

## Fintech 那些事……

本报记者 钱菁旋

## 没有银行卡 照样取现金

本报记者 郭子源

现金的支取方式正在悄然经历一场变革。

“没带银行卡,现在照样能在ATM机上取现金,用手机扫二维码,或者用Apple Pay就可以。”25岁的姜彤菲是一名“90后”白领,她告诉记者,“无卡取现”正在被同龄朋友们接受,在年轻人中成为一种趋势和潮流。

潮流背后,是商业银行对移动金融服务的发力探索。目前,中国工商银行ATM机已支持手机扫描二维码取现和手机Pay取现,此外,大多数商业银行现已普遍支持电话预约取现和短信预约取现。

那么,上述两种新型取现方式如何操作?以工行扫码取现为例,客户首先需要开通“工银e支付”快捷支付功能,绑定相应的借记卡,设定支付密码。然后,在工行ATM机初始界面上点击“扫码取现”选项,页面随即出现一个二维码,客户这时用工行手机银行APP“扫一扫”选项扫码,手机会弹出一个对话框,要求客户输入取现金额、支付密码,信息输入正确后,相应的现金就可成功取出。

“这是把二维码技术应用在取现场景的一种创新,其技术原理和二维码支付一样。”工行电子银行部相关负责人说,二维码是前端入口,扫描后随即与后端的工行快捷支付产品相关联,支付产品和客户的银行账户相关联,完成现金取出。

该负责人介绍说,“扫码取现”于2016年4月推出,经实践已在较高程度上获得客户认可。统计数据显示,截至2016年12月21日,客户通过该种方式累计取现金额已超过7亿元。“我们对全国所有支持机型的ATM机完成了升级,目前扫码取现的ATM机超过10万台。”

相较于扫码取现,手机Pay取现的过程则无需借助网络,从而避免了光线不足影响二维码识别、网络环境差等干扰因素。

具体来看,客户在ATM机初始界面上选择“手机Pay/非接卡”选项,界面随即会出现提示,要求客户将手机放置在闪烁的感应区内。以Apple Pay为例,当手机靠近感应区时,钱包客户端(Wallet)出现,客户先在手机上完成指纹验证,随后在ATM机界面上输入取现金额、支付密码即可完成取现。

“除了苹果支付、三星、华为和小米支付也都可以,在ATM机上完成取现。”工行牡丹卡中心相关负责人说,从技术原理上看,手机Pay取现和手机Pay支付一样,都是一种基于安全芯片的近场支付(NFC)模式,与刷卡这一传统的接触式支付相比,NFC属于非接触支付。

据介绍,与扫码方式相比,Apple Pay不存储持卡人信息,用户与Apple Pay关联的银行卡已经过变形处理,成了卡的“替身”,其账号、密码等信息外部均无法识别。在取现的过程中,“替身”通过ATM机传送给开户银行,此时借助Token(支付标记)技术,开户银行能够识别“替身”,完成资金划转。

值得注意的是,“替身”的样貌并非一成不变,每次取现均会动态生成不同“替身”,而识别能力只由开户银行掌握,从而避免信息在传输过程中泄露损失。

目前,手机Pay非接触式无卡取现服务正在北京等部分城市先行探索,与手机银行无卡预约取现、扫码取现一道,工行希望将手机银行打造成2.1亿客户随身携带的移动钱包。

业内人士表示,在移动互联的技术浪潮下,用手机钱包覆盖实体银行卡已成趋势。面对客户日益丰富的移动金融服务需求,商业银行应继续优化网上银行、手机银行系统,根据客户偏好的办理渠道,方便便捷地提供基础金融服务、分类增值服务和个性化产品组合。毫无疑问,未来客户的使用体验会越来越好。

▲ 金融产业链将在金融科技的推动下实现分解,对任何机构不必过于追求大而全,凭借各自的核心力量通过一系列的优势互补,横向、纵向外包,就能实现效用的最大化

▲ 金融科技的发展使金融信息更真实、更全面,信息也更对称,但不能“唯科技而科技”。金融科技和互联网金融的本质都是金融,金融科技的发展不能违反金融发展的基本规律

Fintech,即finance+technology的缩写,英文原意是“金融科技”。作为当下社会一个最时髦的热词,金融科技的创新体现在多个方面:互联网、移动互联有效提高了消费者的体验便捷度;大数据改变了风险预测的精准度;云计算降低了金融成本的同时也提高了金融效率……

## 科技改变金融业态

“金融科技对金融行业的影响越来越广,尤其对客户体验、产品创新、应用场景和商业运营等影响更为显著,正在推动传统金融升级,也在促使新兴互联网金融更加规范发展。”浙商银行个人银行部总经理陶嵘在接受《经济日报》记者采访时表示,现在,最典型的Fintech(金融科技)公司应该就是支付宝了。支付宝从场景支付中成功突围,业务越来越宽、渗透越来越深、产品越来越广,现在已渗透到了消费金融、金融产品代销的传统金融领域。

