



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 59 期总第 1003 期

## 合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2022 年 8 月 12 日 星期五

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
7 月份全国居民消费价格同比上涨 2.7%.....	2
7 月份全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.2%.....	2
2021 年中国食材消费市场规模突破 15 万亿元.....	2
7 月底在建水利项目投资规模 1.7 万亿元.....	2
美国 7 月 CPI 同比上涨 8.5%.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行发布第二季度中国货币政策执行报告.....	3
财政部招标发行 400 亿元 91 天期贴现国债.....	4
<b>监管动态</b> .....	4
银保监会对侵害个人信息权益开展专项整治.....	4
银保监会通报财险公司短期健康险问题.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
《中国保险资产管理业发展报告（2022）》发布.....	4
截至二季度末发起式基金总规模 2.34 万亿元.....	5
<b>热门企业</b> .....	5
越秀金控与江西金控签署战略合作协议.....	5
迪士尼第三财季营收 215.04 亿美元.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
广东：启建“数字金融+高端制造创新示范基地”.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
对完善数字人民币制度安排的几点建议.....	6

## 宏观经济

### 7 月份全国居民消费价格同比上涨 2.7%

8 月 10 日, 国家统计局公布, 2022 年 7 月份, 全国居民消费价格同比上涨 2.7%。其中, 城市上涨 2.6%, 农村上涨 3.0%; 食品价格上涨 6.3%, 非食品价格上涨 1.9%; 消费品价格上涨 4.0%, 服务价格上涨 0.7%。1—7 月平均全国居民消费价格比上年同期上涨 1.8%。7 月份, 全国居民消费价格环比上涨 0.5%。其中, 城市上涨 0.4%, 农村上涨 0.5%; 食品价格上涨 3.0%, 非食品价格下降 0.1%; 消费品价格上涨 0.6%, 服务价格上涨 0.3%。

### 7 月份全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.2%

8 月 10 日, 国家统计局公布, 2022 年 7 月份, 全国工业生产者出厂价格同比上涨 4.2%, 环比下降 1.3%; 工业生产者购进价格同比上涨 6.5%, 环比下降 0.9%。1—7 月平均, 工业生产者出厂价格比去年同期上涨 7.2%, 工业生产者购进价格上涨 9.8%。工业生产者出厂价格中, 生产资料价格上涨 5.0%, 影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 3.81 个百分点。其中, 采掘工业价格上涨 18.8%, 原材料工业价格上涨 11.4%, 加工工业价格上涨 0.9%。生活资料价格上涨 1.7%, 影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.41 个百分点。其中, 食品价格上涨 3.7%, 衣着价格上涨 2.1%, 一般日用品价格上涨 1.5%, 耐用消费品价格下降 0.3%。

### 2021 年中国食材消费市场规模突破 15 万亿元

8 月 10 日, 据中国物流与采购联合会消息, 2021 年中国食材消费市场规模已突破 15 万亿元, 初级食材市场规模约 6.5 万亿元, 食材加工市场规模达到 10.46 万亿元, 食材流通市场规模 8.37 万亿元, 食材物流总费用约 0.7 万亿元。中国物流与采购联合会副会长兼秘书长崔忠付表示: “强化供应链主导权、增强开放格局下的长期竞争力成为各国迎接新一轮全球竞争的关键。”

### 7 月底在建水利项目投资规模 1.7 万亿元

8 月 10 日, 水利部召开水利基础设施建设进展和成效新闻发布会。截至 7 月底, 新开工重大水利工程 25 项, 南水北调中线引江补汉工程、淮河入海水道二期工程等标志性重大水利工程相继按期开工建设; 在建水利项目达到 3.18 万个, 投资规模 1.7 万亿元; 完成水利建设投资 5675 亿元, 较去年同期增加 71.4%; 水利工程施工吸纳就业人数 161 万人, 其中农民工 123.3 万人, 为稳投资、促就业作出积极贡献。

