

比特币崩盘背后：各国收紧监管几成定局

比特币暴跌15%

虚拟货币市场再次坐上了“过山车”。4月18日，比特币跌破52000美元，这一话题冲上了微博热搜榜。而这源于当日上午11时，比特币出现闪崩，半个小时内直线下挫近7700美元。

根据Wind数据，4月18日开盘后，比特币呈现波动下行态势，由最高点60437.97美元逐渐下滑。上午11时，比特币由59000.01美元直线下挫，最低触及51300美元，较日内最高点暴跌超9000美元，日内跌幅超15%。截至18日20时16分，比特币跌幅小幅收窄，报53986.62美元，日内跌幅为10.32%。

比特币的“跳水”也进一步影响了其他小型币种。全球币价网站CoinMarketCap数据显示，截至4月18日19时30分，从24小时交易情况来看，市值排名前30的虚拟货币一度全线下跌。

而将交易时间拉长至上周，虚拟货币也有“辉煌”时刻。北京商报记者注意到，自4月13日开始，比特币交易价格持续走高，并不断刷新历史新高。4月14日，比特币最高触及64899美元，也是当前比特币价格的最高纪录。

同样在本周内引起关注的还有“狗狗币”。作为币圈新宠的狗狗币，4月15日再获特斯拉总裁马斯克为其站台，日内大涨50%。4月16日，狗狗币涨势延续，24小时内涨幅最高达250%，最高报0.33美元，交易市值突破600亿美元，狗狗币市值排名也由此跻身前十。

虚拟货币全线跳水的大背景下，狗狗币也未能幸免，24小时一度跌超18%。截至4月18日19时30分，狗狗币报0.3069美元，24小时下跌0.42%，市值排名第5位。

中国人民大学助理教授王鹏告诉北京商报记者，从现实情况来看，包括比特币在内的虚拟货币在各国金融结算系统中，并不具备进行货币交易的功能。虚拟货币更具备金融衍生

4月18日，比特币走出一波崩盘式行情，较日内高位价格一度下挫超9000美元，日内跌幅超15%。业内人士分析认为，虚拟货币由于缺乏足够的监管和全天候连续交易机制，价格波动更为剧烈，投资风险也更大。4月18日，央行副行长李波在博鳌亚洲论坛2021年年会数字支付与数字货币分论坛上指出，正研究对比特币、稳定币监管规则，将来任何稳定币如果希望成为一个得到广泛使用的支付工具，必须要接受严格监管，就像银行或准银行金融机构一样受到严格监管。

品的属性，其价格走势也受到多方因素影响，监管动向、新闻舆论以及重大技术变革等，均有可能使其交易价格大幅波动。

王鹏指出，除了上述原因外，另一原因在于虚拟货币持有者过度集中。虚拟货币交易主要通过第三方即虚拟货币交易所开展，交易平台成为最大持有方，这也为庄家抱团、操控币种交易价格带来了可能。

利空消息频出

正如王鹏所言，比特币交易价格受到多方因素影响。北京商报记者进一步梳理发现，本周内，除了马斯克“喊单”狗狗币外，各类关于虚拟货币利好、利空等消息频出，包括老牌虚拟货币交易平台Coinbase上市、土耳其央行出手等。



对于比特币本轮下跌的原因，业内普遍认为与土耳其央行出手叫停虚拟货币交易紧密相关。

4月17日，多家媒体报道指出，土耳其央行同日发布声明称，明确禁止比特币以及其他虚拟货币作为商品和服务的支付形式。土耳其央行还禁止数字货币机构充当向虚拟货币平台转账的中介。

不仅如此，4月18日，印度政府关于虚拟货币的监管政策也再次传出，多家媒体报道称印度政府将禁止虚拟货币，对在该国交易甚至持有此类资产的人处以罚款，任何有关加密货币的行为被定义为犯罪行为。

事实上，自2020年12月比特币开启暴涨模式以来，除了土耳其外，海内外各国呼吁防范虚拟货币风险的消息屡有出现，在虚拟货币监管方面也逐渐收紧。美国财长耶伦就曾

公开表示，比特币具有高度投机性，投资者应该当心。

在虚拟货币监管收紧方面，据外媒报道，韩国自3月25日开始实施虚拟货币交易实名制，韩国虚拟货币交易平台必须在2021年9月前向政府机构报告其交易数据，并称将严厉打击与虚拟货币交易有关的非法活动；4月5日，阿根廷央行向国内区域性银行发出通知，要求提交购买或持有比特币以及其他虚拟货币的客户信息。

