

# 多国加速 CBDC 研发落地，区块链市场投融资回暖

——区块链双周报（09.16-09.30）

## 核心观点

- **近期区块链市场投融资额度回暖。**近期大额投融资事件(超过 5000 万美元)分布于 NFT、CeFi、加密货币矿业、区块链应用、区块链基础设施等领域，其中基于以太坊的梦幻足球游戏 Sorare 获得软银领投的 B 轮融资 6.8 亿美元。
- **虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位。**中国人民银行、中央网信办等十部门联合发布防范虚拟货币炒作风险的通知，强调明确虚拟货币和相关业务活动本质属性，建立健全应对虚拟货币交易炒作风险的工作机制，文件明确了虚拟货币和相关业务活动本质属性。
- **蚂蚁链、华为云推新品。**在 2021 年世界互联网大会“互联网之光”博览会上，蚂蚁链团队研发的摩斯隐私计算一体机正式发布；华为云正式推出区块链服务。
- **智利、尼日利亚推动 CBDC 研发落地。**智利央行行长 Mario Marcel 表示将成立一个高级别工作组，其任务是制定该国数字支付方式的中期战略。尼日利亚中央银行将于 2021 年 10 月 1 日推出该国的数字货币；9 月 28 日，尼日利亚中央银行（CBN）数字货币 eNaira 的网站已上线

## 风险提示

- 区块链基础设施建设不及预期；加密货币监管不确定性；数字人民币落地进程不及预期。



东方证券  
ORIENT SECURITIES

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国

行业

通信行业

报告发布日期

2021 年 10 月 10 日

## 行业表现



资料来源: WIND、东方证券研究所

证券分析师

张颖

021-63325888\*6085

zhangying1@orientsec.com.cn

执业证书编号: S0860514090001

联系人

王婉婷

wangwanting@orientsec.com.cn

## 相关报告

通信行业预期回暖，建议关注核心标的：	2021-09-26
北美云巨头 CAPEX 整体保持增长趋势，国内阿里迎边际改善：	2021-08-23
华为发布 2021 年上半年业绩，整体承压，企业业务收入维持正增长	2021-08-11

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

## 目 录

一、	区块链市场动态	4
1.1、	中国动态	4
	央行副行长范一飞：冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点工作已进入冲刺阶段	4
	公链 Conflux 将在上海自贸区试点离岸人民币稳定币跨境支付	4
	华为云正式推出区块链服务	4
	中国人民银行数字货币研究所所长穆长春：在数字人民币试点中维护支付市场的公平竞争	4
	中国人民银行：关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知	5
	蚂蚁链发布摩斯隐私计算一体机	5
1.2、	海外动态	5
	欧盟将 1774 亿美元复苏基金用于投资区块链服务和数据基础设施	5
	加密货币成为古巴合法商业交易	5
	智利央行成立团队研究 CBDC 发行	6
	尼日利亚央行数字货币 eNaira 网站已上线	6
二、	区块链市场投融资信息	6
三、	行情回顾	7
	风险提示	9

## 图表目录

图 1: 华为云区块链供应链金融应用场景 .....	5
图 2: 蚂蚁链摩斯隐私计算一体机 .....	5
图 3: 尼日利亚 CBDC eNaira 钱包 .....	6
图 4: 比特币价格变化 (2018.09 至今) .....	8
图 5: 以太币价格变化 (2018.09 至今) .....	8
图 6: 艾达币价格变化 (2018.09 至今) .....	8
图 7: 币安币价格变化 (2018.09 至今) .....	9
图 8: 2018.08-2021.08 区块链 50 指数与沪深 300 指数走势 .....	9
表 1: 近期区块链投融资事件 .....	6

## 一、 区块链市场动态

### 1.1、 中国动态

#### 央行副行长范一飞：冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点工作已进入冲刺阶段

根据中国人民银行消息，2021年9月15日-16日，人民银行党委委员、副行长范一飞带队先后到冬奥会张家口赛区和北京赛区调研冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点情况。期间，范一飞强调，当前冬奥会支付服务环境建设和数字人民币试点工作已进入冲刺阶段，要扎实有序推进冬奥会支付服务和数字人民币试点工作，切实服务好冬奥大局。

