
目 录

基本情况

央行数字货币（CBDC）	1
CBDC 的优势	1
CBDC 如何发挥出价值	1
数字人民币	2
数字人民币特点	2
数字人民币使用场景	2
数字人民币投放模式	3
数字人民币使用方法	3
数字人民币使用优势	3
数字人民币相比现金的优势	3
数字货币与支付宝、微信支付的区别	4
数字人民币与虚拟币的区别	4
数字人民币面临的挑战	4
普通居民要如何选择?	5
数字人民币的研发原则	5
数字人民币推出时间表	5

分析研究

国家为何要推行央行数字货币?	6
数字人民币的作用	6
数字人民币对构建未来重要金融基础设施的重要意义	7
选择首批试点地的多重考量	8
数字货币有助于人民币国际化	8
数字货币普及值得注意三方面	9
推进数字人民币加强监管的主要措施	9
数字人民币注重对 M0 替代	10
数字人民币采用双层运营结构体系缘由	10
数字人民币成功发行落地的三个关键要求	11
央行数字货币是人民币的数字化	11
央行数字货币对支付宝、微信支付等的影响	12
央行数字货币普及助力治理腐败	12
专家:人民币数字化刚起步 取代纸币还很遥远	13
卞永祖:数字货币对金融政策、财富管理等领域的影响	13
完善支付环境和法律保障 为数字人民币交易提供软硬件支撑	13
细说数字人民币 手记:央行数字货币的理想与现实间还差什么	15
全球央行数字货币竞赛加速	16

商务部近期印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，提出“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。那么什么是数字货币?怎么使用?与支付宝、微信支付线上支付有啥区别?.....

基本情况

央行数字货币（CBDC）

央行数字货币（Central Bank Digital Currency 以下简称“CBDC”）也称法定数字货币，是指中央发行的数字货币，法定数字货币是法定货币的数字化形式，本质上与现金相同，属于央行负债，具有国家信用，与法定货币等值（或固定的比值）。

CBDC 的优势

1. 提升效率和降低支付成本；
2. 传导至银行等金融机构尚未覆盖的用户，提高金融普惠；
3. 利用区块链等技术保护使用者的隐私；
4. 在数字货币设计可追溯的情况下，防止犯罪和反洗钱；
5. 在合理设计利率传导制度的情况下，提升货币政策的效果；
6. 提升国家对于经济的控制能力，提高本国法币的竞争力。

CBDC 如何发挥出价值

在丰富形态货币存在的条件下，成熟经济体中并没有明显的只有 CBDC 才能解决的痛点问题。但正是在现代支付体系呈现出多样性，复杂性的情况下，CBDC 也有其存在的价值。

对于发达国家，CBDC 的推出有助于其**维护金融支付体系的安全性**，在现金的流通减少已成为不可扭转的趋势情况下，一旦私人支付体系由于其自身信任风险或被黑客攻击而出现故障，将会对国家的金融市场产生巨大损失，严重威胁国家金融稳定性。因此，**在无现金社会成为趋势的背景下，央行有必要推出数字货币，以防止私人垄断的风险**。在技术升级以及合理机制设置的前提下，如果能设

计出合理的利率传导机制，将会对货币政策的传导有效性产生显著影响。但**货币政策的有效又需要两个前提**：一、现金已退出流通；二、设计合理的货币传导制度。

在**金融基础设施欠发达的国家**，CBDC 的优势将更加明显，CBDC 的推出有助于提高金融支付系统的效率，提高金融普惠。对于**受到国内通货膨胀、国际制裁**等严重影响国内经济稳定的国家来说，发行 CBDC 是寻求破局的一种尝试。（摘自：一文了解各国央行数字货币现状）

来源：央视网 2019-03-20

数字人民币

“数字人民币”，是中国人民银行发行的法定数字货币，即“数字货币电子支付”（DC/EP， Digital Currency Electronic Payment），与人民币现金有同样效力。

数字人民币特点

- 国家信用背书—— 币值更稳定；
- 具有法偿性 —— 不能拒收；
- M0 替代 —— 与现金无差别；
- 数字“钱包”—— 无须单独创建账户；
- 双离线 —— 可离线支付或交易；
- 可控匿名 —— 遵守现行现金管理规定。

