



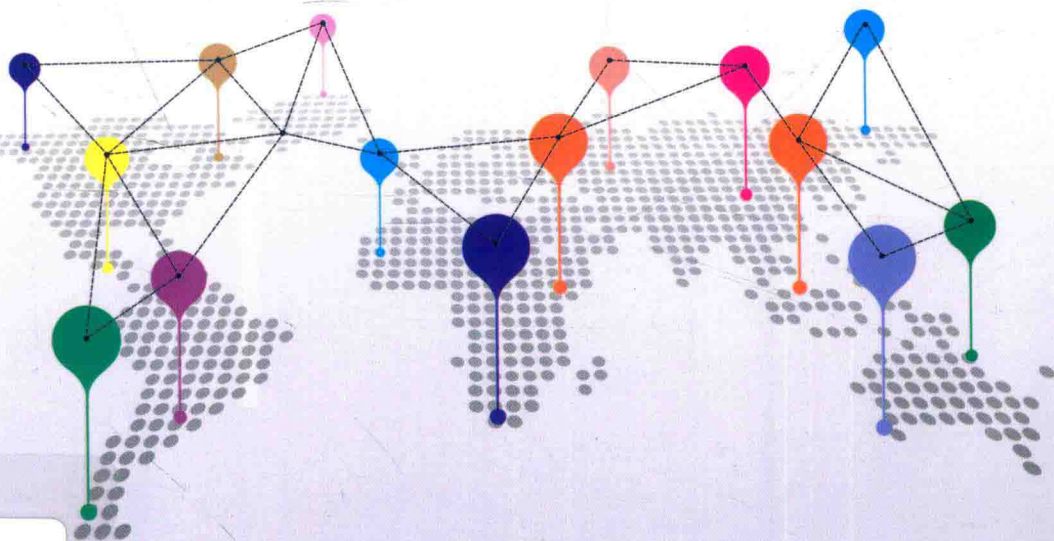
华夏智库·新经济丛书



XINJINRONG  
SHENGTAIQUAN

# 新金融 生态圈

王慧 肖良林◎著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

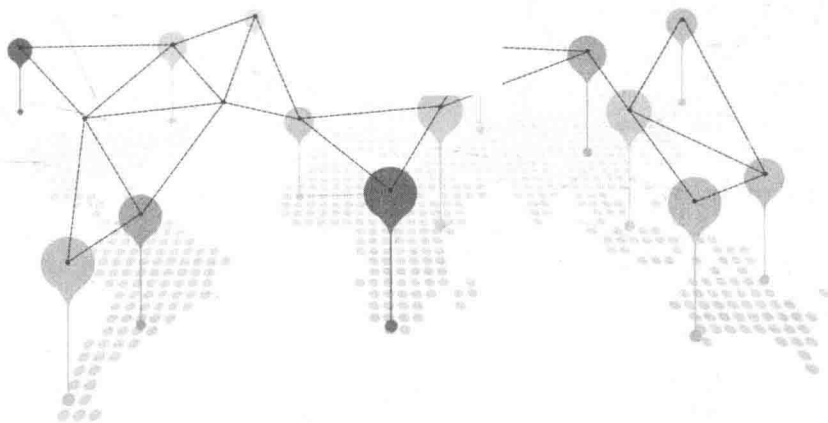


华夏智库·新经济丛书

XINJINRONG  
SHENGTAIQUAN

# 新金融 生态圈

王慧 肖良林◎著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

新金融生态圈/王慧, 肖良林著. —北京: 经济管理出版社, 2016. 12  
ISBN 978 - 7 - 5096 - 4695 - 3

I. ①新… II. ①王…②…肖 III. ①金融网络—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 262346 号

组稿编辑: 张 艳  
责任编辑: 赵喜勤  
责任印制: 黄章平  
责任校对: 王淑卿

出版发行: 经济管理出版社  
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: [www.E-mp.com.cn](http://www.E-mp.com.cn)  
电 话: (010) 51915602  
印 刷: 北京晨旭印刷厂  
经 销: 新华书店  
开 本: 720mm × 1000mm/16  
印 张: 11  
字 数: 156 千字  
版 次: 2017 年 1 月第 1 版 2017 年 1 月第 1 次印刷  
书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 4695 - 3  
定 价: 36.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

