



数字经济时代的奇点

2021数字人民币 研究报告

极光 (Aurora Mobile, NASDAQ: JG)

2022年2月

极光观点



数字人民币试点工作稳步推进，试点城市政府联合银行开展红包发放活动，重点围绕民生领域，因地制宜，打造相关应用场景，在为数字人民币的发行与流通运营奠定技术基础的同时，也广泛凝聚了数字人民币社会共识，为其全面推广提供了有利条件。截至2022年2月11日，数字人民币（试点版）app安装量达1694.9万。



数字人民币有助提升普惠金融，在满足公众对法定货币电子支付需求的同时，将进一步降低移动支付门槛，将信息化金融时代触角延伸至基层群众，提升整个社会的普惠金融水平；技术力的提升也将进一步完善货币政策执行效率，打击腐败、洗钱，为专项扶贫基金保驾护航



数字人民币已被纳入“十四五”规划部署，与“碳中和”、“数字经济”形成联动效应，在融合领域产生新的蓝海效应，同时将在现有的消费支付、商品消费、低碳社会、数字金融产品交易等领域的相关企业中诞生新机遇



数字人民币将成为人民币国际化的“强心剂”，数字货币点对点、端对端的支付特性将在跨境贸易中扮演重要角色，有效提高跨境交易效率，降低清算成本；随着各国数字货币相继落地，人类社会商业、金融形态将迎来巨变，有望在未来建立一个更加公平、更具效率、更加先进的全球跨境数字货币支付体系

目录

CONTENTS

01

数字人民币基本介绍

02

数字人民币app（试点版）运营情况

03

数字人民币发展展望

PART 01

数字人民币基本介绍



数字人民币基本介绍

数字人民币将提升普惠金融水平，重塑我国货币支付体系，有望成为人民币国际化“强心剂”

- 数字人民币，又称中国央行数字货币、DC/EP、e-CNY，是一种由中国人民银行发行的法定货币，通过指定运营机构参与运营并向公众兑换，以广义账户体系为基础的法定数字货币，其价值等价于纸钞、硬币等实体货币，并支持银行账户松耦合功能，实现可控匿名，将与实体人民币长期并存，用于满足公众对数字形态现金的需求，提升社会普惠金融水平
- 央行数字人民币研发工作小组于2021年7月发布的《数字人民币研发进展白皮书》明确指出，数字人民币主要目标之一是推进人民币国际化，基于中国强大的制造生产与消费能力，数字人民币将拥有大量消费场景，为世界构建一条以劳动生产为贸易基础的全新合作规则

央行数字法定货币（DC/EP）诞生背景

数字化移动支付工具

随着移动互联网的崛起，催生出了一批以商业银行存款货币为基础的数字移动支付工具，在很大程度上减少了社会交易成本，促进经济发展。但以商业银行备用金为基础支付体系无法从根本上替代法币所发挥的价值尺度与记账单位等功能

锚定法币的加密货币

针对加密货币以上缺陷，一些企业推出了部分中心化、锚定法币的数字货币，如Diem（原名Libra），同样对国际货币体系、跨境资本管理等带来诸多风险，对各国铸币权产生了巨大冲击

加密数字货币

以比特币为代表的一系列区块链加密货币，由于缺乏价值支撑、交易率低下、能源消耗巨大，导致难以再日常经济活动中发挥货币职能，沦为大型投机池，并成为洗钱等非法经济活动支付工具，严重干扰经济良性发展

数字法定货币

数字化、移动化的支付需求与货币的数字化发展进程共同催化了央行货币体系供给侧改革，诞生了以国家信用背书的央行法定数字货币DC/EP（Digital Currency Electronic Payment，数字货币电子支付）