数字人民币使用场景

央行数字货币不计付利息，可用于小额、零售、高频的业务场景；使用时应遵守现行的所有关于现钞管理和反洗钱、反恐融资等规定，对央行数字货币大额及可疑交易向人民银行报告。

数字人民币投放模式



DC/EP 投放采用双层运营模式，不对商业银行的传统经营模式构成竞争，同时能充分发挥商业银行和其他机构在技术创新方面的积极性

数字货币投放系统保证将保证 DC/EP 不超发，当货币生成请求符合校验规则时才发送相对应的额度凭证。

数字人民币使用方法



使用数字货币时，不需要网络、不需要银行账号。只要手机装有 DC/EP 数字钱包，两个手机碰一碰，就能实现转账功能，被称为收支双方“双离线支付”。

数字人民币使用优势

与手机移动支付不同，DC/EP 不通过储蓄卡扣费，且能离线交易——这也是现金交易的特点。

更重要的是，DC/EP 具有法偿性，有国家信用背书，是其他企业级数字货币无法具备的。

DC/EP 能够帮助央行应对现金支付日益减少、私人部门提供的数字货币或数字支付服务的应用日益广泛的挑战。

数字人民币相比现金的优势

无铸造、无损耗，发行成本低；

数字化形式，提高支付结算效率；
防伪造、防篡改、防复制，保证流通安全。

数字货币与支付宝、微信支付的区别

DC/EP:

央行数字货币支付，实际上跟使用现金一样；
使用数字货币无需网络；
数字货币可匿名支付；
央行数字货币是法定货币，具有国家信用。

支付宝、微信支付:

支付宝、微信支付使用的仍是个人银行卡里的余额；
无网络或者网络信号不佳的环境中，支付宝、微信支付无用武之地；
必须实名支付；
微信支付和支付宝是一种支付方式，基于商业银行存款货币结算，其背后是银行商业信用。

数字人民币与虚拟币的区别

数字人民币不是加密资产，而是人民币的数字化。它与法定货币等值，具有国家信用、法偿性，其效力和安全性是最高的。

比特币没有任何价值基础，也不享受任何主权信用担保，无法保证币值稳定。

数字人民币面临的挑战

与其他国家的央行数字货币一样，DC/EP 面临着技术、发行等方面的挑战，有关部门在制定政策和使用条款时，需要慎重考虑。

技术限制——

区块链技术运算复杂，一定时间内能够处理的交易规模有限，现阶段难以满足所有应用场景需求。

增加现金波动——

DC/EP 使用更加便捷，这可能使 DC/EP 的变化幅度和频率高于现金，增加了预测流动性漏损的难度。

面临流动性压力——

极端情况下，商业银行面临的流动性压力将高于使用现金的时期，或需要央行对数字货币的支取与转换加强限额设置。

普通居民要如何选择？

未来，当 DC/EP 落地之后，数字货币与现金将在很长一段时期内共存。

如果用于小额零售场景

两者差异不大。DC/EP 注重替代现金功能，主要针对小额零售场景。

如果重视利息收入

选择用活期存款支付。由于 DC/EP 注重替代现金功能，目前不计付利息。

如果对交易隐私要求较高

选择用 DC/EP 支付。DC/EP 具备匿名特征，是活期存款支付不具备的。

数字人民币的研发原则

遵循“稳步、安全、可控、创新、实用”原则，以检验理论可靠性、系统稳定性、功能可用性、流程便捷性、场景适用性和风险可控性。

数字人民币推出时间表

目前，人民银行继续稳步推进数字人民币研发试验工作，**数字人民币正式推出没有时间表。**（摘自：①数字人民币来了！你真的了解吗？新华网 2020-08-28②开始内测！一图了解“数字人民币”中国日报网 2020-04-22）

国家为何要推行央行数字货币？

2020年5月，央行行长易纲在采访中表示法定数字货币的研发和应用，有利于高效地满足公众在数字经济条件下对法定货币的需求，提高零售支付的便捷性、安全性和防伪水平，能够助推我国数字经济加快发展。

