

## 党建引领新模式混改 云南白药扬帆再出发

▶▶▶ 详见A4版

# 央行就虚拟货币交易炒作约谈部分金融机构

### 6家银行和支付机构发声响应并积极配合央行打击虚拟货币炒作

■本报记者 邢萌 见习记者 张博

6月21日,人民银行发布重磅消息称,近日,人民银行有关部门就银行和支付机构为虚拟货币交易炒作提供服务问题,约谈了工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、兴业银行和支付宝(中国)网络技术有限公司等部分银行和支付机构。这是监管机构从银行和支付端再出重拳,打击加密数字货币交易炒作的又一新举措。

《证券日报》记者注意到,人民银行发声后,截至发稿,工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、兴业银行

和支付宝(中国)网络技术有限公司均发布相关声明,提出将积极响应和配合央行,进一步打击虚拟货币交易炒作行为。

事实上,5月份以来接踵而来的重磅监管手段已初见成效,多家交易平台宣布不再向国内用户提供服务;分布在境内的各挖矿企业也宣布响应监管号召,陆续关闭或出海;而国内投资者也逐渐意识到虚拟货币炒作的本质与风险。业内不少专家普遍认为,相信随着相关政策得到进一步地落实,虚拟货币在国内将难有“生存环境”。

另外,不得不提醒的是虚拟货币作

为另类投资标的,相较于传统金融工具引发的风险更加复杂多样,易出现个体风险向社会领域传递的情况。

深圳市信息服务业区块链协会会长郑定向对记者表示,“央行的这则重要消息是落实国务院金融委有关‘打击比特币挖矿和交易行为’的又一新举措。此次人民银行的声明,有助于切断比特币等虚拟货币炒作出入金通道,从而避免出现因为炒作虚拟货币而可能导致的个体风险向社会领域传递的情况发生。”

郑定向接着告诉记者说,“近年来,监管部门对虚拟货币领域的监管和整治从未停止过。国家支持区块链

技术创新应用,但坚决反对虚拟货币交易炒作。虚拟货币交易炒作存在极大的法律风险,交易也没有法律保障。”

国际新经济研究院执行董事付饶对《证券日报》记者表示称,“目前,国内‘个人对银行或支付宝转账换币’现象依然存在。”此前各商业银行推出过相关风险识别机制,对“大额资金快进快出”“资金不过夜”等异常行为作出过识别。但因个人转账购买虚拟货币一般不会注明真实用途,故监管仍存在难度。

人民银行有关部门指出,各机构要全面排查识别虚拟货币交易所及场外交易商资金账户,及时切断交易资

金支付链路;要分析虚拟货币交易炒作活动的资金交易特征,加大技术投入,完善异常交易监控模型,切实提高监测识别能力;要完善内部工作机制,明确分工,压实责任,保障有关监测处置措施落实到位。

“从银行和支付端打击虚拟货币交易,可以从根本上抑制内地居民炒币投机行为,有助于稳定实体经济。”宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示。虚拟货币行情波动太大,一些投资者参与合约交易很容易造成巨大损失,对国内消费、居民财富积累和正常投资活动产生负面影响。

### 资本市场新丁首秀

#### 人民币计价,向境外投资者全面开放

## 原油期货首日成交逾5000万元

■本报记者 王宁

6月21日,作为首批国际化期权品种,原油期货正式在上海国际能源交易中心(下称“上期能源”)挂牌交易。据《证券日报》记者观察,原油期货上市首日运行平稳,符合市场各方预期,合计成交4475手,成交金额5068.57万元。

作为首批上市的国际化期权,原油期货推出对市场各方影响较大。上海期货交易所党委书记、理事长姜岩在仪式上表示,随着我国涉油企业逐步向高质量发展转型,产业企业在风险管理上的认识不断深入,对原油价格的风险管理需求走向更加专业化、精细化。原油期货的上市将形成对原油期货市场的有效补充,进一步完善国内企业企业的避险体系,提升原油产业链企业在风险管理上的效率和精度。

