

理解人民币国际化与其中的商业机会

# 2021年人民币国际化报告

©2021.11 iResearch Inc.





2021年二季度，人民币在全球外汇储备中占比为**2.6%**，相比于2016年第四季度人民币加入特别提款权（SDR）篮子时上升**1.5%**，但距离中国GDP在世界的占比17%还相去甚远。



迄今为止的人民币国际化进程可以分为三个阶段，在第二阶段受人民币兑美元由升值转为贬值、中美利差收窄、跨境资本流出管制加强等原因导致人民币国际化进程停滞，当前所在的第三阶段恢复稳步推进态势。



受益于中国经济规模、“一带一路”等策略及各项支付便利化举措，人民币支付结算职能稳步推进。价值贮藏职能与资本项目开放关系密切，资本项目开放的前提是风险可控、利率市场化及汇率富有弹性，总体来看处在渐进推进过程中。



未来在推动人民币国际化过程中，将为跨境电商、跨境物流，以及这些场景下的支付、投融资、保险等业务发展带来机会，也将为第三方支付、央行数字货币(CBDC)的跨境应用带来机会，还将带来跨境金融业务、中国企业跨境扩张等机会。

人民币国际化的背景

1

货币国际化条件及人民币国际化当前举措

2

未来可能举措与其中的商业机会

3

# 人民币国际化的背景

## 货币国际化的益处与成本

2008年美国“次贷危机”暴露了美元本位的缺陷，促使各国官方机构及学界开始探讨“国际货币多元化”议题，推动人民币国际化进入广泛讨论的视野。2009年起，随着中国政府开始推动跨境贸易人民币结算试点，人民币国际化的号角开始吹响。推动人民币国际化的直接原因包括减少美元储备损失、与经济发展相匹配等。此外，从国际货币的历史来看，货币国际化能够为一国带来的益处包括掌握货币政策主动权、获得国际铸币税、减少本国企业汇兑损失等，但在获得这些收益的同时，也将带来一定成本与风险，例如货币政策失效的风险、金融体系的风险暴露加大等。

### 货币国际化的益处、成本及风险



#### 获得国际铸币税

成为国际货币后，货币发行国能够在国际范围内获得铸币税收益



#### 获得货币政策主动权

国际货币当局政策将对全球产生影响，但其制定政策时仅需考虑本国情况，他国需要对应调整自身货币政策，国际货币当局更具政策主动权



#### 减少交易成本、增加金融机构收益

本国贸易商、金融机构交易成本将降低；且该货币的支付、贷款等业务主要通过该国金融机构进行，增加金融机构收益



#### 实现国际收支赤字融资

国际货币当局可以通过输出本国货币来实现为国际收支赤字融资的目的



#### 影响力与权力

国际货币的影响力可以为货币当局带来一些权力，包括影响他国货币稳定，以及通过形成货币势力范围来巩固经济地位等

#### 跨境资本流动、汇率波动加大

除货币国际化本身将加剧资本流动、汇率波动外，在国际化初期资本趋向于流入、货币升值，而后转变为经常收支逆差以提供全球流动性，货币趋于贬值，带来长期变动倾向

#### 可能导致货币政策失效的风险

部分学者认为货币国际化会影响本国货币政策的效果和独立性，主要原因在于货币需求量难以衡量、汇率及资本流动加大；同时有部分学者持反对观点或认为影响不大

#### 金融体系面临的风险加大

资本流动与汇率波动加大将带来本国金融市场动荡的风险，同时国内金融机构也面临更多的风险暴露

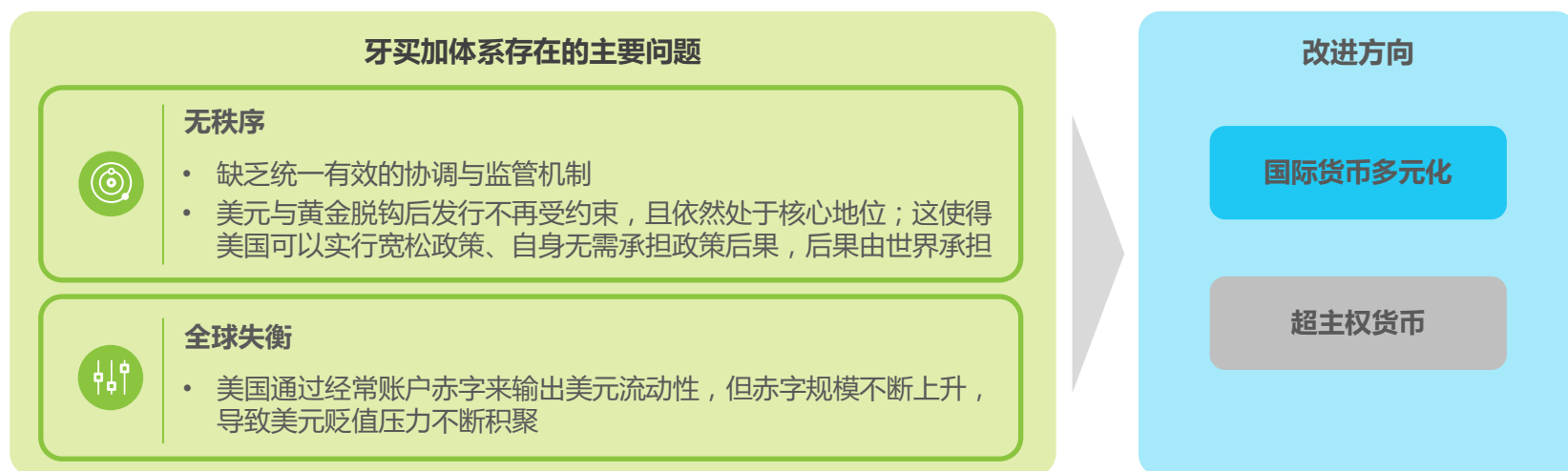
来源：艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

## 国际货币多元化是当下解决国际货币体系问题的主要方向

布雷顿森林体系之后，国际货币体系进入牙买加体系，该体系的典型特征是形成以美国为“中心”、发展中国家与新兴市场国家为“外围”的“中心-外围”格局。该体系存在一些问题：第一，“无秩序”，一方面，体系整体缺乏统一有效的协调与监管，另一方面，美元与黄金脱钩后，美元的发行失去了约束。受货币惯性与美国经济地位影响，美元依然是最被接受的国际货币。这两重因素之下带来一个典型问题，美国制定货币政策时仅考虑自身需要，但其国际货币特性使得宽松带来的通胀等问题由世界各国来承担。第二，全球失衡，国际货币地位使得美国需要通过经常账户赤字来输出美元流动性，但赤字规模不断上升，导致美元贬值压力也不断积聚，这种全球失衡为全球经济埋下动荡的潜在风险。

针对牙买加体系存在的问题，有着两种改进方向——国际货币多元化与超主权货币。超主权货币需要在全世界范围内有公信力的组织进行超主权货币的发行与管理工作，且该演进过程相对而言更为漫长，短期来看货币多元化是可见的方向。针对当前体系的问题，货币多元化能够提供可替代的货币选择，依靠相互替代关系形成对各国贸易赤字及宽松政策的约束。

