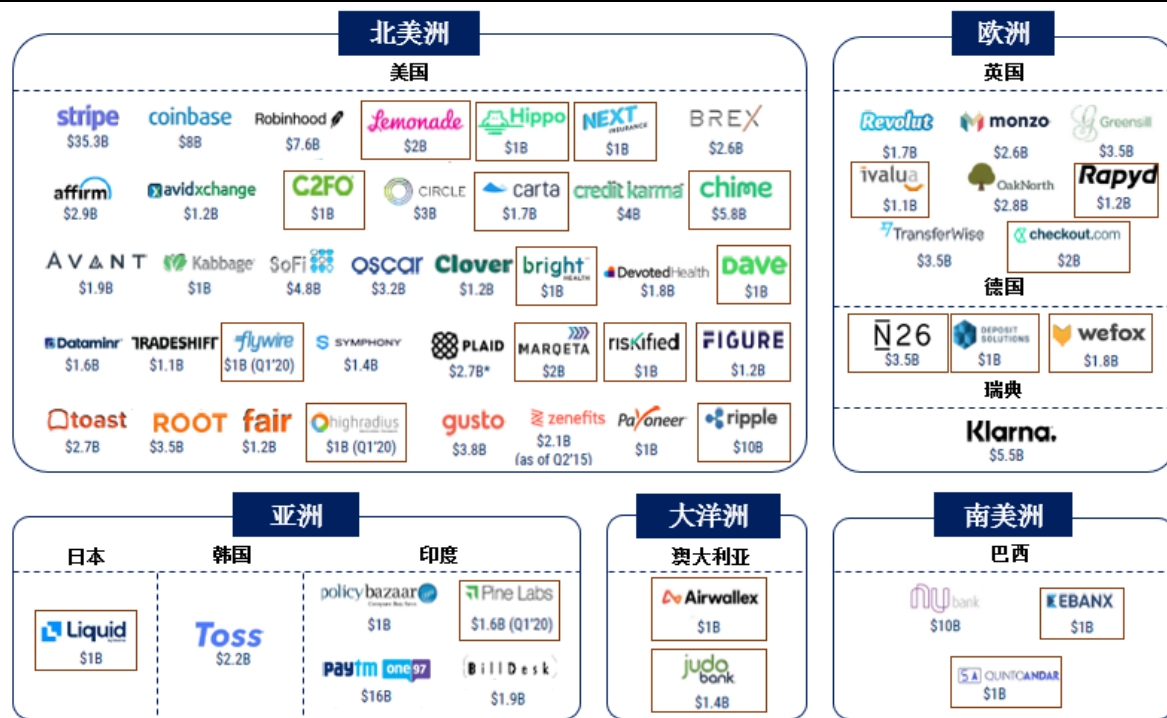


全球金融科技双周报



本周焦点 – 全球金融科技产业正处于转折点

图表 1: 2019年由风投支持的金融科技独角兽 – 2019年新增 23家, 其中第四季度新增 8家



数据来源: CB Insights, Bloomberg, 尚乘研究; 注: 大中华区和东南亚地区的初创企业未收录在此图中。

全球金融科技产业正处于转折点——公共卫生事件催生了新的需求

近期的公共卫生事件无疑给中国、乃至全球经济带来了巨大挑战, 同时也培养了中国人在日常生活中使用科技产品的习惯。越来越多的人开始参与“非接触式经济”, 如视频会议、外卖、在线游戏、线上教育等, 且很可能成为这些服务的长期用户。在香港, 2019年金管局颁发了八张数字银行牌照, 目前首家数字银行也已开始试运行, 只需几分钟即可完成线上开户, 点击几下即可申请现金贷款。随着全线上服务越来越受欢迎, 2020年可能会成为全球金融科技产业的转折点。从线上入职、贷款申请、实时转账到低费率汇款, 金融科技公司将提供主动、透明、实惠的服务, 最重要的是, 不需要客户线下处理。然而, 由于这个行业正在走向更成熟的阶段, 挑战依然存在。

