“硬件钱包”亮相 数字人民币应用场景有望拓展

新华社、视觉中国图片

中国证券报记者日前了解到，除软件之外，目前数字人民币钱包还呈现多种“硬件”形态，包括超薄卡钱包、可视卡钱包，以及徽章、手表、手环等可穿戴设备钱包。

业内人士表示，“硬件钱包”满足了特定人群或特定环境下的数字人民币支付需求。展望未来，在技术、政策等配套下，数字人民币的应用场景有望进一步拓展到产业应用、政务应用、跨境应用等领域。

● 本报记者 叶斯琦 实习记者 王方圆

形态多样

目前，数字人民币在深圳、苏州、北京、上海等城市线下和线上场景以及冬奥会等场景均有序公开测试，且进展顺利。值得关注的是，部分试点地区数字人民币钱包形态扩展为“硬件”。

所谓“硬件钱包”，是指通过柜面或电子渠道开立的存储数字人民币的实体介质，具有硬件安全单元介质的数字人民币载体，可以表现为移动终端、卡片，甚至是可穿戴设备等多种形态。

例如，在2020年12月29日北京的数字人民币测试活动中，超薄卡钱包、可视卡钱包和徽章、手表、手环等多种“硬件钱包”形态亮相。据了解，“硬件钱包”使用起来相当方便快捷。

移动支付网分析师佘云峰指出：“‘硬件钱包’满足了特定人群或特定环境下的数字人民币支付需求，是数字人民币普适性的重要补充。比如可视卡之于老年人、可穿戴之于小孩等。”

另外，佘云峰表示，“硬件钱包”包括实名与非实名的形式，非实名类似于预付卡，可方便入境消费等。而且，“硬件钱包”的安全等级更高，支持“双离线”支付方式，能在柜面认证的前提下具备较高的使用额度。不过，“硬件钱包”的使用存在一定门槛，无论是卡片成本还是设备型号等，并不一定适用于所有人群。

一位业内资深人士透露，目前各大行均布局了数字人民币“硬件钱包”，多地或已开启非公开测试。

丰富场景

展望未来，多位业内人士建议进一步丰富数字人民币测试场景。

“应大力加强与各方合作，加快数字人民币功能创新，丰富线上、线下场景应用，构建更加开放、包容、共赢的数字人民币生态体系。”招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼表示。

对于数字人民币未来可能的应用场景，中南财经政法大学数字经济研究院高级研究员金天表示，主要涵盖个人支付领域（C端）、企业应用领域（B端）、跨境支付场景等。

浦东改革与发展研究院金融研究室主任刘斌预测，一是产业应用场景，集中在中小微企业金融、供应链金融、贸易金融、企业营运资金管理、企业薪酬福利等；二是政务应用场景，集中在政府补贴、政府福利发放、扶持资金、财政资金管理等；三是跨境应用方面，集中在跨境支付结算、跨境汇款、跨境贸易金融、跨境投资理财等。

解决配套问题

业内人士表示，进一步丰富数字人民币应用场景，还需解决技术、制度等方面配套问题。

“现有技术在支撑数字人民币C端应用上是可以信赖的，一些前期设计正在逐步实现，比如‘双离线’支付的试点范围不断扩大。但同时要考虑到，未来拓展到B端，特别是跨境支付应用上还有一定难度，比如和各行业、企业甚至境外机构的连接、清算机制。”金天指出。

刘斌表示，丰富数字人民币应用场景，需要法律和制度配套、强大的技术基础设施等支持。数字人民币涉及到支付领域的基础设施，同时也涉及到电网、移动网络和互联网覆盖等领域，强大的技术基础设施能够确保央行数字货币体系安全、稳健和有效运行。

此外，丰富数字人民币应用场景需要金融机构的配合。零壹智库区块链分析师孙宇林表示：“对于金融机构来说，未来需要与外部商户展开深度的场景合作。目前各大行数字人民币APP只涉及充值、支付、转账等功能，而更丰富的场景支付应用需要通过合作商户的子钱包实现。”

