

区块链大咖面对面系列专访之二十八

中国通信工业协会区块链专委会常务副主任尚堃：

“区块链+文化”具有广泛落地场景
知识产权维权服务将具商业价值

■本报记者 邢萌

在区块链技术与产业的结合中，文化领域被业内普遍看好，也被认为是区块链率先落地的领域之一。区块链在文化产业将发挥怎样的作用，哪些场景具有率先落地的商业价值？带着这些问题，《证券日报》记者专访了中国通信工业协会区块链专委会常务副主任尚堃。

文化行业用户基数庞大
将现“杀手级”区块链应用

《证券日报》：今年，中宣部等六部委发文指出，促进文化与科技的深

度融合。作为一种前沿科技，区块链在文化产业将发挥哪些作用，是否具有广泛的落地场景？

尚堃：今年8月份，六部委联合印发《关于促进文化和科技深度融合的指导意见》（以下简称《指导意见》），《指导意见》提出的几个重点突破行业和重点发展方向，都离不开区块链的参与。相关行业的文化与科技深度融合，必然是围绕着区块链、大数据、物联网和人工智能等技术基础平台展开的。

我一直坚持的两个观点，一是区块链必须加强与其他技术（物联网、大数据、人工智能等）的配合，二是区块链的应用必须充分考虑行业上下游，而不是发展独立的行业应用。从这两个角度出发，区块链在文化产业中将具有非常广泛的落地应用场景，并且市场上也已经有一些出色的团队和产品了。

同时，区块链在文化产业的落地比其他行业会有更大的优势。一方面，文化相关行业面对的用户基数非常大，容易做出规模效应和示范效应。文化产业包含的文娱、文旅、文博、文创等行业，用户基本覆盖了所有社会人群。在如此庞大的用户基础上，很容易诞生有价值的“杀手级”应用。这点从移动互联网的发展历程上就可以看出来。另一方面，文化行业的从业者是对知识产权有最大刚需的人群，而区块链在知识产权保护、知识产权传播等方向上有天然的

优势，所以更有可能诞生有价值的产品和团队。

《证券日报》：传媒业是文化产业的重要力量，如今，随着新媒体发展，媒体融合发展成为行业的主流方向，大数据、人工智能等正在发挥着重要作用。您认为，区块链将如何与新媒体结合？

尚堃：区块链和媒体融合可以从以下几个角度优先开展。

第一个角度，开放式公众审核和媒体来源可追溯机制，解决媒体产品“真”与“信”的问题。随着新媒体和自媒体平台的涌现，层出不穷的网络谣言成为网络治理中的一大难点，“真”与“信”的问题始终困扰互联网虚拟世界，而区块链为解决这一问题提供方案。

第二个角度，是一体化数字版权解决方案，可以解决媒体产品的收益问题。信息本身不受版权保护是付费模式的硬伤，通过区块链，每个原创内容的生产者都可以建立自己的数字版权“区块”，搭建起链接信息创作者、传播者、使用者的闭环，不仅利用区块链解决信任问题，还可以根据智能合约解决收益分配的问题。

第三个角度，是构建可信的效果分析系统，解决“刷量”以及传播效果难以确认的问题。目前的互联网平台上，“流量”多少成为判断传播效果的重要乃至唯一标准，然而利用并不

可信的评价体系和机制对不同媒体平台的流量进行审核，不仅干扰了对传播效果的判断，影响了运营模式的可持续性，甚至个别“高流量”内容还影响了舆论秩序。通过区块链，不仅可以对同一篇文章、同一段视频或同一则广告观看数量和停留时间进行精确计算，还可以实现更可信的流量测算，建立可信度更高的传播价值评价体系，让传播效果更加真实可靠，让广告投放等盈利手段更为精准有效。

版权存证难以产生商业价值
应充分考虑上下游需求

《证券日报》：技术的发展需要产业的支撑，您认为，在文化产业中，哪些领域具有广泛商业化价值，哪些领域将率先受益？

尚堃：我们以往考虑区块链在文化产业中的应用，更多还是从版权保护角度出发，做存证应用。但是存证只能证明价值，很难产生价值，存证不是目的，更不是终点，让版权发挥最大价值才是商业化发展方向。因此从商业价值的角度来看，有两个方向可以率先产生经济收益。

