

虚拟信用卡叫停 利益博弈进入关键阶段

证券时报记者 蔡恺 刘筱攸

上周五,央行暂停虚拟信用卡以及条码(二维码)支付的重磅消息惊动了银行和第三方支付行业。但从各方的最新反应来看,银行业对虚拟信用卡的推出并不悲观,利益受到影响更深的第三方支付也正积极与监管方沟通。

业内人士认为,央行的最终态度将影响银行信用卡市场以及线下支付市场的格局,不同利益阵营的博弈已进入最关键环节。

受波及公司 积极与监管层沟通

日前,央行下发文件暂停中信银行与支付宝、腾讯分别合作的虚拟信用卡产品,同时暂停了支付宝和财付通的条码支付和二维码支付等线下到线上(O2O)支付服务。受消息影响,上周五中信银行股价跳水,午后更是临时停牌。据了解,央行此举将直接影响到两大块业务:一是中信银行与第三方支付合作的虚拟信用卡;二是支付宝与财付通(微信支付)近期力推的条码和二维码支付。证券时报记者第一时间与两块业务的相关人士取得联系。

对于虚拟信用卡业务,中信银行信用卡中心有关人士称,该行总行已专门委派管理层就虚拟信用卡的合作事宜、客户身份识别和客户信息安全等风险点向央行进行解释。

周日晚间,中信银行发布澄清公告称,微信联名信用卡及中信淘宝异度支付联名信用卡两款金融产品均处于测试阶段,尚未上线运行。

至于合作方支付宝,相关人士的答复是,已向央行汇报与沟通,并会按监管要求递交相关材料;财付通方面亦表示正积极向央行汇报。

目前来看,央行在相关文件中着重指出虚拟信用卡突破了现有业务模式,在落实客户身份识别义务、保障客户信息安全等方面尚待研究,因此,涉事银行与第三方支付向监管层汇报的内容主要是客户身份识别、客户信息安全等。出乎意料的是,接受记者采访的其他银行信用卡业务人士对此并不感到悲观。

记者上周获悉,民生银行和支付宝也在谋划虚拟信用卡,对于业务遭暂停,这位后来者显得船未涉水好换帆。民生银行相关人士表示,该行与阿里方面仍将按照去年9月16日签订的合作协议在信用卡业务上展开合作,但合作形式和内容肯定遵循最新监管要求。

另一家股份制银行的信用卡中心人士则称,央行叫停虚拟信用卡,对其他酝酿该业务的银行来说,意味着“反而争取了时间”,首家“吃螃蟹”的中信银行虽然出师不利,但其他银行可利用这段时间密切关注监管动向,揣摩监管底线,同时梳理内部流程,抓紧准备产品,到时政策明朗时就不会被动。

银率网分析师华明表示,虽然虚拟信用卡是未来发展的趋势,但需要时间完善,此番央行叫停主要是考虑到安全性和风险性,需要相关方拿出更加可行的安全防范体系。

华明认为,目前每家银行的信用卡中心都有自己一套信用卡评分体系,评测涉及申请人的方方面面,审批流程十分专业严谨,不过,即使银行对于“真实”的信用卡审批如此严格,每年公布的信用卡逾期率都不乐观,那么,审批速度快、提供更多申请资料的虚拟信用卡的风险性明显更高,这或许是监管叫停背后的逻辑。

中信银行:网络银行业务仍是战略重点

中信银行发布公告称,鉴于央行要求暂停线下条码(二维码)支付、虚拟信用卡等相关支付业务和产品,该行将进一步加强相关产品的合规性和安全性的评估

第三方线下拓展受阻

被央行暂停的业务还包括支付宝和财付通(微信支付)近期热推的条码支付和二维码支付。记者了解到,暂停虚拟信用卡主要影响了银行的相关业务,而暂停条码和二维码支付对急于拓展线下支付市场的支付宝和财付通来说影响更大。

以支付宝为例,自从去年底推出第二代“条码支付”以来,由于该支付方式十分新潮及便捷,已陆续吸引了服装零售品牌、大卖场、便利店和超市等商户与其签订了合作协议。如果长时间暂停该业务,不仅和上述商户的合作受到影响,支付宝从线上支付走到线下支付战略计划,乃至阿里巴巴集团的移动电商战略均会受到影响。同理,二维码支付也是腾讯旗下财付通和微信支付进军线下零售市场的利器。

