

## 歐洲央行發表「虛擬貨幣架構」報告，法國比特幣交易平台取得PSP資格。



歐洲央行(European Central Bank,簡稱ECB)於2012年10月29日提出「虛擬貨幣架構(Virtual Currency Schemes)」報告(全文可至歐洲央行網站下載, 下載網址: <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemes201210en.pdf>), Bitcoin(中譯「比特幣」)為該報告的研究重點。該報告將虛擬貨幣架構分為三類: 1. 封閉性虛擬貨幣架構, 與實體經濟幾乎無連結, 通常用於遊戲中, 例如暴雪娛樂(Blizzard Entertainment)的魔獸金幣(World of Warcraft Gold, WoW Gold); 2. 單向貨幣流(通常是流入)的虛擬貨幣架構, 可以現金依照匯率兌為虛擬貨幣後用於購買虛擬商品或服務, 少數例外可使用於購買實體商品或服務, 這類型代表如臉書的FB幣; 3. 雙向貨幣流的虛擬貨幣架構, 類如其他一般貨幣, 具有買進賣出匯率, 可支應虛擬以及實體商品、服務的買賣, 如比特幣。基於本身特性, 比特幣並非歐盟電子貨幣指令(Electronic Money Directive, 2009/110/EC)以及歐盟支付服務指令(Payment Service Directive, 簡稱PSD, Directive 2007/64/EC)的適用範圍。目前虛擬貨幣欠缺與實體經濟的連結, 交易量小且欠缺廣泛的使用接受度, 因此對於金融以及物價的穩定影響有限; 另外, 虛擬貨幣欠缺妥適的法規管制, 可能被用於不法活動, 如犯罪、洗錢、詐欺等等; 綜上, 若任由虛擬貨幣持續發展而不管制, 將被視為是中央銀行的失職而影響其聲譽。然而, 報告指出, 基於下述原因, 虛擬貨幣將有可能繼續蓬勃發展: 1. 網路以及虛擬社群使用人的持續增加; 2. 電子商務以及特定數位產品的發展, 提供虛擬貨幣架構良好的發展平台; 3. 相較於其它電子支付產品, 虛擬貨幣具備較佳匿名性; 4. 相較於傳統支付工具, 虛擬貨幣具備較低交易成本; 5. 提供虛擬社群所需要的較直接以及快速的交易清算特性。

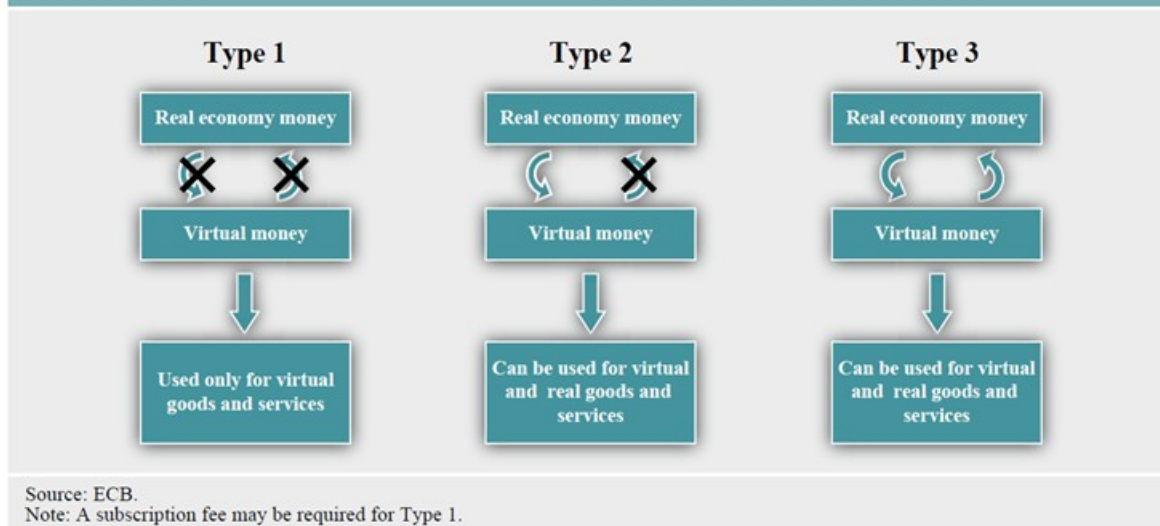
比特幣出現於2009年, 透過數理運算的「挖礦(mining)」技術產生, 無發行人, 屬於點對點(peer to peer)虛擬貨幣, 可匿名持有交易。目前一枚比特幣約當13塊美金, 大約新台幣390元, 可用於國際部落格平台Word Press, 美國紐約、舊金山的部份實體商店也接受比特幣付費。基於比特幣本身的設計, 比特幣的流通數量有限, 市面上目前流通的比特幣約有1050萬個, 預估至2014年將可全數開鑿完畢。全世界最大的比特幣交易所為東京的Mt. Gox, 市占率超過80%, 支援美金、英鎊、歐元、加幣、澳幣、日圓以及波蘭幣。2011年時, 法國法院在Macaraja v. CIC Bank一案指出, 點對點比特幣交換為支付服務, 在法國應取得PSP執照。