### 当前国际货币体系困境与改进方向



来源：张明（2010），李伏安、林杉（2009），艾瑞研究院自主研究及绘制。

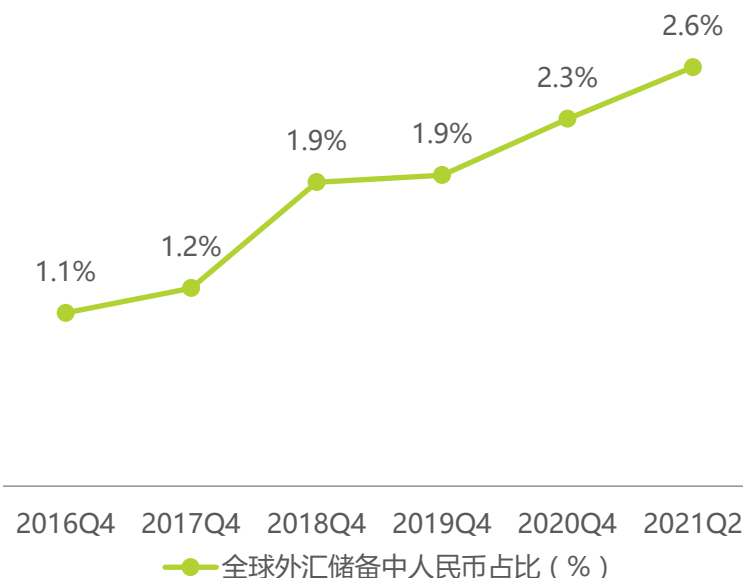
# 人民币国际化的背景

## 人民币国际化已取得一定成绩，但离中国国力还相去甚远

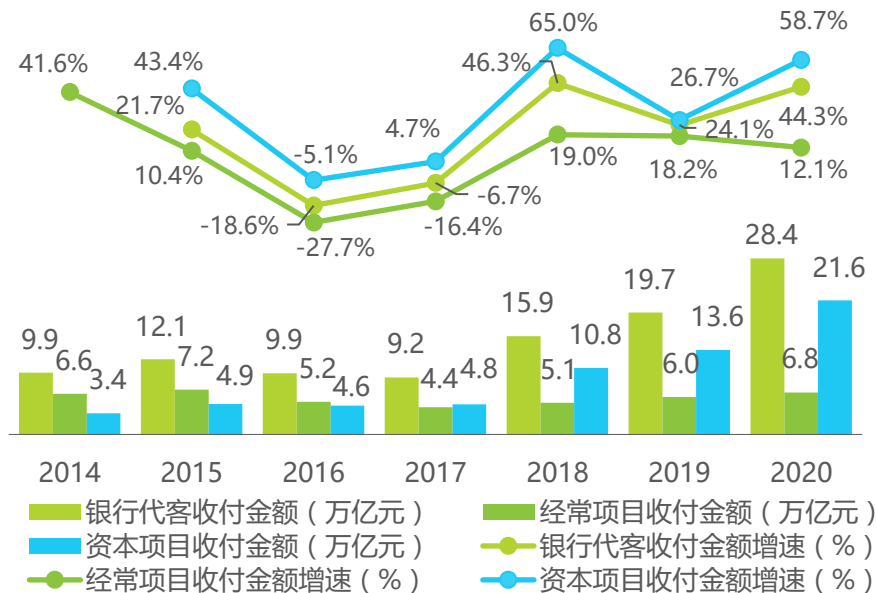
2009年以来人民币国际化已取得一定进展，国际货币基金组织（IMF）公布的官方外汇储备货币构成（COFER）数据显示，2021年二季度，人民币在全球外汇储备中占比为2.6%，相比于2016年第四季度人民币加入特别提款权（SDR）篮子时上升1.5%。此外，2020年以来人民币国际化进程略微提速，环球银行金融电信协会（SWIFT）数据显示，2021年6月SWIFT系统下所有货币支付金额中，人民币占比为2.5%，较去年同期上升0.7个百分点。

但即便如此，人民币在储备和支付结算中的占比依然远低于中国GDP在世界的占比，后者在2020年约为17%。当前人民币国际化的首要任务不在于挑战美元的国际地位，而在于获得与中国国力相匹配的国际地位。

### 2016Q4-2021Q2全球外汇储备中人民币占比



### 2014-2020年中国代客人民币跨境收付金额及增速



注释：2018年增速数据与规模数据有出入，暂未确定其原因，图表中2017规模、2018规模、2018增速数据均直接引用自央行报告。

来源：中国人民银行《人民币国际化报告》，艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

来源：国际货币基金组织（IMF），艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

人民币国际化的背景

1

货币国际化条件及人民币国际化当前举措

2

未来可能举措与其中的商业机会

3

# 国际货币的三个职能

## 推动货币国际化即拓展货币的国际货币三职能

国际货币的职能是货币国内职能在国际范围内的拓展，包含支付结算、价值储藏、计价三项职能。支付结算职能是指货币作为国际支付结算媒介的职能；价值储藏是指作为被投资资产标价货币的职能，而被投资资产既包含私人部门的投资，也包含官方部门的储备资产；计价是指作为国际商品与金融交易计价货币的职能。某种程度上，推动货币的国际化就是指拓展货币在以上三个职能的影响力。

### 促进国际货币三个职能的因素

#### □ 支付结算职能

##### > 国际货币发行国经济地位

当一国经济影响力、产出份额较高时，其贸易、金融交易量占全球份额较大，通过推动跨境交易使用本国货币，将借助于该经济影响力推动该货币在支付结算职能上的国际影响力

##### > 支付便利度

影响支付便利度的因素包括可兑换程度、兑换便捷度等，也包括通过境外清算机制、货币互换协议、跨境现钞调运、数字货币等机制与技术提供的货币可得性与支付便利度

#### □ 价值贮藏职能

##### > 获得本币资产的便利度

受三个因素影响，第一资本项目的开放程度、审批便捷度，第二金融产品的供给，这取决于金融市场的广度与深度、离岸金融中心的建设，第三交易工具等技术产品带来的交易便捷度

##### > 汇率、利率市场定价机制及风险防控机制完备

汇率与利率形成机制未市场化将带来套利空间，资本项目开放的前提在于健全的风险防控机制

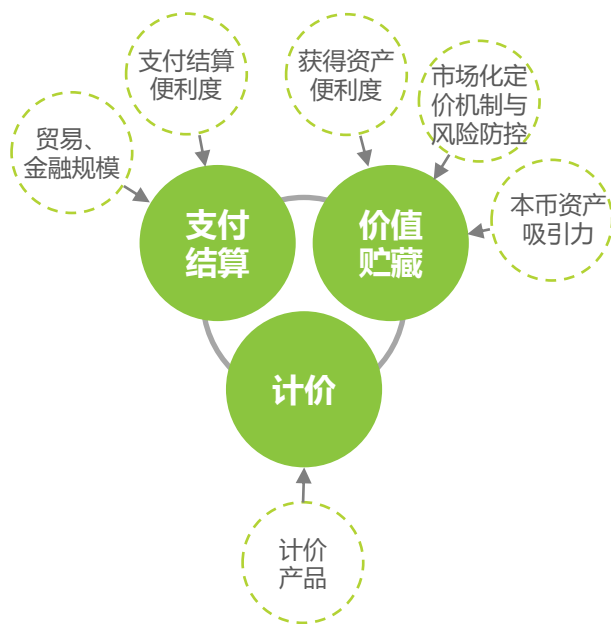
##### > 本币资产吸引力

经济增长、币值稳定将促进本币资产吸引力，而币值稳定需要低通胀等因素

#### □ 计价职能

该职能受以该货币计价结算的产品推动，通常为大宗商品，产品影响力提升将提高推动效果

#### □ 其他：政治和军事实力等



来源：雷达、马骏（2019），陈卫东、李建军（2010），徐明棋（2005）等，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制