央行货币研究所所长穆长春推出央行数字货币原因包括：首先，为了保护自己的货币主权和法币地位，要未雨绸缪。其次，央行数字货币既能保持现钞的属性和主要的价值特征，又能满足便携和匿名的要求。比如，当前的电子支付工具主要是基于现有银行账户紧耦合的模式，无法完全满足公众对匿名支付的需求。此外，央行数字货币既可以像现金一样易于流通，有利于人民币的流通和国际化，同时又可以实现可控匿名，在保证交易双方是匿名的同时保证三反（反洗钱、反恐怖融资、反逃税）。

万向区块链首席经济学家邹传伟认为央行数字货币可以提高支付系统的效率，提升公众对人民币的信心，改善当前第三方支付市场份额高度集中的情况，校正不公平竞争、用户隐私保护不力等问题。

国务院发展研究中心金融研究所银行研究室副主任石光认为中国推进数字人民币的战略意义重大，将会加大人民币国际化和金融的进一步开放，有利于提升我国的国际金融竞争力。纸币和硬币的制造、流通成本很高，每年的管理成本、折旧损耗比较高，发展数字人民币能够节约成本。

中国社会科学院信息化研究中心主任、信息化与网络经济室主任姜奇平表示发展数字人民币是经济发展的需要，我国已经具备了发展数字人民币的条件。

数字人民币的作用

中国社会科学院信息化研究中心主任、信息化与网络经济室主任姜奇平认为，数字人民币的作用有三方面。

一是增加了货币的功能。数字货币，包括区块链，能承载非一般等价物（现行货币是一般等价物）的信息，比如记账功能，能够记载货币流通的时间、地点、去向，对于一些特定用途的货币追踪有重要意义，能够有效防止洗钱等行为。

二是会对未来货币之间的交换有潜在影响。如果能够利用数字货币将美元的增值过程或者利益转移过程曝光，势必会改变美元的霸权地位，各国就可以利用数字货币更好地保护本币的利益。

三是从长远来看，如果将区块链的优势运用到数字货币的建设之中，会给信息服务提供很多的机会。它还能够承载资源配置功能。

国务院发展研究中心金融研究所银行研究室副主任石光认为，发展数字人民币的直接作用是使金融体系的流通更加便利，降低货币的发行和流通成本；间接作用是顺应了数字经济发展的趋势。

姜奇平反而认为，数字货币最大的优点就是低风险性。（摘自：①数字人民币开始试点 数字经济发展提速. 中国经济时报 2020-08-19；②细说数字人民币：为何重要，距离普及还有几道关？ 澎湃新闻 2020-08-20）

数字人民币对构建未来重要金融基础设施的重要意义

中国银行研究院研究员郝毅分析认为，首先，数字人民币构建未来重要金融基础设施，可以打破交易壁垒，节约交易成本。一方面，数字人民币属于法定货币，具有无限法偿能力，可以有效打破现有的交易壁垒（例如，微信、支付宝交易场景互不支持）；另一方面，数字人民币有助于统一支付标准，构建统一标准的金融基础设施，节约交易成本。

其次，境内推广需借助线下网点，数字人民币将能更好地发挥普惠金融作用。数字人民币运营机构庞大的客户群和数量巨大的线下网点有助于央行数字货币的推广使用，可以针对不同客户群体进行有针对性的推广宣传。一方面，线下网点推广可以方便、直观地展示央行数字货币的优势；另一方面，可以更好地向无账户人群，尤其是处于金融不发达地区的居民进行宣传，借助数字人民币为其提供普惠金融服务。

还有，冬奥场景的应用将是数字人民币海外推广的“突破口”。数字人民币的推广使用应该遵循“境内个人零售-跨境个人零售-跨境贸易和金融结算”的路径。数字货币冬奥场景应用将解决现有以银行卡、外币现金等为代表的境外个人来华消费方式在安全性、交易便利程度方面存在的痛点。同时，数字人民币可控匿名的特征，也符合境外关于个人隐私保护的诉求。冬奥会数字货币场景模式

将给来华境外消费者全新的消费体验，有助于培养数字人民币的使用粘性，为未来数字人民币用于跨境贸易和金融结算场景打下坚实基础。

另外，数字货币将促进人民币在**跨境贸易结算和金融交易**方面更加便捷，将有望打破以美元为首的传统支付体系的控制，进而**促进人民币国际化**。（原标题：数字人民币构建。郝毅 中国银行研究院研究员）