政府部门也做出了积极应对。近日，中国人民银行表示，2021年要完善人民币使用相关政策制度，稳妥开展数字人民币试点测试。北京市地方金融监督管理局也表示，下一步北京将围绕2022年冬奥会加快拓展更多数字人民币应用场景，建设法定数字货币试验区和金融科技应用场景试验区。

保险资管发力个人财富市场

5只产品去年收益率超1倍

● 本报记者 黄一灵

2020年，保险资管产品整体表现不俗。Wind数据显示，2020年有收益率数据的80只股票型保险资管产品的平均收益率为40.36%，69只混合型保险资管产品的平均收益率为34.57%。其中，有5只产品收益率超过1倍。

业内人士表示，随着保险资管不断进军个人财富市场，会为个人投资者特别是低风险偏好的投资者提供更多选择。同时，保险资管业务也将迎来新的规模和利润增长点。

股票型和混合型产品表现亮眼

2020年3月25日，银保监会发布《保险资产管理产品管理暂行办法》，自2020年5月1日起施行。首次明确保险资管产品可面向零售端高净值个人销售，这意味着保险资管产品正式入局个人财富管理市场。

中国证券报记者了解到，上述办法出台后，太平资产、泰康资产、大家资产等保险资管公司开始通过银行代销的方式向高净值个人发行资管产品。

2020年，在市场热点品种迭创新高的背景下，已发行的保险资管产品，尤其是股票型和混合型保险资管产品收益率颇为亮眼。

Wind数据显示，2020年有收益率数据的股票型保险资管产品共有80只，平均收益率为40.36%。其中，有24只产品2020年净值增长率高于50%，有2只产品超100%，分别为太平资产太平之星13号、太平资产太平之星14号，净值增长率分别为119.28%、115.94%。

混合型保险资管产品方面，2020年有收益率数据的69只产品平均收益率为34.57%。其中，有3只产品收益率超1倍，太平资产太平之星24号、太平资产太平之星22号、太平资产太平之星10号的净值增长率分别为118.62%、117.47%和117.07%。

固收型产品更占优势

虽然偏股型保险资管产品业绩表现不俗，但整体上还是逊色于同类公募基金。数据显示，2020年普通股票型公募基金收益率均值为59.69%，混合型公募基金收益率均值为43.16%。

一位业内人士解释称：“与公募基金追逐相对排名不同的是，保险资金注重长期投资，更重视绝对收益，宁愿少赚，也不能亏。在稳健的策略之下，牺牲的往往是投资收益率，其所投资品种要求业绩和估值匹配，对于估值的容忍度更低。”

不过，保险资管固收类产品的业绩仍占优势。Wind数据显示，2018年-2020年，连续3年每年收益率都超过5%的债券型保险资管产品共17只，占全部80只债券型保险资管产品的比例为21%。

2018年-2020年，每年收益率都超过5%的债券型保险资管产品中有4只产品的累计收益率超过30%，分别为开泰稳健增值6号、中英益利景宏1号、光大永明聚宝2号和太平资产转债1号，在80只债券型保险资管产品中的比例是5%。

“保险资管凭借巨大的债券资产规模和多年大类资产配置的经验，在债券市场投资操作中更加得心应手，其债券型产品表现更加突出。”上述业内人士表示。

优势与挑战并存

目前，中国财富管理行业资产管理规模已超百万亿元，其中，私人财富管理市场已成为各大资管机构的必争之地。

据悉，保险资管公司参与私人财富市场的方式主要有两种：一是从资产端保值增值的角度间接地为被保险人等客户提供个人财富管理业务；二是通过公募基金公司（公募事业部）、养老产品的形式直接提供资管产品。

植信投资研究院认为，保险资管新规规定保险资管产品可以面向各个人投资者销售，意味着保险资管机构可以开展高净值客户业务，从而能够将中长期投资工具引入理财市场，预计将为保险资管业务带来新的规模和利润增长点。

