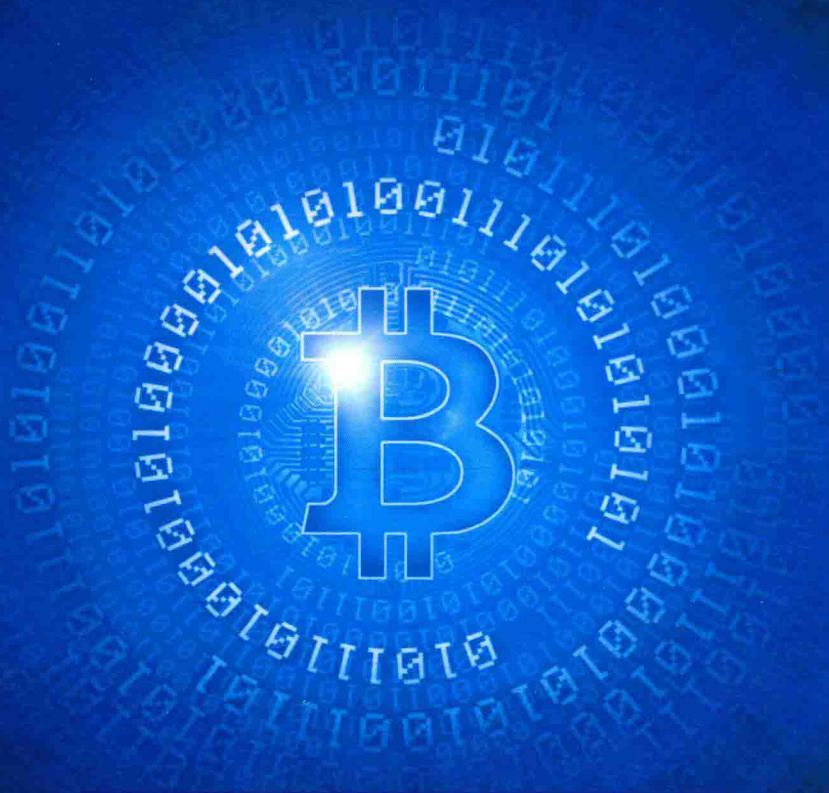




智库报告

上海发布 权威报告 每年新版



2014—2015年度

数字货币发展报告

Digital Currency Development Report in 2014-2015

长 铗 沙 钱 主 编



上海社会科学院出版社
Shanghai Academy of Social Sciences Press



智库报告

2014—2015年度

数字货币发展报告

Digital Currency Development Report in 2014-2015

长 铗 沙 钱 主编



上海社会科学院出版社
Shanghai Academy of Social Sciences Press

图书在版编目(CIP)数据

2014—2015 年度数字货币发展报告/长铗, 沙钱主编. —上海: 上海社会科学院出版社, 2016

ISBN 978-7-5520-1096-1

I. ①2… II. ①长… ②沙… III. ①电子货币—研究报告—中国—2014~2015 IV. ①F832.46

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 001068 号

2014—2015 年度数字货币发展报告

主 编: 长 铗 沙 钱

责任编辑: 杨 国

封面设计: 陆红强

出版发行: 上海社会科学院出版社

上海淮海中路 622 弄 7 号 电话 63875741 邮编 200020

<http://www.sassp.org.cn> E-mail: sassp@sass.org.cn

排 版: 南京展望文化发展有限公司

印 刷: 上海颀辉印刷厂

开 本: 710×1010 毫米 1/16 开

印 张: 8.5

插 页: 1

字 数: 120 千字

版 次: 2015 年 12 月第 1 版 2015 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5520-1096-1/F·334

定价: 29.80 元

版权所有 翻印必究

序

数字货币：一场有关未来的社会实验

2009年，中本聪发表论文《比特币：一种点对点的电子现金系统》的时候，还有很少人了解什么叫做比特币(Bitcoin)，更不用说区块链(Blockchain)的概念。不过五六年时间，数字货币和区块链技术，已经从少数极客群体，走向更广阔的天地，从仅落于纸面的论文，变成金融互联网的现实。