由法國軟體公司Paymium所建置的比特幣交易平台Bitcoin-Central, 於2012年12月與取得PSD支付服務提供者(Payment Service Provider, 簡稱PSP)執照的法國業者Aqoba結盟, 因而取得PSP資格。依照PSD附件說明, 所謂的支付服務, 包含存款、提款、轉帳、匯款以及第三方支付服務。透過PSP, Bitcoin-Central在歐盟法制架構下取得與Paypal相同的地位, 與銀行業者的重大差別只在於Bitcoin-Central無法提供貸款服務。

Bitcoin-Central提供簡易的比特幣交易界面服務, 甚至還有手機錢包(mobile wallet), 消費者只消在Bitcoin-Central註冊就可以儲值、購買、交易比特幣並將比特幣轉換為現金, 也可以當成薪資帳戶直接存入薪資, 未來Bitcoin-Central可發行Debit-Card提供刷卡消費的功能。目前Bitcoin-Central只支援比特幣與歐元的轉換服務, 而不提供其他幣別的轉換服務。Bitcoin-Central透過PSP業者Aqoba持有服務使用人儲值之歐元款項, 款項存放於法國銀行Credit Mutuel, 與Paymium的自有款項切割管理。上述歐元款項受有與一般銀行存款相同的法國中央存款保險"Garantie des dépôts"保障, 但是比特幣款項由於並不存放於銀行, 因此並不受存款保險保障。

比特幣最常被詬病之處在於其常被用於洗錢以及毒品買賣等等犯罪活動, 但是支持者指出, 現金不也是有相同問題嗎? 現金的洗錢防制透過金融監理的銀行監管進行, 虛擬貨幣之交易平台未來也將是法規管制重點。縱使有部分比特幣支持者反對將比特幣納入法制管理, 認為比特幣應該依照其原始設計理念運行, Bitcoin-Central與PSP業者Aqoba合作可視為對於ECB之正面回應, 為虛擬貨幣法制管理之重要進展。

Chart 2 Types of virtual currency scheme



資料來源：European Central Bank, Virtual Currency Schemes, 15 (2012)

#### 相關連結

- [Rosemary Westwood, Why Bitcoin is the banking industry's newest, biggest threat](#)
- [Bitcoin-Central backtracks on PSP claims, FINEXTRA, Dec. 7, 2012](#)
- [Bitcoin digital currency site to operate like bank in France, CBC NEWS, Dec. 7, 2012](#)
- [Jemima Kiss, Virtual currency Bitcoin registers with European regulators, THE GUARDIAN, Dec. 7, 2012](#)
- [davout, Bitcoin-Central, first exchange licensed to operate with a bank, This is Huge, BITCOIN FORUM, Dec. 6, 2012](#)
- [Jon Matonis, ECB: "Roots Of Bitcoin Can Be Found In The Austrian School Of Economics", FORBES, Nov. 03, 2012](#)

#### 謝孟珊

資深法律研究員 編譯整理

上稿時間：2013年01月

#### 資料來源：

- [davout, Bitcoin-Central, first exchange licensed to operate with a bank, This is Huge, BITCOIN FORUM, Dec. 6, 2012, <https://bitcointalk.org/index.php?topic=129461.0> \(last visited Jan. 2, 2013\)](#)
- [Jemima Kiss, Virtual currency Bitcoin registers with European regulators, THE GUARDIAN, Dec. 7, 2012, <http://www.guardian.co.uk/technology/2012/dec/07/virtual-currency-bitcoin-registers> \(last visited Jan. 2, 2013\)](#)
- [Bitcoin digital currency site to operate like bank in France, CBC NEWS, Dec. 7, 2012, <http://www.cbc.ca/news/technology/story/2012/12/07/bitcoins-banking-euro.html> \(last visited Jan. 2, 2013\)](#)
- [Bitcoin-Central backtracks on PSP claims, FINEXTRA, Dec. 7, 2012, <http://www.finextra.com/News/FullStory.aspx?newsitemid=24361> \(last visited Jan. 2, 2013\)](#)
- [Rosemary Westwood, Why Bitcoin is the banking industry's newest, biggest threat](#)
- [The cold, hard cash of the Internet has seen dramatic growth recently, and shows no signs of slowing down, MACLEANS.CA, Jan. 2, 2012, <http://www2.macleans.ca/2013/01/02/why-bitcoin-is-the-banking-industrys-newest-biggest-threat/#more-332780> \(last visited Jan. 7, 2013\)](#)
- [ECB issues "knee-jerk reaction" analysis of virtual currency risk, E-FINANCE & PAYMENTS LAW & POLICY, Vol. 06\(11\), 1, 1 \(2012\).](#)
- [Bitcoin exchange partners with PSP for license compliance, E-FINANCE & PAYMENTS LAW & POLICY, Vol. 06\(12\), 1, 1 \(2013\).](#)

#### 延伸閱讀：

- [Jon Matonis, ECB: "Roots Of Bitcoin Can Be Found In The Austrian School Of Economics", FORBES, Nov. 03, 2012, <http://www.forbes.com/sites/jonmatonis/2012/11/03/ecb-roots-of-bitcoin-can-be-found-in-the-austrian-school-of-economics/> \(last visited Jan. 2, 2013\)](#)

推薦文章