



关注拥有稀缺性牌照及消费金融相关标的

——互联网金融周报（20161212-20161218）

周报摘要：

市场回顾：本周沪深300指数下跌4.23%，中小板指数下跌4.22%，创业板指数下跌4.85%，计算机（申万）指数下跌5.44%。互联网金融指数下跌3.47%，跑赢沪深300指数0.76个百分点，跑赢计算机（申万）指数1.97个百分点，主要受前三日市场整体大幅下挫的影响。

本周重大信息及核心观点：

- ◆ 本周，继连续三天的整体市场大跌后，互联网金融板块于周五出现了大幅的反弹。同时，互联网金融整治进入到了“清理整顿”阶段，该阶段是整个互金整治行动中的关键点，能否集中资源重点突破将会对最终的专项整治效果有很大影响。在行业监管政策见底后，互联网金融已经进入到规范发展的阶段，虽然短期受到整体估值修复、限售解禁潮的负面影响需报有谨慎态度，但长期随着风险的逐步释放，我们认为互金板块具有很好的成长性，将会有所回暖、值得关注。
- ◆ 同时，央行于本周首次注销了两家机构的征信备案。征信作为未来发展不可缺少的热点问题，受到了许多企业的争相布局，但同时也掺杂了许多“光说不做”的喊口号企业，从而导致了一部分征信业的乱象。央行首次注销机构征信备案的行为代表其对征信业规范整顿的意图，同时也是为后续发放正式的征信牌照、规范健康发展征信业做出良好的铺垫、扎实发展基础。
- ◆ 此外，第三方互联网支付与互联网消费金融是近期互金行业发展的核心热点。能否获得稀缺性的相关牌照将会成为各企业竞争成败的关键。小额消费金融受到了政策的大力推动，加之其本身符合大众的需求以及消费的便利性，发展势头十分迅猛。我们认为未来消费金融的应用场景十分丰富，也将协同相关产业的进一步发展。

投资策略：我们看好第三方互联网支付行业及互联网消费金融相关产业链的发展，以及拥有稀缺性支付牌照、消费金融牌照和征信牌照的发展优势。具体标的推荐**银之杰**（互联网保险和征信牌照稀缺标的）、**新大陆**（拥有稀缺性第三方互联网支付牌照、与兴业消费金融合作）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；牌照落地不及预期。

2016年12月19日

看好/维持

计算机

周度报告

杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号:

S1480510120014

喻言

010-66554012

yuyan_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号:

S1480516070001

联系人：夏清莹

010-66554033

xiaqy@dxzq.net.cn

行业基本资料

占比%

股票家数	139	4.62%
重点公司家数	-	-
行业市值	18205.79亿元	3.27%
流通市值	11268.01亿元	2.89%
行业平均市盈率	49.16	/
市场平均市盈率	21.45	/

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（20161205-20161211）：关注金融IT及智能化应用相关标的》2016-12-12
- 2、《计算机行业周报：不破不立，调整带来布局机会》2016-12-12
- 3、《互联网金融周报（20161128-20161204）：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》2016-12-06
- 4、《计算机行业周报：举牌行情或将告一段落，关注市场调整下的机会》2016-12-05

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	16
5.1 公司动态	16
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，继连续三天的整体市场大跌后，互联网金融板块于周五出现了大幅的反弹。同时，互联网金融整治进入到了“清理整顿”阶段，该阶段是整个互金整治行动中的关键点，能否集中资源重点突破将会对最终的专项整治效果有很大影响。在行业监管政策见底后，互联网金融已经进入到规范发展的阶段，虽然短期受到整体估值修复、限售解禁潮的负面影响需报有谨慎态度，但长期随着风险的逐步释放，我们认为互金板块具有很好的成长性，将会有所回暖、值得关注。

同时，央行于本周首次注销了两家机构的征信备案。征信作为未来发展不可缺少的热点问题，受到了许多企业的争相布局，但同时也掺杂了许多“光说不做”的喊口号企业，从而导致了一部分征信业的乱象。央行首次注销机构征信备案的行为代表其对征信业规范整顿的意图，同时也是为后续发放正式的征信牌照、规范健康发展征信业做出良好的铺垫、扎实发展基础。

此外，第三方互联网支付与互联网消费金融是近期互金行业发展的核心热点。能否获得稀缺性的相关牌照将会成为各企业竞争成败的关键。小额消费金融受到了政策的大力推动，加之其本身符合大众的需求以及消费的便利性，发展势头十分迅猛。我们认为未来消费金融的应用场景十分丰富，也将协同相关产业的进一步发展。

投资策略：我们看好第三方互联网支付行业及互联网消费金融相关产业链的发展，以及拥有稀缺性支付牌照、消费金融牌照和征信牌照的发展优势。具体标的推荐**银之杰**（互联网保险和征信牌照稀缺标的）、**新大陆**（拥有稀缺性第三方互联网支付牌照、与兴业消费金融合作）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；牌照落地不及预期。

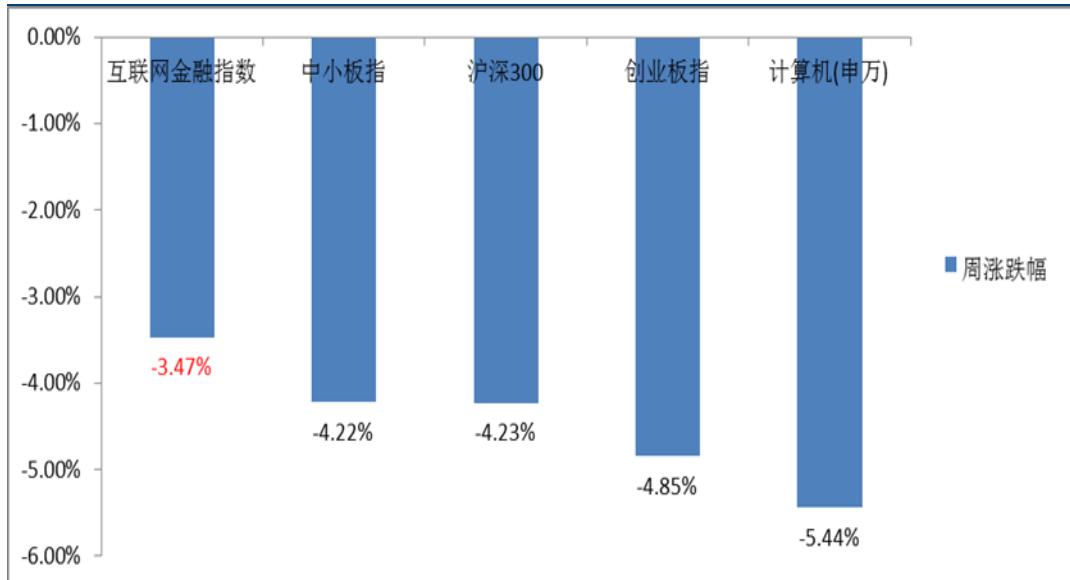
2. 市场回顾

2.1 板块表现

本周沪深 300 指数下跌 4.23%，中小板指数下跌 4.22%，创业板指数下跌 4.85%，计算机（申万）指数下跌 5.44%。互联网金融指数下跌 3.47%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点，跑赢计算机（申万）指数 1.97 个百分点，主要受前三日市场整体大幅下挫的影响。

