

商业银行积极备战数字货币运营

□本报记者 戴安琪 高改芳

数字货币的进展一直颇受关注。日前有消息称“中国农业银行正在内测央行数字货币钱包”。对此,农行相关人士表示,正在央行的统一安排下有序进行,具体信息尚待央行发布。

分析人士称,数字货币对民众而言,与第三方支付工具在使用方式上并没什么太大的不同;对商业银行而言,则面临被抢夺客户、分流存款的挑战。银行会按照央行数字货币、数字钱包的标准,抓紧研发、推出数字钱包服务。



新华社图片

相关研发持续推进

近日,疑似“中国农业银行正在内测央行数字货币钱包”的截图流出。截图信息显示,央行数字货币钱包主要有四大功能:数字货币兑换、钱包管理、数字货币查询和钱包挂靠,内测城市包括深圳、雄安、成都和苏州四个城市。

2019年10月,网上就有关于工商银行内测数字货币钱包的传言。彼时工行金融科技部副总经理陈满才对中国证券报记者表示:“建议以相关部门正式发布的信息为准,目前工行没有关于这方面需要正式发布的信息。”

事实上,自2014年起央行就开始数字货币的研发。2014年,央行成立法定数字货币专门研究小组;2016年1月,首次对外公开发行数字货币的目标;2017年,央行正式成立数字货币研究所;2019年8月,中国人民银行

支付结算司副司长穆长春表示,从2014年起,央行数字货币的研究已进行五年,可谓“呼之欲出”;今年1月10日,央行微信公众账号内容显示,2019年已基本完成法定数字货币顶层设计、标准制定、功能研发、联调测试等工作。

不仅央行在有序推进,商业银行也在积极配合备战。国家知识产权局信息显示,工行获得了一项“一种数字货币代理发行额度控制系统及方法”的专利。据悉,此发明能够有效且可靠地对数字货币的投放总量进行有效监管,并能够有效控制数字货币投放额度,防止数字货币超发。

除工行外,农业银行曾推出基于区块链的涉农互联网电商融资系统“e链贷”,同时积极推动金融数字积分系统的建设;中行于2017年上线了基于分布式账本技术的BOCwallet电子钱包;建行在2018年上线区

块链贸易金融平台。

银行将直面“抢客战”

据央行数字货币研究所所长穆长春介绍,中国版数字货币项目称之为“DC/EP”,即数字货币和电子支付工具。

数字货币与我们日常使用的货币有何区别?“央行数字货币最简单的理解就是电子现金,把法定货币的载体由纸质形式变为电子形式。而我们在日常生活中常用的货币多是纸币或硬币。”欧科云链集团研究员李炼炫说。

李炼炫表示,从民众的体验角度看,其实DC/EP和支付宝/微信等第三方支付工具在使用方式上并没什么太大的不同。不过DC/EP在一定程度上可以打破支付行业的壁垒,比如支付宝和微信之间是不能相互转账的,但DC/EP既可以存入银行,也可以放入支

付宝和微信的钱包。

对于商业银行的影响而言,国信证券认为,央行只负责制定数字货币、数字钱包的行业标准,运营任务还是要交给市场微观主体,即运营方,可能包括银行、中国银联等,以便于让市场自由竞争,提升服务。因此,银行会按照央行数字货币、数字钱包的标准,抓紧研发、推出数字钱包服务。而当银行、银联甚至其他机构运营新式数字货币后,会形成复杂的竞争关系。一方面,结算存款是银行最为宝贵的负债资源,优质的数字钱包服务,除了抢夺其他银行的客户外,也可能会分流本行的存款;其次,与纸币、硬币不同的是,居民持有纸币、硬币时便与银行完全无关了,但居民在使用本行数字钱包时,虽然不再贡献存款,甚至不明显贡献收入,但依然是本行的客户,依然有一定的黏性,银行依然有多种营销渠道,推介本行的其他产品与服务。

