ADVANCE.AI

2021

印度
金融科技行业报告



目录 Contents

概述 2

第一章 印度经济指标及宏观政策 4

1 印度新冠疫情 5

2 印度经济增长数据 5

3 印度经济及社会指标 6

3.1 失业率 6

3.2 制造业前景调查 6

3.3 可支配支出（PFCE） 6

3.4 消费者信心指数（CSI） 7

4 新冠疫情期间主要政策措施 8

4.1 一揽子经济计划 8

4.2 贫困人口救济方案 8

4.3 紧急信贷额度担保计划 8

4.4 印度储备银行暂停 EMI 8

4.5 下调政策利率和流动性管理 9

第二章 印度金融科技借贷行业发展 10

1 印度数字金融 11

1.1 国家普惠金融计划 11

1.2 印度银行卡数量 11

1.3 数字信息系统 11

2 印度在线贷款行业市场及监管 12

2.1 NBFC–ICC 准入及监管 12

2.2 在线贷款行业市场规模及运营情况 13

2.3 新冠疫情影响 13

2.4 案例：MoneyTap 14

3 印度 P2P 借贷行业市场及监管 14

3.1 NBFC–P2P 准入及监管 14

3.2 P2P 借贷行业市场规模及运营情况 15

3.3 案例：Faircent.com 15

4 金融科技行业近期政策及建议 16

4.1 特殊流动性资金 16

4.2 加入紧急信用额度担保计划 16

4.3 免税政策 17

4.4 开放 eKYC/CKYC 17

第三章 印度金融科技借贷行业关注点 18

1 关注印度金融科技行业红利期 18

2 关注潜在客户，提高信贷渗透率 19

3 关注印度中小微企业（MSME） 20

4 关注印度禁用中国 APP 事件 20

5 关注数据安全合规 21

6 关注市场风险与反欺诈 21

第四章 新兴市场中更有效的风控技术 22

1 银行流水账单分析 23

2 定制分 23

3 征信报告 24

4 多平台检测 24

概述

2020 年 3 月起，印度开始执行严格的全国范围封锁措施以控制新冠疫情，13 亿人口的流动和大部分社会经济活动受到限制，各项经济指标下滑，失业率攀升，贫困人口面临恐慌。印度国家统计局 9 月发布数据显示，印度 4 月～ 6 月 GDP 同比增长为 –23.9%，其中工业和服务业大幅下滑。印度评级机构（Ind–Ra）调整了财年经济增长预测，从之前的 –5.3%进一步下调到 –11.8%，这是自 1990 年代印度经济自由化以来最低的数字。

政府在试图控制卫生局势的同时，也公布了一系列救济措施和经济计划，以减轻疫情影响，刺激经济复苏。5 月 12 日，印度总理莫迪宣布了 20 万亿卢比的一揽子经济计划，不仅以经济复苏为目标，更以改革为导向，被称为 Atmanirbhar Bharat（自力更生的印度）。

该计划中包括价值 3 万亿卢比的紧急信贷额度担保计划（ECLGS），以帮助企业应对封锁期间的资金短缺。截至 9 月 13 日，已有 420 万中小微企业（MSME）获得 1.63 万亿贷款。同时，为帮助借款人度过短期财务困难，印度储备银行（RBI）施行了 2020 年 3 月至 8 月贷款 EMI 暂停措施。

新冠疫情期间，在线贷款平台、P2P 借贷平台等金融科技贷款公司正在发挥作用，填补了个人与企业的资金缺口。6 月开始，在线贷款平台开始提高贷款量，帮助中小微企业迅速复苏，预计随后两个季度的贷款量将成倍增长。同时，封锁政策扩大了金融科技借贷平台的客户基础，P2P 借贷平台产品的多元化分散机制也在印度经济收缩期间展现出了优势。

中国投资者在印度市场开展个人贷款、信用贷、消费贷、P2P 借贷等业务，主要通过合作公司申请 NBFC–ICC/

NBFC–P2P 牌照或投资已获得该牌照的公司，并接受 RBI 谨慎指标的监管。目前，印度有接近一万张相关牌照，超过 1000 家企业运营，主要在线借贷平台有 MoneyTap、LoanTap、EarlySalary、Kissht、KrazyBee、PaySense、CASHe 等。

印度是金融科技行业增长最快的市场之一，截至 2020 年 3 月，印度和中国在全球所有新兴市场中，金融科技采用率最高，印度为 87%。随着金融科技初创企业数量迅速增加，印度市场正在吸引越来越多的投资。毕马威（KPMG）报告显示，印度金融科技初创企业在 2020 年 1 ～ 6 月获得了近 17 亿美元投资，是去年同期的 7.266 亿的两倍。波士顿咨询（Boston Consulting Group）预测，2023 年印度在线贷款市场规模将达到 1 万亿美元。

RBI 预测，印度 GDP 将在 2022 财年恢复增长 7.4%。世界银行预测，未来十年印度 GDP 的年增速将维持在 6 ～ 8%。基于较低的杠杆率，发展迅速的移动互联网和开放的数据基础设施，印度正成长为金融科技初创企业的枢纽。

