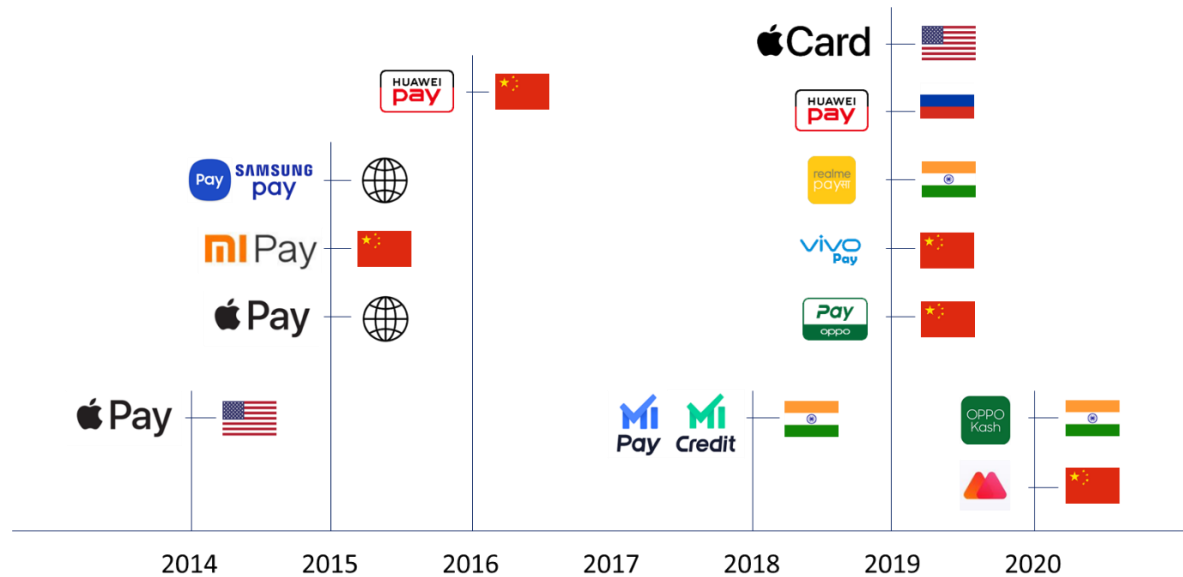




本周焦点 - 手机大厂的金融科技野心

图表 1: 主要手机厂商的金融科技尝试: 基于支付、放眼全局, 立足中国、意在全球



数据来源: 公司披露, 尚乘研究

手机厂商纷纷进军金融科技, 从支付业打响第一枪

金融科技领域成为兵家必争之地, 拥有硬件、软件技术基础的手机厂商也相继推出金融科技产品, 如 Apple Pay、Huawei Pay、Mi Pay 等。支付业务是手机厂商进军金融科技的桥头堡, 而海外手机销售优势市场将成为出海的第一步。作为国内最早瞄准金融科技市场的手机品牌, 小米于 2014 年发布小米钱包, 2015 年上线小米金融 app, 2016 年在中国发布 Mi Pay, 逐步成立了一个拥有消费信贷、供应链金融、互联网保险、虚拟银行等七大业务的综合性金融集团, 并于 2019 年进军印度市场, 发布 Mi Pay 和 Mi Credit。OPPO、vivo 等厂商在现有的支付服务之外, 也均已在中国申请小贷牌照, 切入信贷服务, 不断深化在金融科技产业的发展, 并进一步扩张海外市场。

Apple Pay 的成功打开了手机厂商开展金融科技业务的想象空间

苹果于 2014 年推出移动支付产品 Apple Pay，并于 2019 年与高盛合作发行万事达信用卡 Apple Card。Apple Pay 的交易量已超过 PayPal，2020 财年全年有望达到 150 亿笔，且增速是后者的四倍。据 Bernstein 估计，Apple Pay 目前在全球卡类交易中的占比约为 5%；到 2025 年，全球卡类交易中将有 10% 通过 Apple Pay 完成。通常而言，Apple Pay 能从发卡行手中得到交易金额 0.15% 的分成。Juniper Research 预测，2024 年，全球非接触式支付市场中，非卡类支付的年交易额将扩大到 1.32 万亿美元，Apple Pay 在后者中的占比也将从 2020 年的 43% 提升到 52%，产生的收入有望突破十亿美元。