# 前言

巴菲特说：“资本动力学决定了竞争对手会不断进攻那些高回报的商业‘城堡’。一家真正伟大的公司必须有一条坚固持久的‘护城河’，保护它的高资本回报率。”那么，互联网金融的“护城河”是什么呢？是金融生态圈。尤其是在整个互联网金融市场如今已逐渐形成一个多产业生态圈的形势下，任何一家互联网金融企业都无法形成一家独大的局面，只有积极加入到构建新金融生态圈的队伍当中，与各方积极配合，共同努力，对新金融生态圈的贡献一份力量，才能促进整个互联网金融行业健康有序地发展。

事实上，随着金融资源的掠夺性浪费和金融环境的毁灭性破坏，创建“金融安全区”，打造“金融生态环境”，维护“金融生态”平衡已不仅是金融界的忧虑和呼吁，更是社会各界的共同愿望和行动。“金融生态”已经成为社会经济发展的一大关键词。

国内最早提出金融生态理论的是中国人民银行行长周小川，他在认识到中国金融改革的艰巨性和复杂性的情况下提出改善金融生态的思想。“金融生态”是一个非常重要且具有创造力的仿生学概念，它借用生态学的理论，为我们理解金融体系的运行及其同社会环境之间的相互依存、彼此影响的动态关系，提供了新的科学视角。它以比较完整且科学的分析结构告诉世人：金融体系绝非独立地创造金融产品和金融服务的系统，它的运行更广泛地涉

及其赖以活动的区域的政治、经济、文化、法治等基本环境要素，更涉及这种环境的构成及其变化，以及它们导致的主体行为异化对整个金融生态系统造成的影响。因此，管理金融风险，提高金融效率，应当成为一个全社会共同努力的目标，而且从生态学的观点来看，通过完善金融生态环境来提高金融效率和管理金融风险，可能具有更为根本的意义。

基于这个理论的基本原理，本书从以下六章进行阐述：

第一章“互联网技术渗透加强，新金融生态圈渐现”，阐述了当前互联网金融业务发展的凶猛势头，并强调传统产业重构传统架构和商业模式的重要性。

第二章“新金融生态圈：金融要素市场化、金融主体多元化、金融产品快速迭代”，重点解析新金融的金融要素市场化、金融主体多元化、金融产品快速迭代的市場表现，强调构建新金融生态圈必须注重风控构建、创新服务及行业渗透与融合。

第三章“互联网金融生态圈：资金和资产+顶层设计+行业自律+企业自身建设+用户交互”，分别解构互联网金融生态圈中资金和资产、顶层设计、行业自律、企业自身建设、用户交互的作用。

第四章“银行新金融生态圈：银行改革与金融生态圈建设”，展示了中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、交通银行等建设移动金融生态圈的创新成果。

第五章“社区新金融生态圈：互联网金融新常态”，通过平安银行“口袋社区”智能 O2O 平台、花样年围绕社区服务展开业务、万科布局社区金融、幸福绿城 APP 的 O2O 社区金融服务与起步金融化等案例，试图反映社区新金融已成为互联网金融新常态。

第六章“农村新金融生态圈：打造互联互通农村金融生态圈”，用案例

证明了构筑农村新金融生态圈是全面落地“互联网+现代农村”的必然选择。

本书依据周小川金融生态理论对“新金融生态圈”进行了论述和实证，理念前沿，论述有据，案例充分，逻辑清晰，便于普及并具有指导意义。适合金融企业、监管部门以及机构投资者和个人投资者阅读。

