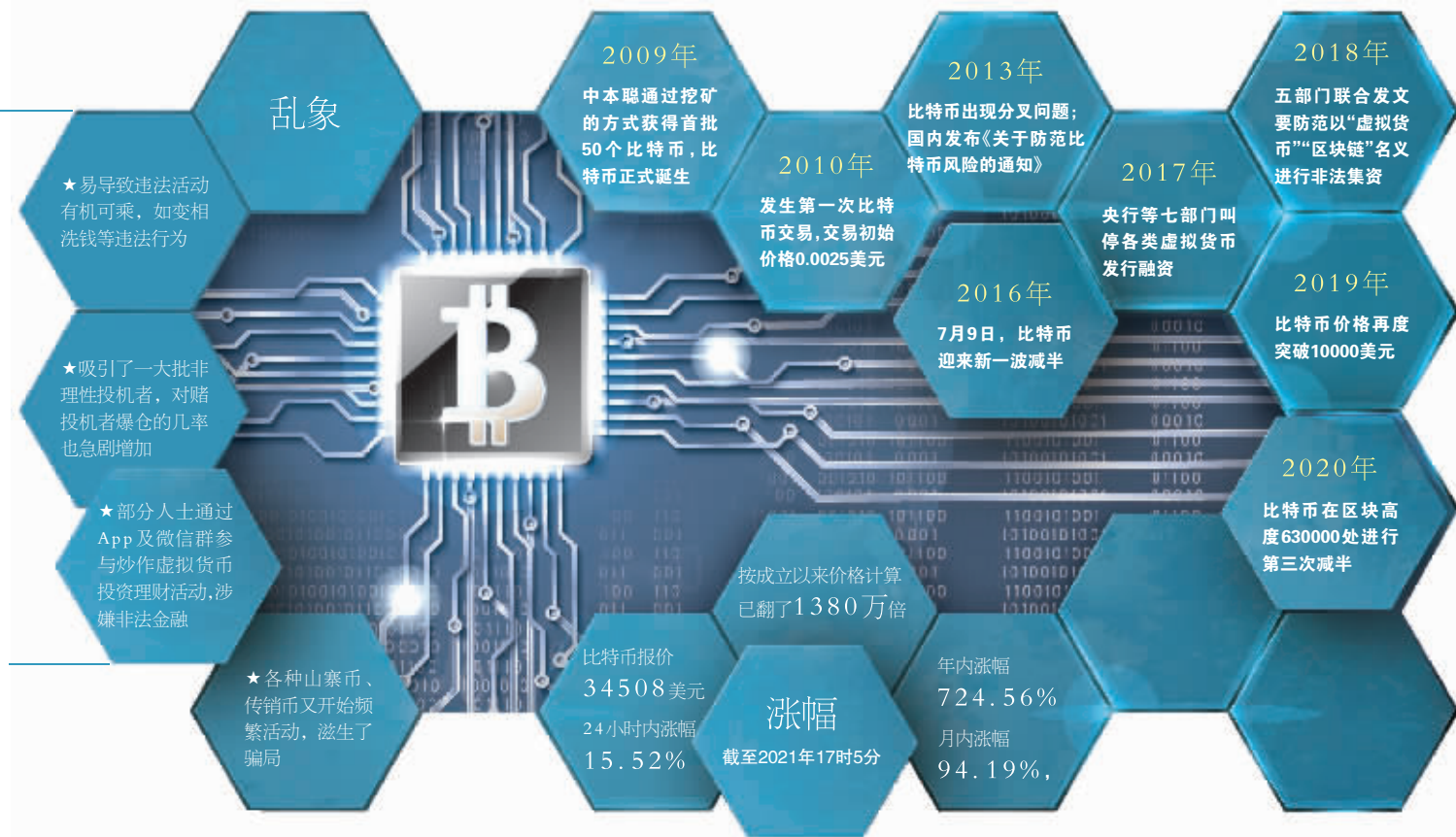


比特币3.4亿美元背后的疯狂与风险



十年价格翻1380万倍

比特币近期的疯狂涨势让人咋舌。从2020年12月16日晚冲破20000美元大关，单日涨幅超10%，到2021年1月2日晚冲破30000美元大关，历时仅半个月时间。

根据全球币价网站CoinMarketCap显示，比特币在1月3日仍在继续上涨，并在3时49分涨至34538美元，续刷历史新高。北京商报记者注意到，新高刺激下，目前比特币交易市场仍非常活跃，价格也在不断波动中，仅1秒内价格便可上下浮动千余美元。截至记者发稿时间1月3日17时5分，比特币最新报价34508美元。24小时内涨幅15.52%，7日涨幅24.4%。

