

数字宠物与数字货币的比较研究

□ 安徽大学 孙贝贝 / 文

本文从国内资产荒的大背景出发，结合数字货币及数字宠物相继狂热的国内市场现状，从投资标的的稀缺角度出发，试图对于数字宠物与数字货币之间的关系进行进一步的挖掘与探究。本文从概念角度理清本文所述数字宠物与数字货币的指代范围及简要概括其发展现状，进而从异同两面深入比较分析数字宠物与数字货币。从相同点角度看，二者都以区块链技术为基础，又都是资产荒的产物。从不同点来看，数字宠物与数字货币在焦点、原理、运营主体、监管、区块链的发展阶段都存在极大地不同。

区块链 数字宠物 数字货币

在国内资产荒的大背景下，投资者手握资金寻找适宜的投资标的，这从房地产业的过热现象可见一斑。自去年开始，随着比特币等一系列数字货币在国内的投资热潮兴起，无数人人为之疯狂。在国内金融监管机构出手禁止比特币的买卖之后，国内重新回到寻找新的投资标的的环境之中。比特币的过热发展，带来了名为区块链的新技术，于是，以区块链为卖点的虚拟宠物游戏悄然兴起。随着以太坊上的链养猫的人气飙升，百度推出了莱茨狗、360推出了区块猫、网易内测招财猫。逐渐大热的数字宠物与数字货币之间的关系值得进行进一步的挖掘与探究。

相关概念

(1) 数字宠物

本文的数字宠物指的是近来大热的以区块链技术为依据的虚拟宠物游戏，国外以太猫为代表，国内以百度推出的莱茨狗为代表。以太猫为例，以太坊基于区块链技术，尝试探索宠物经济，基于区块链平台搭建，玩家通过以太坊进行线上平台交易，而以太币是与现实中的货币挂钩的，因此也被部分学者认为是借助区块链的噱头进行的新一轮的投资炒作。

(2) 数字货币

数字货币是以比特币为代表，以规避金融中心化风险为目的，直接与现实货币挂钩，具有一定的代币职能的新型虚拟货币。

以比特币为例，比特币是目前为止

应用最为广泛的加密型电子货币，简单来说就是一段数字与字母混合而成的64字节的独特密匙。也可以说，比特币是一种用于奖励和交易的互联网虚拟货币，是用户解决了极为复杂的难题后会得到的奖励。由于比特币具有稀缺性，且其运用的区块链技术具有去中心化等特性，因此一跃成为投资者追捧的虚拟资产。

2010年2月，Bitcoin Market作为最早的比特币交易平台在美国诞生，比特币进入交易流通时期。2013年，位于温哥华的首台比特币自动提款机正式投入使用，比特币开始具备代币特征。比特币是历史上升值最快的金融资产，在国际上已形成相当可观的产业链。尽管多数国家承认了比特币的代币职能，但由于其较高的投机性和隐匿性，也成为了各国的重点监管对象。

中国顺应比特币的发展浪潮，涌现出包括比特中国在内的一大批集中交易平台，但由于资产荒的大背景，比特币在中国的投资炒作尤为严重。为了规避比特币的风险，12月5日，中国相关机构发布的《关于规范比特币风险的通知》中强调比特币并非法定货币，仅仅是一种虚拟商品，并要求金融机构不得从事比特币的相关业务。

数字宠物与数字货币的相同点

(1) 以区块链技术为基础

数字宠物与数字货币均采用最热门的区块链技术为平台，是对于区块链技术的不同形式的探索过程。区块链的产生有其历史特殊性，一方面，资产荒的大背景下，投资者亟需新的投资标的；另一方面，区块链的技术能够有效对接多种风口产品，具有极大的投资潜力，获得包括多家互联网巨头及天使投资人在内的多方看好。

区块链最早是由中本聪提出的，是为充分缓解信息不对称现象而诞生的一种以密码学为理论支撑的信息存储及使用的数据库，以比特币为代表的数字货币是目前最具代表性的区块链技术的运用。具体地说，区块链技术就是利用密码学的相关知识将某一特定时间段的总量庞大的节点信息存储为一个数据块，并能顺畅延伸至下一个数据块，系统中的不同用户通过数据块指纹来辨别真伪信息，以实现大量信息的交流以及安全性

