

2014 - 2016

全球比特币发展研究报告

联合出品：



清华大学五道口金融学院 / 互联网金融实验室
TSINGHUA UNIVERSITY PBC SCHOOL OF FINANCE / FINANCE @ INTERNET LAB



sina 新浪科技



火币
huobi.com

官方媒体：

未央网
www.weiyangx.com

报告目的

本报告主要介绍比特币当前发展情况，帮助对数字货币兴趣的个人和组织更全面的了解比特币。

本报告第一、二部分介绍比特币的产生和比特币产业链，为读者介绍比特币的基本状况；第三部分介绍比特币行业的融资情况，反映资本对比特币的关注水平；第四部分展示中国比特币交易人群特点；第五部分讨论比特币目前存在的主要问题以及比特币的发展预期；第六部分简单介绍比特币底层技术区块链的概念和发展现状，帮助读者由浅入深全面了解比特币。

5月22日比特币披萨日——纪念比特币历史上第一笔交易

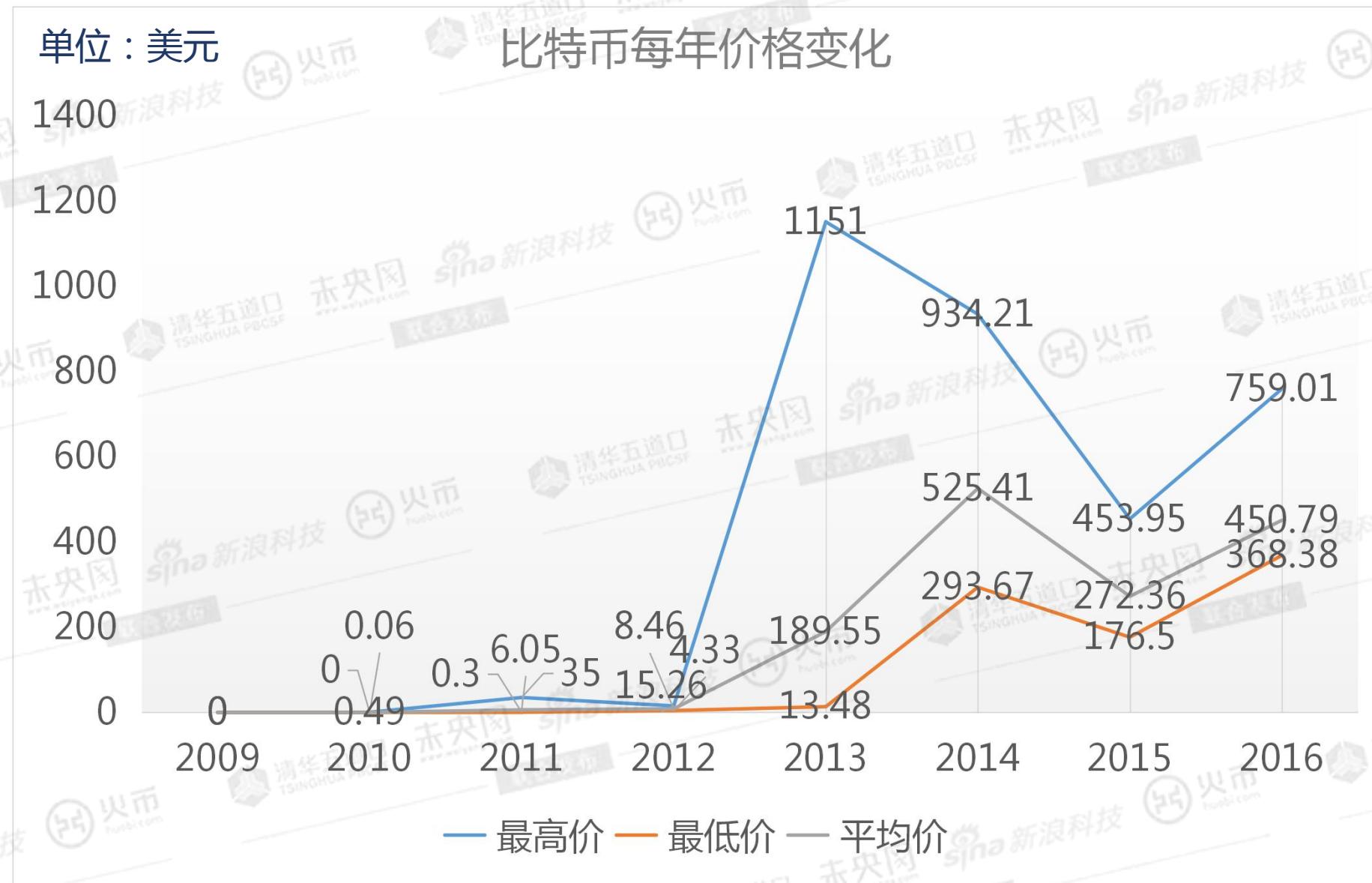
2010年5月22日美国的拉丝勒·豪涅茨（Laszlo Hanyecz）用10000个比特币交换了两块价值25美金的披萨。这是比特币第一次在现实世界获得价格。

