

本篇文章给大家谈谈加密行业危机重重，以及加密公司有哪些对应的知识点，币圈网致力于为用户带来全面可靠的币圈信息，希望对各位有所帮助！

近几周，美国加密行业的红色警报骤然拉响。

从加强对DeFi市场的监管，到推出面向整个加密行业的税收政策，美国加密行业遭到了监管部门的强力狙击，一场加密行业保卫战由此打响。

## 一、为什么美国加密行业反对征税条款？

7月28日，一项旨在改善美国交通、电力和水资源的基础设施法案草案在参议院辩论的最后一刻，加入了向美国加密行业征税的条款。根据美国国会联合税收委员会估计，联邦政府通过对加密行业征税可在十年内筹集280 亿美元。

不过由于该法案其严格的信息报告制度及立法语言中对纳税对象的广泛定义，引发了美国业内人士的巨大危机感。

根据该法案的正式立法文本规定，「任何负责定期代表他人提供任何实现数字资产转移服务的人」被定义为「经纪人」，经纪人需依据美国国税局规定的1099-B纳税申报表对超过1万美元的加密货币交易进行信息报告，并进行缴税。IRS的1099-B申报表显示，信息报告要求包括纳税人姓名、详细住址、电话和客户的姓名等个人信息，以及有关收款、售卖、盈亏的交易细节描述。

该法案对「经纪人」定义颇为宽泛的措辞，让行业人士担忧矿工、节点运营商、钱包开发者等机构也被牵涉进来。

此前，Coinbase等中心化交易所已按国税局要求进行纳税申报。

「在华盛顿工作给我留下深刻印象的一件事是请愿权的重要性。民主不仅仅是投票。」加密政策倡导非营利机构CoinCenter的执行董事Jerry Brito 7月30日发表推文，他是最早在推特发出行动倡议的人之一。

具体而言，美国加密行业业内人士的反对意见主要集中于以下几点：

第一，矿工、节点运营商和开发者等当事方不具备收集「客户」信息的能力，应在经纪人定义中明确排除；

第二，该法案或将强制几乎与加密货币有关的公司都需加强对日常用户的个人信息

监控，实施繁琐的监控系统或导致这些公司停止美国地区的服务；

更长远的担忧在于，严格的信息报告要求将增加加密企业在美国进行项目开发或验证交易的法律复杂性，由此导致行业创新机构转移至海外。

## 二、游说「撬动」华盛顿

由此，针对本次法案的具体表述措辞，美国加密行业领袖与美国国会议员们展开了多个来回的密集游说，以保护美国加密行业的竞争力。

早在该法案的正式立法文本出台前，草案对征税条款的措辞可能更糟糕。草案对经纪人的定义中，除有关「提供数字资产转移服务」等描述外，还有所扩展——明确「包括任何去中心化交易所或点对点市场」。数字商会等游说团体在接受媒体采访时发出警告。

收到一些业内人士的反对后，8月2日，正式立法文本中删去对于「包括去中心化交易所或点对点市场」这一措辞，这是加密界游说努力取得进展的第一回合。

但正式立法文本中纳税对象定义广泛而模糊，美国加密业界危机感仍然强烈。

根据Jerry Brito推特时间线，CoinCenter等政策倡导组织自7月29日起，联系、游说参议院中可能支持加密界立场的议员。

8月4日，加密人士成功联结参议院议员，RonWyden、Cynthia Lummis、Pat Toomey三名参议员提交了一项与业界立场一致的修正案。Wyden-Lummis-Toomey修正案对于三类人群进行明确豁免：分布式账本网络的验证者（也即矿工、质押者和节点运营者等）、硬件和软件钱包销售商以及协议开发者。

业内人士并不采纳，他们认为立法意图不具备法律效力，要求法律文本中予以明确豁免。

推特加密社区中很快被「刷屏」——KOL们号召加密圈人士致电国会议员，给议员施压。数字维权行动团体FightfortheFuture在名为「红色警报」的帖子中附上了自动给议员致电的渠道和说辞，该网页得到持续数天的传播。Coinbase也制作了一键给国会议员发送电子邮件的页面。此外，行业人士号召给CoinCenter等政策游说组织捐款，部分加密企业响应。

参议院投票前留给美国加密业的时间并不多，在一周的时间内密集开展游说，得益于美国头部加密企业近年在游说方面的重视和布局。

根据华盛顿邮报，目前美国加密货币公司有近 60 名注册说客，五年前仅有一名。跟踪政策游说花费的无党派组织Center for Responsive Politics数据显示，美国加密货币公司今年在游说上的花费相比去年也将翻倍。

在游说团体建立方面，2021年4月，Coinbase 与资产管理公司富达、支付公司Square 和投资公司Paradigm联合成立新的加密政策游说组织「加密创新委员会」。根据纽约时报，Coinbase自2015 年以来在政府游说上已花费超过70 万美元。

美国加密行业的游说力量此前相对分散，如Coinbase和币安之间的利益冲突一直存在。据纽约时报报道，2020年之前，Coinbase一直是美国本土行业协会区块链协会的成员，但在2020年夏天，竞争对手交易所币安纳入区块链协会后，Coinbase 退出了该组织。此番两党基础设施法案点燃的矛头，聚集了美国加密业难得一致的游说力量。

Portman的这一轮修改引发加密圈更大一轮「炸锅」。业内人士指责，该修正案并未免除协议开发者纳税的可能，同时仅对PoW矿工予以豁免，忽略了其他共识机制网络的验证者，本质是美国国会在决定不同类型技术的输赢。

此消息一出，对此事沉默多日的马斯克也下场表态：「现在不是在加密货币技术中挑选技术赢家或输家的时候，没有危机迫使仓促立法。」

8月7日-8日是参议院的投票日。作为两党基础设施法案的替代性版本，Porman等人提出的第2137号修正案在参议院以69-28通过。尽管如此，Portman等人遭到了Wyden、Lummis等另一派的激烈围攻。

