

欲行百里，久久为功

——2019 全球金融科技产业 40 城

浙江大学互联网金融研究院司南研究室、
浙江互联网金融联合会
共同发布



在当前世界多变格局之下，金融科技已然成为全球各国抢占新局高地的着力点。从风投垂青到上市新贵，金融科技企业顺势而为，发展壮大，共同成就了飞速前行、不断跃迁的金融科技产业。城市，作为金融科技产业发展依存的基本单元，肩负着培育土壤、优化生态的关键使命。虽然经过几年发展，以北上深杭为代表的中国城市、以旧金山（硅谷）、纽约为代表的美国城市和以伦敦代表的英国城市已在全球金融科技竞争中展露锋芒，但在各国均以战略高度争抢的要道上，仍需有“逆水行舟不进则退”的危机感，不断推动金融科技产业可持续发展。

继 2018 年 6 月在阿姆斯特丹首次发布《2018 全球金融科技中心指数》、11 月在杭州发布《2018 全球金融科技中心城市报告》后，浙江大学互联网金融研究院（浙大 AIF）司南研究室

联合浙江互联网金融联合会将在 2019 年推陈出新，以更广更深的要求陆续推出涵盖金融科技产业、体验、生态的全球和中国系列报告，本次《2019 全球金融科技产业 40 城 (Top 40 Global Fintech Cities by Industry)》即为首篇，以指数观城市产业现状，以数据供全球分析参考。

无吝于宗，共济天下。城市要发展好金融科技产业仍需坚持绵绵用力、久久为功，心存金融普惠愿景，重点服务实体经济，把握历史机遇，共建、共创、共享新时代！

2019 全球产业 40 城

本报告着眼于金融科技产业发展，聚焦城市中的金融科技上市企业及累计融资 5000 万美元以上头部企业，深入探索遍布全球六大洲的 70 多座城市并遴选 TOP40。需要说明的是，本报告中所指的“金融科技产业”主要包含了互联网银证保、新兴金融科技业态及金融科技基础设施等，传统金融科技化因为发展模式较为不同，将会在后期系列报告中具体展开。

从指数中可以看到，全球金融科技产业 40 城的“8+32”格局已逐步成型。第一梯队中，中美 G2 引领明显，八城中中国占据 4 席（北京、上海、杭州、深圳），美国占据 3 席（旧金山（硅谷）、纽约、芝加哥），欧洲仅伦敦入列位居第五。在第二梯队中，亚洲力量突出，包揽 14 席；美欧势均力敌，各获 7 席和 8 席。

金融科技产业40城：全球格局8+32

第一梯队		
排名	城市	国家
1	北京	中国
2	旧金山(硅谷)	美国
3	纽约	美国
4	上海	中国
5	伦敦	英国
6	杭州	中国
7	深圳	中国
8	芝加哥	美国

中美G2明显

中国：美国：英国=4：3：1

第二梯队					
排名	城市	国家	排名	城市	国家
9	亚特兰大	美国	25	首尔	韩国
10	香港	中国	26	洛杉矶	美国
11	巴黎	法国	27	波士顿	美国
12	新加坡	新加坡	28	南京	中国
13	悉尼	澳大利亚	29	广州	中国
14	东京	日本	30	特拉维夫	以色列
15	西雅图	美国	31	都柏林	爱尔兰
16	柏林	德国	32	成都	中国
17	苏黎世	瑞士	33	胡志明	越南
18	阿姆斯特丹	荷兰	34	雅加达	印尼
19	墨尔本	澳大利亚	35	重庆	中国
20	斯德哥尔摩	瑞典	36	巴塞罗那	西班牙
21	班加罗尔	印度	37	墨西哥城	墨西哥
22	孟买	印度	38	维尔纽斯	立陶宛
23	多伦多	加拿大	39	新德里	印度
24	圣保罗	巴西	40	开普敦	南非

亚洲力量突出，美欧势均力敌

亚洲：欧洲：美洲 =14：8：7

九大发现

本报告分别从城市金融科技产业发展的整体情况、上市企业、融资青睐这三大视角出发，深入分析挖掘数据背后的现象和本质，总结了九大发现。

行百里者半九十，本报告的“发现”是“九”点不是“十”点，也代表了我们行业和对自身研究的态度：不是留下了“一点”不足，而是留足了至少一半的潜力和空间，希望产业实践和理论研究能一起携手，行稳致远。具体图表分析详见后文 PPT。

■ 整体总览

➤ 发现一：头部基本成型，行百里者半九十

无论依靠先天禀赋或是先发优势，北京、旧金山（硅谷）、纽约、上海、伦敦、杭州、深圳、芝加哥所组成的第一梯队八大城市已然占得全球金融科技发展的先机，不仅排名连续 3 期趋于稳定，而且平均分较第二梯队高 41.93 分，护城河已初步建立。此外，从指数分布来看，TOP40 城指数总体呈长尾分布，第二梯队平均相邻分差较小（为 1.22 分），更易超越前方城市，而第一梯队平均相邻分差更大（为 4.11 分），格局更难打破。可以说，这样的现象正是印证了古话所说的“行百里者半九十”，后来者在跨越差距实现突破的征途上需加倍努力。

