

央行数字货币内部场景测试：与“炒币”无关 替代M0不会引发金融脱媒

【阅读提示】本案例介绍了央行数字货币DC/EP试点场景。请结合案例，思考央行发行数字货币的目的是什么？与发行现金有何相同和不同？与目前流行的支付手段（微信、支付宝等）有何相同和不同？与其他数字货币（比特币、Libra等）有何相同和不同？

央行数字货币（DC/EP），正在内部测试支付等领域的应用场景。

4月16日，数位银行业内人士对21世纪经济报道记者表示，数字货币由央行牵头进行，各家银行内部正在就落地场景等进行测试，有的已经在内部员工中用于缴纳党费等支付场景。

DC/EP试点场景

多位业内人士指出，央行数字货币仍在内部研发阶段，央行一直在高度保密的情况下推进研发和场景测试，各大行内部研发一般由总行网络金融部门负责，具体推出没有时间表。

21世纪经济报道记者获悉，中国银行在一项名为“321工程”的项目中确定了数个试点数字货币的内部场景，经过前期的多次测试和准备工作，内部试点条件基本成熟，目前已在该行深圳等地内部App试点部分内部场景支付。

该场景为中行内部应用场景，尚未开发专门的电子钱包App，而是内嵌到已有的App中，用户交易流程与目前已有的支付工具没有明显差异：用户绑定银行卡后，可使用银行卡充值DC/EP电子钱包，通过电子钱包完成支付。

据悉，央行数字货币（DC/EP）的试点地区苏州相城区，各区级机关和企事业单位工资通过工农中建四大国有银行代发的工作人员，将在4月份完成央行数字货币数字钱包的安装工作。5月，其工资中的交通补贴的50%将以数字货币的形式发放。

去年12月，央行数字货币（DC/EP）试点计划分为两阶段：2019年年底小范围场景封

闭试点，2020年在深圳大范围推广。试点的机构包括工、农、中、建四大国有商业银行和移动、电信、联通三大运营商。试点的场景包括交通、教育、医疗、消费等。

实际上，央行对数字货币进展的口径一直是“稳妥推进”。

4月16日，中国人民银行办公厅课题研究小组在《中国金融》发表题为《建设现代中央银行 制度》的文章称，推进我国DC/EP法定数字货币研发。4月3日，央行2020年全国货币金银和安 全保卫工作电视电话会议要求“稳妥开展法定数字货币研发工作”。会议指出，2020年的第一项工作是加强顶层设计，坚定不移推进法定数字货币研发工作，系统推进现金发行和回笼体系改革，加快推进钞票处理业务、发行库守卫和发行基金押运转型。

去年8月，时任央行支付结算司副司长的穆长春就表示：“从2014年到现在，央行数字货币（DC/EP）的研究已进行五年，现在‘呼之欲出’。”随后2019年9月6日，他正式出任央行数字货币研究所所长。

与“炒币”无关

不过，“数字货币”常被拿来同“币圈”“链圈”等信息混淆。

但央行数字货币与比特币、区块链并无必然关系。今年2月，中国人民银行数字货币研究所 区块链课题组就联合发文《央行数字货币研究所谈区块链技术的发展与管理》。文章指出，区块链以大量冗余数据的同步存储和共同计算为代价，牺牲了系统处理效能和客户的部分隐私，尚不适合传统零售支付等高并发场景。

该课题组指出，基于区块链的加密资产无法保证其锚定资产的稳定性，甚至缺少真实资产背书，以投机交易为主，部分庄家、投机者通过对敲等手段大肆操纵加密资产的价格，导致市场剧烈波动并形成资产泡沫。截至2019年9月底，包括比特币在内的加密资产种类达到2417种，总市值突破2192亿美元。同时，部分暗网交易网站通过加密资产进行洗钱、贿赂、偷税漏税、恐怖主义融资等违法犯罪，潜藏风险隐患较大。

此外，区块链的去中心化特性与中央银行的集中管理要求存在冲突。中央银行提供的支付服务不能离开集中式账户安排，需建立在中心化系统之上，这和区块链的去中心化特性相冲突。因此，目前不建议基于区块链改造传统支付系统。

央行人士也表示，数字货币也不会取代微信支付或支付宝。

穆长春在网上公开课程中称，中国央行拟推出的数字货币是纸钞替代，它的功能和属性跟纸钞完全一样，只不过它的形态是数字化的。“只要你我手机上都有DC/EP的数字钱包，那连网络都不需要，只要手机有电，两个手机碰一碰，就能把一个人数字钱包里的数字货币，转给另一个人。”穆长春称。

他认为，DC/EP并不会对支付宝、微信支付的地位产生影响。因为目前支付宝、微信支付也是使用人民币支付，其实也就是用商业银行存款货币进行支付。央行数字货币推出后，只是换成了数字人民币，也就是用央行的存款货币，虽然支付工具变了，功能也增加了，但渠道和场景都没有变化。

如何替代现金

央行数字货币推广的动力是什么？有资深业内人士表示，原因之一是，基于人民币现金的支付、交易、反洗钱等，在现代社会的管理难度越来越大，成本也越来越高。

银保监会国有重点金融机构监事会主席于学军去年11月在公开活动上表示，在中国，支付宝、微信支付远超信用卡支付；ATM机在2019年也首次出现下降。人们不再依赖现金流通，不少银行柜台甚至门可罗雀。这些变化显现在银行的现金流通量上，在2001年-2011年11年中，中国现金流通量M0每年的增长基本上都在10%以上，最高在2010年曾经达到16.7%。但是从2012年以后，不管货币信贷如何波动，M0的增幅始终不大，近几年基本上维持在3%到4%多一点的水平。

“DC/EP是对M0的替代，所以对于现钞是不计付利息的，不会引发金融脱媒，也不会

对现有的实体经济产生大的冲击。”穆长春此前指出，已经实现电子化、数字化的M1、M2、M0（纸钞和硬币）容易匿名伪造，存在用于洗钱、恐怖融资等的风险。电子支付工具（移动支付平台）不能完全满足公众对匿名支付的需求，无法完全替代M0。