而根据美国参议院特殊的决策流程，包括受到加密界支持的Wyden-Lummis-Toomey修正案等其余修正案需要所有100名参议员都同意，才能通过。

30小时的限期辩论后，两方终于达成妥协。但由于参议员RichardShelby一人反对，该妥协版本最终未能通过。Sinema-Warner-Portman第2137号替代性修正案被递交至众议院，进行审议。

不过目前，部分美国加密界人士并未气馁，称在众议院可从头开始制定一项全新的修正案，以解决所有担忧。

### 三、DeFi监管也在加强

在针对整个加密货币行业的征税政策之外，美国监管部门近期也明显加强了在DeFi领域的重视程度，多次公开场合谈及DeFi监管。

先是在今年6月初，美国商品期货交易委员会专员Dan Berkovitz在一次论坛演讲中突然对DeFi衍生品发难，称未经许可的DeFi衍生品市场是个坏主意，并不符合《商品交易法》的相关要求。同时，他指出DeFi衍生品项目缺乏市场保障和客户保护，并将监管的义务、限制和成本强加给其它市场参与者，会形成不公平竞争。

据《金融时报》报道，美国SEC、CFTC在6月底通过线上会议与Uniswap、dydx等头部DeFi项目代表进行交流，以探索对DeFi市场进行审查。

8月3日，美国SEC主席Gary Gensler出席阿斯彭安全论坛时表示，任何股票代币或提供基础证券敞口的加密代币都受到证券法的约束，任何提供证券性质代币服务的DeFi项目都处于SEC监管范围内。尽管尚未出台具体的监管政策，但SEC的这番表态已经明确接下来将加强对DeFi行业的监管。

近日，美国多州监管部门针对加密借贷平台BlockFi发布禁令，原因在于监管部门将计息的加密货币储蓄产品视为投资合同，因此受《证券法》监管，尽管BlockFi是中心化借贷平台，但由于类似的固定利率储蓄产品在DeFi市场也大量存在，CoinDesk专栏作家Preston Byrne认为这些禁令可能是针对DeFi采取类似行动的前兆。

如果美国监管部门按照这些思路进一步推进立法程序，那么许多DEX项目与衍生品项目都存在一定的风险，并需要按照美国《商品交易法》的要求进行注册，这可能额会致使许多开发者遭到起诉，同时阻碍DeFi创新的进一步推进。

在频频监管的频频施压下，多个DeFi项目方已经做出了应对措施，例如今年7月，去中心化聚合交易平台ShapeShift宣布关闭公司实体并转变为去中心化自治组织，以避免与监管机构之间产生的摩擦。

同样在7月中旬，Uniswap Labs以「不断变化的监管环境」为由，在Uniswap交易页面前端剔除129种合成股票和衍生代币，以避免潜在的监管风险。

在进行业务调整、采取防御性策略之外，多个DeFi协议也在尝试推动DeFi政策游说组织的运营，试图推动更友好监管政策的出台。

其中代表之一是Uniswap主要负责资助的DeFi教育基金，该组织原名DeFi政治防御基金，于6月通过Uniswap社区投票获得100万UNI资助，以从事法律分析、政策倡导、信息传递等方面的工作，Uniswap、Aave、Compound等多个龙头DeFi项目首席法务官也参与该组织的具体运营，从而推动政策制定能够代表数百万DeFi

用户的利益和立场。

近日，YFI创始人Andre Cronje等人也发起提案为DeFi法律宣传组织LeXpunk.DAO资助100万美元，同时暗示 Curve 和 SushiSwap 也会参与其中，以推动一系列DeFi行业建设性活动，例如推出具有里程碑意义的立场文件、为DeFi开发者提供针对监管诉讼的法律辩护、提议「安全港」立法使 DeFi 的关键方面合法化。

#### 四、总结

总体而言，美国对加密行业的监管态势已经愈发明显，但在加密行业大部分KOL看来，美国许多监管部门与议员在对加密市场的运作机制并不熟悉的情况下，贸然制定操作难度大、行业伤害性高的政策，并不利于加密行业的发展，也不符合政策制定的目标。

美联储官网公布了11月缩表数额为922.94亿美元，这一数值从6月起依然呈现逐步上升之势，市场看到这一数据后，出现了较大幅度的回落，尤其是美股开盘直接低开，收盘纳指跌幅近2%。货币市场的活水对于金融市场影响是直接和巨大的，活水越多，风险资产显然会更活跃，市值更容易被炒作，活水越少，市场则越低迷。和利率市场一样，明年大概率会逐步减少缩表额度，速率会呈现出下降之势，所以对于风险市场的预期来讲，依然是正在度过最差的时间，大周期无法改变，忍辱负重等待柳暗花明之日。

英国最终敲定加密货币行业监管计划，英国监管要更广泛的监管加密货币，包括公司运营和广告，以及从海外向英国市场销售比特币的行为限制。英国此举依然源于FTX的倒闭，为行业注入了监管的急迫性，FTX倒闭还造成了如欧盟和美国等国家监管的高度重视，对于加密监管来说，将会是紧急而优先的事项，一旦监管完成，便是主流机构的大举杀入之时。

FTX崩盘最大的受益者当属币安，11月交易活动增长30%，而加密行业整体才增长23%，说明币安吃掉了大量的存量份额，另外像Coinbase和Kraken等合规交易所均有受益，而小交易所则更加不被信任，这就是市场选择的结果，最终资本会逐步流向更加靠谱的大型交易所，造成大量交易所被边缘化最终倒闭，形成赛道份额的确定。

巴西税务局数据显示，10月份有4.2万家巴西公司购买加密货币，这是历史月度最高水平，高于9月份的4万家，这意味着巴西的公司组织在加密投资中依然蓬勃发展，其实对于南美和非洲很多没有个人账户的国家来说，大量采用加密是当前最佳的金融运作方式，苍蝇再小也是肉，这些公司虽然购买量不会太大，但胜在数量多，