➤ 发现二：众多城市加强发力，我命由我不由天

在第一梯队的花团锦簇之下，亚特兰大、香港、巴黎、新加坡、悉尼等带领的第二梯队亦有许多亮点，尤其是那些“奋起直追者”的身影引人瞩目：墨尔本、阿姆斯特丹、苏黎世、巴黎和雅加达的产业排名分别相比去年上升了 23 名、17 名、16 名、12 名和 9 名，这些城市多集中于澳洲、北欧和东南亚地区，且“努力”方式各有不同，如墨尔本和巴黎深耕已上市企业，大幅提升市值，而阿姆斯特丹、苏黎世和雅加达则通过优质企业吸引大量融资。

后起新秀的涌现也意味着群雄逐鹿绝无常胜，对头部城市而言，虽优势暂稳，但如不心存危机感、保持进步姿态，或将如逆水行舟。

➤ 发现三：全球业态结构较为集中，国与国间各有特色

从企业数量来看，网贷、第三方支付、信息服务、综合型金融科技占据全球金融科技业态前 4，合计占比高达六成，其中，随着“金融科技基础设施是未来全球金融中心发展和竞争的核心资源”的认知逐步成为共识，以信息服务（如金融 IT）为代表的相关产业越来越受到各方关注；而“综合型金融科技”排名第 4，则表明了在全球范围内金融科技企业多元综合发展渐成趋势。除此之外，在技术领域，区块链排名最高位列全球第五。

从地域分布来看，国别之间业态分布各具特色。通过中美对比可以看到，中国的金融科技产业发展典型地表现为需求驱动型，其网贷、第三方支付、消费金融、众筹等以客户需求为主要动力的业态占比极高，而区块链和人工智能等技术支撑型业态仅占 5.6%。相比而言，美国则更多地以技术驱动发展，不仅信息服务业态占据榜首（24.0%），且区块链/数字货币、人工智能等业态占比达 12.0%，约为中国的 2 倍。业态分布不同的背后反映的是各国发展模式的不同，以中国为代表的发展中国家在金融抑制、监管支持、客户拥抱等因素的综合作用下闪耀于世界金融科技舞台，但在国际竞争持续加剧、产业逐步进入深水区的当下，技术、人才、监管等关键因素的支撑将会愈发重要。

■ 上市概况

➤ 发现四：2019 金融科技上市企业 TOP10，亚美欧包揽榜单

本报告汇总整理了全球各城市金融科技上市企业数量、市值、均值等信息，分别得出了 TOP10 城市榜单，并对市值 TOP10 企业也进行了同步展现。

排名	企业数量	市值总额	市值均值	企业市值 TOP10（所属城市）
1	北京	旧金山(硅谷)	旧金山(硅谷)	Visa（旧金山）
2	上海	纽约	纽约	MasterCard（纽约）
3	旧金山(硅谷)	阿姆斯特丹	阿姆斯特丹	Square（旧金山）
4	纽约	上海	日内瓦	Adyen（阿姆斯特丹）
5	杭州	芝加哥	芝加哥	东方财富（上海）
6	深圳	杭州	巴黎	Transunion（芝加哥）
7	芝加哥	北京	米兰	Broadridge（纽约）
8	亚特兰大	日内瓦	墨尔本	Temenos（日内瓦）
9	伦敦	巴黎	西雅图	恒生电子（杭州）
10	阿姆斯特丹	米兰	杭州	Apollo（纽约）

➤ 发现五：本土上市优势明显，中国企业却舍近求远

从企业上市地选择来看，全球金融科技上市企业市值 TOP20 企业均在本地证券市场上市，这在一定程度上说明了本土上市的相对优势。但与之形成鲜明对比的是，中国金融科技企业却舍近求远，仅有 36%的企业选择在国内上市，远低于欧洲的 100%、美国的 82%以及全球平均（60%），究其原因主要在于中国对上市企业的持续盈利能力有较高要求，而绝大多数金融科技企业还处于发展扩张期，其盈利表现较难达标，因而纷纷选择了门槛相对较低和监管更为灵活的欧美交易所及港交所开启下一阶段的征程。但我国不断优化的市场环境、不断完善的市场制度以及不断建设的科创板都将给创新型企业带来更多的选择，以活跃的资本市场支撑全国

创新发展。

➤ 发现六：发展隐忧，中国上市企业“量与质量”的博弈

从上市企业 TOP10 城市榜单中可以看到，以北京、上海、杭州、深圳为代表的中国城市在金融科技上市企业数量和总额中都名列前茅。但需要引起关注的是，中国金融科技上市企业“量”的背后却缺乏“质量”的支撑，发展隐忧犹存。从横向对比来看，中国企业在全球城市市值均值榜中仅有杭州以第 10 名进入 TOP10，在全球最高市值金融科技企业前 10 中中国企业仅占 2 席（东方财富、恒生电子），前 20 仅占 4 席（再加同花顺、拉卡拉），而在全球最低市值企业前 10 中中国企业则有 6 家，前 20 有 11 家（具体图表分析详见后文 PPT）。从纵向对比来看，中国目前上市市值最低的 10 家金融科技企业中，有 8 家企业市值相比去年同期大幅下跌（8 家平均跌幅为 520%），其中网贷领跌，最高企业跌幅 1498%，处于退市边缘。

