

中国香港首批虚拟银行经营情况、影响和启示

叫婷婷 张景智

摘要:截至2020年8月末,香港已有四家虚拟银行正式开业,且开业前均通过“监管沙盒”机制进行了试营业。虚拟银行倾向于以低运营成本和对定期存款利率细分市场定价吸引存款,并提供同等存款保障;以高效审批和加强金融消费者权益倾斜保护开展灵活性贷款业务,基于快速实付系统“转数快”与传统银行互联互通,线上线下支付与传统银行卡无差异。但与此同时,虚拟银行也存在产品同质化、前期亏损严重、难以突破香港市民传统支付理念等问题。虚拟银行的陆续开业,对香港传统银行业造成了一定的竞争压力,但目前尚未发生大规模“抢存大战”。总体来看,虚拟银行的出现和发展,有利于促进香港金融科技业务创新,提升普惠金融的服务水平,并为香港保险业提供新的发展机遇。

关键词:虚拟银行;金融科技;普惠金融

中图分类号:F832 **文献标识码:**A

一、香港首批虚拟银行经营情况和值得关注的问题

(一)香港四家虚拟银行正式开业,为香港居民提供全天候数字银行服务

2019年3月至5月,香港金融管理局(简称

“香港金管局”)相继下发8张虚拟银行牌照。经过近一年的筹备,2020年3月起虚拟银行进入密集开业期。截至2020年8月末,众安银行、天星银行、汇立银行和Livi Bank四家虚拟银行已正式开业,另外四家中除富融银行仍处于内测阶段外,蚂蚁银行、MOX Bank、平安壹账通银行也已开始试营业(见表1)。

目前,已开业的虚拟银行以香港本地居民个人零售客户为主要服务对象,通过互联网而非物理网点提供纯线上、全天候数字银行服务,包括开户、存款、转账及贷款等“存贷汇”银行核心业务。开户目前只限香港本地居民,仅需线上上传身份证,并通过人脸识别验证身份,最快五分钟即可完成开户。虚拟银行基本不设最低存款门槛,也不对小额存款账户收费,并可通过快速支付系统“转数快”连接传统银行系统,实施跨平台实时转账,线上线下支付无障碍。其产品和服务均体现了高效、便捷和无接触的特点。

(二)香港首批虚拟银行经营情况及特点

1.通过“监管沙盒”机制试营业,以提升业务模式可行性和稳定性

为促进银行及科技公司在风险可控的范围内进

作者简介:叫婷婷,中国人民银行广州分行;张景智,中国人民银行惠州市中心支行。

①文中所有“香港”字样均指“中国香港”。

②“转数快”是香港金管局针对高效零售支付需求,于2018年9月底推出的零售支付系统,分为港元FPS和人民币FPS。该系统向银行和储值支付工具运营商开放全年7×24小时的实时支付平台,接通银行账户及电子钱包。用户只需手机号码或电子邮箱地址,即可实现跨平台的相互转账。

表1 香港虚拟银行开业情况（截至2020年8月末）

银行名称	营业状态	股东背景
众安银行	正式营业	众安在线、百仕达集团
天星银行	正式营业	小米集团、尚乘集团
汇立银行	正式营业	WeLab 金融科技集团
Livi Bank	正式营业	中银香港、京东数科、怡和集团
蚂蚁银行	试营业	蚂蚁金服
Mox Bank	试营业	渣打银行（香港）、电讯盈科、香港电讯、携程金融
平安壹账通银行	试营业	平安保险集团
富融银行	内测阶段	腾讯、工银亚洲、香港交易所、Perfect Ridge Limited