# 目 录

## 第一章 互联网技术渗透加强，新金融生态圈渐现 ..... 1

当前互联网金融业务发展势头凶猛，“互联网+”与资产管理行业的融合也日渐深入，创新产品层出不穷，传统金融机构需要利用大数据、人工智能、云计算等互联网技术来推动资产管理行业的快速发展，更需要围绕客户的个性化需求和体验来创新设计基金产品，提升互联网化的软件和服务环境。随着互联网技术的不断深入，传统产业谋求转型的意愿日渐增强，如何重构传统架构和商业模式，成为各行业面临的普遍问题。

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 互联网技术能够大大促进资产管理行业市场体量的扩大 .....     | 1  |
| 大数据技术改变投资方式，智能投资成为趋势 .....         | 9  |
| 传统金融业要利用原有专业能力在行业中率先实施“互联网+” ..... | 14 |
| 传统金融行业需要尽快加入互联网技术的变革进程中 .....      | 18 |
| 传统金融行业转型的途径与方法 .....               | 26 |

## 第二章 新金融生态圈：金融要素市场化、金融主体多元化、 金融产品快速迭代 ..... 33

构建新金融生态圈必须从弄清基本概念入手。传统金融业务与互联网技术融合后，通过优化资源配置与技术创新，产生的新的金融生态、金融服务

模式与金融产品，即为新金融，其市场表现为金融要素市场化、金融主体多元化、金融产品快速迭代。而对于互联网金融，可以借助专家给出的公式进行解读。构建新金融生态圈必须注重风险控制、创新服务以及行业渗透与融合。此外，要想使新金融发挥更大的作用，应该在监管方面注意适度与创新。

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 什么是新金融                          | 33 |
| 新金融必将“痛并成长着”                    | 36 |
| “网络金融”的内在联系及其与“互联网金融”的概念区分      | 39 |
| 通过七个公式认识互联网金融                   | 42 |
| P2P 升级新方向——金融生态圈                | 48 |
| 构建新金融生态圈的三条建议：风控构建、创新服务、行业渗透与融合 | 51 |
| 大数据下的新金融生态与新金融监管                | 55 |

### 第三章 互联网金融生态圈：资金和资产 + 顶层设计 + 行业自律 + 企业自身建设 + 用户交互 59

互联网金融生态圈往往与互联网平台紧密相连，其本身拥有较强的互联网运营能力，在顾客转化以及线上渠道合作方面优势明显，较早地构建了自己的生态圈。解构互联网金融生态圈，可以发现资金端和资产端是互联网金融不可或缺的两端，同时，互联网金融需要监管部门的顶层设计，企业和行业方面的信息披露以及产品登记等自律都不可或缺，还要注重用户交互，努力构建场景生态圈。

|                        |    |
|------------------------|----|
| 资金和资产构成互联网金融的两端        | 59 |
| 互联网金融需要严格的监管措施，顶层设计最重要 | 62 |
| 行业自律：信息披露以及产品登记都不可或缺   | 65 |

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 自身建设：金融企业如何合规经营 ..... | 68 |
|-----------------------|----|

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 用户交互：互联网金融公司如何构建场景生态圈 ..... | 73 |
|-----------------------------|----|

#### 第四章 银行新金融生态圈：银行改革与金融生态圈建设 ..... 81

银行互联网化已全面开花，无论是国有银行/全国性商业银行，还是城商行/区域性银行，都在频频“触网”。其中，中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、交通银行作为先锋，效果显著。从各家银行的互联网战略来看，无论是开通直销银行、自建电商、开通手机银行新功能，还是拓展移动支付新场景，其最终目的都是打造一个以互联网为背景、基于移动端的、全方位的移动金融生态圈。

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 以银行为核心的金融生态圈模型的构建 ..... | 81 |
|-------------------------|----|

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 中国工商银行：互联网金融品牌 E-ICBC 从发布到升级 ..... | 86 |
|------------------------------------|----|

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 商业银行的“银行+支付+生活+商务+社交”移动金融生态圈 ..... | 89 |
|------------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 中国建设银行全渠道产品和服务高度融合的互联网金融体系 ..... | 92 |
|----------------------------------|----|

