

应对加密世界的阴暗面

作者：[克里斯蒂娜·拉加德](#)

2018年3月13日



加密资产充满吸引力的原因同样也导致其具有危险性（iStock by Getty Images）。

比特币的价值是上涨还是下跌，全世界的人们都在问同一个问题：加密资产的潜力到底是什么？

这些加密资产所依据的技术（包括区块链技术）是令人兴奋的技术进步，可以有助于金融及其他领域的革新。比如，通过向没有正式银行账户的人们提供新的、低成本支付方式，这些技术可以促进金融包容性，并在此过程中，帮助低收入国家的数百万人获得金融服务。

加密资产的潜在好处甚至使一些中央银行开始考虑发行中央银行数字货币。

然而，在考虑下一步措施时，我们应该后退一步并充分了解这一技术前景随之带来的危险。

加密资产的危险

加密资产（或者一些人称之“加密货币”）充满吸引力的原因同样也导致其具有危险性。这些数字发行通常是在中央银行不需要的情况下以分散的方式进行。这就使得加密资产交易与现金交易一样具有了匿名性。

最终的结果是可能出现一种重要的用以洗钱和恐怖主义融资的全新工具。

最近的一个例子揭示这一问题的范围。

2017年7月，美国牵头开展了一次国际行动，成功关闭了全球最大的黑市交易网站——AlphaBay。此前两年多时间里，用户通过AlphaBay在全球各地进行非法毒品、黑客工具、武器和有毒化学品等商品交易。在这一网站下线前，通过加密资产进行的交易规模超过了10亿美元。

当然，洗钱和恐怖主义融资仅仅是威胁的一个方面。金融稳定是另一个方面。加密资产的快速增长，其交易价格的极端波动性以及与传统金融部门联系不明确，都很容易导致出现新的金融脆弱性。

因此，我们需要制定监督框架以应对不断变化的挑战。许多组织已经开始行动。

一个积极的方面是金融稳定理事会（FSB）正在研究需要制定什么新规则来满足金融科技的发展需求。另一个是金融行动特别工作组（FATF），这是一个针对反洗钱和反恐融资制定标准的机构。该机构已就各国如何应对加密货币和其他电子资产的问题提供了有益的指导。

国际货币基金组织正在就这些问题开展工作。过去20年里，反洗钱和打击恐怖主义融资一直是基金组织工作职责的一部分。根据金融行动特别工作组制定的标准，基金组织对各国的监管框架进行了65次评估，并向120个国家提供了能力建设援助。我们工作的重点是帮助成员国应对非法资金流动这个难题。

但是我们认识到，还需要采取更多措施来应对加密资产带来的新威胁，并确保金融体系保持稳定。我们可以从哪些方面入手呢？

以毒攻毒

我们首先需要重视那些在加密世界里能确保金融稳健性和保护消费者的政策，正如我们针对传统金融部门制定的政策一样。

事实上，那些能促进加密资产发展的创新同样也能帮助我们对其进行监管。

换言之，我们可以以毒攻毒。

监管技术可以有助于将犯罪分子驱逐出加密世界。

这些技术进步将需要数年才能完善和加以实施。以下两个例子突出了长期利用这些方法的前景：

- **分布式账本技术（DLT）**可用于加快市场参与者与监管机构之间的信息共享。那些在维护安全在线交易方面有共同利益的人需要能够与他人进行无缝沟通。这一能够实现即时全球交易的技术也可用于创建针对经过验证的标准客户信息以及数字签名的记录。政府更好地利用数据也有助于释放资源以满足重点需求，并减少逃税现象，包括与跨境交易相关的逃税。
- **生物识别技术、人工智能和密码技术**可用于加强数字安全性，并几近实时地识别可疑交易。这将大大有助于执法机构迅速采取行动，遏制非法交易。这是帮助我们消除加密资产生态系统“污染”的一种方式。

我们还需要确保在数字和非数字交易中对消费者的保护**适用相同的规则**。目前，美国**[证券交易委员会](#)**和全球其他监管机构针对一些代币发行融资（ICOs）都适用相同的法律，正如这些机构对标准证券发行适用的法律一样。这有助于提高透明度，并向买方提示潜在风险。

但任何国家都不能独自应对这一挑战。

国际合作不可或缺

所有这些工作若要真正有效，需要开展密切的国际合作。由于加密资产不分国界，我们相应的监管框架也必须具有全球性。

例如，正是欧洲刑警组织和美国、泰国、荷兰、立陶宛、加拿大、英国和法国的执法机构之间的通力合作，才成功关闭了 AlphaBay。

各国将不得不共同决定这条道路是否值得走下去。值得期待的是，20 国集团已同意将加密资产列入 11 月阿根廷峰会的议程。

基金组织将在这一工作中发挥其作用。我们的成员国几乎遍及全球，工作人员具备丰富的专业知识，包括在反洗钱和反恐融资方面的专业知识，因此，我们独具条件，可以在不断变化的加密资产空间里成为讨论解决方案的论坛。

加密资产下一步将如何发展？

加密资产价格的波动性引发了一场激烈的争论，即这到底是一场泡沫、一时流行的狂热还是一场相当于互联网刚出现时那样的革命，将破坏整个金融部门并最终取代法定货币。

事实显然是处于这两个极端之间。

正如我经常说的那样，否定加密资产并不明智；我们必须欢迎其潜力，但同时也要承认其中的风险。

通过携手合作并充分利用技术造福于公共利益，我们可以用好加密资产的潜力，同时确保其永远不会成为非法活动的避风港或金融脆弱性的源头。



克里斯蒂娜·拉加德是国际货币基金组织的总裁。在第一个五年任期结束后，她于2016年7月再次当选基金组织总裁，开始其第二任期。她是法国人，2007年6月至2011年7月任法国财政部长，在此之前她还担任了两年的法国外贸部部长。

作为一名反托拉斯法和劳工法的律师，拉加德女士有着丰富的职业生涯，名声斐然。她曾是贝克和麦坚时国际律师事务所的合伙人，1999年10月，该律师事务所的合伙人推选她担任事务所的主席。在2005年6月被任命担任她的第一个法国部长职务之前，她一直担任该事务所的最高职务。拉加德女士拥有法国艾克斯政治学院和巴黎第十大学法学院的学位。在1981年加入贝克和麦坚时国际律师事务所之前，她也曾执教于巴黎第十大学法学院。