从中国到海外：抢占市场，争当头部玩家

由于中国的金融科技市场日趋成熟、格局已定，中国手机厂商开始向海外寻求机会，东南亚和印度等新兴市场便成为了他们的第一站。这些新兴市场的银行服务覆盖率较低，年轻人口基数大，互联网渗透率不断提升，有很大的发展空间。对于手机厂商而言，参考国内市场的成功范例、结合自身优势突围新兴市场成为了最好的选择。印尼为首的东南亚市场竞争激烈且监管收紧，手机厂商选择印度作为新的战场，以抢占支付和信贷渗透率更低的市場。

印度金融科技市场：起步较晚，但潜力巨大

印度的消费金融市場起步较晚，正处于高速增长期，以银行贷款为主，尚未出现大型头部玩家。RBI 数据显示，截至 2020 年 1 月，印度全国个人消费贷款余额约 7 万亿印度卢比（约 100 亿美元），仅占 2019 年名义 GDP 的 3.4%，但同比增速高达 35%；同期，印尼的消费贷款余额占名义 GDP 的比值约为 5.6%。与此同时，印度拥有将近 14 亿人口，平均年龄不到 28 岁，未来经济增长的潜力巨大；人均信用卡持有量仅 0.02 张，仍有很大的需求亟待满足。小米在 2019 年底的 Mi Credit 发布会上表示，印度的互联网借贷市场规模预计会在 2023 年达到 1 万亿美元。

小米、OPPO、realme 等手机品牌出海印度

2019 年，小米在印度推出了 Mi Pay 和 Mi Credit，为用户提供基于 UPI 的支付服务和信贷产品；realme 也在印度发布了 realme Paysa，为用户提供个人和企业贷款、信用报告以及基础的碎屏险等保险业务。最近，OPPO 也在印度上线了 OPPO Kash，用户可以购买共同基金、保险和第三方贷款，成为第三个进军印度消费金融市场的中国手机厂商。据 IDC，2019 年印度智能手机出货量前五名分别是小米（29%）、三星（20%）、vivo（16%）、OPPO（11%）、realme（11%）。智能手机用户基础为金融科技产品的发行提供了一定的便利条件，小米印度的大量手机、IoT 用户将使小米比其他厂商拥有更多优势——我们估计小米目前在印度有约 8,000 万 MIUI 月活用户，而 Mi Credit 上线当月便发放了超过 2.8 亿印度卢比（约 400 万美元）的贷款。但考虑到印度与美国市场用户行为与需求等的巨大差距，各大公司能否复制苹果的成功仍有待进一步观察。如何利用现有的用户、场景、生态圈合作伙伴、数据，将是每一家手机厂商思考的核心问题。

本周新闻

2020年3月11日

加纳将成为首个推出通用二维码支付的非洲国家

支付

加纳

加纳将于2020年3月24日推出一款名为“通用二维码”的新型支付系统，将成为非洲第一个使用通用二维码系统进行数字支付的国家。加纳政府与加纳银行和GhIPSS合作以推出此系统。通用二维码将使商家无需使用POS机就能收到数字支付。已推出通用二维码平台的国家包括新加坡（2018年推出）、印度和中国。（来源：[Pulse](#)）

2020年3月10日

支付宝推动服务行业的数字化转型

支付

蚂蚁金服

蚂蚁金服启动了三年战略，向第三方开放支付宝平台，帮助4,000万服务提供商数字化他们的产品。蚂蚁金服的目标是将支付宝打造为用户的一站式数字生活平台，并帮助加快服务行业的数字化转型。为了应对新冠病毒，支付宝还推出了一个激励项目，鼓励开发人员开发小程序，以满足人们在家办公的需求。目前已有来自全国各地的1,200多名开发人员参与项目，设计了181个提供“非接触式”解决方案的小程序。（来源：[Pymnts](#)）

2020年3月9日

渣打银行透露即将开业的香港虚拟银行 Mox 的细节

数字银行

渣打银行

由渣打银行、电讯盈科、香港电讯和携程网组建的虚拟银行 Mox 将于今年晚些时候推出。Mox 将是首家与万事达合作推出首张无卡号实体银行卡的亚洲银行。Mox Card 卡面上不印卡号、有效期和 CVV，用户可以通过 app 查阅有关信息。新虚拟银行将提供全面的零售金融服务，以及独特的电信、娱乐和旅游产品。Mox 目前处于 beta 测试阶段。（来源：[Hong Kong Business](#)）

