

II类银行账户想象空间大 新金融与传统金融“搭桥”

□本报记者 殷鹏

根据央行要求,商业银行建立银行账户分类管理机制,其中的II类银行账户允许在线上完成开户,可以购买投资理财等金融产品,可以消费支付。互联网金融业内人士表示,“该政策让我们能与银行开展深入合作,在符合监管规定的前提下,丰富消费金融市场产品形态。”据中国证券报记者了解,已有互金企业将产品与银行账户连接,实现线下支付,亦有网贷平台由此实现资金存管。

“白条闪付”实现手机线下支付

近日,京东金融宣布“白条”与银行合作的联名电子账户——“白条闪付”上线,其由银行完成对客户身份真实性核验及开户授权,“白条”为拥有该账户的个人消费者提供消费贷款。通过京东金融的底层账户和风控技术实现“白条”与银行账户的连接。

目前,京东金融对优质的白条用户开放“白条闪付”申请入口,接到开通“白条闪付”邀请的用户在京东金融APP上的“白条”频道,即可找到该入口,点击进入后进入开通“白条闪付”流程,提交相关信息进行核验身份,数秒内通过就能开通,将该账户添加在支持NFC(非接触式通讯技术)的手机支付客户端,成功绑定后,可在银联闪付POS机进行日常支付使用。目前,支持Apple Pay、华为Pay、小米Pay等的手机或终端设备都能使用。

由于“白条闪付”额度和“白条”共用同一额度,因此,“白条闪付”账户持有人在线下消费的可用额度,不超过其现有的“白条”额度;根据央行的监管政策,“白条闪付”的单日累计的支付限额不超过1万元;每笔“白条闪付”账单都可享有30天免息,3、6、12、24期分期。

有数据统计,目前,银联POS机约1900万台左右,90%完成支持闪付技术的改造;银联联网通用的商户约有800多万家,覆盖的消费场景广泛且多元化。

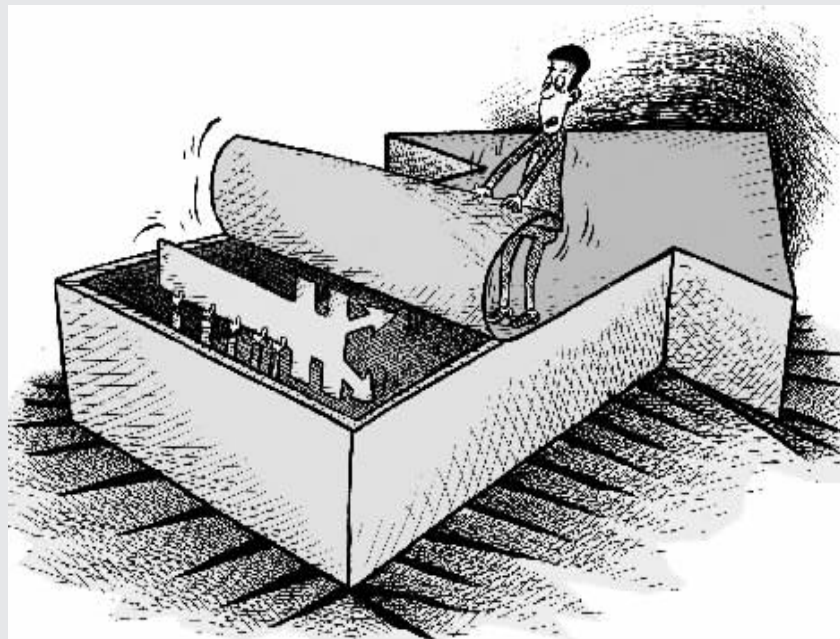
此外,据了解,有网贷平台利用II类银行账户实现资金存管。

促账户分类制度落地

2015年12月,央行下发《关于改进个人银行账户服务、加强账户管理的通知》,要求建立银行账户分类管理机制,将个人银行账户分为I类银行账户、II类银行账户、III类银行账户,其中,I类账户是全功能账户,要求面签且需要满足实名制所有严格的要求;II类户可在线上完成开户,但需要提交I类账户的银行卡号、身份证号进行身份识别,功能上不能存取现金、不能向非绑定账户转账,但可以购买投资理财等金融产品,以及可以消费支付。