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 中国银行手机银行领航移动金融生态圈 ..... | 95 |
|-------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 中国农业银行“E 农管家”打造“三农”金融生态圈 ..... | 97 |
|--------------------------------|----|

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 交通银行以互联网思维建立“金融+生活”生态圈 ..... | 100 |
|------------------------------|-----|

#### 第五章 社区新金融生态圈：互联网金融新常态 ..... 105

社区电商带来的可观的大数据积累，对于发展社区金融意义重大。因为电商平台拥有众多中小微企业这个庞大的供应商群体，但这些企业或个体却普遍面临融资困境，而电商平台可以通过建立自己的支付终端服务，有效地解决这一问题。从这个意义上说，在社区既玩电商又做金融，是未来社区的发展趋势。事实上，具有这种功能的“社区电商+社区金融”模式已经出现，如平安银行“口袋社区”智能 O2O 平台、花样年围绕社区服务开展业

务、万科布局社区金融、幸福绿城 APP 的 O2O 社区金融服务与起步金融化等。社区新金融已成为互联网金融新常态。

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| “社区电商 + 社区金融”模式 .....             | 105 |
| 平安银行“口袋社区”智能 O2O 平台 .....         | 110 |
| 花样年围绕社区服务展开业务 .....               | 113 |
| 万科布局社区金融，从住宅产业化走向金融化 .....        | 118 |
| 幸福绿城 APP 的 O2O 社区金融服务与起步金融化 ..... | 122 |
| 银行构建社区金融生态圈的意义及类型和思路 .....        | 127 |

## 第六章 农村新金融生态圈：打造互联互通农村金融生态圈 ..... 133

加速推进“互联网 + 现代农业”的关键，在于如何让广大农户以及农村经济体以最自然的方式“拥抱”互联网。互联网不仅是一张信息的网，这张网还有助于构筑崭新的农村新金融生态圈。事实上，与农村生产、生活息息相关的一些金融信息化服务，正在为“互联网 + 现代农村”的全面落地打开缺口。在这方面，有新兴金融平台瞄准农村市场，更有银行机构布局农村新金融生态圈的各种创新。

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 新兴金融平台瞄准农村市场 .....                 | 133 |
| 互联互通构筑农村崭新金融生态圈 .....              | 141 |
| 农村信用合作社的农村金融生态圈新模式探索 .....         | 146 |
| 中国农业银行积极构建 B - B - C 农村金融生态圈 ..... | 150 |
| 商业银行如何构建农村本地移动金融生态圈 .....          | 155 |

## 参考文献 ..... 163

## 后 记 ..... 165

# 第一章 互联网技术渗透加强， 新金融生态圈渐现

当前互联网金融业务发展势头凶猛，“互联网+”与资产管理行业的融合也日渐深入，创新产品层出不穷，传统金融机构需要利用大数据、人工智能、云计算等互联网技术来推动资产管理行业的快速发展，更需要围绕客户的个性化需求和体验来创新设计基金产品，提升互联网化的软件和服务环境。随着互联网技术的不断深入，传统产业谋求转型的意愿日渐增强，如何重构传统架构和商业模式，成为各行业面临的普遍问题。

## 互联网技术能够大大促进资产管理 行业市场体量的扩大

目前，包括云计算、大数据等互联网技术正在逐步渗透到金融行业，帮助传统金融行业改变和演进。互联网技术极大地促进了资产管理行业市场体量的扩大。我们先来看下面的相关数据。

据智信资产管理研究院统计显示，截至 2014 年底，我国包括银行理财、信托、保险、券商资管、公募基金以及基金子公司在内的资产管理行业管理

资产规模合计达到 57.5 万亿元，较 2013 年底的大约 40 万亿元增长 42%。其中，银行业金融机构理财产品余额达到 15.3 万亿元；信托公司管理资产规模 13.98 万亿元；保险总资产 101591.47 亿元；券商受托资金规模 7.95 万亿元；基金业管理资产合计 66811.36 亿元。

