



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第32总第797期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209室

2020年06月19日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
2020年中央一般公共预算收入预算数为82770亿.....	2
三部门：2020年居民医保人均财政补助标准新增30元.....	2
1-5月全国税收收入66810亿元，同比降14.9%.....	2
5月全国实际使用外资686.3亿，同比增7.5%.....	2
日本：5月访日游客仅1700人 大减超99%创新低.....	2
货币市场	3
央行将发行100亿元央票 年内已发行700亿元.....	3
5月银行间货币市场成交101.1万亿，同比增19.48%.....	3
监管动态	3
四部门：严打短视频、在线教育培训侵权盗版行为.....	3
银保监会拟集中整顿意外险市场.....	3
金融行业	4
国务院：推动金融系统向企业让利1.5万亿.....	4
商务部：拟大幅降低外国投资者对上市公司战略投资门槛.....	4
热门企业	4
合肥百大集团与贵州茅台集团正式签约.....	4
618新纪录：天猫累计下单金额6982亿 京东2692亿.....	4
地方创新	5
北京：民航、铁路部门对高风险人员实行购票限制.....	5
长三角示范区总体规划草案出炉：靠数字经济拉动.....	5
中国城市营商环境榜单出炉：沪京深穗位居前四.....	5
深度分析	6
金融科技企业如何在开放金融中创新发展？.....	6

宏观经济

2020 年中央一般公共预算收入预算数为 82770 亿 同比降 7.3%

6 月 17 日, 据财政部网站消息, 财政部发布关于 2020 年中央一般公共预算收入预算的说明, 具体如下: 2020 年中央一般公共预算收入预算数为 82770 亿元, 比上年执行数下降 7.3%, 主要是根据新冠肺炎疫情对经济的影响、价格水平变动和落实减税降费政策等因素预计。

三部门: 2020 年居民医保人均财政补助标准新增 30 元

近日, 国家医疗保障局会同财政部、国家税务总局制定印发了《关于做好 2020 年城乡居民基本医疗保障工作的通知》, 对进一步做好 2020 年城乡居民医疗保障工作作出部署。《通知》明确, 2020 年居民医保人均财政补助标准新增 30 元, 达到每人每年不低于 550 元。政策范围内住院费用支付比例达到 70%。

1-5 月全国税收收入 66810 亿元, 同比降 14.9%

财政部网站 6 月 18 日发布《2020 年 5 月财政收支情况》显示, 1-5 月累计, 全国一般公共预算收入 77672 亿元, 同比下降 13.6%。其中, 中央一般公共预算收入 35998 亿元, 同比下降 17%; 地方一般公共预算本级收入 41674 亿元, 同比下降 10.4%。全国税收收入 66810 亿元, 同比下降 14.9%; 非税收入 10862 亿元, 同比下降 4.9%。

5 月全国实际使用外资 686.3 亿, 同比增 7.5%

商务部 6 月 18 日召开网上例行新闻发布会。在发布会上, 商务部新闻发言人高峰就 1-5 月全国吸收外资情况、1-5 月我国对外投资合作情况和 1-5 月我国服务外包产业发展情况进行介绍。高峰介绍, 2020 年 1-5 月, 全国实际使用外资 3551.8 亿美元, 同比下降 3.8% (折合 512.1 亿美元, 同比下降 6.2%; 不含银行、证券、保险领域, 下同), 比一季度降幅收窄 7 个百分点。5 月当月, 全国实际使用外资 686.3 亿美元, 同比增长 7.5% (折合 98.7 亿美元, 同比增长 4.2%)。

1-5 月全国餐饮收入降 36.5%

6 月 18 日据商务部网站消息, 随着国内企业复商复市加快推进, 居民生活秩序明显恢复, 特别是扩大内需、促进消费系列政策措施逐步见效, 5 月份我国消费市场延续复苏态势, 市场销售连续 3 个月降幅收窄。1-5 月份社会消费品零售总额 13.87 万亿元, 同比下降 13.5%。

日本: 5 月访日游客仅 1700 人 大减超 99% 创新低

日本观光厅 6 月 17 日发布估算数据称, 2020 年 5 月造访日本的外国人仅 1700 人次。低于此前单月最少纪录 4 月的 2900 人, 连续两个月同比大减 99.9%。日本人的出境人数也减少 99.6% 至 5500 人, 较 4 月增加约 1500 人。