受比特币底层技术区块链的吸引，包括花旗银行、高盛集团、巴莱克银行、摩根大通、苏格兰皇家银行和汇丰银行等银行业巨头均加入了全球银行业区块链协议，该行业标准有望如今的SWIFT一样，成为未来国际支付的标准。但一切，并不止于此。

一项新技术的产生到成熟有着十分漫长的过程。最终，我们会看到数字货币背后的东西，它是一种新的经济规则，是一系列网络变革，是一场有关未来的社会实验。即便有关比特币的实验可能会失败，但是未来类似或者优于比特币的数字货币将会重复出现。这将真正开启互联网经济的新时代，并将带动超乎想象的社会变化。从这个角度讲，数字货币正创造未来。

长铗和沙钱两位专家主编的《2014—2015年度数字货币发展报告》，全方位解读了过去一年全球数字货币领域的动向。与其他报告只是数据的陈列不同，这份报告着眼点于数字货币的现状与未来走向，它试图提供专业、深度与权威的分析 and 解答，告诉我们数字货币的未来将何去何从。我们可以看到数字货币在市场上的表现，从价格波动，到期货行业兴起，再到与之相关的全球数字货币金融产品分析，可以看到，各国关于比特币政策法规的

最新动向,还可以看到数字货币越来越多的应用于与我们日常生活息息相关的支付领域,而创业投资方面,也有更多的公司和风投加速进入。

与数字货币业务相关的产业链中分为汇兑交易、钱包支付、矿业、区块链及其他综合服务型五大领域。中国绝大部分业务都与挖矿和交易有关,离钱很近。据高盛统计,截至 2014 年年底,人民币占全球比特币交易量约为 77%,排行第二的美元占 19%,其余是欧元和日元;包括 OKCoin 在内的中国三大比特币交易所,交易量占全球总量约 80%。

硅谷的创业者们则聚焦于存储和应用,诞生了一批专注于比特币应用和区块链技术的创业企业,它们离普通用户更近:商业支付、跨境结算让数字货币超越技术层面的一个协议,真正具有了货币的属性,这也是 OKLINK 超级钱包在做的事情,它建立在开放的比特币网络之上,能够支付、清算、结算产品,大大降低支付和汇款的手续费成本,提升效率。更值得称许的是,越来越多的创业者尝试在产业链最上游的区块链、数据挖掘等领域做基础设施层面的创新。

作为数字货币领域的创业者,我也从上述观察中受益匪浅。如果说比特币是小写的 bitcoin,那么区块链就是大写的 BITCOIN。区块链本质上是一个公共账本,每当有比特币交易发生,它都会进行核实,并记录到公共账本上,在此过程中,无须中心化的机构为交易真实性背书。

去中心化、公开和透明是区块链技术的核心特征,也是互联网精神的真义。它超越了货币本身,可能会对我们的货币交易、资产和数据进行变革,应用于各种数字资产的在线交易,智能合约、证券、遗嘱等都可以在区块链上交易并自动执行。目前,上述应用场景中的一些已经走出讨论,走向现实。

除此之外,数字货币和区块链的意义,还在于为交易各方的经济活动建立信任环境。区块链技术通过协商一致的自治协议,可通过持续运行的激励机制、开放式的系统来最大程度地“去中心化”,确保这个系统对任何用户都是中性和可信的,并会大大降低全社会的信用成本。这对于高速运转的现代社会和生活于紧张情绪的现代人来说,非常难能可贵。

关注比特币和数字货币的，不仅仅是我们这些币圈人，还有全世界的知名企业、金融组织以及中央银行。继微软、IBM、巴克莱银行加快对比特币和区块链的合作和研究之后，越来越多的组织和个人对比特币及其基础技术区块链表现出极大兴趣。总部位于英国的 Magister Advisors 公司，采访了全球 30 家领先的比特币公司，这些公司都认为，比特币将在 15 年内成为第六大全球储备货币。

