

三协会集体发声 直击虚拟货币交易炒作

针对近期虚拟货币交易炒作活动抬头的情况，中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国支付清算协会日前联合发布公告，要求会员机构不得开展虚拟货币交易兑换以及其他相关金融业务，坚决抵制虚拟货币相关非法金融活动，不为虚拟货币交易提供账户和支付结算、宣传展示等服务，同时提示社会公众加强风险防范意识，不要参与虚拟货币相关交易炒作活动，谨防个人资金受损。

监管从未离场

2020年以来，比特币等虚拟货币价格大幅波动，国内虚拟货币交易炒作风气有所抬头。中国居民盲目跟风，通过境外交易所和场外交易商参与交易炒作，易产生较大损失。

近年来监管部门对虚拟货币领域的监管和整治从未停止。比

如，2013年中国人民银行等五部门发布《关于防范比特币风险的通知》显示，从性质上看，比特币应当是一种特定的虚拟商品，不具有与货币等同的法律地位，不能且不应作为货币在市场上流通使用。

2017年9月，在互联网金融风险专项整治工作框架下，人民银行等七部门联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》，明确虚拟货币交易和代币发行融资平台涉嫌非法发行证券、非法集资，指导各地集中取缔173家平台，此后保持监管高压态势，累计清退38家境内新增平台。

提供虚拟货币交易涉嫌非法金融活动

监管部门早已明确，任何为中国居民提供虚拟货币交易服务的个人或交易所均涉嫌开展非法金融活动。但不少个人或“交易

所”仍铤而走险，提供虚拟货币交易服务。

目前，我国明令禁止交易平台从事法币与虚拟货币的兑换业务、买卖或作为中央对手方买卖虚拟货币、为虚拟货币提供定价和信息中介等服务，按现行监管规定这一要求对境外交易所和场外交易商同样适用。

对金融机构和支付机构而言，监管部门要求银行业金融机构、非银行支付机构不得开展虚拟货币交易和代币发行融资平台涉嫌非法发行证券、非法集资，指导各地集中取缔173家平台，此后保持监管高压态势，累计清退38家境内新增平台。

除提供渠道以外，为虚拟货币交易所或场外交易商提供引流、客户识别以及信息展示，也都在法律风险。按照《防范和处置非法集资条例规定》对非法集资助人，由处置非法集资牵头部门给予警告，处违法所得1倍以上3倍以下的罚款；构成犯罪的，

依法追究刑事责任。

对于场外交易商的定义，业内人士表示，场外交易商类似于网贷机构，具有撮合功能，并且提供交易展示，其专门服务于身在境内但想要购买比特币等虚拟货币的投资者。“卖方在场外交易商发单，买方在此处进行购买。场外交易商的平台可能是网站，也可能是微信群、QQ群等。”

购买虚拟货币不受法律保护

比特币等虚拟货币自身价值根基比较脆弱，可以看作是一种非常不成熟的金融资产，其价格易受少数几个虚拟货币巨鲸账户以及监管和舆论影响且波动十分剧烈。比如，今年2月美国财政部部长耶伦发声质疑比特币、马斯克宣布特斯拉不再支持比特币交易后，比特币价格均在短期内出现了较大跌幅。

尤其是火币、币安、OKEX交

易平台等境外虚拟货币交易所的服务器不停更换，监管部门的监管难度不断加大。同时，部分互联网企业、社交媒体账号等为虚拟货币交易炒作活动提供技术支持和宣传营销服务，为社会公众参与虚拟货币交易炒作提供了便利，诱导社会公众参与投机炒作，提升了互联网舆论对虚拟货币行情的关注度。

据了解，虚拟货币场外交易商和大部分交易所不受监管，虚构交易、操纵价格、侵吞客户资金的情况时有发生。

目前，境内已经没有比特币等虚拟货币的交易场所，“翻墙”在境外买比特币没有消费者保护措施，投资者受到损失只能自负。尤其是参与比特币等虚拟货币的个人和企业不被法律保护，交易合同属于无效，投资者需自行承担风险。