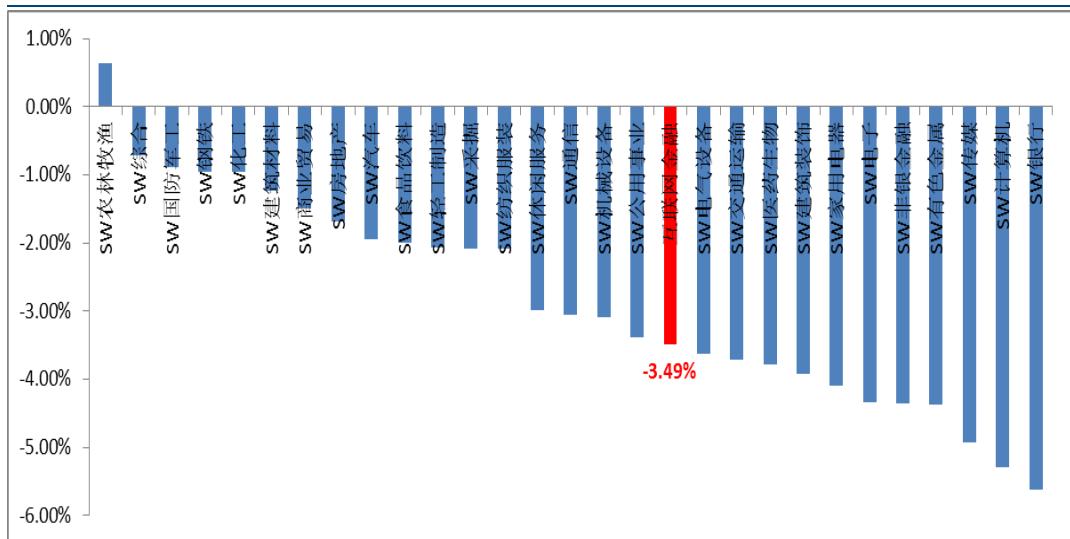
行业板块方面，互联网金融板块下跌 3.49%，对比所有申万一级行业板块表现一般，处于中下游位置。本周除农林牧渔板块之外，所有申万行业板块均出现下跌情况，而在申万行业板块中，本周农林牧渔、综合和国防军工板块表现较好，分列涨幅榜前三位，银行表现不佳，位于涨幅榜最末位，出现较大跌幅。

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 9 家停牌公司外，共有 6 只股票上涨，38 只股票下跌。除停牌公司外，涨幅前五的公司分别是：凯瑞德（+11.65%）、绵石投资（+7.96%）、融钰集团（+6.96%）、欧浦智网（+3.78%）、奥马电器（+2.53%）。涨幅后五的公司分别是：熊猫金控（-14.21%）、华塑控股（-11.60%）、赢时胜（-10.57%）、生意宝（-10.34%）、上海钢联（-9.84%）。

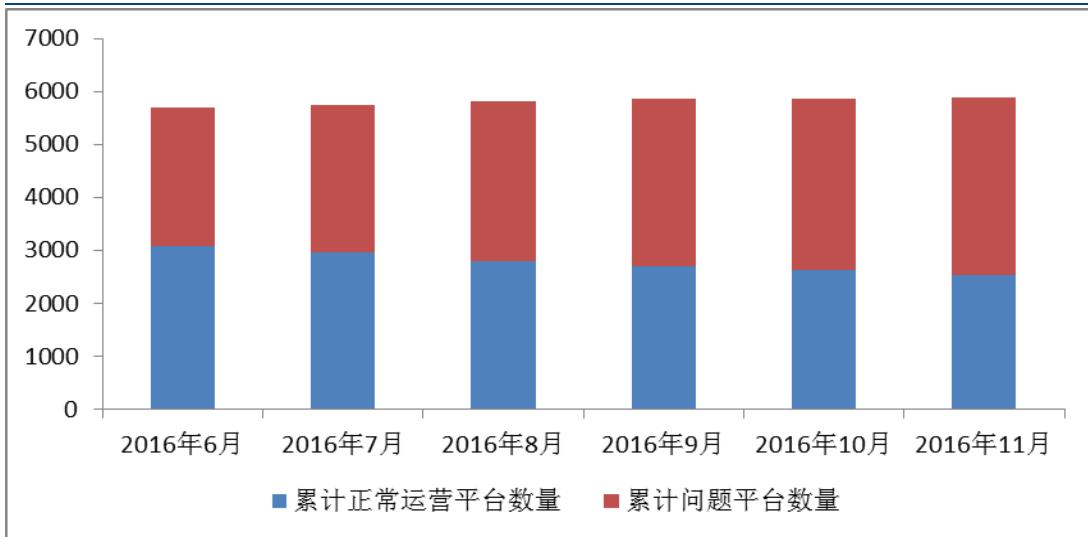
表 1：互金板块个股本周涨幅前 10 名及后 10 名

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 (%)
002072.SZ	凯瑞德	11.6470	600599.SH	熊猫金控	-14.2133
000609.SZ	绵石投资	7.9635	000509.SZ	华塑控股	-11.5995
002622.SZ	融钰集团	6.9553	300377.SZ	赢时胜	-10.5735
002711.SZ	欧浦智网	3.7791	002095.SZ	生意宝	-10.3398
002668.SZ	奥马电器	2.5333	300226.SZ	上海钢联	-9.8378
002154.SZ	报喜鸟	0.7313	300085.SZ	银之杰	-9.5159
002344.SZ	海宁皮城	-1.0390	000587.SZ	金洲慈航	-8.9728
002024.SZ	苏宁云商	-1.4038	300295.SZ	三六五网	-8.0074
002397.SZ	梦洁股份	-1.8913	002657.SZ	中科金财	-7.6108
601519.SH	大智慧	-2.0279	600696.SH	匹凸匹	-7.5000

