

2022年08月01日

# 被忽视的数字人民币进展超预期

## 计算机行业

### 事件概述：

7月30日，《朝阳区预付费资金存管服务协议》签署，标志着朝阳区政府与中国人民银行数字货币研究所共同推进的数字人民币资金存管模式正式落地。

作为各地政府保经济、促消费的重要手段，数字人民币的应用场景正加速落地。

### 分析与判断：

#### ► 政策持续加码，助推数字人民币加速推广。

今年以来，数字人民币相关政策持续推出，推动数币应用场景加速落地。4月，第三批试点地区名单出炉，数币试点范围稳步扩大。7月初，长三角一体化示范区执委会发布《示范区数字人民币2022年试点工作安排》推出，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。7月底，第五届数字中国建设峰会期间，“数字人民币产业联盟”成立，37家成员单位包括多家银行机构、华为、银联商务、福州大学等，旨在对接数字中国战略，推动数字人民币新基建创新发展，促进数字人民币产业发展。

#### ► 顺应保经济、促消费浪潮，数字人民币应用场景加速落地。

疫情之下，各地政府将数字人民币红包作为保经济、促消费的重要手段，数字人民币呈“厚积薄发”之势。1) C端应用范围持续扩大：疫情之下，多地政府及企业开始采用数字人民币红包的形式拉动消费，根据我们统计，今年以来，数字人民币红包发放额超过3亿元。2) B端进一步渗透：7月以来，中国邮政储蓄银行在陕西省成功落地全行首笔数字人民币汽车消费贷款放款及受托支付业务；广州首个供应链金融领域数字人民币应用场景落地；全国首个“数币+”公积金专窗在福田区中国银行深圳中心区支行营业部正式落地；江苏省首个数字人民币光伏结算场景在苏州正式落地；江苏地区多家银行落地数字人民币小微企业贷

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

分析师：李婉云

邮箱：liwy1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520010002

款。

▶ **数字人民币正成为新一代支付底座。**

数字人民币作为金融 IT 行业的革命性创新试点项目，正在重构整个金融支付生态，带来更长期的产业扩张逻辑。从长逻辑来看，数字人民币将成为 C 端/B 端/G 端的数字新基建，构建“十四五”数字经济的支付底座。我们判断目前 C 端消费场景落地只是开端，G 端和 B 端亦在逐渐纳入，全国数字经济的支付底座正在形成，相关 IT 投入（银行侧和流通侧）将长期上行。

**投资建议：**

从产业环节增量来看，1) **生态运营角度**，银行 IT 厂商迎来系统改造以及场景运营机遇，建议关注合作受益的银行 IT 厂商，重点推荐**宇信科技、长亮科技、神州信息**，其他受益厂商包括**天阳科技、京北方、高伟达**等；2) **硬件钱包角度**，金融机具厂商也将迎来大规模改造机遇，受益标的包括**楚天龙、优博讯、新大陆、新国都、拉卡拉、广电运通**等。

**风险提示**

政策推进不及预期的风险、宏观经济下滑风险、核心技术研发不及预期的风险、中美贸易摩擦升级的风险。

## 正文目录

1. 政策持续加码，数字人民币产业联盟成立.....	4
1.1. 政策持续出台，加速数币推广.....	4
1.2. 数字人民币产业联盟成立.....	5
2. 多类机构参与助推数字人民币应用场景厚积薄发.....	5
2.1. 数字人民币应用场景厚积薄发.....	5
2.2. 地方政府联动互联网公司及银行加速推广数字人民币.....	6
3. 数字人民币正构建新一代支付底座.....	8
4. 投资建议.....	9
5. 风险提示.....	9

