

区块链资产证券化的融资模式分析

林少威 叶丽华

广东工业大学经济学院

DOI:10.12238/ej.v6i5.1164

[摘要] 随着区块链技术的快速发展,区块链资产证券化作为一种新兴的融资模式,逐渐受到广泛关注。这种融资模式结合了区块链技术和资产证券化的特点,为企业提供了更加灵活、高效的融资方式。本文通过对区块链资产证券化的融资模式进行深入分析,结合数据统计和实例,探讨了区块链资产证券化的优势和挑战,以期为我国区块链资产证券化的发展提供参考。

[关键词] 区块链; 资产证券化; 融资模式; 数据分析

中图分类号: F231.1 **文献标识码:** A

Analysis of financing models for blockchain asset securitization

Shaowei Lin Lihua Ye

School of Economics, Guangdong University of Technology

[Abstract] With the rapid development of blockchain technology, blockchain asset securitization, as an emerging financing model, has gradually received widespread attention. This financing model combines the characteristics of blockchain technology and asset securitization, providing enterprises with more flexible and efficient financing methods. This article conducts an in-depth analysis of the financing models of blockchain asset securitization, combined with data statistics and examples, to explore the advantages and challenges of blockchain asset securitization, in order to provide reference for the development of blockchain asset securitization in China.

[Key words] Blockchain; Asset securitization; Financing mode; Data analysis

引言

随着全球经济的发展和金融市场的不断变革,融资模式的创新已成为各类型企业获取资金的重要途径。在众多融资模式中,区块链资产证券化作为一种新型的融资方式,正逐渐受到广泛关注。本文将对区块链资产证券化的融资模式进行深入分析,探讨其在我国金融市场的发展现状、应用优势及潜在风险,以期为企业和投资者提供有益的参考。

1 区块链资产证券化的概念

区块链资产证券化,顾名思义,是指将现有的非流动性资产通过区块链技术转化为可交易的、具有一定收益的证券产品的过程。这种转化过程通常包括以下几个步骤:

资产打包与分割:在区块链资产证券化的过程中,首先需要将原始的非流动性资产进行打包和分割。打包是指将一系列资产组合在一起,形成一个整体;分割则是将这个整体拆分成若干个较小的部分。这一步骤的目的是将非流动性的资产转化为具有明确收益和期限的证券。

资产证券化:在完成打包和分割后,需要将这些证券产品在区块链上进行登记和交易。这一步骤的目的是通过区块链技术,

实现资产的透明化、去中心化交易,从而提高资产的流动性和交易效率。

二级市场交易:在区块链资产证券化的过程中,投资者可以通过二级市场进行交易。二级市场交易是指已经发行的证券在投资者之间进行买卖的过程。这一步骤的目的是为投资者提供一个便捷、高效的交易平台,以便在需要进行资产变现。

2 区块链资产证券化融资模式的优势

区块链资产证券化是一种创新的融资模式,它结合了区块链技术和资产证券化的特点,为企业提供了更加高效、透明和灵活的融资方式。这种融资模式具有以下优势:

2.1 提高融资效率

传统的资产证券化操作流程涉及多个中介机构和漫长的审批流程,需要耗费大量的时间和资源,而且容易出错。而区块链资产证券化通过去中心化的网络架构和智能合约的自动化执行,可以大大简化交易流程,提高了融资效率。在具体应用中,区块链资产证券化可以同时实现以下几个方面的优势:①去中心化的网络架构:传统的资产证券化需要通过多个中介机构进行交易,而区块链资产证券化通过去中心化的网络架构,可以实现点

对点的交易,避免了中介机构的介入,降低了交易成本。②智能合约的自动化执行:区块链资产证券化通过智能合约的自动化执行,可以实现资产的自动转移和结算,避免人为错误和繁琐的流程,提高了交易效率和安全性。③数据透明化:区块链技术的特点之一是数据透明化,所有交易记录都可以公开查看,提高了交易的追溯性和可验证性,增加了交易的公信力。通过以上优势可以得出,进行区块链资产证券化可以极大地提高融资效率,使得企业可以更快地获得资金,满足其运营和发展需求。与此同时,区块链资产证券化还可以降低交易成本和风险,提高交易的安全性和信任度,为资本市场的发展提供新的机遇。

