”

比如，众安一年上线 100 多款产品，其中很多是从未有过的。甚至，在一些传统领域，比如车险，众安开创了众安、平安共保的形式。这种线上、线下结合的做法是典型的互联网 O2O。“这样的模式，保监会都可以让众安去尝试和创新，这是非常不易的。”

作为互联网保险创新实践的样本，众安保险如何兼顾创新与风险呢？陈劲认为，互金领域，包括 P2P、众筹等，大势不如前两年。这并非个人意志所能决定。这是“势”的问题。同时，每个金融企业都有自己的制度安排，包括风险底线，包括定价、定性、市场规范等。这是“道”的问题，也就是监管框架和制度安排的问题。最后是“术”的问题，也就是如何通过大数据或其他方法控制风险。

“对于众安来说，‘势’的问题从来不是我们所能把握的。至于‘道’，众安是一

家保险公司,整体在保监会的监管框架下,通过有效沟通推动创新。而最后的“术”正是我们最擅长的强项,也就是利用金融科技,利用大数据来推动创新。”陈劲说。

据透露,众安信息技术公司近日已获批成立。未来,众安保险将输出自己目前积累的互联网技术能力,让这种能力不仅能够支持自身的业务,同时也能服务于整个保险行业的信息化升级。

链接地址:

http://finance.ifeng.com/a/20160613/14481794_0.shtml

一季度全球 Fintech 融资 TOP25 评排名

2016年一季度全球金融科技前25大融资案例					图片来源:陈瑶
类别	国别	公司名称	融资金额(亿美元)	融资阶段	
借贷	中国	陆金所(Lu.com)	12.16	B轮	
借贷	中国	京东金融(JD Finance)	10.1		
保险	美国	Oscar Health Insurance	4	C轮	
借贷	中国	我来贷(Webb Holdings)	1.6	B轮	
财富管理	美国	Betterment	1	E轮	
支付	美国	StoneEagle	0.76	GE	
区块链	美国	Digital Asset Holdings	0.6	A轮	
借贷	中国	短融网(Duanrong)	0.59	B轮	
区块链	加拿大	Blockstream	0.55	A轮	
手机银行	巴西	Nubank	0.52	C轮	
不动产	美国	Cadre	0.5	B轮	
借贷	美国	LendUp	0.5	B轮	
支付	美国	Aria Systems	0.5	E轮	
借贷	美国	BlueVine	0.4	C轮	
不动产	美国	Blend Labs	0.4	C轮	
借贷	美国	Open Lending	0.4	PE	
支付	美国	QLO	0.4	D轮	
借贷	德国	Spotcap	0.344	B轮	
公共机构	美国	AlphaSense	0.33	A轮	
保险	美国	Justworks	0.33	C轮	
保险	中国	慧择网(Huze Insurance)	0.31	B轮	
资本市场	美国	Edgewater Markets	0.3	GE	
借贷	澳大利亚	MoneyMe	0.3		
众筹	美国	Patreon	0.3		
保险	美国	Namely	0.3		

南方财富网
southmoney.com
数据来源: KPMG、CB Insights

过去一个季度,中国的金融科技(Fintech)融资总计达到 24 亿美元(约 158 亿元人民币),接近该领域去年全年融资总额,并占一季度全球科技融资半数以上。

2016 年一季度中国金融科技领域投资主要由陆金所、京东金融两笔 10 亿美元以上的融资组成。随着 4 月蚂蚁金服完成 45 亿美元 B 轮融资，中国金融科技仍将在二季度保持较大份额。

花旗银行认为，中国的金融科技已走过关键节点，因为 Fintech 公司同时坐拥规模和创新。

银行如何应对金融科技咄咄逼人的攻势？借助外部“车库”——这一硅谷创新模式或是一种方案。

“银行业进行 Fintech 创新应成立独立的组织，因为互联网的文化和银行是很不一样的。”麦肯锡全球副董事合伙人周宁人表示，“比如考核上，不能以短期利润或收入为导向，而要以估值、对银行潜在品牌价值或对带动银行创新的贡献为导向。”

“独角兽”公司的游戏

统计数据表明，中美两国占据了金融科技领域的主要融资额度。前 25 大融资案例中，加拿大、巴西、德国、澳大利亚均只有一例。

毕马威和 CB Insights 发布的一份报告显示，2016 年一季度中国金融科技领域完成 9 笔融资，和去年上半年笔数相同，但融资金额大增，总计达 24 亿美元。

具体来看，2016 年一季度全球前 25 大金融科技融资中，有 5 项来自中国。前两大为陆金所 12.15 亿元的 B 轮融资、京东金融 10.10 亿元融资；排名第五的为我来贷 1.6 亿美元 B 轮融资；排名第 8 的短融网 0.59 亿美元 B 轮融资；排名第 21 的保险电商平台慧择网 0.31 亿美元 B 轮融资。

1 月 16 日，京东金融融资 66.5 亿元人民币(约 10.10 亿美元)，此轮融资后，京东金融估值 466.5 亿元，京东集团仍控制其多数股权。按照京东金融 CEO 陈

生强的定义，凡是以数据和技术为核心驱动力，能为金融行业提供服务，提高效率、降低成本的公司，称之为金融科技公司。

紧随其后，1 月 18 日，平安旗下的陆金所宣布完成 12.16 亿美元融资，此次估值达 185 亿美元。陆金所董事长计葵生说，这笔融资将用于支撑陆金所平台本身、普惠金融部分和前海金融资产交易所的发展。2016 年，陆金所要布局“O2O+跨境”。

融资额居第三位的美国健康保险公司 Oscar Health Insurance，3 月的 C 轮融资达 4 亿美元，融资后估值 27 亿美元。此外，机器人投资顾问公司 Betterment 也于 3 月获得 1 亿美元 E 轮融资，目前估值 7 亿美元。

相比起来，美国公司金融科技公司“更会玩”。

一季度前 25 大金融科技投资中有 16 家美国公司，涉及行业包括保险(如 Oscar Health Insurance、Justworks、Namely)、财富管理(如 Betterment)、支付(如 OLO、Aria Systems)、不动产(如 Digital Asset Holdings)、借贷(如 LendUp、Open Lending)等多个领域，甚至包括当下如火如荼的区块链创业公司(如 Digital Asset Holdings)。不过，这些公司的融资金额一般在千万美元级别。