时至今日，按火币网当前的价格计算（2016.6.20），这两块披萨花掉了拉丝勒700多万美元。



比特币价格的波动让一部分投资者获得巨额收益，也让一部分人失望而返。

比特币是“郁金香泡沫”，还是有其内在的价值？



引言——比特币大事记



P2P

Peer to Peer，简称p2p，就是点对点的意思。处于p2p网络中的所有节点地位对等，网络不依赖于一个中心。

公钥、私钥

比特币的账户体系使用非对称加密算法,其中用到一对秘钥：公钥（publickey）和私钥（privatekey）。用公钥对数据进行加密后，只有对应的私钥才能解密；反之如果私钥用于加密，则只有对应的公钥才能解密。在发送比特币时，交易发起者使用私钥对他的交易申请进行签名，网络上的任何人都可以使用 对应的公钥对这个交易的合法性进行验证。

地址

比特币世界中，通过私钥可以计算得到公钥，公钥再经过一系列哈希及编码运算就得到地址，地址可以理解为公钥的摘要，由一串字符表示，例如：16FQCgFD5gBoJvD8kauX9oVoRQhs1NTvb4。地址使公钥更具可读性，类似于银行账号。

挖矿

就是比特币生产过程的形象说法。通过大量计算，完成系统要求的工作量证明，系统就会奖励一定数量的比特币。

算力

在通过“挖矿”得到比特币的过程中，一个节点每秒钟能做多少次计算，就是其“算力”的代表，单位写成hash/s,简写 h/s。1 h/s 表示1秒钟能做1次hash碰撞。1 Kh/s=1000h/s , 1 Mh/s=1000Kh/s , 1 Gh/s=1000Mh/s , 1 Th/s=1000Gh/s , 1 Ph/s=1000Th/s

- 矿机** 随着挖矿所需算力的不断上升，专门制造出来挖矿的专业设备，就是矿机。
- 矿池** 一般是对外开放的团队开采服务器，奖励的比特币按算力占比分给矿工，其存在意义为提升比特币开采稳定性。山寨币和竞争币 我们把没有对比特币进行改进或创新的，完全模仿比特币的开发出来的虚拟货币称为山寨币。通过借鉴比特币并有一定程度的改进或创新的，称为竞争币。据统计，现在市场上的山寨币和竞争币总数多达几百种。
- 冷钱包** 线下钱包，不联网。
- 热钱包** 线上钱包，联网。
- 市场深度** 由所有未成交的买单和卖单构成。是指平台在承受大额交易时币价不出现大幅波动的能力。市场深度越深表明市场越稳定、越成熟。