来源：中财网 2020-08-25

选择首批试点地的多重考量

政治方面，深圳、成都是副省级城市和国家中心城市，雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区。

经济方面，试点地区都是我国经济重镇，特别是在数字经济发展方面极为迅猛，具有试点数字人民币的基础经济条件。

技术方面，深圳具有成熟的金融科技生态，苏州率先研发了具备相应技术成熟度的自主安全可控的区块链底层平台，成都打造了国内基于区块链技术的知识产权质押融资服务平台，而雄安新区则从一开始便形成了“数字雄安”建设的基本思路，可以说都具有先进成熟的科技条件。

数字货币有助于人民币国际化

“数字货币是全球数字经济时代的战略制高点，也是人民币国际化的重要渠道。”中国人民大学重阳金融研究院宏观研究部主任刘玉书认为。

一是有利于构建金融和实体经济和谐统一、内外部金融和谐共融的**全球化大金融体系**。央行数字货币是数字现钞，由国家信用背书，除有记账、支付、储值等功能外，能够实现货币生命周期的全数据管理。较之于传统货币，在大数据和人工智能技术的支撑下，货币的使用效率将得到进一步提升；对金融稳定性的监管将更为及时、对金融和经济危机的控制能做到更为精准。

二是有利于**抢占数字货币时代国际市场先机**。当前我国央行数字货币的研发工作在全球处于领先地位，这次央行所提出的双层投放和双层运营数字货币框架体系已被全球大部分国家所认可，当前相关试点工作进展迅速。DC/EP 在国际市场中的支付、结算、定价功能的技术和制度优势将为人民币国际化提供有效抓手。

三是有利于增强区域化合作的金融粘性。DC/EP 的便捷性和可靠性有利于我国与周边国家建立更为多样、灵活的金融合作；数字人民币可为推动与各国的双边共赢投资建设，联合抵御系统金融风险，增强区域资本市场活力提供全新的动能。

数字货币普及值得注意三方面

中国国际经济交流中心美欧研究所副所长张焕波认为：

首先，数字人民币有国家主权信用背书，因此币值更加稳定，同时也有利于追踪金钱流向，从而打击腐败等犯罪行为。但另一方面，国家需要加大对个人信息安全性的保护措施。

其次，在国内移动支付已经比较成熟和普遍的前提下，数字人民币需要进一步优化便利度，提高民众接受度。

最后，在推行数字人民币的同时需要加强相关基础设施的建设，不仅仅是通过下载应用程序进行线上交易这么简单，而是要为使用者在不同使用场景中的交易提供便利。（摘自：数字人民币试点来了 专家解读将如何影响我们的生活）

来源：人民网-强国论坛 2020-08-17

推进数字人民币加强监管的主要措施

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示：

一是建立健全数字货币监管框架，明确数字人民币监管部门及职能，根据数字货币的发展变化，及时选择和出台有针对性的监管措施，从源头上降低行业风险隐患。

二是对数字人民币初创企业引入“监管沙盒”，如数字人民币初创企业的准入制度、进驻期限、运行责任、“沙盒”内数字人民币用户及投资者权益保障机制等，既保护投资者权益又支持金融创新。

三是利用科技手段不断发展和强化监管能力，利用大数据、云计算、人工智能、机器学习、区块链等技术，对反洗钱、数字货币交易平台、ICO 等进行合规性监管，提升监管效率。

四是要加强国际监管合作，各国之间应制定原则性监管法规，建立统一的数字货币国际纠纷解决机制，加强信息共享与交流，共同打击数字货币跨国犯罪活动。（摘自：数字人民币即将试点 助推我国数字经济发展）

来源：央广网 2020-08-17

数字人民币注重对 M0 替代

一是现有的纸币和硬币存在很多的缺点，例如印制发行成本高、携带不便等缺点，因此存在数字化的必要；

二是基于商业银行账户的 M1 和 M2 已经实现了电子化或者数字化，没有再次数字化的必要；

三是有助于维持现有货币体系稳定，不改变现有债权债务关系，不改变二元账户结构，不会对商业银行造成挤兑；

四是央行数字货币替代 M0，使数字货币具有和现钞一样的价值尺度、流通手段、支付手段和价值储藏等职能，以央行信用做担保，保证其无限法偿性。

数字人民币采用双层运营结构体系缘由

一是双层运营有利于充分利用商业机构现有资源、人才、技术等优势。在安全、可靠的前提下，中央银行不预设技术路线，充分调动市场力量，通过竞争来实现系统优化，共同开发、共同运行，这既有利于整合资源、发挥合力、促进创新，也有助于提升社会公众对央行数字货币的接受度。

