

## 本周焦点 – VISA 以 53 亿美元对价收购开放银行初创公司 Plaid

图表 1: VISA 愿景 —— 全球资金流通网络的网络策略

以聚合支付实现全球覆盖



数据来源: VISA、尚乘研究

## 数据交换平台 Plaid 将有助于 VISA 的“资金流通网络的网络”策略

作为金融服务 API 开发者, Plaid 一直在帮助金融科技应用程序实现与美国各主要银行的安全连接。通过 Plaid, 金融科技应用程序能够从传统金融机构提取账户交易数据、账户余额和资产状况等信息以及验证用户身份。Plaid 利用 API 和屏幕抓取技术来实现这些功能。Plaid 的金融科技客户包括 2,600 多家金融科技公司, 如 Square Cash、Venmo、Acorn 和 Betterment。Plaid 的数据来源网络包含 1.1 万家金融机构总共链接 2 亿余个个人账户。此外, Plaid 还集合 Stripe 处理 ACH 交易。Plaid 曾在 2018 年末获得 VISA 和 Mastercard 的联合投资, 估值达 26.5 亿美元。VISA 此次收购 Plaid 使其估值在 18 年基础上翻番, 显示出 VISA 对 Plaid 表现感到满意。

## VISA 加快收购步伐以赶上金融科技热潮, 而银行卡可能变得不那么重要

Plaid 对于 VISA 的核心价值在于其覆盖传统金融机构和金融科技初创公司的网络, 而 VISA 的信用卡网络中基本不涉及这些公司的资金流和数据流的信息。此前, VISA 于 2019 年投资独立的全球 ACH 网络 Earthport, 以赋能 VISA, 帮助其实现全球方便快捷的汇款, 而 Plaid 可以帮助进一步拓展 Earthport 网络。在宣布收购 Plaid 新闻后几天, VISA 又宣布收购数据安全公司 Very Good Security。VISA 的这些投资通过在金融科技领域整合连接器和支付服务, 将增加 VISA 对 P2P 和 B2C 支付领域的覆盖。

## 开放银行是不可逆转的趋势

随着消费者对开放银行的接受度越来越高, 以及监管机构的推动, 开放银行正在全球范围内兴起。开放银行为初创企业提供了与传统银行竞争的机会, 也为消费者提供了更多的金融产品和服务选择。不愿开放其数据库并连接到金融科技应用程序的大型银行, 会受到提供此类服务的小型银行的竞争。然而, 在银行普及率相对较低的新兴市场, 接入银行数据库可能不是初创企业的优先选择。

尚乘研究

李蕾

+852 3163-3383

Michelle.Li@amtdgroup.com

尚乘研究

黄绪闻

+852 3163-3376

karen.huang@amtdgroup.com

## 本周新闻

### 投资

### VISA

#### 收购 Plaid 几天后，VISA 再次出手，投资 Very Good Security

在斥资 53 亿美元收购数据共享初创公司 Plaid 几天后，VISA 再次向数据安全机构 Very Good Security 投资了一笔数额不明的资金。VGS 通过存储敏感数据(如账号和个人信息)，以及快速跟进合规认证(如 PCI、SOC2、CCPA、GDPR)，帮助金融科技初创公司减轻数据安全管理的压力。这意味着发卡机构和 VGS 的客户，如 Petal 和 Mission Lane 可以专注于业务增长，而不必耗费时间在处理个人身份信息或支付卡号等问题上。

来源: [Finextra](#)

### 融资

### Revolut

#### Revolut 估值有望达到 50 亿美元

据领投资方 TCV (Technology Crossover ventures) 的文件显示，总部位于英国的 Revolut 在即将到来的一轮融资中有望达到 50 亿美元的估值。看过招股说明书的 Financial News 表示，这轮融资预计将于本月晚些时候结束。Revolut 正在制定一项全球扩张战略，将其类银行服务拓展到欧洲以外的地方。该公司一直希望从投资者那里获得更多现金，去年对其业务给出的估值为更为乐观的 70 - 80 亿美元。

来源: [Finextra](#)

### 供应链

### 融资

#### Tradecraft 接近完成 2.4 亿美元的融资

供应链金融机构 Tradecraft 即将完成 2.4 亿美元的股权和债券融资，以试图在不久的将来实现盈利。新一轮融资已经募集完成三分之二以上份额，高盛和汇丰参与了该公司 2018 年 2.5 亿美元的 A 轮融资。这家丹麦公司成立于 2010 年，其业务生态包括在贸易融资、支出和应收账款管理、贷款和支付等领域提供替代方案，以帮助释放该公司所称的沉淀于在线支付中的 9 万亿美元资金。