#### 公链 Conflux 将在上海自贸区试点离岸人民币稳定币跨境支付

根据公链 Conflux 公告，Conflux 将在上海自贸区试点离岸人民币稳定币跨境支付。相关研究工作将由上海海事大学新成立的、Conflux 树图区块链研究院的分支——上海树图区块链研究院推动。新研究院计划在四方面开展研究和应用

- (1) 开展基于 Conflux 的离岸人民币国际支付通道建设探索与实践；
- (2) 主导或参与自贸金融区块链标准体系建设；
- (3) 构建航运区块链技术标准；
- (4) 发展技术生态。

#### 华为云正式推出区块链服务

根据新浪财经消息，华为副总裁、华为云 CEO 张平安 9月23日宣布，华为云正式推出区块链服务。张平安表示，使用全新研发的区块链引擎，单链条可以支持每秒5万条商品信息同时上链，吞吐量提升了10倍。目前，该服务已实现在互联网电商行业的落地，可用于红酒等产品的全生命周期跨境数据溯源。据悉，华为云全新区块链服务将支持10000个参与方，同时开放了基于区块链的数字版权 DCI 保护服务。

#### 中国人民银行数字货币研究所所长穆长春：在数字人民币试点中维护支付市场的公平竞争

根据中国证券网消息，中国人民银行数字货币研究所所长穆长春 9月24日在中国支付清算论坛上表示，在数字人民币试点中维护支付市场的公平竞争。一方面，数字人民币将为不同支付服务机构的创新发展提供公平的准入机会和统一基础设施，促进市场竞争择优；另一方面，利用数字人民币的法偿地位打破支付市场中的机构壁垒、工具壁垒和平台壁垒，实现数字人民币的全场景支付，提升零售支付服务的可达性和社会总福利水平。

穆长春表示，数字人民币是人民银行为国内零售支付市场提供的公共产品，其初心就是推动金融普惠的发展，所以我们在数字人民币的试点过程中，一直努力落实金融普惠的理念。此外，数字人民币在设计上增强了支付服务的可获得性、降低支付成本，提高可负担性，同时在设计上提升支付产品使用效率，结合数字人民币的银行账户松耦合和价值特征，实现“支付即结算”。

## 中国人民银行：关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知

中国人民银行、中央网信办等十部门联合发布防范虚拟货币炒作风险的通知，强调明确虚拟货币和相关业务活动本质属性，建立健全应对虚拟货币交易炒作风险的工作机制。文件明确了虚拟货币和相关业务活动本质属性：虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位。比特币、以太币、泰达币等虚拟货币具有非货币当局发行、使用加密技术及分布式账户或类似技术、以数字化形式存在等主要特点，不具有法偿性，不应且不能作为货币在市场上流通使用。

## 蚂蚁链发布摩斯隐私计算一体机

根据蚂蚁链公告，在 2021 年世界互联网大会“互联网之光”博览会上，蚂蚁链团队研发的摩斯隐私计算一体机正式发布。摩斯一体机基于蚂蚁链摩斯多方安全计算平台，集成 200 多项软硬件专利，深度整合了隐私计算、可信硬件、区块链等多种自主研发的技术，为实现“数据可用不可见”增加新的行业实践。

摩斯一体机内嵌了蚂蚁自研的业界首款多方安全计算算法加速卡，计算性能提升了数十倍；此外，还配备了自研的国密认证密码卡，提供最高加密级别的密钥管理，严防黑客攻击，以硬件方式保障密钥及通信安全。另外摩斯一体机可以无缝链接区块链，增强数据的可信度和提升审计监管能力。

图 1：华为云区块链供应链金融应用场景



数据来源：华为云，东方证券研究所

图 2：蚂蚁链摩斯隐私计算一体机



数据来源：蚂蚁链，东方证券研究所

## 1.2、海外动态

### 欧盟将 1774 亿美元复苏基金用于投资区块链服务和数据基础设施

根据彭博社消息，欧盟委员会主席 Ursula von der Leyen 表示，规模为 7500 亿欧元（约合 8870 亿美元）的复苏基金中，有五分之一（1774 亿美元）将用于区块链服务、数字创新、数据基础设施、高性能计算、量子通信、低功耗处理器以及 5G 通讯等数字技术。