“国外央行逐渐收紧虚拟货币监管，也与虚拟货币价格持续走高有关。”王鹏表示，在2020年海外多国主导的宽松货币政策下，包括比特币在内的虚拟货币价格大幅上升。以经济金融基础较为薄弱的土耳其为例，在产生大量通货膨胀后，炒作性质的虚拟货币积累大量系统性风险，将进一步侵蚀央行主导

的全球金融、结算体系，相关金融监管部门必然会采用更为审慎的态度来对待虚拟货币。

加强监管大势所趋

“近年来，加强虚拟货币监管已是全球的主要趋势之一。”零壹区块链研究总监、数字资产研究院研究员蒋照生指出，随着虚拟货币市场规模及影响力越来越大，对传统经济及金融体系的影响和改变也将愈加深刻，全球虚拟货币监管必将进一步趋严。

在蒋照生看来，土耳其监管趋严会对其他国家的虚拟货币监管政策产生一定的参考和借鉴意义。同时，由于虚拟货币具有的国际化、数字化属性，联合监管趋势也将愈加凸显。

李波表示，要确保对于这类资产的投机不会造成严重的金融风险，这是必须要做到的。李波表示，加密资产是投资的选项，它本身不是货币，是另类投资。所以我们认为加密资产将来应该发挥作用，是作为一种投资工具或者是替代性投资。把它作为一种投资工具的话，很多国家包括中国也正在研究，也就是对于这样一种投资方式应该有怎样的监管环境。虽然这个监管规则是最低的监管规则，但是仍然要有监管规则。

除了对正常货币体系产生冲击外，虚拟货币交易对于普通用户来说也存在诸多风险。早在2017年9月，我国央行联手七部委发布《关于防范代币发行融资风险的公告》指出，任何组织和个人不得非法从事代币发行融资活动。此后，多地均曾发布《关于“虚拟货币”交易活动的风险提示》，提示用户防范风险。

虚拟货币价格大幅波动之下，全网合约市场迎来高额爆仓。根据比特币家园数据，截至4月18日20时30分，最近24小时共有47.8万人遭遇爆仓，共计61.62亿美元资金灰飞烟灭，约合人民币401.8亿元。

北京商报记者 岳品瑜 廖蒙

加速瘦身回归 AMC主业大有可为

在疫情及经济环境影响之下，银行业资产质量压力加大，银保监会近日要求推动银行今年全年不良贷款处置总体多于去年，这也为不良资产管理公司提供了广阔空间。而经历了前几年的快速扩张，作为金融体系的“清道夫”，四大金融资产资产管理公司（AMC）纷纷“瘦身”加速回归主业，同时加大不良资产收购力度，持续提高主业发展质量。面对业务机会涌现，业内分析认为，在经济从低谷到恢复的过程中，AMC布局迎来最佳机遇期，为迎挑战，各家公司需要系统性增强业务甄别水平、加强项目管理能力、提升资金使用效率。

不良贷款处置力度不减

4月16日，在2021年一季度银行业保险业运行情况新闻发布会上，银保监会统信部副主任刘志清介绍，2021年一季度末，不良贷款余额3.6万亿元，较年初增加1183亿元，不良贷款率1.89%，较年初下降0.02个百分点。今年要保持不良贷款处置力度不减，推动银行全年不良贷款处置总体多于去年。

谈及今年不良贷款处置目标，银保监会副主席肖远企在会上表示，去年处置了3.02万亿元不良资产，今年的目标肯定是不低于前几年。现在除了督促各家银行应核尽核、应处尽处以外，对不良贷款关键还是要帮助它们简化畅通处置的渠道、扫清处置的障碍。

值得关注的是，银行业的资产质量承压之下，以不良资产经营为主业的资产管理公司纷纷在近年来抓住市场机遇，加大主业投放。过去一年四大AMC对收购不良资产规模均保持在较高的水平。

