

全球 CBDC 大幕拉开，加密资产合规化改革加速

——区块链双周报（10.01-10.14）

近期区块链市场投融资事件集中于 CeFi 领域，其中印度加密交易所 CoinSwitch Kuber 以 19 亿美元估值 C 轮融资 2.6 亿美元，中东和北非地区的加密货币交易所 BitOasis B 轮融资 3000 万美元。在 NFT 领域，Axie Infinity 开发商 Sky Mavis 完成 1.52 亿美元 B 轮融资。

核心观点

- **政策继续推动区块链技术研发：**2021 年 10 月 3 日，国务院常务会议中建议探索以互联网和区块链等技术，以及比较可靠的承兑方式、缩短承兑期限、便利贴现等多种手段，解决应收账款拖欠，减轻中小企业的占款压力。2021 年 10 月 10 日，中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》，文件中显示要在区块链等技术领域部署技术研究、标准研制与产业推广。
- **全球 CBDC 大幕逐渐拉开，多国继续推进数字货币研发与落地：**（1）近期，首都机场试点推出数字人民币收款服务。旅客可使用数字货币在首都机场商业店铺消费，还可在首都机场停车场离场缴费；（2）新西兰储备银行（RBNZ）发布了一份公共咨询文件，概述了发行央行数字货币（CBDC）的成本、效益、风险和机会，并就此征求公众意见；（3）2021 年 10 月 1 日委内瑞拉推出数字货币：数字玻利瓦尔，并在委内瑞拉国内开始流通。
- **官方预计将主导加密货币合规化改革：**根据国际清算银行旗下金融稳定委员会 FSB 最新报告信息，国际清算银行将在 2022 年 12 月之前探索全球稳定币在跨境支付中的应用以改善跨境支付现状。

风险提示

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

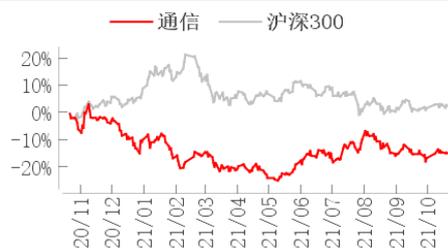


东方证券
ORIENT SECURITIES

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 21 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 周天恩
zhoutianen@orientsec.com.cn

相关报告

掇菁撷华，冰日浴月：底层技术载体将支撑 2021-10-12
元宇宙发展：——区块链系列报告二
多国加速 CBDC 研发落地，区块链市场投 2021-10-10
融资回暖：——区块链双周报（09.16-09.30）
通信行业预期回暖，建议关注核心标的： 2021-09-26

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
	国务院常务会议：建议探索以互联网和区块链等技术解决应收账款拖欠问题	4
	中共中央、国务院：在区块链等技术领域部署技术研究、标准研制与产业推广	4
	数字人民币收款服务在首都机场上线	4
	蚂蚁链：Trusple 全新升级推出外贸宝，提供跨境贸易支付的新选择	4
1.2、	海外动态	5
	新西兰央行考虑发行数字货币，并就此询问公众意见	5
	韩国将在 2022 年 1 月 1 日对虚拟货币活动进行征税	5
	委内瑞拉数字货币开始流通	5
	哈萨克斯坦因加密货币挖矿出现电力短缺，短期将限制存量挖矿企业用电	5
	国际清算银行旗下金融稳定委员会：2022 年 12 月前探索全球稳定币在跨境支付中的应用	5
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: 乘客在首都机场使用数字人民币支付	6
图 2: 委内瑞拉数字货币: 数字玻利瓦尔	6
图 3: 加密市场每周投融资走势, 2021 4 月-2021 年 10 月	7
图 4: 比特币价格变化 (2018.09 至今)	7
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)	8
图 8: 区块链 50 指数与沪深 300 指数走势, 2018.08.01-2021.10.14	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