Part 1 比特币的产生：去中心化账本诞生

Part 2 比特币产业链：中国与欧美上下游各有所长

Part 3 比特币行业融资：传统领域比重大，区块链表现抢眼

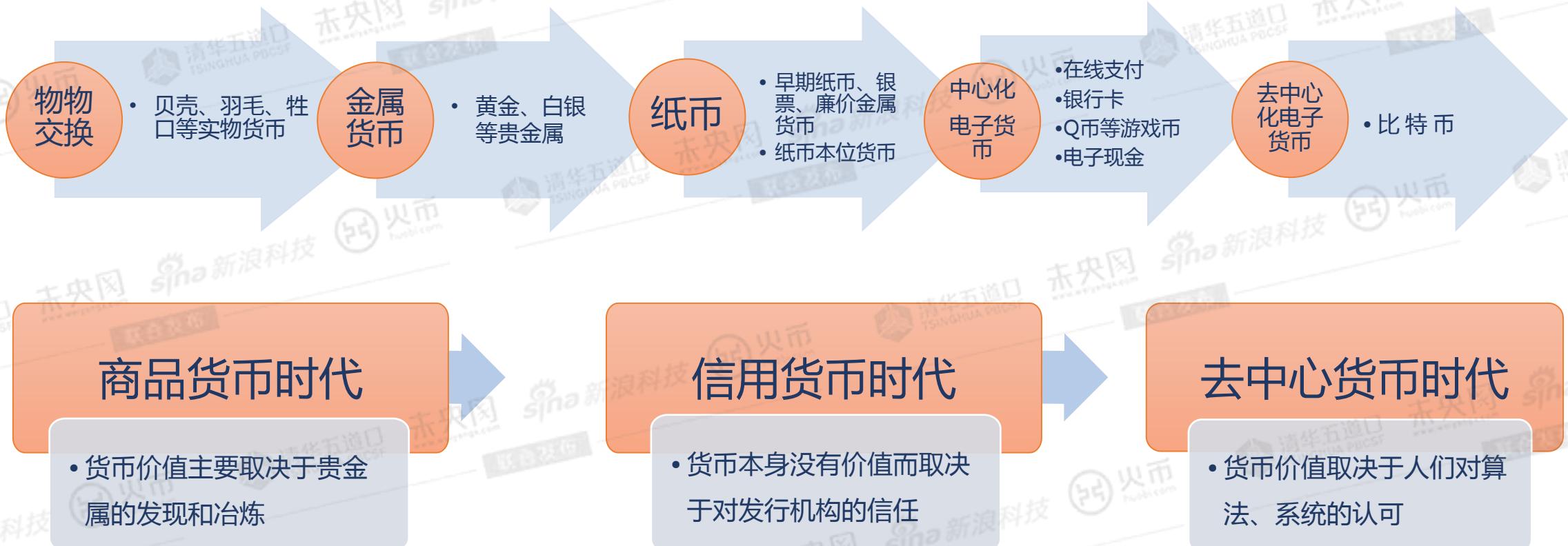
Part 4 比特币交易数据分析：投资者专业化，着眼短期盈利

Part 5 比特币核心问题探讨：价格波动、安全问题和犯罪用途

Part 6 区块链概念及发展现状：尚处在早期阶段

PART1

比特币的产生：去中心化账本诞生



Part1 比特币的产生——去中心化电子货币

比特币之前电子货币的尝试都没有克服中心化的问题，这类系统都内生性地受制于“基于信用模式”的弱点。中心化货币由于货币主体单一，容易出现通货膨胀、经济周期性波动等缺陷，并且存在使用地区局限的问题。

去中心化电子货币的特点：

- 没有发行主体，不通过中央银行或第三方机构发行和交易
- 货币发行和系统安全基于数学原理
- 依托互联网可以全球范围内使用

以比特币和Q币为例的去中心化电子货币与中心化电子货币的对比

	定义	目前使用范围	是否依赖中心	发行数量	基于
比特币	数字货币	全 球	不依赖	2100万	密码学
Q币	游戏币	腾讯所有游戏、业务	依赖	由腾讯公司负责发行、监管和调控，没有上限	信用

比特币是最早的去中心化电子货币，虽然受比特币启发后来出现了多种竞争者，但比特币在全球的被认可程度仍然遥遥领先。

第一次以论文的形式提出（纽约时间2008.10.31）：

Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System
(比特币：一种点对点电子现金系统)



发明人
Satoshi Nakamoto (中本聪)

论文解决了无监管网络世界里的两个实际问题

- 货币伪造问题
- 双重支付问题



Bitcoin P2P e-cash paper

Satoshi Nakamoto | Sat, 01 Nov 2008 16:16:33 -0700

I've been working on a new electronic cash system that's fully peer-to-peer, with no trusted third party.