■ 融资现状

➤ 发现七：2019 金融科技融资 TOP10，蚂蚁金服稳居全球第一

与上市企业类似，本报告汇总整理了全球各城市累计融资超 5000 万美元的金融科技企业数量、融资额及均值等信息，分别得出了 TOP10 城市榜单，并对累计融资额 TOP10 企业也进行了同步展现。

排名	企业数量	融资总额	融资均值	企业融资 TOP10（所属城市）
1	纽约	杭州	杭州	蚂蚁金服（杭州）
2	旧金山(硅谷)	旧金山(硅谷)	南京	Block.One（香港）
3	北京	北京	墨尔本	苏宁金融（南京）
4	伦敦	纽约	香港	陆金所（上海）
5	深圳	伦敦	重庆	京东金融（北京）
6	上海	上海	亚特兰大	SoFi（旧金山）
7	杭州	香港	斯德哥尔摩	Kabbage（亚特兰大）
8	新加坡	深圳	圣保罗	度小满金融（北京）
9	芝加哥	南京	上海	比特大陆（北京）
10	柏林	亚特兰大	胡志明市	Ingenico（巴黎）

➤ 发现八：独木成林 VS 百家争鸣，部分城市企业梯队不均衡

从各城市企业融资额集中度来看，部分城市头部企业吸纳大量融资，一家独大现象趋于明显。旧金山（硅谷）、北京、纽约、伦敦等地融资额 TOP3 企业融资额占比均低于 4 成，发展较为均衡，呈现百家争鸣局面。但与之相对的是，杭州、香港、南京、亚特兰大等城市 TOP3 企业融资额占比超 9 成，其中南京的苏宁金融（占城市总融资额 95%）、杭州的蚂蚁金服（占

城市总融资额 91%) 等行业巨头更是凭一己之力占据了所在城市绝大部分的融资总额。在金融科技企业逐步走向多元化、综合化经营的今天，金融科技巨头独木成林，带动了城市金融科技发展。但与此同时我们也应看到，独木成林的虹吸效应或有致城市产业整体发展失衡之虞，亟待优化。

➤ **发现九：凤凰择良木而栖，城市整体生态优化至关重要**

在提升金融科技产业实力之时，不应仅仅着眼于企业本身，还需关注城市整体生态优化。本报告在横向对比城市融资情况时发现，一方面，城市融资集中度较高，头部城市更受资本青睐，集聚大量融资，融资总额 TOP20 城市的融资额达 1310.8 亿美元，是第 21-40 名城市（82.6 亿美元）的约 16 倍。另一方面，城市间增速差异较大，融资总额 TOP20 城市的融资额增速达 167%，是第 21-40 城市（增速 19%）的约 9 倍，城市优良的整体能力和生态正在助力其内部企业个体加速成长。因此，城市应格外注重其金融科技生态整体优化，只有当城市成为“良木”才能引得凤凰栖息，为优质金融科技企业发展提供有力支持，进入良性循环。

关于我们

浙大 AIF

浙江大学互联网金融研究院（Academy of Internet Finance，以下简称浙大 AIF）是中国首个立足于学科体系发展的互联网金融研究院，汇聚五个学院的研究力量开展跨学科研究；以互联网金融、金融创新、新金融监管与制度设计、大数据处理、云平台建设、风险评估、风险监控等为研究重点，致力于成为引领国际的中国新金融智库和培养互联网金融人才的世界级基地。此外，作为浙江互联网金融联合会/联盟的联合理事长单位和全国金融标准化技术委员会互联网金融标准工作组的首批成员单位，AIF 积极助力互联网金融行业健康发展。

浙大 AIF 司南研究室立志于成为轻量级的指数智库，为政府部门、金融机构及其他商业公司提供经济理论与计算机技术深度融合的大数据指数方案，以严谨科学的指标维度和化繁为简的灵动数值，洞悉市场风向，跟踪变化趋势，提升决策效力。

浙江互联网金融联合会

浙江互联网金融联合会（以下简称“联合会”）是由浙江省人民政府金融工作办公室担任业务主管单位，浙江大学互联网金融研究院、蚂蚁金服、浙商银行联合发起，各互联网金融行业领先的企业或机构、相关行业及组织共同组建，并在浙江省民政厅正式注册的行业自律性质的社会团体。联合会前身是于 2015 年 9 月 29 日成立的浙江互联网金融联盟，联合会正式成立后与联盟双轨并行运营，最大优化行业服务与协助监管职能。

联合会旨在通过自律与创新服务来推动互联网金融行业发展，下设提名与审查委员会、自律检查与规范委员会、金融科技委员会、标准化技术委员会、公共关系委员会和消费者权益委员会六个专委会以及一个秘书处，协助搭建政府与企业的沟通平台，加强行业监督引导，开展行业创新研究，不断提升互联网金融服务经济能力和互联网金融产业整体实力，进一步助力浙江互联网金融高地建设，推动中国互联网金融行业健康有序发展。

