



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

2019

伊斯兰金融科技报告

Islamic Fintech Report 2019

中国 上海



**浙江大学国际联合商学院院长、互联网
金融研究院院长：贾圣林教授**

“当前，金融科技已成为全球经济金融实现创新发展的重大机遇，更是伊斯兰金融实现快速发展的重要契机。尽管伊斯兰金融科技仍处于发展初期，面临专业人才难觅、监管效率低下等问题，但若是中国可以更好地赋能伊斯兰金融科技，进行理念、技术、模式的输出与合作，携手努力，积极探索，这一领域必将成为一片新蓝海。让我们共同期待伊斯兰金融科技的创新持续发展，为更普惠的全球金融、更深广的人类福祉而奋斗”

“金融科技以普惠包容为最终愿景，伊斯兰金融以严格的道德要求为基本原则，二者的结合将有力推动双方的健康快速成长。伊斯兰金融科技的发展将造福全球数十亿的穆斯林人口，值得我们的共同关注与期待。希望更多有志之士积极合作，共同推动伊斯兰金融科技的稳健发展，为人类社会的长久进步做出贡献”



**浙江大学国际联合商学院顾问教授、
韩国前总理：韩昇洙博士**



前言

作为独具特色的金融体系，以遵循伊斯兰教律法《Shari'ah》为前提的伊斯兰金融自诞生之日起历经几度沉浮，如今已快速成长为金融体系中不容小觑的力量。在金融科技渐成全球经济金融发展的全新驱动力之时，伊斯兰金融科技在人口红利、金融抑制等现状下应运而生，并致力于服务全球18亿穆斯林人口及其他投资者，促成教育、监管等方面的伊斯兰金融生态变革，正在不断探索极具伊斯兰特色的普惠金融之路。

继2018年11月在中国杭州发布《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）司南研究室推出《2019伊斯兰金融科技报告（Islamic Fintech Report 2019）》，把脉伊斯兰金融科技崛起之势，捕捉发展机遇。

星星之火，遵养待时。广阔的潜在市场、飞速发展的科技和全球金融科技外溢效应共同形成了千载难逢的历史机遇窗口，使得伊斯兰金融科技的发展如星星之火，未来可期。



报告特色

敢为人先



国内首份伊斯兰金融科技研究报告，首次描绘伊斯兰金融科技的全球发展格局

多层透视



纵览全球伊斯兰金融科技市场，从业态、市场和生态等多维角度描述其发展现状与优势，分析其发展障碍与机遇

人为己鉴



全球视角，挖掘中国潜在机遇，助力中国与一带一路沿线国家共同谱写伊斯兰金融科技发展的共赢乐章

Why伊斯兰金融科技？充满活力，与众不同

一带一路

65个沿线国家/地区中，30个国家的穆斯林人口超过本国人口一半

人口

18亿穆斯林，占世界人口的24%

金融服务

71%的穆斯林没有金融账户

目录

01. 伊斯兰金融

- 01-1. 内涵与规则
- 01-2. 资产与分布
- 01-3. 数字化转型

02. 伊斯兰金融科技

- 02-1. 伊斯兰金融科技业务
- 02-2. 伊斯兰金融科技国度

03. 伊斯兰金融科技展望

- 03-1. 面临挑战
- 03-2. 发展机遇
- 03-3. 中国机会





01

伊斯兰金融

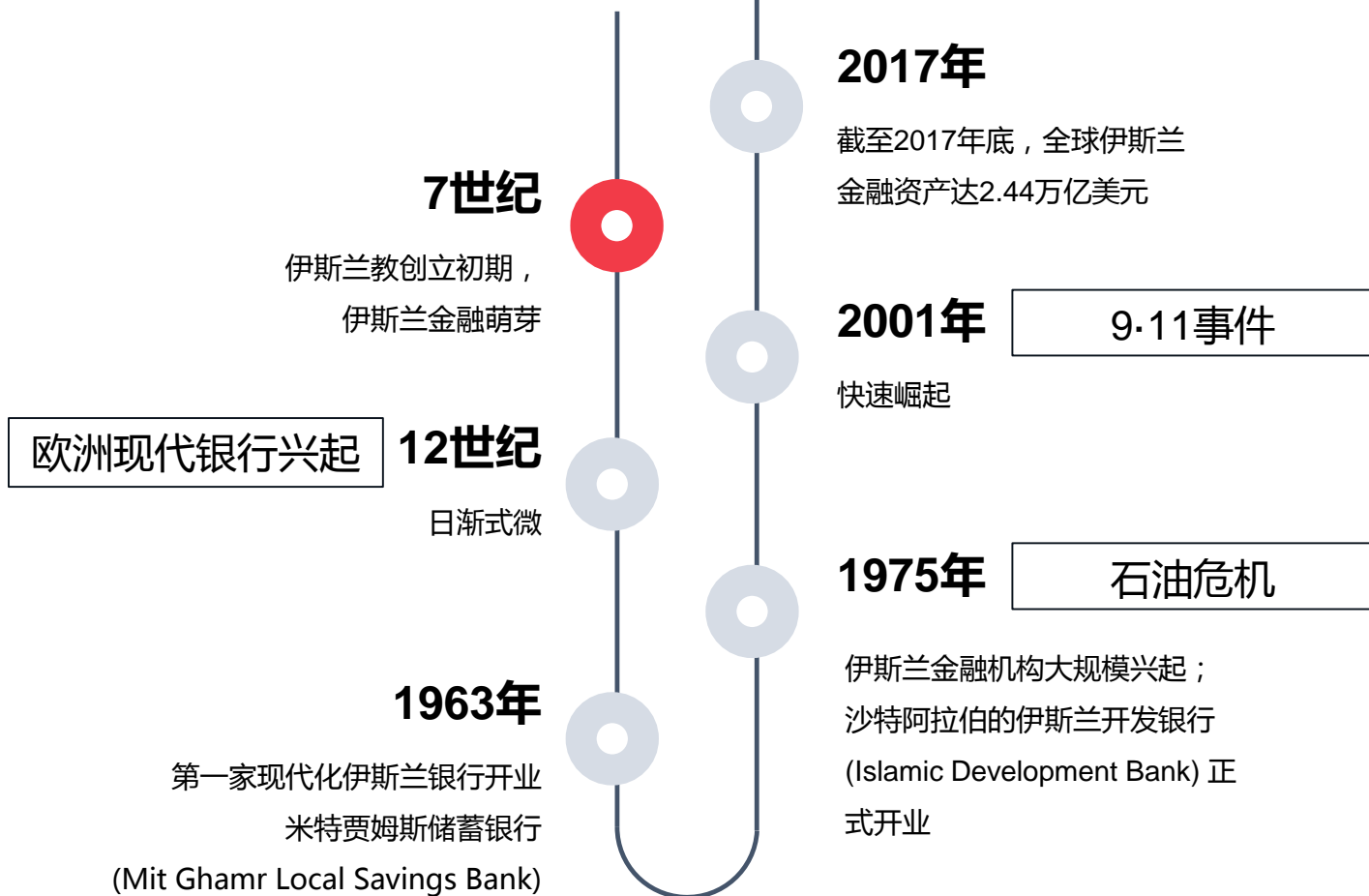
- 内涵与规则
- 资产与分布
- 数字化转型

伊斯兰金融内涵：不容小觑的“有道德金融”