传播广，未来才具备更好的预期。

高盛拟斥资数千万美元收购或投资加密公司，在全球加密倒闭潮和低迷的情况下，高盛看到了收购业务的机会，其依然看好基础技术在未来的作用。这就是机构视角，他们会站在更高更远的视角去看待当前的崩溃，对于很多人来说下跌是一种灾难，但又何其不是巨大的机会呢？

比特币挖矿难度下调7.32%，创2021年7月以来最大跌幅，如果比特币在这个位置横下去，就会有越来越多的矿工被迫选择关机，难度应该还会继续向下平衡。

恐慌25，进入极度恐慌区域，有所加剧。

比特币：一波回落解掉了4h的背离，属于正常的回踩走势，17000已经成为重要的支撑位，短期预计不会轻易跌破，继续看好后面冲击18000压力的行情。

以太坊：依然联动为主。

APE：启动质押池，当前已经抵押超过500万枚，数额还是挺小的，影响不会太大，12月12日才正式开始，近期走势应该不会太难看。

1INCH：12月30日将会迎来15%的非流通盘解禁，又是一轮巨大的抛压潮，耐心等待机会，这币目前还没走出下跌趋势。

复苏行情值得继续期待，回调走势是健康的，无需过于恐慌。

免责声明

本文来自腾讯新闻客户端创作者，不代表腾讯新闻的观点和立场。

2008年全球金融危机因为中心化世界的种种弊端而爆发并进而席卷全球，为了消除这些弊端，中本聪创立了比特币网络，区块链也因此诞生。

为了提高整个网络以及交易的安全性，区块链采用分布式节点和密码学，且所有链上的记录是公开透明、不可篡改的。最近几年，区块链获得长远发展，形成了庞大的加密生态。

然而，区块链自问世以来，加密货币骗局频发并有愈演愈烈之势，加密货币也无法为用户的资金提供足够的安全性。此外，加密货币可以匿名转移，从而导致加密行业的重大攻击盗窃事件频发。

下文将梳理剖析加密史上十大加密货币盗窃事件，以及防范加密资产被盗的六大实用策略。

## 1.Mt. Gox 被盗事件

Mt. Gox 被盗事件仍然是历史上最大的加密货币盗窃案，在 2011 年至 2014 年期间，有超过 85 万比特币被盗。

Mt. Gox 声称导致损失的主要原因是源于比特币网络中的一个潜在漏洞——交易延展性，交易延展性是通过改变用于产生交易的数字签名来改变交易的唯一标识符的过程。

2011 年 9 月，MtGox 的账户私钥就已泄露，然而该公司并没有使用任何审计技术来发现漏洞并预防安全事件的发生。此外，由于 MtGox 定期重复使用已泄露私钥的比特币地址，导致被盗资金损失不断扩大，到 2013 年中，该交易所已被黑客盗取 63 万枚比特币。

许多交易所会同时使用冷钱包和热钱包来进行资产的存储和转移，一旦交易所的服务器被黑，黑客便可以盗取热钱包里面的加密资产。

## 2.Linode被盗事件

加密网络资产托管公司 Linode 主要业务就是托管比特币交易所和巨鲸的加密资产，不幸的是，这些被托管的加密资产储存在热钱包中，更为不幸的是，Linode 于 2011 年 6 月遭到黑客攻击。

这导致超过 5 万枚比特币被盗，Linode 的客户损失惨重，其中，Bitcoinia、Bitcoin.cx 以及 Gavin Andresen 分别损失 43000 枚、3000 枚和 5000 枚比特币。

## 3.BitFloor被盗事件

2012 年 5 月，黑客攻击 BitFloor 并盗窃了 24000 枚比特币，这一切源于钱包密钥备份未加密，才使攻击者轻而易举获得了钱包密钥，并进而盗取了巨额加密资产。

被盗事件发生后，BitFloor 的创建者 Roman Shtylman 决定关闭交易所。

## 4.Bitfinex被盗事件

使用多重签名账户并不能完全杜绝安全事件的发生，Bitfinex 接近 12 万枚巨额比特

币资产被盗事件就证明了这一点。

2022年6月份，2000万枚OP代币就是以为不恰当使用多重签名账户而被盗。

### 5.Coincheck被盗事件

总部位于日本的 Coincheck 在 2018 年 1 月被盗价值 5.3 亿美元的 NEM ( XEM ) 代币。

Coincheck事后透露，由于当时的人员疏忽，黑客能够轻易访问他们的系统，且由于资金保存在热钱包中并且安全措施不足，黑客能够成功盗取巨额加密资产。

### 6.KuCoin被盗事件

KuCoin 于 2020 年 9 月宣布，黑客盗取了大量的以太坊 ( ETH)、BTC、莱特币 ( LTC )、Ripple ( XRP )、Stellar Lumens ( XLM )、Tron ( TRX ) 和 USDT等加密资产。

朝鲜黑客组织 Lazarus Group 被指控为KuCoin被盗事件的始作俑者，这次被盗事件造成了2.75亿美元的资金损失。幸运的是，该交易所收回了约2.7亿美元的被盗资产。

### 7.Poly Network被盗事件

Poly Network被盗事件是有史以来最严重的加密货币盗窃案之一，2021 年 8 月，一位被称为“白帽先生”的黑客利用了 DeFi 平台 Poly Network 网络中的一个漏洞，成功窃取了Poly Network上价值约 6 亿美元的加密资产。

Poly Network被盗事件蹊跷的是，自被盗事件发生后，“白帽先生”不仅与Poly Network官方保持公开对话，而且还于一周后归还了所有被盗的加密资产。“白帽先生”因此获得50万美元的奖金，并获得了成为 Poly Network 高级安全官的工作机会。

### 8.Cream Finance被盗事件

2021 年 10 月，Cream Finance发生安全事件，被黑客盗取价值1.3亿美元的加密资产。这是 Cream Finance 今年发生的第三起加密货币盗取事件，黑客在 2021 年 2 月盗取了 3700 万美元的加密资产，在 2021年 8 月盗取了 1900 万美元的加密资产。