据新华社

炒币风险巨大 从严监管大势所趋

■张勤峰、彭扬

近段时间，比特币再次走出疯涨之后又暴跌的“过山车”行情。在价格频繁暴涨暴跌、投机炒作异常狂热之外，围绕虚拟货币展开的违法犯罪活动亦不断被曝光，促使各方进一步审视对虚拟货币的监管问题。事实上，加强对虚拟货币交易监管正在形成更广泛的共识。最近，比特币交易再次遭到一些大型商业银行的“封堵”，可能蕴含从严监管新信号。

价格暴涨暴跌几乎与虚拟货币交易如影随形。这一特征在过去两个多月展现得淋漓尽致。3月伊始，比特币历史性地突破6

万美元大关，4月中旬又从最高接近6.5万美元的高位掉头急跌，在一周多时间里跌去近三成市价。近几日比特币再度开启跳水模式。5月15日，比特币价格跌破4.6万美元，几乎回到3月上涨前的位置。

价格大起大落反映出虚拟货币投机炒作盛行，蕴藏巨大风险。比特币并非货币，从性质上看，它是一种特定的虚拟商品。比特币交易作为一种互联网上的商品买卖行为，普通民众在自担风险的前提下拥有参与自由。不过，比特币与金融商品有本质区别，其没有实际价值支撑，不具有主权信用和商业信用，交易定价很大程度上源于投机炒作。普通

投资者参与可能面临巨大交易风险。有人曾统计，从2016年到2020年末，比特币累计下跌20%及以上的情况，总共出现了10次；下跌30%的情况出现了7次；跌幅超过48%的情况共有4次。

不止是交易风险，近年来，围绕虚拟货币展开的违法犯罪活动也呈现上升势头。《中国金融稳定报告(2014)》曾提示比特币交易可能带来的三大风险：一是比特币的网络交易平台、过程和规则等都缺乏监管和法律保障，容易产生价格操控和虚假交易等行为，其账户资金安全和清算结算环节也存在风险；二是比特币价格缺少合理的支撑，容易沦为投机炒作工具，甚至“泡沫破裂”；三是

其资金流向难以监测，为毒品交易、洗钱等违法犯罪活动提供了便利。有媒体报道，日前遭遇黑客勒索的美国最大成品油管道运营商，就被迫以虚拟货币支付了赎金，此举亦促使有关方面进一步审视对虚拟货币的监管问题。

近期，国内某股份制银行禁止账户用于比特币交易引发舆论热议。该行在声明中称，此举是“为保护社会公众的财产权益，维护人民币的法定货币地位，防范洗钱风险”。这并非金融机构首次“封堵”比特币交易。在人民银行等部门联合发布关于防范比特币风险的通知后不久，2014年国内十余家商业银行纷纷宣布禁止

比特币交易。

比特币相关交易正面临全球日趋严格的审查监管。目前已有多国监管部门或明令禁止交易、或出台政策严加限制。近年来，国内有关部门始终保持对虚拟货币交易的监管高压，并有持续加码的态势。

在部分观察人士看来，时隔多年，近期金融机构再次对比特币交易出手，可能释放了从严监管的新信号。对此，虚拟货币交易参与者特别是投资者应给予重视。目前，境内已没有比特币交易场所，“翻墙”到境外交易比特币没有消费者保护措施，一旦遭遇风险，后果只能自负。总之，炒币有风险，入市需谨慎。

专属商业养老保险来了

■魏巍

银保监会日前印发通知，决定自2021年6月1日起，在浙江省(含宁波市)和重庆市开展专属商业养老保险试点。试点期限暂定一年。

参与试点的保险公司包括：中国人寿保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、太平人寿保险有限公司、中国太平洋人寿保险股份有限公司、泰康人寿保险有限责任公司、新华人寿保险股份有限公司。

《中国银保监会办公厅关于开展专属商业养老保险试点的通知》指出，试点保险公司应创新开发投保简便、

交费灵活、收益稳健的专属商业养老保险产品。消费者达到60周岁及以上方可领取养老金，且领取期限不少于10年。

通知要求，试点保险公司应积极探索服务新产业、新业态从业人员和各种灵活就业人员养老需求。探索建立与专属商业养老保险业务长期发展相适应的内部管理机制，包括长期销售激励考核机制、风险管理机制和较长期限的投资考核机制等。

