

# 计算机

## 个人静态收款条码监管趋严，数字人民币场景进一步打开

### 行业观点及重点推荐

2021年10月，央行发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》，并将自2022年3月1日开始施行。通知指出：

1) **需有效区分个人和特约商户使用收款条码的场景和用途。**对于具有明显经营活动特征的个人，条码支付收款服务机构应当为其提供特约商户收款条码，并参照执行特约商户有关管理规定。

2) **禁止个人静态收款条码被用于远程非面对面收款。**确有必要进行远程非面对面收款的，条码支付收款服务机构应当对相应收款人实行白名单管理，并审慎确定白名单准入条件与规模、个人静态收款条码的有效期、使用次数和交易限额。**对于通过截屏、下载等方式保存的个人动态收款条码，应当参照执行个人静态收款条码有关规定。**

随着移动支付的普及，不少小摊贩、小饭馆都开始用二维码收款。央行规范个人收款条码，尤其是个人静态收款条码，利于提升经营活动风险监测效果、确保涉赌追溯机制的实效、规范经营活动税收、保障经济数据安全等。

为便利个体户使用商户收款码，在**申请环节**：1) 央行规定对于网络特约商户、无固定经营场所的实体特约商户，收单机构可通过人工或智能客服同步视频等方式核实商户身份；2) 部分银行出台的聚合支付办理方式中，小微商户仅需开立个人结算账户、提供商户负责人身份证即可，无需提供营业执照。

**考虑到费率问题，商户可以将个人收款条码替换为特约商户收款条码、选择0费率的银行聚合支付条码、也可以选择使用通过数字人民币等0费率方式来进行支付。**自2020年4月试点以来，数字人民币普及率持续提升；截至2021年10月22日，我国已经开立数字人民币个人钱包1.4亿个，企业钱包1,000万个，155万商户支持数字人民币钱包，累计交易笔数1.5亿笔。随着数字人民币冬奥会试点进入冲刺阶段，距离正式推出的时间表有望越来越近，我们认为未来商户可能会随着数字人民币的普及，更多选择使用数字人民币作为0费率的收款方式。

此外，近期中国人民银行反洗钱监测分析中心主任苟文均表示，需要加强对虚拟资产交易的监测分析、建立虚拟资产交易溯源和场景追踪系统。我们认为从监管角度考虑，将来虚拟资产交易以及其他数字经济也有望广泛使用数字人民币作为结算方式。

**投资建议：**1) **系统方面：**建议关注长亮科技、宇信科技、京北方、天阳科技等公司；2) **终端方面：**建议关注拉卡拉、新大陆等公司；3) **安全方面：**建议关注信安世纪、格尔软件等公司

### 市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨了0.32%，同期创业板指上涨了1.46%，沪深300下跌了0.61%，板块跑赢沪深300、跑输创业板指数。

**风险提示：**1) 市场竞争加剧，银行推出更低费率的聚合支付方式；2) 宏观环境变化；3) 政策推行力度不及预期

证券研究报告

2021年11月27日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC执业证书编号：S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

王倩雯

联系人

wangqianwen@tfzq.com

行业走势图



资料来源：

相关报告

- 1 《计算机-行业深度研究：“双碳”下高耗能行业数字化转型提速，利好头部厂商强者恒强》 2021-11-27
- 2 《计算机-行业深度研究：中国网安市场寻变：万事俱备，东风已来》 2021-11-23
- 3 《计算机-行业研究周报：顶层强调科技安全，利好行业信创与网络安全》 2021-11-20

## 内容目录

内容目录 .....	2
行业观点 .....	3
行业观点及重点推荐 .....	3
市场及板块走势回顾 .....	4

## 图表目录

表 1: 个人收款码及商户收款码对比 .....	3
表 2: 本周板块行情 .....	4
表 3: 本周涨跌前十的公司 .....	4

## 行业观点

### 行业观点及重点推荐

2021年10月，央行发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》，并将自2022年3月1日开始施行。通知指出：

1) **需有效区分个人和特约商户使用收款条码的场景和用途。**对于具有明显经营活动特征的个人，条码支付收款服务机构应当为其提供特约商户收款条码，并参照执行特约商户有关管理规定，不得通过个人收款条码为其提供经营活动相关收款服务。

2) **禁止个人静态收款条码被用于远程非面对面收款。**确有必要进行远程非面对面收款的，条码支付收款服务机构应当对相应收款人实行白名单管理，并审慎确定白名单准入条件与规模、个人静态收款条码的有效期、使用次数和交易限额。**对于通过截屏、下载等方式保存的个人动态收款条码，应当参照执行个人静态收款条码有关规定。**

随着移动支付的普及，不少小摊贩、小饭馆都开始用二维码收款。央行规范个人收款条码，尤其是个人静态收款条码，有利于提升经营活动风险监测效果、确保涉赌“资金链”追溯机制的实效、规范经营活动税收、保障经济数据安全等。

表 1：个人收款码及商户收款码对比

公司名称	优点	缺点
个人收款码	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 申请流程简单</li> <li>· 无需交易费率，只需提现时支付 0.1% 手续费</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 不支持信用支付</li> <li>· 不参加支付宝、微信支付等相关满减促销活动</li> </ul>
商户收款码	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 支持申请退款</li> <li>· 支持申请贷款</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 申请流程相对复杂，需完善各类经营信息</li> <li>· 需要支付 0.2%~1% 不等的手续费</li> </ul>