资料来源：wind, 东兴证券研究所

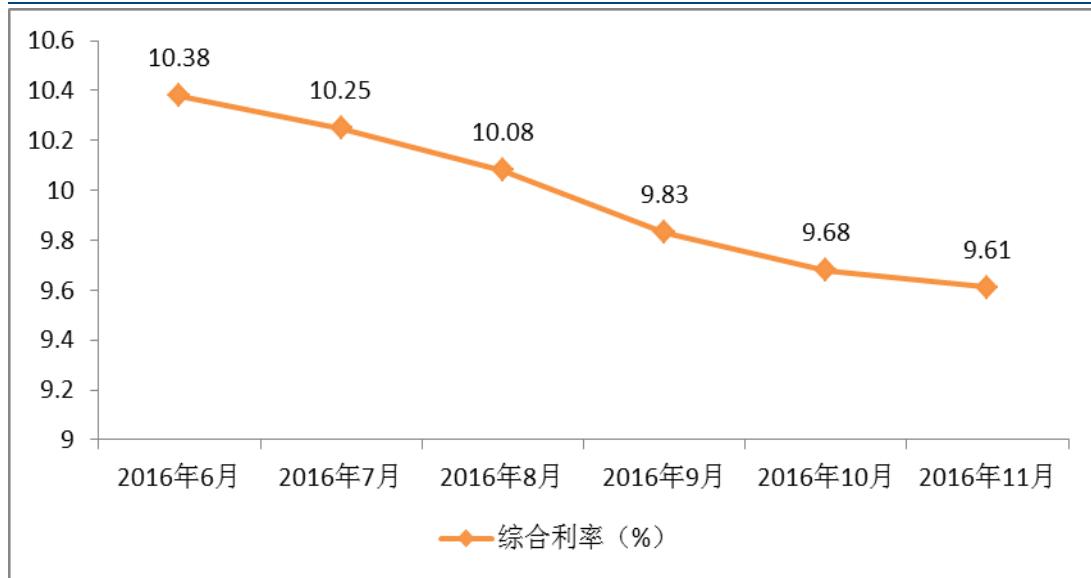
3. 互金行业数据跟踪

- ◆ 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

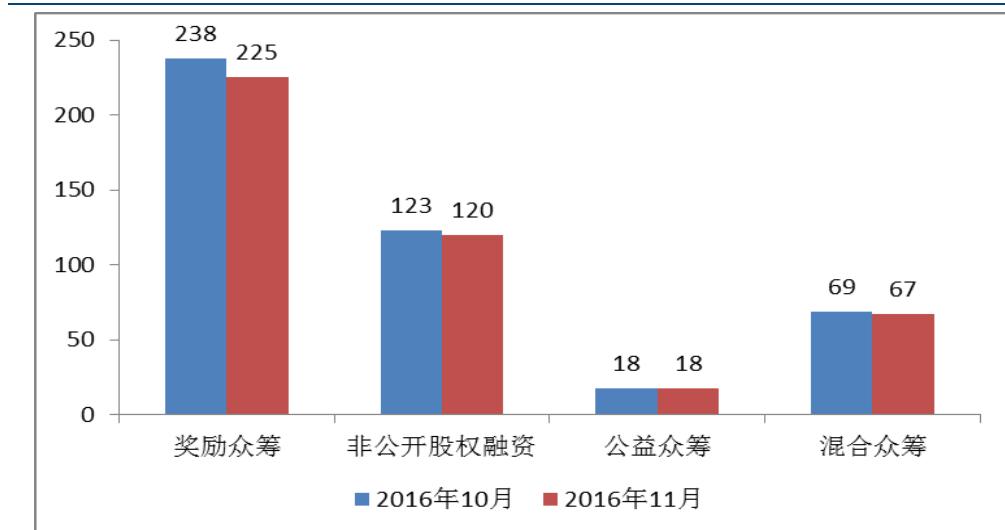
图 4：近半年网贷行业综合利率变化情况



资料来源：网贷之家，东兴证券研究所

- ◆ **众筹：**截至 2016 年 11 月底，全国各类型正常运营的众筹平台总计 430 家，新增平台数量达 43 家，倒闭众筹平台 34 家，转型众筹平台 3 家。其中奖励众筹平台数继续位居榜首，与 10 月相比减少 13 家，达 225 家；其次是非公开股权融资平台，与 10 月相比减少了 3 家，为 120 家；混合众筹平台为 67 家，与 10 月相比减少了 2 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 16 日，比特币收盘价为 5,494.02 元/个，成交量为 1,195,478.00 个，成交金额为 6,552,665,754.41 元，成交均价为 5,481.21 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

互联网金融整治进入清理整顿阶段：确立重点对象，持续高压

全国互联网金融风险专项整治的“重头戏”——“清理整顿”阶段已经正式开始。9日，中国人民银行副行长潘功胜表示，在第一阶段摸底排查工作的基础上，全国初步确立清理整顿阶段的重点对象。下一步，各地将根据重点分批次检查、整顿。

按照方案，第二阶段清理整顿工作已经开始。潘功胜表示，清理整顿工作是整个专项整治工作的重点，专项整治到底能取得怎样的效果取决于这个阶段。在此阶段，各地的清理整顿工作要聚焦重点地区、重点对象，集中资源重点突破。此外，潘功胜强调，互联网金融风险专项整治工作要注重分类处置，精准施策；联合相关部门，协同监管；充分利用收集的数据，建立风险监测系统；边整治边研究，建立长效机制。

（来源：未央网今日播报；澎湃新闻）

四川互金企业排查：252家重点关注 11家已立案

12月9日，据四川在线消息，今年以来，四川省对78家P2P企业进行了排查，确定19家为重点对象，对其中6家涉嫌经济犯罪的进行了立案调查。此外，对全省458家股权众筹类企业进行了排查，确定重点关注对象157家，对其中涉嫌经济犯罪的2家单位进行了立案调查。

据此计算，四川省对互金类企业的整体排查数据表明，共计252家企业被列为了重点关注对象，其中已对11家企业进行了立案侦查。

（来源：未央网今日播报；蓝鲸传媒）

富士康布局互金领域再迈一步

近日，富士康旗下金融品牌富金富和我来贷就消费金融业务达成战略合作协议。据悉，此次双方合作初期主要覆盖全国蓝领以及工薪客群，提供信贷服务。

据介绍，富金富主要通过线上、线下渠道为工薪、蓝领等社会人士提供消费分期、现金贷、个人理财等金融服务。不过目前笔者没有找到富金富的官网。而合作方--我来贷，我来贷曾为大学生群体提供贷款服务（校园贷），但今年10月，我来贷放弃校园贷业务，转而“投身”白领、蓝领市场。此次富金富与我来贷合作显然是希望借助其影响力拓展消费金融领域，从而迅速扩张。富士康应该也是借此广泛布局互联网金融领域。

