



聚焦 数字人民币创新动态

全域联动多点开花
数字人民币迎来新一轮应用落地高峰

证券时报记者 李颖超

近期,数字人民币迎来新一轮应用落地高峰——跨境贸易结算、跨境民生缴费、自贸区金融支付等领域均取得突破,多项全国“首单”创新业务相继落地。

证券时报记者从业内了解到,2026年以来,数字人民币应用更加聚焦实体贸易、民生服务、绿色可持续等场景,落地模式趋于成熟,可复制、可推广特征明显。

1 绿色赛道加速落地

7月21日,中国人民银行重庆市分行信息显示,该行合川分行试点推广数字人民币在绿色金融领域的应用取得新进展,近日成功推动邮储银行重庆合川分行落地重庆市首笔数字人民币生物多样性贷款300万元。据了解,该笔贷款精准支持合川区废旧塑料循环利用绿色项目。

实际上,在绿色金融与数字人民币融合领域,银行业的探索从未停步。

证券时报记者注意到,在绿色场景应用方面,招商银行APP近日上线了“碳积分兑数币”功能,率先在商业银行中打通了碳普惠与数字人民币的兑换通道。这意味着,除了数字人民币官方APP,用户还可以通过招商银行APP直接完成碳积分向数字人民币即时转化,绿色出行等低碳行为的“变现”路径更加便捷多元。

回溯来看,2026年伊始,数字人民币APP迎来了一系列更新。在完成2.0版本

2 跨境应用密集破冰

7月,数字人民币跨境创新应用进入集中释放期,跨境贸易结算、跨境教育缴费、自贸区物流支付等细分赛道相继实现业务破冰。

在跨境贸易领域,建设银行厦门市分行近日联动该行马来西亚纳闽分行,完成全国首笔中马双边数字人民币跨境汇出结算,依托本地外贸企业对马来西亚榴莲的采购场景,办结4.3万元货款跨境划转。继今年1月首次中马数字人民币汇入测试业务落地后,本次业务的落地也实现了中马双边数字人民币跨境结算的全流程闭环。

在跨境教育场景,交通银行深圳分行联合香港分行落地了全国首笔数字人民币跨境缴纳香港恒生大学学费业务。过

升级、实现钱包余额计息功能后,数字人民币APP在生活服务专区中悄然上线“碳普惠”小程序服务,并率先在上海地区落地。有分析人士向证券时报记者表示,这为数字人民币开辟了颇具社会价值和生活气息的创新应用场景,使其更深入地融入百姓日常生活,普及推广也将进一步加速。

另一位不愿具名的分析人士也认为,数字人民币APP上线“碳普惠”小程序服务,将抽象的环保贡献转化为看得见、摸得着的经济激励,降低了公众践行绿色生活的门槛,有助于形成“人人参与、人人受益”的低碳社会风尚。

去,内地家庭跨境缴纳港校学费长期面临中转环节多、手续费高、申报繁琐、到账周期长等痛点,此次创新不仅填补了数字人民币在跨境教育缴费领域的应用空白,更为深港两地民生金融的互联互通注入了数字化动能。

在自贸区金融服务领域,交通银行上海市分行近日落地了首单自由贸易账户(FT账户)功能升级试点场景下的数字人民币支付业务。该笔业务通过多边央行数字货币桥方式,为FT升级账户试点企业上海密尔克卫化工物流有限公司完成了跨境运费的数字人民币支付,这也是FT升级账户提升跨境支付效率、扩展数字人民币跨境支付场景的最新实践。

近期部分数字人民币“首单”业务		
承办机构	业务名称	落地地点
交通银行上海市分行	全国首单“FT升级账户+数字人民币跨境支付”业务	上海
交通银行深圳分行+交行香港分行	全国首单数字人民币跨境缴纳香港恒生大学学费业务	深圳—香港
建设银行厦门市分行+建行马来西亚纳闽分行	全国首笔中马数字人民币跨境汇出结算业务	福建厦门—马来西亚纳闽
邮储银行重庆合川分行	重庆市首笔数字人民币生物多样性贷款业务	重庆合川
工商银行内蒙古自治区分行	内蒙古自治区首笔大额数字人民币跨境业务	内蒙古自治区
招商银行重庆涪陵分行	重庆市首笔建筑工程项目数字人民币工程款分账监管业务	重庆涪陵

