

开年以后股市陷入调整，去年表现不错的高景气高估值板块（新能源、半导体、军工）纷纷下跌，年末刚刚有点反弹的消费股也重回跌势，在惨淡的盘面中，最靓的仔莫过于数字人民币概念股。

开年以来，数字人民币板块整体上已经涨了7%。如果从去年行情启动算起，整个板块已经涨了14%。

究其原因，目前数字人民币不乏故事可讲，现在处在应用场景不断拓展的阶段，即将开始的冬奥会将有交通出行、餐饮住宿、购物消费、旅游观光、医疗卫生、通信服务、票务娱乐等众多场景支持数字人民币支付，今年春晚也有可能发数字人民币红包。加上最近国务院发布了数字经济发展规划，数字人民币相关概念股有很多催化剂。

美联储发布了名为《货币与支付：数字化变革时代中的美元》的白皮书，阐述对发行央行数字货币收益和风险的看法，明确发行数字美元的先决条件，并就此向公众征求意见。在这个领域，中国已经领先一步，美国也想要跟进。这次刺激了相关板块的股价。

短期热度很高，不过长期投资价值还很难看清楚，究竟什么时候会大规模铺开，能带来多少市场机会，现在还很难预测。就像有些基金经理所说的，这类投资方向往往是能确定买点、不好确定卖点，所以参与难度很大。

从长期来看，数字人民币相关上市公司是否有投资价值？

先来看看行业基本面，到底是概念还是已经有实际进展，以及未来发展壮大的确定性如何。

国家对数字人民币探索已久

从历史进程看，数字人民币已经是我国的必选项，开弓没有回头箭。未来获得大范围使用是没问题的。

我国对于数字人民币的探索已经历史很久了，早在2014年，时任央行行长周小川就在央行倡导成立了法定数字货币专门研究小组，并在次年发布了相关研究报告。这时候比特币、以太币等数字加密货币其实也在早期阶段，央行的研究算是比较超前了。

央行首次提出了公开发行业数字货币的目标，并于2017年正式成立数字货币研究所，

开启相关的研发工作，此后央行还在深圳等地成立了几家金融科技公司来推动数字人民币的研发。

研发基本就绪。第三届中国金融四十人伊春论坛上，中国人民银行支付结算司副司长穆长春透露，央行数字货币（DC/EP）研究已经开展了5年。我国央行数字货币呼之欲出。

数字人民币进入应用试点测试阶段，相继在深圳、苏州、雄安、成都四地及北京冬奥会会场启动。后续又增加了上海、海南、长沙、西安、青岛、大连六个试点测试地区，形成“10+1”试点协同发展新格局。目前我国已初步形成了一批可复制、可推广的数字人民币应用场景。

发展到目前，数字人民币已经是蓄势待发

按照央行的说法，在北京赛区，冬奥安保红线内数字人民币受理环境建设与场馆建设同步推进，冬奥安保红线外交通出行、餐饮住宿、购物消费、旅游观光、医疗卫生、通信服务、票务娱乐等七大类场景实现全覆盖。

在张家口赛区，冬奥安保红线内支付场景基本全覆盖。已建成场馆的5个支付场景100%落地；未建成场馆的14个支付场景已100%签约，其余30多个在建场景已完成商户100%对接。

数字人民币试点场景已超过808.51万个，累计开立个人钱包2.61亿个，交易金额875.65亿元。

回顾整个发展历程，数字人民币进展其实不能算快，属于是比较稳妥的推进。但大方向、大趋势是没有丝毫的变化的，虽然不是快速推进、爆发的产品，但在未来肯定是会持续地推广，并不断地提高在社会零售中的使用占比。

为什么国家要坚定地推进数字人民币的推广？

首先要明确的是，央行要发行的数字货币，是一种数字化的人民币，跟纸币、硬币等实物人民币相对应，是要去替代流通中的现金，也就是M0，不涉及M1和M2，也就是跟活期存款与定期存款没关系。这种数字化的人民币是价格稳定的，跟我们平时用的现金是一比一兑换的，更确切的名称是法定数字货币。

可以认为，随着经济水平的发展，现金的形式从金属、纸币演变成数字化形式。

数字人民币不是要取消纸币现金，各地数字化水平不同，只要存在对实物人民币的

需求，人民银行就不会停止实物人民币供应或以行政命令对其进行替换。

另外需要明确的是，数字人民币是法定数字货币，不是私人数字货币。私人数字货币是无国家主权背书、以群体共识为基础的虚拟数字货币，如比特币、以太币等。本质是一种供投资或投机用的资产。

国家推进数字人民币的普及，实际上是要推动流通中现金的数字化。而要推进这项工作，主要基于以下考量：

维护货币主权和人民币的法定数字货币地位：

比特币等虚拟代币，Facebook Libra（已更名为Diem）等稳定币，都是去中心化、无国家主权背书的代币，如果大范围推广，将影响主权货币地位。如果不加管理，将来在更深的数字化的背景下，如果支付被这类数字代币所占据，将会使货币政策失去用武之地，也就使国家失去了调节经济周期的重要手段。

基于此，全球各大央行都在研发数字货币。国际清算银行报告显示，65个国家或经济体的中央银行中约86%已开展数字货币研究，正在进行实验或概念验证的央行从2019年的42%增加到2020年的60%。

美国、英国、法国、加拿大、瑞典、日本、俄罗斯、韩国、新加坡等国央行及欧央行近年来以各种形式公布了关于央行数字货币的考虑及计划，有的已开始甚至完成了初步测试。

美联储也在报告中表示，当前全球央行数字货币研究热潮可能出自央行对私人部门数字货币(比特币、稳定币等)崛起的焦虑。

此外，有了数字人民币的普及后，相当于此前没法跟踪的现金流通环节也有数据产生了，对于央行的反洗钱、货币政策研究等都会有很大帮助。

无论是现金，还是通过微信支付宝的支付，央行都不能确切地掌握流向。现金在居民之间流转来流转去，央行无法追溯。

待法定数字货币发行后，每笔交易应该都会在央行以及银行这样的代理发行机构那里有备份，便于跟踪流向，这对于央行的反洗钱、货币政策研究等，都能提供数据上的支持。