更多资讯，敬请联络

浙大 AIF 司南研究室

吕佳敏

电话：+86-571-88208901

电邮：lvjiamin411@zju.edu.cn

浙江互联网金融联合会

于婷

电话：+86-571-87952520

电邮：info@z-aif.com



浙江大学 互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE
ZHEJIANG UNIVERSITY



司南研究室
Sinai Lab



浙江互联网金融联合会
ZHEJIANG ASSOCIATION OF INTERNET FINANCE

欲行百里 久久为功

2019全球金融科技产业40城

Top 40 Global Fintech Cities by Industry

中国 杭州 2019/10/28

目录

1 重新认识金融科技

2 2019全球产业40城

3 九大发现

- 整体
- 上市
- 融资



浙江大学 互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE
ZHEJIANG UNIVERSITY

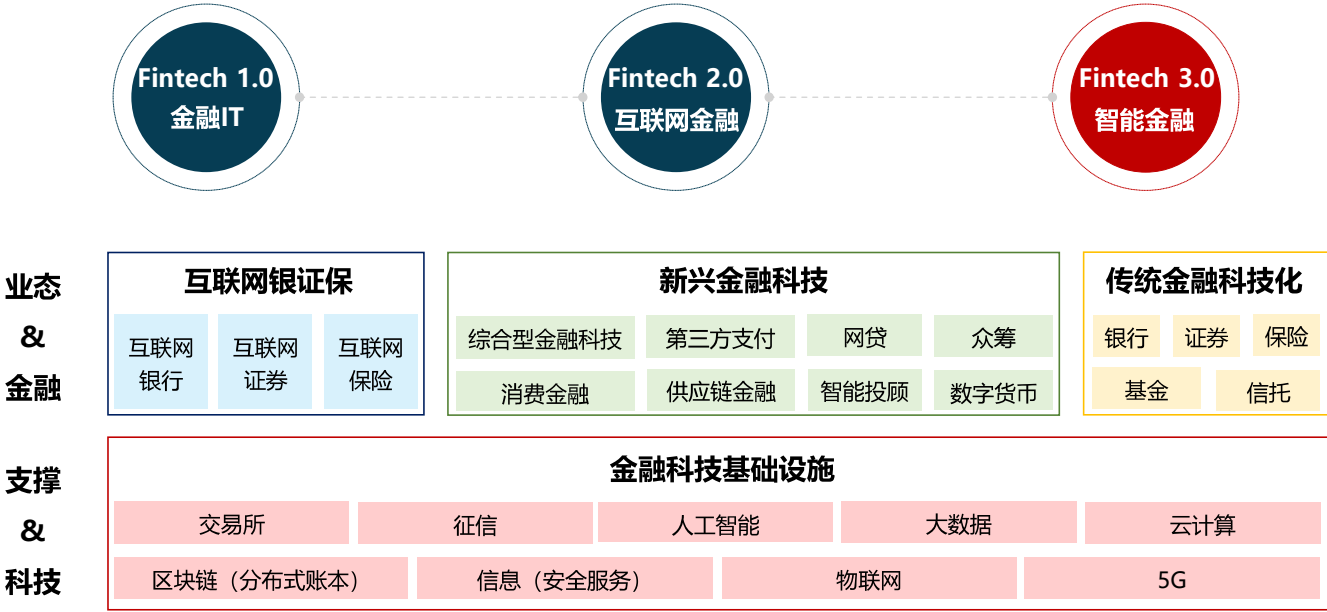


司南研究室
Sinai Lab



浙江互联网金融联合会
ZHEJIANG ASSOCIATION OF INTERNET FINANCE

金融科技大厦



指数核心特色

维度

关注头部 重视引领

- 上市企业
- 累计融资额5000万美元以上企业

对象

遍布全球 精选四十

- 遍布全球**6**大洲
- **70**多个核心城市
- 选取**TOP40**

持续

仅为首篇 未完待续

- 企业/民众/政府三方协同
- 产业/体验/生态全局分析，敬请期待**系列报告**

金融科技产业40城：全球格局8+32

第一梯队		
排名	城市	国家
1	北京	中国
2	旧金山(硅谷)	美国
3	纽约	美国
4	上海	中国
5	伦敦	英国
6	杭州	中国
7	深圳	中国
8	芝加哥	美国