徽商期货研究所期权部负责人李红霞向《证券日报》记者表示,原油期货尽管不是首个对外开放的中国商品期权品种,但却是我国首批以人民币计价并向境外投资者全面开放的期权品种,原油期货是原油期货的有效补充,相互提供

流动性,可以完善中国原油市场产品系列,为原油行业、产业客户提供更完备的风险管理工具,满足相关企业精细化风险管理需求。同时,引入原油期货可以多维度地管理原油价格风险,增加全球投资者对中国原油市场多元化选择的参与程度,进一步深化市场价格发现功能。

大有期货投研中心高级研究员欧航祺告诉《证券日报》记者,原油期货的上市加快了我国期货市场对外开放的步伐,而其运行积累的经验也将为其他期权品种国际化提供宝贵经验。“作为全球第二大原油消费国和第一大原油进口国,原油期货的上市将作为风险管理工具的补充,通过与原油期货或者不同期权的组合,为我国庞大的原油产业链企业提供更精细化的境内外风险管理方案。同时,也将为产业企业降低风险管理成本,突出风险管理效果,保障企业在市场不确定性、波动性增加的背景下平稳运营,为企业在业内竞争中脱颖而出提供强大助力。”

上海奔石商贸有限公司期权中心高级研究员武超向《证券日报》记



者表示,原油期货上市对企业风险管理意义更为重大。期权、期货、现货三者之间的组合,企业可以通过更加丰富的投资策略规避风险,不仅能够满足企业在不同行情下的需求,还可以彻底改变风险规避非多即空的单一模式。

首批挂牌交易的原油期货合约

与实值期权合约,市场整体成交和持仓量均破千手,显示投资者参与积极。

“希望能够推行组合保证金模式,期待商品期权能够实现各种组合策略保证金优惠政策,降低投资者的持仓成本。”李红霞向记者表示。

“从上市首日运行来看,2109期货合约相对应的期权合约活跃度远高于2110期货合约对应的期权合约,市场对于近月合约的期权合约参与热情较高。”欧航祺表示,其中深度虚值参与和交易量远高于平直

## 首批9只公募REITs上市首日合计成交额达18.6亿元

■本报记者 昌校宇

继上月底的火热募集之后,6月21日,首批9只基础设施公募REITs在沪深交易所上市。这是资本市场又一项改革创新成果落地,填补了我国大类金融产品的空白,在资本市场发展历程中写下重要的一笔。

证监会债券部主任陈飞表示,“经过多年探索,公募REITs从基础设施领域找到着力点,探索出一条符合中国国情的实现路径,并有幸在中国共产党建党100周年之际顺

利落地,这是资本市场贯彻落实新发展理念,坚持深化供给侧结构性改革,积极回应中国经济‘转型升级’的集中体现。”

作为备受市场瞩目的金融创新产品,9只公募REITs上市首日市场表现如何?投资者反应怎样?该如何挑选适合自己的产品?《证券日报》记者对此进行了采访。

### 上市首日全线上涨

6月21日开盘后,9只公募REITs全线上涨。Wind资讯数据显示,截

至收盘,9只产品虽涨幅分化明显,但全部收红,合计成交额达18.6亿元。涨幅排名前三位的分别是前期券商关注度、参与度高的蛇口产业园、首钢绿能和张江REITs,分别上涨14.72%、9.95%和5.89%,成交额排名前三位分别为普洛斯、蛇口产业园和广州广河,分别成交3.05亿元、2.76亿元和2.39亿元。

中航证券首席经济学家董忠云向《证券日报》记者表示,“从公募REITs上市首日的走势来看,投资者较为理性,并无盲目‘炒新’,各个产品价格走势稳健”。

“开市首日全部上涨,主要源于公募REITs流通规模整体较小,叠加首批试点项目质量相对较好,受到多方资金关注。”粤开证券研究院首席市场分析师李兴在接受《证券日报》记者采访时表示,“从其他资本市场REITs的表现来看,二级市场也整体相对稳健。”

