

数字货币浅析

张开亮

河北经贸大学金融学院

DOI:10.32629/ej.v3i1.347

[摘要] 自从Facebook发布Libra数字货币白皮书,并与美国政府举行听证会达成一系列协议起,世界各国政府都对发行数字货币表现出越来越浓厚的兴趣,各国都试图抓住金融革命的先机。而最近,所谓的“美元霸权”,以及人民币汇率问题,使得人们对数字货币的期待更为迫切。因为在某种程度上,作为货币金融的未来,谁能抢占数字货币之先机,必将在全球竞争中获得优势,并将成为新金融体系的主导力量。

[关键词] 数字货币;去中心化;区块链技术

1 数字货币的发展历程

1982年,David Chaum在《用于不可追踪的支付系统的盲签名》论文中提出利用新的密码协议(盲签名)构建一个具备匿名性、不可追踪性的电子货币系统,是典型中心化的数字货币方案。1990年,David Chaum成立DigiCash公司,研发了E-cash。2008年,中本聪发表论文《比特币:一种点对点的电子现金系统》,依靠区块链技术,通过算法的精巧设计,去除了中心化的中介担保过程,形成了典型的去中心化数字货币安排。很显然,比特币与互联网密不可分。

以欧洲为例:2015年,欧洲相关国家和地区数字货币的交易量已经突破了10亿欧元。2016年1月2日,英国正在考虑央行是否可以发行数字货币。作为挪威最大的银行DNB,已经取消了现金柜台服务。据调查显示,挪威目前每天只有6%的人在使用现金,老年人占有很大比例。现金支付的社会成本是电子货币支付社会成本的两倍。在一天的生活中,乘车、购物、缴费、加油,甚至停车全部刷卡完成支付,只有孩子学校举行义卖活动的时候才可能用到纸币。

美国脸书公司(Facebook)2019年6月18日宣布启动其数字加密货币“天秤座”(Libra)计划,并表示将于明年初与Uber、Visa、Mastercard以及PayPal等合作伙伴公开发行业此货币。Libra的出现将数字货币推向了新一轮的高潮。

2 数字货币的定义

周小川(2016)认为,数字货币按技术线路可分为基于账户和不基于账户两种。前者是普通电子货币,账户所有权不属于用户,而是托管于服务器之上;后者是以比特币为代表的加密货币,用户拥有账户的绝对专属权。目前,数字货币还没有一个统一的定义。本文认为,数字货币是一种特殊的货币,它具有独特的加密发行机制,以分布式记账技术为基础的通过数字符号来表现的货币,可与法定货币在特定情况下一样充当交易媒介,与虚拟货币相比,其最大的不同就是可以在现实中流通^[1]。

3 数字货币的特征

克思主义网络传播阵地。在制定党建工作要点的过程中,不仅要保证工作方向的正确性和稳定性,还应该严格组织工作的顺利开展,在保证每季度开展党建总结工作的基础上,对每个月的工作优点和不足进行探索,只有这样才能为我处党建工作的顺利开展奠定良好基础。

5 结束语

综上所述,虽然近年来我处党建工作已经取得了一定的成绩,但和先进党建组织上仍存在明显的工作差距。因此在今后的党建工作开展过程中,我们更需要坚定不移的跟随局党委领导要求,在全面提升和加强基层党组织的规范化建设的过程中,正确和科学开展党风廉政建设和精神文明建设,切

3.1 去中心化

相较于传统货币,数字货币的明显特征是去中心化。表现在:一是数字货币的运行和发行并不需要央行、政府、企业等机构的信用背书,而是依赖信息技术、密码算法、网络协议等来实现,理论上避免了数字货币总量的超发。二是数字货币是通过网络节点的计算产生,强调了任何人在时间和地点上参与制造数字货币的自由性。

