

# 深圳再成焦点 央行数字货币加速推进

刚刚撒下千万数字货币“红包雨”的深圳，再次迎来了属于数字货币的政策利好。10月11日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025年）》（以下简称《实施方案》），其中提出，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。在全球数字货币进入高速竞赛的阶段，政策利好带来的红利不言而喻。

## 开展内部封闭试点测试

央行数字货币加速推进《实施方案》要求，在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。北京商报记者发现，除了多次明确推动数字货币的研发应用外，此前官方鲜少提到推动数字货币的国际合作。此次通过深圳先行示范区《实施方案》提出此规划，主要有何考虑？

“央行法定数字货币是顺应数字化经济发展，但对各国央行来说，法定数字货币仍是新事物。我国积极推动法定数字货币研发应用与国际合作，加强数字货币安全、监管等方面信息共享和经验交流，不仅有利于我国法定数字货币健康发展，也将加快推动数字货币服务全球经济社会，实现共赢。”光大银行金融市场部分析师周茂华告诉北京商报记者，央行此举释放我国将秉持开放、创新、协调、共享的发展理念，在平等互利、包容发展的基础上积极参与国际合作。

上海对外经贸大学人工智能与变革管理研究院区块链技术与应用研究中心主任刘峰则认为，深圳地区对数字货币的研发开展非常早，无论是在制度便利、地理位置还是经济发展上都具有较大优势，因此选择在深圳推动数字人民币的研发应用和国际合作在情理之中。在他看来，此政策主要是为加速数字中国的战略推进，通过技术的发展

## >> 9月以来数字货币研发推进重大进展

9月6日

北京市委常委、副市长殷勇表态，利用冬奥会等场景，在数字货币等前沿领域先行先试，力争取得引领性的突破

9月21日

国务院印发《中国（北京）自由贸易试验区总体方案》，支持央行数字货币研究所设立金融科技中心

10月9日

深圳联合央行开展数字人民币红包试点

10月11日

中共中央办公厅、国务院办公厅印发深圳先行示范区综合改革试点实施方案，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作

和基础设施的改造升级来促进内需交换的效率。

还有观点认为，数字货币推进与人民币国际化密切相关。北京商报记者注意到，今年6月，清华大学国家金融研究院院长朱为民曾公开表示，数字货币是未来货币市场竞争的制高点，中国作为世界上第二大经济体、第二大金融市场，电子商务、电子流通产业的市场巨大，数字货币的发展与应用很重要。数字货币的发展是今后人民币国际化的一个重要的领域和渠道。

## 深圳再获利好

近段时间关于数字货币的进展，也将深圳这个城市推向了聚光灯下，而原因却并不只是最新的《实施方案》的出台。近日，深圳官方发布消息称，深圳已联合央行开展数字人民币红包试点，将在罗湖区派发1000万元人民币红包，民众通过摇号抽签方式获得数字人民币红包后，可直接在罗湖区指定的商户进行消费。

据了解，这是央行法定数字货币首次与公众见面，并且是首次以红包的形式“露

面”。具体情况方面，总价值1000万元的礼享罗湖数字人民币红包中，每个红包金额为200元，共计5万个。10月12日18时起，i深圳”系统将通过深圳政务短信服务平台陆续向中签个人发送中签短信和下载链接。中签个人可点击中签短信中的下载链接，按照页面指引下载“数字人民币App”，并开立预约时所选银行的“个人数字钱包”，钱包开立后即可领取红包。

多个迹象表明，我国数字货币已进入了一个全新阶段，尤其在深圳地区进展不断。事实上，早在去年8月，中共中央、国务院便发布关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见。意见指出，支持在深圳开展数字货币研究与移动支付等创新应用。今年8月，深圳方面表示目前数字货币研究与移动支付创新应用等金融科技创新取得积极进展。