本次被盗事件是通过闪电贷攻击的方式完成的，攻击者使用 MakerDAO 的 DAI 生成大量 yUSD 代币，同时还利用 yUSD 价格预言机来完成闪电贷攻击。

## 9.BadgerDAO被盗事件

2021 年 12 月，一名黑客成功从 DeFi 项目 BadgerDAO 上的多个加密货币钱包中窃取资产。

该事件与通过 Cloudflare 将恶意脚本注入网站用户界面时的网络钓鱼有关。黑客利用应用程序编程接口 (API) 密钥窃取了 1.3 亿美元的资金。API 密钥是在 Badger 工程师不知情或未经许可的情况下创建的，用于定期将恶意代码注入其一小部分客户端。

然而，由于黑客未能及时从 Badger 提取资金，因此大约 900 万美元加密资产得以追回。

## 10.Bitmart被盗事件

2021 年 12 月，Bitmart 的热钱包遭到黑客攻击，约 2 亿美元加密资产被盗。研究发现，约 1 亿美元的加密资产是通过以太坊网络盗取转移的，另外接近 1 亿美元是通过币安智能链网络盗取转移的。

此次被盗事件涉及 20 多种代币，包括比特币等主流币，和相当数量的山寨币等。

保护加密资产的最佳方法是重视钱包的加密保护和安全的私钥存放方式，以及对市场上的项目进行深入的研究和辨识，避免踏入攻击者的陷阱。

由于区块链的不可篡改和不可逆性，一旦钱包私钥泄露，加密资产被盗便不可避免并无法追回。

防范加密资产被盗的六大实用策略：

### 1.使用冷钱包

与热钱包不同，冷钱包不连接互联网，因此不会受到网络攻击。私钥存储在冷钱包中可有效保护加密资产。

### 2.使用安全网络

在交易或进行加密交易时，仅使用安全的网络，避免使用公共 Wi-Fi 网络。

### 3. 资金分散到多个钱包中

鸡蛋不要放到同一个篮子中，这句话在金融领域和加密领域都十分受用。

将加密资产分发到不同的多个钱包中，这样可以在遭受攻击时，将损失降到最低。

### 4. 提高个人设备安全性

确保个人设备安装了最新的安全软件，以防御新发现的漏洞和网络攻击，并且开启防火墙来提高设备的安全性，以避免黑客通过设备系统安全漏洞来进行攻击。

### 5. 设置强密码并定期更改

在谈论安全性时，我们不能低估强密码的重要性。很多人在多个设备、应用程序社交媒体帐户和加密钱包上使用相同的密码，这大幅增加了加密资产被盗的几率。

防止被盗需要钱包账户建立一个安全等级较高的强密码，这个强密码需要具有独特性，并养成定期更改的习惯。此外，选择双重身份验证 (2FA) 或多重身份验证 (MFA) 可以提高安全性。

### 6. 谨防钓鱼攻击

通过恶意广告和电子邮件进行的网络钓鱼诈骗在加密货币世界中十分猖獗。在进行加密交易时要格外小心，避免点击任何可疑和未知链接。

应当始终检查核实有关加密投资的相关信息和网站的URL，尤其是这些信息极具诱惑力且不合常理时，比如，项目方官方通过Discord等渠道私聊信息，当然，项目方Discord被攻击的安全事件的频繁发生，这时的恶意链接可能是在公共频道中而不是私聊界面，这种情况下，多渠道检查核实有关加密投资相关信息的真实性就显得格外重要了！

SAFEIS是国际知名的创新型区块链生态安全服务平台，基于数据、智能、网络安全、图计算等多种核心技术打造，具有完备的数据处理和精准追溯能力，服务对象涵盖全球诸多知名公司和项目。

“让区块链更安全”是一个光荣使命，我们将践行光荣使命、续航崭新征程。

2020年2月25日，Coinbase正式向SEC提交上市申请，计划将其A类普通股在纳斯达克全球精选市场直接上市。本文从区块链行业和加密数字市场发展背景出发，深入分析了Coinbase的业务范围、收入构成、目标群体、经营绩效和盈利能力等因素。最后，本文针对加密货币交易所将面临的机遇与风险给予Coinbase未来的展望。

从行业发展看，近几年来，各国相继出台区块链支持政策，疫情也随之推动了区块链在各行各业的研发投入；加密货币市场规模发展迅猛，体现在去年一年内市值增幅高达293.1%，仅比特币一支加密货币的市值就已经超过了特斯拉、腾讯、阿里巴巴和脸书等知名企业。各机构争先增持加密货币，以推动了加密货币市场的牛市。

从公司运营看，Coinbase的业务范围多元化，以提供在线交易平台为主，附加提供认购事项和服务和其他业务，有效降低了收入的波动性。Coinbase在2020年首次实现盈利，净利润达3.2亿美元。在盈利指标方面，Coinbase的ROE和ROA均赶超各大传统交易所。根据杜邦分析，资产周转率是ROE增长的主要贡献力量，权益乘数处于行业谷底，其他指标基本与三大传统交易所持平。从资本结构和偿债能力看，Coinbase成长能力较强，2020年底的归母净利润同比增长1247.35%；资产负债率呈逐年上升趋势，说明对企业经营有信心，有能力承担举债的利息与风险。

从未来发展看，在全球范围内，Coinbase受到越来越严格的法律和法规要求。为此，Coinbase不得不加大在合规方面的投入，以满足法律和监管要求。另一方面，随着加密经济的飞速发展，Coinbase有巨大的机会进一步扩大自己的业务版图和经营收入，并继续保持自己在加密行业的龙头地位。

