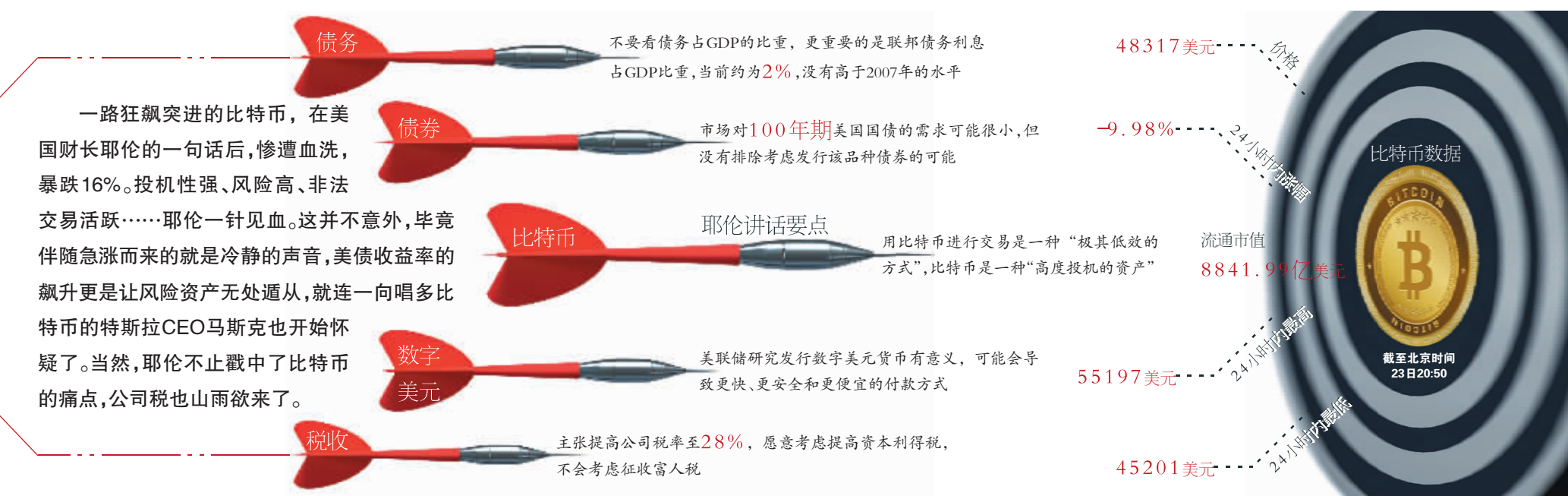


比特币应声暴跌 美国财长的话刺痛了谁



“高度投机的资产”

比特币惊悚一夜。2月22日晚间，逼近6万亿美元的比特币价格突发短线暴跌行情，周一美股开盘前10分钟，比特币5分钟内跌超3000美元，跌穿5万美元大关后迅速跌至4.8万美元下方，24小时内跌幅超17%，当晚最低跌至47668美元。

到了23日，下跌仍在继续。当天下午，比特币价格向下击穿45000美元，随后震荡反弹。截至北京时间23日20时，比特币价格报45900美元，24小时内跌超16%。另外，24小时内，数字货币合约共爆仓299亿元，涉及币民49万多人。

本轮比特币崩盘，耶伦或许“功不可没”。当地时间2月22日，耶伦参加了纽约时报组织的线上活动，提到对美国债务、比特币及公司税等问题的看法。

对于比特币，耶伦直言，用比特币进行交易是一种“极其低效的方式”，处理这些交易所消耗的能源惊人。比特币经常被用于非法融资，效率低下，比特币在合法性和稳定性方面仍然存在重大问题，因此，耶伦不认为比特币可以作为一种交易机制被广泛使用。

“比特币还是一种高度投机的资产，数字货币可能会带来更快速和更便宜的支付体验，但有许多问题需要研究，包括消费者保护

和反洗钱。”耶伦说道。

在当天崩盘前，比特币在经历了一段时间的猛涨之后，价格已经达到了史无前例的高度。数据显示，今年以来，比特币价格上涨了86.96%，近一年来的涨幅则高达446.36%，2月21日最高点达57492.9美元。

比特币价格急涨猛跌的这一幕并不罕见。2017年，在比特币第二个牛市中，其价格曾一度攀升至近20000美元，但在之后的第二年，其价格随即下跌了80%。

在耶伦之前，对于比特币的急涨态势，一向是忠实拥趸的马斯克也心有怀疑。在价格涨超5.7万亿美元的当天，马斯克在推特上表示：“货币只是数据，让我们免于物物交换的不便。该数据与所有数据一样，都存在延迟和错误。这么说来，比特币和以太坊似乎确实高了”。

