

苏宁云商获基金支付牌照 互联网金融再掀热潮

作者：唐玉 2013 年 10 月 11 日

一、舆情概述

10 日上午有消息称，苏宁基金支付牌照已经于 10 月 9 日获得证监会批准，并且苏宁将很快推出类似余额宝的余额理财产品。苏宁云商股价闻风上涨，午后开盘一度触及 14.33 元/股的年内最高价位。截至 10 日收盘，苏宁云商报收 13.99 元/股，与传出涉足基金领域消息前的 8 月 5 日收盘价 6.17 元/股相比，上涨 126.7%。

10 日晚间苏宁云商发布公告证实了这一消息。公告中称，苏宁云商集团旗下的南京苏宁易付宝网络科技有限公司（以下简称“易付宝”）已于近日获得证监会关于基金销售支付结算的许可。消息发布后，迅速在网络上热传。据“新财富舆情中心”监测显示，当晚涉及此事的新闻热度即大幅攀升，截至 11 日早间 11 点，热度已飙升至 97.07。新闻热度的快速攀升凸显出市场对这一消息的关注。

11 日，《中国证券报》、《证券日报》以及《证券时报》等国内多家知名财经媒体刊文报道此事。搜狐、网易、新浪以及腾讯等多家网络媒体纷纷转载。苏宁云商获批基金支付牌照，将推“企业版余额宝”的消息大范围传播，引发热议。

11 日早间，中金公司给出估值建议，重申推荐。称苏宁云商战略转型明确，执行力强，线上线下同价后市场份额提升，后续围绕 B2C 上下游生态链有望衍生更多创新价值。中长期看规模效益提升带来的利润率恢复将是股价上涨持续动力。

今年以来，互联网企业进军金融业热情大涨。6 月，阿里巴巴旗下的支付宝与天弘基金联手推出创新型的余额增值服务——“余额宝”。余额宝推出后备受青睐，大大推涨了互联网企业进军金融业的热情。此次苏宁云商获批基金支付牌照，有业内分析人士指出，阿里在互联网金融方面“一枝独秀”格局或将被打破，“电商”巨头对互联网金融市场的争夺大战也将全面开始。10 日苏宁股价闻风大涨，受此影响，股吧网友对苏宁获批基金支付牌照一事普遍看好，多数网友将此看做重大利好。相较于业内人士以及股吧较为乐观看法，普通网友则对苏宁的此次转型不甚满意。不少网友批评苏宁不务正业，更有网友借机投诉苏宁的线上退款服务。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

截至 10 月 11 日 15 点，苏宁云商获批基金支付牌照一事传播量统计如下：传统媒体 16 篇（《中国证券报》、《证券时报》以及《证券日报》等），网络媒体 1408 篇，股吧和论坛 533 篇，微博 2067 篇。

