



中国金融博物馆馆长 王巍
著名比特币交易平台OKCoin创始人兼CEO徐明星
倾情作序

DISPUTES ON
BITCOINS

争议比特币

一场颠覆货币体系的革命？

何建湘 蔡骏杰 冷元红◎著

是创新颠覆，还是疯狂投机？
汇聚业内顶尖专家、权威人士和专业机构

回归货币本质，解答争议和困惑
立足货币体系和发展趋势，独家解读比特币的现在与未来



中信出版社 CHINACITICPRESS

014058915

F713.36
961

DISPUTES ON BITCOINS



争议比特币

一场颠覆货币体系的革命？

何建湘 蔡骏杰 冷元红◎著



F713-36
961



北航

C1746181

210820310

图书在版编目 (CIP) 数据

争议比特币 / 何建湘, 蔡骏杰, 冷元红著. —北京: 中信出版社, 2014.8

ISBN 978-7-5086-4701-2

I. ①争… II. ①何… ②蔡… ③冷… III. ①电子商务-支付方式-研究 IV. ①F713.36

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第 155997 号

争议比特币

著 者: 何建湘 蔡骏杰 冷元红

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 三河市西华印务有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 15.5 字 数: 154 千字

版 次: 2014 年 8 月第 1 版

印 次: 2014 年 8 月第 1 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-4701-2 / F · 3232

定 价: 39.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com



比特币给了我们什么？

中国金融博物馆馆长 王巍

比特币成为近年来最为火热的金融事件。神秘的设计者、激情的炒家、聪明的大脑和勤奋的“矿工”都成为悬念，各国政府和央行的鼓励和禁止表态不断成为令人兴奋的话题。依托于新一代庞大的互联网创业群体，中国居然一夜成为全球比特币交易量的领先者，与互联网金融一样，在技术意义与金融意义之外，比特币还具有挑战垄断制度的革命姿态。

业界接二连三推出了比特币的专著，笔者也参加了几个不同群体的讨论。挖掘和投资比特币一时成为时尚，与比特币类似的各种数字货币也纷纷出世，各领风骚。与监管者的殷殷说教相左，政府的打压

和价格的跌宕似乎激发了年轻人更大的关注和热情，他们以一种“坏事变好事”的所谓辩证法来执着地捕捉各种生机，愈发自雄自壮起来。

以局外人观之，比特币仍是观念的产物，能否转化为工具和现实效用还需假以时日。在算法演绎和圈子内的术语之外，我们还需要了解几个基本的问题，以推动大众的认知、共识和参与。

比特币究竟是什么？

多数国家的中央银行和政府都非常明确地表示：它不是货币。从金融史角度看，自然货币的原始功能是便利交易的支付工具，后来又成了定价的标准并形成了储藏价值的能力。几千年后，政府开始立法垄断货币的创造和运营，给予法定货币地位。用一张纸片便轻易地将黄金白银等曾经的货币变成非法支付工具，货币只能由政府口含天宪地认定。

不过，消费者现在广泛接受的信用卡，大额存单（CDs）和各种衍生金融产品诞生初期也曾受到政府和央行的坚决抵制，在得到广泛应用后又不得不接受它们成为货币家族的成员。因而，只要同时具有支付、定价和储藏的功能，任何交易中介都有机会被市场接受，聪明的政府和央行总是要为未来留些空间，也给自己留些脸面。

比特币作为去中心化的支付工具，更是发轫于互联网空间的组织支付系统，显然不会与虎谋皮，强调传统系统中所谓的货币名分。它坚守自己的生态空间，期待与传统系统长期博弈和共存，不争一日之短长。许多数字货币创新者过于强调正名并急于正面突破防线，甚至以民族利益之类的诉求来倒逼监管机构认可，恰恰表达了自己的褊狭，将支付的创新推向了投资品种的博弈。

比特币是自组织的数字支付体系，在互联网和现实市场空间中具有广泛的货币替代功能，是重要的金融创新领域。

比特币可以做什么？

金银等自然货币有其商品真实供求的制约，大体可以适应早期的农耕和商业社会的货币需求。经营货币并没有特别的好处。民间铸币与官方监管相安无事。纸币则不同，需求量不断扩大，但供给方制造成本几乎为零，只能依赖于政府的道德水平和管理能力。宋代交子、德国马克、津巴布韦货币以及近年的次贷危机已经充分展示了政府很不靠谱的本质。

