

“线上+线下”场景并行、个人钱包达1.4亿个——

数字人民币推广全面提速

本报记者 陈果静

财金观察

刚刚过去的“双11”电商促销活动期间，建行联合京东为北京、上海、深圳、大连、西安、成都等10余个城市的消费者发放了一批数字人民币红包，支持数字人民币的新用户在“双11”期间尝鲜数字人民币支付。

现在，走进上海“网红”的镇宁菜市场，打开数字人民币APP“扫一扫”，就能使用数字人民币买菜。

在苏州，年轻人爱去“打卡”的比斯特购物村也同样支持数字人民币支付。

在北京，今年6月底起，消费者已经能使用数字人民币便捷乘坐地铁出行……

数字人民币推广在今年全面提速，覆盖城市、应用场景、钱包开立数量全面开花，数字人民币离全面推广更近一步。

使用场景更加多元

上海镇宁菜市场是当地有名的“智慧菜市场”，走进这里，就能看到入口处的智能大屏上正滚动显示着当天菜品的价格、成交量、交易金额等信息。

现在，数字人民币也成为这一“智慧菜市场”的标配。经济日报记者体验了一把：将挑选好的蔬果放到摊位前的智能电子秤上，显示屏上马上蹦出价格和收款码，再打开数字人民币APP，“扫一扫”就方便地完成了支付。

“这是上海首家可以使用数字人民币进行支付的菜市场。”银联商务客户经理顾佳介绍，该菜市场由银联商务和淘菜猫联合进行智慧化建设，运用移动互联网、大数据等新技术手段，对传统农贸市场进行智慧化的升级改造。今年4月，银联商务在原有电子秤聚合支付系统的基础上，为这家菜市场新增了数字人民币支付功能。

数字人民币在落地推广的过程中，优惠活动花样翻新，吸引了不少消费者尝鲜。上海一家老年人常去的虹桥社区AI食堂，也是一家全自动的“无人”科技食堂，店里的机器人“厨师”正在用机械臂炒菜、煮面、备餐。来用餐的消费者选好菜品放到收银机前，系统就能自动识别并将菜品的价格显示在屏幕上，随后用数字人民币APP扫码后即可支付。

虹桥社区AI食堂负责人范艳萍介绍，近期主动使用数字人民币进行支付的老年人不少，还有银行推出了数字人民币“满减”优惠活动，吸引了不少来就餐的老年人使用数字人民币支付。

据介绍，作为首批与中国人民银行数字货币研究所签约的受理机构之一，银联商务已经在全国各试点地区落地近5.5万余家数字人民币受理商户，打造出包括交通出行、政务办公、景区、园区、养老等在内的十大特色场景。

线下场景日益多元的同时，数字人民币交易场景也正在发力线上，形成了“线上+线下”并行推广的格局。现在，数字人民币已经可以在京东、美团、滴滴等多个线上场景使用。截至10月22日，已有155万商户支持数字人民币钱包，涵盖公共事业、餐饮服务、交通出行、购物和政务等各个方面。

个人钱包开立提速

中国人民银行最新公布的数据显示，接近4个月的时间里，数字人民币个人钱包开立速度明显加快。

《中国数字人民币的研发进展白皮书》公布的数据显示，截至今年6月30日，共开通个人钱包2087万余个。而最新数据显示，截至10月22日，已经开立数字人民币个人钱包1.4亿个。

此外，新开立的对公钱包大增，数字人民币累计交易明显



近日，在比斯特苏州购物村，消费者正在使用数字人民币购物。 本报记者 陈果静摄

放大。截至6月30日，对公钱包为351万余个；而到了10月22日，对公钱包达1000万个。数字人民币累计交易从6月30日的7075万余笔、345亿元到10月22日的1.5亿笔、620亿元，增长迅猛。由此可见，随着数字人民币场景的不断丰富，交易规模正在迅速扩大。

“目前，数字人民币在小零售类的场景拓展方案已经比较成熟。”易观高级分析师苏筱芮表示，对于后续试点，她建议，要关注数字人民币生态中各方的信息安全维护能力及用户信息保护水平。

近期，数字人民币隐私保护问题也引发较多关注。“当前电子支付工具主要由私人部门提供，可能存在市场分割、隐私泄露等风险。”中国人民银行行长易纲近期表示，央行数字货币(CBDC)可使央行在数字经济时代继续为公众提供可信、安全的支付手段，在提升支付效率的同时维护支付体系稳定。

那么，数字人民币如何平衡好隐私保护和预防犯罪之间的关系？易纲介绍，目前国际社会的一个基本共识是CBDC不可能完全匿名，否则会加剧洗钱、恐怖融资等非法交易的风险，损害公众利益。因此，数字人民币具有可控匿名的特征。

“我们高度重视数字人民币的个人信息保护问题，并采取了相应的制度安排和技术设计。”易纲介绍，数字人民币在匿名性方面采取“小额匿名、大额依法可溯”的原则，在收集个人信息时遵循“最少、必要”原则，采集的信息量少于现有电子支付工具。

