

Finovate Europe 2017 にみる

フィンテックの最新動向

Short Review
2017年4月21日

投資工学研究所
森 敏
田中 良典

■ Finovate とは、2007 年から続いている金融関連の最先端のイノベーションを紹介するカンファレンスで、最近では年 4 回、ニューヨーク、サンノゼ、ロンドン、香港等で開催され、今や世界最大級のフィンテックのピッチイベントとして定着している。本稿では 2017 年 2 月にロンドンで開催された、Finovate Europe 2017 への参加報告を行う。

1. Finovate Europe 2017 について

筆者らが参加した Finovate Europe 2017 では、地元イギリスに加えて、欧州域からはスイス、ドイツ、オランダ、ポーランド等 18 カ国、欧州域外からはアメリカ、カナダ、インド、イスラエル、シンガポールと延べ 23 カ国から企業の参加があった。また、参加企業 71 社のうち半数近くの 33 社が創業 5 年以内であったが、創業 20 年を超える企業も 10 社あった。さらに、今回の参加 71 社をサービス区分で 4 分類してみると、

① 資産管理・バンキング（PMF、口座統合、オンボーディング等）	32 社
② 決済・送金（認証、セキュリティ等を含む）	23 社
③ 投資運用（ロボアド、ソーシャルトレード等）	10 社
④ 融資・調達（レンディング、クラウドファンディング等）	6 社

となっており、口座開設や新規カード作成の手続きや一連の各種バンキング・サービス、決済・送金サービスを提供する企業の割合が高かった。これらいわゆるペイメントサービスを提供する企業が多かった理由として、決済サービスの法改正があげられよう。そこで本稿では、欧州におけるフィンテックの最新動向を示すキーワードとして、「決済サービスの法改正を背景としたペイメントサービスの拡充」に関して紹介したい。

2. 欧州における決済サービスの法改正の概要

EU における決済サービスを効率化し、統一的な決済サービス市場を創出することを基本的な目的として PSD¹（Payment Services Directive/決済サービス指令）が 2007 年 11 月に成立し、EU 加盟国

¹ DIRECTIVE 2007/64/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 13 November 2007 on payment services in the internal market amending Directives 97/7/EC, 2002/65/EC, 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 97/5/EC

では 2009 年 11 月までに国内実施してきた²。その後、フィンテック企業が利用者と金融機関の間に入って様々な決済サービスを提供し始めたことを受けて、決済の安全性・安定性の向上、利用者保護、フィンテック企業も含めた競争の公平性の確保等の観点から改正を行った新指令が PSD2³で、2015 年 11 月に採択され、EU 加盟国の国内法化の期限は 2018 年 1 月となっている⁴。PSD 2 では、中間サービス業者 = フィンテック企業のサービスについて新たな枠組みを定義して、決済の安全性を確保する為に必要な規制を課すと同時に、金融機関に対しても中間サービス業者が決済口座に円滑にアクセスできるようにオープン化を図るよう求めている。新たなサービスの定義は以下の 2 つである。

① 決済指図伝達サービス (PIS : Payment Initiation Service)

利用者の依頼により、他の決済サービス提供者に開設している決済口座に係る決済指図を伝達するサービス (PSD2 第 4 条 15 項) で、例えば、ネットショッピングをした際に、利用者の決済口座からショップの決済口座に送金指図を行うサービスが該当する。

② 口座情報サービス (AIS : Account Information Service)

利用者が、他の決済サービス提供者に開設している複数の口座情報を統合集約して一元管理するサービス (PSD2 第 4 条 16 項) で、いわゆるアカウント・アグリゲーション、家計簿系のサービスが該当する。

サービスの定義ごとに、利用者保護の観点から様々な規制が課せられているが、その中の 1 つには「情報管理義務」があり、「中間サービス業者は決済口座にアクセス等を行う場合には、強力な顧客認証手段を導入しなければならない」とされている (PSD2 第 97 条第 1 項～第 4 項)。

一方、金融機関に対しては、不正取引等の正当な理由がない場合には、中間サービス業者からの決済口座へのアクセスを認めなくてはならず (PSD2 第 68 条 5 項)、また料金等について差別的な取り扱いをしてはならないと規定している (PSD2 第 66 条第 4 項(c)、PSD2 第 67 条第 3 項(b))。