## 目录

1. 胜日寻芳泗水滨，无边光景一时新：数字货币第一股登陆纳斯达克？
2. 大鹏一日同风起，扶摇直上九万里：Coinbase上市正当此时
  - 2.1 各国相继出台区块链支持政策，疫情推动区块链研发投入
  - 2.2 全球加密货币市场规模迅猛发展，态势依旧强劲
    - 2.2.1 比特币市值超万亿，稳坐钓鱼台
    - 2.2.2 新冠疫情为燃点，机构争先助推
3. 终南阴岭秀，积雪浮云端：Coinbase竞争力分析

3.1 业务范围多元化，有效降低收入的波动性

3.2 “\*\*\*\*\*” 还是 “蜜糖”，Coinbase趁势而起

3.3 Coinbase关键业务指标表现优异

4 生于危难，破茧成蝶：加密货币交易所的风险与机遇

4.1 从国家范围到涉猎业务，交易所面临复杂风险

4.2 现金流充沛，产品推陈出新，交易所未来前景广阔

1. 数字货币交易所上市证券交易所：加密行业的起点还是终点？

2020年2月25日，Coinbase正式向SEC提交上市申请，计划将其A类普通股在纳斯达克全球精选市场直接上市（股票代码“COIN”）。Coinbase是一家总部设在美国的加密货币交易所，其用户遍布在100多个国家，约有4300万认证用户、7000家机构和11.5万生态系统合作伙伴，业务范围覆盖了投资、消费、储蓄、赚取和使用加密货币。如若Coinbase成功上市，将成为加密行业的里程碑事件。

在2012年至2020年期间，加密资产的整体市值从不到5亿美元增长至7,820亿美元，复合年增长率（CAGR）超过150%。在同一时期，Coinbase的零售用户从大约1.3万增加到4,300万，机构数量从2017年的1,000多家增加到2020年的7,000家。截至2020年12月底，客户在Coinbase平台上的总交易量超过4560亿美元，并在公司平台上存储了价值超过900亿美元的资产。目前，Coinbase已成长为加密经济领域的金融基础设施和技术的领先供应商。

2. 站在风口的Coinbase：区块链行业和数字货币市场快速成长

2.1各国相继出台区块链支持政策，疫情推动区块链研发投入

2020年，新冠疫情带来的全球不确定性和不信任度的提升，推动了区块链技术的研发投入。据中国专利保护协会《2020年区块链领域全球授权专利报告》显示，从不区分虚拟货币、公有链和联盟链的口径来看，截至2020年5月，区块链领域在全球范围内共有3924件授权专利。其中美国占39%，韩国占21%，中国占19%。

当前，区块链技术的发展也引起了各国政府的高度重视，各国政府争先出台多项文件和政策来促进区块链技术的发展、加强区块链技术的治理。随着区块链技术的应用落地，将对传统社会生产关系带来颠覆性的变革，促进全球政治经济社会的

展。中国信通院的调查数据显示，2019年-2020年，全球24个国家发布了专门针对区块链产业发展及行业监管方面的专项政策或法律法规。欧盟、中国、澳大利亚、印度、墨西哥等国都在积极发展区块链产业，制定了产业总体发展战略。例如，2019年9月，德国发布其“国家区块链发展战略”；2019年11月，欧盟委员会宣布针对欧洲人工智能和以区块链为重点的初创公司的新投资计划；2020年2月，澳大利亚发布《国家区块链发展路线图》；2020年3月，韩国科学与ICT宣布发起《区块链技术验证支撑计划2020》。

## 2.2全球加密货币市场规模迅猛发展，态势依旧强劲

加密货币（Cryptocurrency）是一种使用密码学原理来确保交易安全及控制交易单位创造的交易介质，承担着交换媒介、价值贮藏与为应用供能等多项功能，是全球加密市场中最为活跃的一部分。如今大众已广泛认同区块链技术是改变未来的三大风口，在这样的时代大背景下，依托区块链技术的加密货币毫无疑问是风口中的暴风眼。

全球加密数字货币市场规模从2013年的104亿美元增长至2020年的7647亿美元，年复合增长率超过了3.2%，仅2020年市值就增长了将近5700亿美元，增幅高达293.1%，不仅如此，2021年加密市场依旧势头高昂，截至2021年3月3日，2021年仅历经了两个月零三天，加密市场规模就又扩大了94.5%。

### 2.2.1比特币市值超万亿，稳坐钓鱼台

在全球加密市场中，比特币（BTC）身为创世者，毫无疑问稳坐第一把交椅。比特币自被中本聪创造以来，市场占有率居高不下，2021年以来比特币市场占有率基本维持在60%之上，历史最低市场占有率也有33%，在其之后是以太坊（ETH），但以太坊市场占有率仅在10%上下徘徊，目前还远不能与比特币抗衡，其他各山寨币更是如此，互相争夺比特币剩下的“蛋糕”，还未有一家市场占有率超过3%。

与此同时，比特币在近来市场经济整体低迷的情况下，反而异军突起。市值在短时间内迅速攀升，甚至在2021年2月19日突破了万亿美元大关。

以目前全球上市公司的市值看，突破万亿市值大关的企业仅仅只有苹果、微软、亚马逊、谷歌四家高科技企业，其中苹果市值最高，目前已经达到了两万亿美元。如果将比特币加入其中，那么其市值已经超过了腾讯、特斯拉、阿里、脸书等知名企业。更令人震惊的是，比特币成为“万亿俱乐部成员”的速度：达到一万亿美元的市值，苹果用了42年的时间，亚马逊用了24年，谷歌用了21年，而比特币仅仅只用了12年。

比特币较全球主要大类资产收益率遥遥领先，2020年高达301.46%。从市场收益率上看，在过去的一年里，同期标普500指数的收益率为16.26%，被市场追捧的黄金为仅仅为25%，可以说比特币在2020年的表现已远超过了其他所有的大类资产。

### 2.2.2 新冠疫情为燃点，机构争先助推

2020年，全球经历了百年未见的“大流行”和“负油价”等黑天鹅事件，为了应对疫情带来的经济衰退，各国采取季度宽松的货币政策。高通胀、低增长的经济环境下，为了规避名义本金的受损，以及追求更高收益的需要，投资者囤积现金的需求自然演变成对黄金和比特币等加密货币的需求，由此带动了以比特币为头牛的加密市场牛市。