银行方面表示,随着互联网支付技术的创新以及人们消费习惯的改变,电子II类账户的发展空间巨大,银行应积极拥抱互联网。京东金融副总裁许凌认为,京东金融的核心能力是风控、大数据及产品能力,银行借助京东金融的这些优势,降低自身的风险成本,提升获客和服务效率。

中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示,“这无疑是金融行业一个很有意思且很有共鸣的创新,充分体现了在互联网技术驱动的金融生态模式下,新金融和传统金融机构发挥各自的优势,通过合作的方式达成共赢。基于央行的新政策,对银行II类账户在功能上实现拓展。央行的银行账户分类管理制度出台之后,业内都在观察依托互联网技术的II类、III类账户究竟有多大的发展。实际上,II类账户的发展需要结合场景化能力,但银行现有金融生态其消费场景有限,通过互联网渠道吸引客户流量的能力相对较弱,这是银行发展II类账户的现实瓶颈。”



CFP图片

券商拜票各显神通

□本报记者 张莉

每逢秋季,影响力颇深的券商分析师评选活动即进入启动阶段,来自各家机构的“拉票战”随之拉开帷幕。尽管此前已有分析师透露,希望能够摆脱“第三方评选”的影响而专注投研,但多数研究员仍会用尽心力拉拢买方机构,拜票招数可谓花样百出。

实际上,拜票的背后反映的是机构分仓模式对目前券商投研市场的扭曲。业内人士分析,当前券商单一的考核方式和盈利模式催生拜票现象泛滥,值得业内反思。而监管对研报要求从严,某种程度上也是在释放规范证券投研市场的信号。

花样百出

每逢分析师评选季节,都是各家机构研究员斗实力、讲文采、拼人脉的时期,今年也不例外:从各家分析师机构微信改名争取投票,到吟诗作赋寻求眼球关注;从倾情巨制微电影,到邀请买方客户旅游调研以获认可。

“最近半个月都在出差和路演,资管营业部、公募基金、私募基金,还有险资机构都要跑上一遍。一般上午和下午都会有安排,有时候午餐会和晚餐会都会变成公务,实在累得不行。”深圳某机构研究员透露,接近分析师评选活动时期,到各地拜票基本上占据自己全部的行程,“现在同业之间的竞争非常激烈,公司需要提前安排这类活动,从而抢到好机会。有时候,一些机构基本没有见过面,上门拜访只能争取先混个脸熟,到投票时再进行‘勾兑’。”

据资深券商研究员透露,如果希望获得好的效果,除了请客吃饭等常规人情动作之外,还需要靠自己对市场相对专业的理解能力来打动客户,“比如强调过去推过的牛股,或者看好市场比较有新意、站得住脚的逻辑,即便是预测出现偏差,也需要给出理由让买方继续信任,只有前期沟通顺畅,才能让机构更愿意投票。

分仓模式扭曲投研圈

尽管券商机构对评选活动费尽心力,但不少买方机构已经对这类拜票活动有

所不满,直接原因在于券商投研价值不断缩水,令买方难获信任。有基金经理坦言,现在不少分析师研究报告的深度和参考价值并不高,调研不扎实、成文潦草、逻辑并不令人信服,很多研报连基本的参考价值都没有,真正能够指导投资的分析非常稀缺。

机构人士分析,由于考核机制的单一以及机构分仓模式的长期固化,让多数研究员不得不参与到这些评选之中。“自从佣金分仓这种盈利模式形成后,券商投研已经开始扭曲,分析师能力被市场化定价机制绑定,而在券商内部也通过这种身价的排名进行考核,造成券商研究机构和买方机构之间形成了利益互动的关系,很多投研报告很难说有独立分析的立场。”曾任某券商研究所所长的相关人士透露。

在业内人士看来,近期监管部门对券商研报内容提出从严监管的要求,不少涉及研报违规的券商机构被直接点名并要求整改,这释放了监管层规范投研市场的积极信号,未来券商拜票可能会逐渐失去市场。

