

金融科技行业发展及政策监管

一、金融科技大时代：金融贵族遇上科技新贵

(一) 可以让你从 1 到 0

1) 防不胜防的新风险：从 1 到 0 (陌生的市场，迷惑的权威)

2) 目不暇接的新机会：从 0 到 1 (新技术，新趋势)

3) 为什么看好金融科技

- 从工业化时代到金融和科技时代 (数据支持)
- 中国的金融进入规范化的新时代 (数据支持)
- 中国的科技进入自主化的新时代 (数据支持)

(二) 新金融时代

1) 中国要从生产国向金融国转型

2) 从企业家到企投家、金融家

3) 个人从地产投资到金融投资

4) 新科技时代：从中兴事件说起

- 中美贸易战会加剧科技竞争
- 贸易战最终是技术战

二、互联网金融时代：行业发展现状

(一) 金融科技的链条：传统金融服务+科技

1) 传统金融服务与科技：大数据+区块链+云计算+互联网/移动互联网+人工

智能

2) 金融科技发展的三种方式：金融，科技，金融科技

- 银行与科技公司合作
- 成立金融科技子公司
- 科技公司办银行

(二) 互联网金融发展基础及历程

1) 互联网金融：碎片化的移动互联网：互联网金融（ITFIN）定义；2016年

是金融科技元年，标志性事件为国务院将科技金融被列入十三五创新规划。

2) 金融科技的发展轨迹：碎片化、智能化

- 互联网时代，传统金融融网
- 移动互联网，互联网金融兴起
- 人工智能时代，金融与科技联合

(三) 互联网金融业态发展

1) 业态服务形式

- 直销银行
- 供应链金融
- 征信
- 智能投顾
- 移动支付

2) 直销银行：互联网银行

- a) ING 案例：网无实体网点运营；ING 银行的开户奖励；巨额投入
- b) 微众银行：小微企业贷
- c) 微众银行：微粒贷、微车贷
- d) 新网银行：存管、好人贷
- e) 网商银行：借钱、理财、供应链金融

3) 手机银行：线下业务线上化

- 招商银行 App6.0 智能理财示例
- “网点+App+场景”模式，实体与虚拟的融合
- 全平台智能，只提供客户所需要的
- 全新交互设计 CMB UI，打造灵动且有质感的金融 App

4) 线上银行：拓宽获客渠道

- 招银网上银行
- 各大行手机银行
- 微信银行
- 网商银行

(四) 互联网金融实现技术及平台发展现状

1) 微信银行：从 APP 到小程序

- 已上线小程序超过 100 万个
- 超过 150 万开发者加入
- 已有 5000 多个第三方平台
- 每日人均打开小程序次数为 4 次

2) 移动支付：微信、支付宝的疯狂扩张

- 日本出租车的微信支付
- 2014 年春节，微信红包“一战成名”
- 支付宝的第一个客户，崔卫平先生

3) 移动支付：一场支付革命

- 支付宝备付金集中存管
- 支付宝的开放性正在不断加强

4) 流量之争：互相封杀

- 各大互联网平台
- 各大支付平台

5) 互联网理财：余额宝兴起，银行存款大搬家

- 内因：余额宝的优势
- 外因：钱荒

6) 互联网理财中国式 P2P

- 定义及平台产品期限
- 监管模式不一样
- 市场定位不一样
- 运作模式不一样
- 保障机制不一样

7) 中国式 P2P 发展

- 目前仍以国营资本为主
- P2P 综合收益情况
- P2P 平台选择

三、金融科技发展：行业政策监管及风险管控

(一) 监管长期看是利好

- 1) 当前监管政策解读
- 2) 从分业监管到统一监管
- 3) 传统监管框架的缺陷：各自为政，画地为牢

(二) 监管及风险管控案例分析

1) P2P 大爆炸：黄金时代的终结

- a) 监管政策出台之前，中国 P2P 停业及问题平台不断增加且涉及人数及规模

占比同比上升

- b) 涉及人数及规模持续增长

c) 中国式 P2P 集中爆发问题的原因

- 一是金融去杠杆，市场流动性收紧
- 二是融资企业经营恶化，还款能力下降
- 三是监管升级，违规平台加速出局

d) P2P 三大骗局

- 自融自保
- 短期诈骗
- 庞氏骗局

2) 余额宝：并不是无风险

a) 余额宝存在潜在风险

- 首先是过度集中带来的流动性风险
- 存在大规模转移资金的潜在风险
- 新环境下可能更容易亏损
- 过度集中产生风险

b) 余额宝转型：回归基金属性

- 余额宝监管时间线
- 余额宝接入多只基金，向平台化转型
- 余额宝基金属性回归，类活期属性减弱