中阿峰会加速人民币国际化 跨境支付和数字货币迎发展

——计算机行业研究周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

评级 增持（维持）

2022 年 12 月 11 日

曹旭特 分析师
SAC 执业证书编号：S1660519040001

时炯 研究助理
SAC 执业证书编号：S1660121120030

投资摘要：

每周一谈：中阿峰会重点提及跨境贸易人民币结算和数字货币。12 月 9 日，首届中阿峰会在沙特举行。会上，习近平主席发表主旨讲话，强调未来 3 到 5 年，中国将协同海合会国家开展油气贸易人民币结算，深化数字货币合作。预计未来中阿贸易将高速发展，将带来人民币跨境结算需求的增加，背后需要人民币跨境支付体系的进一步完善。

人民币国际化全面提速，CIPS 迎来发展机遇。

- **CIPS 是由中国人民银行组织开发的独立支付系统，为境内外金融机构人民币跨境和离岸业务提供资金清算与结算服务。**CIPS 解决了先前 CNAPS 在人民币跨境支付清算体系的不足，提高了人民币跨境支付清算效率，对于人民币国际化具有重要意义。
- **人民币国际化趋势下，CIPS 发展成果显著，处理业务数和参与者双增。**当前人民币资产避险属性日益凸显，在国际结算时更具吸引力，预计未来接入 CIPS 的境外银行数量将快速增加，CIPS 将在国际清算体系中占据更加重要的地位。

数字货币摆脱对 SWIFT 的依赖，跨境支付应用未来可期。

- **数字货币支持银行账户松耦合，减少跨境支付对 SWIFT 的依赖。**当前人民币跨境清算体系由 SWIFT、CIPS 和 CNAPS 共同构成，特殊情况下 SWIFT 具有官方立场，引发跨境支付体系安全性担忧。数字人货币具有支付即结算的特性，交易转账不需要依赖于银行账户，因此通过数字人民币进行跨境贸易结算能够绕过 SWIFT。
- **今年 9 月，首个数字人民币跨境支付结算项目已落地。**基于数字货币的跨境支付具有高效快捷以及低成本的优势，有利于跨境贸易的发展。首次试点项目将形成示范效应，有助于数字货币在跨境结算场景的推广应用。

建议关注：

中阿峰会进一步推动 CIPS 和数字货币加速发展，将催生相关金融 IT 基础设施的建设需求，包括标准收发器、商业银行接口以及适应数字货币交易、监管和报送的系统。**建议关注参与 CIPS 建设和数字人民币试点的金融 IT 标的：新晨股份、宇信科技、长亮科技、恒生电子。**

市场回顾：

- **本周计算机板块表现弱势。本周计算机板块下跌 3.11%，在申万一级行业中排名 30/31。**
- **本周申万计算机行业指数前十大权重股中，海康威视、科大讯飞和广联达涨幅较大。**
- **本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在医疗 IT 领域。**本周计算机板块涨幅前十大个股为朗玛信息、汉王科技、卫宁健康、海康威视、英飞拓、古鳌科技、国能日新、*ST 万方、达实智能和延华智能。
- **申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 50.40，近五年分位值 32.13%，经过 10 月的反弹后，整体估值已有所回升，目前处于历史估值的中低位置。**

风险提示：市场情绪风险；政策推进力度不及预期风险；地缘政治风险；行业竞争加剧风险等。

行业基本资料

股票家数	311
行业平均市盈率	50.40
市场平均市盈率	11.63

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

相关报告

1、《计算机行业研究周报：每周一谈：继续看信创的投资机会》2022-12-04

2、《计算机行业研究周报：信创进程全面提速 看好国产操作系统投资机会》2022-11-28

3、《计算机行业研究周报：每周一谈：把握计算机行业的业绩底》2022-11-20

内容目录

1. 中阿峰会加速人民币国际化 跨境支付和数字货币迎发展 **3**
1.1 每周一谈：中阿峰会重点提及跨境贸易人民币结算和数字货币 3
1.2 人民币国际化全面提速 CIPS 迎来发展机遇 3
1.3 数字货币摆脱对 SWIFT 的依赖 跨境支付应用未来可期 5
1.4 建议关注 6
2. 板块回顾 **6**
3. 本周要闻 **8**
3.1 行业新闻 8
3.2 重要公司公告 9
4. 风险提示 **9**