一些金融科技公司通过数据分析、人工智能和机器学习等技术，以公用事业账单、现金流量周期、手机记录、社交记录和心理测量等名义数据，评估借款个人或企业的信誉，这些潜在客户的开发将推动信贷渗透率的指数级增长。

同时，印度的中小微企业（MSME）是一个贷款服务不足的市场，这是金融科技初创企业提供贷款服务来建立和扩大可持续业务的主要机会。金融科技贷款可以应对流动性紧张和信贷成本高昂的 MSME 领域，随着越来越多的数据被数字化，信用评估的成本也将减少。

值得警惕的是，新冠疫情在印度迅速蔓延造成的不确定性，严格的监管规范，以及地缘政治局势紧张，将成为新参与者进入印度金融科技领域的重要壁垒，中国企业已经参与投资的金融科技贷款应用，也有可能被添加到印度政府正在编制的被禁止实体列表中。金融科技行业在探索新技术应用的同时，也应持续关注数据安全合规与风险控制。

领创智信（ADVANCE.AI）有丰富的印度市场经验，具备风控技术领域的厚重积累与创新研发能力，将为金融科技公司提供更高效、更智能的数据及反欺诈风控技术服务。

第一章
印度经济指标及宏观政策

为控制新冠疫情，印度实施了全球最严格的封锁措施之一，给经济及社会生活带来了严重负面影响，各项经济指标下滑，失业率攀升至历史新高，贫困人口面临恐慌。印度 2020–21 财年第一季度的经济增长 –23.9%，为 20 国集团中经济收缩幅度最大的。

政府在试图控制卫生局势的同时，开始执行价值 20 万亿卢比的一揽子经济计划，以减轻疫情影响，刺激经济复苏。该计划包括价值 3 万亿卢比的紧急信贷额度担保计划（ECLGS），截至 9 月 13 日，已有 420 万中小微企业（MSME）通过银行及非银行金融机构（NBFC）获得 1.63 万亿贷款。

1 印度新冠疫情

印度是新冠疫情严重程度第二的国家，截至 2020 年 9 月 21 日累计 549 万确诊病例。

为控制新冠疫情，印度实施了全球最严格的封锁措施之一。2020 年 3 月 24 日，印度政府下令在全国范围内封锁 21 天，限制 13 亿印度人口的流动。随着疫情蔓延，印度政府三次延长封锁令直至 5 月 31 日。

6 月开始，印度分阶段解除封锁。6 月 8 日起，购物中心，宗教场所，旅馆和饭店重新开放。9 月 7 日起，Metro 铁路被允许以分级的方式重新开放。政府要求居民在公共场所、工作场所和交通过程中使用口罩。

严格的全国封锁措施给印度经济和社会生活带来了严重的负面影响，各项经济指标下滑，失业率攀升，贫困人口面临恐慌。政府在试图控制卫生局势的同时，也开始执行一揽子经济计划，以减轻疫情影响，刺激经济复苏。

2 印度经济增长数据

2020 年 9 月 1 日，印度国家统计局（NSO）发布，**2020–2021 财年（FY21）第一季度（4 月～ 6 月）的经济增长数据，GDP 同比增长为 –23.9 %，**为 20 国集团中经济收缩幅度最大的。此前，2019–2020 财年第四季度（1 月～ 3 月），印度 GDP 同比增长 3.1%。

FY21 第一季度 GVA 同比增长为 –22.8%，工业和服务业大幅收缩，建筑业为 –50.3%，制造业为 –39.3%，贸易和运输等服务业为 –47%，金融等专业服务业为 –5.3%，农业、林业和渔业则保持了 3.4% 的增长。

该数据发布后，印度评级机构（Ind–Ra）调整了预测，将财年经济增长从之前的 –5.3%进一步下调到 –11.8%，这是自

1990 年代印度经济自由化以来最低的数字。印度储备银行（RBI）8 月发布的预测显示，印度 GDP 在 FY21 为 –5.8%，但预计 FY22 将恢复，届时可能增长 7.4%。

世界银行曾在 4 月预计印度 FY21 经济增长为 1.5%～ 2.8%，国际货币基金组织预测印度 FY21 经济增长 1.9%，仍是 20 国集团中最高的国家。然而，在 5 月中旬政府宣布经济计划之后，印度的 GDP 估算被下调至负数。

3 印度经济及社会指标

3.1 失业率

根据印度经济监测中心（CMIE）数据，截至 2020 年 9 月 20 日，印度失业率为 7.1%，其中城市 8.9%，农村 6.2%。

新冠疫情封锁期间，估计有 1.4 亿失业人口，部分工人的收入则被削减。**2020 年 4 月，印度失业率创下历史新高，为 23.52%，随着封锁政策放松， 7 月失业率恢复至新冠疫情爆发前的水平，为 7.4%。**

2020 年印度失业率数据（%）：

8 月，8.35；7 月，7.40；6 月，10.18；5 月，21.73；4 月，23.52；3 月，8.75；2 月，7.76；1 月，7.22

3.2 制造业前景调查

2020 年 8 月 6 日，印度储备银行发布了 2020 年 4 月至 6 月进行的第 90 轮制造业前景调查（IOS）的结果，**商业评估指数（BAI）从上一季度的 102.2 急剧下降至 FY21 第一季度的历史最低点 55.3。**

