

國際脈動

金融服務新格局 - 數字人民幣

大昌期貨◎謝瑋倫

北京冬季奧運儘管在各國外交抵制下仍照常盛大的拉開序幕，除了選手們精彩爭光亮眼的表現外，本次冬季奧運會同時也是中國推行數字人民幣（E-CNY、DC/EP）的重要舞台。

過去36年來VISA為奧運主要贊助廠商，國際奧運委員會在1986年來一直以法定貨幣與VISA作為奧運場館官方接受的支付方式，然本次北京冬季奧運因新冠肺炎（COVID-19）疫情影響，賽場周邊採取封閉式的閉環管理模式，閉環範圍內除了人民幣以外只可以使用VISA簽帳服務，中國常用的支付寶與微信支付皆無法於奧運賽場設置的閉環體系內營運。

數字人民幣屬於中國法定貨幣之一，在沒有其他行動支付情況下，數字人民幣結合了現鈔與行動支付的特點成為中國在冬季奧運賽場主推的支付方式，解決短期到中國的境外人士支付難題，新型態的支付方式打破了VISA在奧運賽場周邊長年壟斷的狀況。

全球關注的奧運賽事，聚集著各國選手與國際媒體，賽場周邊成為數字人民幣走向國際化測試的一大佳機。

數字貨幣的神秘面紗

中國在現階段為數字法定貨幣邁向新里程的代表，中國人民銀行是全世界第一家發行數字貨幣的官方機構，數字人民幣與人民幣現鈔一樣是官方所發行的法定貨幣，兩者所代表的價值、功能與屬性同等，不同的是數字人民幣是為了以數位經濟發展提供通用性的貨幣，以中國人民銀行為中心並向指定商業銀行發放，再由商業銀行提供一般民眾流通使用與兌換。

數字人民幣使用上與中國目前流行的支付寶與微信等電子支付工具相似，但存在著以下差異：

1. 數字人民幣為央行發行的國家法定貨幣，是安全等級最高的資產。



Market information

2. 數字人民幣跟現鈔一樣本身即具有價值特徵，可以在不依賴銀行帳戶的前提下進行價值轉移並支持離線交易，過程跟直接現鈔交易相似，有支付即結算的特性。
3. 數字人民幣支持可控式匿名，無需像電子支付平台必需提供個人資料給第三方電子支付業者，有利於保護個人隱私及用戶信息安全。

在國際數字貨幣的發展上，中國為世界首發，無疑比美國領先。早在2020年8月，中國已為數字人民幣進行大規模正式上線測試，美國在看到中國的發展後，遲遲拖到2022年1月才終於踏出關鍵一步，由聯準會（FED）發表各界關注多時的數字貨幣相關報告（Money and Payments：The U.S.Dollar in the Age of Digital Transformation），內容提到當各國紛紛推出數字貨幣威脅著美元，美國應與時俱進地發展數字貨幣，可鞏固美元的國際主導地位。然美國人民使用行動支付的習慣尚未普及，且美國各州政府政策的推行未若中國專政體系一樣團結，要如何配合發展數字美元比起中國，恐怕更有難度。

數字人民幣的發展歷史

自2014年起中國人民銀行成立專門團隊開始對數字貨幣發展框架、關鍵技術等問題進行專項研究，並於2019年底起開放部分地區試點測試使用。使用範圍不只是一般消費，還可以繳交各種費用、繳稅以及領取補貼，目前在上海、海南、長沙、西安、青

島、大連、深圳、蘇州、雄安新區、成都及北京冬奧會場等地區均已開放試點營運，在相關部門指導與推動下，並於特定試點區域開放餐飲、美食外送、生鮮雜貨、共享單車、叫車服務、飯店預定等消費服務，皆可以自由使用數字人民幣支付。

為了迎接奧運做推行，近年來逐漸變成大家習慣的行動支付也成為數字人民幣的化身之一。初版APP於2022年1月4日於IOS與安卓兩大行動裝置APP平台開放下載，觀光客與境外人士透過手機即可體驗使用數字人民幣支付，相關行動裝置軟體在短短不到兩個星期即達到兩千萬次的下載量。中國提供給外國選手免費的數字人民幣相關使用裝置，奧運賽場周邊還設置了外幣兌換機，機台並搭配8種語言顯示，接受18種外幣、169種面值，可將外幣現鈔兌換人民幣現鈔或是兌換數字人民幣應用錢包加值。不需要開立中國大陸當地的銀行戶頭，只要透過境外的銀行戶頭或是外幣現鈔即可完成兌換並使用，大幅降低使用門檻。