首季“六亏四赚”

股票私募适时谋变

□本报记者 王辉

受全球新冠肺炎疫情、海外市场波动加剧等因素影响,今年一季度A股市场投资难度较2019年明显增大。来自多家第三方机构的监测数据显示,今年一季度国内股票私募产品投资收益率整体“六亏四赚”,其中部分明星私募机构在今年前三个月更遭遇了业绩“滑铁卢”。

同时,主流股票私募机构在判断未来A股行情变数和投资难点的同时,也在从优选个股、适时调整持仓、适度防御三方面寻求策略和资产组合的改变。

业绩显著分化

私募排排网近期的股票私募产品业绩监测数据显示,今年以来国内股票私募机构业绩显著分化。该机构监测的9371只成立满3个月

的股票私募基金产品,一季度平均收益率为-1.68%。其中,正收益产品数量为3823只,占比为40.80%,即一季度国内股票私募整体六亏四赚。

来自好买基金研究中心的监测数据则显示,该机构监测的股票型私募产品平均小幅亏损2.08%。从正态分布来看,在该机构统计的股票型私募中,一季度的业绩主要集中分布在-4.08%到3.46%之间。

某三方机构4月16日向中国证券报提供的一份国内大中型知名股票私募的业绩统计数据显示,在今年一季度国内股票私募整体业绩欠佳的背景下,知名股票私募机构的整体投资收益率则相对更低。截至4月3日(少数产品最新净值日期为3月27日),在总计39只(共计涉及36家中大型知名股票私募)成立满三年的明星私募典型股票策略产品中,仅有11只产品在今年以来取得了正收益,占比

不足三成。

其中,有3只明星私募的股票策略产品今年以来亏损幅度超过10%,15只产品今年以来净值回撤超过5%。以上海地区的明星私募为例,有两家规模超50亿元的大型明星私募代表产品,今年以来的亏损幅度超10%。

调整投资策略

鉴于近期A股投资难度显著加大,不少一线私募积极寻找更高效的投资策略,以平衡好收益和风险之间的关系。“优选个股”“适时调整持仓”“适度防御”逐渐成为现阶段许多主流私募机构的三大投资要点。

畅力资产董事长宝晓辉表示,A股市场整体估值已处于历史底部区域,战略上应乐观而不是悲观。不过,短期市场风险偏好受到抑制的状况需要慎重对待。在仓位管理方面,为了规避上市公司一季报业绩风险,该私募会等待

一季报公布完成之后才会提升股票仓位。4月份和二季度在个股选择方面,依然看好与疫情防控相关的医药板块、消费板块、新基建等业绩稳定增长的优质上市公司。

肇万资产总经理崔磊称,在当前由新冠肺炎疫情引发的欧美经济阶段性衰退期,为应对诸多不确定性,在A股仓位上整体应当留有余地,保持适当防御。而在投资方向上则要坚持“长期主义”,即更加聚焦长期的产业趋势和结构。

私募排排网未来星基金经理夏风光则认为,未来较长一段时间,决定A股投资成败的重点不应当是仓位调整,而是优选个股和适时调整持仓。根据基本面的变化,选取估值合适、具有一定成长性的个股。在主要投资方向上,应主要聚焦业绩增速确定性强,受疫情冲击不大的行业,受益于政策变化的领域,以及充分体现悲观预期的股票。

以“金融+科技”打造智慧银行生态体系

(上接A01版)

金融服务对接“宅”需求

中国证券报:疫情期间,个人客户对金融服务的便捷化需求急剧增加,工行运用金融科技服务于这些需求有哪些具体做法与体会?

