



链塔智库
—— Block Data ——

Coindesk2018年第一季度 区块链发展报告深度解读

2018年5月30日

前言

2018年第一季度，比特币价格此起彼伏，波动剧烈。就像比特币的行情一样，区块链也经历了从鲜有问津到异常火爆再到趋于冷静的过程。

Coindesk 作为在区块链行业有着较大影响力的媒体公司，在此背景下，推出了《2018年第一季度区块链发展报告》。该报告通过一系列重要的数据、事件对整个区块链行业进行了分析，展现了区块链在第一季度发展状态的全貌。从内容来看，涵盖公共区块链、私链、财团连锁、首次代币发行（ICO）、交易投资以及监管领域。

链塔智库团队对《2018年第一季度区块链发展报告》进行了深度解读，揭示2018年第一季度区块链行业呈现出的7大特点。

链塔智库将持续关注国内外区块链系列深度报告，并将进行深度解读。

目录



背景

Coindesk报告简析

链塔深度解读

结语

PART.1

背景

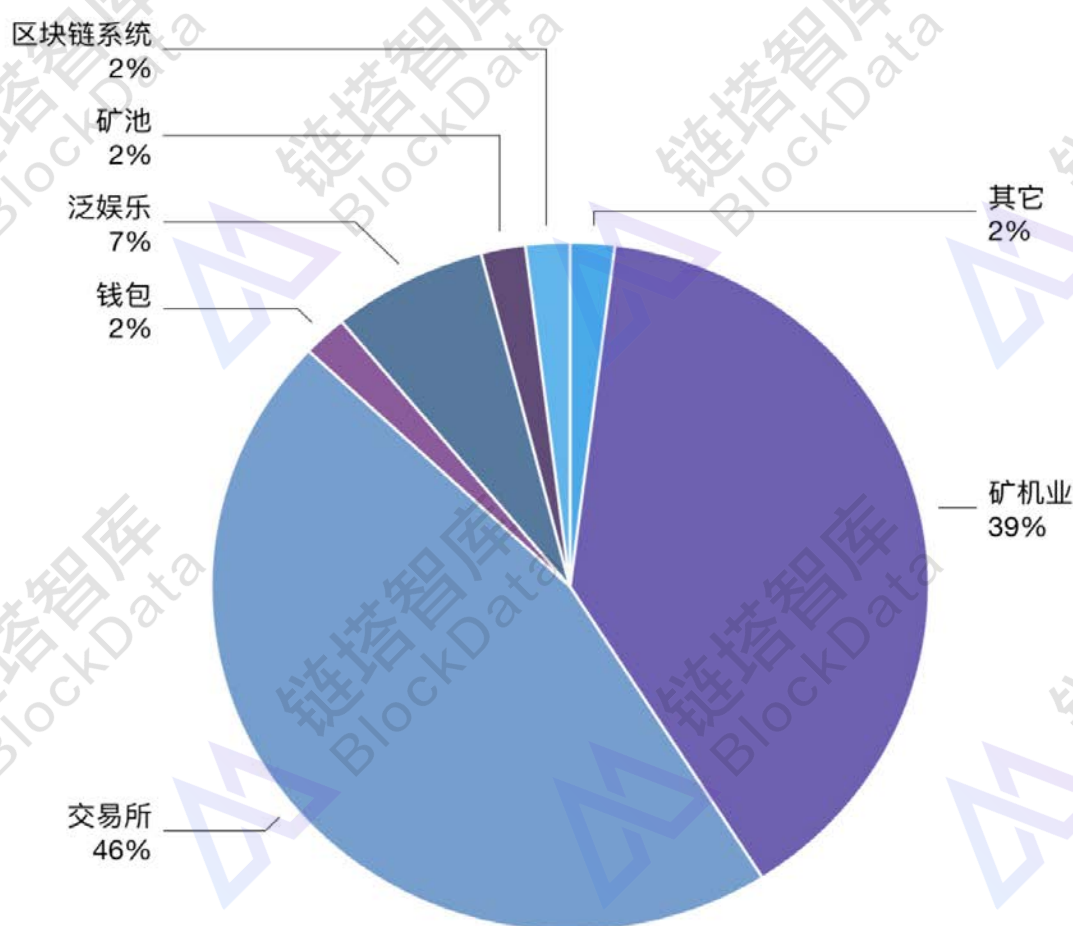
区块链行业火热与动荡并存

2018年1月6日，在触及17178美元的高位后，比特币价格便一路下跌，最低曾于2月6日跌至5873美元，之后反弹突破10000美元后震荡下跌，突破8500美元阻力位后，跌落至如今的7470美元。价格此起彼伏，波动剧烈。就像比特币的行情一样，区块链也经历了从鲜有问津到异常火爆再到趋于冷静的过程。

近半年来，区块链的热度高涨，甚至高于2016、2017年的共享经济与人工智能。无数创业者投入其中，仅媒体数量就增加到了千余家。火爆的同时，国外对于比特币态度的忽冷忽热以及我国在监管方向的不明朗，让传统意义上的区块链行业分割成了两大阵营——“数字货币与区块链阵营”。前者市场波动大，后者正在稳步发展。

随着资本入驻区块链产业，“数字货币阵营”从一开始的火爆到如今的趋于冷静。根据相关数据统计，全球市场范围内的区块链阵亡项目，主要以交易所和矿机业为主。经历了短短几个月的洗牌，整个数字货币市场逐渐脱离了年初的火热，业内关注度也逐渐从数字货币转向以技术驱动为核心的“区块链阵营”。

