从明年下半年起网络支付交易将全部通过网联清算——

支付市场重塑新格局

经济日报·中国经济网记者 陈果静

热点聚焦

明年6月30日起，支付机构与银行原有的直连模式将全部切断，网络支付交易全部通过网联模式转接清算。这一变化将使得支付系统的稳定性更优、支付机构与银行的系统接入成本、运营成本大幅降低，客观上促进了公平竞争，有利于中小支付机构发展。对消费者而言，资金将更加安全

网联正式上线运行的时间出炉。从明年6月30日起，支付机构受理的涉及银行账户网络支付业务将全部通过网联平台处理。

网联又被称作“网络版银联”，指的是非银行支付机构网络支付清算平台，即线上支付统一清算平台。其作用与银联相似，是一个清算平台。不同的是，网联的主要作用是一端连接第三方支付机构，另一端对接银行，并为所有接入的第三方支付企业提供统一标准服务。

业内人士认为，网联上线将使支付机构摆脱传统模式的束缚，迎来新的发展机遇。

切断直连模式

之所以成立网联，正是因为随着支付机构的发展，过去支付机构和各家银行多头直连模式的问题逐渐显现。

过去，我国支付清算网络是以中央银行系统和商业银行行业支付系统为中心规划建设的。随着越来越多的支付机构出现，并从线上延伸到线下，这些机构手中沉淀的资金越来越多。但这些支付机构并没有纳入支付清算网络中，而是各自与多家银行直连实现与商户和消费者的连接。

直连模式的问题很快暴露出来，其风险隐患巨大。这些大小不一的支付机构风控水平参差不齐，部分机构缺乏有效的风险防控措施，一旦出现风险，可能传导至银行体系，影响金融稳定。同时，支付机构和银行直连，资金和信息极度不透明，形成了游离于监管之外的“死角”。对于消费者来说，资金安全也堪忧。

早在2010年，央行就开始酝酿建设网联，最终于2016年开始筹建。今年6月30日，网联平台正式启动业务切量。切量，也就是经过试运行后，支付机构日常的交易开始逐渐通过网联来完成，网联平台开始转接清算一般用户实际交易场景的网络支付业务。

经与央行及支付清算协会沟通，非银行支付机构网络支付清算平台计划到今年底完成接入银行数量近200家，接入支付机构近40家，同时逐步提升业务切量规模。

网联方面透露，到明年下半年，支付机构与银行原有的直连模式将全部切断，网络支付交易将全部通过网联模式转接清算。网联平台在推动行业规范化和共建完成、初期运行的一年至两年时间内，将以免费模式向市场提供服务。

支付机构态度积极

对于网联的运行，支付机构均持欢迎态度。

汇付天下高级副总裁、汇付数据总裁穆海洁介绍，从去年起，该公司就已参与了网联的整体系统建设。目前，汇付天下正在推进与网联相关的对接工作。

“网联的成立，打通了所有支付公司与银行之间的连接，实现了‘一点连接’。”穆海洁表示，此前网上支付、特别是快捷支付主要还是靠支付公司直连银行的方式运行，是“多点连接”。网联上线后，将使得支付系统的稳定性更优、支付机构与银行的系统接入成本、运营成本将大幅降低，支付效率将得到提升。“从支付行业和社会效益来说，都非常有价值，是一件好事。”

从风险角度来看，目前线上支付的信息报送都是分散在支付机构和银行，通过网联接入后，信息将统一汇总。穆海洁认为，这将更有利于监管，增加信息的透明度，也将帮助支付机构合规管理和健康发展。

截至6月30日，已有财付通、网银在线、快钱、百付宝、支付宝、平安付、翼支付7家支付机构接入网联，联动优势、中移电商接入工作进入倒计时。这9家大中型支付机构就是网联平台未来运营机构的董、监事会成员候选单位，这9家机构网络和移动支付交易规模占比合计超过96%。