据Bitcoin Treasuries数据，截至2020年末，全球已有15家上市公司自行购入并持有比特币超过10万枚，其中12家位于美国或加拿大。2021年2月世界首富特斯拉之父埃隆·马斯克更是在比特币市场下注15亿美元，美国经纪商WedBush预测，未来12-18个月将有近5%的上市公司效仿特斯拉的投资多元化策略，加入比特币投资浪潮。

## 3. 另类金融市场交易所：Coinbase有多强？

### 3.1 业务范围多元化，有效降低收入的波动性

众所周知，获取比特币的方式有两种，第一种是利用部署复杂强大的计算机，通过解决复杂的数学问题来挖掘比特币，或者在交易所购买比特币。前者的成本高得离谱，需要大量的技术知识，而后者只需要在上述交易所开一个账户即可，其中Coinbase就是此类交易所中的佼佼者。

Coinbase的主营业务是提供在线交易平台，允许买家和卖家相遇并以合适的价格进行投资，花费，发送和接收，存储，保存，抵押，借贷以及出借，分发，构建，支付以及更广泛地使用加密资产进行访问和交易。其收入构成包括以下几个部分：交易收入，认购事项及服务收入和其他业务收入。

交易收入包括从平台上发生的交易费中的净收入。公司对加密货币的购买和销售收取约0.50%的费用，不过这个费率会根据市场情况而变化。从2019年中到2020年底，交易服务收入从23535万美元上升至109617万美元，涨幅366%。交易服务收入是营业收入中最重要的组成部分，约占比86%。

认购事项及服务收入包括存储（Store）、抵押（Stake）、分发（Distribute）和构建（Build）。这些收入是使用利息法计算的，利息收入取决于托管法定资金的

余额和当前的利率环境。认购事项及服务收入约占总营业收入的4%。从2019年到2020年，该项收入涨幅约355%。

其他业务收入包括出售加密资产收入。公司定期会使用自己的加密资产来完成客户交易。在一些小额订单出售给客户之前，公司对这些订单中的加密资产进行保管和控制，并在处理销售的时间点记录收入。公司将销售的总价值记录为收入，并将加密资产的成本记录在其他运营费用中。其他收入还包括通过现金和现金等价物专赚取的利息收入。这类收入约占总收入的11%，在过去一年内上升329%。

在用户群体上，Coinbase拥有目标收入群体大约4300万零售用户，7000个机构用户和115000个生态系统合作伙伴。这些客户遍布各大洲，并遍布100多个国家。其中，公司的零售用户遍布各个地域和年龄段，这表明Coinbase作为加密经济的提供者已经收到了广泛的接受。截至2020年末，Coinbase拥有超过4300万零售用户，有280万为月交易用户，比截至2019年末增加约180%。

此外，Coinbase的机构客户包括对冲基金，主要交易公司，小型和大型金融机构，家族企业，以及最近寻求将一部分投资组合分配给加密资产的公司。截至2020年12月31日，公司平台上已有7,000个机构客户。例如，创新的投资管理公司One River Asset Management。

在生态合作伙伴上，Coinbase正在寻找可构建自己的产品和服务或通过Coinbase平台分发这些产品和服务的企业。例如：构建新的区块链协议和利用区块链协议的应用程序的开发人员；这些协议上新令牌的创建者；在接受这些代币作为其业务的新付款方式时看到了商业价值的商户合作伙伴；使用Coinbase Analytics技术来监视区块链交易的各种用例（例如合规性）的组织和金融机构。另外，公司在DeFi协议上的合作伙伴包括Compound。

### 3.2 “\*\*\*\*\*” 还是“蜜糖”，Coinbase趁势而起

新冠疫情爆发以来，全球经济形势越发低迷，人们将焦点转向加密货币行业，加密货币争先面世，带动了虚拟资产交易平台的业务发展。Coinbase的营业收入从2019年下半年的18.20亿元，迅速暴涨至2020年下半年的56.66亿元，复合半年增长率高达76.44%。Coinbase营业收入规模目前尚未可以与传统交易所巨头一较上下，但差距在迅速缩小，2020年下半年仅与香港交易所相差21.68亿元。同时COINBASE增长潜力巨大：在2020年，其他证券交易所（香港交易所、伦敦证券交易所、洲际交易所等）营收水平纷纷有所下滑，Coinbase却一骑绝尘，营收半年增长至年初的2.12倍。

在净利润方面，随着加密数字货币的大放异彩，各大加密市场交易所交易量迅速攀

升，Coinbase在2020年首次实现盈利，并且从上半年的0.45亿元迅速增长262.48%至年末的1.65亿元，香港交易所、洲际交易所2020年半年仅增长了2.57%、-35.86%。

从净资产收益率（ROE）和总资产收益率（ROA）上看，Coinbase交易所在2020年下半年ROE与ROA均赶超过了各大传统交易所，ROA甚至分别是香港交易所、洲际交易所的2.50倍、3.51倍，这主要是由于2020年疫情与“黑天鹅”等重大事件的发生，各大传统交易所损失惨重，加密数字货币市场的Coinbase等交易所反而借着东风，成为了投资者眼中的“香饽饽”。

根据杜邦分析进一步分解，除资产周转率与权益乘数外，其他指标基本与三大传统交易所持平。资产周转率是ROE增长的主要贡献力量，20年Coinbase资产周转率为0.31，而香港交易所、洲际交易所分为仅为0.06与0.05，伦敦证券交易所甚至为0。Coinbase作为虚拟数字货币交易平台，相较于其他三大传统交易所，虚拟市场特有的技术特性与应用场景，使得Coinbase的交易程序更为简单，生产经营更为快捷，能够用较少的资源获取更大的收入。