区块链阵亡项目领域分布



PART.2

Coindesk报告简介

2.1 Coindesk简介

Coindesk是一家在区块链行业具有一定影响力的区块链媒体公司。该公司成立于2013年5月，有超过1000万独立访客，每月访问量达到了5000万次。在Twitter，Facebook和LinkedIn等拥有大量的受众。Coindesk每年举办一次年度共识峰会，目前是全球最大的区块链技术峰会。

2.2 Coindesk报告简介

2017年加密货币市值达到历史新高，但今年第一季度加密货币在多个基本指标上持续下滑，整个行业较为动荡的背景下，Coindesk发布了《2018年第一季度区块链发展报告》。

该报告通过一系列重要的数据、事件对整个区块链行业进行了分析，展现了区块链在第一季度发展状态的全貌。

从内容来看，涵盖公共区块链、私链、财团连锁、首次代币发行（ICO）、交易投资以及监管领域。它还包含了50多个问题调查的结果，该调查提供了420多个Coindesk读者的观点。报告的具体内容如下所示：



PART.3

深度解读

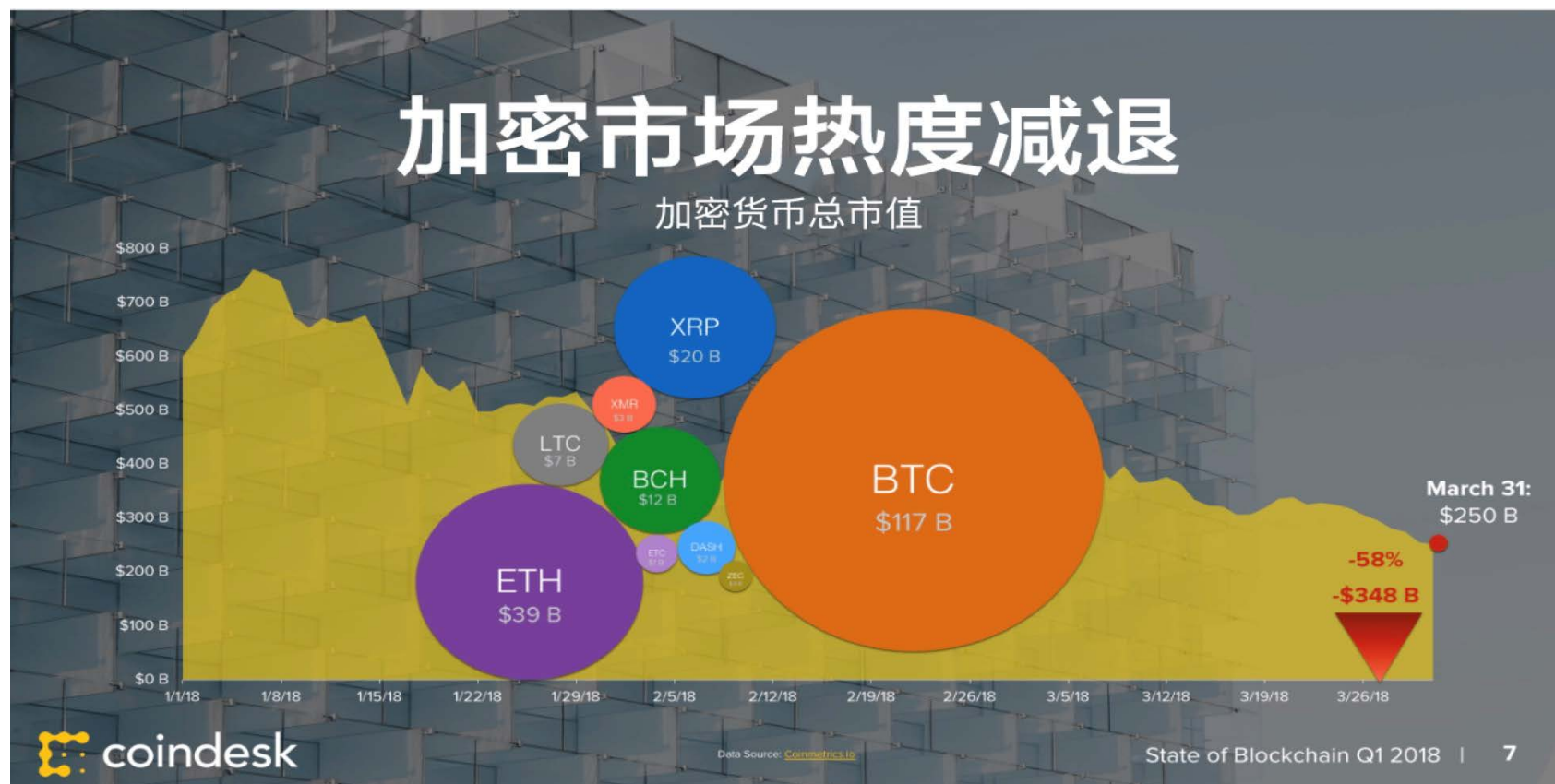
3.1 加密货币交易量大幅下降，市场已处于熊市

加密货币市场进入2018年后，交易量明显减少，Coindesk通过对加密货币市场市值占比最大的比特币第一季度交易量进行分析，说明数字货币市场交易量的变化趋势。

根据Coindesk数据显示，比特币交易量由年初的最高的40万下跌至3月末的15万左右，下降较大，下跌幅度为62.5%；交易额方面也由年初的最高的380亿美元下跌到3月末的40亿美元左右，下降较大，下跌幅度为89.5%。



