

# 香港证监会将为加密平台引入许可制度， 比特币网络用户下降

——区块链双周报（07.01-07.12）

## 核心观点

- **中国动态：**（1）上海市：到 2025 年“元宇宙”相关产业规模达到 3500 亿元。上海市发布培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025 年）；（2）香港将通过反洗钱法为加密平台引入许可制度。2022 年 6 月，《2022 年反洗钱和反恐融资（修订）法案》在香港政府宪报公布，根据即将出台的立法，香港证监会将负责确保虚拟货币服务提供商采取适当的上市和交易政策；（3）“长安链”将推动区块链技术为民航落地。北京微芯区块链与边缘计算研究院近日和中国民航信息集团正式签署战略合作协议，双方将基于长安链建立面向全球的大商旅数字经济服务新模式；（4）长三角示范区试点数字人民币“跨区域”场景，瞄准“双碳”目标；（5）《全球区块链产业发展报告（2021-2022 年）》发布；（6）吉利区块链业务再扩容，注资 1 亿元成立无锡区块链科技公司；（7）上海数据交易所成交首笔数字人民币支付交易。
- **海外动态：**（1）比特币地址活动下降 13%，用户群增长骤降。据区块链分析公司 Glassnode 数据显示，比特币网络用户的数量和活动都在下降，地址活动已经下降了 13%，从 2021 年 11 月的 100 多万个地址/天，到 2022 年 7 月的 87 万个地址/天；（2）中非共和国推出名为“Sango Coin”的国家加密货币；（3）Voyager 宣布从多伦多证券交易所退市；（4）币安检测到 Uniswap V3 的潜在漏洞。币安 CEO 赵长鹏发推表示，在以太坊区块链上检测到 Uniswap V3 的潜在漏洞，到 7 月 12 日为止黑客已经窃取了 4295 枚 ETH。

## 风险提示

数字人民币、各国 CBDC 落地进程不及预期；区块链应用监管不确定性；区块链基础设施建设不及预期。

行业评级 **看好（维持）**

国家/地区 中国  
行业 通信行业  
报告发布日期 2022 年 07 月 13 日



## 证券分析师

张颖 021-63325888\*6085  
zhangying1@orientsec.com.cn  
执业证书编号：S0860514090001  
香港证监会牌照：BRW773

## 联系人

周天恩 zhoutianen@orientsec.com.cn  
王婉婷 wangwanting@orientsec.com.cn

## 相关报告

数字人民币支付规模扩张，香港、以色列 2022-07-04  
银行与 BIS 将启动 CBDC 网络安全测试：  
——区块链双周报（06.17-06.30）  
传统金融服务商扩张加密货币生态，多国 2022-06-20  
央行规范数字货币使用场景：——区块链  
双周报（06.01-06.17）  
产业数字化为运营商注入发展新动能，电 2022-06-09

## 目录

一、	区块链市场动态	4
1.1、	中国动态	4
	上海市：到 2025 年“元宇宙”相关产业规模达到 3500 亿元	4
	香港将通过反洗钱法为加密平台引入许可制度	4
	“长安链”将推动区块链技术在民航落地	4
	长三角示范区试点数字人民币“跨区域”场景，瞄准“双碳”目标	4
	《全球区块链产业发展报告（2021-2022 年）》发布	4
	吉利区块链业务再扩容，注资 1 亿元成立无锡区块链科技公司	5
	上海数据交易所成交首笔数字人民币支付交易	5
1.2、	海外动态	5
	比特币地址活动下降 13%，用户群增长骤降	5
	中非共和国推出名为“Sango Coin”的国家加密货币	5
	Voyager 宣布从多伦多证券交易所退市	5
	币安检测到 Uniswap V3 的潜在漏洞	5
二、	区块链市场投融资信息	6
三、	行情回顾	6
	风险提示	8

## 图表目录

图 1: 比特币价格变化, 2018.09 至今 (单位: 美元) .....	6
图 2: 以太币价格变化, 2018.09 至今 (单位: 美元) .....	7
图 3: 艾达币价格变化, 2018.09 至今 (单位: 美元) .....	7
图 4: 币安币价格变化, 2018.09 至今 (单位: 美元) .....	7
图 5: A 股区块链指数与沪深 300 指数走势, 2018.08.01-2022.07.11 .....	8
表 1: 近期全球区块链领域主要投融资事件 .....	6