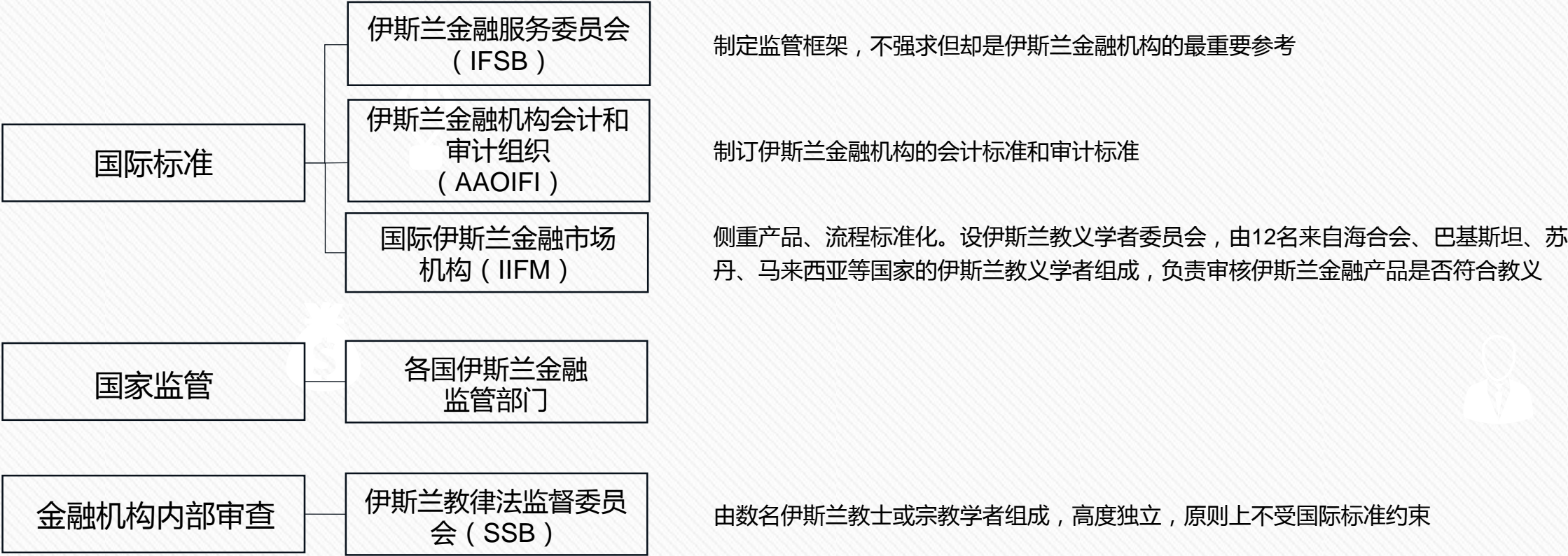
何为伊斯兰金融？

伊斯兰金融，是指以遵循伊斯兰教律法《Shari'ah》为前提的金融活动。主要需遵循三项基本原则：

- ❑ **禁止利息，要求风险共担。**利息并非指获利，而是禁止收取事先确定的一个到期能收取的固定的正值收益。贷款者和借款者均应分担风险并分享收益。
- ❑ **禁止赌博及投机。**所有交易须以实实在在的经济活动为基础，不能单纯为了金钱而存在。因此赌博和赌场经营、衍生品（期货、远期、期权等）被明令禁止。
- ❑ **投资活动/内容要符合教规。**不符合伊斯兰教律法的如酒类生产和销售、猪肉生产和销售等投资活动，以及被认为涉及犯罪的，全部禁止。



伊斯兰金融规则：严格审核与“曲线救国”



