

全球金融科技周报



本周焦点 —— 中国个人理财市场新机遇

图 1: 目前开业银行理财子公司产品发布详情

	理财产品	购买门槛	特色	资产类型
工银理财	*鑫得利*智合FOF封闭净值型	1元起售	FOF	固定收益类基金
	*全鑫权益*两权其美系列开放净值型	1元起售	开放式基金	股+固定收益混合型
	*全鑫权益*量化股债轮动策略指数挂钩型	1元起售	股债混合指数跟踪	股+固定收益混合型
	*鑫得利*全球轮动收益延续型1+4年产品	1元起售	境内+境外配置策略	固定收益类
中银理财	*全球配置*外币系列	1元起售	全球配置	外币资产
	*稳富——福、禄、寿、禧*养老系列	1元起售	养老产品	NA
	*智富*权益系列	1元起售	股票主动管理	股+固定收益混合型
	*鼎富*股权投资系列	1元起售	非公开发行	非上市企业股权、上市公司定向增发股票
建信理财	指数系列	1元起售	被动指数跟踪	指数
	*乾元*建信理财粤港澳大湾区指数灵活配置	1元起售	追踪粤港澳大湾区指数	股+固定收益混合型
	*乾元-睿鑫*科技创新封闭式净值型	1元起售	追踪科技企业	股+固定收益混合型
交银理财	交银理财稳享一年定开1号净值型	1元起售		非标资产、信用债

数据来源: 银行网站

个人理财市场规模约为 40-50 万亿人民币，科技赋能前路漫漫

根据银监会公布的数据显示，2018 年末，银保和非保本理财产品余额达 32 万亿元。我们估计个人理财市场规模约为 40-50 万亿人民币，分布在银行理财产品、基金公司、保险、信托、P2P 等。理财新规要求，2020 年底过渡期结束后，商业银行不再开展理财业务，全部由理财子公司开展。2018 年 6 月中国建设银行全资子公司建信理财有限责任公司在深圳正式开业，成为国内首家正式开业运营的银行理财子公司。六大行中，建行、工行、交行、中行银行理财子公司已然开业，农行获批开业，邮储获批筹建。将银行原有理财业务移至理财子公司，是打破理财市场刚性兑付，隔离银行资产负债表与理财产品风险的第一步。目前看来，理财产品创新、科技赋能仍然前路漫漫。

智能投顾赋能个人理财或有机会

金融科技集中在支付、贷款等领域，除了余额宝为主的小额投资，金融科技在财富管理领域应用有限。经历几年的概念炒作，国内智能投顾仍然没有实现较高的市场认知度，一方面是市场对净值产品的接受度仍然偏低，另一方面也因为真正能够提供基于大数据的千人千面智能推荐的产品缺乏、没有足够的业绩记录。随着 90 后即将步入 30 岁稳定理财阶段，市场亟需更多多种理财账户归集、基于投资人账户数据分析的智能财务规划、开支管理、储蓄规划、养老规划等新一代理财平台。工商银行、招商银行、中国银行均分别推出自有智能投顾产品，仅限于帮助投资人分散投资公募基金，目前管理规模约 200 亿。上线后评价不一，背后智能推荐引擎也保持神秘的面貌。

尚乘研究

李蕾

+852 3163-3383

Michelle.Li@amtdgroup.com

海外智能投顾产品 Betterment, Wealthfront 等智能投顾公司 B2C 产品模式较难盈利

海外智能理财顾问公司如 Betterment(AUM 160 亿美金)和 Wealthfront(AUM 110 亿美金)主打自动化用户画像+自动化分散投资, 以技术解决理财顾问行业过于依赖人力、成本高企、仓位调整对市场反应不及时问题。但是由于是针对 C 端产品, 过低的管理费以及过高的用户获取成本导致 AUM 要达到很大的规模才能盈利。其中 Betterment 开启赋能理财顾问的 B2B 模式帮助其 AUM 超越 Wealthfront。

理财子公司新产品净值化, 突破商业银行常规固收范畴

大多数银行理财子公司新产品以 1 元起售, 此前银行理财产品多有认购门槛, 以余额宝为首的小额投资货币市场基金产品则由于无门槛、认购赎回方便简易抢占了小额投资市场。部分产品已开始突破固收范畴, 如中银理财“鼎富”系列主打私募股权投资, 主流产品为与基金公司类似的股债混合型, 部分产品有嵌套基金公司基金或指数产品, 另外部分延续了原银行固定收益类理财产品设计。

破刚兑净值产品对银行科技、投资、研究人才储备挑战巨大

大型银行而言, 银行的信用形象将是其他机构无可比拟的。对于小型区域性银行、非银金融机构, 面对公募基金、私募基金较强投资能力的压力, 如何差异化竞争是理财业务的核心问题, 量化、私募股权、初创、智能投顾都是可能方向, 但是无疑都对银行的产品开发, 资产发掘、风控、交易系统能力形成巨大挑战。

本周新闻

财富管理

StashAway 筹集 1200 万美元的 B 轮融资

个人投资者的智能投顾 StashAway 已经完成了由 Eight Roads Ventures 领导的 1200 万美元 (1640 万新元) B 轮融资。StashAway 是一个智能财富管理平台, 为客户的个人投资组合提供自动化、个性化的投资组合管理。

来源: [Finextra](#)

个人投资交易

免费股票交易软件 Robinhood 筹集 3.23 亿美元

广受欢迎的免费股票交易应用程序 Robinhood 宣布在由 DST Global 领导新一轮融资中筹集 3.23 亿美元。Robinhood 成立于 2013 年, 最近在其平台上增加了几项新功能, 以证明其估值增长的合理性, 包括其自己的清算系统 Clearing by Robinhood。