# 国际货币三个职能的相互促进作用

## 相互促进作用使得三个职能共同推进时效果最为显著

国际货币三个职能之间能够相互促进，由此，当三个职能共同推进时整体的效果更为显著，当其中一个职能显著成为短板时，将影响到其他职能、乃至整体货币国际化的进程。

其中，支付结算与价值贮藏、计价与支付结算之间的相互促进关系最为显著。

### 国际货币三个职能的相互关系

#### 支付结算 ↔ 价值贮藏

> 支付结算对价值贮藏的促进作用体现在三个层面：

- 第一个层面，在交易中收到货币会促进人们持有它
- 第二，为了在交易中支付该货币，交易者会持有该货币
- 第三，可被广泛接受作为支付方式的货币，将增强人们持有它的信心

> 价值贮藏对支付结算的促进作用在于：

- 更多地持有该货币或该货币标价的资产，也将促进交易者在支付时自发地选择使用该货币。

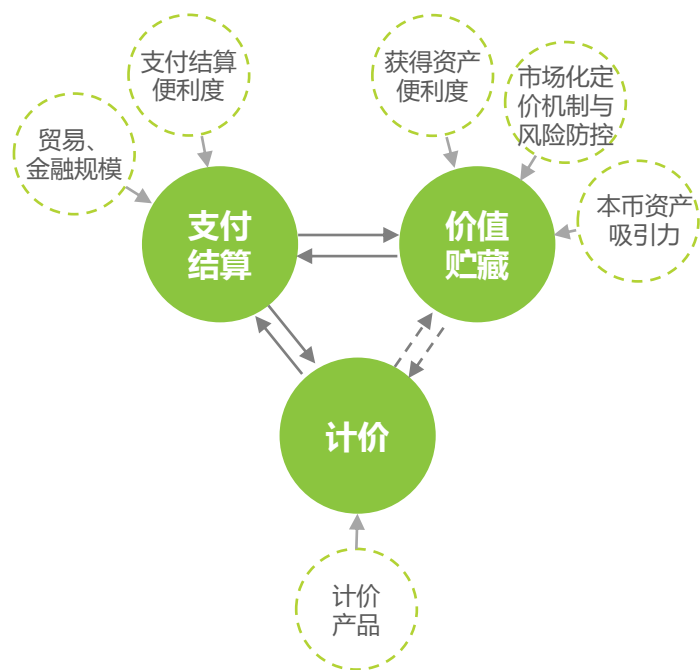
#### 支付结算 ↔ 计价

> 计价对支付结算有促进作用，原因在于：

- 当产品只能以某种货币结算时，例如以美元计价的石油、人民币原油期货，该产品的影响力将同时推动该货币的计价、支付结算职能
- 从交易步骤来看计价先于支付发生，因此计价会一定程度上引导用户使用该货币进行支付

> 支付计算会促进计价：

- 当更多交易者选择以某种货币交易，也会反向促进计价环节以该货币标价



来源：艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

# 人民币国际化进展阶段

## 人民币国际化推动策略在发展中不断演进与优化

2009年至今的人民币国际化进程按照规模增长情况可以划分为三个阶段：第一阶段受资本流动管制逐步放开、鼓励人民币结算等政策影响，人民币国际化进展迅速。从2016年开始，进程出现停滞，主要原因包括人民币兑美元由升值转为贬值、中美利差收窄等。2018年起受人民币汇率由跌转升、金融去杠杆等因素影响，人民币国际化进程恢复。

第三阶段改变了推进策略，主要原因在于前期策略存在对真实需求培育不足、留有套利空间的缺陷。由于推动人民币国际化在利率与汇率形成机制充分市场化之前，这带来套利空间，此外“贸易结算+离岸中心”模式更易带来套利需求而非真实货币需求，相比之下，新策略通过鼓励“一带一路”的人民币使用推动“资本输出+跨国公司”模式，更能带来真实货币需求，与此同时，利率、汇率市场化进程在同步进行，这将改善套利问题。此外，新策略亦通过推出人民币计价资产、加大国内金融市场开发力度等举措同步推动国际范围内对人民币的真实需求并提供更多样的人民币金融资产。

### 人民币国际化进展阶段

阶段划分	规模特征	策略	经验教训、策略选择原因
<b>第一阶段</b> (2009-2015)	➢ 人民币跨境收付金额增长 资本流动管制逐步放开、鼓励使用人民币结算，政策放开带来规模释放	❑ 旧“三位一体”策略 <ul style="list-style-type: none"><li>鼓励跨境贸易与投资的人民币结算</li><li>离岸人民币金融中心建设</li><li>双边本币互换</li></ul>	➢ 策略内在逻辑：跨境交易结算推动人民币走出国内，离岸中心可以向海外提供人民币资产，本币互换减轻海外人民币流动性短缺担忧，该担忧可能制约海外金融机构的人民币业务
<b>第二阶段</b> (2016-2017)	➢ 跨境收付金额增速转负 受人民币兑美元由升值转为贬值、中美利差收窄、跨境资本流出管制加强、中国金融风险上升等因素影响		➢ 增速为负既有管制加强的原因，也有人民币贬值、中美利差收窄导致的套利空间收窄因素，暴露出策略的缺陷
<b>第三阶段</b> (2018-)	➢ 增速恢复为正、增长回暖 受人民币兑美元汇率由跌转升、加快向外国投资者开放国内证券市场、金融去杠杆等因素影响	❑ 开启新“三位一体”策略 <ul style="list-style-type: none"><li>鼓励“一带一路”沿线的人民币使用</li><li>加快开放国内金融市场</li><li>发展人民币计价大宗商品</li></ul>	➢ 新策略内在逻辑：“一带一路”人民币使用、推出计价产品可以推动形成人民币真实需求，开放国内金融市场有助于提供更多样的资产 ➢ 利率、汇率改革进展：2019年8月启动改革完善LPR形成机制以来，利率市场化取得显著进展；此外，近年来人民币汇率弹性加大，汇率形成机制改革稳步推进