资料来源：作者根据公开资料整理

行金融科技创新，香港金管局于2016年推出“监管沙盒”。香港金管局建议虚拟银行参与金融科技“监管沙盒”进行试营业，但不做强制要求。从实际情况看，目前，已开业的虚拟银行均通过“监管沙盒”机制进行过试营业，以保证在安全可控的范围内测试其创新的金融产品、服务、商业模式和营销方式，并对营运和技术准备情况进行评估。在此基础上，通过获取监管部门及客户的反馈意见，调整业务流程、优化产品和完善系统，最终达到提升业务模式可行性和稳定性的目的。例如，众安银行在试营业初期，为2000名香港零售客户提供了远程开户、定期存款、本地转账和电子结单等在线银行服务，通过收集用户的反馈意见，对营运和技术准备情况进行评估，并与香港金管局密切沟通，根据进展情况，再进一步确定正式开业时间。

2. 以低运营成本和对定期存款利率细分市场的定价吸引存款，并提供同等存款保障

四家虚拟银行在开业之初均采取“以低运营成本优势提高利率吸引存款”的策略，并充分利用大数据优势对定期存款利率细分市场定价、进行产品创新，同时，提供与传统银行一致的存款保障。

一是以低运营成本优势提高存款利率，吸引活期存款。据统计，香港大部分传统银行在薪酬、租金和设备等方面的运营成本占总成本的三分之二左右。虚拟银行没有物理网点的租金，同时，利用创新科技可减少重复工作，例如，用人工智能处理开户和数据核查，可减少大量重复性人工操作，从而降低运营成本。此外，虚拟银行只能通过线

上渠道揽客，而成本收益是最能触动客户敏感神经的影响因素，再加上这些虚拟银行股东多为内地企业，在香港吸储并不具优势，因此，在开业初期，均用高息存款吸引客户开户。众安银行在正式开业当天推出无门槛活期存款产品“ZA活期Go”，给予50万港元及以下活期存款的年利率达1%。天星银行将2万港元以上的活期存款利率提高至3.6%（仅可享受一年），是香港一般活期存款利率（同期其他银行活期存款利率为0.001%）的3600倍，甚至高于香港大部分定期存款利率。从可持续发展来看，这种高息吸储因利率倒挂，成本较高，将难以持续。

二是对定期存款利率细分市场定价，以创新性产品吸引定期存款。基于大数据优势，虚拟银行对客户定期存款利率实施细分市场差别定价策略。例如，众安银行在试营业阶段推出“定期存款加息券”，推荐开户数量最多的前50名客户可以获得该券，并凭此享受三个月定期存款最高达6.8%的年化利率（显著高于同业2.5%~4.2%的水平）。同时，也限定了优惠利率存款金额上限为20万港元，超出部分按原定价（该行3~12个月利率为2%）付息，体现了差别定价的策略。汇立银行创新推出香港首个以人数决定利率的定期存款产品“GoSave”，用户可以和家人、朋友，乃至所有汇立银行的客户一起储蓄，参加人数越多，利率就越高，年利率最高可达4.5%。同时，该产品还体现了普惠金融理念：用户最低只需10港元就可以购买“GoSave”产品，且享有两次随时提取定期存款

① 2000个名额来自ZA Fam会员及ZA员工的亲友，选定用户收到开业邀请并体验ZA Bank Pilot的银行服务及优惠。

② 例如，天星银行的股东小米集团、Livi Bank的股东京东数科、蚂蚁银行的股东蚂蚁金服、平安壹账通银行的平安保险集团、富融银行的股东腾讯等均为内地企业。

表2 四家已开业虚拟银行产品服务情况（截至2020年8月末）

银行名称	存款产品	贷款服务	特色业务
众安银行	“ZA 活期 Go”，50 万港元及以下存款额，年利率达 1%	全港首创贷款三十分钟承诺，私人贷款设置有 7 天冷静期，期间提早还清豁免早偿还款手续费	
天星银行	两万港元以上活期存款年利率达 3.6%	即时申请贷款，年利率 2.99%，以日息计算，可随时提前还款而无须缴纳手续费	
汇立银行	“GoSave”，首个以人数决定利率的定期存款产品，最高可达 4.5%	暂无贷款业务	与万事达合作发行无卡号银行卡，可线上线下并用
Livi Bank	50 万港元存款年利率 0.5%	暂无贷款业务	与银联国际合作发行虚拟银行卡，可在香港本地受理银联二维码的商户扫码支付。每邀请一位亲友开户，可得 100 港元奖励，封顶 1000 港元