大佬表态之下，比特币遭到绞杀似乎并不意外，毕竟前者代表美国监管层，后者则是暗示了当下机构的投资态度。摩根大通的策略师Nikolaos Panigirtzoglou日前也曾表示，比特币过去三个月已上涨约两倍，但比特币市场的流动性已恶化。

数字美元的可能性

“不用说，比特币的新投资者应该做好大幅波动的准备，价格可能暴跌，就像之前的暴

涨一样。”Markets.com首席分析师Neil Wilson说道。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东分析称，像比特币这种风险资产，如果缺乏监管，肯定会出现一些投机行为，而现在既然这种货币形式已经存在，那么对于美国政府而言，问题就在于如何纳入到正规的监管框架之下。

刘向东进一步表示：“各个国家也不可能让法币之外存在另外一套货币系统，这会降低法币的地位和信用，现在耶伦的表态可能也是暗示，未来政府会防止比特币过度投机和市场操纵，将加密货币引向一个更正规化的方向”。

的确，即便价格一路狂飙突进，在各国监管层眼中，比特币仍然仿佛洪水猛兽。与耶伦的态度类似，欧央行行长克里斯蒂娜·拉加德也对比特币持悲观态度。

2月10日，拉加德表态称，不认为比特币是一种真正的货币，各国央行也不会很快将其作为储备货币持有。在此前1月，她也曾呼吁对加密货币进行更多的监管，称比特币已经被用于包括洗钱在内的一些“有趣的业务”。

事实上，虽然对比特币加以了炮轰，但在数字货币方面，各国反而有些松口了。拉加德就曾表示，希望在五年内使数字欧元成为现实。

相较于欧洲，日本早就蠢蠢欲动，三大主要商业银行与30多家企业共同组建了数字货币研究会，日本央行更是计划于2021年春季开始数字货币的实证实验。在韩国，央行行长李柱烈也表示，央行数字货币一事，将按既定计划构建虚拟环境下的测试系统，并开展相关测试工作。

在此次谈话中，耶伦指出，美联储发行的数字美元可能有助于解决美国向低收入家庭实现普惠金融的障碍：“太多美国人无缘便捷的支付系统和银行账户，我认为数字美元在这方面会有帮助。这可能带来更快、更安全和更便宜的支付，我认为这是重要目标”。

不过，正如对比特币的担忧一样，耶伦也补充称，在可能推出数字美元之前，还有很多事情需要考虑，比如监管机构如何将管理洗钱和非法融资问题，以及数字美元对银行和美联储的影响存疑。

渐近的公司税上调

在此番表态中，比特币是焦点，但在比特币之外，作为美国财长的耶伦也透露了一些未来财政政策的走向。

比如备受瞩目的公司税问题。耶伦表示，总统拜登希望将公司税从21%提高到28%，以支持长期经济重建计划，保证债务可持续性；另外，耶伦还称提高资本利得税是

“值得考虑的”事情，将仔细研究金融交易税对普通投资者的影响，但会同时避免征收富人税。

“其实关于提高公司税，去年7月，民主党纲领里面就表达过意愿。”中国社会科学院美国研究所助理研究员杨水清分析称，此前，特朗普政府把公司税从35%降到了21%。今年1月19日的听证会上，耶伦曾表示，经济没有完全复苏之前不会提高加税事宜，当时市场猜测可能在2022年之前不会加税。但到了上周，风向就有所变化，耶伦的说法是，政府为帮助支付巨额支出而寻求的任何增税措施都将逐步实施，或于2021年晚些时候出台。

杨水清指出，公司税征收的范围是比较大的，除了特殊的一些行业可能会有减免。现在耶伦态度的变化跟美国财政吃紧肯定是有关系的。为了经济复苏，拜登政府要用钱的项目是挺多的，无限印钞也是不大可能的。

在杨水清看来，除了提高公司税之外，美国政府可能还会在资本利得税方面做文章，现在这个税收是在20%以下，不排除未来可能会加到跟公司税相匹配的水平。

的确，当前对于美国而言，债务是个不可忽视的问题，但1.9万亿美元的刺激计划也是箭在弦上了，不可不发。刘向东指出，民主党一直是倡导政府作为的，但各项支出都需要钱，但在量化宽松的情况下美国当前的债务规模很高，因此加税是很有可能的选择。

