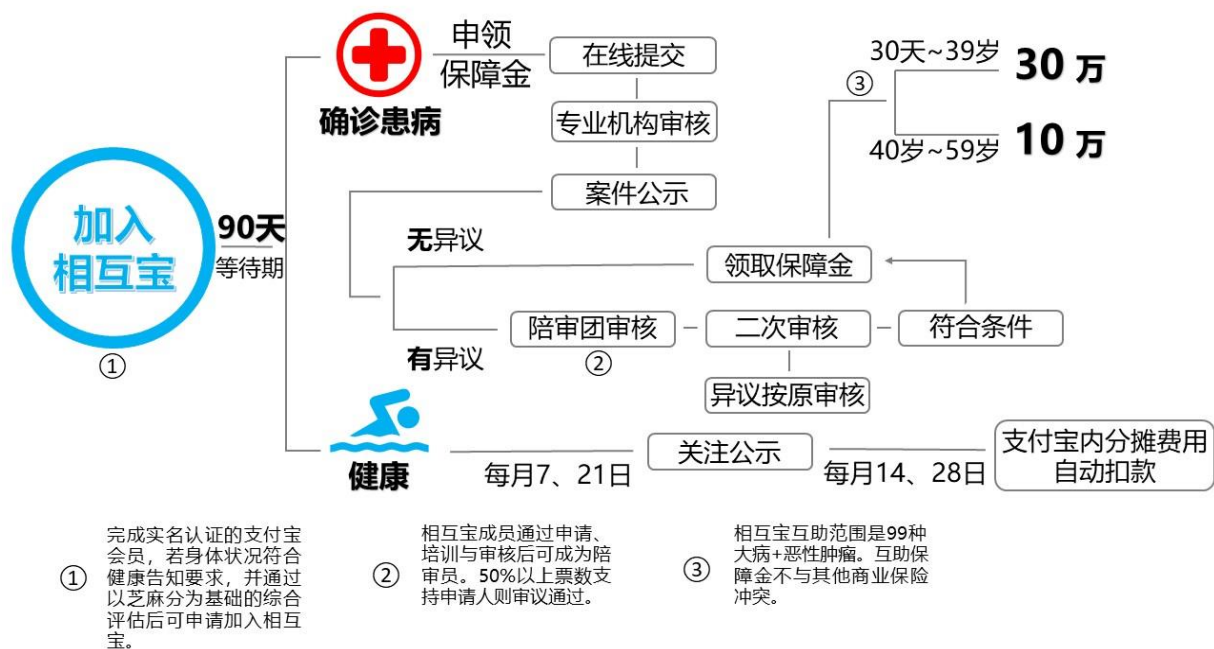


# 全球金融科技周报



## 本周焦点 – 互助险：医疗险乌托邦引热议

图 1：相互宝流程图



数据来源: 蚂蚁金服

### 蚂蚁金服相互宝用户达 7200 万

蚂蚁金服的重疾互助计划“相互宝”在推出 10 个月之后，用户数量于 6 月底正式突破 7200 万。用户只需每个月支付很少的保费即可参加计划，互助金和管理费成本由计划参与者平摊。相互宝覆盖了癌症、中风、心脏病等 100 种重大疾病，确诊重疾后最高可申领人民币 30 万元的互助金。

### 互助险社会均摊运作模式剔除金融中介

尚乘研究

李蕾

+852 3163-3383

Michelle.Li@amtdgroup.com

尚乘研究

王依依

+852 3163-3380

Yiyi.Wang@amtdgroup.com

互助保险/点对点保险开始在全球范围内获得关注。这些计划保证任何资金结余都会归还给用户。不需要每年提前支付保费，并且保费取决于实际赔付情况是一个很大卖点。相互宝已完成最新一期互助金分摊扣款，救助人数增至 150 人，人均分摊 0.51 元。相互宝有 7200 万用户，每个成员预计为每个重症患者的付费低于 0.01 元人民币，且年度付款上限为人民币 188 元。相互宝在支付宝界面（10 亿用户）上销售——这消除了传统保险公司高昂的渠道成本，并且支付宝并不赚取任何承保利润。因此，保险费可以保持在最低水平，而蚂蚁金服则收取 8% 的保费作为管理费。我们相信这在很大程度上解释了相互宝的迅速普及。该产品达到了 5000 万用户的速度甚至比蚂蚁另一款重磅产品余额宝的速度还要快。腾讯的微保在一年内达到 8000 万用户，而相互宝很可能会打破这一纪录。

