

全球金融科技周报



本周焦点 – PayPal 40 亿美元收购 Honey 意图何在？

图 1: Honey 将强化 PayPal 对消费者和商家的价值 – 但是强化与消费者的互动明显是本次收购的主要关注点



数据来源: PayPal, 尚乘研究

PayPal 以 40 亿美元收购购物和奖励平台 Honey

该笔交易将是 PayPal 自成立以来最大的一笔收购。Honey 为消费者提供浏览器扩展程序和移动应用程序，以帮助消费者在 3 万家在线商店中自动搜索可应用于其购物车中商品的折扣码。Honey 目前有 17 万月活用户。PayPal 在新闻稿中将此举解释为“在消费者购物初期就可触达获取客户”。

PayPal 急于更靠近消费者

Honey 的移动 app 版有一个强大功能，它允许消费者在同一个购物车中添加来自不同购物网站的产品，而不用分别在不同网站结算。Honey 还提供价格追踪工具、可以兑换主要零售商如亚马逊商品的积分计划。然而，40 亿美元的估值是否合理仍有待观察。PayPal 渴望更接近消费者，以及摆脱单纯的支付工具属性的目的是显而易见的。PayPal 管理层在该收购电话会议上确认，本次交易优先考虑的是在消费者方面的协同效应。

该笔交易凸显了独立支付公司面临的挑战——如何提高客户参与度和拓展盈利渠道

不具备消费场景的独立支付工具除收取交易费用外，收入渠道有限。最大的挑战来自于与消费者互动频率、消费者和商家数据的可获得性，以及支付公司是否拥有客户关系。Honey 通过从零售商那里收取销

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

售佣金来赚取收入。PayPal 可以利用 Honey 的服务帮助其 2400 万商户获得更高的转化率，同时让 Honey 触达 PayPal 的 3 亿消费者账户。PayPal 管理层在电话会议上给出 6 至 12 个月的时间表将 Honey 的服务集成至 PayPal 的界面，届时，消费者将可以在 PayPal 里直接使用 Honey 的功能。也可以为用户提供更好的个性化推荐。

PayPal 的支付业务受到了来自不同方向的冲击

PayPal 在零售端受到了 Apple Pay、谷歌 Pay 以及 Square Cash 的冲击。PayPal 旗下的 Venmo (通过收购 Braintree 获得) 最初是美国最受欢迎的移动钱包，然而在 2018 年 8 月，Square Cash 的累计下载量已超过 Venmo。同时，支付通道、处理业务也受到来自 Stripe、Adyen、Square 的挑战。为应对挑战，PayPal 近年来加速收购以强化其竞争力。

本周新闻

移动支付

非洲金融科技公司 OPay 融资 1.2 亿美元

OPay 是尼日利亚提供移动支付服务的领先的初创公司之一，在 B 轮融资中筹集了 1.2 亿美元，其中有众多中国投资者参与投资。在挪威的浏览器公司 Opera 的孵化下，OPay 于 2018 年 8 月推出了以代理商为中心的移动支付服务，进入了拥有大量无银行账户人口的市场。该公司目前拥有超过 14 万名代理商，日交易额超过 1,000 万美元。OPay 的服务范围从移动支付和转账，到网约车和食品杂货配送。该公司在一份声明中表示，计划利用新资金“进一步加速其在多个垂直领域的扩张，并进入新的非洲市场”。

来源: [Finextra](#)

支付

澳大利亚的 Tyro Payments 希望通过 IPO 筹集 2.5 亿澳元

总部位于悉尼的 Tyro Payments 正寻求在澳大利亚证券交易所(ASX)上市，以筹集约 2.5 亿澳元的资金。这家支付服务提供商已提交其首次公开发行招股说明书，其指示性价格区间为 2.50 澳元至 2.75 澳元，按最高价格计算，其市值为 13.6 亿澳元。Tyro 成立于 2003 年，拥有 450 名员工，是澳大利亚第五大销售终端供应商，2019 年全年处理的交易超过 175 亿澳元。不过，该公司预计将在 2020 年连续第四个年度亏损。

来源: [Finextra](#)

数字银行

数字银行 Chime 将在 2019 年实现收入翻四倍

总部位于旧金山的 Chime 提过去一年的收入实现了爆发式增长。据知情人士透露，到 2019 年，Chime 收入将达到近 2 亿美元，是 2018 年的四倍。目前该新型银行拥有约 330 万名客户和 500 万个账户，大量的客户总数在很大程度上要归功于 Chime 的低收费和积极的营销策略。除了不收取每月的服务费，Chime 还不收取外汇交易费，没有最低余额要求，甚至提供 100 美元的免费透支缓冲。现在，该公司计划扩展到其他产品，如信用卡和投资服务，逐步成为一个全方位服务的数字银行。