## 图表目录

图表 1 三批数字人民币试点名单.....	4
图表 2 各省份数字人民币政策汇总及解读.....	4
图表 3 数字人民币产业联盟名单.....	5
图表 4 数字人民币试点地区推广情况.....	5
图表 5 数字人民币下游的四大应用场景（方向）.....	6
图表 7 互联网联动地方政府发放数字人民币红包促消费.....	6
图表 7 2022 年以来各地加快数字人民币红包发放.....	7
图表 8 数字人民币子钱包中，多达 67 家机构和平台可以直接开通.....	7
图表 9 场景蓝图：远期扩展至七大应用方向.....	8
图表 10 各国央行数字货币的进展.....	8

# 1. 政策持续加码，数字人民币产业联盟成立

## 1.1. 政策持续出台，加速数币推广

早在 2020 年，我国就出台了《中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》，以明确的制度正式明确数字人民币的法律地位，为数字人民币发行奠定法律基础。

今年以来，数币相关政策持续推出。1 月，深圳发布了《深圳市金融业高质量发展“十四五”规划》，强调，要开展数字货币研究与移动支付创新应用。2 月，央行等 4 部门发布《金融标准化“十四五”发展规划》，提出稳妥推进法定数字货币标准研制，探索建立完善法定数字货币基础架构标准。4 月初，人民银行召开数字人民币研发试点工作座谈会，会上要求继续有序扩大数字人民币试点范围，并公布第三批数字人民币试点地区名单发布，数字人民币试点范围稳步扩大。

图表 1 三批数字人民币试点名单

批次	地区	个数
第一批 (2019年底)	深圳、苏州、雄安、成都、2022年北京冬奥会场景	5
第二批 (2020年11月)	上海、海南、长沙、西安、青岛、大连	6
第三批 (2022年3月底)	天津市、重庆市、广州市、福州市、厦门市、浙江省承办亚运会的6个城市 (杭州、宁波、温州、湖州、绍兴和金华)、北京市、张家口市	13

资料来源：百家号、华西证券研究所

7 月初，长三角一体化示范区执委会联合中国人民银行上海总部等相关部门印发《示范区数字人民币 2022 年试点工作安排》，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。7 月 29 日，雄安新区发布《关于深化数字人民币试点工作的十四条政策措施》，提出打造数字人民币多维消费场景；依托资金支付区块链系统，结合工程建设等项目试点 B2B 业务，实现资金流“数币化”；试点数字人民币跨域、跨境交易。