一个方向是基于区块链的文化产品分发。在文化产品的分发传播过程中，打破中心化，让文化产品的所有参与方都付出获得相应的回

报，这样才能把文化产品的价值最大化，这个过程中无论是服务方还是版权方，都可以产生收益。

第二个是围绕版权保护的法律服务产品。文化产业侵权事件高发的根本原因是由于维权成本太高。取证难、诉讼过程复杂、侵权损害难以计算，所以很多被侵权者往往选择了妥协或者放弃维权，从而助长了侵权者更加肆无忌惮。而基于区块链的版权保护一体化方案，可以极大地降低取证、诉讼、判决各环节的成本，让维权更加便捷高效。

《证券日报》：您也提到版权保护成为不少区块链企业共同看好领域，也有人质疑某些项目为“假项目”、“伪应用”，认为现阶段区块链技术只是理论存在，并不能充分落地于实际版权保护场景中。请问，您如何看待这个问题？

尚堃：之所以大家有质疑，其实是大部分团队只关注了自己的需求，而没有考虑到上下游的需求。版权保护这个赛道，绝大部分团队都在做存证，而存证是很难独立产生价值的，没有价值，自然会被市场所质疑。就像我之前的回答，版权领域最快产生市场价值的两个方向是基于区块链的文化产品分发和基于区块链的知识产权法律服务。一旦有基于这两个方向上的产品或者团队做出了市场价值，这种质疑便不会不攻自破。

资本市场优化营商环境 四方面值得期待

■本报见习记者 吴晓璐

近日，国务院常务会议要求，要在优化营商环境和消费环境上下更大功夫，简化审批、创新监管。资本市场方面，2019年证监会进行了一系列深化改革和对外开放举措，营商环境大幅改善。

从基础制度上来看，去年，证监会设立科创板并试点注册制，畅通多元化退市渠道，发布了并购重组新规、分拆上市新规，再融资新规也完成征求意见，加之发布MOM产品指

引。在建立多层次资本市场方面，新三板改革的基础性文件已经下发，股转公司也出台了相应的配套业务规则。

近日，《证券法》修订完成，进一步完善了资本市场基础制度，为资本市场深化改革、提高上市公司质量、维护投资者合法权益，提供了坚实的法治保障。

新时代证券首席经济学家潘向东对《证券日报》记者表示，2019年资本市场优化营商环境，主要是围绕市场主体需求，转变政府职能方面进

行，将近年来“放管服”改革中行之有效的经验上升为法规，并对国际先进水平，确立了对国内外各类市场主体一视同仁的营商环境基本制度。

在对外开放方面，目前，A股已经被纳入MSCI指数，富时罗素全球指数和标普道琼斯指数三大国际指数。2020年1月1日起，期货公司外资持股比例限制取消；今年4月份和12月份，基金管理公司和证券公司的外资持股比例限制也将取消。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》

记者表示，2019年，资本市场通过一系列“放管服”政策，简政放权、减税降费、负面清单管理制度、外商投资、退市制度等一系列的“放管服”政策，激发了市场活力、提高了行政效率、优化了资源配置、调动了企业经营热情。

对于2020年资本市场进一步优化营商环境，潘向东表示，有四个方面值得期待：一是进一步满足中小企业多元化融资渠道；二是鼓励具有知识产权公司上市；三是推动提高中小创业企业的科创能力；四是缩短市场准入负

面清单，进一步降低市场准入门槛。

盘和林认为，优化营商环境的营商环境，事实上需要把握好三个关系：“放”与“管”、“软”和“硬”、“存量”和“增量”。把握好“放”与“管”的关系，需要政府在市场调控中注意做好加减法，把握好与市场的关系，提高放管协同效应；另外，通过“硬件”补齐基础设施短板，为营商环境“软件”建设服务，提升资本市场服务水平和效力，建设一个公平、透明、规范的市场环境；最后，通过“存量创新”培育新兴市场主体、激发市场活力。

公募基金2019年业绩回顾：
博时基金旗下38只基金全年收益超40%

2019年，国内资本市场在改革与创新中前行，科创板推出、A股纳入三大国际指数、沪伦通开通，国际化进程加速。但在经济增速放缓和贸易摩擦等诸多不确定因素的影响下，整体依然呈现出震荡的结构化行情。这一年，公募基金再度体现出专业投资的价值，为投资者创造了超越市场的回报，与此同时，以业绩稳健增长为核心的长期价值投资理念被越来越多投资者的接受和选择。

以博时基金为例，银河证券的数据显示，2019年，博时旗下成立满半年的250只基金（各类别分开统计，下同）全部实现正收益，其中，93只基金2019年全年收益超过大盘，上证综指的涨幅，38只基金收益超过40%，4只基金收益超过80%，2只产品收益超过90%。