澳大利亚: 5 月季调后失业率创 2001 年 11 月以来新高

近日, 澳大利亚统计局公布数据显示, 澳大利亚 5 月季调后失业率 7.1% 创 2001 年 11 月以来新高。前值为 6.4%, 预期为 7%, 5 月季调后失业率不仅大幅高于前值, 并且超过了市场预期的 7%, 表现极差。

货币市场

央行将发行 100 亿元央票 年内已发行 700 亿元

央行 6 月 17 日发布公告称, 6 月 23 日将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统(CMU)债券投标平台, 招标发行 2020 年第六期中央银行票据。第六期中央银行票据期限 6 个月(182 天), 为固定利率付息债券, 到期还本付息, 发行量为人民币 100 亿元, 起息日为 2020 年 6 月 29 日, 到期日为 2020 年 12 月 28 日, 到期日遇节假日顺延。这是今年以来央行第四次发行央票, 累积发行六期。

5 月银行间货币市场成交 101.1 万亿, 同比增 19.48%

6 月 19 日, 央行发布 2020 年 5 月份金融市场运行情况。数据显示, 5 月份, 银行间货币市场成交共计 101.1 万亿元, 同比增长 19.48%, 环比下降 17.54%。其中, 质押式回购成交 85.8 万亿元, 同比增长 24.45%, 环比下降 16.56%; 买断式回购成交 0.7 万亿元, 同比下降 12.97%, 环比下降 17.43%; 同业拆借成交 14.7 万亿元, 同比下降 1.67%, 环比下降 22.82%。

监管动态

四部门: 严打短视频、在线教育培训侵权盗版行为

近日, 国家版权局、工信部、公安部、国家网信办四部门联合启动打击网络侵权盗版“剑网 2020”专项行动, 本次专项行动于 6 月至 10 月开展, 针对网络版权保护面临的新情况新问题, 聚焦视听作品版权专项整治、电商平台版权专项整治、社交平台版权专项整治、在线教育版权专项整治、巩固重点领域版权治理成果五个重点领域。

银保监会拟集中整顿意外险市场

6 月 17 日, 银保监会下发《意外险市场清理整顿工作方案》, 意外险清理整顿工

作将自 6 月持续到 12 月份,分为自查自纠、监管抽查、总结报告三个阶段。本次整治对象覆盖人身保险公司和财产保险公司,涉及产品、销售、渠道、理赔和内部管理等方面的问题。整治重点包括了产品费率浮动是否违背精算原理、条款设计是否合理;是否存在强制搭售和捆绑销售;是否存在财务业务数据不真实的违法违规行为;是否委托不具备合法资格的机构开展销售活动,支付或变相支付手续费;是否委托未进行执业登记的个人开展销售活动;是否通过现金贷等网贷平台销售意外险,或通过渠道挂靠等方式变相与网贷平台合作销售意外险等。

金融行业

国务院:推动金融系统向企业让利 1.5 万亿

6 月 17 日,国务院常务会议部署引导金融机构进一步向企业合理让利,助力稳住经济基本盘。会议提出,进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策,推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。

商务部:拟大幅降低外国投资者对上市公司战略投资门槛

6 月 18 日,据商务部网站消息,商务部发布关于《外国投资者对上市公司战略投资管理办法(修订草案公开征求意见稿)》公开征求意见的通知。商务部关于修订草案公开征求意见稿的说明指出要大幅降低投资门槛,一是明确进行战略投资的外国投资者包括外国自然人,允许符合条件的外国自然人实施战略投资;二是降低对非控股股东的投资者或其全资投资者的资产总额要求;三是将外国投资者的持股锁定期由 3 年调整为 12 个月;四是取消外国投资者通过上市公司定向发行新股方式实施战略投资的持股比例要求。

热门企业

合肥百大集团与贵州茅台集团正式签约

2020 年 6 月 18 日,合肥百大集团与贵州茅台集团正式签约,成为飞天 53%vol 500ml 贵州茅台酒(带杯)在安徽省年供货量最大的直销供应商。百大集团党委书记、董事长刘浩,集团副总经理余絢出席签约仪式。签约仪式上,百大集团党委书记、董事长刘浩代表所有签约服务商作表态发言。他表示,合肥百大集团作为安徽省规模最大的商贸流通企业,将充分发挥在安徽市场的龙头优势和实力,结合自身的销售模式与渠道,坚持透明化、公正化,以稳定的市场价格、优质的服务,把贵州茅台酒带给终端消费者。