3.2 匿名性强

数字货币交易具有较强的匿名性特征。表现在:一是在购买初期,用户仅需提供资金或通过信用卡就可以购买数字货币,无需提供用户的身份信息。二是其有不同于传统电子交易的替代支付方式,使得用户身份信息难以被外人识别。^[2]例如Ukash支付平台,用户申请时无需注册提供任何信息,就可以将现金兑换成19位编码的代金券,较好地实现了数字货币交易过程的匿名性。

3.3 支付便捷

数字货币能够突破时空限制,快捷低成本的实现资金的境内外转移。以货币跨境转汇为例,传统货币转汇境外需要通过银行机构进行较为复杂的手续,同时,完成整个资金转移过程一般为1-8个工作日,并且需要支付高昂的手续费;而数字货币则不同,如通过Paypal办理时,可以即时将转汇金额记入到收款人的Paypal账户。

4 我国发行数字货币的必要性

4.1 现金使用越来越少

随着支付宝、微信支付的普及,民众已经越来越少使用现金。相比之下,现金的丢失、盗抢、假币风险较高。另外纸币的印刷、运输、储存都存在成本。数字货币前期建设完成后,后期的运营维护成本比现金低。减少现金的使用还可以减少盗抢风险,节约社会总成本。

4.2 维护货币的法定地位

由于比特币等加密货币的出现,部分民众对国家信用产生了怀疑。央行数字货币的发行,有利于重申国家的铸币权。比特币等代币浪费了巨大

实提高广大干部职工的政治素养和业务技能,最终在党建工作开展过程中用更为乐观和积极的态度带动群众,发挥党员理想信念教育的优势作用。

[参考文献]

- [1]成团英,周紫林,李思彦.新形势下共产党员理想信念问题及教育路径探究[J].保山学院学报,2019,38(1):26-31.
- [2]赵雪芬.新媒体背景下基层党员理想信念教育路径研究[J].学理论,2019,17(3):100-101.
- [3]耿海霞.全面从严治党背景下加强党员理想信念教育分类施策路径研究[J].边疆经济与文化,2019,36(4):23-26.

的社会资源,并且成为一些非法交易的工具。Facebook的Libra可以进行全球支付,对一国的国际收支有着重大影响。法定代币的出现,有助于维护国家经济金融稳定,规范投资行为。

4.3改进支付结算体系

由于支付结算体系天然具有垄断性,目前国内的支付体系几乎被私人企业垄断,形成数据壁垒,不利于隐私保护、风险管理。央行数字货币采用点对点的支付结算模式,央行将重新夺回零售小额支付的话语权,提升支付结算效率,降低支付成本。

4.4便于进行宏观调控与管理

央行数字货币可实现可控匿名技术。交易对外匿名,但是央行可以进行监控。对于指定用途的货币能更好地监督其流向。市面上的现金难以统一管理,央行数字货币可以追踪,对于货币供应、宏观调控传导机制可能更有效率。对于反洗钱、恐怖组织融资等活动也能进行更好地防范与监控。

央行数字货币研究已经成为一国科技实力的比拼。抢占先机,为数字经济的发展奠定基石显得尤为重要。特别是在民间已经进行了大量数字货币与支付的试验与实践,Libra一旦发行将对国际支付与金融体系产生重大影响。我国通过发行央行数字货币重申官方的职能与地位,显示大国实力,保护国内金融市场,加强国际地位,有着迫切的现实意义。

5 我国央行数字货币的设计思路及研究情况

从2014年起,央行便成立了数字货币研究小组,2018年3月,时任央行行长周小川透露正在研发的数字货币叫DCEP,而在今年数字货币推出进度明显提速。2019年9月4日《中国日报》报道,央行数字货币已开始进行“闭环测试”。根据我国央行在各类媒体上关于数字货币的发言,我国央行数字货币的基本设计思路如下:

5.1注重M0的替代,而非M1、M2替代

现阶段我国央行研发数字货币的首要出发点是补充与替代现金(M0)的范畴。因此根据现金的特性,央行数字货币也是不计息的。^[3]这种考虑主要是因为,首先,目前的M1和M2都实现了电子化,基于电子货币的支付结算体系已经为生活带来了很大便利。大额数字货币支付方式未必会比目前的电子支付方式更优。也比较难改变用户的支付习惯。其次,若是央行数字货币成为M1或M2类型的存款,将会与银行存款产生竞争关系,可能导致商业银行存款的流失。为了留住存款,商业银行不得不抬高利率水平,进而影响到贷款的利率。因此在数字货币推出的初步阶段,还是停留在M0的替代上。

5.2双层投放体系

理论上数字货币是央行对用户的直接负债,每个用户需在央行开立账户,由央行直接进行数字货币的投放、流通结算、维护与管理。但我国幅员辽阔、人口众多,由央行进行直接投放,加重了央行的工作,效率可能降低。基于我国目前商业银行的普及以及其在乡、县的服务渗透,利用商业银行网络进行管理,实行与现有货币相同的央行-商行-用户投放模式,即可以充分调动商业银行参与数字货币变革的积极性,也减轻了央行的负担。

5.3基于账户松耦合,中心化管理模式

根据我国的二元投放体系,我国的数字货币也会基于商业银行的账户发行。在现有的商业银行账户之外,设立一个电子钱包,区别于现在的电子活期账户。目前电子支付工具资金的转移都是通过账户完成的,采用的是账户紧耦合方式。^[4]央行数字货币基于的是账户松耦合方式,对账户的依赖程度较低,这样既可以实现现金流通,又可以实现匿名可控。数字货币的支付结算,是点对点的交易,由数字货币的代理投放机构进行确认管理,央行负责监管。为了实现货币政策和宏观审慎管理目标,区别于各种代币的去中心化模式,央行仍采用中心化的管理,保证央行在整个货币体系的中心地位。

6 央行数字货币对我国的意义

目前我国央行对数字货币的研究已经取得丰硕成果,中国版的数字货币名字是DCEP,DC就是数字货币,EP是电子支付,其功能和属性是与纸币完全一样,是纸质人民币的替代,以电子化形式存在的。我国央行的数字货币(DCEP)是基于区块链技术做出的全新加密数字货币体系^[5]。

CBDC的核心价值,可以归纳为四点:第一,最初的目的,是为了让央行更好管理货币创造和供给,提升货币政策传导机制的有效性和更好应对商业周期。第二,基于区块链相关的技术构建支付和清算基础设施,可以降本增效,数字货币可以大大降低货币发行、流通、使用等环节的成本,实现无钞化交易,也符合当前飞速发展的电子支付潮流。第三,赋予了央行更强货币体系管控能力,比如说KFC、反洗钱、反恐融资,以及一些定向政策等。在Libra推出以前,央行重视CBDC,主要会出于上述三个目的,但现在,CBDC对于推动人民币国际化的意义,变得比以往任何时候都要更加重要,这就是央行的第四个目的。从当前人民币国际化的进展来看,确实遇到重重困难,一是以美国为首的围追堵截,二是股汇两市的动荡。要想打破美帝为首的围追堵截,实现股汇两市的正常发展,从而实现人民币的国际化,央行发行数字货币还真的是个不错的办法。

[参考文献]

- [1] 邵宇,陈达飞.数字货币有助人民币国际化[N].中国证券报,2019-11-11(A03).
- [2] 潘琦敏.中央银行发行数字货币可能性探讨[J].金融科技时代,2019(11):20-23.
- [3] 李海涛.数字货币:来自何方,去向何处?[N].第一财经日报,2019-11-20(A11).
- [4] 蹇薇,夏玉梅.加密数字货币审计问题研究[J].财会月刊,2019(19):119-123.
- [5] 黄国平,孙会亭.数字人民币向法定数字货币渐行渐近[J].银行家,2019(10):46-49.

作者简介:

张开亮(1994-),男,汉族,山西潞城人,硕士研究生在读,现就读于河北经贸大学金融学院,研究方向:金融学专业。