2020年3月8日

Revolut 申请英国银行牌照

数字银行

Revolut

Revolut 正在准备申请英国银行业牌照，为客户提供受 FSCS 保护的存款和贷款服务。该数字银行计划在今年年底前获得许可证。Revolut 现在与巴克莱等银行合作来持有存款——这一安排意味着客户不受金融服务补偿计划（FSCS）的保护，该计划保护的金额最高可达 8.5 万英镑。Revolut 还依赖于一个合作伙伴 Lending Works 为客户提供快速信贷。如果在英国获得牌照，Revolut 将可以在自己的资产负债表上持有存款，并直接发放贷款，这将有助于提高回报率。（来源：[Times](#)）

2020年3月7日

Pine Labs 与 ZestMoney 合作，提供即时信用贷款

个人金融

Pine Labs/ZestMoney

Pine Labs 与印度领先的消费信贷金融科技公司 ZestMoney 建立合作关系，两家公司将通过 Pine Labs 的 Plutus 和 Plutus Smart PoS 设备，为此前未获得充分的信用类服务的客户提供在线即时等额分期付款（EMI）的产品。Pine Labs 设备上的 ZestMoney EMI 服务将于 2021 年内在印度 100 个城市的 2 万多家门店中发售。（来源：[CrowdfunderInsider](#)）

2020年3月7日

英国数字银行 Tandem 筹资 6,000 万英镑

数字银行

Tandem

英国数字银行 Tandem 已从卡塔尔投资局等投资者手中融资 6,000 万英镑。它还收购了一家帮助消费者购买太阳能电池板的贷款机构。Tandem 为英国 80 多万客户提供信用卡和储蓄账户。该行于 2018 年 11 月与总部位于香港的金融服务集团康宏环球控股达成了一项 1,500 万英镑的投资协议，寻求进一步扩张。2019 年底，Tandem 宣布计划于 2020 年内在香港推出服务。（来源：[Reuters](#)）

2020年3月5日

Yes Bank 被接管，第三方金融科技公司面临危机

支付

Yes Bank

印度储备银行（RBI）已接管 Yes Bank，以防止人们对金融系统失去信心。RBI 更换了 Yes Bank 的董事会，并启动了一个月的暂停期，对客户提款设置了 5 万印度卢比的上限。Yes Bank 是印度的第四大民营银行。这次事件对第三方金融科技公司产生了连锁反应——这些公司通过 Yes Bank 来接入 UPI 进行支付。（来源：[FT](#)）

2020年3月4日

蚂蚁金服收购了 Klarna 的少数股权

个人金融

蚂蚁金服/Klarna

蚂蚁金服收购了 Klarna 的少数股权，交易金额未披露，持股比例不到 1%。这笔交易是通过新股和现有股票的混合交易完成的，对 Klarna 的估值略高于 55 亿美元。这是两家公司全球电子商务合作的一部分。支付宝已经与 Klarna 合作，将其支付平台嵌入全球速卖通，为该电子商务网站的用户提供融资。（来源：[FT](#)）

2020年3月4日

Nubank 将在墨西哥发行 Nu 信用卡

数字银行

Nubank

Nubank 将在墨西哥发行 Nu 信用卡。墨西哥目前有约 3,600 万人得不到银行服务。该公司希望其免年费信用卡将帮助墨西哥人摆脱复杂且官僚主义严重的银行服务。墨西哥是 Nubank 在巴西以外的第一个市场。（来源：[BusinessInsider](#)）

2020年3月4日

Facebook 正在重新考虑 Libra 计划

加密货币

Facebook

在遭到监管机构的阻挠后，Facebook 正在重新考虑其数字货币 Libra 计划。Facebook 现在正在将 Libra 重塑为一个可以使用包括美元、欧元在内的多种代币的支付网络。Libra 协会将继续承担其职责，并将很快重新引入 Libra。Facebook 的数字钱包预计将于今年秋天推出。（来源：[BBC](#)）

2020年3月4日

TerraPay 被收购，获 960 万美元的现金注资

支付

TerraPay

荷兰支付基础设施服务提供商 TerraPay 已被多家投资者联合收购，包括 Prime Ventures、Partech Africa 及其管理层，收购金额不详。这些投资者还和 IFC 共同向公司注资 960 万美元，以帮助其扩张。自 2015 年推出以来，TerraPay 已经获得了超过 25 张牌照，在非洲、亚洲和欧洲的 60 多个国家开展业务，并在全球范围内发展。（来源：[Pymnts](#)）

2020年3月3日

平安金融壹账通与 V3 牵头的数字银行财团合作

数字银行

平安/V3

正在新加坡申请数字银行牌照的数字银行财团 Beyond 选择了金融壹账通作为战略技术合作伙伴。此前，金融壹账通退出了新加坡的数字银行竞争。Beyond 由 V3 牵头成立。金融壹账通和 Beyond 将联合为新加坡中小企业及其员工开发数字银行产品和服务。（来源：[BusinessTimes](#)）