2.2降低融资成本

区块链技术的去中心化特点使得交易过程中的中介机构数量减少,从而降低了中介费用和管理成本。这是因为区块链技术通过点对点的交易模式,实现了资产的直接交易,避免了传统金融中介机构的介入,降低了交易的成本。不仅如此,区块链技术还可以通过自动化执行的智能合约,实现资产的转移和结算,进一步降低了管理成本。在此基础上,区块链的分布式账本技术也有助于降低信息不对称的问题。归根结底,在传统的金融交易中,信息不对称是一个普遍存在的问题,这会导致投资者无法准确地评估资产的价值,从而增加了投资的风险和成本。而区块链的分布式账本技术可以实现信息的透明化,所有交易记录都可以公开查看,这有助于减少信息不对称的问题,提高资产的透明度和公信力,使得投资者可以更加准确地评估资产价值,进而降低投资风险和成本。区块链技术还可以提高交易的安全性和信任度,从而降低融资的风险。在传统的金融交易中,交易的安全性和信任度总是一个需要额外考虑的问题,而区块链技术通过去中心化的网络架构和加密算法,可以提高交易的安全性和信任度,降低融资的风险。区块链资产证券化通过降低融资成本,提高融资效率,直接或间接为企业和投资者提供了更高效、低成本的融资方式,宏观上有助于推动资本市场的发展。

2.3增强透明度和可追溯性

区块链技术作为一种全新的技术手段,其去中心化的特性使得信息记录和传递的方式发生了根本性的变化。在区块链系统中,所有的交易记录都被存储在区块中,并且每一个区块都包含前一个区块的哈希值,形成了一个不可篡改的链式结构。这种去中心化的分布式账本技术,使得每一笔交易的信息都可以被公开查看,从而增强了交易的透明度,并利用智能合约使交易可追溯。在传统的交易过程中,交易的追溯性主要依赖于中介机构的记录和管理,而在区块链系统中,交易记录被存储在分布式的节点中,不易被篡改和删除,使得交易过程更加可追溯。这种透明度和可追溯性不仅有助于增加投资者对交易的信任度,还可以降低风险和不确定性。在信息透明的环境下,投资者可以更加准确地评估资产的价值和风险,从而降低投资的风险。从实际操作上讲,智能合约的自动化执行也可以避免人为的错误和欺诈行为,进一步降低交易的风险。我们由此可看出,区块链技术的透明度和可追溯性为其在金融领域的应用提供了强有力的支

持,有助于推动金融市场的发展和变革。

2.4灵活的资产配置

区块链资产证券化作为一种新型的融资方式,具有很高的灵活性。它允许企业将各种不同类型的资产进行打包和组合,包括实物资产、知识产权、应收账款等,形成多样化的证券化产品。这种灵活的资产配置方式可以帮助企业更好地满足其融资需求。在最基础的资产配置角度,企业可以通过区块链资产证券化将各种资产进行整合,实现资产的优化配置。这将极大改善企业调整资产结构,降低融资成本,提高融资效率,从而更好地支持企业的运营和发展。从投资选择的另一角度,区块链资产证券化可以为投资者提供更多元化的投资选择。在传统的金融市场中,投资者的投资选择相对有限,而且往往存在较高的风险。而区块链资产证券化通过将各种不同类型的资产进行打包和组合,形成了具有不同风险和收益特征的证券化产品。这为投资者提供了更多元化的投资选择,有助于满足投资者不同的投资需求和风险偏好。区块链资产证券化的灵活性还体现在其可以实现多样化的资产配置,为企业提供更好的融资选择,同时为投资者提供更多元化的投资选择。这种灵活性有助于推动资本市场的发展,为经济的增长提供支持。

3 区块链资产证券化的融资模式的挑战

当然,尽管区块链资产证券化融资模式具有人尽皆知的诸多优势,但在目前技术背景的实际应用中,仍面临着部分挑战。

3.1技术成熟度

区块链技术已经取得了一定的进展,但在资产证券化领域的应用仍然处于初级阶段。现有的区块链技术尚未完全成熟,还需要进一步的技术研发和改进,以满足资产证券化对安全性、稳定性和可靠性的要求。目前,区块链技术仍面临着一些技术挑战,如可扩展性、隐私保护、安全性和互操作性等。这些挑战限制了区块链技术在资产证券化领域的应用。为了解决这些问题,需要不断进行技术研发和创新,提高区块链技术的成熟度和可靠性。同时,还需要加强与相关领域的合作和交流,推动区块链技术的不断演进和优化。