The paper is available at:
<http://www.bitcoin.org/bitcoin.pdf>

The main properties:

Double-spending is prevented with a peer-to-peer network.

No mint or other trusted parties.

Participants can be anonymous.

New coins are made from Hashcash style proof-of-work.

The proof-of-work for new coin generation also powers the network to prevent double-spending.

Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System

Abstract. A purely peer-to-peer version of electronic cash would allow online payments to be sent directly from one party to another without the burdens of going through a financial institution. Digital signatures provide part of the solution, but the main benefits are lost if a trusted party is still required to prevent double-spending. We propose a solution to the double-spending problem using a peer-to-peer network. The network timestamps transactions by hashing them into an ongoing chain of hash-based proof-of-work, forming a record that cannot be changed without redoing the proof-of-work. The longest chain not only serves as proof of the sequence of events witnessed, but proof that it came from the largest pool of CPU power. As long as honest nodes control the most CPU power on the network, they can generate the longest chain and outpace any attackers. The network itself requires minimal structure. Messages are broadcasted on a best effort basis, and nodes can leave and rejoin the network at will, accepting the longest proof-of-work chain as proof of what happened while they were gone.

Full paper at:
<http://www.bitcoin.org/bitcoin.pdf>

Satoshi Nakamoto

The Cryptography Mailing List
Unsubscribe by sending "unsubscribe cryptography" to

Part1 比特币的产生——第一批比特币的诞生

2009年1月3日，第一枚比特币诞生

交易 关于比特币交易的信息

4a5e1e4baab89f3a32518a88c31bc87f618f76673e2cc77ab2127b7afdeda33b

无输入 (新生成的比特币) → 1A1zP1eP5QGefi2DMPTfL5SLmv7DivfNa - (未动用) 50 BTC

总结

大小	204 (字节)
收到所用的时间	2009-01-03 18:15:05
从块得到的奖励	0
scripts	隐藏scripts和coinbase
通过IP的传递	0.0.0.0 (whois)
想象	树图

网络传播 (点击查看)