谷澍:新冠肺炎疫情爆发后,社会生产生活发生了深刻的变化,用户网络依赖性显著增强,互联网用户在线时长同比增加30%,非接触金融服务等“宅”需求明显提升。工行积极履行社会责任,依托金融科技手段,强化对受疫情影响群众的金融服务支持。

一是推出“无接触”云金融服务。疫情期间,工行依托云计算、分布式等新技术搭建的科技平台,为客户提供7×24小时“无接触式”金融服务。客户可通过工行手机银行、网上银行、微信公众号等多种线上渠道,足不出户办理账户查询、转账汇款、生活缴费、信用卡还款、投资理财等各项业务,迅速上线客户经理云工作室,1.5万名客户经理为客户提供线上便捷金融服务。

二是开启线上资金绿色通道。疫情发生后,全国各地公益慈善组织纷纷开展线上捐款活动,工行快速推出“一键式”公益捐款,支持7×24小时实时到账,并配套权限自助变更、刷脸大额转账等特色功能。与此同时,慈善款项的去向和跟踪成为客户最关心的问题。工行运用区块链技术,借助其去中心化、公开透明、信息可追溯等特点,迅速推出区块链跟踪资金去向

的服务。目前,该业务已在广西红十字会、广东珠海慈善总会上线使用,并向国内公益慈善机构推广。

三是创新智能运营服务体系。工行积极响应信用卡业务息费减免等政策要求,依托工行自行构建的企业级RPA平台,将RPA机器人流程自动化技术应用于信用卡发卡调查、审批监督、息费调整以及工单统计等多个场景,单笔业务处理时间由6分钟缩减至半分钟以内,日均处理量提高50倍。特别是在防疫期间,RPA机器人最长连续运转57个小时,顺利完成了3万余笔业务自动化处理,大幅提升业务处理效率和准确率,用“机器替人”确保疫情期间金融服务高效。

“稳中求新”提升“三力”

中国证券报:在金融科技不断迭代升级过程中,如何避免新技术与新业务模式带来的风险?

谷澍:新技术、新业务模式是“双刃剑”。近年来,随着云计算、大数据、人工智能、区块链等新技术的广泛应用,新业务模式层出不穷,银行信息系统安全面临更大挑战。工行在借助金融科技驱动银行服务模式、运营模式深刻变革的同时,也在积极预防新技术、新业务模式带来的风险隐患。例如,API、金融生态云开放互联可能带来的外部输入性风险,工行通过合作机构准入、实时监控预警、规范技术接口等运营管理措施有力规避;又如,生物识别、物联网等技术应用可能带来信息盗用或客户隐私泄露风险,工行采取多因子安全防护技术手段以及借助监

管沙盒机制降低潜在风险。

能做到这些也得益于工行建立的相对完备的信息安全管理体系。例如,工行构建了适应形势变化的信息安全管理框架,从管理、运营、技术三层面统筹全集团信息安全管理工;按照“实战化、体系化、常态化”目标,建立规范化、可视化和智能化的监控架构,积极研究新技术在信息安全监控与态势感知、信息安全威胁情报分析、信息安全策略等方面的应用,推进信息安全防护体系向主动防御、动态防护、全过程防控转型。再如,工行打造了一支近600人的信息安全专业团队,设立了安全攻防实验室,搭建了攻防能力实操平台,常态化开展信息安全攻防竞赛等。

中国证券报:工行今年在金融科技建设方面还会有哪些动作?

谷澍:2020年,金融科技进入全面竞争“快车道”,金融科技监管“趋新、趋严”,工行将继续坚持“稳中求新”总基调,持续深化智慧银行建设,积极推进金融与科技的深度融合,重点提升科技的三个“力”。

一是提升价值创造力。工行将充分发挥金融科技的引领作用,推出“智慧+”系列ECOS品牌成果,进一步下沉服务重心、防范金融风险、增强金融服务能力。聚焦个人客户,全力打造第一个金融银行,构建GBC开放互联的生态体系,围绕手机银行打造线上综合金融服务平台,构建非接触银行服务新体系。聚焦小微企业,以“场景”为切入构建普惠金融新生态,创新全流程、全线上“无接触贷款”。聚焦风险防控,推动风险管理由“人控”“机控”向“智