（来源：未央网今日播报；华尔街见闻）

保监会暂停恒大人寿委托股票投资业务

保监会12月9日表示，恒大人寿委托股票投资业务被暂停整改。

保监会官网称：“近期，恒大人寿保险有限公司在开展委托股票投资业务时，资产配置计划不明确，资金运作不规范。根据《保险资金委托投资管理暂行办法》（保监发〔2012〕60号）等相关规定，我会决定暂停恒大人寿保险有限公司委托股票投资业务，并责令公司进行整改。下一步，中国保监会将切实加大监管力度，推动保险机构完善内控体系，建立明确的资产配置计划，提升资产配置能力，防范投资运作风险。”

（来源：未央网今日播报；半岛晨报）

中国银联发布二维码支付标准，跨行可互联互通

12月12日从中国银联官网获悉，中国银联正式推出银联二维码支付标准。“银联二维码支付标准”主要包括《中国银联二维码支付安全规范》和《中国银联二维码支付应用规范》两个规范。

据介绍，银联二维码支付主要有以下四方面特色：首先，遵循现有银行卡支付的四方模式，以支付安全为底线，确保持卡人账户、资金等关键要素的安全。其次，采用支付标记化（Token）技术，确保支付安全。第三，相同场景下技术模式统一，可以互联互通。在相同的二维码支付场景采用统一的技术方案和模式，实现不同机构之间的业务互联互通，确保用户使用体验的一致性；第四，兼容相关国际标准。

（来源：未央网今日播报；中国证券网）

FCA新规或将影响英国比特币点差交易热度

近日，英国金融行为监管局（FSA）对包括点差交易在内的股指差价合约（CFD）产品提出了更加严格的管控要求。点差交易在美国不合法，但在英国合法。英国一些大型CFD运营商如IG Group提供比特币点差交易。占有该市场40%份额的IG Group于2013年4月开始提供比特币点差交易服务。由于比特币价值的急升和几天后的骤降，这一业务很快吸引了大量投资者。该公司当时说，比特币点差交易已经成为其历史上“最受欢迎的专门市场之一”，每周有几百起交易量。FCA宣布提出新规定后，IG Group估价下跌超30%，Plus 500下跌25%。花旗分析师说，FCA此举威胁到点差

交易行业未来的发展前景。目前 FCA 只针对英国国内运营的金融点差交易公司。BBC 新闻报道说，虽然体育类点差交易也由 FCA 监管，但目前“该局关注点不在这上面”。

（来源：未央网今日播报； newsbitcoin）

廖岷：Fintech 将成为全球不可或缺的技术之一

12月10日，由国内领先的金融教育咨询品牌——金融城主办的“2016 金融科技创新峰会”将在北京举行，中国银监会上海监管局的廖岷局长出席会议并进行演讲。

廖岷在会上表示，近期 Fin-tech 确实非常的引人注目，也是当前金融业和科技圈都比较热的话题。但其实作为一个行业来看，如果放在一个比较长一点的时间来看，它的三个阶段还是比较明显的，这是我们的达沃斯世界经济论坛全球经济理事会去年的一个研究报告，我们提出大概有三个阶段，第一个阶段是比较早期的，也就是 2008 年金融危机爆发前的起步阶段；第二阶段，2008 年以后由于互联网技术的发展带来的发展；第三阶段，是现在开始到未来的长期的阶段。而 Fin-tech 在这个阶段的发展，未来一定会成为全球一个不能或缺的手段，对金融业会有一个非常广泛的影响。

（来源：未央网今日播报；网贷之家综合）

北大教授黄益平：互联网金融存在两大不足

12月10日，由金融城主办的“2016 金融科技创新峰会”将在北京举行，北京大学互联网金融中心主任黄益平出席会议并进行演讲。

黄益平在会上表示，目前，互联网金融存在两大不足。第一个问题是普惠性还不够，一方面可能是竞争的问题，但也可能是我们的数字技术的应用还有待进一步的提高。第二个问题是风险频发，互联网金融可能已经成为风险高发的领域，这是值得我们关注的。从一定意义上来说，跟我们监管相对不是很到位可能有关系。

黄益平指出，中国的数字金融发展较快的原因在于传统金融服务不足、数字技术的高速发展以及相对较宽松的监管环境。“其中，监管环境宽松是我国互联网金融发展非常快的一个很重要原因，但另一方面宽松的环境也可以解读成监管不是十分严格或者监管缺位。”他认为，我国互联网金融还在普惠性不足、风险频发等方面存在问题。在黄益平看来，互联网金融最终能否健康发展，一方面需要业界更好地利用数字技术来解决金融问题，另一方面即如何加强或者改善监管。“目前互联网金融监管一个较大的问题在于监管部门缺少监管资源、缺乏监管能力。所以出台了一些政策，有的比较难执行，最后具体落实情况现在还不是很清楚。”

（来源：未央网今日播报；新浪财经）

江西七部门联合整治校园贷，将纳入互金专项整治

近期，大学生“裸条”借贷事件引起了社会的广泛关注。为此，江西省政府金融办联合江西银监局、江西省网信办、江西省教育厅、江西省公安厅、江西省工商行政管理局、江西省通信管理局等部门联合下发通知，要求进一步加强校园网贷整治工作。

记者获悉，江西省要求明确校园网贷风险防范工作职责，建立校园网贷备案管理、日常监测和风险预警以及联合惩戒工作机制，将校园网贷纳入互联网金融风险专项整治范围。在专项整治工作结束后，江西省将对校园网贷机构实行备案登记管理，对违反法律法规和监管规定的网贷机构，予以相应处罚，处罚信息通过国家企业信用信息公示系统（江西）予以公示，并纳入江西省社会信用信息系统。江西省要求，要加强网站监测管理，严格落实网站实名制，继续做好网站备案、域名注册及IP地址备案等工作。同时要求各高校和金融机构加强学生教育引导和学生资助信贷体系建设。

（来源：未央网今日播报；江西晨报）

PPmoney 宣布获 3.75 亿元 B 轮融资，发布集团化战略

12月12日，PPmoney 理财在北京召开“集团化暨 B 轮融资发布会”，宣布获得 3.75 亿元 B 轮融资，并正式启动集团化战略，着力打造综合互联网金融平台。

在当天的发布会暨四周年庆典上，万惠集团董事长陈宝国也证实了 PPmoney 理财 B 轮融资的消息。据了解，此次融资的投资方分别为：国内知名并购基金安赐资本，以及上市公司跨境通(002640)实际控制人杨建新、粤泰股份(600393)的大股东广州粤泰控股集团。发布会上，陈宝国还发布了 PPmoney 理财启动集团化的战略。实际上，今年以来已有多家 P2P 平台踏上了集团化的征途。关于银行存管，他表示，目前与厦门银行正在对接中，不久后即将上线。