618 新纪录:天猫累计下单金额 6982 亿 京东 2692 亿

6月19日,阿里巴巴公布天猫618消费季的累计下单金额为6982亿元,创造新纪录。6月1日0时至6月18日24时,京东618全球年中购物节累计下单金额达到2692亿元,创下新的纪录。苏宁易购并未披露下单金额,但披露6月18日24小时内,苏宁易购全渠道销售规模增长129%,大快消订单增长223%,到家业务订单暴增510%。零售云门店销售增长416%。

京东正式登陆港股：拿下年内最大 IPO

6月18日,京东正式在港交所敲钟上市,发行价226港元,代码“9618.HK”。公司此次发行1.33亿股,每股定价226港元,募集资金净额约297.71亿港元,超越网易成今年以来港交所最大规模新股发行,这距离其2014年登陆纳斯达克仅过去了6年。京东当前总市值在互联网行业中排第4位,仅次于阿里、腾讯和美团点评。按照每股发售股份的发售价226.00港元计算,京东集团全球发售募集资金净额估计约为297.71亿港元,超越网易成港股年内最大IPO。

地方创新

北京：民航、铁路部门对高风险人员实行购票限制

6月18日,在召开的北京市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作新闻发布会上,北京市公安局副局长、新闻发言人潘绪宏介绍:民航、铁路部门对全市确诊病例、疑似病例、密切接触者、无症状感染者,以及5月30日以来进出新发地批发市场和与市场工作人员有过密切接触的人员,实行购票限制。此外,对出京人员登机登车前进行体温检测、查验核酸检测阴性证明。6月16日24时前已购买进出京机票、火车票的旅客,可以免费办理改签、退票手续。

长三角示范区总体规划草案出炉：生态打底 靠数字经济拉动

6月18日,由上海市、江苏省、浙江省人民政府共同组织编制《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划(2019-2035年)草案》(以下简称《草案》)正式对外公开征求意见。根据《草案》,要将示范区打造为“世界级滨水人居文明典范”,即一个人类与自然和谐共生的地区、一个全域功能与风景共融的地区、一个创新链与产业链共进的地区、一个江南韵和小镇味共鸣的地区和一个公共服务和基础设施共享的地区。

中国城市营商环境榜单出炉：沪京深穗位居前四

6月18日,万博新经济研究院联合中国战略文化促进会、中国连锁经营协会、中国经济传媒协会和第一财经研究院,在线发布《后疫情时代中国城市营商环境指数评价报告》(2020)。评价报告显示,中国经济实力最强的100城市中,营商环境排在前十的城市分别是:上海市、北京市、深圳市、广州市、杭州市、武汉市、南京市、

天津市、成都市、苏州市。报告选取的城市群中，珠江三角洲和长江三角洲城市群位列第一梯队。

深度分析

金融科技企业如何在开放金融中创新发展？

文/朱太辉（京东数科研究院研究总监，国家金融与发展实验室特聘研究员。）

文章来源：新浪专栏

开放金融是一种平台化的金融发展模式，金融机构通过与金融科技企业、数字科技企业以及商业生态系统的市场主体等共享数据、算法、交易、流程和业务功能，创造新的金融服务价值，打造新的金融服务能力。在开放金融的发展过程中，金融科技企业和数字科技企业的角色和作用越来越重要。未来，金融科技企业和数字科技企业的创新发展情况，很大程度上决定着开放金融的发展速度和质量。

一、开放金融中金融科技企业的功能定位

大金融科技企业（Bigtech）是已在数字服务市场中建立业务并开展金融服务的科技企业，又称大科技公司或科技巨头。BigTech公司基于自身庞大的客户群和数据优势，通过自主开展金融业务或与传统金融机构合作的方式，实现金融与相关产业或商业及生活场景的深度融合，在金融体系中扮演着越来越重要的角色。

（一）数字科技输出

BigTech公司基于自身的数据和技术优势，可以向金融机构提供数据、技术和解决方案输出。在数据输出方面，BigTech公司拥有海量、多元、高频、动态的网络数据，具体涉及社交、消费、订阅等多个维度，能帮助有效补充征信数据、预测客户需求，从而输出并应用于获客、信评等金融服务领域，提升金融服务的覆盖面和效率。