图表 2 各省份数字人民币政策汇总及解读

省市	日期	政策名称	重点内容解读
北京	2022/3/1	《打造“双枢纽”国际消费中心城市实施方案（2021-2025年）》	积极拓展数字人民币应用，鼓励跨境电商企业应用新技术创新商业模式，提供优质的国际化消费体验。同时，总结北京冬奥会支付服务环境建设经验，深化数字人民币试点，逐步提升国际旅客支付便利度。
	2021/11/10	《北京市“十四五”时期现代服务业发展规划》	布局数字金融应用场景，支持龙头机构和开展数字人民币相关技术产品测试及转化应用，助力数字金融支撑实体经济高质量发展。推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/9/26	《关于推进北京城市副中心高质量发展的实施方案》	建设法定数字货币试点区和数字金融体系，积极推进数字人民币应用，助力数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/7/30	《北京市关于加快构建全球数字经济标杆城市的实施方案》	探索开展数字人民币应用，全面推广数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
上海	2020/9/18	《北京国际大数据交易所设立工作方案》	积极探索数字人民币应用，全面推广数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2020/6/30	《北京市区块链创新发展行动计划（2020-2022）》	到2022年，把北京初步建设成为具有国际影响力的区块链技术创新高地，应用示范高地，产业发展高地，率先形成区块链赋能经济社会发展的“北京方案”，建立区块链创新与产业发展融合互动的新体系。
	2022/7/9	《示范区数字人民币2022年试点工作安排》	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。
	2022/6/12	《上海市数字人民币“十四五”规划》	探索数字人民币在交通出行、长三角生态绿色一体化发展示范区区域等场景的试点应用。
浙江	2022/2/12	《上海市“全面推进数字人民币应用”工作方案》	探索数字人民币在交通出行、长三角生态绿色一体化发展示范区区域等场景的试点应用。
	2021/10/25	《上海市全面推进数字人民币应用“十四五”规划》	探索数字人民币在交通出行、长三角生态绿色一体化发展示范区区域等场景的试点应用。
	2021/4/19	《关于加快建设上海国际消费中心城市 持续提升消费扩容提质若干措施》	全面推广数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/3/15	《浙江省金融业发展“十四五”规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
江苏	2021/2/18	《中国（浙江）自由贸易试验区深化改革开放实施方案》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/8/31	《江苏省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/3/2	《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2020/10/26	《省政府办公厅关于深入推进数字经济发展的意见》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
广东	2021/9/14	《广东省人民政府关于印发广东省深入推进数字经济高质量发展行动方案的通知》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/7/30	《广东省数字经济促进条例》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/1/14	《深圳市数字经济创新发展实施方案（2021-2023年）》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/1/12	《深圳国家新一代信息技术产业“十四五”规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
湖北	2020/9/1	《中国（雄安新区）跨境电子商务综合试验区建设实施方案》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2020/4/19	《湖北省数字经济发展规划（2020-2025年）》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2022/2/24	《关于虚拟货币“挖矿”用电差别电价政策有关事项的通知（征求意见稿）》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/3/15	《山东省发展和改革委员会关于深入推进数字经济发展的意见》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
陕西	2021/3/15	《陕西省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/1/31	《陕西省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/3/3	《陕西省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2022/7/15	《海南省政府数字化转型总体规划（2022-2025）》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
海南	2021/7/15	《海南省政府数字化转型总体规划（2022-2025）》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/4/28	《关于虚拟货币“挖矿”用电差别电价政策有关事项的通知》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/3/16	《四川省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/1/12	《四川省“十四五”规划金融发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
湖南	2021/11/2	《湖南省“十四五”服务业发展规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/8/12	《关于加快推进2021年大数据产业发展试点示范项目申报工作的通知》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/2/8	《湖南省“十四五”服务业发展规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/7/28	《湖南省“十四五”服务业发展规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
辽宁	2021/9/17	《辽宁省“十四五”金融业发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2021/6/15	《辽宁省“十四五”金融业发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2020/6/15	《辽宁省“十四五”金融业发展专项规划》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。
	2022/7/29	《关于深化数字人民币试点工作的十四条政策措施》	探索数字人民币应用，鼓励数字人民币应用，推动数字人民币在冬奥赛事、商业消费、服务贸易等领域的全场景试点应用，完善开放式监管场景，构建场景应用生态。

资料来源：前瞻产业研究院、华西证券研究所

## 1.2. 数字人民币产业联盟成立

2022年7月23日，第五届数字中国建设峰会在福建福州正式开幕。峰会在原有21个分论坛的基础上，新增设置数字人民币产业发展等7个分论坛。分论坛期间，“数字人民币产业联盟”成立，由全国政协委员、新大陆数字技术股份有限公司董事长王晶担任联盟理事长，37家成员单位包括多家银行机构、华为、银联商务、福州大学等，旨在对接数字中国战略，推动数字人民币新基建创新发展，促进数字人民币产业发展、联合技术攻关、技术与知识资源共享。