毕马威表示，投资者越来越多地在寻求在地区或全球有扩张潜力的公司。许多金融科技公司已在本国的监管框架内建立起来，因而不容易扩展到其他领域。投资者认识到了这一点，并正寻找一些可跨境扩展的金融科技公司或那些可轻易将自己的模式复制到不同国家的金融科技公司。

链接地址：

<http://www.southmoney.com/P2P/201606/593578.html>

金融科技将致传统银行裁员 30% 杀伤力果真如此巨大？

在中国，就金融领域而言提到最多的莫过于互联网金融，但互联网金融的概念仅在中国存在，国外并没有。在国际上相似的概念被提及最广的是 Fintech，即金融科技，在这个领域的初创公司目前是最活跃的。根据毕马威（KPMG）的数据显示，去年，Fintech 初创公司创纪录的获得了 200 亿美元融资，相比 2014 年的 120 亿美元增长了 66%。而在花旗银行上周公布的一项研究中则表示，这些新技术对银行业产生了巨大的威胁，并在未来可能会导致银行超过 30% 的裁员。

金融科技真的有这么大的“破坏力”？

一般金融科技公司都是致力于利用科技为客户提供更好的金融服务，包括提高金融服务的效率和降低金融服务的成本。信息技术的运用增加了金融服务的受众数量，并提高了金融服务的频率，因而扩大了整个金融服务市场的规模。尤其是今年移动互联网的发展，为金融科技的发展提供了优质的土壤，在中国更是孕育出了像支付宝、微信支付、百度钱包等支付工具，也催生出了像宜人贷这种在纽交所上市的 P2P 行业的独角兽企业。

移动支付工具的发展，P2P 平台的层出不穷，确实让传统金融机构收到了巨大的冲击，但是金融科技带来的最大影响是满足了过去传统金融机构无法实现的金融需求，服务了过去未被服务的客户，其实质是降低了金融服务的门槛，使普惠金融成为可能。

金融科技不是破坏者而是催化剂

从目前的金融市场环境来看，金融科技主要是弥合没有被银行服务覆盖到的客户或者市场缝隙，但传统银行在面对支付宝、微信支付、百度钱包等互联网科技公司或者互联网普惠金融服务新进入者咄咄逼人的进攻时，他们一般都会采取

三种方式应对。

一是，在自身银行内部推行互联网新技术的研发、应用，以迎合金融科技的发展趋势，提升自身服务的效率，降低运营成本。比如招商银行就开始接受金融科技带来的便利性，入驻微信服务号、支付宝服务号，通过这两个金融科技平台继续为用户提供优质化的服务。当然它也推出了自己的 APP，向着互联网化转型。这些转变达到了提升客户的体验和忠诚度的目的。

二是，和金融科技公司合作。这个层面更好理解，目前的合作案例非常多，像百度与中信银行的合作，阿里与中国银行、招商银行、建设银行等多家银行的合作，腾讯也于中信、浦发、招行、工行、建行等众多银行存在合作协议。传统金融机构的互联网业务与互联网企业开展的新型业务可以实现合作共赢，一方面，互联网企业开展的金融业务应以传统银行、证券公司的互联网业务为基础，否则第三方支付机构的运作、网上基金销售基本不可能；另一方面，银行、证券、基金、期货类机构与互联网企业合作，可以拓宽金融产品销售渠道，创新财富管理模式。

三是，直接投资金融科技公司，布局未来金融服务市场。

从以上三种方式可以看出，不管是哪种方式，金融科技和传统银行最终的结局都会融合，正如宜信公司创始人唐宁在 LendIt USA 2016 互联网金融大会上的预测那样，“金融科技”、“互联网金融”这样的词汇必将消失。

金融科技“消失”的逻辑依据

在唐宁看来，未来所有的金融必将是由科技驱动的，“科技”、“互联网”将不再是新鲜的概念。就融合趋势来看似乎也是如此，拿目前发展势头较猛的 P2P 行业为例，银行其实也是深度介入其中，为 P2P 等互联网企业提供资金存管、

支付清算、小额贷款等金融服务。而 P2P 平台则专注于个人信用借款与理财咨询服务,通过大数据手段实现即时风控。宜人贷就是通过对其目标用户群体白领人群的信息数据定义、收集、筛选、甄别、评级形成风控模型,才做到快速准确地对用户进行“信用评分”,从而实现了用户额度的快速授信,提升了信审风控流程的效率,同时提升了产品与服务水平。但 P2P 的这种理财或者借贷流程虽然是金融科技公司来完成,但传统银行也有全程介入,两者实质上已经完全融合到一起,来为 P2P 平台以及平台用户服务。

金融科技发展的最终目的就是让金融变得更好,它只会让金融服务更高效,用户体验更好更便捷。当然,金融科技公司正同传统金融机构一道在重新定义现代金融,设计新的商业模式,这其中不可避免地会产生新的金融业态、新的就业机会、新的生活方式。而在这一过程中最大的受益者是客户,特别是那些一直受到金融机构歧视的中小企业,无论是在资金获得还是支付方面都有了更多选择。

链接地址:

<http://money.163.com/16/0512/10/BMS1V5BD00253B0H.html>

奥马电器钱包金服董事长赵国栋: 金融科技将重新定义 金融行业

中国经济网北京 5 月 27 日讯 2016 贵阳国际大数据产业博览会(简称“数博会”)在贵阳国际生态会议中心成功举办。本届数博会以“数据创造价值,创新驱动未来”为主题,展开了 200 多场分论坛。

在此次数博会上,包括腾讯董事长马化腾、百度董事长李彦宏、台湾鸿海集团董事长郭台铭、京东集团董事长刘强东、HTC 董事长王雪红、高通公司全球总裁德里克·阿伯利、戴尔公司总裁迈克尔·戴尔、微软全球执行副总裁陆奇在内