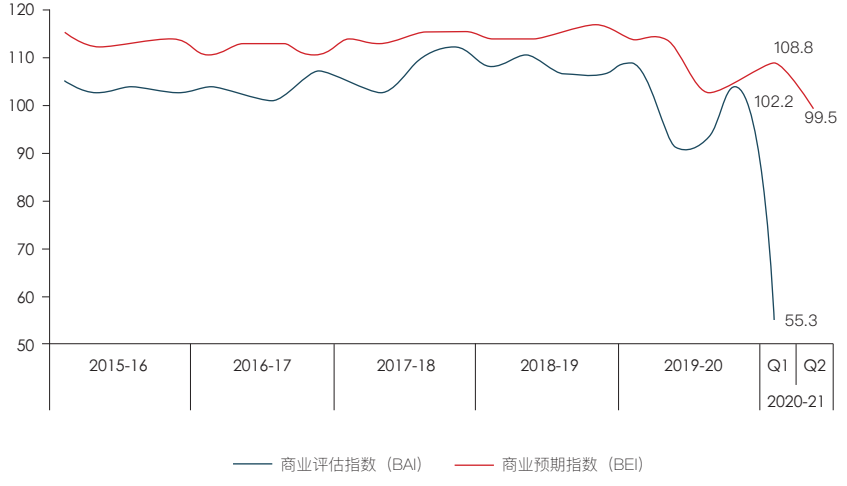
制造业预计将在 FY21 第二季度改善生产并恢复订单，在财务状况展望上显示出一些乐观情绪，但对利润和外部需求仍然持负面态度。FY21 第二季度的商业预期指数（BEI）则跌至收缩区，为 99.5。

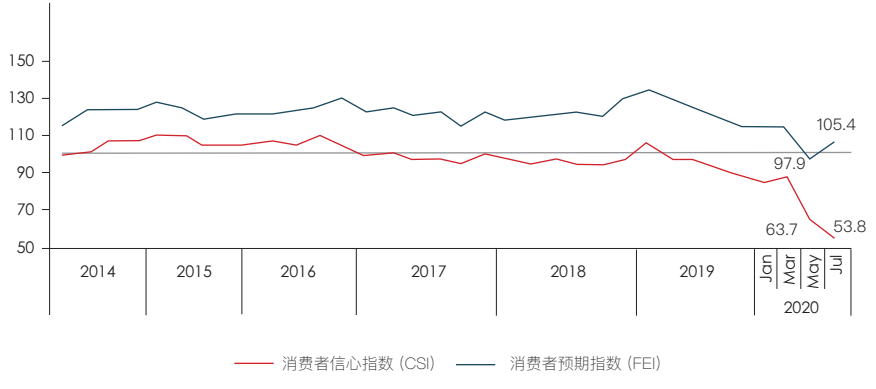
3.3 可支配支出（PFCE）

2020 年 8 月 6 日，RBI 发布预测，印度实际私人可支配支出（Real private final consumption expenditure，PFCE）在 2020–2021 财年可能为 –6.0%，但在 2021–22 财年可能增长 8.0%。

3.4 消费者信心指数（CSI）

2020 年 8 月 6 日，RBI 发布了 7 月印度消费者信心调查数据，消费者信心指数（CSI）为 53.8，比 5 月指数（63.7）大幅下降，但消费者预期指数（FEI）从 97.9 上升为 105.4，回到正数区域，表明来年有复苏的迹象。





4 新冠疫情期间主要政策措施

4.1 一揽子经济计划

2020 年 5 月 12 日，印度总理莫迪宣布了 20 万亿卢比（约合 2750 亿美元）的一揽子经济计划，占印度 GDP 的 10%。该计划不仅以经济复苏为目标，更以改革为导向，被称为 Atmanirbhar Bharat（自力更生的印度）。5 月 13 日～ 17 日，印度财政部宣布了该经济计划的细节，核心关注领域是中小微企业（MSME）和农业。

第一部分：超过 6 万亿卢比，包括为 MSME，NBFC / HFC，DISCOMS，承包商，房地产和工人提供资金和贷款担保。

第二部分：超过 3.1 万亿卢比，重点放在救济扶持农民工，小农，摊贩和贫困人口。

第三部分：超过 1.5 万亿卢比，重点扶持农业、乳制品、畜牧业和渔业等相关部门。

第四部分：超过 0.5 万亿卢比，重点放在八个关键领域，包括煤炭、矿产、国防生产、空域管理、社会基础设施项目、配电公司、航天部门和核能。

第五部分：涉及健康、教育、法律、公共服务部门等资源扶持与变革。

4.2 贫困人口救济方案

2020 年 3 月 26 日，印度财政部宣布，通过 PMGKY（Pradhan Mantri Garib Kalyan Yojana）为贫困人口提供 1.7 万亿卢比的救济方案，包括粮食、福利金、工资补贴及向卫生工作者提供医疗保险等。

