

内页导读

14 股市大势
震荡行情
考验耐心

新民财经

内页导读

15 理念分享
关注中报揭示
新题材新看点

本报经济部主编 | 总第 105 期 | 2020 年 9 月 5 日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

数字货币渐近几何? 未来影响几何?

本报记者
杨硕

近来,“数字人民币”正成为舆论的焦点。

8月初,有媒体报道,深圳等地正在大规模测试数字钱包应用,为央行数字货币正式落地进行测试准备。8月14日,商务部网站发布《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》,将在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点;在相关部门协助下,先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地推进,后续视情扩大到其他地区。8月29日,建设银行APP曾短暂上线数字人民币钱包,几小时后下线。当晚建行方面回应称,此次测试已经结束。

离我们越来越近的数字货币,可能逐渐走进大众生活,将会带来什么变化?如果数字货币推出,将对“支付宝”们带来什么影响?

1 数字货币与纸币有同等地位

央行数字货币是由中央银行发行的数字货币,属具有国家信用,与法定货币等值。中国央行数字货币研究曾对其进行清晰定义,即“其功能属性与纸钞完全一样,只不过是数字化形态”,“是具有价值特征的数字货币支付工具”,就是流通中的现金。

“一是国家信用背书,具有无限法偿性与强制性;二是币值稳定,适用于各类经济交易活动。这是成为货币的基本前提,也是区别于虚拟货币的显著特征。”招联金融首席研究员董希淼表示,央行数字货币具有两个突出的特点。他指出,近年来,各种货币概念层出不穷,给公众造成了诸多困扰。因此,需要区分“电子货币”“数字货币”和“虚拟货币”的不同。

“电子货币主要是指法定货币电子化,例如银行账户电子钱包中的余额可用于网络支付,其强调的是货币形态与现实中的货币不同。数字货币则一般指由央行发行的、与纸币并行的数字化货币,与纸币有着同等的地位。虚拟货币的形态一般也是电子的或者数字的,但虚拟货币本质上不是货币,而是一种虚拟商品。因为没有足够的信用进行支撑,虚拟货币无法承担法定货币的职能。例如比特币等虚拟货币,最多只能算是私人部门的‘类数字货币’。即便是脸书(Facebook)将要推出的天秤币(Libra),从基本属性看,其实是与法定货币等值挂钩的数字‘稳定币’,成为法定数字货币的可能性微乎其微,更难以成为超主权的数字货币。”董希淼说。

2 处于内部封闭试点测试阶段

虽然消息不断传出,但央行数字货币究竟何时落地发行,仍无具体时间表。

目前,除了工、农、中、建四大行以外,邮储已于今年5月加入央行数字货币试点机构,股份制银行中信银行也已加入。

此前,据多家媒体报道,央行数字货币首个应用场景将在苏州相城区落地,相城区一些相关单位工作人员将在近期完成央行数字货币数字钱包的安装,工资中部分交通补贴也将以数字货币的形式发放。7月8日,滴滴方面宣布与央行数字货币研究所进行合作,共同研究探索数字人民币在智慧出行领域的场景创新和应用。

人民银行货币政策司司长孙国峰8月25日介绍,目前,数字人民币还是在内部封闭试点测试的阶段,还没有正式推出。下一步,人民银行将继续稳步推进数字人民币研发试验工作,数字人民币正式推出没有时间表。

3 可能深度影响商业银行模式

呼之欲出的数字货币,对银行业及大众未来生活将带来什么样的影响?数字货币是否将动摇支付宝、微信等第三方支付中的地位,是否将让银行的ATM彻底消失?

有业内观点指出,央行数字货币并不直接向公众发行,央行先把数字货币兑换给银行或其他运营机构,再由这些机构兑换给公众。这种方式将导致纸币回流央行,这对于通胀来说具有天然的调节作用。与此同时,数字货币具有透明性,对一些违法活动也具有天然的抑制作用。此外,未来随着人们对数字人民币的逐步接受,数字货币对现钞的部分替代作用将会显现出来,对整个商业银行模式都会带来深刻影响。“数字货币的流向将会非常清晰,这不仅有利于银行监控、精准放贷,还将提高银行的防风险能力;随着人们越来越依赖网上生活,数字货币也将使网络信贷更为便捷,这在一定程度

兑换需要去银行吗?

自己可以在APP兑换吗?

各家银行数字人民币钱包功能基本相同,用户可以通过银行账户将钱兑换为数字人民币

载体是APP吗?

可能每个银行会推出单独的APP,或者会集成在各个合作银行的APP里

两个手机“碰一碰”钱就能转账成功?

功能类似于免密支付,用户需要和银行签订协议,授权后才能使用该功能

哪些场景可以用数字人民币支付?

试点阶段支持的应用场景包括零售、餐饮、交通卡充值等

未来支付宝和微信会实现互相转账吗?

