

数字货币风险浅析——以比特币为例

严恩杰

(四川大学锦城学院)

摘要：2021年开年至今，比特币再次成为热门话题，重回公众的视野，马斯克等一众大佬的投资让比特币的“身价”一度水涨船高，一时间，国内再次掀起一股全新的投资热潮，比特币也再次成为投资者关注的焦点。2月23日，比特币冲刺6万美元大关失败，反从58332美元历史高位暴跌最高超过20%。比特币“过山车”般的行情令不少“跟风”的投资者损失惨重。本文对比特币存在的风险及未来发展趋势做出了分析和预测，最终得出了比特币终将“崩盘”的结论。此外，本文还将对比特币的监管和对投资者的建议这两个方面提出个人的观点和建议。

关键词：比特币、风险、监管、建议、观点

1 什么是比特币

如果我告诉你有一样东西，在几年前你只能用它购买两个汉堡，而今天你却可以用它购买一辆奔驰，你一定会觉得这是天方夜谭。但是，比特币就是这样神奇的存在。

2008年，一场来自美国华尔街的金融风暴以迅雷不及掩耳之势迅速席卷全球，造成了历史罕见的金融危机，几乎所有国家都无一幸免，全球经济也因此受到了重大打击。同年11月1日，一个自称中本聪的神秘人在P2P foundation网站上发布了比特币白皮书《比特币：一种点对点的电子现金系统》，陈述了他对数字货币的新设想——比特币就此横空出世。2009年1月3日，比特币创世区块诞生。^[1]

关于比特币，它主要有以下特点：去中心化、世界流通、专属所有权、低交易成本、跨平台挖掘、总量恒定。

2 比特币交易存在的风险

从比特币所具有的特点之中，我总结出比特币存在以下风险：

(1) 信用风险大

我们知道，法币，是由国家发行的，以国家作为信用担保的货币。而比特币是去中心化的，它并没有发行机构，这就意味着它没有国家信用做担保，它的涨跌完全取决于持有人以及公众对于它的热情或者态度。近日，马斯克投资了15个亿比特币，一时间，比特币的价格一路大涨并且创下新高。后来，马斯克又公开表示比特币价格虚高，比特币又开始猛跌，我国国内很多购买比特币的投资者纷纷爆仓。由此，我们可以看见，资本大鳄和比特币的高级玩家对于比特币价格的影响是巨大的，甚至是决定性的。



比特币价格受特斯拉影响一路飞升

(数据来源：BitInfocharts)^[4]

(2) 技术存在漏洞

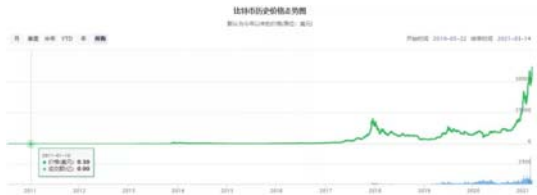
比特币的交易平台存在着安全隐患。私钥是证明个人拥有比特币资产的唯一方式，比特币交易平台掌握着大量用户委托平台托管的私钥。一旦交易平台被黑客攻击，私钥被窃取，那么黑客就可以成功地将比特币资产转移到自己的账户里。2014年就发生了震惊世界的比特币被盗事件，当时世界上最大的比特币交易平台被黑客攻击，超过65万个比特币被盗，该交易平台也宣布破产。^[2]

(3) 非法交易行为

通过对区块链技术进行了解，我们知道比特币具有匿名性和去中心化的特点，虽然这在一定程度上保护了个人隐私和交易安全，但这也为违法犯罪提供了便利。例如，非法组织可以利用比特币进行洗钱、毒品交易、走私等违法犯罪活动。

(4) 市场不稳定

比特币自诞生的这12年以来，价格翻了数百万倍，在此期间，比特币的价格如同过山车一般跌宕起伏，没人知道它什么时候跌，什么时候涨，这就造成了投资者的投资风险。并且，比特币的市场操纵行为较为常见，据BTC的数据显示，目前比特币的地址数量为2200多万个，其中，集中持币数不足一个比特币的地址占比高达约97%，而持币数达10个以上的指数占比只有0.7%，连1%都不到。这说明真正的比特币持有在那0.7%的人手上，这0.7%的人完全可以操纵比特币整个市场行情。^[2]



近十年来比特币的价格变化

(5) 政策限制

时至今日，我国政府对比特币的态度依旧是十分谨慎的，还未正式解除对于比特币的政策限制。目前，我国对比特币的管制态度，主要包括以下三个方面：第一，比特币不是法定货币；第二，比特币是一种虚拟商品；第三，国家禁止代币融资交易平台从事法定货币与代币、虚拟货币相互之间的兑换业务等活动。

(6) 耗能巨大

比特币是一种特殊电子加密货币，它有着一套特殊而复杂的算法。想要得到它，就得解开这套算法，一个解就是一枚比特币。而这个求解的过程就被称为挖矿，挖矿的工具就是计算机。但可别低估了挖矿的难度，普通计算机根本就无法做到，即便是我国的超级计算机天河二号去挖矿，其计算能力都不如一台价值几千块钱的专业矿机，但超强的挖矿能力则意味着超高的耗电量，每一台矿机都是耗能巨兽，一旦形成规模，其耗电量更是无法估量，而全球不知道还有多少这样的耗能巨兽。

