

央行夯实数字人民币法治基础，SWIFT 制定央行数字货币全球网络蓝图

——区块链双周报（10.10-10.24）

核心观点

- **中国动态：**（1）**中国香港探索虚拟资产发展。**10月16日，中国香港财政司司长陈茂波发表文章《香港的创科发展》，并指出要推动中国香港发展成国际虚拟资产中心。（2）**央行：夯实数字人民币法治基础。**中国人民银行数字货币研究所指出要继续推动数字人民币业务持续健康发展。统筹兼顾客户隐私保护和合规，遵循“小额匿名、大额依法可溯”的原则，充分保障公众合理的个人信息保护需求。（3）**全国多地政府发布元宇宙产业发展规划。**据21世纪经济研究院统计，目前已发布政策支持的10省份、15个地级市中，多地提及元宇宙技术将与城市特色相结合开发文化旅游等虚拟场景。如广州黄埔区将建设具有黄埔特色的元宇宙标志性场景；上海虹口区将着力打造北外滩元宇宙发展和应用示范区；四川成都计划在交子大道打造全新多元化科技、文化、潮流的元宇宙生活消费场景矩阵；广东潮州推出的“潮州工艺美术元宇宙精品馆”。（4）**中国香港金融科技周将发布虚拟资产政策宣言。**
- **海外动态：**（1）**SWIFT为央行数字货币全球网络制定蓝图，14家银行参与。**10月5日，SWIFT在官网公布了央行数字货币（CBDC）和通证化资产（Tokenised assets）用于跨境支付与交易的试验结果，表明二者可在现有金融基础设施上顺畅流动。这一创新有助于推动CBDC和通证化资产的全球化，也是使其顺利融入国际金融生态系统的重要里程碑。目前，包括法兰西银行、德意志联邦银行、汇丰银行、意大利联合圣保罗银行、渣打银行、瑞银和富国银行等14家中央及商业银行，正在SWIFT测试环境中展开合作，以加速实现央行数字货币的全面部署。（2）**欧盟拟为加密货币开发能效标签以降低加密行业能源消耗。**（3）**多米尼加宣布加密货币成为法定货币。**（4）**日本政府内阁会议通过打击加密货币洗钱的法律修正案。**（5）**法国兴业银行已获准运营数字资产业务。**

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10月25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

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

相关报告

- 以太坊合并完成，数字人民币试点范围将适时推动：——区块链双周报（09.14-10.09） 2022-10-11
- 数字藏品合规标准落地，以太坊主网合并在即：——区块链双周报（08.20-09.04） 2022-09-06
- 中国加入 DEPA 工作组正式成立，以太坊合并进度完成 96.54%：——区块链双周报 2022-08-24

目录

一、	区块链市场动态	4
1.1、	中国动态.....	4
	中国香港探索虚拟资产发展	4
	央行：夯实数字人民币法治基础	4
	全国多地政府发布元宇宙产业发展规划	4
	中国香港金融科技周将发布虚拟资产政策宣言	4
1.2、	海外动态.....	5
	SWIFT 为央行数字货币全球网络制定蓝图，14 家银行参与	5
	欧盟拟为加密货币开发能效标签 以降低加密行业能源消耗	5
	多米尼加宣布加密货币成为法定货币	5
	日本政府内阁会议通过打击加密货币洗钱的法律修正案	5
	法国兴业银行已获准运营数字资产业务	6
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, 2018.08.01-2022.09.30	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

中国香港探索虚拟资产发展

10月16日，中国香港财政司司长陈茂波发表文章《香港的创科发展》，并指出要推动中国香港发展成国际虚拟资产中心。陈茂波表示：“政策宣言将清晰表达政府立场，向全球业界展示我们推动中国香港发展成国际虚拟资产中心的愿景，以及与全球资产业界一同探索金融创新的承担和决心。”

陈茂波透露，今年中国香港金融科技周将会加入 Web3 及元宇宙等构思，包括以非同质化代币（NFT）形式向参加者派发限量版的出席证明协议代币，代币持有者届时可透过 3D 扫描制作及期专属虚拟化身，为来客提供全新体验

央行：夯实数字人民币法治基础

中国人民银行数字货币研究所 10月12日在中国人民银行网站刊发题为《扎实开展数字人民币研发试点工作》的文章。文章指出，继续推动数字人民币业务持续健康发展。统筹兼顾客户隐私保护和安全合规，遵循“小额匿名、大额依法可溯”的原则，充分保障公众合理的个人信息保护需求。实现数字人民币体系与传统电子支付工具的互联互通，让消费者可以“一码通扫”，商户也尽量不用增加成本即可支持各类支付工具。