资产管理行业管理资产规模到 2015 年末有了新的增长。2016 年 4 月 6 日，中国光大银行与波士顿咨询公司（BCG）联合发布的《中国资产管理市场 2015：前景无限、跨界竞合、专业制胜、回归本源》指出，截至 2015 年底，中国各类资产管理机构管理资产总规模达到 93 万亿元，过去 3 年复合增长率 51%。有分析认为，在国家经济保持中高速发展目标，以及技术进步、监管完善和银行业主动转型的推动下，资产管理行业将继续保持较快增长。预计到 2020 年，中国资产管理市场管理资产总规模将达到 174 万亿元。其中，剔除通道业务后规模约 149 万亿元，2015 ~ 2020 年的年均复合增长率为 17%。

从上述相关数据不难看出，互联网技术促进了资产管理行业市场体量的扩大，这意味着中国大资产管理时代已经到来。

### ❖ 互联网技术给资产管理行业带来的改变

2016 年 4 月 6 日，中国光大银行与波士顿咨询公司（BCG）在北京发布《中国资产管理市场 2015：前景无限、跨界竞合、专业制胜、回归本源》报告（以下简称“报告”）。报告指出，互联网和新技术已经在资产获取及投资管理、分销及财富管理、资产服务等各环节对资产管理产生了实实在在的影响，并催生出一系列创新的业务模式。

报告认为，互联网、移动互联网的普及，以及大数据、云计算等新技术的广泛应用，为资产管理行业带来了巨大的影响。一是降低了信息的不对称性，产品信息和研究信息可以利用互联网快速传播，客户和资产管理机构获取的信息趋同，获取信息的成本也大大降低。二是提高了信用违约成本，互

联网快速提升了信用信息的透明度和可得性，提高了融资方违约的成本。三是降低了行业壁垒，加速金融与非金融的深度融合，使得非传统金融机构依靠渠道和场景优势有更大的机会跨界进入资产管理领域。四是改变了生产的资源配置流程，过去市场资源配置依赖于价格信号调控，难免存在滞后与错配，现在借助互联网、大数据，客户需求更加凸显，资产管理机构能够更实时、更直接地获取细分的客户群体偏好，提供定制化的服务。前两点变化对以信息和信用为生存基础的金融行业带来直接冲击，第三点加剧了行业竞争，第四点则要求资产管理机构重新审视金融资源的布局，报告中也这样强调。当然，新技术改变不了金融的核心问题，即风险并没有被消除。只要仍存在金融资源的跨期、跨区配置，风险就仍然存在，而资产管理机构的专业价值也就仍然存在。

上述四点影响具体到资产管理价值链上，从资产获取到分销，再到资产服务，各个环节的展业方式均由于新技术的“赋能”而发生了深刻的变化，如表 1-1 所示。

表 1-1 新技术改变资产管理行业的关键特征

| 行业特征      |         | 过去                   | 未来                        |
|-----------|---------|----------------------|---------------------------|
| 资产获取、投资管理 | 基础资产构成  | • 中心化的、成熟阶段企业，大额资产为主 | • 去中心化的、小额资产，如小额贷款，初创企业股投 |
|           | 资产估值方式  | • 基于硬件、实体资产的估值       | • 基于信息、软件、服务的估值           |
|           | 风险管理方式  | • 基于抵押、资产负债表、现金流     | • 基于大数据                   |
|           | 投资决策方式  | • 基于专业人员的判断          | • 基于数据、量化分析、机器人决策         |
| 产品分销、财富管理 | 分销方式    | • 基于传统网点、中介的分销       | • 基于电子渠道、移动端的直销           |
|           | 投资人参与方式 | • 依靠专家、被动接受          | • 依靠网单，自主决策               |
|           | 投资人的体验  | • 门槛高、定制化成本高、透明度低    | • 门槛低、定制化成本低、透明度高         |
| 资产服务      | 服务对象    | • 服务传统资管机构           | • 服务新兴资产管理平台              |
|           | 服务方式    | • 基于传统核心系统、自动化程度低    | • 基于云、自动化程度高、成本低          |

