

翹騰投資管理(香港)有限公司董事總經理、特許財務分析師、曾經在不同國際投行研究部、擔任分析師及主管達14年之久，專長中小型股研究，後轉職往對沖基金擔任基金經理，2010年創立翹騰。

祝振駒

博客：BLOG.SINA.COM.CN/
RAYMONDJ2011

電子支付 成兵家必爭之地

前一陣子參加了一個關於滙豐銀行手機電子支付程式PayMe的講座。如果大家有留意，現時香港市面上多了不少手機支援的電子支付系統。

緣於2016年8月，金融管理局發出了儲值支付工具(Stored Value Facilities)牌照給5家公司，當中包括阿里巴巴的支付寶(Alipay)、騰訊(00700)的微信支付(WeChat Pay)、八達通的O! ePay、HKT Payment的Tap & Go及TNG(Asia)的TNG Wallet。

電子支付如雨後春筍

部分上述支付系統可以透過於便利店增值或者直接由信用卡過數。香港的電子支付系統一直落後於內地，八達通卡由1997年推出至今，在科技上基本沒有任何改進。八達通之所以被廣泛應

用，主因是它壟斷了公共交通網絡港鐵(00066)的支付系統，背後原因是港鐵擁有八達通控股有限公司79.5%股份，為後者最大股東。

手機電子支付系統優勝之處：1.因為帳號可以捆綁銀行戶口或信用卡，消費者可減少攜帶信用卡、提款卡及儲值卡，提供了方便及省卻因遺失信用卡而需要報失的麻煩；2.系統可即時過數；3.有些為了吸引用戶，甚至提供積分及優惠；4.支付程式內可以包含其他應用程式及內容，方便消費者。

這些系統的缺點是：1.只能於本地使用，不似信用卡可以跨境消費；2.用戶私隱及消費紀錄有可能被背後公司侵犯或成為分析大數據；3.可能由於交易成本相對高昂，或者為了隱瞞收入，

不少香港小型商戶仍然抗拒採納無現金交易及全盤電子化支付方式。例如的士業就一直拒絕接納電子支付(據聞八達通曾多次希望成為的士支付系統)，原因是現時用現金結帳，司機通常不會找贖車費差額的零錢，加上電子支付系統不能立刻支付工資給司機。

銀行業務受威脅

現在連銀行都需要進入電子支付市場，因為科網公司利用自身金融科技的優勢，已逐漸蠶食傳統銀行領域的生意。

電子支付本身是一個可以規模化及利潤率極高的業務。假如有一天所有消費者成為科網公司旗下支付系統的客戶，科網公司將可以顛覆銀行的傳統業務，包括存款及借貸。PayMe希望搶先

成為香港電子支付的領袖，由現在朋友間的付費轉帳，延伸至中小商戶，以至網約的士的支付結算。問題是PayMe為了招攬滙豐銀行以外的客戶，其系統需要首次轉帳雙方使用WhatsApp即時通訊確認，所以現時該程式只適用於朋友之間的轉帳，假如要進一步商業化，必須解決披露私人電話號碼才能過帳的問題。

內地科網公司的支付系統則面對私隱的安全可靠問題。試想以國家安全為理由，中央政府有可能隨時找出使用支付系統者的資料及消費行蹤，所以相信不少香港人會抗拒使用內地公司的支付系統。

現時市面上的電子支付系統都是中心化系統，即提供服務者可全權擁有及支配系統的運作。加密貨幣背後的區塊鏈科技因為可以去中心化，所以吸引了不少反中心化擁護者，成為現今金融系統最有可能的新顛覆者。