

WTO 裁定银联部分垄断 支付市场开放压力渐增

证券时报记者 罗克关

经过长达一年多的磋商，世贸组织(WTO)在16日深夜正式对外发布专家报告，就美方起诉中方在电子支付行业准入存在垄断事宜做出初裁。

值得注意的是，虽然专家报告没有支持美方关于中国银联在所有人民币支付卡交易中保持垄断供应商地位的起诉，但却认定银联在“部分类别”的人民币支付卡清算交易中存在垄断。

可以说这是不胜不败之局。因为WTO的裁定并不具备超越成员国法律的约束效应，短期来看银联在国内的市场地位不会受到影响。但从长期来看，银联一家独大的市场地位肯定会逐步有所动摇。”一位不愿具名的银联人士如是表示。

不胜不败之局

据上述银联人士称，虽然从字面看WTO驳回了美国关于银联垄断的指控，但WTO的裁定支持了美方的关键诉求——即电子支付属于中国加入WTO时承诺开发的“所有支付和汇划服务”。也就是说，无论银联是否存在垄断，在WTO框架下中国有义务将此块市场按贸易规则对外资供应商开放。

这等于间接认定了银联在国内垄断，因为中国所有的银行卡必须加上银联标识，而且所有银行卡的支付清算业务都必须通过银联通道。如果按照世贸规定开放这块业务，那显然意味着维萨(VISA)、万事达(Master)等也可以介入人民币计价的银行卡清算和结算市场，所以银联并没有占到上风。”该人士表示。

记者在世贸组织公布的材料中看到，中美双方在这一领域的争执旷日持久。早在2010年9月份，美方就已经向中方提出在世贸组织框架内就电子支付市场开放问题进行双边磋商的请求。在磋商未果的情况下，美方于2011年2月2日正式向WTO申请启动争端解决机制，当年7月WTO就此案正式成立三人专家小组。

而在双方矛盾不断升级的背后，则是VISA、Master等国际支付巨头在中国市场举步维艰和中国银联在海外市场不断开疆拓土的巨大反差。随着利益冲突逐渐增多，双方之间的较量在过去数年之间一直存在。

“双方会产生冲突是很自然的。银联在人民币计价的银行卡结算市场中一家独大的，而随着中国公民在海外刷卡交易规模的不断增长，银联一方面稳守国内市场，另一方面不断拓展国际市场，这就直接触动了VISA等国际支付巨头的蛋糕。要知道，VISA等在海外市场没有银联这样天然的垄断优势，在难以渗入中国市场的情况下，很自然会认为中国没有对外开放这一市场。”前述银联人士认为。

资料显示，中国银联是2002年在中国人民银行的推动下，由中国境内80多家金融机构出资共同发起设立的。目前，中国的银联卡可在130个国家和地区使用，已有超过700万家商户受理银联卡刷卡消费。银联卡目前总发行量为20亿张，是全球使用人数最多的银行卡之一。

市场开放压力增大

部分受访人士认为，不管未来中国如何应对这份报告，中国电子支付的市场格局长远来看均将迎来改变。

前述银联人士即称，从长远来看随着人民币资本管制的逐步放开，人民币计价的银行卡支付清算行为不再局限于中国境内，那么银联现有对境内市场的垄断地位也将会打破。但是在短期，现有的裁决基本上还是各自说事，对现有的市场格局不会有什么改变。”该人士称。

值得注意的是，而除了银联原本稳固的市场地位面临挑战之外，以往间接受益于市场准入限制的第三方支付企业，未来也有可能面临挑战。

“从心里说，我们是希望国家鼓励创新，以此来提高企业的竞争力。但目前的格局是，因为银联的特殊地位，我们也在一定程度上避免了与国外竞争对手的正面交锋，比如eBay旗下在线支付平台PayPal和美国移动支付创业公司Square等。”一位第三方支付企业人士坦承。



但是该人士称，虽然受益于目前格局，但相对于银联等传统的线下支付企业，依托网络技术的第三方支付企业并不害怕竞争。靠保护，其实心里也挺慌的，现在支付行业跟以往不同了，放开准入限制对于提升竞争力未必是坏事。”该人士称。

《证券公司代销金融产品管理规定》最快有望本月出台

证券业加速组建金融产品代销团队

证券时报记者 谢楠

国内券商正在努力改变自身在理财产品销售市场的尴尬处境。

证券时报记者获悉，《证券公司代销金融产品管理规定》征求意见稿阶段即将结束，最快有望于本月正式出台；国内券商正纷纷为此招兵买马，火速筹建金融产品代销团队，为将来与商业银行展开竞争谋篇布局。

销售能力暂难比拼银行

目前，理财产品的客户资源和资金大多集中在银行领域。据一家信托公司发布的数据显示，2011年投资于银行理财产品的资金规模占比达60%以上，而券商理财产品的资金规模仅占1%左右。代销金融产品范围的扩大将为券商带来新的利润增长点，但由于券商缺乏系统的金融产品

