

行业仍然存在一定不确定性，关注业绩支撑与成长性并存标的

——互联网金融周报（20161128-20161204）

2016年12月05日

看好/维持

计算机

周报报告

周报摘要：

市场回顾：本周沪深300指数上涨0.22%，中小板指数下跌0.91%，创业板指数下跌1.11%，计算机（申万）指数下跌2.52%。互联网金融指数下跌2.58%，跑输沪深300指数2.80个百分点，跑输计算机（申万）指数0.06个百分点，主要受周五创业板市场大幅下跌的影响。

本周重大信息及核心观点：

- ◆ 本周，互金行业整治行动继续进行。2016年11月网贷平台行业数据显示，正常运营的网贷平台数量较10月减少了90家，累计停业及问题平台已经高达3345家，行业洗牌进一步加速，预计后续中小型网贷平台将继续大批量被洗牌出局，行业集中度将持续提升。网贷平台的综合利率也继续下滑了7个基点，但近期银行理财利率却有所回升，由此可见网贷的高利率优势也在逐渐收缩。同时，与传统银行合作达成资金存管协议是网贷平台的重要持续经营标准之一，但如今能够符合标准的平台占比十分之少，本周民生银行又回应称终止了与部分P2P平台的合作，由此可以看出该条件达成的困难性，能否通过传统银行考核与其达成资金存管合作协议将是后续网贷平台生存的重要考核条件。
- ◆ 我国互金行业监管政策细则的落地给行业指明了整改、发展的方向，但整改的完成尚需一定时间，近期还处于洗牌加速的状态。同时，我国互金行业在全球高速发展，范围广、能力强，但对应的监管却仍然处于被动监管状态，无法超越行业本身的迅猛发展速度，这导致了行业发展仍然存在一定的不确定性，主动、预防式的监管将是我国互金行业未来发展的重要方向。
- ◆ 此外，本周周末刘士余就险资举牌发表的讲话将使得险资入市承受监管重压，对非银金融行业及资本市场造成一定的利空效应。而创业板的大批量解禁也将对计算机行业造成一定的影响。但同时深港通将于12月5日正式开通，又将带来一定的利好，下周整体的宏观市场环境也存在一定的不确定性，建议关注互金行业中具有业绩支撑及成长性并存的子行业及标的。

投资策略：我们看好第三方互联网支付应用过程中保证信息安全的相关产业链标的，以及互联网保险、人工智能、征信和区块链的发展潜力。具体标的推荐银之杰（互联网保险和征信牌照稀缺标的）、佳都科技（人工智能应用于互联网支付、智能安防和智能轨道交通市场增长空间巨大）和新国都（收购公信诚丰，加强布局征信业务）。

风险提示：监管环境及政策不及预期；技术研发不及预期。

杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120014

联系人：夏清莹

010-66554033

xiaqy@dxzq.net.cn

喻言

010-66554012

yuyan_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

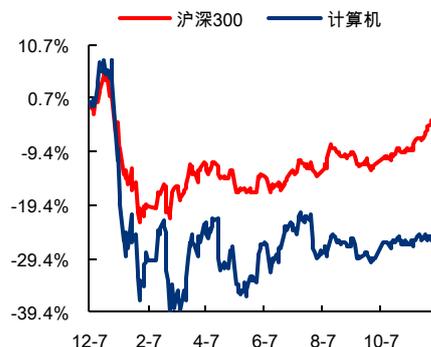
S1480516070001

行业基本资料

占比%

股票家数	139	4.65%
重点公司家数	-	-
行业市值	19625.92 亿元	3.4%
流通市值	12014.52 亿元	2.98%
行业平均市盈率	52.99	/
市场平均市盈率	22.30	/

行业指数走势图



资料来源：wind，东兴证券研究所

相关行业报告

- 1、《互联网金融周报（20161121-20161127）：关注互联网保险、征信、消费金融领域再增长》2016-11-28
- 2、《计算机行业周报：关注计算机板块低估值标的》2016-11-28
- 3、《互联网金融周报（20161114-20161120）：互金协会首次发布《中国互联网金融年报》》2016-11-21
- 4、《计算机行业周报：从世界互联网大会看科技创新》2016-11-21

目 录

1. 本周核心观点及投资策略	3
2. 市场回顾	3
2.1 板块表现	3
2.2 公司表现	4
3. 互金行业数据跟踪	5
4. 互金行业新闻及动态	7
5. 重点跟踪公司动态及公告	17
5.1 公司动态	17
5.2 公司公告	17

插图目录

图 1: 本周重点关注指数涨跌幅情况	4
图 2: 本周板块行情概况	4
图 3: 近半年网贷平台数量变化情况	5
图 4: 近半年网贷行业综合利率变化情况	6
图 5: 近两月众筹平台分类数量对比	6
图 6: 比特币收盘价及成交量	7

表格目录

表 1: 互金板块个股本周涨幅前 10 名及后 10 名	5
------------------------------------	---

1. 本周核心观点及投资策略

本周，互金行业整治行动继续进行。2016年11月网贷平台行业数据显示，正常运营的网贷平台数量较10月减少了90家，累计停业及问题平台已经高达3345家，行业洗牌进一步加速，预计后续中小型网贷平台将继续大批量被洗牌出局，行业集中度将持续提升。网贷平台的综合利率也继续下滑了7个基点，但近期银行理财利率却有所回升，由此可见网贷的高利率优势也在逐渐收缩。同时，与传统银行合作达成资金存管协议是网贷平台的重要持续经营标准之一，但如今能够符合标准的平台占比十分之少，本周民生银行又回应称终止了与部分P2P平台的合作，由此可以看出该条件达成的困难性，能否通过传统银行考核与其达成资金存管合作协议将是后续网贷平台生存的重要考核条件。

我国互金行业监管政策细则的落地给行业指明了整改、发展的方向，但整改的完成尚需一定时间，近期还处于洗牌加速的状态。同时，我国互金行业在全球高速发展，范围广、能力强，但对应的监管却仍然处于被动监管状态，无法超越行业本身的迅猛发展速度，这导致了行业发展仍然存在一定的不确定性，主动、预防式的监管将是我国互金行业未来发展的重要方向。

此外，本周周末刘士余就险资举牌发表的讲话将使得险资入市承受监管重压，对非银金融行业及资本市场造成一定的利空效应。而创业板的大批量解禁也将对计算机行业造成一定的影响。但同时深港通将于12月5日正式开通，又将带来一定的利好，下周整体的宏观市场环境也存在一定的不确定性，建议关注互金行业中具有业绩支撑及成长性并存的子行业及标的。

投资策略：我们看好第三方互联网支付应用过程中保证信息安全的相关产业链标的，以及互联网保险、人工智能、征信和区块链的发展潜力。具体标的推荐**银之杰**（互联网保险和征信牌照稀缺标的）、**佳都科技**（人工智能应用于互联网支付、智能安防和智能轨道交通市场增长空间巨大）和**新国都**（收购公信诚丰，加强布局征信业务）。