4.3 紧急信贷额度担保计划

2020 年 5 月 23 日，印度政府启动紧急信贷额度担保计划（ECLGS），向标准企业 /MSME 提供高达 3 万亿卢比的额外资金。GECL 提供的全部资金应由国家信用担保受托公司（NCGTC）向成员贷款机构提供 100%的信用担保。贷款额不超过 2.5 亿卢比的标准企业 /MSME 将有资格加入此计划。截至 9 月 13 日，已有 420 万 MSME 通过银行及 NBFC 获得 1.63 万亿贷款。

4.4 印度储备银行暂停 EMI

为帮助借款人度过因新冠疫情带来的短期财务困难，印度储备银行（RBI）施行

了2020年3月至8月的贷款EMI（Equated Monthly Instalments 等价每月分期付款）暂停六个月的措施。选择暂停还款的借款人在此期间无需支付 EMI，但利息不会被免除，将在未偿还款项中累计。同时，选择暂停 EMI 不会影响借款人的信用评级。

4.5 下调政策利率和流动性管理

2020 年 3 月 24 日，印度储备银行货币政策委员会（MPC）举行了计划外会议，前所未有地降低了政策回购利率，并宣布了降低现金储备比率（CRR）等多项增加流动性的措施，这些措施暂时缓解了市场的担忧。

第二章
印度金融科技借贷行业发展

得益于 GDP 持续增长、移动互联网的普及和开放的数据基础设施，印度成为了金融科技行业增长最快的市场之一，也是金融科技初创企业的枢纽。2014 年至 2020 年上半年，印度金融科技初创公司的总融资额超过 100 亿美元，涉及 692 笔交易。

2019 年，印度在线贷款市场规模为 2.7 万亿卢比（约合 370 亿美元）。波士顿咨询预测，印度在线贷款市场将迎来高速增长，2023 年将达到 1 万亿美元。

新冠疫情期间，在线贷款平台、P2P 借贷平台等金融科技贷款公司正在发挥作用，填补了个人与企业的资金缺口。6 月开始，在线贷款平台开始提高贷款量，帮助中小微企业迅速复苏，预计随后两个季度的贷款量将成倍增长。

1 印度数字金融

1.1 国家普惠金融计划

2014 年 8 月，印度政府推出国家普惠金融计划（Pradhan Mantri Jan–Dhan Yojana，PMJDY），旨在确保人们以可负担的方式获得金融服务，即基本的储蓄和存款帐户、汇款、信贷、保险和养老金。根据该计划，没有其他帐户的人可以在任何银行分行或商务往来点（Bank Mitra）开设基本储蓄银行存款（BSBD）帐户。除免费的零余额账户以外，PMJDY 还提供 20 万卢比的意外保险，以及为账户持有人提供 10000 卢比的透支额度。

截 止 2020 年 9 月 9 日，PMJDY 项目已新增 4.063 亿人，开设的 Rupay 借记卡数量已经达 2.993 亿。

1.2 印度银行卡数量

根据 Findex 的数据，2014 ～ 2018 年，拥有银行账户并可以使用金融服务的印度人从 54%上升至 81%。

截至 2020 年 6 月，印度银行借记卡的数量为 8.454 亿张，正在使用中的信用卡 5730 万张。2019 年 7 月至 2020 年 6 月期间，印度增加了约 3350 万张借记卡、760 万张信用卡。

1.3 数字信息系统

印度金融科技快速发展的最大动因可能来自政府的“数字印度”计划，该计划的监管机构致力于促进金融普惠性所需的流程数字化，例如 PAN 码、GST、Aadhaar、eKYC 和 UPI。

- **PAN 码**

按照印度《所得税法 (1961)》规定，不论是个人还是机构，所有纳税人都必须向税收征管机构申请 PAN 码，所有银行不得接受没有 PAN 码的纳税行为。2010 年 4 月 1 日，印度税务税部门规定，所有准备在印度开展业务、接收汇款、销售产品和服务以及获得发票的国际公司都需要以其公司名义申请印度 PAN 码。

- **Aadhaar**

2010 年 9 月，印度开始推行 Aadhaar

（电子身份系统），印度居民或护照持有人可以根据其生物特征（面部照片、指纹、虹膜等）和人口统计数据自愿获得 12 位数的电子身份 ID，与手机号和银行账号进行绑定。Aadhaar 是全球最大的生物识别 ID 系统，由印度唯一身份验证局（UIDAI）管理。

- **eKYC/CKYC**

根据印度 PML 规则，KYC（Know Your Customer）是所有金融机构都遵循的常规流程，用以验证用户的身份，防止欺诈及追踪反常行为，提交内容包括个人身份信息、地址、银行账单等。KYC 相关数据将存储在 KYC 注册机构（KRA）中。

eKYC 基于 Aadhaar，金融服务机构可以电子方式验证用户的身份。印度政府于 2016 年 7 月推出 CKYC（Central Know Your Customer），帮助用户仅进行一次 KYC 就可以和所有受监管的金融机构进行交易，CKYC 由印度证券化和资产重组中央注册局（CERSAI）管理。

- **统一支付接口（UPI）**

2016 年 4 月，印度国家支付公司推出了 UPI（Unified Payment Interface）统一支付接口。UPI 的便捷之处在于与印度电子身份系统 Aadhaar 绑定，用户可以通过移动设备实现即时银行转账和电子钱包转账等。