Google

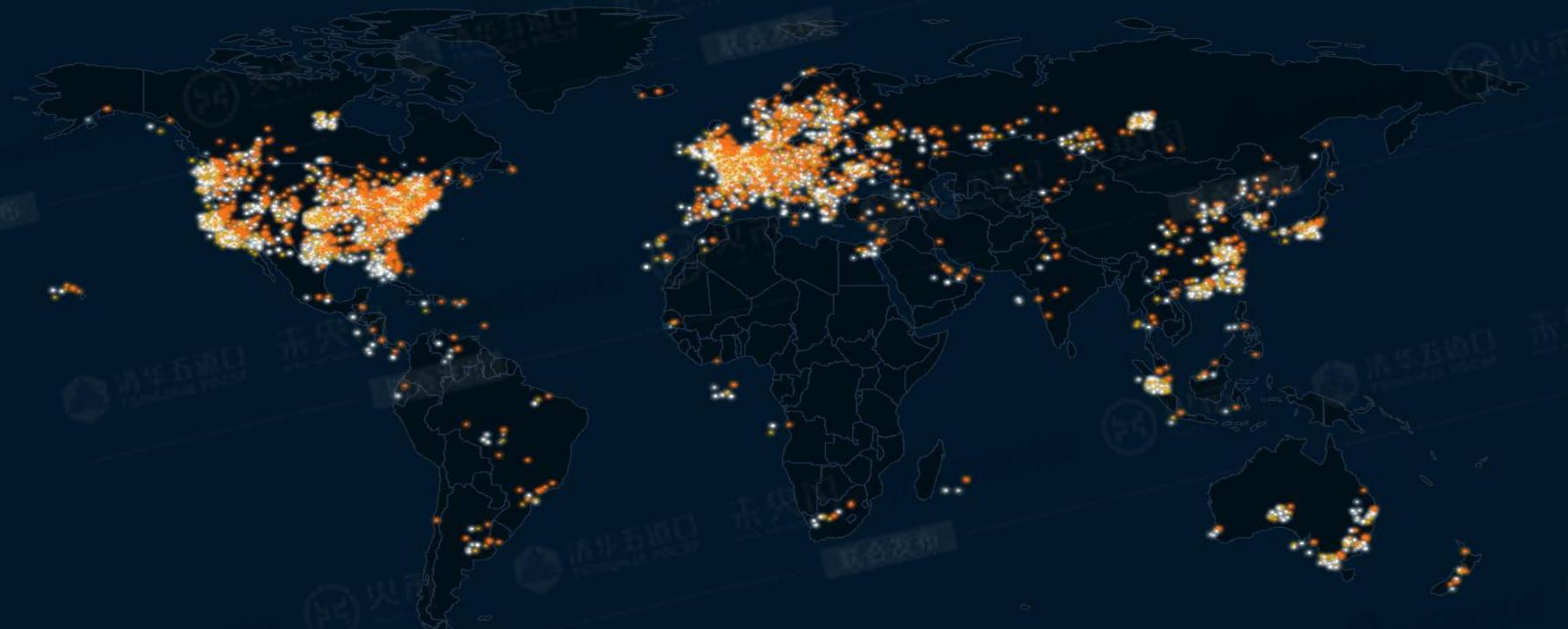
the security of a desktop client

- Client side encryption
- Two factor authentication
- Cloud backups
- Immune to server side hacks

the Convenience of a Web Wallet

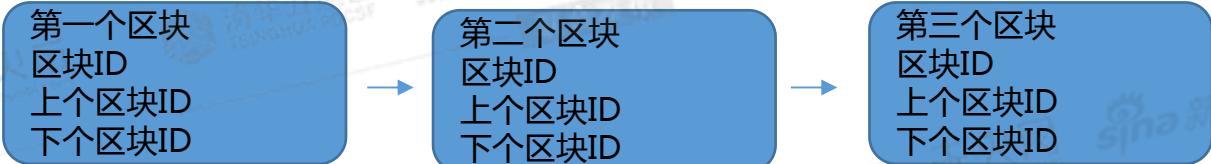
比特币实时节点分布，欧美存在大量节点

比特币节点在欧美等发达国家节点分布非常广泛，说明比特币在这些国家的生命力非常强，除此之外在经济较发达的城市也存在较多比特币节点。

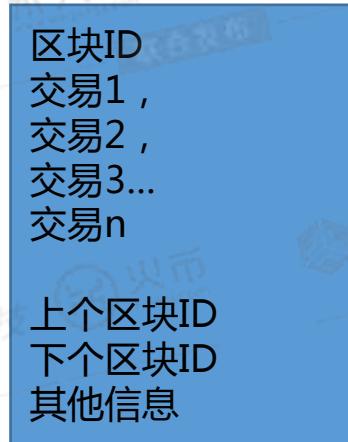


Part1 比特币的产生——比特币系统

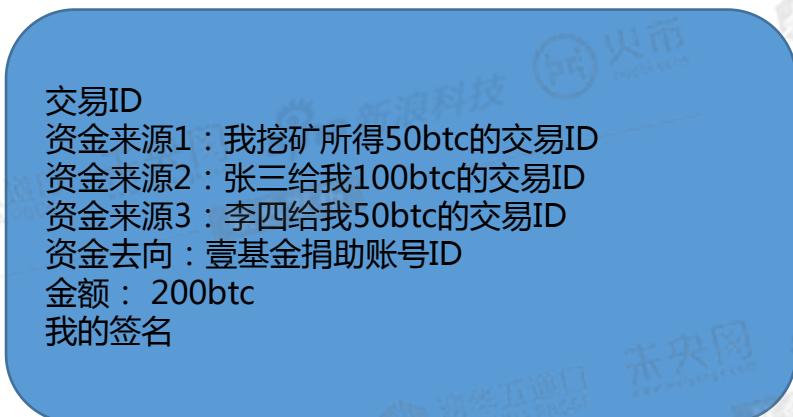
区块链：



区块：



交易：



- 比特币的底层是区块链技术，区块链可以形象的理解为去中心化的分布式账本，该账本由很多区块组成。
- 每10分钟左右一个新的区块被创建出来，加到区块链的尾端。新的区块记录了这10分钟内发生的所有交易，目前比特币系统稳定运行了7年多，积累了40多万个区块。
- 交易记录一笔交易的具体信息。包括付款人地址，收款人地址，付款金额，付款人签字，收款人公钥、付款人资金来源交易ID等。