伊斯兰金融审查机制

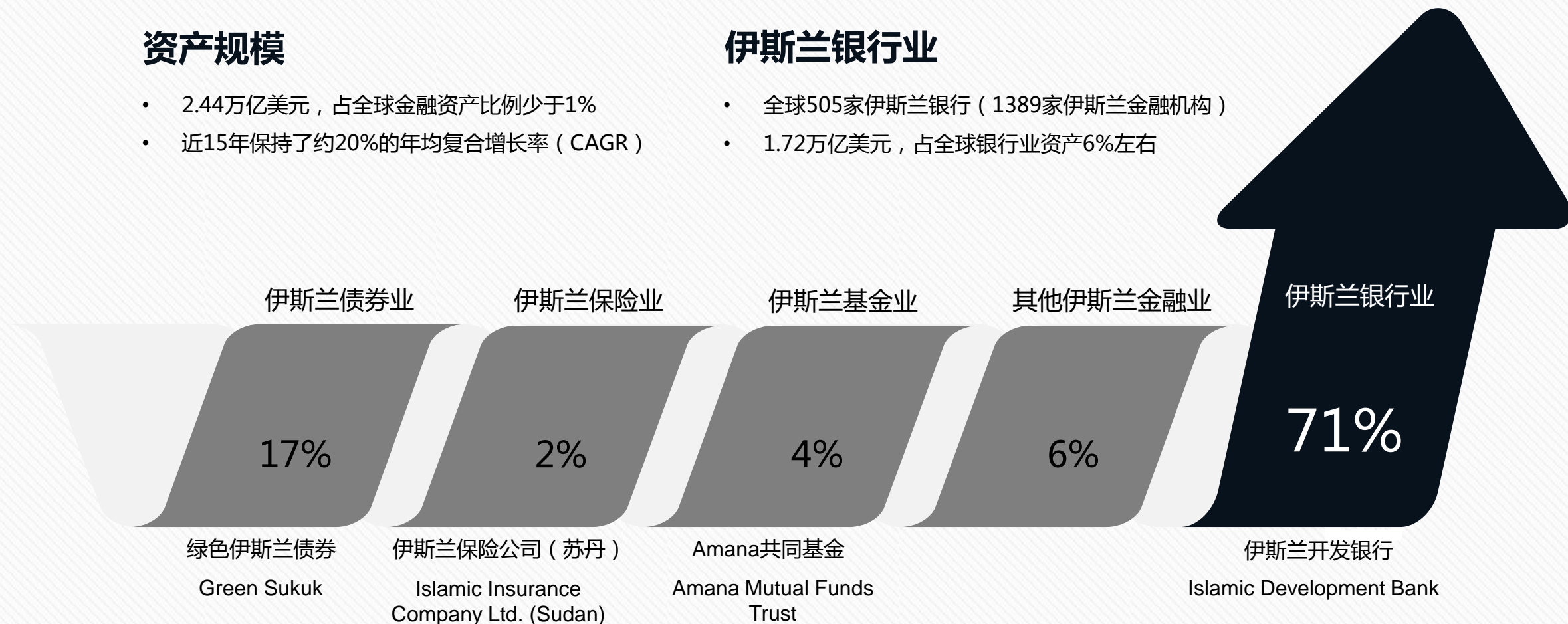
伊斯兰金融资产：规模小，增长迅速，银行为主

资产规模

- 2.44万亿美元，占全球金融资产比例少于1%
- 近15年保持了约20%的年均复合增长率（CAGR）

伊斯兰银行业

- 全球505家伊斯兰银行（1389家伊斯兰金融机构）
- 1.72万亿美元，占全球银行业资产6%左右



伊斯兰金融资产TOP10：亚洲国家占据全榜单

| 国家 | | 排名 | 截至2017年底 伊斯兰金融资产（亿美元） |
|---|------|----|--------------------------|
|  | 伊朗 | 1 | 5,780 |
|  | 沙特 | 2 | 5,090 |
|  | 马来西亚 | 3 | 4,910 |
|  | 阿联酋 | 4 | 2,220 |
|  | 卡塔尔 | 5 | 1,290 |
|  | 科威特 | 6 | 1,090 |
|  | 巴林 | 7 | 840 |
|  | 印尼 | 8 | 820 |
|  | 土耳其 | 9 | 540 |
|  | 孟加拉国 | 10 | 340 |

100%

- TOP10全部为亚洲国家

集中度极高

- TOP3占伊斯兰金融资产总额的64.7%
- TOP10占伊斯兰金融资产总额的94%



一带一路

- 均为一带一路沿线国家
- 中东七国、东南亚两国、南亚一国

数据来源：State of the Global Islamic Economy Report 2018/19，路透社；截至2017年底

从伊斯兰金融到伊斯兰金融科技：大势所趋，奋勇争先

数字化转型 Digitalization



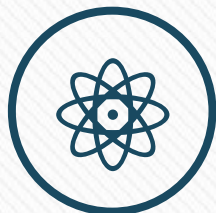
数字化伊斯兰银行出现

Digital-only Islamic banks



数字化、金融科技等成报告/新闻关键词

Digitalization & Fintech: new key words in amount of reports & news



伊斯兰金融生态变革：如教育、监管等

Changing supporting ecosystem: education, regulation etc.





02

伊斯兰金融科技

- 伊斯兰金融科技业务
- 伊斯兰金融科技国度

伊斯兰金融科技业务：聚焦众筹、网贷，热捧区块链

- 伊斯兰金融科技 (Islamic Fintech)：遵循伊斯兰教律法的金融科技。伊斯兰金融科技产品需要**逐个获得认证**，正快速发展但仍处于起步阶段
- 据不完全统计，全球有120多家伊斯兰金融科技企业，主要分布在马来西亚、英国、印尼、阿联酋等国
- 伊斯兰金融科技业务绝大多数集中在**众筹、网贷/小额贷款**，逐步涉及**区块链/数字货币**等领域

众筹

□ 代表性企业：

- Yielders(英国)，第一家获得英国监管当局认证的伊斯兰股权众筹平台
- Kapital Boost(新加坡)，亚洲第一家伊斯兰众筹平台
- Ethis Crowd(新加坡)，伊斯兰房地产众筹平台
- Ata-plus(马来西亚)，伊斯兰股权众筹平台

网贷/小额贷款

□ 代表性企业：

- Beehive(阿联酋)，第一家获得迪拜金融服务监管局认证的伊斯兰网贷平台
- Blossom Finance(印尼)，伊斯兰线上小额贷款公司
- Amarttha(印尼)，伊斯兰线上小额贷款公司

区块链/数字资产

□ 代表性企业：

- OneGram(阿联酋)，全球第一家伊斯兰区块链/数字资产公司
- 热捧区块链：
 - 加密货币最初被视为违反伊斯兰教律法，后被印尼 Blossom Finance 的学者证明不违反
 - 区块链技术被伊斯兰金融科技从业者一致认为是最值得期待的技术