公开数据显示，2020年，中国华融资产管理股份有限公司（以下简称“中国华融”）加大不良资产收购处置力度，全年收购资产包规模超1800亿元，市场占比40%；中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“长城资产”）2020年累计收购不良资产超过1400亿元，公司不良资产主业在存量业务中的占比超过70%；2020年，中国东方资产管理股份有限公司（以下简称“中国东方”）不良资产投放952亿元，年末不

良主业规模2824亿元，较年初增长11%；截至2020年末，中国信达资产管理股份有限公司（以下简称“中国信达”）不良资产经营总资产达10020.81亿元，较上年末增加569亿元，在集团总资产的占比进一步增至66%。

AMC加速“瘦身”

在监管要求各金融资产资产管理公司专注主责主业之下，AMC回归主业的步伐不断加快，纷纷加速“瘦身”，整合不良资产主业之外的多元化业务。

近日，AMC“撤退”保险业又添一例。根据上海联合产权交易所官网显示，长生人寿保险有限公司（以下简称“长生人寿”）70%股权被挂牌转让，转让方为长城资产及其全资子公司长城国富置业有限公司。信息披露起止日期为2021年4月14日至5月12日。长生人寿其他30%股权由日本生命保险相互会社拥有。

此前，中国信达也曾于2020年7月公告，其持有50.995%的幸福人寿股权转让已获银保监会批准，分别转让予诚泰保险和东莞交投集团。

纷纷转让保险资产是这几年来AMC回归主业的一个缩影。2020年8月，银保监会下发《关于妥善应对疫情冲击更好发挥金融资产资产管理公司化解处置风险功能作用的通知》，要求各金融资产资产管理公司专注主责主业，充分发挥其化解处置金融和实体经济风险的功能作用。

“从2010年开始，四大AMC业务逐步多元化，甚至‘本末倒置’致使不良资产处置几乎成为副业。不过，随着多线布局的风险显现，四大AMC纷纷加快回归主业的步伐，转让旗下与不良资产主业不相关的保险公司、投资公司、贷款公司等。”零壹研究院院长于百程如是说。

金乐函数分析师廖鹤凯进一步指出，随着近年来不良贷款额的攀升，政策支撑地方AMC的成立，四大AMC在主业方面竞争加剧压力倍增，而在十余年的全面商业化过程中，众多非主业业务给集团带来的实际收益非常有限，特别是其中很大比例业务持续经营不佳亏损较大，出清非主业金融资产是新时期四大

AMC生存发展的必由之路，还会持续下去。

4月18日，北京商报记者就下一步做好主责主业方面如何规划等问题尝试采访四大AMC，但截至发稿未收到回复。

更多市场空间

在积极“瘦身”的同时，回归业务本源，持续提高主业发展质量在近期四大AMC部署接下来工作时，被屡屡提及。而随着经济增速承压以及疫情等影响，近两年国内金融机构的不良资产规模不断上升，在此背景下，AMC面临着新的发展机遇。

2021年初，银保监会办公厅印发了《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，允许个人不良贷款批量转让和对公贷款不良资产以单户的形式进行转让，允许更多金融机构参与不良资产转让，试点业务正式进入实操阶段。

随后各大AMC积极响应不良贷款转让试点工作，今年3月，在银登中心推出的首批6单不良贷款转让试点业务中，长城资产成功竞得工商银行公开转让的某单户对公不良贷款；中国东方最终成功中标平安银行个人经营信用贷不良资产包。近日，中国华融江苏分公司通过银登中心公开竞价，成功竞得某银行转让的江苏一家房地产公司不良贷款，债权本息合计1.6亿元。

于百程指出，不良贷款转让试点有利于实现不良资产的高效化、批量化处理，同时也给予AMC更多的市场空间。在数字经济高速发展的过程中，不良资产的类型也在扩充并与互联网相结合。AMC也应提升数字化的能力，通过数字技术降本增效，提升对数字化不良资产的识别评估处置等能力。

“在经济从低谷到恢复的过程中，业务机会涌现、风险降低是AMC布局的最佳机遇期。四大AMC回归主业，与地方AMC分层竞争，会加速我国不良资产行业的发展进程。同时行业竞争格局的改变会增加展业的难度，压缩行业利润水平，这就需要各家公司系统性增强业务甄别水平、加强项目管理能力、提升资金使用效率。”廖鹤凯如是说。