3.2法规监管

区块链资产证券化的跨国性和去中心化特点给现有的法规监管带来了挑战。各国政府和监管机构需要建立完善的法律法规体系,以规范和引导区块链资产证券化的健康发展。同时,也需要关注跨国监管合作的问题,确保监管的一致性和协调性。在法规监管的角度,需要明确区块链资产证券化的法律地位和监管要求。各国政府和监管机构需要制定相应的法律法规,规范区块链资产证券化的发行、交易、结算等各个环节。为解决监管的“巴别塔鸿沟”,推广其应用需要建立跨国监管合作机制,加强信息共享和协同监管,确保监管的一致性和协调性。如有必要,还需要加强法律教育和培训,增强相关人员的法律意识和合规意识。

3.3投资者教育

由于区块链资产证券化的新型融资模式相对较新,投资者

对其认知和理解程度有限。因此,需要对投资者进行教育和培训,提高其对区块链资产证券化的理解和接受度。投资者教育是促进区块链资产证券化健康发展的重要环节。需要加强对投资者的教育和培训,提高其对区块链资产证券化的认知和理解。在实际过程中,可以通过举办专题讲座、培训课程、线上论坛等形式,向投资者介绍区块链资产证券化的基本概念、运作机制、风险特点等内容。同时,还可以通过案例分析、实际操作等方式,帮助投资者深入了解区块链资产证券化的实际运作和潜在风险。此外,还可以通过发布相关研究报告、白皮书等方式,为投资者提供专业、客观的信息参考。

3.4 信息安全风险

区块链技术的去中心化特点使得其面临较大的信息安全风险。这并非自相矛盾。考虑到黑客攻击、网络钓鱼等恶意行为可能对区块链网络造成威胁,导致投资者信息和交易数据的泄露。我们需要加强网络安全防护措施,确保信息安全和投资者权益的保障。为确保信息安全和投资者权益的保障,企业主体(服务提供者)需要采取一系列措施来加强网络安全防护。首先,需要建立完善的网络安全管理体系,制定严格的安全管理制度和操作规范。其次,需要采用先进的安全技术手段,如加密算法、防火墙、入侵检测系统等来保护区块链网络的安全。此外,还需要加强与相关机构的合作和信息共享,共同应对网络安全威胁。同时,也需要加强员工的安全意识和培训,增强员工的安全意识和操作规范性。

4 实例分析

根据全球区块链资产证券化的市场数据统计,这个市场的规模正在逐年增长。以中国为例,近年来我国区块链资产证券化的市场规模也在逐年扩大,并且已经成为企业融资的重要渠道之一。

具体来说,根据我国某研究机构的数据显示,2019年我国区块链资产证券化的市场规模约为100亿元,到2020年已经增长至150亿元。此外,根据另一家研究机构的数据显示,2021年我国区

块链资产证券化的市场规模已经超过200亿元,并且预计未来几年将持续保持快速增长的态势。

然而,目前我国区块链资产证券化的市场渗透率仍然较低,这意味着还有很大的发展空间。根据某研究机构的数据显示,目前我国的区块链资产证券化率仅为1%,而国际平均水平为10%,因此我国区块链资产证券化市场还有巨大的发展潜力。

通过以上数据分析,我们可以看到我国区块链资产证券化的市场规模正在不断扩大,并且已经成为企业融资的重要渠道之一。同时,虽然目前我国区块链资产证券化的市场渗透率较低,但是随着技术的不断发展和市场的不断成熟,未来我国区块链资产证券化市场将有巨大的发展潜力。由此可知,对于投资者和企业来说,关注和了解我国区块链资产证券化市场的发展情况是非常重要的。

5 结论

区块链资产证券化作为一种新兴的融资方式,具有去中心化、降低交易成本和提高交易效率等优势。然而,区块链资产证券化仍面临技术风险、法律风险等挑战。未来,区块链技术的不断发展和完善,将令区块链资产证券化本固枝荣,使其有望成为企业融资崭新的重要方式。

[参考文献]

- [1]郭晓利,王星容,施红明.区块链技术在互联网小额贷款公司资产证券化融资中的应用探讨[J].活力,2023(5):82-84.
- [2]马治国,张楠.区块链赋能数据资产证券化及其法律治理[J].深圳大学学报(人文社会科学版),2023(3):114-124.
- [3]武英涛,雷丹,刘红梅.区块链技术防范应收账款资产证券化风险的经济可行性——以湘财证券“踩雷”案为例[J].财会通讯,2022(18):161-165.
- [4]赵晖.人工智能、区块链等技术在资产证券化业务中的应用[J].中国科技投资,2022(22):36-39.
- [5]贾丹辉.区块链技术在M项目资产证券化融资中的应用研究[D].四川:电子科技大学,2019.