



范文仲：建立在法定货币基础上的中央银行数字货币更具发展前景



意见领袖 | 范文仲（北京金融控股集团董事长）

第三章 新工具

三、稳定币与中央银行货币

（三）建立在法定货币基础上的中央银行数字货币更具发展前景

近期，加密货币的市场热潮虽然有所降温，但各国政府、金融机构、相关企业对于数字货币发行使用的研究探索并未停歇。在加强货币监管的同时，各国中央银行加强了对于法定数字货币发行使用问题的研究和探索。根据国际清算银行（BIS）于 2021 年 1 月 27 日公布的统计结果，在全球 65 家受访的中央银行中，正在对中央银行数字货币进行研究或实验的约占 86%。例如，英国中央银行计划发行的数字货币 RSCoin，是一款完全基于中央银行需求和区块链技术来设计的数字货币。

从各国数字货币研究实践看，中国人民银行是全球中央银行中探索最为积极并富有前瞻性的机构之一。2014 年，中国人民银行开始研究数字货币。2017 年 12 月，中国人民银行挂牌成立数字货币研究所。2021 年 3 月 11 日，十三届全国人大四次会议表决通过了《关于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》的决议，明确提出稳妥推进数字货币的研发，加快金融机构数字化转型。

新金融书系
NEW FINANCE BOOKS

Digital Economy and Financial Innovation

数字经济与金融创新

范文仲◎编著



1. 中国成为中央银行数字货币探索的先行者

中国人民银行是首个发行主权数字货币并落地真实应用场景的中央银行。数字人民币是由中国人民银行发行的数字形式的法定货币。由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，支持银行账户松耦合功能，与纸钞和硬币等价，具有价值特征和法偿性，支持可控匿名。

数字人民币定位于流通中现金（M0）的有益补充，在保持实物现金发行的同时发行以加密算法为基础的数字货币，M0 的一部分由数字货币构成。为充分保障数字货币的安全性，发行者可采用安全芯片为载体来保护密钥和算法运算过程的安全。我国法定数字货币发行总体框架可以描述如下：根据现行人民币管

理原则，中央银行数字货币的发行和回笼基于“中央银行—商业银行”的二元体系来完成，中央银行负责数字货币的发行与验证监测，商业银行从中央银行申请到数字货币后，直接面向社会，负责提供数字货币流通服务与应用生态体系构建服务（见图 3-1）。



我国中央银行数字货币体系的核心要素为“一种币、两个库、三个中心”。

一种币——数字货币：由中央银行担保并签名发行的代表具体金额的加密数字串。

两个库——中央银行发行库：中国人民银行在数字货币私有云上存放中央银行数字货币发行基金的数据库。**商业银行库：**商业银行存放中央银行数字货币的数据库，可以在本地也可以在中央银行数字货币私有云上。

三个中心——认证中心：中央银行对数字货币机构及用户身份信息进行集中管理，它是系统安全的基础组件，也是可控匿名设计的重要环节。

登记中心：记录中央银行数字货币及对应用户身份，完成权属登记；记录流水，完成中央银行数字货币产生、流通、清点核对及消亡全过程的登记。

大数据分析中心：实施反洗钱、支付行为分析、监管调控指标分析等，认证中心和登记中心的数据相互隔离，若非监管和司法需要，不得使用。

在实际发行中，根据数字货币发行总量，中央银行统一生成数字货币（即生产数字货币基金），存放在中央银行发行库中；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；用户申请提取数字货币时，数字货币从银行库到流通环节，进入用户客户端的存储介质中（如手机内），即从银行库到用户的数字钱包；在流通环节，数字货币实质是在两个用户各自数字钱包间进行转移来完成支付，此时支付分为在线交易和离线交易。

2. 数字人民币的优势和试点进展

根据设计规划，数字人民币可通过手机、IC 卡等软硬钱包载体，通过在线、单离线、双离线等方式，完成交易，其使用优势有以下几方面。价值有保障：属于法定货币，投放和推广属于国家行为，具有法偿

性，突破商业限制，打破支付壁垒；不依赖商业公司的企业信用，价值有保障。

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_45572