专业营销体系，整体销售能力与银行相比处于劣势。

华东地区某券商经纪业务负责人坦言，券商取得代销资格的难度不大，但苦于自身的理财产品尚未实现销售指标，难有精力顾及外销产品。

记者调查发现，近期银行销售的年化收益率高于5%的固定收益类产品很抢手，而券商的一些债券类理财产品年化收益率高于7%，却达不到销售预期。

南方某券商营业部总经理对记者表示，券商理财产品潜在客户需求量很大，但券商销售范围太窄，许多客户对产品本身和销售都不了解。在他看来，券商对挖掘银行客户资源也存在信心不足的问题。

交通银行一资深客户经理也表示，银行渠道代销某金融产品，短期资金规模动辄几十亿元，券商从产品

推销能力、网点布局和客户资源上，短期内都很难与银行竞争。

团队素质要赶超银行

业内人士认为，这一现状是多方面因素造成的，一是客户对于在银行买理财产品的习惯认知；二是券商代销金融产品业务处于萌芽期，经验不如银行丰富。

但券商抢占代销市场也并非没有优势。随着新型营业部的设立和非现场开户的放开，券商将会进一步提高网点在理财市场的渗透力，使其成为金融产品的销售终端。

虽然在渠道方面远逊于银行，但我们要在团队素质方面赶超银行。”上述华东地区某券商经纪业务负责人表示，我们已经高薪招聘了大批金融产品代销推广专员，目的就是让他们利用各种资源和渠道发展新客户，着力销售公司

■ 记者观察 | Observation |

利率市场化需要重新定位各方角色

证券时报记者 赵缜言

在央行两次降息后，这些情形逐渐增多：绝大多数银行选择将存款利率“浮到顶”，以应对存款流失；存款长期化现象趋于明显；银行办理转存的客户有所增加；越来越多的资金掙客从“拉存款”改行“拉贷款”，为银行找寻资金回报更高的贷款方。

政策的调整和诸多的市场变化，都被视为向利率市场化的迈进。但是，稍作深入观察就会发现，利率市场化进程的推进将会是一个漫长的过程。

首先，银行对于目前利率市场化的准备明显不足。随着市场的变化，

一年期存款作为基准利率指标的功能有所减弱，此次利率调整中，商业银行虽然表面上迅速跟进“允许存款利率上浮至1.1倍”的政策，显示出对存款利率上浮有着强烈的冲动。但实际上，不少商业银行的中、高层人员对存款利率的“浮到顶”多有抱怨，认为这并不是“生动市场化”而是“被动市场化”，认为银行作为负债方的应对能力不高，几乎没有主动性避险工具。

需要特别指出的是，一家银行在各地分支机构的客户情况和经营成本多半是不同的，却推出同样的存款资金价格，这一点很难说是市场化的行为。

其次，利率市场化有可能导致商业银行客户结构性失衡。由于资金成本上升，银行很有可能按照风险收益比来配置信贷资源，极有可能更多地倾向于高风险、高回报的行业，那些低风险、低回报的客户将更加难以拿到贷款。

记者了解到，为了应对利率市场化后银行授信行业集中度过高的可能，地方监管部门曾对此进行过讨论：解决方案之一就是对于银行贷款投向的行业设定严格的比例要求，如对平均回报率较高的房地产行业，在银行贷款总额中设定最高投放比例，超过一定比例则采取监管措施。但实际

上，如果据此来设定每家银行具体的房地产开发贷款额度、小微企业贷款额度等，操作上将会有难度。

尽管商业银行客户结构性失衡是利率市场化的必然结果，但这种失衡将非常有可能有悖于目前或未来的信贷扶持政策。比如水利水电建设类贷款，可谓低风险、低回报的贷款业务，在利率市场化的环境下银行缺乏相应的动力，但对于这种政策扶持的项目银行又无法拒绝，因此矛盾就在于此。

基于以上两点，可以预见，我国利率市场化过程中所面临的挑战巨大，监管层与商业银行的角色定位与分配的问题亟待解决。

项俊波号召保险业解放思想 保险业下半年进入攻坚阶段

证券时报记者 徐涛

在昨天召开的2012年上半年保险监管工作会议上，中国保监会主席项俊波强调，保险业要进一步解放思想、转变观念，在下半年的攻坚阶段中，力求在关键环节上取得重点突破。

项俊波强调，当前，保险业进入新的历史时期，发展面临的机遇和困难前所未有，只有进一步解放思想、转变观念，才能形成新思路、拿出新办法。“处理好监管与创新的关系，是解放思想、转变观念的核心之一。”他说，我国保险业发展和保险监管面临的主要问题不是创新过度，而是创新不足；保险监管应当旗帜鲜明地支持和鼓励保险创新。

要适当提高监管的宽容度，允许市场主体在创新方面大胆试错。只要是有利于满足人民群众的多层次保险需求、符合金融保险发展的一般规律、风险可控的创新，就要支持。”项俊波同时强调，监管本身也存在加强创新的问题，包括监管理念、监管机制、监管制度和监管手段等方面都面临创新要求。

