

## 一文揭秘数字人民币

随着热热闹闹的“数字货币”“元宇宙”，和试点城市的“数字人民币”钱包大红包的发放，越来越多的人开始关注“数字人民币”。

那么什么是“数字人民币”？它和大家日常使用的微信支付、支付宝有什么区别？国家在线上支付已经普及的今天，为什么还要花大力气开发和推广“数字人民币”呢？

01

—

### 数字人民币

数字人民币是人民银行发行的数字形式的法定货币，这里包括两个含义：

一是它是央行发行的，也就是典型的“中心化”数字货币，这一点就完全区别于其他去中心化的加密货币（如比特币等）；

二是它与实物人民币一样是法定货币，具备货币的价值尺度、交易媒介、价值贮藏等基本功能。简单来说，数字人民币等于现金人民币，只是数字化了而已。



—

## 与目前线上支付的区别

数字人民币采用的是双层运营模式。央行负责数字人民币发行、注销、跨机构互联互通和钱包生态管理，同时审慎选择在资本和技术等方面具备一定条件的商业银行作为指定运营机构，牵头提供数字人民币兑换服务。目前，数字人民币运营机构包括了工、农、建、中、邮、交国有六大行，近期又增加了网商银行、微众银行和招商银行。我们可以通过这九家银行申请开通数字人民币钱包，对其进行充值、使用和提现。

在使用过程中的感受来说，在已铺建人民币钱包的使用场景中，使用数字人民币钱包和线上支付差别不大，但究其背后的技术原理和金融属性，差别还是巨大的。

首先，数字人民币等同于现金，属于 M0 属性，而我们日常使用的线上支付，支付的是关联银行卡中的活期存款，理论上属于 M2 范畴。M0 属性包括一些与现金相同的特性，最典型的就“不计息”以及“没有中间费用”，即人民银行不向指定运营机构收取兑换流通服务费用，指定运营机构也不向个人客户收取数字人民币的兑出、兑回服务费。



其次，数字人民币的整个构架结构是基于分布式、平台式设计，融入了可信计算、软硬一体化专用加密技术等现金技术，搭建的一个复杂的多层次安全体系。可以理解成，数字人民币在原来的线上支付架构之外，搭建了一个新的体系，更可控、更安全，堪称人民币的3.0版本。

03

—

为什么要有数字人民币

根据 2021 年 7 月央行发布的《中国数字人民币的研发进展白皮书》中所述，“中国研发数字人民币体系，旨在创建一种以满足数字经济条件下公众现金需求为目的、数字形式的新型人民币，配以支持零售支付领域可靠稳健、快速高效、持续创新、开放竞争的金融基础设施，支撑中国数字经济发展，提升普惠金融发展水平，提高货币及支付体系运行效率。”



拆解下来有两点：

1.是数字化支付的丰富和补充，数字人民币有些定制的功能，比如子母钱包、比如可以不用开立银行账户、比如可以实现小金额匿名等等；

## 2. 用于跨境支付的改善。

这两点说的比较含蓄，有时让大家还是有些疑问：目前的线上支付不好吗？跨境支付以后可以用数字人民币了，那意味着整个外汇体系将要重塑么？

结合宏观经济和国际形势的现状和发展，我们不难推出，国家花大力气搭建数字人民币主要出于以下两个考虑。

增强 M0，也就是现金的可追溯性。

到 2020 年底，我国 M0 余额为 8.43 万亿元人民币，较上年增长 9%。这一部分现金的流通是比较难追溯的，仍然给到贿赂、洗钱和恐怖主义融资一定的空间。现金的使用主要是由于在部分金融服务覆盖不高或基础设施较为落后的地方，国家希望通过更丰富的手段，把这部分的现金数字化。比如通过不用开立银行卡即可开立数字钱包，或双离线的时候也可以通过 NFC 接触付款等等。虽然这种技术尝试现在看起来比较鸡肋，但是也是一个开端，便于未来的发展。



对于支付隐私的部分，数字人民币也做了妥善的安排。主要是它宣称的与银行账户“松耦合”以及“可控匿名”，遵循“小额匿名、大额依法可溯”的原则，高度重视个人信息与隐私保护，充分考虑现有电子支付体系下业务风险特征及信息处理逻辑，满足公众对小额匿名支付服务需求。同时，防范数字人民币被用于电信诈骗、网络赌博、洗钱、逃税等违法犯罪行为，确保相关交易遵守反洗钱、反恐怖融资等要求。

### **搭建新的国际支付体系，打破美元霸权的格局**

目前，国际传统贸易结算方式，包括托收（Collection）、信用证（Letter of Credit）、汇付（Remittance）国际保理（International Factoring）等；新兴结算方式则包括

西联汇款、paypal 支付等。由于目前美元占据全球外汇储备的 60%以上，美元外汇的众多让美国得以主导构建了全球银行结算系统 SWIFT 和 CHIPS，从而控制着全球 80%以上的跨境支付，这就让美国成为了全球金融的守门人。



搭建数字人民币体系目前看对于绕开 SWIFT 体系的作用不大，但毕竟是迈开的第一步。央行曾宣布：将启动与香港金融管理局和泰国、阿联酋央行的金融科技合作，共同开发跨境汇款和结算机制。包括即将到来的冬奥会，也将作为数字人民币的试点场景，让短期来华的境外居民可在不开立中国内地银行账户情况下开立数字人民币钱包，满足在华日常支付需求。让更多的国际社会接触到数字人民币。

但我们要知道，数字人民币仅是人民币的数字形式，它的诞生丝毫不会改变在国际外汇市场上的汇率、外汇流动、外汇管制等等，因为国家货币政策，外汇政策和世界其他国家人民币，也就是给人民币背书的中国的信任才是跨境结算中的核心问题。

即便如此，还是想引用一句话：“技术的进步，一定会以一种意想不到的方式将既存的桎梏击垮和打碎”。

拥抱数字人民币，为什么不呢？