

选题（20%）	说理（60%）	文笔（20%）	总分

作者：袁振宇

学号：1700015451

学校院系：国家发展研究院

提交日期：2020 年 12 月 18 日

谈央行数字货币的普及前景

从 2014 年人民银行正式启动法定数字货币研究至今，数字人民币（DCEP）的发行已经酝酿了六年之久，最近已经进入了部分地区小范围试点的阶段，预计很快将开始正式发行。央行推出的这个数字货币，在功能上与现在已经十分普及的微信和支付宝有些类似，可以说，在移动支付这一市场中，微信和支付宝是占据了市场的在位企业，而央行的数字人民币则是在试图打破行业壁垒的进入者。

那么，是什么决定了数字人民币是否能够成功打入支付市场呢？可以从两个角度考虑这个问题：第一，移动支付的使用者如何决定使用哪一种支付手段，换言之，这个市场的进入壁垒有多高；第二，央行可以采用哪些手段来推动数字人民币的普及，或者说，这个移动支付行业的新进者有多少资源来打破进入壁垒。

首先来看已有的进入壁垒。可以认为这个市场很类似于垄断竞争的市场，各个厂商提供的产品互相之间有一定的替代性，面临的需求是不同的，而需求则取决于产品带给用户的价值（这个市场上的价格主要体现于消费者的提现手续费等）。一种数字支付手段对于用户的价值取决于两方面，一是这个手段本身使用起来有多方便，具体来说，可以包括付款时需要跳转几次、付款到收款成功延迟有多长、账户余额与其他资产（如银行存款）之间转换是否方便等方面。二是这个支付手段已有的普及程度如何；任何一笔支付都有收款和付款两方，如果两人使用的交易工具不兼容，这笔交易就难以完成。所以说，一个消费者选择哪一种支付工具，会受到其他消费者决策的影响。

就前一点来说，这个行业的进入壁垒没什么特别的，新进者想要进入这个行业需要先付出一笔固定成本，用于搭建服务器、开发算法等，央行作为银行间清算机构，处理海量交易数据的技术沉淀较为深厚，开发移动支付的技术自然也不会有不可逾越的难点。但是上面提到的第二点使得这个行业的进入壁垒显得有些特殊。对于一般的垄断竞争行业来说，一旦进入市场，厂商的市场份额取决于厂商的生产成本和产品本身，但是由于移动支付产品的价值还在很大程度上受到市场中已有的消费者的选择的影响，即使一款新产品非常好用，价格或许也较低，但是由于大多数人都在用另一款产品，一个消费者可能还是会选择使用已有的更

难用也更贵的产品。注意这个效应与品牌效应是不同的，品牌效应是由于消费者不能完全识别产品质量的好坏，而将品牌的声誉作为质量的保障，于是就表现为大家都愿意买大品牌的产品；而即使消费者完全知道产品的质量，对于这一类产品，他们的选择也会取决于市场上其他消费者的选择。

这种所谓的网络效应就使得移动支付行业的行业壁垒格外的高。一家新企业即使能生产出物美价廉的产品，也必须要付出较大的成本首先促使一部分消费者开始使用新的产品，才能使这款产品对于其他消费者产生价值。这一类行业就容易出现集中度较高的情况，很少几个大企业占据了几乎全部的市场，新进者要想进入就必须花费巨额的前期投入。

回到数字人民币上。既然目前市场上大部分消费者都在使用微信和支付宝两大工具，那么功能上很类似的数字人民币想要打入市场似乎就成了很困难的一件事。但也未必如此。

第一来看数字人民币本身的功能和成本。从目前的试点来看，数字人民币和银行存款的兑换很方便，也支持扫码支付，日常使用的方便程度较高；数字人民币的一大亮点是支持双离线支付，这一点在一些网络不佳的场景（如火车上）就显得十分有用了。同时，由于央行认为货币发行是一种公共产品，央行还承诺数字人民币交易以及与存款的兑换都不需要手续费；虽然不收费意味着亏本运营，但央行本来也不打算借发行货币来盈利。因此可以说就产品本身来说，数字人民币较现有的数字支付工具有功能和价格上两方面的优势。

第二来看数字人民币如何打破网络效应造成的特殊进入壁垒。如上文所说，想要进入市场就首先要设法获取一部分的客户，以增加产品对于其他潜在客户价值。对于一般的企业来说，这主要靠前期的“烧钱”，需要通过给首批用户各种补贴；我国的移动支付用用户数以亿计，要想撬动其中一部分，需要的开销不是一笔小数，不过市场上谁都可能缺钱，唯独可以印钞的央行不会，况且，央行还可以调动不少的行政资源。通过政府内部的协调，可以很轻易地促使政府机关、部分国企开始使用数字人民币，而这些交易主体在社会的交易网络中处于较中心的位置，影响力很大，可以很快带动与之交易的各个主体采用数字人民币；作为对比，当年支付宝微信在说服各个政务部门使用他们的产品的时候，必定是花费了不小的成本。

从上面的分析可以看出，尽管移动支付行业进入壁垒较高，但是数字人民币功能新、使用成本更低，且央行能调动大量的资源来促进其推行，可以预期，一旦全面发行，数字人民币的普及速度将会很快。面对这样一个不求盈利，而且掌握了巨大资源的竞争者，微信支付宝等在位企业恐怕是要坐立难安了。

■

WORD 批量转 PDF 工具-未注册 注册码购买 QQ: 3049816538(注册后本文字和以下内容消失)

2000 字

成都购房咨询, 大专本科成都落户咨询, 成都社保代缴咨询 QQ: 3049816538