第三方支付存在业务壁垒,不同平台之间可能处于保护自己的商业生态还暂时不会实现相互之间的转账,也不排除未来实现该功能



数字人民币未来如何应用五大猜想

Fantastic Graphics

数字人民币未来应用猜想 图 IC

上将对各银行支行等线下分点工作产生替代作用;与此同时,商业银行还将与其他运营机构产生业务同质化竞争。”

此外,也有观点指出数字货币的崛起,势必将取代银行现有的ATM机具。不过,业内人士则认为,只要纸币还存在,数字货币就不可能完全取代ATM机。而实际上,央行此前也曾多次表示,数字货币不会完全取代纸币。

4 用户支付选择将更便捷安全

央行数字货币会不会冲击支付宝或微信支付等第三方支付地位呢?

对此,董希淼指出央行数字货币对于微信、支付宝或不存在冲击与否的问题。数字货币的效率完全不是微信和支付宝能够相提并论的。相比非银行支付方式,央行数字货币安全性更高、不用绑定银行账户或支付账户,还可以在没有任何网络的情况下使用,使用范围更广。将来,随着央行数字货币落地应用,用户支付选择将更加丰富,也更加方便快捷和安全。也许会出现一种可能,使用央行数字货币的人越来越多,使用微信和支付宝的人越

来越少。

“值得一提的是,央行数字货币可以打破支付行业的壁垒,在所支持的银行和支付工具间实现流通,而支付宝和微信之间无法进行转账。”董希淼说。

他还提醒,要警惕围绕数字货币、区块链进行的一系列炒作、投机等活动,对此类活动金融消费者不宜盲目参与。

“数字货币的出现是技术进步推动下的产物,与传统纸币相比,数字货币可降低货币发行成本并影响现有支付清算体系,不仅能够有效降低货币发行、流通成本,提高经济交易活动的便利性和透明度。同时由于它的资金流向可追溯,交易信息可永久保留,因此可以显著提高监管效能,提高反洗钱、反恐等监管工作的效率和精确度。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受采访时也认为,由于数字货币支付方式的升级,人们不用依托于银行账户和支付账户,可在无网络、高安全的环境下完成支付,从而为普通人的现实生活带来实实在在的便利。

财经风向标

欲知企业先去车间

首席记者
连建明

乐歌股份董事长和平安资管基金经理因线上调研不愉快而“互怼”事件,成为近期金融圈的热点话题。笔者认为,这件事反映出基金经理普遍存在的调研浮夸现象,要真正了解一家企业,首先要去一线的车间。可惜,愿意去车间的人越来越少,不到第一线的现象,其实在各个行业都存在。

事情缘起于8月29日,乐歌股份董事长项乐宏和董秘、证代被临时通知一起视频连线平安资管基金经理,但调研不欢而散。项乐宏深夜在微博发布《我最近接待基金调研的一些感受》,对平安资管基金经理的态度表示了强烈不满:“那些80末90后基金经理们颐气指使、居高临下的态度,至少让我无法接受。你对乐歌的基本成长历史一无所知;你根本没有来过乐歌一次调研;你根本没有去过一次乐歌的工厂,根本没有做过一次对乐歌员工哪怕基层员工的采访;你对乐歌过去几年产品和业务结构不断完善一无所知;你对我在周六临时接受你们调研毫无感恩;你对我花了一个小时给你们讲解企业运营的逻辑没有感恩,却教育你们平安资管是如何开展投资……”

项乐宏的感慨笔者感同身受。作为记者,笔者经常去企业采访,自然也要去车间转转。笔者的体会是,要真正了解一家企业,首先要去车间,只有到第一线去,才会有直观的感受,才能真正了解企业。而现在的基金经理,大部分都很年轻,学历很高,但是,很多是从学校直接到金融机构,没有在实体企业上过班,没有足够的社会经验,更别说企业管理经验。笔者一直怀疑,这样的履历,会对企业有深刻的理解吗?

一家企业好不好,数字当然很重要,诸如利润、毛利率、成长性等。但是,一家优秀的企业,绝对不止一堆数字,更重要的是人,离不开一个企业家的奋斗,背后有许多酸甜苦辣的故事。不了解这些,其实很难真正理解一家企业。

所以,和企业家平心静气地交流,听听企业家的思想,很重要。但是,现在年轻的基金经理往往只是从数字中了解企业,浮夸的风气的确存在。乐歌股份今年业绩大增,股价暴涨2倍多,基金纷纷入场。而之前没有基金调研,也没有基金买股票。就像项乐宏所说:“为什么一定要等涨起来之后蜂拥而至?”

虽然基金经理都号称进行价值投资,但是,又有几个人愿意持有股票数年的?更别说像巴菲特那样持有几十年了。项乐宏认为,大多数的基金都想赚快钱,几乎没有基金愿意到工厂去看流水线,看工艺。

这种情况应该说很普遍,当然,基金经理有排名的压力,但真正的价值投资者,不应该用排名作为借口。其实,不光是基金行业有浮夸之风,很多行业都存在这个问题,不愿去真正的第一线。要把事情做好,必须脚踏实地沉下去。