



评论 | Facebook 发币 是否可以建立一个国际货币标尺?



王志诚（北京大学光华管理学院金融学系副教授）

Facebook 发行 libra 币成为最近几天互联网领域轰动的热点事件，面对一个新生事物各方反应各异，有崇拜乐观者认为将强势推出全新的世界货币，也有冷眼不屑者认为还是一个计划，是支付宝腾讯玩剩下的类似一个 Q 币，这到底是一件什么样的事情，对未来有什么影响，或者说未来会怎么发展是非常值得探讨的问题。

要讨论 Facebook 的发币首先要看的是它是否代表或预示互联网未来的某种发展方向，是否真的如同白皮书中所说在构建互联网的金融基础设施。在一个经济体内，金融的基础功能就是货币的价值尺度和支付功能，目前中国的支付宝和微信在移动支付方面确实是做得很有成效。站在全球的角度，金融在各经济体之间还有一个重要的基本功能是汇兑。在一个经济体内货币是万物的价值尺度，而汇兑是经济体之间价值尺度的比照；而 Facebook 的 libra 从目前构想上来看就是瞄着这个基本金融功能，想建立互联网体系的金融基础设施。

互联网虽然只有短短的二十多年发展，也很快经历了类似人类社会数千年的文明进程，从初期的局域网，到全球互联，应用领域的产业也从局部到全域的独角兽企业演化，最近几年更是在云平台的基础上逐步从中心化的大集中转向分布式多中心的发展趋势。随着区块链加密货币——比特币的出现，个体价值和共识观念的引入，互联网正在朝着去中心化，个体终端直接互联的真正网络化结构发展。从技术发展的角度，区块链为基础

的比特币等加密数字货币是最近些年试图颠覆传统货币体系的新生力量，比特币等所代表的是一种全域共识，是一个完全网状的社会结构；但由于挖矿机制的过早介入，使得比特币走向了异化，集中度过高，违背了设计初衷所依赖的全网参与。目前不论从技术还是社会组织结构来看，全域共识链离实用性都还有很大的距离，而联盟链与目前人类社会的结构有很高的契合度，不论从技术还是社会组织结构都具备可适性，Facebook 的 libra 也正是由此出发来打造自己的发币体系，为区块链技术的发展提供了应用的空间，将会极大地推动区块链相关研究和技术的发展。

互联网过去二十多年的飞速发展，给人类的生活带来了非常巨大的影响，带来了人们生活的诸多便利。但在发展的过程中，由于信息传输的低成本和易复制、可篡改性，在信息安全和资产安全方面都存在巨大的隐患。事物都有两面性，开放互联的便利性需要有技术手段来补足其不利的一面，加密可溯源的区块链技术将是互联网规范、可持续发展的重要技术拼图。Facebook 的 libra 从构架基础就加入这一核心要素建立金融基础设施，是真正意义上对互联网发展新模式的引领，从金融基础设施上改造互联网的应用基础，把它定位为一个打开新赛道的创新也说得过去。

从地球村的角度来看，目前已经存在世界货币，未来随着技术的发展，互联网的深度介入，需要形成在整个地球全域通用的真正意义上的电子化世界共识型货币。地球村的架构和生活方式及思维方式，也需要有基于区块链的世界共识货币逐步替换和取代目前的货币体系。以一揽子货币为基

础，加上联盟链的数据化，从最基础的支付和汇兑开始入手建立世界货币体系的 Libra 正好与前面几代世界货币体系的切换方式类似。最早的黄金体系到美元计价体系，再到一揽子货币体系，美元也是通过布林顿森林体系确定 35 美元兑一盎司黄金而替代登场，一揽子货币同样是在现有汇率下与美元逐步对接。面对目前这个庞大的世界经济体系，世界货币体系要完全跳出原有货币体系而硬切换的可行性是很低的，如果不是出现世界的大动荡基本就没有可能性。目前的 Libra 初看上去没有实际发行货币，更多的是在建立一个数据时代的货币标尺，首先满足互联网数字货币领域国际汇兑和跨国个人之间的穿透性支付，随着体系的建立和完善，具有很大的可能完成其世界新货币体系的切换。如果能够成功建立并运行，作为一个互联网时代的数据体系世界货币标尺还是值得期待的。

尽管愿景很美好，由于目前还处于计划实施阶段，还有很多的技术和实施细节没有曝光，等待完善。在实施过程中可能存在各国相关法规的障碍和各国之间数据保护和隐私限制的诸多问题，还有联盟内部的运行和激励机制等问题都有待探索。中国作为国际金融体系的一个追赶者，须怀着开放学习的心态 主动参与 借鉴所长 发挥人口大国和消费大国的优势

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31924