根据Coindesk的统计，加密货币市场的总市值在2018第一季度有较大幅度下降，从年初的约6000亿美元下降到第一季度末的约2500亿美元，下降了约3500亿美元，缩水幅度达58%。



伴随着加密货币交易量的减少，交易费用也一同下降。在2018年第一季度，比特币每笔交易平均收费9.49美元。环比下降了97%。而其他的加密货币交易费用也下降了60%至90%。

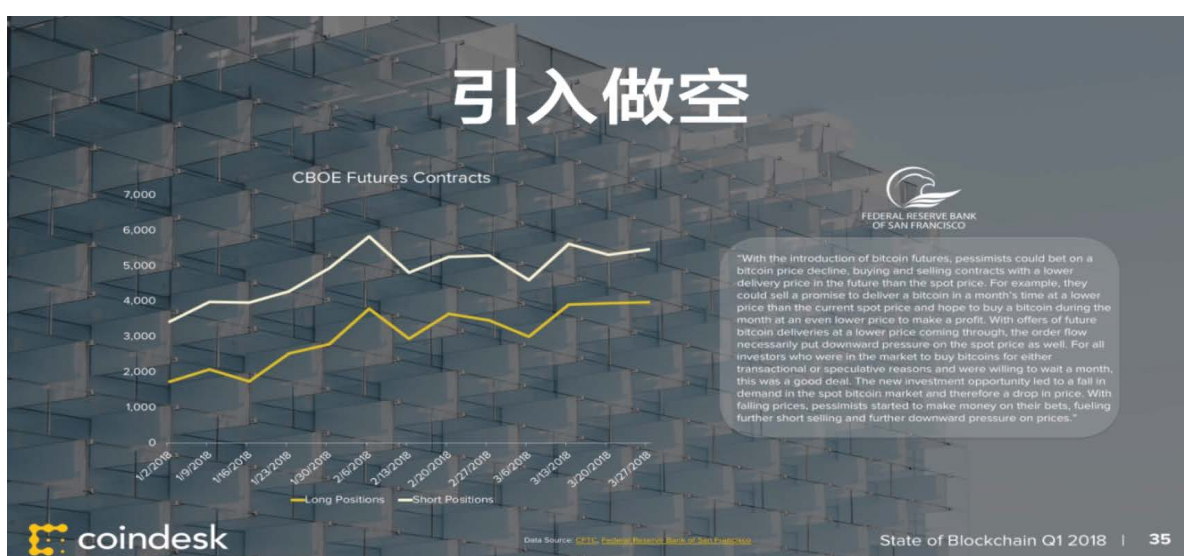
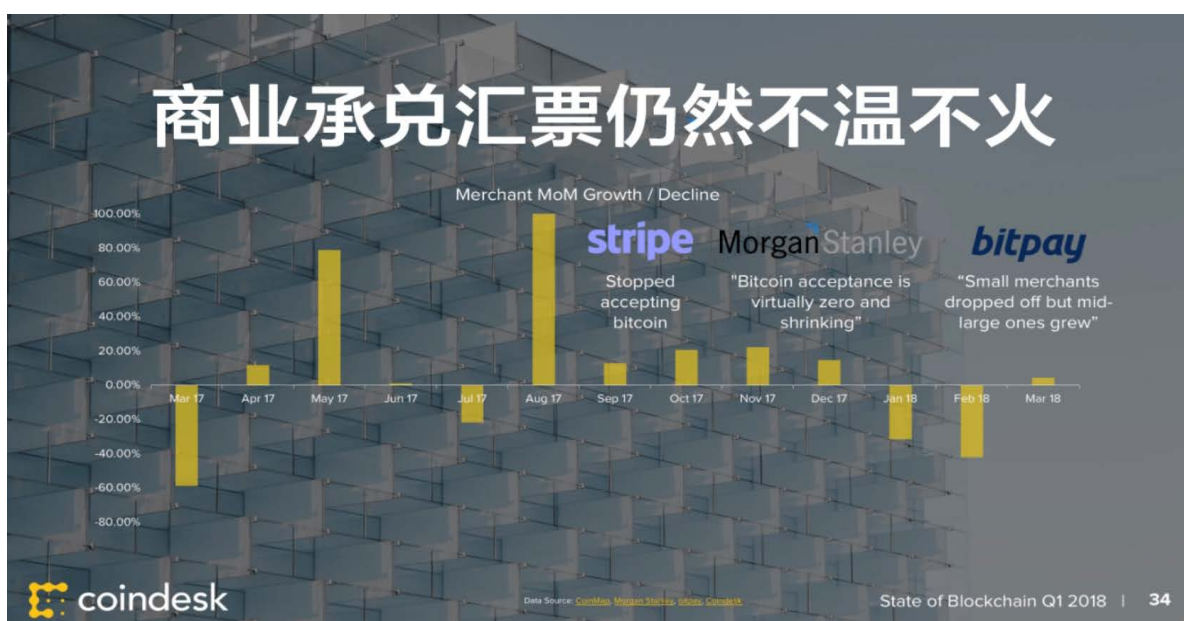