## 第一，资产获取、投资管理环节。

一是新技术改变了基础资产的构成。过去的资产标的往往规模较大、趋于集中，如大企业贷款、大型项目等。新技术的发展通过新的渠道和新的风险管理手段，使一些过去不存在或没有纳入资产管理体系的基础资产也能被收录其中，如 P2P 模式下的小额贷款、股权众筹模式下的初创企业股权等，从而推动了资产管理基础标的的去中心化和分散化，也扩大了整体基础资产池。

二是新技术改变了资产估值的方式。工业时代的基础资产估值通常基于硬件和实体资产的价值，比如生产线、厂房等，关注的是企业的资产负债表和现金流。信息时代的基础资产估值则是基于软件、数据、网络、服务的价值，关注的是关系链、数据和生态系统。这一趋势不仅存在于新兴产业中，甚至传统产业也纷纷开展服务化、软件化转型。例如，飞利浦从照明设备生产商转型为智能照明系统服务提供商，盈利模式也从耗材销售收入转为服务费用收取，其 LED 灯可免费安装，但通过智能照明系统节省电费，以节省部分分成。由此，对这类企业的资产价值和现金流预测方式也需要相应改变。

三是新技术改变了风险管理的方式。过去的风险管理主要是通过抵质押物、现金流等来进行判断和控制。信息时代的风险管理手段则更加多元和立体，借助海量数据进行风险的识别和预判。虽然基于大数据的征信模型才刚刚起步，有待成熟，但其长远价值不容小觑，甚至连传统征信巨头 FICO 也推出了大数据分析产品 Big Data Analyzer。

四是新技术改变了投资决策的方式。过去的投资决策更多依靠专业投资顾问的经验，新技术的发展则使投资决策更多地依靠数据、量化分析，甚至机器人决策，从而更好地避免因人的情绪或感情对投资决策造成影响，保证策略和执行的一致性和连续性，同时还能以更快的速度和更低的成本实现规模化与定制化的平衡。比如，Betterment、WealthFront 等在线财富管理平台就

是利用自动化系统，针对客户的具体需求快速定制投资组合。一些传统的财富管理巨头也推出了类似的解决方案。

## 第二，产品分销、财富管理环节。

一是新技术改变了分销方式。过去的投资产品主要依靠金融中介的实体渠道（如银行网点）进行分销。由于覆盖网点和人员的成本较高，金融中介往往不得不提高投资门槛或收取较高费用。新技术的发展使投资产品的分销更多地转移至 PC 端、移动端的直销渠道，大幅降低了分销成本，因而也降低了投资理财的门槛，吸收了更多原本难以进入资产管理体系的小额资金和零散资金。比如，东方财富旗下的天天基金网 2014 年实现基金销售 2000 亿元，2015 年仅上半年基金销售额就急速上升至 4000 亿元，基金销售规模堪比四大行（中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行简称中国四大行，其代表着中国最雄厚的金融资本力量。此外还有“五大行”之说，即原四大行加上交通银行）。

二是新技术改变了投资人的参与方式。过去的投资决策通常依靠专业投资顾问的权威意见，普通投资人更多的只是被动接受。现在，专业金融机构在信息与产品领域的“权威性”及“特许供应”地位已经相对弱化，投资人日益习惯于主动获取信息，更愿意相信自己的判断或朋友的推荐，并且希望决定和主导投资决策。这是互联网带来的平等、民主精神对资产管理行业的一种改造。比如，Motif、雪球网这类社群化运营的投资平台正是很好地把握并进一步促进了投资人的这种行为转变。

三是新技术改变了投资人的体验。分销方式的改变和投资人参与方式的改变直接促进了投资人体验的提升：首先，投资门槛大幅降低，从数万数十万元降至数百数千元，甚至“1 元”。其次，产品购买流程更加简单便捷，从必须在工作时间到线下网点进行风险评估，以及填写大量表格开户、交易，到只用几分钟和几步流程即能实现随时随地线上开户和交易。再次，普通客