二是双层运营有助于分散化解风险。数字人民币直接服务公众，涉及千家万户，仅靠央行自身力量进行研发和支撑，存在技术、资金、经验和市场等诸多方面的风险和困难，通过双层运营的设计，可避免将风险过度集中。

三是双层运营可以避免“金融脱媒”。一旦央行直接对公众投放数字货币，央行数字货币与商业银行存款货币将形成竞争关系，进而影响商业银行的贷款投放能力，增加社会融资成本，损害实体经济，甚至引发颠覆现有金融体系，出现央行包打天下的“大一统”局面，妨碍现有金融和货币体系稳定运行。

数字人民币成功发行落地的三个关键要求

一是良好的发行兑换激励机制和畅通灵活兑付通道。数字人民币一级发行承兑能否获得商业银行等机构的积极支持和响应，取决于数字人民币的验证和记账（即所谓的“挖矿”）是否有公平、合理的激励机制，这一问题可能是数字人民币正式发行和落地之前必须解决的关键问题。兑付通道是用户与数字人民币发行机构（央行）进行兑付的通道，保持兑付通道畅通，更好应对市场供需变化、价格波动，从而避免对现有货币和金融体系造成不可预知的巨大冲击。

二是市场接受程度和应用场景适用性。市场接受度和应用场景是数字人民币重要指标，只有具备足够的使用需求，才能保证人民币的流动性。当前，支付宝、微信支付在中国场景性支付和消费中占据重要份额，国内用户和市场已对此形成路径依赖，数字人民币应加强与现有的支付和金融机构的合作和融合，形成广泛细微、覆盖线上线下服务模式，提高市场接受程度和应用场景的适应性。

三是全球化的合作伙伴和灵活的监管适应性。未来，我国要用数字人民币作为工具和手段推进人民币国际化，就需要在全球范围内寻找可靠的合作伙伴，鼓励他们积极参与数字人民币的发行与承兑，提高数字人民币渗透率和在全球范围内的接受程度。这也意味着我国对数字人民币应采取更加开放的态度。同时，在发行制度和监管方面，力求更大的灵活适应性，以满足各国对于数字货币和货币交易支付中的监管审查。（摘自：数字人民币成功落地需破解三大难点）

来源：中国证券报 2019-09-21

央行数字货币是人民币的数字化

首先，数字人民币由人民银行发行，是有国家信用背书、有法偿能力的法定货币。数字人民币是法币，与法定货币等值，其效力和安全性是最高的。

在发行和兑换方面，数字人民币采取了双层运营体系。双层运营体系和纸钞发行基本一样，不会对现有金融体系产生大的影响，也不会对实体经济或者金融稳定产生大的影响。

以广义账户体系为基础，银行账户体系是非常严格的体系，一般需要提交很多文件和个人信息才能开立银行账户，而在央行数字货币体系下，任何能够形成个人身份唯一标识的东西都可以成为账户。

支持银行账户松耦合，是指不需要银行账户就可以开立数字人民币钱包。这对于一些农村地区或者边远山区群众来说，即使没有银行账户，也可以通过数字钱包享受相应的金融服务，有助于实现普惠金融。此外，对于没有国内银行账户的境外旅游者等人群，也可通过开立数字人民币钱包，更方便地进行小额支付。

央行数字货币对支付宝、微信支付等的影响

央行数字货币不会对目前的移动支付产生过大的影响，而是会给老百姓带来更丰富的支付工具选择，满足更多的支付需求。在央行数字货币推出以后，它实际上是把钱包里的钱，由商业银行存款货币转换成央行货币，钱包本身并没有变，只是钱包里钱的形式或种类发生了变化，微信或支付宝依然是作为钱包为老百姓提供支付服务。”