全国多地政府发布元宇宙产业发展规划

据 21 世纪经济研究院统计，目前已发布政策支持 10 省份、15 个地级市中，多地提及元宇宙技术将与城市特色相结合开发文化旅游等虚拟场景。如广州黄埔区将建设具有黄埔特色的元宇宙标志性场景；上海虹口区将着力打造北外滩元宇宙发展和应用示范区；四川成都计划在交子大道打造全新多元化科技、文化、潮流的元宇宙生活消费场景矩阵；广东潮州推出的“潮州工艺美术元宇宙精品馆”。

- 广东广州：10月13日，广州南沙在全国首推元宇宙政务大厅，市民可以戴上 VR 眼镜进入元宇宙政务大厅办理相关政务事项。未来，南沙元宇宙政务大厅还将上线云窗口“一对一”实时视频客服、“港澳身边办”等功能，不断提升政企办事效率、降低办事成本。同时，通过 3D 建模、智能感知和自适应渲染等技术，创造科技美学政务数字人形象大使，深度结合数字技术与政务平台媒体传播，变革传统枯燥的二维传播形式，为市民带来崭新的体验。
- 河南：河南正在搭建的“文旅元豫宙”可以实现云游、对话、约伴、购物、打卡等多种功能，将以更多交互、更加实用的特征，在元宇宙新赛道上跑出文旅行业竞争力。
- 山东青岛：7月21日，青岛城市推荐官数字人“青岛小嫵”正式上线。作为数字人，青岛小嫵是通过计算机图形学、语音合成、动作捕捉、人工智能和算法驱动等科技手段打造而成，她将承担起数字化“向导”的角色，与用户进行多场景互动，“面对面”实现低延迟地实时交互交流。

中国香港金融科技周将发布虚拟资产政策宣言

10月16日消息，中国香港金融科技周将于10月31日至11月4日举行，中国香港财政司司长陈茂波表示，特区政府将在该活动上发布有关虚拟资产在港发展的政策宣言，内容涵盖愿景和策略、监管制度、对于开放投资者接触虚拟资产的取态，以及为把握虚拟资产带来的技术优势推出先导项目。陈茂波称，政策宣言将向全球业界展示推动中国香港发展成国际虚拟资产中心的愿景，以及及与全球资产业界一同探索金融创新的承担和决心。

1.2、 海外动态

SWIFT 为央行数字货币全球网络制定蓝图，14 家银行参与

10月5日，SWIFT在官网公布了央行数字货币（CBDC）和通证化资产（Tokenised assets）用于跨境支付与交易的试验结果，表明二者可在现有金融基础设施上顺畅流动。这一创新有助于推动CBDC和通证化资产的全球化，也是使其顺利融入国际金融生态系统的重要里程碑。

SWIFT表示，借助两项独立实验的发现，其解决了跨境交易互操作性的重大挑战，通过在不同的分布式账本技术（DLT）网络和现有支付系统之间建立桥梁，以允许数字货币、通证化资产与传统货币顺畅流动。这一重要进展意味着，未来可以大规模快速部署CBDC和通证（Token），以促进全球200多个国家、地区之间的贸易与投资。目前，包括法兰西银行、德意志联邦银行、汇丰银行、意大利联合圣保罗银行、渣打银行、瑞银和富国银行等14家中央及商业银行，正在SWIFT测试环境中展开合作，以加速实现央行数字货币的全面部署。

欧盟拟为加密货币开发能效标签 以降低加密行业能源消耗

欧盟将为比特币等加密货币开发一个能效标签，以控制该行业日益增长的耗电量。根据提案草案，欧盟委员会将与国际合作伙伴合作，提出一种分级措施，鼓励更环保的加密系统，如“权益证明（PoS）”。欧盟还将呼吁各国针对矿商的能源消耗制定今年冬季的目标。欧盟正试图减少使用俄罗斯的天然气度过这个冬季。

多米尼加宣布加密货币成为法定货币

近日，多米尼克宣布即将推出自己的加密货币多米尼克币（DMC）。该消息在今年早些时候多米尼克议会通过《虚拟资产商业法》之后发布。10月7日，该国总理办公室发布了一篇公告，宣布与区块链网络波场“Tron”达成战略合作，并宣布波场网络成为该国的“指定国家区块链设施”。

根据多米尼克政府对外公布的加密货币条例，在指定波场为国家指定区块链后，还赋予了波场系代币具有法定支付的权利。政府在公文中表示将接受波场原生代币进行公共支付，包括税收。还敦促企业为其服务接收波场原生代币原生代币。该国政府补充称波场系加密货币与东加勒比元（XCD）之间的汇率将由市场自由决定，两种资产之间的交易将免征资本利得税。

