

# 银行跟风而起 支付江湖四分天下

1月1日新年第一天,支付江湖再起波澜。当日,中国平安集团董事长马明哲亲自上阵,在平安旗下移动社交平台“天下通”上,发布语音消息推销被他称为“颠覆性的”、“神奇”的电子钱包“壹钱包”。马明哲还表示春节要通过“壹钱包”来给员工和客户发放利息。

“壹钱包”可以说是传统金融尤其是银行系支付产品对互联网系支付产品的追随和反攻。“壹钱包”在1月16日的正式推出,将令支付江湖的四大派系竞争更加白热化。

## 银联:放下身段加码移动支付

距离银联“在2013年12月31日前全面完成非金融机构线下银联卡交易业务统一上送银联转接”铁腕政策的大限,刚过数日。

截至记者发稿时,对于这份出台于银联四届第六次董事会上、备受争议的铁腕议案,银联方面拒绝做出官方回应。银联公共关系室人员在反复强调“个人观点不代表官方意见”的前提下表示,“2013年12月31日这个时点并不存在”。

结合2013年12月上旬银联一反常态主动邀请快钱、汇付天下等六大第三方支付企业参加座谈会的“亲民”姿态,尤其银联新任掌门人时文朝提出的“银联要向市场化转型”等等举动看,业内人士猜测,上述议案应该仅仅停留在试探层面,未曾变成强制性的行政手段。

显然,由于时文朝的空降,银联换了打法,由铁腕收编转向怀柔招安。空降银联之前,时文朝最为人乐道的是在他领导下,以注册制为核心的银行间市场变身债券市场主板。

银联的怀柔政策可归纳为“三化”:一是平台化,将业务、产品、接口、通道全部开放给其合作机构使用;二为服务化,转变以红头文件和处罚为主的行政逻辑,由管理转变为服务;三为市场化,保持银联制定的规则和标准为市场和行业所接受,在沟通协调机制和利益分配机制上采纳来自银行、非金融机构、商户各方的诉求。

对于银联新政,第三方支付机构普遍表示“十分支持”。快钱公关总监王钊向记者表示,“我们与银联有很好的合作关系,也很支持银联往更市场化的方向转型。”

“银联的转型路径体现了银联监管创新的决心,有利于推动支付市场向着更健康、更公平、更有序的方向发展”,盒子支付创始人兼总裁韩森说,在有卡支付依然是主流支付方式的情况下,支付市场空间还很大,因此希望能与银联进行更深入和开放的合作。

银联官方表示,截至目前,以间连或直连模式接入银联网络的非金融机构有60多家,这一数字在近期还会增加。

对此,业内人士表示,“看起来大哥对小

弟的笼络,初见成效。”但银联能否将未收编的弟兄招至麾下,则要看银联的新政能实行到哪一步,否则,银联阵营将很难壮大。

除了实施招安大计,银联也在加码自身移动支付业务。

继2013年7月推出“卡乐付”(小型移动个人刷卡终端)和“银联钱包”(为持卡人提供优惠折扣、电子票券等个性化增值服务的支付应用)后,2013年12月银联联手中行、建行、中信等7家银联移动支付平台上的合作银行启动NFC(近距离无线通讯)手机支付。

## 支付老兵:“私人定制”企业支付解决方案

“其实我们和银联的关系没有那么剑拔弩张,我们的利益共享大过于利益博弈”,快钱公关总监王钊对记者说。这一句话意在扭转外界对双方“不共戴天”的认知。

快钱现有与银行直连和由银联转接两条通道。在与银行直连方面,快钱目前已经与包括四大行在内的共30家银行形成了直连。“银联是我们很重要的合作伙伴,但我们将来仍然会保留两条通道并行,不会完全转接至银联”,王钊说。

像快钱一样游走于银联和银行两派之间的还有杉德支付、卡友支付以及富友支付,它们都是国内较早试水的第三方支付,并占据一定市场份额的先行者。

但也有支付巨头选择完全绕开银联,例如汇付天下和通联支付。汇付天下是国内首批拿到支付牌照的第三方支付企业,目前实现了与33家银行的直连;通联支付则与12家银行直连并且接入了维萨(VISA)、万事达(Master)这两大国际信用卡网络。

