

财眼

二维码支付“一扫通”时代来了！

万亿支付行业规则迎巨变的背后是支付标准的博弈

条码支付互联互通已经落地。日前,中国银行、交通银行已分别与中国银联、财付通合作,率先实现手机银行扫描微信“面对面二维码”收款码的支付功能。这是上周传出财付通与中国银联就条码支付互联互通达成合作后,首批与微信实现互认互扫的银行。网联也不甘示弱,已与一家第三方支付机构在宁波完成了一笔试点。业内认为,条码支付一旦互联互通到来,对于中小机构而言又有了新机遇,也许能从巨头手中“分一杯羹”。

■新快报记者 许莉芸



■在拉萨市慈松塘牛羊肉临时销售点,一位牧民(左)用二维码收款。新华社发

条码支付互通“破冰”,
背后是网联和银联间的博弈

线下条码支付成为每个人消费的日常行为。但是一直以来,各个支付机构间的条码支付并不互通。因此,我们平时付款时,会同时见到各种二维码,如银联、支付宝、微信支付等二维码。而互认互扫实现后,客户便无需识别和区分微信二维码、支付宝二维码、银联二维码,打开相应App即可扫码支付,实现一扫通。

近年来,监管和业界也一直在推动加快制定条码支付互联互通标准。早在2016年银联发布了二维码支付标准,实现了银行间“一码通用”。2019年9月,央行公布《金融科技(FinTech)发展规划(2019—2021年)》明确提出“推动条码支付互联互通,研究制定条码支付互联互通技术标准,统一条码支付编码规则、构建条码支付互联互通技术体系,打通条码支付服务壁垒,实现不同APP和商户条码标识互认互扫。”

目前,中国银行和交通银行首批试点城市均包括福州、宁波、济南,预计很快会全面推广。有业内人士称,这意味着条码支付互联互通将加速,将有更多银行“入局”。

实际上,有知情人士透露,去年12月30日,在人民银行科技司的牵头下,国内首笔条码支付互联互通业务在试点城市宁波落地。而网联作为清算机构牵头,由平安付作为账户方主扫收单方乐刷的码,完成了首笔网联码制标准下的跨机构扫码交易。

“银联消息刚刚一出,马上就爆出了网联的消息,只是一种巧合吗?”有业内人士对新快报记者分析说,其实扫码互通背后是银联和网联之间的博弈,到底

监管更偏向以谁来主导。

据悉,银联和网联主导下的扫码互通,无论是模式还是技术都不尽相同。根据此前银联公布的二维码支付标准,其采用的是支付标记化(Token)技术,该技术是由国际芯片卡标准化组织EMVCo于2014年正式发布的一项最新技术,通过支付标记(Token)代替银行卡号进行交易验证,从而避免卡号信息泄露带来的风险。而网联推进的是基于现有账户协议号的二维码技术标准,支付宝、微信支付等第三方支付机构目前正是使用网联的二维码标准。

值得注意的是监管的态度,早在2019年7月央行科技司司长李伟曾撰文指出,“基于支付标记化技术推动条码支付互联互通”,这与银联推进的技术底层逻辑比较吻合。有业内人士表示,监管层面更多是基于安全层面的考量。“支付标记化本身是一项经过境内外市场验证的、相对成熟的技术。”因此该人士分析称,二维码支付的清算可以落地在银行或网联,但是银联本身有更成熟的技术和经验。

谁能弯道超车?
谁又将被淘汰出局?

初期宽松的监管环境,奠定了目前移动支付双寡头的局面。目前市场前三的二维码支付产品为微信支付、支付宝和银联云闪付,其中微信和支付宝占据九成市场份额。因此,互联互通后,触动最大的便是两大巨头的利益。

中国支付网创始人刘刚对新快报记者表示,条码支付的互联互通能否推进还主要在于两大支付巨头支付宝和微信支付的配合程度。一旦互联互通,就意味着支付宝、微信支付两大巨头对二维码支付

领域的长期垄断也将被彻底打破。

当然,对于即将到来的联码通用时代,巨头们显然并不那么乐观其成。市场垄断被打破,就意味着势必会有一部分商户将从两巨头手中流入中小支付机构。去年4月,微信支付已经开始以“二次认证”的方式提前绸缪应对,在商户认证时临时增加“认证+绑定微信号”这一环节,被视作为扫码收单监管出台之前微信支付加速圈定自有商户的举措。

刘刚表示,条码互联互通之后,支付市场格局将会有显著变化。排在第二梯队但仍具实力的支付机构将迅速建立账户体系,在成熟的条码支付市场快速铺开向商户,以服务取胜。这在以前的寡头垄断格局下是毫无机会的,因为消费者和商户只用支付宝和微信,谁都不愿意多摆一个二维码、多装一个App。“现在中小支付机构的机会来了。互联互通之后,就看中小支付机构的营销用户能力了。”