## 一、区块链市场动态

### 1.1、中国动态

#### 上海市：到 2025 年“元宇宙”相关产业规模达到 3500 亿元

7月8日，上海市发布培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025年）。其主要目标包括：产业综合优势显著增强。到2025年，“元宇宙”相关产业规模达到3500亿元，带动全市软件和信息服务业规模超过15000亿元、电子信息制造业规模突破5500亿元。创新主体活力竞相迸发。培育10家以上具有国际竞争力的创新型头部企业和“链主企业”，打造100家以上掌握核心技术、高能级高成长的“专精特新”企业。示范赋能效应充分显现。围绕城市数字化转型，打造50个以上垂直场景融合赋能的创新示范应用，推出100个以上引领行业前沿的标杆性产品和服务。产业发展生态持续完善。推动建设各具特色的“元宇宙”产业园区，打造一批创新服务平台，加快“元宇宙”产业人才育引，优化生态环境。

#### 香港将通过反洗钱法为加密平台引入许可制度

6月，《2022年反洗钱和反恐融资（修订）法案》在香港政府宪报公布，需要二读通过才能成为法律。该修正案试图引入虚拟资产服务提供商（VASP）的许可，以对该领域的企业强制执行反洗钱和反恐融资的义务。根据即将出台的立法，香港证监会将负责确保虚拟资产服务提供商采取适当的上市和交易政策，以及财务报告和披露程序。该监管机构还将观察防止市场操纵和利益冲突的机制的执行情况。

#### “长安链”将推动区块链技术在民航落地

北京微芯区块链与边缘计算研究院近日和中国民航信息集团正式签署战略合作协议，双方将基于长安链建立面向全球的大商旅数字经济服务新模式，这也标志着长安链协作网络“落子”全球商旅服务节点。

#### 长三角示范区试点数字人民币“跨区域”场景，瞄准“双碳”目标

长三角生态绿色一体化发展示范区执行委员会联合中国人民银行上海总部、中国人民银行南京分行，上海市地方金融监督管理局、江苏省地方金融监督管理局共同印发《长三角生态绿色一体化发展示范区数字人民币2022年试点工作安排》（以下简称《工作安排》），明确了示范区2022年数字人民币创新试点工作场景及任务分工。

根据《工作安排》，2022年示范区将围绕“进一步探索创新应用场景”“持续深化特色应用场景”和“推进创新试点成果集成展示”三个方面着力打造“9+3+1”项试点场景落地。

#### 《全球区块链产业发展报告（2021-2022年）》发布

7月5日，第三届“工信安全智库”论坛在国家工业信息安全发展研究中心成功召开，软件所所长潘妍发布《全球区块链产业发展报告（2021-2022年）》。

报告通过对10余个国家/地区、20余个行业细分领域以及3000余家企业的全方位、立体化研究，系统梳理了世界各国在区块链政策制定、技术突破、应用落地等方面的最新动向，研究了背后的逻辑、模式、路径，并对未来发展趋势进行展望。报告指出，区块链产业发展机遇与挑战并存，国内亟需加强自主技术的攻关与行业应用的融合发展。同时，区块链技术正在从可用走向好用，

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。

呈现云链结合、软硬一体等发展趋势。疫情推动各行业数字化转型的背景下，区块链正与传统行业加速融合，并将在双碳、数据要素等领域出现更多的应用落地。

### 吉利区块链业务再扩容，注资 1 亿元成立无锡区块链科技公司

无锡吉利区块链科技公司于 6 月 30 日成立，注册资本达 1 亿元人民币。经营范围包含区块链技术相关软件和服务、物联网技术服务、组织文化艺术交流活动、数字文化创意内容应用服务等。

### 上海数据交易所成交首笔数字人民币支付交易

上海银行股份有限公司与上海大智慧财汇数据科技有限公司近日在上海数据交易所交易系统中成交首笔使用数字人民币支付的数据产品交易。

## 1.2、海外动态

### 比特币地址活动下降 13%，用户群增长骤降

据区块链分析公司 Glassnode 数据显示，比特币网络用户的数量和活动都在下降，地址活动已经下降了 13%，从 2021 年 11 月的 100 多万个地址/天，到 2022 年 7 月的 87 万个地址/天，这表明新用户的增长很少，甚至很难保留现有用户。另外，比特币用户群的增长率骤降，网络每天大约只有 24.4 万个活跃实体，每天只有约 7 千个净新实体，与 2018 年熊市和 2019 年的低点时期相似。

### 中非共和国推出名为“Sango Coin”的国家加密货币

中非共和国推出名为“Sango Coin”的国家加密货币。，“Sango Coin 将成为中非共和国的下一代货币。

### Voyager 宣布从多伦多证券交易所退市

金色财经报道，Voyager 已向多伦多证券交易所（TSX）发出通知，公司将自愿从多伦多证券交易所退市其普通股。Voyager 采取这一行动是因为其收到多伦多证券交易所通知，由于公司及其主要运营子公司根据美国破产法第 11 章向美国纽约南区法院提出了破产重组，多伦多证券交易所将对公司普通股在多伦多证券交易所继续上市的资格进行审查。此外，Voyager 被告知，公司不再符合 OTCQX 国际的资格，股票交易已被暂停。由于多伦多证交所停牌和退市审查，场外交易所的股票也被停牌。