数字人民币开启从“可用”到“好用”的进阶之路

证券时报记者 李颖超

当钱包开立规模持续扩容、试点版图不断铺开之后,数字人民币开始尝试切换发展逻辑。

今年以来,随着数字人民币正式迈入2.0数字存款货币时代,行业发展的重心已从对用户数量与场景广度的扩张,转向对真实需求的深度挖掘和价值场景的深耕细作,开启了一场从“可用”迈向“好用”的长期远征。

截至目前,一批具备标杆意义的数字人民币创新业务相继落地,跨境金融、绿色金融、实体资金监管三大赛道形成了多线并进的格局。与此同时,区域创新多点开花,全国性机构探索前沿模式,各地试点因地制宜打造本地化解决方案,形成“全国突破引领、区域特色落地”的分层创新格局。

从零散试点走向体系化应用,底层驱动力在于数字人民币功能定位的迭代升级。2026年1月起实施的新一代运行框架,推动数字人民币从狭义的数字现金,转型为兼具支付、储藏、融资功能的数字存款货币。实名制钱包计息政策落地,更是补齐了长期制约用户留存短板。

显而易见,智能合约技术趋向成熟,让数字人民币跳出了传统支付工具范畴,拥有了资金定向管控、条件自动执行的独特能力。工程款监管、绿色信贷、惠民补贴等场景之所以快速落地,正是依托智能合约实现了资金闭环管理、流向全程可追溯,解决实体经济长期存在的资金挪用、监管链条冗长等痛点。

跨境基础设施的双线布局,则为数字人民币打开了更大的成长空间。当前,多

3 基础设施双轨成形

在交易量方面,中国银行近日透露,已先后完成两笔百亿级多边央行数字货币桥(mBridge,简称“货币桥”)跨境交易。具体来看,中国银行福建省分行于7月落地了百亿港元以上的“货币桥”跨境汇入业务,中国银行深圳市分行则于6月通过“货币桥”完成了113亿元人民币跨境汇出业务。

年中,多边央行数字货币桥(mBridge)项目也完成了阶段性扩容。年初,澳门金融管理局成功加入多边央行数字货币桥(mBridge),并于6月2日正式开通系统。在11家首批获准开展相关业务的银行中,有3家银行于6月2日顺利“上桥”完成首批业务,合计达成23笔跨境交易,涵盖贸易结算、跨境汇款等,这也标志着澳门在央行数字货币(CBDC)跨境应用

4 民生场景持续扩围

也是在近期,数字人民币持续补齐普惠支付短板,离线支付技术的落地完善了无网弱网场景的服务能力,对交通出行、绿色低碳、消费提振、特殊群体适配等民生场景的覆盖面持续扩大,基层应用点位不断增加。

如今,数字人民币APP离线付款码功能实现了商用落地,与硬钱包产品形成互补,构建起分层离线支付体系。该功能的支持系统根据网络状态自动切换在线、离线付款模式,用户无需手动设置,在网络中断、信号薄弱等场景可直接出示离线付款码完成支付。值得一提的是,该功能的使用需提前开通小额免密服务,搭配随用随充功能可提升支付的稳定性。

目前,工商银行、农业银行、交通银行、邮储银行、兴业银行已支持数字人民币APP离线付款功能,后续这一功能将逐步拓展至其他运营机构,持续扩大离线支付的覆盖范围。

7月,公共交通场景的数字人民币应用也持续拓展,数字人民币乘车码使用区

领域的实践中迈出了关键一步。

6月,中国人民银行副行长陆磊表示,中国已初步建立数字人民币生态体系,数字人民币具备通用混合型货币能力、可编程智能支付能力及高效监管能力等核心优势,已于今年1月成功实施了新一代计量框架,将客户持有的数字现金升级为具备价值储藏功能的数字存款货币(2.0版),这是中国在全球数字化浪潮中的创新方案。

