

## 虚拟货币监管再升级

近期，中国人民银行召开打击虚拟货币交易炒作工作协调机制会议，强调持续打击虚拟货币相关非法金融活动。监管部门在会上明确指出，虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位，不具有法偿性，不应且不能作为货币在市场上流通使用。这释放出清晰而强烈的信号：无论虚拟货币如何包装和创新，其潜在的金融风险都已受到监管部门高度关注，相关监管篱笆正越扎越紧。

自2013年比特币兴起以来，监管部门多次发布通知提示虚拟货币风险。今年以来，虚拟货币的新动向推动监管政策进一步细化，此时再度强调持续打击，其必要性和紧迫性不言而喻。

理解当前监管持续发力，要先了解虚拟货币领域现状如何。表面上看，比特币等主要虚拟货币的价格依然延续剧烈波动特性，投机风险显著。而更深层次的风险则隐藏在那些看似更“安全”的角落，比如有的虚拟货币存在背后储备资产不透明、价值不足，好比一家银行声称储户存入多少现金，它的金库里就有多少现金对应，但实际核查时却发现金库里的资产价值远低于承诺，极易引发市场信任危机。

健康、稳定、可控的金融体系关乎国计民生。博通咨询金融行业首席分析师王蓬博指出，虚拟货币具有匿名性、跨境性、脱离传统监管体系等特征，难以落实客户身份识别、反洗钱等合规要求，易被用于洗钱、诈骗、非法跨境资金转移等活动。若任由不受监管的虚拟货币交易炒作活动发展，将为系统性金融风险埋下隐患。

南开大学金融学教授田利辉分析，在洗钱方面，虚拟货币规避了传统金融的客户身份识别机制，助长了黑产资金隐匿流转。在集资诈骗中，所谓的“稳定兑现”承诺往往基于不透明的储备资产，实质是借新还旧的庞氏骗局。更为严峻的是，它正异化为绕过外汇管制的“地下钱庄”，通过虚拟账户实现资金瞬时跨境，冲击国家资本管理秩序。

“上述风险根源在于虚拟货币的技术架构与运行机制。”王蓬博分析，多数虚拟货币依托公链发行，交易匿名、地址可随意生成，缺乏中心化监管接口；跨链、混币、去中心化交易所等工具更模糊资金流向，令传统风控手段失效。尤其

在跨境流通中，其  $7 \times 24$  小时无国界特性，可能规避外汇与资本项目监管，对国家金融安全构成威胁。

打击虚拟货币交易炒作，也是保护投资者权益、守护群众财产安全的务实举措。专家提醒，虚拟货币市场专业门槛高、风险极大、信息不对称，普通投资者易受高收益承诺诱导而入局。监管持续加码与提出风险警示，旨在防止更多人卷入高风险投机活动。

从全球范围看，加强对虚拟货币市场的监管正成为主要经济体的共同选择。田利辉强调，虚拟货币不再是单纯的技术创新，而是系统性金融风险的交叉传染节点。其全球流通属性不仅能架空主权国家的货币政策传导，更易成为境外风险输入的载体。此次会议进一步明确了防范和化解相关风险的工作思路，体现了我国监管随着市场发展不断深化和细化。

业内专家表示，虚拟货币交易炒作活动绝非法外之地，无论其形态如何演变，维护金融安全稳定、保护人民财产安全、促进金融健康发展的监管原则不会改变。对于每个人而言，关键在于增强风险意识，认清虚拟货币炒作的本源和风险，远离各类非法金融活动。

（来源：经济日报，转引自：新华网，网址：<https://www.news.cn/20251225/e4989d790b7e4691b36f53ca3863b91f/c.html>。时间：2025年12月25日。访问时间：2025年12月31日13:40。）