（来源：未央网今日播报；网贷之家）

北京润京申请终止支付业务获央行批复，为首家主动终止

12月12日，中国支付清算协会官网发布《关于终止北京润京搜索投资有限公司会员资格的公告》。

今年10月28日，北京润京曾公告称：“我司已于2016年8月向中国人民银行递交终止支付业务的报告。截止目前，我司尚未收到批复。待中国人民银行批复后，我司将及时公告中国人民银行批复的处理程序和条件，并依据法律法规以及中国人民银行的规定办理相关手续。”

截至目前，央行累计发放270张支付业务许可证，已有广东益民、浙江易士、上海畅购和北京润京4家被注销了支付牌照，另有8家在第一二批续展中被合并了支付业务许可证，市场仅存258张支付牌照。

（来源：未央网今日播报；21世纪经济报道）

央行首次注销 2 家机构征信备案，包括望洲财富旗下征信

12月12日，央行营业管理部发布公告，注销望洲征信和华夏信融两家公司的持有的《企业征信业务经营备案证》，原因是两家公司连续6个月以上未实质开展征信相关业务，据了解，这是央行首次注销机构的企业征信备案。

据统计，目前在央行备案的企业征信机构有 137 家，这两家注销后目前市场备案征信机构变为 135 家。某征信公司创始人此前告诉蓝鲸互联网金融，今年下半年以来，央行就没有再批准过企业征信备案，上述人士表示，央行的目的是想清理存量，整治征信业内存在的乱象。而个人征信牌照也迟迟没有下发，8 家预备机构已经等待了近两年。

（来源：未央网今日播报；蓝鲸新闻）

欧盟新规为提高众筹融资上限铺平道路

近日欧盟议会通过了一项全新法令，未来该地区无需提供股权说明书的众筹融资上限将有望从 500 万提高到 800 万欧元。

欧盟议会表示，招股说明应当更加简单，价格也应该更低，这样才能帮助企业（特别是中小企业）在欧盟各国寻找各类资金来源。因为中小企业的融资金额通常较低，完整起草一份招股说明的成本对小公司来说负担过重。此前，有关方面就曾为中小企业制定过一个专门的简易标准招股说明机制。

这一消息受到了众筹平台热烈欢迎。如今有越来越多的企业寻求网上投资，贷款金额也越来越大，提高贷款限额被期待成为促进替代金融产业发展的重要催化剂。

（来源：未央网今日播报；ALTFI）

社科院杨涛：区块链金融应用正面临十大挑战

从理论上讲，区块链技术的应用范畴，可以涵盖货币、金融、经济、社会的诸多领域，但现实中并非这么简单。本质上讲，区块链技术发展仍然处于萌芽和完善阶段，亟需“呵护”和避免“捧杀”。尤其是在金融领域，其行业特殊性及我国面临的独有格局，都需要我们深刻思考一系列重大难题与挑战。

这些挑战包括：区块链技术能否真正“练好内功”；区块链解决的是“人与人”、“机器与机器”还是“人与机器”的价值交换；区块链带来的担忧是中心化还是去中心；区块链前景取决于利益、效率与安全的“三角制约”；区块链能否应对金融发展中的“短板”；区块链应用场景从“宏大叙事”到“小而美”；区块链距离技术标准化时代是否还很远？；区块链的最大挑战在于金融服务和数据服务的“模糊地带”；区块链应用于全面风险管理是核心“抓手”；区块链创新监管需要“底线思维”。

（来源：未央网今日播报；上海证券报）

国家级互金数据监测平台上线

国家互金安全专委会的官网在试运行一个月后，日前已正式上线。第一财经记者从相关业务人士处获悉，这一由国家互联网应急中心牵头成立的互联网风险分析技术平台，主要从数据披露、网安评级、企业舆情、近期动态四个方面监测互联网金融行业，能够实现对互联网金融总体情况的摸底、实时监测预警企业异常和违规情况等功能。

事实上早在今年8月，为了保障建设互联网风险分析技术平台的权威性和专业性，国家互联网金融安全技术专家委员会正式成立。

截至第一财经记者发稿前，该网站的试点接入企业名单已计37家，其中，有24家互金平台正在审核之中，另有13家平台正在评估阶段。业内预期，国家互金安全专委官网的上线标志着监管层再度重拳出击，将为推动互联网金融行业发展和有效监管提供支撑。未来，该网站还进一步监测社会上的金融活动是否有超越“红线”的行为。

(来源：未央网今日播报；第一财经)

广东省金融办更新小贷政策 放宽条件鼓励发展

为贯彻落实《广东省人民政府关于创新中小企业投融资机制的若干意见》(粤府〔2015〕66号)和《商务部关于内地在广东与香港/澳门基本实现服务贸易自由化协议有关法律工作的函》(商台函〔2015〕73号)等有关规定，为进一步促进省内小额贷款公司持续健康规范发展，13日广东省金融办出台有关意见。

广东南方金融创新研究院秘书长徐北13日接受记者采访时表示：此文件有几个热点：1.降低港澳资金设立条件，吸引港澳资金；2.股东比例的调整，为小贷公司经营思路的统一、融资途径和方式方法提供便利；3.利用资本市场融资，这个是非常大的突破；4.增资扩股不受时间限制，原来是成立1年；5.股债联动，为更多为小贷公司处理对外债权债务做准备。

(来源：未央网今日播报；21世纪经济报道)

国美集团再扩金融版图 拿下保险经纪牌照

国美控股集团的互联网金融布局再下一城。据报道，国美保险经纪有限公司申请经营保险经纪业务日前已获得保监会的批复。知情人士透露称，其保险经纪业务也将于近期上线。

据了解，国美控股集团此前已相继拿下小贷、融资租赁、保理、基金代销、支付牌照等金融牌照。

媒体此前报道称，国美集团通过成立国美金控，试图以国美的供应链，打造零售闭环生态圈。然而，国美金控并不像阿里的蚂蚁金服、京东金融，以及国美的竞争对手苏宁一样，形成一个整体的金融业务，而是搭建了4个不同平台，如国美在线的金融频道、国美控股的华人金融，以及两个P2P平台美易理财和美美理财等。

(来源：未央网今日播报；网贷之家综合)

