

数字货币的信用本位不应改变

货币创新是必然,但数字货币不是科技本位,而是升级版的信用本位

□ 江晶晶

货币从诞生到现在经历了商品货币、金属货币、纸币、电子货币等载体形式的演进,同时经历了基于价值的金属本位、信用本位的本位发展,当前进入了“数字货币”的探索阶段。继以比特币为代表的“私人数字货币”之后,各国央行也在探索推进法定数字货币。

目前,Facebook 等高科技企业先后投入私人数字货币的研发,中国、美国、加拿大等国央行都在加速推进法定数字货币的研发测试。围绕数字货币的实践产生一系列问题:“私人数字货币”是不是货币?科技与货币的关系是什么?数字货币可以成为“科技本位”货币吗?

数字货币能成为“科技本位”货币吗

本位是货币的本质,体现的是货币背后的支撑,因此,判断“私人数字货币”是不是真正货币的标准是其是否具有合理的本位。由于货币职能具有一定的非竞争性和非排他性,因此即便“私人数字货币”具有部分货

币职能,也不能据此判断它是货币。以比特币为代表的“私人数字货币”是信用本位下出现的货币之外的其他交易形式,其作为一般等价物部分地替代了主权货币进行了物物交换,但仍无法改变当前的信用本位以及信用本位下的主权货币体系。

科技对货币的演进和发展起了重要作用。在技术落后的人类社会早期,人们只能使用标准化差、不易储存的商品货币。随着金属冶炼技术和铸币技术的发展,人们逐渐开始使用金属本位的货币。货币的形态和载体演化从纸币时代开始受到现代科技的重要影响,纸币是信用本位货币,纸币从诞生到获得认可,再到成为各国、各地区的主要法定货币形式,都离不开科技的支撑。一方面,科技提升了印钞造币、防伪技术等,另一方面,科技支撑了货币发行、货币流通和货币创造的系统建设和运维等。信息技术革命下,电话银行、PC 银行、手机银行等发展起来,同时支付清算体系得到逐步完善,因此推动了货币的电子化。

数字货币更是随着科技的进步产生于研究领域。一方面,人们逐渐熟知的电子货币,是货币形态和载体向电子化发展的体现。另一方面,数字货币的起源事实上早于人们的认知,早在 20 世纪 70 年代,应用密码学领域的学者就开始研究加密数字货币,试图通过协议和算法实现“数字现金”的面世,将数字化的现金在所有者之间转移。1982 年,David Chaum 首次提出“电子现金系统”。2009 年,以比特币为代表的“私人数字货币”面市。2019 年,Libra 启动面市程序,Libra 是“去中心化”的,也是基于技术自发流通的,它没有主权信用做支撑,唯一依赖的是科技。

但是,科技不能体现货币背后的支撑,货币中科技含量的高低也无法决定货币能否成为硬通货,因此,科技不能成为货币本位。

数字货币应是升级版的信用本位

货币创新是必然,但数字货币不是科技本位,而是升级版的信用本位。

纸币防伪技术、电子货币等货币形态或载体的变化体现了科技进步的影响,以比特币为代表的“私人数字货币”充分践行“去中心化”,不需要账户和第三方支付清算机构即可便利地实现支付。以比特币为代表的“私人数字货币”由于其价值不稳定、监管功能缺失等难成真正的货币,但是为其带来安全、便利优点的区块链科技值得借鉴和应用。虽然“私人数字货币”与法定数字货币展现出竞争的端倪,但“私人数字货币”不是科技的代言人,科技与信用货币并不存在矛盾。安全、便利不是货币的本质,但是出于安全和效率的考虑,应将科技融入信用本位下的主权货币,加强信用本位货币的安全性和便利性,变科技对信用货币的挑战,解构为二者的融合和发展。

现有货币形式有它的痛点,有望通过基于科技进步的数字货币迭代解决,而绝不是由一时兴起的“私人数字货币”取代。首先,“私人数字货币”主张“去中心化”,事实上,一方面,科技助推金融基础设施的优化,由此提升“中心”的效率而非“去中心化”;另一方面,央行 DC/EP 既可实现“点对点”支付,又可在央行信用的基础上实现“可控匿名”,不影响“反洗钱”的使命要求。其次,现行移动支付系统由于 PC、手机 APP 存在病毒问题,其安全性受到挑战,用户端的信息也可能遭到窃取或篡改,随着密码学的发展,加密数字货币可能通过引入新的算法和协议的方式,实现移动支付的安全可控。