### 币安检测到 Uniswap V3 的潜在漏洞

7 月 12 日，币安 CEO 赵长鹏发推表示，在以太坊区块链上检测到 Uniswap V3 的潜在漏洞，到 7 月 12 日为止黑客已经窃取了 4295 枚 ETH，他们正在通过 Tornado.Cash 进行洗钱。

## 二、 区块链市场投融资信息

近期全球区块链领域主要投融资事件集中于基础设施（Web3）与区块链社区。专注于金融科技、D2C、Web3 和创作者工具等领域投资的 Entrepreneur First 完成 1.58 亿美元 C 轮融资，将投资 Web3 等领域。

表 1：近期全球区块链领域主要投融资事件

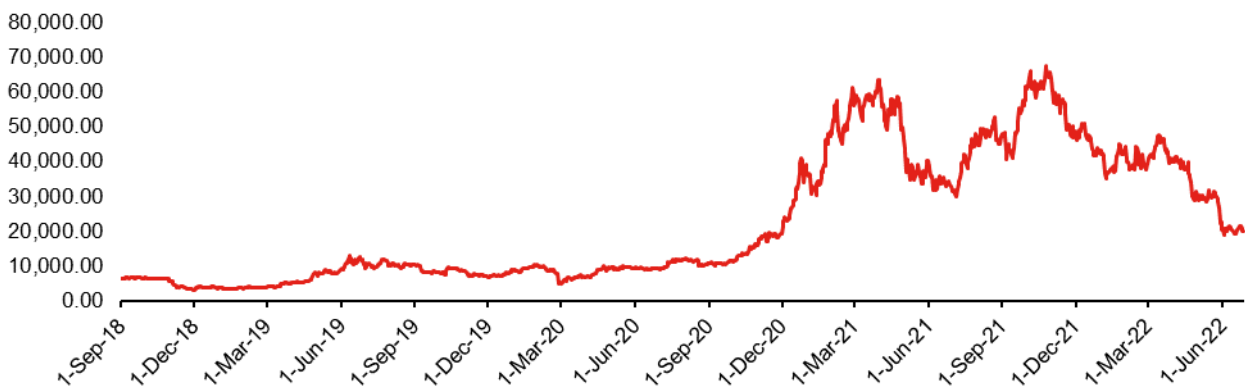
时间	公司	业务	融资额	轮次	投资方
6 月 29 日	Entrepreneur First	Web3 投资基金	1.58 亿美元	C 轮	Stripe 联合创始人 John Collision、LinkedIn 联合创始人 ReidHofman、Certific 联合创始人 Taavet Hinrikus
7 月 4 日	南非 H2O Water Securities	结合了金融、基础设施和水厂部署运营的专业公司，将推出全球首个水资源加密 Token H2ON，使其成为为全球水项目筹集资金的一种手段，支持更多人投资水利基础设施	1.5 亿美元	未披露	数字资产投资公司 GEM Digital
7 月 6 日	Rubix	绿色区块链社区	1 亿美元	未披露	LDA Capital Ltd
7 月 8 日	Hidden Road	全球信贷服务商	5000 万美元	A 轮	Castle Island Ventures

数据来源：金色财经，各公司官网，东方证券研究所

## 三、 行情回顾

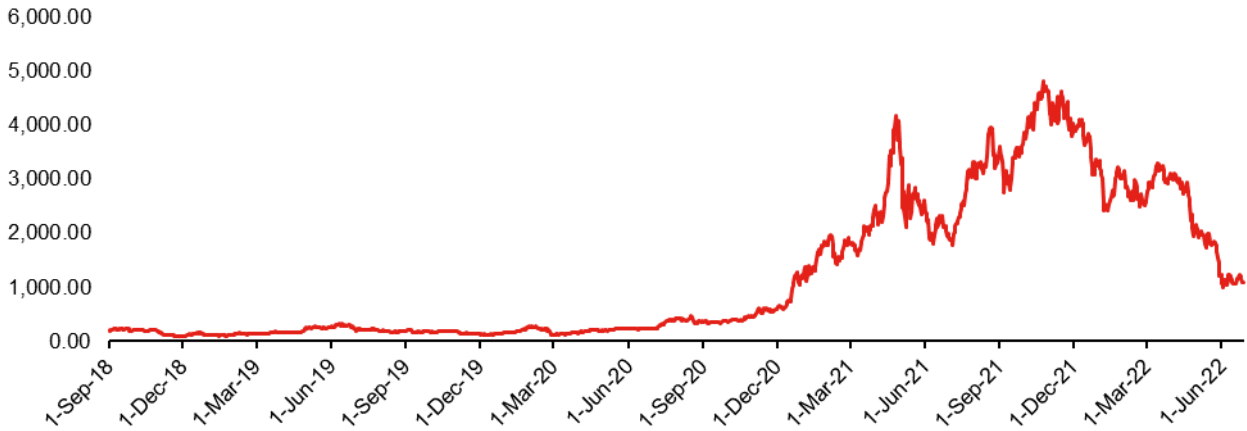
比特币在 2022 年第二季度损失了大约 58% 的价值，创下了自 2011 年以来最差的季度表现。7 月 1 日-12 日，比特币价格仍在 20000 美元左右波动。