通知明确，在风险有效隔离的前提下，鼓励试点保险公司积极探索将专属商业养老保险业务发展与养老、照护服务等相衔接，满足差异化养老需求。



银行抵押经营贷 年化利率上调至4%以上

■彭妍

“近期抵押类经营贷申请起来似乎没有之前那么容易了”，不少借款人如是说。

在贷款利率方面，大部分银行抵押经营贷年化利率在4%以上，而个别银行贷款利率已经超过5%。

多家银行上调经营贷利率

在监管部门严查“经营贷”违规进入楼市的背景下，多家银行近期发布公告限定经营贷用途，其内容均涉及限制个人经营类贷款违规挪用至房地产等领域。

调查发现，大多数银行抵押经营贷产品利率从之前3%逐渐上调至4%以上，也有部分银行达到了5%以上。笔者注意到，即便同一家银行不同支行网点贷款利率也有所差别。

一家国有银行信贷经理介绍

经营贷时表示，按照评级和公司情况分别确定不同的利率，该行抵押经营贷的年化利率为3.85%~4.5%。

以某股份制银行为例，该行的个贷经理表示：“目前银行通常批准抵押经营贷利率为4.95%，此前利率可以做到3.85%。不过，资质好的客户(如对公客户、代发工资客户等)贷款利率可获批4.65%。如果评分不好的客户，贷款利率为5.15%。”

“今年以来，经营贷贷款利率逐渐上调，目前1年期贷款利率为4%，1年~5年期贷款利率为4.35%，5年期以上的贷款利率为5.15%。”某城商行信贷网点工作人员说。

除了对贷款利率进行上调外，银行也逐渐提高了审批准入门槛。此前调查中发现，经营贷入楼市其中有很大一部分原因在于违规贷款中介的帮助，一些贷款中介正是利用了有需求的购房者大多

没有公司这一现状，打出“可伪造流水”“帮忙入股注册公司”口号吸引客户。

多位银行人士均表示，“此类行为是违规的，我们已经加强经营用途贷款‘三查’(贷前调查、贷时审查和贷后检查)。一旦出现假流水、假合同、假发票，我们就能很容易识别出来。”

农行某支行信贷部个贷经理表示，不仅利率上调，贷款手续一直在完善中。一旦发现贷款被挪用于房地产领域，将立即收回已发放贷款，调减、撤销借款合同项下未提取借款额度，以及有权按照借款合同约定行使各项违约救济措施。

业内人士表示，经营贷流入楼市屡禁不止，可能有多重因素，根本原因还是房地产收益比实体经济更高，高杠杆模式加剧了这一收益差距，正好匹配了银行金融机构的资金供给，反过来银行业没有十足的动力去审查贷款资金流向。实际上，资金流入房地产领域，银

行反而不担心其后续还款能力。另外，银行对贷后资金的监控能力也是有限的，往往只能看到贷款资金下一环节流向，无法掌握经多次汇转和多个账户划转后的资金实际用途。

未来相关部门还应采取哪些措施，避免相关违规行为出现？对此，专家表示，除了加强监管和处罚力度、提升监管能力、编织更严密的监管网络外，更多的还是需要依靠银行业的监管体系，引导每家银行严格落实贷前贷中和贷后的账户和资金风险管理，并对银行违规行为予以更大力度的处罚，提高违规成本。“从长期看，要彻底破除房地产的高杠杆模式，压降从拿地、开发、销售到购买的高杠杆。”