据悉,已有券商研究所开始将第三方排名剔除在考核指标要求外,强化对自身投研专业人才的培养,部分中小券商机构研究所已经开始进行内部转型,通过股权激励方式留住人才,从而实现投研运作机制的转型和创新。分析人士建议,投研机构需尽快清理浮躁的行业风气,改变传统的考核评价机制,提升专业投资服务能力,真正发挥好服务市场和投资者的责任。

中国成全球金融科技“主战场”

□本报记者 陈莹莹

中国金融科技公司的发展正在吸引全球目光。Visual Capitalist最新数据显示,全球现有27家估值不低于10亿美元的金融科技独角兽中,中国占据了8个席位。

美国商务部研判全球金融科技竞争力,中国位居前列。毕马威最新发布的中国领先金融科技50榜单及报告(简称报告)也认为,中国正在快速地成为全球主要的金融科技市场之一和金融科技领域重要的创新中心。

“独角兽”扎堆中国

根据Visual Capitalist数据,中国的8家金融科技“独角兽”融资额达94亿美元,合计估值达962亿美元,而美国的14家共融资57亿美元,合计估值为310亿美元。

券商分析人士认为,中国企业在金融科技领域已走在世界前列,此前发布的《十三五科技创新规划》有望让中国金融科技进入发展黄金期,蚂蚁金服、陆金所等金融科技巨头积极布局将让金融科技成为市场焦点。对于金融科技企业来说,过去的纯商业模式创新已一去不复返,之后的机会更多集中于从技术本身出发,通过技术创新服务于传统金融机构,同时倒逼传统金融机构自发地通过技术进行革新升级。此前毕马威发布的报告指出,入围榜单的企业中,绝大部分已经完成A轮和B轮融资,正处在进一步优化商业模式,拓展市场和客户群的发展阶段。而估值超过200亿元人民币的占比达9%。

毕马威中国银行业主管合伙人王立鹏直言,“中国的金融科技行业尽管还是新兴行业,但已经与国外站在了同一起跑线,其创新能力绝对不比其他国家差。投资机构肯定是以市场化的眼光来发掘中国的金融科技公司,所以我相信未来这类高估值的金融科技公司还会不断涌现。”

据了解,毕马威本次评选的6个评审维度是:领先信息技术应用与突破;科技驱动数据归集、挖掘、使用;模式创新和对传统金融颠覆度;痛点解决与金融效率提升度;估值及资本市场认可度;具备未来发展潜能与广阔发展前景。这6个核心维度覆盖了金融科技领域的关键要素。

大数据及其应用是核心

中国证券报记者发现,在毕马威的榜单中几乎所有企业都在一定程度上运用了大数据和数据分析技术,其中超过半数表示大数据及其应用是其核心技术之一。报告指出,在50家企业中,大数据类公司占比位居首席,共计14家企业上榜,分别包括天云大数据、百分点、同盾、TalkingData、数联铭品、冰鉴科技、金电联行、微众税银、天创信用等。而移动计算、机器学习和云计算同样是金融科技公司采纳的主流技术。这些上榜公司的业务多样化,涵盖了大数据及征信、网络借贷、支付服务、综合金融服务、智能投顾及互联网保险等多个领域。

王立鹏强调,本次上榜企业均积极开展创新业务,善于以技术为手段解决金融服务领域存在的问题。例如采用有助于缩短消费贷款审批时间的风险量化模型,以及采用大数据技术更加快速有效地识别欺诈风险。

毕马威中国管理咨询合伙人张峻铭表示,“大数据和征信在中国的发展潜力巨大,在欧美等发达地区征信体制已经很成熟,而中国的征信体系还在持续建设和发展中。移动互联网和大数据技术的突破性发展给这个领域带来新机遇,恰恰由于中国这一体系尚不完善,反而给数据类金融科技企业提供了更多的发展空间。”比如消费金融的未来就取决于金融科技公司在客户分析方面充分利用大数据的能力,这使公司能够为客户提供个性化的信贷服务,提升场景化服务水平,扩大客户基础,使传统模式上可能会被忽视的客户获得更好的金融服务。