传统市场尽管不相信法币，但也无处可逃，只好勉为其难充满怨恨地与政府妥协。接受互联网思维的新生代则完全不信邪，他们带着互联网颠覆一切的信念和辉煌业绩杀入金融领域，向金融垄断挑战。政府指定法币的历史正当性和行为公正性被严重质疑，新一代货币创新者要求效率和公正。比特币的优美算法固然别开生面，但其核心还在于货币创造和运行的去中心化或者自组织系统（DAC，Distributed Autonomous Corporation）。所有交易者都可以通过数字代码同时实现交易的支付、计价和价值储藏功能，无须中介机构，当然也就不需要监管机构。

比特币创新者主张数字货币更加公正高效和合理，并且在互联网空间和有限的现实场景下证实了这一点。

应该如何对待比特币？

在坚定的信念和巨大热情的支配下，最初一批创业者投身于比特

币的挖矿和投资，很快又一批人转向建设比特币的交易平台和配套服务融资体系。不过，让比特币能够真正走入商业社会的还是场景应用，本书提供了如钱包、支付、游戏、商品和ATM自动取款机等十几个应用案例可供参考。笔者在不同场合也强调数字货币创业者走出圈子，与传统企业和产业的交易需求对接。能够提高效率和降低成本的场景便是数字货币的起点，它能为公益事业如读书、献血、环保、教育等提供有意义的起点。

在任何一个初期市场上，投资利益诉求和炒作都是无法避免的，并且也是可以理解的，甚至是需要鼓励的。这是希望获得巨大成功的投资者必须接受的代价，没有这个利益期待，何以形成市场的最初驱动力？监管机构的职责便是保护公众利益，防止欺诈和炒作扰乱合理的预期和秩序。因此，目前对比特币等数字货币的监管和打压应该是可以预期的市场博弈。

比特币给了人类一个机会和想象空间。没有政府祝福，没有主流企业和产业的支撑，没有大量资本的投入，只有一批年轻人的激情和献身。这还不够吗？人类社会的进步就是建立在一个个巨大的想象空间上，一批人前赴后继地捕捉和创造一个个历史机遇。这些机遇多数都不会走向成功，但我们还是要争取一个个机会，即便是犯错误的机会。

我们期待社会给予数字货币一个宽容的空间。

2014年5月2日



比特币：人类历史的伟大创新

OKCoin 首席执行官 徐明星

几万年前，森林里，一个原始部落的成员围成一圈，享用当天狩猎的成果：一块块带血的鹿肉。忽然，一道闪电击中了森林，天火降临，人们被吓得魂飞魄散，飞奔逃命。第二天，大火熄灭，原始人战战兢兢地回到弥漫着焦味的森林，饥肠辘辘。无奈之下，有个胆大的家伙啃了一口被烧焦的鹿肉，瞬间被一种从未享用过的美味深深地震撼了，他奔走相告。于是，这些原始人开始利用摩擦生火继续制造美味，人类历史从此进入新纪元。恩格斯曾经这样赞叹道：“摩擦生火第一次使人支配了一种自然力，从而最终把人同动物区分开。”

几千年前，殷商时期人们迷信神鬼，不论祭祀、战争、渔猎、出入、

风雨、收成、疾病、生育，都要卜问上天。占卜的方法是：在甲骨的背面用锋利的工具钻两个坑，然后用火烧灼，出现纵横的裂纹，这就叫卜兆。接着，由卜人根据卜兆判断吉凶，把内容刻在甲骨上，这就是甲骨文，中国文字由此起源。在随后的岁月里，从甲骨文开始，汉字经历了金文、大篆、小篆、隶书、草书、楷书、行书等若干阶段的发展演变，将五千年的中华文明传承至今。

20世纪60年代，古巴核导弹危机发生，美国和苏联之间的冷战随之升温，核武器的威胁成为人们日常生活的话题。美国国防部认为，如果仅有一个集中的军事指挥中心，那么这个中心一旦被苏联的核武器摧毁，全美的军事指挥便会处于瘫痪状态，其后果将不堪设想，因此，有必要设计一种分散式的指挥网络系统。这个系统由一个个分散的指挥点组成。这样一来，即使部分指挥点被摧毁，余下的指挥点仍然能够通过某种形式的通讯网取得联系，维持正常的工作。1969年，美国国防部高级研究计划署（ARPA）开始建立一个名为ARPAnet的网络，把美国的几个军事及研究专用电脑主机连接起来。当初，ARPAnet只连接了4台主机，这应该是人类计算机互联网的雏形。1983年，美国国防部高级研究计划署和美国国防部通信局成功研制出了用于异构网络^①的TCP/IP^②协议，美国加利福尼亚伯克利分校将该协议作为其

