

# 比特币的发展现状及前景分析

## 摘要

在当今互联网飞速发展的时代，互联网与电子商务的发展成为了推动经济与社会发展的主力军，虚拟的电子货币也产生了巨大的作用。而比特币作为一种新型的虚拟货币，它的发展更将直接影响到我们的社会与经济在未来的发展。因此，通过查阅比特币的相关资料，了解比特币的定义、产生及原理，将比特币与传统货币、普通虚拟货币相互比较。分析比特币发展的经济、法律、技术环境，虽然比特币在国内已经形成了一个巨大的市场，但是随着政策的变化现今比特币交易受到了一定的限制。同时比特币在世界范围都受到了关注，各国政府对比特币的态度也不同，这也影响了比特币在今后的发展。除此之外，比特币的发展还面临着有关安全问题、法律监管、技术问题等方面的挑战。对此，根据比特币现存的问题提出了建议，首先可以将比特币纳入监管体系，再者可向比特币的用户提示风险，最后可以转换思路，为比特币的发展另辟途径。

**关键词：**比特币；发展前景；对策

# Bitcoin Development Status and Prospects

## Abstract

With the rapid development of Internet today, the rise of e-commerce has become the main force to promote the economic and social development, the electronic virtual currency also plays a huge role. Bitcoin as a new type of virtual currency, it will directly affect the development of our social and economic development in the future. Therefore, the author gets to know the definition, generation and principle of Bitcoin. By checking out relevant information about coins and compares Bitcoin with the traditional currency and the ordinary Virtual Currency reciprocally and Analyses economic, legal, technical environment for the development of Bitcoin. Although Bitcoin has become a huge market in China, the Bitcoins' transactions has received certain limit along with the policy's change. Meanwhile, Bitcoin has received the attention in the worldwide scale. Governments' attitudes towards Bitcoin are different. This also will affect the development of Bitcoin in the future. In addition, Bitcoin development still faces challenges related aspects of security issues, legal and regulatory, technical issues, etc. In this regard, the author puts forward suggestions based on the existing problems of Bitcoin. First Bitcoin can be incorporated into the regulatory system. Furthermore users can be prompted to risk. Finally, we should convert ideas, propose a new approach for the development of Bitcoin.

**Key Words:** Bitcoin; Prospects for development; Countermeasure

# 目录

1. 引言 .....	1
1.1 研究意义 .....	1
1.2 研究综述 .....	1
1.3 研究方法 .....	1
1.4 研究内容 .....	2
2. 货币与比特币的概述及对比 .....	3
2.1 传统货币理论 .....	3
2.1.1 货币的定义 .....	3
2.1.2 货币的职能 .....	3
2.2 比特币的产生 .....	4
2.3 比特币与传统法定货币的比较 .....	4
2.4 比特币与其他虚拟货币的比较 .....	5
3. 比特币发展现状分析 .....	7
3.1 比特币的发展环境 .....	7
3.1.1 在经济危机之下人们对货币体系失去信心 .....	7
3.1.2 比特币尚未受到具体法律条款限制 .....	7
3.1.3 网络技术不断革新 .....	7
3.2 国内比特币发展现状 .....	7
3.2.1 比特币交易正成为一个大市场 .....	7
3.2.2 比特币在中国受到一定的政策限制 .....	9
3.3 国外比特币发展状况 .....	9
3.3.1 禁止比特币的发展 .....	9
3.3.2 支持比特币的发展 .....	10
4. 比特币发展面临的风险和挑战 .....	11
4.1 安全问题 .....	11
4.1.1 交易平台的脆弱性 .....	11
4.1.2 比特币无实体，具有易损性 .....	11

4.1.3 投机性强.....	12
4.2 监管的缺失.....	12
4.3 法律地位不明确及取证存在困难.....	13
4.4 同类虚拟货币泛滥.....	13
<b>5. 比特币的发展前景及对策建议.....</b>	<b>15</b>
5.1 比特币的前景展望.....	15
5.1.1 比特币影响主权货币和央行的权威.....	15
5.1.2 比特币相关产业的发展.....	15
5.2 促进比特币发展的对策建议.....	16
5.2.1 将比特币纳入监管体系.....	16
5.2.2 向用户提示风险.....	16
5.2.3 比特币可另辟发展路径.....	17
<b>结语.....</b>	<b>18</b>
<b>参考文献.....</b>	<b>19</b>
<b>致谢.....</b>	<b>20</b>

# 1. 引言

## 1.1 研究意义

比特币这一新型的虚拟货币从其诞生发展至今受到了众多关注，所有关于比特币的话题都能引发一些争论。2014年2月25日，世界上最大的比特币交易平台万智牌比特币交易所（Mt. Gox）突然关闭，比特币市场遭遇前所未有的信任危机。这一事件再次暴露出比特币在监管方面的漏洞和问题，比特币在未来的发展趋势也再次受到高度的关注。