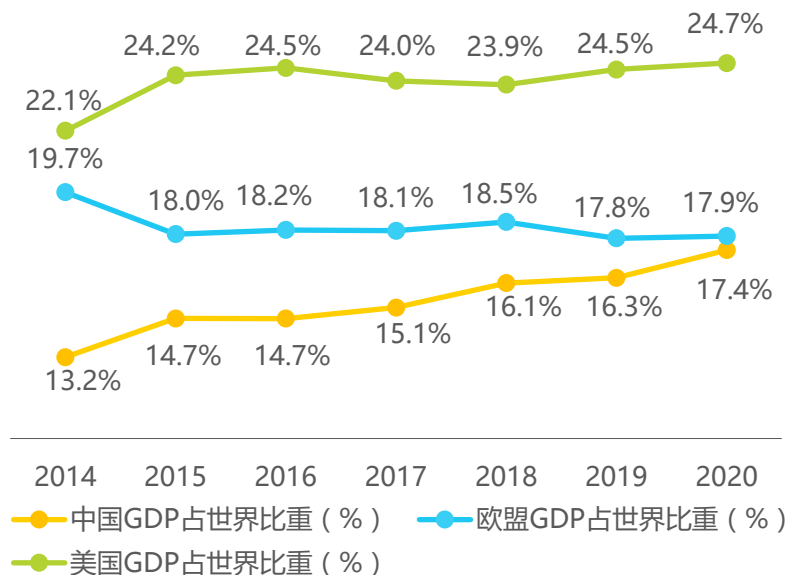
来源：张明、李曦晨（2019），《资本全球化》，殷剑峰（2011），中国人民银行《人民币国际化报告》，《货币政策执行报告》等，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

# 人民币国际化推动举措-支付结算(1/2)

## 中国经济规模为人民币国际化提供发展良好条件

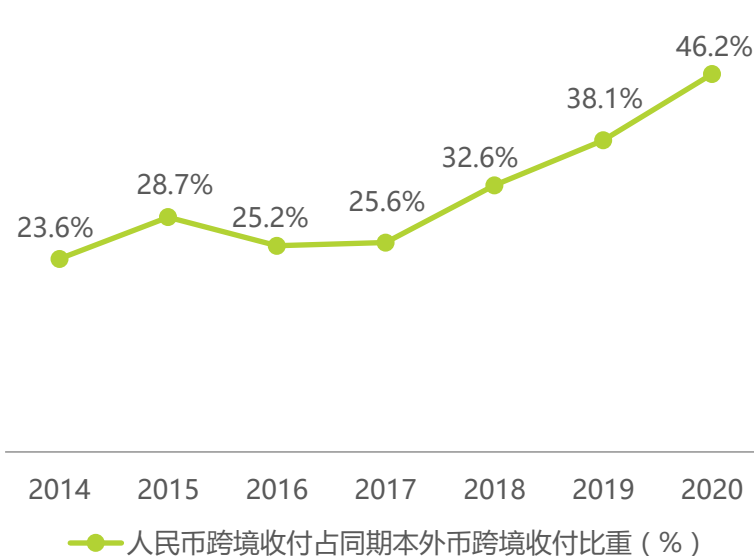
如前所述，推动国际货币支付结算职能的方式主要包括两个方面——借助于一国经济地位推动在贸易及金融等交易中的货币使用、使用该货币支付的便利度，其中前者为推动本币在国际范围内的结算提供土壤与影响力。就人民币而言，中国GDP占全球比重为17%，低于美国GDP占比、略低于欧元所依托的欧盟GDP占比，人民币具备良好的发展土壤。目前，人民币跨境收付占同期中国本外币跨境收付的比重从2014年的23.6%上升到2020年的46.2%，这意味着，人民币正在逐步借助于中国经济提供的“土壤”靠近国际货币位置，但仍有上升空间。

### 2014-2020年中国、美国、欧盟GDP 世界占比



来源：世界银行，艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

### 2014-2020年人民币跨境收付占 本外币跨境收付比重



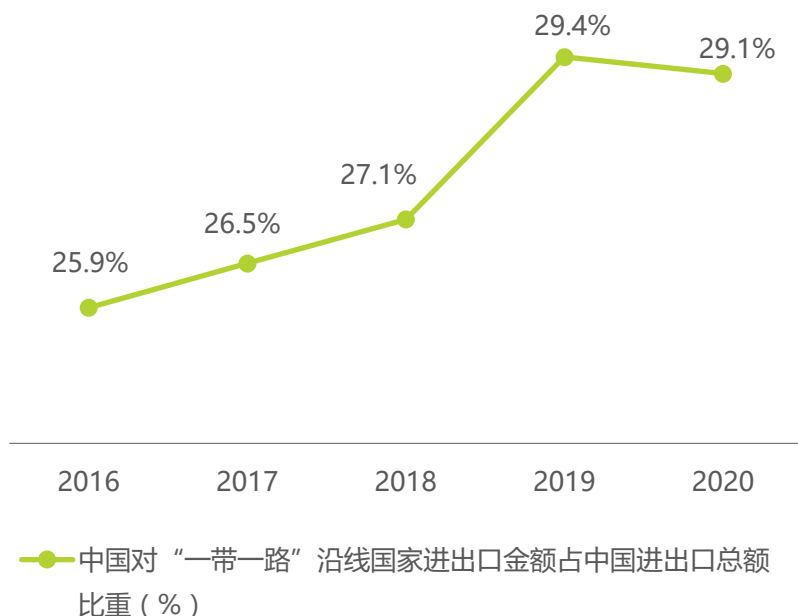
来源：中国人民银行《人民币国际化报告》艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

# 人民币国际化推动举措-支付结算(2/2)

## 通过“一带一路”及多种便利化机制推进支付结算职能

新“三位一体”策略鼓励“一带一路”沿线的人民币使用。值得一提的是，该举措能够助推人民币支付结算职能，但不止于此，殷剑峰（2011）指出，相比于“贸易结算+离岸市场”模式，“资本输出+跨国企业”模式更为成功，因此在“一带一路”推动过程中，可以输出资本、技术并通过跨国企业提供资源配置，促进培育人民币的真实需求。便利度对货币国际化的作用弱于真实需求、起到保障效果，我国逐步通过境外清算机制等举措提高人民币支付便利度。

2016-2020年中国对“一带一路”沿线国家进出口金额占中国进出口总额比重



来源：中华人民共和国海关总署，艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

## 提高人民币支付结算便利度的机制与目的

### 1996年实现经常项目可兑换

▶ 对外货物与服务贸易、劳务、数额不大的赡家汇款等经常项目，实现可兑换

### 货币互换协议

▶ 中国央行与40个国家和地区的中央银行或货币当局签署双边本币互换协议，承诺以人民币与其他国家的货币进行互换，这使得他国货币当局能够向金融机构提供人民币流动性，并放松对人民币业务的限制

### 境外清算机制

- ▶ 通过建立境外人民币清算行模式，为其他国家和地区提供人民币购售等服务
- ▶ 2020年末在境外人民币清算行开立清算账户的机构共907个，2020年人民币清算量合计69.49万亿元，近三年年均增长8.2%