2 印度在线贷款行业市场及监管

2.1 NBFC–ICC 准入及监管

截至 2020 年 7 月 16 日，在印度储备银行（RBI）注册的投资和信贷公司（NBFC–ICC）有 9283 家，其中 1000 多家开展了规模化运营。

NBFC–ICC 超过全部 NBFC（非银行金融公司）数量的 95%，由三类公司组成:

- 资产融资公司
  （Asset Finance Company，AFC）
- 投资公司

（Investment Company，IC）

- 贷款公司

（Loan Company，LC）

贷款公司（LC）的主要业务是向个人和组织提供信用额度或贷款。中国投资者在印度市场开展信用贷、消费贷等业务，应通过合作公司申请 NBFC–ICC 牌照或投资已获得该牌照的公司。

2008 ～ 2018 年，非银行金融机构在印度的总资产规模超过 3700 亿美元，贡献了印度的信贷总额的 20%。

2.2 在线贷款行业市场规模及运营情况

在线贷款平台为用户提供个人贷款、信用贷、消费贷、MSME 短期无抵押贷款等。个人贷款额度通常为 50 万卢比，MSME 贷款为 500 万卢比。通过 eKYC 验证的借款人通常将在 8 小时～ 3 天内获得贷款。印度知名的金融科技贷款平台有 MoneyTap、Capital Floa、Lendingkart、Zest Money、Indifi 等。

根据 ICICI Bank/CRISIL 联合报告，**2019 年印度在线贷款市场为 2.7 万亿卢比（约合 370 亿美元）**，预计 2024 年达 15 万亿卢比（2040 亿美元），将占零售贷款的 16%，高于 2019 年的 6%。波士顿咨询公司（Boston Consulting Group）则预测，印度在线贷款的市场规模将迎来高速增长，2023 年将达到 1 万亿美元。

2.3 新冠疫情影响

受新冠疫情影响，印度市场医疗保健、账单支付、食品杂货正在快速数字化，而娱乐、时尚、交通和旅游业则处于停滞状态，仅购买基本产品尚不足以推动金融科技生态系统快速发展。

3 ～ 4 月，印度大多数在线贷款平台放慢了支付速度。麦肯锡报告指出，封锁期间，新在线贷款支出同比下降了 85%，40%的借贷平台不得不关闭或暂停其至少一项服务。

5 月中旬，印度政府公布了 20 万亿卢比刺激方案，NBFC 包括在线贷款公司参与了紧急信贷额度担保计划（ECLGS）项目，并经过财政部同意将范围扩大到从事商业活动的个人。6 月开始，在线贷款平台开始提高贷款量，帮助中小微企业迅速复苏。NBFC 业内预计接下来两个季度的贷款量将成倍增长。

新冠疫情期间，在线贷款平台 EMI 暂停约占投资组合的 30 ～ 40%。8 月 EMI 暂停政策终止后，在线贷款平台开始实施针对难以偿还贷款的一次性贷款重组计划，鼓励用户至少部分偿还其债务，以平衡目前的资产配置，以应对即将到来的季节性高额信贷需求。

2.4 案例：MoneyTap

MoneyTap 是印度市场上第一个在线信贷额度贷款 APP，据该公司披露，2016 ～ 2019 年平台产品累计发放贷款 100 亿卢比，并计划在未来一年内发放贷款 500 亿卢比。

MoneyTap 通过 ZeroTouch 产品帮助用户在线无人工获得信用额度，并与 Acko 捆绑以提供贷款保险，4 ～ 6 月季度贷款支出和收入环比增长了 35%。新冠疫情期间，除提取现金外，该平台上旅游和参加婚礼的贷款骤降，但教育和医疗保健贷款等有大幅增长。

3 印度 P2P 借贷行业市场及监管

3.1 NBFC–P2P 准入及监管

2017 年 10 月 4 日，印度储备银行（RBI）发布了《NBFC–P2P 借贷平台指引，2017》，经营 P2P 借贷业务的公司被称为 NBFC–P2P, 必须获得 RBI 登记许可证（CoR）。截至 2020 年 7 月 16 日，在 RBI 注册的 NBFC–P2P 公司有 21 家。

2019 年 12 月 23 日，RBI 调整了通过 NBFC–P2P 平台进行借贷的上限：贷方在所有 P2P 借贷平台上的总敞口从 100 万卢比提高为 500 万卢比（约合 7 万美元），在 P2P 平台上投资超过 100 万卢比的贷方必须由一名执业特许会计师证明其最低净资产为 500 万卢比。同时，同一个借款人在所有 P2P 平台同时累计借款金额不得超过 100 万卢比，单个贷方对同一借款人的敞口不能超过 50,000 卢比。

3.2 印度 P2P 借贷行业市场规模及运营情况

印度储备银行（RBI）为预防金融系统性风险，针对 NBFC–P2P 设置了谨慎的监管指标，严格的贷款上限在一定程度上限制了行业规模的增长，也限制了 P2P 平台为 MSME 提供更大额度的服务。

据印度《经济时报》报道，2018 年印度 P2P 借贷市场规模约 20 亿卢比（约合 2700 万美元）。另据 Bloomberg 报道，2019 年 P2P 平台放款量约 50 亿卢比（约合 6800 万美元）。