而在《区块链——新经济蓝图》一书的作者 Melanie Swan 看来，比特币和区块链技术，有可能成为下一轮重大的、全球性的计算范式的第五次颠覆式创新，前四次分别是：大型机，个人电脑，互联网，社交网络和移动手机。作为最前沿的科技，区块链有潜力像 WEB 网站一样彻底重塑人类社会活动形态。

回归到数字货币本身，它最大的意义，或许是赋予了我们重新思考现代金融秩序的契机。无论最终结局如何，它都可以称得上是人类历史上的一次伟大创新。创新可能会失败，但是“不创新，毋宁死”，在这一场数字货币的实验中，创新带来了更具想象力的未来社会。

徐明星

2015 年 11 月 6 日

目 录

序 数字货币：一场有关未来的社会实验	徐明星 1
第一章 2014 年比特币行情数据分析	1
一、2014 年 1 月比特币行情	2
二、2014 年 2 月比特币行情	3
三、2014 年 3 月比特币行情	4
四、2014 年 4 月比特币行情	5
五、2014 年 5 月比特币行情	6
六、2014 年 6 月比特币行情	7
七、2014 年 7 月比特币行情	7
八、2015 年 8 月比特币行情	9
九、2014 年 9 月比特币行情	9
十、2014 年 10 月比特币行情	10
十一、2014 年 11 月比特币行情	11
十二、2014 年 12 月比特币行情	11
十三、2014 年比特币行情总结	12
第二章 2014 年数字货币交易支付观察	13
一、区块链上的比特币交易	14
二、比特币交易总额与流动性	16

三、比特币交易活跃度	19
四、莱特币和狗狗币交易支付活跃度	20
五、比特币市场规模与梅特卡夫定律	21
六、总结	24
第三章 2014 年全球数字货币创业投资数据分析	25
一、趋势与特征	26
二、数据分析	28
三、行业细分	30
四、2014 数字货币十大投资事件	34
第四章 2014 年度数字货币期货行业的兴起	43
一、比特币期货兴起	43
二、比特币期货战国时代	45
三、期货市场兴起的问题和影响	49
第五章 2014 年各国比特币政策法规动向	51
一、欧盟和英法的比特币政策	52
二、英法的政策动向	53
三、其他主要市场经济体的政策动向	56
四、美国的政策：立法进程	59
五、“传播”意义上的政策动向	65
六、中国的政策	67
七、简单总结	70
第六章 2014 年度全球数字货币金融产品分析	72
一、主要模式梳理	72
二、收益来源分析	77

三、前路	79
第七章 2014 年度全球数字货币算力(矿业)分析	81
一、对比特币矿业风险投资激增	83
二、云挖矿	84
三、算力理财	84
三、矿池	86
四、矿机	87
五、前路	88
附录: 2014 年比特币矿业重要时点	89
第八章 2014 年度数字货币应用软件的发展	91
一、巴比特 APP 排行榜	91
二、各种数字货币手机钱包 APP	94
三、比特币核心钱包及相关技术发展情况	95
四、趋势与总结	100
第九章 2014 年度全球数字货币硬件的发展	103
一、硬件钱包	103
二、专用纸钱包打印机	106
三、BTM 机(Bitcoin ATM)	107
四、POS 机(Bitcoin Point of Sale)	109
五、比特币借记卡	110
六、前路	112
第十章 2014 年度数字货币: 竞争币观察	115
一、2014 年全球共开发发行了 1 667 种竞争币	115
二、2014 年竞争币分发方式统计	116

三、2014 年竞争币网络安全策略统计	117
四、2014 年还有多少竞争币存活	118
五、2014 年市值前 10 座次排行变化	118
六、2014 年市值前十币种投资回报率	118
七、2014 年十大竞争币交易平台	119
八、如何评估竞争币	120
九、加密数字货币的进化路线	121
十、2015 年展望	123