资料来源：作者根据公开资料整理

注：承诺从申请者提交完整的贷款资料 and 文件到获得审批结果，全程可在三十分钟完成。如果申请者等候时间超过三十分钟，众安银行将按额外的等候时间每分钟赠送 10 港元的现金回赠，上限为 500 港元。

而无额外费用的机会。

三是存款保障与传统银行保持一致。香港金管局在《虚拟银行的认可》中明确，虚拟银行的申请人需达到香港《银行业条例》规定认可的最低标准，即与成立传统银行参照同一套标准。上述虚拟银行均已加入存款保障计划，每名合格存款人最高保障额为 50 万港元。因此，对于客户而言，虚拟银行存款保障与传统银行保持一致。另外，如若虚拟银行结束业务运作，为确保相关业务过程平稳有序过渡，不会损害客户利益且不影响金融体系的稳定，《虚拟银行的认可》要求申请虚拟银行牌照时一并提交市场退出计划，比传统银行更为严格。

3. 以高效审批和加强金融消费者权益倾斜保护，开展灵活性贷款业务

虚拟银行利用人工智能、大数据等金融科技，提高贷款审批效率并提高风控水平。例如，众安银行根据客户收入证明等材料，依据特定算法，可迅速完成贷款审批业务。该行首创贷款三十分钟审批承诺，即从申请者提交完整的贷款申请资料 and 文件到获得审批结果，在三十分钟内完成。如果申请者等候时间超过三十分钟，众安银行将对额外的等候时间每分钟赠送 10 港元现金，上限为 500 港元。同时，为加强金融消费者权益保护，贷款还设有七天冷静期。期内提早清还，还可豁免提早偿还贷款的手续费。天星银行推出年利率为 2.99% 的即时申请贷款，以日息计算，可随时提前还款而无须缴纳手续费。另外两家虚拟银行（汇立银行和 Livi Bank）暂未开展贷款业务。

4. 基于“转数快”实现与传统银行互联互通，线上线下支付无障碍

不同于传统银行的手机银行，客户在虚拟银行手机客户端上通过关联授权可绑定其他传统银行卡，并基于快速支付系统“转数快”实现传统银行卡和虚拟银行卡之间的互联互通。同时，虚拟银行客户线上线下支付与传统银行卡并无差异。例如，Livi Bank 与银联国际合作，发行无卡号虚拟银行卡，可在香港本地支持银联二维码的商户扫码支付。而使用汇立银行与万事达卡合作推出无卡号 WeLab 银行卡，客户既可在 Mastercard 商户消费，也可在全港的 Jetco 自动取款机或接受 Mastercard 的 Circus 自动取款机提取现金；若客户遗失该卡，只需在手机客户端上点击“遗失卡”，即可立即暂停所有交易，无须致电客服挂失。

（三）香港首批虚拟银行经营中出现的值得关注的问题

一是目前虚拟银行产品具有同质化特征，前期亏损严重。虚拟银行主打产品多集中于零售存款，具有同质化的特征，产品线不够丰富，客户分层管理不够细致，且目前主要靠高存款利率吸引储户，长远来看难以为继。香港 8 家虚拟银行 2019 年的年报显示，各家银行均处于亏损状态。其中，MOX Bank 和 Livi Bank 税前亏损金额最高，分别为 2.65 亿港元和 2.01 亿港元；蚂蚁银行亏损最少，为 3677 亿港元。

二是突破香港传统支付环境和支付理念有难

度。作为国际金融中心，香港传统金融服务已经非常完善，金融服务也较容易获取，“小额八达通，大额信用卡”的支付理念已经根深蒂固。根据2018年香港生产力促进局的调研数据，用过手机支付的香港市民不超过30%，使用者年龄集中在25~34岁；而50~64岁的市民使用最少。同时，香港市民支付方式以现金及八达通为主，手机支付只占20%，网络支付仅占13%。虚拟银行要推广新的模式改变香港居民的支付习惯，将是一场持久战。