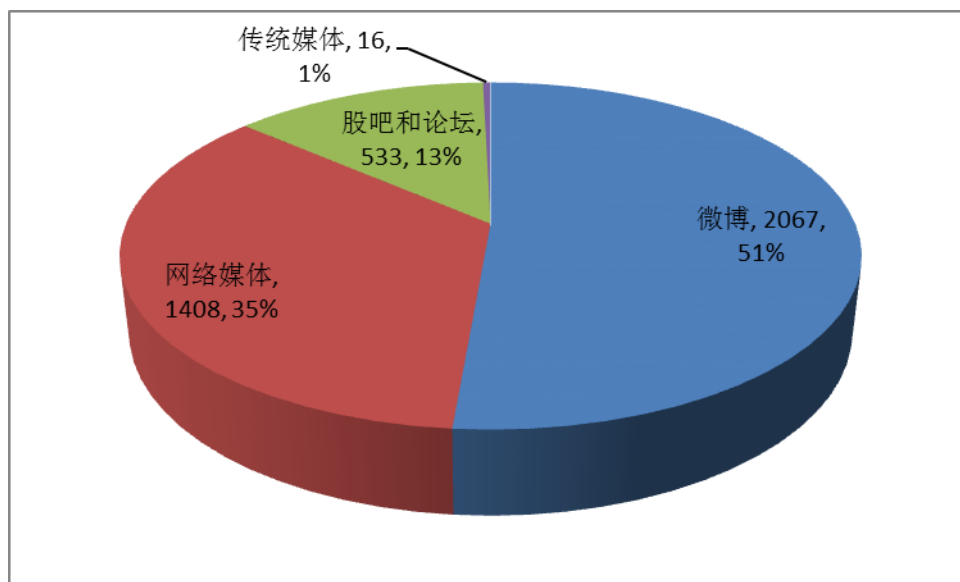


图 1 舆情传播类型分析

（统计时间：10 月 10 日 0:00 点至 10 月 11 日 15:00 点）

（二）苏宁云商近期关注度走势

10 日前，苏宁云商因市场热传已获得银行牌照而备受关注，连续多日媒体关注度、网民关注度以及舆情关注度走高。虽苏宁此后否认了这一市场传闻，但市场对其关注热情并未消减。10 日早间，苏宁股价更是因传闻其获批及今年支付牌照而大涨。10 日晚间，苏宁云商发布公告，确认确已获批基金支付牌照，已持续走高的苏宁云商媒体关注度、网民关注度以及舆情关注度小幅上涨。11 日，多家媒体发文报道此事，苏宁云商三项舆情指标持续走高。

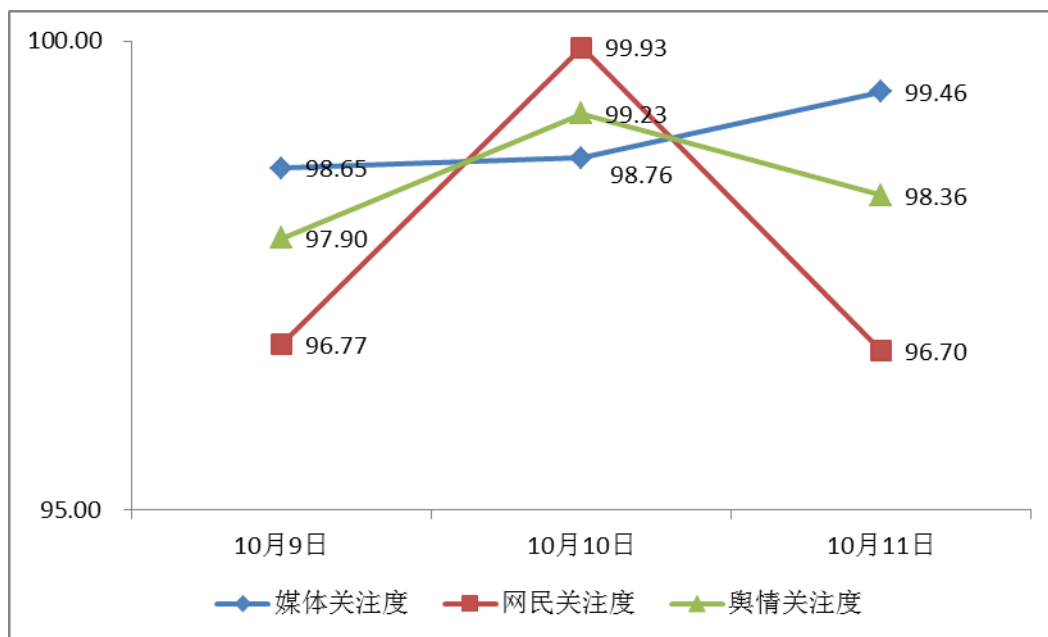


图2 苏宁云商近期关注度走势图

(统计时间: 10月9日 0:00 点至 10月11日 15:00 点)

注释:

舆情关注度: 综合反应上市公司受媒体和网民的关注程度。通过对主体的报道、媒体重要性、网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。舆情关注度得分越高, 说明该主体受关注程度越高。

媒体关注度: 指事件或公司、人物受媒体的关注程度, 通过计算网络中媒体对主体的报道、媒体重要性等综合得出。关注度仅研究“量”的变化, 不考虑情感倾向。关注度得分越高, 说明网络中该主体受关注程度越高。

网民关注度: 指事件或公司、人物受网民的关注程度, 通过计算网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。关注度仅研究“量”的变化, 不考虑情感倾向。关注度得分越高, 说明网络中该主体受关注程度越高。

三、市场关注

10日晚间, 苏宁云商公告称基金支付牌照获批。消息发布后, 引发市场关注, 专家学者以及业内人士, 从该事件对苏宁云商自身、基金和电商行业以及整个国家金融改革的影响等三方面, 发表了看法。就苏宁云商自身, 不少业内人士指出, 目前媒体对苏宁这一公告有误读, 苏宁当前获得仅为基金支付牌照, 尚不具备基金销售资格, 就当前来说, 苏宁云商还只是个第三方支付机构。不少券商分析师认为, 该消息短期内可提升股价, 长期仍需看公司业绩。行业方面, 有分析人士指出, 苏宁的介入有望打破在互联网金融行业, 阿