来源: [Fintechranking](#)

中小企业

Bill.com 申请 IPO

商业支付平台 Bill.com 已向纽约证券交易所提交 IPO 申请，以筹集 1 亿美元的资金。在 4 月份由 Franklin Templeton 领投、Mastercard 和 Fidelity Investments Canada 跟投的总额为 8,800 万美元的融资中，Bill.com 估值达到 10 亿美元。Bill.com 已建立起一个由 300 多万名会员组成的网络，这些会员通过它的技术来支付和获取款项，公司每年共管理超过 600 亿美元的支付额。在提交给美国证券交易委员会的文件中，该公司表示，有超过 8.1 万名消费者使用其平台。

来源: [Finextra](#)

支付

收购

Elavon 以 2.32 亿英镑收购 Sage Pay

美国合众银行的全球商业收购部门 Elavon 将以 2.32 亿英镑收购支付通道供应商 Sage Pay，扩大其在英国和爱尔兰的业务。Sage 三个月前宣布了出售其支付部门的计划。该部门拥有约 5 万名中小企业客户，2018 年实现收入 4,100 万英镑，营业利润 1,500 万英镑。

来源: [Finextra](#)

支付通道

中小商业

BlueVine 为面向小企业的银行服务筹集 1.025 亿美元

BlueVine 是专门为中小型企业提供服务的金融服务初创公司，该公司宣布，它已筹集了 1.025 亿美元的 F 轮融资，资金来自财务投资者和知名战略投资者。BlueVine 的服务主要基于其融资产品，包括提供信贷和期限贷款额度(两者最高额度均为 250,000 美元)，以及“保理”。客户可以使用 BlueVine 预先支付他们选择的发票，这意味着用户在有现金前也可支付账单。

来源: [Techcrunch](#)

融资

数字交易

德意志交易所和瑞士电信使用代币化资产和分布式账本技术结算证券交易

德意志交易所和瑞士电信公司已经成功地证明了利用分布式账本技术 (DLT) 来结算证券交易的概念，完成了股票代币和现金代币的交易。在此次试验中，利用初创公司 daura 的平台，对一家真正的瑞士企业的股票进行数字化登记注册，然后将这些股票代币化。为了能够执行基于分布式账本技术的货银对付，以现金代币的形式提供资金。这笔钱存放在瑞士国家银行 (Swiss National Bank) 里的 Eurex Clearing 账户作为抵押品。在接下来证券交易中，银行作为交易对手，并使用 DLT 将现金代币与股票代币交换。

来源: [Finextra](#)

分布式账本技术

加密货币

PayPal 投资加密货币合规初创公司 TRM

PayPal 参与了加密货币合规和风险管理平台 TRM Labs 的新一轮 420 万美元的融资。PayPal Ventures 与 Initialized Capital、Blockchain Capital 和 Y Combinator 联合投资，使 TRM 的种子轮融资总额达到 590 万美元。这家初创公司旨在通过降低风险，帮助金融机构抓住与加密货币相关的机遇。TRM 集成了十多个区块链，分析数十亿的虚拟资产交易，实时发现欺诈和洗钱等金融犯罪的迹象。

来源: [Finextra](#)

PayPal

加密资产

Ledger's Vault 从劳合社辛迪加获得 1.5 亿美元的加密资产保单

保险

Ledger 公司是标志性的 Nano 硬件钱包的创建者。在知名的保险经纪公司 Marsh 的帮助下，Ledger 希望机构投资者利用 Ledger 的技术为它们保管加密货币。相关公司于周四宣布，Marsh 已经通过劳合社的辛迪加 Arch，为 Ledger 公司旗下的 Ledger Vault 技术平台的用户安排了一份价值 1.5 亿美元的保单。此举表明，保险业正逐渐接受为数字资产承保，而这被广泛认为是机构投资数字资产的先决条件。

来源: [Coindesk](#)

新型银行

Starling 已拥有 100 万账户，成为英国最成功的三家新型银行之一

Starling

英国新型银行 Starling 的创始人兼首席执行官 Anne Boden 向雅虎财经英国版证实，Starling 已经达到了 100 万账户的规模。Starling 成为英国最成功的三家新型银行之一，仅次于 Revolut 的 800 万用户和 Monzo 的 330 万用户。