尚乘研究
李蕾
+852 3163-3383
Michelle.Li@amtdgroup.com

尚乘研究
吴若滢
+852 3163-3242
Roy.wu@amtdgroup.com

2019 年行业报告表明，风投早期金融科技初创企业的投资有所减少

CB Insights 的年度金融科技报告显示，全球金融科技风投的投资规模从 2018 年的峰值 2 万亿美元小幅下调至 2019 年的 1.9 万亿美元。如果刨除蚂蚁金服在 2018 年创纪录的 140 亿美元融资，2019 年相比 2018 年实际上有非常健康的成长。然而，由于投资者更关注大型交易，早期初创企业的融资额降至 12 季度低点。金融科技初创企业的融资总额有近 50%集中在 83 轮大型融资中（规模在 1 亿美元以上）。

东南亚和德国的金融科技初创企业颇受风投眷顾

2019 年，东南亚的金融科技初创企业在 124 轮融资中共筹集了 9.93 亿美元，这也是该地区有史以来交易规模最大的一年——与 2018 年的 5.88 亿美元相比有巨大的飞跃。来自德国的初创企业在 2019 年表现出显著的融资吸引力，包括 N26、Wefox 和 Deposit Solutions 在内的 5 家公司开展了 7 轮大型融资。印度也新增一家独角兽——Pine Labs。

数字银行、保险技术、汇款是 2019 年最热门的垂直领域

在 2019 年的 23 家新独角兽中，数字银行、保险和汇款是三个最热门的垂直领域。挑战者银行们在 2019 年共完成 96 笔交易，融资规模超过 37 亿美元，无论是交易数量还是融资规模，都创下了纪录。在保险科技板块，新独角兽公司 Lemonade、Hippo、NEXT insurance、Wefox 和 Bright Health 提供各种类型的保险覆盖，使个人和小型企业的保险体验变得自动化和智能化。在汇款板块，Rapyd、Flywire 和 AirWallex 加入了独角兽俱乐部。在资本市场垂直领域，传统企业寻求与金融科技合作的兴趣高涨，为强劲的融资提供了支持。与此同时，对 ESG 技术的兴趣在 2019 年开始快速升温。

行业可能发生更多并购

随着越来越多的企业加快科技转型、降低服务收费，以及进行更活跃的风险投资以加速创新，行业并购是不可避免的。Charles Schwab 与 TD Ameritrade 的合并、Visa 对 Plaid 的投资、Allianz X 对 Lemonade 的投资、慕尼黑再保险对 Next Insurance 的投资都反映了这一趋势。

本周新闻

2020 年 2 月 22 日

摩根大通计划在英国推出数字银行

数字银行

摩根大通

摩根大通正与伦敦监管机构就谈判，计划于今年在英国推出一家数字银行。新分支可能同时提供储蓄和贷款产品。曾任英国金融行为监管局监管部主管的 Clive Adamson 受命主持这项新业务。由于英国脱欧，德国 N26 等国际银行正计划退出英国市场，摩根大通数字银行的设立将提振英国市场。对摩根大通来说，这次进军英国也具有重要意义，此前，相比国际业务，该公司一直专注于经营规模庞大、利润丰厚的美国国内市场。（来源：[FT](#)）

2020 年 2 月 22 日

财捷集团以 70 亿美元收购 Credit Karma

个人金融

财捷/Credit Karma

记账软件 TurboTax 的开发者财捷集团将以约 70 亿美元收购个人金融门户公司 Credit Karma。这笔交易将以现金和股票的形式完成，是财捷集团迄今为止最大的一笔收购。这将推动财捷集团进一步进军不断增长的线上消费金融领域。收购完成后，Credit Karma 将作为一家独立企业运作，继续由其现在的首席执行官 Kenneth Lin 负责管理。（来源：[WSJ](#)）

2020年2月21日

摩根士丹利拟以 130 亿美元收购 ETrade

交易

摩根士丹利

摩根士丹利将以 130 亿美元收购在线交易平台 ETrade。这是自 2008 年金融危机以来全球银行进行的最大交易，也是摩根士丹利达成的第二大交易。ETrade 拥有超过 520 万名客户和大约 3,600 亿美元的零售客户资产。交易完成后，摩根士丹利 57% 的税前利润将来自财富管理和投资管理业务，这两项业务的周期性较弱。（来源：[FT](#)）