## 1.2 研究综述

目前中国有一些学者对比特币的发展持看好的态度，但同时也指出了比特币在未来发展中将可能面临的问题和挑战。贾丽平(2013)认为客观经济的发展和国际货币体系的内在缺陷都促进了比特币的产生，比特币代表了数字货币的革新，具有一定的革命性，将会深刻地影响金融业<sup>[1]</sup>。中国人民银行南京分行的洪蜀宁(2011)认为比特币的出现让民众有了更多的选择且比特币无需保管成本，由此对金融体系是一大挑战<sup>[2]</sup>。江苏淮安发展改革研究会的高卫民

(2013)认为比特币具有创新的理念，吸引了大家的目光，但又由于存在信用缺失而可能很难得到大众的认可，比特币的发展前景仍不可知<sup>[3]</sup>。

但是也有许多学者对比特币并不认可。中国建设银行总行营运管理部的张光炜表示比特币是金本位制的复辟，比特币具有类似于黄金总量少、开采难度高等特点，比特币最终可能将会重走金本位制的道路而走向崩溃<sup>[4]</sup>。吉林大学经济学院教授丁肇勇则认为，比特币是没有实体存在的货币，具有很强的脆弱性。若在将来比特币不被大众信任那么它将一文不值，即比特币具有随时消失的风险。

## 1.3 研究方法

社会科学研究方法包括了经验总结法、问卷调查法、文献研究法等。经验

总结法指的是通过对以往的情况进行总结、归纳与分析，上升为经验的一种方法。问卷调查法指的是利用问卷对调查对象的具体情况进行登记，通过对得到的数据进行系统地分析、比较从而获取一般的结论。文献研究法是根据研究的课题或目的来查找相关文献，通过文献资料了解掌握所要研究的问题的一种方法。本文采用的是文献研究法。通过查找比特币的相关资料，全面地了解比特币的概念、产生方式、目前的发展状况等信息。

## 1.4 研究内容

本文分为六个部分。第一部分为绪论，介绍了研究比特币的目的等。第二部分为比特币及相关理论概述，主要介绍了传统货币及比特币的定义，并将传统货币与比特币、普通虚拟货币与比特币进行比较研究。第三部分分析了比特币的发展现状，分别从比特币的发展环境、比特币在国内及国外的现状等方面进行分析。第四部分从比特币的安全性、对比特币的监管、比特币的法律地位及比特币的同类产品竞争等方面研究了比特币现在面临的问题和挑战。第五部分是针对比特币的问题和挑战提出对策建议。第六部分对比特币的发展做出了总结。

## 2. 货币与比特币的概述及对比

### 2.1 传统货币理论

#### 2.1.1 货币的定义

美国著名经济学家米什金的《货币金融学》将货币定义为：“货币或货币供给是任何在商品或劳务的支付或在偿还债务时被普遍接受的东西。”而马克思认为货币是指能够固定地充当一般等价物的特殊商品。

#### 2.1.2 货币的职能

货币在我们日常经济生活中所起的作用即货币的职能。在发达的商品经济条件下，货币具有这样五种职能：价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。<sup>[5]</sup>

(1) 货币作为价值尺度。任何一件商品都有其自身的价值，这种价值就通过商品所被标注的价格来表现出来。一件商品的价格被标注为 100 元，这里的 100 元并不是真实的货币而是人们观念中的货币。货币作为价值尺度的表现，就像一把尺子一样通过价格这个刻度来衡量着商品的价值。货币之所以能承担起价值尺度的职能是因为货币本身也是商品，也具有价值，只有自身也具有价值才能够衡量其他商品的价值。

(2) 货币作为流通手段。在货币出现以前，人们要想在市场上获得自己所需的物品则需要以等价的物品来换取。随着货币的出现，物品与物品之间不直接的交换而是由货币充当起交换的媒介物，从物物交换转变为以货币交换商品。即货币成为商品流通的手段。货币作为流通手段时应当为真实的货币而不是观念中的货币，显然，任何一个商家都不可能接受观念上的货币来交换他的商品。

(3) 货币充当贮藏手段。货币的贮藏手段职能即货币退出其流通领域被当作是社会财富的一般代表而被保存起来的职能<sup>[6]</sup>。被保存的货币是实在的货币，从货币发展的来看，满足这一条件且有贮藏价值的货币应当只有金属货币了。

(4) 货币作为支付手段。货币在人们日常经济生活中起到支付手段的作用，

例如购买服务、支付劳动报酬、缴纳税款等。随着商品经济的发展出现了赊账这一现象，货币的支付手段则由此产生。货币作为支付手段区别于货币作为流通手段的职能。货币的流通手段强调的是货币作为一般的媒介物促进商品流通的作用，只有交付了货币才能获得商品。而货币作为支付手段则强调的支付作用，这种支付可以分为多次，如购买商品后的分期付款。

(5) 货币充当世界货币。顾名思义，充当世界货币即是在世界范围的市场上都可以使用，没有国界的限制。可以作为国际贸易中的流通手段，也可以国家之间放债还债的支付手段，还可以作为支付国际收支不平衡的手段。