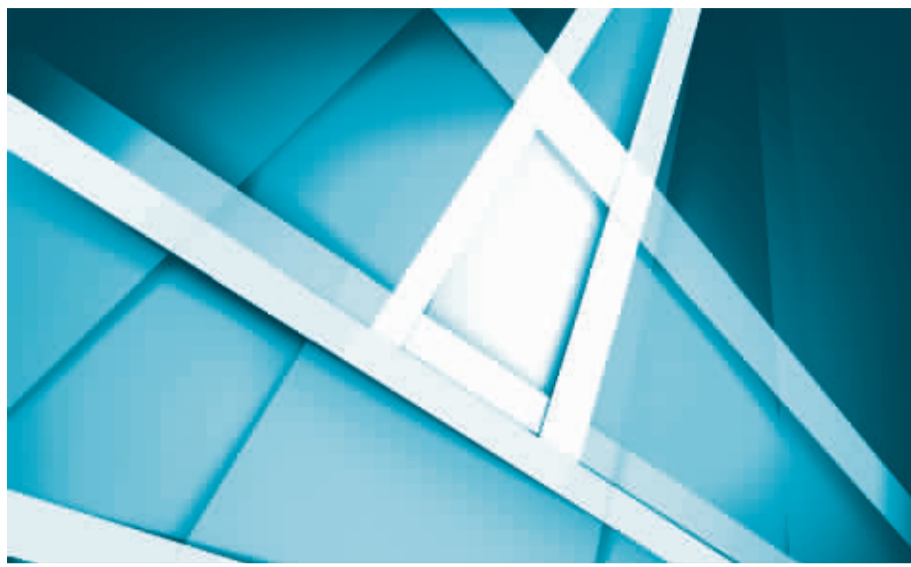
上述在银联和银行两派之间游走的4家支付企业与绕开银联的2家支付,都被银联总裁时文朝请至了2013年12月初银联的座谈会上。银联想笼络它们、结成同盟的意图不言而喻。

在银联看来,互联网系支付公司在在线上以0手续费的凶猛之姿已经残酷地挤压到了自身,以及第三方支付机构生存空间,这几大老兵应该与银联结成同盟抗敌。

“这样的联盟是否能形成还很难说。第三方机构与支付宝、财付通的主营业务方向还不大一样,不一定就会跟银联抱团”,上市公司中青宝旗下深圳中付通电子商务有限公司副总裁张英杰对记者说。

正如王钊所言,快钱与支付宝、微信支付的定位是差异化的。他进一步解释,支付宝定位于个人的财富管理中心,而快钱立足于解决企业流动性资金管理、理财和融资需求,帮助企业提高资金流转速度和财务工作效率。

简而言之,快钱要做的是为企业提供一站式金融解决方案。目前,快钱的企业客户集中在商旅、零售、教育、电商、保险、数字娱乐



几大行业。

这与汇付天下的部分定位不谋而合。在企业端方面,汇付天下同样提出为行业客户提供定制化综合支付解决方案,并推出“钱管家”支付结算与资金链管理系统。

除了深耕行业应用外,汇付天下还将业务触角延展到了基金理财,推出了一站式理财平台天天盈。据了解,目前天天盈的实名注册用户数近200万,支持48家基金公司、33家银行和上千只热门基金申购。

支付老兵们的野心已经不仅仅限于支付。在张英杰看来,快钱、汇付天下、通联支付等支付企业,近几年逐渐明确了以企业客户为主要目标客户,发展综合支付再做出延伸,线下销售点终端(POS)收单业务增长明显。

“做支付的细分行业将会是趋势,围绕特定产业链的上下游,企业延展业务的空间会比较大。”张英杰说,“我们拿到牌照后,肯定也是基于中青宝在游戏领域的龙头优势来发展支付。”

如此,与银联结盟似乎就变成了一件有最好,没有也可以的事情。

## 银行:“微创新”中建立支付话语权

不管银联和第三方支付之间如何亦敌亦友,银行大可以摆出一种“任凭它们去”的中立姿态。凭借发卡行的强势地位,银行依然坐拥手续费的绝大部分利润。

但银行还是被移动支付领域的利润空间给震惊了一下:央行发布的2013年第三季度支付体系运行总体情况显示,该季度全国移动支付业务498亿笔,金额29万亿元,同比分别激增300.97%和490.2%。这样的增长速度,已经大大超过了网上支付。