Coinbase权益乘数处于行业谷底，仅为3.19，而三大传统交易所中权益乘数最低的洲际交易所也有6，是Coinbase的1.88倍。Coinbase股东投入的资本在资产中所占比重比较大，说明借入资金很少，财务风险不大，这可能与Coinbase刚刚入市有关。

从资本结构与偿债能力来看，三大传统交易所的资产负债率均在80%之上，伦敦证券交易所近年来资产负债率甚至达到了99%之上。而根据Coinbase年报与招股说明书披露，Coinbase的资产负债率虽然也呈逐年上升的趋势，从2019年年末的55.61%上升至2020年年末的73.94%，与三大传统交易所还有较大差距。但Coinbase目前发展趋势较为健康，趋涨的资产负债率说明Coinbase对企业经营很有信心，有能力承担向银行举债的利息成本与风险。

此外，Coinbase成长能力较强，发展潜力巨大，2020年上半年与年末归母净利润分别同比增长710.87%、1247.35%。而其他三大传统交易所发展已经较为成熟，成长空间较小，老牌伦敦证券交易所归母净利润同比增长甚至为-13.13%与-8.13%。

### 3.3 Coinbase关键业务指标表现优异

除财务业绩外，公司还使用验证用户、每月交易用户（MTU）、平台上的资产、交易量和非GAAP财务指标等业务指标来评估业务，衡量绩效，确定影响公司业务趋势以及做出战略决策。验证用户代表对平台表现出兴趣的用户。截至2018年1

2月31日，2019年和2020年12月31日止的所有季度，经过验证的用户均比上一季度有所增加。其中于2018年中启动的零售电子钱包应用程序，到2020年12月31日止的年增长已超过200万用户。

MTU代表了公司主动和被动的零售用户交易基础，并在平台上反映了收入机会。MTU推动零售交易量的增长，并包括与之互动的零售用户基于交易的产品，例如投资，支出，发送和接收，投资和分配。MTU在历史上一直与比特币的价格和加密资产的波动性相关。

平台上的资产是对平台持有的总价值规模的度量，反映平台的可信赖性质和获利机会。该指标受市场因素影响，例如，由于加密资产价格（以比特币和以太坊的价格为主）从2017年的高位下跌，因此平台资产在2018年有所下降。在2017年12月31日至2018年12月31日之间，比特币和以太坊价格分别下跌了约74%和82%，加密资产总市值下降了80%。在同一时期，平台上的资产减少了73%。尽管存在短期波动，但由于加密货币的价格，数量和类型的增长，截至2018年12月31日，2019年和2020年，平台上的资产在较长时期内分别从70亿美元增至170亿美元至900亿美元。

交易量表示资产的交易数量与执行交易时的交易价格的乘积，由于交易活动直接影响交易收入，所以衡量标准反映了公司订单簿上的流动性，交易状况以及加密货币经济的潜在增长。与机构交易量相比，零售交易量受比特币价格和加密资产波动性的影响更大，并且机构的交易量在一段时间内波动较小。随着机构交易的增加，扩大了平台支持的加密资产的数量和类型，并且加密资产的效用也扩大了，预计比特币价格，加密资产波动性和交易量之间的相关性将会降低。

非GAAP财务指标指调整后的EBITDA，即调整后的EBITDA定义为净收入（亏损），进行调整以排除利息费用，所得税（收益）准备金，折旧和摊销，基于股票的补偿费用，商誉减值，收购的无形资产和加密资产，重组费用，减去再次发生的收购相关的补偿费用，未实现的外汇损益，衍生工具的公允价值调整以及非经常性法律准备金和相关成本。截至2020年12月31日止年度的经调整EBITDA与截至2019年12月31日止年度相比有所增加，主要是由于交易收入增加。

目前，Coinbase在品牌影响力、用户信任、合规和产品体验等方面优势明显。公司已经建立了一个强大的后端技术平台，以支持全球的加密资产市场的实时不间断需求。通过与全球监管机构合作制定政策，公司在监管合规性方面进行了大量投资，并开创了业界领先的安全实践，以保护加密资产。公司将零售用户，机构和生态系统合作伙伴吸引到平台上，创建了一个强大的飞轮：零售用户和机构存储资产并提高流动性，使公司能够扩展并提供和推出新的、创新的加密资产，从而吸引更多新客户的加入。公司的规模和领导地位吸引了生态系统合作伙伴与我们全球数百万

的客户建立联系，从而进一步提高了平台的价值。

## 4 生于危难，破茧成蝶：加密货币交易所的风险与机遇

### 4.1 从国家范围到涉猎业务，交易所面临复杂风险

由于展开全球业务，Coinbase受到美国联邦，州，地方和外国政府以及监管机构制定的各种法律和法规的监管。在全球范围内，Coinbase受到越来越严格的法律和法规要求，这些要求涉及侦查和预防打击恐怖分子筹资，反洗钱，欺诈和其他非法活动，竞争法规，经济和贸易制裁，隐私，网络安全，信息安全性和数据保护。这些法律，法规和规则（及其解释）经常变化并且数量不断增加。

洗钱和恐怖融资是所有加密货币交易所共同面临的危机。Coinbase受制于各种反洗钱和反恐融资法律，包括美国的BSA和国外类似的法律和法规。Coinbase已经实施了一项合规计划，旨在防止平台被用于在国家或与个人或实体（包括在OFAC和等效的外国当局颁布的指定名单中）中进行洗钱，恐怖分子融资和其他非法活动。合规计划包括政策，程序，报告协议和内部控制，旨在满足法律和法规要求，并协助管理与洗钱和恐怖分子融资有关的风险。反洗钱法规在不断发展，并随司法管辖区的不同而不同。公司会持续监控对反洗钱和反恐融资法规以及行业标准的遵守情况，并根据最新的法律要求实施政策，程序和控制措施。