3 针对上述风险的监管措施

比特币就如同一把双刃剑，有利也有弊，利用好了，它便可以发挥出巨大的潜能，反之则可能带来灾难，因此必须对其进行合理有效的管控。关于如何对比特币进行监管，我提出以下四点建议：

3.1 建立健全有关数字货币的法律法规。我们知道，我国是明令禁止比特币交易的，这样一来，很多比特币交易就秘密被转移到“地下”进行交易，因此这也造成了一定的市场混乱。所以，我认

为我们国家应该尽快建立起有关数字货币的相关法律法规和制度体系,在给予数字货币合法性的同时利用法律和制度对数字货币的发展进行合理的约束,使其健康平稳发展。

3.2 设立专门的监管机构。比特币因其去中心化的特点,使得比特币可以脱离监管,这在我们国家当然是不允许的。但数字货币毕竟不属于传统的货币,因而传统的监管模式和监管机构也应做出相应的改变和调整。所以,我认为我们国家应该设立专门的监管机构来对数字货币这一特殊的货币类型进行监督和管理。

3.3 提高交易平台的准入门槛和施行许可证制度。交易平台的安全性是至关重要的,没有安全作保障,一切都是空谈。所以,我认为我国应对目前现有的交易平台进行资历审查和风险评估,对于符合要求的交易平台发放许可证,对不合要求的交易平台取消其交易资格。并且,应逐步提高交易平台的准入门槛,在技术风险和信用风险者两个方面设立较高的行业标准,逐渐提高交易平台的质量和水平。

3.4 加大对违法犯罪活动的打击力度和惩戒措施。随着网络科技的迅速发展,违法犯罪的形式也变得多样化和复杂化。不少犯罪组织开始利用网络进行洗钱、诈骗、走私、策划和组织恐怖袭击等违法犯罪活动,对此,我国应高度警惕,加强防范意识,对违法犯罪活动要采取零容忍的态度,严厉打击,绝不姑息。

3.5 打击民间挖矿行为。2017年,全球因为比特币挖矿所消耗的电量超过了欧洲19个国家的电力消耗总额,达到了全球发电量的0.14%。由于我国的电价较为便宜,因此在我国民间存在着较大规模的挖矿行为,目前,全球比特币大约65%的算力集中在中国,也就是说世界上有超过60%的比特币是在中国挖出来的。但对于这样一种需要耗费巨大电力资源的挖矿行为,我认为应该进行限制,特别是民间的挖矿行为应该进行打击和取缔。

4 启示

首先,我认为比特币对于国内大多数普通投资者而言,并不是理性的选择。我国人口基数大,因此有着规模相当大的投资群体,但真正具备专业知识且懂得市场规律的人却是少数,跟风行为非常普遍,再加之比特币是一种高风险的投资行为,一旦出现崩盘(这在比特币历史上并不罕见),普通投资者是难以承受的。并且,由于没有人为比特币做信用担保,也没有人为它的无限制涨跌负责。所以,我认为对于大多数普通投资者而言,我并不建议去投资比特币。

从目前比特币的增长趋势来看,我认为中期而言比特币可能还是会继续上涨,但我并不因此建议投资比特币,因为我觉得长期而言,比特币还是会崩盘,但没有人可以准确预测什么时候崩盘。我的理由如下:

第一,比特币作为一种虚拟货币,它的崛起会影响国家对于经济的把控,不少国家都将比特币视为“眼中钉”和“肉中刺”,我们国家更是明令禁止比特币交易,没有法律和制度的支持,我不认为比特币会一直涨下去。

第二,我认为比特币的大涨和疫情有很大关系。众所周知,这次的新冠肺炎疫情对世界上的所有国家都进行了一次大考,但令人遗憾的是,除开我国之外,不少国家在疫情这次大考面前表现得一塌糊涂,很多国家的经济也因此受到重大打击,这些国家的人民在对国内政府治理能力和国家经济形势失望之后,为了躲避国内的经济风险,就将目光瞄准了比特币,所以我认为这是比特币自去年以来开始大涨的原因之一。虽然目前全球的疫情形势依旧复杂而严峻,经济形势也不容乐观,比特币在未来的一段时间内可能仍将处于上涨趋势,但疫情总会结束,经济也总会复苏,当世界人民重新恢复对美好生活的向往,那么,比特币的崩盘只是时间问题。

第三,由于我国疫情形势逐渐向好,经济的逐渐复苏,人民的生活状态也已经恢复到了疫情前的正常水平,再加之我国的脱贫攻坚任务已经取得了全面的胜利,我们正在建成社会主义伟大强国和实现中华民族伟大复兴的道路上高歌猛进,我们的生活正在变得越来越好。因此,我认为对于绝大多数人而言,投资比特币这样一种高风险的行为将变得没有必要。再者,随着我国的快速崛起,我们将为世界带去和平、稳定、繁荣与贸易,在这样一片欣欣向荣的形势下,我们为什么还要去投资这样一种高风险,波动大且极易被操控的虚拟货币呢。

参考文献:

- [1]臧继辉.漫话区块链[N].人民政协报,2021-02-18(007)
- [2]闫晨晨,张美玲.虚拟货币的风险及监管分析——以比特币为例[J].现代商贸工业,2020,41(04):97-99
- [3]杨皓然.特斯拉与比特币 究竟是谁在蹭热度?[N].电脑报,2021-03-01(001).

作者简介:燕昌俊(1994.01-),女,山东省潍坊市,研究生,汉族,思想政治教育