此外，要优化房地产市场运行机制，解决供需错配等结构性问题，同时加强对房地产相关收益的税收征管改革，压制房地产产生的过高收益”。

行反而不担心其后续还款能力。另外，银行对贷后资金的监控能力也是有限的，往往只能看到贷款资金下一环节流向，无法掌握经多次汇转和多个账户划转后的资金实际用途。

未来相关部门还应采取哪些措施，避免相关违规行为出现？对此，专家表示，除了加强监管和处罚力度、提升监管能力、编织更严密的监管网络外，更多的还是需要依靠银行业的监管体系，引导每家银行严格落实贷前贷中和贷后的账户和资金风险管理，并对银行违规行为予以更大力度的处罚，提高违规成本。“从长期看，要彻底破除房地产的高杠杆模式，压降从拿地、开发、销售到购买的高杠杆。”

此外，要优化房地产市场运行机制，解决供需错配等结构性问题，同时加强对房地产相关收益的税收征管改革，压制房地产产生的过高收益”。



你从哪买基金?

一起看看公募基金销售哪家强

■新华社记者刘慧

近日，中国基金业协会发布了一份榜单，引发了投资者关注。这份榜单不仅首次公布了近年来各渠道公募基金销售保有规模占比，还披露了今年一季度的公募基金销售机构销售保有规模“百强”。

这也得到了中国基金业协会数据的支撑。近年来各渠道公募基金销售保有规模变化显示，自2015年至2019年，银行、券商、基金公司直销、独立基金销售机构占比均有不同程度的变化。其中，银行、券商和基金公司直销的保有规模占比从2015年的25.22%、23.59%、6.71亿元、5719亿元、4992亿元降至7.59%、基金公司直销占比从61.9%降至57.29%。而独立基金销售机构占比大幅提升，从2015年的11.03%升至11.03%。

继续看“股票+混合公募基金”保有规模排名，建设银行成为第一，招商银行和工商银行位列前三，保有规模分别为8901亿元、7079亿元、5366亿元。如果看去年以来热度走高的“股票+混合公募基金”保有规模排名，前三名仍然是上述三家，不过位次有一点不同。招商银行成为第一，招商银行、蚂蚁基金和工商银行的保有规模分别为25.22%、23.59%、6.71亿元、5719亿元、4992亿元。具体看，银行销售保有规模占比波动不大，2015年为25.22%，2019年为23.59%；券商占比从10.01%降至7.59%，基金公司直销占比从61.9%降至57.29%。而独立基金销售机构的保有规模则大比例上升，从2015年的11.03%升至11.03%。

银河证券基金研究中心负责人胡立峰认为，中国基金业协会公布基金销售机构权益基金(股票基金+混合基金)保有规模“百强”名单，传递出大力发展权益基金的明确信号。

不少专家认为，公布保有规模“百强”，对引导行业关注持续营销，保护投资者长期利益，抑制“赎回买入”，促进行业内形成良性竞争有积极意义。

业内人士分析，由于银



预算有限 年轻人的第一份 保险怎么买

刚步入职场的年轻人，向往着诗和远方，每一个人都铆足了劲为未来奋斗。但长期加班熬夜，透支身体的同时，他们的安全感也在不断下降。在网上下单买钙片、维生素、护肝片……除了小心翼翼照顾自己，也要学会转移风险。

那么，我们今天就来聊聊：年轻人的第一份保险应该怎么样买。年轻人刚工作没几年，一下子买齐所有保险，是一件比较难的事。其实我们可以根据预算、买保险的优先级，挨个配置。等手头宽裕了，再补充保障。

优先配置：意外+医疗

意外险：为了转移意外的风险，一份意外险是必不可少的。小到骑自行车摔倒，大到意外车祸，意外险都能赔。而且性价比非常高，200多元就能买到百万保额。

成年人买意外险，我们建议至少50万起步，有条件的话，最好买个100万甚至更多。如果担心猝死风险，现在不少意外险还附加了“猝死保障”，可以重点看看。

百万医疗险：一年几百元就能报销几百万医疗费。它是医保的有力补充，像医保报不了的抗癌药、自费药，百万医疗险都能报。

临时过渡：一年期重疾险

一提及保险，很多人都会想到重疾险，万一患上重疾可以直接赔一笔钱。

但目前保至70岁、保终身的重疾险都比较贵，一年

主持人许瑞英

本版提示：投资有风险，入市需谨慎！