控”的转变,强化全集团投融资风险的穿透式、智能化管理。

二是提升技术硬实力。工行将加大数据中心、5G、人工智能等基础设施建设投入力度,进一步提高数据资产的传输存储与分析应用能力。在数据中心建设领域,立足业务长远发展需求,规划构建高可用、灵活扩容的数据中心新布局,为承接高并发业务下的信息系统稳定运行、海量数据资产存储与智能应用奠定基础。在5G领域,加强5G与人工智能、大数据、物联网等技术的深度融合,打造业界领先、自主可控的5G综合平台,构建贯穿创新链、应用链、输出链的5G+金融生态体系。在人工智能领域,着力打造数据更全、算力更强、算法更优的企业级人工智能平台,充分释放“数据资产”的内在价值。在区块链领域,全面提升技术供给能力和底层效能,打造“区块链+”金融生态开放体系,聚焦供应链金融、资金管理、政务服务等领域输出企业级的业务解决方案。在云计算领域,提升云平台自主可控水平和计算存储性能,对主流公有云服务能力,继续保持基础设施云与应用平台云规模同业领先。

三是提升融合软实力。去年工行金融科技机构改革已全面落地,今年我们将把重点放在理顺机制、优化流程、发挥效能上,提升各机构、各条线金融科技人才的市场感知能力、敏捷响应能力、价值创造能力,搭建科技与业务融合的职业发展通道,持续提高全行金融科技背景人员占比,将“科技基因”渗透到业务创新和经营管理中,真正让科技与业务在“煲汤式”融合中产生化学反应,充分释放组织架构改革红利。

后市研判存分歧

一位债券基金经理对记者表示,其管理的某只债券基金规模在近一段时间继续增长,期间维持中性的杠杆水平,随市场收益率的大幅下行以及利率在低位的大幅波动,运用利率品种进行了波段操作,并根据现金流情况择机增持了信用品种。

对于债券基金的集中分红,基金业内人士表示,各公司的考虑各不相同。一方面是部分基金经理不看好债券后市,在当前点位分红选择“落袋为安”,基金分红是将一部分资金退给投资者,也是债基主动压降规模的一种方式;另一方面是最近债市配置困难,随着市场整体利率走低,想获得高收益较难,而通过拉长周期、信用下沉能获得较高收益,但风险可能因此变大。

后市研判存分歧

一位债券基金经理对记者表示,其管理的某只债券基金规模在近一段时间继续增长,期间维持中性的杠杆水平,随市场收益率的大幅下行以及利率在低位的大幅波动,运用利率品种进行了波段操作,并根据现金流情况择机增持了信用品种。

对于债券后市,某资管人士李想(化名)表示,目前市场对债券后市判断存在一定分歧。一部分机构认为经济在一系列政策作用下会出现反弹,已持续近两年半的债券牛市即将结束。另一部分认为债市还有一定空间。但在李想看来,债市下半年大概率会维持高位震荡,因为从政策出台到经济反弹还需要一些时间,市场不会马上走熊,需要一段时间发酵。

申万菱信基金经理唐俊杰判断,债券在二季度依然处于较好的投资阶段,如果没有重大风险点发生,预计债券收益率将会低位窄幅震荡;如果爆发超预期的重大风险点,债券收益率预计会存在一定下行空间。

唐俊杰表示,随着疫情逐步得到控制以及逆周期调节政策持续落地,三季度经济预计将会出现阶段性企稳回升,债券可能面临阶段性调整,但调整充分后也是较好的买入机会。“在新经济周期到来之前,债券收益率还是易下难上,债券的行情周期预计仍会持续较长时间。”

博时基金对债券市场维持“中性”预判,结构相对偏向中长期利率债,中高等级信用债,防风险考虑优选城投与部分地产债,可转债配置性价比不佳,仍需等待安全的配置时点。