来源: [Finextra](#)

### 腾讯

### 银联

#### 腾讯和银联整合二维码系统

据媒体报道，腾讯和国有的中国银联正在整合它们的移动支付二维码系统。此举将允许微信支付和银联云闪付用户使用相同的二维码进行转账和消费。目前，商家和消费者对于不同的运营商需要不同的二维码。该统一的二维码系统正在福州市试用。这两家公司还在基于面部识别的支付方面展开合作。

来源: [Finextra](#)

### 支付

### 腾讯

#### 腾讯领投法国移动支付公司 Lydia 新一轮 4,000 万欧元投资

法国移动支付初创公司 Lydia 在 B 轮融资中获得了 4,000 万欧元的融资，这轮融资由中国巨头腾讯领投，Open CNP、XAnge 和 New Alpha 跟投。Lydia 成立于 2013 年，其 P2P 支付服务目前拥有 300 万用户，在法国千禧一代中占有 25% 的市场份额。和它的美国同行 Venmo 一样，这个品牌甚至作为动词进入了词典。最近，该公司实现了业务多元化，用户可以在 Lydia 中获得账户、支付卡、贷款、保险和礼品卡。其中一些产品是内部开发的，其他产品则通过市场由第三方提供。

来源: [Finextra](#)

---

虚拟银行

### 香港首个虚拟银行试点正式启动

香港

众安银行于 1 月 13 日宣布, 在全面向公众推出业务之前, 将在香港开展试点, 向选定的零售银行用户提供银行服务。“众安银行试点”的目标是在初期吸引约 2,000 名零售用户, 以便在正式推出之前, 收集受邀用户的实际反馈, 进一步改进其银行服务平台。同时结合对运营和技术准备情况的评估, 众安银行将与监管机构讨论, 以确定全面开展业务的时间。

来源: [Financial IT](#)

---

Starling

### Starling 考虑 IPO, 并预计到年底实现盈亏平衡

上市计划

数字挑战者 Starling 银行正考虑在未来 3 年内在伦敦证交所上市。该银行预计, 到 2021 年底, 其利润将首次实现全年盈利。在 2019 年, 这家新兴的初创公司拥有 100 万个客户账户和 10 亿英镑存款, 同时员工人数增加了一倍多, 达到 900 多人。自 2014 年成立以来, 它已经筹集了 2.63 亿英镑。

来源: [Finextra](#)

---

Starling

### Starling 扩大了对商业客户的服务范围

货币化

Starling 现在提供最高 25 万英镑的无担保贷款, 并将其透支限额从此前的 1 万英镑提高至 15 万英镑。此外, 还将向企业客户提供一个业务工具包, 该工具包提供用于监控现金流、追踪发票、追踪所欠税款和增值税、以及提交报表的工具。这个业务工具包对个体经营、有限公司分别收取 7 英镑、12 英镑的月费。Starling 正要求需要该工具包的商业客户进行登记以便将其加入等候名单, 前 500 名客户将在未来 5 年内免费获得该服务。

来源: [Finextra](#)

---

创新实验室

### 平安科技和 Intel 成立创新实验室

平安

平安科技和 Intel 正在深圳建立一个创新实验室, 在云、人工智能、安全和存储等领域进行试验。平安科技首席执行官陈立明表示: “与 Intel 的合作, 将使平安在推动云技术、强化基于人工智能的服务和解决方案方面拥有优势。通过 Intel 的硬件保护系统, 平安将进一步加强数据保护, 尤其在极其苛刻的金融和医疗健康行业。”

来源: [Finextra](#)

---

集合市场

### Icici 银行向开发者开放 API 门户

开放 API

印度 Icici 银行开放了一个由近 250 个 API 组成的在线市场, 供第三方开发人员连接并与该银行的应用程序进行通信。API 适用的领域包含一系列的类别, 比如支付和收款、帐户和存款、信用卡和贷款等。

来源: [Finextra](#)

---

并购

### 信用卡发行商 Newday 将收购金融平台 Deko

## 贷款

英国信用卡发行商 NewDay 将收购零售金融平台 Deko，以使其业务多样化。Deko 通过一组贷款机构提供分期付款和消费贷款，在过去十年处理了超过 20 亿英镑的贷款。据报道，这笔交易价值 4,000 万英镑，是 NewDay 新任首席执行官 John Hourican 上任后的第一笔交易。