互金整治再收紧，多家互金平台贴吧被关闭

12月14日晚间，有媒体报道，多家互联网金融平台百度贴吧被关停。在百度贴吧搜索会发现，搜索借贷宝、开鑫贷、拍拍贷、翼龙贷、微贷网、宜贷网等公司时，会显示“抱歉，根据相关法律法规和政策，本吧暂不开放。”不过，搜索红岭创投、积木盒子、宜人贷、人人贷等P2P公司的时候，却依然可以正常显示。

36 氪就此向百度方面询问，百度回应：按照国家相关的法律法规以及贴吧管理规则，近日有一部分 P2P 主题贴吧被暂时关闭。百度贴吧此举旨在维护广大用户利益。百度贴吧将根据具体问题对此批 P2P 主题吧作进一步处理。

（来源：未央网今日播报；36Kr）

监管叫停平安、太保、阳光等与滴滴进行车险合作

14 日下午，阳光产险在官方网站发布声明，称退出滴滴出行“双 12”车险营销活动，表示经与北京小桔科技有限公司（即滴滴出行）协商一致，自即日起，阳光财产保险股份有限公司退出由北京小桔科技有限公司发起的“双十二”营销活动，并停止此类业务合作。众安保险也在官网发出了同样的公告。

（来源：未央网今日播报；36Kr）

百度金融成立首个金融科技学院

12 月 14 日，在百度金融成立一周年仪式上，百度金融学院正式宣布成立。百度公司高级副总裁朱光被任命为百度金融学院首任院长。“金融业务是百度十几年历史当中首次开始的多元化尝试之一，期待百度金融未来成为百度的核心业务。”百度 CEO 李彦宏发言时表示，百度做金融是希望能够帮助更多的人迈过经济门槛，通过教育等途径追求更好的生活。

对于百度为什么要成立百度金融学院，李彦宏说，“我们未来的发展一定要结合互联网和金融，对于互联网背景的人我们要努力学习金融的知识。对于金融背景的人，也要努力学习互联网的知识，想办法把它们结合起来。”

（来源：未央网今日播报；蓝鲸传媒）

韩国政府向蚂蚁金服参股银行 K-Bank 颁发牌照

14 日晚间，36 氪获悉，韩国政府已向 K-Bank 颁发互联网银行牌照。这家由蚂蚁金服参与筹建的互联网银行，将在半年内上线，正式为韩国用户提供互联网金融服务。K-Bank 是韩国第一家互联网银行，由韩国电信、蚂蚁金服等 20 家股东于 2015 年发起筹建。这是继 1992 年韩国政府发布“平和银行”牌照之后，23 年以来第一次同意筹建的新银行。资料显示，K-Bank 将以中小企业与普通民众为主要服务对象，致力于发展韩国当地普惠金融，经营业务包括存款、贷款、信用卡、理财、外汇等。

（来源：未央网今日播报；36 氪）

央行伍旭川：互金下阶段发展是金融与科技高度融合

近日，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第十一届亚洲金融年会——互联网金融论坛上表示，2013 年到 2016 年这四年是互联网金融发展的一个阶段。2013 年为互联网金融元年，2014 年是互联网金融发展年，2015 年是监管年，2016 年是规范整治年。

伍旭川认为，下一个阶段互联网金融将是金融与科技的高度融合，而不是简单的撮合。现在金融科技还没有权威、一致的定义，大体上是将大数据、云计算、区块链、人工智能等技术，全面应用于支付、清算、网络融资、保险和财富管理等方面。

（来源：未央网今日播报；21世纪经济报道）

西城区人民检察院赵文胜：非法集资型犯罪的五个标准

“非法集资型的犯罪要符合五个标准，一是非法性，二是公开性，三是利诱性，第四是公众性，第五则是非法占有性。”11月30日，在第十一届亚洲金融年会——互联网金融论坛在北京举行。西城区人民检察院副检察长赵文胜做了《互联网金融整治中的犯罪问题》的主题演讲，在会上赵文胜对于非法集资的概念、非法吸收公众存款和集资诈骗罪的刑法构成进行了详细的说明。

非法集资是指单位或者个人没有依照法定程序，经过有关部门批准，以发行股票、债券、彩票、投资基金证券或者其他债权凭证的方式向社会公众募集资金，并且承诺在一定期限内，以货币、实物以及其他方式向出资人还本付息或者不予以回报的行为。赵文胜表示，虽然大家常常提到非法集资，但非法集资在刑法上没有独立的罪名，而是涉及很多罪名。“在司法实践中接触比较多的还是非法吸收公众存款和集资诈骗，尤其近几年这两类案件呈现爆发的现象，危害非常严重。”

（来源：未央网今日播报；21世纪经济报道）

中国互金协会郑晓东：信批是解决不合规的有效方式

郑晓东表示，制定标准下发文件是实现经营规范管理的第一步。协会开展了信用信息共享、统计、信息披露等相关工作。“不纯粹从监管的思路考虑，而是通过提供基础设施服务，共同促进合规经营。”

“阳光是最好的‘杀毒剂’，信息披露是解决不合规行为的有效方式。”郑晓东说。今年互联网金融协会出台了信息披露标准，要求各成员机构在网站或以其他方式进行披露，但目前各家披露情况差距很大，很多还没有做到公开透明。针对上述问题，协会下一步将搭建集中的信息披露平台，各机构统一把信息在协会平台上披露，避免了尺度不一的情况，提高行业透明度。

（来源：未央网今日播报；21世纪经济报道）

中国互金协会将举办互金信用建设高管研讨班

12月15日，中国互联网金融协会发布《关于举办互联网金融信用建设高管研讨班的通知》，拟于12月29日和30日举办互联网金融信用建设高管研讨班。

该研讨班由会员单位自愿参加，原则上要求参训人员为本单位个人信用及风控部门负责人（或高管）；培训内容包括征信政策及信用风险防范、信用管理与发展趋势、失信联合惩戒、信用信息共享及前瞻和征信机构分享等。12月29日培训规模为100人，12月30日研讨规模36人，每家单位限1人参加，报名额满为止。

(来源：未央网今日播报；凤凰财经)

扼制侵犯个人信息犯罪 最高法正在起草司法解释

21世纪经济报道独家获悉，最高人民法院正在起草审理侵犯公民个人信息刑事案件的相关司法解释。此外，最高法、最高检正会同公安部起草办理电信网络诈骗案件中关于法律适用问题的指导意见。

但司法实践中，对侵犯公民个人信息罪的处罚普遍偏轻，最高人民法院中国应用法学研究所研究员李玉萍统计发现，中国裁判文书网上截至今年6月的侵犯公民个人信息罪案例中，最重的量刑只是“有期徒刑二年，缓刑二年”。由于缺少司法解释，关于“公民个人信息”的界定，以及“情节严重”的标准难以统一，造成难以发挥最大打击效果。