图表 3 数字人民币产业联盟名单

首届理事长	新大陆董事长王晶女士
理事长单位	新大陆
副理事长单位 (11家)	中国工商银行股份有限公司福建省分行、中国农业银行股份有限公司福建省分行、中国银行股份有限公司福建省分行、中国建设银行股份有限公司福建省分行、交通银行股份有限公司福建省分行、中国邮政储蓄银行“521”项目组、招商银行股份有限公司福州分行、兴业银行股份有限公司、银联商务股份有限公司福建分公司、福州大学、华为技术有限公司
成员单位 (25家)	福建海峡银行股份有限公司、厦门大学经济学院与王亚南经济研究院、福建创识科技股份有限公司、福建升腾资讯有限公司、福建迪商用设备有限公司、中国移动通信集团福建有限公司、中国电信股份有限公司福建号百信息服务分公司、联通(福建)产业互联网有限公司、楚天龙股份有限公司、北京中电华大电子设计有限责任公司、广东天波信息技术股份有限公司、紫光同芯电子有限公司、福建博思数字科技有限公司、北京神州数码方圆科技有限公司、北京科蓝软件系统股份有限公司、北京数字货币研究中心、数字中国研究院(福建)、闽江学院、福建省金融科技创新重点实验室、福建省互联网金融协会、飞天诚信科技股份有限公司、福建省区块链发展促进会、福建新大陆支付技术有限公司、福建国通星驿网络科技有限公司、北京亚大数字科技有限公司

资料来源：百家号、华西证券研究所

数字人民币产业发展分论坛上，中国人民银行副行长范一飞指出，充分发挥数字人民币兼具“账户、准账户和价值”的特征，以及成本相对较低、支付即结算、可编程等特性，构建多层次产品和服务体系，推动对公业务与个人业务深度融合、相互促进。

## 2. 多类机构参与助推数字人民币应用场景厚积薄发

### 2.1. 数字人民币应用场景厚积薄发

中国人民银行货币政策司司长邹澜在国新办举行的新闻发布会上透露，截至2022年5月31日，15个省份的试点地区通过数字人民币累计交易笔数约2.64亿笔，金额近830亿元人民币，仅用半年时间就实现了去年全年交易金额，支持数字人民币支付的商户门店数量更是达到456.7万家。

图表 4 数字人民币试点地区推广情况

试点地区	截止日期	开立个人钱包数 (万个)	开立对公钱包数 (万个)	累计交易笔数 (万笔)	累计交易金额 (亿元)	支持商户/场景数 (万个)
福州	2022/6/30	113.19	8.03	251.05	7.28	5.54
广州	2022/6/15	202.50	19.50	336.30	4.90	8.50
重庆	2022/5/15	106.66	4.24	157.67	2.88	1.20
	2022/5/29	151.20	6.80	254.00	3.50	2.30
	2022/7/17	308.10	13.40	561.00	6.20	5.40
宁波	2022/4/26	31.70		9.72	0.20	0.67
	2022/5/16	41.61	2.98			1.02
厦门	2022/6/15	> 45			1.60	
	2022年6月底	> 50			1.80	
温州	2022/5/16	107.70	3.80	17.20	0.28	3.30
金华	2022/5/6	55.66	3.47	15.85	0.24	2.44
湖州	2022/6/30	37.38	2.35	49.35	5.11	1.80
天津	2022/7/10			185.97	2.90	3.90
北京	2021年底	> 1200	> 130		100.00	> 40
张家口	2022/3/31			451.00	31.00	5.50
海南	2022年6月底	748.80	65.70	1798.80	26.20	20.20
西安	2022年6月底	2263.92	163.01	2736.12	63.67	46.08
长沙	2022/3/22	> 3200		> 1600	54.00	> 16
青岛	2022/1/15	> 1800				27.10
大连	2022年3月末	1570.8				43.5
苏州	2022年5月末	2909			264.00	
雄安	2022年5月末	> 150	> 30			1.80

资料来源：百家号、网易新闻、移动支付网、华西证券研究所

目前，数字人民币应用场景除零售支付外，在对公和个人业务联动的领域亦有很多新动向。7月以来出现了多个数字人民币的“首个应用”：上海青浦区首次用数字人民币发放企业人才补贴、中国邮政储蓄银行在陕西省成功落地全行首笔数字人民币汽车消费贷款放款及受托支付业务、广州首个供应链金融领域数字人民币应用场景落地、全国首个“数币+”公积金专窗在福田区中国银行深圳中心区支行营业部正式落地、江苏省首个数字人民币光伏结算场景在苏州正式落地、江苏地区多家银行落地数字人民币小微企业贷款。