Coindesk研究认为加密货币市场处于熊市当中。

3.2三大原因导致交易量下降

Coindesk认为交易量的下降并不存在有隐藏的批交易量，所以下降的交易量是客观存在的。下降的原因归纳为以下三点：

- 1.公共事业量的空前下降,2013年至今，交易所的数量远远大于链的数量，到2017年底交易所与链的比例已经低至0.1，并且有继续下滑的趋势。
- 2.商业承兑汇票市场一直不温不火，例如Stripe认为已经不再接受比特币，摩根士丹利认为比特币的接受度逐渐缩小，几乎为0。
- 3.引入做空。新的投资机会会导致比特币的需求下降。



3.3 比特币与其他代币相关性高且重回主导地位

比特币的价格走势图显示了2018年第一季度期比特币的价格变动趋势，总体上处于下降趋势。而其他的加密代币在同一时期的价格变动趋势也与之类似。

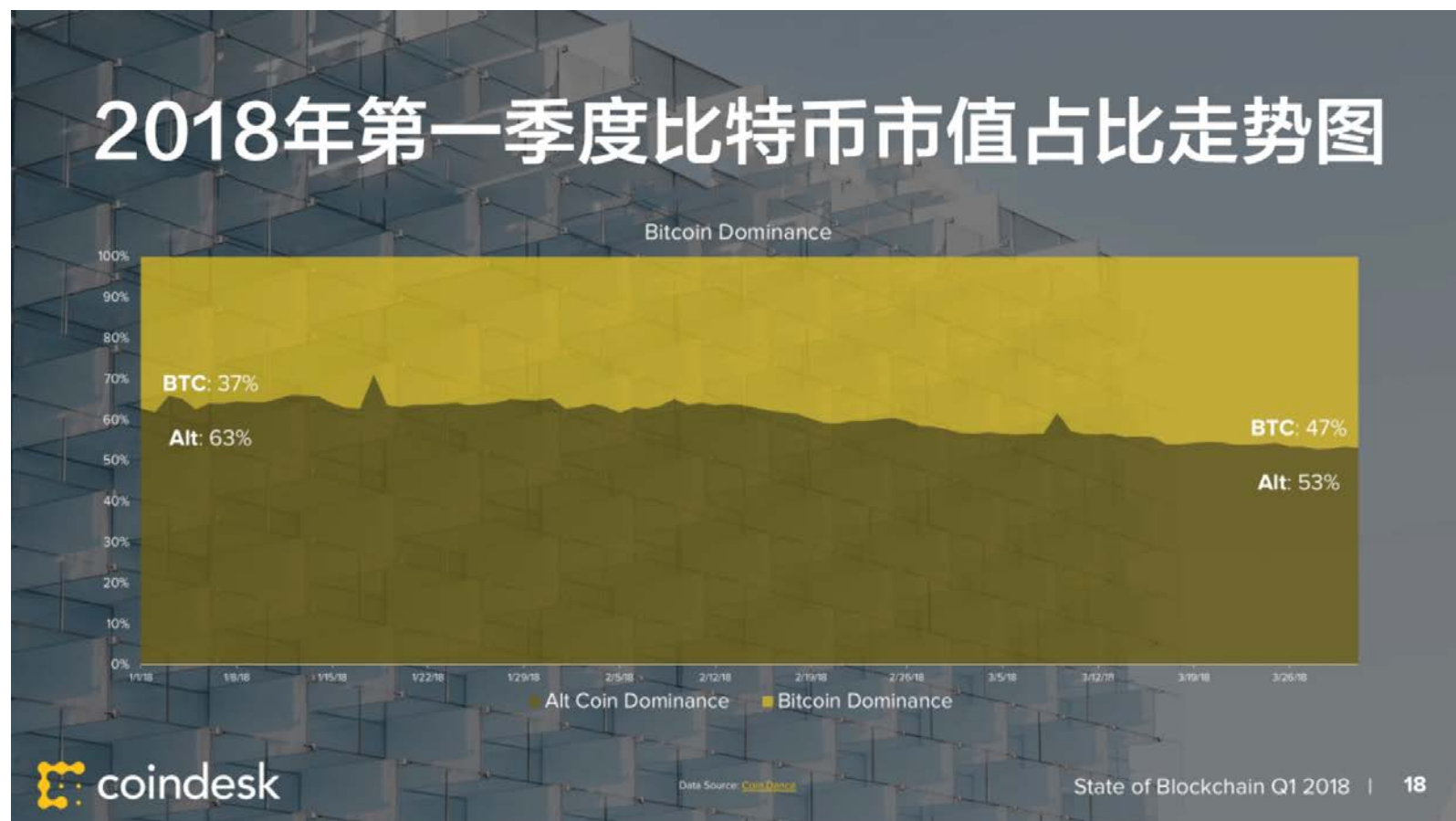


链塔智库通过利用这四种代币的7天平均价格，分别计算其与比特币的相关系数（correlation coefficient），其结果下表所示：

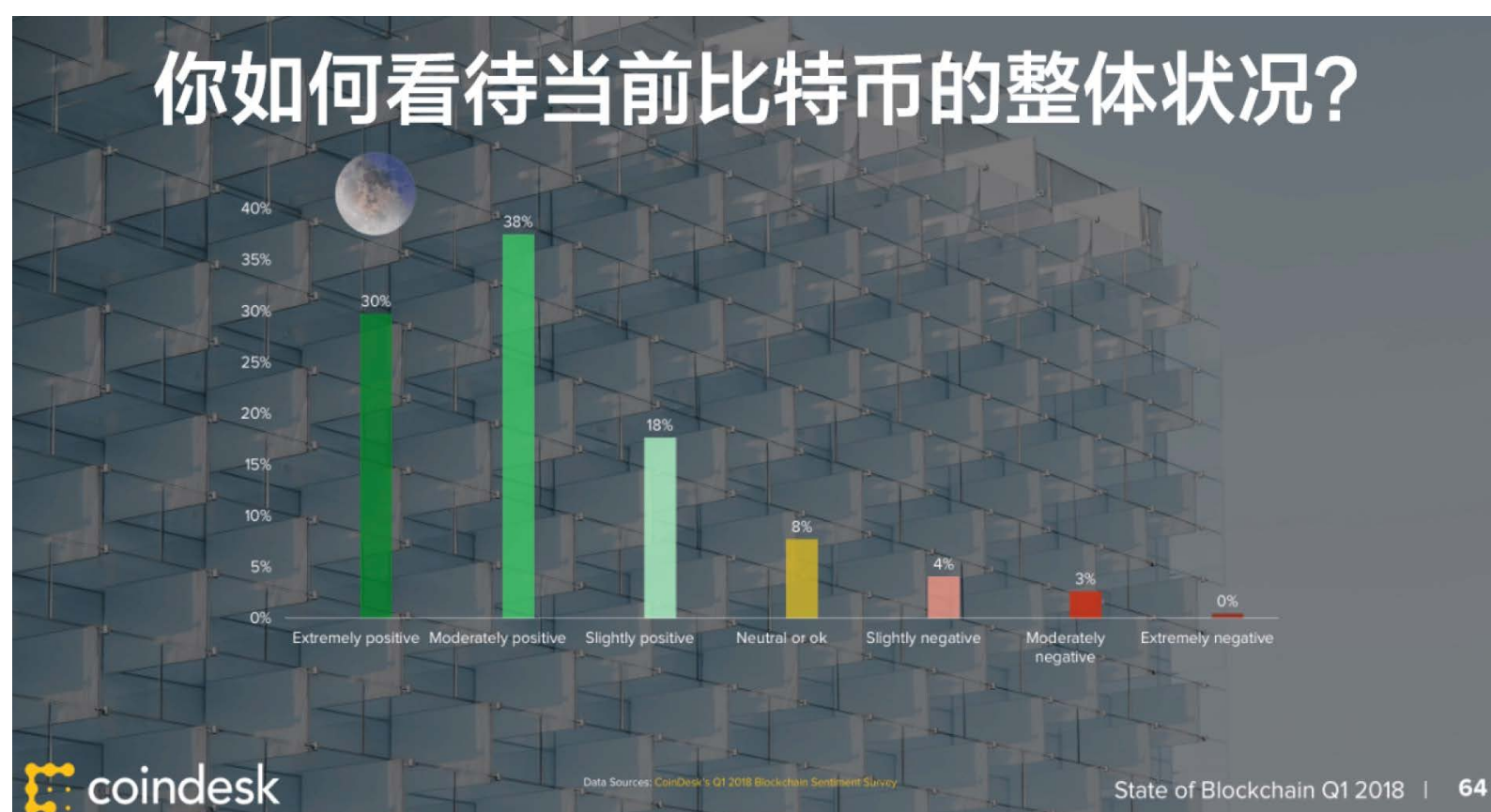
币种	BTC-BHC	BTC-ETH	BTC-LTC	BTC-XPR
相关系数	0.83	0.81	0.8	0.68

