

第三方支付生死局 央行新规掐中支付宝“七寸”

■ 张夏楠 报道

迅雷不及掩耳之势，央行的监管政策如疾风暴雨般袭来，让新兴的互联网支付行业顿时一片慌乱。

继之前央行发文暂停网络信用卡和条码(二维码)支付后，3月15日央行又向第三方支付念起了“紧箍咒”。据悉，央行此次向第三方支付企业下发的《支付机构网络支付业务管理办法》和《手机支付业务发展指导意见》的征求意见稿，其中有关个人账户限额等规定引发了舆论热议。

对此，余额宝、财付通等均公开回应称，“已将有关意见反馈给央行，并积极与央行保持密切沟通。”记者就此消息向各方核实时，易宝支付回应“尊重央行，和央行积极对话，也会拥护央行的最终决议”；拉卡拉则称，“并未看到草案文件，如果文件施行肯定按要求执行。”

这个被网友戏称将彻底摘掉网购“剁手族”帽子的草案能否最终实施尚未可知，但毫无疑问，它对第三方支付机构的打击却是致命的。

“虚拟信用卡和二维码应该会放开，只是时间问题。而此次草案对第三方支付最大的影响是在于虚拟账户体系。”北京海科融通支付服务股份有限公司副总经理崔毅龙对记者说。

剑指“虚拟账户”

此次草案中最受争议的一条是对个人账户的限额，但其实主要受限的是第三方支付公司和P2P行业。

网贷草案中称，个人支付账户转账单笔不超过1000元，年累计不能超过1万元；个人支付账户单笔消费金额不得超过5000元，同一个人客户所有支付账户消费月累计金额不得超过1万元。超过限额的，应通过银行账户办理。

个人账户限额过低是否会影响网上消费？记者在采访中发，这里面存在一些误读。

一般来说，第三方支付机构提供的网络支付方式分为两类：一是银行网关模式，客户通过支付机构发布支付指令后，钱是由客户的银行账户直接转入收款人的指定账户；二是支付公司网关模式，客户通过支付公司发布指令后，钱是由客户的支付账户转入收款人的指定账户。

因此，按照草案的规定，客户的支付账户消费金额虽然有上限，但通过银行网关模式同样可以正常消费。

同样，草案拟规定，支付机构应对转账转入资金进行单独管理，转入资金只能用于消费和转账转出，不得向银行账户提现。

因为担忧余额宝收益无法收回，记者了解到一些用户已经把余额宝里的钱移出来。其实作为基金产品，余额宝收益可以通过天弘基金进行赎回，只不过使用体验会大打折扣。

不影响正常消费资金进入，却收窄支付账户的资金流出，不难看出，草案的真正指向在于限制个人支付账户上留存的资金规模。而这—监管思路早已有之。

早在2012年1月，央行就曾发布《支付机构互联网支付业务管理办法(征求意见稿)》，其中提到，“支付机构应提醒客户将支付账户的资金余额保持在合理水平，不得以任何形式引导、鼓励客户在支付账户存放资金。”不过，这一意见稿并未正式发布。

上述意见稿同时称，“个人客户在同一支付机构开立的所有支付账户日终资



金合计余额连续10天超过5000元，支付机构应及时提醒客户降低支付账户资金余额。”

相比以前“提醒”的说法，此次的“一刀切”显然力度倍增。

对此，中金公司银行业分析团队认为相关条款表明“央行鼓励大额支付走银行账户，而将第三方支付账户定位在小额便捷支付”。

“监管其实是不希望第三方支付在虚拟账户上下太大工夫。用户有大量资金留存在支付机构的虚拟账户上，又可以直接消费，就相当于把支付账户变成了一个真的存款账户体系。这个账户对用户而言与其他银行账户是等价的，却并不在央行的监管范围之内。”因此，崔毅龙认为草案所指，实质在于虚拟账户。

“从反洗钱和防止信用卡套现等风险控制的角度来看，监管是一个合理的行为。主要看弹性到底有多大。”他说。

除此以外，受此次草案冲击最大的可能是P2P行业。草案拟规定“支付机构不得为金融机构以及从事融资、理财、担保、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户”。

对于普遍选择第三方支付作为资金通道的P2P公司，势必会受到重创。因为出于风险考虑，几乎没有银行愿意为P2P提供资金托管。

崔毅龙表示，草案传出后，已经有不少P2P公司客户打电话询问，而现在能做的只是等待监管部门的回复。

直击第三方支付要害

“得账户者得天下。”崔毅龙这样形容，而此次央行新规对于第三方支付的打击可谓击中要害——账户。

“支付的核心就是账户，没有账户就没有通道。如果仅仅提供通道就失去竞争优势，因此只能打价格战。”崔毅龙解释，目前第三方支付的许多创新都是建立在虚拟账户之上，而虚拟账户受压，创新势必会受到影响。

