

BAT 角逐移动金融安全决定成败

■ 本报记者 王莹

在布局移动支付的江湖上,BAT三巨头的博弈,已经进入深水区。

从阿里巴巴的支付宝钱包到腾讯的微信支付、QQ钱包,再到百度近日发布的支付品牌“百度钱包”,借助移动互联网的发展,在O2O应用场景的移动支付上,BAT之间的较量已经渗透到每一个细节。是彼此较力。

“得移动支付者得天下。”长江商学院金融系教授陈龙在5月5日的“2014年全球移动金融大会”表示,商业对金融最根本的需求就是支付,在线上线下O2O融合的商业时代,移动支付即为移动金融的核心,而围绕这一核心,便可构建出一个商业和金融的王国。

BAT 三巨头 竞争移动支付

央行支付体系报告数据显示,2013年国内银行共处理移动电话支付业务16.74亿笔、9.64万亿元,分别增长了213%和318%,支付机构共处理移动支付业务37.77亿笔、1.19万亿元,分别增长了79%和557%。

爆发式增长的移动支付产业更是吸引着以BAT为首的互联网巨头争相较力。

阿里巴巴集团的支付宝钱包最先进入移动支付领域,而目前,支付宝钱包的市场份额高达58%。

腾讯则不甘示弱,据了解,腾讯与阿里巴巴在移动支付领域争夺战的硝烟已从“新年红包”、打车软件等全面延伸至电商领域。

3月,腾讯与京东达成协议称,在其IPO时认购5%的股份,最终持股比例有望达到20%。除现金外,腾讯还将旗下腾讯数码、腾讯电商(包括拍拍、QQ网购)、易讯物流和腾讯广州送给了京东作为嫁妆,并为京东提供支付以及微信、手机QQ入口。

而同样在3月,阿里巴巴宣布入股银泰商业,根据协议,阿里巴巴未来最多将占有银泰26.13%股权。有业内电商分析师表示,阿里此次入股银泰,是为了进一步布局其移动支付和O2O。在传统零售行业中,百货类占据其中最大的一个模块。传统零售的O2O需要有样板的百货公司和电子商务平台进行整合。

“腾讯无疑是阿里巴巴最大的竞争对手,腾讯微信拥有的5亿用户、每日增长8000个公众平台、滴滴打车、大众点评,还有将来的京东,腾讯通过大



王利博制图

手笔投资收购那些能够帮助提升其竞争力的业务,最终的目的还是想争夺移动支付这一市场。”一家移动互联网公司事业部总经理张未波指出。

面对阿里和腾讯在移动支付领域的争夺,百度自然也不甘做“局外人”。今年4月25日,百度正式发布了内置百度钱包的手机百度支付版,使得百度钱包与百度轻应用是相辅相成。

“手机百度就像一个购物中心,里面的轻应用则是各家超市、商店、餐厅和影院。用户通过搜索发出强烈的购买欲望,百度通过多维度的指标给用户匹配相应的轻应用,相当于导购直接把潜在的消费者带到店里来”百度百付宝总经理章政华在峰会上表示。

在张未波看来,百度没有像“双马”那样,急于通过入股合作的方式来弥补自己的短板,而是潜心打造自己的账户体系。十余款过亿用户App、加之糯米团购,旅游中间页等业务,使得百度的应用场景在BAT中最为完备。

“就技术角度而言,构建支付难度比构建应用场景要小得多,有了应用场景,移动支付就可以水到渠成。”

至此,移动支付领域从阿里一家“独大”到BAT巨头三足鼎立之势已然形成。

专家指出,BAT布局移动支付,基本形成了以线上手机移动支付业务为

主的第三方移动支付路线,主要涵盖以电商平台、社交商务平台、行业供应链信用支付平台为依托的三方面生态系统。

“安全”或为成功关键

目前,我国移动支付产业仍存在产业发展较慢、处于初期阶段,标准有待统一,有效商业模式尚未形成等问题。如何平衡支付应用的安全性和便捷性成为产业界探讨的焦点问题。

3月13日,央行下发紧急文件,叫停支付宝、腾讯虚拟信用卡产品及二维码支付业务。

相关资料显示,19.74%的支付类病毒可以读取用户短信,它包括用户支付交易的手机验证码。而黑客可通过验证码破解用户的支付账号,取消数字证书等设置,对支付宝交易的安全造成巨大威胁。

据了解,除了常见的木马病毒、恶意手机应用也会带来安全隐患,此前支付宝、腾讯均有用户数据被泄露或倒卖,微信红包也在春节期间遭到“虚假陈光标”捞走数百万元红包。用手机取代传统的钱包,仍需加强技术防控和监管。