在银行接入方面，截至6月30日，中行、招行、交行、平安、建行、中信、工行、光大、恒丰、浙商、渤海、华夏共12家银行已接入，接入银行所覆盖的个人银行账户数量在个人银行账户总量中的市场份额占比超过70%。

支付格局重塑

业内人士认为，网联的上线将重塑市场规范，厘清清算模式，统一技术标准，从而提高效率，节约成本，支持创新，促进公平竞争，保障资金安全，防控金融风险。

“网联的上线将利好中小支付机构，他们终于能与大型支付机构站在同一起跑线上。”苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言认为，在直连模式下，支付机构通过在多家银行开设备付金账户实现资金跨行清算，对合作银行而言，带来了吸收存款的额外收益，积极性大增。同时，银行更愿意与交易规模大、备付金存款沉淀多的支付机构合作。薛洪言表示，时间一久，中小支付机构因沉淀资金有限得不到银行的青睐，直连银行数量远远落后于大型支付机构，在费率上也不占优势，在商户拓展中便处于劣势，加速了行业分化，即强者恒强、弱者恒弱。

不过，在网联平台的支撑下，各类型市场参与机构将站在同一起跑线上，在业务处理和业务价格等方面享受同等待遇，充分发挥业务创新优势，形成价格和服务的差异化竞争。

网联上线后，人们的资金也将更安全。清算服务属于支付的后台业务，与个人并没有直接联系，消费者不会直接感知清算渠道。但通过网联，央行将有望进一步规范备付金管理。备付金，即支付机构预收其客户的待付资金，这一资金属于支付机构的客户，不属于支付机构的自有财产。在网联平台的支撑下，能够通过平台“跟踪”资金转移，提升了备付金监管的效率和有效性，避免了备付金被挪用等情况的发生，从而保护了消费者的资金安全。

链接

网联平台抗压能力有待考验

本报记者 陈 静

对于即将切量至网联平台，两大第三方支付平台的官方回应颇为简洁。蚂蚁金服方面称：“我们一直在按照央行和筹备组的工作要求和安排，积极参与并完成相关工作。”腾讯旗下财付通则表示：“财付通很荣幸成为首家切量到网联的支付机构。我们将一如既往地配合央行等监管部门，尽己所能，与其他机构一起，共同建设公正、公平、资源共享的非银行支付机构网络支付清算平台，并为网联平台的平稳运行贡献力量。”

在两大平台之外，中小第三方支付平台则从中嗅到了机会。平安壹钱包总经理诸寅嘉表示，网联的上线对于中小支付机构将带来更加正面的影响。他认为，网联的“诞生”有助于推动支付机构业务向更专业的方向发展。中小支付机构在建立自己的商业生态和闭环之外，也将更加注重在其主营收单业务上实行优化。

不过，亦有不愿透露姓名的支付平台高管告诉记者，考虑到明年年中网络支付业务将全部通过网联平台处理，这将对网联抗压能力提出极高的要求：“比如‘双11’或者除夕夜的微信红包，这样巨大的峰值将在技术上考验网联，谁来投入，利益如何分配都还是未知数。”数据显示，去年“双11”支付宝支付峰值达到12万笔/秒，微信支付则在鸡年除夕当天收发多达142亿个，峰值也达到了76万个/秒。市场研究机构易观支付行业分析师王蓬博也表示，明年年中这一时间点实际上早于市场预期，这将给网联平台带来一定压力。

互联网金融纳入MPA影响几何

本报记者 钱箐旎

近日，中国人民银行发布《中国区域金融运行报告(2017)》。在报告的“促进互联网金融在创新中规范发展”专题中，首次提出“探索将规模较大、具有系统重要性特征的互联网金融业务纳入宏观审慎管理框架，对其实行宏观审慎评估，防范系统性风险”。

所谓宏观审慎评估体系(MPA)，指的是商业银行的评估机制，由差别准备金动态调整和合意贷款管理机制整合而来，重点考虑资本和杠杆情况、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等七大方面。

