财苑 社区
发现 关注 分享 互动 http://cy.stcn.com/
主编:肖国元 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

■ 疯言锋语 | Luo Feng's Column

快捷支付是怎么成为引子的?

罗峰

我采访过一次这样的场合。在一个活动上,人物分别是股份制银行的高管、阿里小微金融集团高管、中国银行业协会高层(虽不是银监会高层,发声基本相同)。那时余额宝已经横空出世,成长非常迅速,支付宝拿到了第三方牌照并势头凶猛。采访时,阿里方面的人士面对监管政策的反弹情绪有些咄咄逼人,颇有极力遏制把传统银行监管手段运用到互联网金融上的态势。本来股份制银行高管发言为阿里金融缓颊,双方却差点吵了起来。

那是半年前,也算是上一次支付宝与传统银行直面交锋,支付宝被迫宣布停止线下POS收单,当时支付宝的交手对象是中国银联。去年8月,在国内线下支付具有垄断地位的银联,由于与线上第三方支付的矛盾由来已久,督促各成员银行统一行动,要求逐步将非金融机构银联卡交易全面迁移至银联网络。那一仗,支付宝败了。在那次采访中,浮现的一个交锋是快捷支付的程序问题,那是本月焦点新闻的一次预演。

近期,支付宝和工行相互指责的事件,起点是快捷支付的法律程序问题。根据银监会的要求,由第三方机构完成安全认证的电子资金转移与支付业务,应至少在首笔业务前由账户所在银行通过物理网点、电子渠道或其他有效方式直接验证客户身份。

那时,对于快捷支付的手续问题,阿里方面没有当下这么强势,而且从交流的情况看,似乎也没这么大的问题和分歧。阿里小微金融集团高管当时说了一个数字,大致是说基本上100%首笔业务都由银行方面验证了身份,这方面严格执行了银协会的规定。当然,按我的理解,在银行的物理网点验证身份的比例估计微乎其微,应该基本都是通过电子渠道验证的,即填写身份证号等信息与银行留存的原始信息进行对照验证,然后发手机验证码确认开通快捷支付等等。至于这个验证是由支付宝发起,银行配合,还是银行掌控,支付宝配合,这些细节则不是我等可以了解到的,从现在形势看,应该是前者模式。

结果,事情演变到本月,就变成了银行指责"支付宝以用户体验为由,不同意客户开通快捷支付首笔业务时到银行签约的这种安排",支付宝则默认这种指责,并称"快捷支付首笔支付前,支付宝认证信息通过专线快递给银行,由银行直接进行验证。这比走公开网络、容易被木马劫持的跳转网银方式要安全得多"。而且双方互不让步,近日升级到支付宝发布"交易失败找银行"的公告,工行则贴出"交易失败请联系支付机构"的公告。

阿里金融并非没有意识到银行的反弹,但一直对互联网金融时代压制传统银行抱有强烈的幻想,那就是对银行网点身份识别制度嗤之以鼻。一位高管当着银行、银行业协会高层的面说,在银行柜台拿假身份证开账户、办信用卡的事时有发生,互联网金融的未来在于生物识别技术,比如指模、视网膜识别等。阿里希望以此抛开传统银行。但他们可能忘记了,生物识别技术的推广还有点遥远,新一代身份证增加登记指纹信息,但其使用也要数年后了,何况指纹识别成为互联网金融的合法程序起码还要法律确认,这一过程更长。监管部门及四大银行关于"支付安全"问题的措施这一招就让阿里无力反抗。

"匹诺曹"与"狼来了"

夏天

一位网友网上吐槽:自己申请美国旅游签证被裁定"permanent ineligibility"(永久拒签)!