“移动支付安全直接影响到客户的信息和接受度,是市场应用和推广的关键,应受到产业链各方的高度重视。支付服务的根本在于安全,各种形

式的支付服务在提升支付服务效率的同时,不应以牺牲安全为代价。”中国支付清算协会副秘书长称。

安不安全,已经成为移动支付的坎儿。专家表示,能否实现安全破局,或将成为巨头决战移动互联网的关键因素。

胜者为谁仍留悬念

在安全方面,阿里在支付宝钱包推出前,收购了移动安全软件LBE安全大师,而百度作为国内最大的搜索引擎服务商,在互联网金融及移动安全领域都还属于新兵,但显然已经意识到了安全之于移动互联网业务的重要性,在不断完善产品的同时,推出了移动支付理赔等附加服务,并希冀以此吸引更多用户。

而业内人士普遍认为,腾讯在移动支付安全领域的优势更为明显。

《中国企业报》记者发现,早在今年2月,腾讯宣布旗下腾讯手机管家用户数已超过4亿,用户数两年中实现8倍高速增长,市场份额直逼奇虎360旗下的手机卫士。

而在张未波看来,腾讯微信在安全上虽拔得头筹,但它没有支付宝的商业生态圈和活跃度,在人均每月支付额和商户数量等关键指标上与其他巨头仍有差距,国内移动支付市场的争夺赛仍有悬念。

投资观察室

钢铁行业板块昙花一现 未来任重道远

■ 本报记者 陈青松

“五一”过后,此前一直处于低迷期的钢铁行业板块突然快速拉升,连续两天走强,板块中多数个股上涨,不少持续低迷的个股出现脉冲式反弹。5月6日,包钢股份(600010)突然放量大涨逾7%,盘中一度触及涨停板。而首钢股份(000959)、杭钢股份(600126)、攀钢钒钛(000629)、酒钢宏兴(600307)、久立特材(002318)等亦纷纷上涨。

据中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会发布的钢铁行业最新PMI指数显示,4月钢铁业PMI指数延续上个月回升势头,为52.6%,较上月大幅回升8.4个百分点。据悉,这是该指数自去年9月份以来首次回归50%以上的扩张区间。主要分项指数中,新订单指数、新出口订单指数均回升至扩张区间,购进价格指数也自低位大幅反弹,显示出之前持续低迷的钢市初现回暖迹象。

这是否意味着钢市开始走出低谷回归景气?未来钢铁板块整体走势

如何?《中国企业报》记者采访了英大证券研究所所长李大霄、中投顾问冶金行业研究员苑志斌等业内专家。

《中国企业报》:近期钢铁行业板块持续上涨的原因是什么?

李大霄:近几日钢铁行业板块出现上涨,主要原因还是受整个大盘上扬影响。此外部分此前估值过低的个股出现价值修复。

钢铁行业板块出现反弹只是局部和暂时现象,钢铁行业板块受宏观经济影响较大,而目前国内经济整体形势较为低迷,钢铁行业产能过剩。

5月7日,各行业板块全线下跌,沪深股市再现深幅调整。其中钢铁行业板块以-1.18%位居下跌板块中游。只有抚顺特钢(600399)等7只股票上涨,其余30多只均出现小幅下跌。

苑志斌:近几日钢铁行业板块涨幅主要是跟随大盘走势。另一方面,随着4月份钢铁行业PMI指数大幅回升至52.6%,重新回归至扩张区间,显示行业景气度有所提升。受此影响,近期股价持续调整,技术性超跌

反弹动能充足,部分短线资金加大对钢铁行业的关注。

个股方面,首钢股份受益于京津冀概念炒作、包钢股份近日公告非公开发行申请获得受理,预示公司向资源型企业转型再进一步。其它钢铁股票涨幅均可“忽略不计”。

钢铁行业板块武钢股份(600005)、鞍钢股份(000898)、宝钢股份(600019)等大盘龙头股才是板块的主要风向标,近几日武钢股份、鞍钢股份等大盘股表现一般。

《中国企业报》:未来钢铁行业板块将呈怎样的趋势?

李大霄:受经济形势影响,未来钢铁行业板块任重道远,将处于长时间的困难期。从基本面的看,钢铁行业景气度短期持续提升的可能性不大。

苑志斌:2014年一季度,钢铁企业实现销售收入8688亿元,实现利润-23.29亿元,同比减少56.04亿元,由盈变亏。累计亏损面45.45%,同比增加14.77个百分点。钢铁企业库存今年也呈明显增加态势,到3月末会员钢铁企业钢材库存约1542万吨,比年