上周刚与支付宝联合推出“条码支付”的7-ELEVEN南中国公司相关人士对记者表示,公司正紧密关注事态变化,将加强与支付宝沟通。另外,与支付宝合作的佐丹奴公司相关人士也表示,正关注媒体报道,对事件保持高度关注。

据了解,之所以央行叫停相关业务,是因为曾收到一些伪造二维码、通过木马软件植入来套取客户资金的诈骗投诉,更重要的是上述产品的推出并未向央行提前报备。

不过,记者从一位不愿具名的资深第三方支付人士了解到,支付宝的所谓“条码支付”其实不同于“二维码支付”,原理是将用户的支付宝账户信息转化为可视化的条形码,让收银员用扫码枪进行识别和扣款,账户安全完全掌握在用户自己手上。

支付宝和腾讯方面对这些支付业务给予了很高的期望,两家公司有各自不同的目标,因此它们今后可能会更加谨慎地处理与监管方甚至竞争对手的关系。”上述第三方支付人士称。

利益博弈 进入关键环节

值得注意的是,央行暂停条码和二维码支付业务后,之前曾与第三方支付出现利益纠葛的中国银联立刻落到了舆论的风口浪尖上,且颇具戏剧性的是,市场倾向解读央行此举有利于银联,因此3月14日与银联相关的概念股盘中均逆市上涨。不过,对于“银联干预央行决策,借此抑制竞争对手”的传闻,该公司相关人士明确予以否认,并再次强调“银联愿意与所有市场主体开展平等的合作”。另外,银联方面的专家表示赞同央行相关举措,认为条码支付和二维码支付存在风险隐患,同时对部分收单机构造成冲击,形成不正当竞争格局。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇评点该事件时称,创新支付虽然方便了消费者,但监管方面更关注如何风险防范;他还认为,监管层对互联网金融产品进行监管时,应该在创新本身的风险和消费者的利益之间找到一个平衡点,如果过度强调风险,就会扼杀掉金融创新。

前述资深第三方支付人士对记者表示,随着相关方与央行的沟通开始,预计最快本周会有进一步的处理结果,央行的最终态度将影响整个银行信用卡市场以及线下支付市场的格局,不同利益阵营的博弈将进入最关键环节。

工作及正式推广前的测试工作,完善产品的管理制度及控制风险。并称,目前经营管理和业务发展正常有序,网络银行业务仍是该行战略重点。(李东亮)



【事件回放】

3月11日

3月11日,阿里巴巴和腾讯几乎同时宣布,将分别推出“虚拟信用卡”,其中支付宝联合中信银行推出的网络信用卡将在随后一周在支付宝钱包内上线,而腾讯与中信银行合作的“微信信用卡”已进入内测。

据介绍,该“虚拟信用卡”模式与银行线下发行信用卡的审核、发放模式截然不同,用户在线即时申请、即时获准,不用经过以往传统的繁琐程序。另外,支付宝和微信支付近期也各自力推“条码支付”和“二维码”支付,被广泛应用于线下零售商户的拓展。

3月14日

3月14日,央行证实已下发文件要求暂停虚拟信用卡业务以及条码(二维码)支付业务。央行支付清算司副司长周金贵当天对媒体表示,央行此前对支付宝、财付通面向公众发网络虚拟信用卡一事毫不知情,两家公司事先并未向央行报备,并强调此举意在规范相关业务发展和保护消费者权益,包括二维码支付、虚拟信用卡在内的创新业务,涉及不少新的技术、新的流程和新的识别技术,在央行传统的规则里并无涵盖,存在一定风险隐患,央行对此需要进一步研究。但周金贵特别强调,此次是“暂停”而非市场传言的“叫停”。(蔡恺)

央行:
暂停出于保护消费者和风控考虑

中信银行:已向央行进行解释

支付宝&财付通:已与央行进行沟通

支付宝合作商户:坐等最新指示

银联:没有干预央行的政策

其他银行:仍会与阿里方面合作

虚拟信用卡为什么被叫停

证券时报记者 罗克关

上周银行圈里最火的话题无疑非虚拟信用卡莫属。这个去年曾被阿里金融提出,但随后归于沉寂的概念,终于在今年年初中信银行的介入后,引发市场异乎寻常的关注。

从本质上讲,虚拟信用卡的商业模式放弃了传统银行个人小额授信对债务人信息的严格审核,并要求其承担无限偿付责任的诉求,转而向更自动化的数据分析模式挺进。换句话说,这是从防范风险的商业模式,走到了管理风险的商业模式。