2018年年初，比特币的市值占整个加密货币市场市值的比重约为37%，而在第一季度末，其占比上升到了47%。再次回到了主导地位。

再考虑上第一季度整体的市场处于缩水的状态，可以看出市场对于风险较大时，相对而言对比特币的信任还是要高一些。就加密货币市场而言，人们对比特币的信任要更加多一点。



并且在Coindesk的调查报告中也体现了这一点。在调查中有86% 的受访者对比特币持积极的态度，对比特币的信心较高。



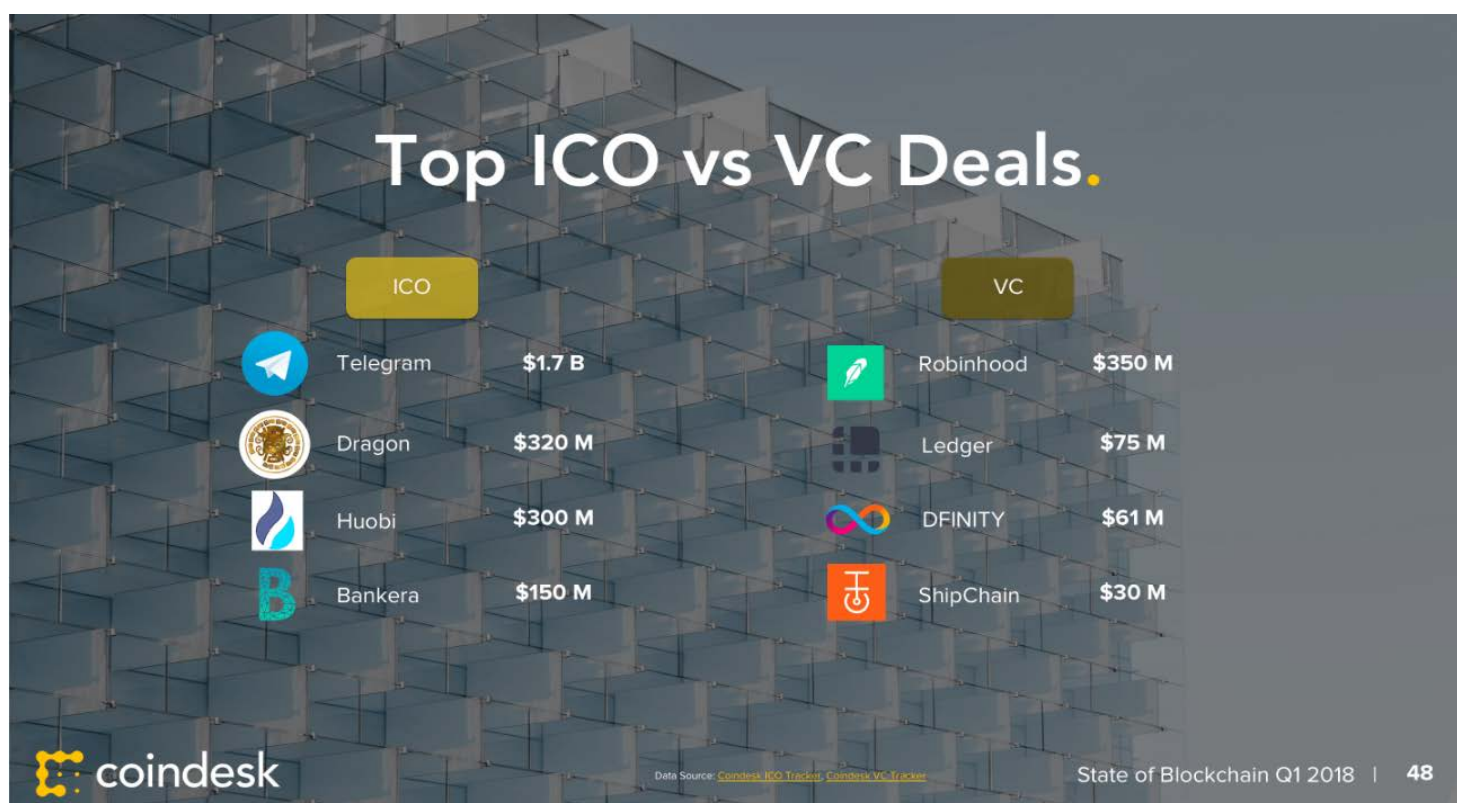
3.4 VC投资仅占比12%，ICO成区块链项目主流融资方式

根据Coindesk的报告显示，在2018年前三个月，ICO筹集的资金规模已经超过2017年全年水平。

2018年第一季度，ICO资金为63亿美元，是2017年的118%。这一数字可能会大大削弱人们普遍认为有争议的筹款方法即将消失的普遍看法。



通过下图可以看出，ICOTop1的项目Telegram融资额达到了17亿美元，而风投top1的项目Robinhood融资额只有350万美元，相差较大。根据Coindesk统计发现，目前VC投资占比只有12%，88%的区块链项目都采用了ICO融资，ICO逐渐成为区块链项目主流融资方式。