初增加376万吨,增长32.3%;比去年同期增加172万吨,增长12.5%。盘面上,钢铁行业板块跌近2%。

5月份是传统旺季,需求会好转,但随着钢价反弹,钢铁产量快速回升供应压力加大,钢价上涨空间会受到压制。

事实上,钢铁指数自2007年2378.56高点之后便呈现全面下滑态势,2014年4月底创出近7年来新低,跌破400点指日可待。

从上市公司股票表现来看,大盘股几乎全部“沦陷”,下跌通道仍将持续,仅有个别企业依托概念炒作偶有回升,行业回暖迹象没有体现出来,主力资金也在刻意回避这一板块。

企业经营状况是决定公司股价的基本因素,而宏观环境和行业状况又是影响企业发展的关键要素。钢铁行业萎靡态势已成事实,产能过剩、结构失衡、污染严重、盈利能力低下等诸多弊病将长期阻碍钢铁行业的气温回升,从国家层面而言若无数市举措出台,则钢铁行业恐将面临崩盘危机。

对话



IPO 重启渐近 城商行上市难题求解

■ 本报记者 王瑞梅

自南京银行、宁波银行和北京银行三家城商行2007年登陆A股后,6年时间过去,城商行IPO名单始终处于空白状态。而早在2007年底就接受银河证券上市辅导的盛京银行,目前状态依然为“初审中”。

《中国企业报》记者了解到,在A股700多家排队企业中,仅10几家是银行。而在已经预披露的200多家企业中,没有看到一家城商行的影子。

IPO重启脚步渐近,城商行能否迎来A股上市的黄金机会?城商行A股上市难题如何破解?带着这些问题,《中国企业报》记者专访了英大证券首席经济学家李大霄、银河证券孙建波、中国人民大学财政与金融学院副院长赵锡军等业内专家。

《中国企业报》:城商行上市难在哪?

李大霄:上市按重要程度先后安排,重要银行、大银行先上,城商行后上。城商行上市难在规模不够大、重要度排在大型国有银行后面。规模、改制速度、历史遗留问题处置上都是排在已经上市银行的后面。当然市场也有一部分原因,如上市接受度不高,市场容纳能力有限等。

孙建波:城商行是一个不该被支持的产业。银行特别是传统银行都是为基础设施建设和重工业去配套的。完全做零售的比较少。城商行基本是为当地政府配套,我们一直批评“影子银行”,城商行无非是去取代地方的“银子银行”。我们发展资本市场,是为了企业的直接融资,去发展银行,不就是要发展间接融资吗?银行是一种间接融资工具。不应该给予城商行政策倾斜。

赵锡军:首先,城商行将来发展的空间不是特别明朗。作为上市公司,市场发展、业务发展等都要给投资者一个预期的空间,城商行从这个方面来讲,相对显得薄弱;其次,有些城商行,资产的质量、监管方面的指标等不一定能完全符合投资者的预期,特别是财务方面的指标等等;第三,某些城商行治理结构、股权结构较为复杂,将来的信息披露能否很好地完成等问题,对于城商行都是挑战。

《中国企业报》:未来证监会是否对城商行上市放松条件?

李大霄:现在是放行银行进入A股的好时机,证监会应该优先发展银行股,因为现在大部分人不好银行股,不容易制造泡沫。

孙建波:不能对城商行放松条件。我们不应该为城商行呼喊什么,更多的企业还没有上市。新兴产业的公司更多,如果是审核制的话,我们更应该支持新兴产业。

赵锡军:从市场发展和现在对市场改革、方向来说,将来市场会越来越占据主导地位。我们按照注册制来改革,一个企业能不能成功上市,可能不在于监管部门,而在于投资者,投资者判断你有没有投资价值,IPO的压力就会大一点。

《中国企业报》:A股上市难的背景下,不少城商行转战H股,那么,H股和A股有哪些不同,H股相对于城商行是不是门槛更低?

李大霄:港股是自由的,但也会涉及价格比较低,上市窗口不是很合适这些原因。这几年银行的价格普遍比较低,市场低迷,A股更低一些。港股比A股稍好一些。A股首先是本土市场,大家会更了解一些。此外,港股不是全流通的市场,A股市场是全流通市场。

孙建波:港股是注册制,A股是审核制。上市之后,在A股的股价高。比如像苏宁电器和国美电器。国美电器在香港上市,它的总市值比苏宁就高很多。

赵锡军:投资者是要追求回报的,如果你不能给投资者展现出将来你有增值的空间,发展的空间,那么在哪个市场都是不受欢迎的。另外,作为商业银行,信用情况、合规情况等将是投资者判断的重要依据。作为投资者来讲,对于上市公司的判断有自己的要求,作为国际市场来讲,国际投资者可能更关注各项指标,会更加挑剔,对于城商行所面临的挑战也更大。港股市场投资者以国际投资者为主。A股主要是国内的投资者,两地不同的投资者,可能会对上市公司的要求不同。在信息披露、财务规则方面也有不一样。香港的市场采取国际财务政策,而国内采取自己的财务政策。尽管这些越来越接近,但是还是有一定的差异。

