

人民币成为国际货币是世界和平的必要条件

◎鞠建东

摘要: 本文认为,人民币成为国际货币,有助于避免军事冲突,是世界和平的必要条件。人民币在国际货币体系中的地位与中国经济在世界经济中的地位之间存在不平衡、不匹配问题。在国际货币体系向数字货币转型之际,人民币可能存在后发优势,建议抓住相关机遇,推动人民币成为国际货币。

关键词: 人民币;美元;国际货币;后发优势

中图分类号: F831 **文献标识码:** A

经济发展和世界和平是当今世界面临的两大问题。在俄乌冲突爆发、中美贸易摩擦的背景下,世界和平不再是一个遥远的话题,而是一个迫切的问题。

中华民族历来崇尚和平,但是近代以来的经验教训表明,落后就要“挨打”。哪方面落后要“挨打”?马上想到的是两方面:第一,经济领域落后要“挨打”。为此,相对于其他经济体,中国的经济要更快地发展,需要集中精力以经济发展为中心。事实证明我们的经济取得了很好的发展,根据高盛

等机构的预测,在2030年前后,中国的名义GDP将高于美国。第二,军事领域落后要“挨打”。本文认为,还有一个问题可能没有引起足够关注,即在国际货币体系方面,人民币不是国际货币也会导致“挨打”,甚至可能会带来军事方面的打击。从这个角度而言,人民币成为国际货币是世界和平的必要条件。

一、人民币国际地位与中国经济实力不匹配

目前世界经济呈三足鼎立结构,包括以中国为核心的亚洲价值链,以美国为核心的北美价值链,以德国为核心的欧洲价值链。三足鼎立的经济结构与以美元为主导的国际货币体系之间存在矛盾。其中,美元的国际地位高于中国的经济实力,人民币的国际地位低于中国的经济实力。中国经济总量(GDP)约占世界经济总量的18%,人民币在全球外汇市场的交易份额约为3.5%;美国GDP占世

作者简介:鞠建东,清华大学五道口金融学院讲席教授、清华大学国家金融研究院国际金融与经济研究中心(CIFER)主任。

图1 主要国家和地区GDP 与外汇交易量占世界份额

GDP 占世界份额与外汇交易占世界份额 (2022 年)		
国家 / 地区	GDP 占世界份额 (%)	外汇交易占世界份额 (%)
美国	24.65	44.32
中国	18.04	3.50
欧元区	16.35	15.27
日本	4.23	8.35
英国	3.15	6.45
澳大利亚	1.70	3.19
加拿大	2.20	3.10
瑞士	0.80	2.60
瑞典	0.59	1.12
新西兰	0.24	0.83

资料来源：作者根据公开资料整理

界经济总量的 24.65%，美元在全球外汇交易份额约 44%。从 GDP 占世界经济总量的份额来看，美元在全球外汇交易的份额比美国 GDP 份额高大约 19 个百分点，而人民币份额比中国 GDP 份额少大约 14 个百分点。人民币的国际地位与中国经济地位存在不匹配、不均衡的局面。

二、美元国际货币地位的作用

美元的国际货币地位是美国的最核心竞争力，美国需要通过美元来保护美国经济，推动美国的经济发展。例如，美国再工业化，与中国进行高科技竞争，以及疫情期间给美国低收入家庭发放现金等，都可以通过印发货币来实现。从历史经验来看，印发货币后如果美元汇率面临大幅贬值压力，美国就会发起军事行动。由于美元是国际货币，美国在制造了动荡和风险之后，全球资本出于避险考虑反而会流向美国，进一步巩固美元的国际货币地位。

美元的国际货币地位主要有两方面作用。一是征收国际铸币税。由于美元是使用最广泛的国际货币，美国可以凭借其向其他国家征收铸币税。二是利用美元的国际货币地位对其他国家实施金融制裁。俄乌冲突发生后，美国一方面对外表示不派一兵一卒到俄乌战场，另一方面通过切断被制裁国获取和使用美元渠道的方式实施严厉的金融制裁。鉴

于美元国际货币地位具备上述重要性，美国会致力于捍卫美元的国际地位。

三、人民币与中国经济发展的三种情景

美元是国际货币而人民币不是，美元与人民币地位上的不对称使得战争的风险承担是不对称的。假设中国经济发展强劲，资本大规模流向中国，美国可能会在中国周边制造动荡和风险，避险资金将回流美国。因此，风险的后果主要由人民币资产承担；美元资产不仅不承担风险，反而获益。

本文以中央银行和地方银行为例进一步说明。当前，美元是国际货币，美联储是世界贸易流动性的主要提供者；而人民币还不是国际货币，接受人民币资产的还不多。二者关系在某种意义上类似中央银行和地方银行。在中央银行存款是安全的，因为中央银行不可能破产，出现问题印钱还债即可；而地方银行不能印钱，存在破产的可能，所以在地方银行存款有风险。假如中央银行和地方银行开展存款竞争，存款就会从有风险的地方银行流向中央银行。

1999 年欧元诞生，欧洲认为欧元有机会和美元“平分天下”，但克林顿政府在欧洲干预发起了科索沃战争，战争结束后，欧元的优势被压制，美元优势上升。所以当美元在遇到大的压力的情况下，美

