

支付宝叫停POS业务引发猜测:支付市场将逐渐开放

# 银行银联支付宝三方将重塑支付格局

证券时报记者 朱凯

支付宝近日通过微博公开表示将停止所有线下刷卡收单(POS)业务,但对其中细节交待不多,只是以“某些众所周知原因”一笔带过。

两个相关背景事件或可给出一些启示——银联公司2012年末发布银联17号文,号召银行机构成员对第三方支付企业的开放接口进行清理,意在“一统天下”;近期中国石化数名高管落马,市场对于能源、电信、银行、汽车等与百姓生活密切相关行业的反垄断期待正日益强烈。

支付宝低调叫停线下POS业务消息引来市场热议,银行、银联及支付宝公司的“银银宝”三方博弈,显露的或仅仅是冰山一角。

## 支付领域逆袭

支付宝公司貌似低调的寥寥数语,实际在暗示自由市场经济思维,未来必将覆盖国内第三方支付领域。

尽管支付宝公司并没有直指“停止POS业务”原因,但市场已将其理解为与银联“一统天下”意图的抗衡,“银银宝”三者间千丝万缕的联系也将重新梳理。

对于这一“众所周知的原因”,支付宝方面并未透露更多细节,仅表明停止该业务不会对既有商户造成影响。

已辞职数月的银联前员工王守拙(化名)目前是自由职业者,但仍与第三方支付行业有关。他认为,中国正在进一步走向鼓励开放竞争的市场经济,以减少政府干预。支付服务行业同样也应具有开放和竞争精神,而不是走向剥夺消费者选择权的垄断。“这位前银联员工对证券时报记者表示。

记者在采访中感受到,第三方支付领域的从业者,更希望得到一个自由创新的环境,包括技术、服务以及



彭春霞/制图

思维方面的创新。支付宝方面就公开表示:在支付创新的探索上,我们永远不会止步。”

与此相对,银联意欲“收编”第三方支付业务的想法正日益明显。在去年底的董事会会议上,银联提出《关于进一步规范非金融支付机构银联卡交易维护成员银行和银联权益的议案》。

对此,上海地区数家银行电子商务部门人士表示,银联的来访近期略显频繁,但银行方面不会很快采取行动,应该会再作观望。

## 聪明的中立

银行、银联以及支付宝三者间的

博弈,从目前舆论来看,银联较为被动,银行趋于中立,支付宝似有“渔翁得利”之感。实际上,从支付宝当前线下收单业务的保有量来看,或许还比不上其网上支付业务的零头,因而弃之并非坏事。

“银银宝”三方博弈最核心的环节,在于各商业银行的态度。银行目前的中立,恰表明其对“用市场化机制推动行政改革,反对政府过分干预”风向的独到理解。

央行今年7月发布了《银行卡收单业务管理办法》,第三条及第二十六条明确指出了相关各方的权利义务。而上述“银联17号文”所谓“非金融机构线下收单业务必须通过银联通道进行”,则明显与此有悖。

中国银联作为一家由银行参股的“非监管型”国企,只是银行电子支付的“中间批发商”。统计数据显示,银联在我国POS线下支付市场的占有率接近95%,除去杉德银卡通及银联支付外,支付宝在支付市场的市场份额不足1%。

中央财经大学金融学院教授郭田勇认为,中国支付产业发展需要有序竞争,银联作为支付产业的牵头机构,应更多发挥市场导向作用。

在业内人士看来,开放中国境内银行卡清算市场势在必行,具体来说,监管机构应鼓励更多的本土支付公司进入市场,并鼓励更多的国外支付企业进入,“一家独大”显然是逆潮流的。

理财赢家 | Road to Win |

# 买高收益理财产品有窍门

证券时报记者 唐曜华

对于追求固定收益理财产品的投资者来说,高收益理财产品看似不可求,实际上,这类产品也是有规律可循的。

从时间分布来看,银行资金紧张、揽储压力较大的时间段发行的理财产品预期收益率更高;从购买渠道来看,银行正在大力推广的销售渠道所销售的理财产品预期收益率会更高。

6月份末的钱荒让人记忆犹新,当时预期收益率超过6%的银行理财产品比比皆是,这一高水平的预期收益率在当时很是令人捏了一把汗。而理财产品预期收益率之所以突然大幅上涨,与6月底银行资金紧张高度相关。