數字人民幣可視芯片卡，使用上與交通卡相似，但多了小螢幕可以即時顯示消費金額與餘額等資訊。（圖片來源：中國金色財經）

除了行動裝置外，還推出包含可視芯片卡、手錶、滑雪手套等實體錢包型態，不需透過網路，可通過藍牙與近距離無線通訊（NFC）等方式與行動裝置進行同步歸戶，並可配合行動裝置相關軟體進行查詢，即時掌握帳戶最新資訊。

中國發展數字貨幣的前景

2021年3月，中國發布國民經濟和社會發展第十四個五年規劃（下稱十四五計畫）和2035年遠景目標綱要，內容提到將穩健數字貨幣研發、健全市場化利率形成和傳導機制，完善央行政策利率體系，更好發揮貸款

市場報價利率基準作用。對於數字貨幣、數字稅等法規制定和使用上的資訊安全與數字技術標準規畫。可以看出，數字人民幣作為中國金融供給面改革與國內支付系統產業變革的重要載體，已經成為中國經濟金融體制發展創新的客觀要求。

霸權美元面臨的威脅

隨著北京冬季奧運數字貨幣的推行，可以看出中國運用金融科技增加全球競爭力的企圖心，也可以觀察出，中國以新式金融服務挑戰美元霸權的念想。

雖然目前國際貿易、大宗物資、原物料

2021年五大城市政府與數字貨幣相關工作報告

城市	計劃名稱	規劃提及內容
北京	十四五計劃	建設法定數字貨幣試驗區，利用冬季奧運會場景在北京試點測試，推動貿易金融區塊鏈的標準體系。
上海	十四五計劃	建設具有全球競爭力的金融科技中心，開展數字人民幣應用試點。
深圳	十四五計劃	開展數字貨幣研究與行動支付等創新應用，爭取建設法定數字貨幣試驗區，推動數字人民幣國際合作和跨境使用，前瞻佈局新一代金融基礎設施。
蘇州	十四五計劃	整合生產要素市場與制度體系建設，支持蘇州長三角數字貨幣研究院加速發展。
	蘇州市推進新型基礎（2020-2022年）	加速法定數字貨幣試點項目，重點在數字貨幣底層技術與硬件設備研發、應用場景測試與支付結算等領域，加快金融科技與數字貨幣技術建設行動方案研發，開展前沿密碼技術的創新和應用，預計2022年達成高度化國家級數字貨幣產業。
成都	十四五計劃	提高西部金融中心服務能力、深化法定數字貨幣和金融科技創新監管試點。

資料來源：各地機關公開資訊



定價以及國際通用的結算貨幣仍然是以美元為主，然中國商務部等六個部門於2022年1月提出，實施「區域全面經濟夥伴協定」（RCEP）區域內貿易投資活動可使用人民幣結算，並已針對鄰近的貿易夥伴建議或是強制使用人民幣結算交易，以提升人民幣的地位；而實際上對於亞洲國家使用人民幣的交易成本，相較使用美元是更低、更方便的，亦有助於中國企業降低匯兌成本，規避匯率波動風險。

根據環球銀行金融電信協會（SWIFT）公布關於全球支付貨幣金額統計資料顯示，2022年1月，人民幣支付排名維持在全球第四名，占比從前月的2.7%升至3.2%創下歷史新高，但相較於美元39.9%、歐元36.6%以及英鎊6.3%仍有很大發展空間。中國有著強大的經濟體，若數字人民幣能夠提升在境內與跨境支付的普及率，將對於其他強勢貨幣造成威脅。

發展數字人民幣面臨的瓶頸與挑戰

目前數字人民幣仍是初生之犢，雖然在各界的努力下，在部分區域已是吃喝玩樂樣樣行，但也僅在前文提到的幾個地區開放試點，其他區域尚未全面開放使用，其總交易量遠遠小於中國目前常使用的支付寶與微信支付，若沒有政策面的持續鼓勵，如提供補助紅包，恐怕很難有誘因引導使用者放棄原本習慣的支付方式。

而資訊安全的維護也是數字人民幣亟需面對的課題。本次北京冬季奧運也有許多國家因擔心造成選手個人資訊外洩，儘管中國聲稱小額支付可匿名、大額依法可追溯，請各界安心使用，但歐美許多國家仍要求選手避免使用任何關於數字人民幣的支付方式。

再者，數字人民幣與比特幣等去中心化區塊鏈貨幣不同，是建立在集中控制理念，使用上皆會留下電子足跡，對於政府機關而言是更容易掌握帳戶內資金流向與追蹤金錢的使用情況，政府要查稅與實施資金凍結等措施亦更好掌握，但使用者隱私權的保障顯然成為數字人民幣發展的嚴峻挑戰。另一方面，境外企業跨境數字人民幣收支與結匯實務上也存有難度，中國要如何降低使用者門檻，暫時看來還需要經過一些努力。 