来源: [Finextra](#)

---

## 跨境支付

### 泰国

#### 暹罗商业银行利用 Ripple 赋能升级其移动应用程序

暹罗商业银行利用 Ripple 的技术升级了其移动支付应用 SCB Easy，使用户能够轻松实现即时、低成本的跨境支付。这家有着 112 年历史的泰国银行相信，对于那些希望寻找快速、高效的跨境汇款和收款方式的海外工作者和游客来说，这项应用将是一个福音。该银行的商业银行业务高级副总裁表示：“如今收发资金非常困难。人们必须亲自去银行分支机构，填写冗长而复杂的表格，等待收款，并且没有透明度。有了 SCB 的服务，他们在国外的亲人可以立即转账和收款。”

来源: [Finextra](#)

---

## 数字银行

#### 数字商业银行 Qonto 在德国开业

两年前在法国成立的为商业用户开立账户的新型银行 Qonto，继之前在意大利和西班牙开业，现已扩展到德国。这家专为中小企业、自由职业者和初创企业提供费用管理、公司发卡和现金流服务的网上银行在全球范围内为 6.5 万个账户提供服务。2019 年，Qonto 管理的交易总额为 100 亿欧元，而上一年交易总额为 35 亿欧元。

来源: [Finextra](#)

---

## TONIK

### 菲律宾

#### 东南亚首家纯数字银行获得了在菲律宾运营的银行许可证

TONIK 金融的子公司 TONIK 数字银行已收到菲律宾央行的批准，获得允许其提供全方位的零售银行服务的新的银行执照。该银行通过第一个全数字、无分行的授权平台在菲律宾提供零售存款和消费贷款这两个主要业务。

来源: [Business Times](#)

---

## 近场通信

### 支付

#### NTT Docomo 利用超宽带技术实现免提支付

日本电信运营商 NTT Docomo 已与索尼和 NXP 半导体公司合作，进行 NFC 支付技术的试验，让消费者不必把手机从口袋里掏出来就可以进行 NFC 支付。该系统利用了 NXP 的超宽带(UWB)技术，可以跟踪用户的移动和 360 度定位，定位精度达到几厘米。这款概念 POS 设备使用了超宽频技术、NXP 的移动芯片组以及索尼 Felica Rfid 系统，使用户无需从口袋或包里拿出手机就可以进行非接触式支付。

来源: [Finextra](#)

---

## 花旗

### 信贷投资

#### 花旗联合 YieldStreet 为大众提供信贷投资机会

数字财富管理平台 YieldStreet 已与花旗达成协议，将花旗的信贷投资产品提供给散户投资者。该合作伙伴关系将使 YieldStreet 用户获得房地产、航运和电信等私人信贷市场的投资机会。YieldStreet 自 2015 年成立以来已经创造了超过 12 亿美元的投资机会。该公司表示，与花旗的合作将使其能够应对不断增长

的客户需求。据彭博社报道，未来两年，该平台将提供约 20 亿美元的资产。

来源: [Finextra](#)

---

## 独角兽

### HighRadius 筹集了 1.25 亿美元并成为独角兽

HighRadius 是一家 AI 驱动的、专注于从订单到现金管理的财务管理软件初创公司。在由 Iconiq Capital 领投、花旗风投和 Susquehanna Growth Equity 参投的 1.25 亿美元 B 轮融资后，该公司成为了独角兽。总部位于休斯顿的 HighRadius 为包括花旗和美银美林在内的 400 多家公司提供应收账款和财务管理的综合平台。该系统通过自动化的应收账款和付款的全流程处理来优化现金流，全流程包括信贷、收款、现金申请、扣款、电子账单和付款。

来源: [Finextra](#)

---

## 数字银行

### 马来西亚央行将颁发最多 5 张数字银行牌照

马来西亚央行将向符合条件的申请者发放至多 5 张数字银行牌照。马来西亚央行公布了拟议中的数字银行授权框架。这些数字银行旨在通过提供产品和服务来弥补马来西亚银行业的服务不足和未服务领域的市场空白。根据一份声明，该框架是央行采取的一系列措施的一部分，旨在使金融部门能够创新地整合技术。马来西亚央行表示，它希望采取平衡的方式，在确保金融体系稳定的同时，允许有强大价值主张的数字银行进入。

来源: [TechinAsia](#)

---

## 马来西亚

---

## 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们对有关市场、公司及其证券的个人看法；(ii) 我们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们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。**

---