### **社保覆盖不足而商业保险忽视的人群亟需创新产品**

相互保险不与社保产品竞争。相反，它针对的是社保无法覆盖的医疗支出。大约三分之一参与相互宝的成员来自低收入的农村地区，近一半是农民工——这些群体通常缺乏基本的社会医疗保险，他们对保险的重要性认识也不足，而普通商业保险公司也不会覆盖这个市场的医疗保险需求。相互宝填补了这个空白。目前的社保要求患者提前垫付医疗费用然后再报销，而相互宝则在确诊重疾后提供一次性支付。这一特征对低收入群体非常有吸引力，因为他们很可能无法负担需要垫付的医疗费用。此外，社保也可能拒绝异地赔付。显然，相互宝没有异地限制，这对数百万在非户籍地生活的农民工很有吸引力。

### **用户平摊所有费用，没有保险公司赚取承保利润**

互助保险价格低廉，越来越受欢迎。这种保险形式类似集体互助，即成员们平摊所有费用。参与计划的成员越多，风险和费用越分散。美国的线上财产保险公司 Lemonade 就用类似的商业模式闯入市场。这家保险科技初创公司只向客户收取固定比例的保费佣金，支付完索赔后的剩余保费将被继续留在池子里。据报道，Lemonade 在 4 月获得了 3 亿美元的融资，其估值达到 20 亿美元，预计会很快进军欧洲市场。

### **互助险是否需要接受保险监管机构监管？**

蚂蚁金服拥有各种金融服务牌照，例如支付、网上银行、保险和基金管理等。但这家金融科技巨头认为相互宝“不是医疗险产品”，因此不像传统保险公司那样接受有关部门的监管。事实上，相互宝的前身“相互保”是由蚂蚁金服和中国第一家互助寿险公司信美人寿共同推出并管理的。因为相互保未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率，信美人寿受到了银保监会的行政处罚。之后，蚂蚁金服独立发布了新版产品相互宝，并强调这是一个互助平台，而非一款保险产品。蚂蚁金服声称，这款升级后的产品是自负盈亏的线上互助项目，蚂蚁金服不会像保险公司一样承担足额赔付。但由于具有明显的保险特征和庞大的用户群体，相互宝将不可避免地面临严格的监管审查。

### **陪审团制度引发对给付判决公平性的担忧**

在发生争议时，相互宝将组成“陪审团”来决定是否给予互助金。平台将对申请进行一段时间的公示，这也意味着包括医疗记录在内的相关私人信息将会对所有陪审团成员公开。除了隐私问题，陪审团制度还存在利益冲突——陪审团成员从用户中选出，即那些需要承担互助金成本的人，他们有动力更多地拒绝赔付。即使撇开利益冲突问题，我们仍然需要关注入选的陪审团成员是否接受过专业培训、是否掌握专业知识，以确保决策过程的客观公正。

## 本周新闻

### 保险科技

### 蚂蚁金服

#### 相互宝用户超 7200 万

最新数据显示，支付宝上的大病互助计划相互宝用户数已超 7200 万人。相互宝已完成最新一期互助金分摊扣款，救助人数增至 150 人，人均分摊 0.51 元。相互宝此前承诺 2019 年的人均分摊金额不会超过 188 元，超出部分将由蚂蚁金服承担。目前市面上 30 万保额的一年期重疾险，一年的价格基本在 400 元左右。相比之下，相互宝的优势依旧明显。大众巨大的保障需求也推动相互宝逐渐成为大众社保医保外的第三份基础保障。

来源: [金融界](#)

### 保险科技

#### 360 发布网络重疾互助计划“360 互助”

网络安全公司 360 发布“360 互助”，这是一款针对 100 种重疾、30 种轻疾、身故（含猝死）的网络互助计划。用户开启自动代扣后，可以 0 元加入，无需预先缴费，只有互助事件发生后才需要分摊缴费。