面对如此肥肉,不吃就是一种浪费。支付宝钱包、微信支付、阿里的手机声波支付

(NFC支付的一种)、新浪的信用支付……互联网系支付企业推出什么产品,银行皆进行山寨,推出相应的微创新产品,于是就有平安集团董事长马明哲推销“壹钱包”这一幕。

继2012年9月成立平安付后,平安在支付上又进一步重棋就是将于本月16日正式推出的“壹钱包”。

阿里用“会赚钱的钱包”来定位支付宝钱包。马明哲则更进一步,用“会抓钱、赚钱、借钱、省钱的钱包”来形容“壹钱包”,并称这是一款将财富管理、健康管理、生活管理集成于一体的移动社交金融服务平台。简单来说,“壹钱包”其实就是在社交的基础上,添加存款、支付、转账、购买理财产品等功能。

对此,业内人士表示,“壹钱包”与微信支付的功能高度重合,平安欲套用微信逻辑来抢占移动支付市场的野心可见一斑。

除了平安,光大银行近日大兴时下尤为火热的近场支付概念,推出了NFC支付“阳光e付”来圈占线下移动支付市场;工行则联姻银联,合作推出网银B2C(商家对顾客)多银行支付产品。

中行亦不甘人后,2013年12月推出“中银移动支付”应用程序(APP)。这款应用并没有超出常规移动的范畴,主要亮点是试水信用支付。所有中行信用卡持卡人在无需开通手机银行业务的情况下,安装了“中银移动支付”应用后,即可享单笔1000元以下的移动支付额度。

业内人士表示,上述这几大银行系支付,说到底皆是跟风互联网金融的支付形态。

## 互联网企业:以社交平台激发金融需求

以支付宝和微信支付为代表的互联网企业系支付,像一个天赋极高的新手,初入江湖却杀得各派措手不及。可以说,其他三大派系

的连横合纵或多或少跟互联网派系的搅局有关。

其实,互联网系也属于第三方支付,只是它们不愿意被银联收编与银行形成直连,它们打造了功能完善的支付闭环,圈占了大量用户而自成一派。

2013年12月19日,易观智库发布的《2013年中国移动互联网统计报告》中的数字很直接地体现了互联网系广泛的市场:截至2013年12月,中国移动互联网网民达到6.52亿,参与移动购物的网民占13.3%。

此前同样由易观智库发布的报告显示,今年第三季度,第三方互联网支付平台转接交易额规模约达1.67万亿元,环比增长16%。

深圳中付通电子商务有限公司副总裁张英杰说,由于去年第四季度各大电商都进行了年底促销,大批量的用户在去年第四季度继续分流到了支付宝和微信等互联网企业构筑的支付生态系统里面。虽然具体统计还没有出来,但互联网企业的支付业务肯定会保持较高的增长。

据了解,支付宝钱包目前打通了银泰百货、万达影城、金逸影城、3W咖啡、布丁酒店等零售、娱乐、餐饮、酒店巨头。并于2013年12月推出条码支付2.0版本,上周在便利店巨头美宜佳广东区的5000家门店内全线启用。

微信支付则收拢了7天连锁酒店、海底捞、新世纪百货等线下实体商业,并于2013年12月更新了版本,增加了精选商品的种类。

在线下势力相对较弱的百度则在线上拼命追赶,百度钱包SDK试图以应用和游戏内支付为切入点进入移动支付领域,2013年12月推出了一分钱购买国美、乐峰、拉手网等优惠券的活动,以低门槛来圈占用户。

显然BAT(百度、阿里、腾讯)三巨头皆把线上优势向下渗透,形成上下两线布局,要革实体银行卡命的意图明显。

除了BAT三巨头外,新浪试水信用支付,于近日推出了“信用宝”:用户使用信用宝付款时,不需要事先充值,也不用捆绑银行信用卡或储蓄卡,只要登录新浪微博账号或者输入手机号领取验证码,即可进行消费。这是国内首次基于社交征信数据来发放信用支付额度的尝试。

互联网系推出的产品更迭迅速,易观智库认为:移动互联网工具类、商务类需求呈现明显的渗透趋势,即购物等需求以功能的形式嵌入到社交、娱乐应用之中,将有助于互联网企业培养受众支付习惯——这是互联网系真正的必杀技。

互联网系第三方支付对实体银行卡的替代能走到哪一步,着实令人期待。

(来源:全景网)