在技术输出方面，BigTech公司具有较强的底层技术研发能力和专利水平，借助人工智能、大数据、云计算、供应链、区块链、机器学习、神经网络等先进技术，以及超强的运算和建模能力，为金融机构提供包括营销获客、贷前信审、贷中管控、资产管理等在内的全生命周期的产品和服务。例如，人工智能技术广泛应用于客服、智能投顾等领域；大数据技术为精确评估、预测以及产品和模式创新提供了新的方式；云计算技术能有效整合金融机构的多个信息系统，消除信息孤岛；区块链技术则能提升交易处理效率，以去中心化的姿态保证数据存储的安全性。

在解决方案输出方面，BigTech公司可以输出：1) 技术中台解决方案，BigTech公司为金融机构提供分布式中间件和分布式数据库等组件，构建高并发、高可用、高弹性的一站式技术平台；2) 数据中台解决方案，BigTech公司帮助金融机构提升数据治理能力，实现数字化技术在智能营销和智能风控等领域的应用；3) 移动开发平台解决方案，BigTech公司为金融机构提供APP、小程序、H5等多端融合的开发、测试、运维、数字化运营等一站式支持，提升移动端开发效率；4) 开放平台解决方案，BigTech公司为金融机构提供API网关、安全中心、开放业务管控等功能模块，帮助金融机构快速形成场景融入能力，提升场景接入效率。

（二）金融服务输出

从国外经验来看，BigTech公司基于自身的数据和技术优势，在获取相关牌照的基础上，也可以独立开展一些金融业务。一是支付服务，支付服务最初作为在线零售

平台的一部分出现,旨在解决客户与商人之间的不信任问题,随着移动电话拥有率的提高以及电子商务的高度渗透,BigTech公司在小额支付市场的表现变得尤为活跃。二是信贷服务,BigTech公司利用自身的客户、数据和技术优势,持续以较低的成本向银行无法触及的长尾客户提供信贷服务。三是资产管理活动,BigTech公司通过分析客户的投资和提款行为,紧密管理客户的现金余额,在投资货币市场基金(MMF)等的同时,允许客户在短时间内提款。四是保险活动,BigTech公司通过其平台向客户提供包括医疗保健、航空事故保险、汽车保险等在内的第三方保险产品和服务,并与平台提供的其他服务产生协同作用。

二、开放金融中金融科技企业创新发展的驱动因素

将BigTech的运作模式、功能属性与我国当前的金融发展环境结合分析可以发现,开放金融中金融科技企业的创新发展是三个因素共同驱动的结果:技术上庞大的数据基础和新兴信息科技的支持;需求上现有需求未得到充分满足和客户需求的持续升级;供给上金融科技企业和金融机构业务拓展的需要。

(一) 技术上的创新应用是基础保障

BigTech公司依靠社交、电商等产业获得广泛的客户数据,通过数据的整合、处理,可用于评估借款人和保单持有人的信誉,从而实现更准确的信用和保险评估,或降低中介程序的成本,积累了金融科技发展的数据优势。互联网通信技术、数据聚合器、大数据分析、云计算、区块链、人工智能、客户识别与认证等迅速发展,并在金融领域得到积极推广应用,提供了金融科技发展的技术基础。一是金融信息的数字化以及集成分析,缓解了金融交易的信息制约,以及信息不对称对投资、融资、保险、理财等金融交易的束缚,开辟了金融服务的“长尾效应”。二是金融交易的去中介化,移动网络平台可以帮助资金供给双方自行完成客户甄别、交易匹配、价格制定、支付结算等,既可以降低金融服务成本,也可以提高金融服务效率,有助于实现金融服务的“规模效应”。三是互联网、移动通信等带来的金融服务网络化,解除了传统金融服务的地理约束与时间束缚,提高了金融服务的覆盖面、可得性和多样化,更多更好地满足了客户的金融需求,强化了金融服务的“网络效应”。

