



该行在俄罗斯信用卡市场排名第二，拥有 13% 的市场份额；短于 3 年期的零售贷款业务，市场份额为 7.2%，排名第三。

### Tinkoff 的超级应用之路：全场景生活服务银行

Tinkoff 的成功归功于一流的创新、完美的用户体验、个性化和流程自动化。然而，它并没有止步于金融业务。该公司将业务扩展到生活服务，包括剧院和电影院的订票、旅游和餐厅的预订以及其他类似服务，这些服务都可以让用户在不离开 Tinkoff 银行 app 的情况下使用。2017 年，Tinkoff 甚至推出了“stories”功能，类似于 Instagram 和 Snapchat 上的 Stories 功能。Tinkoff 甚至拥有移动虚拟网络运营商 Tinkoff mobile。该移动虚拟网络运营商将给客户更多的数据计划选择。Tinkoff 的最终目标是增加客户的粘性和信任度，当然还有通过数据来提供更个性化的推荐和服务，并提高客户的参与度。

### 并非所有的金融公司都有能力进入科技行业

对于传统金融机构来说，第一步成功实现数字化转型已颇具挑战性。它需要自上而下的决心和长期的投入，以及在短期利润和长期竞争力间权衡利弊。平安集团就是一个成功的例子，平安甚至开始向其它规模较小的金融机构输出其自有技术。挑战者银行，如 Tinkoff 或规模较大的纯金融科技公司，拥有客户信任，没有任何旧系统的拖累，因而能够行动更为敏捷。

## 本周新闻

### 支付

#### 支付巨头 Stripe 将以 350 亿美元的投前估值再融资 2.5 亿美元

Stripe 将以 350 亿美元的投前估值再融资 2.5 亿美元。这对该公司的估值来说是一个巨大的飞跃：在今年早些时候，Stripe 筹集了 1 亿美元，当时的估值为 225 亿美元。这家初创公司表示，General Catalys、Andreessen Horowitz 和红杉资本(Sequoia)都已参与本轮融资。

来源: [Techcrunch](#)

### 融资事件

### Square

#### Square 正在测试新的免费股票交易服务

Square 的加密货币支付程序 Cash App 正在测试一项新功能，该功能将使用户能够进行免费的股票交易。虽然具体推出日期尚未确定，但最近几周，公司员工已开始测试这一新功能。Square 的免费股票交易功能将使其成为金融科技初创企业 Robinhood Markets 的直接竞争对手。Robinhood Markets 通过提供免费交易获得了数百万客户，最新的估值为 76 亿美元。

来源: [彭博](#)

### 区块链支付

#### 万事达卡和区块链公司 R3 开发区块链跨境支付平台

支付巨头万事达将与主要面向企业的区块链公司 R3 合作，开发一个以区块链驱动的跨境支付平台。两家公司已经签署了协议，将开发和试点支付解决方案。该平台最初的目标是将更快的支付方案应用于万事达清算和结算网络的银行中。

来源: [Finextra](#)

### 万事达

### 乐信

#### 乐信宣布向太盟投资 (PAG) 发行 3 亿美元私募可转换债券

金融科技企业乐信宣布，已与太盟投资 (PAG) 达成可转换债券购买协议。乐信将向 PAG 发行和出售总额为 3 亿美元的私募可转换债券，该可转换债券将在 7 年后到期，年利率为 2.0%。自发行日起六个月，该可转换债券可由持有人选

## 融资事件

择，转换为乐信已足额支付的 A 类普通股或存托凭证（ADS），每股存托凭证（ADS）的转换价格为 14 美元。

来源: [彭博](#)

---

## 区块链

### 桑坦德银行发行端到端区块链债券

桑坦德银行(Banco Santander)发行了一笔 2000 万美元的债券，该债券将完全在以太坊区块链上运行。桑坦德银行本身即是该 2,000 万美元债券的发行者，而该集团的一个部门以市价购买了这批债券。该债券的季度票息为 1.98%。该银行使用了公共的以太坊区块链，对债券进行了安全加密，并在区块链上进行了许可注册。

来源: [Finextra](#)