### 4.2 现金流充沛，产品推陈出新，交易所未来前景广阔

Coinbase经营的市场拥有最深的流动性池和网络效应之一，拥有大量的流动资金来交换广泛的加密资产。零售和机构活动的良好结合为公司提供了深厚的流动性，突显了平台上客户之间的协同关系和网络效应。流动性带来流动性，随着继续扩大支持的加密资产的范围并吸引新客户到公司的平台，这种优势将加深。

Coinbase随着加密经济的发展而增长。强大的动力驱使几乎所有经济活动的各个方面的在线交换。更重要的是，Coinbase有巨大的机会增加客户数量：包括增加用户对产品的采用和参与度、扩大并加快零售用户的覆盖范围、扩大机构覆盖面和支持、发展良好的生态系统关系、增加付款方式和国际扩张等；增加平台上加密资产的深度和广度：包括扩展对数字货币和加密资产的支持、支持交易所的区块链协议功能和标记新资产；以及推出新的创新产品来积极推动业务发展，即为加密经济构建任何已有的和更多尚待创建的金融和非金融产品。

#比特币[超话]# #欧易OKEx# #数字货币#

从俄乌战争中用于救济到行业动荡的爆发，2022

年是数字资产领域又一个多事之年。

## Crypto 年度时刻

如果你让一位路人来总结 2022 年的加密货币市场，他们很有可能会告诉你 2022 年是区块链技术消亡的一年。

### 在 Twitter Crypto

空间里，成千上万名因去年牛市而来的投资者发誓，随着他们“酒醒”，他们将在 2022 年永远离开这个市场。

但是，对于那些选择留下的人来说，今年并不是平静的一年。当然，由于加密市场损失了 2 万亿美元的市值，所有代币价值暴跌，但仍有许多重大事件让我们开心，或者，至少有事可做。

与以往的熊市一样，今年的一些标志性事件也成为了最具灾难性的事件。很少有人会辩解 2022 年不是加密货币行业最坎坷的年份之一。我们目睹了价值百亿美元的 Terra、三箭资本和 FTX 相隔仅几个月连番倒下。投资者遭受了惊人的损失，感觉这个行业倒退了很多年。

尽管如此，2022 年还是给了我们一些积极的发展。虽然 ETH 的价格表现不佳，但以太坊今年表现不错，因为“合并”终于完成。我们还看到一些国家在战争、受制裁和法币通胀飙升的背景下承认了加密货币的潜力。

2022 年是加密货币有史以来最动荡的年份之一，但行业幸存了下来。在这个注定艰难的熊市期间，生态系统能否渡过难关，成为了最大的问题。

不过，就目前而言，2022 年对于加密生态系统来说，即使是艰难的一年，但也是令人难忘的一年。

我们盘点了本年度的 10 个最重要的时刻。

### 加拿大冻结自由车队资金

2022 年的第一场重大加密事件并没有发生在链上，甚至也没有发生在网上，而是发生在加拿大首都渥太华。1 月 22 日，数百名加拿大卡车司机从全国各地出发，开始聚集在国会山，抗议政府出台的新冠疫苗接种强制令。政府拒绝与他们谈判，于是所谓的“自由车队”控制了街道。由于车队的规模庞大，导致执法部门难以驱散抗议者。

2月14日，为了应对抗议和封堵活动，总理贾斯汀·特鲁多(Justin Trudeau)启动了能够短暂赋予政府额外权力的《紧急情况法》，命令加拿大金融机构冻结抗议者以及任何通过捐款支持他们的人的银行账户——以削减他们的资金。然而，抗议者并没有被吓倒，而是转而使用加密货币，这导致加拿大当局将至少34个与“自由车队”相关的加密货币钱包地址列入了黑名单。此后不久，一支联合警察部队将卡车司机强行赶出街头，到2月20日，渥太华市区已完全清场。

对于加密货币行业来说，渥太华的抗议表明，即使是西方民主国家也可以轻而易举地利用其金融部门对付本国公民。在这种情况下，比特币的使命脱颖而出。加密爱好者指出，比特币提供了一种无需许可、抗审查的全球支付系统。尽管存在许多缺点，但去中心化的加密货币提供了一个至关重要的保证：你的钱真的是你自己的，没有人可以阻止你使用它。正如 Arthur Hayes

在博客中所写的：如果你完全依赖传统银行业，“你可能认为你的净资产为100美元，但如果银行或政府出于某种原因决定你不能再访问数字网络，你的净资产将变为0美元。”

## 乌克兰开始接受加密货币捐赠

俄罗斯-乌克兰冲突今年对全球市场产生了重大影响，其中也包括加密货币。在这场战争中，加密货币成为了焦点。

在冲突刚刚爆发的几天内，乌克兰政府的官方 Twitter 帐户发布了一个帖子，其中包括比特币和以太坊的钱包地址，希望捐款者可以捐赠 BTC 和 ETH。这条推文一经发出，便立马引发了混乱，以太坊联合创始人 Vitalik Buterin 警告人们该 Twitter 帐户可能已被黑客入侵。

然而，乌克兰政府的数字化转型部随即确认 Twitter 并未被盗，该帖子也是正确的，因为他们确实希望通过接受加密货币捐款来为战争救济工作提供资金。

随后，捐款如潮水般涌入，乌克兰政府在三天内筹集了价值超过3000万美元的 BTC、ETH、DOT 和其他数字资产。甚至有人捐了一个 CryptoPunk NFT。

最初的捐款活动只是政府在危机时期拥抱加密货币的历史性举措之一。3月26日，乌克兰数字化转型部还推出了 NFT 博物馆，出售记录战争事件的 NFT，以此来筹集更多的资金。

在这个年度时刻中，加密货币的作用比以往任何时候都更加清晰地展示了“无国界”的力量。乌克兰对捐赠使用加密货币的要求是世界首创，但可以肯定地说，在未来，我们也将来会看到其他国家采用加密货币。

感谢您阅读本篇对加密行业危机重重的详细介绍，如果你对加密公司有哪些还不够了解，想进一步学习关于加密行业危机重重的知识，可以在本站首页搜索你想知道的！