的金融、科技、互联网等领域领军人物，和政、学、研、商代表参与了不同论坛的讨论。其中，将大数据科技引入金融等领域的“区块链”备受关注。

5月26日下午数博会特召开区块链——从金融科技到数字社会治理分论坛。会上奥马电器钱包金服董事长赵国栋就区块链在金融科技中的应用，发表了“金融科技的未来”主题演讲。赵国栋表示，未来五到十年，金融行业所处的运行环境将产生深刻变化，在新的竞争格局和社会分工下，金融科技将重新定义金融行业。金融科技性金融机构也将在安全性、用户体验、专业化服务等方面凸显出巨大优势，并影响传统金融机构的边际利润、市场份额和信息安全，从而帮助他们降低成本，留存客户，打破瓶颈，完成金融科技时代的转型。拥抱金融科技势必会成为未来金融行业的一种主流趋势，这也是钱包金服致力于构建中国领先的金融科技生态体系的根本原因。

最后，赵国栋表示将区块链技术应用于金融票据领域中是目前钱包金服金融科技发展的重点，票据区块链技术在点对点价值传递、信息记录与积累、有效风险控制等方面有着得天独厚的优势，将在未来的金融科技服务中发挥积极作用。

会后，英国专家 Pinar Emirdag 表示出对于区块链技术在中国应用的极大信心。她表示，区块链本身并不是一个新概念，但是从 2015 年的下半年开始，全球主要的金融行业企业开始表现出巨大的热情，这无疑让本来通过比特币而引人瞩目的区块链技术进一步升温。它具有提供任何陌生人间广谱信任机制的潜力，最终从根本上改变金融服务业务的模式，从而极大地降低运营成本，提高资金效率。

另据主办方介绍，此次论坛只是抛砖引玉之作。除了给金融科技带来的巨大变革之外，公共服务领域也对区块链技术表示了高度热情。因为基于可信记录、

可信交易的公共帐簿机制将会对整个社会的运行成本起到显著的降低作用,为解决中国社会面临的法制困境、信任困境、安全困境等社会治理难题,提供了一种有效方法。多个政府部门拟参与区块链技术的实践探索,会上已有多个技术团队、投资团队和政府部门进行接洽。

链接地址：

<http://finance.sina.com.cn/roll/2016-05-27/doc-ifxsqtya6321864.shtml>

谷歌加入金融科技大军？要正面对抗金融大佬了

在接受咨询公司 Tabb 的采访时,谷歌云端平台金融服务首席信息官 Corrie Elston 表示,谷歌将加入金融科技(Fintech)大军,集中精力探索金融服务和资本市场。

过去几年,外界对金融机构是否应该启用云服务一直存疑。出于隐私、法律责任等考虑,在数据和业务受理方面,各大银行和金融服务公司都选择尽量减少对第三方的依赖程度。不过在金融科技创新火爆登场和环境发生新变化后,各大金融机构相继转变态度,“投奔”云端共享服务。

在这一波金融科技创新浪潮中,高盛和摩根大通表现地相当高调。此前华尔街见闻此前提及,摩根大通高度关注区块链、大数据和机器人等新一代技术,其 90 亿美元的科技投资规划将继续成为今年的重点任务。此外,高盛持续看好比特币背后的区块链技术,认为称该技术可以彻底改变传统支付体系,可用于包括发行证券、智能合同等领域。

Corrie Elston 在接受访问时,详细阐述了谷歌云端平台进军金融资本市场的各大优势,例如如何向金融市场注入创新活力,创新优势何在,以及如何解决云端安全隐患。

谷歌云端平台如何为金融资本市场注入创新活力 :作为一家建立在创新基石之上的公司,谷歌将会为金融服务的资本化提供各类“基础设施”和产品,从而为金融资本化降低成本和提高绩效;具体来看,谷歌将在云端平台提供顶尖的附加增值服务,例如 Big Query (谷歌推出的一项 Web 服务)、数据流和谷歌技术三宝之一的 BigTable。

金融科技浪潮中,面对各大竞争者,谷歌的创新优势何在?

谷歌将和各大金融公司建立紧密的关系,不仅想要尝试改变金融机构数据处理的地点,还要改变其处理的方式,帮助其以不同的分析方式处理数据,进行风险分析和模拟。谷歌云端平台的很多产品,例如谷歌的容器技术 Kubernetes,能够整合金融机构数据的整体运作,省去诸多繁琐的操作流程。

金融服务中云端安全存疑?

谷歌对云端的运作设立的超高的安全标准,负责安全问题的人手逾 500 人,建立内部的硬件和软件堆栈,安全理念植根于金融科技产品的打造过程。安全因素已不再是云端技术的短板,而是一个优势和与众不同的亮点。谷歌运用同态加密 (homomorphic encryption) 技术,使得数据处理和数据加密保持同步性。在飞行和休眠状态下,数据都可以进行加密,顾客可以使用自己的密钥加密。此外,客户既可以管理自己的数据加密密钥,也可以委托谷歌进行管理秘密钥。

虽然资金急剧增加,但是金融机构获得的利润日渐减小,因此各大机构无法再承担昂贵的内部数据处理系统。科技公司顺势向各大金融机构支招,例如建议金融机构大幅增加云服务,在安全地前提下全面控制数据中心,以及使用区块链技术。

具体来说,如果想在新的环境中走在时代尖端,那么银行业就只有三个选择:

1. 把全部的鸡蛋放在一个可靠的篮子内，寻求成本优势的最大化，当然集中的信用风险将会变得最大化；
2. 采取谨慎的试验性方式，把大部分鸡蛋放在一些列知名度较小的“篮子”内，同时将少部分鸡蛋放在银行内部；
3. 完全相信加密技术的力量，把全部鸡蛋放在第三方的“篮子”内，并且任何责任。

链接地址：

<http://money.163.com/16/0107/07/BCN9GVNA00251LK6.html>

网易金融王一栋：携手清华发力金融科技

网易财经 6 月 20 日讯 网易金融今日与清华大学在北京签署战略合作协议，双方未来将在大数据风控、智能金融等领域展开合作。网易金融 CEO 兼总裁王一栋在签约仪式上表示，未来网易金融将围绕金融科技，网易金融将逐步推出三大核心科技金融产品，智能金融、大数据风控和大数据保险。