户也能享受定制化服务：通过快速的数据分析和匹配，根据客户需求提供定制化服务不再仅由高端客户专享，而是能够在成本可控的基础上提供给几乎所有客户。最后，投资透明度显著提升：通过在线平台，投资人可以轻松比较不同标的和产品并作出选择，对已投资的标的和产品，也能实时查看运行状况、还款情况、收益情况等。综上所述，投资人对资产管理机构的预期已随着客户体验的提升而彻底改变。

### 第三，资产服务环节。

一是新技术改变了服务对象。以前，资产服务机构所服务的对象基本以传统金融机构为主，成熟市场由于拥有发达的独立投资顾问体系，也服务于大量的经纪人或独立顾问。现在，新技术所培育的大量创新业态也开始成为资产服务的对象，例如针对第三方支付平台的资金托管、针对在线销售的货币基金的托管、针对 P2P 平台和众筹平台的资金托管等。这类业务目前也已成为资产服务机构一大新的业务增长点。

二是新技术改变了服务方式。对大部分机构来说，服务对象的改变还只是刚刚开始，影响有限，但服务方式则已经发生了全面而深刻的改变。以前，托管、清算、运营服务往往依靠的是电话、传真和人工手动，不仅成本高、效率低，而且操作风险比较高。新技术环境下的服务体系则是以云计算和数据为基础，服务方式逐步向电子化、自动化、线上化转型，从而实现了低成本、高效率、高灵活性以及风险可控。比如，富达（Fidelity）就推出了专为资产管理机构及投资顾问服务的线上平台 Fidelity Institutional Wealth Services，招商银行也推出了专门服务资产管理机构的全功能网上托管银行。

## ◆ 资产管理行业如何直面新技术带来的改变

不论传统资产管理机构是否愿意，互联网技术给资产管理行业带来的改变已切实发生并且不可逆转，那么传统资产管理机构应如何应对？与其被别

人颠覆，不如自我变革。

第一，自我变革。

在资产管理价值链的三大环节上，分销及财富管理最早受到互联网和新技术的影响，这种影响也是最深远的影响。因此，专注于这一环节的资产管理巨头在应对创新模式的挑战方面表现最为积极。

嘉信理财（Charles Schwab）是一家总部设在旧金山的金融服务公司，成立于 30 年前，如今已成为美国个人金融服务市场的领导者。它不断发展新的业务和新的商业模式，堪称创新的典范，更为重要的是，其创新过程并未影响到公司的运营效率。2016 年 4 月，嘉信理财推出了自己的线上理财平台 Schwab Intelligent Portfolios。这一平台将客户的投资门槛从数万美元降至 5000 美元，使客户只需花喝一杯咖啡的时间即可快速完成简单的线上注册流程，但同时仍保持了嘉信财富管理服务的专业度，包括将客户资金配置到 20 个资产大类中、由系统自动为客户动态调整投资组合，以规避风险、保证收益，同时还为 5 万美元以上的客户提供原本只有高净值客户才能享受到的避税服务。更重要的是，所有这些服务全部免费，嘉信不从投资者端收取任何费用，这主要有以下两个原因：首先，其产品配置主要通过低成本 ETF 基金实现，节省了成本。其次，其收入主要来自投资收益和 ETF 供应商的渠道费，无须向投资客户收费。

2016 年 5 月，嘉信推出的线上智能投资组合平台 Institutional Intelligent Portfolios TM，由嘉信旗下的财富投资咨询公司发起，专为 RIAs（Registered Investment Advisers，拥有注册投资资格的顾问，一般为公司或个人）设计的一个线上智能投资平台。智能平台成立的目的是希望嘉信可以进入全新的细分市场，扩大业务规模，同时完善财富管理服务以及客户体验。嘉信认为通过技术实现自动化投资的过程，可以提高公司的效率和全方位的财富管理能力，从而服务更广泛的客户。