

数字货币交易存在的风险和监管策略研究

庞若谷

中国人民银行北海市中心支行, 中国·广西 北海 536000

【摘要】随着互联网和物联网的发展, 全球出现了种类多样的电子货币和虚拟资产, 并在经济社会中扮演了重要的角色。不过大多数的电子货币和虚拟资产并没有跻身真正数字货币的行列, 只是作为特有领域的特殊资产存在。尽管如此, 他们的作用不可小觑, 在金融市场上拥有的职能和数字货币不相上下, 例如, 其可以充当商品交易的媒介, 也可以用来衡量商品的价值, 甚至可以作为支付的手段。随着其发展进程的进一步深化, 不少的数字货币暴露了“去中心化”“交易平台脆弱”等劣势, 各国的监管层为防止本国经济瘫痪, 开始建立完善的金融监管体系, 尽力解决数字货币当中存在的问题。基于此, 本文将重点研究数字货币交易存在的风险, 并针对相关的问题提出有效的监管策略。

【关键词】数字货币交易; 风险; 监管策略

Research on the Risks and Regulatory Strategies of Digital Currency Trading

Pang Ruogu

Beihai Central Sub-branch of the People's Bank of China, Beihai, Beihai 536000, Guangxi, China

[Abstract] With the development of Internet and Internet of things, there are various kinds of electronic money and virtual assets in the world, and they play an important role in the economic society. But most e-money and virtual assets do not rank among the true digital currencies, but exist only as niche assets. Nevertheless, their role in financial markets is not to be underestimated. They have functions comparable to those of digital money, for example, as a medium for the exchange of goods and as a measure of their value, even as a means of payment. With the further deepening of its development process, many digital currencies have exposed the disadvantages of Decentralization and Fragile trading platforms. In order to prevent their own economies from collapsing, the regulatory authorities of various countries have begun to establish a sound financial regulatory system, try to solve the problems of digital currency. Based on this, this paper will focus on the risks of digital currency transactions, and propose effective regulatory strategies for related issues.

[Key words] Digital currency transactions; risk; regulatory strategy

引言

货币是指商品在长期交换中的一般等价物, 其从本质上来说也是特殊的商品, 随着不同阶段的发展, 诞生了不同的价值形式。从其发展历史来看, 货币应有不同的形态。而对形态的定义, 其实就是不同种类的货币材料。原始阶段, 货币材料是由贝壳、布料这些常见的手工业生产物组成的; 奴隶及封建时期, 货币材料是由金银贵金属代替的; 随着朝代的更替, 近代货币材料是由纸质组成的; 而现代, 货币材料由虚拟数据构成。由此可见, 货币的形态悄然出现了变化。不少个国家已将数字货币合法化, 并将其称为“法定电子货币”, 这类货币以国家信誉为基础, 流行于世, 当前的社会地位与实物现金相同, 成为基础货币的必要组成部分, 且具备本质属性和基础职能。

1 数字货币交易所涵盖的风险

从狭义概念上来看, 数字货币和电子货币的界限不明显。不过在现实中, 数字货币和电子货币拥有较大的差异性, 其发行主体和流通渠道不能等同论之。但其基本职能大多相同, 电子货币也能在市场上流通、支付和存储。基于两者的共通性, 数字货币很可能出现电子货币流通时发生的意外情况。

1.1 货币政策调控会对数字货币交易带来冲击与影响

传统货币政策包括三大方面: 第一是市场业务, 第二是再贴现政策, 第三则是法定准备金。数字货币的流通打破了扰乱了货币供求关系, 提升了货币流通的速度, 甚至改变了传导机制。受此影响, 货币政策原先结构瓦解。首先, 数字货币交易的出现让中央银行降低了调控能力, 丧失了发行货币的唯一主体地位。政府因为缺乏足够的货币负债, 很难对市场业务进行宏观调控。其次, 商业银行和其他经营机构不受约束自主发行货币时, 传

统再贴现率的被动性被进一步深化, 再贴现政策失去独特价值和功效。最后, 数字货币扰乱了中央银行原先部署, 商业银行的准备金数量和货币创造乘数脱离法定准备金的管控, 数字货币直接替换准备金要求的一部分存款。而在经济全球化的背景下, 数字货币流通速度过快, 会导致货币政策外溢现象出现, “以邻为壑”的效应难以避免, 如何维持汇率稳定、货币政策独立和资金自由流动三者之间的关系, 成为中央银行首要思考的问题。