图表 5 数字人民币下游的四大应用场景（方向）



资料来源：华西证券研究所

## 2.2. 地方政府联动互联网公司及银行加速推广数字人民币

在疫情持续的背景下，数字人民币主要以红包、消费券等形式得到推广，为保民生、促消费做出贡献。目前，各个试点地区均选择通过联合互联网平台、银行等机构加速数字人民币的推广。根据中国网报道，作为数字人民币试点城市，本次数字中国峰会期间，福州发放了 2000 万元数字人民币红包，促进数字消费。

图表 6 互联网联动地方政府发放数字人民币红包促消费

时间	地方政府	互联网公司	具体事件
2022年5月-6月	深圳	美团	深圳市商务局通过美团平台向市民发放了3000万元数字人民币红包，市民中签红包后可在深圳1.5万余家指定线下商户及美团平台各类场景中消费。活动吸引超过260万人次深圳市民报名参与，红包核销率超过90%。
2022年6月	成都	美团、京东、唯品会等	成都通过京东、唯品会、美团3个电商平台，分3次共计发放了1.6亿元数字人民币红包。
2022年6月	雄安新区	京东	雄安新区携手京东发数字人民币消费券500万元，买家每人至高可减500元
2022年7月	天津	京东、美团	京东、美团及部分银行机构联合开展数字人民币推广活动，美团与中国建设银行、中国银行合作开展的推广活动将对消费形成带动作用。
2022年6月-7月	厦门	京东、美团、饿了么等	携手京东、美团、饿了么等平台和各大银行面向全体厦门用户投放总额达4000万元数字人民币优惠券。