正如监管对支付机构的虚拟账户体系一贯地不信任，支付机构对虚拟账户的追求也是一贯地坚定。

虽然家家都想做账户，但客户用不用又是另一回事。从实际的账户余额规模及前端产品来看，崔毅龙认为，真正做起来的还是支付宝。

就支付手段来说，银行跟第三方支付并无差别。但账户体系是银行独有的。如上述所言，有了虚拟账户体系，第三方支付很容易形成监管外的类银行账户体系。

这可能是监管部门并不希望看到的。

“你要觉得你厉害，就去申请民营银行牌照，这样也就不需要虚拟账户了。要不然你就老老实实做网关，做通道，不要涉及银行业务。”有支付公司人士这样解读政策意图。

但对于250多家第三方机构来说，市场机会是有限的。

目前支付业务基本可以分为三大类：线下POS机收单、线上收单以及新兴的移动支付。

线下，银联公司是毋庸置疑的老大。崔毅龙表示，银联商务在线下占有大约40%以上的份额和70%以上的资金。有不愿具名的支付公司人士表示，线下业务基本是“跑马圈地”，不管是产品还是费率都难以体现差异。

线上市场呈现三足鼎立。根据易观智库2月发布的数据，从交易额来看2013年支付宝、财付通和银联网上支付分别以46.57%、19.29%和13.75%的占比位居前三。这三家之后，市场空间所剩无几。

在移动支付领域，同样来自易观智库的数据显示，从2013年的交易额来看，支付宝、拉卡拉、财付通分别以69.6%、17.8%和3.3%位列前三。

崔毅龙表示，移动支付领域中，第三方支付公司都希望能无卡支付上寻找新的机会。

“从微信介入以来，无卡支付的市场增长超出了我们的预料。”他表示，一开始推断在手机端从有卡到无卡可能需要5年左右的时间，但现在，微信支付与支付宝的竞争大大加速了市场的更替。“现在我们怀疑一两年的时间就会变成无卡支付。”他说。

他解释，无卡支付的核心在于两点，一个是银行卡的快捷支付，一个是虚拟账户体系。“如果央行的草案正式发布，可能会把这个进程往后推。”他说。

谁不安全？

安全，是央行这次打出的牌。

3月18日，中国支付清算协会秘书长蔡洪波公开回应称，二维码支付被叫停，因为“安全性能否达到金融支付的标准还没有统一说法”，虚拟信用卡没有了面签环节，身份验证被弱化。“线上线下金融业务的监管原则应该一致。”蔡洪波说。

他同时表示，虚拟信用卡和二维码支付鉴定达标后可能再推广应用。

“不管二维码还是其他移动支付方式，我们在安全性上的监控手段其实远高于银行对银行卡的安全性监控手段。”对

安全性问题，崔毅龙有不同的看法。

他进一步解释，一张银行卡的信息无非是磁条信息，或者芯片信息。用户刷卡时最多可以监控到所使用POS机的位置及POS机对应的商户。而手机支付就不同。通过手机定位不仅可以知道刷卡人刷卡时的准确位置，用户授权后还可以监控到更多个人信息。另外，手机支付可以实现大额交易实时上传照片，包括交易现场的订单信息、商品信息甚至个人信息等。通过这些信息与后台留存信息的比对，就可以确定是否持卡人本人使用，交易是否真实。

某接近央行的人士也通过其微信表达了类似的想法，“智能手机是个微电脑，比磁条卡、芯片卡功能强大多了！手机支付不安全，什么设备安全？”

崔毅龙认为，监管滞后的原因在于其信息化程度比市场上的支付机构要落后一个量级。

3月18日，马云在阿里巴巴技术论坛上表示：“有时候，打败你的不是技术，可能只是一份文件。”市场将此解读为马云对“央行文件”的回应。

银联叫屈

从网络信用卡，到条码(二维码)支付，再到第三方支付，“动了银联奶酪”被认为是央行这一系列动作背后的主因。对此，银联大呼冤枉。

对此，有接近银联的人士3月17日告诉记者，银联对此确实觉得委屈。

事实上，无论采用银行网关模式还是支付机构网关模式，无论个人账户限额多少，无论支付的前端技术如何创新，跟银联都没有直接关联。只是在跨行资金转结清算时，有些机构选择接入银联的转接平台；有些机构则选择自建平台，直接对口多家银行。