为什么说管理风险?因为高度浓缩简化的发卡程序,意味着银行的数据后台不能准确甄别每一个授信对象的细节信息。这种情况下,银行的后台所能甄别的是各个不同类别的授信对象群,再通过社群违约概率的反复计算,才能确定能够对类似群体提供多大额度的标准化授信产品。以中信银行与支付宝、微信合作的200元额度起点的网络信用卡为例,只需要用几个关键数据甄别客户大致是哪个类别群体,再直接套用授信流程就好了。

类似的信贷技术,其实在传统的信用卡授信业务中也一直存在,甚至在很多银行的小微信贷业务中也都都很常见。有实体卡和只有虚拟卡,对于银行的风险管理来讲其实并没有太大的区别——实体卡主要目的是满足客户线下刷卡支付的需要,如果不需要走刷卡流程,一串卡号和支付密码就已经足够了。

唯一的不同点在于,传统信用卡的授信技术,其数据积累基本靠自己。换句话说,主要靠前期大量发卡覆盖,让风险充分暴露,银行再依据此来修正风险模型参数。而此番中信银行推出的虚拟信用卡,则在很大程度上引入了第三方的信用数据。在笔者看来,这才是央行对虚拟信用卡紧急叫停的根本原因所在——因为参与银行对授信风险不具备绝对主导权。如果合作伙伴的数据分析对银行授信模型产生了误导,那其中就确实存在风险隐患。

有没有可能降低这种数据衔接上的风险隐患?也有,那就是让掌握客户信用数据的支付

宝和微信自己发信用卡。但是,这种方式对支付宝和微信支付来说,又存在另外一个问题——资本金。信用卡业务一头连着数据分析,另一头则是传统的银行授信,而目前银监会对信用卡授信额度的风险权重是不折不扣的100%——按每张200元,总数100万张计,中信银行为这个项目需要准备的资本金至少要2亿元。这个资金量虽然不大,但对习惯了轻资产运行的支付宝和微信,是说动就能动用的吗?

所以现行的合作模式,基本是一个资源互补的格局。但关键是,这个模式决定胜负的关键是数据量有多大,风险参数设置有多准确,而不是钱有多少。中国市场上能够掏出2亿资本金的银行绝不在少数。而根据支付宝对未来商业模式的阐释,还寄希望于通过数据共享让更多的商业银行受益,也就是说,同样的数据后台,支付宝希望卖给更多的银行。这意味着,未来会有更多的银行在这一市场上角逐同一个授信客户——在数据基本一致的情况下,银行面对竞争所能做的就只有放松风险审核标准了。

这恐怕是央行对相关业务紧急叫停的另一个深层次原因。如果以此为风险底线,那么未来虚拟信用卡的监管原则其实也不难揣测——要么要求银行主导信用模型和参数的设立,第三方数据可以用于采用,但不能作为商业合作方在业务中有共同利益。或者参与商业合作后,相关的数据就只能独家提供给合作银行,避免同业恶性竞争的出现;要么就干脆要求数据源自筹资本,自行筹建信用卡公司,自担商业模式风险。

事实上,从境外市场虚拟信用卡的发展来看,这两种路径的分野也非常明显。美国市场的虚拟信用卡很明显地分为银行发行和第三方支付发行两类;前者的例子有美国银行和花旗银行,后者的典型则是支付宝的境外原型PayPal(目前全球最大的网上支付公司)。

最后值得一提的,是与虚拟信用卡模式基本类似的阿里信用卡支付,虽然也一度被认为是虚拟信用卡模式的一种,但自去年与上海农商行启动之后,却并没有引发监管叫停。其原因很简单,上海农商行主导了客户风险审核的全过程,尽管这样做的效率并不能让阿里信用卡支付像滚雪球一样滚起来。

■特写 | Feature |

行长发来短信:留意头寸风险

证券时报记者 朱凯

上周四,国务院总理李克强召开记者会。在谈及国内经济状况时,李克强表示,我们有能力也有条件使今年经济运行保持在合理区间。他指出,中国经济有巨大的潜能和韧性,去年也已应对了经济下行的压力。