在不少业内人士看来，这表明了央行对互联网金融的重视程度，也意味着互联网金融监管再加码。

“2015年下半年至2017年上半年，对互联网金融监管的重心是专项整治，以具体风险隐患为着眼点，以行业内中小平台为主要对象。一般来说，平台越小，发生具体性风险的概率就越大。系统重要性金融机构的宏观审慎监管，则以行业内龙头为主要对象，平台越大，所具有的宏观影响和风险外溢效应越大。”苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言认为，监管思路的转向意味着迫在眉睫的风险已整体可控，将有更多精力用于中长期潜在风险的防控。

报告指出，互联网金融领域的风险点，一是证照不全，违规经营。部分互联网金融公司在未取得牌照或许可的情况下，擅自开展业务，引发经营和社会风险；二是风险管控不足。在P2P网络借贷、股权众筹、私募基金等领域，由于部分互联网公司缺乏金融从业经验，对金融风险认识不足，不具备相应的风险管控手段和缓释能力；三是从业门槛较低，缺乏自律约束，市场存在无序竞争。部分互联网企业偏离线上经营定位，组建“地摊式”线下销售团队，销售人员素质参差不齐，利用客户信息不对称，夸大宣传、虚假宣传和误导式宣传，为企业经营留下风险隐患；四是部分互联网金融产品已具有系统重要性影响，需要防范顺周期波动和风险跨市场传染。

“强监管将进一步推动互联网金融行业‘洗牌’。平台首先要做的就是在接受监管现状的基础上谋求发展。”金信网总经理徐磊锋表示，可以预见，未来行业将逐步规范，不合规机构凭借“打擦边球”生存的空间越来越小。大平台或将“媲美”银行，一些创新规范平台也会脱颖而出，迎来更大的发展。

此外，薛洪言表示，系统重要性金融机构的判定标准主要有两个，一是业务规模大，二是复杂程度高。“目前，互联网金融业态以理财、融资和支付交易为主，整体较为简单。因此，判定标准或将主要集中于业务规模大这一项。”

江西银行业绿色信贷规模不断增长

2013年至2016年主要银行年均复合增长率达55.54%

本报北京8月10日讯 记者常艳军报道：江西银监局副局长李青川在今天举行的中国银监会银行业例行新闻发布会上表示，江西银行业绿色信贷规模不断增长，截至2017年6月末，全省节能环保及服务贷款余额1407亿元，较年初增长13.01%，高于各项贷款平均增幅2.37个百分点；不良贷款率为0.44%，低于各项贷款平均不良率1.75个百分点。

李青川表示，江西银监局指导辖内银行业金融机构对接江西绿色发展战略，明确绿色信贷发展规划和目标，设立绿色信贷中心或绿色金融事业部，加强绿色信贷队伍建设，逐步形成绿色信贷专营化体系，并强化风险管理，实现了绿色信贷工作规范化、制度化和常态化。

据了解，江西银行业不断加大绿色信贷投放力度，优化审批流程，扩大分支机构审批权限，强化绩效考核激励约束手段，有效发挥了信贷杠杆对资源配置的引导作用。数据显示，2013年至2016年，江西省主要银行绿色信贷余额持续快速增长，年均复合增长率高达55.54%。

李青川说，江西银行业相继推出特许经营权质押、再生资源增值税退税托管账户质押、发行绿色金融债券、承销绿色交通项目中期票据等一批融资新产品和新模式，并着力打造“互联网+金融”服务新模式，发展网上银行、手机银行等绿色支付方式，丰富绿色金融产品种类和服务手段。

在促进绿色生态建设方面，截至2016年末，江西省银行业支持生态和环境治理项目77个，贷款余额44.78亿元；支持污水处理项目104个，贷款余额76.01亿元；支持农村饮用水项目17个，贷款余额15.97亿元。

李青川说，下一步，江西银监局将引领辖内银行业金融机构建立和完善内部考核、奖惩机制以及绿色金融产品和服务创新机制、环境和社会风险管理机制，并优化绿色金融网点布局，加强绿色金融督查考核评价，搭建企业和项目环境信息共享平台等。