第一章 2014 年比特币行情数据分析^①

从 2013 年下半年开始,世界各地比特币对法定货币的兑换价格行情,进入大幅震荡、激烈波动的阶段,比特币价格狂飙猛进,以令人瞠目结舌的方式,进入人们视野,但在政策性因素,尤其是中国央行高调冷却后,其大起大落的走势充分显示了其脆弱的一面。

由于比特币之外的各种类似竞争性数字货币的行情走势及其波动节奏,与比特币基本类似,因此,我们以比特币的行情数据作为分析目标,基本上也能反映整个数字货币的行情态势。

2014 年初期,比特币延续了 2013 年年末的震荡行情,整个 2014 年行情持续震荡走低,直至 2015 年年初探出了 925 元的阶段性低位后,逐步转入

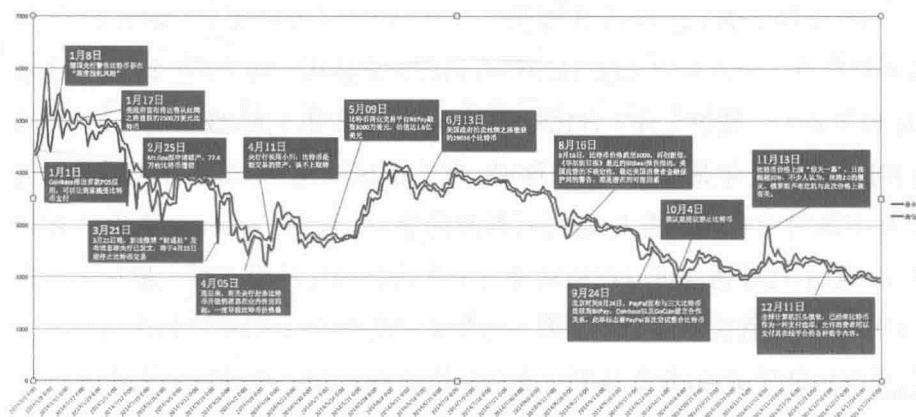


图 1-1 2014 年比特币价格变动与标志事件

^① 本章图表数据均采集自 OKCoin。

相对平稳的盘整期。虽然 2014 年比特币价格走势可以被认定为是 2013 年近乎非理性泡沫行情的“反拨”过程,但在各国法律和政策态势步调差异较大、比特币本身的应用前景并不明朗的情况下,比特币行情依然与相关事件有着很高的关联度,其中很多事件与比特币价格并不一定存在必然的联系,在行情上的相互影响,却显示了比特币行情特点和依然如故的脆弱性。