### 跨境现钞调运

▶ 通过跨境现钞调运满足其他国际和地区对人民币现钞购买与出售的需求

### 人民币对非美货币直接交易

▶ 在银行间外汇市场开展人民币对非美货币直接交易，满足部分新兴和发达经济体人民币需求

来源：《资本全球化》，《人民币国际化报告》，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

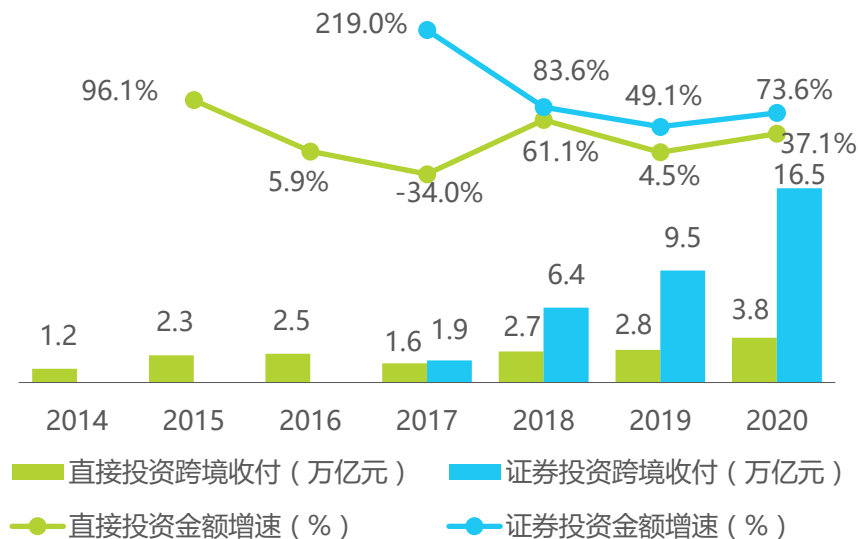
# 人民币国际化推动举措-价值贮藏(1/2)

## 价值贮藏职能离不开多样化的人民币计价资产供给

实现货币国际价值贮藏职能的条件之一是在国际范围提供多样化的该货币计价资产，这可通过开放国内金融市场、建设离岸金融中心实现，该两项举措均与资本项目开放密切相关。我国资本项目正处在渐进开放过程中，根据潘功胜(2021)，目前我国跨境直接投资已实现基本可兑换，证券投资项下形成了以机构投资者制度、互联互通、境外投资者入市为主的跨境投资制度安排，跨境债务融资由市场主体在全口径宏观审慎政策框架下自主进行。数据显示2014年以来直接投资与证券投资均取得规模增长。此外我国已在香港、伦敦、新加坡等地建立离岸金融中心，2020年主要离岸市场人民币存款余额达1.27万亿元，贷款逾5000亿元。但整体来看，我国资本项目开放还有较大空间，未来将继续保持渐进开放之路。

### 2014-2020年中国直接投资&证券投资人

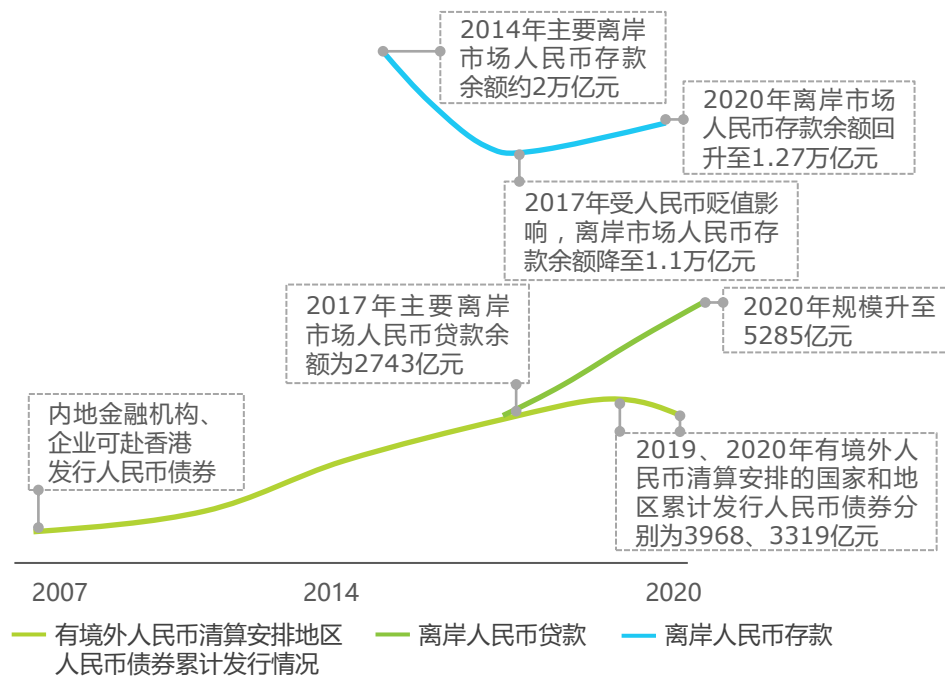
#### 人民币跨境收付金额与增速



注释：2018年证券投资增速数据与规模数据有出入，暂未确定其原因，图表中2017规模、2018规模、2018增速数据均直接引用自央行报告。

来源：中国人民银行《人民币国际化报告》，艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

### 中国离岸人民币金融中心发展情况



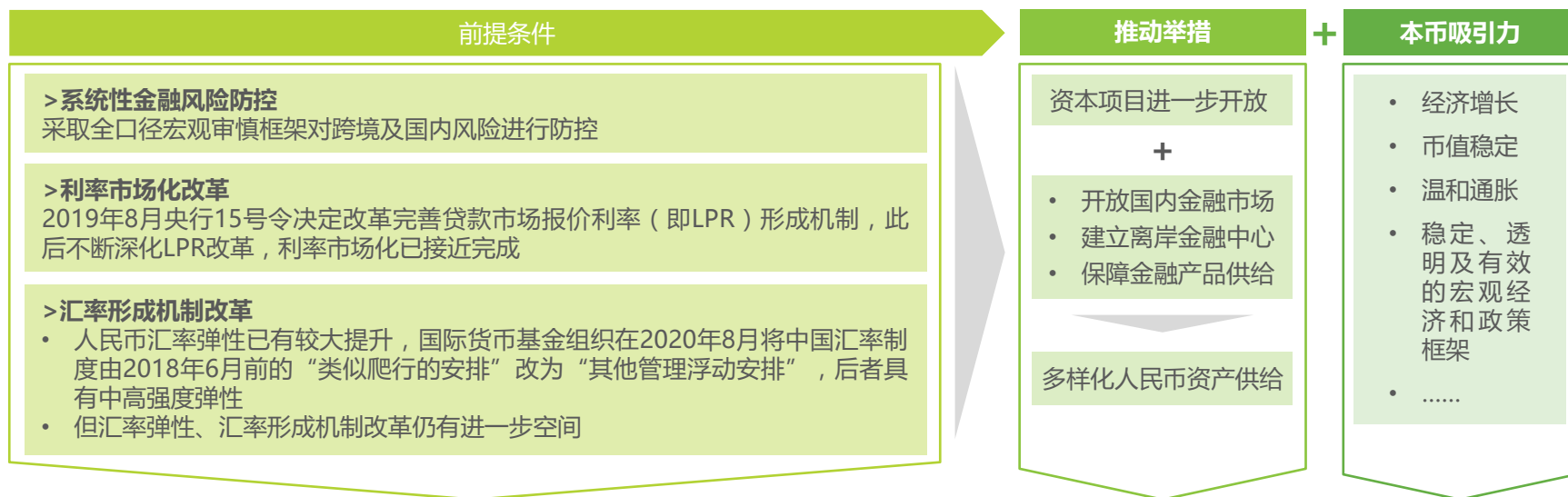
来源：《人民币国际化报告》，UBS (2013)，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