来源: [Fintechranking](#)

生物识别

Cornèrcard 推出生物识别信用卡

支付

瑞士的 Cornèrcard 与 Gemalto 和 Visa 合作，推出了该国首张具有生物指纹识别功能的信用卡。在限量版的 Cornèrcard 生物识别 Visa 金色信用卡上注册指纹后，用户只需触摸传感器，成功获取指纹信息后，传感器上的 LED 灯就会发出信号。在第一次使用该卡进行交易时，用户需要输入密码。之后，他们可以在销售点用手指触摸卡片上的传感器来确认付款。

来源: [Finextra](#)

了解你的客户

新加坡金融管理局重启 e-KYC 项目

新加坡

新加坡金融管理局局长 Ravi Menon 周三表示，金管局将对其失败的 e-KYC (electronic know-your customer) 项目进行第二次尝试。中央 KYC 公用事业公司的想法最早是在 2017 年提出的，目的是让金融机构能够无缝地识别和核实潜在客户的详细信息。e-KYC 公用事业公司可以创造一种更有效的方式来检查制裁名单和黑名单。它可以从根本上改变银行通过人工审查文件来阻止非法资金从洗钱或恐怖主义融资活动中流出的方式。

来源: [Fintechranking](#)

支付

摩根大通开始在全美国范围内推出纯手机银行

摩根大通

继去年 10 月在圣路易斯首次亮相后，摩根大通将其只提供移动业务的银行分支 Finn 推向全美国。在一年多的时间里，摩根大通深入了解千禧一代，包括他们独特的理财问题，以及影响他们的消费的因素，从而设计出了仅提供移动服务的 Finn。研究发现，情绪对千禧一代的决定有很大作用，但目前没有办法了解情绪对他们财务生活的影响。

来源: [Fintechranking](#)

新型银行

澳大利亚新型银行 86 400 推出数字抵押贷款

抵押贷款

澳大利亚新型银行 86 400 在向公众推出仅九周后，就开展抵押贷款业务，通过经纪人网络提供全数字化住房贷款。此次业务发行为经纪人提供了一个数字平台，囊括了从电子账单采集到移动身份验证和电子签名的所有内容，只需一份购房所需的文件——销售合同，就能更快地做出购房贷款决定。

来源: [Fintechranking](#)

挑战者银行

Tandem 在香港推出，开始全球扩张步伐

香港

数字挑战者银行 Tandem 以香港作为国际扩张战略的第一步。该公司于 2016 年在英国成立，随后出乎意料地迅速收购了 Harrods 银行。如今，该公司表示它正提供全方位的数字银行服务，其在英国提供储蓄账户、抵押贷款、信用卡和贷款等一系列金融产品，但对于在其它地区推出的计划却一直保密，不像 Revolut 和 Monzo 等数字银行一样开诚布公。Tandem 将与在香港上市的金融服务巨头康宏环球控股密切合作。

来源: [Fintechranking](#)

数字银行

汇丰和苏格兰皇家银行竞相推出新的数字银行平台

汇丰银行

英国汇丰银行和苏格兰皇家银行都将推出新的独立数字银行平台。汇丰银行宣布，其面向小企业客户的基于应用程序的服务——HSBC Kinetica 正在进行 beta 测试。与此同时，苏格兰皇家银行正准备通过 NatWest 在本月早些时候向公众推出其新的数字银行 Bó。汇丰银行的新移动银行平台前身是“冰山计划”，旨在分析支出情况并提供现金流功能以服务于小型企业。苏格兰皇家银行的新型银行 Bó 正在为本月早些时候的公开发售做准备。该挑战者银行的目标是帮助 1,680 万努力存钱的人，向他们展示如何支出和规划预算，并在他们超支时发出警告。

来源: [Fintechranking](#)

免佣金

Robinhood 准备在 2020 年初在英国推出投资产品

股票交易

Robinhood 目前正邀请英国客户注册其即将发布的投资类应用，以便在 2020 年初推出时，能够提前获得免佣金交易股票的权利。Robinhood 的英国总裁 Rutgers 强调，拥有 600 多万美国用户的 Robinhood 现在将通过其核心平台向英国客户提供不设账户最低限额的交易 1000 多只全球股票的无限免佣金服务，同时可实现即时存款和即时交易的灵活性。Robinhood 用户还可以访问分析师评级、蜡烛图和金融时事通讯等功能，并可以升级到高级市场数据工具 Robinhood Gold。

来源: [Finextra](#)

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。
