

近年本港移動支付服務發展步伐加快，許多品牌如支付寶和Apple Pay等，紛紛加入本港移動支付戰團。金管局於本月初亦宣佈，4家指定的零售支付系統，可從事傳送支付訊息、結算及交收支付交易、提供支持解決方案及分析支付相關數據等工作，可見政府決心發展移動支付服務的決心。不過本港移動支付服務及應用範圍仍相對滯後，未來相關服務料積極發展，今期數據生活會探討相關議題。

■香港文匯報記者 張美婷



■近期本港移動支付發展步伐加快，不少商店均有提供相關服務。新華社

移動支付崛起

港急起直追

目前本港移動支付品牌中，有7個知名度較高，包括八達通、支付寶香港、好易界O! ePay、銀通JETCO Pay、Tap & Go「拍住賞」、Apple Pay和TNG。其中螞蟻金服旗下支付寶，於今年6月推出「支付寶香港」後，首兩星期的註冊用戶數目已逾10萬人，目前旗下合作商戶更逾3,000家。

消費優惠積極吸客

合作商戶積極加盟，也可從移動支付品牌知名度提升的趨勢中得到印證。據Google Play商店的移動支付等應用程式的數據顯示，大部分移動支付品牌均有較高的排名，譬如於「財經類熱門免費下載」區域中，支付寶香港、TNG Wallet和Tap & Go「拍住賞」均屬於最多人下載應用程式首10位。

知名度增加有利營商，不少移動支付公司為了吸引更多用戶，推出不少優惠。近日微信支付與香港7-11便利店合作，在店內使用微信支付消費滿30元人民幣，可即時得到10元人民幣的回贈。

放寬認證轉賬限制

本港移動支付的基建日漸成熟，政府於背後推動亦成為發展的其中一個助

力。金管局於2015年11月推出《支付系統及儲值支付工具條例》，令本港移動支付開始萌芽，至今發放約16個儲值支付工具(SVF)牌照。

不過SVF牌照下的支付工具並不是與信用卡系統掛鉤，用戶需要時常充值，難以吸引習慣使用信用卡的香港人。故金管局去年底放寬網上銀行的免雙重認證轉賬限制，由2日內最多3,000元，上調至每日上限5,000元。

保密系統持續改善

雖然政府積極推動移動支付，惟安全性仍為許多用戶關注的問題。市場上移動支付工具已不斷改革，譬如推出JETCO Pay P2P服務的銀通，早前推出動態密碼鍵盤，當用戶輸入一個數字，密碼鍵盤便會重新排列，加強移動支付的安全性。

另於今年年初，金管局亦宣佈指定Visa、Mastercard、銀聯國際及美國運通營運，為零售支付系統，用於處理涉及香港參與者的支付交易，同時須遵從《支付系統及儲值支付工具條例》的規定，他們須接受金管局監察，以確保系統安全及有效率地運作。

故相信於本港移動支付品牌知名度



■為推動移動支付，政府推出的美食車提供微信支付及支付寶付費。新華社

信用卡八達通普及 其他工具待習慣

本港移動支付發展較內地遲緩，已是鐵一般的事實，普遍認為港人依賴八達通和信用卡等支付平台多年，而移動支付品牌的普及程度未及理想，令港人暫時未有「移情別戀」。有業界表示，其實本港移動支付工具及應用發展滯後，與金融體制較先進和成熟有關，料未來當移動支付滲透率多於其他支付平台，香港可望追趕內地的步伐。

肯亞滲透率高達9成

目前除了港人較少使用移動支付工具外，其實西方先進國家的使用率也不高。據美國聯儲局2016年報告顯示，美國只有24%國民使用；英國只有13%。業界認為，金融體制較成熟的地方，由於已有信用卡和支付卡等支付工具，且已培養出依賴性，故新推出的移動支付工具若未有極大的賣點，用家未必會放棄既有的支付工具。