同时，严格控制个人信息的存储与使用。除非有明确的法律要求，人民银行不得将相关信息提供给任何第三方或政府机构。此外，近期我国出台的数据安全法、个人信息保护法等，也从立法层面加强了数据安全和隐私保护。

全面铺开仍存挑战

数字人民币何时从试点走向全面推广是人们关注的焦点问题，但在业内人士看来，全面铺开仍然存在不少挑战。

苏筱芮认为，数字人民币从试点走向大规模普及还需要解决一系列问题，如全面铺开，如何在高并发交易中保持系统的可靠性；又如，如何吸引用户来使用。她建议，接下来，数字人民币覆盖的场景还应从大型连锁商超向数量更多、范围更广的中小商户进行拓展。此外，还应思考如何调动老用户使用数字人民币的积极性，培养起用户习惯。

对于数字人民币走向正式推出所面临的挑战，中国人民银行数字货币研究所所长穆长春表示，仍需要围绕三方面努力：一是受理终端的建设。虽然目前的试点项目已经运行得相当顺利，但受理环境的建设仍在进行中。一方面，需要寻求通过多样化的智能和定制化的钱包选择，以及广泛的使用案例来改善用户体验；另一方面，需要为所有商户改造和升级受理系统。

二是健全的安全和风险管理机制。央行数字货币很容易成为黑客的攻击目标，因此，安全是系统开发的首要任务。目前，中国人民银行将在数字人民币的整个生命周期内，继续完善其运营系统的安全管理，包括加密算法、金融信息安全、数据安全和业务连续性，以确保系统安全稳定。

三是明确的监管框架。最新发布《中国人民银行法(修订草案征求意见稿)》已经将数字人民币的内容加入其中，明确“人民币包括实物形式和数字形式”。在更新原有法律法规的基础上，数字人民币还需要设立单独的监管措施和管理办法来完善和补充。

为稳增长提供适宜流动性环境——

央行开展万亿元“麻辣粉”操作

本报记者 姚进

11月15日
中国人民银行发布公告

为维护银行体系流动性合理充裕

当日开展10000亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对11月16日和30日两次MLF到期的续做)和100亿元逆回购操作

充分满足了金融机构需求

● 11月MLF操作利率依然为2.95%
与10月持平
并连续20个月保持这一水平

11月15日，备受市场关注的月中“麻辣粉”操作如期开展。中国人民银行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日开展10000亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对11月16日和30日两次MLF到期的续做)和100亿元逆回购操作，充分满足了金融机构需求。

值得注意的是，本月MLF操作利率依然为2.95%，与10月持平，并连续20个月保持这一水平；当月MLF两批合计到期量为1万亿元，因此本月MLF为等量平价续做。

这已是央行连续第3个月高额等量续做MLF。东方金诚首席宏观分析师王青认为，11月MLF到期量为年内最高水平，央行实施等量续做，表明政策面继续支持银行中长期流动性适度宽松。

“MLF巨额等量续做有助于商业银行备战新增地方政府专项债发行高峰。11月中下旬将进入新增地方政府专项债高密度发行阶段，估计发行量将在9000亿元左右，显著高于上

月。”王青表示，我们注意到，7月央行降准后，银行体系中长期流动性进入偏宽松状态，以1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率为代表的中端市场利率低于中期政策利率(MLF利率)20个基点左右。

在这一局面下，11月央行依然选择巨额等量续做MLF，有助于商业银行应对即将到来的新增地方政府专项债发行高峰，避免市场利率超预期上行。这一方面体现了货币政策和财政政策之间的配合，另一方面也有助于为四季度稳增长创造较为有利的货币金融环境。

作为中期政策利率，MLF利率体现了监管层对经济增长、风险防范及物价控制等多重政策目标的综合平衡。中国邮政储蓄银行研究员姜鹏认为，11月MLF操作在数量、价格和时间上都较为适中，反映出在货币政策方面保持连续性、稳定性，为市场提供适宜的流动性环境。

近期，面对稳增长压力有所加大，市场关于“降准”的讨论

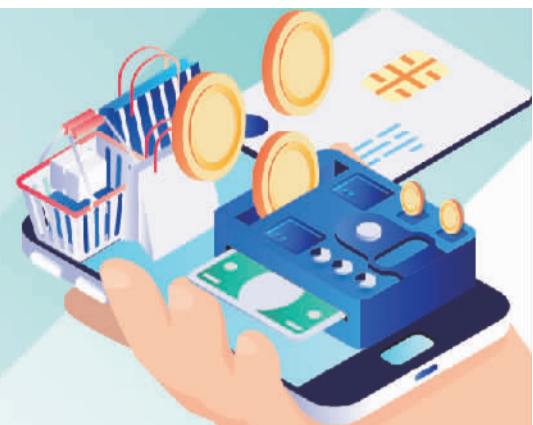
升温。对此，王青表示，11月MLF净投放量未见加大，或预示后期降准概率增加。“上周公布的10月金融数据显示，信贷、社融增速低位企稳，M1增速连续两个月上扬。我们判断，接下来一段时间房地产融资环境边际回暖，信贷、社融增速将进入一个持续上扬过程。这是稳定今年底明年初宏观经济运行，有效控制系统性金融风险的重要支撑点。”