此外,《证券日报》记者在采访过程中注意到,除一位媒体从业者对9只公募REITs投资热情高涨外,多数受访投资者态度均较为淡定。

入市8年的北京市居民宁女士

告诉《证券日报》记者,“我目前按兵不动,主要原因是对公募REITs这个金融创新产品不够了解。”而在上海市某上市企业工作的静静(化名)向《证券日报》记者表示,“我属于谨慎型投资者,准备再观望一下二级市场的交易情况。”

上交所总经理蔡建春在上交所首批基础设施公募REITs上市仪式上表示,“上交所将不断深化对REITs发展和运行规律的认识,及时总结试点经验,尽快形成示范效应,为提高直接融资比重、助力中国经济高质量发展作出应有贡献。” (下转B1版)

## 差异化发展特色化经营 证券业“中等生”不中等

■李文

明日开始,各地高考成绩就要陆续与莘莘学子“见面”了。相信考生们的焦虑仍会挥之不去,但人生是长跑,无论是成绩靓丽,还是略显平淡,保持必要的自信尤其重要,一段人生旅程并不能等于长长的未来。回到资本市场,作为其重要主体的券商们也刚刚收到了2020年度“期末考试”成绩单,掌声也不都是一边倒。

中国证券业协会根据各证券公司经审计数据,对证券公司资产规模、各项业务收入等38项指标进行了统计排名,于上周五发布了2020年证

券公司经营业绩指标排名情况。

长达83页的各项排名不仅是证券公司之间硬碰硬的实力较量,也可以看作是一份证券行业发展年度全景的数据画像。

2020年,中国证券业步入而立之年。在这一年,国内首家资产规模破万亿元的券商诞生,5家券商加入“百亿元净利润俱乐部”,行业业绩持续改善,达到最近3年最高水平,实现投资银行业务净收入672亿元,收入规模创下近十年新高……证券公司服务实体经济能力、服务市场投资理财需求能力、盈利能力、数字化治理能力都得到进一步提升。

大排名之下,券业竞争格局似乎一目了然。券商业绩差异明显,大型券商表现更加优异。比如券业龙头中信证券,一举拿下38个指标中的20个单项冠军。实际上,近年来行业发展集中度逐步提升,也火了“头部券商”这个词。头部券商实力如何?拿一组数据来“凡尔赛”一下:目前我国138家证券公司中,有41家上市券商,占比近30%,但却贡献了行业90%的净利润。范围再缩小到上市券商队伍中,去年净利润排名前五的券商,分食上市券商净利润总额的40%。这也难怪“腰部券商”“尾部券商”成了一些中小券商从业人士缓解压力的自嘲。

据笔者观察,其实今年的榜单中,一批证券业“中等生”表现可圈可点。在代理销售金融产品业务、证券投资咨询业务、服务机构客户交易、数字化发展等领域,部分中型券商各显所长,与头部券商形成差异化竞争。行业差异化发展、特色化经营初见成效。但还是要清醒地认识到,头部券商凭借资本实力等方面的竞争优势,叠加差异化监管红利,业务优势将持续稳固。在此背景下,“中等生”积极行动,寻求突围,值得点赞。

其他中小券商不甘落后,排兵布阵已经铺开。年内,至少10家

上市券商高管发生变动,这其中,中小券商占大多数。而与“新鲜血液”一起注入的,还有新的战略规划,财富管理、数字化等转型计划已经排上日程;在首批证券公司“白名单”中也不乏中小券商的身影。发挥自身优势,大力发展特色业务,建立核心竞争力,布局专业化、精品化赛道,“但求各有所长”应是突围之道。

前路漫漫亦灿灿。我们在期望中国头部券商成长为具有全球竞争力和影响力的领先发行的同时,也要为进击中的证券业“中等生”们点赞加油,也要为中小券商“不甘人后”的倔强点赞加油!

今日视点