日本政府内阁会议通过打击加密货币洗钱的法律修正案

10月17日，日本政府在内阁会议上通过了《外汇法》等6项法律修正案，以作为防止洗钱的措施。对加密资产交易业务的运营商，要求其确认用户姓名等信息并在运营商之间进行通知。与洗钱相关的犯罪处罚也将增加，该国将能够冻结被联合国指定为参与大规模杀伤性武器扩散的组织个人的资产。经内阁批准的法律修正案将提交给本届国会会议。

法国兴业银行已获准运营数字资产业务

10月16日，法国金融市场管理局（AMF）已批准法国兴业银行通过其子公司 Societe Generale Forge 运营数字资产业务，包括托管、出售和交易数字资产。

二、 区块链市场投融资信息

近期元宇宙与金融科技赛道融资较为火热，其中 Z 世代金融科技应用 Step 宣布完成 3 亿美元债务轮融资；元宇宙及数字媒体工具开发公司 Stability AI 宣布完成 1.01 亿美元种子轮融资。

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
10月11日	Step	Z 世代金融科技应用	3 亿美元	债务轮	TriplePoint Capital
10月12日	nxyz	Web3 多链索引平台	4000 万美元	A 轮	Paradigm
10月12日	Homa	移动游戏开发商	1 亿美元	B 轮	Quadrille Capital、Headline
10月12日	Tatum	区块链应用开发平台	4150 万美元	未披露	Octopus Ventures、Circle、Leadblock Fund
10月13日	Uniswap Labs	NFT 聚合器	1.65 亿美元	B 轮	Polychain Capital
10月15日	Stash	投资应用程序初创公司	5260 万美元	可转债	未披露
10月18日	Stability AI	元宇宙及数字媒体工具开发公司	1.01 亿美元	种子轮	Coatue Management、Lightspeed Venture Partners
10月20日	Celestia Foundation	模块化区块链网络	5500 万美元	未披露	贝恩资本、Polychain Capital

