

央行数字货币未来可期

孙昌岳

抢购冰墩墩、“碰一碰”付款……借助北京冬奥会，数字人民币完成了全球首秀，成为各方关注焦点。俄罗斯专家赞叹，数字人民币展示中国在金融领域的创新成就，北京冬奥会将因数字人民币载入史册。

数字人民币是冬奥村一个美丽的“例外”。原本，由于冬奥品牌权益方面的规定，冬奥场馆内仅支持维萨(VISA)信用卡和现金支付。但是，作为主权货币的一种创新性存在形式，数字人民币与现金享有相同的法偿性，因此未受到限制。这不仅为国内用户带来便利，也给国外友人提供了更多支付选择，同时还实现非接触支付，充分满足了冬奥会的防疫要求。

如今，数字货币正成为全球金融发展的大趋势。截至目前，已有110多个国家地区在不同程度上开展了央行数字货币相关工作。美联储近几年一直在从多个角度研究发行央行数字货币

的潜在益处与风险。2021年7月，欧洲中央银行宣布启动数字欧元项目，并表示希望在5年内使数字欧元成为现实。俄罗斯央行计划2022年测试数字卢布，同时确定该国数字货币下一步发展的路线图。尼日利亚政府2017年开始研究发行数字货币，2021年“e奈拉”的推出使尼日利亚成为首个正式启用数字货币的非洲国家，同时成为全球率先发行数字货币的国家和地区之一。

与传统支付相比，央行推行数字货币的好处显而易见。首先，能够降低成本、提高效率。数字货币既继承了现金点对点支付、即时结算、方便快捷的优点，又弥补了现金在数字化流通和多渠道支付上的缺点，极大降低了发行和交易的成本，并且还能追踪交易，减少非法活动如避税、洗钱等。

其次，提升普惠金融水平。数字货币不依赖实体网点和人工服务，能以较少的人工投入获得较大的服务容量。以尼日利亚为例，据世界银行数据统计，该国约3800万人尚无银行账户，占成年人口

的36%，如果能将“e奈拉”推广到所有手机使用者，将极大地增强该国金融的包容性，并促进社会转移支付更直接有效地实施，从而提升民众福祉。

再次，提升货币政策效用。一方面，推行数字货币有助于扩大货币政策空间。另一方面，推行数字货币有利于提高央行监测货币流动和组织市场的能力，在支持小微企业等方面减少中间环节的损耗，进一步提高货币政策调控的有效性。

数字货币优势巨大，但不少经济体对此仍保持谨慎态度。主要的担忧体现在技术不够成熟和市场监管风险方面。一些国家如果没有技术上的探索与储备，急于推行央行数字货币，到头来反而可能“换汤不换药”，对国内金融体系造成冲击。美联储认为，央行数字货币的设计要考虑货币政策、金融稳定、消费者保护、法律和隐私等重要因素，与美元等法定货币币值相关的“稳定性”可以提高支付效率和降低交易成本，但对用户和金融体系构成潜在风险，应注意加以适当监管。

随着数字经济迎来巨大风口，各国纷纷开始加快研发数字货币，以应对未来的国际经济竞争。对于中国而

言，未来数字人民币发展可以充分发挥国家背书、央行发行等核心竞争优势，探索易用使用、可持续、广连接支付渠道，推动更大规模的落地，赋能实体经济高质量发展，同时开展跨境支付和国际合作试点，积极向外寻求合作伙伴，多措并举加快人民币国际化步伐。

韩国加速推进数字货币测试

本报驻首尔记者 杨明

数字资产市场规模的持续扩大，不断推高韩国对数字货币的关注度。日前，韩国银行(央行)宣布已完成央行数字货币第一阶段模拟测试研究，韩国四大银行和相关企业为配合央行步伐也积极开展行动，力争在数字货币时代占得先机。

根据韩国央行2022年1月底发布的《央行数字货币模拟测试研究工作第一阶段结果及下步计划》报告书，央行从2021年8月开始与Kakao区块链子公司Ground X、三星电子等多方携手，分阶段开展央行数字货币模拟测试研究。其中第一阶段为2021年8月23日至12月22日，目标是基于分散式账本技术，检验央行数字货币在技术上实现的可能性。

在第一阶段中，韩国央行在云计算中营造了模拟测试环境，并确认了央行数字货币基本功能可以正常运行。央行数字货币由央行制造、发行，通过金融机构、大型科技公司、金融科技公司等参与机构流转至用户手中，构成“混合型央行数字货币运营方式”。运营系统大致由韩国央行系统、参与机构系统、用户系统、(假设)对外系统及账本管理系统组成。各系统再

