

完善虚拟货币交易监管的若干设想

刘素荣

(中国石油大学(华东)经济管理学院 山东东营 257061)

【摘要】随着互联网技术的兴起和发展,虚拟货币作为一种新的货币形式和网络增值服务的交易媒介,得到日益广泛的应用。文章结合我国虚拟货币交易现状及其对现行监管方式的挑战,从加强虚拟货币交易监管的法律建设、确立权威统一的监管主体、加强发行过程和流通环节的管制、健全非现场监管体系等方面提出完善虚拟货币交易监管的几点建议。

【关键词】金融监管 虚拟货币交易 非现场监管

伴随网络及网络经济的飞速发展,虚拟货币交易规模不断扩大,虚拟货币交易也开始滋生各种各样的问题,迫切需要加强监管。完善虚拟货币交易监管,有助于发挥虚拟货币的作用,健全我国金融监管体系。

一、我国虚拟货币交易现状

虚拟货币是指一定的发行主体以公用信息网为基础,以计算机技术和通信技术为手段,以数字化的形式存储在网络或有关电子设备中,并通过网络系统以数据传输方式实现流通和支付功能的网上等价物。随着互联网的日益普及,基于互联网的虚拟货币交易逐渐走入人们的日常生活。虚拟货币交易是指用户通过特定网络平台,利用存在于该平台的虚拟货币选择性地购买自己需要的服务。

当前,电子商务随着互联网的迅猛发展日益普及,虚拟货币和虚拟货币交易急剧扩张。虚拟货币不仅可以用于游戏消费、购买图书,还可以广泛地在互联网上通用,如用于购买杀毒软件、浏览收费资料、看收费电影等。2008年,中国青年报社社会调查中心与题客调查网联合开展的一项在线调查显示,83.5%的青年已经使用过虚拟货币。

现阶段,在我国对虚拟货币需求最大的主要是网络游戏市场。《2008年度中国游戏产业报告》显示,2008年我国网络游戏市场规模已达到183.8亿元人民币,与2006年相比增速高达76.6%。并且2008年我国网络游戏参与者已达到4936万人,比2007年增长了22.9%。预计2013年我国网络游戏出版市场销售收入将达到397.6亿元人民币,2008~2013年的年复合增长率将达到16.7%。值得关注的是,由于网络游戏需要玩家投入大量的时间和金钱用以提高级别和充实装备,一些时间成本较高的人就希望能用真金白银直接从别人手中换取所需的装备和游戏币。需求造就了供给并最终形成连接现实通货与虚拟货币的市场,使网络游戏币与现实通货实现双向兑换。

虚拟货币的大量涌现满足了网民对小金额及时支付业务的需求,它能使花费最少而服务最便捷。可以预见,随着人们对虚拟货币的需求越来越旺,虚拟货币与现实通货的双向兑

换会越来越频繁,其对金融秩序的冲击及其监管难度会日益加大。如何对虚拟货币交易进行合理的规范和监管成为当前亟待解决的问题。

二、虚拟货币交易给传统监管方式带来的挑战

1. 难以核查虚拟货币交易的合法性。虚拟货币交易各方主要通过大量无纸化操作进行交易,交易记录不仅无凭证可查,而且一般都设有密码,使监管当局无法收集到相关资料以做进一步的审查和监控。同时,虚拟货币交易都是在网上开展的,其电子记录可以不留痕迹地加以修改,使确认该交易的过程更加复杂。

在虚拟货币交易的大环境下,监管当局原有的对传统金融机构进行注册管理的措施难以实施,虚拟货币交易机构可以注册一家机构,却通过多个终端获得由众多分支机构提供服务的效果,获得众多分支机构创造的利益。

2. 法律缺位问题。由于虚拟货币交易尚处于初级发展阶段,法律对交易各方的权利和义务尚无明确规定。例如,对于《消费者权益保护法》如何适用于虚拟货币交易环境、电子合同和数字签名是否有效等问题尚未完全解决。目前虚拟货币交易采用的规则都以协议的形式出现,交易双方在言明权利、义务关系的基础上签订合同,出现问题则通过仲裁解决。由于缺乏相关的法律,问题出现后涉及的责任承担、仲裁结果的执行等问题难以得到解决。

3. 虚拟货币交易监管的力度较难把握。如果对虚拟货币交易实施严格的监管,虽然可以有效地降低虚拟货币交易的风险,但是也可能降低相关运营机构的竞争力,抑制虚拟金融市场的发展。虚拟货币交易机构的竞争力在一定程度上依赖于技术进步和业务创新,过早或过于严格的管制都有可能抑制这种进步和创新。同时,虚拟货币交易的模糊疆界性和相对较低的转移成本,使监管也成为一个竞争性市场。据有关统计,虚拟货币交易的资金和客户都会向“软”规则的国家(地区)迁移。因此,监管机构在引入新规则和政策时,应注重在保证虚拟货币交易安全、可靠进行的同时,不抑制创新和相关机构竞争力的增强。

4. 跨国经营给虚拟货币交易监管带来新的挑战。互联网使得虚拟货币交易机构可以轻松地进入外国市场,这增加了各国在监管责任上的模糊性,使得虚拟货币交易所处的法律环境更为复杂。各国对虚拟货币交易监管的严格程度不一,究竟是采用东道国的法律来进行监管还是由母国根据其法律来监管还没有一致意见。这种情况可能导致对虚拟货币交易的跨国活动监管不充分。不管怎样,有一点是很明确的,如果没有母国监管当局的合作,东道国要监督或控制虚拟货币交易机构在本国的活动是十分困难的,因为它在本国可能不设立分支机构,而仅仅通过互联网来提供服务。