从相对排名来看，博时基金参与银河证券2019年业绩排名的基金中（成立不满一年不参与业绩排名，下同），138只基金2019年业绩排名在前1/2，74只基金同类排名在前1/4，26只基金同类排名在前1/10，10只基金同类排名前三，3只基金同类排名第1。

（数据来源：银河证券、Wind，2019年12月31日，其中QDII基金数据截至2019年12月30日，养老FOF数据截至2019年12月27日）

主动权益：全年平均收益38.73% 显著跑赢大盘，博时回报混合年内收益超95%

2019年国内股市结构化行情明显，被称为“结构牛”，上证综指在震荡中重新站上3000点，在大消费、大金融、科技板块轮番上涨的带动下，全年来国内几大股票指数涨幅居于全球前列，上证综指年内上涨22.3%，达2015年以来最佳，深证成指涨幅44%，创近十年最佳表现，沪深300涨幅36%。

银河证券数据显示，2019年国内市场上股票型基金和混合型基金平均收益达到36.34%，超过市场主流指数涨幅。博时旗下的主动权益基金则表现更优秀，参与银河证券2019年业绩排名的78只主动权益类基金全年平均收益达到38.73%，其中69只基金年内

收益超过20%，32只收益超过40%，3只收益超过80%，1只产品收益超过95%。从业绩同类排名来看，52只基金业绩同类排名在前1/2，32只基金业绩同类排名在前1/4，8只基金业绩同类排名在前1/10，7只基金业绩同类排名前五，2只基金业绩同类排名第1。

具体来看，博时旗下主题投资类基金基于对各行业和板块的深入研究和前瞻布局，成功捕捉到了结构化行情下的市场机遇，多只基金年内都出现了净值创成立以来新高的情况。其中，博时回报混合（050022）年内收益达到95.21%，不仅在144只同类产品中排名第1，且在参与银河证券2019年业绩排名的全市场2684只混合基金中排名第8；博时特许价值混合A（050010）和博时医疗保健混合（050026）年内收益也均超过80%，分别达到85.61%和84.10%，同类排名8/413、1/13，且在参与银河证券2019年业绩排名的全市场2684只混合基金中排名第22和27。

此外，博时文体娱乐主题混合（002424）、博时新兴消费主题混合（004505）、博时互联网主题灵活配置混合（001125）、博时新兴成长混合（050009）、博时睿利事件驱动灵活配置混合（160519）等主题基金收益均超过60%，分别达到65.18%、64.46%、61.35%、61.12%、61.03%，同类排名也均在前列。

博时工业4.0主题股票（002595）、博时逆向投资混合A（004434）、博时沪港深优质企业灵活配置混合（A001215、C 002555）、博时裕隆灵活配置混合（000652）、博时战略新兴产业混合（004677）等基金业绩表现紧随其后，年内回报均超过了50%，博时丝路主题股票A（001236）年内回报也达到49.08%。

如把时间维度拉长，博时荣享回报混合A（006158）、博时荣享回报混合C（006159）、博时新兴消费主题混合（004505）、博时裕隆灵活配置混合（000652）、博时主题行业混合（160505）、博时鑫源灵活配置混合C

（003120）、博时汇智回报灵活配置混合（004448）、博时外延增长主题灵活配置混合（002142）等基金不仅在2019年业绩较好，且长期业绩向好，成立以来年化收益率分别达到26.61%、25.98%、23.24%、20.49%、19.81%、19.20%、18.17%、16.30%，体现出长期投资价值优势。

值得一提的是，博时旗下定开混合基金今年以来业绩表现也不俗，除了前述博时荣享回报混合A、C份额业绩同类排名分别在第7、第2外，博时弘泰定期开放混合（160524）、博时乐臻定期开放混合（003331）、博时弘盈定期开放混合C（160521）今年以来业绩同类排名分别在第2、第7。

（数据来源：银河证券、Wind，2019年12月31日，其中QDII基金数据截至2019年12月30日，养老FOF数据截至2019年12月27日，沪深300数据统计自其基日2004年12月31日开始）

固定收益：多只基金年内回报超10%，博时转债增强全年收益超30%

受国内经济、外贸贸易摩擦等事件影响，2019年债市同样整体区间震荡，全年中证全债指数和中证综合债指数分别上涨4.96%和4.67%，相对2018年有所回落，但“进可攻 退可守”的可转债则走出了一波大涨行情，中证转债指数全年上涨达到25.15%，超过了上证综指。