易观分析师王蓬博表示,条码支付互联互通对行业的最大影响,在于流量逻辑改变,更利于传统收单机构。“对传统的收单机构来讲是重大的利好,类似通联、拉卡拉和随行付等收单机构,能够直接触达商户,早就开始布局商户的B端增值服务,特别是营销类产品各家都有成熟的解决方案,当本来属于两大私域流量一旦放开,可以看到的市场前景非常可观。”

此外,对于曾把多家支付机构二维码聚合到一起的聚合支付而言,一旦未来条码支付互联互通,对它们是致命打击。事实上,聚合支付存在监管空白,极易产生“二清”风险,即无证机支付机构留存商户结算资金,违规开展商户资金清算,存在卷款跑路的风险。

险资开年二次举牌
地产股有点吃香

新快报讯 记者刘威魁报道 险资开年第二次举牌来了。近日,华泰资产发布公告称,公司以2.79亿元举牌国创高新。自2019年以来,保险资金共对9家上市公司进行了举牌,被举牌的均为规模较大的优质上市公司,且半数与地产类相关。有观点认为,在监管部门积极鼓励险资作为长期资金入市的背景下,2020年险资仍将举牌优质上市公司。

险资出手9次半数是地产股

1月13日,华泰资产在中国保险行业协会官网发布公告称,公司发行并管理的“华泰资产—创赢系列专项产品(第一期)”账户通过协议转让方式,从转让方国创高科实业集团有限公司处受让上市公司“国创高新”的股份,从而进行举牌。

新快报记者梳理发现,自2019年以来,保险资金共对9家上市公司进行了举牌,被保险资金举牌的上市公司均为规模较大的优质上市公司,且半数为地产类相关公司。

具体来看,中国人寿系相继举牌申万宏源、万达信息、中广核电力、中国太保;中国平安系先后举牌华夏幸福、中国金茂;中国太保系举牌上海临港;中国太平系举牌大悦城;华泰资产举牌国创高新。

险资为何偏爱地产股?“保险巨头近年来相继布局养老领域,先股权投资、后业务协同,保险巨头与地产公司未来在养老产业、长租公寓等领域的合作可期。”投资融资专家许小恒向新快报记者表示,地产类相关公司与保险公司的业务存在战略协同,保险公司投资养老地产也是资产配置的一种方式。

许小恒认为,险资与养老地产的盈利模式与回报周期最匹配,在房地产行业已逐渐步入稳定发展期,行业集中度不断提高背景下,龙头房企兼具价值与成长属性,对于险资具有较大的吸引力。

2020年险资仍将举牌优质上市公司

实际上,近年来监管部门曾多次鼓励险资作为长期资金入市。如2019年6月,银保监会公开表态称,正在积极研究提高保险公司权益类资产的监管比例事宜。2019年12月,银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》提出,要有效发挥保险等产品的直接融资功能,培育价值投资和长期投资理念,改善资本市场投资者结构。

对此,天风证券预测,2020年险资仍将举牌优质上市公司,主要目的是计为长期股权投资(权益法核算),并打造业务协同。需要注意的是,中国人保资产总裁王颢也曾在2019年中期业绩发布会上表示,对于优化公司投资结构且能与其有协同的公司,会考虑举牌。

许小恒分析指出,监管多次发声鼓励险资投资优质上市公司“纾困”股票质押风险,起到了金融市场稳定器功效,对于引导保险资金入市具有正面作用;险资频繁举牌上市公司,背后的逻辑主要是新会计准则下,为即将执行的IFRS9做准备;通过长期的股权投资,保险公司可以避开IFRS9的影响,改善投资收益。

记者观察

类似上世纪“金卡工程”
互联互通大势所趋

如今的条码支付好像是上世纪90年代的“金卡工程”。上个世纪90年代,由于中国没有卡组织,国内银行卡无法实现互联互通,不能跨行刷卡,早期商户都存在着一个收银柜台摆放了很多家银行POS机的现象。“金卡工程”推动了银行间发卡与受理端的互认互通,实现了“一柜一机”。该工程直接产生了

中国银联的前身“金卡工程”办公室,并诞生了我国第一家真正意义上的卡组织,推动了银行卡产业的发展。

与当时“金卡工程”一样,条码支付互联互通有望推动行业进入新时代,将促进支付产业链上的收单方、账户方、商户、清算机构等各个角色完成职能归位、各司其职。虽然目前支付宝对于条码互

联互通并没有实际行动也并无表态,但是业内认为这是大势所趋,也是监管规范条码支付的方向,支付宝加入也是早晚的事。不仅是二维码,正在蓬勃发展的NFC支付、刷脸支付等各个层面的数字支付标准都在建设,据财新报道,除了支付二维码,在刷脸支付的打通上,微信也已与银联达成一致意见。