风险提示：监管环境及政策不及预期；技术研发不及预期。

2. 市场回顾

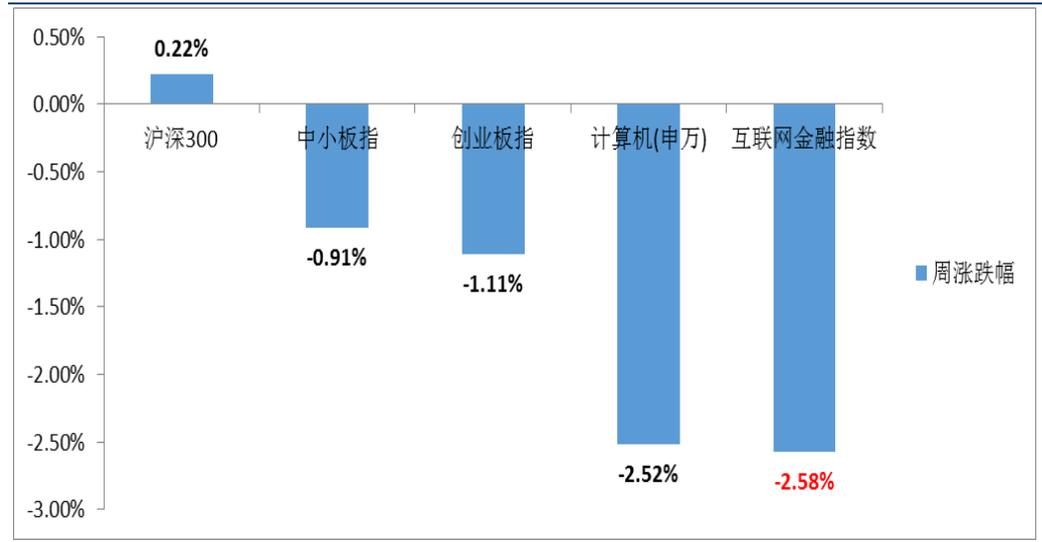
2.1 板块表现

本周沪深300指数上涨0.22%，中小板指数下跌0.91%，创业板指数下跌1.11%，计算机（申万）指数下跌2.52%。互联网金融指数下跌2.58%，跑输沪深300指数2.80个百分点，跑输计算机（申万）指数0.06个百分点，主要受周五创业板市场大幅下跌的影响。

行业板块方面，互联网金融板块下跌2.57%，对比所有申万一级行业板块表现一般，处于中游位置。本周所有申万行业板块均出现下跌情况，而在申万行业板块中，本周

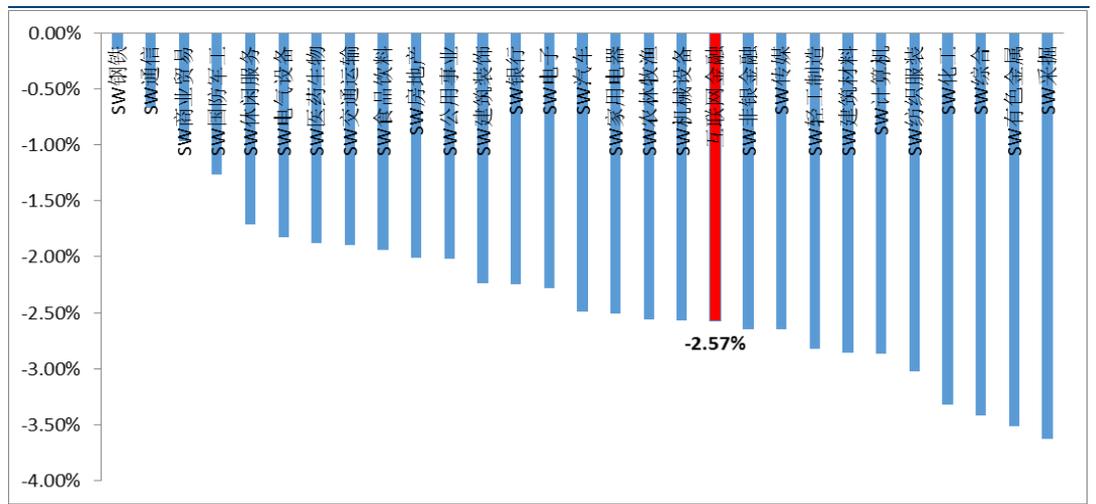
钢铁、通信和商业贸易板块表现较好，分列涨幅榜前三位，跌幅较小，采掘表现不佳，位于涨幅榜最末位，出现较大跌幅。

图 1：本周重点关注指数涨跌幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

图 2：本周板块行情概况



资料来源：wind，东兴证券研究所

2.2 公司表现

本周，互联网金融板块内 53 只股票，除 8 家停牌公司外，共有 9 只股票上涨，36 只股票下跌。除停牌公司外，涨幅前五的公司分别是：同花顺（+8.36%）、苏宁云商（+5.07%）、东易日盛（+3.63%）、梦洁股份（+3.47%）、融钰集团（+2.11%）。涨幅后五的公司分别是：绵石投资（-16.80%）、汉鼎宇佑（-10.28%）、润和软件（-7.96%）、凯瑞德（-7.73%）、新力金融（-7.27%）。

表 1：互金板块个股本周涨幅前 10 名及后 10 名

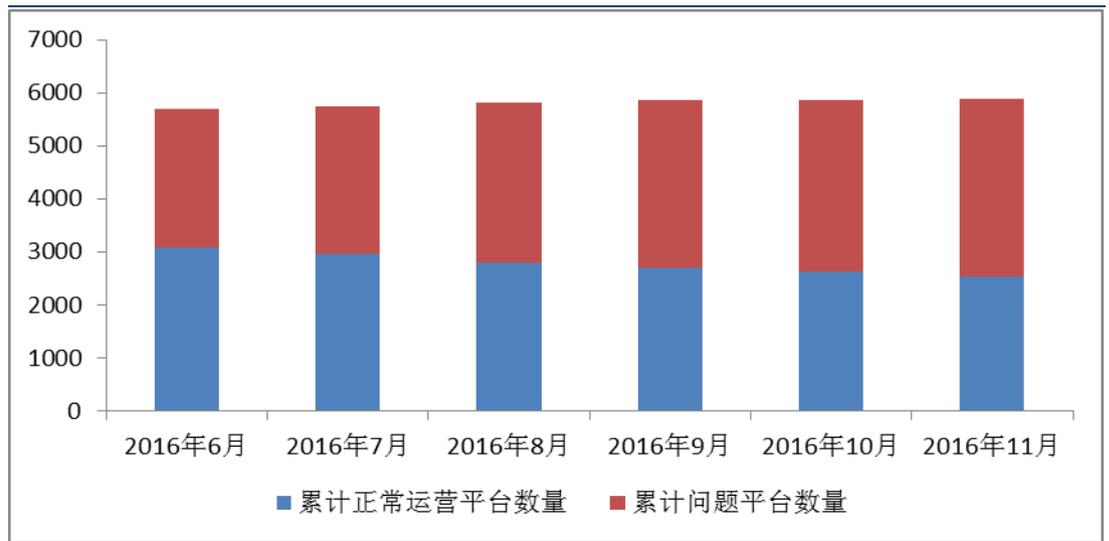
互金板块周涨幅前十			互金板块周涨幅后十		
证券代码	证券简称	周涨幅 (%)	证券代码	证券简称	周涨幅 (%)
300033.SZ	同花顺	8.3634	000609.SZ	绵石投资	-16.8022
002024.SZ	苏宁云商	5.0712	300300.SZ	汉鼎宇佑	-10.2810
002713.SZ	东易日盛	3.6314	300339.SZ	润和软件	-7.9582
002397.SZ	梦洁股份	3.4676	002072.SZ	凯瑞德	-7.7305
002622.SZ	融钰集团	2.1053	600318.SH	新力金融	-7.2733
300104.SZ	乐视网	1.2764	002711.SZ	欧浦智网	-6.4626
600086.SH	东方金钰	0.5510	002154.SZ	报喜鸟	-6.3047
300059.SZ	东方财富	0.3333	600571.SH	信雅达	-6.1369
600599.SH	熊猫金控	0.2608	300226.SZ	上海钢联	-6.0104
300312.SZ	邦讯技术	-1.0019	002344.SZ	海宁皮城	-5.8158