## 上半年机械工业累计实现营业收入 12.95 万亿元

8 月 9 日, 中国机械工业联合会举行 2022 年上半年机械工业经济运行形势信息发布会。上半年, 机械工业增加值小幅同比增长 0.7%。上半年机械工业累计实现营业收入 12.95 万亿元, 同比增长 5.44%; 实现利润总额 7354.41 亿元, 同比下降 5.8%。机械工业重点监测的 120 种主要产品中, 上半年累计产量下降的产品有 79 种, 占比 65.8%。上半年机械工业营业收入利润率为 5.68%, 比上年同期下降 0.68 个百分点。与全国工业相比, 上半年机械工业营业收入和利润总额增速分别低 3.66 和 6.84 个百分点, 营业收入利润率低 0.85 个百分点。

## 美国 7 月 CPI 同比上涨 8.5%

8 月 10 日, 美国劳工部 10 日发布的数据显示, 美国 7 月 CPI 同比上涨 8.5%, 仍处于高位运行。得益于能源价格回落, 7 月 CPI 环比未现上涨。美联社分析认为, 结合 7 月就业数据以及通胀略微缓和的迹象, 美联储有可能在 9 月的议息会后加息 50 个基点, 而不是此前市场预期的连续第三次加息 75 个基点。美国 7 月 CPI 有所回落的主要原因是能源价格下降。从环比数据来看, 能源价格下降 4.6%, 其中汽油价格下降 7.7%。据美国汽车协会 10 日数据, 当天全美平均汽油价格为每加仑 4.01 美元(1 加仑约为 3.7 升), 较 6 月中旬的峰值下降了每加仑 1 美元。

## 日本 7 月企业物价指数同比上升 8.6%

8 月 10 日, 日本央行公布的 7 月国内企业物价指数(2020 年平均为 100) 初值为 114.5, 较上年同期上升 8.6%。该指数连续 17 个月同比上升。反映俄乌局势恶化等背景下的资源价格高涨以及日元贬值推升进口价格, 升幅维持高位。从品种来看, 石油和煤炭制品上升 14.7%。钢铁上升 27.2%。今后, 企业可能会无法承受采购成本上涨, 从而进一步将价格转嫁给消费者。

## 货币市场

### 央行发布第二季度中国货币政策执行报告

8 月 10 日, 人民银行发布 2022 年第二季度中国货币政策执行报告, 释放出货币政策新信号。报告提出, 加大稳健货币政策实施力度, 发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能, 主动应对, 提振信心, 搞好跨周期调节, 兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡, 坚持不搞“大水漫灌”, 不超发货币, 为实体经济提供更有力的、更高质量的支持。报告明确, 要保持流动性合理充裕, 加大对企业的信贷支持, 用好政策性开发性金融工具, 重点发力支持基础设施领域建设, 保持货币供应量和社融规模合理增长, 力争经济运行实现最好结果。

## 财政部招标发行 400 亿元 91 天期贴现国债

8 月 12 日, 财政部招标发行 400 亿元 91 天期贴现国债。本期国债为期限 91 天的贴现债, 以低于票面金额的价格贴现发行。竞争性招标面值总额 400 亿元, 进行甲类成员追加投标。8 月 12 日招标; 8 月 15 日开始计息; 招标结束至 8 月 15 日进行分销; 8 月 17 日起上市交易。本期国债于 2022 年 11 月 14 日 (节假日顺延) 按面值偿还。竞争性招标时间为 8 月 12 日上午 10:35 至 11:35。采用修正的多重价格招标方式, 标的为价格。

## 监管动态

### 银保监会对侵害个人信息权益开展专项整治

近日, 银保监会办公厅向各银保监局, 各大型银行、股份制银行、外资银行、直销银行、理财公司, 各保险集团 (控股) 公司、保险公司下发《关于开展银行保险机构侵害个人信息权益乱象专项整治工作的通知》。当前, 银保监会披露的银行保险机构侵害个人信息权益乱象主要有: 一是个人信息收集。二是个人信息存储和传输。三是个人信息查询。四是个人信息使用。五是个人信息提供。六是个人信息删除。七是第三方合作。