北京商报记者 孟凡震 马楠

招聘季“换血”不断 13家公募换帅

北京商报讯（记者 孟凡震 李海媛）随着每年3、4月人才招聘高峰期的到来，公募行业也在此时间段涌现高管人才更迭的现象。近日，有传闻称，鹏华基金总经理助理冀洪涛将出任红土创新基金总经理一职。与此同时，也有中科沃土基金、新疆前海联合基金等基金公司的高管人选发生变更。北京商报记者还注意到，截至4月18日，年内已有54家基金管理人变更高管人选，有13家公司“换帅”。

北京商报记者注意到，近日有市场消息传出，鹏华基金总裁助理、权益投资一部总经理冀洪涛将“转战”红土创新基金任总经理一职。据公开资料显示，冀洪涛历任华夏证券大连业务部研究发展部投资顾问、债券投资经理；大连证券研究发展部副总经理兼沈阳业务部副总经理；巨田基金投资管理部总监、基金经理等职。

但截至北京商报记者发稿，红土创新基金暂未发布有关冀洪涛的高管人员变更公告。有知情人士向记者坦言，上述消息属实，但由于红土创新基金内部流程仍在进行中，且相关方面暂未公告冀洪涛的任职信息，因此，尚需等待一些时日。据悉，红土创新基金原总经理高峰在2020年10月因个人原因离职，遂由董事长阮非暂代总经理一职至今。

值得一提的是，此前在2021年1月，鹏华基金原副总经理高阳离任，同年2月，高阳“官宣”重回老家博时基金任总经理一职。公开资料显示，此前在2000年3月至2008年2月期间，高阳历任博时基金债券组合经理、固定收益部总经理、基金经理，及股票投资部总经理。

在部分高管“出走”的同时，鹏华基金也在年内提拔了两位绩优基金经理王宗合、梁浩为公司副总经理。综上，开年仅4月有余，鹏华基金旗下已有多位高级管理人员的职位发生变更。

事实上，不仅鹏华基金，多家基金公司的高管人选近日变动也颇为频繁。4月17日，中科沃土基金发布公告称，智会杰将任公司副总经理一职。公告资料显示，

智会杰曾任安成国际融资租赁有限公司总经理助理，平安银行北京分行对公业务客户经理，中京信（北京）资本管理有限公司总经理，并于2020年11月加入中科沃土基金，任总经理助理。同日，新疆前海联合基金也发布公告称，公司原总经理王晓耕因个人原因辞职，并无转任公司其他工作岗位的说明，现由总经理助理张永任暂代总经理一职。

前海开源基金首席经济学家杨德龙坦言，每年的3、4月，通常是公募行业年度考核结束的时间。如果部分高管人员在年度考核时成绩不过关或者不理想，也可能因此而离职，从而导致公司高管人选发生变动。

财经评论员郭施亮还提到，公募高管人才变更可能也与不同公司的人才激励政策有关。部分基金公司可能推出更有优势的激励政策如股权激励等以吸引优秀人才。而近几年，公募基金的发展归根到底也是不同人才间的竞争，所以基金公司对人才的需求也更强烈。整体来看，不同基金公司留住人才的手段不一样，但相比之下，更有竞争性的激励政策能更好地吸引到优秀的人才。

若拉长时间线来看，年内已有多家公募高管人员“换血”，其中更有多家机构“换帅”。据Wind数据显示，截至4月18日，年内已有54家基金管理人变更高管人选。其中，有兴银基金、万家基金、国融基金等13家基金管理人的总经理人选发生变更。

在杨德龙看来，总经理等高级别管理人员发生变更，对基金管理人的影响较大，但影响程度也取决于原总经理的能力，以及对公司的贡献程度。如果对公司发展起决定性作用的人才离职可能会影响到公司后续的发展；而如果是业绩较差的总经理离职，反而可能会促进公司的发展，当然这也取决于新任高管的能力。

“这些公司要想留住人才，还是要有比较好的激励机制，如股权激励、奖金激励等都很重要。因为高端管理型人才对公司的发展而言至关重要”，杨德龙建议道。