来源: [第一财经](#)

### 新银行

#### 印度新银行 Open 在 B 轮融资中筹集了 3000 万美元

新银行 Open，一家帮助企业管理和实现财务自动化的初创企业，在其 B 轮融资中筹集了 3000 万美元。投资者希望能够把新银行这个在全球各地被广泛尝试和检验的商业模型复制到新兴市场之中。

来源: [TechCrunch](#)

### 新银行

#### Revolut 用户可通过 CreditLadder 汇报租金支付情况

英国发展最快的新银行之一 Revolut，其在英国租房的用户，将可以通过 CreditLadder 向信用查询机构 Experian 汇报其租金支付情况。Revolut 是开放银行计划启动之后，最新的一家允许客户对第三方开放自己银行帐户数据的金融机构。租户可以将自己的银行帐户连接到 CreditLadder，一个通过欧洲领先的金融 API 提供商 TrueLayer 的只读访问权限来阅读并向 Experian 汇报租户的租金支付情况的平台。

来源: [Finextra](#)

### 数字银行

#### 新加坡将颁发数字银行牌照

新加坡金融管理局（MAS）计划发行五个新的数字银行牌照，向非银行金融机构开放本国的金融市场。其中，不多于两张牌照将被颁发给瞄准零售客户的机构，其他三张将被授予计划服务中小企业和其他非零售客户的组织。申请将于 8 月开始，面向所有总部设在新加坡并由新加坡人控制的公司。外国公司可以通过和当地公司组建合资企业来获得申请资格。

来源: [Finextra](#)

## 新银行

### Fidor 将退出英国市场

德国新银行 Fidor 将退出英国市场，并关闭其线上业务和所有社交媒体账号。因为从三年前被法国的 BPCE 收购以来，Fidor 的业绩一直差强人意，甚至难以实现盈亏平衡。Fidor 是第一批崛起的数字银行之一，以其颠覆性的创新在欧洲业内享有不错的口碑。Fidor 的业务框架搭建在全方位的社交媒体宣传、众筹、P2P 借贷以及数字货币服务之上。

来源: [Finextra](#)

---

## 加密货币

### Facebook

### 美国会要求 Facebook 停止开发 Libra

美国国会众议院金融服务委员会 4 名民主党议员联名向 Facebook 高管致函，要求 Facebook 立即中止开发数字货币 Libra。

来源: [coindesk](#)

---

## 加密货币

### 摩根大通将在 2019 年底试点加密货币 JPM Coin

摩根大通将在 2019 年底前开始与企业客户一起测试其加密货币 JPM Coin。摩根大通数字财政服务与区块链部门主管 Umar Farooq 表示，将请客户试用 JPM Coin，最终目的是加快交易速度，例如公司间支付与债券交易。

来源: [coindesk](#)

---

## 人工智能

### Ocrolus 在 B 轮融资中筹集 2400 万美元

Ocrolus 宣布在由风投公司 Oak HC/FT 领投的 B 轮融资中筹集了 2400 万美元。Ocrolus 是一家位于纽约的初创企业，利用人工智能和机器学习来解析财务文件。Ocrolus 声称其光学字符识别（OCR）技术支持几乎所有类型和画质的文档，分析准确度能达到 99%。

来源: [VB](#)

---

## 移动钱包

### 汇款

### TransferWise 在美国推出新的借记卡

国际汇款服务提供商 TransferWise 在美国市场发行了 Mastercard 借记卡和多币种账户。该卡去年已经在英国和欧洲其他地区推出，允许顾客用一张卡以超过 40 种货币进行消费，且没有余额限制，转换费用与实时汇率相当。之后，该公司还将推出面向企业的版本。

来源: [TechCrunch](#)

---

## 企业借贷

### KoinWorks 筹集 1200 万美元用于发展其 P2P 中小企业贷款平台

KoinWorks 是一家印度尼西亚初创公司，通过其在线 P2P 平台帮助中小型企业获得金融服务，在新一轮融资中筹集了 1200 万美元。

来源: [TechCrunch](#)