图表目录

图 1：跨境支付体系框架 **4**
图 2：2015-2021 年 CIPS 月均处理跨境人民币业务笔数和金额 **4**
图 3：2010-2021 年年度人民币跨境收付情况 **5**
图 4：人民币国际地位稳步提升 **5**
图 5：央行数字货币跨境支付路径 **5**
图 6：参与试点的商业银行 **6**
图 7：本周计算机板块涨跌幅 **7**
图 8：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM **8**

表 1：本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅 **7**
表 2：本周计算机板块涨幅前十名 **7**

1. 中阿峰会加速人民币国际化 跨境支付和数字货币迎发展

1.1 每周一谈：中阿峰会重点提及跨境贸易人民币结算和数字货币

中阿峰会提及跨境贸易人民币结算和数字货币。12 月 9 日，首届中国—海湾阿拉伯国家合作委员会峰会在沙特举行。会上，习近平主席发表主旨讲话，强调未来 3 到 5 年，中国将协同海合会国家开展油气贸易人民币结算，并建立双边投资和经济合作工作机制，深化数字货币合作。

中阿贸易额将进一步增长，带动人民币跨境结算需求增加。中国目前是阿拉伯国家的最大贸易伙伴，2021 中阿贸易额达到 3303 亿美元，比 10 年前增长了 1.5 倍。今年前三季度中阿贸易额达到 3192.95 亿美元，接近去年的全年水平，同比增长了 35.28%。中阿峰会上，习近平主席表示，中方愿同海合会国家提升贸易、投资、金融合作水平，拓展电子商务、数字经济等领域合作。预计未来中阿贸易将高速发展，将带来人民币跨境结算需求的增加，背后需要人民币跨境支付体系的进一步完善。

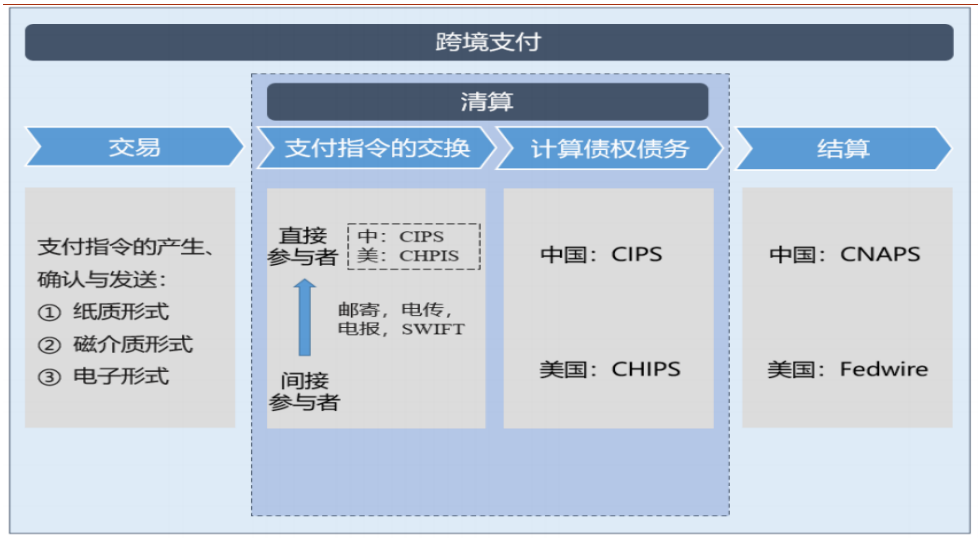
1.2 人民币国际化全面提速 CIPS 迎来发展机遇

人民币跨境支付系统（简称 CIPS）对于加速人民币国际化具有重要意义。CIPS 是由中国人民银行组织开发的独立支付系统，为境内外金融机构人民币跨境和离岸业务提供资金清算与结算服务。该系统于 2012 年 4 月 12 日开始建设，2015 年 10 月 8 日正式启动，2018 年 3 月 26 日，CIPS 系统（二期）成功上线运行。CIPS 解决了先前 CNAPS 在人民币跨境支付清算体系的不足，提高了人民币跨境支付清算效率，推动人民币的国际化。CIPS 系统具有如下特点：