(二) 需求方的服务需求是驱动引擎

一方面,客户需求持续升级。在金融科技时代,数字原生代客户逐渐成为金融新客群,金融需求从以往单独割裂的阶段演变成高度联通的状态。客户期望获得便捷、高效、个性化、安全化、低成本的产品和服务,且对“场景+金融”的需求变得愈发旺盛,从而激发BigTech公司主动提供以客户为中心、场景化、个性化的金融服务。另一方面,现有客户需求未得到充分满足。我国传统金融体系存在一些结构性问题,融资体系过于依赖银行贷款,金融服务的专业化、精细化能力有待加强,金融投资产品选择较为单一,家庭部门、小微企业、创新创业等的金融需求仍未得到有效满足。金融市场“低风险——低收益”、“高风险——高收益”的产品较多,但“风险适中——收益较高”的中间类产品缺乏,限制了居民的投资和理财选择;小微企业、“三农”客户、贫困群体等难以有效获得全面的银行贷款支持,股权融资市场发展相对滞后,广大创新企业的股权融资需求难以得到有效满足。

(三) 供给方的业务拓展是内生动力

近年来,我国金融体系市场化改革快速推进,但还存在一定程度和一定范围的金融抑制。金融抑制导致供需缺口,为金融科技企业申请金融牌照和自主开展金融业务、或对金融机构进行科技赋能和输出解决方案,提供了潜在空间和动力。一是供需缺口,居民投资理财和小微企业金融服务存在较大的供需缺口,为金融科技企业借助网络平台、大数据分析、人工智能等,开展投资理财、企业借贷服务等业务提供了积极动力。二是资本回报,金融科技企业参与金融服务有助于丰富收入来源,且通过网络效应和

规模效应可以降低金融服务成本,为金融科技企业开展金融服务提供了收入激励。三是业态竞合,数字科技企业凭借自有生态圈的打造,以及与商业银行等金融机构的战略合作,将金融服务融入客户生活场景或生产场景,有助于提升金融服务质效率、开拓金融服务市场,提升竞争优势。

三、开放金融中金融科技公司发展路径选择

在开放金融中, BigTech 公司的创新发展有两个基本路径可以选择:一是 BigTech 公司基于自己的数据、技术和网络效应优势,通过较低的边际成本和较高的边际收益,与现有金融机构进行直接的金融服务业务竞争;二是 BigTech 公司与金融机构进行合作互补,向金融机构提供数据、技术服务和基础架构、解决方案等,或在金融机构与其客户之间构建平台和界面(例如允许用户使用银行信用卡、借记卡付款,允许现有金融机构在平台上开展金融服务等),而金融机构则反过来向大科技公司提供基础设施和资金,双方合作更好地提供金融服务。在未来开放金融的发展过程中, BigTech 公司的创新发展路径选择既要考虑其与金融机构的优、劣势,也要考虑各自面临的机遇与威胁,因此可以基于 SWOT 框架进行分析。

(一) BigTech 公司的 SWOT 分析

BigTech 公司发展开放金融的 SWOT:优势是掌握前沿信息科技,边际成本低,普惠属性明显,具备风控所需的数据、场景、技术与模型优势;劣势是金融客户基础缺乏,金融风险管控实践经验积累少,全面风险管理体系有待进一步加强;机会是国家积极推动“互联网+”和创新发展,大力倡导普惠金融和金融扶贫;挑战是金融科技监管力度不断加强和监管体系不断完善,传统金融机构正在利用信息科技改革业务模式和推进产品创新,以及一些金融科技公司恶性竞争和“劣币驱逐良币”(见表 1)。

表 1 BigTech 公司发展开放金融的 SWOT 及战略选择

Bigtech 公司的 SWOT 特征	优势 前沿信息科技 普惠属性 数据、场景与模型	劣势 金融客户基础较弱 全面风险管控能力
机会 国家积极推动“互联网+”和创新发展 国家大力倡导普惠金融、金融扶贫等	机会-优势与战略选择 根据自身的信息科技和场景数据优势,聚焦尚未被传统金融体系覆盖的服务群体和领域,开展金融服务。	机会-劣势与战略选择 自己不断培养客户和完善风险管理体系;或加强与传统金融机构的合作,实现优势互补,减少客户积累和风险管理压力。
挑战 金融科技监管不断加强和完善 传统金融机构积极推进金融科技转型 金融科技公司“劣币驱逐良币”	挑战-优势与战略选择 自主持牌经营金融业务,不断改进经营管理能力,同时应对同业或金融机构的竞争压力;或利用自身的数据和科技优势,与传统金融机构进行业务合作。	挑战-劣势与战略选择 自主持牌经营金融业务,不断积累客户和改善风险管理水平;或与传统金融机构合作,利用自身的数据、科技优势与金融机构的客户基础、风险管理优势,共同应对竞争压力。