2020年3月3日

Brex 在温哥华开设了第一家国际办事处

数字银行

Brex

Brex 在温哥华开设了其第一家国际办事处，因为这座城市拥有丰富的本地和全球人才。该办公室将有大约 40 名员工，主要负责软件工程和客户体验，Brex 计划之后将不局限于这两个部门，以扩大其业务规模。Brex 是一家专门为初创公司提供公司卡服务的公司。（来源：[Yahoo](#)）

2020年3月2日

OPPO 推出金融服务应用程序 OPPO Kash

个人金融

OPPO

继小米和 Realme 之后，OPPO 进军金融科技领域，发布了首款应用程序 OPPO Kash。Kash 将支持 Android 和 iOS 操作系统，用户可以购买共同基金、保险和进行贷款。这款应用将与 UPI 整合，用户还可以在 EMIs 上购买智能手机和其他产品。OPPO 已与银行和认可的第三方贷款机构合作，为用户提供贷款。（来源：[Entrepreneur](#)）

2020年3月2日

沙特阿拉伯货币局颁发四张金融科技支付公司牌照

支付

沙特阿拉伯

沙特阿拉伯货币局为四家金融科技支付公司颁发了牌照，包括 STC Pay、Geidea、Halalah 和 BayanPay。沙特的电子支付业务增长强劲，到 2019 年年中，电子支付的市场份额已达到 36.2%，超过了 2030 年 28% 的目标。SAMA 还公布了对支付服务提供商关于银行间快捷支付的规定的最终版本。（来源：[AAWSAT](#)）

2020年2月28日

Revolut 将在美国 50 个州提供加密货币服务

数字银行

Revolut

数字银行 Revolut 将在美国 50 个州提供加密货币服务。Revolut 允许用户以 29 种法定货币买卖 BTC、ETH、LTC、BCH 和 XRP。加密货币是 Revolut 的主要收入来源，也是其吸引用户的重要业务。该银行在美国的主要竞争对手 Square 的 Cash 应用程序仅向用户提供比特币。（来源：[CoinTelegraph](#)）

2020年2月27日

高盛加入了 Jumo 5,500 万美元的融资轮

解决方案

Jumo/高盛

Jumo 已经通过债务和股权融资筹集了 5500 万美元。包括高盛、Odey Asset Management 和 Leapfrog Investments 在内的现有投资者，以及未具名的新投资者，都参与了本轮融资。这使得 Jumo 筹集的资金总额接近 1.5 亿美元。Jumo 在五个非洲国家开展业务，提供贷款、储蓄和保险服务。自成立以来，该公司已发放 18 亿美元贷款，目前已为 1,500 万客户提供服务。（来源：[CNBC](#)）

2020年2月26日

Klarna UK 迎来了 700 万用户和 160 万应用下载量

个人金融

Klarna

全球领先的支付和购物服务提供商 Klarna 公布的最新数据显示，该公司在英国和全球都实现了持续增长。与去年同期相比，全球销量和收入分别增长了 32% 和 31%。自推出以来，英国已有超过 700 万用户使用 Klarna，比去年增加了 2 倍。与此同时，Klarna 报告称，由于 2019 年的快速扩张，该公司首次出现 11 亿瑞典克朗的年度亏损。（来源：[Klarna](#)）

2020年2月25日

摩根大通将采取激进的并购战略以与大型科技公司竞争

并购

摩根大通

摩根大通首席执行官 Jamie Dimon 表示，该公司将采取积极的并购战略，以应对大型科技巨头和小型金融科技对其业务构成的威胁。并购的目标将可能是金融服务和科技领域的任何公司——除了吸收存款的银行以外，这是被监管机构所禁止的。Dimon 表示，投资者可以期待对与摩根大通业务相似的公司收购，参考最近收购的 InstaMed 和 WePay。（来源：[Bloomberg](#)）

2020年2月24日

TONIK 筹资 600 万美元，预计在 2020 年内建立菲律宾的首家数字银行

数字银行

TONIK

TONIK 已经完成了由 Insignia Ventures Partners 和 Credence Partners 牵头的一轮 600 万美元的融资。筹集到的资金将用于在 2020 年内建立菲律宾的第一家数字银行。TONIK 已选择 BPC 作为其唯一的支付合作伙伴，利用 BPC 的支付处理中心和 SmartVista 解决方案。TONIK 将专注于从存款到消费贷款的零售银行产品。（来源：[DealStreetAsia](#)）

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。