三是目前虚拟银行仅服务香港客群，未来发展将受到局限。香港金融市场因起步较早发展较为成熟，竞争激烈，香港金管局2019年的公告显示，香港持牌银行数目已有164家，但香港市场空间极为有限。再加上新冠肺炎疫情的影响和香港面临的政治和经济的不确定性，惠誉评级预计2020年香港经济将收缩5%。

二、香港首批虚拟银行开业对本地金融市场的影响

（一）带来一定的竞争压力，但未现大规模“抢存大战”

虚拟银行陆续开业后，香港银行业整体运行平稳，原本市场担心的大规模“抢存大战”并未发生。多家银行表示，目前，香港银行体系资金充裕，经济下行压力导致银行拓展贷款业务相对困难，银行业盲目加息吸收存款的动力不足。香港主要银行存款余额保持平稳，存款利率受美元降息影响也同步下降，隔夜香港银行同业拆借利率（Hibor）2020年7月均值为0.3%，环比下降44.2个百分点。香港金管局高级助理总裁刘应彬在记者会上表示，随着虚拟银行的陆续开业，银行业存款竞争尚在预期之内。虚拟银行在开业初期为吸纳新客推出的新存款产品及优惠给银行业存款带来了竞争，但总体影响不大。

（二）促进金融科技业务创新

虚拟银行的股东构成使得其在人工智能、生物识别、区块链等领域拥有相对的技术优势。虚拟银行与传统银行适度竞争，有利于提升银行业整体

对金融科技的应用。香港首批虚拟银行陆续开业后，传统银行也加快对金融科技与业务结合的研发应用，重点用于理财和贷款业务。例如，香港恒生银行就根据虚拟银行的业务特点，相应在其手机银行中新增了智能储蓄规划工具。2020年5月20日，香港货币及金融研究中心发布的《香港银行业金融科技采用和创新》报告显示，香港86%的银行已经或计划将金融科技方案应用于各类金融服务。其中，“移动银行”“开放银行”“机器学习和预测分析”“客户识别和身份验证”及“云计算”相关的创新，已被传统银行广泛应用。同时，“智能投顾”“监管科技解决方案”“分布式账本”和“智能合约”等，虽然目前应用较少，但已被大多数银行列入开发计划。

（三）提高普惠金融和服务水平

香港金融资源丰富，但普惠金融发展程度有待提升。从传统银行业的角度看，金融资源主要集中于高端客户以及盈利高的业务，对普通零售客户以及中小企业的服务覆盖不够，创新动力不足。虚拟银行通过互联网开展业务，同时，不设最低账户存款要求，不对小额存款账户收费，与传统银行的运营及服务模式不同，能够覆盖原来难以覆盖的小额零售客户和中小企业等长尾客户。此外，虚拟银行也推动传统银行业务服务下沉。

（四）推动香港保险业迎来新的发展机遇

香港保险具有保费低、保额高、投资效益高等特点，深受客户欢迎。根据香港保险业监管局公布的数据，2019年内地客户新造保单保费为434亿港元，占个人业务总额的25.2%。香港保费目前主要通过香港银行账户进行支付。虽然虚拟银行按规定只能为香港居民开户，但日后或可放宽约束，从而使具有保险股东背景的虚拟银行可以借助自身保险优势，构建创新保险产品，以满足内地客户的需求。此外，2019年2月出台的《粤港澳大湾区发展规划纲要》也明确指出，扩大香港与内地居民和机构进行跨境投资的空间，稳步扩大两地居民投资对方金融产品的渠道，也将为香港保险业提供新的发展机遇。