- 运行时间为 5×24 小时+4 小时，实现对全球各时区金融市场的全覆盖；
- 采用实时全额结算和定时净额结算，满足参与者的差异化需求；
- 采用国际通用 ISO20022 报文标准，充分考虑了与 SWIFT 报文的转换要求，便于跨境业务直通处理并支持未来业务发展需求，提高清算效率。

当前人民币跨境清算体系由 SWIFT、CIPS 和 CNAPS 共同构成。跨境支付包括交易、清算和结算三个标准化流程。环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）参与交易环节的支付指令产生、确认、发送以及清算环节的支付指令交换，CIPS 系统主要负责的是跨境人民币的清算，CNAPS 系统负责最终的结算。如果银行是 CIPS 的直接参与者，则不需要经由 SWIFT，可以直接通过 CIPS 进行清算。因此，**SWIFT 与 CIPS 是协同关系而非竞争关系，一方面，CIPS 可以利用 SWIFT 在全球的渠道资源，推动人民币国际化的发展，另一方面，CIPS 接入 SWIFT 也进一步巩固了 SWIFT 作为国际金融基础设施的地位。**

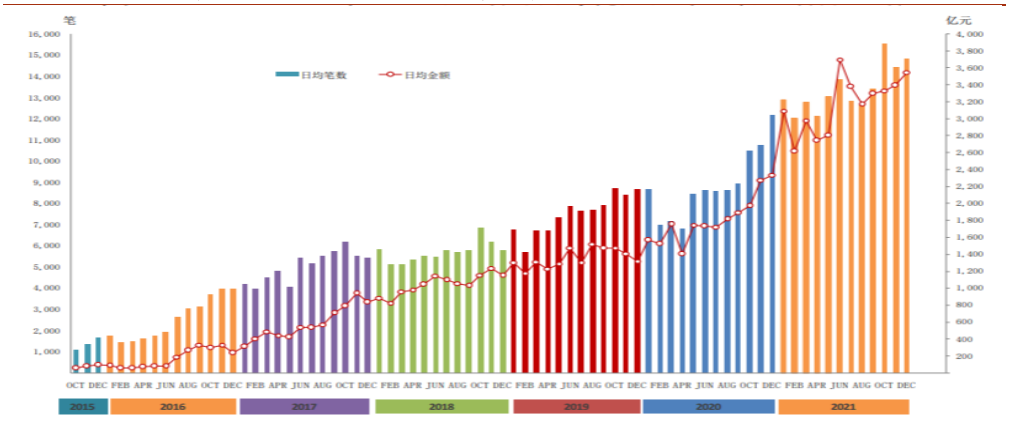
图1：跨境支付体系框架



资料来源：欧科云链研究院 申港证券研究所

CIPS 发展成果显著，处理业务数和参与者双增。2021 年，CIPS 累计处理跨境人民币业务 334.16 万笔，金额 79.60 万亿元，同比分别增长 51.6%和 75.8%。2021 年，CIPS 新增直接参与者（直参）33 家（其中 17 家为境外人民币清算行），新增间接参与者（间参）134 家。截至 2021 年末，共有境内外 1259 家机构通过直接或间接方式接入 CIPS，其中直参 75 家，较 2015 年 10 月上线初期增加 56 家；间参 1184 家，较 2015 年上线初期增加了近 6 倍。