图 1：比特币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）



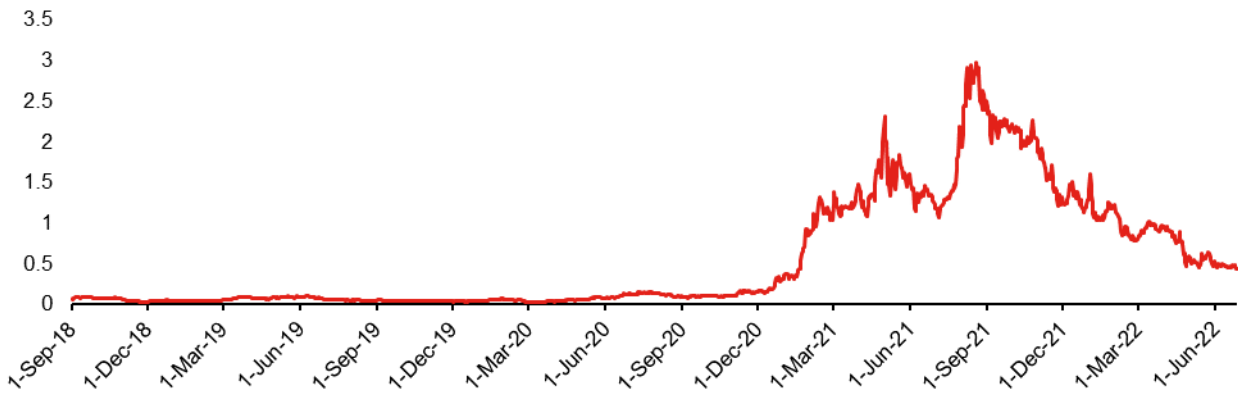
数据来源：英为财经，东方证券研究所

图 2：以太币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）



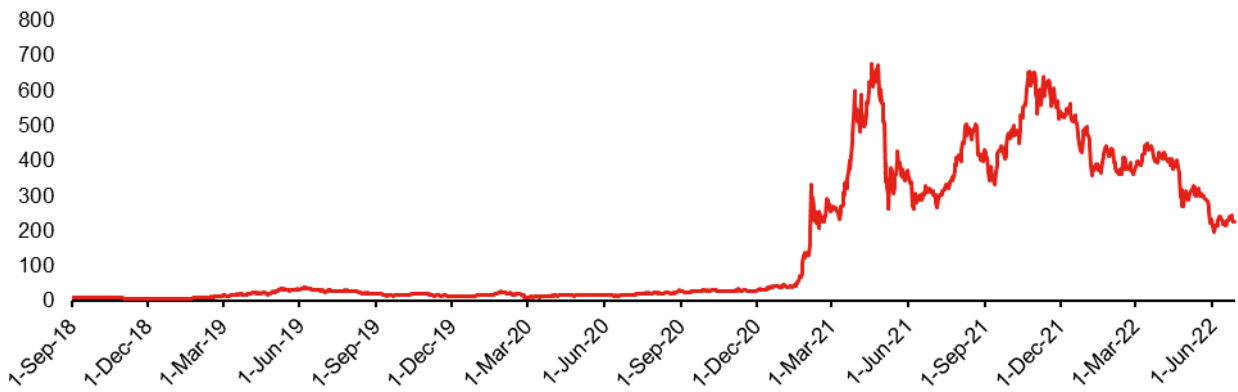
数据来源：英为财经，东方证券研究所

图 3：艾达币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）



数据来源：英为财经，东方证券研究所

图 4：币安币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）



数据来源：英为财经，东方证券研究所

6月24日-7月8日，A股区块链指数跌幅为0.60%，同期沪深300指数涨幅为0.77%，A股区块链指数跑输大盘1.37个百分点。

图 5: A 股区块链指数与沪深 300 指数走势，2018.08.01-2022.07.11



数据来源: Wind, 东方证券研究所

## 风险提示

数字人民币、各国 CBDC 落地进程不及预期；区块链应用监管不确定性；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。

本报告仅供本公司的客户使用。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)