“现在的草案主要是针对网络支付和手机支付，在这些领域大型支付公司及主要业务都是通过与银行直联的方式进行资金转接清算。跟银联扯不上关系。”易观国际金融及支付行业中心研究总监张萌表示。

至于二维码支付及虚拟信用卡等移动支付技术，崔毅龙表示，包括银联自己及一些银行都在推出相应的产品，应该会考虑逐步放开。

他坦言，移动支付规避了“卡”，从某种程度上来说也规避了监管。因为相比于成熟的银行卡体系，其他支付技术还免不了在某环节存在欠缺。监管部门可能不太乐于看到这一点。同时，卡又是银行利润的核心业务点，推“无卡支付”触动的利益面或许会更大。

对于“垄断”的说法，崔毅龙认为“银联还是比较宽的”。他表示，转结算服务从某种意义上来说属于基础设施，容易形成自然垄断。银联做了大量的标准化工作，比如统一各个银行的发卡标准，统一接口等，从而降低了整体的运转成本。对支付机构来说，银行直联的谈判成本和技术成本还是很高的，“很少有支付机构能跟银行一家一家谈下来，大部分还是选择接入银联平台”。

“银联或许可以施加影响，但不至于起到决定性的影响。我相信阿里和腾讯的政府公关力并不会比银联差太多。”崔毅龙认为，央行最初发放第三方支付牌照，正是为了激发市场竞争。监管出发点更多是安全，维护社会秩序稳定，保护普通用户的利益。“犯不上为了银联或者银行的利益来做什么。”他说。

网络支付限额新规短时间内不会发布实施

■ 苏曼丽 报道

央行拟立新规限制网络支付转账额度被曝出后，引起广泛关注和质疑。3月19日，央行召集部分机构和学者座谈，并透露《支付机构网络支付业务管理办法》短时间内不会发布实施。而此前被叫停的虚拟信用卡和二维码支付将在第三方支付认证安全后放行。

面对质疑央行急商对策

此前，央行发布《支付机构网络支付业务管理办法》(征求意见稿) 征求对目前的第三方支付做出限制，其部分条款也被媒体披露，包括第三方支付转账、消费将被限制，比如单笔消费不得超过5000元，月累计不能超过1万；单笔转账不能超过1000元，年累计不能超过1万等。

但在此之前，第三方支付的运用场景已经远远超出这一限额。此前用户通过支付宝购买的余额宝，其目前平均户均持有金额就远超过1000元这一门槛。如果这一条款实施，对于目前蓬勃发展的互联网支付业务将构成严重打击。

央行这一文件发布也大异于此前央行对支付创新宽容的态度，这一文件11日下发，征求意见截至15日，其中的条款遭到第三方支付企业的反对。

18日，支付宝以及财付通双双通过微博、微信等平台发布称，央行向多家机构下发的、包含限制性条款的《支付机构网络支付业务管理办法》、《手机支付业务发展指导意见》草案仅属于征求意见阶段，但并未正式颁布，两家支付机构依然正常运作，基于支付宝的余额宝和基于微信的理财通申购赎回不会受到任何影响。

3月18日晚，央行紧急通知部分企业、专家于3月19日下午赴央行座谈。在此之前，3月17日，央行条法司也在秘密召集阿里、腾讯、百度、宜信等涉及金融的互联网巨头，讨论互联网金融监管相关问题。

据知情人士透露，央行认为市场和媒体对征求意见稿有些误读，最后的定稿可能和征求意见稿还会有一定的区别。央行表态《支付机构网络支付业务管理办法》还需要更多的讨论、修改、完善，短时间内不会发布实施。

虚拟信用卡、二维码支付有望放行

对于此前叫停的阿里、腾讯虚拟信用卡，央行也有了新的表态。据知情人士表示，虚拟信用卡和二维码支付将在第三方支付认证安全后放行。

18日，中国支付清算协会副会长蔡洪波在出席中国支付体系发展高层论坛时也释放了同样的信息。他表示，对于目前被央行暂时叫停的虚拟信用卡和二维码支付业务，“下一步要对其安全体系进行建立，然后达标，再来推广”这个应用，我觉得还是有可能这么做的。”