保障。区块链之所以引起相当一部分人的追捧，是在于其独有的特征。首先，去中心化。区块链中不存在数据中枢，所有的数据块都是相同的。区块链中没有所谓的黑匣子，而是始终处于高度透明的状态，仅仅为用户私人信息的储存提供加密手段，对于其他数据则始终维持公开状态，任何人均可以通过公开接口查询并应用相关数据。其次，去信任化。不同于强监管状态的银行体系，对于客户的相关资料了如指掌，区块链系统中的用户往往具有良好的匿名性，以一个个节点的形式存在，用户只需自行进行数据交换，区块链系统自身会根据既定规范来判断交易是否成立，从而保证交易的有效性。最后，较高的安全性。区块链技术属于牵一发而动全身的系统，任何交易的更改都需要系统内所有用户的同意方可生效，大体量造就了交易更改的不现实，从而保证了用户交易的高效及安全。

随着全球范围内的比特币的发展，区块链的研究亦保持迅猛增长的势头。十三五规划中的建设数字中国为区块链的研究赋予了实践意义，积极探索区块链的相关应用，为金融业的创新发展及宏观经济的稳步发展提供了新的路径。

(2) 资产荒的产物

无论是数字货币的野蛮生长还是数字宠物的后起发力，都体现出现今国内投资市场的投资标的缺乏，当投资者的目光过度集中于某一领域时，越发体现出投资市场发展的不平衡状态。

数字宠物与数字货币的不同点

(1) 焦点不同

数字货币焦点在金融，利用创新技术及平台发展的金融，背后是虚拟货币的直接交易。数字宠物焦点在交易，无论是出于对区块链技术的迂回探索，还是商人逐利的本能，都与金融交易的本质相去甚远。

(2) 原理不同

数字货币如比特币，在国内的发展野蛮而缺乏监管，风险逐渐失控。数字宠物以电子货币为依托，禁止直接的货币交易，最终以积分形式兑换为可用货币。国内对于电子货币的监管更加成熟。

(3) 运营主体不同

数字货币作为新生金融形态，多为新生金融公司所运营推广；而数字宠物

证券投资基金监管问题分析

□ 云南财经大学经济学院 朱兴旺 / 文

证券投资基金作为金融市场上重要的投资工具，在促进资本形成、稳定金融市场、推动产业发展，提高资源配置效率等方面发挥着巨大的作用，对于促进经济发展有着重要作用。而有效的监管是发展证券投资基金的根本保证。随着我国对证券投资基金监管的不断加强，我国证券投资基金的发展也逐步科学化、规范化、健康化，对促进我国国民经济的发展和社会稳定发挥了重要作用。但一系列基金管理者违规操作的发生，反映出我国基金监管方面存在着严重缺陷。更是引起了社会各界对于如何建立一个完善的基金监管体制和框架、基金监管的手段和途径等问题的广泛关注。

证券投资基金 监管 监管手段 监管体制

我国基金监管体制的现状

我国证券监管体制的建立是和证券市场的发展紧密相关的，并随着证券立

法进程的发展而不断完善。目前，我国基金监管方面的法律法规主要有《投资基金法》、《证券法》以及《公司法》、《信托法》等，《证券法》规定：“国务院证券监督管理机构依法对全国证券市场实行集中统一管理”，“在国家对证券发行、交易活动实行集中统一管理的前提下，依法设立证券业协会，实行自律管理。”这意味着，我国投资基金以国务院证券监督管理机构及其派出机构为监管主体，同时辅之以证券业协会自律管理。从本质上讲属于集中统一的监管体制，但这种监管体制和以美日为代表的集中型监管体制还有很大的差距，实际执行效果也大相径庭。首先，在立法方面，还缺乏配套性的法律法规，尤其是缺乏有关投资者保护等方面的法律规章；其次，对于监管机构的名称、法律地位和性质以及监管人员的职责等未有明确的界定。而美国在 1934 年《证券交易法》中明文规定美国证券交易委员会为独立的拥有一定立法权和司法权的监管机构。另外，在行业自律方面，已有的《行