币圈也再一次见证了“历史”。按最新价格34508美元计算，从2020年内3月13日的低点4705美元、2020年12月11日的最低点17770美元，比特币涨幅分别达633.43%、94.19%。若将时间线拉长至2010年比特币被购买所对应的0.0025美元价格来看，比特币自诞生以来，价格涨幅已达1380万倍。

从助涨原因来看，多位业内人士认为，此番比特币价格大涨包含多个因素。一方面是机构推动，事实上，从10月初开始，包括移动支付巨头Square、资产管理公司Stone Ridge Holdings、跨境支付平台PayPal等多个

大型机构开始入场，这些传统巨头进军虚拟货币市场，买入或宣布买入大量比特币，带动了比特币价格的上涨。

另一方面是散户的涌入，值得注意的是，自12月比特币价格突破2万美元大关后，大量散户投机者开始涌入币圈，一度造成部分币圈交易所出现卡顿或宕机现象，市场亢奋情绪被进一步放大，甚至有不少市民贷款、加高杠杆炒币。因此，多个因素共同作用，推动比特币价格再一次上涨。

除了机构投资者持续入场和币民的疯狂跟风外，国盛证券区块链研究员宋嘉吉团队告诉北京商报记者，本轮比特币的强劲走势也可能与疫情出现以来各国央行积极“放水”有关，无风险利率下降，抬升了各类金融资产的价格，而比特币渐渐被各类机构看中，逐渐进入机构关注的金融资产列表。

5万币民爆仓

比特币再创新高，无数持币者狂欢背后也少不了投机者的“哀嚎”。在币圈这个博弈市场中，不少币民加高杠杆炒币，放大

风险，而一旦预判失误，迎来的也是加倍的惨重损失。

仅24小时内，就已有上万币民被“收割”。根据合约数据数据显示，截至2021年1月3日10时37分，最近24小时共有近48095名币民爆仓，爆仓金额8.44亿美元。该爆仓数据随着比特币的持续上涨仍在进一步加剧，截至1月3日17时5分，近24小时爆仓的币民已达57648人，爆仓金额达10.05亿美元。该次爆仓中，亏损人群主要为对行情看空的人群。

币圈所称的合约交易，是一种将交易品远期交易的模式。与现货交易相比，合约交易有两大特点，一是既能做多又能做空，可双向获利；二是可以加杠杆，以小博大。此前，一些币圈交易所的合约交易杠杆倍数，一般是5倍、10倍、20倍，但目前，为了迎合玩家的交易“需求”，不少交易所纷纷推出了期货合约、永续合约，杠杆高达几十倍、上百倍，甚至有交易所推出上千倍的杠杆。

“市场上信心大增的是长期投资用户，而被爆仓的则是赌比特币等虚拟货币在整数位突破不了，开多倍合约对赌下跌做空的投机用户们。”上海对外经贸大学人工智能与变革

管理研究院区块链技术与应用研究中心主任刘峰告诉北京商报记者，往往在突破整数关口、创新高的时候存在着极大的波动，对赌投机者爆仓的几率也急剧增加，此次爆仓10.05亿美元也就不意外了。

宋嘉吉团队同样称，在比特币逐渐“机构化”过程中，散户追高要付出较高成本，以及部分散户可能加杠杆，进一步放大风险。

要注意的是，尽管比特币再次走上高点，但据此前表现来看，一般都会在一定时间内出现下跌。宋嘉吉团队进一步指出，要警惕比特币价格波动，对大幅下撤做好准备。比特币上涨的背后，不仅存在大量合约投机者爆仓的风险，随着币市规模急剧增大，也让不少违法活动有机可乘。比如变相洗钱、传销诈骗等违法行为，值得注意。”刘峰指出。

北京商报记者从多方了解到，因具有匿名、不可追踪、跨国交易等属性，目前不法分子通过比特币洗钱等情况并不鲜见。据了解，这一过程大致分为两个步骤，第一先将汇款人所在地的法币转为虚拟货币，一般可直接在交易所购买；第二则是在收款端将虚拟货币转为收款人所在地的法定货币，同样

可通过虚拟货币交易所或直接和卖家线下交易即可。

也不乏一些区块链技术投机者甚至“伪区块链”技术，利用大众的投机心理来进行虚拟货币的炒作。当前，在比特币价格新高下，市场交易活跃，各种山寨币、传销币开始频繁活动，通过一些所谓的虚拟货币投资培训班，借着培训的名义，拉人进群分享投资建议，但实际却是“割韭菜”。

