

# 多家交易所退出 矿机打折大甩卖



## 3 虚拟货币将何去何从？炒币高压严打仍将持续

近期，无论是国内还是国际市场，正掀起一场虚拟货币的严监管风暴。

事实上，早在今年 4 月底，北京市经济和信息化局就发布通知，要求对涉及比特币等加密货币“挖矿”的相关情况进行梳理。5 月 18 日，内蒙古发改委官网公布设立了虚拟货币“挖矿”企业举报平台的公告。

随后 5 月 18 日，中国互联网金融协会、中国银行业协会以及中国支付清算协会联合发布《关于防范虚拟货币交易炒作风险的公告》，公告要求，有关机构不得开展与虚拟货币相关的业务。5 月底，金融委表示将打击比特币“挖矿”和交易行为，坚决防范个体风险向社会领域传递。

其实我国关于炒币的监管最早可以追溯到 2013 年。2013 年，中国人民银行等五部门就联合发布《关于防范比特币风险的通知》，要求各金融机构和支付机构不得开展与比特币相关的业务。2017 年央行等七部门叫停各类代币发

行融资，并开展专项整治。

中国银行法学研究会理事肖飒表示，2013 年比特币被定性为“特定的虚拟商品”。长期以来，比特币等虚拟货币一直与投机炒作相挂钩，比特币的炒作和币价跌幅巨大，购买比特币的投资者们的财产受到侵害，可能会导致“个人风险向社会风险传导”。

很多虚拟货币如比特币等并没有信用支持，其价格仅仅建立在在共识之上，一旦有任何风吹草动，进入信用崩塌，风险将向相关领域传导。比如今年 5 月，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克宣布将暂停使用比特币购车，这一消息宣布后，比特币瞬间从高处跌去一半市值。

此外，比特币等虚拟货币更触及法律的底线和红线。匿名化、去中心化、跨境流通便利是比特币的显著特点。“借助这些特点，虚拟货币持有人躲过国内的监管，通过境外的交易所、服务商，实现虚拟货币与法币的自由兑换。”中国社科院金融研究所

金融科技研究室主任尹振涛表示，这样一来，比特币等虚拟货币已成为跨境洗钱的新手段，亟须监管手段予以规制。

肖飒认为，目前严格监管已经是普遍共识，但我国还没有专门监管比特币等虚拟货币的法律或行政法规，未来可能会出台相关法律法规或司法解释，明确禁止一切虚拟货币交易行为。

在国际市场，虽然目前美国对虚拟货币尚未形成统一的监管框架。不过，已有数位监管部门高官表示，今年要对比特币采取监管措施。5 月 20 日，美国政府要求 1 万美元或以上规模的加密货币转账要向国税局申报。

尹振涛提醒，要认清清楚比特币等虚拟货币与传统货币之间最本质的区别就是它是一种虚拟商品，而不是货币。“从历史上来看，脱离了监管的任何一种数字加密货币，未获得流通权利，操作起来风险很大，势必不能久存。”

### 记者观察

#### 比特币不是数字货币

比特币为何被中国监管打压？

从近期中国央行的前行长周小川在博鳌亚洲论坛上的一席发言中，我们能得到答案：“对于比特币这类数字资产，并非现在要下结论，但是要提醒，要小心。在中国，金融创新的东西都要说清楚它对实体经济的好处。”

监管的态度很明确，数字货币与数字资产“根”在服务实体。

对于比特币的性质，近期央行副行长李波首次对比特币做出明确界定。他表示：“在全球范围内，比特币或稳定币作为加密资产，开始成为另类投资的选项，但本身并非货币。

监管给比特币性质下了定义，比特币是数字资产而不是数字货币。

其实早在 2017 年 9 月份，央行等七部委就曾发布《关于防范代币发行融资风险的公告》对“虚拟货币”做出过定义。该公告指出，代币发行融资中使用的代币或“虚拟货币”不由货币当局发行，不具有法偿性与强制性等货币属性，不具有与货币等同的法律地位，不能也不应作为货币在市场上流通使用。

这意味着，比特币缺乏国家信用支撑，并非数字货币也就没有法偿性和强制性，因此比特币的流通范围有限也不稳定，难以真正发挥流通支付手段的作用。

之所以比特币能引起暴涨暴跌，中国社科院金融研究所金融科技研究室主任尹振涛这番解释最为形象，“虚拟货币的市场就像是一个密闭的屋子，屋子里有一大批投资者，并且不断有新入场，这些人受到煽风点火的鼓吹宣传，不断买币，越多人买，这个价格自然就会被抬高。”也就是说，在供给量一定的情况下，币价越高，市场预期越旺盛，需求会增加。

这样的资金空转，对于实体经济百害无一利。回到我们最初的问题，这也是监管本轮打击炒币的最重要原因之一。毕竟，金融创新是手段，目的是服务于实体经济，不能本末倒置。

### 相关链接

#### 虚拟货币、加密货币与法定数字货币的区别

● **虚拟货币**：根据欧洲央行此前发布的《虚拟货币体系报告》将虚拟货币定义为，一种未加监管的数字货币，由其开发者发行并控制，被某一特定虚拟社区成员接受并使用。简单来说，虚拟货币由特定主体发行，被特定成员接受和使用，在一定的场景中使用。比如腾讯 Q 币、新

浪的 U 币等。

● **加密货币**：与虚拟货币不同的是多了“加密”二字。“加密货币”中的“加密”是指使用加密算法和加密技术来确保整个网络的安全性。也就是我们常说的，基于区块链的分布式系统来实现点对点的交易。典型的加密货币如比特币、Libra 等。

● **数字货币**：是以数字化形式呈现的货币。很多业内人士在谈及数字货币时特指央行发行的法定数字货币，由主权货币当局统一发行、有国家信用支撑的法定货币，它的本质上是 M0 纸币的替代。如我国央行将要发行的 DC/EP” (DC,digital currency, 即数字货币;EP, electronic payment,即电子支付)。