### 加密货币成为古巴合法商业交易

根据古巴官方通讯社拉美社报道，古巴人民银行发布的加密货币决议已于 9 月 15 日在古巴生效，加密货币已成为古巴商业交易的合法方式。这项决议也规定了加密货币服务提供商在古巴境内与境外开展金融相关业务的许可。

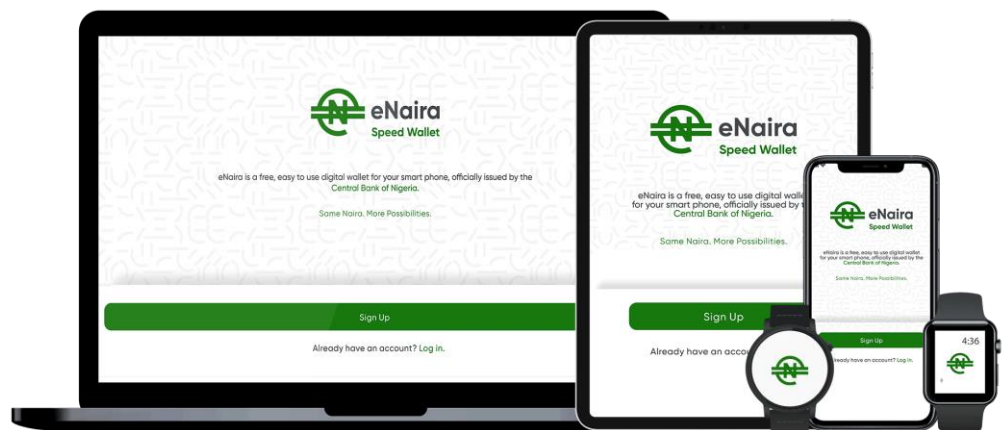
### 智利央行成立团队研究 CBDC 发行

根据链闻报道，智利央行行长 Mario Marcel 表示将成立一个高级别工作组，其任务是制定该国数字支付方式的中期战略，该团队由中央银行董事会成员 Alberto Naudon 领导，将分析私人数字支付方式和加密资产、零售支付和支付基础设施等主题，包括研究中央银行发行数字货币的目标、要求和规定，CBDC 的发行方式与纸币和硬币类似，可用于商业交易或个人之间的交易，或供金融机构结算点对点支付。该小组的目标是在 2022 年第一季度发布一份白皮书，提出行动框架和战略目标、行动方针和预期结果。

### 尼日利亚央行数字货币 eNaira 网站已上线

根据链闻消息，尼日利亚中央银行将于 2021 年 10 月 1 日推出该国的数字货币。9 月 28 日，尼日利亚中央银行（CBN）数字货币 eNaira 的网站已上线，该网站显示 eNaira 具有促进经济增长、转账成本更低、限制欺诈行为、安全性强等特点。eNaira 将附带一个由 CBN 批准的钱包，用户将能把钱从银行账户转入 eNaira 钱包，扫描二维码进行店内支付，该钱包支持查看余额和查看交易历史记录并可通过关联的银行账户或卡进行相互转账。

图 3：尼日利亚 CBDC eNaira 钱包



数据来源：eNaira，东方证券研究所

## 二、 区块链市场投融资信息

近期区块链市场投融资额度回暖，大额投融资事件（超过 5000 万美元）分布于 NFT、CeFi、加密货币矿业、区块链应用、区块链基础设施等领域，其中基于以太坊的梦幻足球游戏 Sorare 获得软银领投的 B 轮融资 6.8 亿美元。