3. ペイメントサービスの拡充

このようにフィンテック企業、金融機関の双方に対する金融サービスのオープンイノベーションの推進に向けた規制改正を背景に、ペイメントサービスは欧州におけるホットな分野だと思われる。ここでいうペイメントサービスとは、決済サービスのみならず、オープンバンキング化により決済サービスと様々なサービスが連携された一連の幅広いサービスを指している。決済サービスとしては、例えば、P2P モバイル決済 (スマートフォンを利用した個人間の送金決済)、インスタント・ペイメント (24 時間 365 日のリアルタイム決済)、次世代カード決済 (複数のクレジットカードを 1 枚にまとめた多機能決済カード)、国際送金の効率化等、安全性と利便性を向上させたサービスが提案されていた。一方、

² 金融審議会 「決済業務等の高度化に関するスタディ・グループ」(第 11 回) 事務局説明資料 2015 年 3 月 24 日

³ DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on payment services in the internal market, amending Directives 2002/65/EC, 2009/110/EC and 2013/36/EU and Regulation (EU) No 1093/2010, and repealing Directive 2007/64/EC

⁴ 金融審議会「金融制度ワーキング」(第 3 回) 事務局説明資料 2016 年 10 月 28 日

オープンバンキング化によるサービスの連携としては、資産管理や口座情報統合サービス等に決済機能を連携させてサービスを拡充する動きがみられた。中でも「情報管理義務」の規制を背景に、口座開設、KYC (Know Your Customer) 及び決済手続き等に不可欠な認証システムとして、本人確認に係る生体認証 (顔認証、眼球認証、音声認証等) や、サイン認証等を提供する企業が多数登壇していた。また、これらの認証サービスは、一連のペイメントサービスの流れ中に取り込まれ、操作や手続きはよりシンプルに使いやすく工夫されていた。さらに、ソーシャルメディアとの連携や、顧客の行動分析に基づく提案ツール等と組み合わせる等、いわゆるオンボーディング (新規顧客にサービスを定着させる為に、サービスの価値や使勝手の良さ等を伝えるプロセス) のサービスを提案する会社もあった。参加者の人気投票で決める Best of Show の受賞企業には、ソーシャルメディアとバンキング・アプリを連携させる Memento、個人資産管理に決済指図や KYC 手続きも含めたサービスを提供する Tink、AI 技術と生体認証技術を組み入れたデジタルバンキングプラットフォームを提供する BACKBASE 等が選出されていた。

また、本カンファレンスを AI 技術の観点から着目すると、テキストマイニング (文字列データにおける単語、文節の出現頻度や相関関係を解析して有用な情報を抽出する技術)、及び機械学習とその進化系であるディープラーニング (大量のデータを反復的に学習し、パターンを抽出して分類を行う技術) の利用は、少なくとも 71 社中約 1/3 の 25 社で確認された。テキストマイニングは、リサーチ・投資情報系のサービスに活用されており、例えば、膨大な Twitter 情報の中から、金融に関する有益なツイートのみを抽出・分類してリアルタイムで提供するサービスや、さらにディープラーニングと組み合わせマーケットのシグナル情報として提供するサービス等が挙げられる。これらの情報は投資判断やリスクマネジメントの材料として既に一部大手金融機関で利用されている実績があった。機械学習やディープラーニングも様々な分野で活用されており、生体認証やサイン認証等の認証システムの分野では汎用的な技術として普及した感がある。その他、ローンのクレジット評価における取引データや行動データの分析、顧客の購買行動分析への活用、経営コンサルティングにおける人材の効率的配置の分析等に活用されていた。全体の概要は、図表 1 を参照されたい。

4. おわりに

本カンファレンス全体を通して、技術的には革新的な発表は見られなかったものの、Customer Experience (顧客経験価値。製品やサービスの利用前後に顧客が感じる満足感等の心理的な価値) を重視し、金融サービスをより「安全に」「早く」「簡潔に」提供するという面が重要視されていた。これは、ブロックチェーンや AI 等の技術面そのものが注目されたステージから、技術を活用した情報やサービスをいかにユーザーフレンドリーに提供するかが問われるステージに成熟してきているともいえるだろう。ところで、ユーザーインターフェイスとして Amazon の Alexa による音声認識アシスタントの導入が散見された。近い将来、もはや文字入力をすることもなくただ音声によって、資産運用や決済機能等のオールインワン型金融サービスの提供が普及していくのかもしれない。