其他

□ 代表性企业：

- Wahed(美国)，全球第一家伊斯兰智能投顾平台
- InsureHalal(英国)，第一家伊斯兰保险科技公司



伊斯兰金融科技企业 VS 金融科技企业

| 网贷/小额贷款平台 | Blossom Finance（印尼） | 微贷网（中国） |
|--------------|--|---|
| 关于贷款人获取收益的方式 | <p>明确禁止利息</p> <p>举例：主推产品Smart Sukuk，可以实现收益的方式为</p> <ul style="list-style-type: none"> • 利润分享（sukuk al-mudaraba） • 延期交货购买（sukuk al-salam） • 资产租赁（sukuk al-ijara） • 合资企业（sukuk al-musharaka） • 基于项目（sukuk al-istisnah） • 成本加资产购买（sukuk al-murabaha） | <p>贷款人主要通过利息获益</p> <p>举例：一般投资产品的获利方式为</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0-3个月是月付息到期还本，借款人每月偿还利息，到期偿还本金 • 6-48个月是等额本息还款，借款人每月偿还同等数额的资金（包括本金和利息）（其中6个月存在月付息到期还本和等额本息两种情况） |
| 关于平台获取收益的方式 | <p>体现风险共担</p> <p>举例：小额信贷Smart Sukuk产品</p> <ul style="list-style-type: none"> • 平台不会向机构或投资者收取任何前期费用或成本 • 平台将占投资者利润的20% - 称为附带资本利息，只有投资者赚钱，平台才能赚钱 | <p>平台以收取费用获益</p> <p>举例：微贷网的主要费用有3个方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 利息管理费，每一笔利息回款的时候，平台收取利息的6% • 提现费用，出借后回款的资金每月前三笔提现免费，超过三笔后每笔手续费2元，单笔提现最低50元起，没有最高额度限制 • 转让手续费，根据债权持有天数不同，手续费施行阶梯式扣费，手续费由转让人承担 |
| 关于借款人的项目情况 | <p>符合律法且多为支持小微企业发展或社会公益项目</p> <p>举例：Blossom平台上可以看到的投资项目有</p> <ul style="list-style-type: none"> • 微型企业 • 多样化的中爪哇小额信贷基金 • 巴厘岛零排放垃圾焚烧设施 • 可持续海藻养殖职业学校 • 西爪哇的农业项目 | <p>根据平台类型有不同项目，但可以个人消费为目的</p> <p>举例：微贷网主要是服务汽车消费金融，其借款项目主要为</p> <ul style="list-style-type: none"> • 短期汽车质押借款产品 • 新车借贷一站式解决方案 • 购车分期开走二手车 |
| 关于风险的控制问题 | <p>必须依托于资产，较难进行信用贷款，对借款人项目有严格审核</p> <p>举例：Smart Sukuk产品完全基于资产</p> | <p>可以在一定条件上进行信用贷款，风控多涉及大数据技术或信息披露</p> <p>举例：微贷网提供企事业公务员信用贷 微贷网进行借款人黑名单披露</p> |



众筹领域：Yielders--第一家获得FCA认证的伊斯兰股权众筹平台



关于Yielders

英国公司，成立于2016年4月，是一家以房地产为投资标的的伊斯兰股权众筹公司。通过该公司的众筹平台，公众可以享受最低100英镑购买众筹产品的机会

"...Islamic Finance is not new, but its principles are re-defining the meaning of modern investment. Tier-one banks, and leading financial institutions are now opening their eyes to the power of this investment vehicle ..."



创始人：Irfan Khan

核心特色

1. 遵循没有债务、没有利息、完全的投票权、完全的财务权利等原则
2. 专攻房地产市场，流程少于传统的房地产众筹，在产品还未提供前已完成所有的前期工作并收购了这些资产，减少投资者的风险

重大事件

1. 2018年度荣获Property Wire Awards “年度众筹平台”
2. 2018年8月获得种子轮融资
3. 2017年底荣获年度“伊斯兰经济奖 (Islamic Economy Award)”
4. 2017年7月成为第一个经英国金融行为监管局(FCA)授权的伊斯兰金融科技平台



众筹领域：Kapital Boost--亚洲第一家伊斯兰众筹平台



关于Kapital Boost

新加坡公司，成立于2015年7月，通过众筹平台以提高商品和资本的流动性，旨在解决东南亚中小企业融资难问题，提高伊斯兰金融投资的吸引力

"... My co-founder Umar Munshi and I saw two big problems, which we wanted to solve. The first was the lack of funding options for SMEs in Southeast Asia. The second was the shortage of attractive Islamic-based investments, especially for small investors..."



创始人：Erly Witoyo

核心特色

1. 急需资金的中小企业遴选合适的投资者群体或融资渠道，并提供清晰合法的融资结构和框架合同
2. 平台也开展公益众筹服务，为注册会员提供参与公益项目的机会，帮助贫困地区发展，提高弱势群体的社会福利

重大事件

1. 2016年度在新加坡金融科技节(SFF)上成功入围决赛
2. 2016年度东盟金融科技挑战赛(The ASEAN Fintech Challenge)上获得亚军
3. 2015年获得年度“东盟稻米碗奖(社会企业创业类) (The ASEAN Rice Bowl Award: Social Enterprise Startup category) ”



网贷/小额贷款领域：Beehive--第一家获得迪拜金融服务监管局认证的伊斯兰网贷平台



关于Beehive

阿联酋公司，成立于2014年，专注于中小企业融资，是阿联酋第一家符合伊斯兰教律法的P2P网贷平台，公司同时也在亚洲地区开展业务

"...Beehive offers local investors an opportunity to support UAE business growth, and investors can lend from as little as AED100 to creditworthy businesses. They can also diversify their investments across a portfolio of companies that helps manage investment risk..."



创始人：Craig Moore

核心特色

1. 第一个在迪拜国际金融中心(DIFC)设立办事处的网贷平台，并由迪拜金融服务监管局(DFSA)正式授权和监管
2. 与伊斯兰法律顾问和伊斯兰金融行业专家合作，公司产品经阿联酋 "DMCC Tradeflow" 的Commodity Murabaha 平台审定

重大事件

1. 2018年4月被评为迪拜和阿布扎比地区 "十大最佳金融科技创业企业"
2. 2017年10月和2018年8月，分别获得种子轮和A轮融资
3. 2016年，创始人Craig Moore被评为 "人民选择奖：阿拉伯创业者 (People's Choice Award: Entrepreneur of the Year Award at the Arabian Business StartUp) "



网贷/小额贷款领域：Blossom Finance--专注于区块链与小额贷款的结合



关于Blossom Finance

印尼公司，利用区块链技术降低成本和提升效率，为有潜力的项目和组织提供融资，并减少国际筹款和投资障碍

"... We're pleased that the industry experts recognize sukuk on the blockchain for the big leap forward that it is. Our technology enables sukuk for issuers and investors of any size with dramatically improved efficiency and reduced costs..."



创始人：Matthew J. Martin

核心特色

1. 通过BMT社区银行的投资组合分散投资风险，BMT社区银行又通过投资于印尼各地数千家中小企业进一步降低风险
2. 在传统Sukuk的信用合同结构基础之上开发了创新产品——Smart Sukuk，并利用区块链技术提高交易效率

重大事件

1. 2018年在世界伊斯兰金融科技奖(WIFA)中获得“伊斯兰金融最具创新性的区块链使用(Most Innovative Use of Blockchain for Islamic Finance)”称号
2. 2018年4月12日，发表有关比特币、加密货币和伊斯兰金融许可性的论文，首次得出比特币符合伊斯兰教律法的货币这一重大结论
3. 2014年9月获得种子轮融资



区块链/数字资产领域：OneGram--第一家伊斯兰区块链/数字资产公司



关于OneGram

阿联酋公司，成立于2017年5月，成功推出第一个符合伊斯兰教律法的、以黄金为支撑的加密货币，使其在非穆斯林人群中获得青睐

"... We have a superior product, and in just nine months we have entered 17 countries. Over 70 percent of our coin holders are non-Muslims because they see that we have a set of rules and regulations, which first and foremost, protect the investor..."