基金资产高集中度不是“高风险”代名词

周 琳

财经观察

最近，围绕公募证券投资基金资产集中度的讨论继续升温，代表性观点是“基金行业资产集中度越高，风险越大”。由此推导出，我国货币基金市场乃至整个资产管理行业潜在流动性风险较大等观点。

这样的观点主要犯了两个错误：一是将较高的资产集中度简单等同于高风险；二是将产品结构不断优化变动的过程等同于潜在流动性风险放大的过程。

姑且认为有这样一个基金市场，各个品种的基金产品规模均等，基金公司的资产管理规模差距不大，既没有一家独大的基金公司，也没有一枝独秀的产品，更没有竞争激烈的“牌照”争夺。在这样一个“几乎没有集中度”的市场中，流动性变化看似规律，风险似乎被“永远冻结”。但是，如此市场可能带来极大的副作用。由于产品和公司规模没有大小之分，市场优胜劣汰作用失去了效力，风险定价机制更无从谈起，基金公司的绩效指标不能通过资管规模体现，产品区分度极低，投资者也无法用资金“投票”，整个行业的发展将被禁锢。

显然，为了避免高集中度，这样均衡发展并不符合资产管理行业规律，也违背了市场经济发展的基本准则，对投资者和金融机构都不利。我国公募基金行业近19年的经验表明，无论是公募基金牌照放开、各类产品优胜劣汰，还是基金资产管理规模集中度变化，大都是资产管理行业市场化发展的表现。投资者愿意把钱交给1名优秀的基金经理或1家明星基金公司管理，不愿意交给100个平庸的基金经理或100家长期亏损的基金公司，这是市场自身的定价和选择。

从国际成熟市场看，资金不断向绩优公司、绩优基金经理集中也是行业发展规律之一。中国证券投资基金业协会统计显示，美国公募基金以长期投资基金为主，股票型基金占比56%，远超其他类型基金，持有美国上市公司31%的流通股份。美国的公募基金资产规模、标普500指数和美国GDP在近30年里几乎同步上涨，形成了相互促进的关系。另据《2016年美国基金业年鉴》显示，2000年到2015年，美国规模排名前10大的基金公司管理资产占比上升至56%，远超过其余数百家小基金公司资产规模的总和。

这些论据清晰地表明，基金资产集中度高不仅不等于风险高，更是行业健康、可持续发展的重要指标之一。

当然，资产规模长期一家独大并非绝对好事。在我国基金产品结构不断优化的过程中，以股票型基金为代表的权益类产品和以货币基金为代表的固定收益类产品就曾多次出现“跷跷板”现象。2015年上半年的A股“牛市”期间，资金推动权益类基金集中度大幅提升，远超固收类基金规模。随着股指下行，避险情绪又催生多只巨型固收类基金。目前，我国货币市场基金占据各类基金资管规模的一半以上，混合基金发展迅速，股票型基金规模占比持续下降。

在产品结构迅速变化的背后，并非市场流动性快速下降，而是行业各方成熟度有待提升。公募基金公司发展布局应继续提升战略性和前瞻性，投资者要避免短期行为，保持耐心。此外，监管部门应进一步完善和统一资产管理市场制度，减少短期性、驱动监管套利型产品发行，大力培育公募基金FOF产品（基金中的基金）、公募REITS（房地产信托投资基金）等以跨期风险管理为目标的大类资产配置工具。唯有如此，才不至于在市场行情变动和优化产品结构过程中，放大流动性风险，才能给投资者更丰富的选择。

扫描二维码 轻松开发票

为兼顾发票开具的规范性与便利性，日前国家税务总局开发二维码便捷开票功能，实现了基础信息快捷导入。上海市宝山区国家税务局迅速响应，深入企业开展宣传辅导，帮助纳税人顺利应用该功能。

张艺馨摄