资料来源：百家号、网易新闻、华西证券研究所

根据中国经营网统计，过去两个月来，全国各试点地区组织了超过 7 轮数字人民币红包派发，总金额超过 2 亿元，超过了过去两年数字人民币红包推广的总和。

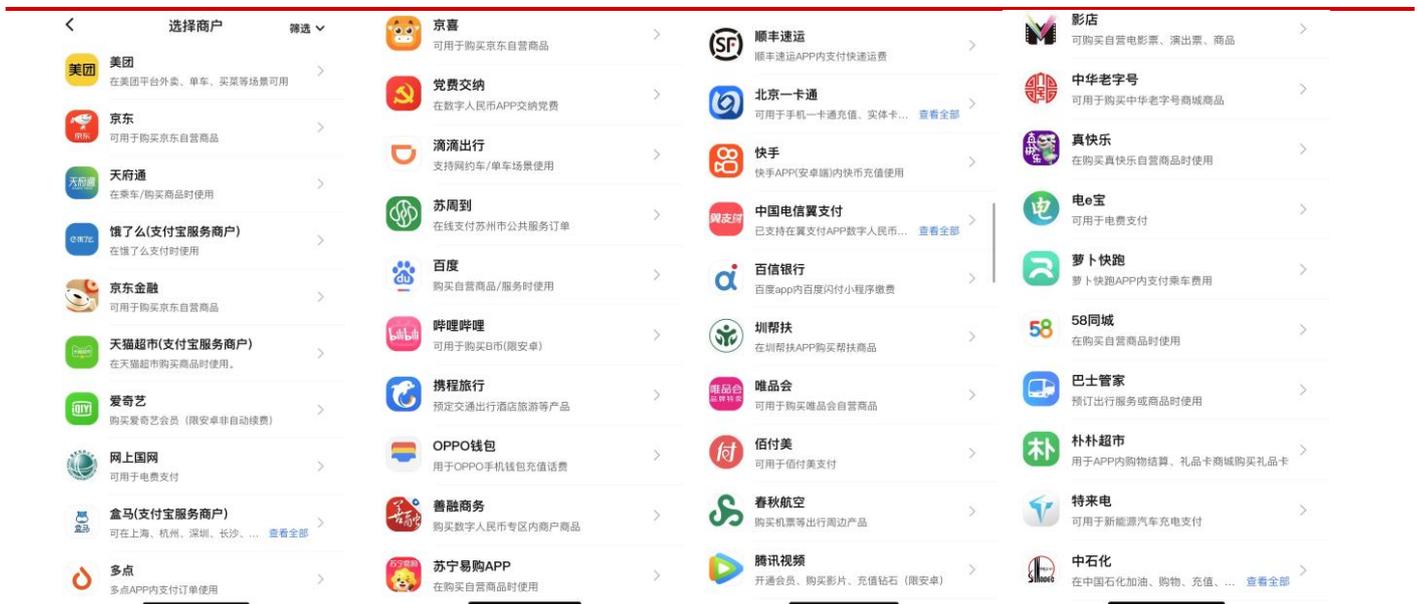
图表 7 2022 年以来各地加快数字人民币红包发放

地区	时间	数量 (万元个)	金额	备注
大连	2022/6/18-2022/9/30		肯德基数字人民币消费券20元	每人每月限额1张, 每日名额有限
全国	2022/7/21	5	50万元	腾讯视频发放
青岛	2022/7/21	13	1300万元	
福州	2022/7/18	20	2000万元	
宁波	2022/7/1	2		
浙江	2022/7/1	5	200万元	全省物美超市
温州	2022/6/24		每个红包50元, 共3轮, 每人每轮只能抢1次	
厦门	2022/6/22	18	2022万元	4000万元优惠券
全国	2022/6/20		注册获20元+最高118元红包	京东联合多家银行
杭州	2022/6/13	2	200万元	湖滨商圈
成都	2022/6/10	141	1.6亿元	
文昌	2022/6/3		1000万元	帮助中小微企业纾困
广州	2022/5/31		1000万元	
厦门	2022/5/31		最高直补4000元数字人民币红包, 前1500名购车用户, 再享200元数字人民币消费券	购车补贴
深圳	2022/5/28		500万元	深圳市光明区首届文体旅游消费季活动
长沙	2022/5/22	30	4000万元	
重庆	2022/5/16		260万元	
深圳	2022/5/1	150	3000万元	
海南	2022/5/1		1000万元	离岛免税
天津	2022/4/30		40万元	河西区
西安	2022/4/29		未注册个人钱包的, 在美国上注册可得40元礼包; 西安银行绑定个人账户获得10元红包	
北京	2021/6/1	20	4000万元	
上海	2021/6/1	35	1925万元	
长沙	2021/6/1	30	4000万元	
苏州	2020/12/5	10	2000万元	
深圳	2020/10/1	5	1000万元	

资料来源: 百家号、华西证券研究所

在互联网平台的助力下, 数字人民币有望在保民生、促消费、扩内需、稳增长中发挥更加积极的作用。从互联网层面来看, 在数字人民币的子钱包目录中可以看到, 已经有包括京东、美团、滴滴、饿了么、携程、顺丰、腾讯视频等多达 67 家机构和平台可以直接开通, 而阿里的网商银行、腾讯的微众银行也已被列为指定运营机构。2022 年京东 618 期间, 京东科技携手交通银行、邮储银行首次大规模在 23 座城市发放数字人民币红包, 金额超千万元。

