

个人征信市场护航 首家互联网民营银行“出发”

微众银行仍面临发展瓶颈,未来提升竞争力腾讯需自我革命

■ 本报记者 朱虹

作为国内首家互联网民营银行,深圳前海微众银行日前人气暴涨。国务院总理李克强 1 月 4 日在微众银行敲下电脑回车键,发出这家新银行第一笔贷款。正当业内对该银行基于互联网大数据的“刷脸认证”质疑连连之时,仅在一天之后(1 月 5 日)央行就宣布拟开放个人征信市场,8 家公司获批进行准备工作,微众银行大股东腾讯赫然在列。这紧锣密鼓的消息发布,凸显了国家对互联网民营银行的重视以及对国内金融业进行改革的决心。

微众银行的 重度移动互联网基因

自去年 7 月正式获批筹建至今仅仅时隔半年,深圳前海微众银行就于 2015 年 1 月惊艳发出第一笔贷款,完成了从领取“准生证”到“瓜熟蒂落”的过程,进展堪称神速。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇接受《中国企业报》记者采访时表示,李克强选择在微众银行成立之初就去视察,体现出对目前金融改革方向的充分肯定。

微众银行方面透露,将于 1 月 18 日开始对外试营业。记者通过 PC 端点击其官网 webank.com,可看到微众银行的定位“科技、普惠、连接”以及网站的宣传语“我们是银行? 我们是互联网公司? 我们是互联网银行!”除此之外,只有一个二维码,昭示着无网点、无门店的重度移动互联网基因。

值得注意的是,微众银行发放贷款时无需财产担保,而是通过人脸识别技术和大数据信用评级发放贷款。这种全新的金融作业模式极具市场吸引力,也是该银行创新所在。

著名经济学家宋清辉对《中国企业报》记者表示,李克强总理视察深圳前海微众银行的背后,实际上释放出的是国家领导层对互联网金融业态一种包容和支持鼓励的积极信号。随着国家金改的深入,发展普惠金融是大势所趋,这就需要大胆地向传统的金融模式发起挑战。在国家全面深



王利博制图

化体制改革,大力引导金改创新的背景下,历史的车轮不可阻挡,可以预见,以微众银行为代表的互联网民营银行必将迎来新一轮的发展和创新高潮。

个人征信市场开闸 微众银行受益

1 月 5 日下午,央行在官网上发布了《关于做好个人征信业务准备工作的通知》,要求腾讯征信有限公司等八家机构做好个人征信业务的准备工作,准备时间为六个月。这意味着,这八家机构或将成为中国首批商业征信机构,也标志着国内个人征信市场化的闸门正式开启。

腾讯正是微众银行的最大股东,认购该行总股本 30% 的股份。此前微众银行负责人称,微众银行的大数据系统汇集了 40 万亿条数据信息,因

此微众银行不需要调查信用、上门担保,整个服务完全依托于互联网。

不过有人士对此表示质疑,认为并不是数据越多越好,毕竟社交信用并不等于金融信用,通过社交网络等渠道形成的征信方法和数据未必能全部符合传统商业银行的监管要求。而腾讯在此前的业务中,并无真正的金融信贷经验。

对此,郭田勇对《中国企业报》记者表示,开启个人征信市场化闸门,是对国内央行征信工作的有益补充,也将是以微众银行为代表的互联网民营银行未来发展的基础。此前央行征信工作主要是收集银行信贷及企业数据。但其实征信可采用的来源非常多,特别是目前国内互联网高速发展,民众在互联网上进行消费、沟通交流,或者是享受某种服务,都会产生大量的数据信息和痕迹,这些都可以作为征信信息。

郭田勇建议,从长远来看,央行征信系统可以作为国家基础信息库,未来可以引入更多的商业征信机构。互联网民营银行其成立和发展主要也会依赖于国内征信业的发展,因为这些银行大多是做小微金融、小存小贷等业务,如果没有抵押的话,那么征信工作肯定是其中非常重要的环节。

尚面临四大发展瓶颈

宋清辉对《中国企业报》记者表示,微众银行目前还不具备与传统银行竞争的實力,可行之路是与不同小型银行合作,配合庞大数据库,为有信贷需求的用户提供短中长期小微贷款等互联网理财服务。相较主流商业银行而言,这就是它的竞争优势。

不过目前来看,微众银行面临着四个发展瓶颈:一是没有物理网点,虽说未来着眼于“大平台”,但与传统银行相比较,暂时存在劣势。二是存款业务的拓展和风控体系的建立。三是区域内同行业竞争。四是虽然腾讯庞大的社交账户体系具有较强竞争力,但如何把这个系统利用起来巧妙地运用于金融具有极大的挑战性。从长期来看,微众银行要提高并保持竞争力取决于两个方面,一是需要政府创造条件,二是腾讯需要自我革命。