中美G2明显

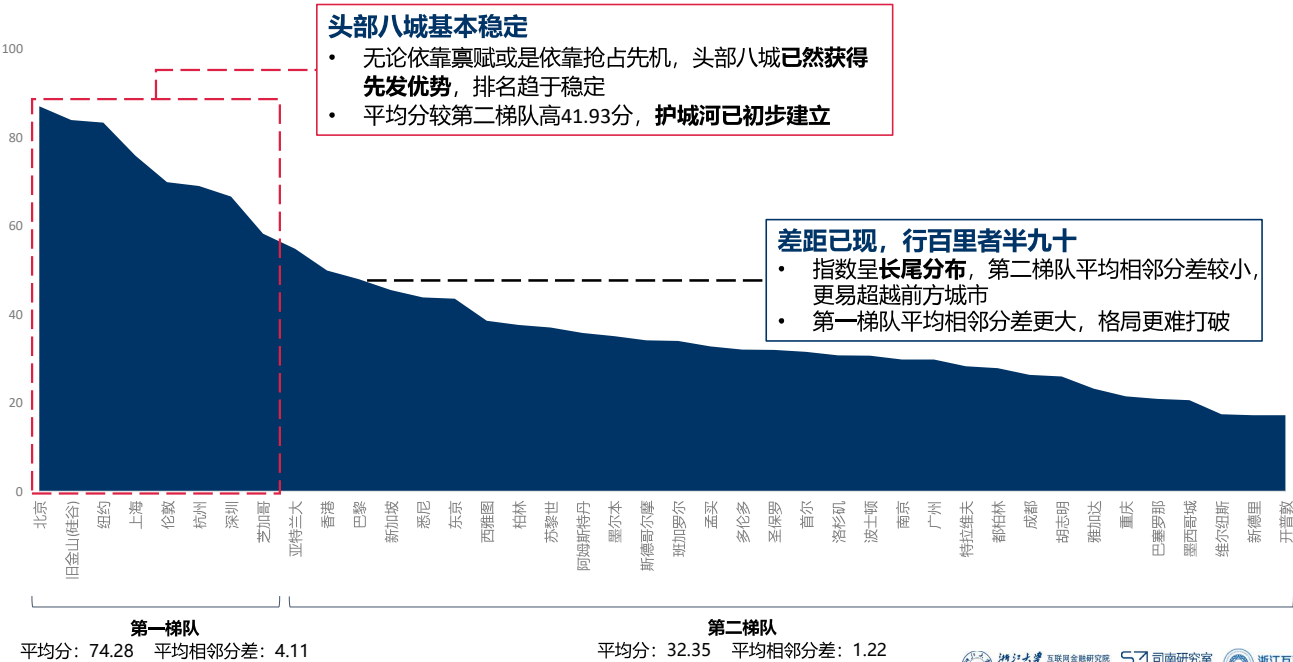
中国：美国：英国=4：3：1

第二梯队					
排名	城市	国家	排名	城市	国家
9	亚特兰大	美国	25	首尔	韩国
10	香港	中国	26	洛杉矶	美国
11	巴黎	法国	27	波士顿	美国
12	新加坡	新加坡	28	南京	中国
13	悉尼	澳大利亚	29	广州	中国
14	东京	日本	30	特拉维夫	以色列
15	西雅图	美国	31	都柏林	爱尔兰
16	柏林	德国	32	成都	中国
17	苏黎世	瑞士	33	胡志明市	越南
18	阿姆斯特丹	荷兰	34	雅加达	印尼
19	墨尔本	澳大利亚	35	重庆	中国
20	斯德哥尔摩	瑞典	36	巴塞罗那	西班牙
21	班加罗尔	印度	37	墨西哥城	墨西哥
22	孟买	印度	38	维尔纽斯	立陶宛
23	多伦多	加拿大	39	新德里	印度
24	圣保罗	巴西	40	开普敦	南非

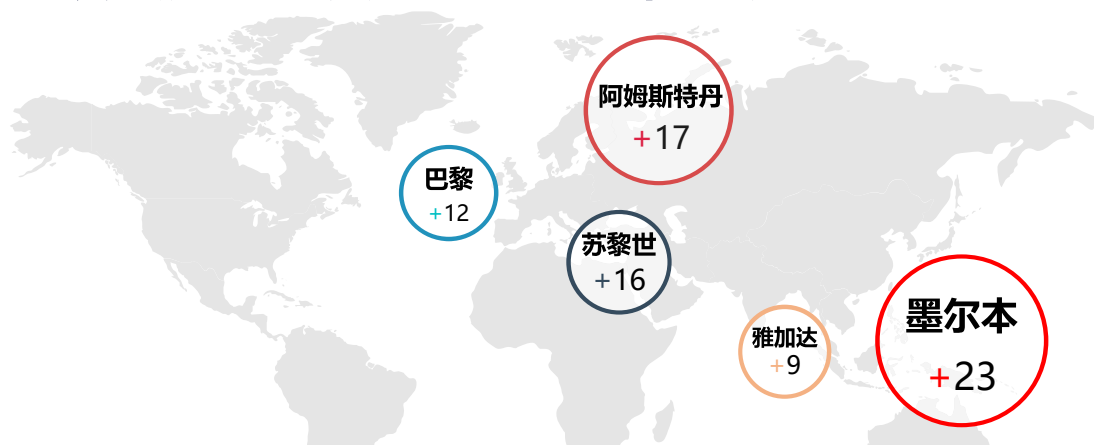
亚洲力量突出，美欧势均力敌

亚洲：欧洲：美洲 =14：8：7

发现一：头部基本成型，行百里者半九十



发现二：众多城市加强发力，我命由我不由天



■ 三大区域，进步喜人

- 澳大利亚积极发展金融科技，墨尔本相比去年进步最大
- 欧洲城市包揽最佳进步第2-4名，势头强劲
- 以印尼为代表的东南亚潜力巨大

■ 努力方式，各有不同

- 市值增长：墨尔本企业AfterPay Touch和巴黎Ingenico Group市值分别较去年同期增长约2.1倍和1.5倍
- 新获融资：阿姆斯特丹企业Bitfury、苏黎世Numbrs、雅加达Akulaku分别新获融资约80\$Mn、40\$Mn和100\$Mn