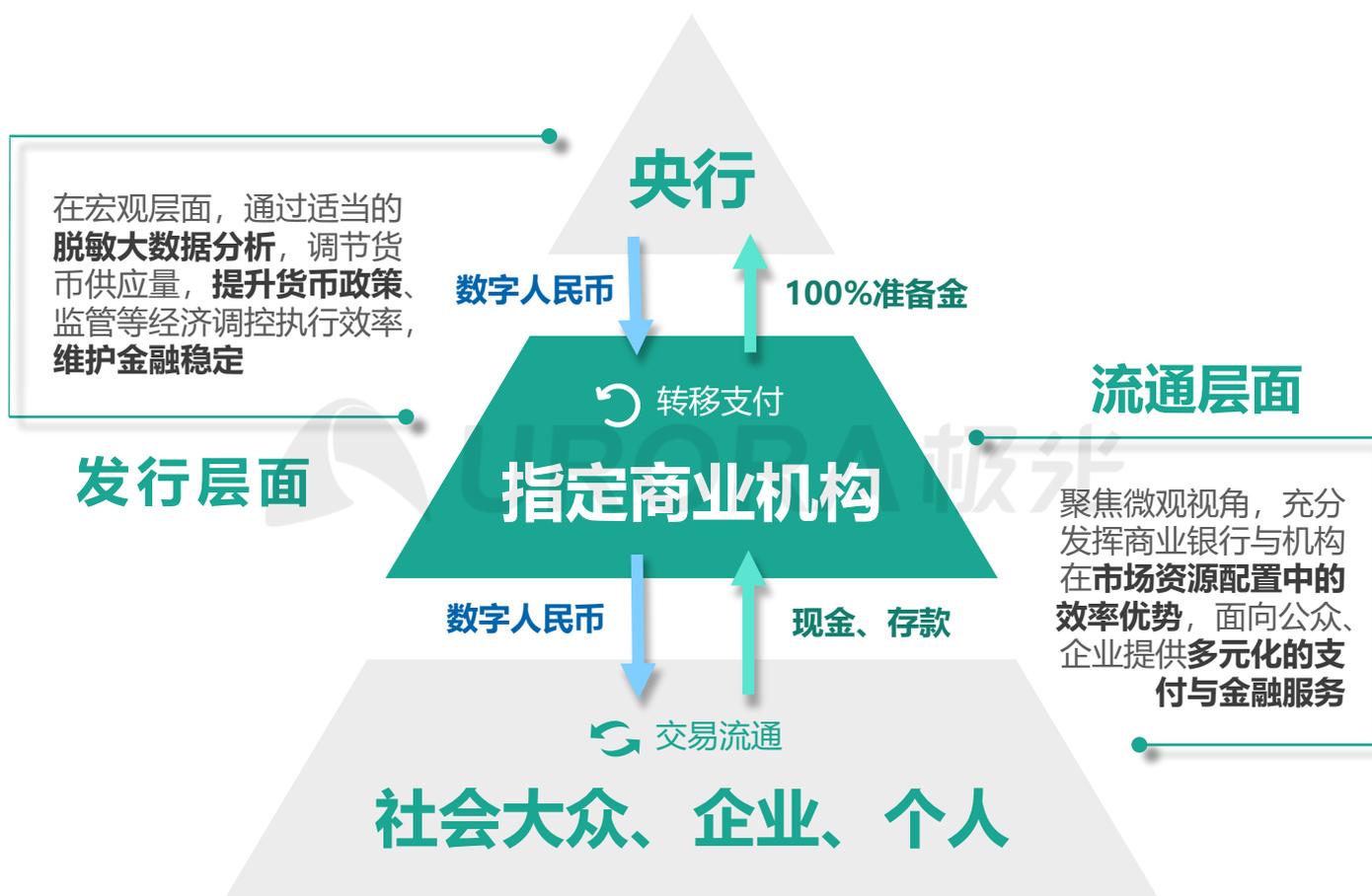
资料来源：极光研究院

数字人民币基本介绍

双层运营体系确立央行在数字人民币发行中的核心地位，充分发挥商业机构的资源配置优势

- 数字人民币发行与流通方式沿用了现有的，与实体人民币相同的“中央银行-商业机构”的二元发行体系，即“双层运营体系”，在该体系中央行居于中心地位，通过向指定机构收取100%的准备金，央行对指定机构投放相应数量的数字人民币，并对所投放的数字人民币进行全生命周期管理，指定商业机构则面向社会公众提供数字人民币兑换与流通服务

数字人民币双层运营体系示意图



资料来源：公开资料整理

数字人民币基本介绍

数字人民币定位M0，具有高安全性、双离线支付、可控匿名等特点

- 数字人民币旨在高效地满足公众在数字经济条件下对法定货币的需求，提升普惠金融发展水平，提高零售支付的便捷性、安全性和防伪水平
- 从货币定位来看，数字人民币定位于现金类支付凭证M0，不与已有的银行间支付体系或第三方支付机构形成竞争关系
- 从账户属性来看，数字人民币具有银行账户松耦合特性，可实现端对端支付即结算，实现多子钱包权限设定，设置支付安全限制，满足支付差异化需求
- 从支付特点来看，数字人民币以数字形式存在，依靠国家信用，具有高法律地位以及交易安全性，其自身具有价值，并支持双离线支付、交易可控匿名等特点，可降低银行现金管理成本，并实现对大额非法资金流动的监管

数字人民币的货币定位、账户属性及支付特点

货币定位

- **数字形式现金**：定位于现金类支付凭证M0，属于基础货币范畴
- **法定货币**：数字人民币本身就具有价值，具有无限法偿性
- **非银行存款**：不记付利息、不收取中间服务费，不与已有的银行间支付体系或第三方支付机构形成竞争关系

支付特点

- **高安全性**：不可伪造性、不可重复交易性，交易不可抵赖性
- **可控匿名性**：小额匿名，大额依法可溯
- **双离线支付**：可实现收付款双方无网支付
- **可溯源交易**：实现端对端可溯源交易，有助专项资金定点投放

账户属性

- **银行账户松耦合**：不需要银行账户就可以开立数字人民币钱包
- **多权限子钱包**：实现在同一自然人或法人账户下开设多子钱包，按权限等级设置支付安全限制，满足支付差异化需求

资料来源：公开资料整理

数字人民币相关政策

数字人民币纳入“十四五”发展规划，多部门倾斜性政策落地，有序推进研发与试点工作

- 中央及各部门高度重视法定数字货币的发展，出台多项相关行业倾斜政策，将数字人民币纳入国家“十四五”规划部署，督促各地方人民政府开展数字人民币的试点工作，完善相关制度规则建设，深化法定数字货币对货币政策、金融体系、金融稳定性影响的研究评估，稳步落实数字人民币推广工作，扩大应用场景覆盖

时间	公告部门	政策文件	内容提要
2020.08	商务部	《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》	《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，由深圳、成都、苏州、雄安新区等及未来冬奥场景相关部门协助推进
2020.09	国务院	《中国（北京）自由贸易试验区总体方案》	《方案》提出，支持建设数字货币试验区和数字金融体系，依托人民银行贸易金融区块链平台，形成贸易金融区块链标准，加强监管创新
2020.10	中共中央办公厅、国务院办公厅	《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案》	《方案》指出，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，重点推动数字人民币的研发、应用与国际合作
2021.03	中共中央	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	《纲要》提出，积极参与数据安全、数字货币、数字税等国际规则和数字技术标准制定，稳妥推进数字货币研发

意见稿提出，重点发展区块链金融技术，开展数字货币在移动支付、网络征信、科技保险、数字金融等新兴金融科技领域的应用

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37831