根据细分业务构筑系统。

韩国央行认为，通过第一阶段测试，央行数字货币基本符合技术设计要求，但在实际环境中能否实现同样功能，需要通过后续测试进一步确认。第二阶段测试时间为2021年12月23日至今年6月22日。央行将在第一阶段成果的基础上，进一步验证在不连接网络的环境中进行结算、转账等线下交易功能，以及实现数字资产交易和国家间汇款等更多样化的功能。在第二阶段测试结束后，央行计划通过与金融机构合作，将测试模拟环境向与现实金融服务类似的方向升级，并扩大测试研究和验证范围。

为此，央行在今年一季度将与各金融机构进行协商，并制订具体测试计划。此外，央行将选用三星电子的Galaxy系列智能手机、手表和平板电脑作为第二阶段测试中电子钱包的载体，目前尚无利用苹果手机进行搭载测试的计划。有分析认为，央行数字货币最早有望在明年落地韩国。

由于商业银行将是央行数字货币的重要流通渠道，在韩国央行相关测试加速的情况下，韩国四大商业银行对数字货币

的期待也不断攀升，全力研发企业自身的数字货币软件平台。

韩国国民银行的行动最为迅速。2021年12月，该行宣布基于区块链技术成功完成了“多类型资产数字钱包”的测试开发。多类型资产数字钱包使用的就是与韩国央行进行中的数字货币模拟测试同样的区块链平台，除了央行数字货币外，还可以使用虚拟货币、地区货币等多种数字资产实现充值、汇款、结算等功能。

新韩银行为应对央行数字货币的发行，与LG CNS联手打造了数字货币示范平台。该平台的目的在数字货币正式发行后，确保新韩银行顺利实现保障数字货币在市场中流通、使用等中间机构的功能。此外，韩亚银行和友利银行也已找到自己的合作伙伴，为迎接数字货币发行做着必要的技术准备。

金融界的相关人士表示，商业银行加大研发力度是为了应对央行数字货币发行带来的新商业模式，力争在未来市场中占得先机，避免自身陷入被动局面。

非洲以新技术解决老问题

本报驻比勒陀利亚记者 田士达

近年来，非洲多国加快对央行数字货币的相关探索，其中尼日利亚最先试水，已正式启用央行数字货币。央行数字货币在非洲的多点开花，是用新技术解决老问题的有益尝试，不仅能方便普通民众生活，还将有利于非洲国家增加财政收入和提高政府治理能力。

尼日利亚是非洲第一大经济体，也是首个正式启用央行数字货币的非洲国家。经过4年多的研究，2021年10月，尼日利亚央行正式推出数字货币“e奈拉”。据统计，“e奈拉”发行一个半月后，共有58万民众和8万商家注册使用，总交易额1.88亿奈拉(约合50万美元)。尽管尝鲜“e奈拉”的民众仍是少数，但尼日利亚政府对其寄予厚望。尼日利亚总统布哈里表示，数字货币的使用将使该国经济在未来十年增加290亿美元。

促进金融普惠是尼日利亚率先推出央行数字货币的主要目的。根据尼金融机构2021年初的统计，该国约三分之一的人口无法使用银行金融服务。当前“e奈拉”仍需要在注册时输入银行账户信息，但尼央行下一阶段将允许民众使用身份证号完成注册，并通过“e奈拉”向民众发放社会保障金。由于手机和移动网络在当地较为普及，预计最终将有90%的尼日利亚民众使用“e奈拉”。

海外汇款成本降低是央行数字货币带来的另一项便利。尼日利亚是非洲最主要的汇款目的地，根据国际货币基金组织统计，2019年尼日利亚收到汇款总额达

240亿美元，但手续费为交易额的1%至5%。随着各国央行数字货币的互联互通，在海外打拼的尼日利亚民众未来可以通过“e奈拉”，免费、即时将资金直接汇给家乡的亲人。

值得注意的是，非洲较发达的经济体普遍对央行数字货币兴趣浓厚。目前，北非的突尼斯、摩洛哥，西非的加纳，东非的肯尼亚、卢旺达、坦桑尼亚，南部非洲的南非、马达加斯加也在探索发行央行数字货币，并研究制定监管政策和实施战略。

