

## ——原标题：预见2022：《2022年中国数字人民币行业全景图谱》(附市场规模、竞争格局和发展趋势等)

数字人民币行业主要上市公司：

目前国内数字人民币行业的上市公司主要有新国都(300130.SZ)、拉卡拉(300773.SZ)、新大陆(000997.SZ)、恒生电子(600570.SH)、四方精创(300468.SZ)等。

本文核心数据：数字人民币钱包数量、交易规模、市场份额、规模预测

### 行业概况

#### 1、定义

数字人民币是人民银行发行的数字形式的法定货币，由指定运营机构参与运营，以广义账户体系为基础，支持银行账户松耦合功能，与实物人民币等价，具有价值特征和法偿性。

从货币角度来看，数字人民币定位于M0，具有无限法偿性等属性;从账户角度来看，数字人民币具有支付即结算，多种钱包等属性;从支付角度看，具有可控匿名、双离线支付等属性，

总的来看，数字人民币(e-CNY)是定位M0，采用中心化管理，具有账户管理功能，双离线支付功能，可控匿名且可编程的高安全性央行数字货币(CBDC)。

图表2：数字人民币主要含义(二)

主要含义	介绍
数字人民币是一种零售型央行数字货币,主要用于满足国内零售支付需求。	央行数字货币根据用户和用途不同可分为两类,一种是批发型央行数字货币,主要面向商业银行等机构类主体发行,多用于大额结算;另一种是零售型央行数字货币,面向公众发行并用于日常交易。各主要国家或经济体研发央行数字货币的重点各有不同,有的侧重批发交易,有的侧重零售系统效能的提高。数字人民币是一种面向社会公众发行的零售型央行数字货币,其推出将立足国内支付系统的现代化,充分满足公众日常支付需要,进一步提高零售支付系统效能,降低全社会零售支付成本。
未来数字人民币和指定运营机构的电子账户资金具有通用性。	在未来的数字化零售支付体系中,数字人民币和指定运营机构的电子账户资金具有通用性,共同构成现金类支付工具。商业银行和持牌非银行支付机构在全面持续遵守合规(包括反洗钱、反恐怖融资)及风险监管要求,且获央行认可支持的情况下,可以参与数字人民币支付服务体系,并充分发挥现有支付清算基础设施作用,为客户提供数字化零售支付服务。

## 2、产业链剖析：三大环节依托技术支持

由于各家央行采用的技术不同,对应数字货币产业链存在差异。我国数字人民币产业链包含发行、投放与流通、支付结算环节。由于数字人民币采用双离线技术,因此需要对支付机具进行改造,同时为用户开发带有智能卡的钱包。

图表4：中国数字人民币产业链全景图



行业发展历程：进入加速发展期

央行数字货币计划从2014年成立研究小组到现在已六载有余，前期经历了漫长的理论初探、框架建立、研发设计。自2019年开始，数字人民币的发展进入到了加速发展的阶段，尤其是在2019年6月Libra白皮书发布后，央行的落地推进工作更加紧锣密鼓，目前已经在国内多个主要城市，以及重点场景进行了封闭测试。依照当前推进速度，我国有望成为首发央行数字货币的主要经济体。

图表6：截至2022年3月国家层面有关数字人民币行业的政策重点内容解读(一)

领域	日期	发布部门	政策名	重点内容解读
数字人民币	2020/10/23	中国人民银行	《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》	根据征求意见稿第十九条，加入“人民币包括实物形式和数字形式”这一条文，数字人民币有望被赋予法律地位，法偿性得到保障。
	2020/8/12	商务部	《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》	国务院服务贸易发展部际联席会议各成员单位围绕试点任务，研究提出122项具体改革、开放和创新举措，包括在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点等。
人民币	2021/3/13	全国人大	《关于2020年国民经济和社会发展计划执行情况与2021年国民经济和社会发展计划草案的报告》	建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，稳妥推进数字货币研发。
	2000/2/3	国务院	《中华人民共和国人民币管理条例》	人民币由中国人民银行统一发行，任何单位和个人不得印制、发售代币票券，以代替人民币在市场上流通。
人民币国际化	2022/2/9	央行等4部门	《金融标准化“十四五”发展规划》	全面开展人民币跨境支付清算产品服务，清算结算处理、业务运营和技术服务等方面标准建设，加强对人民币跨境支付系统建设的支撑。稳妥推进法定数字货币标准研制；综合考虑安全可靠基础设施、发行系统与存储系统、登记中心、支付交易通信模块、终端应用等，探索建立完善法定数字货币基础架构标准。
	2021/1/4	中国人民银行等6部门	《关于进一步优化跨境人民币政策 支持稳外贸稳外资的通知》	在全国范围内开展更高水平贸易投资便利化试点。支持贸易新业态跨境人民币结算。根据商事制度改革，及时调整对业务办理及审核的要求。
	2020/12/31	央行等6部门	《关于进一步优化跨境人民币政策 支持稳外贸稳外资的通知》	支持贸易新业态跨境人民币结算，进一步简化跨境人民币结算流程；优化跨境人民币业务重点监管名单形成机制，优化跨国企业集团经常项目下跨境人民币集中收付安排；进一步优化跨境人民币投融资管理；放宽对部分资本项目人民币收入使用限制等。
数字货币	2021/9/24	中国人民银行等10部门	《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知》	明确虚拟货币和相关业务活动本质属性，如虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动等。建立健全应对虚拟货币交易炒作风险的工作机制，加强虚拟货币交易炒作风险监测预警，构建多维度、多层次的风险防范和处置体系。
	2021/9/24	发改委等10部门	《关于整治虚拟货币“挖矿”活动的通知》	全面梳理排查虚拟货币“挖矿”项目，严禁新增项目投资建设。除此之外，同日，中国人民银行发布“关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知”，通知明确虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动，对于开展相关非法金融活动构成犯罪的，依法追究刑事责任。
	2021/9/15	央行等10部门	《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒	明确虚拟货币和相关业务活动本质属性，虚拟货币相关活动属于非法金融活动。各部门建立健全应对虚拟货币交易炒作