来源: [TechCrunch](#)

支付

VertoFX 为其非洲和新兴市场货币交易平台筹集 200 万美元

VertoFX 是一家面向非洲和新兴市场的货币交易和支付初创公司, 已经完成由 Accelerated Digital Ventures 领投的 210 万美元种子轮融资。这家总部位于伦敦的公司在尼日利亚设有子公司, 该公司创建了一个平台, 允许企业和银行以外国外币进行交换和支付, 这些外币通常不会在企业或银行之间进行转换或交易。

来源: [TechCrunch](#)

支付

港版支付宝获批全国通用许可

支付宝宣布, 旗下香港版“支付宝”AlipayHK 已获许可, 其移动支付服务使用范围将由粤港澳大湾区逐步扩展到全国其他地区。支付宝表示, AlipayHK 是首

个在全国范围开通服务的香港电子钱包，今后香港用户也能够不带钱包游遍内地。

来源: [新浪](#)

信用评级

Wiserfunding 推出中小企业信用评级认证

欧洲首个中小企业信用评级认证已在伦敦启动。由 Wiserfunding 和 modefinance 推出的新的中小企业信用评级将使中小公司能够向潜在投资者和贷方证明其信誉，帮助其获得资金。

来源: [Finextra](#)

支付

印度的 B2B 支付平台 PayMate 完成由 Visa 领投的 2500 万美元融资

PayMate 是一家位于孟买的创业公司，致力于帮助企业自动化与数字化他们的支付。目前已完成由 Visa 领投的 2500 万美元融资，来扩大其在印度和国际市场的业务。PayMate 为中小企业和企业客户提供基于云的解决方案，帮助他们管理供应商和客户的发票和付款。它还与 Visa 和发卡银行合作，为客户提供信贷融资服务。

来源: [TechCrunch](#)

挑战者银行

英国挑战者银行 Atom 筹集 5000 万英镑

Atom Bank 日前筹集了 5000 万英镑的资金，目标客户主要针对拥有移动储蓄账户、抵押贷款以及小企业贷款的千禧一代消费者，

来源: [TechCrunch](#)

区块链

平安金融壹账通与 UnionBank 合作为中小企业提供基于区块链的融资

平安的金融壹账通与菲律宾 Union Bank 的全资子公司 UBX 合作，建立了该国首个支持区块链融资的平台，以满足微型与中小型企业的银行业务的需求。该平台利用金融壹账通的面部识别技术、微表情识别技术和基于大数据的人工智能技术来满足商业融资需求，例如多渠道贷款申请，信用评估，贷款支付和反欺诈检查等。

来源: [Finextra](#)

金融服务

金融科技公司 Zeta 的估值攀升至 3 亿美元

总部位于班加罗尔的金融科技平台 Zeta 在 Sodexo 领导的 C 轮融资中筹集了一笔金额未公开的资金，使得这家成立四年的创业公司的估值超过 3 亿美元。Zeta 由 Bhavin Turakhia 和 Ramki Gaddipati 于 2015 年共同创立，为企业提供全栈式银行平台，允许他们向员工发行联名借记卡、信用卡以及预付卡。

来源: [livemint](#)

手机银行

美国手机银行 MoneyLion 筹集 1 亿美元

总部位于纽约市的 MoneyLion 致力与为客户提供财务建议、贷款等服务，已在新一轮融资中筹集了 1 亿美元，以扩张其在美国市场的业务。MoneyLion 将自己定位为一家提供贷款、储蓄和财富管理应用程序的手机银行。该公司提供

的一体化应用程序允许用户绑定所有银行账户和信用卡，获得关于消费的个性化建议，同时其也向用户提供贷款业务。

来源: [TechCrunch](#)

薪资与福利

中小企业薪资服务创业公司 Gusto 筹集 2 亿美元

Gusto 是帮助中小企业管理薪资的平台，宣布已经完成 2 亿美元的 D 轮融资。Gusto 于 2012 年推出，每年处理数百亿美元的薪资表，并帮助小企业雇主提供健康保险、401 (k) 退休计划和 529 大学储蓄计划这种传统上只有大公司才能提供的福利。Gusto 目前为超过 100,000 家美国小企业提供服务

来源: [yahoo](#)

资本市场

交易

Wematch 推出欧元利率互换交易平台

Wematch 是基于网络、面向全球多资产类别的交易平台，已在其不断扩大的实时产品范围内增加了欧元利率互换 (IRS)。Wematch IRS 是一个基于网络的经销商对经销商平台，为卖方交易者提供了工具和工作流程，以匹配和协商交易。

来源: [Finextra](#)

金融服务

金融科技公司 Nubank 筹集 4 亿美元

总部位于巴西的 Nubank 为消费者提供一系列银行与金融服务，日前宣布已经完成了由 TCV 的 Woody Marshall 领投的 4 亿美元 F 轮融资。在过去的一年中，该公司扩大了其产品范围，包括个人贷款和现金提款等服务，作为其数字储蓄账户的一部分。

来源: [TechCrunch](#)

金融服务

Capital One 数据泄露导致 1 亿用户或受损害

Capital One 透露，旗下 1 亿张信用卡申请信息数据遭泄露，导致众多银行账户处于危险之中。本次危机是金融服务公司遭遇的最大数据泄露之一，预计将使 Capital One 损失 1 亿至 1.5 亿美元。

来源: [Finextra](#)

虚拟银行

台湾颁发三张数字银行牌照

台湾金融监管委员会已经向三个财团发放了虚拟银行牌照，预计亚洲互联网公司与该地区传统银行将进行虚拟银行消费者业务的竞争。

来源: [Finextra](#)

重要声明

分析师声明

我，李蕾在此证明，（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。