① 异构网络，（Heterogeneous Network）是一种类型的网络，由不同制造商生产的计算机、网络设备和系统组成，大部分情况是在不同的协议下运行，支持不同的功能或应用。

② Transmission Control Protocol/Internet Protocol的简写，中译名为传输控制协议/因特网互联协议，又名网络通讯协议，是互联网最基本的协议、国际互联网络的基础，由网络层的IP协议和传输层的TCP协议组成。

BSD-Unix^①的一部分，使得该协议得以在社会上流行起来，从而标志着互联网的真正诞生。时至今日，我躺在床上用微信给团队布置工作，用网络即时通信工具 Skype 与美国的合作伙伴谈生意，在亚马逊网站上购买海外的潮品……

无论是新工具的发明、文字的创造，还是新技术的革命，都是人类创新智慧的成果，推动着人类文明的一次次进步。

2009 年，有一个化名中本聪的人在互联网上发表了一篇论文：比特币：一种点对点的电子现金系统（*Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System*）。随后，中本聪把论文描述的系统用计算机程序实现了，并且公布给所有人使用，而这个特定的程序会产生一种神奇的东西——比特币。最初，有人花 10 000 个比特币才能买到一个比萨，而在 2013 年，比特币已被资本市场炒到 1 个比特币价值 1 200 美元，甚至超过了 1 盎司黄金的价格，堪称“数字黄金”。另一方面，比特币也在悄然改变着这个世界，影响着我们的日常消费、商业活动、投资理财、金融市场、政治经济等各个领域。但与此同时我们也发现，比特币在给人们创造惊喜、提供便利的同时，诸如价格波动、个别交易平台倒闭、涉嫌地下交易、各国政府监管态度不一致等乱象也让人们困惑重重。比特币将走向何方？是互联网之后又一次人类文明的进步，还是一个终将繁华褪去、烟消云散的故事？

作为最早“玩”比特币的实践人士，我也一直在思考这些问题。数周前，本书作者发来一份书稿，请我提供建议。我抱着学习的态度

① 一种计算机操作系统。

认真阅读了数遍，发现不同于其他比特币图书，这本书的着眼点并不是概念和技法介绍，而是试图针对有关比特币的狂热、迷思与困惑提供专业、深度、权威的分析 and 解答。即使是我这样的专业人士，也受益匪浅。

我以为，在“政府监管政策频频出台、人们对比特币越来越迷茫与困惑”的时候出版本书，可谓恰逢其时，这本书向世人展示了真实的比特币，引领大家拨开层层迷雾，理性对待这一新生事物。值得我钦佩的是，作者团队不仅长期专注于比特币的研究，还就此花了近半年的时间走访了数十位国内知名的经济学者、金融专家、法律专家、比特币研究专家、业内实践专家等权威人士，从而也形成了这本书的独特优势——专业、实践、深度：既有比特币实践者的深刻体会，又有理论专家的真知灼见；既有执着认同的观点，又有坚持批判的声音；既有深度的理论剖析，又有真实的案例呈现。

比特币，我们在关注，全世界的央行也都在关注。它最大的意义或许是赋予了我们重新思考现代金融秩序灵感。我相信，无论最终的结局如何，它都可以被称为人类历史上一次伟大的创新。创新可能会失败，但“不创新，毋宁死”，创新是社会进步的动力，对创新的包容是一个民族的核心竞争力。

2014年6月3日

Disputes On Bitcoins

前言

2014年2月25日，全球最大的比特币交易平台Mt.Gox由于系统漏洞，损失大量比特币，无法弥补客户损失，因而申请破产保护，大约75万枚比特币不知所终，价值约3.75亿美元。这个消息一经传播，迅速震动了整个比特币世界，大量Mt.Gox用户损失惨重，比特币玩家感到绝望与无助，媒体形容这是比特币世界的9级地震。

Mt.Gox倒闭当天，比特币经历了剧烈的价格动荡，一度进入近一年的历史最低点，但是在短短的半个月內，其价格又开始反弹，且幅度高达40%，并进入一个平稳的状态。Mt.Gox事件似乎影响不大，尤其在中国，反而给国内的比特币交易所、运营商带来了一个绝佳的崛起机会。事实也是如此，一方面Mt.Gox倒闭在全球比特币领域引起了巨大震动，另一方面中国的比特币交易量却屡创新高。我们通过国内某知名比特币交易平台的数据调查发现，与国际投资者相比，中国的比特币追逐者的热情丝毫没有受到负面消息的影响。