创始人：Ibrahim Mohammed

核心特色

1. 每枚加密货币至少以1g黄金价值为支撑且完全遵循伊斯兰教律法，产品价格不像其他加密货币一样会出现大幅波动
2. 70%以上的加密货币持有者为非穆斯林人群
3. OneGram将公司部分佣金收入用于投资购买黄金

重大事件

1. 2018年9月在世界伊斯兰金融科技奖(WIFA)中获得“人民的选择奖(The People's Choice Award)”
2. 2018年9月被全球伊斯兰金融奖委员会(GIFA)评为年度“最佳伊斯兰金融产品(Best Islamic Finance Product/Initiative)”
3. 2017年11月荣获年度“最佳伊斯兰加密货币奖(Best Islamic Cryptocurrency)”



区块链/数字资产领域：MenaPay--专注于MENA地区的区块链支付平台



关于MenaPay

阿联酋公司，成立于2017年5月，100%伊斯兰非银行体系数字解决方案提供商。通过区块链技术，为18个国家的4.2亿人提供安全透明的支付服务以实现日常和跨境交易

"... MenaPay provides a secure and faster payment process for Islamic finance in MENA region. And the best way to accelerate this is to integrate the ecosystems, namely the merchants in the Middle East and North Africa..."



总经理：Tolga Odoğlu

核心特色

1. 利用区块链技术解决伊斯兰银行业务扩张和跨境交易问题，拥有首个在中东和非洲完全获得支持的区块链支付网关
2. MenaCash作为MenaPay平台上交易的货币，币值与美元1:1挂钩，稳定性高
3. 利用Stellar区块链技术提升交易速度，平均处理速度达到每秒55个交易(TPS)

重大事件

1. 2018年11月推出众筹代币，涉足众筹业务
2. 2018年沙特阿拉伯公主H. H. Hamadi Ahmed Khadher成为MenaPay的董事会成员



其他领域：Wahed--全球第一家伊斯兰智能投顾平台



关于Wahed

美国公司，成立于2015年5月，是一家完全符合伊斯兰教律法的智能投顾平台，该平台允许各阶层的投资者使用低至100美元的成本进行多元化投资

"... Our end goal is to make every asset class available to Muslim investors. Islamic banks have so far focused on high net worth individuals, everyone has ignored the retail component..."



创始人：Junaid Wahedna

核心特色

1. 交易费用低，开立账户快，支持随时存取款，用户的账户表现时刻受到监控
2. 严格的财务筛选与操作筛选确保所有产品、合同、流程符合伊斯兰教律法，因违背伊斯兰教律法而获得收入将用于慈善事业

重大事件

1. 2018年11月在世界伊斯兰金融科技奖(WIFA)中荣获“最佳伊斯兰机器人咨询平台 (The Best Robo-Advisory Platform)”称号
2. 2018年10月获得第二次种子轮融资，总融资额达1500万美元
3. 2017年9月获得种子轮700万美元



其他领域：InsureHalal--英国第一家伊斯兰保险科技公司



关于InsureHalal

英国公司，成立于2017年9月，是一家伊斯兰保险科技公司，致力于保障穆斯林的与房屋建筑相关的风险

"... One trend that is likely to encourage the growth of Islamic insurers is the rise of 'managing general agents' (MGAs) – smaller players who are partnering up with larger companies to take care of the niche markets that the big boys don't necessarily have the expertise or agility to cover..."



CEO : Faizal Karbani

核心特色

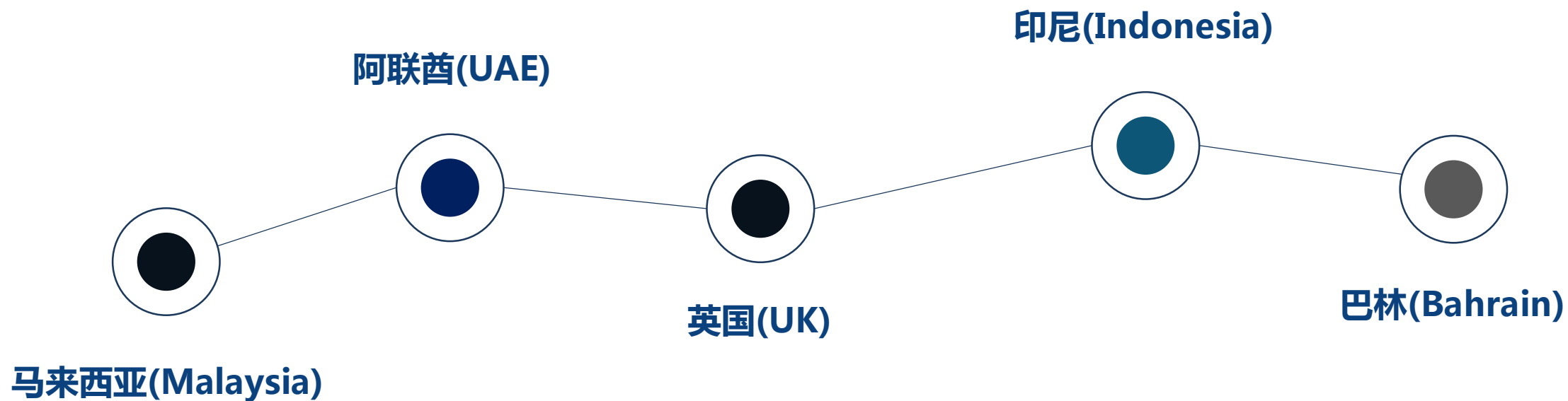
1. 英国第一家符合伊斯兰教律法的保险科技(InsurTech)公司，并逐步布局欧洲其他国家
2. 主要提供针对房屋建筑及其相关内容的Halal Takaful保险
3. 价格竞争力强，无条件保障投保人的权利，投保人被损坏的房屋可按要求恢复原状

重大事件

1. 2018年1月宣布与Now4Cover合作推出英国首个符合伊斯兰教律法的房屋和房东保险科技产品



崛起中的伊斯兰金融科技国度



马来西亚：市场发展基础雄厚，政府主导成效显著

关于马来西亚

人口约3190万，其中穆斯林超过60%，其宪法规定伊斯兰教为国教。马来西亚是一个新兴的多元化经济国家，大力推行出口导向型经济



产业发展基础及现状

■ 伊斯兰金融

- 全球公认的伊斯兰金融中心
- 全球最大的伊斯兰债券发行国：1945个伊斯兰债券，总值达2035亿美元
- 共计80家伊斯兰金融机构，资产总值4909.06亿美元，其中包括17家伊斯兰银行