一些發展中國家則出現相反的情況。原來全球最早盛行移動支付的國家為非洲肯亞，原因是當地金融體系不成熟，銀行分行較少，而治安亦較差，國民不敢帶太多現金出街，故不用現金支付方式付款的電子錢包於當地火速走紅，滲透率達當地人口逾9成，而交易額達全國GDP的6成。

另外，還有分析指出，本港移動支付工具發展緩慢與法例規定港人需要攜帶身份證有關，令他們不能捨棄實體錢包，故難以只使用主要



■內地人輕易實現無現金的生活。圖為佛山流小攤販使用移動支付。資料圖片

以手機作支付媒介的方法。

港人須攜身份證外出

據香港法例第115章《入境條例》第17C條《身份證明文件的攜帶及出示》，本港警察可向市民查閱其身份證明文件，任何人如未能按規定出示身份證明文件以供查閱，即屬違法。

同樣事情發生在內地卻不一樣，原來內地是沒有明文規定市民須攜帶身份證外出，故內地人若使用移動支付，只需要帶一部手機就可以外出，不用帶錢包，更容易實現無現金支付的生活。

當然，將身份證放在手機的外套裡也是一個方法，但據記者平時觀察，甚少香港人將如此重要的證件，放在手機外套裡，因遺失身份證

人行關注資金繞過清算平台

內地移動支付發展迅速，人行公佈去年移動支付業務錄得257.1億宗，金額157.55萬億元人民幣，同比分別增長85%和45%。目前內地街上的小攤檔均可運用二維碼(QR Code)，即時使用支付寶或微信支付付款，普及程度驚人。內地近日強化監管支付業務政策，市傳有營運商被要求宣傳活動時，不得出現「無現金」的字眼，令人關注新措施對內地移動支付市場發展的影響。

干擾人民幣流通或釀公眾誤解

本月初支付寶推出第一個「無現金城市周」，對手微信支付亦舉辦第三年「8·8」無現金日活動。媒體引述人行內部人士表示，人行已對各分支行發通告指，最近部分無現金支付宣傳干擾人民幣流通，容易造成公眾誤解。

市場人士分析指，目前內地網絡交易不需要經人行跨行清算平台，可自行連接銀行過數，網絡支付業務可能變成避開金融監管機構的跨行清算監管，故相信人行擔心資金流動未必可以被監控，難以減少違法活動。不過亦有評論指，無現金交易反而可以用電子平台追蹤交易信息，令政府更容易全面監管和提取數據。目前不少非法活動均用現金交易，故相信無現金交易最大受惠者應該是政府。

香港移動支付品牌

名稱	推出日期
八達通	1997年9月
Apple Pay	2014年10月
Tap&Go「拍住賞」	2015年7月
TNG Wallet	2015年11月
銀通JETCO Pay	2016年4月
支付寶香港	2017年5月

製表：記者 張美婷



■微信支付日前在香港的便利店進行推廣。新華社



■港人常依賴八達通，使用其他移動支付工具的機會較少。資料圖片

免不了要

花時間排期申請一張，怕麻煩的港人未必冒上這風險。記者見得多的，反而是將八達通放在手機套裡。加上港人習慣使用八達通，由八達通於1997年被廣泛運用後，目前市面上已有逾8,000家不同行業的服務商，逾1.9萬個零售點設立八達通支付服務，同時，香港不少住宅大廈，也是用八達通拍卡開門，港人不得不使用八達通。

另喜歡「先使未來錢」的港人，使用信用卡的頻率更是亞洲數一數二，統計指目前平均每個港人有2.5張信用卡，信用卡服務已滲透到大部分的消費群。故推斷港人須攜帶身份證、八達通和信用卡外出的情況下，只依賴手機支付的動力可能減弱。