---

## 区块链

### 俄罗斯第一大银行使用 Hyperledger 区块链购买了 1500 万美元的债务

俄罗斯最大的银行——俄罗斯联邦储蓄银行使用区块链从总部位于新加坡的大宗商品交易巨头 Trafigura 手中购买了价值约 1,500 万美元的应收账款。该试点交易是在 Hyperledger Fabric 平台上进行的。它利用了 Fabric 的私有集合特性，可在众多网络参与者中保持特定数据集的机密性。俄罗斯联邦储蓄银行试用的系统使用了 Scala 语言编写的智能契约、Aurelia 框架和该行自己的云解决方案 SberCloud。该行声称，形成一个完整的交易块需要一秒钟。

来源: [Coindesk](#)

---

## 区块链

### 星展银行利用区块链平台为中小企业解决现金流问题

星展银行将在物流区块链平台“融 e 联”上提供多层次融资，帮助中国中小企业更快获得贸易融资。星展银行将其数字登录 API 集成到区块链平台，使该行在几秒钟内可验证供应商的凭据。一旦认证通过，该行就能在 24 小时内向生态系统中的上游供应商(通常是中小企业)提供数字贸易融资服务。

## 星展银行

来源: [Finextra](#)

---

## 挑战者银行

### 目前英国每 20 个成年人中就有一人拥有 Monzo 银行

英国的挑战者银行 Monzo 用户已突破 300 万，该行仅提供应用程序，注册用户增速仍在继续加快。在获得 200 万用户后，经过四个月，Monzo 就达到这一里程碑。自该银行 2015 年成立以来，通过 Monzo 支付的金额已超过 180 亿英镑，每日 Monzo 用户间转账 490 万英镑。Monzo 流畅的界面和一系列对客户友好的功能——包括预算和储蓄工具以及海外消费免手续费，显然正在赢得智能手机用户的青睐。

来源: [Finextra](#)

---

## 支付

### 摩根大通和富国银行投资儿童借记卡 Greenlight

Greenlight 金融科技是一家为儿童开发应用程序和借记卡的初创公司，该公司已经完成 5400 万美元的 B 轮融资。该轮融资由 Drive Capital 领投，摩根大通和富国银行跟投。总部位于亚特兰大的 Greenlight 将“智能”借记卡与应用程序结合起来，帮助孩子提高理财素养，同时由父母控制支出。自 2017 年推出以来，已有 50 万家长和孩子注册。父母可以指定孩子消费的商店，管理家务和零用钱，设定父母支付的储蓄利率等等。孩子们监控余额，制定储蓄目标，并学会在现实世界中做出取舍。

## 投资事件

来源: [Finextra](#)

---

## 消费信贷

### 湖北省推出大学生官方贷，遏制非法校园贷

为引导大学生远离“非法校园贷”，日前，湖北省银保监局表示，将不断完善大学生信用体系建设，加大校园正规银行信贷产品供给，降低贷款办理门槛，力争按照每个学生消费贷款 5000 元左右标准，向全省大学生投放 80 亿元至 100 亿元消费信贷，满足大学生正常消费信贷需求。

来源: [雪球](#)

---

## 数字交易

### SIX 数字交易所(SDX)推出基于 DLT 的交易和结算原型

瑞士的 SIX 证券交易所 (SDX) 推出了一个基于分布式分类账技术的数字交易所和中央证券存托所的原型。与此同时，斯图加特波尔斯数字交易所(Boerse Stuttgart Digital Exchange)已开始交易。SDX 有望在 2020 年第四季度正式推出，提供上市、交易、结算和托管服务，成为全球首家端到端数字资产交易所。

来源: [Finextra](#)

---

## 德银

### 德意志银行成立“Blue Water 金融科技空间”

德意志银行在上海开设其首个创新中心“蓝水金融科技空间”(Blue Water financial tech Space)，希望借此进入中国蓬勃发展的初创企业和创新生态系统。该创新中心将由一个专门的创新和数字解决方案团队运营，旨在通过数字转换研讨会、概念论证路演、金融科技项目的加速和孵化等方式为客户提供新的想法。

来源: [Finextra](#)

---

## 法国巴黎银行

### 法国巴黎银行在其单独的交易平台中内置数字助理

法国巴黎银行宣布，将在其单独的外汇交易平台 Cortex Live 中内置数字交易助理 ALiX。ALiX 与 Cortex LIVE 合作，为客户提供执行和交易的实时评论，以及资料公告、市场动向或流动性变化等重要事件。该银行表示，该人工智能机器人每秒能够处理超过 10 万个数据点，帮助客户全面了解不断变化的市场状况。