有业内人士认为,互联网民营银行刚刚诞生,目前还无法在市场上对现行银行体系形成太大的压力,但随着其发展成熟,“倒逼”现有银行体系经营转型的前景可期。郭田勇表示,互联网金融在降低交易成本、提升客户体验以及扩大金融业覆盖面上有独特优势。不过,互联网银行要在形成规模之后,切实推出受市场欢迎的金融产品和工具,才能真正起到“倒逼”作用。此外,政府需要提供更好的环境支持,下一步可考虑定向放宽现有的金融监管政策,通过试点鼓励发展创新型的金融模式。

微众银行相关人士透露,试营业期间,微众银行将通过内部分分析和信息筛选,小范围地邀请目标客户群体参与本行的试营业,并逐步增加受邀客户的数量。而正式营业最快也要到 4.5 月份。原因是系统在内众多方面均需要获得监管批复。

【互联网金融】

二维码支付开闸在即 推广成本或成硬伤

■ 本报记者 郭奎涛

备受市场关注的二维码支付问题终于再次被业界提起。“二维码支付在安全问题上已经得到了解决,技术标准意见稿的第五稿已经报送相关监管部门,相信应该是最终版的意见稿了。”日前,有一直参与二维码支付监管方案的人士对《中国企业报》记者透露。

自去年 3 月央行下发紧急文件,叫停支付宝、腾讯的条码(二维码)支付等面对面支付服务以来,该支付模式一直处于“默许”推广的灰色地带。官方层面虽然表示是“暂停”,但至今整整 10 个月过去了,始终没有进一步的消息出来。

最终版本生成送审

去年 3 月 13 日,央行紧急下发通知,要求暂停二维码(条码)支付。央行相关负责人随后透露,将组织对相关业务的安全性和合规性全面评估,进一步完善相关制度,确保相关支付产品在风险可控的基础上有序推出。

一个月后,当时尚处于筹建阶段的阿里巴巴蚂蚁金服集团副总裁胡晓明透露,阿里目前正在央行的带领下制定和完善二维码支付标准。在他看来,因为诸多问题需要统筹考虑,因此标准出台不会太快。

从那以后,二维码支付标准再无新的消息传出。而按照上述知情人士透露的信息,在叫停二维码支付之后,央行就将相关标准的制定工作交由中国清算协会,后者和央行支付结算司、科技司、反洗钱局等 5 个司局,联合成立了一个调研小组,中国银联、支付宝、商业银行等产业链公司都有参与。

“央行叫停文件中,说二维码支付最大的问题是安全。开始起草标准的时候,我们论证最多的也是如何保证安全。论证了一遍又一遍大家发现,安全不是问题,做二维码支付的都是银行、支付宝这些大公司,在安全保障上已经做得很到位了。”知情人士说。

最新消息称,目前二维码支付标准的最后一版意见稿,包括机具标准、生成等标准都已成形,已经报由上述五个司局组成的调研小组审批,通过之后,还要报送央行主管副行长审批,再次通过的话,二维码支付标准或能正式出台。

二维码支付暗中发展

尽管央行明确发文“暂停”二维码支付,这种移动支付方式始终都在暗中发展,特别是进入去年第三季度以来,这种“暗中”发展更是相继浮出水面。

去年 9 月,微信低调上线了“刷卡”功能,用户在指定商超购物,只要向商户出示微信“钱包”中的条码或二维码,商户扫码后就能收款。针锋相对的支付宝自然不甘落后,借助“双十一”、“双十二”两大购物狂欢节,支付宝也加大了对二维码支付的线下商户推广。

易宝系公司哆啦宝(北京)有限公司也在近期推出了一款支持二维码支付的哆啦开店宝,该设备可以直接将二维码账单显示在设备屏幕上或者打印在消费小票上,供用户扫码支付,也可以作为扫码设备扫描用户二维码账户实现扣款。

对二维码支付更为热衷的还有商业银行,《中国企业报》记者在去年年中的一次调查中就发现,当时已经至少有 7 家银行在低调推广二维码支付。近期,又有消息人士透露,邮储银行也将在全国范围内正式推出二维码支付。

有行业分析人士指出,某商业银行一年推广手机银行(主要是二维码支付)的资金就有 2.5 亿元,“如果你(银行)不推这个事情,用户这边把钱存到银行,那边就转到支付宝、微信支付里去了,银行就成了给支付宝、微信打工的了,所以它一定要想办法让用户留住。”