据王一栋介绍，目前随着互联网金融产业发展环境的成熟，原先以渠道对接金融产品的 1.0 阶段正逐渐成为过去式，互联网金融正在进入以“科技金融”为主导的 2.0 时代——以数据化、智能化、机器学习技术为依托的、以互联网渠道和技术为嫁接的一种全新的业务风控和产业链整合模式。

关于未来互联网金融发展趋势，王一栋认为可以用三个关键词来概括：连接、普惠、智能，互联网金融技术和科技模式未来可以输出，连接一切可以金融化服务的场景；而在这个连接的过程中可以用互联网思维降低门槛，磨平差距，实现金融普惠；最后，以数据金融和深度学习技术为代表的智能金融服务将很大程度上降低人工金融服务的时间和精力成本，同时提高精准性。

据悉,网易金融目前正在加速其在金融科技领域的全面布局,在今年年初提出专注中国 2 亿新中产的金融科技公司的定位,并开始在智能金融与大数据领域频频发力。资料显示,基于网易生态体系内海量价值用户的数据积累和网易 19 年来在互联网领域科技实力的沉淀,网易金融正在研发一套基于大数据基础的独有风控模式,形成以大数据和周边技术为代表的金融信用评估体系和场景化的产品开拓模式,这次与清华金融科技中心的签约内容中也包括了这个产品研发的合作。

王一栋指出,网易金融的智能金融产品不仅仅是一个资产配置工具,更是一个全面的“智能金融管家”,可为用户一键提供投资顾问服务和各项金融生活服务,让金融更懂你的生活。“这次与清华强强联手,双方将在“智能金融”领域展开深度合作,无疑将加快网易金融该领域的发展步伐。”

据悉,网易金融在大数据保险方面的尝试一直走在行业前列。2016 年 5 月,网易金融与光大永明人寿成立了大数据保险创新研究室,正式启动了在大数据保险产品的研究合作。目前的研究方向及成果主要体现在两方面:一是通过分析用户的理财、支付、信贷、消费等行为,建立用户保险需求分析数据库,对用户进行精准化需求分析,并针对用户不同的需求提供定制化服务。二是通过个体行为轨迹和外部表现,结合互联网、大数据、产品场景行为、相关变量因素等,为用户提供更为细化的保险定价服务。

此外,据网易财经了解,6 月 20 日也是清华大学交叉信息研究院“金融科技中心”正式揭牌的日子,该中心由世界著名计算机学家、全球唯一华人图灵奖得主、清华大学交叉信息研究院院长姚期智领导,中心将致力于信息科学与金融领域的交叉研究,运用最新的信息科技来提升金融业的整体效率和竞争力。

链接地址：

<http://money.163.com/16/0620/22/BQ1O2QI700252G50.html>

网易联手清华 打造国内金融科技新高度

【摘要】 清华大学党委常务副书记兼副校长姜胜耀、清华大学交叉信息研究院院长姚期智院士、清华大学教育基金会秘书长李家强、网易杭州研究院院长陈刚、网易金融 CEO 兼总裁王一栋、网易杭州研究院执行院长汪源、清华大学交叉信息研究院金融科技中心执行主任邹昊等嘉宾出席。

中新网 6 月 20 日电 6 月 20 日, 网易在北京与清华大学展开了金融科技领域的深度战略合作, 双方正式签署合作协议, 双方将充分整合各自在业界与学界的优势资源, 在智能金融和大数据征信等领域展开深度合作, 清华大学将积极向网易金融提供人才技术服务, 提供相关金融科技研发支持, 网易金融将结合自身海量互联网大数据与清华技术力量共同研发领先的智能金融管家与征信产品, 并成为清华大学交叉信息研究院的研究生社会实践基地。清华大学党委常务副书记兼副校长姜胜耀、清华大学交叉信息研究院院长姚期智院士、清华大学教育基金会秘书长李家强、网易杭州研究院院长陈刚、网易金融 CEO 兼总裁王一栋、网易杭州研究院执行院长汪源、清华大学交叉信息研究院金融科技中心执行主任邹昊等嘉宾出席。金融科技成互金大趋势 网易抢占先机网易和清华大学通过前沿科技领域的战略研究合作, 希望能为国内的金融科技之路带来一个更为规范和体系化的产业路径。网易金融 CEO 兼总裁王一栋在签约仪式上表示: “在国内互联网产业不断发展的趋势下, 互联网金融开始过渡到 2.0 的金融科技化阶段, 而网易作为互联网金融服务的主要参与者, 希望通过与清华大学顶尖研发力量的合作, 实现大数据、人工智能、机器深度学习等方面的产品创新。”对于国内众多的互

联网金融平台而言，金融科技虽然是一个炙手可热的风口，但却不是所有参与方能够进行深入研究和产品研发的。和 1.0 阶段的简单对接传统金融机构产品不同的是，金融科技化的趋势将直接考验一个平台的产品、技术和核心关键应用的开发、研究和应用能力。据了解，网易金融事业部成立于 2015 年 5 月，整合了网易公司内部网易理财、网易支付、网易小贷等金融业务，具备在互联网金融领域深厚的技术与产品积累，明确提出了“国内首家专注于 2 亿新中产人群的金融科技公司”定位。根据产品发展趋势和行业研究的深入，网易金融在 2016 年初成立了首个大数据实验室，并在 3 月份首次以“新中产”为用户聚焦群体，发布了国内首份《新中产理财行为分析报告》；5 月，网易金融事业部成立了大数据保险创新研究室，正式开启与光大永明人寿在大数据保险产品研究合作；与此同时，网易金融还与国内领先的投行开展在智能金融模型方面的研发，此次与清华金融科技中心的合作，无疑为网易金融打造国内领先的金融科技公司奠定了良好的基础。王一栋表示，对于网易金融而言，接下来一个主要的市场切入点就在于金融科技，利用海量和多维度数据，结合金融业务实际发展需要，以场景化、技术化和数据化为媒介，将用户的理财、支付、信贷、消费等类金融行为进行场景化分析和嵌入，最终为用户提供一种快捷、安全、简便的金融服务。立足金融科技前沿 清华期待“产学研”化学反应清华大学交叉信息院由世界著名计算机学家、2000 年计算机科学最高奖图灵奖得主、美国科学院院士、美国艺术与科学学院院士、中国科学院外籍院士姚期智院士领导，是国内首个致力于交叉信息科学研究的教学科研单位，目标为建设世界一流的交叉信息研究中心和人才培养基地。从研发队伍和结构组成来看，清华大学交叉信息研究院以及这次成立的金融科技中心具有十分深厚的技术研究实力，在计算经济学、博弈论、人工智能、大数据、

