

银行与金融科技行业点评

数字人民币试点竞相布局，政务场景加速落地

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

【平安证券】行业深度报告*银行与金融科技*支付行业系列（一）总起篇：律回春渐，变革提速*强于大市 20230525

证券分析师

袁喆奇 投资咨询资格编号
S1060520080003
YUANZHEQI052@pingan.com.cn

研究助理

黄韦涵 一般证券从业资格编号
S1060121070072
HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn
许淼 一般证券从业资格编号
S1060123020012
XUMIAO533@pingan.com.cn



事项：

近日，江苏省工信厅印发《江苏省工业和信息化领域数字人民币试点实施方案》（以下简称“《实施方案》”），提出在全省工信系统、工业和信息化领域重点企业和产业园区推广数字人民币应用，围绕数字人民币应用场景建设，推动相关技术及软硬件产品创新，力争到 2025 年实现数字人民币账户规上工业企业基本覆盖，工信领域首创性示范性应用场景数量在试点省份领先，打造一批智慧江苏建设试点示范项目，形成更多可复制可推广的试点经验。

平安观点：

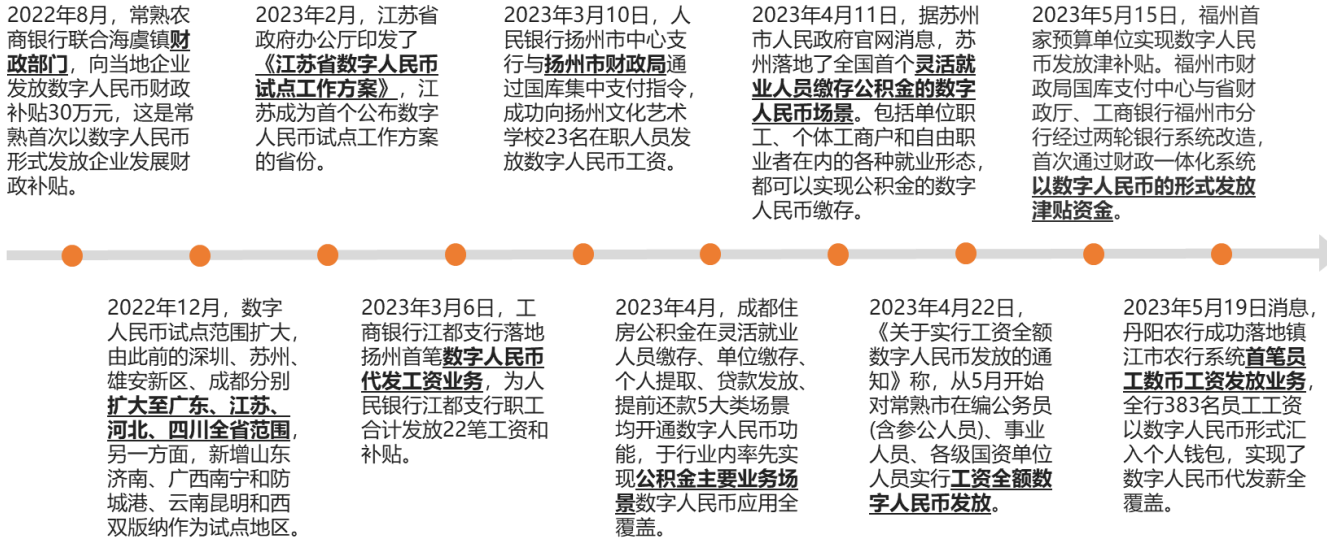
- **数字人民币布局争先，江苏全域试点提速。**从试点时间来看，江苏省苏州市是数字人民币首批试点城市之一，22 年 12 月由苏州市扩展到全省域，当前江苏是为数不多的拥有全域试点权限的省份之一（此外还有广东、河北、四川、海南 4 省）。全域试点以来，我们认为江苏在数字人民币试点的布局和实施方面均较为领先，1 月率先发布《江苏省数字人民币试点工作方案》，为首个出台省级试点方案的省份，随后针对交通、文旅、民政、住建、教育 5 个领域陆续出台细化试点方案，本次接续颁布在工信领域的规划，提出在全省工信系统、工业和信息化领域重点企业和产业园区推广数字人民币应用，力争到 2025 年实现数字人民币账户规上工业企业基本覆盖等目标，我们认为《实施方案》自上而下地将数币试点与本土产业生态相结合，针对性和可行性较强，有利于推动江苏全域试点进入更为常态化的阶段，同时对于全国其他地区的制度布局也具有一定参考价值。
- **深入落地政务场景，数币发放工资有望更大范围推广。**随着 22 年底第四批试点城市的加入和部分试点地区的扩围，数字人民币试点 3 年以来，已经覆盖 17 个省市的 26 个试点地区。应用方面，在过去以发放数币红包、C2B 支付为主要场景的基础上，我们看到今年以来数字人民币在政务场景的应用加速落地，3 月工行江都支行落地了扬州首笔数币代发工资业务，4 月苏州落地了全国首个灵活就业人员缴存公积金的数币场景，5 月常熟宣布使用数币给公务员发放工资，以及福州首家预算单位实现数币发放津贴等等。考虑到工资是普通居民主要的收入来源，同时工资代发业务也具有公私联动的作用，我们认为从收入源头推动数币使用，在居民和企业两端都将起到良好的渗透效果，未来有望在更大地区范围内推广。
- **试点扎实推进，积极拥抱数字人民币新机遇。**从当前数字人民币试点进度来看，我们认为全国数币试点已经在由准备阶段，迈向机制建设更健全、应用场景更深入的推广阶段，一方面以江苏、浙江为代表的区域率先完成数币试点方案的制定和细化，有望引领更多地区建立起工作机制，进一步推进数币试点实施。另一方面我们看到数币试点正在工资发放、民生缴费等新场景上加速落地，数币由 F 端渗透 C 端、B 端的模式有望取得良好的推广效果，同时也具有较强的可复制性，可能成为全国数币推广的下一个主要模式。在此背景下，随着数字人民币用户基数的增加以及应用场景的深入，将牵引软硬件系统改造的需求，同时也有望打破我国第三方支付垄断局面，构建新的支付格局，因此我们认为支付产业链各方参与者（商业银行、第三方支付机构、相关厂商）都应积极拥抱数币推广的机遇。
- **风险提示：1）数字人民币落地不及预期；3）数字货币底层技术不成熟风险；3）金融科技政策监管风险。**