# 人民币国际化推动举措-价值贮藏(2/2)

## 资本项目开放的前提是风险防控、利率市场化及汇率弹性

资本项目开放的前提是有良好的风险防控机制，同时能避免跨境套利的出现。风险防控既需要对跨境活动也需要对国内风险进行防控，目前我国采取全口径宏观审慎框架进行风险防控。人民币跨境套利问题在2009至2015年尤为突出，并在2015年人民币汇率由升转跌后显著收缩规模，套利问题存在的背后是利率市场化不够、汇率形成机制缺乏足够的弹性。近年来，我国正在逐步推进汇率、利率改革。就利率而言，2019年8月央行开启改革完善LPR进程以来，持续深化LPR改革，利率市场化已接近完成。对于汇率，在渐进改革的推动下，人民币汇率弹性已有较大提升，较能反映市场供求，但汇率形成机制改革尚未全面完成，还需进一步扩大弹性、直至自由浮动。最后，在风险防控机制完善、人民币资产供给多样化等条件满足的情况下，人民币国际价值贮藏职能取决于本币资产吸引力，这需要经济增长、币值稳定等因素作为支撑。

### 人民币国际价值贮藏职能的必要条件



### 人民币国际价值贮藏职能

来源：张礼卿（2021），盛松成（2020），张明、孔大鹏（2021），梅冬州（2018），中国人民银行《中国货币政策执行报告》，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

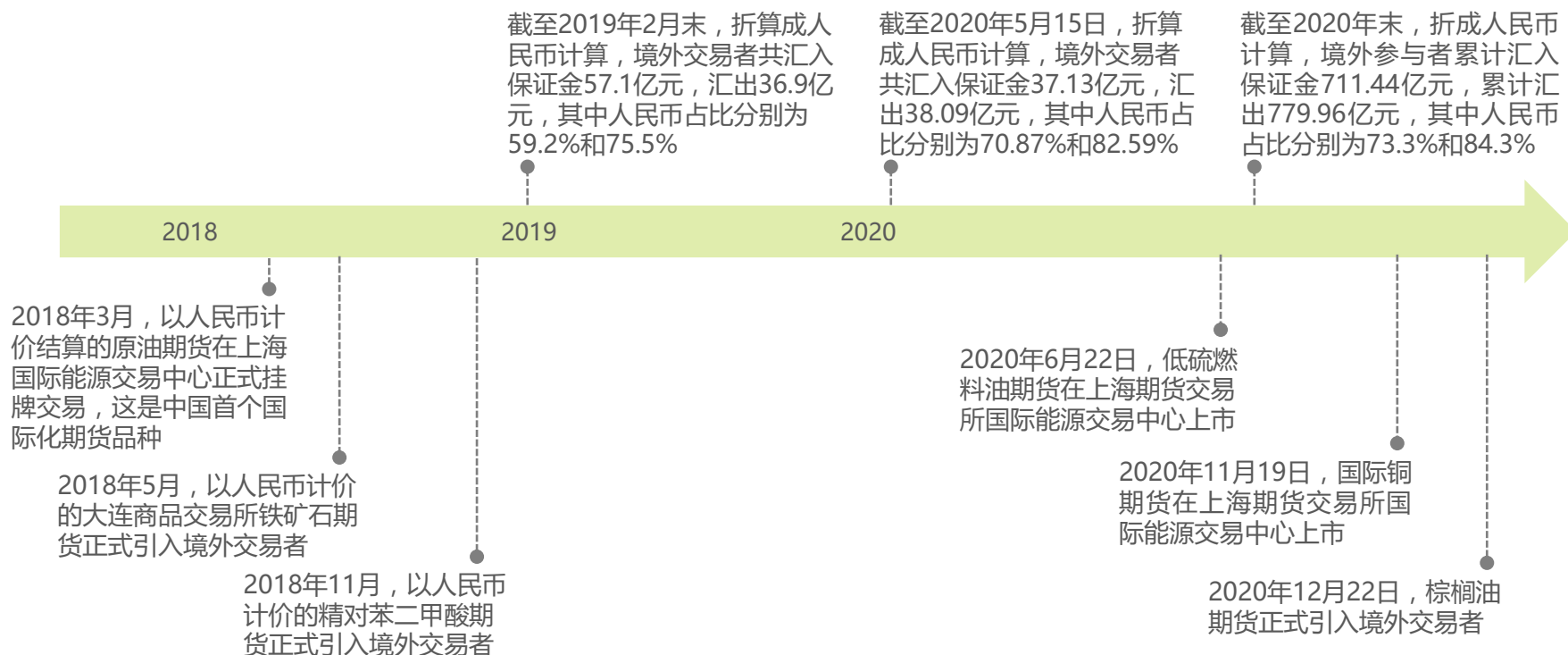


# 人民币国际化推动举措-计价

## 境外参与者在人民币计价期货保证金中使用人民币占比提升

我国已推出原油、铁矿石、精对苯二甲酸（PTA）和20号胶、低硫燃料油、国际铜和棕榈油7个特定品种交易期货。截至2020年末，境外参与者累计汇入保证金711.44亿元，累计汇出779.96亿元，其中人民币占比分别为73.3%和84.3%，根据历史数据，汇入、汇出保证金中使用人民币的占比逐步提升。