某保险资管相关负责人称，保险资管公司在大类资产配置能力、绝对收益投资能力、投资组合配置和管理经验、风险控制体系上具有优势，但在理财理念、专业能力、市场竞争、产品服务等方面存在一定的困难与挑战。建议保险资管公司尽快构建面向个人客户的资管产品体系、销售渠道、人才队伍及体制机制，根据客群需求特点，结合自身优势制定并实施差异化的保险资管产品策略。

在银行理财产品净值化的大背景下，承接银行理财存量资产，助力资管市场转型是保险资管产品发展的一个方向。“从保险资管的角度，可以在政策支持下以保险资金承接部分银行理财相关的存量资产，助推资本市场存量资产处置；同时，在做好资产负债匹配、流动性风险管理的前提下，构建覆盖完整生命周期的产品体系，提升在大类资产配置领域的专业能力，培育长期资产投资的交易市场，推动资金运用的长期性、价值性和稳健性。”普益标准研究员李启明表示。

市场风向标

沪指逾五年来首次站上3600点

成交额连续七日超万亿

● 本报记者 吴玉华

1月12日沪深两市低开高走，上证指数上涨2.18%，报3608.34点，为2015年12月以来首次站上3600点。两市成交额1.09万亿元，连续七个交易日成交额破万亿元。

券商股领涨

Wind数据显示，截至1月12日收盘，A股总市值达87.75万亿元，单日增加1.74万亿元。

从行业板块情况来看，申万一级行业中，除传媒行业下跌0.32%外，其他27个行业全线上涨。其中，非银金融、休闲服务、国防军工行业涨幅居前，分别上涨5.81%、4.70%、3.96%。

机构重仓股表现强势，中国中免、贵州茅台、三一重工、招商银行等多股创历史新高。

券商板块爆发，Wind券商指数上涨6.93%，东方财富上涨15.59%，锦龙股份、招商证券涨停，中信证券上涨9.39%。

私募排排网资深研究员刘有华表示，上证指数成功突破3600点，市场走势强劲，后市可以看高一线。就市场热点来看，仍集中在前期的热点当中。

增量资金积极入场

增量资金积极入场。Wind数据显示，1月12日北向资金净流入84.45亿元，其中沪股通资金净流入39.87亿元，深股通资金净流入44.58亿元。1月份以来北向资金已净流入284.66亿元。

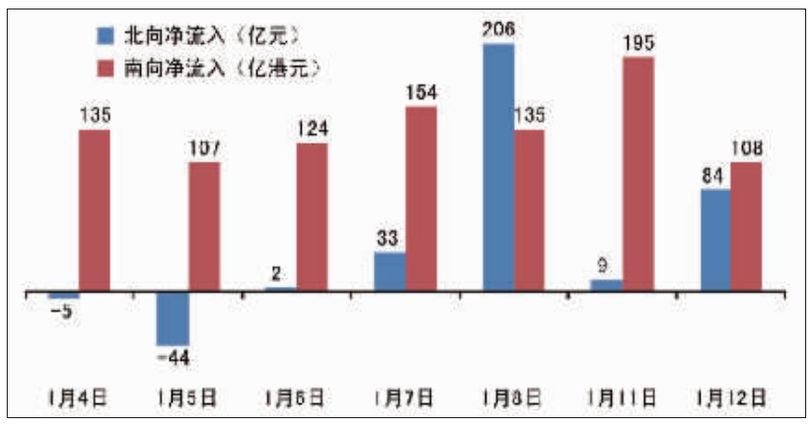
从融资余额情况来看，Wind数据显示，截至1月11日，两市融资余额为15288.56亿元，创逾5年来新高。1月份以来两市融资余额增加468.32亿元。

从主力资金情况来看，主力资金向大盘股集中的趋势明显。Wind数据显示，1月12日主力资金净流入30.70亿元，主力资金净流出的个股数为2509只，主力资金净流入的个股数为1617只。中小板主力资金净流出52.20亿元，创业板主力资金净流出24.81亿元，沪深300主力资金净流入132.01亿元。

从行业主力资金情况来看，1月12日，非银金融、国防军工、银行行业主力资金净流入金额居前，分别净流入112.67亿元、11.52亿元、10.82亿元；汽车、有色金属、计算机行业主力资金净流出金额居前，分别净流出25.11亿元、14.52亿元、14.10亿元。

