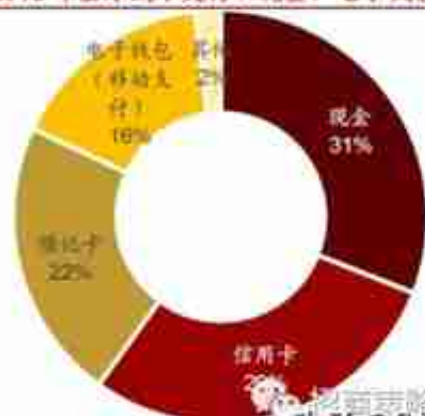


关注“财资一家”微信公众号（微信ID：TreasuryChina），获取更多财资知识。

图 24: 2018 年全球线上支付以电子钱包、信用卡为主 图 25: 2018 年全球线下支付以现金、电子钱包为主



资料来源: WorldPay, 招商证券



资料来源: WorldPay, 招商证券

DCEP ( Digital Currency Electronic Payment )，中国版数字货币项目，即数字货币和电子支付工具，是中国人民银行研究中的法定数字货币，是DIGICCY ( 数字货币 ) 的一种。

数字人民币，是由人民银行发行，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，并具有价值特征和法偿性的可控匿名的支付工具。

## ( 1 ) 与法币其他形态的对比

DCEP也属于法币的一种，法币的其他形态主要包括现金和银行存款，它们都是由央行发行，基于政府信用背书的货币形态。与现金相比，两者最大的不同在于形式，现金主要由纸币和硬币组成，DCEP是数字化的，这也决定了DCEP在结算流程上更加简便，交易速度更快。此外，DCEP交易会留下痕迹，但是现金可实现完全的匿名交易。与银行存款相比，DCEP与银行存款均属于数字化的法币，在交易速度上并无太大区别，银行存款由商业银行背书，而DCEP由政府背书。此外，银行存款是完全的实名制，但是DCEP可以实现有条件的匿名。

## ( 2 ) 与DCEP与电子支付的区别

DCEP是和微信、支付宝等第三方支付不同的一个概念，后者是电子支付，DCEP是

商业银行里面的存款直接进行支付。

从来源上来讲，支付宝、微信等支付使用的是支付宝的电子钱包、微信的电子钱包，他们是由各自所属的商业银行货币进行结算的。而DCEP是央行发行的，用央行货币结算。个人和企业通过下载数字钱包APP。

从法律地位和安全性上来讲，DCEP安全性更高。DCEP是法币，有国家信用背书与法偿。商业银行可能会破产，第三方支付平台也能会破产，一旦出现商业银行破产，我国还有存款保险制度，而第三方支付平台的破产，百姓只能参与它的破产清算。

从支付的便捷性来看，DCEP支持双离线支付，不需要账户的绑定，没有网络也能支付。只要手机有电，即使是在没有信号的地方，在飞机上或者其他极端场景，DCEP都能完成支付。这一点是第三方支付平台和Libra无法做到的。

### ( 3 ) DCEP与虚拟货币的区别

央行货币研究所所长穆长春表示央行的数字货币，不同于比特币等加密资产，也不同于Libra等稳定币。最大的不同在于DCEP属于法币，具有无限法偿性和稳定的币值。

与Libra对比：首先，Libra由公司发行，以一篮子银行存款和短期国债作为信用基础，而DCEP由央行发行，以政府信用背书，具有无限法偿性。其次，在支付方式上，Libra采用一种混合架构，即中心化的分布式处理架构和区块链技术相结合的分层混合技术路线，目前主要应用场景为跨境支付、跨境汇款等，DCEP采用中央银行-商业银行二层架构，主要定位于替代M0，应用场景更加广泛。最后，Libra在没有网络的条件下不可以进行交易，但是DCEP可以。

与比特币对比：比特币这样的加密资产，最大的优势就是摆脱了传统银行账户体系的控制，央行的DCEP也有这个特征。最大的不同在于比特币等无政府、无监管，而DCEP是主权货币，由央行统一监管。此前央行表态不会要求每笔交易双方实名，保留实体货币的强匿名性。但DCEP的交易会留痕，通过大数据分析的手段可以对可疑交易进行识别，从而打击洗钱、逃税等违法行为。