为了应对支付宝、微信支付等公共产品或服务出现服务中断等极端情况，避免对社会经济活动和群众生活产生非常大的影响，这就要求人民银行作为一个公共部门，要提供类似功能的工具和产品，作为相应公共产品的备份。

央行数字货币普及助力治理腐败

根据数字人民币钱包分级制度。进行大额支付或者资金转移，必须申请实名钱包。对于大额的贪污贿赂以及洗钱等行为，由于信息上是实名的，能够为案件调查和资金追踪提供相应帮助。

针对易发多发的侵害基层群众利益问题，数字货币同样大有可为。在很多民生资金的发放过程中，可以通过数字货币智能合约的方式实现定点到人，将有关资金直接发放到群众的数字钱包上，不再经过层层中间环节，从而在事前杜绝虚报冒领、截留挪用的可能性。

不仅如此，数字人民币采取了很多技术手段，来保证用户个人隐私和信息安全不被侵犯，但对于贪污腐败、洗钱等违法犯罪行为也不能姑息。在有权机关严格依照程序出具相应法律文书的情况下，必须要进行配合，进行相应的数据验证和交叉比对，为打击违法犯罪提供信息支持。（摘自：观察 | 央行数字货币如何影响你我）

来源：中央纪委国家监委网站 2020-06-09

专家:人民币数字化刚起步 取代纸币还很遥远

能否取代现金，还得看个人和企业的使用意愿

业内专家认为，数字货币取代纸币面临两个约束，一是使用者是否愿意用，二是技术条件能否满足。因为交易支付的速度受制于技术，当交易数量突破一定限制，可能会引起故障、宕机、软件崩溃。从目前来看，还存在一些技术上的限制。另外，由于用户习惯不同，不是所有人都习惯这种支付方式。比如一些年纪大的人可能就不接受数字货币。但数字货币如果正式推出，对银行或商户来说，就不能拒绝用户使用。

法定数字货币的安全性

西南财经大学财税学院院长刘蓉认为，DC/EP 是数字化人民币，由央行结算且具有法偿性。DC/EP 支付是第一层的直接支付手段，而支付宝、微信支付是一种第三方支付手段，由商业银行存储货币结算，可能存在极小概率的破产风险，而 DC/EP 作为法定货币还可实现安全程度与额度更高的脱机支付。

来源：中国经济时报 2020-08-19

卞永祖：数字货币对金融政策、财富管理等领域的影响

首先，数字货币将对金融政策产生较大影响。纸币时代很难追溯货币流向，数字货币时代，央行或者金融部门对货币流向将有更精准的把握，未来货币政策也会更加精准有力。

其次，数字货币的推行有利于了解居民收入情况，这样政府部门更容易对社会财富进行精准管理与合理调控。

第三，数字货币还可改善企业财务管理方式，优化相关人员配置，有利于经营成本降低，工作效率提高。（摘自：重磅！数字人民币试点来了 你必须搞懂的几件事。卞永祖 中国人民大学重阳金融研究院产业部副主任、研究员）

来源：中国新闻社-国是直通车 2020-08-14

完善支付环境和法律保障 为数字人民币交易提供软硬件支撑

从推动经济发展的角度来看，数字人民币还将在哪些领域发挥重要作用？

根据中国人民银行对数字人民币的定位意味着未来可以用数字人民币完成现代仍然使用现金的大量交易，而数字人民币的便利性、安全性，将进一步降低经济活动的交易成本，提高交易效率。

相较于移动支付，数字人民币不需要与银行账户绑定，可以实现匿名交易。未来，一些没有开设银行账户的老人、小孩，到中国来访问的外国游客等，都可以开通数字钱包，使用数字人民币进行交易。这对于**消除数字鸿沟**，让更多的群体享受到数字经济发展的红利具有重要意义。

数字人民币不需要依赖第三方机构，也可以不依赖网络条件进行离线支付，交易的中间环节减少、交易费用降低、交易效率提高，这对相关行业都会产生直接而重要的影响。当然，由于移动支付在中国已经非常普及，老百姓对现金的需求已经呈下降趋势，所以数字人民币可能对经济活动带来的影响也不必高估。