### 中国通过推出人民币计价资产来推动人民币的计价职能



来源：《人民币国际化报告》，人民日报等，艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

人民币国际化的背景

1

货币国际化条件及人民币国际化当前举措

2

未来可能举措与其中的商业机会

3

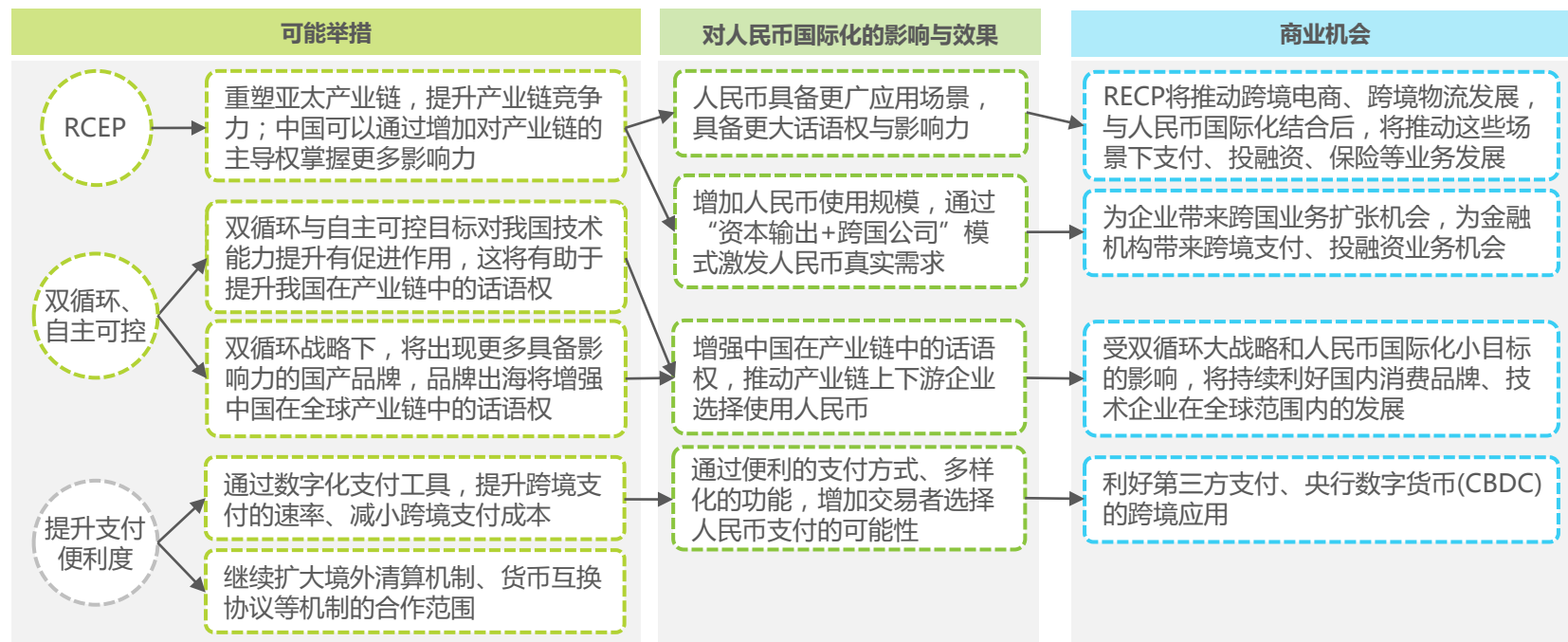


# 推动支付结算举措&其中商业机会

## 将为跨境金融业务、企业跨国扩张带来机会

未来推动人民币支付结算职能的方式同样可分为两方面——第一提升中国在国际经济中的影响力，并借助于该影响力激发人民币的真实需求，第二提升人民币跨境使用的便利度。前者受影响经济基本面、竞争力等各个因素影响，其中与推动人民币国际化结合较紧密的包括“一带一路”、RCEP、双循环及自主可控等，受这些举措影响，国内企业及金融机构将有跨境场景下的支付、投融资、保险等金融业务机会，同时也将为跨国公司带来业务扩张机遇。与此同时，人民币支付便利度将不断提升，通过数字化支付工具可以增加交易者选择人民币进行支付的可能性，这将为第三方支付、央行数字货币(CBDC)的跨境应用带来机会，此外，我国还将持续扩大境外清算机制、货币互换协议等现存机制的合作范围。

### 未来推动人民币国际支付结算职能的可能举措及其中商业机会



来源：张礼卿（2021），戴金平、甄筱宇（2020），艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

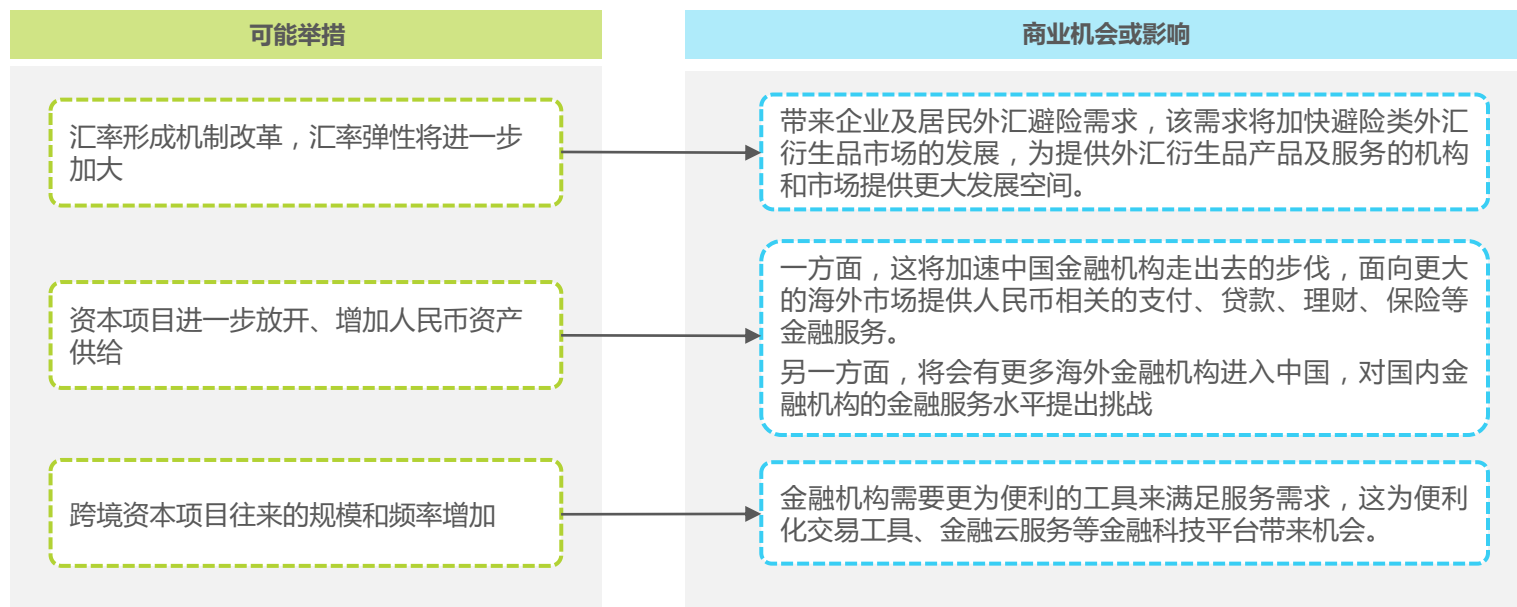
# 推动价值贮藏举措&其中商业机会

## 将为外汇避险金融服务、跨境金融科技服务带来机会

鉴于我国目前资本项目开放、汇率形成机制等方面还有进一步改革的空间，预计未来将持续当前渐进改革之路，主要举措与当前类似，但改革会进一步深化。例如将继续利用全口径宏观审慎框架对风险进行防控，继续推进利率市场化改革、汇率形成机制改革，继续渐进开放资本项目、增加海外人民币资产供给，等等。

其中汇率形成机制的改革将加大汇率弹性，这需要加速发展避险类的外汇衍生品市场，带来新的市场机遇。同时资本项目开放、增加人民币资产供给为中国金融机构走出去带来机会，但同时也会有更多海外金融机构进入中国市场，增加国内金融行业竞争。此外，跨境资本项目活动加大，对便利化交易工具提出新的要求，这也为金融科技带来机会。

### 未来推动人民币国际价值贮藏职能的可能举措及其中商业机会



# 其他商业机会与影响

## 将增加中国企业融资渠道，减少汇兑损失

对于人民币的国际货币计价职能，预计未来将针对具有国际影响力的产品，推出人民币计价产品。这将为交易所、做市商等机构带来业务增长。

但值得注意的是，推动人民币国际化有着针对支付结算、价值贮藏、计价职能的多种举措，这些举措对于推动人民币国际化有帮助，但决定人民币能否成功国际化的关键还是在于：中国经济实力。未来，配合中国国力增长推动人民币国际化，而人民币成为国际货币也将反过来促进中国国力的增长。在该过程中，中国企业在海外市场的接受度将上升、获取海外融资更为容易，同时因为跨境交易中使用人民币占比上升，企业的汇兑损失将减小。