---

## 企业借贷

### 南非金融科技初创公司 Lulalend 在 A 轮融资中筹集 650 万美元

南非网上贷款公司 Lulalend 已经在由国际金融公司和 Quona Capital 共同领投的 A 轮融资中筹集 650 万美元。这家位于开普敦的创业公司使用在线申请流程与内部信贷指标，为通常无法获得营运资金的中小型企业提供短期贷款。

来源: [TechCrunch](#)

---

## 网上借贷

### Jaja 支付 6.71 亿美元收购爱尔兰银行的英国信用卡业务

Jaja 是一家提供数字与实体信用卡及其他融资服务的金融科技初创公司，日前宣布将收购爱尔兰银行的英国信用卡业务，初定金额为 5.3 亿英镑（按当前汇率计算为 6.71 亿美元）。此次收购不仅使 Jaja 成为英国消费者信用卡发行商，同时它也在自己的业务中获得 2000 万英镑的股权投资。

来源: [TechCrunch](#)

---

## 支付

## 人工智能

### Kount 推出用于检测支付欺诈的新一代人工智能方案

数字防欺诈公司 Kount 宣布推出下一代人工智能驱动解决方案，该方案改变了传统的支付欺诈预防方式。Kount 的 AI 方案同时使用监督与无监督的机器学习以及相应的计算来实现接近于人类的决策。

来源: [Finextra](#)

---

## 支付

### Visa 推出分期付款 API

Visa 推出了新的 API，以帮助金融机构和零售商为其客户提供分期付款和在线购物的选项。新 API 将使公司能够让消费者使用 Visa 卡付款，并且可以选择分期付款服务。

来源: [Finextra](#)

---

## 支付

### Visa 收购 Verifi

Visa 收购了支付纠纷解决专家 Verifi，该公司致力于帮助企业减少退款问题。Verifi 的技术可以实时地将支付纠纷过程中的各方联系起来，来解决有关的准退款问题。该公司已为超过 25000 个账户提供服务。

来源: [Finextra](#)

---

## 支付

### Coupa Software 推出发票付款功能

商业支出管理公司 Coupa Software 在其 Coupa Pay 平台推出了发票付款功能。通过 Coupa Pay 发票付款，应付账款方可通过各种支付选项（包括国内银行转账，跨境支付和数字支票）在安全步骤中进行交易。通过此解决方案，公司可以使用统一的平台协调和管理其端到端的支付流程，从而减少手动工作、合规风险和欺诈。

来源: [Finextra](#)

---

支付

### **Paysafe 与 Skrill USA 合作在美国推出快速转账服务**

全球领先的支付公司 Paysafe 宣布与数字支付巨头 Skrill USA 建立合作伙伴关系。Paysafe 的快速转账是一项已在 18 个欧洲国家推出的网上银行支付服务，目前将通过 Skrill 的数字钱包在美国市场推出。美国用户在与使用 Skrill 的商家进行交易时，可以通过 Paysafe 快速转账的身份与验证服务，来使用银行账户进行在线支付，而无需离开商家的网站。

来源: [Finextra](#)

---

支付

### **ConnexPay 在 A 轮融资中筹集 700 万美元**

开展旅游业务支付服务的公司 ConnexPay 宣布，已经在由 BIP Capital 领导 A 轮融资中筹集 700 万美元。ConnexPay 将旅游业务买家与供应商的交易实现实时匹配。该技术降低了交易风险，降低了线上旅行社、运营商和集运商对预付款或信贷额度的需求。

来源: [Finextra](#)

---

支付

### **中国银联与 OPPO 正式推出银联手机闪付 OPPO Pay**

中国银联联合 OPPO 正式推出银联手机闪付 OPPO Pay。OPPOReno 系列手机的用户在 OPPO 钱包内绑定银行卡后，即可在公交地铁、餐饮、商超便利等场景通过双击电源键唤醒 OPPO Pay “一闪就付”。同时，所有 OPPO 用户可使用银联付款码便捷支付。

来源: [金融界](#)

---

---

## 重要声明

---

### 分析师声明

我们，李蕾和王依依在此证明，（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。**

---