资料来源：wind，东兴证券研究所

3. 互金行业数据跟踪

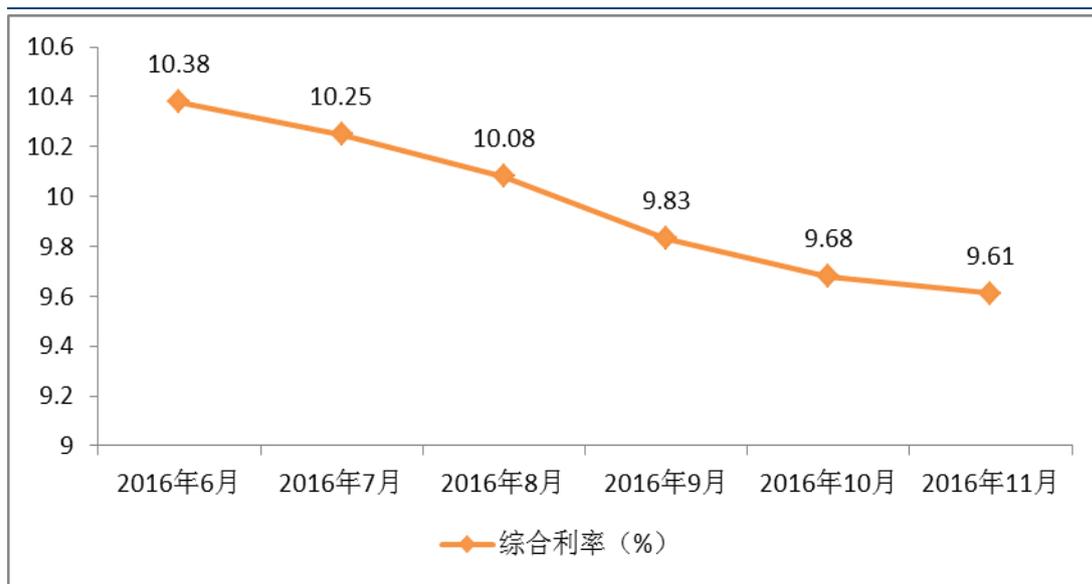
- ◆ **网贷**：截止 2016 年 11 月底，网贷行业正常运营平台数量为 2534 家，相比 10 月减少了 90 家。2016 年 11 月的正常运营平台中，新上线平台数为 8 家；11 月停业及问题平台共计 98 家，其中问题平台 22 家（跑路 13 家、提现困难 9 家），停业平台 76 家；累计停业及问题平台达到了 3345 家，P2P 网贷行业累计平台数量达到了 5879 家（含停业及问题平台）。网贷行业综合收益率为 9.61%，环比下降了 7 个基点（1 个基点=0.01%），同比下降了 264 个基点。

图 3：近半年网贷平台数量变化情况



资料来源：网贷之家，东兴证券研究所

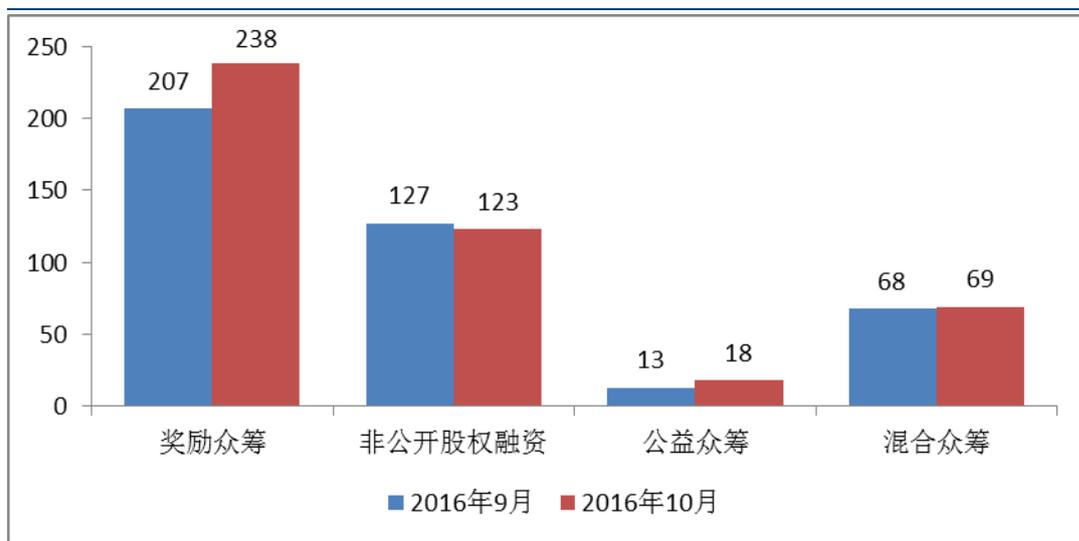
图 4：近半年网贷行业综合利率变化情况



资料来源：网贷之家，东兴证券研究所

- ◆ **众筹**：截至 2016 年 10 月底，全国各类型正常运营的众筹平台总计 448 家，新增平台数量达 66 家，倒闭众筹平台 20 家，转型众筹平台 2 家。其中奖励众筹平台数继续位居榜首，与 9 月相比增加 31 家，达 238 家；其次是非公开股权融资平台，与 9 月相比减少了 4 家，为 123 家；混合众筹平台为 69 家，与 9 月相比增加了 1 家；公益众筹平台仍然为小众类型，仅有 18 家。