### 未来推动人民币国际化过程中的其他商业机会与影响



预计未来会推出更多人民币计价产品用于推动人民币计价职能，这将为大宗商品期货相关的交易所、做市商等机构带来业务增长



伴随着中国经济实力的提升与人民币国际化，中国企业在海外市场的接受度将上升，有利于中国企业走出去、面向海外市场提供产品和服务



中国企业的融资渠道将更为多元化，可获取海外贷款、股权、债券投资



对于中国企业而言，跨境交易更多地使用本币结算、推进人民币衍生品市场的发展，均将减少中国企业的汇兑成本与风险

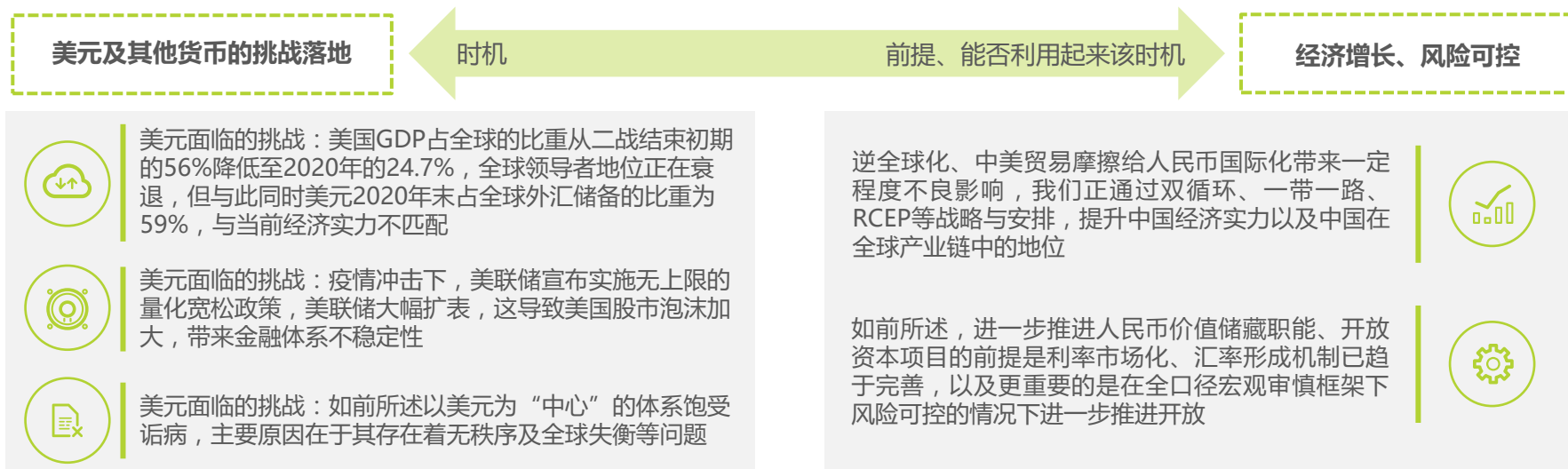
# 人民币国际化的时机

## 总体上看，人民币国际化将持续渐进推进路线

如前所述，国际货币体系针对当前存在的问题，有着两个可能的改进方向——国际货币多元化与超主权货币，其中货币多元化更为可行。在货币多元化趋势下，人民币面临着与美元、欧元、日元等货币的竞争，其中尤以美元为甚。人民币的国际化进程跟美元的未来发展关系密切。美元作为国际货币正面临着挑战，包括美国GDP占比下降、美国宽松财政货币政策带来的金融体系潜在不稳定性、以美元为主导的国际货币体系存在无秩序及全球失衡等问题。这些因素将在长期影响美元国际地位，但该历程长度难以确定。

此外，如果美元及其他货币面临的挑战落地，人民币能否实现自身规模的扩张，还依赖于中国经济的持续增长、利率及汇率改革进展、风险是否可控等因素。由此，人民币国际化将持续渐进推进路线，但不排除在其他货币遇到的挑战落地时、在人民币条件具备时，人民币国际化突然提速。

### 人民币国际化推进时机



来源：张礼卿（2021），沈悦、李逸飞、郭一平（2021），艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

# 艾瑞新经济产业研究解决方案



## 行业咨询

- 市 场 进 入 为企业提供市场进入机会扫描，可行性分析及路径规划
- 竞 争 策 略 为企业提供竞争策略制定，帮助企业构建长期竞争壁垒



## 投资研究

- IPO行业顾问 为企业提供上市招股书编撰及相关工作流程中的行业顾问服务
- 募 投 为企业提供融资、上市中的募投报告撰写及咨询服务
- 商业尽职调查 为投资机构提供拟投标的所在行业的基本面研究、标的项目的机会收益风险等方面的深度调查
- 投后战略咨询 为投资机构提供投后项目的跟踪评估，包括盈利能力、风险情况、行业竞对表现、未来战略等方向。协助投资机构为投后项目公司的长期经营增长提供咨询服务

# 关于艾瑞




艾瑞咨询是中国新经济与产业数字化洞察研究咨询服务领域的领导品牌，为客户提供专业的行业分析、数据洞察、市场研究、战略咨询及数字化解决方案，助力客户提升认知水平、盈利能力和综合竞争力。

自2002年成立至今，累计发布超过3000份行业研究报告，在互联网、新经济领域的研究覆盖能力处于行业领先水平。

如今，艾瑞咨询一直致力于通过科技与数据手段，并结合外部数据、客户反馈数据、内部运营数据等全域数据的收集与分析，提升客户的商业决策效率。并通过系统的数字产业、产业数据化研究及全面的供应商选择，帮助客户制定数字化战略以及落地数字化解决方案，提升客户运营效率。

未来，艾瑞咨询将持续深耕商业决策服务领域，致力于成为解决商业决策问题的顶级服务机构。

## 联系我们 Contact Us

 400 - 026 - 2099

 [ask@iresearch.com.cn](mailto:ask@iresearch.com.cn)



企 业 微 信



微 信 公 众 号

# 法律声明

## 版权声明

本报告为艾瑞咨询制作，其版权归属艾瑞咨询，没有经过艾瑞咨询的书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制、传播或输出中华人民共和国境外。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定。

## 免责条款

本报告中行业数据及相关市场预测主要为公司研究员采用桌面研究、行业访谈、市场调查及其他研究方法，部分文字和数据采集于公开信息，并且结合艾瑞监测产品数据，通过艾瑞统计预测模型估算获得；企业数据主要为访谈获得，艾瑞咨询对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽最大努力的追求，但不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点均不构成任何建议。

本报告中发布的调研数据采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，该数据仅代表调研时间和人群的基本状况，仅服务于当前的调研目的，为市场和客户提供基本参考。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告只提供给用户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据和观点不承担法律责任。

# 为商业决策赋能

EMPOWER BUSINESS DECISIONS