不过，虽然一面在倡导加税，但另一方面，即便债务高企，耶伦也没放弃继续推出经济刺激计划的可能性。耶伦称，在当前低利率环境中，债务占GDP比重这种评估债务的传统指标已不太重要，更重要的指标是联邦债务利息占GDP比重，这在当前约为2%，没有高于2007年的水平。耶伦称，可以通过经济更强劲的增长来部分收回债务成本。

杨水清分析称，现在美国债务占GDP的比例大概是120%，市场有一种观点认为，只要财政收入能支付债务产生的利息就可以继续扩大规模，当前美国实际的利率是负利率，因此产生的利息是很少的，所以后续可以逐渐通过加税来弥补财政收入。当然，是否加税还是要等经济恢复，相较于经济复苏的增长率，从耶伦的讲话来看，更多是看就业指标，如果实现了疫情之前的水平，就可能推动加税。北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦 Focus

We Work再次寻求上市有希望了？

软银与WeWork，或者说是孙正义与纽曼的“孽缘”，或许就要结束了。据《华尔街日报》23日报道称，美国共享办公空间供应商WeWork联合创始人、前CEO亚当·纽曼正与软银集团展开高级谈判，接近达成和解。从软银创始人孙正义对纽曼当初的欣赏，到后来的决裂，期间穿插的是WeWork的失败，以及软银的误判。好在，WeWork正努力走出泥潭，再次尝试冲击上市。

“当孙正义第一次选择投资我时，他只用了28分钟。”在纽曼的回忆里，几年前，孙正义看中WeWork的时候，就是这样“疯狂”，而那时候的孙正义需要的也恰恰是纽曼这样的“狂人”。然而随着WeWork的上市失败，一切泡沫瞬间摊牌，孙正义在为软银投资辩护的时候，也承认他错误地判断了纽曼。创始人下台，软银撤资，WeWork一度濒临倒闭，巨大的烂摊子里，便包含孙正义与纽曼之间的谈判。

据《华尔街日报》，在与纽曼正讨论的和解条款中，软银或将斥资约15亿美元购买WeWork早期投资者和员工持有的股票，其中4.8亿美元用于收购纽曼在公司约25%持股，这一数值相较于最开始，已经打了5折。这一和解条款还要从此前WeWork的上市失败说起。2019年，WeWork上市失败，该公司估值也从最高时的470亿美元暴跌至150亿美元。陷入困境的WeWork被迫向大股东软银求助。

面对这一棘手的项目，是割还是留，

软银必须立刻做出决策。一个月后，软银决定再次投资30亿美元帮助WeWork走出困境，但条件就是纽曼走人。根据当时的交易条件，软银同意向纽曼支付1.85亿美元的“咨询费”，并收购纽曼在WeWork持有的价值约9.7亿美元的股份，由此软银将获得WeWork的控制权。同时，纽曼同意放弃他在WeWork的投票权。

在这之前，纽曼已经宣布将辞去CEO的职位，但仍保留非执行董事职位。当时的报道中，一直强调的是，孙正义主导了免除纽曼职务的行动，软银集团一直对纽曼拒绝接受其建议的态度感到失望。

然而几个月之后，软银便对WeWork的态度发生了大转变。去年3月，因为全球资本市场的巨震，软银暂停了对WeWork 30亿美元的股份收购计划，这也意味着，对纽曼9.7亿美元的股票收购也同样按下了暂停键。去年4月，WeWork董事会下属的特别委员会宣布起诉软银，指控软银未能履行收购要约，违反了其对WeWork部分股东的信托责任。一个月后，纽曼再次起诉软银集团，原因直指该公司终止了此前向WeWork股东提出的30亿美元股票回购要约。

如今，两年过去了，这场“硅谷神话”变身“硅谷笑话”已成往事，无论是软银还是WeWork都需要往前走了。现在传出纽曼与软银接近达成和解，也证明这一举动很有可能为WeWork再战上市助上一臂之力。对于WeWork与软银的和解情况及筹

备二次上市的进展，北京商报记者联系了软银及WeWork，但截至发稿未收到回复。

不过一些信号已经有迹可循。上个月《华尔街日报》报道称，WeWork计划与特殊目的收购公司SPAC合并，然后谋求上市。一位接近该公司的人士还透露，该公司还在考虑邀请更多私人资金投入。借壳上市，这是WeWork想到的办法。