经济和科技水平相对落后的非洲，为什么争先恐后地发行央行数字货币？对非洲国家政府来说，央行数字货币的推广有诸多好处。

一是降低铸币成本。部分非洲国家不具备铸币能力，因此不得不将铸币工作外包给域外国家。同时为了防伪需要，纸币的印刷需要使用特殊材料。这些因素推高了非洲国家制造现金的成本，而央行数字货币的大规模使用将降低政府铸币成本。

二是打击非法资金流动。大额现金难免被用于行贿、洗钱、炒汇甚至恐怖活动，而非洲巨大的现金使用量加大了追查非法资金流动的难度。央行数字货币虽然是加密货币，但非洲国家央行在需要时仍可追踪资金流向，精准打击犯罪行为，改善当地营商环境。

三是规范税收征收。非洲国家存在庞大的非正

规经济。例如在尼日利亚，非正规经济创造了80%的就业和50%的国内生产总值。对于家政、司机等灵活就业人员的应缴税款，政府无从查起。央行数字货币的可追踪性将给非正规经济纳税带来更大透明度，非洲国家政府对偷税漏税行为的监管将更加有力。

四是掌握本土主导权。近年来，私营加密货币在非洲风生水起，但它们暴涨时给当地带来通胀压力，暴跌时又收割当地经济的“韭菜”，使非洲国家本就脆弱的货币体系雪上加霜。特别是某些“稳定币”与美元强行挂钩，架空了非洲国家央行的权力。央行数字货币的发行，将推动非洲国家拿回数字货币话语权和主导权，减少私营加密货币对经济的负面影响。

2021年10月25日，尼日利亚总统布哈里(左)在阿布贾出席央行数字货币“e奈拉”启用仪式。(新华社发)

2021年9月4日在服贸会首钢园区金融服务业展区拍摄的中国人民银行数字货币研究所展台。新华社记者 徐钦摄

2020年10月，柬埔寨央行发布了基于分布式记账技术和区块链技术的新一代支付体系“巴孔”，以改善金融机构和支付机构之间的互联互通问题，促进金融服务的包容性，推动“去美元化”。经过1年多的运行，“巴孔”获得了市场和舆论的初步认可。

尽管柬埔寨央行多次澄清，“巴孔”并非央行数字货币(CBDC)，但这并不妨碍媒体和机构将他与其他数字货币进行比较。2021年4月，普华永道依据面向客户的零售业务以及面向金融机构的批发业务的成熟度，发布第一版央行数字货币全球排名，指出在60多个已有的数字货币探索中，柬埔寨“巴孔”在零售业务方面排名世界第二，仅次于巴哈马的“沙美元”。

“巴孔”所获的认可很大程度上来自于他在国内外市场的逐步普及。“巴孔”项目负责人、柬埔寨央行行长谢瑟蕾在2021年8月接受采访时表示，“巴孔”的交易量从2021年一季度的数十万笔，增长至第二季度的150万笔，金额达到5亿美元，注册用户也由10万增长至20万。她表示，这一定程度上是因为疫情的蔓延和电子商务的快速发展。

根据柬埔寨央行统计，截至2021年11月，“巴孔”已拥有约27万用户，完成了680万笔交易，总额达29亿美元。接入“巴孔”的银行和金融机构也从初始时的10多家增加到目前的30多家。“巴孔”的服务对象已覆盖约790万人，占柬埔寨总人口的一半。一定程度上体现了柬埔寨央行设计“巴孔”的前两个初衷：提高银行和机构之间的互联互通操作性，以及为更多用户提供便捷、安全、低成本的金融服务。

除了在国内的应用，马来西亚银行(Maybank)已经加入“巴孔”系统。2021年8月起，在马来西亚工作的柬埔寨人可以通过该行将资金实时转回柬埔寨，费率很低，该行成为“巴孔”的首个国际转账合作伙伴。据了解，目前有超过100万柬埔寨人在海外务工，他们2020年向国内共汇款12亿美元，而在疫情之前还要更多。其中，泰国、韩国、日本和马来西亚是主要来源国，分别占比73%、16%、6%和1.4%。如果未来这些国家均能实现低成本快速跨境转账，无疑将为海外务工者省下大笔费用。据了解，柬埔寨正在加紧与包括泰国央行在内的相关国家央行和商业银行密切沟通，努力拓展“巴孔”跨境业务。

相较于在前两个领域取得的进展，柬埔寨一直推动的“巴孔”在鼓励使用本币瑞尔方面效果还不明显。诚然，要在一个美元化程度高达90%的国家推动“去美元化”，远不是一个支付系统所能胜任的，更何况是在经济受疫情冲击而放缓的背景下。

本版编辑 周明阳 美编 高妍