# “诡异三分钟”调查出炉 联动监管待加强

魏城涛 / 文

近日,证监会、上交所陆续对日前沪深两市股票交易尾盘异动情况做出了说明。2013年12月20日收市前最后三分钟,沪深两市出现突然下挫,建设银行、交通银行等权重股发生异动。

证监会表示,股票市场当日最后三分种的异动主要是瑞银、花旗、香港上海汇丰银行(以下简称汇丰银行)、马汀可利等4家QFII(合格境外投资者)对以上股票集中操作所致。据统计,尾市3分钟,4家QFII合计买入12亿元,卖出68亿元。证监会同时称,QFII在期货市场未有明显获利头寸。

就目前调查结果来看,尽管出现了明显偏离正常市场价格集中买卖股票的情形,并对市场秩序造成了一定破坏,但尚无四家QFII操纵市场的明显证据。不过,由于瑞银证券等四家境内交易代理证券公司当天在执行QFII客户所委托的“调仓”交易指令时未对指令的合规性进行审查,已被上交所采取相应的自律监管措施。

接受记者采访的业内人士表示,如果交易是在目前的监管规则下进行运作的,不能

说它违规。而随着新状况的出现,交易规则也应当不断完善。目前各机构稍微复杂一点的投资策略都是在多个市场之间进行运作,在不同市场上进行联动非常频繁,加上随着未来QFII的增多,需要监管层对不同市场的动态进行及时到位的跟踪,这对监管层来说是更高的挑战。

目前,证监会及上交所仍在就此事进行进一步调查。与此同时,证监会表示,将督促交易所完善交易规则,加强监管,维护市场秩序。

## QFII调仓致“诡异三分钟”

2013年12月20日,A股市场尾市3分钟,建设银行等17只股票发生异动,其中6只触及跌停。

证监会与上交所初步调查后表示,由于2013年12月20日为新华富时A50指数成分股及权重调整生效前最后一个交易日,瑞银、花旗、汇丰银行、马汀可利其境内交易代理证券公司分别为瑞银证券、国泰君安、东方证券和中金公司等四个QFII账户进行了相应调仓,导致市场异动。

新华富时公司曾在2013年12月3日公告称,将对新华富时A50指数成分股进行季度调整,调整将在2013年12月20日收盘后生效。具体包括:调出“中煤能源”、“包钢稀土”、“三一重工”、“洋河股份”,降低“中国平安”权重;调入“上港集团”、“伊利股份”、“苏宁云商”、“美的集团”,增加“中信证券”、“海康威视”权重。

2013年12月19日,上述四家境内交易代理证券公司分别收到其QFII客户次日将有大量交易需要操作的预告。2013年12月20日,四家证券公司将大部分指令集中在14点30分以后执行。在收盘前两分钟内,为保证未执行完毕的指令全部成交,瑞银证券交易员直接采用了跌停价申报的方式卖出“建设银行”等股票,其他三家证券公司交易员随后以跌停价卖出,导致相关个股大幅下跌。

“我认为调仓可以以更好的形式来操作,不一定要在最后3分钟。一个是时间不利于交易的顺利完成,另外也会造成股票价值波动。”英大证券研究所所长李大霄对记者表示,四家证券公司交易的时间窗口选择不合适,应该在全天交易,另外也不应该过度偏

离当时的市场价格。

## 联动监管有待加强

值得注意的是,证监会在通报中对股票市场及期货市场的情况均做出了说明。

此前,市场有猜测称,砸盘者有可能在现货和股指期货之间通过联动操作来盈利,因为这也是一种盈利的模式。不过,从调查结果来看,并无四家QFII操纵市场的明显证据。

证监会表示,当日尾盘的股指期货市场基本保持了平稳。在上述四家证券公司中,有两家并未在股指期货市场开户;一家曾参与股指期货交易,但在2013年12月20日无交易;一家在2013年12月20日的交易多为合约交割前的转仓交易,且在收盘前现货下挫的两分钟内并无成交。另外,股票市场尾盘下挫对IF1312合约交割结算价影响只有0.04点,且交割量相对较大的两家公司盈亏影响仅数万元。