据当事人事后回忆,很可能是他在申报工作信息上说了谎,或基于此,美国签证官出具了"willfully misrepresenting a material fact or committing fraud"(故意歪曲重大事实或欺诈行为)的书面回复意见并给予"永久拒签"的处罚。

该网友抱怨,自己持有新西兰绿卡,经济条件也不错,基于一些个人顾虑才在签证材料中"编造了在职公司和薪水,乱写了一个固定电话",没想到这个小小谎言的代价如此之大。更不幸的是,由于在面试中留下了指纹记录,所以今后他即便使用他国护照也无法入境美国领土了。

这个小故事足以显示美国等欧美发达国家对诚信的重视程度。事实上,欧美社会对中国人普遍的印象是:识变通,够"聪明",但对诚信明显重视不够。

其实,东西方文化中都很重视对孩童的诚信教育。比如从孩提时代,西方的小朋友们就会读到众多"匹诺曹"之类的经典童话:小木偶因为说谎,越长越长的鼻子带来了生活的不便以及强烈的羞耻,而最终他学会了诚实,得到谅解并变身成真正的"人"。中国当然也有类似的经典童话,比如"狼来了":一个小孩因为经常说谎得不到大家的信任,最终狼灾毁掉了整个村庄——这里我们看到,同样是由于说谎,"狼来了"结局无疑比"匹诺曹"更为严重,也更为血腥。

然而,听着"匹诺曹"成长的欧美国家公民普遍重视诚信,成人说谎被认为是很严重的道德问题,还常常伴随着法律风险。但听着"狼来了"长大的中国人,经历升学竞争、就业竞争、升职竞争的残酷洗礼,惯看了现实社会的尔虞我诈,往往会转而信奉弱肉强食胜者为王的丛林法则,也更加推崇打破游戏规则"不按常理出牌"的灵活性,至于童话故事结局里的那几丝血迹早就风干成墙上的蚊子血了。

不诚信是小聪明,诚信才是大智慧。今日中国已经从物质极度匮乏的历史泥淖中走出来,重塑诚信社会显得尤为迫切。即便不谈道德层面的积极意义,从最功利的商业角度来观察,一个诚信的商业社会也常常是高效的。诚信与遵守规则正是现代法制社会的基石,而不诚信会极大地增加商业社会沟通和交易成本。

不得不提的是,本该是公平正义化身的某些行政部门有时竟也"带头说谎"。近年来,一些城市牵涉民众重大利益的政策未有经民意调查、充分论证就"半夜鸡叫"仓促出台,比如日前被热议的杭州汽车"限购限行"政策以突然袭击的方式发布。而就在限购政策推出前数日,该市治堵办负责人还言之凿凿地公开表示"不会限购"。事件的戏剧性演变像极了"狼来了"的童话。而相关人士如此不负责任的言行不仅给诚信社会拖了后腿,也将杭州市政府的公信力搁置在一个异常尴尬的境地。

既然我们都不愿看到"狼来了"的悲剧结局,也该早点对此类"长鼻子"官员严肃问责了。

草根调研挺接地气 一叶障目不可不防

旧菜刀

前阵子,一个朋友谈起一个投资牛人——老刀101对汽车股的看法。老刀同志非常看空汽车股。理由比较直观:1、汽车保有量已经和现有停车位、路面情况不匹配。这是以他所居住的小区为微缩样本得出的结论。2、各城市出于环境、交通等各方面因素考虑,不得不实行限制措施。3、公车改革推进力度将加大。因此而得出的判断也很直接:汽车股将步白酒股后尘,成为做空的良好标的。

老刀是个投资高手,尤其是做空方面的高手。他在茅台上的融券操作,相当成功,值得佩服。他的3大理由,俺也比较认同。第一条,不光在大城市,中小城市同样存在汽车过度发展带来的种种问题。第二条,继上海拍卖,北京、广州摇号后,杭州也采取了限制措施。可以预期,未来肯定还会有大城市跟进。第三条似乎也是正在进行的现实。但俺还是觉得,由这样草根观察来的理由,导出这样的操作判断,中间可能存在问题。以俺个人经验来说,草根观察最大的问题,是容易以偏概全。比方说,大中城市中汽车保有量大,但小城市以及农村市场呢?另外,消费升级带来的换代新增量呢?我国在2002年后逐步进入汽车高速发展阶段,在2002年,轿车产销首次突破百万。经过12年后,这些车主会不会考虑换车呢?古人云:一叶知秋。草根调研,确实可以帮助我们更直观地去关注标的情况。但古人又云:一叶障目。同为一叶,相去万里,个中玄妙,不得不察。