印度 P2P 平台低风险借款人的利率约 12%，高风险借款人的利率可能达到 30%。贷方主要是个人、NBFC、银行。值得关注的是，在活跃的贷方中，很大一部分是 NBFC 和银行。这些机构考虑通过 P2P 平台向借款人贷款，将其视为寻找潜在客户的渠道。

2020 年新冠疫情期间， P2P 贷款正在填补个人与 MSME 的资金缺口。封锁政策扩大了 P2P 贷款平台的客户基础，平台产品的多元化分散机制也在经济收缩期间展现出了优势——建立多元化投资组合的贷方更有可能获得稳定的回报。其中，教育和日常消费领域的产品有高额回报。

3.3 案例：Faircent.com

Faircent.com 是印度市场份额最大的 P2P 借贷平台。截至 2020 年 9 月 21 日，该平台平均年利率为 25.28%，当前出借金额为 14.92 亿卢比（约合 2023 万美元）。

2020 年 1 月，该平台披露其收入在过去 12 个月内增长了 50 倍，每月贷款额从 2.5 亿卢比增长到 12 亿卢比，并表示次年目标将达到每月贷款 70 ～ 80 亿卢比。该平台预计未来两年印度 P2P 市场规模将达到 300 ～ 400 亿卢比。

新冠疫情期间，该平台推出产品 Aiti–Lockdown 贷款，提供给低风险区受封锁政策影响的借款人，借款人可以在 3 个月 EMI 免费期后以合理的价格还款。

2020 年 4 ～ 9 月，该平台五档风险产品的损失率与净回报率如下：

Minimal Risk（最小风险贷款）损失率 0%，净回报率 12.9%

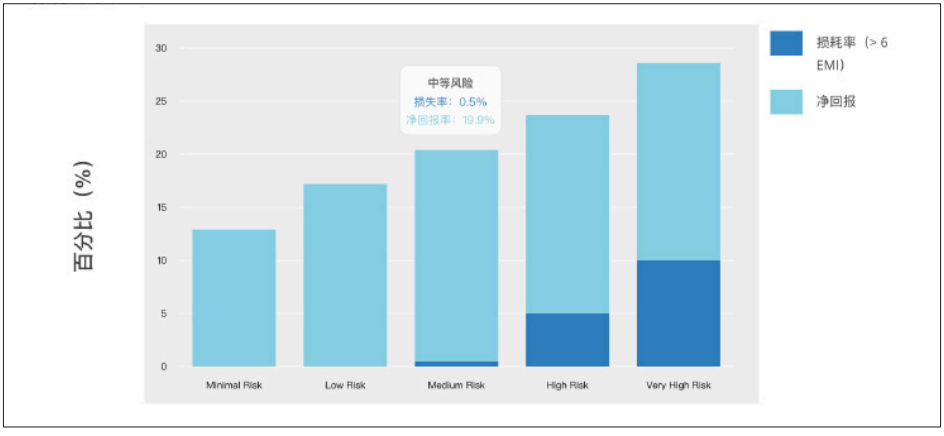
Low Risk（低风险贷款）损失率 0%，净回报率 17.2%

Medium Risk（一般风险贷款）损失率 0.5%，净回报率 19.9%

High Risk（高风险贷款）损失率 5%，净回报率 18.7%

Very High Risk（极高风险贷款）损失率 10%，净回报率 18.6%

数据中，损失率是指未支付 EMI 超过 6 个月的借款人百分比；净回报是投资的利息收入百分比减去借款人的违约潜在损失。



4 金融科技行业近期政策及建议

4.1 特殊流动性资金

2020 年 5 月 14 日，作为一揽子经济计划的一部分，印度政府为非银行金融公司（NBFC）/ 住房金融公司（HFC）/ 小额信贷机构（MFI）启动了 3000 亿卢比的特殊流动性计划。

4.2 加入紧急信用额度担保计划

2020 年 6 月 21 日，为了向中小微企业（MSME）借款人提供信贷便利，除银行系统外，印度政府扩大了计划的范围，授权 NBFC（包括符合计划资格的 HFC）和所有印度金融机构（AIFI）在紧急信用额

度担保计划内提供信贷额度。

4.3 免税政策

2020 年 7 月，金融科技融合理事会（FCC）与印度经济事务部（DEA）讨论，对 NBFC–P2P 平台上的贷款启用免税政策，包括所得税（Income Tax）与商品及服务税（GST）。

4.4 开放 eKYC/CKYC

2019 年 12 月，印度财政部与印度储备银行（RBI）、印度唯一身份认证机构（UIDAI）和印度国家支付公司（NPCI）进行讨论，以允许 NBFC（保险公司、贷款公司、P2P 借贷平台、数字钱包等）用基于 Aadhaar 的 eKYC 来验证客户凭证。NBFC 访问 UIDAI 可能通过第三方实体（可能包括 NPCI）进行。

第三章
印度金融科技借贷行业关注点

新冠疫情带来的不确定性，严格的监管规范，以及地缘政治局势紧张，将成为中国企业进入印度金融科技领域的重要壁垒。金融科技行业在探索新技术应用的同时，也应持续关注数据安全合规与风险控制。