(来源：未央网今日播报；21世纪经济报道)

沪商财富获得1000万A轮融资 投资方为港股公司

2016年12月16日，沪商财富宣布获得A轮融资，在上海国金中心举办A轮融资暨战略升级发布会，投资方为香港上市公司天鸽互动，融资总金额为1000万元人民币。

据悉，沪商财富隶属上海睿本金融信息服务有限公司，是一家专注于汽车抵押贷款行业的P2P服务平台，自2014年6月18日上线后，历史年化收益率达15%—20%，截止目前累计交易额已超过八亿，为投资人带来超过两千万的收益。

(来源：未央网今日播报；凤凰商业)

北京检方对“e租宝”案提起公诉

16日北京市人民检察院发布，北京市人民检察院第一分院以被告单位安徽钰诚控股集团、钰诚国际控股集团有限公司以及被告人丁宁等10人涉嫌集资诈骗罪，被告人王之焕等16人涉嫌非法吸收公众存款罪，于12月15日依法向北京市第一中级人民法院提起公诉。

(来源：未央网今日播报；新华网)

央行同时对两家支付机构作出行政处罚

近日，央行营业管理部（北京）在官网公示，对第三方支付机构北京华瑞富达科技有限公司和安易联融电子商务有限公司作出行政处罚。公告显示，华瑞福达由于未按规定存放客户备付金、未按规定使用客户备付金被央行处以6万元人民币罚款；安易联融由于未按规定存放客户备付金，被央行罚款人民币3万元。

值得注意的是，这两家第三方支付机构的业务范围都是预付卡的发行与受理。就在前几天，润京搜索被央行注销支付牌照，其业务范围也是预付卡发行与受理。截至目前，据零壹财经不完全统计，累计有38家第三方支付机构因为违反规定被央行处罚，累计57次。其中被央行注销支付牌照的支付机构共有4家。

(来源：未央网今日播报；零壹财经)

广发银行将发 20 亿个人消费贷款 ABS 产品

12月15日消息，广发银行将发行臻元2016年第一期个人消费贷款资产支持证券信托产品，发行规模20.26亿，本次产品证券起息日为12月22日，在银行间债券市场流通。广发银行为发起机构与贷款服务机构，招商证券为主承销商，华润信托为发行人与受托机构。

截至2016年12月15日，以个人消费贷款为基础资产发行的ABS产品数量已达到48支，总额度为898.83亿元，是2015年的6倍多，其中证监会监管的企业ABS产品发行数量为39支，规模达到678.24亿，银行及持牌消费金融公司发行的ABS产品数量为9支，规模达到220.58亿元。

(来源：未央网今日播报；零壹财经)

金丘股份获上市公司1亿元定增认购，拟打造基于区块链的ABS云平台

12月15日，区块链公司金丘股份正式对外发布了总额1.4亿人民币的融资方案。此前，金丘股份曾获2000万元A轮融资，即其累计已获1.6亿元融资。本次融资的领投机构为A股上市公司江苏中南建设集团股份有限公司，其拟以参与定向增发方式斥资1亿元对金丘股份进行投资，跟投机构为行早资本。中南建设投资完成后对金丘股份的持股比例为33.33%，将成为金丘股份第一大股东。

在定增方案中，金丘股份称拟投入募得的6000万元用于资产证券化智能云平台(RobotABS)，其旨在打造面向小微资产和消费金融资产证券化的智能云平台，将运用金丘自主研发的大数据风控平台、人工智能与金融云三大科技。

(来源：未央网今日播报；零壹财经)

苏黎世保险：全球网络安全市场保费将达30亿美元

12月15日，苏黎世保险集团发布《第四季度全球中小企业网络安全风险调研报告》。报告显示，网络犯罪导致的风险日益受到中小企业的关注和重视，而这一风险也催生了网络安全保险这一新险种。全球安全与隐私保护综合保险市场保费预计将达30亿美元。

该调查报告采集了来自欧洲、美洲及亚太地区13个国家的中小企业多达2600名高管级别的管理者及经理的信息反馈。结果显示，网络犯罪导致的各种后果当中，盗取客户数据(27%)及名誉损失(20%)是他们最为担心的。其他风险，比如财务/存款偷盗(15%)、营业中断(15%)及恶意身份盗用(12%)则被认为是网络犯罪潜在的最具危害性的后果。

(来源：未央网今日播报；第一财经)

5. 重点跟踪公司动态及公告

5.1 公司动态

【科大讯飞】12月13日在全景网投资者互动平台回应，广大用户的口碑是最好的说明，讯飞输入法仅靠口碑传播，用户数已突破4亿，活跃用户达到1.1亿，是用户口碑最好的输入法。根据知名的第三方市场调研公司赛诺市场研究，讯飞输入法在产品功能丰富性、用户满意度等多个维度得分最高。

【长亮科技】12月13日在投资者互动平台上表示，截至2016年第三季度末，董事长王长春先生持股比例为22.42%，为公司第一大股东。目前公司股权结构稳定，本次非公开发行不会对公司股权结构造成大的影响。

【达实智能】12月15日在投资者互动平台上表示，12月23日解禁的股份并非大股东持有的股份，详情请届时留意公司公告。

5.2 公司公告

【佳都科技】12月13日公告，佳都新太科技股份有限公司（以下简称“佳都科技”或“公司”）拟以现金出资人民币10,000万元，成立重庆佳都科技有限公司（企业名称最终以工商核准为准），投资完成后，公司将持有重庆佳都科技有限公司100%的股权。同时，公司拟以现金出资人民币5,000万元，成立西藏佳都科技管理有限公司（企业名称最终以工商核准为准），投资完成后，公司将持有西藏佳都科技管理有限公司100%的股权。

【上海钢联】12月13日公告，上海钢联电子商务股份有限公司（以下简称“公司”）参股公司杭州高达软件系统股份有限公司（以下简称“高达软件”、证券代码“834911”）为保持其业务规模持续增长，加大市场开拓力度，高达软件拟进行股票发行，拟向3名特定对象发行股份数量308万股普通股股票，预计募集资金2,156万元，公司拟放弃对高达软件本次发行股份的优先认购权。高达软件本次发行股份完成后，公司对高达软件的持股比例由10.00%降至9.12%。

【御银科技】12月14日公告，广州御银科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年12月13日接到公司实际控制人杨文江先生的通知，获悉杨文江先生将其所持有的公司部分股票进行股票质押式回购交易。截至本公告日，杨文江先生持有公司股份158,379,810股，占公司总股本的20.81%。其中处于质押状态的公司股份26,700,000股，占其所持公司股份总数的16.86%，占公司总股本的3.51%。