1.2 数字货币发行和交易存在较大的安全问题

数字货币的发行、流通和结算是由科学技术提供支撑的, 相关的流程全部依靠计算机网络来完成。一旦网络安全和计算机技术出现纰漏, 数字货币的发行和交易将会存在不稳定的情况。为了改善此方面的缺陷, 当前的数字货币在流通的过程中使用了极为复杂的密码学体系。由于互联网技术容易受到外界因素的影响, 数字货币交易受到黑客攻击的可能性依然存在, 有时甚至出现了用户账户被盗的恶性事件。再加上, 数字货币存储于移动设备中, 只要设备出现丢失情况, 用户的数字货币资产就会面临安全问题。

1.3 数字货币交易参与者权益受损风险

有关数字货币的监管制度疏漏较大, 相关法律法规存在了较为严重的缺失情况, 以至于上级部门的监管力度大大降低, 无法对数字货币市场进行高效引导。受此影响, 数字货币的使用可能会误入歧途, 引发较大的安全风险: 其一, 数字货币的流通途径不明确, 不法分子可能会利用数字货币洗钱和私下筹集资金。其二, 法律并没有对数字货币交易双方的权利和义务进行注释, 这就意味着交易中出现的任何意外情况都是不可

控的,参与者双方的权益都会面临挑战。其三,数字货币的价格并不稳定,外界因素很容易对其造成影响,导致其价格趋势出现大幅度变化。因为过往都是由稀有金属、人造货币来作为价值尺度标准的,这两种货币形态本身就很不稳定,能长期衡量货币价值。然而数字货币却没有实际的兑换价值,也没有担保机构确保货币流通的稳定性,甚至有些数字货币的发行并没有得到国家与社会的认可。由此,数字货币很容易被不法分子操控,导致数字货币持有集中度过高的情况出现,造成数字货币价格上下起伏明显,严重损害了消费者的应有权益。

1.4 数字货币交易容易引发金融风险

数字货币的出现对传统货币产生了较大的影响:中央银行的调控能力变弱后,政府的收入难以维持在稳定的状态。除此以外,数字货币的供应总量很难发生变化,一直是固定的量,但数字货币的供应速度却处于下降的状态,这就导致数字货币交易的整体供应并不平衡,在广泛应用下,容易出现通货紧缩的问题。再加之,市场上有不少的投资者人为炒作,数字货币的价格波动无法预估,数字货币持有者在无法观望市场的情况下,很可能会放弃数字货币的投资。资金链阻断之后,其很难实现正常运行。以比特币交易为例,比特币因为价格约束力度不够,被投资者滥用和控制,出现了很严重的金融风险。在无法解决的情况下,比特币的未来将会被市场所淘汰。

2 数字货币交易的监管措施

在经济全球化的背景下,数字货币的发展得到了有力的推动。但由于缺乏市场的监管和控制,数字货币市场出现了很多的乱象。为了维持货币市场的正常运转,很多国家都意识到了金融监管的重要价值,并将数字货币作为重要的管控对象纳入了管控的范畴。实际上,数字货币的有效监管要基于现实情况来做相应的调整,毕竟每个国家的基本国情都不同,金融发展和金融监管要能相互协调,携手共进。

2.1 数字货币交易监管必须加强法律保护

对于数字货币交易监管而言,完善的法律制度必不可少,其能让数字货币交易监督有法可依。同时,有效的监管可以发挥数字货币在金融体系当中独特的优势,使得数字货币市场的金融系统维持在一个稳定的状态,多方协调下,我国经济能实现可持续发展的目标。而法律制度的制定需要由政府来主持,政府要通过法律来定义数字货币的概念,并运用法律武器来确定数字货币的合法地位。为了让数字货币拥有作为法定货币发行的依据,本国的中央银行法中,应设置明确规定保障中央银行至高无上的数字货币发行主体地位。同时,数字货币交易发展时,政府还需要设置独立的监察部门,不断更新市场货币交易的管理理念,落实好监管措施,保障监管的力度,维持我国金融体系的稳定运行。

另外,数字货币交易监管应具备时效性。监管不是一时的监管,也不是过度监管。在监管保障措施实施时,政府部门必须有效分配数字货币发行方的职责和权益。在此基础上,数字货币才能受到法律的真正保护,消费者的合法权益也能得到进一步的保障。

2.2 提高技术标准,确保金融安全

数字货币通俗来说就是货币信息化的转化,只有提高信息技术的科技含量,才能维持我国金融系统的稳定性。因而在数字货币交易的过程中,监管部门要为其提供安全载体。基于数字货币的特殊性,其在交易时,通常会使用加密技术。