里一家电商独大的格局。长期来看，第三方支付机构介入基金销售，进一步完善了支付渠道，将加速基金行业市场格局的形成，同时分析人士还指出，第三方支付机构的介入，对基金公司而言风险和收益并存，基金公司仍需慎重对待。从宏观上来说，清科研究中心高级分析师姬利认为，此次苏宁云商短期内拿到牌照，凸显了国家推动金融改革的决心。

苏宁云商——仅为支付机构 股价短期提升 长期仍看业绩

1. 支付资格不等于销售资格 苏宁云商现阶段还只是个支付机构

公告称，近日公司下属子公司南京苏宁易付宝网络科技有限公司（以下简称“易付宝”）获证监会关于基金销售支付结算业务的许可。上述内容与此前坊间有关苏宁云商获得基金销售资格的传闻有所出入。由于获得基金销售支付结算资格，易付宝可以为基金网上直销提供支付结算服务。但这仅代表苏宁云商成为一家可以为基金销售机构提供支付结算服务的第三方支付机构，而非基金销售机构，换句话说，公司目前还不能销售基金。“基金支付结算牌照与基金销售牌照不同，前者仅为后者提供支付结算服务而不能越位执行后者的销售功能。”沪上一基金分析人士表示，“此前支付宝平台推出余额宝遭质疑亦是因为支付宝仅获得支付牌照而非销售牌照，不过支付宝回应称其仅扮演支付通道角色，因此相关业务并未遭禁。”（10月11日《上海证券报》）

2. 苏宁云商未来或“双线”推广互联网金融的理财产品

与传统第三方基金销售机构不同的是，有分析人士认为，苏宁云商拥有全国 1600 多家门店资源，未来极有可能在线下门店设立“理财专柜”，“双线”推广互联网金融的理财产品。（10月11日《上海证券报》）

3. 短期可提升股价 长期仍有待考察

重申推荐。公司战略转型明确，执行力强，线上线下同价后市场份额提升，后续围绕B2C上下游生态链有望衍生更多创新价值。中长期看规模效益提升带来的利润率恢复将是股价上涨持续动力。（10月11日 中金公司）

长城证券金少华昨日接受记者采访时表示，苏宁云商获取基金支付牌照后，整个产业链将更加完善，并有利于将其业务全面推开，这是大多数公司所不具备的优势，对股价有一定提升作用。由于苏宁云商的流通盘为 49.46 亿股，总市值已超过 1000 亿元，涉足基金后能够产生多少收益、其未来业绩是否能够支撑股价，还有待考验。（10月11日《21世纪经济报道》）

新里程赖成播昨日向记者表示，互联网金融是时下热门题材之一，苏宁云商无论是银行还是互联网金融，都处于概念之中。他指出“投资者因这个概念存在想象空间而跟进；

但若未来实施后对公司的业绩起不到实质作用，公司的股价也会随之走低。”（10月11日《21世纪经济报道》）

行业——阿里一枝独秀格局或破 加速基金行业市场化格局的形成

1. 苏宁介入或将打破阿里一枝独秀格局 基金公司与电商平台或将深度合作

分析人士指出，随着阿里收购天弘基金的消息传出，必然导致其他的基金公司与支付宝的合作产生一定的芥蒂。因此，像苏宁易购这样开放型的电商平台价值将会进一步的体现。据记者了解，目前多家基金公司已经明确表示将加大与苏宁易购等电商平台的深度合作。（10月11日《证券日报》）

2. 易付宝等第三方支付机构的介入将加速基金行业市场化格局的形成

一位不愿透露姓名的金融分析人士表示，通过苏宁易购第三方支付机构，基金销售结算机构可实现与多家银行的身份验证、资金清算功能，降低与各家银行单独接入的成本和后续维护成本。同时，财务管理功能为基金销售机构提供对账、结算、查询、权限管理等服务，这是对现有渠道支付服务的进一步完善，也为基金销售结算机构解决了后顾之忧，使之专注于为投资人提供更优质创新的服务，加速基金行业市场化格局的形成。（10月11日《证券日报》）

3. 第三方支付机构介入销售对机构而言风险与收益并存

由第三方支付机构加入的网络直销渠道，对于基金产品的收益能力以及风险性都形成了前所未有的包装，但业内人士对财新记者指出，消费者面对新一轮在线基金产品的宣传，往往容易忽略，基金产品投资成功与否，最终考量的本质，依然是基金管理者的运营能力。渠道销售能力的提升，与基金公司本身的产品运营能力并无关联。