国务院常务会议：建议探索以互联网和区块链等技术解决应收账款拖欠问题

2021年10月3日，国务院常务会议中强调，要利用多种手段解决应收账款拖欠问题。要贯彻落实《保障中小企业款项支付条例》，切实落实监督检查责任，充分发挥法律对拖欠行为的惩戒和约束作用。建议探索以互联网和区块链等技术，以及比较可靠的承兑方式、缩短承兑期限、便利贴现等多种手段，解决应收账款拖欠，减轻中小企业的占款压力。

中共中央、国务院：在区块链等技术领域部署技术研究、标准研制与产业推广

2021年10月10日，中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》，文件中显示：

- 相关部门需加强关键技术领域标准研究。在人工智能、量子信息、生物技术等领域，开展标准化研究。在两化融合、新一代信息技术、大数据、区块链、卫生健康、新能源、新材料等应用前景广阔的技术领域，同步部署技术研发、标准研制与产业推广，加快新技术产业化步伐。研究制定智能船舶、高铁、新能源汽车、智能网联汽车和机器人等领域关键技术标准，推动产业变革。适时制定和完善生物医学研究、分子育种、无人驾驶等领域技术安全相关标准，提升技术领域安全风险管理水平。
- 相关部门需促进标准与国家质量基础设施融合发展。以标准为牵引，统筹布局国家质量基础设施资源，推进国家质量基础设施统一建设、统一管理，健全国家质量基础设施一体化发展体制机制。强化标准在计量量子化、检验检测智能化、认证市场化、认可全球化中的作用，通过人工智能、大数据、区块链等新一代信息技术的综合应用，完善质量治理，促进质量提升。强化国家质量基础设施全链条技术方案提供，运用标准化手段推动国家质量基础设施集成服务与产业价值链深度融合。

数字人民币收款服务在首都机场上线

近期，首都机场试点推出数字人民币收款服务。旅客可使用数字货币在首都机场商业店铺消费，还可在首都机场停车场离场缴费。

据中国民航网报道，首都机场也是国内首家全场支持数字人民币收款的机场。当前，首都机场数字人民币支付功能仍处于试点应用阶段，旅客可下载“数字人民币”App，通过付款码完成支付。未来，随着业务场景的不断扩展和信息化水平的不断提升，首都机场计划开发“碰一碰”、“双离线支付”、线上支付等多种支付模式，为旅客提供智能化、多元化的商业服务

蚂蚁链：Trusple 全新升级推出外贸宝，提供跨境贸易支付的新选择

根据链网与光明网的报道，2021年10月13日，蚂蚁集团副总裁蒋国飞在全球数字贸易大会上表示，旗下基于蚂蚁链技术的跨境履约及金融服务解决方案平台 Trusple 在去年9月推出之后已经与来自13个国家和地区的41家贸易生态伙伴达成合作，并在近期联合跨境支付品牌万里汇

(WorldFirst) 推出“外贸宝”，在原有的银行直连方式外，新增信用卡和借记卡支付，支持多币种交易，商家支付操作更高效便捷，费率更低。蒋国飞表示，跨境贸易数字化进程势不可挡，区块链等数字技术的应用将对全球贸易格局产生深远影响。

Trusple 是蚂蚁集团推出的一站式跨境履约及金融服务解决方案，该方案基于蚂蚁链技术实现，为中小企业提供确定性的跨境履约和金融服务，帮助中小企业降低跨境交易的风险以及时间和资金成本。

1.2、海外动态

新西兰央行考虑发行数字货币，并就此询问公众意见

根据新西兰央行信息，2021 年 9 月 30 日，新西兰储备银行 (RBNZ) 发布了一份公共咨询文件，概述了发行央行数字货币 (CBDC) 的成本、效益、风险和机会，并就此征求公众意见。新西兰央行表示将与 2022 年 4 月底发布更详细的行动纲要

韩国将在 2022 年 1 月 1 日对虚拟货币活动进行征税

韩国将按原计划在 2022 年 1 月 1 日对虚拟货币活动进行征税，因此韩国的虚拟资产投资者需要在 2023 年 5 月提交全球所得税申报表时，报告并支付 2022 年一年内获得的相关收益。