## 2.2 比特币的产生

比特币（Bitcoin）是一种开源的、基于网络的、结合计算机网络点对点技术和密码学技术的匿名数字货币<sup>[7]</sup>。2008年一个名为“中本聪”的人在一个网站中发表文章首次提出了比特币的概念，并在次年1月3日开发出该系统，比特币正式产生。比特币发展至今已经成为全球最广泛的使用新型虚拟货币。

比特币的产生是要通过公开的复杂的算法来生成，任何人只要下载了制造比特币的软件并且计算机有极高的计算能力就可以参与比特币的制造，但是比特币在开发时就被设定了它的数量。在最初的四年1000万个比特币被制造出来，每10分钟向网络中释放50个比特币，这个数值每四年逐步减半，在2140年比特币的数量就达到2100万个且不会再增长。<sup>[8]</sup>

比特币的一个最重要的特点就是去中心化，即没有中央集中管理，货币的发行不受任何机构控制，货币的分布也是分散的。比特币是在P2P网络的基础上建立，利用比特币进行交易和支付都由网络节点来进行管理。

## 2.3 比特币与传统法定货币的比较

(1) 不同之处。传统法定货币是真实的货币，从最早的金属货币到铸币再到现在的纸币都有实体的存在，且对传统法定货币人们要花费精力保管好它，无论是日常的使用还是存放在金融机构。传统法定货币的发行由一国的政府决定，以国家信用作为担保，中央银行或其他金融机构实施，货币的供应量也由政府或中央银行通过施行货币政策来控制。



比特币是虚拟的货币，人们无法描述它的外观特征和真实地接触，只需一台连接互联网的计算机就可以完成对比特币的制造、转让、交易，保管携带比特币的成本可以说是为零。它的产生、利用都是依靠互联网技术而不是依赖于国家信用的担保。同时由于去中心化的特征，比特币的发行不受到任何一个国家的政府或中央银行的管理，比特币的总量也不会受到货币政策的影响，虽然其在发行之初已经设定了总量。这样在理论上能保证比特币的总量不会被任何人所操控。

(2) 相同之处。而与传统法定货币的相同之处在于，比特币这种虚拟货币也具有货币的五种职能。比特币作为价值尺度，比特币的“挖掘”需要耗费一定的人力及时间成本，这使得比特币自身具有价值，其以美元形成比价对商品进行计价。比特币的货币总量有限，具有稀缺性，可以被认为是虚拟货币中的黄金货币；比特币作为流通手段，许多网站接受比特币的使用，它已充当着在网络世界里买卖商品的媒介；比特币作为支付手段，随着使用范围越来越广泛，比特币也被用于购买服务和偿还债务，由于它的使用不受到限制，交易也无税费等，未来甚至用于公司间偿还债务的货币；比特币充当贮藏手段，如前文提到，比特币的稀缺性使其属性相似于金属货币且更不易耗损，使得比特币可以保值；比特币充当世界货币，比特币基于互联网产生这也使得它的使用同样没有国界的限制，它可以在世界范围执行价值尺度、流通手段、支付手段等职能。

## 2.4 比特币与其他虚拟货币的比较

什么是虚拟货币？显然，它区别于真实的货币，它是一种基于互联网产生的，可以在互联网的游戏、交易中使用。毫无疑问，比特币属于虚拟货币，但是它是一种新型的虚拟货币，除了具有一般虚拟货币的特征外，他与其他普通虚拟货币还存在着差异。

(1) “制造”方式。一般的虚拟货币是由其所属的网络公司以非公开的信息技术进行开发，其他公司及用户无法自己去开发制造，因此其具有秘密性和专有性，且一般虚拟货币的数量不会受到限制。比特币以 P2P 网络结合密码学技术运用复杂的算法产生，这一特殊的算法是公开的而不被某一机构、公司、

个人所控制。

(2) 用户获取的渠道。因为比特币的获取是通过计算机一系列公开的复杂算法“挖掘”得来，所以任何有能力的用户都有可能靠自己来制造比特币。而普通虚拟货币如腾讯公司开发的 Q 币则需要用户利用法定货币兑换才可以获得。他们只是真实货币的一种延伸。

(3) 使用范围。一般虚拟货币的使用范围仅仅是以所属网络公司开发或合作的产品为限，这一类的虚拟货币的出现是为了方便用户购买该产品中所提供的其他服务，例如网络游戏《魔兽世界》中的魔兽金币，这种虚拟货币可用于游戏中购买各种特殊装备而无法在其他领域内使用。比特币本身就具有价值，只要对方愿意接受比特币，那么比特币的使用范围的限制就会减少。比特币发展至今，不仅可以购买网络服务、进行游戏充值、购买实体物品，甚至可以捐助给慈善机构。

(4) 安全性。普通的虚拟货币能够轻易地被一些精通计算机技术的黑客盗取或是遭受一些计算机病毒的攻击和破坏，因为普通虚拟货币所采用的是中央服务器，将所有的数据和程序都集中储存。而比特币则采用对等网络管理技术，通过全球的用户群，间接地把程序和数据用种子文件分散到全网各个节点中。比特币通过公开密钥技术采取一次一密的方式实现完全匿名(交易人信息)交易，但所有之前交易过的信息会被发送到网络公开展示，便于交易双方了解以往买卖情况，网络密钥技术使得比特币交易既匿名又透明从而更具有安全性。