我が国においても、金融審議会「金融制度ワーキング・グループ」報告⁵を受けて、2017年3月3日に「銀行法等の一部を改正する法律案」が第193回国会に提出され、利用者保護を確保しつつ、金融機関とフィンテック企業とのオープン・イノベーション（連携・協働による革新）を進めていくための制度的枠組みの整備が進んでいる。具体的には、電子決済等代行業者に登録制を導入し、情報の適切な管理、業務管理体制の整備を求めるとともに、金融機関に対しても電子決済等代行業者との連携・協働に係る方針や接続に係る基準を策定・公表し、オープンAPIの体制整備に努めることを義務付けている⁶。欧州におけるPSD2のインパクトと同様に、我が国でも金融機関によるオープンAPI化が加速され、フィンテック企業との連携による多様なサービス展開やCustomer Experienceの向上への期待が高まる。

(END)

⁵ 金融審議会「金融制度ワーキング・グループ 報告」 ― オープン・イノベーションに向けた制度整備について―
2016年12月27日

⁶ 金融庁「銀行法等の一部を改正する法律案」の概要、説明資料 2017年3月3日

図表 1 Finovate Europe2017 参加企業と発表されたプロダクトの概要

企業名	本社所在地	創業 (年)	区分	発表されたプロダクトの概要
aixigo	独	1999	投資・運用	High Performance Portfolio Management API
Aqubix	マルタ	2008	資産管理・バンキング	KYCP(Know Your Custmoer Portal)
Avoka	米	2002	資産管理・バンキング	Transact Insights (オンボーディング支援)
BACKBASE	オランダ	2003	資産管理・バンキング	Your Everyday Bank(デジタルバンキングプラットフォーム)
BankGuard	シンガポール	2015	決済・送金	SuperMtrix,SupureMoney (セキュリティ認証)
bankUP	ベルギー	2016	資産管理・バンキング	bankUP small business banking platform
Caxton	英	2003	決済・送金	Firebird Payment Engine (ブロックチェーンを利用した決済エンジン)
collectAI	独	2016	調達・融資	collectAI Claims Management (債権回収の管理システム)
Comarch	ポーランド	1993	資産管理・バンキング	Myra (会話AI、音声認識、音声合成)
Configo	イスラエル	2015	資産管理・バンキング	Configo Live Mobile Experience
CREALOGIX	スイス	1996	資産管理・バンキング	Digital Banking Hub/Predictive Banking in Virtual Reality
CrowdProcess	米	2013	調達・融資	James (クレジットリスクモデリング)
Dorsum Co. Ltd.	ハンガリー	1996	資産管理・バンキング	Botbording platform (チャットボット)
DSwiss	スイス	2008	決済・送金	Privacy protected full text search in the UBS safe (情報管理ツール)
Dynamics Inc.	米	2007	決済・送金	next generation payment cards
ebankIT	ポルトガル	2014	資産管理・バンキング	Digital Banking Transformation
Edge Laboratories	スイス	2013	投資・運用	Edgelabo (リスク管理、ポートフォリオ分析プラットフォーム)
Efignce	ポーランド	1995	資産管理・バンキング	EF14 Digital Banking
Envestnet Yodlee	米	1999	資産管理・バンキング	Open Banking API
Ephesoft	米	2010	資産管理・バンキング	Ephesoft Insight (ビッグデータ解析プラットフォーム)
eTORO	イスラエル/英	2007	投資・運用	eToro CopyFunds™ for Partners (ソーシャルトレード)
EyeVerify	米	2012	決済・送金	Eyeprint ID™ (セキュリティ認証)
FinTecSystems	独	2014	調達・融資	ACCOURATE (クレジットリスクモデリング)
Five Degrees	オランダ	2009	投資・運用	munnypot (ロボアドバイザー)
GainX	カナダ	2012	資産管理・バンキング	Insights Flow-AI™ (AIを活用した経営コンサルティングツール)
HooYu	英	2016	決済・送金	Hooyu (セキュリティ認証)
Horizn	カナダ	2012	資産管理・バンキング	Horizn Go-to Market Knowledge Platform (研修ツール)
HotDocs	英	1996	資産管理・バンキング	HotDocs (文書自動化ツール)
i-exceed technology solutions	インド	2011	資産管理・バンキング	Appzillon (モバイルアプリ開発プラットフォーム)
ICAR	スペイン	2002	決済・送金	IDMobile (セキュリティ認証)
Icon Solutions	英	2009	決済・送金	Instant Payments Framework