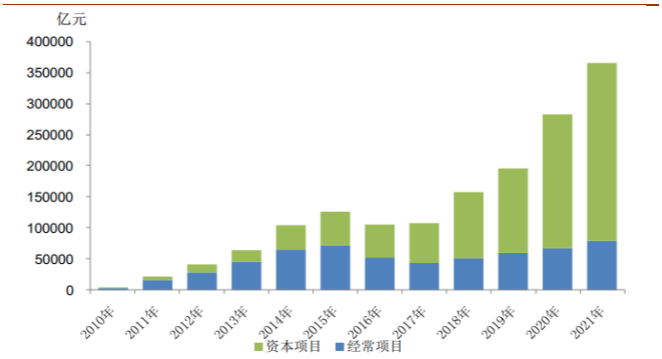
图2：2015-2021 年 CIPS 月均处理跨境人民币业务笔数和金额



资料来源：CIPS《2022 年人民币国际化报告》申港证券研究所

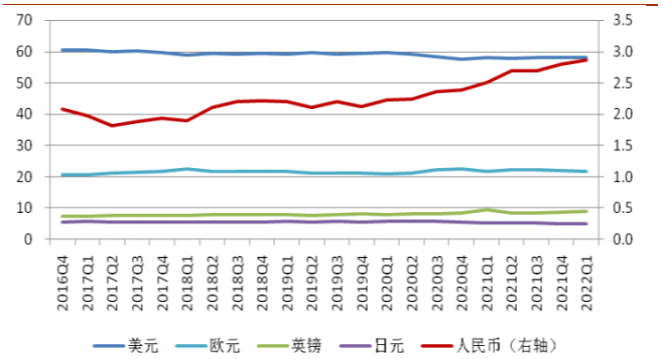
在人民币国际化的趋势下，CIPS 迎来重大发展机遇。2021 年，人民币跨境使用延续稳步增长态势，人民币跨境收付金额合计为 36.61 万亿元，同比增长 29.0%。收支总体平衡，整体呈净流入格局。近年来人民币国际化指数总体呈上升态势。2021 年末，人民币国际化综合指数为 2.80，同比上升 17%。当前人民币资产避险属性日益凸显，在国际结算时更具吸引力，预计未来接入 CIPS 的境外银行数量将快速增加，CIPS 将在国际清算体系中占据更加重要的地位。

图3：2010-2021 年年度人民币跨境收付情况



资料来源：《2022 年人民币国际化报告》 申港证券研究所

图4：人民币国际地位稳步提升



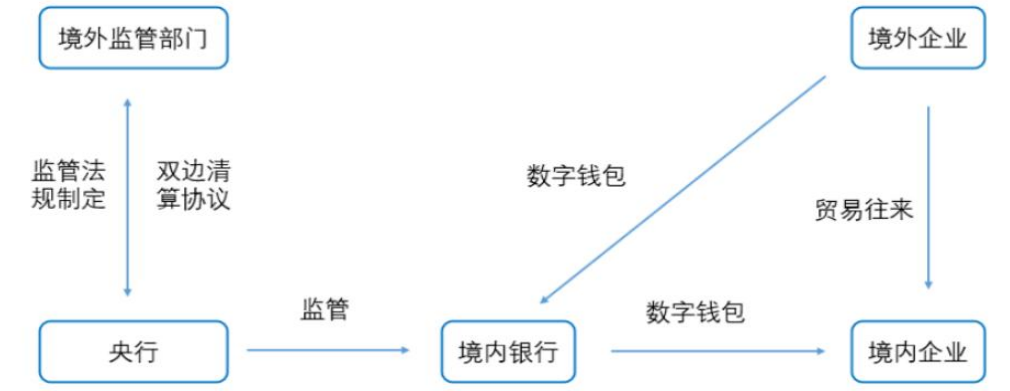
资料来源：《2022 年人民币国际化报告》 申港证券研究所

1.3 数字货币摆脱对 SWIFT 的依赖 跨境支付应用未来可期

特殊情况下 SWIFT 具有官方立场，引发跨境支付体系安全性担忧。环球银行金融电讯协会（SWIFT）设立于 1973 年，是一个国际银行同业间非盈利性组织，主要为银行金融机构提供信息传输服务。但在特殊情况下，SWIFT 也会成为西方国家的重要制裁手段，在俄乌冲突期间，美国联合欧盟等禁止俄罗斯部分主要银行使用 SWIFT 系统。一旦禁用 SWIFT，本国的跨境支付与对外贸易将受到严重打击，进而影响经济基本面，因此建立自主可控的金融基础设施势在必行。

数字货币支持银行账户松耦合，减少跨境支付对 SWIFT 的依赖。央行数字人民币本质上是 M0，具有支付即结算的特性，交易转账不需要依赖于银行账户，因此通过数字人民币进行跨境贸易结算能够绕过 SWIFT。境外企业可以注册安装央行数字货币钱包，当需要进行跨境支付时，由境内银行提供运营服务，直接将资金转入对方钱包，而央行负责日常监管。预计在金融行业自主可控的大趋势下，数字货币将迎来更大的发展空间。