1 关注印度金融科技行业红利期

印度是金融科技行业增长最快的市场之一，截至 2020 年 3 月，印度和中国在全球所有新兴市场中，金融科技采用率最高，印度为 87%。

未来十年，印度 GDP 的高速增长、移动互联网的普及和开放的数据基础设施的不断完善，将使印度成长为金融科技初创企业的枢纽。

世界银行预测，未来十年印度 GDP 的年增速能够维持在 6 ～ 8%，居世界首位。同时，2019 年印度私营部门国内信贷杠杆率（Private sector credit/GDP）仅为 50.04%，远低于中国和美国（150% 以上）。印度还有很大的杆率空间，金融行业还有一波红利。

据印度电信管理局（TRAI）数据，印

度互联网用户总数从 2019 年 12 月底的 7.18 亿增至 2020 年 3 月底的 7.43 亿，季度增长率达到 3.4%。其中，无线互联网用户数量为 7.2 亿，占整个市场份额的 97%。印度人均每月拥有 8GB 的移动数据流量，也达到发达市场的水平。

印度开放的数字基础设施不断完善，电子身份信息（Aadhaar）、电子支付系统（UPI）、企业税务信息（GST）等都可以帮助金融科技公司使用技术手段，建立超越传统的信用评估体系，降低信贷成本，将更多的个人和组织纳入征信范围内。

随着金融科技初创企业数量迅速增加，印度市场正在吸引越来越多的投资。2014 年至 2020 年上半年，印度金融科技初创公司的总融资额超过 100 亿美元，涉及 692 笔交易。

尽管金融行业一直在努力应对新冠疫情带来的损失和低迷，但金融科技投资仍保持了增长。毕马威（KPMG）报告显示，印度金融科技初创企业在 2020 年 1 ～ 6 月获得了近 17 亿美元投资，是去年同期的 7.266 亿的两倍。7 ～ 9 月，金融科技投资环比增长了 17%。

2 关注潜在客户，提高信贷渗透率

根据 Findex 的数据，2014 ～ 2018 年，拥有银行账户并可以使用金融服务的印度人从 54% 上升至 81%。但只有约五分之一的印度人口拥有银行系统内有效的信用评分，非固定月薪个人和部分 MSME 难以提供工资证明或者常规交易流水等信息。

金融科技公司通过对这类潜在或次优客户进行简化而有效的预贷款评估，以提供信贷替代方案。一些金融科技公司通过数据分析、人工智能和机器学习等技术，评估除了信用评分之外的其他参数，包括公用事业账单、现金流量周期、手机记录、社交记录和心理测量等名义数据评估借款个人或企业的信誉，这些潜在客户的开发将推动信贷渗透率的指数级增长。

同时，银行也开始将注意力放在技术创新领域，通过与金融科技公司合作，以保持其在印度在线借贷中的地位。

3 关注印度中小微企业（MSME）

印度将中小微企业（MSME）的发展放在重要位置。根据第 73 轮全国抽样调查（NSS），印度估计有 6305.2 万个非农业 MSME，其中 51.25%在农村地区，48.75%在城市。MSME 已创造了 1.11 亿个就业岗位，其中制造业 3604.1 万人，贸易行业 3871.8 万人，其他服务业 3622.2 万人。MSME 生产总值占印度 GDP 的 8%，出口总额的 40%和制造业产值的 45%。

根据国际金融公司（IFC）的数据，新兴市场上所有正式和非正式 MSME 的资金缺口在 2.1 至 2.6 万亿美元之间，相当于当前 MSME 信贷余额的 30%至 36%。MSME 贷款是一个服务不足的市场，这是金融科技初创企业提供贷款服务来建立和扩大可持续业务的主要机会。金融科技贷款可以应对流动性紧张和信贷成本高昂的 MSME 领域，随着越来越多的数据被数字化，信用评估的成本也将减少。

根据 ICRA 的数据，到 2022 年 3 月，NBFC 对 MSME 的贷款比例预计将从目前的 15%上升至 23%。

4 关注印度禁用中国 APP 事件

2020 年 6 月 29 日，印度电子信息技术部（NIC）发出“中国 APP 禁令”，禁用由中国企业开发的 59 款应用。9 月 2 日，NIC 再次发出公告禁用 118 款中国 APP，至此被禁用的中国 APP 达到 224 款。

印度禁用中国 APP 事件对电子商务、资讯、娱乐影响较大，而金融科技借贷行业比其他行业有更多的本地利益同盟——印度 NBFC 牌照方。同时，受新冠疫情影响，MSME 和个人对在线贷款仍有迫切需求。

金融科技贷款 APP 收集的信息涉及敏感身份信息和财务信息等。印度政府会重点关注与中国企业有关的金融科技应用程序，据称印度媒体称，与中国企业有关的几家金融科技贷款 APP 有可能被添加到政府最新编制的被禁止实体名单中。

5 关注数据安全合规

2019 年 12 月，印度国会审核通过《个人数据保护法案》，法案列出了个人信息的权利，规定了应如何处理和存储个人数据的规则，并建议创建数据保护机构（DPA），以执行该法律。