传统金融业也没有坐以待毙,都在积极拥抱金融科技。比如,在支付结算上推进场景支付,把区块链技术应用于票据业务,人脸识别技术用于客户身份的识别,应用CRM+智能投顾为客户提供个性化理财服务,大数据在个人消费信贷中的使用,物联网技术在供应链金融中的使用等,都是传统金融在金融科技领域的实践。

民生银行行长郭万春认为,在互联网时代,消费者与商业资源联系方式、消费者的资源获取方式都发生了深刻变化。代表新锐的互联网企业和产业巨头也纷纷依托自身的优势,以不同方式向金融领域渗透。

麦肯锡统计数据表示,目前全球大约有16000多家金融科技企业正在分解和蚕食传统银行的各种产品,对个人以及机构客户的支付、现金管理和资金管理变化巨大。

“区块链这种将密码分布数据库的技术与市场技术结合在一起的新技术,很有可能促成新的金融业态的形成,挑战到银行的支付、信用中介的功能,甚至是信用创造的功能。”郭万春表示,以高盛、花旗、德意志、汇丰、摩根大通等为代表的全球超过40家大型的银行都在积极地布局区块链。

值得一提的是,除了传统银行的颠覆者,还有越来越多定位于银行业发展促进者的企业也在崛起。

在郭万春看来,这些企业分布在网络安全、大数据分析、物联网、区块链、客户体验,甚至管理等领域,专注于以技术能力来服务于传统的银行。“可以预见,金融产业链将在金融科技的推动下实现分解,对任何机构不必过于追求大而全,凭借各自的核心力量通过一系列的优势互补和横向、纵向外包,从而实现效用的最大化。”

## 顺应行业发展趋势

“从行业来说,金融科技是金融行业发展的一个趋势。”麦肯锡全球副董事合伙人韩峰



表示,总体来讲,金融的发展还是顺应消费者的需求。当前消费者移动化需求已非常明显,消费者需要更多数字手段来便捷地满足各项金融需求。同时,从整个技术发展的角度来看,区块链、大数据等技术也会帮助传统金融机构提高效率、降低成本。

以支付为例,很多消费者在日常生活中都频繁地使用支付宝、微信等进行购物、转账,只带一部手机出门也成为年轻群体中的时髦生活方式。“移动支付对人们生活方式和经济形态的影响,比过去任何一次支付变革都要来得更加深远、更加彻底,因为移动支付带来的不仅仅是支付的变革,它第一次将我们从固定的时空束缚中解放出来,依托移动设备和无线互联技术,使人们可以随时随地处理各类事务,开展经济活动,从而对产品和服务的供给产生重大影响。”中国支付清算协会副秘书长王素珍说。

央行发布的《2015年支付体系运行总体情况》显示,2015年移动支付业务138.37亿笔,金额108.22万亿元,同比分别增长205.86%和379.06%,非银行支付机构网络支付业务实现成倍增长。

在王素珍看来,移动支付能够大大拓展金融服务市场的深度和广度,为普惠金融的发展提供更强成长动力和更广的空间。“依托手机的移动支付在解决新不对称的问题上具有其他支付方式所不具备的优势,偏远地区依靠手机享受金融服务能够较好地解决农村金融服务距离几十公里和最后一公里的问题,从而极大地节约了金融服务成本。”

也就是说,通过移动支付等金融科技在金融行业的应用,普惠金融有望取得突破性发展。“金融科技把业务扩展到了不受银行重视的金融弱势群体,提升了金融的获得性,同时降低了金融准入门槛,尤其是理财方面和贷款方面。”陶嵘说。

韩峰同时表示,通过金融科技的手段可以提升对金融空白地区的覆盖度。实际上,这些在国外已有实践,在一些不太发达的国家,在金融科技的推动下,将支付、结算等都放到手机上来实现。如在金融服务落后的肯尼亚,2007年之前,肯尼亚有38%的人口从未用过任何金融服务。2007年3月,肯尼亚移动支付运营商Safaricom推出的手机银行业务“M-Pesa”,支持用话费进行收款和还款,帮助城市打工者将钱转账回农村老家。在汇款

成本高昂、ATM机严重匮乏的肯尼亚,“M-Pesa”手机银行迅速风靡全国,现在已经覆盖绝大部分手机用户。2015年Safaricom宣布与肯尼亚最大银行KCB联手,推出最高500万肯尼亚先令的无抵押贷款业务,进一步证明了该模式在实践中的生命力。

## 强化风险防范意识

“金融科技的发展使金融信息更真实、更全面,信息也更对称,但不能唯科技而科技,应该把科技运用到金融上。”陶嵘表示,金融科技和互联网金融的本质一样,都是金融,金融科技的发展不能违反金融发展的基本规律。