■ 伊斯兰金融科技企业

- 据不完全统计，马来西亚有18家伊斯兰金融科技企业，位列全球第一
- 重点产业：移动支付、P2P网贷
- 典型企业：Ata-plus, Ethis Kapital, sedania as-salam等

■ 伊斯兰金融科技人才

- 央行出资建立了“全球伊斯兰金融教育中心(INCEIF)”以及独立研究机构“伊斯兰沙利亚研究学院(ISRA)”

■ 伊斯兰金融科技监管机构与政策支持

- 机构：金融科技推动小组(FTEG)、伊斯兰金融科技联盟(IFA)、马来西亚国际伊斯兰金融中心(MIFC)、马来西亚金融科技协会(FAOM)等
- 政策：金融科技监管沙盒框架；P2P网贷的监管框架等

马来西亚机遇：技术创新氛围浓厚，监管体系不断优化

伊斯兰金融市场发展健全

- 传统机构：伊斯兰银行、投资银行、保险公司、基金管理公司等
- 伊斯兰市场与传统金融市场互相补充：16家金融机构设有伊斯兰银行业务窗口，提供超过40种伊斯兰金融产品及服务
- 辅助平台：伊斯兰银行业投资账户平台(IAP)

创新环境良好

- 现代化最成功的伊斯兰国家之一，在伊斯兰世界中民主化程度较高
- 技术普及基础：互联网渗透率达85.7%；智能手机渗透率达75.9%

国际合作促进技术交流

- 数字货币银行Next Bank在马来西亚吉隆坡设立分会
- 证券委员会(SC)系列金融科技合作协议：迪拜金融服务管理局(DFSA)、新加坡金融管理局(MAS)

监管体系与技术不断完善

- 传统伊斯兰金融法案修订完善：《1983年伊斯兰金融法案》、《2013年伊斯兰金融法案》等
- 金融科技监管沙盒运行
- 监管技术开发：应用程序编程接口(API)、电子知识客户(eKYC)流程



英国：经济地位举世瞩目，发展起点全球领先

关于英国

人口超过6500万，其中穆斯林人口在250万以上，大约50%的穆斯林居住在伦敦。其首都伦敦是全球最重要的贸易及金融中心之一，在浙大AIF司南研究室发布的《2018全球金融科技中心城市报告》排名中位列全球第四

产业发展基础及现状

■ 伊斯兰金融

- 致力于成为西方伊斯兰金融中心
- 截至2018年10月，约有28家伊斯兰金融机构，资产总额近75亿美元
- 渣打、汇丰等17家金融机构均开设了伊斯兰金融业务窗口
- 伦敦证券交易所是国际伊斯兰债券上市的主要目的地

■ 伊斯兰金融科技企业

- 据不完全统计，英国有16家伊斯兰金融科技企业，位列全球第二
- 典型企业：Yielders, InsureHalal等



■ 伊斯兰金融科技教育

- 拥有55个学院和专业机构提供伊斯兰金融教育
- 拥有16所大学和商学院提供伊斯兰金融的MBA学历或类似资格证明

■ 伊斯兰金融科技监管机构与政策支持

- 机构：英国金融行为监管局(FCA)、英国伊斯兰金融委员会(UKIC) 等
- 政策：金融科技行业的“监管沙盒”，且推出与伊斯兰教律法相适性的宽松监管等

英国机遇：积极利用金融优势，逐步建立西方中心

金融环境吸引伊斯兰资本

- 目前英国在海上风电、核能、高速铁路、泰晤士河流域治理等项目中需要大量外部投资，且已有一系列伊斯兰资本重大投资项目经验与基础
- 其语言优势以及世界金融、法律的中心地位对伊斯兰资本具有极大吸引力

伊斯兰金融基础设施良好

- 遵从伊斯兰教律法的金融机构居西欧国家中之首
- 致力于营造伊斯兰金融与现代金融机构/产品平等竞争的环境

政策与监管导向积极

- 2004年英国金融服务管理局(FSA)正式授权英国所有银行系统接纳英国伊斯兰银行的业务
- 2014年5月英国央行发布PS4/14号政策，增加伊斯兰银行管理流动性的债券工具
- 领先的监管与税收支持：金融科技行业的“监管沙盒”；一系列税收激励措施和计划

金融科技全球领先

- 全球金融科技高地：2018年全年英国在金融科技领域吸引投资207亿美元，约占全球总额的20%
- 金融科技人才资源丰富：现有从业人员 6.1万多人

印尼：金融发展逐渐加速，金融科技市场广阔

关于印尼

总人口2.61亿，其中穆斯林占比高达88%，是全球伊斯兰人口最多的国家。作为东南亚最大的经济体，印尼是东南亚国家联盟、亚太经济合作组织等多边组织的成员，同时也是伊斯兰合作组织的创始成员

产业发展基础及现状

■ 伊斯兰金融

- 截至2018年10月，共有134家伊斯兰金融机构，资产总额达816.85亿美元
- 171个伊斯兰债券，总值达456亿美元
- 136个伊斯兰基金，总值达18.88亿美元

■ 伊斯兰金融科技企业

- 据不完全统计，印尼有15家伊斯兰金融科技企业，数量全球第三
- 典型企业：Blossom Finance, Paytren, Qasir, Kioson, M cash, 其中后两者已在印尼证交所上市



■ 伊斯兰金融科技人才

- 全国各地均有伊斯兰大学开展伊斯兰教律法的教育
- 但伊斯兰金融教育尚不到位，拥有伊斯兰银行业从业知识的人才仍然短缺，并导致印尼伊斯兰银行业营业成本偏高

■ 伊斯兰金融科技监管机构与政策支持

- 机构：印尼中央银行、印尼金融服务监管局(OJK)、印尼通信和信息技术部(MOCIT)、伊斯兰金融科技协会等
- 政策：Fintech监管规定；监管沙盒；伊斯兰教令fatwa等



