

**李礼辉**

中国互联网金融  
协会区块链工作  
组组长、中国银  
行原行长

## 数字货币正从概念走向现实

文 | 李礼辉

数字货币正在从概念变成现实。根据国际清算银行的调查，全球 80% 的国家已经启动了数字货币的研发。2020 年，中国的法定数字货币（数字人民币）开始在小范围试点，这是全球第一个投入试点的法定数字货币。

未来，法定数字货币会不会替代电子化的支付工具？

法定数字货币有三方面的优势：一是可以节省成本，防范假币，强化支付系统的公共普惠特性；二是可以实时把握结构性的货币流通数据，能够特别精准地调控货币供应的总量；三是资金流的信息可以实时观察、全程追踪，所以它能够加强反腐败、反洗钱、反恐怖融资、反逃税等管控手段。同时，法定数字货币也有两个主要的潜在问题：一是可以直接吸收公众的存款，这可能会削弱商业银行的初始信贷能力和盈利能力。二是如果个别商业银行发生支付困难，可能引起难以控制的数字货币存款的挤兑，更容易触发系统性的金融风险。

中国的支付市场规模居全球首位。在这样的市场发行法定数字货币，必须要保证高并发市场中数字货币工具的可靠性和安全性。中国的数字人民币，应该具备以下主要特点：一是采取间接发行模式，维持双层运营投放体系。二是采取央行中心化管理的模式，以保证货币政策传导机制的可靠性，保证货币调控的效率。三是保持技术中性，因为现有的区块链技术无法达到超大市场零售级别高并发的需求，所以我们现在的数字人民币底层架构并不依赖单一的区块链技术。四是采取“账户松耦合 + 数字钱包”的方式，可以不绑定银行账户、脱离银行账户，实现端对端的转移，减轻交易环节对金融中介的依赖，并且可以实现可控的匿名支付。重要的是，不在中国银行开户的外国人，也可以获得数字人民币钱包，实现便捷支付。

目前，中国的数字人民币还处在早期的技术验证阶段，至少还要经过成功的中期测试，才有可能大面积推广。与现有的其他支付工具相比，数字人民币有两个优势：一是凭证权威地位的优势；二是有脱网交易的技术优势。它可以替代流通中的现金，这一定会加快去现钞的进程。未来，数字人民币到底能不能取代支付宝、取代微信支付、取代银行卡，成为主要的电子化支付工具呢？我的观点是，还有待观察。

目前，支付宝、微信支付的月活用户数量均为 7 亿~8 亿，其交易金额和交易笔数在全球移动支付平台里排名分别是第一位和第二位。至少在未来的十年以内，支付宝、微信支付和银行卡，仍然会是主要的支付工具。数字人民币最终能否取代微信支付和支付宝，成为主要的支付工具，甚至发展成为全球性的数字货币，将是一个市场的抉择。影响市场抉择的要素包括运行是否更加可靠、使用是否更加便捷、流通成本是否更加低廉，能否形成具有商业价值的经济规模等。□