该系统的主要特点：

- 使用一个P2P（点对点）网络
- 不需要货币发行机构，不需要受信任的第三方
- 用户可匿名使用
- 新货币通过工作量证明机制产生。
- 系统的共识机制可以有效防止双重支付的发生。

➤ 区块的创建

- 在比特币行业里，区块创建的过程我们俗称为**挖矿**。
- 每个人都可以创建区块。区块的创建是通过竞争计算完成的。上一个区块创建出来之后，系统会给出一个数A。所有就开始创建新的区块，记录实时发生的交易，同时玩一个密码学游戏——哈希。哈希的特点是：可以根据任意一段数据计算出一个固定长度的值，此计算结果相当随机，无法预知大小。大家不停的计算区块的哈希值（根据以下数据计算：一个随机数、上一个区块的哈希值以及十分钟内验证过的交易），谁先算出来一个小于A的哈希值谁就在游戏中获胜。系统会将获胜的人创建的区块链接到区块链上。
- 比特币世界中，系统算法决定每10分钟左右产生一个区块。如果一段时间内区块产生的平均时间超过10分钟，算法会降低游戏难度；反之，算法会提高游戏难度。数A决定计算难度，A越小计算难度系数越高。这样就保证了比特币的发行速度。

➤ 币（比特币/Bitcoin/BTC）的由来

- **谁创建区块，就给谁币！**一个区块被创建后，系统就会奖励给创建者一定数量的比特币。这笔由系统奖励创建者的交易就被区块记录在第一条交易单中，称为**coinbase交易**。
- 比特币世界里没有独立的“币”，每个账户的余额体现为交易链条上的输出，而所有的的输出都可以追溯到第一条**coinbase交易**。
- 创建一个区块，系统奖励多少币呢？刚开始，创建一个区块有50btc;产生到第21万个区块之后，奖励降为25btc;第42万个区块创建后，奖励降为12.5btc.....可理解为奖励每4年减半。

