

# 周小川“三不”为数字人民币正名

随着场景的逐步铺开和试点的不断深入,如今,数字人民币引发越来越多的讨论:究竟数字人民币如何实现可控匿名?是否会取代微信、支付宝等第三方支付?又将如何推动人民币国际化?率先落地哪些场景?5月22日,在2021清华五道口全球金融论坛上,中国金融学会会长、清华大学五道口金融学院名誉院长周小川在演讲中对“数字人民币”进行深入探讨,对目前的一些观点进行了纠偏,并对后续发展的一些问题提出中肯建议。



## 澄清三大误解

目前,有观点认为,数字人民币要替代美元的主导地位。周小川对此表示,DC/EP(数字货币和电子支付系统)的发展主要立足于国内支付系统的现代化,提高效能,降低成本,且着重服务零售支付系统,其设计目的和努力方向没有想要取代美元的储备货币地位和国际上支付货币的地位。

还有说法将数字货币的研发和试点与人民币国际化挂钩。周小川指出,人民币支付系统的现代化、数字化会在一定程度上帮助提高人民币地位、提高人民币的跨境使用,但人民币国际化更多取决于体制、政策上的选择,取决于我国改革开放的进展,而不是取决于技术上的因素。

数字人民币和支付机构的关系也一直是业内的关切。对此,周小川在会上也进行了回应,直言“央行推动的DC/EP和e-CNY(数字人民币)是想取代现在第三方支付的角色”这一说法,是一种妄议。周小川表示,央行推动数字人民币不是想取代第三方支付的角色,彼此并非互相取代的关系。

“数字人民币是双层系统,整个研发队伍由央行组织,还有工农中建等商业银行、多家电信运营商以及几大第三方支付机构共同参与研发,都是在他们以往工作的基础上,瞄向升级换代的新台阶。”周小川打比方解释道:大家都是同一条船上,有时候也会有不同意见,有时候也可能在有些问题上会有争议,但毕竟是一条船上。并不是有些人说的好像是一种内斗,谁会取代谁的说法。”

此外,周小川在会上还谈及了数字人民币可控匿名的问题。他指出,支付系统必然要在保护隐私和反洗钱、反恐、反毒品和反跨境赌博之间取得平衡,一方面保证隐私,同时还要对某些活动实行必要的监控,要在中间寻求某一个平衡点,可以选择稍微偏左一点或者稍微偏右一点,这并不是一个数学上能够精确定位的点。

## 注重对跨境的零售使用

除了澄清多个误解外,会上,周小川也分析了后续数字人民币应该注重什么问题。

会上,周小川多次谈及人民币国际化的问

题。在他看来,中国作为世界第二大经济体、世界第一大贸易国家,货币的地位应该提高,而且也确实有提高的潜力。这些年在技术方面也有很多开发,譬如跨境人民币的支付系统(CIPS)等。但是否可以利用数字货币这类技术,上一个很大的台阶?周小川直言,不要太高估技术方面的因素,更多的是体制和政策上的因素,还有未来改革开放选择的问题。

“一个货币能否被广泛接受,可能取决于一国的经济体量、贸易体量、对外开放程度,不是说能够强求国际上的用户做出什么选择(客户)都是有自主选择权的。所以这种运筹的广泛性,不仅是一个技术特性。”周小川解释。

周小川进一步表示,数字人民币会率先尝试对跨境的零售使用,包括旅行者商务访问间的使用,也包括现在比较兴起的零售网购等。从更广泛的角度来看,批发金融交易、贸易汇款等各个方面,要实现人民币的国际化,还需要在政策体制方面不断向前迈进,相信未来在这些方面能够取得进展,才是人民币国际化取得实质性进展的重大步伐。

目前,不少人士都在期待人民币走出国门,数字人民币又如何众多的货币选择中脱颖而出?会议期间,清华五道口金融学院副院长张晓燕在接受北京商报记者采访时指出,数字人民币使用方便、结算便捷、防伪性强,这些特点将成为人民币的优势,作为进出口贸易商优先考虑的结算货币。

“很多央企跟我透露过,他们也非常希望能够使用国内货币来结算。”张晓燕指出,数字人民币的引用也就提供了可选方案。不过,在她看来,数字人民币要在国际上使用,需要各大银行的结算,要追踪每一笔交易计算量非常庞大,保密性要求又特别高,目前这一套底层技术还不够完善,而且在国际市场合作中,国际银行是否愿意接受也存在不确定因素。在她看来,要把数字人民币推出去仍需要时间。

金融科技专家苏筱芮表示,数字人民币固然可以为人民币国际化带来积极影响,但在当下,主要还是取决于体制、政策上的各种行动措施,比如观察货币能否被广泛接受以及货币抗冲击能力。在她看来:数字人民币在跨境场景除了要解决技术问题,还需要国与国之间的各

类协调,如货币政策、结算机制等;另外跨境贸易中的信用问题、贸易融资如何通过数字技术解决也面临挑战,个人比较赞同目前以零售为主的方向,批发类业务需根据具体的技术水平、运用场景来从长计议”。

## “别想一口吃成个胖子”

目前,我国数字人民币仍在有序试点中。在地区试点上,已形成深圳、苏州、雄安、成都、北京、上海、海南、长沙、西安、青岛、大连“10+1”格局;同时,试点场景丰富,已覆盖文化旅游、民生服务、大学校园、商业连锁、公共缴费、交通客运、示范街区、三农等特色化场景。此外,试点活动多样,既包括消费红包抽签活动,也增加了支付满减优惠,并采取多地联动方式,促进跨区消费互通。