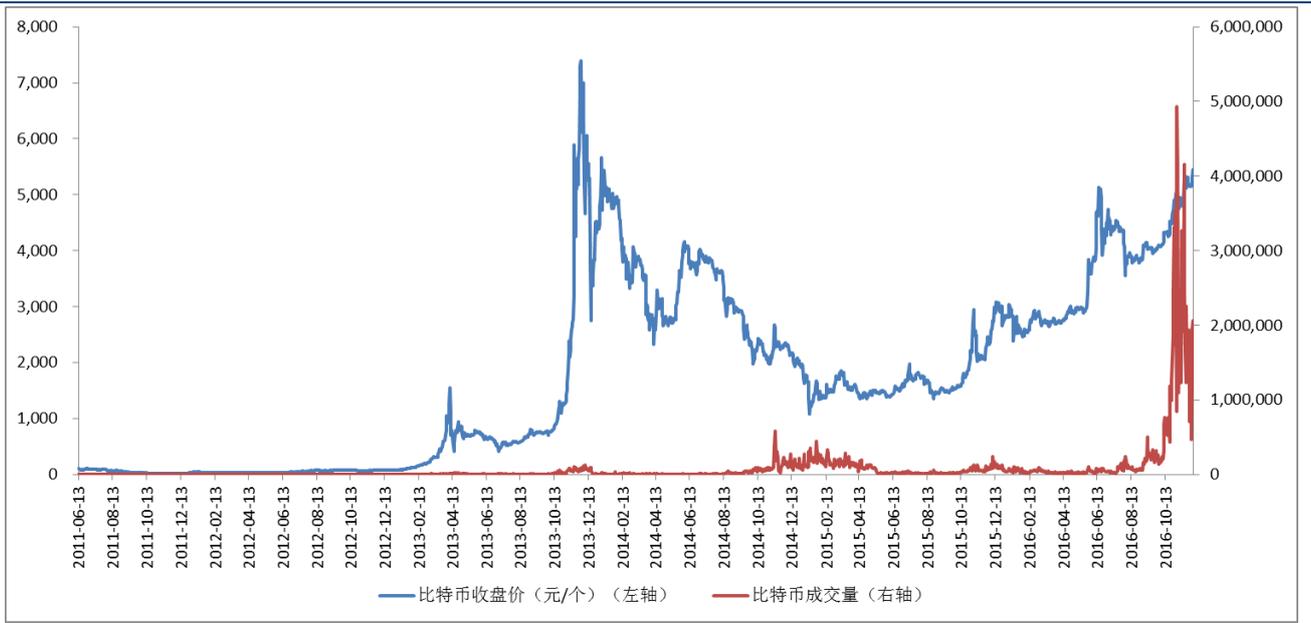
图 5：近两月众筹平台分类数量对比



资料来源：盈灿咨询，东兴证券研究所

- ◆ **比特币**：截至 2016 年 12 月 2 日，比特币收盘价为 5,450.54 元/个，成交量为 2,057,370.32 个，成交金额为 11,168,497,480.14 元，成交均价为 5,428.53 元/个。

图 6：比特币收盘价及成交量



资料来源：wind，东兴证券研究所

4. 互金行业新闻及动态

央行深夜特急文件：落实个人银行账户分类管理

11月25日晚间，中国人民银行发布特急文件《中国人民银行关于落实个人银行账户分类管理制度的通知》（中国人民银行文件 银发〔2016〕302号）。

2015年12月底，央行发布《中国人民银行关于改进个人银行账户服务 加强账户管理的通知》，首次提出将个人银行账户分为Ⅰ类、Ⅱ类、Ⅲ类账户，每人在同一家银行只能开立一个Ⅰ类户，已有Ⅰ类账户的，再开户时只能是Ⅱ、Ⅲ类账户，不同类别的账户有着不同的功能、额度和权限。其中Ⅰ类银行账户等级最高，可享受的银行服务也最为全面。

（来源：央视网今日播报；零壹财经微信号）

网传银监会等三部委发布P2P备案登记指引

11月28日消息称，银监会联合工信部、工商局发布了《网络借贷信息中介备案登记管理指引》，为新注册及已经设立并开展经营的网贷平台备案登记给予指引。

备案登记指引显示，新设立的网贷平台登记注册、领取营业执照后，应当于10个工作日内向注册地金融监管部门申请备案登记。已设立的网贷平台，依据P2P网贷专项整治工作的安排，在各地完成分类处置后再行申请备案登记。新设立的网贷借贷平台备案登记程序为：注册并领取营业执照——向注册地金融监管机构申请备案登记——地方金融监管部门出具备案登记证明文件。

按照要求，新设立网贷平台办理备案登记需要九大部分材料。包括 1) 网贷平台基本信息，如名称、住所地、组织形式等；2) 股东或出资人名册及出资额、股权结构；3) 经营发展战略和规划；4) 合规经营承诺书；5) 企业法人营业执照正副本复印件；6) 法定代表人以及董事、监事、高级管理人员基本信息资料；7) 分支机构名册及其所在地；8) 网贷平台官方网站及 APP 名称；9) 地方金融监管部门要求提交的其他文件、资料。

(来源：央视网今日播报；零壹财经)

网传央行下发《关于加强征信合规管理工作的通知》

近日有自媒体发文称中国人民银行(以下简称)下发了《关于加强征信合规管理工作的通知》，并提供了疑似该文件的扫描图片。

该文件要求金融信用信息基础数据库接入机构、已备案的企业征信机构和信用评级机构和央行分支机构查询点对本单位的征信合规情况进行一次全面的自查自纠，自查自纠报告于 2016 年 12 月 28 日前上报，央行将于 2017 年上半年组织抽查接入机构和备案机构的自查自纠工作。该文件还称自 2017 年起，上述机构每年都要开展一次全面的自查自纠工作，自查自纠报告应于每年 12 月 28 日前报央行或其分支机构。

(来源：央视网今日播报；零壹财经)

大连市发文规范校园贷监管 不得非法暴力催收

日前，市政府网站发布了《大连市人民政府办公厅关于进一步加强对校园网贷行为监管的通知》，决定加强对校园不良网贷的整治，打击非法金融活动，规范学生网贷行为，维护良好的校园环境。

通知要求各有关机构在开展校园网贷业务时要严格执行“八个不得”，包括不得未按规定履行借款人资质审核义务，采取仅凭学生身份证、学生证等低门槛方式发放贷款；不得发放用于学生生活学习必需品以外的贷款或直接向学生提供现金等具体要求。

开展校园网贷专项整治。将校园网贷作为一项重要内容纳入全市互联网金融风险和非法集资风险专项整治工作范畴，重点部署对校园网贷平台的摸底排查与集中整治工作，摸清风险底数，防止风险蔓延。根据风险排查的实际情况，对相关网贷平台采取暂停业务、责令整改和移交公安机关等处置措施。同时，密切跟踪、正面引导校园网贷相关舆情。

(来源：央视网今日播报；半岛晨报)

北京暂停金融类企业注册

近日消息称，北京市工商局下发了《关于金融类公司变更暂行管理办法(试行)的通知》。《通知》显示，自 2016 年 12 月 10 日至 2017 年 4 月 30 日期间，北京市工商行政管理局暂停对金融类公司公司名称和经营范围中包含“投资、投资管理、资产管理、资金管理、投资基金、融资、担保、股权、金融”等相关字样的机构，新设立和变更不予登记。

财新网就此消息向北京市工商局求证，相关工作人员回复称，对此通知不知情，“从今年1月9日接到上级通知开始，金融类企业就不让登记注册了，现在还不知道要停到什么时候。”这位工作人员还表示，今年1月9日前通过审核的企业名称中含有金融类字样的，继续完成工商登记手续不受影响，“关于变更的问题，如果是已通过的金融类企业想从名称中去掉相关字样，或者是经营范围中去掉金融类业务，这是允许的。”据悉，公开媒体报道显示，上海、深圳、山东、海南以及浙江部分地区都已暂停了金融类企业的注册。

（来源：央视网今日播报；网贷之家综合）

支付宝：一旦发现不良信息，第一时间识别并分类处理

支付宝对27日引起巨大争议的“日记”圈子功能做出了回应，称目前圈子处于测试中，对于发布含有色情等违规言论的行为，圈子管理员有权删除其动态，对账号做禁言，甚至拉黑账号。