俺就吃过这样的亏。因为之前用过探路者的帐篷,感觉不错,物美价廉。刚巧,公司发行时咱中了一签,兴趣更浓了。于是,俺常去它的店面瞅瞅,想看看值不值得加大投入。经过俺的对比,不那么乐观。除了帐篷,它的其他户外产品,价格处在一个十三不靠的位置。往下,N多小型户外店的产品,比它有优势;往上,哥伦比亚之类的是比它贵,但人家品牌知名度似乎比它要响一点;而且,从切身体会来说,哥伦比亚的质量和舒适度也真是要强一点。更关键的是,这中间差价不大,如果您辛苦点跑趟香港,差价就更小了。价格接近的情况下,探路者拿啥和哥伦比亚、北面拼?于是,咱不但没加大投入,中的那一小签,也砍掉了。后来,后来您也看到了,探路者涨成啥样了。但咱不谦虚地说,咱的草根调研还是比较符合实际情况的。实际情况是,它在深圳花园城的店面,前年就挂了。从公司报表也可以看出,华南地区只占总营收的9%。但问题是,它是全国性公司。华北、东北市场的胜利,已足以让它的业绩快速成长。另外,俺忽略的关键一点是,上市公司所具有的外延式扩张优势。咱可能产品啥的不行,没事,咱有钱啊,买来好东西就成啊。像探路者,收购新加坡的在线旅游公司,收购在北方知名度非常大的户外网站绿野等,对它的做强很有帮助。对俺来说,这次草根调研是非常失败的。根源就在于将自己眼中的世界当成了全世界。而俺认为,这正是草根调研最容易遇到的问题,将必要条件当成了充分条件。

再往大说一点,从基本面研究出发所导出的股票估值判断,与股价实际表现之间,往往有同样的问题。我们通过研究可以找出N条看好或者看淡公司的必要条件,但却无法知道这些条件是否充分,量变能否酝酿出质变。老子总说,水胜钢弱胜强,天下莫弗知。但却无法告诉我们,水胜钢弱胜强,在什么样的条件下才可以实现。影响股价的因素非常多,最根本的应该是内在的价值,但一定时期内的波动,却有无数超出价值作用力的因素会起作用。而这个"一定时期"有多长,却是我们很难确定的。我想,当这个时候,投资的选择,可能更多是人生观的选择。如果您是乐观的,坚信价值只会迟到不会缺席,而这个迟到时间一定短于您的可投资周期,那我估计您肯定会选择价值投资的选股标准。如果您不是那么乐观,总担心不确定因素在发挥着不确定的作用,那我觉得,类似巴菲特那样的投资方法肯定不适合您。

■ 唇枪剑雨 | Chen Chunyu's Column

瞄准宅男生产力

陈喻

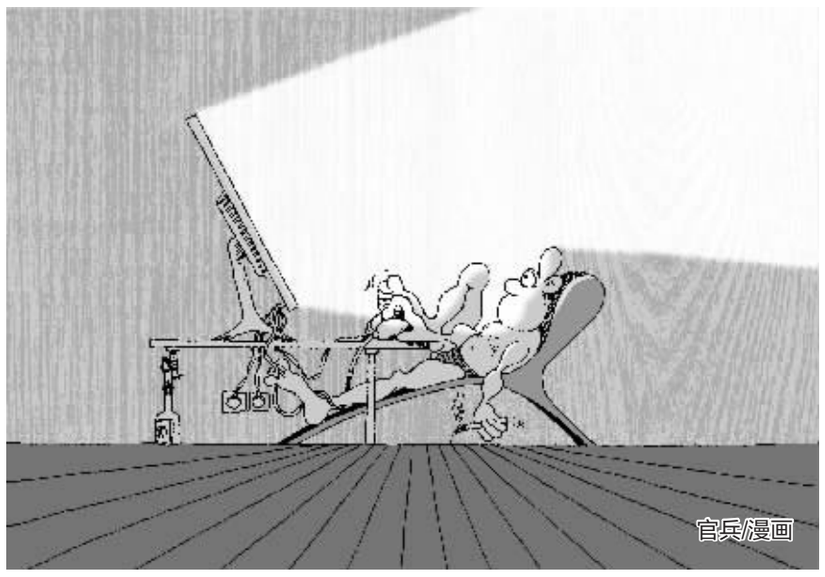
当Oculus被以20亿美元高价收购时,谁会想到,一年以前它还是众筹网站的蒙尘珠子。这也从侧面展现了众筹网的广告功能,只要有足够想象力,总会有人慧眼识珠。