■ 群雄逐鹿，绝无常胜

- 头部城市虽优势暂稳，但逆水行舟，仍需保持危机感、持续进步

发现三：全球业态结构较为集中，国与国间各有特色

全球业态格局

- 前四大业态占比**六成**
- 信息服务（如金融IT）作为金融科技重要“基础设施”排名全球第三
- 企业多元综合发展渐成趋势
- 区块链成技术领域“香饽饽”

排名	金融科技业态
1	网贷
2	第三方支付
3	信息服务
4	综合型金融科技
5	区块链/数字货币
6	互联网银行
7	互联网保险
8	智能投顾
9	大数据
10	众筹

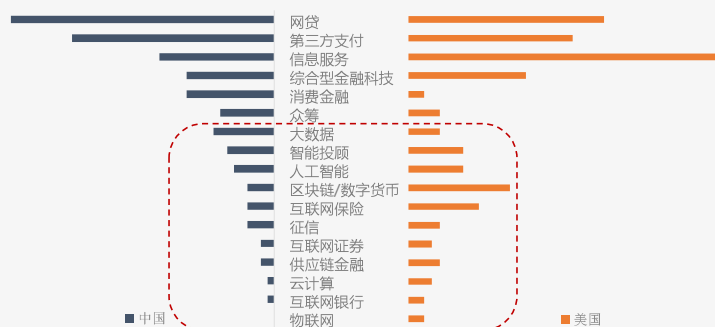
中国 VS 美国

需求驱动

- 网贷占24.2%，比全球平均**高5.1%**
- 第三方支付占比第二，促进消费升级
- 技术支撑仍待加强，区块链、人工智能仅占5.6%

技术驱动

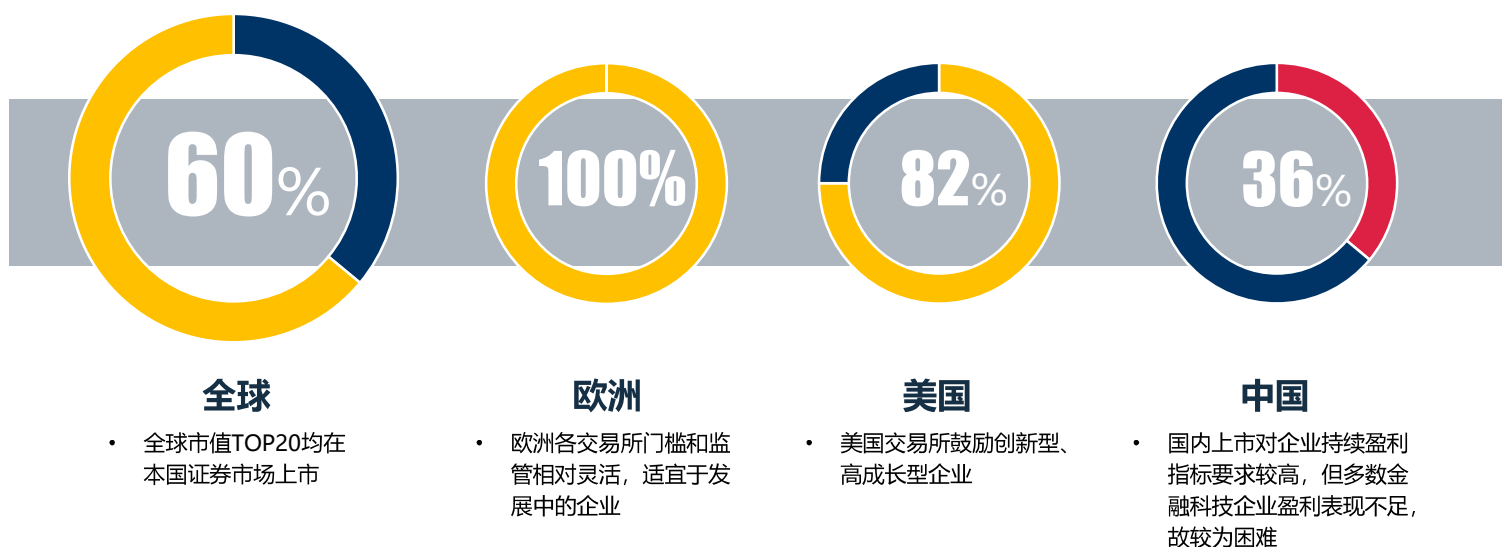
- 信息服务业态占据榜首，占比24.0%
- 技术、征信等基础设施支撑优势明显，区块链/数字货币、人工智能成发力点，占比**12.0%**