来源: [Finextra](#)

---

## 人工智能

### 渣打银行投资 Digital Reasoning

渣打银行金融科技投资部门 SC Ventures 投资了人工智能公司 Digital Reasoning，该公司 D-1 轮融资总额达到 4000 万美元。Digital Reasoning 的人工智能平台通过非结构化通信数据，分析人类对话的语境，识别和关注其中的合规缺陷和潜在欺诈行为。瑞银和 Point72 使用该公司的 Synthesys 技术扫描内部电子邮件，识别员工之间的非常规行为。

来源: [Finextra](#)

---

## 监测

## 数据共享

### Visa 和万事达投资 Plaid

## 投资事件

Visa 和万事达(Mastercard)参与了美国初创企业 Plaid 融资额 2.5 亿美元的新一轮融资，Plaid 的主要业务是将消费者银行账户与金融科技应用程序连接起来。这家初创公司专注于帮助金融应用程序与用户的支票和储蓄账户进行交互，比如与摩根大通等大型银行以及 Robinhood 和 Acorns 等金融科技公司达成交易。该公司称，拥有银行账户的美国消费者中，有四分之一通过应用程序与 Plaid 建立了联系。去年 12 月，在 Plaid 股份竞购战的传言中，Plaid 最终以 26.5 亿美元的估值完成了 2.5 亿美元的 C 轮融资。

来源: [Finextra](#)

---

## 区块链

### 支付网络

#### 德意志银行加入摩根大通的加密支付网络

摩根大通基于区块链的支付方案已新增德意志银行为其成员。这使得银行间信息网络(IIN)的注册银行总数达到 320 家。据 2017 年 10 月的消息称，银行间信息网络建立在 Quorum 之上，Quorum 是摩根大通开发的基于以太坊的区块链网络，并使用一种名为 JPM Coin 的稳定币。大多数成员银行通过摩根大通来处理美元支付。不过，德意志银行的欧元计价支付结算业务在全球排名第一。

来源: [Coindesk](#)

---

## 云

### 谷歌

#### 德意志交易所与谷歌达成云交易

德意志交易所已与谷歌达成协议，这家德国交易所运营商将把工作负荷转移到公共云上。向谷歌云计算的转移，旨在加快德意志交易所进军大数据和分析、机器学习、人工智能和分布式账本等新技术的步伐。另一个被称道的好处是快捷实现新功能，以及通过自动化降低操作成本。

来源: [Finextra](#)

---

## 身份验证

#### 高盛、花旗和桑坦德银行投资身份验证机构 Trulioo

知名金融服务公司高盛、花旗和桑坦德银行已参与加拿大身份验证机构 Trulioo 的新一轮融资。Trulioo 称，公司通过单一的 API 集成，为全球超过 195 个国家的 50 亿消费者和超过 2.5 亿的商业实体提供即时的全球身份验证服务，这些实体来自银行、电子商务和支付等领域。

来源: [Finextra](#)

---

## 支付

### 2B

#### 巴克莱和摩根大通投资 TouchBistro

巴克莱银行、加拿大皇家银行风险投资公司、蒙特利尔银行资本和摩根大通参与了 iPad POS 机构 TouchBistro 1.58 亿加元的融资。TouchBistro 成立于 2010 年，其 iPad 销售点系统是专门针对餐饮行业的需求开发的，包括餐饮点单、支付处理、菜单管理、销售跟踪报告、员工排班等。该公司目前在 100 个国家为 1.6 万家餐厅提供服务，每年通过其支付平台处理的支付金额超过 110 亿美元。

来源: [Finextra](#)

---



## 保险科技

## 投资事件

### 西班牙银行集团 Banco Sabadell 投资网络风险建模初创公司 Kovrr

西班牙银行集团 Banco Sabadell 的创新中心 InnoCells 参与了以色列网络风险建模初创公司 Kovrr 的融资总额为 550 万美元的投资。本轮融资由 StageOne Ventures 和 Alma Mundi Ventures 领投。Kovrr 为保险公司和再保险公司提供端到端的网络风险建模平台。这家初创公司提供基于数据驱动的意见，使客户能够量化和管理他们在保险业中面临的所有网络风险敞口。