数字人民币实验推广应当警惕哪些风险？

对于老百姓来说，由于数字人民币是放在电子钱包里面的，仍然需要保证电子钱包的安全性，一旦手机被盗或遗失，那就会陷入极大的麻烦。此外，电子钱包的密钥也需要保管好，不能泄露，否则可能导致不必要的损失。

对于金融机构来说，由于数字人民币的发行采取的是双层投放模式，在数字人民币的发行中就扮演着重要角色商业银行等金融机构需根据本机构的实际情况建立数字货币的基础设施、技术体系和服务保障等。因此，金融机构也需要警惕数字人民币发行和交易过程中的操作风险、技术风险等。

对于央行来说，需要防范数字货币交易引发的非法交易。数字人民币是匿名交易，匿名的好处是保护了交易双方的隐私，但同时可能也会增加非法交易查处的难度。因此，央行还需要基于大数据做好反洗钱工作、防止非法交易等。

在政策保障措施方面建议：

一是需要尽快完善数字人民币的支付环境，为数字货币交易提供可靠的硬件和软件支撑。**二是**完善相关法律制度，明确数字人民币交易各方的权利和义务，减少交易纠纷，确保交易顺利进行。**三是**在试点取得经验的基础上，要逐步扩大数字货币的使用范围。交易的范围越大，数字支付带来的便利和收益越大，获得数字支付的规模效应。（尹志超 首都经济贸易大学金融学院院长）

来源：中国经济时报 2020-08-19

细说数字人民币 | 手记：央行数字货币的理想与现实间还差什么

现实：主要用于替代现金，集中在小额、零售、高频等场景

8月18日，据21世纪经济报道援引一位苏州地区银行技术部门主管透露，目前深圳、苏州等试点主要集中在零售、交通卡充值、餐饮等小范围场景封闭试点，若金融机构的相关技术趋于成熟且获得央行相关部门允许，应用场景可能会延伸到医疗、教育、电子商务服务、旅游、文化消费等更多场景。

畅想一：形成“数字货币一本账”的新型数字货币体系

中国银行原副行长、深圳海王集团首席经济学家王永利在《央行数字货币与运行机制变革》一文中指出，央行数字货币能够实现的最重大的突破是形成“数字货币一本账”的新型数字货币体系，形成后将提高央行货币政策有效性，防止货币持续严重超发，维护货币金融稳定等发挥极其重大的作用。

可实现央行对数字货币收付流通全方位、全流程的严密监控，增强数字货币反洗钱、反恐怖输送、反商业贿赂与偷税漏税的力度，又可以在央行之外实现有限匿名，适度保护商业秘密与个人隐私，不会对现有货币金融体系产生巨大冲击。

万向区块链与PlatOn首席经济学家邹传伟则认为，央行数字货币不太可能从M0扩大至M1（狭义货币）、M2（广义货币）。

畅想二：“数字人民币跨境支付结算新体系”

清华大学五道口金融学院教授、清华大学国家金融研究院国际金融与经济研究中心(CIFER)主任鞠建东近期撰文指出，要运用区块链等新技术全力实现人民币的跨境支付功能，通过人民银行发行的数字货币（DC/EP）解决计价问题，暂时搁置人民币的储备功能，在（DC/EP）框架下完善人民币与其他货币的直接汇率询价机制。在此基础上建立一个“数字人民币跨境支付结算新体系”。

他认为，要注意两个关键：第一，是攻克现有体系的网络外部性，实现新体系的网络外部性。第二，是如何确定数字人民币与其他法币的合理兑换比率。

鞠建东建议，央行在新体系建设中应坚持三个原则。**服务原则：**央行只负责数字人民币的供给、监管和清算，并对数字人民币余额进行定时清算。**市场原则：**央行将数字人民币在跨境支付结算领域的应用场景交给市场化平台主体运作，鼓励自由竞争。**底线原则：**央行作为监管者，负责实需鉴定、合规审查以及反洗钱、反恐怖融资和反逃税的“三反”工作，打击任何利用平台进行的违法违规活动。

中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员徐奇渊则表示，只有在资本账户开放的条件下，中国的数字货币才能实现高效的跨境支付清算。数字货币作为新生事物能够起到多大的作用，仍然有待观察。

“走到某一个极端，这个世界就变得很有意思了”