委内瑞拉数字货币开始流通

根据委内瑞拉央行报道，2021 年 10 月 1 日委内瑞拉推出数字货币：数字玻利瓦尔，并在委内瑞拉国内开始流通。同时委内瑞拉央行为了应对通货膨胀，还将进行重新计价，新引入的货币与旧版货币的兑换比为 1 比 100 万。

哈萨克斯坦因加密货币挖矿出现电力短缺，短期将限制存量挖矿企业用电

根据链闻报道，哈萨克斯坦正面临电力短缺，而加密货币挖矿是出现这一现象的主要原因。该国 2021 年对电力的需求量同比增加 7%，能源部长 Magzum Mirzagaliyev 表示，这是一个非常大的增长，主要由于越来越多的数据中心开始从事加密货币挖矿，此外，他提到必须确保电力系统运营商在可能出现电力短缺的时候，限制这些数据中心的用电。目前，该国能源部门已经准备了一系列提议来解决电力短缺，包括限制现有挖矿数据中心的用电以及暂停将新的加密货币矿场接入电网。此外，该国还准备提高电力生产，计划在未来 5 年内建造装机容量为 3000 兆瓦的发电厂。

国际清算银行旗下金融稳定委员会：2022 年 12 月前探索全球稳定币在跨境支付中的应用

根据 FSB 最新报告信息，2021 年 10 月，FSB 发布关于改善跨境支付进展情况的报告，称在 2022 年 12 月之前探索全球稳定币在跨境支付中的应用以改善跨境支付现状。FSB 也制定了具体目标：到 2027 年底计划将全球平均零售支付成本降至 1% 以下，全球通道支付成本降至 3% 以下。

图 1：乘客在首都机场使用数字人民币支付


数据来源：中国民航网，东方证券研究所

图 2：委内瑞拉数字货币：数字玻利瓦尔


数据来源：委内瑞拉央行，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事件集中于 CeFi 领域，其中印度加密交易所 CoinSwitch Kuber 以 19 亿美元估值 C 轮融资 2.6 亿美元，中东和北非地区的加密货币交易所 BitOasis B 轮融资 3000 万美元。在 NFT 领域，Axie Infinity 开发商 Sky Mavis 完成 1.52 亿美元 B 轮融资。

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	领投方
10月4日	Ramp	NFT	加密支付基础设施	3000 万美元	A 轮	NFX、Galaxy Digital
10月5日	Easy Crypto	CeFi	新西兰加密货币交易所	1175 万美元	未披露	Nuance Connected Capital
10月5日	Sky Mavis	基础设施	Axie Infinity 开发商	1.52 亿美元	B 轮	a16z
10月6日	CoinSwitch Kuber	CeFi	印度加密交易所	2.6 亿美元	未披露	a16z、Coinbase Ventures
10月6日	BitOasis	CeFi	中东和北非地区的加密货币交易所	3000 万美元	B 轮	Jump Capital、Wamda
10月7日	Hex Trust	CeFi	数字资产托管商	1000 万美元	未披露	Animoca Brands
10月8日	Movii	CeFi	哥伦比亚金融科技公司	1500 万美元	B 轮	Square、Hard Yaka