博时基金旗下固定收益类基金2019年延续了多年以来的强势表现，119只参与银河证券2019年度业绩排名的基金年内实现平均收益5.31%，其中103只债券基金平均收益5.73%，远远超过中证全债及中证综合债指数的涨幅。69只基金2019年全年收益超过4%，33只基金年内收益超过10%，9只基金年内收益超过20%，2只基金年内收益超过30%。从相对排名来看，70只基金2019年业绩同类排名前1/2，40只基金同类排名前1/4，18只基金同类排名前1/10，6只基金同类排名前五，1只基金同类排名第1。

具体来看，成立超过9年的老牌转债基金博时转债增强债券基金抓住了

市场的趋势，充分利用可转债优势，A类份额（050019）、C类份额（050119）2019年全年分别实现收益32.27%、31.80%，不仅远远高于全市场债券基金的平均表现，也比市场上同类可转债基金A类/非A类平均25.87%和25.58%的年内业绩增长要高不少，在参与银河证券2019年业绩排名的全市场1907只债券基金中排名第10、第12。

除了可转债基金，可以投资股票的二级债基也迎来了大“丰收”，2019年，银河证券普通二级债基（A类）平均实现收益9.30%，博时旗航二级债基博时信用债券A/B份额（050011/051011）、C份额（050111）2019年分别实现收益19.97%、19.54%，银河证券同类排名第9/224、7/160。此外，博时旗下另外几只典型二级债基表现也格外亮眼：博时天颐债券A（050023）、博时宏观回报债券A/B（050016/051016）、博时天颐债券C（050123）、博时宏观回报债券C（050116）2019年收益均超过10%，分别达到12.40%、12.03%、11.94%、11.61%，银河证券同类排名均在前1/4。

值得一提的是博时定开债军团2019年业绩依旧突出，博时安康18个月定期开放债券（501100）2019年实现收益9.02%，不仅在232只银河证券同类定开债基金中排名第1，且在全市场参与银河证券2019年排名的809只纯债基金（长期纯债、中短期纯债、短期纯债、定开纯债、封闭纯债）中业绩排名第1。

博时月月薪定期支付债券（000246）、博时安心收益定期开放债券A（050028）、博时岁岁增利一年定期开放债券（000200）、博时裕盈纯债3个月定期开放债券（001546）、博时富兴纯债3个月定期开放债券（005820）2019年实现收益7.06%、6.61%、6.12%、6.10%、6.06%，分别在232只银河证券同类产品中排名第4、第8、第14、第15、第18；博时安心收益定期开放债券C（050128）实现收益6.18%，同类排名第5/56。

此外，博时稳健回报债券A（160513）、博时稳健回报债券C

（160514）、博时富瑞纯债债券A（004200）、博时裕顺纯债债券（002811）、博时信用债纯债债券A（050027）2019年也都获得了良好的收益，年内回报分别达到9.36%、8.98%、6.56%、6.22%、5.43%。

短期理财和现金理财方面，短债基金博时安盈债券A（000084）、博时安盈债券C（000085）、货币基金博时合惠货币B（004137）年内分别实现收益3.70%、3.39%、3.01%，银河证券同类排名分别为第2、第3、第9。

值得一提的是，作为市场上为数不多的QDII债券基金，博时亚洲票息收益债券人民币份额（050030）、博时亚洲票息收益债券美元份额（050202）2019年分别实现收益11.56%、9.71%，持续为投资者创造了优异的大类资产配置收益。

（数据来源：银河证券、Wind，2019年12月31日，其中QDII基金数据截至2019年12月30日）

被动指数：四大核心宽基指数产品年内平均收益37.84%，标普黄金等特色指数基金业绩全面开花

2019年是国内指数基金全面壮大的一年，产品总规模超过1万亿元，全年新成立的全类指数基金数量超过400只。指数基金由于运作透明、跟踪紧密、费率低廉等特点而成为作为便捷跟随市场的优质长期资产配置工具，受到市场欢迎，去年各类指数基金也纷纷跟随指数的上涨，获得了不俗的回报。博时基金旗下参与银河证券2019年业绩排名的29只被动指数型基金平均收益达到31.73%，对各类指数实现了有效地跟踪。

2019年，市场上四大宽基指数创业板指、上证50、中证500、沪深300涨幅分别为43.79%、33.58%、26.38%、36.07%，通过专业的指数跟踪和投资工具，博时旗下跟踪以上几只指数的核心宽基指数基金产品均实现了不错的回报：博时创业板ETF（159908）及联接基金（A 050021、C 006733）2019年分别实现收益42.81%、39.82%、39.79%；博时上证50ETF（510710）及联