在王青看来，伴随信贷投放规模加大，银行体系补充中长期流动性的需求随之增加。7月降准后，以1年期商业银行同业存单到期收益率为代表的中端市场利率开始明显低于MLF利率，这有助于企业融资成本持续下行，在一定程度上抵消了PPI高增给中下游小微企业带来的成本压力，助力稳增长；不过，在中期市场利率明显低于MLF利率背景下，银行通过MLF补充中长期流动性的动力也随之下降。下一步为激励银行以较低利率向企业发放贷款，通过降准渠道向银行提供低成本中长期流动性的需求将有所增大。

姜鹏也表示，随着金融让利实体经济的持续推进，目前的贷款利率已经处于较低水平，人民银行二季度货币政策执行报告也明确贷款加权平均利率创有统计以来的新低，银行净息差面临较大收窄压力，以及在稳定经济增长方面推动今年底明年初形成实物工作量，引导社会融资规模、信贷投放回升并推动实体经济融资成本下降，在推出碳减排支持工具通过结构性货币政策工具为绿色信贷提供低成本资金的基础上，有全面降准为金融机构提供低成本资金的必要。

业内人士认为，面对年底前流动性波动加大、稳增长需求上升的局面，若单纯从流动性管理角度出发，年底前央行阶段性加大逆回购操作规模，以及适度加量续做MLF，即可应对各类流动性扰动；若在兼顾流动性管理的同时，着眼释放温和稳增长信号，推动信贷、社融增速较快回升，并引导实体经济融资成本下行，年底前央行也可能再次实施降准。

每周观市



1 截至10月22日
已经开立数字人民币个人钱包1.4亿个
对公钱包1000万个

2 已有155万商户支持数字人民币钱包
涵盖 公共事业 餐饮服务 交通出行 购物 政务 等各个方面



陶然论金

11月12日，康美药业特别代表人诉讼一审判决，引起市场强烈关注。财务造假一直是资本市场的“毒瘤”，严重损害了广大投资者的合法权益。康美药业案作为我国首例以投资者“默示加入、明示退出”为特色的中国式集体诉讼案，具有里程碑意义。此案示范意义重大，发出四大鲜明信号，示范引领资本市场重塑市场生态。

一是巨额民事赔偿“惩首恶”。康美药业案中，52037名投资者共获赔约24.59亿元，相关责任人承担巨额连带责任。在新证券法修订之前，由于证监会行政处罚只能处以“60万”顶格罚款，一些财务造假案十分恶劣，违法成本却极低，而民事赔偿又面临举证难、成本高、时间长等问题，投资者求偿渠道往往不顺畅，获得感不足。新证券法建立了证券集体诉讼制度，弥补了证券民事赔偿救济乏力的基础制度短板，尤其是“特别代表人诉讼”，代表人是投资者保护机构，采取投资者“默示加入、明示退出”模式，体现了政府监管部门对重大、影响恶劣案件的兜底保护。

目前，我国证券市场个人投资者突破1.9亿。中国特色证券集体诉讼制度的确立，对为恶者产生强大震慑效果。

二是“刑行衔接”，显著提升违法违规成本。司法机关同步追究原大股东、实际控制人刑事责任。长期以来，“有案不移、以罚代刑”成为证券行政执法领域“痛点”之一。新证券法构建了民事、行政、刑事立体化的责任追究体系。本案坚决贯彻“零容忍”要求，让为恶者付出“失去人身自由”的沉重代价，增强市场各方的敬畏之心，共同营造良好市场生态。

三是督促上市公司完善治理和规范运作。本案中，法院对公司控股股东关联方资产进行强制执行，用于冲抵关联方占用公司资金，“吃了的都吐出来”，上市公司积极追收原大股东、实际控制人欠款，让上市公司重新轻装上阵，促进上市公司完善公司治理和规范运作。

另外，董监高，尤其是5位独立董事被判承担连带赔偿责任，这将促使上市公司的独立董事们摒弃独董不“独”、独董不“懂”等人情型或者花瓶挂名型的做法，真正履行法律责任，更好保护投资者利益。

四是中介机构不尽责要担责。本案中，审计机构正中珠江会计师事务所未实施基本的审计程序，承担100%的连带赔偿责任。证券中介服务机构及其从业人员，作为证券市场的“看门人”，发挥着重要的中介把关作用。看门人“打瞌睡”，甚至为虎作倀，暴露出职业操守缺失，难辞其咎。此案显示，“看门人”从此戴上了“紧箍咒”。

康美药业案落地，各界期待多年的中国版证券集体诉讼终于在资本市场展示威力，其与行政法和刑事惩戒相互支持、相互衔接，将有力重塑市场生态。同时，中国特色投保机构成为证券集体诉讼核心力量。资本市场监管与治理并非一蹴而就，中国式证券集体诉讼制度已启程，将在不断实践与完善中，发挥出越来越充分的威慑作用。