印尼机遇：市场开发潜力巨大，积极发挥合作优势

市场潜力大

- 市场体量大：穆斯林人口全球第一，GDP年增长率5%
- 互联网基数大：活跃的社交媒体用户达1.3亿，互联网渗透1.43亿用户

国际合作强化信息共享

- 印尼金融服务监管局(OJK) 与澳大利亚证券及投资委员会(ASIC)签署合作协议

金融科技发展空间广阔

- 传统金融渗透率低：银行借记卡持有率不足36%，信用卡普及率不超过2%

伊斯兰教律法教育普及度逐步提高

- 伊斯兰金融走入高等教育：印度尼西亚大学设有伊斯兰银行专业的硕士学位课程、以教法为基础的商业课
- 全国伊斯兰大学重视教法教育，有利于深入发展符合教法的金融科技

阿联酋：贸易驱动伊斯兰金融，政府支持力度逐步加大

关于阿联酋

作为世界穆斯林的起源地，阿联酋76%的居民信奉伊斯兰教，是全球最先进的伊斯兰金融市场之一。外贸在其经济中占有重要位置，拥有许多自由贸易区，并积极实行伊斯兰经济战略

产业发展基础及现状

■ 伊斯兰金融

- 截至2018年10月，共有82家伊斯兰金融机构，资产总额约为2220亿美元
- 56个伊斯兰债券，总值超324亿美元
- 27个伊斯兰基金，总值达8.69亿美元

■ 伊斯兰金融科技企业

- 据不完全统计，阿联酋拥有12家伊斯兰金融科技企业，占中东金融科技初创企业的三分之一
- 重点产业：支付、P2P网贷



■ 伊斯兰金融科技Fintech孵化器

- 迪拜国际金融中心(DIFC)的FinTech Hive
- 阿布扎比全球市场(ADGM)与美国加速器Plug and Play合作建立加速器
- 迪拜机场自贸区(DAFZA)的Goodforce Labs

■ 伊斯兰金融科技监管机构与政策支持

- 机构：阿联酋中央银行(U.A.E)、迪拜金融服务监管局(DFSA)等
- 政策：伊斯兰经济战略；引入首次代币发行的监管规定等

阿联酋机遇：科技助力金融发展，国际化合作进程加快

伊斯兰经济快速发展

- 伊斯兰经济对迪拜GDP的贡献接近90亿美元，占比接近8.3%

企业通过国际合作实现共同进步

- 迪拜经济的子公司Emcredit和总部位于英国的Object Tech Group Ltd共同推出了数字货币emCash，加速迪拜向数字化经济的转变

科技助力金融发展

- 总部位于阿布扎比的阿尔希拉尔银行(Al Hilal Bank)是世界上第一家利用区块链技术转售和结算伊斯兰债券的伊斯兰银行
- 和沙特已在跨境清算方面使用共同开发的数字货币

自由贸易区鼓励金融科技创新

- 迪拜机场自贸区(DAFZA)在2017年公布了其伊斯兰经济发展战略，旨在帮助跨国公司抓住伊斯兰经济发展机遇
- 阿布扎比国际金融中心“金融科技监管实验室(RegLab)”为初创企业开发和测试其产品提供服务



巴林：发挥金融中心优势，完善伊斯兰金融生态

关于巴林

世界上最早开始信仰伊斯兰教的地区之一，同时也是海湾地区金融的中心。尽管巴林是最先步入后石油经济的波斯湾国家，但如今其经济重心已向银行和旅游业转移，随着离岸银行中心出现，巴林成为了伊斯兰银行的集聚地



产业发展基础及现状

■ 伊斯兰金融

- 截至2018年10月，共有56家伊斯兰金融机构，资产总额约841亿美元
- 伊斯兰债券数量为19个，总值超63亿美元
- 众多国际伊斯兰金融组织总部所在地：伊斯兰金融机构会计与审计组织(AAOIFI)、流动性管理中心(IIFM)、国际伊斯兰金融市场(IIFC)、伊斯兰国际评级机构(IIRA)、沙里亚审查局(SRB) 等

■ 伊斯兰金融科技企业

- 创建了全球首个伊斯兰金融科技财团，并共同成立公司ALGO Bahrain，旨在推动符合伊斯兰教律法的金融科技领域的研发

■ 伊斯兰金融人才

- 银行和金融服务业就业率逐年上升，本国籍员工比例高
- 教育和职业培训资源丰富，伊斯兰开发银行集团的伊斯兰研究和训练所(IRTII)、巴林银行和金融研究所(BIBF)等合作开办培养课程

■ 伊斯兰金融科技监管机构与政策支持

- 机构：巴林中央银行(CBB)
- 政策：推出“监管沙盒”和沙里亚监督委员会制度



巴林机遇：引领伊斯兰金融发展，提升金融科技竞争力

引领海湾地区伊斯兰金融发展

- 巴林中央银行被国际社会视作阿拉伯世界在监管、创新、无差别待遇、许可管理和运营效率上最成功的监管当局，使巴林成为地区行业的领导者
- 为超过30个国家提供专业咨询

打造金融科技中心提升竞争力

- 建立物理金融技术中心，打造创业公司共同工作空间
- 引进新流动性工具“Wakalah”，促进行业发展
- 设立FinTech基金为初创企业提供融资机会

数字化发展助力社会服务

- 巴林科威特金融公司(KFH Bahrain)推出基于数字账户开放和社区化的平台“Jazeel”，为巴林乃至海湾阿拉伯国家合作委员会(GCC)成员在发展、教育、医疗方面创造福利

跨境合作探索金融科技发展机遇

- 与浙江合作，支持跨境商业活动，加强信息交流，促进两国中小企业的发展
- 巴林经济发展局与马哈拉施特拉邦政府签署谅解备忘录，加强金融科技合作
- 巴林中央银行和新加坡金融管理局(MAS)签署谅解备忘录，以促进两国金融服务的创新





03

伊斯兰金融科技展望

- 面临挑战
- 发展机遇
- 中国机会

面临挑战

监管能力不足

- 一事一议效率低
- 缺乏统一的组织制定统一的审核标准



精通伊斯兰律法人才不足

- 52个国家共计1162位伊斯兰教律法学者 VS 2.44万亿美元资产
- 前5个国家学者684名，占58.9%
- 直到2018年4月12日才有学者得出加密货币符合伊斯兰教律法的结论，当天比特币价格在30分钟内上涨超过1000美元



暂未得到资本青睐

- 投资回报周期长
- 融资额累积5000万美元以上金融科技初创企业中
没有伊斯兰金融科技企业



发展机遇

需求巨大

- 2010年到2050年间，全球**穆斯林总人口**估计将从16亿升至28亿，且集中于15至25岁之间
- 互联网及智能手机普及率不断上升
- 71%的穆斯林**没有金融机构账户**