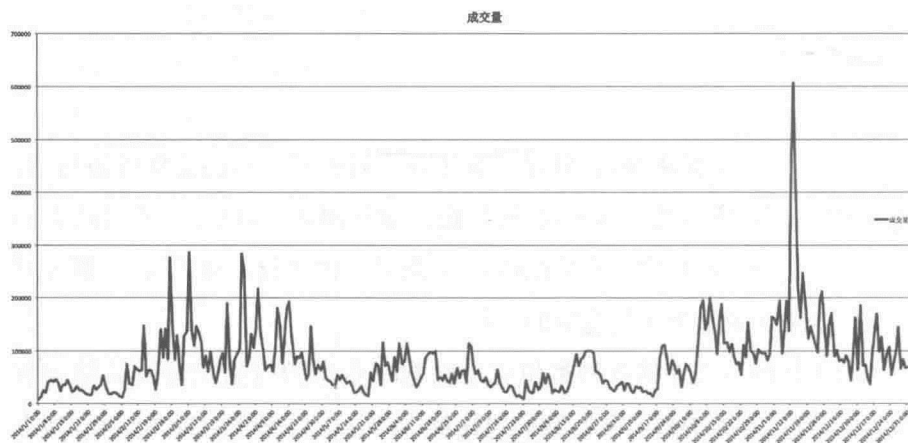


图 1-2 2014 年 OKCoin 比特币交易量变化

一、2014 年 1 月比特币行情

2014 年 1 月,比特币开盘价 4 356.65 元(人民币,下同),收盘价 4 874.01 元,全月累积涨幅 11.88%;单日成交量从月初 7 759 个,增至月末的 17 108 个。其中 1 月 7 日比特币价格升至 5 832.5 元,成为当月最高价,同时也成为全年最高价,与此同时,当天市场拉出 23.25% 的最大振幅。1 月市场对比特币实际形成正面刺激的事件,当属 Coinbase 推出了首款 POS 应用,让零售商可以在移动设备上支持接受比特币支付。相对于原有 POS 技术,尽管这款应用作了很大的升级和改进,但它仍然只是作为一个比特币支付辅助工具,并不是典型意义上的 POS 应用。不过由于苹果在 2013 年 11 月下架比特币钱包,使得比特币圈倍受打击,但作为比特币界主流企业的 Coinbase,在成果融得 2 500 万美元风投后不久就推出这款产品,仍然使市场倍受鼓舞。

随着 2013 年 12 月中国央行发布《关于防止比特币风险的通知》(以下简称《国五条》)以来,2014 年 1 月,比特币行情总体上仍然是冲击型行情的延续,同年 1 月德国官员发出警告:“由于没有任何政府担保,比特币投资者可能损失所有的钱。德国央行严正警告这些风险。”这个警告与之前后法国、印度、马来西亚等国发布的类似警告一起,形成了各国官方对比特币风险提示的一个较集中的警告期,尽管这些警告无一例外地对市场造成短期影响,但都没有形成致命压力,却成为整个 2014 年比特币漫漫熊市的开端。

在比特币史上,或许 2014 年 1 月 17 日美国政府宣布将出售从丝绸之路缴获的将近 3 万枚比特币这件事,将成为具有特殊意义的事件。2013 年,美国联邦调查局查封从事大量非法交易的“丝绸之路”网站,成为轰动一时的新闻,比特币也因这件另类事件走入普通公众视野。准备拍卖的比特币就是当时收缴的资产,当时的市值约为 2 500 万美元。

但是从这件事情可以看出,美国政府已经将比特币视为一种资产,并依据美国现有法律面向全社会公开拍卖,实际上这已经是一个很大的突破。无论从何种角度看,其意义难以低估。

因为只是宣布将要将这些比特币出售,并没有提及出售计划及处理方案,所以市场的波动反应并不是很大。但市场维持在 5 000 元人民币左右将近十几天的时间后,因恐惧拍卖量巨大,按照当时市场成交承受力看,恐很难集中支撑市价,因此随后市场价格迅速下挫,并很快跌落到 4 000 元人民币以下。

二、2014 年 2 月比特币行情

2014 年 2 月,比特币开盘价 4 874.01 元,收盘价 3 406.16 元,全月累积跌幅 30.116%;月初单日成交量 20 378.82 元,月末 129 169.35 元,2 月 25 日拉出当月币价最低点,最低为 3 022 元,当日最高价 3 552.3 元,单日振幅为 11.93%。

整个 2 月行情突出表现为比特币风险造成的剧烈波动,市场风险集中

释放,包括市场信心在内的全行业信心受到集中打击。造成这一行情最直接的原因,当属臭名昭著的 MtGox 事件。



图 1-3 MtGox 事件的街头抗议者

三、2014 年 3 月比特币行情

2014 年 3 月,比特币开盘价 3 407.92 元,月末收盘价 2 752.21 元,继续呈震荡下跌态势,全月累积跌幅 19.24%,较 2 月跌幅有所收窄,但跌势依然很大。月初单日成交量 73 293 元,月末 131 612.33 元。3 月 21 日为当月币价最低点,最低为 2 653.86 元,当日最高价 3 750 元,单日振幅为 30.08%。