数据来源：链闻，各公司官网，东方证券研究所

图 3：加密市场每周投融资走势，2021 4 月-2021 年 10 月



三、行情回顾

全球主流加密货币价格变化：比特币、以太坊、币安币价格从 9 月末的大幅下滑中反弹。

图 4：比特币价格变化（2018.09 至今）

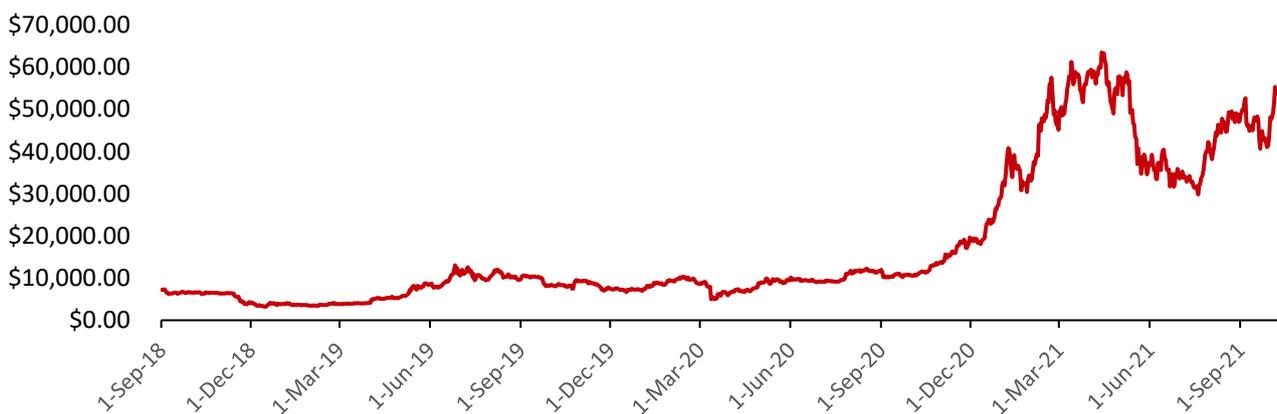
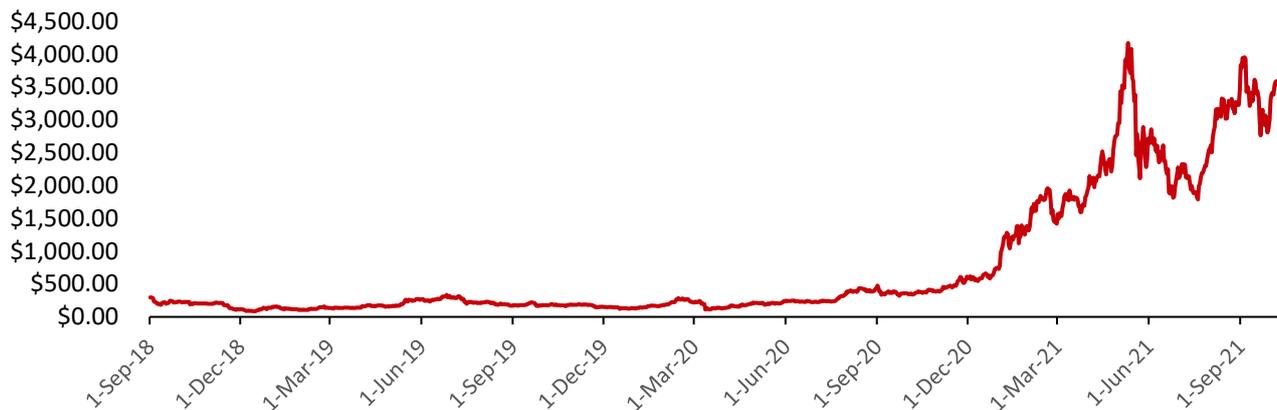
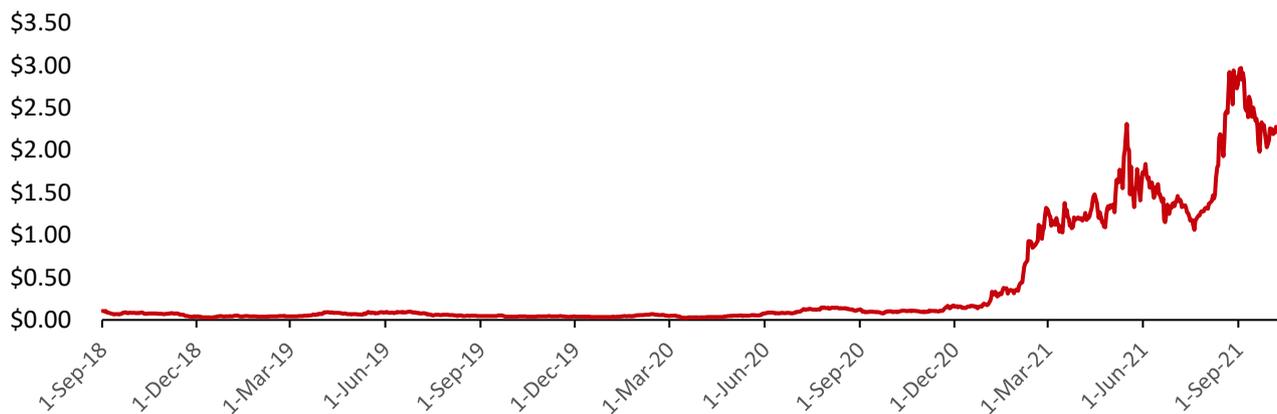
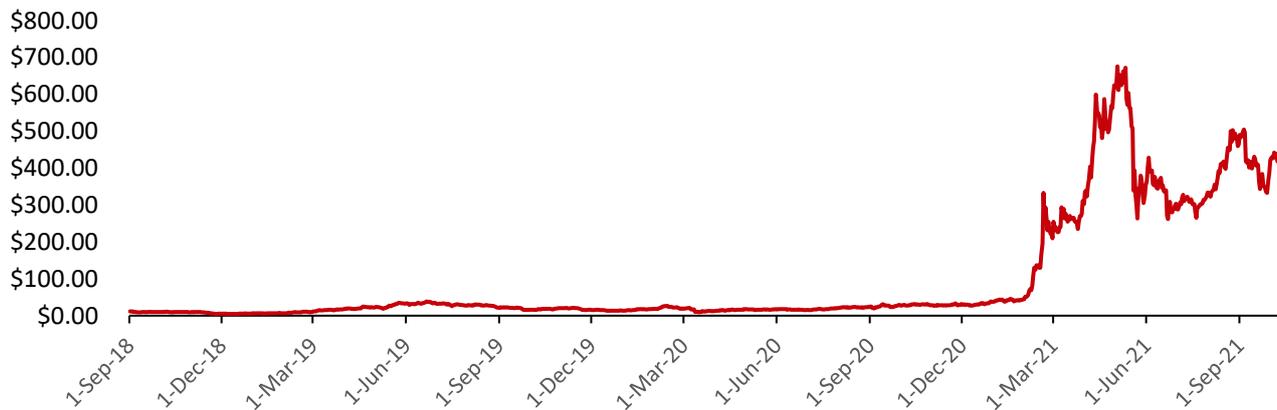