## 3. 比特币发展现状分析

### 3.1 比特币的发展环境

#### 3.1.1 在经济危机之下人们对货币体系失去信心

2009年初，全球正笼罩在金融危机的阴霾之下，货币通胀使人们感到不安，人们降低了对政府和金融机构对货币调控和管理的信心，而比特币的出现让人们看到了一条不一样的出路。因为比特币的增长比例和总量都是既定的，它不会在瞬间化为乌有，且比特币的运行系统“无需得到搞垮经济的政治家和金融家的认可。”<sup>[9]</sup>

#### 3.1.2 比特币尚未受到具体法律条款限制

在比特币出现之前，不论是银行的电子货币还是网络中的虚拟货币都已经受到了政府和中央银行的监督和管理。而区别于一般虚拟货币的比特币，由于没有国家承认其为合法货币也没有法律未对其进行规范，因此比特币的发展还未受到政府和法律的限制。正是这样比特币的交易也无需纳税，这也可被认为是比特币受到欢迎的原因之一。

#### 3.1.3 网络技术不断革新

互联网发展至今，从使用邮件通讯到网络社交再到网上贸易和资源共享，网络技术一次次地革新，日新月异的互联网技术推动了网络产业发展，也为比特币的出现奠定了基础。全球电子商务的风靡和虚拟技术的发展，人们在虚拟环境中的支付手段也呈现多样性的特点，比特币有了更开阔的发展空间。

### 3.2 国内比特币发展现状

#### 3.2.1 比特币交易正成为一个大市场



数据来源: blockchain<sup>1</sup>

图 1 比特币交易平台 2014 年 4 月交易情况

4 月份比特币全网的日交易量均在 240 万美元以上，最高甚至达到了 2300 万美元。中国买家大量入场，比特币在中国需求猛增或是助推交易量的原因。随着近年国民财富增长，中国这个“储蓄大国”也开始注重理财需求。比特币正是在这种需求下成为不少中国人的投资选择。

2013 年 4 月 21 日，慈善组织壹基金相关负责人表示在“4.20”四川雅安地震发生后壹基金已经收到 50 个比特币的捐赠。在这之后短短几天内，壹基金就收到了 233 个比特币，折合人民币约 22 万元<sup>[10]</sup>。这是比特币第一次在我国作为捐赠物出现，也表现出了比特币在中国的风行。

比特币在我国的发展主要表现在一下三个方面：第一，参与比特币“挖掘”工作的“矿工”人数激增。有数据调查显示，截止 2013 年 5 月份，在我国从事“挖掘”比特币工作的人已经达到了 8.5 万人，排名跃居世界第一<sup>②</sup>。众多的挖掘工作者显示了比特币在中国受到了追捧，但这些参与者仍限制在了解比特币运行原理并有经济能力能够购买上万元专业的“挖掘”设备（运算能力高的计算机）的人群。而对普通群众来说要耗费大量的时间和金钱去制造比特币是不切实际的。第二，为了让普通大众也可以参与到比特币的交易同时便利比特币持有者间的交易，比特币交易信息平台和一些与比特币相关的网站迅速兴起。

<sup>1</sup><http://blockchain.info/>

<sup>②</sup>数据来源: <http://www.cet.com.cn/ycpd/xbtj/1097039.shtml>

在我国比特币主要的交易平台有火币网、比特币中国等，还有比特币中文网这种专门介绍比特币操作规则、提供交易教程、比特币与主要货币的兑换行情的网站。其中，比特币中国已经成为我国最大的比特币交易平台，2013年11月已成为全球交易量最大的交易平台，日交易量超过10万比特币，近期最高日交易额超过2亿元人民币。第三，越来越多的商家包括实体商店和网店都接受比特币购买商品和服务。在北京的某个咖啡店中，购买一杯咖啡也可以使用比特币来支付。以上的这些现象都预示着比特币在中国已经从小众逐渐大众转变。

### 3.2.2 比特币在中国受到一定的政策限制

比特币从2009年诞生到2013年底在我国的发展总的处于良好的势头，但中国人民银行在2013年12月5号联合工信部、证监会、银监会、保监会发布了《关于防范比特币风险的通知》。该《通知》明确了比特币只是一种特殊的虚拟货币，其不具有与法定货币同等的法律地位。同时要求：“各金融机构和支付机构不得以比特币为产品或服务定价，不得买卖或作为中央对手买卖比特币……不得直接或间接为客户提供其他与比特币相关的服务。”<sup>[11]</sup>即禁止比特币在中国与金融系统相结合，这无疑将限制比特币今后在中国的进一步发展。该《通知》是政府部门首次表明对比特币的态度，也预示着政府可能在必要的时候将介入对比特币的监管。