## 数字货币竞赛

央行数字货币进展成为当下十足的热点。10月11日，央行副行长陈雨露还任《中国金融》杂志撰文称，要加快中央银行法定数字货币的研发和可控试点，保障支付安全；加强金融科

技创新研究及其在金融基础设施建设中的应用，拓展金融基础设施覆盖范围，弥合数字鸿沟，提升运行效率与监管效能。

事实上，我国推动数字货币国际合作也离不开全球主要央行加快推出数字货币的背景。当前，全球央行对数字货币已愈发重视，且多在加快数字货币的研发进程。据新华社报道，日本中央银行近日宣布，将于2021年启动数字货币实证实验。日本央行表示目前没有发行数字货币的计划，但正在推动建立可应对数字化进展的机制。相较于现金，数字货币的优势在于保管和运输成本下降、透明度提高以及有利于防止偷税等，但在保护用户信息等方面仍存在诸多问题。除日本央行外，欧洲央行也在探讨2021年启动实证实验，美国也正推进研究工作。

在经济的数字化、全球数字货币发展的背景下，中国发行主权数字货币是大势所趋。2020年全国两会期间，中国人民银行行长易纲就曾表示，法定数字货币的研发和应用，有利于高效地满足公众在数字经济条件下对法定货币的需求，提高零售支付的便捷性、安全性和防伪水平，助推我国数字经济加快发展。北京商报记者 岳品瑜 刘四红

## 相关新闻

### 深圳先行示范区 将开展公募REITs试点

北京商报讯（记者 孟凡霞 李海媛）基础设施领域不动产投资信托基金试点渐行渐近。10月11日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025年）》（以下简称《方案》），其中明确要求，依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金（以下简称“公募REITs”）试点。这是继公募REITs相关指引“靴子”落地后，有关部门进一步明确公募REITs发展的要求。业内人士认为，该文件有利于进一步推动公募REITs的发展，也能从多方面助力深圳地区基础设施项目的建设。

针对《方案》该项要求，中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英评价，该文件的出台，有利于进一步推动公募REITs产品的发展。由《方案》目的是为国家建立大湾区的经济建设，如为新基建的发展等进行募集资金。在依法依规的基础上推动和募集公募REITs，也会促使其发展进步。

王红英称，深圳经过40年的发展，成为了社会主义先行先试改革的示范城市，通过此次改革，可以辐射到整个大湾区的经济发展，同时也会在整个珠三角地区建立城市群效应的发展模式，起到推动珠三角及整个大湾区经济一体化的资源优化配置，为经济转向内循环做好基础设施的准备。

王红英认为，未来公募REITs募集的资金主要流向基础设施方面的一些投资项目，可能会涉及包括城市群之间的轻轨、城市内的地铁、5G基础设施建设等项目。

## 严监管加码 十余支付机构9月被罚2279万

严监管下，9月支付机构罚单数量激增。10月11日，据北京商报记者不完全统计，9月第三方支付行业至少收到11张监管罚单，罚没金额合计2279万元，其中不乏千万级罚单，也有一日内多家机构同时被罚的情况。北京商报记者对7年内往月数据发现，从处罚类型来看，除了严惩反洗钱不力等行为外，监管对支付机构收单违规处罚亦呈现加码趋势。

## 罚单数创年内单月新高

10月11日，据北京商报记者不完全统计，9月央行开出的第三方支付罚单数量至少达11张，创年内单月历史新高。其中，9月最高罚单受领者为裕福支付，罚没合计1453.59万元。除了这一千万级支付罚单外，还有3家机构被罚超百万。

其中快捷通支付因未按照规定履行客户身份识别义务等原因被央行杭州中心支行处罚250万元；杉德支付同样因未按照规定履行客户身份识别义务、与身份不明的客户进行交易等行为被央行太原中心支行罚没226.5万元；易通金服则因违反银行卡收单等被央行济南分行罚款188.95万元。而央行对前述支付机构均采取双罚制，相应机构负责人因对违法违规行为负有责任，亦被处以相应罚款。