这次事件，真实集中地反映了现阶段人们对比特币的愤怒、不安、质疑、坚信、热情、追逐……种种情绪交织在一起，比特币让我们觉得更加复杂神秘、困惑不解。

在比特币世界经历疾风骤雨之际，越来越多的人开始关注比特币，政府监管开始跟上，各类媒体围绕比特币也发出不同的声音。

2013年8月，德国政府宣布承认比特币的合法性，这是比特币诞生以来其合法性首次得到承认。此后，美国加利福尼亚州众议院宣布比特币可以作为合法货币使用。与此同时，俄罗斯政府宣布全面禁用比特币，任何俄罗斯公民和法人实体都不得使用；中国五部委则于2013年12月联合印发了《中国人民银行、工业和信息化部、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、关于防范比特币风险的通知》（以下简称《关于防范比特币风险的通知》），明确比特币不具有与货币等同的法律地位，不能且不应作为货币在市场上流通使用。2014年3月底，国内媒体盛传央行将发布《关于进一步加强比特币风险防范工作的通知》，要求商业银行在4月15日之前停止为比特币交易平台提供服务。这个通知导致比特币价格下跌10%以上，比特币社区也一时间风声鹤唳。

某科技媒体是这样描述比特币的生存状态的：“这是比特币最好的时代：李嘉诚入场、美联储主席伯南克发表评论、曾经疯涨……；这也是比特币最差的时代，比特币价格大跌、被指骗局……”^①《南方周

^① 根据原文修改。“当成为货币的梦想破灭，比特币玩家们谁在裸泳？”，网易科技。

末》曾这样评论：“一个神秘的创始人，一群狂热的志愿者，创造了一种前所未有的没有中央发行机构的网络货币——比特币。有人盛赞它是货币的未来，也有人担心这是一场‘庞氏骗局’，还有人认为它将毁于政府的围剿。”^①

2014年4月底，招商银行、建设银行、支付宝等金融机构相继发布公告，宣布停止为比特币提供相关服务，5月初，媒体又盛传央行约谈了超过20家与比特币交易有关的商业银行和第三方支付机构，要求商业银行和第三方支付机构于5月10日前停止比特币交易服务、清理现有账户。人们惊呼比特币正进入死亡倒计时！

面对比特币的监管困境，国内主要比特币交易平台纷纷寻求出路，而比特币业内人士则表示坚信比特币的前景。国内比特币交易平台OKCoin首席执行官徐明星表示，政策监管最终将有利于比特币价格稳定，挤掉投机泡沫。

质疑、否定、支持、追逐，技术狂热者的执着，金融投机者的疯狂，普通民众的疑惑，政府部门的矛盾，比特币世界正经历着疾风骤雨般的变革。

那么，比特币究竟是什么？为何兴起？未来又能否成为真正的货币？对我们的经济生活价值几何？为何流行于中国？是否会颠覆人类的支付方式，从而改变这个世界？又是否只是“昙花一现”？

带着这些疑问，我们走访了数十位国内知名的经济学者、金融专家、法律专家、比特币研究专家、业内实践专家等权威人士，从不同

^① “比特币，史上最危险的货币？”，《南方周末》。

角度对比特币进行深度剖析。同时，我们还就国内三大比特币交易平台反馈最常见的比特币问题，向专业人士寻求解答，目的在于让更多的人正确认识比特币，理性对待比特币这一新生事物。

Disputes On
Bitcoins
目 录

推荐序 1 比特币给了我们什么? / VII

推荐序 2 比特币: 人类历史的伟大创新 / XI

前 言 / XV

第一章 比特币究竟是什么?

货币的本质与演变 / 008

为什么是比特币? / 019

全人类的实验 / 024

第二章 比特币价值几何?

非理性投机还是未来货币? / 033

比特币的内在价值: 黄金 2.0 / 044

比特币: 距离真正的货币还有多远? / 055

比特币为何在中国流行? / 063

第三章 谁在质疑比特币

投资比特币: 人类的疯狂与理性 / 085

比特币的法律边界: 立法者的挑战 / 094

政府的态度 / 100

比特币的迷思：你真弄懂比特币了吗？ / 108

第四章 **和比特币一起改变世界**

比特币：改变世界的革命 / 127

改变世界之生活篇 / 131

改变世界之商业篇 / 141

改变世界之投资篇 / 146

改变世界之技术篇 / 151

改变世界之政经篇 / 155

第五章 **比特币的未来**

应用现状：走向南极 / 161

应用趋势：巨大的商业潜力 / 164

未来价值：思想的种子 / 168

比特币认知常见问题 / 177

第六章 **轻松运用比特币**

如何获得比特币 / 195

如何存储比特币 / 199