国有可能会发动战争。

接下来，本文分析中国经济和人民币发展的三种情景。

第一种情景，如果中国经济发展不好，分离主义倾向会加强，有可能挑战祖国统一的底线，可能会引发局部军事冲突。

第二种情景，如果中国经济发展好，但是人民币还不是国际货币。在此情况下，中国经济发展得越好，中国经济实力与人民币的国际地位就越不匹配，人民币与美元的矛盾会更加激化，美元崩溃风险上升。届时，美国将会致力于维护美元的国际地位，可能会通过军事行动来打击中国经济，促使资本回流美国，防止美元崩溃。在人民币尚未成为国际货币的情况下，中国经济发展得越好，发生军事冲突的可能性就越大。因此，仅中国经济发展得好是不够的，因为战争带来的风险仅由人民币承担。不仅如此，由于美元是安全资产，还会从战争所带来的动荡中获益。要使美元也承担战争所带来的风险，人民币就要成为国际货币。

第三种情景，中国经济发展好且人民币成为国际货币。人民币成长为与美元“竞争共存”的国际货币和安全资产，打破美元一家独大的局面，方能使军事冲突的货币风险共担、货币收益共享。

欧元、英镑、日元等主要发达经济体货币都是国际货币，虽然不如美元强势，但是比人民币的流动性要好。当世界动荡时，美元风险收益最大，其他的国际货币也会获得风险收益，而人民币却承担风险的成本。

战争是谋取国家利益的手段，只有在其成本大于收益时，战争才不会发生，和平才有保障。对中国而言，和平的三个必要条件是经济相对强劲的增长，军事不能落后，人民币成为国际货币。只有当人民币成为国际货币，美元、欧元、人民币的地位才是对称的，才会共同分担战争风险，而不是由人民币单边承担。

四、国际货币体系面临突变型技术变革

我国的资本账户还没有完全开放，人民币不完全自由兑换是人民币未能成为国际货币的重要原

因。人民币要成为国际货币，需要可自由兑换，需要资本账户开放。资本账户开放有可能引起资本外逃，增大国际金融危机的风险；但是资本账户不开放，受到金融封锁的风险会增大。因此，重点是寻找实现资本账户开放，同时又能有效防范金融风险的政策设计。

（一）后发优势的存在

在某些情况下，是存在后发优势的。例如，当竞争者在同一赛道竞赛时，落后没好处；但是在换赛道时，落后方的负担反而小，容易成功转换赛道。因此，对于落后的一方，在转换赛道时，放弃已有体系的机会成本反而更低，因此具有后发优势。

在面临突变型技术创新时，领先者反而陷入困境。例如，一百多年前，英国在机械工业上领先美国，但是当电力工业革命来临时，英国舍不得放弃机械工业的优势，而美国完全拥抱电力工业革命，实现反超。当前，汽车工业面临突变型技术革命，汽油车面临向电动车的转型。丰田车在汽油车中占据行业领先地位，难以放弃汽油车技术，在电动车方面反而发展得不好。而中国的汽车在汽油车方面没有优势，但是新能源车反而更加容易地走到前面去。

在国际货币领域的竞争也是如此。如果更换赛道，或者存在突变型技术创新，人民币与美元竞争不一定会落后，反而可能超越。

（二）国际货币体系面临变革

当前，国际货币体系面临变革，人民币可以通过货币政策创新与货币技术创新实现国际货币地位突破。

一是通过货币政策创新实现在开放资本账户的情况下有效防范国际金融风险。例如，可以通过跨境资本流动累进税的政策设计，在跨境资本流动上加装“防火墙”，再开放资本账户，实现资本账户开放与人民币可自由兑换，解决两难困境。美国为何不采用跨境资本流动累进税？这里就有“换赛道”的逻辑，美国在现有资本自由流动的国际货币体系中占据绝对优势，不希望改变现



状。中国则不同，虽然在现有国际货币体系中没有优势，但是装上“防火墙”，就有了抵御风险的“盔甲”。

二是通过货币技术创新实现超越。全球货币技术一直处在变化中，从黄金、白银，再到国家法定货币。数字技术的出现使得国际货币体系面临向数字货币转型。在数字货币转型背景下，现有国际货币体系中越领先的国家越难以放弃在当前体系中的优势。这就意味着人民币和美元的竞争并不一定落后。如果抓住当前机会，通过数字货币实现整个体系的革新，建立数字国际货币体系，中国作为现有国际货币体系的落后者有机会实现超越。

如何通过国际货币体系的突变型政策创新、技术创新，建立后发优势，大胆突破，抢抓国际货币竞争的主动权，从而实现超越，是当前需要重点思考的问题。

五、三足鼎立的国际货币体系有利于世界和平

人民币成为国际货币后，国际货币体系可能会变成美元、欧元、人民币三足鼎立的格局。新国

际货币体系的建立有利于世界和平，对中国有好处，对美国也有好处。当前由于美元的强势，美国经济过分虚拟化、金融化，带来了美国社会严重的贫富不均问题。国际货币体系的改革顺应了全球经济格局的发展，建立一个三足鼎立的国际货币体系，有利于美国克服过度金融化的顽疾，有利于美国经济脱虚向实。这对于提升美国百姓的福利有好处。

本文认为，人民币成为国际货币是世界和平的必要条件，而充分创造、利用后发优势，人民币有可能后来者居上。人民币成为国际货币可以使美元回归其应有的位置，有利于世界和平，对于中国人民有利，对美国人民也有利。

(责任编辑:冯天真)