### 银保监会通报财险公司短期健康险问题

近日, 银保监会财险部面向各银保监局、财险公司下发了《关于部分财险公司短期健康险业务中存在问题及相关风险的通报》。《通报》显示, 银保监会及相关银保监局发现部分公司短期健康险业务急速增长, 且基本集中于同一类业务模式。公司通过与有关机构合作, 使用短期健康险产品实际承担已确诊客户发生频次确定、损失程度确定的医疗费用支出, 异化了保险业务, 使保险或然事件成为必然事件, 会导致一是公司承保的是确定发生的医疗费用支出, 不符合大数法则、射幸原则等基本保险原理, 二是公司风险管控缺失。对此财险部表示将会同相关银保监局对相关公司采取监管措施。

## 金融行业

### 《中国保险资产管理业发展报告 (2022) 》发布

8 月 10 日, 中国保险资产管理业协会发布的《中国保险资产管理业发展报告 (2022) 》显示, 2021 年保险公司资产配置结构仍以固定收益类为主, 占比过半; 超大型、大型寿险公司配置股票比例更高; 股权投资计划增长最为突出, 同比增长 30%。报告显示, 截至 2021 年末, 保险公司股权投资 (包括未上市企业股权、股权投资基金和股权投资计划, 不含境外股权投资数据) 规模为 1.71 万亿元, 占总投资资产的比重

为 7.88%，仅次于债券、金融产品、银行存款，为保险资金的第四大资产配置类别。

## 截至二季度末发起式基金总规模 2.34 万亿元

截至 8 月 10 日，公募全市场累计有 2074 只发起式基金正在运作。截至上半年末，发起式基金总规模达 2.34 万亿元。而根据同期中基协公布的公募基金市场数据显示，截至 2022 年 6 月末，公募基金总规模约为 26.79 万亿元。发起式基金规模已约占公募市场总规模的 8.73%。截至 8 月 9 日，共有 1482 只基金取得正收益，在数据可统计的 2044 只发起式基金中，占比 72.5%。

## 热门企业

### 越秀金控与江西金控签署战略合作协议

8 月 10 日，越秀金控与江西金控，越秀产业基金与江西金投分别签署战略合作协议。越秀金控与江西金控将充分发挥各自的综合金融与产业投资优势，在产业基金、不良资产、融资租赁、期货和风险管理等领域开展全面战略合作，实现优势互补。江西金控已控股/参股江西银行、赣州银行等 17 家金融机构，基本实现金融牌照全覆盖，是江西省地方金融业态最全、业务领域最广的综合性金融控股集团。

### 迪士尼第三财季营收 215.04 亿美元

8 月 10 日，迪士尼发布的报告显示，2022 财年第三财季，迪士尼营收达 215.04 亿美元，同比增长 26%；归属于上市公司股东的净利润达 14.09 亿美元，同比增长 53%。据悉，迪士尼将把 Disney+ 免广告流媒体定价提高 3 美元至 10.99 美元，涨幅达 38%；二季度 Disney+ 订阅用户数 1.521 亿，同比增长 31%。

## 地方创新

### 广东：启建“数字金融+高端制造创新示范基地”

8 月 10 日，广东金融高新区创建“数字金融+高端制造创新示范基地”发布会召开。发布会上，广东金融高新区提出建设广东省首个“数字金融+高端制造创新示范基地”新战略。广东金融高新区管委会主任、佛山市南海区委书记顾耀辉表示，广东金融高新区将力争十年内实现资产管理规模突破 1 万亿、金融机构存款总额突破 1 万亿、有色金属现货交易总额突破 1 万亿、广东省中小融资平台融资额突破 1 万亿、创投小镇基金规模突破 1 万亿的“五个 1 万亿”目标，着力打造成创新引领示范、金科产融合典范、应用发展规范的金融科技创新高地。