另外，淘宝网于2014年1月14日起禁止了比特币在该网的销售，与比特币相关的“挖矿”教程、软件和计算机都在禁售范围内。在此之前，百度、果壳网已经停止了比特币的支付。

## 3.3 国外比特币发展状况

由于比特币被接受的程度明显提高，使用的领域越来越广泛且价格波动幅度大，各国政府也加强了对比特币的关注，对比特币的发展表现出不同的态度。

### 3.3.1 禁止比特币的发展

(1) 泰国 。泰国是世界上第一个禁止比特币流通的国家。凡是有关购买、

销售比特币或者利用比特币购买、销售商品的交易都会被认定为非法交易。

2013年7月30日，泰国最大的比特币交易平台在官网上宣布停止比特币的交易，原因是泰国央行认为比特币涉及的领域多，但是目前又缺少相关法律法规对其进行监管，因此对比特币进行全面封杀。

(2) 俄罗斯，俄罗斯总检察长办公室2014年2月8日发表声明，宣布在俄罗斯境内不得使用比特币。该声明称：“比特币是一种货币代用品，任何俄罗斯公民和法人实体都不得使用。”俄罗斯执法部门援引普京总统于2002年签署的法律称：“俄罗斯联邦的官方货币是卢布。引入其他货币单位和货币代用品的行为均被禁止。”俄罗斯政府称，反对比特币等虚拟货币是由于越来越多的非法组织在使用这些货币替代品，而且“其价格完全是由高风险投机行为决定的”。

### 3.3.2 支持比特币的发展

(1) 法国。相反，在法国“比特币中央”这一比特币交易平台则通过了法国政府的核准，取得了一般欧洲银行用于辨别身份的国际银行账号，跻身准银行之列。<sup>[12]</sup>在法国比特币似乎有了良好发展的势头，但是法国央行也对此发出了警告，现在暂无任何一个机构可对比特币的存储和与真实货币的兑换作担保，一旦比特币的存储空间遭到攻击或用法定货币兑换的比特币无法再换回法定货币，比特币的持有者将会遭受重大的损失。

(2) 德国。德国是全球首个认可比特币的国家。2013年8月19日，德国政府发表声明承认比特币的“货币”地位，比特币的持有者可以将其用于缴纳税款或其他合法的用途。但是这并不意味着比特币可以作为电子货币或外汇，德国政府只是将其视为一种金融工具。这应该是德国将比特币纳入监管体系的第一步。

(3) 美国。在美国德克萨斯州针对一起比特币诈骗案的审理中，比特币被当地联邦法官裁定为是一种合法货币。司法机关的肯定对比特币的发展无疑是一个利好消息，在2013年11月18日美国参议院召开的有关比特币的听证会更是将比特币的发展推向主流。在这次的听证会中官员们不同以往强调比特币可能在一些违法活动中使用而总结了比特币的优点，并首次承认了比特币的合法地

位。

从各个国家对于比特币发展的态度来看，有一些国家禁止比特币流通，但大部分国家对与比特币的发展还是持鼓励或观望态度，虽然不禁止比特币的流通，但是基本上都从放任其自由发展转变为设置一些限制条件。

## 4. 比特币发展面临的风险和挑战

### 4.1 安全问题

#### 4.1.1 交易平台的脆弱性

比特币 P2P 节点遍布整个互联网，并与密码学原理结合，可确保其发行系统无法被政府、组织或黑客所监控、隔离、破坏。<sup>[13]</sup>相比于比特币自身的安全，比特币交易平台的安全性则更让人担忧。比特币交易平台一般都是依靠 PHP 等语言开发的网站，这些脚本语言在运行时有时会出现各种各样的漏洞，一旦这些漏洞遭到黑客的攻击，交易平台中的比特币将会有巨大的损失。最为典型的就是全球最大的比特币交易平台万智牌比特币交易所（Mt. Gox）在 2014 年 2 月 28 日向东京地区法院申请了破产保护。在 Mt. Gox 申请破产保护的几天前，该比特币交易平台突然下线，官网的网页显示为空白而无法交易，原因是 Mt. Gox 遭受到黑客攻击，交易平台中一共约 85 万枚比特币被洗劫一空，其中 Mt. Gox 交易平台自己所持有 10 万枚比特币，其余 75 万枚则为该交易平台的用户所储存的，根据 Mt. Gox 所发布的声明，被盗的比特币价值超过了 5 亿美元。

事实上早在 2011 年以来 Mt. Gox 交易平台就已经因交易平台的安全漏洞多次遭受黑客的攻击，2011 年 6 月 30 日受到攻击后使得当天比特币兑换美元的价格从 18 美元直线下降至 0.01 美元。而受到黑客攻击、比特币被盗的交易平台也不仅仅只有 Mt. Gox 这一交易平台。比特币交易平台的脆弱性造成了比特币持有者的巨大的损失，也为比特币带来了众多争议。