北京商报记者注意到，9月内至少有11家支付机构合计被罚没2279万元，9月底央行对违规支付机构的处罚呈现加码趋势。仅9月28日，央行济南分行一日内便亮出6张罚单。

## 收单、反洗钱成违规重灾区

从处罚类型来看，监管主要严惩收单违规、反洗钱不力等行为。北京商报记者统计发现，11家被罚机构中，5家机构涉及反洗钱违规问题被罚，主要问题是未按照规定履行客户身份识别义务、与身份不明的客户进行交

易、未落实商户实名制、未按规定发送收单交易信息等。

除反洗钱外，北京商报记者对比往年发现，9月中，支付机构因收单违规被罚的案例增多。其中，6家机构因违反银行卡收单业务相关法律规定被罚，被罚金额大都为数万元，也有严重违规者被罚高达62万元。

“十余罚单密集下发，表明监管对支付机构的执法检查已步入常态化阶段，且有加码趋势。从被罚类型来看，客户身份识别、特约商户资料、收单、预付卡业务等是监管核查的重点。”麻袋研究院高级研究员苏筱芮告诉北京商报记者。

苏筱芮认为，当前，支付行业存在的乱象，包括合规制度不完善、特约商户落实不到位以及风控水平薄弱等，其中的原因既有机构自身的重视程度不够、人员管理松散，也有外部环境竞争压力下催生的铤而走险之心，机构需要重点关注反洗钱工作，针对当前反洗钱领域的最新形势，加强研判以及与同行的交流，及时调整、高效应对。

易观支付行业资深分析师王蓬博则指出，当前，支付罚单整体呈现出金额大、处罚更精准等特点。监管针对一些违法行为进行了更加细致的区分。在他看来，有机构被罚达千万元，有机构则只有几万元，这主要是从违规的业务和规模来区分的，性质不同，罚款规模也不同。

## 严监管日趋常态化

针对违规行为，支付行业严监管日趋常态化。就在10月10日，央行营业管理部官网发布消息称，为贯彻央行关于加强支付机构监管、规范支付行业发展的工作要求，央行营业管理部将持续强化对支付机构常态化执法检查，坚决查处违法违规经营活动。

央行营业管理部强调，今年以来，围绕“严监管常态化”工作主基调，已针对辖区部

分支付机构合规意识弱、违法违规严重等问题，多措并举，加大查处力度，对6家支付机构给予警告，处罚款合计1.78亿元；另对8名相关负责人员给予警告，并处罚款合计242.2万元。央行营业管理部称，年内对商银支付支付开国内支付机构最大罚单，对裕福支付、新浪支付等相继作出行政处罚，有力震慑了支付机构违法违规行为。

“合规得到支持，违规必将严惩。”央行营业管理部称，加强监管，对违法违规行为保持高压态势，不断提高违规成本，有利于支付行业健康发展，有利于维护法规和监管的严肃性，有利于保护金融消费者的合法权益。经过多部门共同努力，支付机构专项整治取得初步成效，支付机构违规行为有效遏制，风控水平与合规能力显著提升，消费者合法权益得到切实保护，群众矛盾得到有效缓解，支付服务市场秩序明显改善。

不过，严监管下，行业分化效应显著，不少中小支付机构生存经营每况愈下。有支付机构人士告诉北京商报记者，当前，寡头垄断效应持续，中小机构的生存空间被不断挤压。还有机构人士称，多年求生变革效果不佳后，公司已经将支付业务边缘化，人员流失问题也愈发严重。

针对支付机构后续发展，苏筱芮建议，一是提升合规意识，建立基本合规制度，畅通跨部门协作，明确分工的同时将责任落实到人；二是加强风控水平，灵活运用大数据、人工智能等新型技术提升合规工作效率；三是适时调整策略，加大商户巡检等工作力度，防范外部风险蔓延。