图表8: 《金融标准化“十四五”发展规划》政策解读

内容	前瞻解读
1) 综合考量安全可靠基础设施、发行系统与存储系统、登记中心、支付交易通信模块、终端应用等,探索建立完善法定数字货币基础架构标准。	该规划针对我国数字人民币的研制标准做了明确。从架构、信息安全、技术标准等维度做了区分。为后续推进法定数字货币标准研制指明方向,我国数字人民币推广尚处于初期,该规划指明了发展的边界和方向。
2) 研究制定法定数字货币信息安全标准,保障流通过程中的可存储性、不可伪造性、不可重复交易性、不可抵赖性。	
3) 研究制定法定数字货币业务和应用标准,确立发行、流通和回笼各环节的标准化流程。	
4) 研究制定法定数字货币技术标准,助力提升法定数字货币技术安全性、先进性。	
5) 研究制定法定数字货币基础数据元标准,提高数据规范性。	
6) 研究制定法定数字货币终端技术标准,促进完善终端受理环境。	
7) 研究制定法定数字货币评估检测标准,规范各相关系统与产品	

## 产业发展现状

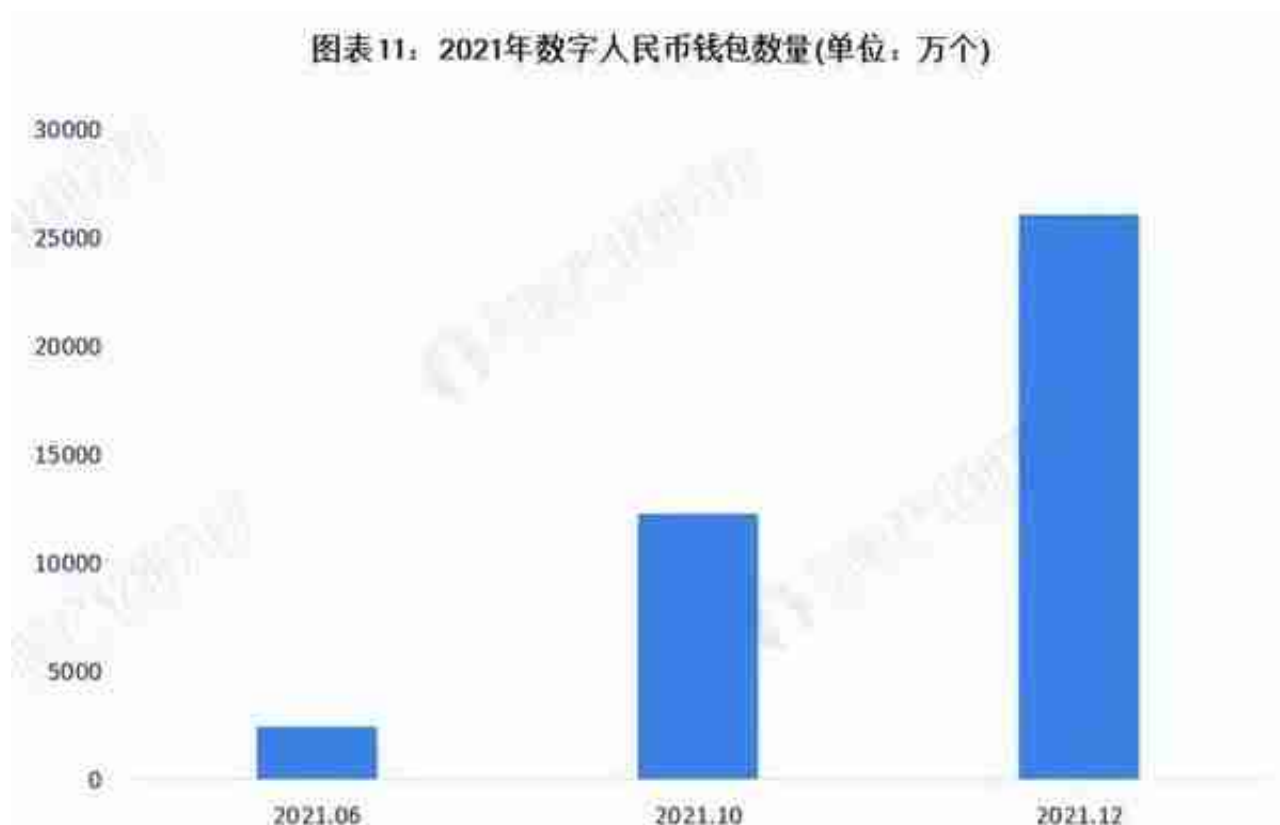
### 1、我国数字人民币试点“10+1”分布,场景数量破800万个

从试点的分布情况来看,截至2022年3月10日,我国数字人民币试点区域呈“10+1”分布,主要包括深圳、苏州、青岛、雄安新区等城市试点,以及北京的冬奥会试点。具体分布如下:

从试点的场景覆盖来看,中国央行行长易纲在芬兰央行新兴经济体研究院成立30周年纪念活动期间表示,2019年底以来,数字人民币开始试点,包括十个城市与2022北京冬奥会场景,部分城市还推出了数字人民币绿色出行、低碳红包等使用场景。截至2021年12月31日,数字人民币试点场景已超过808.51万个。