### 4.1.2 比特币无实体，具有易损性

比特币的基于网络而产生的虚拟货币，比特币本身难以被伪造，没有实体的货币与之对应。那些通过“挖掘”或交易取得的比特币全部都储存在电脑之中。而储存着比特币的电脑万一硬盘发生损坏或电脑被盗，又或存有比特币的U盘遗失了，这些比特币都无法再找回而导致持有者的损失。

### 4.1.3 投机性强

比特币在诞生之初，几乎毫无价值。随着越来越多的人开始了解比特币，“挖掘”和交易比特币，接受使用比特币购买商品和服务的商家也逐渐增加，比特币的价值开始水涨船高。2010年4月开始交易的头半年，1比特币的价值低于14美分，2010年夏天比特币交易开始进入黄金时期，由于供需悬殊，网上交易价值开始上升。<sup>[14]</sup>至2013年4月10日，比特币兑美元的价格上窜到266美元，仅仅几天之后又急速下降至50美元，而后再升至140美元上下。比特币过山车式的价格浮动让投资者们心惊胆战却又看到了机会，从投资转变为投机。由于比特币发行总量有限，参与比特币“挖掘”和交易的人认为奇货可居而将比特币收藏，造成比特币交易市场缺乏流动性，以至于一笔小额的交易都会导致比特币价格的大幅波动。又因为比特币的交易市场没有时间限制，可全天交易，去中心化的特点也使得其不受政府管制从而没有涨跌限制。若持有大量比特币的投机者恶意炒卖，使比特币价格在较短时间内巨幅上涨或下跌，对其他比特币的投资者将会造成巨大损失。

另一方面，比特币的价格涨跌使人们看到其潜在的投机利润，他们都想在比特币这一新型的虚拟货币发展成熟前，囤积比特币以期能够致富。但实际上这种做法很可能将阻碍比特币的发展，影响其作为一般等价物充当交换媒介的作用，一种货币的使用率下降，那么与它相关的交易量也会下降，普通消费者终将失去使用它支付的兴趣。<sup>[15]</sup>

## 4.2 监管的缺失

首先，比特币交易平台只是一个普通的网站，现实中尚未有相关机构对交



易平台的资质进行审查，一个网站能否注册为比特币的交易平台也没有设定一定的标准。在我国进行比特币交易只需注册一个用户名，然后将资金转给中间人的账户，由中间人将交易者的资金转到交易平台，中间人凭自律帮助交易者完成交易，从中收取一定的手续费。这样缺少监管的交易制度极易出现交易平台的用户的资金被中间人一卷而空的情况。

其次，比特币的交易具有高度的匿名性。双方在交易时可以随意生成自己的私钥，随后将公钥告知付款人以便收款。待到下次交易时则会重新生成不同的公私钥。比特币的交易双方就可以任意地改变自己的收款地址从而隐藏自己的真实信息，这样同时缺少监管的比特币交易就可能会产生一些问题，例如被利用从事非法交易、成为洗钱工具、为犯罪分子提供便利。在2013年5月15日，美国国土安全部经法院的许可，冻结了日本 Mt. Gox 交易平台的两个账户，原因疑为是与美国的黑市“丝绸之路”洗钱有关。可见，一旦比特币的交易成为一种犯罪工具，政府就会加强对比特币的监管，甚至可以宣布其违法而借用政治外力将其扼杀，从而影响比特币在未来的发展。

#### **4.3 法律地位不明确及取证存在困难**

首先，根据前文的分析，比特币具有作为货币的必须的属性。只要其取得了更多人的信任，并得到国家的认同即有成为现实意义上的货币。若比特币成为了合法货币，它定会受到当局的货币监管，这与设计比特币的初衷大相径庭。而且比特币想要能够在市场上得以流通则有一定的困难。目前除了德国已经将比特币纳入了现行的法律框架外，尚未有其他国家在法律上明确比特币的法律地位。而在我国，《关于防范比特币风险的通知》的发布则否定了比特币成为合法货币的可能性。

其次，从比特币仅做为一种虚拟货币的角度来看，当比特币的交易出现侵权时，可以将比特币视为虚拟商品，与网络中其他虚拟财产一样受到物权法、合同法、民法通则等法律的保护。但是这其中又存在着取证困难的难题。由于比特币的交易存在匿名性，当比特币的持有者受到侵权后往往无法举证侵权人，无法查找侵权人的信息。且假设能够找到侵权人，又由于比特币的交易全都是在网络上进行，因此所有的证据只能在网络中收集。就我国目前的立法来看，

由于电子证据本身的脆弱性和我国电子证据法的立法滞后，电子证据的采集和真实性证明具有一定难度。<sup>[16]</sup>

#### 4.4 同类虚拟货币泛滥

受到比特币的启发，在继比特币之后一批类似于比特币的新型虚拟货币犹如雨后春笋般地出现，其中最成功的应当属莱特币（Litecoin）。莱特币于2011年10月7日发行，它的技术原理与比特币相同，通过公开的特殊算法来产生莱特币，且也具有去中心化的特点，但是莱特币同比特币相比还是存在不同之处。第一，莱特币的发行总量被设计为8400万个，相当于比特币的四倍左右。第二，莱特币在网络中每2.5分钟就可以被释放出一个，因此就可以更快速地确认交易。其他新型虚拟货币的出现使得比特币不再具有唯一性，且这些新型货币在比特币的某些方面进行改进，从而让比特币的地位遭到威胁。在未来，也许比特币将会被这些模仿者替代，新型虚拟货币市场也可能会出现泛滥发行的现象。