3 月行情受到“3·21”事件的深度影响,在 MtGox 事件余波未尽当口,一个名为“财通社”的网络媒体,公布了一条“中央 18 号已发文,要在 4 月 15 日之前停止一切比特币交易”的微博,后被广泛转发并引起轩然大波,全球比特币价格大幅急跌,并带动大部分竞争币品种的大幅下挫。此后,央行对此消息辟谣并重申了《国五条》政策精神。事实上央行开启的是根据《国五条》既定政策,着手推进银行、第三方支付机构等金融机构与比特币的业务关联。这一政策的实施,对交易所业务产生巨大的实际影响。

就“3·21”事件短期影响看,因当时已经有相当一部分平台推出了借款借币等杠杆效用,在价格波动时强制平仓等问题凸显。而火币网刚刚上线

的莱特币杠杆交易,因为深度不足,直接出现了让莱特币从 70 元跌落到 1 元的惊天“一元爆仓”事件。虽然事后紧急公关并对相关用户进行了赔偿,但是仍然对业内造成了较大负面反响。

当时的比特币价格在短短一个小时之内,就从 3 600 元左右的价格疯狂下跌到 2 800 元,充分体现了虚拟货币价格波动的剧烈。也同时反映出政策性的不稳定,让诸多并不了解比特币的玩家无法正常理智地在这个市场中进行投资。

“3·21”事件延绵一个多月,最后以五家交易所发布行业自律的联合声明戏剧性了结,但该事件对比特币市场产生的直接且巨大的影响,仍成为 2014 年度比特币市场的重大“事故”。

四、2014 年 4 月比特币行情

2014 年 4 月,比特币开盘价 2 753.55 元,月末收盘价 2 793.39 元,月累积上涨 1.446%;月初单日成交量 105 980.661 元,月末单日成交 78 544.35 元;4 月 16 日为当月币价最高点,最高为 3 436 元,当日最低价 3 120 元,单日振幅为 9.653%。整个 4 月份比特币价格跌势受到暂时遏制,震荡趋缓。

4 月前半月,全球市场依然受到“3·21”事件的后续影响,有关央行政策的不实传言进一步蔓延,一些正规财经类记者参与谣言编造^①,造成广泛的负面影响,比特币市场价格一度跌落至 2 000 元左右。直至 4 月 11 日,央行行长周小川公开表示,央行谈不上取缔比特币,因为比特币不是央行启动的,且看起来,比特币更像是一种资产和收藏品,有点类似收藏的邮票,而不是支付货币工具。“作为资产的交易,比特币不属于我们的管辖范围,没有什么取缔的问题。”^②至此,流行了半个多月的谣言终被证伪,比特币价格开始反弹,并迅速攀高至 3 500 元一线。

“3·21”事件之后,中国比特币市场上的试图影响行情走势的各种类型

^① 2014 年 4 月 5 日,某财经类记者李小晓发表文章宣称自己已经参阅政府内部相关彻底封杀比特币的文件,声称央行会在 4 月 15 日之前,彻底停止所有的比特币交易。

^② http://finance.sina.com.cn/money/bank/bank_yhfg/20140411/135418772717.shtml

的谣言,尤其是刻意制造的官方文件的谣言,不时出现,这成为中国比特币市场上的现象级“故事”,只是“3·21”事件最后有周小川辟谣,而后来的大部分谣言则由市场自己识别,进而这些招数逐渐也变得不灵了。