但过往的加密技术存在不小的漏洞,容易被黑客瓦解,监管部门必须对加密技术进行完善,借鉴区块链技术,复杂化密码组合,防止加密算法体系出现漏洞。这类特定算法的加密体系能够识别用户的身份,防止黑客侵占账户。另外,监管部门还应建立数字货币身份证制度,像现实货币一样,对数字货币进行排序贴码,此操作可以有效解决数字货币被不法分子盗用和重复使用。其次,数字货币也需要得到账本技术的支撑。为了明确数字货币的流通途径,每个数字货币的拥有者和周转信息都要记载于档案中,方便后期查询。最后,数字货币的支付要有

稳定的载体,而目前最流行的载体莫过于手机,其是当下最为流行的终端载体,极大地鼓舞了数字货币发展进程。扩展手机终端优势,金融监管部门应对手机支付软件进行有效规范,提高数字货币的安全性。

2.3 确保数字货币当局地位,提高管控程度

中央银行是发行数字货币的主要决策者,其拥有的职能不得随意更改。基于此,数字货币的流通必须要以国家信誉为基础;调控货币时,数字货币的法定货币地位不容挑战。具体的管控措施有以下两个方面:第一,中央银行在对数字货币进行调控时,需要加强数字货币主权的控制力,保障数字货币在市场上能实现自由流通的同时,又具有可控制性。第二,中央银行需重新整合货币乘数理论,及时根据相关情况有效调控数字货币的存款准备金。第三,数字货币需要重新确定“货币锚”。此体系是为了维持数字货币价值的稳定性,使其能继续作为价值尺度使用。第四,数字货币交易是以信息化的体态呈现的。另外,中央银行一定要保护好用户隐私,维持社会秩序,与执法部门相配合,严厉打击洗钱和恐怖主义等不法行为,防止金融的发展受到阻碍。

2.4 建立国际合作关系,维稳金融系统

在经济全球化的推广下,我国政府在监管数字货币交易时,一定要制定本外币兑换机制。此机制能够保障各国的数字货币交易主权,防范金融体系中出现热钱涌入现象,尽力保障数字货币汇率的稳定性。各项数字化建设体系完善后,数字货币资金流动可得到监察部门的有效管控。就目前国际数字货币的监管模式分析,其还处于初期低速发展的阶段。各国为了保障金融稳步发展,仍然在从自身角度出发去制定数字货币流通监管措施,通过论坛讨论,发布专业领域研究报告,经济学家互相交流,共同探讨数字货币监管问题。实际上,想要提高数字货币国际监管的控制力度,各国之间的合作不可缺少。所以,我国在建立数字货币交易监管体系时,一定要寻求国际合作,建立有关的合作机制。并且,数字货币在发展时,一定要遵守国际规则,确保其创新过程中的公平竞争性。

2.5 加强有关数字货币交易的知识教育

数字货币虽然已经发行了一段时间,民众对其并没有充分的认知和了解。受此状况的影响,数字货币易被不法分子利用,去诱使民众参与到诈骗和营销中。为了避免此问题的出现,政府和相关部门一定要加强有关数字货币知识教育的宣传,使民众真正了解数字货币。

结束语

综合全文来看,当前想要加强对数字货币交易的管控,政府部门一定要担当起相应的职责,尽快完善有关数字货币的法律法规,弥补法律体系上存在的空白,建立健全制度,规范数字货币和人民币的互兑渠道,厘清流通关系,有效防范通货膨胀的货币风险的出现。

参考文献:

- [1] 姜燕梅. 数字货币发展趋势及风险管控的可行性建议[J]. 时代经贸, 2022, 19(03): 16-18.
- [2] 张奎. 关于数字货币发展和风险管控的几点思考[J]. 金融经济, 2021(01): 3-8
- [3] 陈纯柱, 李昭霖. 数字货币犯罪风险的防范与应对[J]. 重庆社会科学, 2019(10): 35-47
- [4] 庄雷, 郭宗薇, 郭嘉仁. 数字货币的发行模式与风险控制研究[J]. 武汉金融, 2019(03): 57-63
- [5] 杨滢. 数字货币交易存在的风险和监管策略研究[J]. 中国管理信息化, 2018, 21(22): 100-101
- [6] 陈健, 赵雪. 数字货币发展现状及其监管的国际经验与启示[J]. 中国物价, 2018(11): 44-47

作者简介:

庞若谷(1970.11-),男,汉族,广西北海人,本科学历,经济师职称,研究方向:金融理论与实务。