图 5：以太币价格变化（2018.09 至今）


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）


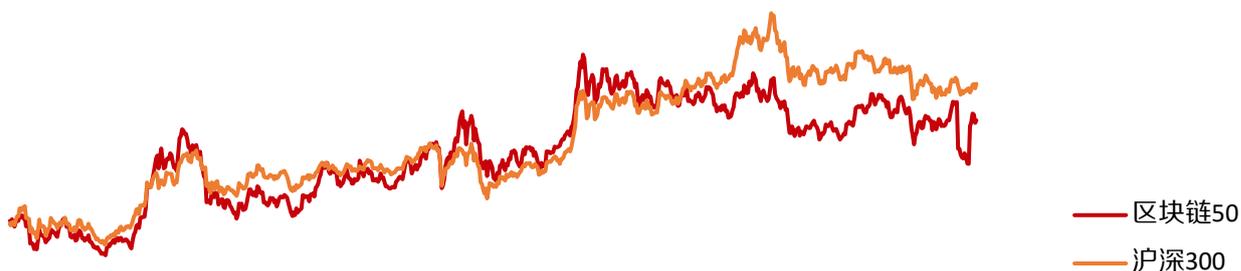
数据来源：英为财经，东方证券研究所

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

10月前两周，区块链50指数涨幅从节前的跌幅中反弹，涨幅达13.53%，同期沪深300指数涨幅1.15%，跑赢大盘12.37个百分点。

图8：区块链50指数与沪深300指数走势，2018.08.01-2021.10.14



2018-09-11 2019-01-25 2019-06-14 2019-10-28 2020-03-11 2020-07-23 2020-12-04 2021-04-20 2021-08-30

数据来源：Wind，东方证券研究所

风险提示

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

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