炒作风险如何防

除了市场风险外，近期多地非办相继强调，一些不法分子打着“金融创新”“区块链”的旗号，通过发行所谓“虚拟货币”“数字资产”“数字通证”等方式吸收资金，侵害公众合法权益。例如，宜昌市西陵区防范和处置非法集资工作领导小组办公室强调，以“虚拟货币”“区块链”等名义非法吸收资金的行为并非真正基于区块链技术，而是借炒作区块链概念行非法集资、传销、诈骗之实。社会公众应高度警惕代币发行融资与交易存在的风险。目前，随着币圈市场价格上涨，在各种投资群、山寨币、传销币频繁的鼓动下，很多没有专业知识储备的小白投资者容易面临财产损失，甚至遭受法律风险。要防范这类风险，一方面监管部门要加强币圈市场的监管，保护好合法投资者的财产安全，持续打击非法活动。另一方面投资者自身要做好相关知识学习，有一定的法律保护意识，加强自身风险抵抗能力。”刘峰认为。

需注意的是，虚拟货币交易目前也不受我国法律保护。自2017年七部门叫停各类虚拟货币发行融资后，很多虚拟货币交易平台大多转向海外，但针对面向国内市场进行的交易行为，多地监管方仍在加码围剿打击中。就在2020年8月，央行上海总部在后续重点工作部署中就曾明确，将依托金融委办公室地方协调机制（上海市），统筹做好区域金融风险研判，持续做好ICO与虚拟货币交易，强力打击跨境赌博、电信网络诈骗、支付机构违规经营、无证经营支付业务等违法违规行为。

多位分析人士进一步建议，世界上没有只涨不跌的资产，应当理性投资，控制好风险，不主动加高杠杆或贷款投资比特币。而国内普通消费者更需要时刻警惕，谨慎进入。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

13亿元罚单考问内控 银行“强监管”继续

2020年对银行业来说是备受挑战的一年，受疫情冲击，银行业在业绩、资产质量、展业等方面都遭遇挑战，而监管机构对于银行业务、风控、合规等方面“走偏”行为的矫正处罚也丝毫不放松。1月3日，据北京商报记者不完全统计，2020年全年银保监会系统共向银行业各类机构和个人开出2607张罚单，合计罚没金额约13.09亿元。以罚促改，维护金融市场秩序安全稳定成为行业“主旋律”。展望2021年，“强监管”仍将贯穿始终，影响银行业格局。

2607张罚单合计13.09亿元

2020年以来，银保监会和各地银保监局密集“出手”。2021年1月3日，据北京商报记者不完全统计，2020年全年银保监会系统共向银行业各类机构和个人开出2607张罚单，合计罚没金额约13.09亿元。

从罚单数量来看，2020年一季度银保监会系统共向银行业各类机构和个人开出罚单529张，累计罚没金额约2.27亿元。其中，银保监会机关处罚610万元，银保监会本级处罚1.22亿元，银保监局本级处罚9866.5万元。

2020年二季度，罚单数量虽有所增加，但金额较上季度有所减少。据统计，二季度银保监会系统共向银行业各类机构和个人开出罚单557张，累计罚没金额达到1.54亿元。

2020年三季度，监管的处罚力度不断加大，处罚金额达到全年高点的6.53亿元，罚单数量739张。其中，银保监会机关处罚3.88亿元，银保监会本级处罚1.83亿元，银保监局本级处罚8223万元。

到了2020年四季度，监管对银行业的处

罚力度稍有放缓，去年四季度，银保监会系统共向银行业各类机构和个人开出罚单782张，累计罚没金额达到2.75亿元。其中，银保监会机关处罚5428.36万元，银保监会本级处罚约1.45亿元，银保监局本级处罚7653万元。

从监管力度来看，2020年依旧是“严监管年”，市场多认为2021年这一态势仍将延续。对未来的监管基调，金融监管研究院副院长周毅钦预测，2020年的整体罚单数量和罚单总金额都超过2019年，这和过去几年的处罚趋势基本保持一致，双罚比例有所增加，罚单数量和罚没金额创出新高。处罚力度不断加强一方面和部分银行的不当经营行为有关，另一方面，监管部门自身也在不断提升微观监管技术。进入2021年，国内金融形势仍然不稳定，银行经营环境并未明显改善，央行的宏观审慎结合银保监会的微观审慎管理，将继续发挥强有力的监管力度，仍将保持高压态势。