项俊波表示，解放思想、转变观念，还要处理好监管与服务的关系。保险监管要引导行业更好地服务实体经济，同时，要坚持做到寓监管于服务之中，积极协调争取相关政策支持，解决发展中的实际困难。

他强调，解放思想、转变观念的根本目的是研究新情况、解决新问题。当前尤其要注意防范化解保险风险的问题。“现阶段，保险市场存在的退保风险、偿付能力不达标风险、现金流风险、资金运用风险等主要风险，就存在相互作用、相互影响的关系。”他说，要防范风险的相互传递，要重点关注一些风险点较为突出的公司和地区，避免风险由点到面、由局部向行业蔓延，防止个别公司或地区的风险演变成行业系统性风险，对于因监管工作不力，酿成重大风险事件的，要严肃追究相关责任人的责任。”

就下半年的工作，项俊波要求，要继续推进解决车险理赔难和寿险销售误导问题，建立健全保险市场准入和退出机制，以及推进农业保险、巨灾保险、个人延税型养老保险发展等三项重点工作。要力求在关键环节取得重点突破。同时，要继续加大规范市场秩序工作力度。

项俊波要求，下半年财产保险要加大查处力度，依法加强偿付能力、经营合规性监管。人身保险要以销售误导为查处重点，对银保、个险和电销渠道开展现场检查。要加大对总公司检查管控力度，加大对违法违规行为的处罚，对查实的违法违规行为，通过处罚责任人、停业、吊销许可证、追究上级领导责任等多种方式，对违规机构和责任人依法进行严肃处理。对于涉嫌犯罪的，坚决移送司法机关。

保险业总资产达到6.78万亿

中国保监会昨日在京召开2012年上半年保险监管工作会议。保监会主席项俊波在讲话中强调，上半年，保险市场运行稳中向好，部分保险公司偿付能力风险得到化解，目前没有发现系统性和区域性风险。

会上公布的最新统计数据显示，上半年全国实现保费收入8532.3亿元，同比增长5.9%，增速较一季度

末提升1个百分点。截至6月底，保险公司总资产6.78万亿元，较年初增长13.3%；净资产6746.6亿元，较年初增长21.2%。行业整体偿付能力保持稳定，截至6月底，偿付能力达标公司占总数94.6%，资产总量占行业资产总量的98.2%。部分保险公司偿付能力风险得到化解，目前没有发现系统性和区域性风险。

沪社保中心回应上海银行与社保养老金决裂传闻 上海养老金能到11家银行领取

针对近日网传“上海银行与社保养老金业务合作决裂”的消息，上海市人力资源和社会保障局回应表示，上海广大离退休(职)人员仍可以在上海市委委托的，包括上海银行在内的11家金融机构领取基本养老金，与之前没有改变。

据悉，此前网传上海银行与社保养老金业务合作决裂，其拥有的40%上海养老金业务将转至中国银

行。对此，上海市社会保险事业基金结算管理中心表示，上海目前委托上海银行在内的11家金融机构(2900多个网点)发放城镇养老人员的基本养老金，广大离退休(职)人员可自愿选择最方便的银行领取。这11家银行分别是，工商银行、上海银行、建设银行、浦东发展银行、农业银行、中国银行、招商银行、民生银行、上海农商银行、邮政储蓄银行、交通银行。

上半年上海存贷款余额增速回落

央行上海总部昨日公布了上半年上海市货币信贷运行情况。总体看，各项存贷总量增长适度，存款规模首次突破6万亿元，贷款总量接近4万亿。但存款、贷款余额的增速均有所回落。

数据显示，6月末，上海市本外币各项存款余额61717亿元，同比增长11.6%，增速较上年末下降0.7个百分点。其中，6月份增加2082.2亿元，创存款单月增量历史新高，同比

多增1600亿元。贷款方面，6月末，上海市本外币各项贷款余额39252亿元，同比增长9.1%，增速较上年末下降1.2个百分点。

央行上海总部如是分析上海上半年存贷款变化，“个人存款占比上升，储蓄存款波动较大，季末冲高特征明显。从贷款投放趋势看，短期类贷款同比少增，但保持了一定的量。而中长期贷款的少增则更为明显。”

叶望春谢永林拟任深发展副行长

深发展今日公告称，该行董事会昨日通过了聘任叶望春、谢永林为深发展副行长，以及聘任李南青为董事会秘书等议案，这些聘任决定尚需得

到监管机构核准。此外，该行董事会将提出2012年中期现金分红预案，每股分配不低于0.1元现金，提交股东大会审议。

华泰证券申请发行短融券获批

华泰证券今日公告称，证监会机构监管部对该公司发行短期融资券的申请无异议，公司将严格按照有关

规定，做好短期融资券的发行、交易、信息披露及募集资金使用等工作。