同样链接虚拟和现实,Oculus比谷歌眼镜要笨重得多,也丑陋得多。它实际是一款头戴式显示器,内置3D显示以及多个运动传感器,戴上去之后,就会进入另外一个世界,就像电影阿凡达描述的那样。不难想象,这样一款产品简直是宅男的福音。因为它天然适合电子游戏,虽然各类游戏已经可以渲染出以假乱真的3D场景,但身临其境的感觉显然不是对着显示器所能比拟的。在网上看到过一个国外Oculus玩家的图片:头戴显示器,脚踏全向跑步机,手持仿真操纵杆,10岁小男孩顿时化身未来战士,酷毙了。

从技术上来说,虚拟现实眼镜并不是什么新鲜玩意。相关的研究领域十几年前就开始使用这类设备开展研究了。不过,在Oculus产品问世之前,这类设备要么售价昂贵,要么性能不足,无法带来逼真的感受。但是,一些发烧友依然对此趋之若鹜。在去年的游戏者开发大会上,就有人为了这些装备苦苦等待几个小时。相比之下,尽管Oculus还没有推出任何一款商业化的产品,但在众筹网上精彩亮相为其赢得了用户的好评。关键是价格足够便宜,定价是300美元,相当于2000元人民币。唯一的问题是,潜在客户群到底有多大,商业开发是否有作为。

这也是华尔街的焦虑所在。他们对FACEBOOK充满了疑惑,中心思想大概两条:一是扎克伯格花钱太大手大脚了,毕竟几个月前才刚花190亿美元收购Whats APP;二是Oculus前途未卜。产品确实是好产品,一旦面世,销售几十万部是没有问题的,但真正的挑战是能不能售出2亿部。

从社会演化现状来说,这并非不可能,原因是"宅"文化的传播速度超出想象。日本横滨市最近进行了一项社会调查,该市15-39岁青年中,至少有8000人过着闭门不出、接近与世隔绝的生活,而且,准备加入这一大军的"预备宅"也超过5万人。横滨市此年龄段总人口约为113.6万人,以此计算"宅人口"占比4%。据说东京更为突出,可能达到横滨的两倍。在有限的生活圈子中,自我感觉中国情况好于日本,但身边30岁以下、不玩游戏的男同胞真是凤毛麟角。媒体公布的数据显示,去年全国16岁到35岁的青壮年劳动人口是2.2亿,取个最低值1%也有220万人。再想想全球60亿人口,以及未来从出生之日起就被电子产品包围的小朋友,市场基数还是很乐观的。


官兵/漫画

扎克伯格自己对这款产品也很乐观。他希望Oculus成为虚拟现实领域中的iPad——在苹果的产品诞生之前,关于平板电脑,硅谷已经进行了多年的尝试,但直到iPad于2010年亮相,这种产品才取得了真正商业意义上的成功。而且除了游戏之外,他希望Oculus能进入更多领域,如3D电影、操作机器人、远程办公等。

Oculus的创始人是否有这样宏伟的计划,不可得知。但游戏应该是驱动他成立这一项目的主要因素。毕竟是21岁的年轻人,然后在一个合适的时机,把爱好和需求转化为巨大生产力。这让人不得不想起近日来被媒体追赶的山本聪,虽然现在没有证据表明他就是"比特币之父",但推测出的动机却能自洽,毫不突兀:他不修边幅,不喜与人交往,爱好火车模型,之所以要创造一种在世界各地随便使用的数字货币,是因为早年到英格兰买模型时总被收取很多银行手续费和汇率费用。瞧,又是一个日本技术宅的典范。

都说基金圈太乱,贵圈干净吗?