云计算、高性能计算、机器深度学习等领域都有很深的学术造诣，现有 30 余名教授、研究员，120 余名博士研究生和 130 余名本科生(姚班)参与日常的大数据和人工智能等金融科技学术研究，并在成果转化方面有杰出的表现。据悉，金融科技中心由邹昊博士出任执行主任，致力于信息科学与金融领域的交叉研究。邹昊表示，交叉信息研究非常注重实际场景的应用，通过这次与网易金融的强强联手，希望能够在互联网大数据的基础上，促进“产学研”的化学反应。业内人士认为，网易金融和清华大学的金融科技前沿科技研究合作将开启一个新的科技化金融空间。在互联网金融 2.0 时代大背景下，清华在大数据、人工智能、机器深度学习等多个领域的创新研究，嫁接互联网巨头网易的渠道、技术和用户产品矩阵优势，有望实现互联网金融业务方面的突破，这对国内互联网金融的发展与格局都将产生深远的影响。签约与揭牌仪式之前，双方的科学家与技术骨干就互联网前沿科技及金融科技发展进行了专场论坛，图灵奖获得者姚期智院士、网易杭州研究院陈刚院长、汪源执行院长等重量级嘉宾分别做了精彩分享。

链接地址：

http://finance.ifeng.com/a/20160621/14509697_0.shtml

北京中关村巧聚科技金融资源 科技创投显成长韧性

国内科技创新企业密集的北京海淀中关村，政府通过引导基金、市场机构汇聚、投资生态培育等举措，天使投资、科技创投、私募基金等规模持续壮大。分析认为，在投资生态变化中，科技创投正成为区域增长的韧性动力。

以高端制造见长的德国日前宣布，将在德国邮政系统采用新的电动运输汽车“街头滑板车”，逐步取代 3 万辆既有车辆，年内计划首批 2000 台投入使用。

这项技术来自一个德国的研究团队。这家成立于 2010 年的技术团队，近期

获得中关村创业大街上天使合投平台“天使汇”等 7 名国内投资人 100 万欧元的投资。

天使汇战略总监毕盛透露，目前另一家德国电动乘用车公司“e.Go”也把融资需求带入中关村创业大街，锁定中国投资机构、企业投资者的跨国合投正在进行。

“类似的跨国融资案例，越来越多地发生在中关村，发生在中国的融资平台上。”天使汇创始人兰宁羽说，在中关村创业大街上的天使汇，已经在美国硅谷、德国亚琛设立分公司，积极开拓更多跨国合投业务。

天使汇的业务变化是中关村创业大街的缩影。在 220 多米长的中关村创业大街上，过去两年，日均孵化 1.4 家科技企业，每 1.5 天有一个团队获得平均 700 万元的融资。

记者调查发现，在中关村创业大街及邻近区域，汇聚了天使汇、创投圈、联想之星、飞马旅、并购咖啡、创新工场、英特尔等创投机构，并拥有超过万人规模、近全国 80% 的天使投资人。这背后与政府巧借市场力量的创新举措相关。

首先，政府通过借力市场金融资源、打通资源聚集区，实现了科技创投金融服务的高度汇聚。例如，在中关村创业大街、中关村科技金融一条街等区域，汇聚各类科技金融服务机构数百家；截至 2015 年年底，海淀区各类金融机构及分支机构总数达到 2714 家，同比增长 12.06%。

其次，创新政府资金配置方式，以引导基金等撬动市场金融资源支撑科技创新。海淀政府先后与清华大学共建“水木启程”基金，与北京大学共建“重大成果孵育基金”，与中关村软件园共建“中以创新基金”等，支撑创新创业。

“截至目前，海淀累计参股基金 39 支，直投资基金 1 支，基金总规模超过 170 亿元，区政府承诺出资 30.27 亿元，撬动社会资本 143 亿元，放大财政资金 5.7

倍。”海淀区常务副区长、中关村海淀园管委会主任孟景伟说。

第三，抢占全球技术并购潮流，探索产业资本主导的资本并购型产业组织。近期，大量科技企业屡屡出海，完成跨国技术并购。顺应这个趋势，政府也联合驻区龙头企业发起设立规模 300 亿元的产业并购基金，预期将带动 1500 亿元至 3000 亿元的社会投资，支持企业开展技术和产业链上下游并购，推动重点产业发展。

“和硅谷非常著名的创投聚集区‘沙丘路’不同的是，中关村这里不仅有创投机构，更有不少产业资本进入，带来产业链、研发资源、专家资源等等。所以，中国创投资源聚集，更能促进科技企业成长，经济增长更具韧性。”药明康德新药开发公司执行副总裁、首席运营官杨青说。

科技金融、科技创投的韧性正在显现。孟景伟说，一季度，海淀实现地区生产总值同比增长 7.2%，以科技金融为特点的海淀金融业，一季度增加值同比增长 11.3%，对全区经济贡献率达到 17.8%。

链接地址：

http://jiangsu.china.com.cn/html/2016/bjnews_0621/6074375.html

嘉网股份翁立峰：金融科技的未来趋势

当前，Fintech(金融科技)已成为华尔街投资者和硅谷创业者最热门的话题。“金融与科技企业深度聚合的时代正在到来”，北京市信用担保协会理事、嘉网股份董事长翁立峰认为，随着下一代金融颠覆性技术正在逐步成熟，看清这种趋势，对于金融机构和金融科技从业者而言，都具有重要意义。