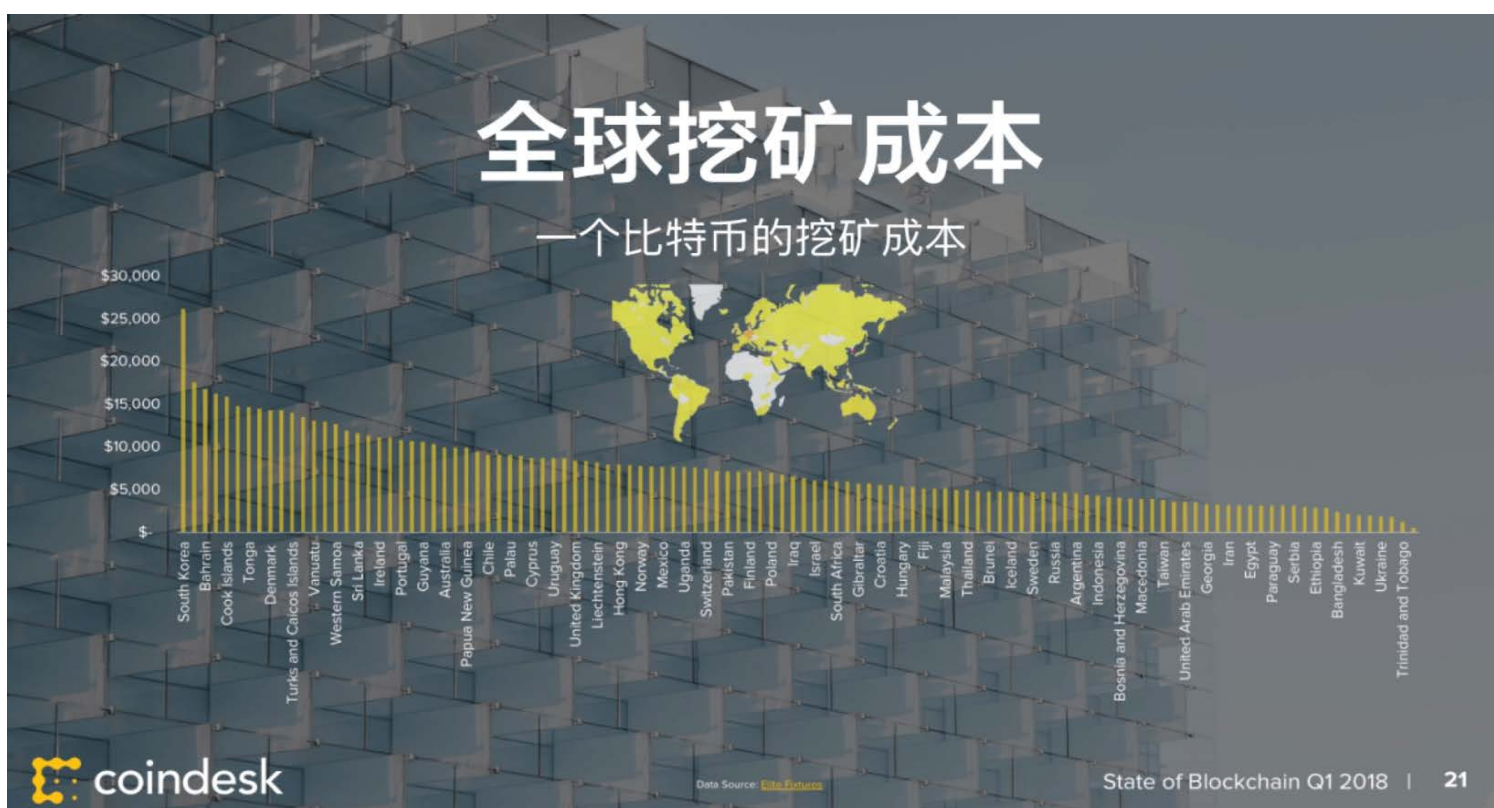
3.5 矿工依旧保持相对乐观的态度

在第一季度比特币价格下降的同时，比特币的哈希值却还是保持着47% 的增长率，与2017年第四季度一致，并未下滑。这表明矿工们对比特币仍旧持相对乐观的态度。

比特币的挖矿难度在竞争中保持强劲，比特币现金是难度第二强的加密货币，它本季度平均只有比特币挖矿难度的12%。



在比特币挖矿成本全球排行榜里，成本排名前三的分别是韩国、巴林、库克岛。花费较高，不适合挖矿。这可能与当地的政策相关，比如挖矿成本最高的韩国，其政府对比特币行业的资本监管非常严格。