三、香港虚拟银行运营的启示

(一) 完善配套金融监管政策, 保障虚拟银行有序发展

虚拟银行的发展离不开系统配套的金融监管政策。《虚拟银行的认可》实质上作为《银行业条例》的补充条款, 从原则上规范了虚拟银行的经营管理, 但并未涉及远程开户、网上贷款等具体业务准则。因此, 香港金管局成立了“银行易”内部专责工作小组, 为虚拟银行开展业务提供了重要支持。当前, 内地对互联网银行的监管主要参照民营银行监管政策, 未能充分考虑互联网银行的业务特点, 在账户开立、贷款发放、理财产品销售上均有银行网点面谈或面签的要求, 而互联网银行难以实现此类要求。同时, 也应明确互联网银行通过金融科技手段进行的业务模式创新并未改变金融的实质与风险, 必须将其纳入对应的金融监管框架, 并且遵循金融监管的一般规律。

(二) 融入金融科技, 提高虚拟银行服务效能

香港虚拟银行的诞生是香港金管局推出的七项加快香港金融科技发展举措之一。一方面, 香港虚拟银行运用大数据、云计算、人工智能、健全网络身份认证体系等金融科技, 提高服务效能; 另一方面, 虚拟银行弥补了香港传统银行服务不能充分满足中小企业贷款需求的短板, 同时, 推动传统银行投资新科技和优化数字平台以应对竞争。根据中国人民银行发布的《金融科技(Fintech)发展规划(2019—2021)》, 以上内容正是从金融科技合理应用和金融服务提质增效两方面, 给予一定的借鉴和参考。

(三) 对接快速支付系统, 提高虚拟银行支付效率

香港金融基础设施的智能高效, 有助于虚拟银行发挥业务优势。一是基于快速支付系统提高支付

效率。通过“转数快”只需手机号码、电子邮箱或二维码, 就可以实现跨银行及储值支付工具的即时资金转账。基于“转数快”, 虚拟银行实现了与传统银行卡之间的实时互联互通。二是运用新技术保障支付安全。虚拟银行将人脸识别技术应用于远程账户开户、线上线下支付以降低欺诈风险, 提高支付环节的安全性和便利性。支付系统应始终坚持提高效率、便利惠民的发展方向, 打破银行和第三方支付机构间的壁垒, 不断适应市场变动和用户需求, 创新服务功能和提高竞争能力。

(四) 实施差异化发展策略, 提升国际化水平

针对目前虚拟银行面临产品同质化倾向、服务地域范围较小等情况, 导致业务发展受限的问题, 建议在明确互联网银行监管框架和规则的同时, 引导其建立差异化发展策略, 为客户提供一站式服务。在业务发展方向上, 互联网银行可发挥信息化优势, 提升国际化水平, 依托构建国际国内双循环新发展格局契机, 探索与国际金融市场融合程度更高的产品和服务。

参考文献:

- [1] 柴瑞娟、周舰. 互联网银行法律规制研究: 以市场准入和监管体制为核心[J]. 金融发展研究, 2016(5)
- [2] 刘孟飞. 金融科技的潜在风险与监管应对[J]. 南方金融, 2020(6)
- [3] 齐文毓. 互联网银行: 经营风险及其法律规制[J]. 海南金融, 2017(8)
- [4] 苏基溶、张景智. 中国香港虚拟银行监管框架及其对内地互联网银行监管的启示[J]. 新金融, 2019(12)
- [5] 香港金融管理局. 虚拟银行的认可指引[EB/OL]. <https://www.hkma.gov.hk>
- [6] 中国金融四十人论坛互联网银行课题组. 互联网银行风险管理: 基于传统银行的比较研究[J]. 新金融评论, 2017(5)
- [7] 中国金融四十人论坛互联网银行课题组. 互联网银行监管研究[J]. 新金融评论, 2017(9)

(责任编辑:冯天真)

① 七项举措分别为: 推出快速支付系统“转数快”、金融科技监管沙盒 2.0 版本、引入虚拟银行、推出“银行易”简化监管要求、促进开放 API、加强跨境金融科技合作、提升科研及人才培养。