6月16日,在上海召开的2026中国国际金融展开幕式上,数字人民币国际运营中心与工银亚洲、工行万象分行、渣打中国等26家境内外金融机构签署“数币达”直接参与者服务协议,标志着数字人民币跨境专属基础设施——“数币达”正式上线。

域新增了河北唐山。目前,该功能已覆盖上海、重庆、杭州、无锡、常州、海宁、绍兴、唐山等8座城市,可用于公交、地铁出行支付。

与此同时,数字人民币作为各地促消费工具持续落地应用。7月9日,商务部等9部门发文明确,推动消费券发放、结算等环节使用数字人民币,依托数字人民币智能合约实现补贴资金高效周转、精准直达。

实际上,今年以来,广西、江苏等多地陆续发放数字人民币消费红包,覆盖商超、加油、医药零售等民生消费场景。比如,江苏省常州市于7月联合8家数字人民币运营机构发放了16666份30元满减型数字人民币消费红包,定向拉动本地线下消费。

业内分析人士表示,结合今年以来技术迭代、跨境基础设施建设、民生场景扩容、政务监管标准化等阶段性成果来看,数字人民币试点应用持续由零散场景测试转向体系化、规模化落地,国内应用生态与跨境服务架构逐步成形。

真正可持续的普及,源自金融机构贴合产业需求持续迭代产品,更源自数字技术切实解决传统金融的痛点,让市场看到数字化货币工具带来实实在在的效率提升。

进入提质深耕新阶段,数字人民币仍要以服务实体经济为核心方向。一方面,持续完善跨境金融基础设施,赋能外贸、跨境投资便利化;另一方面,深耕绿色金融、工程监管、普惠民生等本土场景,充分释放智能合约的技术优势。各类创新“首单”不能局限于单次示范效应,更要提炼可复制、可推广的成熟经验,把单点创新转化为规模化、常态化的落地应用。

从“可用”到“好用”的进阶之路,考验的是行业耐心、定力与创新智慧。随着场景价值持续释放,数字人民币有望深度融入数字经济血脉,构筑起更高水平开放、更加普惠安全的现代支付新生态。

近日,券商资管陆续披露旗下公募基金二季报。得益于二季度科技板块的强势表现,券商资管公募基金权益产品整体业绩突出,多只基金单季涨幅超50%,最高收益达86.61%。

券商资管公募权益表现强劲

二季度,科技板块强势上涨,助力券商资管公募权益产品交出了不俗的成绩单。财通资管、国泰海通资管、东方红资产管理等旗下多只基金单季净值涨幅超50%,表现最突出的产品收益率甚至高达86.61%。将时间维度拉长至近一年来看,截至6月底,券商资管已涌现多只“翻倍基”。

在权益业绩的带动下,以东方红资产管理、国泰海通资管为代表的券商资管,取得了公募非货管理规模的显著增长。

Wind数据显示,截至6月底,东方红资产管理以1695.83亿元的非货规模位居行业第一,二季度增长约77.93亿元;财通资管以890.12亿元位列第二,二季度小幅增长20.42亿元;中银国际证券以858.32亿元排名第三,但规模较上季度末下降243.57亿元;国泰海通资管则以838.07亿元的非货规模排名第四,二季度增长170.10亿元,增幅居行业之首。

在具体的产品业绩方面,李晶管理的财通资管产业优选混合发起式A,二季度净值增长86.61%,近一年涨幅约196%,该产品重仓股包括中际旭创、新易盛、沪电股份、生益科技、仕佳光子等。邓芳程、包敦文共同管理的财通资管科技创新一年定开混合,二季度增长85.66%,近一年涨幅为132%,该产品前十大重仓股为新易盛、东山精密、中际旭创、芯基微装、源杰科技等。李响管理的财通资管数字经济A,二季度上涨74.59%,近一年涨幅达143.5%。