## 宁波：部署落地全国首个地方国有金融资本数字化管理系统

近日，宁波市财政局部署落地全国首个地方国有金融资本数字化管理系统——“宁波市国有金融资本管理信息系统”，全方位整合信息资源、全口径完整掌握国有金融资本运营情况。按照“一个事项、一个流程、一个系统模块”的思路，科学搭建统一管理系统，实现国有金融资本线上化“一站式”全流程管理。宁波市财政局联合人行、银保监、地方金融监管等部门，在全国率先建立了地方层面的国有金融资本联合监测监管联系机制，围绕国有金融资本保值增值和国有出资金融机构高质量发展，形成“边界清晰、协同强化”的管理模式。

## 深度分析

### 对完善数字人民币制度安排的几点建议

文/刘晓春（上海新金融研究院副院长、上海金融数字化研究中心主任）

文章来源：新浪财经

货币，并不只是人们看到的那个用于支付结算的一般等价物，更不仅是作为货币载体的事物本身，比如金、银、铜、纸、账本符号、电子数码或者数字技术的加密代码，而是在显性的支付结算背后的一整套制度安排，包括发行框架、一系列管理制度和政策工具。

货币最显性的目的是支付方便，这与作为货币的载体——货币材料固然有很大关系，但真正保证支付方便、安全的是隐性的制度安排。单纯的支付方便快捷，并不能决定一种货币一定是好的货币，也不能决定某一种物质或技术一定会成为受欢迎的货币。同样，货币发行和流通的制度安排，只有有利于货币的顺畅流通、有利于央行对流通中货币的管理、有利于央行货币政策的执行与传导、有利于公平市场环境的维护，才是一种好的货币。

数字人民币试点至今，在显性的个人支付领域打通各种场景的支付通道，有许多创新，可以说成绩显著。这方面的试点，应该讲，已经大功告成，进一步的完善和创新，可以在今后的运行中逐步进行。在数字人民币正式发行后，相信市场主体会在相关制度框架约束下，不断创新支付应用场景。

接下来的试点，可能需要转入艰难的发行和制度管理领域，这是正式发行前最关键的阶段。目前，除了“双层架构”的概念性表述，关于数字人民币发行的具体制度安排还没有出台，各运营机构在试点中的具体做法也各有不同。相信通过试点能为制度的制定提供现实的经验和依据。本文根据对前期试点的观察，就发行环节的可能模式做一些粗浅的分析。

#### 一、数字人民币的流通形式

首先，按照央行的设计，数字人民币发行实行双层架构，与纸币现钞一样，由央行向商业银行发行，商业银行为社会大众提供数字人民币服务。这里有一个问题，商业银行向社会大众提供数字人民币是通过一个口子还是多个口子？

目前，大多数纸币是以社会个人或机构提取存款的方式流向社会的。此外，贷款直接发放现钞的口子是敞开的，不过贷款直接使用纸币现钞不需要任何制度、基础设施建设等管理成本。最近苏州在试点用数字人民币直接发放贷款，效果如何有待观察。



如果作为一个场景,纸币能走通,数字人民币也必须走通,理论上无可非议。不过,在数字经济条件下,可能也需要对试点结果进行必要性论证。

用数字人民币或现钞直接发放贷款,需要考虑其对企业、商业银行和央行管理的影响。对商业银行而言,需要增加一套基础设施投入和维护管理,多一个口子也多一个风险点。货币对于企业而言,除了是支付手段、价值尺度、流通手段、价值贮藏外,更是“资金”和财务管理工具。作为资金和财务管理工具,主要关注的是效益性、安全性和流动性,支付的便捷性则在其次。企业获得一笔贷款,可以有三种选择:

第一种是,贷款先进入存款账户统筹管理,再逐笔对外支付;第二种是,直接接受现钞或数字人民币,用现钞或数字人民币逐笔对外支付,将多余的现钞或数字人民币存入银行;第三种是,将获得的现钞或数字人民币贷款先存入银行存款户统筹管理,再根据经营需要逐笔对外支付。三种方式在效率上没有太大差别,但在管理上,企业财务应该会有自己的选择。

从试点情况看,大多数借款人得到数字人民币贷款后,会第一时间将其存入银行存款户。个别企业发现存款兑换数字人民币免费,用数字人民币支付免费,就逐笔从存款户提现数字人民币对外支付。这是典型的出于效益考虑的行为,当然也与数字人民币支付比纸币现钞支付方便有关,但企业并不在乎数字人民币与银行转账支付在效率上的差别。

从央行的角度出发,确保货币在支付结算中的流通顺畅是货币发行的重要目标,但货币发行管理成本、货币流通管理成本、不同货币流通形式对货币政策的影响,也都是需要考量的目标。为了这些综合目标,有时需要有意识限制一些流通形式。

央行之所以要发行数字人民币,减少纸币、硬币的发行与流通就是重要的考虑因素。2000 年前后,曾经有讨论开展个人支票结算业务,原因是随着人们收入的提高,现金发行量越来越大,流通中现金的管理成本越来越高,即使增加高面额币种,也不能根本解决问题。发行个人支票,一方面可以大量减少纸币的发行与管理成本,同时可以将大量流通中的货币纳入银行存款。后来因为看到银行卡、电子支付的发展趋势,没有启动这项工作。

回过头看,这个决策是正确的,避免了基础设施投入的浪费,银行卡、电子支付,特别是第三方支付有效地减少了现金发行量和流通量,也不需要增加 500 元、1000 元面额的纸币,将更多的货币纳入银行存款。

数字人民币的发行,也是要考虑流通中现金的增加对货币流通管理、货币政策传导的影响。因此,只要不影响交易的顺利完成,一些场景是鼓励还是限制数字人民币的使用,应该是可以有所选择的。所以,贷款直接使用数字人民币是否需要有所约束,在数字人民币正式发行时需要在制度上有所考虑。

## 二、中央银行与商业银行的关系

这实际上是央行如何发行数字人民币的问题。目前“双层架构”的具体安排还不太清楚,与纸币发行相比,多了一个“运营机构”,在“双层”之间多了半层。这可能会有两种不同的安排:一种是与纸币一样,各家商业银行直接向人民银行领取或解缴数字人民币;一种是人民银行→运营机构→各家商业银行。不同的安排,可能会产生不同的效果,对数字人民币能否成功发行可能影响巨大。

### (一) 人民银行→商业银行

在人民银行对各家商业银行的情景下,与目前现钞的发行无异,需要考虑的是,在数字技术条件下,各家商业银行是由总行统一对人民银行总行,还是如目前一样,分支机构对分支机构。这两种安排在技术上都是可以做到的。总行对总行模式下,各商业银行总行需要有专门负责数字人民币头寸管理的部门。分支机构对分支机构模式下,央行总行需有专业部门研究数字人民币在地区间的流通差异和规律,科学调配数

字人民币头寸。

### (二) 人民银行→运营机构→商业银行

在人民银行对运营机构对商业银行情景下,有两种可能的模式。一是运营机构代理人民银行数字人民币库模式,运营机构只是代理人民银行的发行业务,商业银行根据自身业务需求向运营机构兑换数字人民币,再向客户提供数字人民币服务。二是商业银行根据自身客户需求向运营机构兑换数字人民币,由运营机构根据商业银行业务指令直接向商业银行的客户提供数字人民币。

第二种模式下,商业银行实际上没有办理数字人民币业务,并且将客户的身份数据和业务数据提供给了运营机构。这样的安排有其缺陷:首先,如果制度设计不当,会造成有运营机构的商业银行与其他商业银行之间严重的竞争不公平局面;其次,即使制度设计保证市场竞争的公平,但从客户视角,会区别看待两类银行的信誉和服务能力,最终还是形成了不公平的竞争局面。

### 三、运营机构

数字人民币发行架构与现行人民币现钞发行一个很大的不同是多了一个运营机构。因为还在试点阶段,一切都还没有定型,运营机构的角色目前看还很模糊。运营机构运营什么?职能边界在哪里?如何保证可持续运营?