图表 8 数字人民币子钱包中, 多达 67 家机构和平台可以直接开通

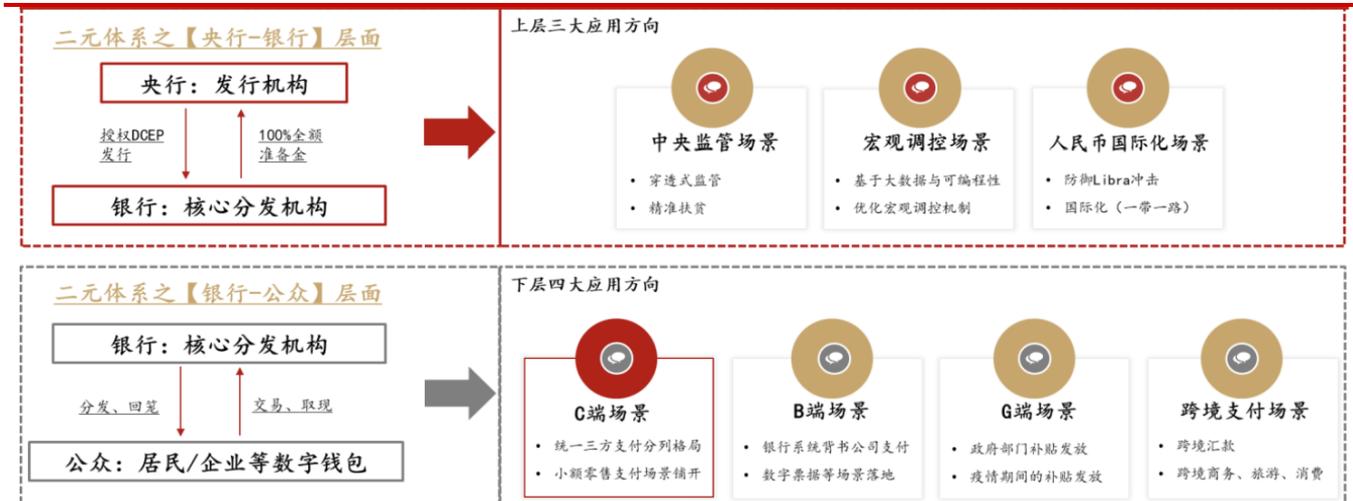


资料来源: 数字人民币 app、华西证券研究所

### 3. 数字人民币正构建新一代支付底座

数字人民币作为金融 IT 行业的革命性创新试点项目，正在重构整个金融支付生态，带来更长期的产业扩张逻辑。从长逻辑来看，数字人民币将作为 C 端/B 端/G 端数字新基建的一部分，成为“十四五”数字经济的支付底座。

图表 9 场景蓝图：远期扩展至七大应用方向



资料来源：华西证券研究所

各国央行都在积极推进数字货币的研究和落地。根据头豹研究院统计，截止目前，全世界有 89 个国家都在关注央行数字货币，9 个国家已全面推出数字货币。中国的数字人民币发展处在前列，全球 14 个国家 CBDC 处于试点阶段。中国是试点人数最多，试点区域最大的国家，同时也是世界主要经济体中第一个推出 CBDC 试点的国家，有望成为世界第一个正式推出央行数字货币的主要经济体。

图表 10 各国央行数字货币的进展



资料来源：头豹研究院、华西证券研究所

## 4. 投资建议

从产业环节增量来看：

1) **生态运营角度**，银行 IT 厂商迎来系统改造以及场景运营机遇，建议关注合作受益的银行 IT 厂商，重点推荐**宇信科技、长亮科技、神州信息**，其他受益厂商包括**天阳科技、京北方、高伟达**等；

2) **硬件钱包角度**，金融机具厂商也将迎来大规模改造机遇，受益标的包括**楚天龙、优博讯、新大陆、新国都、拉卡拉、广电运通**等。

## 5. 风险提示

- 1、政策推进不及预期的风险；
- 2、宏观经济下滑风险；
- 3、核心技术研发不及预期的风险。
- 4、中美贸易摩擦升级的风险。

### 分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

李婉云（分析师）：6年证券研究经验。西南财经大学硕士，山东大学学士。主要覆盖金融科技方向。

### 分析师承诺

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，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，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。