付建利

这年头,以投资理财为主业的基金圈,闹得俨然娱乐场一样,一会儿是基金经理小三闹上门,一会儿又是券商美女销售推倒7个基金经理,谣言和澄清满天飞。所有这些谣言和澄清都围绕着一个核心:老鼠仓。老鼠仓就意味着大量非法获得白花花的银子。娱乐场就是一个名利场,如今基金圈娱乐化,背后是基金业规范化、职业化的缺位,以及人性弱点的无限放大。

狗血八卦剧情在基金圈一再上演。前些天,基金圈传言满天飞,故事的主要元素是美女、钱与性。有报道说,深圳某基金公司出事的老鼠仓基金经理因为和小三谈崩,最终愤怒的小三把基金经理做老鼠仓的内幕给抖了出来。这几日,又有传言说,一家证券公司的美女销售经理和某基金经理好上了。更狗血的是,这小三遍地撒网,居然一下子推倒了7位基金经理。相关基金公司急忙出来辟谣,表示要对造谣者诉诸法律途径。更早的前些年,上海一家合资基金公司的基金经理,也是因为小三爆料让老鼠仓行径大白于天下。英雄难过美人关。高大上的基金经理们,没有因为工作压力倒下,没有因为业绩不好被持有人的口水淹死,也没有在基金公司内部的人事斗争中倒下,反倒是接二连三地倒在了石榴裙之下。人性的弱点在基金圈彰显无遗。这个社会,科技一日千里,什么都在进化,唯独人性没有进化。

在股票市场贪婪和恐惧一再上演,基金经理们通过不断打磨和实战,才能够超越普通投资者,能够背靠资本市场拿到高薪,成为让人羡慕的高大上。也正是因为人性是不可以进化的,总是有些基金经理抵抗不了金钱、美色的诱惑,与小三、老鼠仓纠结在一起。

基金经理为什么要做老鼠仓,无非是因为嫌工资还不够高,所得和付出不成正比,或者看到上市公司高管们动辄通过持股身家过亿,心理上严重不平衡;基金经理为什么喜欢小三,无非是色欲膨胀;小三为什么把基金经理做老鼠仓的内幕抖出来,无非是因为得不到扶正,觉得感情上受到了欺骗,或者从基金经理这里得到的低于预期。媒体和公众为什么对基金经理的桃色门趋之若鹜,无非是因为娱乐新闻让人解乏,能够让无趣的生活表面上看起来有趣,窥探别人隐私并且津津乐道,人性的弱点又一次彰显无遗。

在《滚雪球》中,巴菲特曾描述了他的老师,价值投资鼻祖格雷厄姆个人生活方面的不良作风,但这并不影响他成为有史以来最伟大的投资大师之一。一方面,公众更应该关注的是基金经理的投资业绩、投资理念等与投资相关的信息。但另一方面,一个整天和小三纠缠在一起的基金经理,在投资上投入的时间和精力必然大打折扣,而做老鼠仓,更是为了满足小三和基金经理的个人私欲,却极大地伤害了持有人的利益。这是基金经理职业道德的缺失,更是对持有人的极大伤害。从制度建设上来说,必须加大基金经理的违规违法成本,否则,小三门和老鼠仓还会前赴后继。从这个意义上说,基金圈的娱乐化背后正是规范化、职业化的缺失。

基金圈演变成娱乐场,是人性弱点所致,也是制度建设不到位所致。当一个行业变得像娱乐场一样,到处都是名利的争斗,我们看到了人性的悲哀,也看到了基金业的悲哀,以及这个社会的悲哀。而我们,无以逃遁地生活于这个现实的社会之中。