“行业变革时期，需要支付机构更加深化服务，在利润被压缩的前提下，如何尽快完成转型也是关键。可以看出合规化已经是底线了，在合规化之上应该做哪些业务值得机构考虑，比如和传统银行的合作或是一个突破口。”王蓬博称。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

## 年内疯狂吸金1.5万亿 假期后首周19只权益类基金再登台

北京商报讯（记者 孟凡霞 刘宇阳）国庆长假结束，随着各项资产标的恢复交易，公募基金的发行工作也再度开启。数据显示，节后首周将有19只权益类基金相继开启募集，占全市场产品的九成以上。而就目前已经成立的产品而言，截至10月11日，权益类基金已大举吸金1.5万亿元，远超过去年总和。在业内人士看来，权益类基金新发规模大幅提升背后，与年内A股行情向好息息相关，也受益于近年来多方监管部门“大力支持权益类基金”的支持，未来走势或仍将受市场行情变化影响。

长假结束，公募基金的发行也同步重启。据公开数据显示，国庆节后首个交易周，即10月12日—16日期间，共有21只基金“份额合并计算，下同”先后开启发行。其中，包含股票型基金和混合型基金的权益类产品就达到19只，占比超九成，汇添富、南方、华安、中欧等多家公募争相“卖卖卖”。

从产品细分类型来看，以偏股混合型、混合型和偏债混合型基金为主，其中包括多只设置了最短持有期的产品，例如南方行业精选一年持有期混合、华安添福18个月持有期混合、中欧达益稳健一年持有期混合等。

事实上，基金公司大力发行权益类基金的动向并非从国庆节后才正式开始。同花顺iFinD数据显示，自2020年以来，截至10月11日，权益类基金的新发规模已达到1.5万亿元，较2019年同期的3310.4亿元，同比增幅超3.5倍。拉长时间来看，这一数据更超过了2017—2019年近三年的新发规模之和，即1.23万亿元。

在业内人士看来，权益类产品大发展背后，离不开A股市场行情的整体向好，以及国家各部门的大力支持。北京某基金研究人士坦言，今年以来权益类基金规模的增长，主要是受益于A股市场的结构性行情。在该研究人士看来，未来新发规模是否有望进一步提升或仍然受制于市场行情的变化。

A股行情向好的背景下，公募权益类基金发行市场也频现百亿级产品。例如，10月10日，中欧基金发布旗下中欧互联网先锋混合的认购申请确认比例公告。公告内容显示，募集期内基金募集的有效申请金额已超过100亿元的规模上限，将采取末日比例确认，比例约为83.16%。也就是说，该基金的实际募集金额约为120亿元。

据公开数据统计，截至10月11日，年内已经成立的30只首募规模超100亿元的产品中，权益类基金多达28只，最高的南方成长先锋混合约为321.15亿元，远超过固收类产品最高的153.02亿元，权益类基金的吸金能力由此可见一斑。

除了市场行情的支撑外，近日国务院的“喊话”也再度明确了权益类基金发展的重要性。10月9日，国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》，其中明确提及，在完善上市公司融资制度方面，要大力发展权益类基金。

不过，上述基金研究人士也坦言，权益类基金发行规模大增的当下，部分基金经理的管理规模也在迅速扩大。因此，不论是基金公司整体，还是相关产品的基金经理及所在团队也要注意提高投研能力。另外，从投资者角度来看，建议客观看待“明星产品”爆款基金等，切忌盲目跟风。

展望后市走势，招商基金认为，权益市场方面，考虑到国内经济仍在改善通道，金融地产等权重股估值仍在低位，整体指数的下行空间不大，但鉴于海外的不确定性犹存，预计仍以蓄势震荡为主。下一阶段将继续关注美国大选、新冠疫苗研发进展以及“十四五”规划等事件落地。结构上，预计重点关注行业景气度持续走高的新能源相关标的，同时继续看好低估值的价值风格在四季度的表现，如金融和建筑板块等；对于消费、医药和科技板块则继续存优去劣，精挑细选。