国泰海通资管的实力也不容小觑。陈思靖管理的国泰海通创新成长混合发起A,二季度净值增长75.64%,近一年涨幅高达211.73%,均大幅跑赢业绩基准。陈思靖通过持续地动态研判产业周期、灵活调仓布局,精准把握了半导体设备赛道红利,重仓股包括寒武纪、中科飞测、精测电子、海光信息、金海通等。

东方红资产管理同样表现突出。郭乃幸管理的东方红先进制造A,二季度净值增长57.4%;王焯、苗宇等基金经理管理的东方红启程三年持有、东方红动力领航A等产品,近三年收益率均超120%。

后市更关注科技主线性价比

展望三季度,券商资管对科技板块依然乐观,但操作策略上更趋谨慎和精细化。

国泰海通资管基金经理陈思靖表示,随着AI算力产业链持续上涨,市场对其在2027年的表现预期已较为充分,后续增长需要足够的营收和融资支撑,不确定性有所上升,因此需更审慎地权衡风险收益。他持续关注受益于国产化率提升和全球扩产的半导体设备板块,挖掘赔率充分的标的,同时开始关注处于相对低位的数字芯片、MCU(微控制器)、软件等细分领域,以及玻璃基板等技术创新板块。

同样作为国泰海通资管基金经理的胡崇海也认为,三季度科技仍是重要主线,但其内部表现可能从主题扩散转向业绩验证和景气筛选;顺周期、制造出海、创新药、证券及部分红利低波方向,也有望在市场宽度回升中获得阶段性机会。

财通资管基金经理李晶表示,AI技术变革仍在深化,智能体落地提升云厂商ROI(投资回报率),coding(编程)等场景催生头部模型ARR(年度经常性收入)持续上修,且AI正渗透至白领 workflow、科研等更多领域,其价值被显著低估。未来,模型将分层,高端模型承担高价值长周期任务,价格上行,而普通模型将出现性价比竞争,因此Token(词元)价格下降属正常现象。“海外技术进步与应用爆发仍在推进,算力底层逻辑健康。”李晶称,AI是长达3至5年的技术变革,将继续立足赛道,把握产业趋势,力争长期超额收益。

挖掘非AI优质标的的机会

在AI行情之外,部分业绩长青的老将也将从传统碳基行业中挖掘到了投资机会。

东方红资产管理基金经理周云在二季报中表示,过去几年,美国AI资本开支几乎是全球需求端唯一大幅向上的贝塔,既拉动了美国经济,也拉动了全球经济,但K型分化严重,与AI相关的行业在通胀、无关的行业则景气偏弱。AI本身可能没有泡沫,但部分AI概念股泡沫严重,尤其是一些技术壁垒不够高的公司,难以长期维持高盈利。因此,他倾向于关注与AI资本开支相关的新技术、新环节等赛道公司。同时,他认为AI对软件行业业的颠覆不可避免,但AI应用的下半场将异彩纷呈,尤其看好拥有独特数据和场景的公司。

周云还认为,在AI之外,不少公司已进入可投资区间,包括部分传统制造业企业、大众消费品企业等。尽管这些公司与当前的AI叙事风格不同,市场偏好何时切换尚难预测,但拉长时间看,投资这些公司大概率能获得不错回报。

中泰资管代总经姜诚在二季报中分享了他对组合表现的反思。姜诚坦言,二季度市场分化程度为A股历史罕见,所管产品净值跌幅几乎是成立以来最大,直接原因在于组合严重偏离了市场主线,配置集中于碳基“老登”资产,缺乏“中登”和“小登”;根本原因则是投资框架无法覆盖所有风格的股票。

不过,姜诚表示,“老登资产”中流行的负面叙事,很多情形在他看来并不可怕。他坚持以长期、稳健、强竞争优势为标准,围绕这类资产构建组合。当前组合估值接近历史低位,长期竞争优势尚未被证伪,股价阶段性承压不构成焦虑的理由。他仍将回避错视为首要目标,认为传统行业虽具有阶段性压力,但“幸存者”的长期回报将可观且风险可控。

二季度券商资管公募权益产品业绩亮眼
后市更关注科技主线性价比

证券时报记者 许盈