“如果在线渠道设计的基金产品规模过大，对收益率吹嘘得过高，撇开二级市场投资，如果是针对实业的投资，短期内不可能实现那么高的投资回报率，项目一旦到期，也有可能会出现拖死基金公司的风险。”该人士对财新记者表示。（10月11日《财新网》）

宏观——凸显国家推动金融改革决心

清科研究中心高级分析师姬利表示，从宏观上来说，中国也处在金融业改革的大背景下，因此很多企业都想涉足金融行业的业务，就苏宁此次从申请到获批仅有一个月时间，可以看出监管层也希望推动整个金融业改革。（10月11日《成都商报》）

四、网友说法

对于苏宁云商基金支付牌照获批一事，多数网友表示看好，认为苏宁此举有助于其未来的发展，不少股吧网友都将该消息看做重大利好。但也有不少网友较为谨慎，表示目前

易付宝尚未推出，产品如何，仍有待观察。还有部分网友认为苏宁云商是不务正业，东施效颦。还有网友指出，阿里苏宁先后介入互联网金融，据此推测还将有不少电商介入金融行业，一场电商之间的金融混战即将开始。此外，还有不少网友借机投诉苏宁云商的线上线下服务。

看好苏宁 股价将大涨

新浪微博网友@羊圈圈羊：期待余额理财产品赶快上线，存钱了。

新浪微博网友@红六角星 1：你会把钱挪到苏宁易付宝上，会通过易付宝余额理财吗？我会。

股吧网友“113.67.176.*”：这么大的利好，我看还有几个涨停！

产品如何仍有待观察

腾讯微博网友@Doushaofu：易付宝余额理财产品推出后，需培育市场，业务发展存在一定的不确定性，公司将根据客户需求不断进行优化与完善！

不务正业 东施效颦

新浪微博网友@我爸不让我用真名：苏宁就是看着阿里吃饭，人家干嘛就干嘛！

新浪微博网友@我的兄弟叫步惊云：好好做你的电商吧，一个事情都做不好，学别人搞大而全，最终是完蛋！

电商混战开始

股吧网友“116.231.112.*”：苏宁拿到这个牌照等于给阿里头上抡起一个板砖，以后火拼日子多着呢，哈哈！

股吧网友“川 A92CL5”：拿到牌照是对苏宁来说，是一个历史性、革命性的事件！正式向阿里、京东宣战！

借机投诉苏宁服务

新浪微博网友@krris：苏宁最近毫无理由把我的易付宝账号冻结了，里面有 100 多元，解冻需要提供交易明细，可是我是 2 年前充钱到易付宝的，那个明细早就没有了，100 多元可真麻烦的！

新浪微博网友@神兵小将 999：苏宁是骗子，我 9 月 24 号付的款，到现在还不给我发货，还在骗我，也不给我处理。

新浪微博网友@长发魔狼：苏宁能有这能力？在苏宁自己没货的情况下，连一个小小的易购券延期系统都不能自动解决，还敢做基金的支付结算？到时恐怕不知道要多麻烦吧！

五、新财富舆情分析师观点

纵观此次苏宁云商获批基金牌照一事传播过程，存在以下特点：

一、传播速度快 传播范围广

10日晚间苏宁云商公告基金支付牌照获批一事，但因此前市场就传闻已久，且今年以来互联网金融概念持续高热，因此市场各方对此事都非常关注，消息一经发布，迅疾传遍网络。

二、业内人士看门道 业外人员看热闹

消息发出后，互联网以及金融行业的各界人士纷纷发表看法，从苏宁自身发展，到电商以及金融行业变化，再到国家金融改革，多角度，全方位审视了该事件的影响。相较于业内人士的专业解读，行业外人员，则大多处于一种围观看热闹的态度。

三、树大招风 易诱发负面舆情

从当前来看，业内业外对于此事的评价均偏正面。业内人士看好电商行业和金融行业的交叉融合，业外人员也鉴于此前余额宝的巨大成功，对苏宁介入基金销售持赞赏态度。目前，舆论整体有利于苏宁云商。苏宁云商也借此事，再次提升业内知名度。但需指出的是，树大招风，知名度节节攀升的同时，也意味着更多的负面舆情发生几率的提高。为此建议，苏宁云商在今后更需注重舆情监测以及应对工作。

更多舆情，请关注新财富舆情中心微博 <http://weibo.com/xcfyqjk>

<http://weibo.com/xcfyqjk>