该法案的颁布对印度的数据密集型行业的影响较大，如软件、人工智能、金融、制药等。法案提议数据本地化限制，“敏感个人数据 ”包括财务，健康，生物识别和遗传数据等，只有在数据保护机构（DPA）批准下才能转移到印度境外。法案还授权中央政府确定“关键个人数据”的范围，并全面禁止在印度境外处理这些数据。这将限制一些数据的商业化途径，并对跨国并购交易有重大影响。

金融科技行业遵循监管机构要求的隐私和机密性规则，因此相关公司已遵循了该法案提到的部分要求。比如，金融机构须告知用户其数据收集的途径并征得用户同意，金融科技贷款公司也被要求在印度本地的硬件系统上保存与处理与营业活动和用户相关的数据，并实施严格的信息安全措施。该法案实施后，金融机构必须进一步完善个人隐私体系的搭建，提升数据加密技术，同时在收集和运用借款人各类“关键个人数据 ”时注意数据合规。

6 关注市场风险与反欺诈

金融科技借贷公司需关注印度市场偏高的不良贷款率与身份盗用等欺诈行为。2020 财年，印度报告了 52,006 起欺诈性使用借记卡、信用卡和互联网银行的案件，交易涉及的金额为 22.44 亿卢比。此外，2017 财年至 2020 财年期间，共报告了 140,471 起此类欺诈性案件。随着行业的快速发展，金融科技借贷公司必须通过更有效的征信系统与反欺诈手段等风控措施，将不良贷款率控制在预期合理范围，并通过规范催收等促进行业健康发展。

第四章

新兴市场中更有效的风控技术

新兴市场充满机遇与挑战，随着印度市场的快速增长，金融科技借贷公司必须通过更有效的征信系统与反欺诈手段等风控措施，将不良贷款率控制在预期合理范围，并通过规范催收等促进行业健康发展。

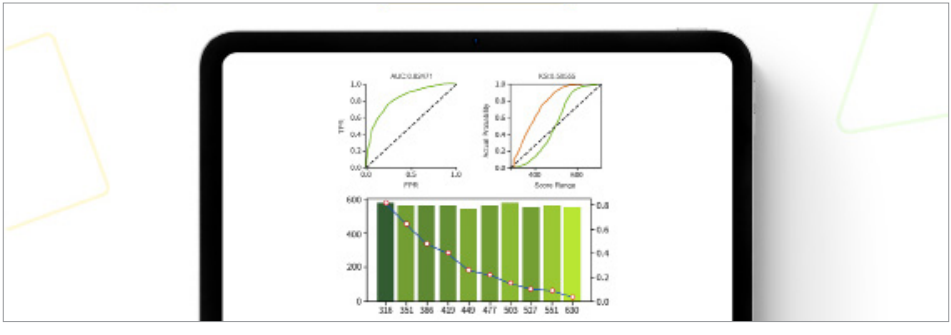
领创智信（ADVANCE.AI）有丰富的印度市场经验，具备风控技术领域的厚重积累与创新研发能力，将为金融科技借贷公司提供更高效、更智能的征信与反欺诈技术服务。

1 银行流水账单分析

该产品针对银行、支付银行、小型金融银行、NBFC、电子钱包、金融科技在线业务等。产品覆盖超过 200 家印度银行，覆盖率超过 99%。产品通过对银行报表中已确认的原始数据进行分类和统计分析，可生成有价值的财务状况信息，用于信用评分和建模使用。此外，它还通过分析文件修改历史和余额的正确性来执行有效的欺诈检测。这些分析可以帮助贷款人评估借款人的其他负债，包括现有负债和经常性付款，这些债务可能会影响他们偿还申请贷款的能力。

2 定制分

定制分是在联合建模的基础上，结合客户所服务的客群特点，运用客户及 ADVANCE.AI 独有的信息，为客户量身打造的定制评分产品。该产品具有开发周期短、模型效果好、基于客户需求及时更新等优势。该产品用于放款前审核，建议的使用方式为分数低的直接拒绝，分数高的直接通过，中间的客群人审判断。除了输出分数外，其他字段也可以作为变量在客户模型中使用。



3 征信报告

征信报告产品对接印度四大征信机构之一 Equifax 的官方数据，可以查询借款人的个人信息、征信记录（贷款和还款记录）以及官方征信分。该产品可用于客户的信用评估，评估客户的还款能力和还款意愿。征信记录的多个字段可当作自建模型的入模变量。

4 多平台检测

多平台检测基于 ADVANCE.AI 庞大的数据量级，返回用户在多个借贷平台的被查询情况，有效识别多平台申请贷款的风险。ADVANCE.AI 在印度拥有超百家放款客户，累计了千万量级数据。客户通过 API 对接产品，返回实时迅捷，同时支持线下回溯测试。



ADVANCE.AI

领创智信是亚洲领先的大数据和人工智能公司

帮助客户解决**数字转型、反欺诈和流程自动化**

公司获得了来自于硅谷和亚洲著名风投公司的投资

总部位于**新加坡**并在亚太其他国家

如印度尼西亚、印度、中国、菲律宾和越南设有办公室

主要服务行业包括**银行、金融服务、金融科技、支付、零售和电子商务**

致力于用人工智能技术改造和重塑商业

为用户提供更好的信息、产品和服务

领创智信微信公众号