北京大学光华管理学院院长刘俏表示，当前数字货币分为两个方向，也是两个极端。一个方向是国家直接把数字货币发给个人、工商企业，完全绕开金融机构。另外一个是以 Facebook 为代表的 Libra 这种完全无视国家主权的数字货币。

来源：澎湃新闻 2020-08-20

全球央行数字货币竞赛加速

立陶宛：已发行全球首枚央行数字货币

7月23日，立陶宛已经发行了全球首枚 CBDC，即 LBCoin。据路透社报道，LBCoin 基于区块链技术生产，也是该国试点具有国家支持背景的数字货币和区块链技术的项目的一部分。以 6 枚一组的价格出售，价格为 99 欧元，共 2.4 万枚。LBCoin 可以直接与中央银行以及专用区块链网络进行交换。

新加坡：已开发出基于区块链的支付网络

7月13日，据路透社报道，新加坡已开发出基于区块链的支付网络，可以实现更快、更便宜的国际结算，并补充说下一步计划是商业推广。

法国、瑞典、泰国已开始测试，委内瑞拉近 15%加油站已使用石油币

2020 年年初，法国央行法兰西银行开始央行数字货币测试，并在 5 月 14 日完成基于区块链的数字欧元测试，法国兴业银行也参与了本次测试。

瑞典。2020 年 2 月 20 日，路透社报道称，瑞典央行（Riksbank）在 2 月 19 日表示，已开始测试电子克朗（e-krona），并表示如果电子货币最终进入市场，将被用于模拟日常银行业务。

柬埔寨国家银行行长 Chea Serey 7 月底表示，柬埔寨已于 7 月试用名为 Bakong 的央行数字货币。最终，希望通过 Bakong 系统进行跨境支付。”

2020 年 1 月，**泰国**央行行长 Veerathai Santiprabhob 在达沃斯世界经济论坛上表示，泰国已于央行数字货币项目“ Inthanon”上迈出重要一步。

委内瑞拉政府早在 2018 年就推出数字加密货币石油币作为该国的国际记账单位，以及国内工资和商品、服务定价的基准，并于 2018 年 11 月 5 日正式开

放向公众出售。2020年6月12日，委内瑞拉宣布，其推广石油币（Petro）使用新计划的第一周后，该国近15%加油站已使用石油币进行支付。

据韩国时报报道，**韩国**银行在5月初表示，正在审查引入数字货币的技术和法律，也正在进行建立试验系统研究，明年会进行相关测试。7月13日，韩国央行宣布成立央行数字货币法律咨询小组。

美日仍在研究，G7将展开合作

7月29日，据彭博社报道，**菲律宾**央行行长 Benjamin Diokno 表示，该行已成立委员会，研究发行本国数字货币的可行性和政策意义。

美国，8月14日，根据美联储官网新闻，美联储正在研究央行数字货币（CBDC）带来的机遇和挑战，并与麻省理工学院进行相关合作。

根据2020年2月5日路透社报道，美联储委员会理事莱尔·布雷纳德（Lael Brainard）表示，美联储正在研究围绕数字支付和数字货币的相关问题，包括可能发行数字货币的政策、设计和法律等事项。

此前，**日本**央行行长黑田东彦（Haruhiko Kuroda）曾表示，日本不需要国家认可的数字货币。但进入2020年之后，日本也开始为央行数字货币做准备。

据日经新闻报道，7月20日，日本央行将2月设立的CBDC研究小组进行改组，新设立“数字货币组”，重点研究中央银行发行的数字货币（CBDC）。

7月20日，**七国集团**（美、英、德、法、日、意、加）决定将就发行央行数字货币（CBDC）展开合作，拟于8月底或9月上旬在美G7峰会上展开讨论。

欧洲央行也在积极探索央行数字货币。

2019年12月12日，欧洲央行理事会在法兰克福宣布，已设立央行数字货币专门委员会，会加快研究数字货币，预计在2020年中期得出结论。并且，拉加德明确了欧洲央行对发行央行版数字货币的立场：欧央行应在CBDC（央行数字货币）领域处于领先地位。（摘自：细说数字人民币 | 全球央行数字货币竞赛加速，中国的特色在哪）

来源：澎湃新闻 2020-08-20