(二) 金融机构的 SWOT 分析

传统金融机构发展开放金融的 SWOT 分析: 优势是沉淀客户基础好, 金融业务经验多, 风险管理体系比较完善, 以及大量的强实名客户数据资源; 劣势是改革转型的内部阻力大、成本高, 组织管理架构、考核激励机制与开放金融发展不匹配; 机会是金融服务存在较大的结构性问题, 监管部门持续要求金融提升服务实体经济能力; 挑战是金融体系的市场准入调整, 传统金融机构在向金融科技、金融数字化转型过程中存在恶性竞争, 客户行为偏好的变化和对服务体验的追求, 以及新兴金融科技企业发展导致的客户和资金分流 (见表 2)。

表 2 传统金融机构发展开放金融的 SWOT 及战略选择

传统金融机构 SWOT 特征	优势 金融业务经验多 风险管理体系比较 完善 强实名客户数据资源	劣势 思维理念变化缓慢 改革转型阻力大、成本高 组织管理架构、考核激 励机制等不匹配
机会 政策要求扩大金融服务 范围, 积极发展普惠金融和 金融扶贫 政策要求进一步改善金 融服务实体经济质效	机会-优势与战略选择 积极发展金融科 技, 改造经营模式, 创新 服务产品, 扩大服务范 围, 提升服务质效; 或 与优秀金融科技企业合 作, 实现优势互补。	机会-劣势与战略选择 与金融科技公司合作, 降 低改革阻力和成本, 同时扩大 服务范围和提升服务质效。
挑战 金融体系的市场准入调 整 传统金融机构之间同质 化竞争 客户偏好和行为的变化 金融科技公司分流客户 和资金	挑战-优势与战略选择 加强与金融科技公 司的合作创新, 或自己 开发推出金融科技, 形 成差异化的市场定位、 业务模式和独特优势, 缓解同业竞争压力, 增 强客户黏性。	挑战-劣势与战略选择 根据优势互补原则, 主动 联系优质金融科技企业, 打造 稳定的合作关系, 既不存在改 革阻力, 又可缓解竞争压力。

(三) BigTech 公司的路径选择

从上面 Bigtech 公司和金融机构的 SWOT 分析可知, 金融机构在金融市场筹集资金的成本低, 金融风险控制能力强, 但技术基因不及金融科技企业; 金融科技企业则在技术上有核心优势, 对于跨界联动、快速占据市场需求空白点具有明显的竞争优势。两者结合有助于拓展各种应用场景, 构建更为完善的金融科技生态。在未来的开放金融中, Bigtech 公司应注重与金融机构的合作融合, 向金融机构积极输出金融科技技术、产品和解决方案。在未来的开放金融发展中, 金融科技企业与传统金融机构的合作成效如何, 则取决于金融科技与传统金融融合之后发生的是物理变化、化学变化还是核裂变。

四、开放金融中金融科技企业创新发展的未来前景

当前我国经济金融体系正在推进数字化转型和高质量发展, 且 Bigtech 公司相对于传统金融机构而言拥有独特的数据、技术和场景优势, 未来 Bigtech 公司在开放金

融中的创新发展拥有巨大的市场空间,但在发展过程中要注意个人信息保护、监管政策变化等带来的影响。

(一) 宏观环境:经济金融数字化发展是趋势所在

1、Bigtech 与开放金融的融合发展适应了经济高质量发展的金融需求

金融科技公司与金融机构融合发展有利于促进金融体系更好地服务经济高质量发展。十九大报告中指出:“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期”,这是对我国经济发展阶段变化和现在所处关口作出的一个重大判断,推动高质量发展是当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求。2018年5月28日,习近平总书记在出席两院院士大会时指出:“世界正在进入以信息产业为主导的经济发展时期。我们要把握数字化、网络化、智能化融合发展的契机,以信息化、智能化为杠杆培育新动能”,“要推进互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合,做大做强数字经济”。

促进 Bigtech 公司创新和开放金融发展,有助于利用 Bigtech 公司的技术优势、场景优势、数据优势和大数据风控优势,帮助银行提高贷款定价、风险定价的能力,有助于实现金融服务供给与需求的精准测算和职能匹配,弥补金融体系服务实体经济的能力短板,缓释金融体系服务实体经济面临的约束条件,提升金融体系服务实体经济转型升级的质量、效率和内在动力。