2020年2月21日

马来西亚的 Axiata 正在与 11 家合作伙伴谈判，筹谋申请数字银行牌照

数字银行

Axiata

马来西亚电信公司 Axiata Group 正在与包括银行在内的 11 家合作伙伴进行商榷，计划共同在马来西亚申请数字银行牌照。马来西亚央行将向提供传统或伊斯兰银行业务的线上银行颁发多达五张牌照。预计牌照框架将在 6 月底确定。其他竞标者包括 Grab、Razer、AirAsia 和 CIMB。（来源：[Reuters](#)）

2020年2月21日

Shopify 加入 Facebook 的 Libra 数字货币计划

加密货币

Facebook/Shopify

Shopify 将加入 Facebook 推出的加密货币组织 Libra 协会。Shopify 是在万事达卡、Visa、eBay、Stripe、Vodafone 等几家知名公司因监管问题退出后，加入该协会的第一家新成员。Libra 项目仍面临来自世界各国政府的监管和审查问题，其中一个担忧是加密货币可能会削弱法定货币。（来源：[CNBC](#)）

2020年2月20日

花旗在菲律宾推出了数字支付解决方案 PayAll

支付

花旗

花旗在菲律宾推出了其数字支付解决方案 Citi PayAll。花旗菲律宾信用卡用户现在可以通过花旗移动应用进行大额支付，而这之前通常通过现金或信用卡才能进行。花旗称，PayAll 在菲律宾数字金融领域开创先河。客户每笔交易上限为 20 万菲律宾比索，交易手续费最高 3%。（来源：[ManilaTimes](#)）

2020年2月20日

瑞士信贷的投资集团 NEXT Investors 收购 NorthPoint Technology

产业自动化

瑞士信贷

瑞士信贷的金融科技增长股权集团 NEXT Investors 已从 ACA Compliance Group 收购了 NorthPoint 的产品部门和技术咨询业务。North Point 将由一家新的商业智能公司 Portfolio BI 全资拥有，该公司将由 LUX Fund Technology and Solutions 的首席执行官 Jeremy Siegel 领导。ACA 将保留其监管科技业务，并将与 Portfolio BI 合作，为共同客户提供服务。（来源：[Reuters](#)）

2020年2月20日

高盛和摩根大通牵头 MEMX 新一轮融资

交易

高盛/摩根大通

高盛、摩根大通和简街资本也加入 UBS、美银美林等 9 家金融巨头，共同建立新的股票交易市场 MEMX，与纽交所和纳斯达克展开竞争。三家公司牵头了 MEMX 新一轮策略融资。MEMX 将于今年 7 月 24 日开业，目标是通过使用最新技术的简单交易模型，增加市场竞争、提高运营透明度、降低成本、简化美国股票的交易过程。（来源：[WSJ](#)）

2020年2月19日

如果当选总统，Bloomberg 将出售彭博公司

数据

彭博

如果 Michael Bloomberg 今年 11 月当选总统，他将出售使他成为亿万富翁的金融信息公司彭博资讯。该公司将被交付给保密信托，由受托人处理出售事宜。出售所得将捐给与气候变化和公共卫生相关的慈善机构 Bloomberg Philanthropies。布隆伯格对这笔交易的唯一限制是，不能出售给外国买家或 PE 公司。（来源：[Reuters](#)）

2020年2月19日

新加坡金融科技初创企业 Hoolah 向马来西亚进军

个人金融

Hoolah

总部位于新加坡的金融科技公司 Hoolah 计划将其免息分期付款解决方案引入马来西亚，这会是该公司在新加坡外的首个新市场。Hoolah 瞄准了零售、旅游和航空垂直行业的线上商家。Hoolah 已就此次扩张与新加坡运动鞋及街头服饰交易市场 Novelship 和奢侈品时尚平台 BlinQ 达成合作，这两家公司都正在利用种子资金推动其在亚洲地区的发展。（来源：[DealStreetAsia](#)）

2020年2月19日

软银将向人工智能初创公司 Behavox 投资 1 亿美元

人工智能

软银/Behavox

软银的第二支愿景基金将向 Behavox 投资 1 亿美元。Behavox 是一家英国初创企业，利用人工智能监控金融服务公司员工的行为。这笔投资将由软银的 Vision Fund II 在愿景基金一期的投资期于 9 月结束后进行。软银已向 Vision Fund II 注入 25 亿美元自有资金，并考虑增投 25 亿美元，以帮助该基金起步并实现盈利。（来源：[CITYA.M.](#)）