支付宝在近期的一次更新中，上线了多个“生活圈”，包括针对女大学生的“校园日记”，针对职场女性的“白领日记”。其中，“校园日记”圈子只允许在校女大学生发布动态，“白领日记”只允许职场女性发布动态，不能发布动态的用户可以点赞和打赏，芝麻信用分大于等于750分的用户可以进行评论。27日，因“校园日记”和“白领日记”两个社交圈子里面，出现了一大波尺度不小的女大学生和白领写真照片，引起了社会的广泛讨论。不少网友打趣，称阿里巴巴秒变老司机，“支付鸨”在社交的路上越走越远。而知乎上，也有《如何看待支付宝多个生活圈：只允许女性发帖，且芝麻积分750用户以上才能评论？》的话题，也引来各路路人的竞相回答。28日，支付宝官方微博对此回应，称“一旦发现不良信息，我们有能力在第一时间识别，并会采取措施进行分类处理，同时也会协同合作伙伴共创良性的社区环境”。

（来源：央视网今日播报；钛媒体）

金融科技量化派获5亿C轮融资 阳光保险领投

Fintech公司量化派（Quant Group）28日宣布完成C轮5亿元融资，本轮由国内七大保险集团之一的阳光保险领投。复星集团旗下PE基金复星创富及国信证券旗下国信弘盛进行跟投。此前量化派已完成由复星昆仲、高榕资本、华创资本的A轮融资及由知新资本、StarVC、东方富海、将门、必海资本的B轮融资。

量化派创始人&CEO周灏表示，此轮融资主要用在行业扩展、上下游的布局和人工智能团队建设方面。资料显示，量化派是数据驱动的科技金融公司，为消费者提供金融服务的同时，帮助消费场景实现流量变现，帮助金融机构获取形成资产。信用钱包是量化派旗下产品，通过APP，微信公众号及第三方接口，提供消费信贷撮合及消费场景下的白条服务。

（来源：央视网今日播报；雷帝网）

塞内加尔成非洲第二个发行数字货币的国家

继突尼斯之后，非洲国家塞内加尔（Senegal）近期也加入了国家级数字货币的发行队伍，成为了第二个发行数字货币的国家。这种基于区块链的数字货币名为 eCFA，享有与该国官方货币非洲法郎（CFA Franc）同等的法律地位。

eCFA 是政府和塞内加尔央行（BRM）以及电子货币铸造有限公司（eCurrency Mint Limited）合作的成果。BRM 将在遵守西非国家中央银行（BCEAO）及西非经济和货币联盟央行（WAEMU）的电子货币规定的前提下，发行这个法定的数字货币 eCFA。由于 eCFA 涉及 WAEMU 事务，该种数字货币早期只能在塞内加尔使用。但后期阶段可能会实现多个西非国家通用的局面，这些国家包括科特迪瓦、贝宁、布基纳法索、马里、尼日尔、多哥和几内亚比绍。虽然官方宣称 eCFA 十分安全可靠，但这种货币仍因央行系统的垄断遭到了外界的批评。

一个十分有趣的现象就是，世界上首个发行本国数字货币的国家是突尼斯，也来自非洲。2015 年底，突尼斯成为了世界首个发行数字货币的国家，他们研发的系统基于区块链技术，可以让法币以加密货币的形式进行传播。突尼斯本国数字货币是在软件公司 Monetas 的协助下研发成功的。另一个值得注意的一点是，突尼斯和塞内加尔发行的数字货币都选择使用区块链系统，而不是直接采用比特币。

（来源：央视网今日播报；巴比特）

Metro 银行、德勤和 Setl 联合测试区块链非接触银行卡

近日，Metro 银行、德勤和区块链创企 Setl 联合推出了一张基于分布式账本技术（DLT）的非接触支付的银行卡，持卡人可以进行一些小额支付，比如早上买杯咖啡。这在该领域尚属首例。

该卡用法与一张非接触式信用卡或借记卡相同，已由 100 人测试使用。这个项目是伦敦当局 fintech 沙箱计划之一。该卡的工作原理为：持卡人先使用“德勤智能身份”证明自己的身份，然后在 Setl 的区块链中发生交易。“德勤智能身份”是基于区块链的电子身份（尚未开发完成）。Setl 的区块链使用的电子货币由 Metro 银行的存款支持。DLT 技术使该卡无需银行结算，且双方银行账户立即就能显现资金流动。三家公司认为，这一新卡能够节省零售商接受划卡消费的成本并且与传统银行卡相比更为安全。三家公司已制定计划将继续进行测试，并希望最早明年就能推出完整的产品。

（来源：央视网今日播报；cityam）

韩国计划年内成立区块链项目联盟

11 月 24 日，韩国方面表示将在今年成立政府与民间共同经营的区块链联盟，进行共同研究、试点有关项目。

根据韩国金融服务委员会提供的消息，韩国 16 家主要银行计划于 11 月 30 日正式建立区块链联盟，12 月 7 日起将有 20 多家券商公司也将参与其中。韩国金融服务委员会秘书长 Kim Yong-beom 说：“随着联盟成立，这种发展动力有望让韩国区块链领域技术与服务领先发展，而不是被动追随发达国家的脚步。”

(来源：央视网今日播报；Yonhap News)

山西成立协会规范发展互联网金融

11月29日，山西省互联网金融协会正式成立，山西互联网金融行业进入新的自律规范发展阶段。山西省互联网金融协会是由山西省辖内传统金融机构和从事互联网金融业务经营及研究、金融研究教育机构及相关企业、经济组织等组成的行业性、非盈利社会团体。

(来源：央视网今日播报；新华网)

移动牵手银联推出“和闪付”钱包干掉实体卡

11月29日，中国移动与中国银联共同推出了移动支付联合产品——手机钱包，这是双方合作后发布的阶段性成果。

中国移动与中国银联合作推出的手机钱包将客户的各种实体卡（如银行卡、公交卡、校园/企业一卡通、会员卡等）电子化，客户通过手机钱包客户端下载电子卡应用到NFC-SIM卡后，拿着NFC手机便可实现商户消费、刷公交、刷门禁等，为工作生活带来极大的便利。

用户借助中国移动手机钱包客户端，将可进行手机“闪付”所需的多种操作，包括金融IC卡申办、账户余额查询、电子现金圈存等。通过移动手机钱包将可向银行提交办卡申请，并将审核通过的卡片信息下载至专用手机NFC-SIM卡，省去银行柜面等传统方式办卡的繁琐。配套使用具备近距离无线通讯(NFC)功能的手机终端，完成办卡后，便可在带有银联“闪付”标识的终端上快捷支付。

(来源：央视网今日播报；网贷之家综合)

欧盟委员会为促进金融技术和区块链初创公司发展提出新倡议

据欧盟委员会(EC)最近发布的新闻稿透露，EC发布了一项新倡议，旨在使欧洲金融技术和区块链创新企业家成为世界领导者。

该初创公司及扩容倡议(The Start-up and Scale-up Initiative)旨在联合欧盟现存的所有可能因素，重点包括风险投资，破产法和税收。虽然欧洲委员会指出，欧洲不缺少创新想法，但很少有公司能熬过开始的几年。不仅如此，许多金融科技或区块链初创公司在没有充分利用欧洲5亿客户潜力的情况下，却试图在别的国家建立公司。

(来源：央视网今日播报；巴比特资讯)