图5：央行数字货币跨境支付路径



资料来源：欧科云链研究院 申港证券研究所

首个数字人民币跨境支付结算项目已落地，展望未来数字货币大有可为。由国际清算银行（香港）创新中心、香港金融管理局、泰国中央银行、央行数字货币研究所和阿联酋中央银行联合建设的多边央行数字货币桥在今年 9 月首次成功完成了数字货币的真实跨境交易试点测试，来自四地的 20 家商业银行基于货币桥平台为其客户完成以跨境贸易为主的多场景支付结算业务。在该试点测试中，发行的央行数字货币总额折合人民币 8000 余万元，实现跨境支付和外汇兑换同步交收业务逾 160 笔，结算金额折合人民币超过 1.5 亿元。基于数字货币的跨境支付具有高效

快捷以及低成本的优势，有利于跨境贸易的发展。首次试点项目将形成示范效应，有助于数字货币在跨境结算场景的推广应用。

图6：参与试点的商业银行



资料来源：《“货币桥”项目：通过央行数字货币(CBDC)连接各经济体》澎湃新闻 申港证券研究所

1.4 建议关注

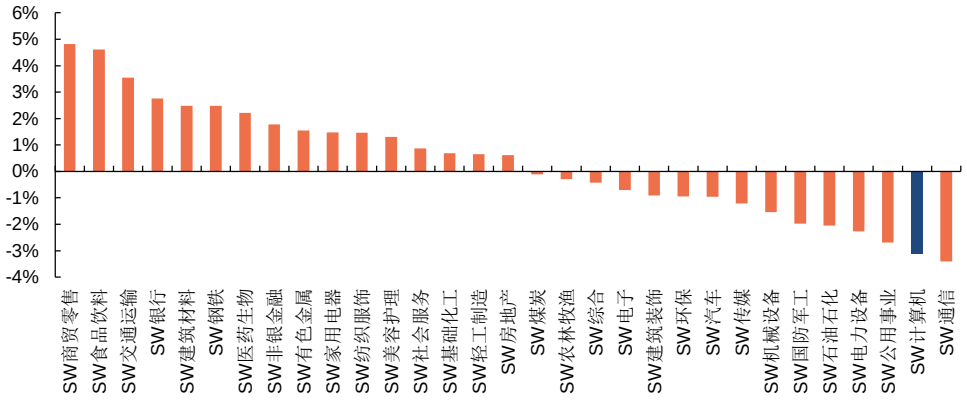
中阿峰会进一步推动 CIPS 和数字货币加速发展，将催生相关金融 IT 基础设施的建设需求，包括标准收发器、商业银行接口以及适应数字货币交易、监管和报送的系统。**建议关注参与 CIPS 建设和数字人民币试点的金融 IT 标的：新晨股份、宇信科技、长亮科技、恒生电子。**

- **新晨股份：**公司始终紧跟金融行业 IT 解决方案的发展趋势，以电子渠道及渠道整合、支付结算、新一代中间业务、交易银行为业务主线，在新型渠道类解决方案领域已拥有较高的知名度及市场占有率。在跨境支付领域，公司与 CIPS、SWIFT 等各种跨境支付系统对接，并已为多家银行提供相关服务，银行也可通过该服务与跨境电商系统对接。
- **宇信科技：**公司连续多年在中国银行业 IT 解决方案市场排名领先，拥有丰富产品线和客户群。宇信广泛布局数字人民币的运营端，在运营机构环节、合作机构环节和公众流通环节都有大量标杆案例。宇信和作为数字人民币运营机构的三大国有银行有深入合作，深度参与其前、中、后台的项目建设。
- **长亮科技：**专业提供金融 IT 服务的大型高科技软件开发企业，专注为银行等金融机构提供基于自研产品的金融科技应用解决方案，公司已经成立了项目组对数字货币的相关技术与解决方案进行研究。
- **恒生电子：**公司主要聚焦金融行业，致力于为证券、期货、基金、信托、保险、银行、交易所、私募等机构提供整体解决方案和服务。恒生电子推出数字 人民币支付解决方案，并在多家商业银行落地实施。