2020年2月19日

LendingClub 以 1.85 亿美元收购 Radius 银行

数字银行

LendingClub/ Radius

率先在网上发放个人贷款的金融科技公司 LendingClub 将以 1.85 亿美元的现金和股票收购美国的 Radius Bancorp 银行。Radius 拥有超过 14 亿美元的资产，提供在线支票和储蓄账户。这笔交易将使 LendingClub 获得稳定、便宜的资金来源，帮助其实现收入来源多样化，并加强对抗风险的能力。这是美国的金融科技首次收购银行。审批过程预计需要 12 至 15 个月。（来源：[Reuters](#)）

2020年2月19日

三菱日联将向 Grab 投资 7 亿美元

个人金融

三菱日联/Grab

三菱日联金融集团将向新加坡叫车服务巨头 Grab 投资 7 亿美元。两家公司将结成伙伴关系，旨在进一步拓展东南亚业务，并通过移动应用提供贷款和保险等新服务。Grab 正试图建立一个像微信这样的地区性超级应用。通过收购，三菱日联将得以接触到 Grab 在东南亚的数百万用户。（来源：[Bloomberg](#)）

2020年2月17日

到 2024 年，中国 80% 的银行将从云市场中整合金融科技解决方案

数字银行

中国

据 IDC 预测，到 2024 年，中国约 80% 的银行将从云市场中购买和整合金融科技解决方案。到 2020 年底，约 20% 的银行交易将通过数字平台进行预结算，而整体 IT 支出预计将达到 2,208 亿元人民币。到 2022 年，25% 的保险公司将利用人工智能技术和语音交互来实现理赔流程自动化。（来源：[IDC](#)）

2020年2月17日

万事达卡宣布建立其首个欧洲网络防卫中心

网络安全

万事达卡

万事达卡宣布，它正在建设其首个欧洲网络防卫中心，这是欧洲最先进的网络和安全中心。该中心将推动公共和私人部门以及监管机构之间的合作，进一步加强该地区企业对抗风险的能力。这是万事达卡在北美以外地区投资的首个网络安全中心。万事达卡将于今年春天开始运营临时中心，之后在 2021 年正式开业。（来源：[Mastercard](#)）

2020年2月17日

Monzo 将重新推出付费账户

数字银行

Monzo

2019年突然取消高级账户后，Monzo 收到大量投诉，因此吸取经验教训，计划在 2020 年第一季度重新推出付费账户。这一决定可能有助于 Monzo 扭亏为盈，该公司预计今年内用户总数将达到 550 万名。此外，Monzo 还计划雇佣 500 名员工。Monzo 设立于 2015 年，凭借其亮珊瑚色借记卡和消费数据跟踪在英国积累了 380 万客户。（来源：[Reuters](#)）

2020年2月17日

花旗投资了区块链贸易融资平台 Contour

区块链

花旗

花旗成为最新一家入股区块链贸易融资平台 Contour 的银行业巨头，该公司于今年 1 月正式商业发行。Contour 2018 年成立于新加坡，由包括 ING、法国巴黎银行和汇丰银行在内的 8 家银行联合设立，目前已成功登陆 14 个国家。Contour 的网络专注于改善信用证（LoCs）流程。（来源：[Contour](#)）

2020年2月14日

2019 年软银投资额占英国金融科技企业融资总额的 25%

融资

软银

2019 年，软银的愿景基金向两家总部位于伦敦的商业银行 Greensill 和 OakNorth 分别投资了 8 亿美元和 4.4 亿美元，合计占去年英国金融初创企业（Quartz 会员除外）49 亿美元融资总额的 25%。这引发对估值问题的担忧，人们担心一些公司在愿景基金的投资组合中是否占有了过多资金。截至去年年底，愿景基金已投资了大约 88 家公司，软银称该组合中大约有 50 家属于成功投资案例。（来源：[Yahoo](#)）

重要声明

分析师声明

我们，李蕾和吴若滢在此证明，(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。
