

# 央行数字货币开启内测 中国版法定数字货币,到底长啥样?

近期,中国农业银行正在对央行数字货币 DC/EP 进行钱包内测的照片引起热议。在农行数字货币钱包首页中,有“扫码支付”“汇款”“收付款”“碰一碰”四大常用功能。央行数字货币研究所回应称目前只是在试点测试阶段,不意味着数字人民币正式落地发行。但这也说明,经过六年多的探索,中国法定数字货币有了突破性的进展。新快报记者就带你拆解中国版法定数字货币,到底长啥样?将如何运行?未来将在哪些场景落地?

■新快报记者 许莉芸

## 特色

### 采用独立账户,可离线支付

与其他数字货币、虚拟货币不同,此次内测的央行数字货币,也就是我国的法定数字货币,可以理解为数字化的人民币。法定数字货币的官方名字为“DC/EP”(DC,digital currency,即数字货币;EP,electronic payment,即电子支付),就是通过具有电子支付功能的加密数字形态来代替现金。简而言之,其本质就是“国家信用+点对点+电子支付”。

相较于现金,央行数字货币可以节省造纸、印刷、切割、存储、运送这一整套实体货币生产流程,降低传统纸币发行、流通的成本,提升经济交易活动的便利性。而且,由于有密码算法在内的多种技术保障,央行数字货币的防伪成本也大大降低。

那么,一旦央行发行数字货币,将以什么为载体?是不是我们的手机中又要多一个数字货币钱包APP?根据农行内测图以及多位业内人士预测,央行数字货币将依托 DC/EP 个人钱包 APP 为载体实现。与我们现有银行 APP 不同,DC/EP 独立于既有账户体系,不需要绑定任何银行账户,不过业内人士预计最有可能实现的方式是在银行(第三方支付机构)APP 中设置独立数字货币单元及账户。

国盛证券分析师宋嘉吉在对央

行数字货币的 97 项专利分析后,得出具体的可能路径,数字货币钱包可以跟银行 I 类户(即实名制柜面开立的全功能账户)绑定,用户可以在银行账户中添加数字货币钱包 ID,数字货币钱包也保存关联的银行账户 ID。一个账户既可以管理现有电子货币,也可以管理数字货币。除了银行 APP,DC/EP 的载体也可能以芯片智能卡等为载体。中信证券首席银行分析师肖斐斐也表示,未来数字货币介质或将以手机电子钱包为主,智能卡电子钱包为辅。

从具体功能看,根据农行内测图显示,央行数字货币钱包具备扫码支付、付款码、碰一碰和汇款功能。从用户体验看,与移动支付并没有太大差异。不过此前央行人士曾介绍,央行数字货币或支持“双离线支付”(交易双方均离线状态下,可完成支付交易动作)。

出于资金安全和反洗钱等考量,央行数字货币研究所所长穆长春表示,央行对数字钱包设置了分级和限额安排。比如,用手机号码注册的钱包级别最低,只能满足日常小额支付需求。上传身份证和银行卡,就可以获得更高级别的数字钱包;去银行面签,可能支付就有限额。

## 发行

### 双层运营体系,或发行万亿规模

与现行的纸币发行流通一样,DC/EP 也将采用“中央银行—商业银行”双层运营体系,也就是说,央行负责发行与验证监测,商业银行负责流通服务。

在央行数字货币体系中,有央行的数字货币发行库、商业银行的数字钱包发行库和用户端的数字货币钱包。这三者的关系是这样的,根据数字货币发行总量,央行统一生成数字货币(即生产数字货币基金),存放在央行发行库中;然后再根据商业银行数字货币的需求申请,将数字货币发送到相应商业银行存放数字货币的数据库,即数字货币从发行库到银行库。简而言之就是,中央银行将数字货币发行至商业银行,然后商业银行向公众提供数字货币存取等服务。

从具体过程看,当用户申请提取数字货币时,就相当于我们现在取钱的行为,数字货币就从银行库到流通环节,进入用户客户端的存储介质中(如手机中的数字货币钱包内),即从

银行库到用户的数字货币钱包;在流通环节,数字货币实际上就是在两个用户各自数字货币钱包间进行转移来完成支付。

历经多年探索,最终央行选择了双层运营体系发行数字货币。与由中央银行直接向公众发行数字货币的模式相比,双层运营体系不仅更容易在现有货币运行框架下让法定数字货币逐步取代纸币,而不颠覆现有货币发行流通体系,同时也可以调动商业银行积极性,共同参与法定数字货币发行流通,更好地服务实体经济和社会民生。

肖斐斐认为,作为 M0 部分替代,央行发行数字货币中长期或将达到万亿规模。她表示,目前国内 M0 规模 8.3 万亿(增速逐年下降至 5%以内),作为 M0 部分替代,预计央行数字货币投放量将在万亿规模,受客户习惯和技术条件的限制,取决于现金交易替换规模和电子支付替换规模。



■廖木兴/图

## 落地

### 小额、零售、高频业务场景或先行先试

根据央行数字货币研究所口径,央行数字货币工作正稳步推进中。根据此前央行披露时间表,央行数字货币的推广将分为两阶段,2019 年年底小范围场景封闭试点,2020 年在深圳大范围推广。

根据央行数字货币研究所披露,目前数字人民币先行在深圳、苏州、雄安、成都,以及未来的冬奥场景进行内部封闭试点测试,业内流传的农行数字货币钱包也只有白名单用户才能注册使用。

据悉,近期央行旗下长三角金融科技有限公司正在急招区块链相关人才,四大行也均在北京设立了 DC/EP 封闭开发项目组。据《科创板日报》报道,目前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。

在小范围试点后,有业内人士认为数字货币有望在小额、零售、高频的业务场景中大规模试点。天风证券分析师沈海兵就表示,测试场景也将更多样,除了交通,考虑到小额支付的特点,他预计未来测试的其他场景还包

括餐饮、零售等,“测试参与人群也将更多,随着疫情逐步缓解,更多内容预计在未来半年有望呈现。”

宋嘉吉还表示,由于法定数字货币能够追踪资金流向,未来可以用在赈灾、扶贫等场景中,央行授权后,通过数字货币字串的可编程脚本,将扶贫资金流向追踪功能开放给扶贫主管部门。

不过,虽然央行数字货币正在深圳、苏州等地试点,但央行数字货币研究所表示,这并不意味着数字人民币正式落地发行。有业内人士表示,由于央行数字货币是对 M0(现金)的替代,牵扯到复杂的管理和运营体系,目前还不具备在全国推广这种形式的条件。



■廖木兴/图