## 5. 比特币的发展前景及对策建议

### 5.1 比特币的前景展望

从目前看来，比特币的发展前景仍具有不确定性。一方面，比特币区别于以往普通的虚拟货币，以创新的技术、独特的理念、去中心化的特点吸引大众的眼球。不仅受到支持者的追捧，也得到一些投资者的关注。另一方面，比特币交易存在一定的风险。尽管目前已有国家支持比特币的发展，但大多数国家仍是持观望或者否定态度。一旦比特币的价格疯狂涨跌或比特币的发展影响到国家主权货币和金融稳定时，政府定会利用政策手段将其彻底扼杀。

#### 5.1.1 比特币影响主权货币和央行的权威

比特币因在设计之初总量就被固定，即比特币的供给不会因市场需求而改变，也就是说比特币不会出现通胀的风险。全球经济危机过后，在许多国家为了刺激经济发展而滥发货币时，比特币的出现则可能为人们提供了另一条道路——选择购买比特币而抛售主权货币。另外，比特币在发行权不具有权威性，总量有限的情况下，它无法考虑到在宏观经济环境下的各种复杂的因素，也无法考虑到货币政策的实施对金融体系产生的影响，从而导致在流通中的货币需求不能被货币供给量反映出来而影响到国家货币政策执行的效果。因此，比特币在未来发展中有可能威胁到主权货币的地位并削弱中央银行的权威性。

#### 5.1.2 比特币也带动了比特币相关产业的发展

比特的飞速发展也带动了例如比特币交易平台、新型的投资行业、比特币

钱包及专用于“挖掘”比特币的挖矿机的发展。比特币交易平台除了如前文所介绍，为用户提供每天最新的比特币交易价格及成交量外，还推出了基于比特币的金融产品和服务，如在国内名为 796 交易所的比特币交易网站为用户提供与比特币相关的期货、证券、基金、融资融券、理财等服务。可见在未来比特币的期货、证券市场有逐渐完善的可能性。另外，比特币这一新型的虚拟货币也得到了一些专业投资机构青睐，许多比特币公司已经取得各界不同的融资项目，如在美国、加拿大等国家专属于比特币的 ATM 机的投放，这会为比特币公司取得不小的效益。以上比特币的相关产业在发展自身的同时对比特币在未来的发展也有一定的促进作用。

## 5.2 促进比特币发展的对策建议

比特币在未来想要继续发展壮大，就必须克服前文所分析的风险和挑战。笔者针对以上问题提出下列对策及建议。

### 5.2.1 将比特币纳入监管体系

比特币发展至今，最令比特币持有者担心的就是比特币交易的安全性。除了比特币交易平台自身不断完善网站的安全技术，为用户的交易提供安全保障外，还应当要求比特币的交易网站必须在有关的电信管理机构备案，通过对网站的安全保障措施、申请人的资质审查来颁发经营许可证。同时可以由有关政府部门或中央银行来发放牌照，将比特币等其他虚拟货币纳入反洗钱的监管范围，预防比特币交易成为洗钱工具。

应当出台有关于比特币等新兴虚拟货币使用、流通等方面的法律法规。在比特币之后，市场中又出现了众多比特币的模仿者，新型虚拟货币市场需要进行统一的监管即制定并施行相关的行政法规。该行政法规应是包括了比特币等虚拟货币的流通、对交易平台管理等立体地监管。除了比特币本身，还应将与比特币相关的产业都纳入其中制定具体行政规范。有关比特币的持有者应当遵守的行为准则、交易平台与用户发生侵权时的应承担的责任及相应的处罚措施。

### 5.2.2 向用户提示风险

目前比特币的风险与其他类金融资产一样，是其价格的大幅度波动，只要是资产，市场就会有涨落。<sup>[17]</sup>比特币交易不仅具有风险，且风险高于证券、期货交易。比特币发展至今，政府应当正视比特币的存在，主动开展对比特币的研究，关注比特币的发展动向。为了保障投资者的利益，适时地向公众发布风险提示。同时建立起网络金融教育长效机制，加强金融消费者自我保护意识和提高风险意识。

### 5.2.3 比特币可借鉴“发展单位”

根据当前的形势来看，比特币在未来要想成为一个国家中的主流货币较为困难。因为比特币没有国家信用作为支撑，它的价格是来自持有者信心的支撑。当比特币交易所被盗一空及政府出台政策打压比特币的发展等这些不利的消息传来时，比特币的交易价格就会突然跳水。而比特币现在就正在这样的处境之中，极少数国家的支持并且负面消息不断。<sup>[18]</sup>