推广面临成本难题

不过,即便二维码支付被官方获准推广,仍然面临一个最大的问题,即成本问题。

哆啦宝联合创始人白川透露,以餐饮行业为例,中国有 500 万家餐饮企业,做餐饮收银系统的软件企业大概有 1000 家,累计大概有 5000 多个收银系统的版本,要想使得这些收银系统统一接入二维码支付,将是极其复杂的工程。

“做二维码设备没问题,但是做了之后,软件企业得找餐饮企业一家家升级,那这个钱找谁收?你找餐饮软件(企业)收钱,餐饮软件(企业)肯定不愿意;找餐饮企业,餐饮企业现有的收银系统还能用,也不愿意多花钱去升级,事情就做不下去了。”白川说。

白川认为,最好的方法就是不改变餐饮软件的现状,做一套能够生成二维码的设备。在这方面,哆啦宝用了接近一年半的时间研发了哆啦开店宝设备,只需要一根数据线就可以接通所有收银系统,而且生成的二维码可供银行、支付宝、微信等统一识别。

不过,虽然省去了收银系统软件升级的费用,附加的二维码设备的支付却是不争的事实,白川没有透露其设备的销售价格。

有接近哆啦宝的人士透露,第三方支付传统的费率收费模式已经进入红海,哆啦宝会通过开放平台,接入营销、Wifi、App 定制等增值服务,往 O2O 服务商方向发展,建立多重盈利模式,“这种情况下,硬件免费并不是没有可能的”。

资本达观



从中证登新政再谈家长式监管

■ 达萨

中国证券登记结算公司(以下简称“中证登”)发布收紧回购新规即《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》(以下简称《通知》)已是数周之前的事情,这个被称为债市“黑天鹅”的政策事件虽然已被其他新的热点所代替,但我们仍不妨在事件过后从另外的角度进行思考。

简单地说,《通知》有三项主要内容:一是暂时不受理新增企业债券回购资格申请,已取得回购资格的企业债券暂不得新增入库,债项评级为 AAA 级、主体评级为 AA 级(含)以上的企业债券除外。二是地方政府性债务甄别清理完成后,对于纳入地方政府一般债务与专项债务预算范围的企业债券,继续维持现行回购准入标准;对于未纳入地方政府一般债务与专项债务预算范围的企业债券,中证登仅接纳上述标准的企业债券进入回购质押库,对低于此评级的已入库企业债券,将分批逐步压缩清理出库。另外随《通知》同时出台的还有一份长达 42 页的禁止入库名单,名单包含了 1074 只可质押交易所债,其

中城投债 947 只,有券商统计涉及债券余额约 1.14 万亿元,非城投债 127 只,据统计涉及债券余额约 1189 亿元。

对于这项新规导致的有些结果尚不确定,比如,受影响的这部分债券多为跨市场发行,其在交易所中托管的余额则未明确披露。如对于目前主体评级 AA、债项达不到 AAA 的城投债,仍需要等待地方政府债务甄别完成后方可确定其质押资格。

但更直接更巨大的影响则是非常确定的:首先,对于市场普遍存在的利用城投债和企业债进行杠杆操作的各类机构,以券商和公募、私募基金为代表,都将面临巨大的去杠杆压力,换个角度说就是“爆仓”的风险。其次,去杠杆必将导致信用债利率飙升和流动性大幅下降,给交易所信用债市场带来巨大负面冲击。而二级市场的惨淡也必将导致一级市场发行困难,利率大幅高企甚至无法完成发行,损伤整个社会债务融资体系的效率和能力。

其实不到半年前,中证登已公布一次收紧质押政策,将主体 AA 以下有抵押增信的债券剔除出质押库,取消了主体 AA- 有抵押债券的回购资格,

引发市场大跌。消息公布后的第一个交易日,大多为城投债的 AA- 债券平均跌幅达 2%—5%。如今悲剧再次上演,信用债收益率再次大幅抬升 100 个 BP 以上,流动性尽失,债券交易员在一片谩骂和牢骚声中无奈地戏谑称被逼上天台。于是投资者不得不再感叹,最可怕的不是利率风险,不是信用风险,是人为风险,是政策风险。主导市场发展方向的那只看不见的手不来自于内在市场规律而来自于监管者。

笔者曾在文章中提出过家长式监管的危害与弊端。常见的家长作风都是试图面面俱到,但管的多反弹多,互动关系紧张不和谐,最终伤害的是友好的关系以及孩子正常发展的权利和身心健康。

家长需要学着跟孩子做朋友,但同时可以保持权威。监管也应该学习这种艺术,跟市场做朋友但又保持监管权威性和公正性。家长式监管另外一个弊端就是顾此失彼,管的越多扯漏越多。很多有识之士都对此忧心忡忡,工作越忙,想管的越多,想不到的地方就越多,出台政策补丁的情况越多,政策之间相互矛盾的地方也就越多,导致监管的效率和公正力就越