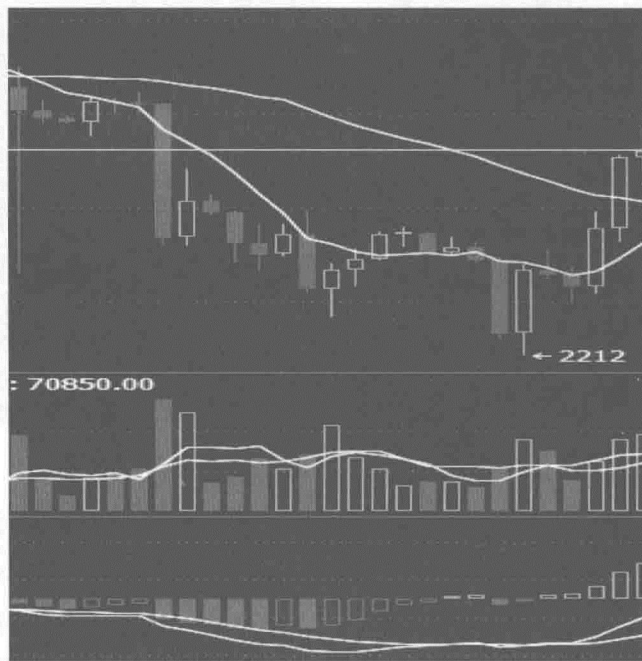


图 1-4 “3·21”事件中的比特币走势(2014.3.21—2014.4.15)

五、2014 年 5 月比特币行情

2014 年 5 月,比特币初始开盘价 2 793.39 元,月末收盘价 3 924 元,全月累积上涨 40.47%,呈大幅反弹态势,月初单日成交 48 345.98 元,月末成交 59 348.575 元,5 月 31 日为当月币价最高点,最高为 3 930 元,当日最低价 3 780 元,单日振幅为 3.92%。

随着“3·21”事件影响结束,比特币市场重回政策面“稳定期”,受到 MtGox 事件和中国央行整肃交易机构、市场谣言等多重影响而持续下跌的比特币价格,终在 5 月迎来大幅反弹,比特币价格再度上探至 4 000 元一线。

在这期间的 5 月 9 日,比特币支付平台 BitPay 宣布获得 3 000 万美元

的 A 轮融资,是当时比特币行业有史以来最大金额的一笔融资。2013 年 5 月,BitPay 曾获得过一轮 200 万美元的种子投资。当时的这项投资也引起了广泛关注,这多少意味着投资界对于比特币公司的投资正保持着一定热度。实际上李嘉诚所有的风投公司维港投资(Horizons Ventures)在很早之前就曾投资作为初创公司的 BitPay,尽管没有披露具体的投资数额,但李嘉诚对 BitPay 的介入,与后续风投的介入信心有很大关系,而 BitPay 作为比特币支付服务平台,已在全球 160 多个国家和地区布点。

Index Ventures 领衔的这项投资是众多发生在 2014 年度对比特币风险投资中引人瞩目的一项,对支撑比特币市场信心有较大作用。

六、2014 年 6 月比特币行情

2014 年 6 月,比特币开盘价 3 923.97 元,月末收盘价 3 996.06 元,月累积上涨 1.837%。月初单日成交 113 864.63 元,月末单日成交 114 414.70 元,6 月 3 日为当月币价最高点,最高为 4 214.16 元,当日最低价 4 055.51 元,单日振幅为 3.858%。6 月全月呈高位盘整态势,成交换手有所增加,市场活跃度较高。

当月,美国 FBI 拍卖从丝绸之路没收的近 3 万个比特币付诸实施,这是对短期市场产生一定影响的事件。由于拍卖量较大,比特币投资者多认为这些量会涌入交易市场,会对交易价格产生空头压力,如此普遍的心理预期会转化成实际做空力量。最后,这场拍卖由风险投资家 Tim Draper 豪掷 1 800 万美元中标。市场实际走势不仅没有受到空头影响,反而在拍卖前后出现短期拉升行情,使得借此做空投资品受损严重。尽管最终没有证据证明拍卖与市场价格变化之间的实际关系,但毫无疑问,比特币市场总体盘子较小,容易受到短期交易量变化的影响,以及投机性较强等特点,显露无遗。

七、2014 年 7 月比特币行情

2014 年 7 月初,比特币开盘价 3 996.08 元,月末收盘价 3 604.99 元,月累积下跌 9.78%,月初单日成交量 107 728.17 元,月末收盘成交 57 352.84