表 1：近期区块链投融资事件

时间	公司	领域	业务	融资额	轮次	投资方
----	----	----	----	-----	----	-----

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

9月13日	Recur	NFT	NFT 品牌体验公司	5000 万美元	A 轮	Digital
9月14日	Immutable	NFT	NFT 二层解决方案	6000 万美元	B 轮	Bitkraft Ventures、King River Capital
9月15日	Abra	CeFi	加密资产管理公司	5500 万美元	C 轮	IGNIA、Blockchain Capital
9月15日	Amberdata	工具	区块链数据分析公司	1500 万美元	未披露	花旗银行
9月16日	Floating Point Group	基础设施	加密交易和托管基础架构提供商	1000 万美元	A 轮	ribe Capital、Coinbase Ventures 等
9月17日	Discord	其他	社交应用	5 亿美元	未披露	Dragoneer Investment Group
9月18日	Hut 8 Mining	矿业	比特币矿企	1.73 亿美元	IPO	公开发售
9月21日	DeSo	应用	社交区块链	2 亿美元	未披露	a16z、红杉
9月21日	Sorare	NFT	基于以太坊的梦幻足球游戏	6.8 亿美元	B 轮	软银
9月21日	Ripio	CeFi	阿根廷加密货币交易所	5000 万美元	未披露	DCG
9月22日	DEX Orca	DeFi	Solana 生态	1800 万美元	A 轮	Three Arrows Capital
9月22日	Dapper Labs	基础设施	NBA Top Shot 的开发公司	2.5 亿美元	未披露	Coatue
9月22日	Blockdaemon	基础设施	区块链基础设施服务商	1.55 亿美元	B 轮	软银 Vision Fund 2
9月22日	Genesis Digital Assets	矿业	比特币矿企	4.31 亿美元	未披露	Paradigm
9月22日	Metrika	工具	区块链网络监测公司	1400 万美元	A 轮	Neotribe Ventures
9月23日	Cobo	CeFi	加密托管和资管平台	4000 万美元	B 轮	DST Global、A&T Capital、IMO Ventures

数据来源：链闻，各公司官网，东方证券研究所

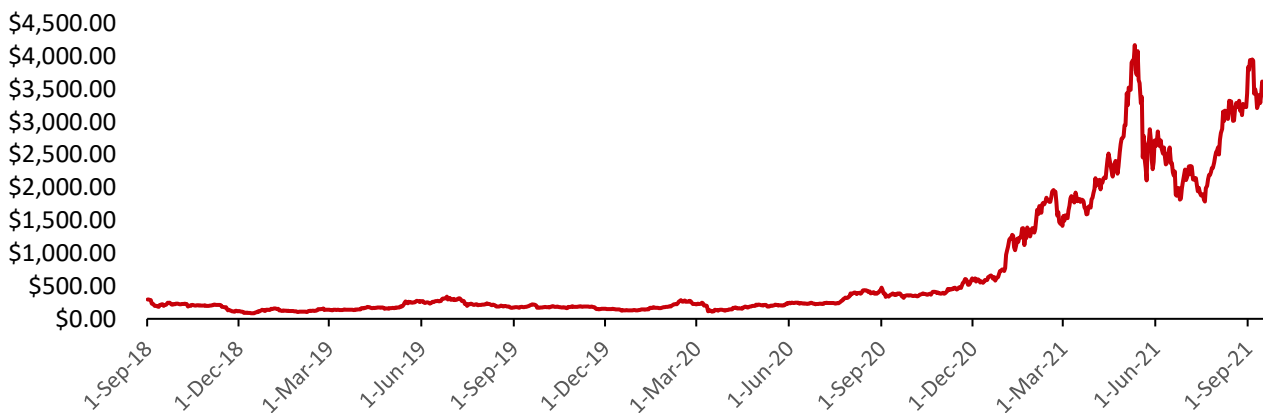
### 三、行情回顾

全球主流加密货币价格变化：比特币、以太坊、币安币以及艾达币均呈现较大幅度下滑。2021 年 9 月 28 日，比特币价格较 9 月 6 日高点下降 22.1%，以太币价格较 9 月 5 日高点下降 29.0%。