资料来源：南方都市报，腾讯客服官网，天风证券研究所

为便利个体户使用商户收款码，在**申请环节**：

- 1) 央行规定对于网络特约商户、无固定经营场所的实体特约商户，收单机构可通过人工或智能客服同步视频等方式核实商户身份；
- 2) 部分银行出台的聚合支付办理方式中，小微商户仅需开立个人结算账户、提供商户负责人身份证即可，无需提供营业执照。

**考虑到费率问题，商户可以将个人收款条码替换为特约商户收款条码、选择 0 费率的银行聚合支付条码、也可以选择使用通过数字人民币等 0 费率方式来进行支付。**自 2020 年 4 月试点以来，数字人民币普及率持续提升；截至 2021 年 10 月 22 日，我国已经开立数字人民币个人钱包 1.4 亿个，企业钱包 1,000 万个，155 万商户支持数字人民币钱包，累计交易笔数 1.5 亿笔。随着数字人民币冬奥会试点进入冲刺阶段，距离正式推出的时间表有望越来越近，我们认为未来商户可能会随着数字人民币的普及，更多选择使用数字人民币作为 0 费率的收款方式。

此外，近期中国人民银行反洗钱监测分析中心主任苟文均在 2021 首届陆家嘴国家金融安全峰会暨第十一届中国反洗钱高峰论坛上表示，需要加强对虚拟资产交易的监测分析、建立虚拟资产交易溯源和场景追踪系统。我们认为从监管角度考虑，将来虚拟资产交易以及其他数字经济也有望广泛使用数字人民币作为结算方式。

**投资建议：**

- 1、系统方面：建议关注长亮科技、宇信科技、京北方、天阳科技等公司；
- 2、终端方面：建议关注拉卡拉、新大陆等公司；
- 3、安全方面：建议关注信安世纪、格尔软件等公司。

## 市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨了 0.32%，同期创业板指上涨了 1.46%，沪深 300 下跌了 0.61%，板块跑赢沪深 300、跑输创业板指数。

表 2: 本周板块行情

证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	年初以来涨跌幅	20 年年末收盘
C1801750	计算机(申万)	5033.18	5017.29	0.32%	-1.83%	5126.95
000001.SH	上证综指	3564.09	3560.37	0.10%	2.62%	3473.07
399106.SZ	深证综指	2507.15	2490.27	0.68%	7.63%	2329.37
000300.SH	沪深 300 指数	4860.13	4890.06	-0.61%	-6.74%	5211.29
399005.SZ	中小板指数	9745.84	9887.82	-1.44%	2.10%	9545.18
399006.SZ	创业板指数	3468.87	3418.96	1.46%	16.94%	2966.26
884091.WI	云计算	5711.34	5731.77	-0.36%	5.68%	5404.15
884136.WI	互联网金融	3904.44	3793.37	2.93%	10.13%	3545.25
884156.WI	在线教育	4986.38	4907.63	1.60%	5.22%	4739.08
884131.WI	大数据	13345.33	13237.23	0.82%	8.04%	12352.21
884157.WI	智慧医疗	7496.29	7250.16	3.39%	1.32%	7398.65
884210.WI	智慧城市	4757.86	4729.28	0.60%	3.37%	4602.82
884201.WI	人工智能	6812.60	6741.96	1.05%	16.80%	5832.60

资料来源: wind, 天风证券研究所

表 3: 本周涨跌前十的公司

周涨幅前十					周跌幅前十				
证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅	证券代码	证券简称	本周收盘	上周收盘	周涨跌幅
300469.SZ	信息发展	18.52	14.37	28.88%	002308.SZ	威创股份	4.56	4.96	-8.06%
300659.SZ	中孚信息	49.50	39.53	25.22%	300494.SZ	盛天网络	17.97	19.35	-7.13%
300552.SZ	万集科技	33.99	27.86	22.00%	300556.SZ	丝路视觉	27.90	30.00	-7.00%
002766.SZ	*ST 索菱	5.33	4.47	19.24%	300609.SZ	汇纳科技	16.75	17.96	-6.74%
300130.SZ	新国都	12.03	10.18	18.17%	002072.SZ	ST 凯瑞	7.05	7.55	-6.62%
300449.SZ	汉邦高科	8.23	7.04	16.90%	600850.SH	华东电脑	35.88	38.27	-6.25%
300605.SZ	恒锋信息	16.84	14.65	14.95%	300182.SZ	捷成股份	4.78	5.08	-5.91%
002177.SZ	御银股份	6.33	5.62	12.63%	000938.SZ	紫光股份	25.39	26.96	-5.82%
002512.SZ	达华智能	3.51	3.13	12.14%	002195.SZ	二三四五	2.21	2.34	-5.56%
300468.SZ	四方精创	19.46	17.48	11.33%	600845.SH	宝信软件	66.68	70.51	-5.43%

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市虹口区北外滩国际	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	客运中心 6 号楼 4 层	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：200086	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com