歐洲及新興市場股市具抗跌力

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



年初至今環球股市表現強勁，MSCI世界指數累計升幅達13.4%，MSCI新興市場股市指數更累漲逾24.4%。其中環球科技股走勢比較凌厲，facebook、蘋果、亞馬遜、Netflix和Google母公司Alphabet及騰訊(0700)帶動股市上漲，但同時估值亦較高，個別科技公司有投資者追捧，目前2017年預測市盈率已達90倍至100倍，估值高企。

歐元區經濟復甦勢頭

然而環球股市一直缺乏明顯調整，在經過超過七個月的上行走勢後，目前估值已大幅上升。故此，每當有壞消息傳出，股市波動便加劇，例如早前美朝政治衝突便一度引發全球股市下挫，而其中市盈率現已達19倍昂貴水平的美股不但急跌，VIX恐慌指數亦由10%水平急升至16%。環球股市急跌之際，估值較合理的歐洲股市及個別新興市場股市明顯較具抗跌力。

歐元區經濟已出現加速復甦的勢頭，消費表現強

勁。歐股整體市盈率不足16倍，今明兩年預期盈利及股息增長繼續被市場上調，而歐股近期已未見單邊上升壓力，亦有利歐洲股市表現。歐股中，筆者較看好金融、消費及工業板塊。

韓國巴西股市估值合理

另外，單新興市場中，筆者認為韓國及巴西股市估值較合理，且未來仍有正面催化劑。韓國新任總統文在寅正實施經濟刺激方案，當中總值達11萬億韓圓的追加預算案已被國會通過，該預算案將聚焦於創造就業及擴大社會福利，預期將提高經濟增長0.2%。

而早前巴西國會通過勞工改革法案，市場預期可為巴西增加超過200萬個職位。巴西政府正計劃9月底前通過退休金改革法案，對提升巴西勞動力及改善政府結構性赤字將有明顯幫助。

市場憧憬有關改革可帶領巴西加快增長，刺激股市上升。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

財技解碼

騰訊業績優 宜趁機吸納



前周五地緣政治風險升溫，今年以來累升約72%的騰訊(0700)成為當天不明確市況下套現的股份，在龐大沽壓下急瀉4.9%。

上週三收市後公司公佈第二季度業績遠勝預期，但翌日股價早段最多升5.51%，見341元新高，可惜北水8月初以來首次減持該股，當天淨流出約8,600萬元，致升幅逐步收窄至1.92%，上週五該股隨市下跌1.09%。表面上，騰訊現處高位正受投資者獲利回吐所影響，但其實卻是可趁調整吸納的股份。

手遊表現佳 收入急升54%

單計第二季度，公司純利按年增

長近七成，達到逾180多億元(人民幣，下同)，按季則上升近26%；營業額大升約59%，增至566億元。

包括網路遊戲在內的增值服務收入，按年增長43%至368億元，其中網路遊戲收入依然佔據了騰訊總收入的半壁江山，收入增長39%，反映直播及視頻等業務的社交網路收入增長51%至129億元。

遊戲業務續成增長動力

值得一提的是，第二季度智能手機遊戲收入按年大升54%，增至148億元，首次超過個人電腦遊戲的收入，究其原因主要是受《王者榮耀》等遊戲所帶動。

此外，騰訊的支付業務、對AI技術的投資佈局等方面的資訊也可圈可點。

綜合騰訊第二季業績，唯一挑剔的是非通用會計準則經營毛利續跌，於第二季按年跌5個百分點。由於管道及內容成本上升而削減毛利，料毛利率下跌趨勢持續。此外，視頻業務利潤率、QQ的每月活躍用戶(MAU)及微信MAU則出現了明顯下滑趨勢，這是騰訊未來的風險因素。

不過，預計有關風險未來將被經營效益所抵消，由於《王者榮耀》的表現持續強勁，手遊業務今年下半年至明年均會出現收入增長。此外，第二季微信每月活躍用戶按年升19.5%至9.63億戶，在用戶龐大的基礎下，遊戲及視頻等增值服務業務會繼續成為騰訊未來2年的增長動力。

■太平金控·太平證券(香港) 研究部主管 陳義明