业公约》只是约定基金行业成员要守法自律、规范经营、维护基金持有人的权利等，但缺乏相应的制裁措施，可操作性不强。

我国证券投资基金监管存在的问题及分析

(1) 法律体系存在缺陷

当前我国投资基金法律条文多为原则化的表述，与国际成熟市场的规范标准有较大差距，难以从立法角度全面保护基金投资人利益，而且其基金管理人与受益人发生利害冲突的行为形态万千，缺乏对实际操作的指导。

(2) 外部监管机制不完善

首先，证监会的监管力度不足。我国对证券投资基金的监管已经从最初的证监会、人民银行双重监管体制转为由证监会集中监管的体制，虽然较以前有了很大改善，但是证监会监管不到位，监管力度仍然不足。究其原因，一方面是由于对基金监管的重点还停留在对基金行业门槛和基金业绩的监管上，而对于基金的信息披露以及保护投资者利益

的运营主体为百度、360 等本身体量巨大，具有相当信用背书的互联网巨头推广开来。

(4) 监管力度及强度不同

国家评估数字货币之后，因其巨大的投资性和风险性，决定禁止数字货币在国内继续推行；2018 年初由于多家公司借助数字宠物类游戏伺机炒作区块链，引发了股市的异常波动，国家对于数字宠物等相关应用的审查更加严格。

(5) 区块链技术的发展阶段不同

经过前期比特币对于区块链技术的推动作用，区块链技术正颠簸走向新的发展阶段。可以说，数字货币处于区块链 1.0 时期，而数字宠物处于区块链 2.0 时代。比特币设计的缺陷是区块链容量不足，而更高阶段的区块链技术势必会拥有更为庞大的数据容量，继而能够更好的推动相关产业的蓬勃发展。

结论

本文从国内资产荒的大背景出发，结合数字货币及数字宠物相继狂热的国内市场现状，从投资标的的稀缺角度出发，试图对于数字宠物与数字货币之间的关系进行进一步的挖掘与探究。本文

从概念角度理清本文所述数字宠物与数字货币的指代范围及简要概括其发展现状，进而从异同两面深入比较分析数字宠物与数字货币。从相同点角度看，二者都是以区块链技术为基础的，均采用最热门的区块链技术为平台，是对于区块链技术的不同形式的探索过程。区块链是为充分缓解信息不对称现象而诞生的一种以密码学为理论支撑的信息存储及使用的数据库，以比特币为代表的数字货币是目前最具代表性的区块链技术的运用。二者又都是资产荒的产物，当投资者的目光过度集中于某一领域时，越发体现出投资市场发展的不平衡状态。从不同点来看，数字宠物与数字货币在焦点、原理、运营主体、监管、区块链的发展阶段都存在极大地不同。首先，区块链数字货币焦点在金融，区块链宠物焦点在交易。其次，数字宠物采用电子货币为依托，而非数字货币。再次，数字货币多为新生金融公司所运营推广；而数字宠物的运营主体是具有相当信用背书的互联网巨头。进而，我国因数字货币巨大的投机性和风险性禁止其在国内继续推行；国家对于数字宠物

的监管审查非常严格，目前仍在观望。最后，数字货币处于区块链 1.0 时期，而数字宠物处于区块链 2.0 时代。比特币设计的缺陷是区块链容量不足，而更高阶段的区块链技术势必会拥有更为庞大的数据容量，继而能够更好的推动相关产业的蓬勃发展。

- [1] 喻辉, 张宗洋, 刘建伟. 比特币区块链扩容技术研究 [J]. 计算机研究与发展, 2017, 54(10): 2390-2403.
- [2] 赵志华, 张晓强. 区块链在商业银行的应用研究 [J]. 经济论坛, 2017(03): 58-60.
- [3] 冯文芳, 申风平. 区块链: 对传统金融的颠覆 [J]. 甘肃社会科学, 2017(05): 239-244.
- [4] 赵田雨. 区块链技术的监管困境 [J]. 经济师, 2017(03): 26-27.
- [5] 刘霄宇. 浅议区块链的产业问题 [J]. 财经界(学术版), 2017(19): 54.

作者简介: 孙贝贝 (1992-), 女, 汉族, 安徽蚌埠人, 研究生在读, 研究方向: 金融学。