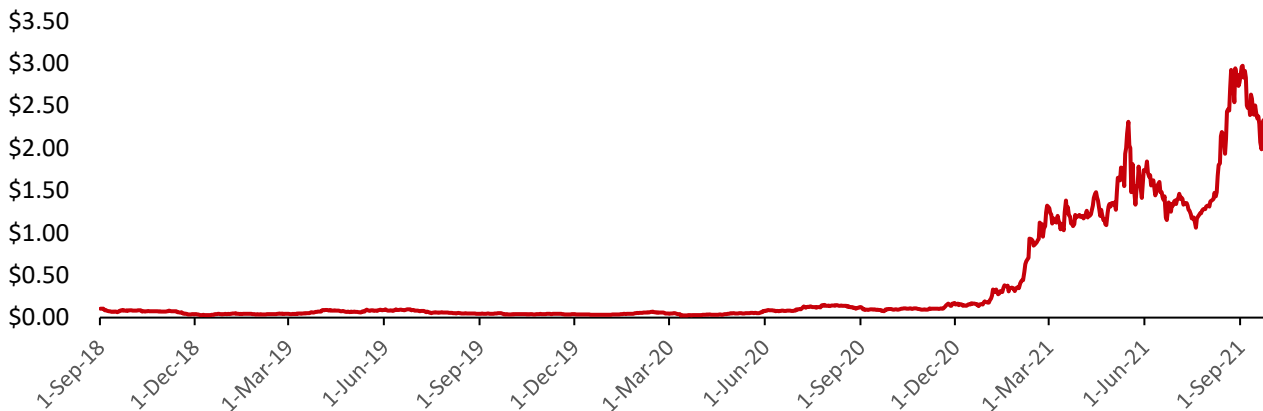


**图 4：比特币价格变化（2018.09 至今）**


数据来源：英为财经，东方证券研究所

**图 5：以太币价格变化（2018.09 至今）**


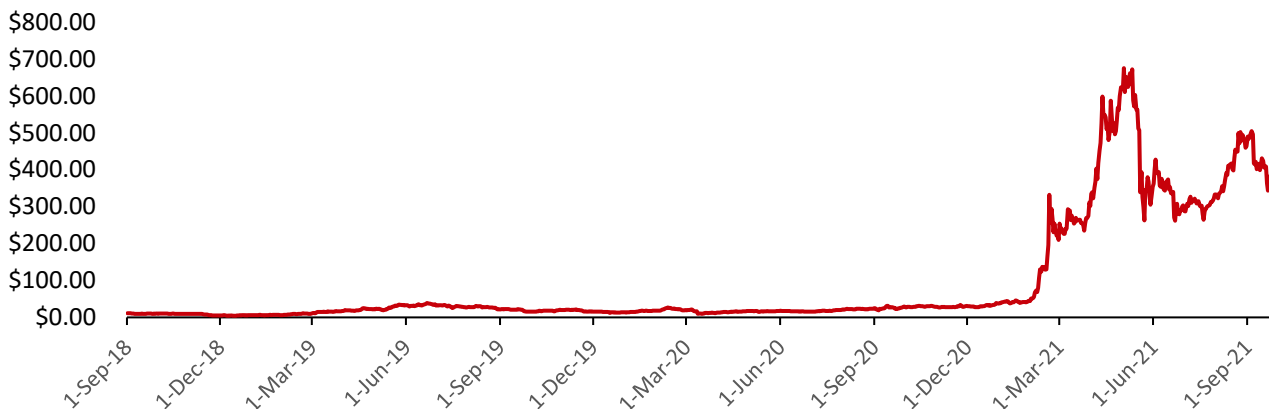
数据来源：英为财经，东方证券研究所

**图 6：艾达币价格变化（2018.09 至今）**




数据来源：英为财经，东方证券研究所

图 7：币安币价格变化（2018.09 至今）



数据来源：英为财经，东方证券研究所

9 月后两周，区块链 50 指数跌幅明显，跌幅达 15.94%，同期沪深 300 指数跌幅 2.59%。

图 8：2018.08-2021.08 区块链 50 指数与沪深 300 指数走势



数据来源：Wind，东方证券研究所

## 风险提示

区块链基础设施建设不及预期；加密货币监管不确定性；数字人民币落地进程不及预期。

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)