未来加密数字货币还须与现有货币形式一样以信用为本位,通过技术上、应用上的迭代实现改进。在真实性方面,运用密码学理论,确保加密数字货币真实不可伪造、不可重复交易;在安全性方面,运用加密技术、区块链技术,确保交易信息不可篡改;在监管方面,运用加密技术、区块链技术,充分平衡隐私性和监管需求,确保数据在一定程度上可追溯;在货币政策方面,运用大数据技术,总结货币流通路径,分析货币流通规律,进而根据货币政策需求管理货币发行和扩张。

中国向希腊捐赠病毒检测核心设备

作为中国与希腊两国团结抗疫的一项新成果,深圳市猛犸公益基金会向雅典大学微生物实验室捐赠华大集团研制的“火眼”病毒检测实验室核心设备。签约仪式 6 月 16 日通过视频方式举行。图为希腊卫生部长基基利亚斯(右一)在雅典参加签约仪式。

新华社发(马里奥斯·罗洛斯 摄)



主权数字货币将改变世界银行业

□ 德米特里·米古诺夫

数字货币和区块链技术有可能给银行业造成无法弥补的损失,这种说法由来已久。尤其是,俄罗斯储蓄银行负责人格尔曼·格列夫在 2016 年就曾警告说:“未来 3 年~5 年,银行业可能将崩溃。”新技术推崇者认为,如果数字货币取代现在的钱,传统合约将被电子合同取代,而信贷将按点对点原则进行。由国家或银行充当中介者的必要性会因此消失。

但比特币的崩溃及其他一系列加密数字货币首次代币发行(ICO)的失败动摇了这一信心。人们开始对没有中介者的金融和法律体系的可靠性产生怀疑。私人虚拟货币也无法保证系统交易足够快速,因为与通常的支付相比,数字货币的清算需要更多时间。结果,越来越多

的潜在投资者认为,私人数字货币多半仍将是小众产品,无法取代传统金融系统。

威胁来自另一方面。一些国家对区块链和数字货币的态度最近几年从排斥转向接受。基本上每个大国都开始研究相关技术。尤其是,一些政府和央行渴望永久停用实物货币,因为后者需要在印制、监控和防伪方面做大量工作,还会产生“影子经济”。

此外,由央行发行的数字货币可以有效防止偷漏税行为,并将大大增加洗钱难度。受统一管理的数字货币未来可以做到这一切,这种能力不可能不让人叹服。

数字货币将带来哪些重大改变?现在的钱是通过一种两级系统发行的,先是由央行以一定的利息提供给私营或国家商业银行,以确保资金流动

性。商业银行通过发放信贷把钱注入经济,成为第二级发行人。它们还以存款的形式吸纳居民和各种组织的部分资金。

一旦发行可流通的统一数字货币,央行将不再只是仲裁者和调控者,还是真正的玩家。这在历史上不算什么新鲜事。例如,成立于 1694 年的英格兰银行是世界上最古老的央行之一,其主要目的就是收取利润。它完全可以自由地同国家的其他银行竞争,接受存款,并以同等条件向商业机构提供贷款。

美国的第一和第二银行及美联储前身都曾这样做过。在其他一些国家,类似央行的机构也在国家信贷体系中完全占据着主导地位。例如,1900 年西班牙银行控制着 68% 的信贷资产和 73% 的储蓄。

20 世纪情况开始改变。随着私人银行储蓄扩大,央行变成了最后贷款人,其任务就是维护金融和宏观经济稳定,其功能只剩下了发行和监管。

现在则可能又要回到起初。数字货币对银行提出了崭新需求。由于互联网宽带的出现,央行直接同客户打交道已不需要建立众多营业网点,这从根本上简化了业务程序。

在可有效防盗的区块链系统中,数字货币可以直接发到居民和机构的账户。通过中介分配资金流量的需要就消失了。当然,对银行来说,还有定期存款。但这方面前景也不是那么一片光明。首先,没有任何东西可以妨碍央行开设定期存款账户和发放利息。其次,考虑到当前负利息的现实,在有其他选择的情况下,潜在储户未必愿意把钱存到银行。

海外传真

UNDP 呼吁各国联手应对虚假疫情信息

支持利用社交媒体和网站传播准确信息

本报讯 联合国开发计划署(UNDP)近日指出,目前关于新冠病毒的虚假和具有煽动性、误导性的信息日益泛滥,加重了新冠疫情对社会的影响,各国政府和国际社会必须联手应对。

联合国开发计划署发布的新闻稿指出,各国政府与民众站在一起,建立互信,就能够减轻错误信息造成的严重威胁,进而减少更多生命和生计的损失。为此,联合国开发计划署正与各国机构、媒体和民间人士密切合作,一道遏制虚假不实信息的传播,支持利用社交媒体和网站传播关于新冠病毒的准确信息。

联合国开发计划署表示,针对新冠病毒的建议随着医学认知的深化不断发生变化,公众迫切需要各种相关信息。然而,社交媒体、非正式新闻来源以及边缘新闻媒体常常播下恐惧、污名化、歧视和困惑的种子。