发现四：2019全球金融科技上市企业TOP10，亚美欧包揽榜单

企业数量	市值总额	市值均值	企业市值TOP10
1 北京	1 旧金山(硅谷)	1 旧金山(硅谷)	1 Visa (旧金山)
2 上海	2 纽约	2 纽约	2 MasterCard (纽约)
3 旧金山(硅谷)	3 阿姆斯特丹	3 阿姆斯特丹	3 Square (旧金山)
4 纽约	4 上海	4 日内瓦	4 Adyen (阿姆斯特丹)
5 杭州	5 芝加哥	5 芝加哥	5 东方财富 (上海)
6 深圳	6 杭州	6 巴黎	6 Transunion (芝加哥)
7 芝加哥	7 北京	7 米兰	7 Broadridge (纽约)
8 亚特兰大	8 日内瓦	8 墨尔本	8 Temenos (日内瓦)
9 伦敦	9 巴黎	9 西雅图	9 恒生电子 (杭州)
10 阿姆斯特丹	10 米兰	10 杭州	10 Apollo (纽约)

发现五：本土上市优势明显，中国企业为何舍近求远？



注：以上比例为该国家/地区的金融科技上市企业选择在本土上市的比例

发现六：发展隐忧，中国上市企业“量与质量”的博弈

量 VS 质量

中国“低”市值TOP10

中国企业市值偏低，质量较低

- ✓ 市值TOP3：最高无；最低占据1/3
- ✓ 市值TOP5：最高1席；最低占据2/5
- ✓ 市值TOP10：最高仅2席；最低占六成；
- ✓ 市值TOP20：最低高达11席，超一半

	TOP3	TOP5	TOP10	TOP20
全球高市值企业榜	0	1	2	4
全球低市值企业榜	1	2	6	11

◆ 中国最低市值的10家企业中，8家企业市值同比下跌

◆ 以网贷为首的企业领跌，最高跌幅1498%，市值仅746万美元，处于退市边缘

◆ 美股上市=成功？中国低市值TOP10企业9家在美股上市

(市值单位：万美元)

排序	业态	企业名称	当期市值	同期/发行市值	相比去年涨跌	所在股市
1	网贷	点牛金融	746	11918	-1498%	美股
2	网贷	爱鸿森	1180	14678	-1144%	美股
3	消费金融	信而富	4117	15804	-284%	美股
4	网贷	圣盈信	4467	19571	-338%	美股
5	网贷	和信贷	7935	38848	-390%	美股
6	网贷	品钛	11392	53760	-372%	美股
7	综合型	达飞控股	14465	9748	33%	港股
8	综合型	普益财富	40631	40089	1%	美股
9	网贷	微贷网	42852	71700	-67%	美股
10	网贷	融360	48110	80859	-68%	美股



互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE
ZHEJIANG UNIVERSITY



司南研究室
Sinan Lab



浙江互联网金融联合会
ZHEJIANG ASSOCIATION OF INTERNET FINANCE

发现七：2019全球金融科技融资TOP10，蚂蚁金服稳居全球第一

企业数量

- 1 纽约
- 2 旧金山(硅谷)
- 3 北京
- 4 伦敦
- 5 深圳
- 6 上海
- 7 杭州
- 8 新加坡
- 9 芝加哥
- 10 柏林

融资总额

- 1 杭州
- 2 旧金山(硅谷)
- 3 北京
- 4 纽约
- 5 伦敦
- 6 上海
- 7 香港
- 8 深圳
- 9 南京
- 10 亚特兰大

融资均值

- 1 杭州
- 2 南京
- 3 墨尔本
- 4 香港
- 5 重庆
- 6 亚特兰大
- 7 斯德哥尔摩
- 8 圣保罗
- 9 上海
- 10 胡志明

企业排名

- 1 蚂蚁金服 (杭州)
- 2 Block.One (香港)
- 3 苏宁金融 (南京)
- 4 陆金所 (上海)
- 5 京东金融 (北京)
- 6 SoFi (旧金山)
- 7 Kabbage (亚特兰大)
- 8 度小满金融 (北京)
- 9 比特大陆 (北京)
- 10 Avant (芝加哥)