2. 板块回顾

本周计算机板块表现弱势。本周计算机板块下跌 3.11%，在申万一级行业中排名 30/31。

图7：本周计算机板块涨跌幅



资料来源：Wind 申港证券研究所

本周申万计算机行业指数前十大权重股中，海康威视、科大讯飞和广联达涨幅较大。

表1：本周申万计算机行业市值前十大权重股票涨跌幅

序号	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	指数权重	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	31.95	34.54	8.11%	8.20%	视频安防设备
2	600570.SH	恒生电子	40.1	39.5	-1.50%	3.80%	金融 IT
3	002230.SZ	科大讯飞	32.97	34	3.12%	3.73%	AI（教育、平台 2C、城市医疗）
4	002410.SZ	广联达	54.99	56.58	2.89%	3.48%	SaaS（建筑信息化）
5	600588.SH	用友网络	22.58	22.62	0.18%	2.95%	SaaS（ERP）
6	300496.SZ	中科创达	114.18	109.5	-4.10%	2.14%	智能汽车操作系统
7	002920.SZ	德赛西威	114.62	114.88	0.23%	1.75%	智能驾驶
8	603019.SH	中科曙光	23.89	23.5	-1.63%	1.69%	高性能计算机硬件
9	300454.SZ	深信服	116.13	112.86	-2.82%	1.64%	网络安全
10	000938.SZ	紫光股份	19.47	19.7	1.18%	1.56%	智能网络设备、存储系统、服务器

资料来源：Wind 申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在医疗 IT 领域。本周计算机板块涨幅前十大个股为朗玛信息、汉王科技、卫宁健康、海康威视、英飞拓、古鳌科技、国能日新、*ST 万方、达实智能和延华智能。

表2：本周计算机板块涨幅前十名[1]

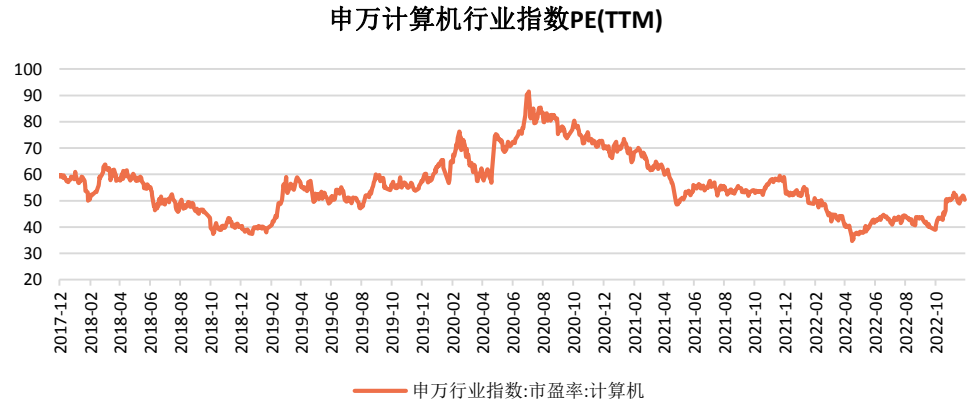
排名	Wind 代码	证券名称	上周末收盘价/元	周末收盘价/元	涨跌幅	主要业务
1	300288.SZ	朗玛信息	11.10	14.55	31.08%	医疗信息化
2	002362.SZ	汉王科技	15.91	19.34	21.56%	智慧医疗+AI 识别
3	300253.SZ	卫宁健康	9.35	10.61	13.48%	医疗 IT
4	002415.SZ	海康威视	31.95	34.54	8.11%	视频安防设备
5	002528.SZ	英飞拓	5.93	6.39	7.76%	电子证照
6	300551.SZ	古鳌科技	12.66	13.50	6.64%	数字人民币
7	301162.SZ	国能日新	90.03	95.71	6.31%	能源 SAAS
8	000638.SZ	*ST 万方	7.61	8.09	6.31%	医疗软硬件系统集成销售
9	002421.SZ	达实智能	3.42	3.62	5.85%	物联网
10	002178.SZ	延华智能	4.58	4.83	5.46%	智慧城市