银保监会：
拓宽商业养老保险资金
运用范围

■本报记者 张歆

在今年1月2日举行的国务院政策例行吹风会上，银保监会副主席黄洪透露，由银保监会牵头相关部门研究制定的《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》（以下简称《意见》），已于2019年12月30日经国务院常务会议审议通过，并拟于近期由多部门联合印发。

据介绍，《意见》从五个方面提出了促进社会服务领域商业保险发展的多项政策举措：

一是完善健康保险产品和服务。研究扩大税优健康保险产品范围，鼓励保险机构提供医疗、疾病、照护、生育等综合保障服务。力争到2025年，健康险市场规模超过2万亿元。支持商业保险机构参与医保服务和医保控费，完善大病保险运行监管机制。探索健康险与国家医保信息平台对接。加快发展商业长期护理保险，建立寿险赔付责任与护理支付责任转换机制。推动健康险与健康管理服务融合发展等。

二是积极发展多样化的商业养老年金保险、个人账户式商业养老保险。发展有助于实现养老金金融产品年金化领取的保险产品，完善个人所得税递延型商业养老保险政策，支持养老保险第三支柱发展。拓宽商业养老保险资金运用范围，实现长期保值增值。力争到2025年，为参保人积累6万亿元养老储备资金。探索满足60岁及以上老年人保险需求，研发价格适当、责任灵活、服务高效的老年人专属保险产品。优化老年人住房反向抵押养老保险支持政策，促进养老服务产业发展。

三是大力发展教育、幼、家政、文化、旅游、体育等领域商业保险，积极开发专属保险产品。鼓励地方政府及有关部门更多运用保险机制加强社会治理。有序发展面向农村居民、城镇低收入人群、残疾人的普惠保险，创新开发符合初创企业、科创企业、新业态从业人员保障需求的保险产品。

四是支持保险资金投资健康、养老等社会服务领域。发挥保险资金期限长、稳定性高等优势，为社会服务领域提供更多长期资本融资，降低融资成本，更好服务创新创业及民营、中小微企业发展。

五是完善保险市场体系。大力提升商业养老保险产品和服务质量。梳理完善保险监管政策。鼓励商业保险机构在风险可控前提下，适度提高定期寿险产品定价利率。强化保险市场行为监管，保护保险消费者合法权益。加快推进保险市场对外开放，完善配套政策，优化市场格局，促进保险业公平竞争、健康发展。

银保监会表示，下一步将加强与有关部门和地方的协调配合，切实抓好《意见》贯彻实施，推动商业保险在社会服务领域进一步发挥积极作用。

本版主编于德良 责编王明山 制作李波
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

接基金（A 001237、C 005737）2019年分别实现收益38.07%、35.01%、34.86%；博时中证500指数增强（A 005062、C 005795）实现收益39.99%、39.43%；博时沪深300指数（A 050002、C 002385）实现收益34.58%、34.03%；几只产品年内平均收益达到37.84%。

除了宽基指数，随着近年来随着被动投资理念和方式的走红，越来越多的其他指数投资产品也大放异彩，作为业内最早布局规模化、智慧型指数投资的基金公司之一，博时基金旗下其他指数基金2019年的表现也可圈可点。

海外指数方面，作为国内首创跟踪美国标普500指数的ETF基金博时标普500ETF（513500）及其联接基金（A 050025、C 006075）年内实现收益31.34%、29.64%、29.09%，同期标普500指数涨幅为28.88%。

大数据指数方面，在消费板块“高歌猛进”的2019年，消费主题大数据指数基金博时中证银联智慧大数据100指数（A 002588、C 004416）和博时中证淘金大数据100指数（A 001242）全年分别实现收益43.32%、42.37%、35.32%。

商品指数方面，2019年金价整体上涨，博时黄金ETF（159937）及联接基金（A 002610、C 002611）紧密跟踪国内金价，全年分别实现了收益19.07%、18.80%、18.40%。

此外，债券指数方面，截止2019年末，博时旗下的政金债指数基金不仅在全市场数量较多，并实现了长中短端全方位布局，方便投资者快速实现政策性金融债资产配置。其中的典型代表博时中债5-10年农发行债券指数（A 006848）、博时中债5-10年农发行债券指数（C 006849）自2019年3月成立以来分别实现收益4.80%、4.74%，在全市场112只政金债指数基金业绩中排名第2、第3，且高于全市场债券指数基金全年4.51%的平均收益。

（数据来源：银河证券、Wind，2019年12月31日，其中QDII基金数据截至2019年12月30日）

-CIS-