#### (一) 运营机构的运营对象

关于运营什么的问题,有两种可能。一种是运营数字人民币和数字钱包。一种是只运营数字钱包。

##### 1、运营数字人民币和数字钱包

运营数字人民币有两种方式。第一,可以是代理人民银行金库,但这样的代理相对简单,也没有太多的盈利空间。第二,可以是运营其他商业银行的数字人民币服务,即上文说到的,由运营机构代商业银行向客户提供数字人民币服务。这样的代理,首先碰到一个问题,即,是否可以收费?收多少才是合理的?价格如何形成?是由人民银行规定,还是由运营机构定价,或者运营机构与商业银行谈判?其次是上文提到的商业银行竞争不平等如何解决?尤其是如何让客户、让社会理解,自己到开户行兑换数字人民币,结果是非开户行的运营机构兑出的数字人民币?个人认为,如果是这样的安排,可能不是一个好的选择。

##### 2、仅运营数字钱包

一种方式是可以作为数字钱包的生产商、批发商,向其他商业银行出售数字钱包,各家商业银行再将数字钱包发给自己的客户使用。这样的关系简洁明了。另一种方式是商业银行将需要数字钱包客户的资料提交给合作运营机构,由运营机构审查并向客户提供数字钱包服务。这同样带来商业银行公平竞争问题和客户对非运营机构商业银行信誉和服务能力的认知问题。如果运营机构还要求客户开数字钱包必须与本行存款户绑定,则商业银行客户竞争矛盾就更尖锐。再进一步,如果运营机构还可以管理客户的数字钱包,则运营机构与商业银行、与客户的矛盾会更大。

#### (二) 运营机构的职能边界

无论哪种运营方式,运营机构都需要运营数字钱包。数字钱包的开立必须实名制,实名制的审核与客户资料的保管,可以是客户的开户行,也可以是运营机构,这在技术上应该是可以解决的。如果目前技术上还不能解决这个问题,客户资料必须由提供数字钱包的运营机构保管,即运营机构成为客户数字钱包的风险管理者与承担者,这就带来运营机构的职能边界问题。运营机构首先只能是一个服务提供商,不能同时是业务提供商,即运营机构除了提供数字钱包服务外,不能提供商业银行业务服务;其次,运营机构系统、核算、数据、管理等必须与母行完全隔离。

#### (三) 运营机构的收入来源



运营机构要保持持续服务,就必须有合理的收入来源。如果是代理人民银行向商业银行发行数字人民币,可以向人民银行收取代理手续费,并且有商业银行在运营机构开立的备用金账户的沉淀资金可以获取利差收入。如果作为数字钱包的生产商和批发商,其可以向商业银行获取数字钱包的批发收入和今后数字钱包的运维费。如果运营机构直接向客户提供数字钱包服务,商业银行只是起到了引流的作用,客户使用数字钱包和数字人民币都是商业银行账户之外的活动,商业银行就没有理由承担所有与数字钱包有关的费用,甚至可以向运营机构收取引流费用。当然,理论上,运营机构可以向数字钱包持有人收取相关费用,但实际上可能行不通。

运营机构是数字人民币重要的基础设施,也是数字人民币保持流通顺畅的重要载体,需要大量的技术投入和财力投入,这种投入不是一次性的,而是持续性的,需要有一种合理的回报安排。可能的途径,应该是运营机构更多地为商业银行赋能而非直接服务客户,并通过商业银行获得的综合收益来获取持续运营的财力。