深圳建P2P黑名单 将随机抽选平台“明察暗访”

记者11月29日从深圳市金融办获悉，将借鉴香港消费信贷领域“神秘顾客”的做法，选择或培训一批个人资信状况良好、熟悉P2P平台运营规则的“社会监督员”，不定期对随机抽选的P2P平台进行实地“明察暗访”，特别是针对平台利率指标、期限错配，或是否涉嫌欺诈、自融业务等各种问题进行测试评估。同时，对网络借贷信息中介机构进行分类评级，评级结果作为日常监管的重要依据。一旦进入黑名单的平台名

单，其法人代表及主要股东将终身不得进入金融及互联网金融行业。此外，深圳将研发建立全市 P2P 风险预警和监管平台，克服地方金融监管力量薄弱、手段不足的缺陷，逐步建立健全深圳互联网金融的监管机制。

（来源：央视网今日播报；南方网）

太原给出时间表 整治互联网金融至明年 3 月 15 日

日前，太原市政府发布《互联网金融风险专项整治工作方案》，从即日起至 2017 年 3 月 15 日，全面深入整治虚假陈述和误导性宣传等各类互联网金融违法违规行为。

这次整治的重点将涉及 P2P 网络借贷和股权众筹、通过互联网开展资产管理及跨界从事金融业务、第三方支付业务、互联网保险、互联网金融领域广告等。P2P 网络借贷平台不得设立资金池，不得发放贷款，不得非法集资，不得通过虚构、夸大融资项目收益前景等方法误导出借人。股权众筹平台不得发布虚假标的，不得自筹，不得“明股实债”或变相乱集资，不得虚假陈述和误导性宣传。P2P 网络借贷平台和股权众筹平台未经批准不得从事资产管理、债权或股权转让、高风险证券市场配资等金融业务，选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构，保护客户资金安全，不得挪用或占用客户资金。

（来源：央视网今日播报；山西经济日报）

江苏银行拟设立消费金融公司

11 月 30 日，江苏银行发布公告称，董事会通过了《关于江苏银行发起设立消费金融公司的议案》。

公告显示，“董事会同意本行发起设立消费金融公司，并授权高级管理层在方案总体框架内，按照监管要求，全权负责申请及筹建的具体工作，包括但不限于决定消费金融公司的名称、股权结构、组织形式等全部事宜。”据见闻君统计，这已是本月第四家宣布设立消费金融公司的银行了。11 月 10 日，新三板上市公司神州优车发布公告称，公司拟出资 9900 万元，参与设立参股公司河北幸福消费金融股份有限公司。11 月 19 日，华夏银行发布公告称，将出资 2.55 亿元设立消费金融公司，并持有 51% 股份。公告透露新设立的消费金融公司注册资本为 5 亿元，但未公布其他股东。11 月 25 日，上海银行发布公告称，筹建消费金融公司已获银监会批准。

（来源：央视网今日播报；消费金融行业见闻）

央行伍旭川：中国占全球互金半壁江山 监管落后

11 月 30 日，由 21 世纪经济报道主办的第十一届 21 世纪亚洲金融年会在北京举行。中国人民银行金融研究所互联网金融研究中心副主任兼秘书长伍旭川在互联网金融分论坛上表示，中国已经占据世界互联网金融行业的半壁江山，但监管跟不上技术和市场迅猛发展，目前中国互金的监管是以负面清单形式，进行被动、适应型的监管。

伍旭川表示，中国的互联网金融行业，2013 年为元年，2014 年为发展年，2015 年为监管年，2016 年为规范整治年，而在此期间，中国的互联网金融行业迎来了快速

增长。毕马威发布的数据显示，今年一季度，全球金融科技投资为 49 亿美元，中国达到 24 亿美元，占比接近一半。

（来源：央视网今日播报；和讯网）

江西政府发文积极稳妥推动互联网金融企业发展

日前，为贯彻落实《国务院关于印发推进普惠金融发展规划（2016-2020 年）的通知》，江西省制定并发布了《江西省人民政府关于推进普惠金融发展的实施意见》。《意见》提出，规范发展各类新型金融机构。积极稳妥推动互联网金融企业发展，推动传统金融机构依法合规发起设立互联网金融平台，提供便利可得、价格合理的普惠金融服务。

《意见》还鼓励金融机构运用大数据、云计算等新兴信息技术，打造互联网金融服务平台，为客户提供信息、资金、产品等全方位金融服务。支持银行业金融机构成立互联网金融专营事业部或独立法人机构。

（来源：央视网今日播报；网贷之家）

央行支付司特急文件：ATM 未改造完派人值守，产生损失银行负责

12 月 1 日起施行银行卡新政，尤其是对 ATM 转账操作进行了进一步的通知明确。其中尤其是对未完成对 ATM24 小时后到账改造的银行，明确若产生用户诈骗受损的，损失由银行承担责任。在未实现改造前，银行需派工作人员在每台 ATM 前值守，引导个人通过网上、手机或者银行柜台办理转账业务。

（来源：央视网今日播报；微信公众号）

支付宝响应央行 261 号文 新账户 6 月未交易将被暂停

12 月 1 日起，支付宝将对部分业务规则进行调整，主要涉及支付账户管理、转账管理等方面。

在支付账户管理方面，12 月 1 日起，同一用户在支付宝只能开立一个 III 类支付账户；新注册账户自注册之日起 6 个月内未发生交易，账户可能会被暂停使用，重新认证后可再次使用；如果多个账户对应同一手机号码，且不具有合理性，支付宝将对此类账户进行告知并清理。在转账管理方面，12 月 1 日起，使用支付宝账户转账时，单日转账笔数上限为 100 笔。单笔转账金额规定保持不变。此外，根据《通知》要求，任何单位和个人不得在网上买卖 POS 机。支付宝将不再为销售 POS 机、刷卡器终端的商户提供收款服务。

（来源：央视网今日播报；新浪科技）

民生银行曾与 18 家 P2P 签协议 现拟终止部分合作

有 P2P 平台向南都记者独家透露，近日收到民生银行北京分行终止合作的协议。“民生银行单方面给平台下发的”，该平台负责人向南都记者表示。

南都记者粗略统计，截至目前，民生银行至少和 18 家平台签订了合作协议，协议的主要内容即包括资金存管。包括北京和华南多家与民生银行已经签约的平台接受南都记者采访时表示，尽管目前尚未收到相关终止协议的正式通知，但在此之前确实收到非正式通知，要求全面暂停资金存管对接工作。

对此，民生银行总行托管部向南都记者回应称，目前与签约平台尚在业务洽谈中，正逐步稳健推进。而对于北京分行和签约平台签订终止协议是属于“一刀切”还是只针对个别平台的行为，民生银行则没有进一步回复。

（来源：央视网今日播报；南方都市报）

中国民生金融拟收购金融科技公司 股价涨逾 17%

11 月 30 日，港股上市公司中国民生金融对外宣布，公司拟要约收购一家金融科技服务公司。中国民生金融称，已与一家金融科技服务公司签署了要约函，提出拟以 1.5 元人民币及 4.8 股公司普通股作对价，收购每股目标公司普通股的有条件要约。