Infolio	英	2013	資産管理・バンキング	Infolio Digital Workplace (デジタルワーキングスペースプラットフォーム)
Infosys Finacle	インド	1981	資産管理・バンキング	EdgeVerve Blockchain Framework (ブロックチェーンフレームワーク)
ING Bank Slaski	ポーランド	1989	資産管理・バンキング	Moje ING (デジタルバンキングシステム)
InvoiceSharing	オランダ	2013	決済・送金	Lyanthe-InvoiceShareing (インボイス管理ツール)
iProov	英	2011	決済・送金	iProov Verifier (セキュリティ認証)
ITSector	ポルトガル	2005	調達・融資	Express Credit Solution (融資関連サービス)
Jumio	米	2010	決済・送金	Netverify® (セキュリティ認証)
Leveris	アイルランド	2014	資産管理・バンキング	Bank in a box (デジタルバンキングプラットフォーム)
Market EarlyBird	英	2012	投資・運用	EarlyBird (Twitter解析)
Marketsmojo	インド	2015	投資・運用	Marketsmojo (株式分析アルゴリズム)
Memento	アイスランド	2014	決済・送金	Memento's Bank-to-Social Relationship Platform
Meniga	英	2009	資産管理・バンキング	Personal Finance Challenges (PFM)
Misys	英	1979	資産管理・バンキング	Misys FusionFabric.cloud (ソフトウェア開発環境)
Mitek	米	1985	決済・送金	Mobile Verify™ (セキュリティ認証)
modeFinance	イタリア	2009	調達・融資	s-peek (モバイルやウェブでのクレジットレーティング情報の提供)
Model Office	英	2013	資産管理・バンキング	Model Office (コンサルティングサービスプラットフォーム)
Moneyhub Enterprise	英	2009	資産管理・バンキング	Moneyhub Enterprise SmartAssist (PFM)
Moven	米	2011	資産管理・バンキング	Moven Enterprise (エンゲージメントプラットフォーム)
nanoPay	カナダ	2011	決済・送金	nanoPay Platform (クロスボーダーペイメントプラットフォーム)
nCino	米	2012	資産管理・バンキング	the nCino Bank Operating system (クラウドベースのバンキングソリューション)
Opentech	イタリア	2003	決済・送金	Openpay 2.0 (モバイルペイメント)
Pushfor	英	2013	資産管理・バンキング	Pushfor Enterprise Edition (コンテンツシェア、メッセージプラットフォーム)
SaleMove	米	2012	資産管理・バンキング	SaleMove Engagement Platform/SaleMove Overseer
Sentifi	スイス	2012	投資・運用	Sentifi Alerts (マーケットイベントのリアルタイム通知)
Signicat	ノルウェー	2007	決済・送金	Signicat Assure and Signicat Sign (セキュリティ認証)
Swaper	ラトビア	2016	調達・融資	Swaper (P2P マーケットプレイス)
ti&m	スイス	2005	資産管理・バンキング	ti&m digital onboarding
Tink	スウェーデン	2012	資産管理・バンキング	Tink (PFM)
Token	米	2015	決済・送金	Token (セキュリティ、オープンバンキングソリューション)
Trustly Group	スウェーデン	2008	決済・送金	Trustly Direct Debit (オンラインバンキング決済)
Twisto Payments	チェコ	2013	決済・送金	Twisto Payment app
unblu	スイス	2012	資産管理・バンキング	unblu collaboration suite (リアルタイムの顧客向けコンサルティング)
VASCO & eSignLive	米	1991	決済・送金	Smile & Sign Mobile Onboarding
Veridium	英/米	2015	決済・送金	VeridiumID with 4Fingers TouchlessID (セキュリティ認証)
W.UP	ハンガリー	2014	資産管理・バンキング	SALES.UP (ネットでの顧客購買の行動分析)
Wealth Wizards	英	2009	投資・運用	Contribution Advice (資産管理、年金アドバイス)
Wealthify	英	2014	投資・運用	Wealthify (ロボアドバイザー)
Worldcore	チェコ	2015	決済・送金	Worldcore Payment Solution
Worldline	フランス	2013	決済・送金	WL Connected Piggy Bank (金融教育ツール)
Xignite	米	2006	投資・運用	XigniteGlobalFundFundamentals (クラウドAPIプラットフォーム)

(出所)Finovate Europe 2017 資料より日興リサーチセンター作成