金融科技带来的机遇与挑战

在央行直属机构——中国银行间市场交易商协会近日举办的“互联网下的金

融市场”培训课上，金融科技再次成为核心议题，嘉网股份董事长翁立峰作为授课讲师和银行界人士共同探讨了金融科技未来发展的新趋势。

翁立峰，嘉网股份董事长，毕业于美国宾夕法尼亚大学，曾从事多年创投活动，是中国金融科技领域先行者之一。

嘉网股份，首批登陆新三板的金融科技公司之一。2015 年 9 月，嘉网股份通过资产并购，完成了从底层数据支撑到金融科技服务的产业链布局。

在此次培训课上，翁立峰对互联网金融未来发展态势做出了预测，“基于大数据的征信系统、基于主动学习的智能投顾、基于区块链的分布式记账，以这三项为代表的金融科技，是互联网金融未来最重要的发展方向，是真正具有变革性的事物，”

“金融科技不仅仅用科技解决金融问题，而且用科技和互联网思维打破原有金融流程，颠覆现有行业。”翁立峰认为，金融科技带来的机遇与挑战，已成为传统金融机构及科技企业等共同需要面对的课题。

嘉网股份：深耕金融科技领域

“对于嘉网股份来说，未来我们将深耕于金融科技领域,将金融科技作为企业的核心战略之一”,翁立峰表示，作为一家领先的金融科技公司，嘉网股份的目标是做强做优，更致力于在细分领域做到极致。

嘉网股份,作为山东地区最早提供服务器及应用系统集成解决方案的高科技公司,一直专注于运营互联网数据中心(IDC),提供系统集成和网络安全方案,也是中国联通、中国电信、中国移动等 IDC 业务的核心合作伙伴。客户覆盖了游戏、视频、高等院校、研究机构、金融等多个行业,包括乐视、风行在线、优酷、青岛科技大学等。

嘉网股份从智能托管、软件开发、网站运营、交易安全到数据分析，积累了丰富的基于互联网的金融系统开发和运营经验，正在以各参股平台的用户数据及应用为基础，根据不同金融业态的特性，为其提供定制化、差异化的技术服务。

实际上，作为首批登陆新三板的金融科技公司之一，嘉网股份从 2014 年起就开始重点拓展金融行业客户，并逐步提升对该行业客户的服务深度和广度。

公司于 2015 年 9 月通过收购君安信(北京)科技有限公司 30%的股权开始涉足互联网金融科技行业。君安信是一家专业从事互联网技术服务、应用开发及营销服务的互联网企业。嘉网股份未来将继续充实公司的技术实力,为公司未来在金融科技领域的发展奠定基础。

未来，嘉网股份将建设一个以技术服务为纽带，以各参股平台为核心的金融科技生态圈。嘉网股份通过参股互联网金融资产交易中心,丰富金融服务业态。君安信参股的联金网是继网金社之后正式获批的全国第二家互联网金融资产交易中心,作为西北地区唯一一家金融资产交易中心,也是公司开拓未来互联网金融市场的重要战略举措。

另据国元证券和联讯证券的研报显示，嘉网股份作为转型金融科技的新三板挂牌公司，2015 年业绩增幅巨大，明年有望进入创新层。

同时，据了解，嘉网股份也开始初涉在传媒业的布局。6 月 16 日，嘉网股份与国际商报社签署战略合作协议，嘉网股份将在中国商务新闻网开设金融频道，“中商金融频道”的建设有助于嘉网股份进一步完善公司的金融产业链。

金融科技崛起

如今，“金融领域的变革即将来临，金融科技正在崛起，没有哪一家企业能够免受影响，企业必须有策略准备，利用金融科技变革带来的强大优势，跑赢这

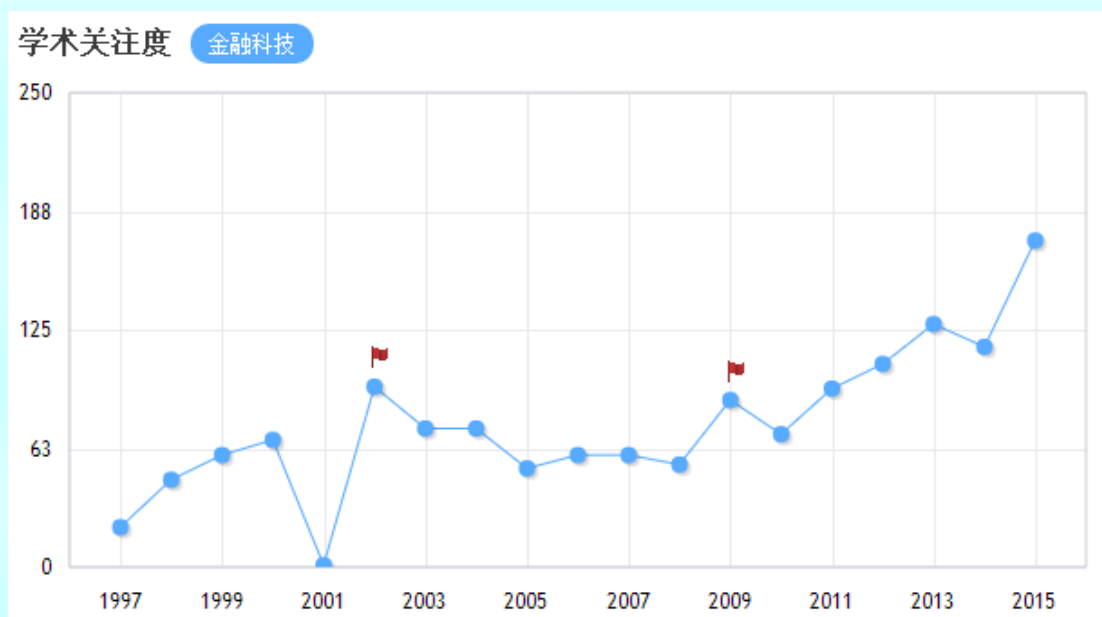
场竞赛”，嘉网股份董事长翁立峰表示，目前我国多数金融科技企业还处在发展的初期阶段，因此能够更加敏捷快速地适应挑战。