中国民生金融表示，如果上述收购能顺利完成，将会对公司在金融科技领域的发展和布局有重大的支持与提升。将能完善公司对金融服务平台的搭建，加强公司的核心盈利能力，为股东创造更多的价值。行情数据显示，中国民生金融港股股价当日暴涨 17.28%，收于 0.95 港元。

（来源：央视网今日播报；网贷之家综合）

点融网加入超级账本区块链项目 探索 P2P 新模式

近日，国内知名 P2P 平台点融网正式宣布加入全球两大区块链联盟之一的 Hyperledger（超级账本）区块链项目。点融网也由此成为国内首家成功加入该项目的 P2P 公司。Hyperledger 已于北京时间昨晚发布相关公告。

Hyperledger 是由 Linux 基金会于 2015 年年末发起成立的，该项目的愿景是试图联合全球的巨头公司，通过所有成员的通力协作，共同制定并建立一个开放、跨行业、跨国界的区块链技术开源标准，以及具有经济成本效益同时又安全的区块链商业应用。目前，Hyperledger 的中国成员则主要包括通讯业巨头华为公司，以及万达网络科技集团、恒生电子等国内互联网金融领域里的领先公司。公开资料显示，点融网也是目前 Hyperledger 的 22 家中国成员中，唯一一家 P2P 公司。

（来源：央视网今日播报；网贷之家）

中国互金协会：将建集中信披平台 避免各家差异

11 月 30 日，由 21 世纪经济报道主办的“第一节亚洲金融年会”在北京举行，中国互联网金融协会业务部主管郑晓东在大会上表示，如果说 2015 年是互联网金融监管元年的话，2016 年则是互联网金融的规范年，两年内监管层针对互联网金融存在的一些问题，查疏补漏出台了一系列的规范管理办法。

会上，郑晓东强调，阳光是最好的“杀毒剂”，协会在今年出台了《互联网金融信息披露 个体网络借贷》标准，规定了应当披露什么，鼓励披露什么。这个标准要求各家成员机构在自己网站上，或其他公开方式进行透明披露。“标准文件下发后，截止目前各家披露的情况差距很大，各家掌握尺度不一，很多还没有做到公开透明。”郑晓东表示，针对上述问题，协会下一步工作就是要搭建集中的信息披露平台，各家都统一把信息放到协会的平台上去披露，这样就避免了尺度不一的情况，进而提高行业透明度。

（来源：央视网今日播报；凤凰 WEMONEY）

交通银行连平：区块链并不是彻底的去中心化

11月30日，在2016陆家嘴新金融峰会上交通银行首席经济学家连平谈到区块链时表示，“应该说更大程度上推出的是分散或者是多中心，但是不是说绝对没有一点中心。因为区块链本身的规范、框架，整个平台的设计就是一个中心。或者是带有中心意义特征功能，所以也不能说彻底去中心化。”

（来源：央视网今日播报；蓝鲸新闻）

央行新规实施首日 部分银行Ⅱ、Ⅲ类账户未开

酝酿了近一年的个人银行账户管理新规在12月1日正式落地。在新政实施首日，北京商报记者走访京城多家银行发现，不仅是用户还处于比较“懵圈”的状态，不少银行也还有点手忙脚乱，部分银行尚不能开通Ⅱ、Ⅲ类户。有银行表示，目前系统还没有升级，不支持开通Ⅲ类账户。平安银行一家网点的工作人员表示，目前还不能开立Ⅲ类账户，Ⅱ类账户还没有实体卡；另一家股份制银行网点工作人员介绍，目前不仅Ⅲ类账户不能开通，Ⅱ类账户也无法开通，开户系统何时升级需要等待总行的通知。

据多家银行此前对分类账户新规的通俗介绍，Ⅰ类户是“钱箱”，安全性高，适合大额支付；Ⅱ类户是“钱夹”，日常消费、购物和缴费可以通过这个账户办理；Ⅲ类户是“零钱包”，主要用于金额较小、频次较高的交易。

（来源：央视网今日播报；北京商报）

上海互金协会公示会员信披情况 仍有三家未报送

近日，上海市互联网金融行业协会对其会员单位信息披露状况进行了公示。本次公示中，上海互金协会对70家会员单位进行了信息披露公示，但其中仍有三家平台并未向上海互金协会进行报送，这三家分别是互利网、苏融资和太有乾。

（来源：央视网今日播报；零壹财经）

民生银行回应确认终止与部分P2P平台合作

12月1日，有消息称，有P2P平台表示近日收到民生银行北京分行终止合作的协议。对此，民生银行相关人士对北京商报记者确认，确实终止了与部分P2P平台的合作。

“我们曾与十多家 P2P 平台签订了战略合作协议，但仅为框架协议，无系统对接和实质性业务。真正已经上线的只有积木盒子、人人贷和首金网，目前这些平台的合作正常进行。”民生银行相关人士直言。据公开资料显示，民生银行至少与 18 家 P2P 平台签订了资金存管协议。对于终止的原因，民生银行相关人士并未过多回应。

（来源：央视网今日播报；北京商报）

基金销售牌照还没拿到，监管层又在研究用牌照规范智能投顾

12 月 2 日早间，中国证券报报道，其从接近监管部门的人士处获悉，“面对智能投顾鱼龙混杂的局面，相关部门正在研究通过牌照制度对其规范管理。与创新型金融公司相比，大中型基金公司、资产管理机构可能通过相对简易的程序获得牌照。”

智能投顾又称“机器人顾问”，一般指基于不同用户的收益预期、风险偏好和流动性需求，通过自动化方式为用户提供个性化的理财服务，达到分散投资风险的目的。智能投顾的根本意义在于，通过技术扩大了金融的服务半径，降低服务成本，让大批中产阶级用户也能获得低成本低门槛的高质量理财服务。

（来源：央视网今日播报；36Kr）

日本交易所集团将牵头成立本国区块链联盟

近日有消息称，日本交易所集团将建立一个金融机构联盟，并在资本市场基础设施中进行区块链实验。参与联盟的包括东京证券交易所、大阪证券交易所和日本证券结算公司。三家公司将牵头整个组建过程，并与 IBM 公司合作进行超级账本技术支持的概念验证测试，并试行开源分布式分类平台。

日交所集团方面表示，在 2017 年春季实验正式开始之前，集团希望有更多日本金融机构能够踊跃报名参与其中，以便为实验争取更广泛的行业经验和技術。

（来源：央视网今日播报；FINEXTRA）

信用卡巨头万事达一次性提交 4 项区块链专利申请

近日，美国专利商标局（USPTO）公布了由万事达信用卡（后文简称 MasterCard）申请的 4 项与区块链及分布式账本技术相关的专利。

这 4 项专利皆于 11 月 24 日公布，侧重支付与交易。专利申请文件显示，Steven Charles Davis 是其中 3 项专利的唯一发明人，而另一项专利的发明人为 Ashish Raghavendra Tetali。

专利申请表明，MasterCard 至少正在权衡如何能够将基于区块链的数字货币整合到自己系统中。这些专利着力于用于授权、处理和保护区块链交易的方法与系统。MasterCard 认为区块链与其现有支付技术结合可以成为那些使用数字支付的人的提供便利。

（来源：央视网今日播报；COIN DESK）

5. 重点跟踪公司动态及公告

5.1 公司动态

【润和软件】11月29日，有投资者在投资者互动平台上询问公司的非公开增发什么时候能完成，软和软件称公司非公开发行股票事项仍处于证监会审核过程中，相关事项可以关注公司的进展公告。