联合国开发计划署署长施泰纳解释说:“各种虚假的

治疗方法、寻找替罪羊、阴谋论和假新闻充斥普通媒体和网络平台,导致信息环境混乱。这种环境不仅破坏了公共卫生措施的有效性,同时也导致现实生活中的暴力、歧视、困惑和恐惧。可以说,这是一种长期的社会危害。”

施泰纳表示,应对艾滋病和埃博拉病毒的教训告诉我们,国际社会必须联合起来,抵制错误信息和污名化。对此,只有各国政府负起领导责任,才能取得真正的进展。

联合国开发计划署援引布鲁诺·凯斯勒基金会的研究成果说,研究人员在分析 1.12 亿条与新冠病毒相关的社交媒体平台的信息后发现,其中 40% 的帖子来源不可靠,而在 1.78 亿多条与新冠病毒相关的推文,近 42% 是由机器人发布的。

联合国日前发出“核实行”倡议,旨在通过增加可信、准确信息的数量和覆盖面。(王建刚)

疫情加速法德等国数字支付进程

为金融业转型提供契机

本报讯 法国《世界报》近日报道指出,受新冠肺炎疫情影响,越来越多人开始选择数字支付作为付款方式。分析人士指出,这为金融业转型提供了契机,加速数字支付技术创新发展。

法兰西银行业务总经理埃里克·拉库雷格称,法国实施“封城令”期间,居民从银行提取纸币的频率同比下降了 50%,金额减少了 40%,是过去 15 年以来的最低水平。自 5 月 11 日法国开启“解封”进程,商店逐步恢复营业以来,从自动提款机取款的频率同比下降了 10%,金额下降了 20%。

与此形成鲜明对照的是,数字支付发展势头迅猛:统计数据显示,4 月份,60% 的银行卡支付都是通过无接触方式进行的,同比上升了 15%。德国情况也与法国相似,近几周来银行卡无接触支付的比例超过 50%,去年 12 月,这个

比例仅为 35%。“这些年来,现金的使用率已经下降很多,疫情加速了这一进程。”法国支付服务集团 Worldline 首席执行官吉勒·格拉皮内表示:“电子商务的活跃程度是传统零售的 5 倍~6 倍,再加上线上视听业务的快速发展,越来越多的商家建议用户使用数字支付。疫情下,这一安全方便的支付方式将会受到更多人青睐。”

有专家指出,对法国、德国等人口老龄化程度较高的国家而言,支付习惯的改变不会一蹴而就,短期内现金支付不会消失。拉库雷格分析说,欧洲国家对数字金融交易基础设施建设一直采取比较谨慎的态度,目前欧盟也没有数字支付领域的大型技术或金融企业。但人们的支付习惯正在改变,这将推动传统金融向数字支付转型,也为数字新技术应用到金融领域提供了契机。(刘玲玲)

日产汽车信用评级被下调至Baa3级

再次取消发行债券计划

本报讯 近日,据彭博社援引知情人士表示,日产汽车已经取消了本月以日元发行债券的计划。这也是继去年 9 月之后,日产汽车再次推迟公司的债券发行。

5 月 28 日,日产汽车公布了其 2019 财年(2019 年 4 月 1 日~2020 年 3 月 31 日)的财务业绩。财报中显示,公司 2019 年财年综合营收为 98,789 亿日元,同比下滑 14.6%,营业利润更是下滑至 -405 亿日元,与去年同期的 3182 亿日元相比,差额巨大。而在销量方面,根据日产汽车稍早前公布的数据显示,2019 年日产汽车全球销量 517.6 万辆,同比下滑 8.4%;除了在日本本土,日产汽车在中国、美国和欧洲三大主要市场的数据分别下滑了 1.1%、9.9% 和 17.2%。最终多方面因素致使公司 2019 年财年净亏损达 6712 亿日元。

对此,日产汽车则发布了一项为期四年(2020 年~2023 年)的“事业计划”,涉及成本合理化和业务优化的可扩展计划将发生变化,以期在 2023 财年末实现可持续增长、财务稳定和盈利能力。

与此同时,根据外媒报道,日产汽车近期已经被评级机构穆迪公司进一步下调至 Baa3 级。根据穆迪公司投评级别评判规则,其债务评级(到期日一年或以上)是有关固定收益债务相对信用风险的意见,同时也是关于某种金融债务无法按承诺履行的可能性,能够反映出公司违约概率及违约时蒙受的任何财务损失。

Baa3 级意味着,穆迪认为日产汽车不能保证将来的良好状况。还本付息的保证有限,一旦经济情况发生变化,还本付息能力将削弱。具有不稳定的特征。(侯卓锐)