不过,执行操作的四家证券公司依然受到了处分。上交所表示,由于瑞银证券等四家境内交易代理证券公司当天在执行QFII

客户所委托的“调仓”交易指令时未对指令的合规性进行审查,已被上交所采取相应的自律监管措施。

此前,证监会研究中心主任祁斌曾对记者表示,中国应该通过开放来推动金融结构发生根本性转变,而我国的QFII占比不到2%,大大低于新兴国家平均20%-30%,还有充足的开放空间。

但是,开放也将给监管带来挑战。一名沪上券商分析师对记者表示,就本次事件而言,如果交易是在目前的监管规则下进行运作的,不能说它违规。但随着新状况的出现,交易规则也应当不断完善。

“目前各机构稍微复杂一点的投资策略都是在多个市场之间进行运作,在不同市场上进行联动非常频繁,加上随着未来QFII的增多,需要监管层对不同市场的动态进行及时到位的跟踪,这对监管层来说是更高的挑战。”上述券商分析师对记者表示。

“事后对事件当事人肯定有整改要求,对其它券商也有借鉴作用。A股和境外市场的监管各有不同,境外券商参与到A股操作,要和境内券商一起努力维护A股市场的健康稳定发展。”李大霄说。

# 异地股份减持避税大本营“闻风”尚未动

胡学文 / 文

和各地区域性税收优惠密切相关的,是近年来蓬勃发展的异地减持避税大本营,比如早前涌现出来的江西鹰潭、新疆喀什、西藏林芝等地。

综合来看,这些异地减持避税大本营的做法,无疑就是地方政府通过制定区域性的税收返还政策,通过让利吸引外地的PE机构、各类限售股人前往该地区完成减持。之所以火爆,是因为一方面各地都有招商引资的任务,通过招揽限售股人前往地区减持,不失为一个好办法;另一方面是广大的限售股人有着充沛的减持需求,尤其是量

大的股东,算下来能规避额度不小的缴税额度。

尽管该项业务在业内几乎属于公开的秘密,监管部门也曾多方努力,想叫停违规行为。但是由于存在着中央、地方的税收政策分割问题,导致难以彻底执行。

不过,上述状况或将在今年改变。2013年11月21日,中国财政部网站刊发了以《消除机制体制弊端建立现代财政制度》为题的新闻稿。财政部部长楼继伟称,当前,我国税收优惠政策尤其是区域优惠政策过多过滥。下一步,要清理已经出台的税收优惠政策,对执行到期的应彻底终止不再延续,对未到期限的要明确政策终止的过渡期,对带有试点

性质且具有推广价值的,应尽快转化为普惠制,在全国范围内实施。

楼继伟介绍,据统计,已经出台实施的区域税收优惠政策共有30个,还有一些正在申请的区域性税收优惠政策项目。同时,一些地方政府和财税部门执法不严,通过税收返还等方式变相减免税,制造“税收洼地”,严重影响了国家税制规范和市场公平竞争,必须下大力气清理整顿。楼继伟表示,区域发展规划应与税收优惠政策脱钩,今后原则上不再出台新的区域税收优惠政策,税收优惠政策统一由专门税收法律法规规定。同时,严格禁止各种越权税收减免。

记者从某大宗交易接盘机构处获悉,他

们目前也正在密切关注政策动向,“尽管收紧的风声的确越来越紧,但是目前业务正常,机构投资者稍微麻烦些,因为涉及到注册地变更,一般机构我们不建议做,除非自己能与原地方税务部分协调进行变更。”

另一家活跃的税收筹划机构工作人员则透露,目前各地的税收返还力度都有不同程度的下调,不论个人还是机构都有收紧,尤其是针对股权投资机构的核定征收缴税做法已经基本被堵死。“下一步我们要观察政策调整后哪些地方还存在较大的优惠,以帮助PE机构改变注册地避税和个人异地坚持避税。”

该工作人员表示,目前不少地方的税收优惠政策都在慢慢清理调整的过程中,但是具体的政策还没有更多的消息,比如西藏等此前的热门避税地区,在去年7、8月份就向有关部门递交了调整政策,原本预计去年年底发布,但最终的优惠政策到目前还没有下来。“我们了解到,西藏可能会针对是否在西藏有实际投资行为等来区别对待各类机构的税收优惠力度。”

该人员介绍,目前的大宗交易行为不排除部分抢在优惠政策收紧前完成的例子,因为原有优惠政策还在继续,但是优惠地区的范围、纳税返还比例都和以前相比有所下降。