资料来源：Wind 申港证券研究所

[1]仅为本周涨跌幅前十大公司，只为客观陈述事实，不涉及推荐标的

申万计算机行业指数当前滚动市盈率为 50.40，近五年分位值 32.13%，经过 10 月的反弹后，整体估值已有所回升，目前处于历史估值的中低位置。

图8：申万计算机行业指数历史市盈率 TTM



资料来源：Wind 申港证券研究所

3. 本周要闻

3.1 行业新闻

12 月 7 日，中国信通院发布《全球数字经济白皮书（2022 年）》。2021 年，从规模看，美国数字经济蝉联世界第一，规模达 15.3 万亿美元，中国位居第二，规模为 7.1 万亿美元。从占比看，德国、英国、美国数字经济占 GDP 比重均超过 65%。从增速看，全球主要国家数字经济高速增长，挪威数字经济同比增长 34.4%，位居全球第一。

IDC 发布《中国城市轨道交通云市场厂商份额，2021》。2021 年，中国城轨云市场规模为 12.75 亿元人民币，同比增长 83%。作为暂未成熟的新兴市场，城轨云市场的集中度较高，技术提供商的阶梯分化明显，新华三和华为两家占据了约 80%的市场份额。

IDC 发布《中国数字政府 IT 解决方案市场份额，2021》。报告显示，2021 年数字政府 IT 解决方案市场规模为 275.8 亿元人民币，同比增长 32.3%，其中中国软件市场份额位列第一。

12 月 5 日，腾讯云宣布与流媒体服务商 BeLive Technology 达成合作。此次合作，BeLive Technology 将基于腾讯云提供的音视频直播技术，融合自身在各行各业提供直播营销服务的专业知识和经验，提升东南亚及周边地区的直播水平，在企业和用户之间建立低延时、高品质、高稳定的视频互动连接，从而促进企业品牌和营销业务发展。

最高人民法院 12 月 9 日发布《关于规范和加强人工智能司法应用的意见》。为确保人工智能司法应用得到更好的技术支持，《意见》提出五方面的系统建设要求。要求加强人工智能应用顶层设计，明确人工智能司法应用需按照人民法院信息化建设发展规划部署，设计完善智慧法院人工智能相关信息系统体系架构和技术标准体系；要求加强司法数据中台和智慧法院大脑建设，通过打造实体化司法数据中台和智慧法院大脑，为面向各类业务的人工智能司法应用提供核心驱动；要求

加强司法人工智能应用系统建设，以提升智能化水平为主线，建设符合先进技术发展方向的司法人工智能产品和服务；要求加强司法人工智能关键核心技术攻关，依托国家重点工程、科研项目和科技创新平台，组织产学研优势力量，开展关键核心技术集智攻关，为司法人工智能系统建设提供牵引和支撑；同时，还要求加强基础设施建设和安全运维保障，强化网络安全、数据安全和个人信息保护能力，完善人工智能运行维护机制。

3.2 重要公司公告

- **【青云科技】拟向特定对象发行股票的募集资金 39,721.74 万元。**青云科技 12 月 10 日披露 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 39,721.74 万元，在扣除发行费用后将用于信创金融行业云建设项目和超级智算平台建设项目。
- **【广电运通】全资公司签订海外重要合同。**12 月 6 日广电运通发布公告，其全资子公司运通国际的全资子公司 GRGMX（墨西哥子公司）与 BBVA 墨西哥银行签订金融自助设备购销合同，合同含税总金额约为 25,671,824.28 美元。
- **【容知日新】获得政府补助 942.76 万元。**容知日新于 12 月 7 日发布公告，自 2022 年 10 月 29 日至 2022 年 12 月 6 日，安徽容知日新科技股份有限公司及其全资子公司合肥科博软件技术有限公司累计获得与收益相关的政府补助 942.76 万元。
- **【云赛智联】获得政府补助 2,718.64 万元。**云赛智联于 12 月 8 日发布公告，本公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至本公告披露日，确认的政府各类补助为 2,718.64 万元（未经审计）。
- **【四维图新】收到软件产品增值税退税和政府补助 2,481.82 万元。**四维图新于 12 月 6 日发布公告，公司及子公司收到所属期为 2022 年 8-10 月的自主研发的软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计 2,481.82 万元（数据未经审计），占公司最近一期经审计净利润的 20.33%。

4. 风险提示

市场情绪风险；政策推进力度不及预期风险；地缘政治风险；行业竞争加剧风险等。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上