事实上，WeWork可能已经做好了再出山的准备。上个月，WeWork新CEO桑德普·马塔尼在接受采访时表示，公司有望在今年四季度实现盈利，届时将重新考虑IPO。而在去年2月，为提高公司的估值，并重新获得投资者的信赖，WeWork执行董事长马塞洛·克劳雷已公布了关于WeWork的五年重整计划，其中短期目标就是在2022年实现自由现金流回正，并在2024年进一步上升至10亿美元。彼时WeWork预计，若公司能够成功在2022年实现现金流收支平衡，那么其预期有望将25亿-30亿美元的额外流动资金投入于未来增长。

软银同样也已经走出了泥潭。本月初，软银的2020财年三季度财报显示，在截至去年12月31日的一个季度中，软银当季归属于软银母公司股东的净利润为1.172万亿日元，较上年同期的550.35亿日元猛增了2029%。与此同时，2020财年前三财季，集团净利润达到3.055万亿日元，较上年同期增长6.4倍。

北京商报记者 杨月涵

推动新闻付费 微软发难竞争对手

微软、谷歌和Facebook在互联网阵地的竞争向来激烈，现在“战火”又烧到了新闻内容领域。根据微软公司2月22日宣布的计划，他们将在欧洲和四大媒体机构游说集团合作，在欧洲推动相关的司法框架，让拥有市场主导影响力的网络平台向媒体支付内容授权费，网络平台就包括微软的老对手谷歌和Facebook。

具体来看，微软的合作对象包括“欧洲出版商理事会”“欧洲新闻媒体”以及“欧洲杂志和报纸出版商协会”等。该联盟表示，他们支持媒体和网络平台之间的授权费仲裁制度，而且也将密切关注澳大利亚相关制度的建立。

这也意味着，如果这项法律在欧盟获得通过，谷歌等平台将不得不向出版社、新闻媒体支付费用，因为其搜索结果中展现了新闻链接，而谷歌正是利用其搜索业务获利。

对此，欧洲出版商理事会负责人方喜罗（Christian Van Thillo）表示，很高兴微软公司认可媒体新闻内容对于搜索引擎和社交网络业务带来的巨大价值，欧盟监管机构也应该意识到这一点，另外，网络平台产品和单独媒体达成的授权协议还远远不够；所有的媒体出版商都应该得到一个协议，无一例外”。

当然，作为潜在的“受害者”，谷歌新闻副总裁Richard Gingras则表达了完全不同的观点：“我们不反对为该行业提供支持，问题是，我们究竟要支付什么？我们要支付的是整个发布者的生态系统还是一个商业组织？”

在过去多年中，谷歌和欧洲多国的新闻媒体发生了诸多法律纠纷，原因是谷歌新闻搜索中出现了新闻摘要或图片，媒体要求付费，谷歌则认为给媒体网站输送了访问量，不该付费。

关于新闻付费的具体内容和回应，北京商报记者分别联系了这三家公司，但截至发稿时还未收到回复。

事实上，欧洲并不是新闻付费的第一个战场。此前，澳大利亚政府曾要求Facebook和谷歌为澳大利亚本地新闻内容付费，这是全球首个旨在保护独立新闻的举措。Facebook因为这个法案关闭了澳大利亚的新闻服务，澳大利亚总理莫里森称Facebook的举动形同“霸凌”。20日，莫里森又表示Facebook已经开始与澳政府谈判。

与Facebook的态度类似，谷歌一直在努力游说反对该准则，称其“不合理”和“不可行”。同时还发出威胁称，可能将搜索引擎撤出澳大利亚。而微软在当时就曾试图“趁虚而入”，坐收渔翁之利。微软公司表示，它绝不会威胁要离开澳大利亚。

有分析指出，这是微软迄今为止最为大胆的一个举动，即和新闻媒体抱团，利用硅谷竞争对手所面临的困境，加紧推动自家的搜索引擎，成为媒体关系更好的网络新闻来源。不过欧洲一些媒体高层以及欧洲议员认为，欧洲拟议的条款没有包括授权费仲裁制度，因此很容易被科技巨头“踢皮球”。

调皮电商创始人冯华魁对北京商报记者分析到，微软此次的举动可以说是另一个方面“下手了”。因为目前全球对于科技公司的监管日趋严格，主动总比到时被动要强一些，同时还能给竞争对手带来一些压力。但对于新闻付费的可行性，冯华魁认为，目前对于社交平台而言，主要收益来自广告，新闻服务并不是大头的业务，所以还需要看官方的态度和法案如何实施。

北京商报记者 陶凤 实习记者 赵天舒