互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE
ZHEJIANG UNIVERSITY

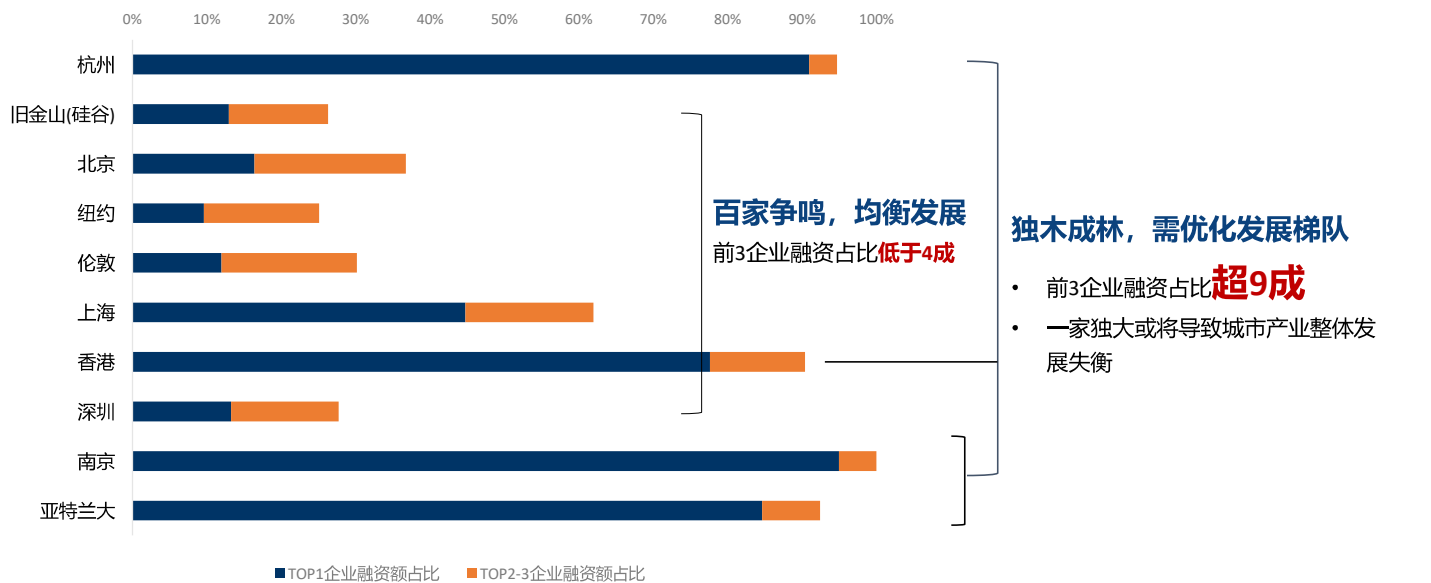


司南研究室
Sinan Lab

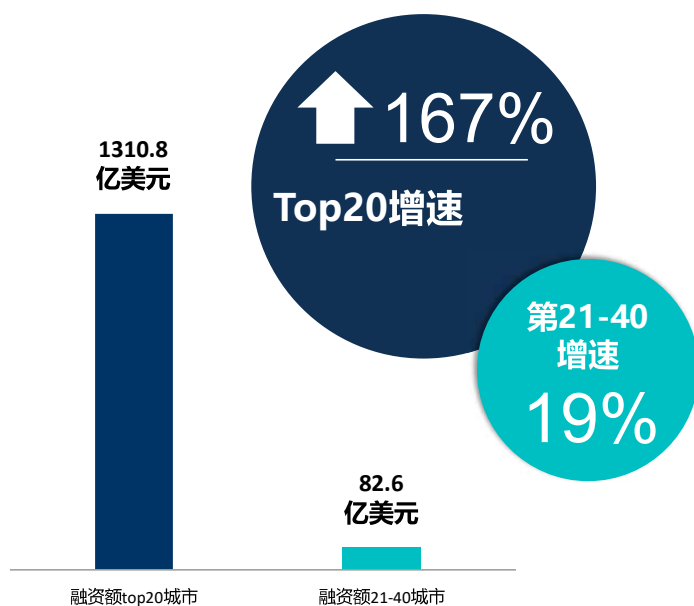


浙江互联网金融联合会
ZHEJIANG ASSOCIATION OF INTERNET FINANCE

发现八：独木成林VS百家争鸣，部分城市企业梯队不均衡



发现九：凤凰择良木而栖，城市整体生态优化至关重要



集中度高

- 头部城市集聚大量融资，TOP20城市的融资总额是第21-40名城市的约**16倍**

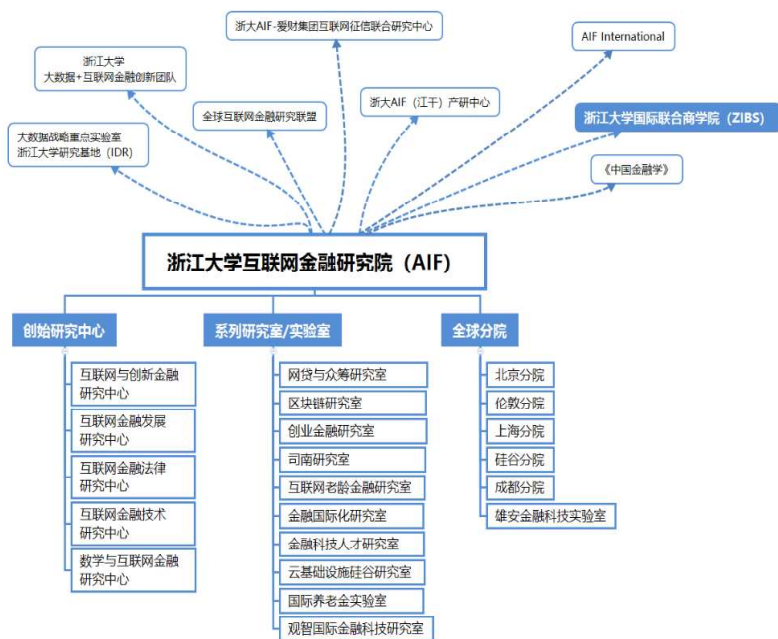
增速差异大

- TOP20城市的融资额增速是第21-40城市的约**9倍**

城市需成“良木”，才能栖息凤凰

- 应格外注重金融科技生态整体优化，为优质金融科技企业发展提供支持

浙大AIF：全球金融科技生态缔造者



捐赠 ZIBS



Thank you

2019全球金融科技产业40城

Top 40 Global Fintech Cities by Industry