政府重视

- 马来西亚、阿联酋、巴林等国纷纷提出要成为“伊斯兰金融/金融科技中心”，加大**政策支持**
- **监管沙盒**
- 巴林、迪拜等中东国家与新加坡、香港等开展金融科技**监管合作**



主流金融积极拥抱金融科技

- 2015年，全球最大的伊斯兰银行之一联昌国际银行CIMB推出金融科技孵化计划；阿联酋最大的伊斯兰银行迪拜伊斯兰银行（DIB）宣布推出使用非接触式支付的Visa payWave卡
- 2016年，马来西亚六家伊斯兰银行财团推出伊斯兰银行业的第一个金融科技平台IAP(Investment Account Platform)；海湾合作委员会最大的伊斯兰银行之一阿布扎比伊斯兰银行（ADIB）与IBM合作建立数字工作室



外溢效应

- “一带一路”合作：如蚂蚁金服、UNPay(优付全球)等，以及浙大AIF举办首届中国 - 印尼金融科技对话(Fintech Circle Night)



中国机会

伊斯兰金融合作

- 1、伊斯兰金融合作：《中阿金融发展战略框架倡议》、发行人民币“酋长债”等
- 2、宁夏：中阿博览会永久举办地等

伊斯兰金融科技合作

- 1、加强与伊斯兰金融科技的合作，技术输出、模式输出、理念输出
- 2、参与在伊斯兰国家共同设立伊斯兰金融科技产业园、孵化器
- 3、行业协会交流

数字基础设施建设

- 1、通信、互联网、移动互联等基础设施
- 2、云计算与大数据服务
- 3、智能手机等

综合生态建设

- 1、监管交流与合作
- 2、大学、研究机构：浙大AIF《拥抱众筹——巴基斯坦众筹行业发展初探》、印尼大学合作
- 3、论坛、大会
- 4、教育培训...

致谢

浙江大学互联网金融研究院司南研究室

项目组成员：

贲圣林教授

吕佳敏 胡 康 鲁兰心 楼晓江 蔡凯星 盛青青 郑 莹 金佳琛

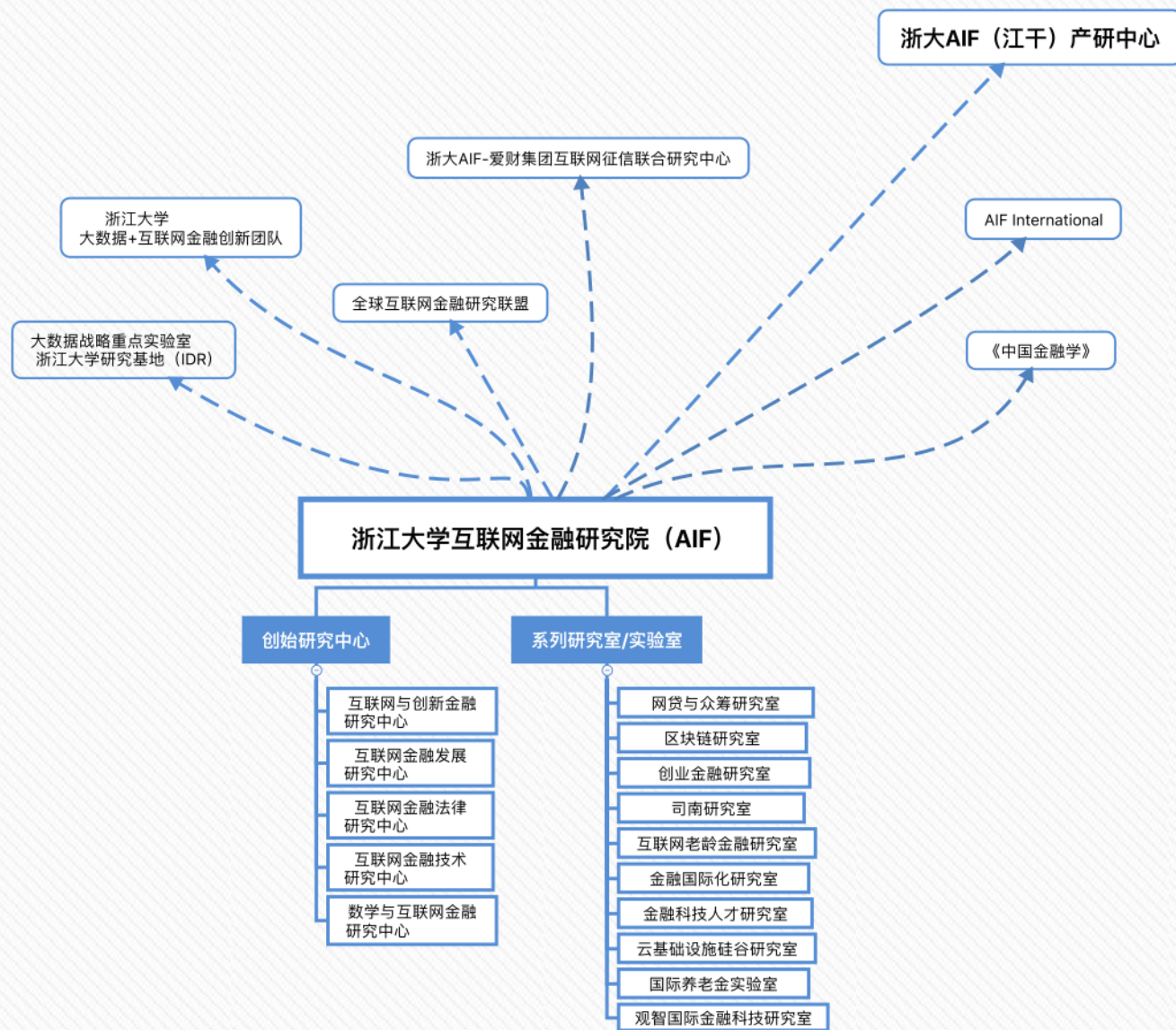
雷 磊 顾 月 罗 丹

黄一华 南 茜 杨荔源

数据支持：

杭州摩西信息科技有限公司

浙大AIF：全球金融科技生态缔造者



浙大AIF司南研究室(Sinai Lab)

联系人：吕佳敏

电话：+86-571-88208901

电邮：lvjiamin411@zju.edu.cn

网址：https://www.sinai-aif.com



星星之火，遵养待时

Thank You

Islamic Fintech Report 2019



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