



1. 数字货币的沿革

随着信息科技的发展，移动互联网、云计算、安全存储、区块链技术不断演进，全球范围内的支付方式在发生着巨大变化。2019年6月，Facebook主导的加密货币 Libra 横空出世，并发布 Libra 白皮书宣称要建立一套简单的全球货币和金融基础设施，数字货币的概念引起市场广泛关注。曾在2019年12月还表示未来五年内，无需发行数字货币的美联储，近日对于数字货币的显示出更加积极的态度，称其正与其他国家央行合作，增进对“央行数字货币”的理解。2020年各国央行对于数字货币的研究将明显提速。

数字货币的概念自1983

年提出以来，经过近四十年发展沿革，相关的理论与实践取得了重要的发展。实现了从完全匿名到可控匿名、从在线到离线、从单银行数字货币系统到多银行数字货币系统、从中心化到去中心化的演变。

2. 数字货币、虚拟货币、电子货币

(1) 电子货币：即通过电子化方式支付的货币。本质上是法定货币的电子化和网络化，按照发行主体和应用场景分为储值卡、银行卡、第三方支付等；

通常是指电子交易的当事人包括消费者、企业、金融机构使用数字化的支付手段，通过网络向另一方进行货币支付或者资金流转的过程。

一般根据 N.Asokan 的分类方法可以将电子支付系统划分为基于账户和基于数字货币的两大支付系统。基于账户的支付系统是用户在支付服务提供商处开设账户。

并授权其进行支付，如借记卡、信用卡等结算卡系统，通过网络由“卡号”找到后天系统的账户账号，根据指令完成账户上资金的流转。

基于数字货币的支付系统，用户从货币发行处购买电子数字代币，代币具有一定的价值，可以实现对商家的支付，也可以存储下来，在网络环境中起到现金的作用。

(2) 虚拟货币：欧洲央行 2012 年 10 月发布的《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，货币价值、用处、管理和控制均由发行主体控制。

据此定义目前我国的腾讯 Q 币，新浪的 U 币，百度的百度币等都是虚拟货币。2009 年 6 月以前腾讯的 Q 币等虚拟货币可以兑换人民币，2009 年之后国家文化部和商务部联合发布通知，上述虚拟货币仅能够在特定平台上流通，不可兑换人民币，不可赎回。

(3) 加密货币 (Cryptocurrency)：是一种使用密码学原理来确保交易安全及控制交易单位创造的交易媒介。

加密货币使用加密算法和加密技术来确保整个网络的安全性。许多加密货币都是基于区块链的分布式系统，通过私钥和公钥来促进对等传输，实现点对点交易，公钥必须在区块链上公布，让所有人见证加密货币的归属和交易过程。

发行方不对货币的价值、用处、存在方式有任何的限制，运行在区块链网络上，价值取决于使用者。典型的加密货币如比特币、Libra 等。

此外数字货币按照发行主体的不同可以分为法定数字货币和私人数字货币。

(1) 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，可以完全替代传统的纸质和电子货币，如我国央行将要发行的 DCEP。

它的本质是一段加密数字，是纸币的替代。国际清算银行在关于中央银行数字货币 (CBDC) 的报告中，将法定数字货币定义为中央银行货币的数字形式。

法定数字货币与区块链并没有直接的关系，存在多种技术路线，区块链只是其中一种。

法定数字货币可以基于区块链发行，也可以基于传统中央银行集中式账户体系发行。由于法定数字货币必须由央行来发行，所以它本身具备计价手段，交易媒介等货币属性，内在价值具有稳定性。

(2) 私人数字货币：一般也被称作民间数字货币、私营数字货币等，主要代表有

比特币、瑞波币等。私人数字货币没有集中的发行方，任何人都可以参与制造，不具有法偿性和强制性等货币属性，可以看作是虚拟货币，本质上是数字资产。

私人数字货币价值目前缺乏普遍认可，主要由于其未锚定任何资产，价格极易波动，目前私人数字货币的发行模式一般采用 ICO（首次发行代币），即通过发行加密代币来融资，以支撑项目的发展。由于私人数字货币缺乏相应的监管，存在较大的风险，我国明确将其定性为虚拟商品，不具备法定货币的法律地位，同时规定任何组织和个人不得从事代币发行融资活动。