

迈向无现金社会

世界上历史最悠久的央行的行长探讨自己国家向数字货币的转变

斯特凡·英韦斯

坦桑尼亚，用手机代替银行卡或现金付款已是常态。

鉴于央行的作用是管理货币供应，支付手段的演变或将产生广泛的后果。在现代电子支付市场中，还需要央行作为支付手段的发行者吗？纸币和硬币是否是应该由央行提供的唯一一种零售支付方式？各国央行是否应该监控支付市场基础设施未来可能集中化的风险？

在无现金社会中，法定货币又意味着什么呢？

在瑞典，结算和账户间转账都集中在一个系统——Bankgirot。一旦支付市场基础设施到位，支付的边际成本变低，并且存在正外部效应。我们所说的“正外部效应”是什么意思呢？一个典型的例子就是电话。拥有第一部电话并没有多大价值，因为没有可以打电话的人。然而，随着越来越多的人最终连接到电话网络，电话的价值也随之增加。

支付市场也是这个道理——随着越来越多人的加入，连接到支付系统的价值才会增加。此外，支付也可以看作是集体公用事业。考虑到这一点，我认为国家确实有责任完善支付市场——即监管或提供必要的基础设施，以确保市场平稳运行和保持稳定。

民众希望支付市场能够满足一些基本要求。首先，其服务应该能够广泛获得。其次，其基础设施应该是安全的。能让交易双方相信支付会按

瑞典正在迅速脱离现金。随着越来越多的人依赖借记卡或手机应用程序 Swish 来实现个人之间的实时支付，人们对现金的需求在过去十年间下降了 50% 以上。超过半数的银行分行不再处理现金业务。70% 的消费者表示他们不用现金也可以生活，预计到 2025 年，有半数商家将不再接收现金 (Arvidsson, Hedman, and Segendorf 2018)。一项关于瑞典支付习惯的研究显示，如今现金支付只占商店收付款额的 13% (Riksbank 2018)。

银行间大额支付的电子支付方案已有一定历史；新奇的是，电子支付已经渗透到个人之间的小额支付。在这方面，瑞典并非个例。在亚洲和非洲的一些国家，如印度、巴基斯坦、肯尼亚和

在现代电子支付市场中，还需要央行作为支付手段的发行者吗？

照付款顺序执行，这是人们愿意使用该系统的必要条件。再次，它应该是有效的：支付应该以尽可能低的成本快捷完成，并且系统应该简单，便于操作。

我们满足这些要求了吗？我越来越不确定我们是否可以斩钉截铁地回答“是”。

如果纸币和硬币终有一天将会消失，那么在不久的将来，民众将不再获得国家担保的支付方式，而私营部门将在更大程度上控制支付方式的获取渠道、技术发展和使用支付方式的定价。目前很难说这将会带来什么样的后果，但这可能会进一步限制那些目前除现金以外没有任何其他支付手段的社会群体获得金融服务的可能性。如果国家不再参与其中，支付基础设施的竞争和冗余可能会减少。如今，现金自然是唯一的法定货币。但在无现金社会中，法定货币又意味着什么呢？

就这点而言，人们可能会问央行是否应该开始向公众发行数字货币。这个问题错综复杂，央行可能在未来几年都要为这个问题而苦恼。我认为这是一个实际的问题，而非假设。我相信，未来十年内，电子支付几乎将成为瑞典和世界多地唯一的支付方式。甚至是在当前，一些年轻人，至少是瑞典的年轻人，实际上根本不用现金。这种人口结构也是我认为现金使用率的下降既不会停止也不会逆转的原因。虽然北欧国家处于最前沿，但我们也并不孤单。中国支付市场的变化速度之快，很值得我们玩味。

其次是加密数字资产的出现。我认为这些所谓的货币并不是货币，因为它们不能履行货币的三个基本职能——即作为支付手段、价值尺度和储藏手段。我的多数同事都赞同这一观点。加密数字资产的主要贡献在于，它表明金融基础设施

可以通过区块链技术、智能合约和加密解决方案，以一种全新的方式重新构建。尽管新技术很有趣，而且很可能会在长期创造附加值，但各国央行必须明确，一般而言，加密货币不是货币，而是资产和高风险投资，这一点很重要。我们越能清楚地明确这一点，就越有可能防止未来出现的不必要的泡沫。我们还要审视针对这种新现象的监管框架和监督的必要性。

值得一提的是，数字化、技术进步和全球化都是增加我们集体经济福利的积极进步。对于未来可能会发展出哪些新的支付服务，我们只能推测。但我们还面临一些挑战。我们面临的一个关键问题是，央行能否停止向公众提供国家担保的支付方式。另一个问题是，零售支付的基础设施是否应该转成纯粹的私营市场。国家不能完全抛开其在这些领域的社会责任。但其究竟该发挥什么样的新作用，还有待探讨。FD

斯特凡·英韦斯（STEFAN INGVES）是瑞典央行行长。

参考文献：

Arvidsson, Niklas, Jonas Hedman, and Björn Segendorf. 2018. "När slutar svenska handlare acceptera kontanter?" ("When Will Swedish Retailers Stop Accepting Cash?") Research Report 2018:1, Swedish Retail and Wholesale Council, Borås.

Gorton, Gary B. 2012. *Misunderstanding Financial Crises: Why We Don't See Them Coming*. Oxford: Oxford University Press.

Schabel, Isabel, and Hyun Song Shin. 2018. "Money and Trust: Lessons from the 1620s for Money in the Digital Age." BIS Working Paper 698, Bank for International Settlements, Basel.

Sveriges Riksbank. 2018. "The Payment Behaviour of the Swedish Population." Stockholm.