图表1 江苏、浙江地区部分试点工作方案所阐述的阶段性目标

文件名称	阶段性目标			
	试点准备阶段 2023年1月-2023年3月	推广启动阶段 2023年4月-2023年12月	增量扩面阶段 2024年1月-2025年6月	总结深化阶段 2025年7月-2025年12月
《江苏省数字人民币试点工作方案》	制定全省试点工作方案。各设区市结合实际制定实施方案。各省级运营机构建立试点工作机制，举办数字人民币业务培训，做好系统、人员、业务等各项准备工作。	至2023年底，争取商贸、民生、文旅等重点领域应用场景覆盖面取得明显进展。	至2025年6月，争取数字人民币场景数、钱包量、交易规模等位居各试点省份前列。	至2025年底，基本实现数字人民币应用场景特定区域全覆盖，初步形成较为完善的数字人民币生态体系。
《江苏民政领域数字人民币试点工作方案》	各地民政部门成立试点工作领导小组，建立试点工作机制，明确试点工作进度，积极开展数字人民币政策宣传、知识培训等活动，做好系统、人员、业务等各项准备工作。	至2023年底，争取民政各领域应用场景覆盖面取得明显进展。	至2025年6月，实现民政领域数字人民币场景数、钱包量、交易规模显著提升。	至2025年底，基本实现民政重点领域数字人民币全场景覆盖。
《江苏省教育领域数字人民币试点实施方案》	研究制定全省教育领域数字人民币试点实施方案，明确职责任务，进行动员部署，组织召开教育领域数字人民币试点工作推进会，解读相关政策，全面部署试点工作。	2023年底，力争在教育收费、考试报名缴费、奖助学金发放等重点应用场景覆盖面取得明显进展，每所省属学校至少推进一个数字人民币应用项目	至2025年6月，力争实现数字人民币在教育收费、校园消费、奖助学金发放等重要领域全覆盖。	至2025年底，初步形成教育领域较为完善的数字人民币校园生态体系。
文件名称	2023年目标			
《2023年浙江省数字人民币试点工作要点》	2023年要进一步推进浙江省数字人民币试点增量扩面、提质增效、创新升级，形成具有浙江辨识度的数字人民币应用生态和产业生态。主要目标是：1)杭州亚运会应用试点成功落地。实现数字人民币在杭州亚运会的成功运用和精彩呈现，为亚运会期间境内外人员提供便捷、智能、特色的数字人民币使用体验。2)受理环境和交易规模显著提升。力争2023年全年应用场景落地数量达到200万个，月均活跃钱包数量达到400万个，全年交易规模突破2500亿元。3)打造一批标志性创新应用成果。力争到2023年底，打造一批区域集成应用场景，实现区域内数字人民币高频应用。			
《深入推进义务小商品市场数字人民币试点工作方案》	力争实现小商品市场线下5大区块数字人民币场景覆盖率达90%，线上Chinagoods平台覆盖率达95%以上的工作目标，力争到2023年底，在全国率先落地3个标志性应用场景，发布主题硬件钱包，小商品市场数字人民币交易金额超过100亿元，交易笔数超过100万笔。			

资料来源：政府官网，平安证券研究所

图表2 数字人民币试点加速落地政务场景



资料来源：政府官网，平安证券研究所

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2023 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120

北京

北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 B 座 25 层