来源: [Finextra](#)

---

## 存款解决方案

### 德意志银行购买 Deposit Solutions 的股份

德意志银行以 5000 万英镑购买了总部位于汉堡的金融科技公司 Deposit Solutions 5% 的股份。该公司是德意志银行现有的技术供应商。除德意志银行外，来自 18 个国家的近 100 家银行也在使用 Deposit Solutions 平台，向客户提供第三方银行的存款产品，或为银行资产负债表寻找存款。

来源: [Finextra](#)

---

---

## 重要声明

---

### 分析师声明

我们，李蕾和黄绪闻在此证明，(i) 本市场评论中表述的任何观点均精确地反映了我对有关市场、公司及其证券的个人看法；(ii) 我所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接与我在本市场评论中所表达的具体建议或观点相联系，也不与尚乘环球市场有限公司的交易相联系。

---

### 尚乘环球市场有限公司

地址：香港中环干诺道中 41 号盈置大厦 23 楼 - 25 楼

电话：(852) 3163-3288 传真：(852) 3163-3289

---

## 一般性声明

---

市场评论由尚乘环球市场有限公司（“尚乘”）编制，仅供尚乘的客户参考使用，尚乘不会因接收人收到本市场评论而视其为客户。

**本市场评论仅提供一般信息，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请。**本评论内提到的证券可能在某些地区不能出售。本评论 (i) 不提供构成个人意见或建议，包括但不限于会计、法律或税务咨询或投资建议；或 (ii) 不考虑特定客户的特定需求，投资目标和财务状况。尚乘不作为顾问，也不会对任何财务或其他后果承担任何受托责任或义务。本市场评论不应被视为替代客户行使的判断。客户应考虑本市场评论中的任何信息，意见或建议是否适合其特定情况，并酌情寻求法律或专业意见。

本市场评论所载资料的来源被认为是可靠的，但尚乘不保证其完整性或准确性，除非有尚乘和/或其附属公司的任何披露。对于本市场评论提及的任何证券，其价值、价格及其回报可能波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。未来的收益不能保证，本金可能会损失。

市场评论所载的资料，估计，观点，预测和其他信息均反映发布评论当日的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改。尚乘及其附属公司或其任何董事或雇员（“尚乘集团”）并不明示或暗示地表示或保证市场评论中包含的信息正确、准确或完整。尚乘集团对使用或依据市场评论及内容不承担任何责任或义务。

本市场评论可能包含来自第三方的信息，例如信用评级机构的信用评级。除第三方事先书面同意，禁止以任何方式复制和再分发任何形式的第三方内容。第三方内容提供者不保证任何信息的及时性、完整性、准确性或可用性。第三方不对任何错误、遗漏或使用这些内容所获得的结果负责。第三方内容提供商不提供任何直接或间接的保证，包括但不限于任何用于特定用途适用性或适销性的保证。第三方内容提供商不对使用其内容造成的任何直接、间接、偶然、示范、补偿、惩罚、特殊或间接的损害、费用、开支、法律费用或损失（包括收入或利润损失和机会成本）负责。信用评级是意见声明，不是购买、持有或出售证券的行为或建议声明。第三方并没有强调所涉及的证券适用于投资目的，也不应该作为投资建议。

在有关的适用法律和/或法规允许的范围内：(i) 尚乘和/或其董事和雇员，可以作为被代理人或代理人，对本评论所涉及的证券或其他相关金融工具，进行买卖、建仓或平仓 (ii) 尚乘可以参与或投资市场评论中提及的证券发行人融资交易，或提供其他服务或承销；(iii) 尚乘可以对在市场评论中提到的发行人提供做市；(iv) 尚乘可能曾担任本评论提及证券公开发行的经办人或联合经办人，或者可能会在本评论中提及证券的发售过程中提供暂时做市，或可能在过去 12 个月内提供其他投资银行服务。

尚乘通过其合规政策和程序（如信息隔离墙和员工交易监控）来控制信息流和管理利益冲突。

**本市场评论所载内容的版权为尚乘所有，未经尚乘环球市场有限公司事先书面授权，本市场评论的任何部分均不得以任何形式转载或以任何形式转载给任何人。**

---