#### 四、数字钱包

实物钱包,消费者购买以后,与生产商和销售商再也没有关系。虽然生产商为钱包设计了许多功能,消费者如何使用,生产商不再关心,也无权关心。但数字钱包似乎不是这样,客户在开立数字钱包后,数字钱包的在线运维、功能升级等,依然需要生产商的服务。这也带来一系列问题,需要在试点中逐步厘清,以使数字人民币正式发行时有一个完善的制度安排。

##### (一) 数字钱包的管理

数字钱包由于其特殊性,必须实名制。所谓实名制,并不仅仅是为数字钱包标注持有人姓名,而是在后台建立持有人与数字钱包的对应关系。这必然带来一个数字钱包的管理问题,即数字钱包的管理者不单单是数字钱包持有人,还有生产数字钱包的运营机构,在某种模式下,也可能包括提供数字人民币服务的开户行。

持有人自由管理自己的数字钱包是没有疑问的,那么运营机构管理数字钱包的界限在哪里?它有权管理持有人对数字钱包包括钱包中数字货币的使用吗?现在大家都非常关心使用数字人民币的个人隐私和数据安全,是不是也有使用数字钱包的个人隐私和数据安全问题?如果运营机构可以通过数字钱包约束或控制数字钱包持有人的消费行为和支付行为,那么就有可能产生前些年平台企业“二选一”之类的垄断行为,这对数字人民币的发行与流通将造成严重危害。从已经试点的支付场景看,客户的数字钱包可以向任何可支付场景实现支付,反过来,客户的数字钱包也可以接受其他任何人数字钱包的支付。那么,从技术上说,数字钱包持有人可以从自己任何一个银行存款账户提取存款并兑换成数字人民币,也可以将自己所拥有数字钱包中的数字人民币存入自己在任何银行开立的存款账户。在这种技术条件下,是否有必要硬性要求客户在开立数字钱包时必须绑定一个存款账户?数字钱包本身是实名制的,不需要靠绑定存款账户确定真实性。当然,客户自己选择绑定一个银行存款账户,则银行必须满足这样的要求。

##### (二) 智能合约技术的应用与管理

与数字人民币和数字钱包相关的一项重要技术是可编程技术,即智能合约技术。第一个问题是,智能合约技术是用在数字人民币上,还是用在数字钱包或银行账户上更好?当一定数量的数字人民币被智能合约锁定,确实能很好地执行相关交易的合约,但是,这种被锁定的或被限制使用的数字人民币,是否仍为一般等价物?同时,当一定量的货币被智能合约锁定,意味着这部分货币暂时退出了流通,成为窖藏货币,这对人民银行的货币发行、流通货币管理和货币政策制定会产生什么影响?这可能也是在试点中需要重点关注的问题。如果改为对数字钱包编程,同样会形成窖藏货币现象。将智能合约技术用于银行账户,相当于应用智能合约技术执行监管账户的功能,也不



失为一种技术应用路径，好处是，既能很好地执行相关交易合约，同时，作为存款，银行可以将其投入流通。第二个问题，谁有权编程和解除编程？编程需要执行什么流程？需要编程的，首先是交易双方；其次是与需要支付的数字人民币和数字钱包有关的运营机构及银行。对于支付人，即数字人民币持有人而言，如果其手头的货币是可以被别人编程的，那就意味着他所有的货币是可以被别人掌控的。对于收款人而言，如果是付款人自己编程，就很难保证交易合约可以被严格执行。如果让第三方比如运营机构编程，则需要严格的制度和流程，需要在所编的智能合约之上签订三方的合约。如此，则必须严格限定运营机构在收付双方委托之外不能有任何对数字人民币或数字钱包进行编程的权限。如果没有对可编程技术运用的严格规定，可能会造成数字人民币流通混乱的局面。

# 免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。