当时正在收看电视直播的浙江省一家中小规模商业银行金融同业部总经理田亮(化名),意外收到了行长发来的一条短信:最近要留意头寸风险!实际上这位大领导并不在行里,出差已有数日。

当天下午3点,除行长缺席外,两位副行长及其他各部门负责人都被召集开会,主要是分析总结上午的总理记者会内容。证券时报记者的电话打过去时,会议还在半途。

电话里他的疑虑颇多:前几年的总理记者会,总体上是说经济形势不容乐观,还面临诸多挑战等,但这次李克强总理说得蛮有自信,而实际上,市场一直在担心经济,“你也知道,现在银行存款都很困难,我们行里的企业贷款需求萎缩,银行间市场的资金又越来越泛滥,此时说要警惕头寸风险,有些令人费解。”

得知行长的这条短信内容,记者也颇感意外。随后记者询问了几位交易员和货币经纪公司人士,他们均说当天债市总体不错,只有些小起伏,部分品种收益率略有上行,但在前两个月的经济数据公布后,又继续向下。

需要注意的是,债券行情多数依赖于经济预期较差时的避险需求;而经济预期向好时,债券将被人们抛弃。

行长短信的意图,田亮现在仍无法领会。他的猜测是,是不是有其他的外部因素考虑?还是感觉货币政策存在变数?他坦言着不太清楚目前的流动性状况。尤其是在经历了去年两次资金荒后,现在多数债券投资者仍是心有余悸。

2013年6月和12月那两次突如其来资金考验,曾令不少机构的杠杆操作处于崩溃边缘。如今,是要在危机来临之前早早逃离,还是与市场同甘共苦等到最后一刻?无疑,这正是田亮需要慎重考虑的。

金融类畅销书《疯狂的信用》(Mad Credit)的作者于龙,在数月前的电邮中曾这样回复记者——“危机是没有预兆的,但先要进入疯狂预兆,谁也不愿意相信。”实际上,这本书是作者亲历美国次贷危机前后生活经历的总结。据称他目前在一家外资投行工作,书中的内容绝大部分都是真实的。

记者愿意相信,这位行长的判断必有其过人之处。而对于担当全行资金头寸投资收益的部门主管田亮来说,得到了大领导背书,即使近期“少动多看”,让资金趴在账上不产生任何收益,或许也强过那未知风险的突然来袭。

某东南亚外资行驻沪机构部门副总告诉记者,当前中国央行的公开市场操作充满了蹊跷,如果央行不愿意下调14天正回购利率,总归还是有办法让市场自己去提升。这个,可能就是未知的风险点所在。实际上,央行已第二次暂停了14天正回购操作。

田亮说,去年至今,央行手里的货币政策工具更多了,或公开或定向,市场结局也许就在不远处。经济如果像总理说的那样不会太差,那所谓降准降息的传言,可能就有问题。“我担心的是加息和提准!”田亮说。

上周六晚间,央行意外宣布扩大人民币汇率浮动幅度至2%,较此前增大一倍。市场据此认为,本周资金面将出现变数,但具体如何还有待观察。

境外非金融企业在境内首发人民币债券

戴姆勒股份公司债务融资工具簿记建档发行仪式日前在北京举行,此举意味着境外非金融企业在境内首次实现人民币债券的发行。仪式上,戴姆勒股份公司首期5亿元定向工具通过银行间债券市场非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统成功发行,发行期限1年,发行利率为5.2%。

中国人民银行副行长刘士余在仪式上表示,开展境外非金融企业在境内发行人民币债券创新,是落实党中央、国务院关于对外开放一系列重大战略部署的具体举措。此次戴姆勒公司人民币定向工具成功发行,标志着我国债券市场正式建立起境外非金融企业境内融资的渠道,在银行间市场的发展历程中具有重要意义。

分析人士认为,境外非金融企业在境内发行人民币债券,将对中国经济构成诸多利好。将有利于金融创新,促进我国债券市场的进一步对外开放;还将促进扩大人民币的跨境使用,有利于推动资本市场双向开放和我国国际收支平衡,增强人民币资本项目可兑换程度;有助于金融服务实体经济。(据新华社电)

吴比较/制图