



亲爱的母亲，忘记现金吧

一位国际货币基金组织经济学家向母亲解释央行数字货币

汤玛索·曼奇尼·格里弗利

2021年3月 华盛顿特区

我亲爱的母亲：

希望你意大利收到这封信的时候一切安好。我们很幸运刚去看望过您，未来几个月我们就只能在屏幕上相见了。想想看，上个世纪来美国的移民们只能写信与家里沟通，写完后还要盼着信件能最终送达——比起那时，现在的我们已经取得了太多进步。我打开行李时，发现了我们这次旅行的一些剩余物——欧元纸币，它们是旅行期间没有用掉的钞票，现在则成了旅游纪念品。如果可以的话，希望能像给你打电话那么轻松地将它们发送给你。不久后，这也许会变成现实。

或许有一天，你在市场上用到的现金会被央行数字货币取代。确实如此，我在国际货币基金组织（IMF）的工作内容就是数字货币，你也经常会问到它，只是咱俩从没时间讨论过。

我知道你喜欢现金带来的安全感——那种揣着新钞票的切切实实的感觉。它有助于你管理开销，也能提醒你是货币联盟的一员——在这个货币联盟里，各方有着共同价值观，欧央行对价格稳定做出了承诺。

但是你还记得那次钱包被盗的经历吗？现金并不十分安全。再加上，如果附近的银行网点关了门，你就需要跑到其他银行提取现金。自从新冠疫情开始以来，出于健康考虑，只有很少的商店接受现金。你还记得前几天的那个面包师吗？他收了现金，算是帮了我们一个忙。但下一次你

再给他 50 欧元的钞票，他可能就没那么多零钱找你了。

当我拿出银行卡时，你叫我“美国人”。确实，这就是我所使用的一切；我发现它让我支付起来非常方便！

但不是所有人都会同意。没有银行账户的人甚至比你更依赖现金。如果现金消失，那他们要怎么办？

某天他们或许会使用央行数字货币。可以将它理解为一种数字形式的现金，它存在手机上一个叫数字钱包的应用软件中，有点像我们用来相互发送消息的应用软件。你可以从银行账户汇款，也可以只是用于从他人那里收款。除了通过手机发送图片，我也可以给你发送我没有花掉的那些欧元。

如果我要获得一个欧元数字的钱包，首先我可能需要注册，提供我的护照等信息。这不是为了让国家调查我，而是为了确保钱款不会汇给错误的人，例如恐怖组织。母亲你不用担心，对这类组织我一无所知。除了你，我还会寄钱给谁？

无论何种情况下，隐私问题都非常重要。现金具有匿名性。如果我们在从面包店回家的路上把蛋糕吃掉，就没人知道我们购买过蛋糕。至于各国将在多大程度上允许匿名使用数字货币消费，这个问题还有待讨论。也许当你在购买蛋糕时可以匿名问题，但在买新车时则需要实名。





读到这里你可能会笑，觉得我是在异想天开——这些所有只会出现在科幻电影当中。其实绝非如此。巴哈马就已经发行了央行数字货币。还有许多其他国家正在测试或研究这类货币。如果你要问我，问题应该是什么时候会实现，而不是会不会实现。

数字货币拥有巨大的潜在优势。一些国家希望降低处理现金的成本，尤其是在幅员辽阔或多岛屿的国家。有些国家亟待改善普惠金融，从而确保即使现金使用量日益减少，没有银行账户的人士仍然可以有自己的付款方式。对于许多人来说，支付是获取储蓄账户和贷款等其他金融服务的第一步。

一些中央银行担心其支付系统会日益由少数大型公司主导——它们通常是外国公司。因此，这些央行想提供一种具有吸引力的国内替代方案。它还可以作为备用方案，并促使私人部门以低成本提供高效的服务。

再从创新的角度考虑——新的数字货币或许会像个人计算机或智能手机一样刺激新的创新服务和应用程序的开发。

尽管具有种种优势，但中央银行仍十分谨慎，这是正确的。支付具有系统性的重要意义，不能允许它们出错、崩溃和遭受网络攻击，也不能被犯罪分子用于洗钱或资助恐怖主义。

这其中还有其他风险。也许最重要的是与银行资金有关的风险。如果你决定从本地银行提取存款并仅持有中央银行数字货币，这会如何？我知道，由于上次的危机，你已开始对大型银行抱有怀疑。但是银行是将你的积蓄投资到他人项目的重要渠道。也许我们的面包师朋友需要贷款才能购买新烤箱。因此，找到限制银行存款大幅或急剧转移的方法很重要。如果你持有的数字货币超过一定数量，一些中央银行可能会收取费用——到时候我们就知道了。

同样，人们也许会选择持有外国中央银行发行的数字货币，认为它们更加的安全、更稳定，或者也许更有效率和更加便于使用。不论是对本国银行体系而言，还是对于试图通过影响国内资产利率开展经济调控的央行而言，这都将会是一个问题。所以，中央银行有必要找到一种管理数字货币跨境流动的方法。这是我们正在努力解决的一个大问题。

最后，中央银行的信誉可能会受到威胁，对央行的要求也将会很高。你能否想象，中央银行变得越来越像软件公司一样，需要不断保持技术领先并满足快速发展的多样化用户需求？

幸运的是，中央银行不是独自在做这件事情。私人部门可以与他们合作，共同扩展数字货币的功能。比如说，一家私人公司允许你向地址簿中的电话号码汇款（你，我的妈妈在我的地址簿中排在第一位），该电话号码在后台会链接到一个经过验证的用户身份。私人公司还可以设计数字钱包来存放官方数字货币，甚至可以创建自己的数字货币，但这些数字货币需要得到中央银行的全额支持和监督——这一点与许多加密货币是不同的。

但不必太纠结于这些技术细节；那是我的工作。你只需知道自己使用的是一种安全、稳定和高效的付款方式即可。

现在你知道我在做什么了，以及我为什么对我的工作如此兴奋。但我知道，下次见面时，你也许仍会坚持为蛋糕买单——很可能用的还是一张崭新的纸币！**FD**

此致
汤玛索

汤玛索·曼奇尼·格里弗利 (TOMMASO MANCINI-GRIFFOLI) 是国际货币基金组织货币与资本市场部的处长。