由于大批理财产品6月底到期,需要大量资金兑付,而银行间市场拆入资金比较困难,因此银行只能提高理财产品预期收益率募集资金;理财产品成立后,将资金投向货币市场,在当时银行间市场隔夜拆借利率飙升至20%~30%的市场环境下,可获得不菲的投资收益。

6月底钱荒只是一个极端例子。平时银行间市场资金面紧张也会推升银行理财产品预期收益率,只是不会特别明显。比如每到月底尤其是季末,银行资金面趋于紧张、揽储压力大增,理财产品预期收益率会随之上升。例如,8月底发行的理财产品中,预期收

益率超过5%的产品开始增多。说到底,月底银行资金紧张、理财产品预期收益率大增与银行存贷款月末、季末冲时点的传统不无关系。

除月末、季末等时间点的理财产品预期收益率更高外,银行正在大力推广的销售渠道,功能或销售时间段预期收益率也会高于同期发行的理财产品。

比如网上银行、手机银行是目前银行大力推广的销售渠道,在网上银行、手机银行等电子银行渠道销售的理财产品预期收益率通常会有一定优势。电子银行渠道销售的成本低于网点,因此各银行尤其是网点数量不多的中小银行会大力推崇电子银行。

以民生银行近期发行的产品为例,该行发行的双月增利系列第091期,普通款的预期收益率为4.8%,电子银行专属款的预期收益率为5.05%。

今年年初引发热议的资金归集业务,由于可以一键归集他行存款,成为银行热推的业务。一些银行针对这一功能推出的专属理财产品预期收益率也会高于普通产品。比如光大银行近期推出的52天期限资金归集专属理财产品的预期收益率为5.25%。

部分银行目前正在推广的“理财夜市”销售的理财产品预期收益率也会相对较高。以兴业银行为例,兴业银行同一期产品的夜市款和相同期限的普通款产品相比,预期收益率高约0.25个百分点。(唐曜华)

## 深圳银行业组织金融宣传活动

由银监会统一部署、深圳银监局与深圳市银行业协会组织的深圳银行业“金融知识进万家”金融知识宣传服务月活动于9月1日正式拉开帷幕,持续时间为1个月。

此次宣传服务月主题是“多一

份金融了解,多一份财富保障”,通过开展集中宣传,向公众介绍基础银行业金融知识,引导社会公众科学合理使用银行产品和服务,提升消费者保障自身资金财产安全的意识和能力。(唐曜华)

# 已有158家银行与支付宝合作

证券时报记者 朱凯

支付宝昨日公布数据称,截至今年7月,与支付宝合作的银行已达158家,平均支付成功率为86.42%,小微银行“明显领跑市场”。

支付成功率是用户支付体验满意度的一个综合指标。上述数据显示,所有银行中,香港大新银行以98.37%的成功率居首,随后是山西尧都农村商

业银行、天津银行、星展银行以及江苏江阴农村商业银行。总体来看,中小型银行的网上支付成功率普遍高于大行。

分析人士称,小银行的支付成功率遥遥领先于大银行,快捷支付功不可没。在此之前,包括支付宝网上支付服务在内诸多支付手段的成功率,只能在60%左右徘徊。

此外,四大国有银行当中,建行以88.91%支付成功率居首,工行、农行均

低于86.42%的平均水平。

与储蓄卡相比,信用卡支付成功率也展现出“屌丝逆袭”的一面。数据显示,信用卡网上支付成功率最高的是锦州银行,高达99.2%。大行中,建行以97.49%排名首位,招行97.21%位居第二,工行信用卡93.77%的支付成功率已相对靠后。

不过,从用户总规模来看,建行、工行和农行的用户数仍占据市场60%以上,且优势主要集中在借记卡市场。

## 客户要求退保

# 泛鑫代理保单问题重重难理清

证券时报记者 杨丽华

受泛鑫保险代理美女高管跑路事件影响,通过泛鑫购买保险的客户陆续要求退保,泛鑫事件已经引起保险业的连锁反应。

上周五下午,大批客户以及泛鑫保险代理业务员来到昆仑保险公司要求退保。等待一个下午的客户虽手持保单,但却一直未能等到昆仑保险能否退保的回应。昨日上午,泛鑫保险代理的客户已前往上海市经侦总队备案。

