

数字货币稳步推进 动态监管成关键

两会期间，多位代表委员及专家认为，数字货币的发展有技术发展的必然性，各国对其的研究都在加速推进。与此同时，对于数字货币可能出现的风险，将成为未来金融监管的重点之一，使其可以更好服务于经济发展。

数字货币研究稳步推进

“央行在三年多以前就开始组织关于数字货币的研讨会，随后成立了央行的数字货币研究所，最近的动作是与业界共同组织分布式研发，依靠和市场共同合作的方式研发数字货币。”中国人民银行行长周小川在介绍央行对数字货币的研究时说。

不仅是我国央行，其他各国央行对数字货币的研究都在持续推进中。去年以来，一些国家政府表态，考虑发行法定数字货币，其中包括日本、新加坡、瑞典等。

国元证券研究员李芬认为，数字货币是数字经济的基石，未来数字货币的推出将大大加速数字经济发展，带动社会效率提升和成本削减。

值得注意的是，大国发行央行数字货币是一个复杂的系统工程。中国人民银行副行长范一飞撰文指出，我国幅员辽阔、人口众多，各地区经济发展、资源禀赋和人口受教育程度差异较大，在设计和投放(发行)、流通央行数字货币过程中，要充分考虑系统、制度设计所面临的多样性和复杂性。

周小川指出，数字货币的发展既有技术发展的必然性，未来可能传统的纸币、硬币这种形式的东西会逐渐缩小，甚至有一天不复存在。

对于现阶段我国研究数字货币的出发点，中国人民银行数字货币研究所所长姚前称，“我国研发央行数字货币的首要出发点是补充与替代传统实物货币，其界定属于现金(M0)范畴。”

在范一飞看来，现有纸钞和硬币的发行、印制、回笼和贮藏等环节成本较高，流通体系层级多，且携带不便、易被伪造、匿名不可控，存在被用于洗钱等违法犯罪活动的风险，实现数字化的必要性与日俱增。

中信证券研究部研究员肖斐斐表示，发行央行数字货币，首先，有利于央行更好地发挥货币当局职能，包括宏观审慎、货币调控、反洗钱与资金监控等；其次，可能改变支付市场格局，一些新兴支付方式将出现，与之相匹配的数字货币服务商可能应运而生，而在这一行业重构过程中，商业银行有望凭借资金优势、规模优势、牌照优势发挥重要作用。

防范风险是第一要务

在现有技术条件下，数字货币的推行存在一定风险。去年8月，为防范炒作虚拟货币带来的金融风险，央行等七部委联合叫停 ICO(首次代币发行)。同时，央行不支持比特币与人民币直接交易。

周小川表示，数字货币作为货币来讲，要保证货币政策、金融稳定政策的传导机制，同时要保护消费者。有些技术方案可能冒的风险太大，可能让消费者受损。特别是对大国经济来讲，一定要避免那种实质性、难以弥补的损失，所以要慎重一些。在此过程中，要经过充分测试、局部测试，可靠了以后再推广。

对于市场上已经出现的风险和价格波动，周小川认为，有些技术没有专注于数字货币在零售支付方面的应用，而跑到了虚拟资产交易方面。虚拟资产交易的方向需要更慎重，虚拟资产交易从中国的角度来讲，不太符合金融产品、金融服务要服务于实体经济的方向。所以在整个过程中，不必太着急，稳步研发，有序测试，把握方向，要强调金融服务于实体经济，提高效率、降低成本，防止变成过度投机的产品。

“2017年，人民银行组织了数字货币与电子支付的研究项目，经过国务院正式批准，目前在组织大家推进。”周小川透露。

在数字货币试点的进展方面，全国政协委员、中国人民银行上海总部副主任兼上海分行行长金鹏辉表示，数字货币试点都在探索中，大家都很关注。

在姚前看来，随着可信云计算、安全芯片与隐私保护等技术的成熟，央行数字货币可以考虑以用户为中心进行管理，这将大大减少货币运营的中间环节，央行可以直接穿透到最终用户，为经济调控提供一种全新手段。

动态监管料成趋势

监管是数字货币研究中以及未来发行后需注意的重要环节。全国人大代表、腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾表示，做数字货币等有很多风险，并非是技术不成熟。如果大家都可以用区块链技术随便发行数字货币，就会引发很多监管问题。

申万宏源首席宏观分析师李慧勇认为，要注意整体的金融稳定、防范风险，要保证货币政策、金融稳定政策的传导机制，同时保护消费者。未来的监管是动态的，取决于技术的成熟程度，也取决于测试、评估的情况。

从监管政策来看，周小川表示，“不是说马上就要拿什么样的监管措施。在考虑新技术的同时，在服务方向上要清楚，我们不太喜欢那种创造一种可投机的产品，让人家都有一夜暴富的幻想，这不是一件什么好事，而是强调要服务实体经济。既然是说想搞数字货币的话，要考虑确实给消费者、给零售市场带来效率、带来低成本、带来安全隐私的保护。另外，要考虑大局，不要起到跟现行的金融稳定、跟现行的金融秩序直接冲突。当然，如果说是技术发展会对原有的金融秩序带来改变，也需要比较慎重地进行研究、论证以后再出台。总的来讲，技术发展是一个动态过程。在摸索过程中，说不上未来一定有某种确定的监管政策。”

另外，在电子支付方面，全国政协委员、中国银联董事长葛华勇和金鹏辉在联名提交的《关于电子支付立法的提案》建议，随着数字货币探索的不断深入，进一步规范电子支付，为数字货币落地营造良好环境、奠定坚实基础，也迫在眉睫。借鉴欧美等国支付领域强监管的立法经验，抓紧研究制定电子支付法，从法律层面明确产业参与各方权利义务关系以及监管职责分工，从而防范支付风险，保护消费者权益。

来源：中国反洗钱研究中心网站