笔者认为，对于比特币在未来的发展不妨转变思路。目前世界各国的货币基本都存在问题，且都直接或间接地与币值的不稳定相关。金融危机频发更加证明了改革现有的货币体系势在必行。比特币的发展在当前主要强调它的交易媒介和保值手段这两种属性，从比特币去中心化、全球化、透明性等特点来看，它作为交易媒介是一个不错的选择，但比特币发行总量的固定等缺陷也很明显。而根据诺贝尔经济学奖得主罗伯特·席勒的看法，比特币可以转变发展的方向，即作为“记账单位”，将其与交易媒介分离。事实上在智利就已经存在这种货币即“发展单位”（UF）。该国的金融交易都会用比索完成，而UF与比索之间的换算比率则根据 [valoruf.cl](http://valoruf.cl) 网站上的数据确定。用UF定价乘以换算比率，便可以得出以比索计算的价值。通过这种方式，便可以非常容易地设定一个通胀指数价格。<sup>[19]</sup>也许比特币在未来也可以借鉴“发展单位”，将这种思路转化成虚拟货币发展的新方向。

## 结语

毫无疑问，比特币可以说是目前为止发展最为成功的虚拟货币。其去中心化、匿名性、全球化、数量有限等特点，创新的技术及无政府的理念无一不吸引着人们的眼球。比特币的出现就像是上个世纪互联网诞生之初，人们对它们的认识还是幼稚的。随着发展，互联网和比特币的缺陷就暴露出来了，在让人们感受到这是一次重大变革之余它们的安全性等问题也让人担忧。但是，不论比特币在未来的发展是怎样的，它的独创性是值得肯定的。对于比特币这一新兴的虚拟货币，建议将它纳入监管体系是为了保障交易的安全，发挥其优势，促进其为经济发展服务。总之，比特币在某些方面来说已经是一种成功的货币了。

## 参考文献

- [1] 贾丽平. 比特币的理论、实践及影响[J]. 国际金融研究, 2013年第12期
- [2] 洪蜀宁. 比特币\_\_一种新型货币对金融体系的挑战[J]. 中国信用卡, 2011年第10期
- [3] 高卫民. 对新型货币比特币的观察与瞻望[J]. 对外贸易实务, 2013年第6期
- [4] 张光炜. 薛京晶. 比特币:金本位复辟式的一厢情愿--《现代经济信息》2013年10期
- [5] 张小荣. 虚拟货币现状及其发展趋势研究[D]. 北京邮电大学. 2006
- [6] 张超. 新型虚拟货币比特币的发展现状及其对现实经济和金融影响的研究[J]. 时代金融, 2013年第5期
- [7] 吴洪. 方引青. 疯狂的数字化货币——比特币的性质与启示[J]. 北京邮电大学学报, 2006年第15期
- [8] 孙柏. 比特币:模糊了货币的边界[J]. 金融博览(财富), 2013年第7期
- [9] 中国人民银行. 中国人民银行等五部委发布《关于防范比特币风险的通知》[EB/OL]. [http://www.pbc.gov.cn/publish/goutongjiaoliu/524/2013/20131205153156832222251/20131205153156832222251\\_.html](http://www.pbc.gov.cn/publish/goutongjiaoliu/524/2013/20131205153156832222251/20131205153156832222251_.html)
- [10] 姜立文. 胡玥. 比特币对传统货币理念的挑战[J]. 南方金融, 2013年第10期
- [11] 卜凡尧. 比特币的安全问题[J]. 保密科学技术, 2013年第7期
- [12] 于江. 新型货币——比特币产生、原理与发展[J]. 吉林金融研究, 2013年第5期
- [13] 郭帝. 比特币发展前景的研究[J]. 中国证券期货, 2013年第7期
- [14] 娄耀雄, 武君. 比特币法律问题分析[J]. 北京邮电大学学报, 2013年第8期
- [15] 陈洁. 美国监管机构盯上比特币[N]. 国际金融报, 2013-5-8.
- [16] 吕志平. 网络虚拟货币的发展现状及其趋势分析[J]. 商业时代, 2012年第29期
- [17] 张延陶. 比特币 骗局, 还是趋势[J]. 商业观察, 2013年第6期
- [18] 胡德. 初识比特币[J]. 中国外汇, 2013年第1期
- [19] Robert Shiller. In Search of a Stable Electronic Currency[N]. New York Times. 2014-3-2

## 致 谢

本篇论文从选题、收集资料、构思、分析和写作到最终的定稿，经过了近一年的时间。本文是在W老师的悉心指导下完成的。每个环节都包含着老师的鼓励和指导。W老师敏捷的思维、渊博的知识、严谨的治学态度和诲人不倦的教学作风，是我顺利完成了论文的写作。在此向W老师致以诚挚的谢意和崇高的敬意。

同时，感谢家人、同学和朋友，你们的鼓励与支持让我对学习和生活充满了希望，在今后的人生中我或倍加珍惜。

由于本人的水平有限，文中会有些遗漏或不当之处，再次恳请各位评审老师提出宝贵的意见，使论文能更加完善。