一位既是昆仑保险客户又是泛鑫代理业务员的退保者告诉证券时报记者,泛鑫出事后,只要是通过泛鑫购买保险的客户,不论具体情况如何,都要求退保。”

## 保单无法正常查询

泛鑫保险代理出事后,大量客户要求退保。据了解,与泛鑫有合作关系的6家保险公司分别为阳光人寿、昆仑健康险、海康人寿、光大永明、泰康人寿、幸福人寿,其中以昆仑健康险与

泛鑫的合作最为深入。此前,昆仑保险曾经承诺两周内向客户给出回复,上周五正是承诺两周期限的最后一天。

从昆仑保险出具的涉事保险合同来看,合同上面有着昆仑保险的保险合同专用章和保险合同单号,这份通过泛鑫保险代理购买的保单,其真实性及合法性正受到挑战。

有一位中年女性客户说,泛鑫保单代理出事后,她打电话给泛鑫的业务员,得知自己其实也有一份保单,而通过昆仑保险的网站查询,也确实看到一份“隐得利”保单。不过,最近再次查询时,却显示“保单封存”。

不能正常查询的情况并非个案。一位泛鑫保险代理的业务员说,去年12月份,他查询过的一笔保单也不能正常显示。

更令客户和保险业务人员疑惑和不满的是,现在保单无法正常查询,保险公司也不予以退保,而在此期间,续保金仍然被划走。

## 业务员身陷两难

上述女性客户说,我买理财产品时

声明不买保险,但当时说会免费送一份保险,泛鑫出事后,才知道原来还真有一份保单。”

这位客户看到保单才知道,保单上的联系电话、地址、收入等基本情况都是错的,此前我并不知道有这份保单,网站上却显示“回访正常”等信息。”

一位泛鑫代理人告诉记者:我们当时也说的是理财产品,公司内部也是这样宣讲的。一般情况下,泛鑫与客户之间会签理财协议,而一些亲戚朋友买理财产品,往往连理财协议都没有。”

客户焦急,业务员的心情更糟。不少业务员自己也购买了理财产品,客户多是自己的亲戚朋友。泛鑫出事后,客户都来找业务员处理退保问题,有的业务员无奈之下给客户打了白条(欠条),金额高达上百万元。

而这并不是最糟糕的,有业务员介绍说,“转让续保”本是保险代理人比较正常的交易,但是泛鑫出事一个月,就有公司高管把“续保”的保单卖给下一级保险代理人。有的保险代理人推测,他们可能早就知道要出事了,所以才卖给下一级保险代理人的,自己撇清关系。”

A股简称:招商银行 H股简称:招商银行 公告编号:2013-041  
A股代码:600036 H股代码:03968

## 招商银行股份有限公司 2013年度 A 股配股发行提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 重要提示

1. 本次 A 股配股简称:招行配股;配股代码:700036;配股价格:9.29 元/股。
2. 本次 A 股配股缴款起止日期:2013 年 8 月 28 日(T+1 日)至 2013 年 9 月 3 日(T+5 日)的上海证券交易所(以下简称“上交所”)正常交易时间,请股东注意认购时间。
3. 本次 A 股配股网上认购期间招商银行 A 股股票停牌,2013 年 9 月 4 日(T+6 日)登记公司网上清算,招商银行 A 股股票继续停牌,2013 年 9 月 5 日(T+7 日)公告 A 股配股结果,招商银行 A 股股票复牌交易。
4. 本次 A 股配股股份的上市时间在 A 股配股发行成功后根据上交所的安排确定,将另行公告。

招商银行股份有限公司(以下简称“发行人”或“招商银行”)配股方案经 2011 年 7 月 18 日召开的第八届董事会第十七次会议及 2011 年 9 月 9 日召开的 2011 年第一次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会议及 2011 年第一次 H 股类别股东会议审议通过,并经第八届董事会第三十三次会议、2012 年第一次临时股东大会、2012 年第一次 A 股类别股东会议、2012 年第一次 H 股类别股东会议审议通过《关于延长招商银行股份有限公司 A 股和 H 股配股方案相关决议有效期的议案》,现 A 股配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2013]950 号文核准。