针对金融科技,陶嵘表示,首先要关注的是合规风险。金融科技公司的起步往往从传统银行不愿或不想涉足的领域开始,面对的客户群体风险承受能力较小。比如第三方支付、P2P网贷机构、众筹融资平台和互联网金融销售机构等,存在鱼龙混杂、参差不齐的情况,需要做好风险隔离,做好风险提示。近年来网贷机构跑路事件就层出不穷。同时,还要关注的是网络安全和网络诈骗的风险。

中国人民大学重阳金融研究院高级研究员王衍行表示,目前,技术在金融领域应用安全上尚存在漏洞,即使公司拥有最严密的制度、最有效的执行、最优秀的人才,客户密码还是存在被破解的可能。现实中,已存在不少由于密码被盗用,受害客户投诉无果、起诉无门的案例。

与此同时,还有业内人士指出,科技已愈发成为引领金融创新的关键,并正在引发一场全球性的变革。但纵观我国互联网金融领域,大多企业只是借用了互联网的技术和手段,距通过“高精尖”的科技手段为金融“老大难”问题提供先进解决方案还有一定的距离,而且在风险上也有一定的安全隐患。

在金信网副总经理李玉维看来,当前国内已有不少网贷机构从单纯的互联网金融信息服务平台向智能化金融服务平台转型,并公开表示自己是金融科技公司。不过,在整个互金行业都面临深度洗牌现阶段,只有那些合规经营,严守风控底线的平台才能更好地发挥数据和信息技术的作用,从而更有效地驱动平台创新发展。

## 巧用商品期权管理风险

本报记者 何川

近期,中国证监会批准郑州商品交易所开展白糖期权交易,批准大连商品交易所开展豆粕期权交易,受到市场各方广泛关注。作为期货市场的一个重要组成部分,商品期权是资本市场最具活力的风险管理工具之一。

什么是期权?期权也称选择权,是指买方有权在约定的期限内,按照事先确定的价格,买入或卖出一定数量某种特定商品或金融工具的权利。举个例子,假如你想买一套房子,谈好了价格是10000元每平方米,并预付了5万元的定金,这就是期权的雏形。在这个交易过程中,交了定金的买房人有权不买,也有权利不买,不买的话定金给卖房人,但是如果买房人要买的话,卖房人必须卖。当交易的标的物不是房子而是期货合约时,这种金融产品就叫期货期权。

从国际期货及衍生品市场来看,自2000年以来,全球期权交易发展迅猛。据美国期货业协会协会的统计数据,2001至2015年,全球期权交易量连续超过了期货交易,而期权持仓总量从1999年开始就超过了相应的期货持仓总量,期权已成为国际交易所交易的衍生产品的生力军。在前期探索之后,2015年2月,证监会批准上海证券交易所开展股票期权交易,试点范围为上证50ETF期权。

与我国已上市的上证50ETF期权相比,目前等待上市的白糖、豆粕期权在交易规则方面有很多不同之处。最为直观的差异就是标的资产的不同,上证50ETF期权为现货期权,而豆粕与白糖期货期权是期货合约的期权;在行权方式上,上证50ETF期权为欧式,即持有者只能在到期日履行合约,而豆粕、白糖期货期权为美式,即在到期日前的任何时候或在到期日都可以执行合同。此外,由于白糖、豆粕期权都是期货期权,因此,期权的到期日与期货合约的到期日之间还存在差异,而上证50ETF期权不存在这种到期日的差异。

期货期权品种的上市交易,需要良好的现货市场和期货市场基础。此前,国内已上市了白糖期货和豆粕期货。跟期货相比,期权有哪些优势?举个例子,涉糖企业利用白糖期货对冲风险时,当市场价格发生不利变化,需要追加保证金,若资金不足,将被迫停止套期保值交易。但利用白糖期权对冲风险,买方支付权利金买入期权,风险有限,不存在追加资金的风险,更适应资金实力相对较小的涉糖企业。此外,期货投资者还可以利用期权规避市场风险,期权相当于为期货进行“再保险”,二者的不同组合可以构造多种不同风险偏好的交易策略,为投资者提供了更多的交易选择。

哪些投资者能参与白糖、豆粕期权交易?在郑商所与大商所的投资者适当性管理制度办法征求意见稿中,对个人与机构投资者分别在资金门槛、专业测试及模拟交易等方面有一定要求。据悉,个人与机构投资者开通期权交易权限,其前一交易日结算后保证金账户可用资金余额不低于人民币10万元,同时还需要满足具有期权仿真交易经历(具有交易所认可的累计10个交易日、20笔及以上的期权仿真交易经历)、行权经历,并通过知识测试等一系列条件。

## 集合信托产品成立数量和规模环比大幅增加

数据来源:信托网  
统计区间:2016年12月19日至25日

据不完全统计,统计区间内有18家信托公司参与成立集合信托产品64款,成立规模113.93亿元

从成立领域来看,最多的是工商企业、基础设施、房地产和金融市场领域的产品

