



TRUST - 欧洲的数字化转型：通过技术强化关系型信任

政策简报

利用区块链和分布式账本技术：众筹案例研究

Ido Kallir (ONO), Daniel Levinson (ONO)



This project has received funding from the European Union's Horizon 2020 Research and Innovation Programme under grant agreement n. 101007820.
This document reflects only the author's view. The Research Executive Agency is not responsible for any use that may be made of the information it contains

利用区块链和分布式账本技术：众筹案例研究

总纲

中小企业是欧洲经济的支柱，但在获取传统融资方面面临重大障碍。与此同时，全球贸易正经历根本性变革，正朝着更去中心化对个人对个人（P2P）交易模式转变，尤其在新兴市场中表现显著。本政策简报认为，区块链技术（BCT）和分布式账本技术（DLT）为企业面临的挑战提供了变革性解决方案，能够提升透明度、信任度和效率，欧盟中小企业的众筹实践便是最好的案例。

挑战

中小企业占欧盟企业总数的 99.8%，提供了 66% 的就业岗位。尽管发挥着关键作用，它们却始终难以获得充足融资，这一问题自 2008 年金融危机以来愈发严峻。传统银行日益规避风险，导致资本供给与创新型、初创型及快速扩张型小企业的融资需求之间存在巨大缺口。

众筹作为一种可行替代方案应运而生，通过直接连接创业者与广泛投资者群体，实现了融资民主化。然而欧洲众筹市场仍不及其他主要经济体成熟，且存在显著的内部差异。欧盟成员国间不一致的监管政策和各异的许可要求，阻碍了跨境扩张并增加了合规成本。2018 年数据及 2023 年预测显示，尽管欧盟众筹项目数量持续增长，但单个项目平均融资额仍远低于英国水平，表明市场仍以小额投资为主。这意味着欧盟众筹尚未充分释放其为企业提供实质性融资的支持潜力。

解决方案

区块链技术（BCT）为传统众筹和金融领域诸多固有局限提供了强有力的解决方案，具体如下：

- **增强透明度与信任：**作为共享且不可篡改的数字账本，BCT 消除了各方之间的信任问题。每笔交易都在网络中被记录并同步，使财务数据透明且可独立验证。这种透明性有助于打击欺诈、消除信息不对称，并促进公司治理中投票权的公平分配。
- **智能合约：**作为区块链上的可执行代码，智能合约能根据预设条件自动执行协议条款并分配资金。这极大降低了管理成本，减少了对中介机构的依赖，同时防止了未经授权或欺诈性的资金转移。
- **代币化：**募资活动代币具备安全性、透明性、可追溯性和可验证性。这能降低欺诈风险，增强投资者信心，并能更高效地推动项目启动和资金管理。
- **去中心化：**BCT 使初创企业能够绕过传统中介平台，从而消除相关费用和僵化的指导方针。这使众筹的参与门槛降低，让更多收入层级的人群能够参与其中，从而营造出更具包容性的投资环境。

通过整合 BCT 技术，众筹平台能够提升安全性、效率和可信度，为欧盟中小企业获取急需资金提供强有力的替代方案，从而促进创新发展。

政策建议

为充分释放 BCT 的变革潜力，政策制定者应考虑以下建议：

1. **协调欧盟众筹法规：**在所有欧盟成员国建立统一的法律框架，规范众筹及基于区块链的金融活动。此举将降低合规与运营成本，促进跨境投资，并助力平台实现高效扩展。

2. **明确代币与加密货币的法律及监管地位：**为各类代币和加密货币提供清晰的法律分类，涵盖消费者与投资者保护、反洗钱（AML）合规要求以及数据隐私问题（例如符合《通用数据保护条例（GDPR）》）。
3. **培育区块链技术创新的扶持性生态系统：**鼓励政府、监管机构、金融机构与技术开发商开展协作，共同应对复杂的法律与技术环境。这包括支持区块链技术（BCT）及分布式账本技术（DLT）的研发，并建立沙盒环境以测试新型应用场景。
4. **促进教育与技能发展：**投资教育和培训项目，使劳动力掌握开发、实施和管理区块链技术（BCT）与分布式账本技术（DLT）解决方案所需的技能，尤其是在能够利用这些技术服务出口的新兴市场。
5. **调整现有金融法规：**审查并调整现行金融法规与实践，使其适应区块链的去中心化特性。这可能涉及识别新型数字资产及交易机制。
6. **监测并适应发展趋势：**持续监测区块链技术（BCT）和分布式账本技术（DLT）不断演变的技术与监管环境，保持敏捷性并主动调整政策以应对新出现的挑战与机遇。该领域创新步伐的加快，要求采取灵活且反应迅速的监管方式。

关于 TRUST 项目

TRUST项目推动一项跨学科研究计划，汇聚学术与非学术机构力量，旨在探究信任在数字技术实施中的作用，并提出切实可行的发展路径。

基于“欧洲社会的数字化转型唯有在可信赖的技术环境中才能实现”的假设，本项目剖析信任与数字技术间的相互影响，旨在提升人际互动、人企互动及人政互动中的关系依赖性。

重点关注区块链技术（BCT）作为分布式账本技术（DLT）的核心形态。BCT被视为信任构建引擎，因其能创造新型关系依赖。该技术将信任议题推向全新维度，本项目将遵循欧盟委员会《塑造欧洲数字未来》通讯（COM(2020)67final）倡议的核心行动展开探索——该文件强调信任与社会数字化转型相辅相成。

本研究的知识转移计划围绕核心议题展开，包括：构建适宜的监管框架以实现区块链技术在信任型社会的有效融合；向公平竞争的点对点经济转型；区块链在人工智能领域的应用以保障安全与信任；开发智能协作治理的新模式。

该联盟汇聚了来自欧盟国家、以色列和中国的多领域专家（涵盖法律、经济、工程等专业背景）。通过研究数字技术如何塑造可信赖的欧洲环境——使公民在行动与互动中获得赋权，同时促进经济增长——联盟将依托互补的研究视角、创新培训机制及跨国跨领域合作，推动成员职业发展。

TRUST 项目合作伙伴



TRUST 项目网站链接