2、Bigtech 与开放金融的融合发展有助于推动金融供给侧结构性改革

金融科技公司参与开放金融发展,有助于破解普惠金融发展的“使命漂移”难题。金融科技公司与金融机构的融合发展,可以更加贴近于小微弱贫,能够更好地了解贷款客户的需求,收集贷款客户的信息,从而帮助银行金融机构拓展金融服务范围,将金融服务辐射到传统金融体系覆盖不到的区域。金融科技公司与金融机构的融合发展,可以缩短和简化传统金融服务的流程,提升金融服务的可得性、性价比、便利性和安全性,拓展金融体系的深度,有效推动金融服务触达“最后一公里”,有助于缓解普惠金融面临的商业可持续性与风险收益平衡的问题,解决普惠金融发展的“使命漂移”问题。

习总书记在 2019 年中央政治局第十三次集体学习时强调,要深化金融供给侧结构性改革,其中的一个重点是:构建多层次、广覆盖、有差异的银行体系,端正发展理念,坚持以市场需求为导向,积极开发个性化、差异化、定制化金融产品,增加中小金融机构数量和业务比重,改进小微企业和“三农”金融服务。金融科技公司参与开放金融发展,可以促进银行业金融机构发展转型,改变同质化竞争的状态。传统商业银行等放贷机构的发展目标普遍聚焦于做大做强,目标客户多以大型国有企业和实力雄厚的大企业为主,业务模式较为粗放,在战略、经营模式和服务上同质化问题比较突出。金融科技公司与金融机构的融合发展,注重主动营销获客,注重“小微贫弱”尾部客户服务,并应用场景嵌套、客户跟踪、征信审查、大数据智能风控、催收处置等一系列差异化服务,有助于改变银行机构的同质化经营现状,解决我国银行业金融机构转型的“老大难”问题(朱太辉等,2019)。

(二) 制约因素:信息保护以及监管政策的发展演变

开放金融中金融科技企业面临的主要制约因素包括个人信息的使用与保护,以及监管政策的调整和出台。

1、个人信息使用与保护

在开放金融发展过程中,数据隐私、网络安全等成为制约 BigTech 公司创新发展的重要因素。目前,在客户数据使用和保护中备受政策关注的风险主要包括以下三个方面:一是数据泄露风险,开放金融模式下,客户信息数据被众多参与主体持有,数

据存储点和传输频度增加，为大规模黑客攻击提供了访问缺口，加大了信息泄露的风险，反过来又会对公司品牌和行业发展造成严重的负面影响；二是网络安全风险，开放金融依托互联网渠道向客户提供服务，其接口具有公开的共享属性，一旦被恶意调用并发起拒绝式服务攻击，可能导致金融机构系统服务不可用，造成业务中断；三是外部风险，如果安全性校验、安全加固等保护措施不到位，则存在被应用方恶意篡改、逆向调试、二次打包等风险，可能导致服务器被入侵等不良后果。当前我国正在研究制定个人金融信息保护法规，未来其对个人金融信息征集、使用和流转权责的界定，对信息征集、使用和流转模式的选择，将对 Bigtech 公司在开放金融中的创新发展产生重要影响。

2、监管政策演变与完善

2017 年的第五次全国金融工作会议要求“所有的金融业务都要持牌经营”，而这一原则也是金融科技业务创新监管的重要指引。未来中国金融科技创新监管的可能会坚持持牌经营原则，要求持牌机构才能通过金融科技提供创新的金融服务产品，金融科技公司提供金融服务，要么申请持有金融牌照，要么与持牌金融机构合作。在 2020 年 3 月北京启动的第二批监管沙盒试点中，项目申报主体可以是持牌金融机构，也可以是金融科技企业，但涉及的金融服务创新和应用场景由持牌金融机构提供。与此同时，针对新兴的数字金融热点领域，人工智能、区块链、大数据、云计算等在金融行业应用的技术标准已经立项，目前正在加紧研究制定，意味着未来对于金融科技企业的技术标准将更加规范。Bigtech 公司在推动开放金融创新发展的过程中，需要高度关注监管政策的调整出台对业务模式和展业范围带来的影响。。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。