3月13日，央行发文要求立即暂停支付宝、财付通等虚拟信用卡及线下二维码支付业务。此后，腾讯股价一度大跌。

互联网金融监管升级大事记

2月21日，央视证券资讯频道执行总编、首席新闻评论员钮文新发表博文称“余额宝是金融寄生虫，应取缔”。

3月4日，央行行长周小川在两会间隙表示，对于余额宝等金融产品肯定不会取缔，并鼓励和支持这种创新，但部门之间的协调监管需要加强。

3月4日，央行副行长潘功胜在两会期间表示，对互联网金融这个金融新品种，第一要鼓励创新和发展；第二是要推动金融市场改革，扩大金融供给；第三是规范监管，跨部门交叉性产品需要协调监管。

3月4日，央行副行长易纲称，要支持和容忍余额宝等金融产品的创新行为。

3月11日，支付宝和腾讯宣布了同一项业务，双方均联合中信银行打造国内首张网络信用卡。

3月13日，央行要求暂停二维码支付、虚拟信用卡等支付业务和产品，央行称相关支付产品安全性有待完善。

3月16日，《支付机构网络支付业务管理办法》草案征求意见稿被曝光，拟要求个人支付账户转账单笔不超过1000元，年累计不能超过1万元。消费方面，个人单笔消费不得超过5000元，月累计不能超过1万元。

3月17日下午，央行条法司在京召集腾讯、阿里、百度、宜信等公司举行会议，讨论关于互联网金融的监管。

3月18日，央行调查统计司司长盛松成撰文指出，余额宝等货币市场基金投资的银行存款应受存款准备金管理。

3月19日下午，央行副行长刘士余召集互联网公司、专家组织座谈。



2013年移动支付规模近10万亿

■ 杨柳暄 报道

互联网金融的迅猛发展，让传统金融领域在感受到巨大挑战的同时，也看到机会所在。

中国银行业协会(下称“中银协”)3月15日发布的《2013年度中国银行业服务改进情况报告》显示，2013年移动支付业务共计16.74亿笔，同比增长212.86%；移动支付金额964万亿元，同比增长317.56%。而在互联网金融迅速发展的同时，2013年银行业平均离柜业务率提升了8个百分点达63.23%。

去年移动支付规模近10万亿

“2013年是移动支付爆发的一年，核心原因在于移动支付里面的移动互联网支付，主要体现在基金的移动购买出现了

爆发式增长，如余额宝、理财通等为代表的新的支付形态，同时与移动互联网的快速发展也有很大的关系。从用户体验角度讲，银行推出的互联网金融产品还很难与‘宝宝’们竞争。”艾瑞咨询集团副总裁曹军波在接受记者采访时表示。

移动互联网金融迅猛发展，同时传统的银行卡业务也在大幅增加，不过增幅远小于移动支付业务。中银协数据显示，截至2013年末，银行业累计发卡4214亿张，同比增长19.23%，全年共发生银行卡业务47596亿笔，同比增长22.31%；交易金额42336万亿元，同比增长22.28%。

另外，银行卡的使用范围也在不断扩大，理财产品期末余额1021万亿元，较年初增加31万亿元，增长43.6%。其中个人理财期末余额636万亿元，同比增长45.2%。私人银行客户数达467万户，同比增长29%。管理资产36万亿元，同比增长30%。

德意志交易所集团驻华首席代表毋剑虹此前就表示，“互联网金融对传统银行业既是冲击、也是机遇、更是挑战，而挑战是双方的。互联网金融和金融互联网是手段和内容的关系，最后的目的是要达到管理资产的增值。”

银行离柜业务率达63.23%

很明显，传统银行业已经意识到了互联网金融的优势和冲击，伴随着利率市场化的压力，银行业将直面这一根本性的变革。

中银协专职副会长杨再平日前表示，各大商业银行争相运用互联网技术与精神，或与电商、互联网业界合作，或基于互联网金融技术与精神的平台、新模式、新业态不断涌现，不无亮点。

杨再平还表示，商业银行信息化服务

创新升级，尤其银行业互联网金融迅猛发展，让银行业平均离柜业务率达63.23%，同比提高8.86个百分点。

银行业平均离柜业务率的提升，与近年来网上银行和手机银行的迅速发展密不可分。统计显示，截至2013年末，中国银行业网上银行个人客户达到7.53亿户，同比增加28.09%；企业客户达到1500.13万户，同比增加29.92%。

另外，手机银行业务同样发展迅速。截至2013年末，手机银行个人客户达到4.58亿户，同比增长55.50%；企业客户达到11.43万户，同比增长23.04%；手机银行交易总量达4980亿笔，交易总额1274万亿元，增长248.09%。

多位受访业内人士认为，为了应对互联网企业进军金融界带来的巨大冲击，银行还是需要加强自身业务的创新以提升用户体验。