【恒生电子】12月14日公告，恒生电子股份有限公司（以下简称“恒生电子”、“公司”或“本公司”）于2015年9月7日收到公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司（以下简称“恒生网络”）的通知，恒生网络并刘曙峰先生、官晓岚先生收到中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）行政处罚事先告知书（处罚字[2015]68号）。详见公司公告（公告编号：2015-061）

【熊猫金控】12月14日公告，本公司全资子公司融信通商务顾问有限公司（以下简称“融信通”）拟与深圳市森然大实业有限公司（以下简称“森然大”）签署《债权转让合同》，向其转让融信通实际垫付给“银湖网”和“熊猫金库”投资人的投资本金以及投资人收益等产生的债权共计9,912.01万元人民币，森然大按照总额的60%，即5,947.20万元人民币向融信通支付转让价款，相应的逾期罚息、违约金等费用共

计 29,496.03 万元人民币（根据会计准则及相关规定，该部分逾期待收罚息、违约金仅在实际收到时才予以确认）无偿转让给森然大。

【汉得信息】12月14日公告，2016年10月10日，上海汉得信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）召开的2016年第三次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司上海甄汇信息科技有限公司增资扩股暨关联交易的议案》，股东大会同意控股子公司上海甄汇信息科技有限公司（以下简称“甄汇科技”）由宁波软银宏达创业投资合伙企业（有限合伙）、上海蓝三木月投资中心（有限合伙）、上海众麟投资中心（有限合伙）、上海得泛企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、以及公司实际控制人陈迪清、范建震先生共同出资进行增资扩股。

【佳都科技】12月14日公告，佳都新太科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2016年12月13日收到公司控股股东堆龙佳都科技有限公司（以下简称“堆龙佳都”）通知，堆龙佳都拟以其所持有的本公司部分股票为换股标的非公开发行可交换公司债券（以下简称“本次可交换债券”）。截至本公告披露日，堆龙佳都持有公司股票220,220,224股，占公司总股本的14.17%。根据通知，堆龙佳都本次拟非公开发行可交换公司债券期限为2年；拟募集资金规模不超过人民币10亿元。本次可交换债券换股期限自本期可交换债券发行结束之日起满6个月后的第1个交易日日起至本期可交换债券到期日，本次非公开发行可交换债券的持有人有权将其所持有的本次可交换债券交换为本公司股票。

【大智慧】12月15日公告，上海大智慧股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东张长虹先生拟向公司及下属子公司提供总额不超过人民币1亿元的财务资助，该项财务资助资金使用期限为不超过12个月，公司及下属子公司可以根据实际资金需求情况在上述期限及额度内连续循环使用，该项财务资助到期后，经双方协商可以展期。本次财务资助张长虹先生不向公司收取利息和其他任何额外费用，也无需公司及下属子公司向其提供抵押或担保。

【东方网力】12月15日公告，东方网力科技股份有限公司（以下简称“公司”）（以下简称“公司”）拟筹划资产收购事项，因相关事项尚存在不确定性，根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》的有关规定，为维护广大投资者的利益，避免公司股价出现异常波动，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（简称：东方网力；代码：300367）自2016年12月15日开市起停牌。

【达华智能】12月16日公告，中山达华智能科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年12月15日收到公司控股股东、实际控制人蔡小如先生的通知，蔡小如先生将其持有的部分股份质押，蔡小如先生将其所持公司股份中的7,600,000股（占其本人持股总数的2.21%，占公司股本总额的0.69%）高管锁定股份质押给上海浦东发展银行股份有限公司中山分行进行融资，质押登记日为2016年12月13日，上述质押已在中国证券登记结算有限责任公司办理了相关手续。

【汉鼎宇佑】12月16日公告，汉鼎宇佑互联网股份有限公司（以下简称“公司”）因筹划购买资产重大事项，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（简称汉鼎宇佑，股票代码300300）于2016年5月9日午间开市起停牌，具体详见2016年5

月 9 日发布的《关于重大事项停牌公告》(编号：2016 -063)。期间公司于 2016 年 5 月 13 日披露了《关于重大事项继续停牌的公告》(编号：2016 -069)。后经公司确认，该事项涉及重大资产重组，标的为泛娱乐相关行业公司全部或部分股权。经公司申请，公司股票于 2016 年 5 月 20 日发布了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(编号：2016 -074)，公司股票自 2016 年 5 月 23 日上午开市起按重大资产重组事项继续停牌，并分别于 2016 年 5 月 27 日、 2016 年 6 月 3 日发布了《关于筹划重大资产重组的停牌进展公告》(编号：2016 -075 、 2016 -081)。

【汉得信息】12 月 16 日公告，上海汉得信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)近日接到公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震的通知，获悉陈迪清、范建震所持有的公司部分股份被解除了质押，截至目前，公司总股本为 862,470,134 股，陈迪清直接持有公司股份 104,259,366 股，通过资产管理计划持有公司股份 471,000 股，合计持有公司股份 104,730,366 股，占公司当前总股本的 12.14%；范建震直接持有公司股份 104,262,164 股，通过资产管理计划持有公司股份 470,600 股，合计持有公司股份 104,732,764 股，占公司当前总股本的 12.14%；二者共计持有公司股份 209,463,130 股，占公司当前总股本的 24.29%，二者为一致行动人及公司控股股东、实际控制人。

【大智慧】12 月 16 日公告，2016 年 10 月 28 日召开的上海大智慧股份有限公司(以下简称：“公司”)第三届董事会第五次会议审议通过了《关于转让控股子公司部分股权的议案》，同意公司将持有的全资子公司上海大智慧财汇数据科技有限公司 70% 股权以及与该等目标股权相关的股东权利和义务转让给上海华信资本投资有限公司(以下简称“华信资本”)，股权转让价格合计为人民币 139,760 万元，详见公司 2016 年 10 月 29 日通过中国证监会指定信息披露媒体刊登的《大智慧关于转让子公司部分股权的公告》(编号：临 2016-096)。

【新国都】12 月 16 日公告，深圳市新国都技术股份有限公司(以下简称“公司”或“新国都”)近日接到股东杨艳女士的通知，获悉杨艳女士所持有本公司的部分股份被质押，2016 年 7 月 5 日，杨艳女士于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成证券质押登记手续，将其持有的公司 5,000,000 股无限售流通股份质押给华西证券股份有限公司。质押期限自 2016 年 7 月 5 日起至质权人申请解除质押登记为止。(具体详见公司于 2016 年 7 月 7 日在巨潮资讯网上登载的《关于股东股份质押的公告》，公告编号：2016-083)。

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。