### 一、本次 A 股配股的基本情况

1. 配股发行股票类型:人民币普通股(A 股)。
2. 每股面值:1.00 元。
3. 配售比例及数量:本次 A 股配股以本次 A 股发行股权登记日(2013 年 8 月 27 日,T 日)收市后招商银行 A 股股本总数 17,666,130,885 股为基数,按每 10 股配 1.74 股的比例向 A 股股东配售,共计可配股份数量为 3,073,906,773 股。本次 A 股配股募集资金总额预计不超过 28,556,593,921.17 元。
4. 配股价格:9.29 元/股。
5. 发行对象:截至 2013 年 8 月 27 日(T 日)上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的持有招商银行 A 股股份的全体股东。
6. 发行方式:网上定价发行。
7. 承销方式:代销。
8. A 股配股主要日期:  
本次招商银行股份有限公司 A 股、H 股配股发行,A 股配股发行公告与 H 股配股发行公告同步刊登。发行公告刊登后,A 股和 H 股的配股发行时间安排按照境内外证券市场监管要求执行。

本次 A 股配股主要日期和停牌安排如下:

交易日	A 股配股安排	A 股停牌安排
2013 年 8 月 23 日(T-2 日)	刊登配股说明书及摘要、发行公告以及网上路演公告	正常交易
2013 年 8 月 26 日(T-1 日)	网上路演	正常交易
2013 年 8 月 27 日(T 日)	股权登记日	正常交易
2013 年 8 月 28 日至 2013 年 9 月 3 日(T+1 日 - T+5 日)	配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告(5 次)	全天停牌
2013 年 9 月 4 日(T+6 日)	登记公司网上清算	全天停牌
2013 年 9 月 5 日(T+7 日)	刊登发行结果公告 发行成功的除权基准日,或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注 1:以上时间均为正常工作日期。  
注 2:如遇重大突发事件影响本次 A 股配股,联合主承销商及财务顾问将及时公告,修改发行日程。

### 二、本次 A 股配股的认购方法

1. A 股配股缴款时间  
2013 年 8 月 28 日(T+1 日)起至 2013 年 9 月 3 日(T+5 日)的上交所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。
2. 认购缴款方法  
A 股股东于缴款期内凭本人身份证、股东账户卡和资金账户卡在股票账户指定交易的营业部通过上海证券交易所交易系统办理配股缴款手续,也可于缴款期内通过网上委托、电话委托等方式通过上海证券交易所交易系统办理配股缴款手续。A 股配股代码“700036”,配股价 9.29 元/股。配股数量的上限为截至股权登记日股东持有 A 股股数乘以配股比例(0.174),可认购数量不足 1 股的部分按照精确算法原则取整(股东可通过交易系统查看“招行配股”可配证券余额)。在 A 股配股缴款期内,股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过该股东可配股票数量上限。

### 三、咨询电话

本次 A 股配股投资者咨询电话为 0755-83077967,0755-83077093,010-57601812,010-57601819。

### 四、发行人、联合保荐人(联合主承销商)及财务顾问

1. 发行人:  
招商银行股份有限公司  
办公地址:广东省深圳市福田区深南大道 7088 号  
联系人:许世清、吴润兵、任远星、李蕾、刘赞  
电话:0755-83198888  
传真:0755-83195109
2. 联合保荐人(联合主承销商):  
中国国际金融有限公司  
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层  
联系人:文渊、林隆华、章林峰、周晨、高书、史善胤、谭汉豪、边思敏  
电话:010-65051166  
传真:010-65051156  
高盛高华证券有限责任公司  
办公地址:北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 18 层 1807-1819 室  
联系人:李星、段爱民、陈亿行、吴佳宏、金雷、戴逸伦、苏秉刚、宋玉林、袁帅、马进  
电话:010-66273333  
传真:010-66273300
3. 财务顾问:  
招商证券股份有限公司  
办公地址:广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼  
联系人:罗少波、刘彤、肖迪衡、沈韬、杨蕊、孟祥友、樊耀星  
电话:0755-82943666  
传真:0755-82943121  
特此公告。

发行人:招商银行股份有限公司  
联合保荐人(联合主承销商):中国国际金融有限公司  
高盛高华证券有限责任公司  
财务顾问:招商证券股份有限公司  
2013 年 9 月 3 日