【佳都科技】11月30日，佳都科技与高新兴组成的联合体参与了清远市基于城市综合管理信息平台的社会治安、智能交通和市政管理视频监控系统工程 PPP 项目的竞争性磋商采购，被确定为预中标单位。

【新大陆】12月1日，对于公司支付技术在国内的市场占有率问题，新大陆在全景网投资者互动平台上透露，目前公司在国内线下扫码支付设备供应上，占据市场第一的地位。

5.2 公司公告

【同花顺】11月28日公告，浙江核新同花顺网络信息股份有限公司（以下简称“公司”）于2015年8月18日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《调查通知书》（深证调查通字 15150 号）。因公司涉嫌违反证券期货法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。上述信息公司已于2015年8月19日在中国证监会指定信息披露媒体进行了披露。

【长亮科技】11月28日公告，深圳市长亮科技股份有限公司（以下简称“长亮科技”或“公司”）于2016年11月28日召开第三届董事会第四次会议。第一，会议审议通过了《关于对深圳市长亮数据技术有限公司进行增资的议案》。基于公司发展战略，为了改善全资子公司深圳市长亮数据技术有限公司（以下简称“长亮数据”）的流动资金状况，便于其对外开展业务，整体提高其盈利能力和核心竞争力，公司拟以自有资金人民币1,200万元对其进行增资。本次增资完成后，长亮数据的注册资本由2,000万元增加到3,200万元；第二，会议审议通过了《关于以现金购买深圳市国融信科技有限公司74%股权的议案》，同意公司以自有资金收购深圳市国融信科技有限公司（简称“国融信”）74%股权；第三，会议审议通过了《关于减少深圳市长亮保泰信息科技有限公司注册资本的议案》。为提高公司资金利用率，公司决定减少对全资子公司深圳市长亮保泰信息科技有限公司（简称“长亮保泰”）的注册资本人民币500万元，减资后长亮保泰的注册资本从人民币2,500万元变为2,000万元。

【信雅达】11月29日公告，公司自2016年2月起停牌筹划重大资产重组事项，公司及有关各方均积极推进重组相关的各项工作。由于本次重大资产重组的时间进度晚于预期，转让方与受让方无法就重组方案的调整达成一致，拟决定终止本次重组。经审议，董事会同意公司终止本次重大资产重组及相关事项，同意与交易各方签署相关终止协议，待公司股东大会审议通过后，向中国证监会申请撤回本次重大资产重组申报材料。该议案将提交公司股东大会审议。

【信雅达】11月30日公告，2016年11月29日，信雅达系统工程股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司杭州信雅达三佳系统工程股份有限公司（以下简称“三佳公司”）收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意杭州信雅达三佳系统工程股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股权系统函[2016]8484号），同意三佳公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。

【汉鼎宇佑】12月1日公告，为积极推进公司在体验式商业消费场景的业务布局，努力完成以泛娱乐为主要内容的产业发展战略，公司拟使用自筹资金人民币5,000万元，投资设立全资子公司——杭州汉鼎宇佑商业发展有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门杭州汉鼎宇佑商业发展有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门杭州汉鼎宇佑商业发展有限公司（暂定名，具体以工商行政管理部门最终核定名称为准），公司持有其100%股份。该全资子公司将专注于从事线下场景的商业管理服务。

【信雅达】12月1日公告，信雅达系统工程股份有限公司（以下简称“公司”）因拟终止重大资产重组（以下简称“本次重组”），披露了《信雅达系统工程股份有限公司关于重大事项停牌公告》，公司股票自2016年11月28日起停牌。2016年11月29日，公司以通讯方式召开了第六届董事会第七次会议，会议审议并通过了《终止重大资产重组的议案》，决定终止本次重组。按照相关规定，经公司向上海证券交易所申请，公司股票将于2016年12月2日开市起复牌。

【证通电子】12月1日公告，深圳市证通电子股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年8月以自有资金以现金方式出资人民币3,000.00万元增资参股深圳盛灿科技股份有限公司（以下简称“盛灿股份”），公司增资参股后持有盛灿股份8.3334%的股权比例。该投资相关情况详见公司于2016年8月5日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）刊登的《公司关于增资参股深圳盛灿科技股份有限公司的对外投资公告》（公告编号：2016-073）。公司参股子公司盛灿股份于2016年11月30日接到全国中小企业股份转让系统有限责任公司通知，经审查同意盛灿股份在全国中小企业股份转让系统（即新三板）挂牌，转让方式为协议转让。

【御银股份】12月2日公告，广州御银科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司广东小炬人创业园有限公司（以下简称“小炬人”）以自有资金500万元人民币投资设立了全资孙公司广州同位素智能科技有限公司（以下简称“同位素”），公司通过全资子公司小炬人持有其100%股权，并于近日收到了广州开发区市场和质量监督管理局颁发的营业执照。

【润和软件】12月2日公告，江苏润和软件股份有限公司（以下简称“润和软件”、“公司”）与自然人郝峻晟、朱丽英签署了《上海云角信息技术有限公司股权转让协议》，润和软件拟将其持有的上海云角信息技术有限公司（以下简称“云角信息”、“标的公司”）100万元出资额，对应标的公司10%的股权（以下简称“标的股权”），以现金2,400万元转让给郝峻晟、朱丽英。本次交易完成后，公司仍持有云角信息10%

的股权。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不构成关联交易。

公司拟将新智能流通业务转让给南京润典信息科技有限公司（以下简称“润典信息”），交易价格以中水致远资产评估有限公司以 2016 年 9 月 30 日作为评估基准日出具的中水致远咨报字[2016]第 2794 号《江苏润和软件股份有限公司拟转让新智能流通业务涉及的资产组合项目估值报告》为参考依据，交易总金额为人民币 6,000 万元。

本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【奥马电器】12 月 2 日公告，广东奥马电器股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第三十八次会议及 2016 年第八次临时股东大会审议通过了《关于投资设立小额贷款公司的议案》，同意公司及控股子公司中融金（北京）科技有限公司（下称“中融金”）与另外两家公司共同出资设立宁夏钱包金服小额贷款有限公司（下称“小额贷款公司”），注册资本为人民币 30,000 万元，其中：公司以自有资金出资 21,600 万元，占注册资本总额的 72%，中融金以自有资金出资 6,300 万元，占注册资本总额的 21%。

【二三四五】12 月 2 日公告，上海二三四五网络控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司上海二三四五网络科技有限公司（以下简称“网络科技子公司”）拟出资人民币 42,500 万元参与发起设立广州二三四五互联网小额贷款有限公司（暂定名，以下简称“小贷公司”，正式名称以工商行政部门核准确定的名称为准）。本次投资完成后，网络科技子公司占小贷公司注册资本的比例为 85%，小贷公司将纳入公司合并报表范围。

分析师简介

杨若木

基础化工行业小组组长，9年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

喻言

中国科学院大学、中科院计算所计算机系统结构博士，北京航空航天大学电子信息工程本硕。计算机行业高级研究员。曾任职华创证券研究所计算机助理研究员，华泰证券研究所计算机研究员。

联系人简介

夏清莹

计算机行业研究员，英国拉夫堡大学、银行与金融学硕士，专注互联网金融以及相关产业链等研究领域。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。