三、完善虚拟货币交易监管的措施建议

1. 加强虚拟货币交易监管的法律建设。法律的缺失是目前各国政府对虚拟货币交易缺乏足够管理能力的根本原因之一。互联网和电子商务已经发展了多年,但世界各国至今没有建立相关的完整的法律体系。虚拟货币交易涉及的法律十分复杂,涵盖电子合同的法律有效性、知识产权保护、个人隐私保护和安全保证等方面的内容。

(1) 市场准入方面。法律需设定必要的准入条件,以确保虚拟货币交易的安全,主要包括:一是虚拟货币交易机构的技术设施条件,如要求有确认合法交易对象、防止篡改交易信息、防止信息泄露等方面的技术;二是完善的交易操作规程;三是交易种类的区分及许可与限制。当然,虚拟货币交易准入机制的构筑,既要体现对交易安全的维护,又要体现对公平竞争及效率的追求。

(2) 交易证据问题。虚拟货币交易的无纸化使得纠纷发生时,证据的取得较为困难。虚拟货币交易机构对有关服务的信息处理全过程负有管理责任,而且它直接占有着有关交易的各种重要网络化信息,法律有必要要求虚拟货币交易机构维护有关电文的真实性。这不仅对纠纷的解决有重要意义,而且对金融监管机构、税务部门、审计部门的执法是极为必要的。

(3) 服务系统故障造成损失时当事者的责任。虚拟货币交易的正常开展对服务系统的依赖性极强,服务系统的故障所引发的法律责任的追究是金融机构和客户都十分关注的问题。法律有必要对此进行规范,明确各种情况下的责任主体,对免责的范围做出规定。

除法律法规之外,金融监管当局本身尚需要针对虚拟货币交易制定相应的风险监管指引、准则和手册等。

2. 确立权威、统一的监管主体。在网络金融条件下,虚拟货币交易监管主体由多主体向统一主体转变,进行统一监管也成为一种自然的需求。全国政协委员、富国基金公司副总经理谢卫于2008年3月提交了关于“我国金融理财产品规范发展”等内容的提案。他建议:建立相对统一的监管标准和法律;建立涵盖央行、证监会、银监会、保监会等监管机构的“资产管理监管联席会议制度”,共同制定监管规则,协调监管行动。此项建议同样适用于虚拟货币交易的监管,相对统一的监管意味着制度的建立与监管难度的降低。

3. 加强虚拟货币发行过程和流通环节的管制。虚拟货币

的发行人为网络公司,其发行行为在一定程度上打破了中央银行货币发行的垄断地位。虚拟货币的发行量由公司利润最大化的经营目标决定,具有很大的不确定性,甚至出现通货膨胀,这不仅会给消费者带来“贬值风险”,而且会给虚拟货币市场带来强烈的信用冲击。因此国家应对虚拟货币的发行实施严格的管理,如设立一个专门的虚拟货币发行管理机构,这样一来虚拟货币的发行量虽然还是由公司经营者决定,但国家可以对其加以控制,能够有效地避免通货膨胀的产生。

在虚拟货币的二级交易市场即虚拟货币交易平台上,消费者可将多余的虚拟货币进行交换或出售。一般情况下,虚拟货币不能被全额交换,这样就出现了虚拟货币与法定货币之间所谓的“汇率”,普通的虚拟货币消费者就要承担全部的流动性风险。由于虚拟货币交易双方的信息严重不对称,拥有信息优势的一方倒卖虚拟货币从中牟利的现象层出不穷。虽然国家已开征虚拟货币交易税,将个人“通过网络收购玩家的虚拟货币并加价出售”所获得的收入列入个人所得税征税范围,然而虚拟货币及其交易形式的不可见性加大了监管难度,这一措施也不能从本质上分担虚拟货币普通消费者的流动性风险。因此,需要建立虚拟货币的赎回体制,统一规定其赎回价格和赎回单位(网络公司),使其运行过程更科学,有效地消除挤兑风险,降低虚拟货币的发行和使用对现实通货流通体制的不利影响。

4. 健全非现场监管体系。在虚拟货币交易面前,现行金融监管体系中的现场监管的效力将相对弱化。虚拟货币交易的发展、金融交易的虚拟化使金融活动失去了时间和地域的限制,交易对象变得难以明确,交易速度加快,现场监管的难度加大,非现场监管愈加显示出其重要性。

非现场监管具有覆盖面宽、连续性强的特点,通过非现场监管有利于发现新问题、新情况和对现场监管的重点提出参考意见,有利于信息的收集并对交易机构存在的潜在问题进行预警。非现场监管的这种特点将使其成为虚拟货币交易环境下的一种有效监管方式。为此,金融监管当局要逐步从现场稽核监管为主转到以现场稽核监管和非现场稽核监管相结合,并进一步转到以非现场稽核监管为主的轨道上来,拓宽非现场稽核的检查面,缩短检查周期,把事后稽核监管转变为事前稽核监管,为现场监管提供预警信号。在具体措施上,需要实现虚拟货币交易机构的业务信息系统与监管当局监测系统的联网,使报表格式统一化和数据转换接口标准化,建立科学的监控指标体系,由计算机自动分析大量的虚拟货币交易业务数据,综合评估虚拟货币交易的风险状况,以达到非现场稽核监管高效准确的目的。

主要参考文献

1. 尚文敬等.中国网络虚拟货币发展现状分析.北京邮电大学学报(社会科学版),2008;10
2. 岳意定等.网络金融学.南京:东南大学出版社,2005
3. 朱彦杰.网络游戏中虚拟交易相关问题研究.现代商业,2006;11