数据来源：PANews，各公司官网，东方证券研究所

三、 行情回顾

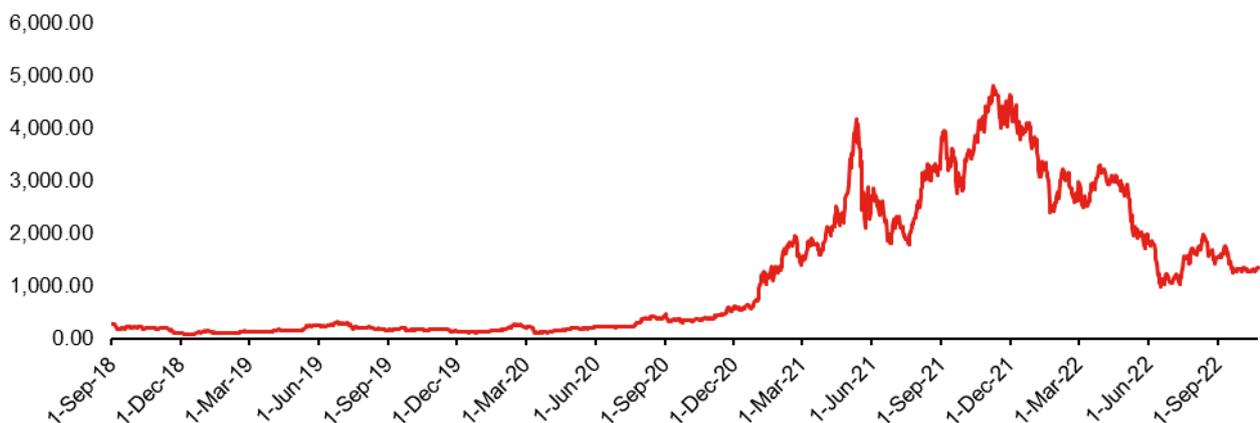
近期，加密货币市场持续震荡，比特币、以太币价格基本稳定。

图 1：比特币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）

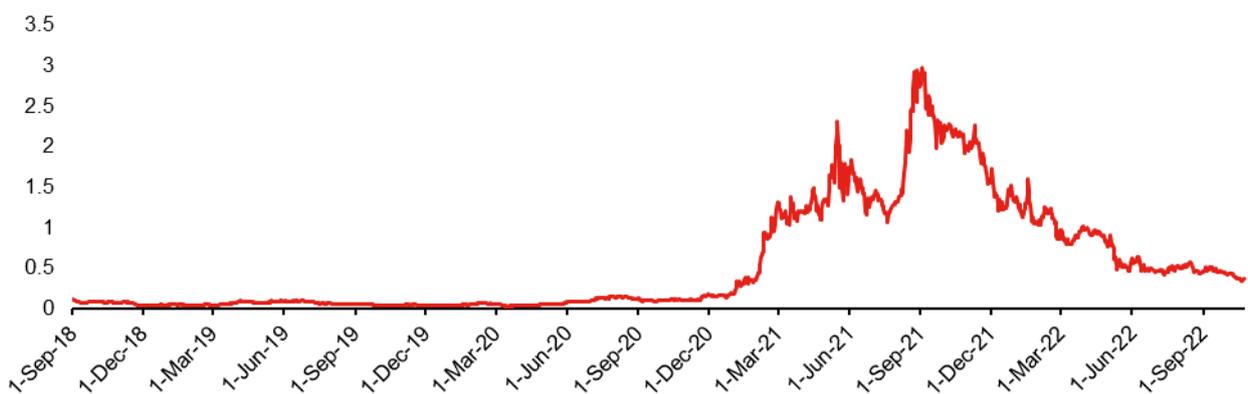


数据来源：英为财经，东方证券研究所

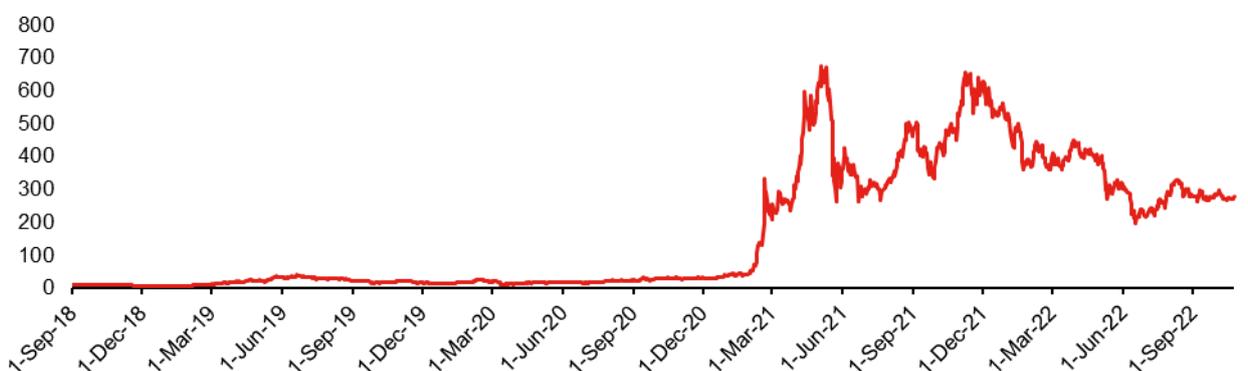
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

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

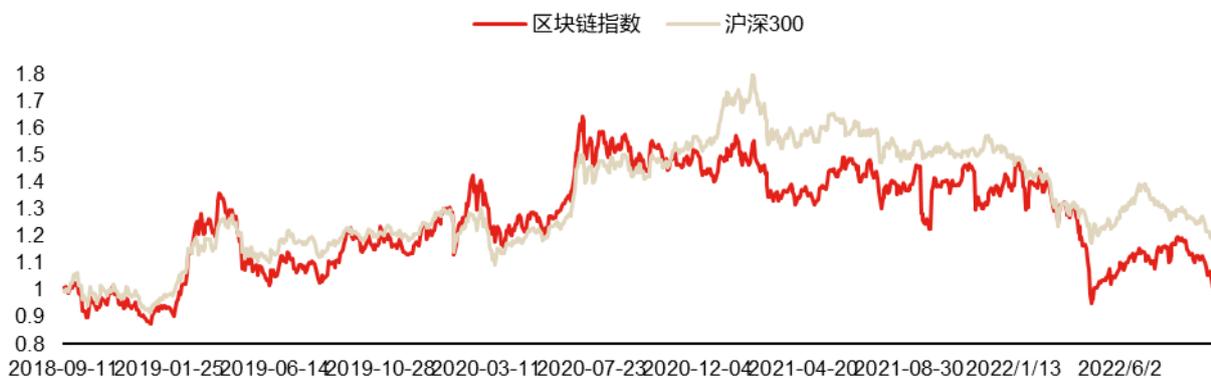
图 4：币安币价格变化，2018.09 至今（单位：美元）


数据来源：英为财经，东方证券研究所

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30日-10月21日，A股区块链指数涨幅为10.63%，同期沪深300指数跌幅为-1.63%，A股区块链指数跑赢大盘12.26个百分点。

图5：A股区块链指数与沪深300指数走势，2018.08.01-2022.09.30



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