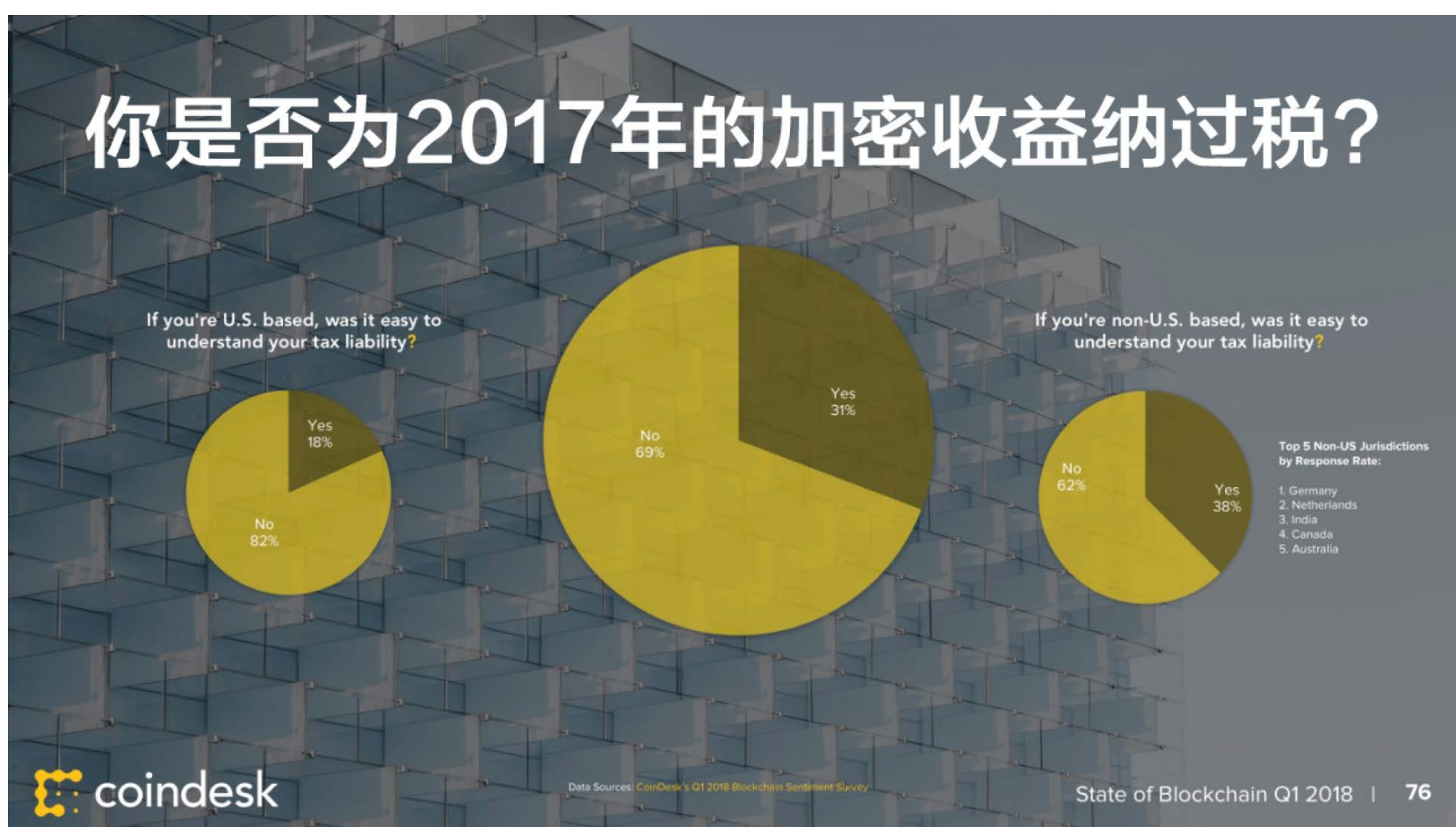
3.6 税收庞大，但大众对纳税义务感到困惑

根据市场总收益和各国政府税率的平均值，加密货币2017年的全球税收收入约为700亿美元。

根据Coindesk给出的数据，31%的受访者在2017年为他们的收入纳过税。

从国家角度来看，82%的美国受访者并不能很好的理解对加密收益纳税的义务，而对于非美国受访者来说，62%的受访者不能很好的理解相关纳税义务。美国与非美国受访者之间的20%的差异表明，美国对于区块链相关的税收制度可能落后于其他国家。

同时这一数据表明，对全球的政府在区块链制度建设来说，采取对纳税人更友好的税收政策还有较长的路要走。



3.7 发达国家较容易对区块链项目持支持态度

下图是Coindesk对比特币在全球监管情况的展示。

在对251个国家和地区的调查中，发现有105个将其视为合法。从地域分布来看，欧洲、北美洲以及澳洲都将其视为合法，而亚洲国家对其的态度相对谨慎许多，但是发达国家，如日本也将其视为合法。这其中的原因可能是，对于发达国家来说，其金融系统发展时间较长，法律法规相对较为健全，市场稳定，抗冲击能力较强，因而对于比特币的态度也较为缓和。但是对于发展中国家而言，比特币这类新兴的事物对较为不健全的金融系统冲击可能较大，其背后所带来的风险也可能十分严重，因而有必要采取谨慎的态度，以维护金融市场的稳定。



并且发达国家的对区块链项目的支持态度还体现在目前区块链社区活跃的状况上。

根据下图可以看出，84%的社区参与者都集中在美国、加拿大、欧洲。而这些地区对于比特币等区块链项目持支持态度。



结语

链塔智库团队对Coindesk发布的《2018年第一季度区块链发展报告》解读汇总如下：

- ◆ 加密货币交易量大幅下降，市场已处于熊市
- ◆ 三大原因导致交易量下降
- ◆ 比特币与其他代币相关性高且重回主导地位
- ◆ VC投资仅占比12%，ICO成区块链项目主流融资方式
- ◆ 矿工依旧保持相对乐观的态度
- ◆ 税收庞大，但大众对纳税义务感到困惑
- ◆ 发达国家较容易对区块链项目持支持态度

法律声明

知识产权声明

本报告为链塔智库BlockData制作，报告中所有数据、表格、图片均受有关商标和著作权法律保护，部分数据采集自公开信息，知识产权为原作者所有。我们相信数据的价值，我们同样相信分享也能创造价值，我们欢迎各组织和个人采用我们的报告和数据，在此之前告知我们即可。

免责条款

本报告中所载所有内容为链塔智库分析师通过访谈、市场调查、信息调研整理及其他方式方法获得，并结合链塔智库独有的数据和分析资源，建立相关预测模型估算而得，为区块链行业从业者提供基本参考，受研究方法和数据获取渠道所限，本报告只提供受众作为各类市场活动参考资料，不构成任何投资或交易买卖建议。如果访问者依据本报告信息进行投资或进行交易买卖而遭受损失，本公司对此不承担责任。

链塔智库合作伙伴

链

我们深刻认识到区块链数据的价值，专注用深度数据赋能区块链产业。

塔

我们关注每一个细分领域的头部项目，Top X只是我们展现的手段。

智

我们只与业内顶尖的合作伙伴、区块链专家、行业分析师为伴，提供专业的数据服务。

库

我们拥有全球最全的区块链项目库，时刻扫描和追踪全球区块链动态。

我们是链塔智库 推崇专注专心专业，坚持公开公正公平，“天赐时代 睿见未来”，预见更多可能。

全球首家区块链
数据服务提供商



扫码关注
公众号



扫码进入
小程序



网址: www.blockdata.club



微信订阅号ID: liantazhiku

链塔智库合作伙伴

独家大数据支持平台: **TalkingData**

联合发布媒体（排名不分前后）:



媒体深度合作伙伴（排名不分前后）:





链塔智库
— Block Data —

全球区块链数据服务提供商

1000+项目入库 / 800+机构入驻 / 100+专家学者观点



扫码关注公众号
ID: liantazhiku



扫码进入
小程序

『链塔智库BlockData』，全景式扫描和追踪全球区块链公司/项目，提供深度数据服务，专注于区块链行业研究、分析、项目评级。全球最全的区块链项目库1000+（数据每周都在更新）。