数字人民币试点场景逐步走向大众生活:发工资、线上购物、超市购物、共享单车、坐地铁等场景均支持使用数字人民币。在不久的将来,数字人民币的使用场景将进一步扩大,会逐步覆盖线上、线下等全环节的生活场景,成为与现金并存的支付

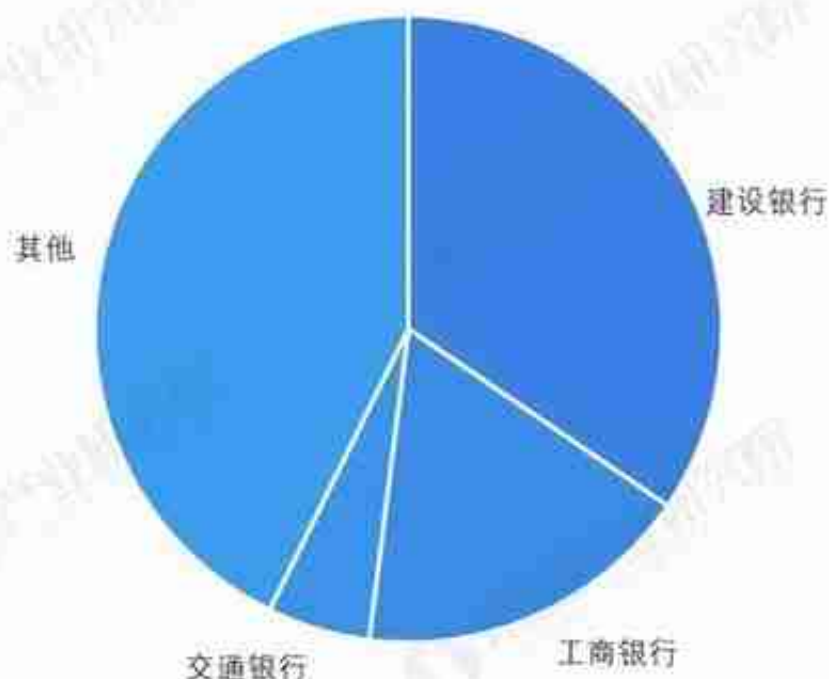
手段。



### 3、我国数字人民币交易规模破800亿元

据中国人民银行发布的《中国数字人民币的研发进展白皮书》，以及央行行长发布的数据显示，我国数字人民币交易规模从2021年6月的345亿元，上升至2021年12月的875.7亿元。

图表 15：2021年上半年中国数字人民币行业银行开立钱包占比情况(单位：%)



## 行业发展前景及趋势预测

### 1、数字人民币国际化进程加快，制度、场景各方面逐步完善

当前，我国数字人民币的探索走在了世界前列，初步积累了一些经验，但尚处在试点测试阶段，距离真正落地还需一定时间。数字人民币相关的法律框架和制度体系建设、金融基础设施与运营技术路线的统筹协调、基于数字人民币的金融新业态发展、金融监管体系的完善、数字人民币的货币政策传导机制，以及数字人民币的国际化等，都是下一阶段数字人民币发展在理论与实践方面需要认真研究和探索的。但是，有一点可以肯定，数字人民币是加快数字化发展、建设数字中国的助推器，在网络技术和数字经济蓬勃发展的推动下，在中国不断提升的经济实力支撑下，数字人民币的未来大有可为。



以上数据参考前瞻产业研究院《中国数字人民币行业市场前瞻与投资战略规划分析报告

》，同时前瞻产业研究院还提供产业大数据、产业研究、政策研究、产业链咨询、产业图谱、产业规划、园区规划、产业招商引资、IPO募投可研、IPO业务与技术撰写、IPO工作底稿咨询等解决方案。