链接地址：

<http://finance.caijing.com.cn/20160623/4137153.shtml>

【国内文献计量分析】

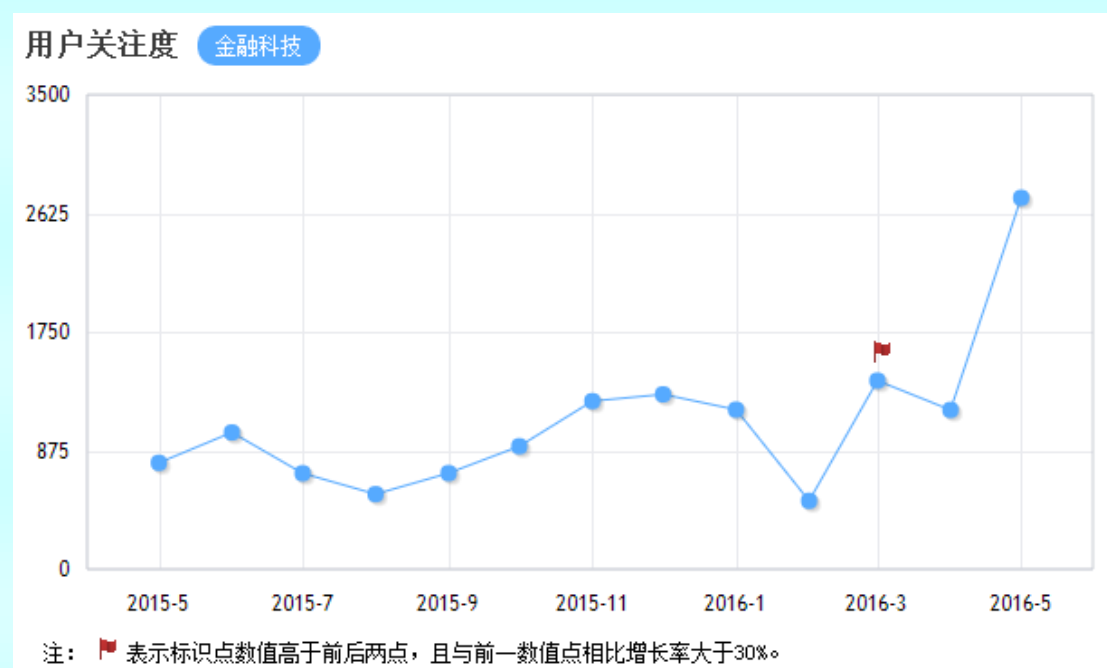
“金融科技”学术关注度



本文献计量分析以“CNKI 学术趋势”为分析工具，该工具依托于中国知识资源总库和千万用户的使用情况，提供学术发展趋势分析。该分析以“金融科技”为检索点，关注本研究领域的学术热点，展示其学术发展历程，发现经典文献。

本趋势图表明学界对“金融科技”的关注从 1997 年开始，在 2001 年出现暂时停滞的状态，自 200 年开始又开始实现快速增长，到 2015 年 CNKI 中关于“金融科技”的收录量达 180 篇。

“金融科技”用户关注度



该图表是关于 2015 年 5 月到 2016 年 5 月有关“金融科技”文章的用户下载情况，总体呈逐渐上升的趋势。从 2015 年 5 月到 2016 年 1 月，用户下载量基本围绕 875 篇波动，从 2016 年 4 月开始，下载量呈快速增长趋势。

“金融科技”热门被引文章

序号	篇名	作者	刊名	年/期	被引
1	关于科技金融理论、实践与政策的思考	房汉廷	中国科技论坛	2010-11-05	219
2	我国互联网金融的特殊风险及防范研究	杨群华	金融科技时代	2013-07-10	217
3	浅谈商业银行网络融资业务的风险控制	吴晓光	新金融	2011-07-15	37
4	一种新型商品定价模型与价格安全指数评估体系	戴锋,姬广坡	中国管理科学	2001-02-28	25
5	巴塞尔协议的历史和内涵	刘世平	金融电子化	2006-05-07	24
6	我国农业发展方式转变的制度因素分析	王川	农业经济	2008-06-13	22
7	移动支付应用和发展研究	张锋;赵壮	中国金融电脑	2005-12-15	19
8	我国网络银行的风险与监管体系建设	张军亮	商业研究	2003-01-10	19
9	我国发展低碳经济的法学思考	王福波	现代法学	2011-01-15	18
10	“全球本土化”与创造性转化	李道增	世界建筑	2004-01-18	17

“金融科技”热门下载文章

序号	篇名	作者	刊名	年/期	下载
1	我国互联网金融的特殊风险及防范研究	杨群华	金融科技时代	2013-07-10	2788
2	普惠金融的国际比较研究——基于银行服务的视角	郭田勇;丁潇	国际金融研究	2015-02-12	2078
3	美国 ZestFinance 公司大数据征信实践	刘新海;丁伟	征信	2015-08-12	411
4	科技与金融的深度融合与平台模式发展	李健;马亚	中央财经大学学报	2014-05-15	339
5	浅谈商业银行网络融资业务的风险控制	吴晓光	新金融	2011-07-15	174
6	巴塞尔协议的历史和内涵	刘世平	金融电子化	2006-05-07	150
7	中国商业银行中间业务发展现状及对策	刘佳	大连海事大学学报(社会科学版)	2011-12-15	141
8	移动支付风险与安全机制分析	罗再阳	金融科技时代	2015-04-10	126
9	西方商业银行中间业务的发展经验及其对我国的借鉴	王蕊;赵丽君	东方企业文化	2010-01-15	100
10	科技金融与金融创新中的农村金融合作社发展的思考——基于中小型科技企业融资的视角	李春艳	科学管理研究	2013-08-20	96

温馨提示：

以上文章可在本期专题报道的附件中获得！

“金融科技”相关研究热点

(科技金融)

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
1	西藏;西藏经济;科技金融;	西藏;高原;青藏铁路沿线;宗教;非整次谐波;西藏经济;经济增长;西藏经济发展;色彩;农牧民增收;经济发展;农牧民;拉萨;开发;金融创;艺术家;布达拉宫;金融支持;能源体系;法规建设;	金融;	★★★	77	23	45	24