针对数字人民币试点以及跨境支付,会上,周小川也总结道:“我们在选择利用数字化、利用互联网提高支付系统现代化,迈上一个台阶的时候,究竟在哪个方向上这个台阶可以迈得比较大,取得的效果比较明显,这是我觉得在选择方面需要考虑的”。

周小川说道:“别想一口吃成个胖子,说我弄了一个系统,可以拍胸脯吹牛,既能解决零售支付,又能解决批发系统,交易所系统也都完全改造了,贸易结算、汇款等所有问题都解决了。这个我看也不现实,所以如果做了这个选择,进行了研发和试点,也要有定力,不能这山望着那山高”。

事实上,对于数字人民币何时推出问题,监管曾多次强调,正式推出尚无时间表。

“目前,数字人民币要全面落地面临的巨大挑战仍是技术上的挑战。我国14亿人口,假设百分之百都用了数字人民币,那么每天我们要面对的是几百亿甚至几千亿的交易,还有那么多企业,每一笔交易要做到可追踪,这是一个多么庞大的数字和计算量?”张晓燕指出,技术的要求是第一挑战,此外,商业银行如何对系统更新换代,如何提高商户、个人对数字人民币的使用舒适度,这个适应期同样需要较长时间,目前,数字人民币还有一段较长的路要走。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红/文  
官方/供图

## · 论坛声音 ·

“货币政策与宏观审慎政策‘双支柱’调控框架有待进一步加强。”——中国人民银行副行长、党委委员李波

李波称,中国在探索构建货币政策与宏观审慎政策“双支柱”调控框架方面起步比较早,积累了不少有益的经验,取得了积极的成效。不过,“双支柱”调控框架还是处于起步阶段,仍然面临一些挑战,包括宏观审慎政策框架还不够健全和成熟。相比已经非常成熟的货币政策框架,宏观审慎政策的诞生时间还比较短,还有很大的成长空间。

一方面,从国内来看,有些领域的宏观审慎政策还缺乏明确和可量化的目标,容易出现政策的缺位和泛化,职责边界和权责分配也还有待进一步厘清,政策制定和执行的效率还有提升

的空间,系统性金融风险监测和预警体系也还需要进一步健全;“双支柱”的协调配合也有待进一步加强。

另从“双支柱”的调控框架来看,金融监管架构还有待进一步完善。李波称,实施好宏观审慎政策还有货币政策,既需要宏观的、逆周期的和跨市场的视角,也需要落实到具体的监管工具上去,也就是宏观政策落实过程中一些具体的、微观的监管工具。这也意味着不管是货币政策还是宏观审慎政策,都需要和监管政策、监管工具有更好的配合。目前,在功能监管和目标监管这两方面的监管部署,仍还有提升的空间。

“商业银行核心功能不能让渡给其他金融中介。”——中国银行保险监督管理委员会副主席、党委委员肖远企

肖远企谈及了金融中介多样化背景下的金融业务定义和范畴。在他看来,金融的本质就是一种中介,扮演着支付、信用和撮合中间的职能,从全球来看,长期以来金融业一直坚持着严格的范围和边界,从事金融业务必须经过严格的审批,对金融行业的监管,也要严厉于其他行业。

“但过去30多年从事金融业务的主体已经成倍增加,对于究竟什么是金融业务,现在好像变得比较模糊。但由于金融业的特殊性,这个又必须要

理清,不允许有模糊。”肖远企说道。

肖远企强调,金融业必须持牌经营,例如商业银行作为一项准公共基础设施,在金融领域它的负外部性更大,哪些业务属于商业银行的核心功能,不能让渡给其他金融中介,但目前这些方面在国际上还没有一个共识,还是比较模糊的概念。因此需要从理论上阐释得更清楚一些,这将对全球各种金融主体和相关方找到各自准确的坐标,是非常有帮助的。

“警惕结构性通胀上升导致部分领域投资过热。”——清华大学五道口金融学院院长张晓慧

张晓慧指出,近期全球大宗商品价格呈现加速上涨趋势,市场对于过度财政刺激下美国通胀可能存在脱锚风险的担忧进一步加剧,有关美联储货币政策转向可能提速的忧虑亦有显现。

过去一年中,部分发达国家向市场注入了天量的流动性,如何把握经济复苏的节奏,管控好市场主体预期,协调好各国政策步调,温和适时地退出这种非常规的货币政策,始终是各经济体货币当局绕不过去的一个难题。张晓慧表示,我国在金融抗疫中并没有采取大水漫灌的方式,也没有采

用QE、零利率甚至负利率这类非常规的货币政策,更多的是以改革的手段提高金融服务实体经济的能力。但仍需警惕,发达国家货币政策转向可能对我国金融体系产生的短期冲击。在国内经济整体向好但边际动能有所弱化、复苏还不稳固、不平衡的背景下,需要密切关注全球资产价格通胀的变化以及可能随之而来的金融过度杠杆和金融不稳定,做好不同通胀情境下的应对准备,尤其是要妥善管理预期,警惕结构性通胀上升导致部分领域投资过热。北京商报记者 岳品瑜 刘四红

# 中银E贷 轻松有钱花

中银E贷-个人网络消费贷款  
年化贷款利率4%起

### 温馨提示:

1. 中银E贷无中介代理,任何以帮忙办理中银E贷为由,向您索要费用的行为均属诈骗行为。
2. 切勿下载非中国银行官方App,或通过来历不明的短信或邮件中的可疑链接办理贷款。
3. 如需办理业务,请务必通过中国银行手机银行、中国银行网上银行、中国银行柜台等官方渠道办理。
4. 实际金额以审批为准,贷款有息,请谨慎借贷。



中国银行E贷 | 中银E贷 | 中银E贷 | 中银E贷