屡触信贷违规“红线”

虚假贷款、利益输送、审慎不严……2020年的罚单基本涵盖了银行业市场乱象和存在

问题的主要类别，其中最为突出的依旧绕不开贷款业务违规操作。

据北京商报记者不完全统计，2020年银保监会系统至少开具了496张涉及信贷问题的罚单，国有大行、股份制银行、城商行、农商行均涉及其中。仅从最近的大额罚单来看，11月交通银行温州分行就因为“内控管理严重缺失，客户经理利用职务便利办理虚假抵押贷款”等原因收到千万级别的高价罚单，总计金额为2820万元，为11月单笔处罚金额最高。无独有偶，交通银行宁波分行又在12月末收到一张百万元罚单，涉及金额130万元，处罚原因同样与贷款违规问题相关。

贷款业务违规一直是各家银行频频触及红线的“重灾区”，也是监管的重中之重。北京商报记者注意到，在“涉贷罚单”中，信贷资金违规向股市、楼市输血等原因较为典型。2020年，银保监会系统针对银行业至少开具了130张违规涉房贷罚单，被处罚原因多为“信贷资金流入房地产市场”以及“违规发放流动资金贷款用于房地产”等；而“房地产开发贷款管理严重不审慎”以及“对‘四证’不全房地产项目发放贷款”同样占比较多。

“涉贷罚单”为何屡禁不止？中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英分析认为，法人治理结构以及内部控制制度的不完善是导致信贷违规业务频出的背景原因。而对于2020年来说，疫情也促进了违规现象的发生，商业机构在疫情冲击之下可能会在一定程度上出现应急性贷款的需求，从而导致不合规的行为发生。此外，对房贷不炒的政策法规不重视也是违规现象发生的一大原因。

首开“EAST”罚单

梳理2020年的罚单，除了较为常规的信贷业务违规、掩盖不良、股权违规乱象之外，数据安全治理也越来越受到监管的重视。5月9日，银保监会官网公布了一批行政处罚信息，包括国有行、2家股份制银行在内的多家银行均因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及报送存在违法违规为受罚，罚款金额共计1770万元。

其中，有7家银行存在分户账账户数据应报未报的问题；6家银行存在资金交易信息漏报严重的问题；4家存在理财产品数量漏报和信贷资产转让业务漏报或错报问题。

北京商报记者注意到，监管机构此前也针对金融机构EAST系统数据存在的违法违规行为开具过罚单，但罚单主体均为保险公司，主要违规行为为“通过EAST系统调取某公司交易流水”等问题。

而此次是监管机构首次针对银行EAST存在违法违规行为开出行政处罚，可见未来，银行合规数据报送、数据治理将是监管工作的重点。

王红英进一步指出，当前银行创新成果非常多，也引入了一些金融科技技术、大数据的管理，但从这些业务来看，很多银行并没有一套严格系统管理的规章制度，存在业务先行，规章滞后的普遍现象，这就导致了一些违规问题存在，从而加速了风险暴露。对监管来说，应对创新业务模式制定更加细化的监

管政策和措施，才能使银行在目前比较复杂的经济背景下做到有法可依。

需加强源头预防

2020年，在疫情的冲击之下，银行普遍面临净利润下滑、不良走高的现象，银行业的风险也越发引人关注。2020年12月31日，银保监会相关部门负责人在答记者问时表示，下一步，银保监会将坚持完善现代金融企业制度，着力加强股东行为监管与违规关联交易整治，规范董事会、监事会、高管层等治理主体的履职行为，严格信息披露，加强利益相关者权益保护。

对于2021年银行业监管趋势，王红英直言：“2020年这些罚单无疑对整个银行业是非常重要的警示。2021年，银行首先应从制度上建立健全防范信贷风险的综合性措施。一方面在合规合法的基础上，进行规章制度层面的创新，另一方面在越来越复杂的经营环境当中，进一步提高相关业务人员的综合金融服务能力水平，从业务专业层面进一步去防范风险。”

“2020年罚单数量和罚单金额屡创新高，暴露出银行的内部控制存在缺陷，在业务流程的内部审核环节存在问题。”正如周毅钦所言，少部分银行业从业人员合规意识淡薄，发生违规行为的同时抱有侥幸心理。未来，银行应加强源头预防，强化内部从业人员的合规意识培养，把控业务风险，自查自纠，定期抽查各项业务，建立起完善的事前、事中、事后管理机制。北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐 实习记者 许琪