(金融创新)

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
1	金融创新;商业银行;金融创;	金融创新;商业银行;金融创;金融监管;国有商业银行;金融机构;金融风险;金融深化;货币政策;金融;中	金融;	★★★★★	915	8	875	451

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
		央银行;资本形成;金融发展;货币需求;金融工具;博弈;制度创新;对策;金融约束;金融工程;						
2	金融创新;金融制度;金融制度创新;	金融创新;商业银行;金融制度;金融制度创新;金融创;金融监管;金融机构;国有商业银行;金融风险;经济增长;专业银行;金融市场;金融深化;制度变迁;农村信用社;债券市场;金融;金融发展;金融危机;国际金融中心;	金融;	★★★★★	204	8	197	131
3	金融创新;中间业务创新;商业银行;	金融创新;商业银行;中间业务创新;商业银行中间业务;中间业务;金融创;国有商业银行;金融机构;金融深化;证券引资;金融危机;制度创新;金融风险;中间	金融;	★★★★★	111	7	88	76

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
		业务收入;中间业务收费;竞争力;农村信用社;股份制商业银行;金融发展;风险管理;						
4	金融体系;金融创新;金融风险;	金融体系;金融脆弱性;金融机构;专业银行;金融;股份公司治理模式;市场主导型;非正规金融;金融风险;巴西;法律变革;商业银行;金融创新;中小银行;脆弱性;金融监管;金融结构;合成逻辑;新技术融资;资本市场;	金融;	★★★	94	4	105	63
5	金融风险;金融工程;金融创新;	金融风险;金融工程;金融创新;商业银行;金融机构;金融风险防范;金融危机;系统性金融风险;制度分析;利率市场化;金融;对策;风险管理;金融安全;理论;	金融;	★★★	73	15	81	58

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
		防范;防范和化解;衍生产品;中国房地产;预警指标体系;						
6	金融监管;金融创新;金融机构;	金融监管;金融创新;金融机构;商业银行;中央银行;我国金融监管;金融;货币政策;人民银行;混业经营;金融风险;综合化经营;金融控股公司;监管当局;金融衍生产品;监管者;金融监管体制;金融自由化;中间业务;金融监管体系;	金融;	★★	670	7	711	366
7	企业重组;文化整合;金融创新;	企业重组;金融创新;文化整合;并购;企业文化;中央企业;文化融合;管理重组;企业并购;资本市场;整合;档案工作;智力资本;金融创;并购重组;国有企业;排异反应;收购兼并;核心竞	企业经济;	★★	149	1	107	94

序号	热点主题	主要知识点	主题所属学科名称	热度值 ↓	主要文献数	相关国家课题数	主要研究人员数	主要研究机构数
		争力;重组过程中;						

注：学术热点搜索中，没有“金融科技”相关研究热点，故本专题学术热点选择和“金融科技”

贴近词汇，列出相关搜索内容。

“金融科技” 2014-2015 年立项课题

(科技金融)

序号	项目名称	项目来源	承担单位/负责人	立项年份
1	[在研中] 新型科技金融耦合机制研究	2015 年山西省软科学研究计划	山西财经大学/周旭峰	2015
2	[在研中] 科技与文化融合的人文牵引困境及其应对策略研究	2015 年山西省软科学研究计划	山西师范大学/韩红升	2015
3	[在研中] 基于企业技术创新的科技金融耦合机制研究	2015 年山西省软科学研究计划	太原科技大学/张晓燕	2015
4	[在研中] 山西省文化与科技融合发展研究	2015 年山西省软科学研究计划	太原理工大学/肖爱丽	2015
5	[在研中] 晋城市科技与文化融合发展对策研究	2015 年山西省软科学研究计划	晋城职业技术学院/刘海燕	2015
6	[在研中] 促进山西省战略性新兴产业发展的科技金融政策研究	2015 年山西省软科学研究计划	山西省科技情报研究所/赵琳	2015
7	[在研中] 天津市科技金融综合服务平台	2014 年度国家火炬计划	天津市科技金融发展中心	2014
8	[在研中] 张家港科技金融服务平台	2014 年度国家火炬计划	张家港市生产力促进中心	2014
9	[在研中] 苏州工业园区新兴产业科技金融服务体系提升	2014 年度国家火炬计划	苏州工业园区管理委员会	2014

序号	项目名称	项目来源	承担单位/负责人	立项年份
10	[在研中] 科技金融创新试验基地建设	2014 年度国家火炬计划	苏州工业园区融风投资管理有限公司	2014
11	[在研中] 宁波市科技金融服务体系建设	2014 年度国家火炬计划	宁波国家高新技术产业开发区管理委员会	2014
12	[在研中] 基于第三方科技金融的创新联盟孵化平台	2014 年度国家火炬计划	宁波蓝源投资服务平台有限公司	2014
13	[在研中] 宁波市科技金融协同服务大平台	2014 年度国家火炬计划	宁波市天使投资引导基金有限公司	2014
14	[在研中] 临沂市科技金融信息服务平台	2014 年度国家火炬计划	临沂科汇高新技术创业园有限公司	2014
15	[在研中] 云南省科技金融结合公共服务平台建设	2014 年度国家火炬计划	云南省科技成果转化服务中心	2014
16	[在研中] 杨凌农业科技金融服务平台建设	2014 年度国家火炬计划	杨凌示范区创新创业园发展有限公司	2014
17	[在研中] 农产品中小企业科技金融服务平台	2014 年度国家火炬计划	中华全国供销合作总社济南果品研究院	2014
18	[在研中] 科技金融融合促进山东中小微企业创新能力提升对...	2014 年度国家软科学研究计划	山东财经大学	2014
19	[在研中] 济南市科技金融特色模式构建研究	2014 年度国家软科学研究计划	济南市科学技术信息研究所	2014

主编：刘雁 周莉

编辑：杨幸然 陈辰 张春玲 王凯艳 杨于卜 刘倩 王芳 郝晓雪