方正证券首席策略分析师胡国鹏表示，从流动性角度来看，央行近日开展的逆回购操作，表明了央行呵护流动性、保持流动性合理充裕的态度。整体而言，宏观流动性和市场流动性有望共同助推市场行情加速演绎。

今年以来北向及南向资金净流入变化情况



数据来源/Wind

关注两条主线

在沪指站上3600点、两市成交额连续7个交易日超万亿元的情况下，中信建投证券首席策略分析师张玉龙表示，2021年一季度是全年行情最好的阶段，市场有望表现优异。建议投资者抓住当前的窗口期，但要密切关注疫情发展、去杠杆节奏和监管态度带来的波动。

刘有华表示，3600点上方应该会存在一定的压力，但是并不看空。对于投资者而言，应该顺势而为。多关注近期涨幅比较小的蓝筹股，例如保险、地产等。

富荣基金研究部总监郎骋成表示，在经济弱复苏叠加货币中性的宏观背景下，结构性行情将是2021年的主线。当前市场大小市值股表现分化的结构性特征在中短期内并未出现逆转的趋势，但行业龙头持续上涨后需注意短期调整风险。维持市场震荡向上的判断，行业上重点关注消费、科技、军工以及低估值的周期龙头。

胡国鹏表示，流动性宽松和风险偏好改善将是市场交易的主要逻辑，建议关注高景气行业以及景气修复行业两条主线。在高景气逻辑下，关注新能源汽车、国防军工、光伏、高端白酒、汽车、家电等板块；在景气修复逻辑下，关注疫情受损行业的盈利修复，包括航空、餐饮、旅游、酒店、电影等板块。

银保监会 将直接监管39家人身保险公司

● 本报记者 薛瑾

银保监会网站1月12日消息，日前银保监会发布了《人身保险公司监管主体职责改革方案》，自2021年2月1日起施行，银保监会将直接监管39家人身保险公司。

监管职责分工明确

《方案》综合考虑公司系统重要性、资产规模、风险状况等指标，将91家人身保险公司划分为银保监会直接监管和银保监局属地监管两类。其中，银保监会直接监管39家公司，银保监局属地监管52家公司。而在《方案》实施前，人身保险公司均由银保监会直接监管。

《方案》还对银保监会、银保监局的监管职责进行了明确分工。其中，银保监会统筹整体监管政策；银保监会、银保监局分别承担直接监管公司和属地监管公司的行政许可事项、日常监管职责。《方案》同时明确银保监局负责人身保险公司在辖内设立（筹建、开业）、撤销省级分公司审批工作和其他分支机构改建为省级分公司审批工作。

此前，银保监会印发《中国银保监会办公厅关于授权派出机构实施部分行政许可事项的通知》。此次改革之后，直接监管公司相关行政许可事项由银保监会办理，属地监管公司的相关行政许可事项由银保监局办理。

统筹系统监管资源

银保监会相关负责人表示，《方案》的制订是为了强化人身保险公司机构监管，统筹系统监管资源，发挥派出机构属地优势，更全面准确把握单体机构风险，遵循了“统一规制、明确职责、事权分级、失职问责”的总体原则。

统一规制上，人身保险公司监管遵循银保监会制定的统一监管规制，银保监会、各银保监局同步落实各项监管要求，对人身保险公司实施统一的监管标准，确保监管一致性、有效性和协调性。

明确职责上，把守住不发生系统性风险底线放在突出位置，清晰划分人身保险公司监管职责。银保监会对直接监管公司承担监管责任，各银保监局对所承接属地监管公司承担监管责任。

事权分级上，结合人身保险公司经营特征和风险状况，将行业影响较大、风险把控难度较大的监管事权保留在银保监会，日常监管事权授权各银保监局承担。银保监会与各银保监局加强上下联动、横向协作，切实防控风险。

失职问责上，银保监会与各银保监局各司其职，充分履行对所属人身保险公司的监管职责。所监管机构出现重大风险和问题，存在失职、渎职的，将依法依规严肃追责。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070386 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号