PART 2

比特币产业链：中国与欧美上下游各有所长

Part2 比特币产业链——比特币生态圈

比特币生产



比特币存储



比特币交易



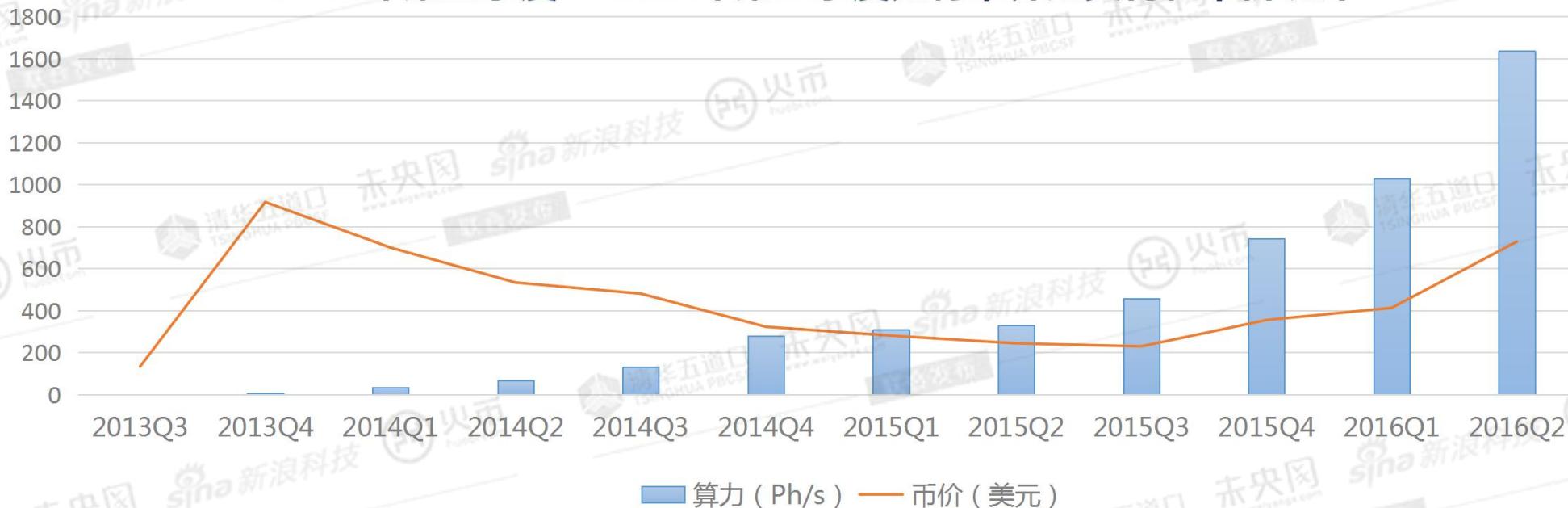
比特币应用



挖矿：整体算力、挖矿成本以及比特币价格决定挖矿收益

1. 算力越大，对比特币网络整体的稳定性和安全性越好。
2. 由于比特币产出是恒定的，对单个挖矿单位来说，算力占比决定能挖到的比特币数量占比。
3. 系统算力总量、单位算力成本、比特币价格决定挖矿收益。
4. 在比特币产生量稳定的情况下，**降低挖矿成本**（如提高矿机效率、降低电费）可以提高挖矿的收益。另外，就只有**比特币价格提升**才能让挖矿收益更高。

2013年第三季度—2016年第二季度比特币算力变化和币价统计



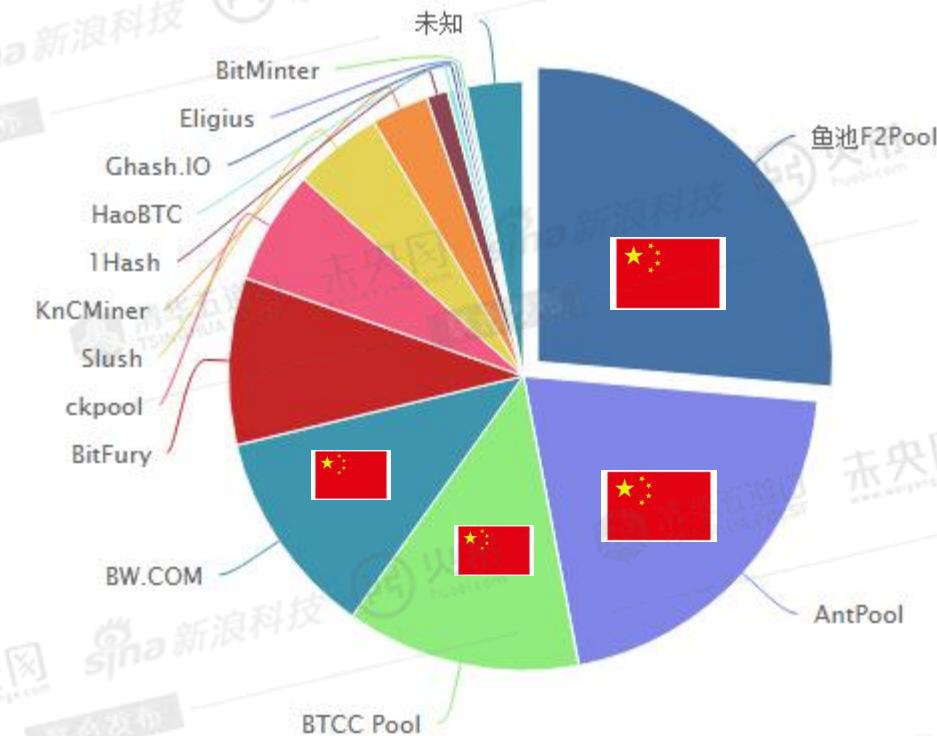
Part2 比特币产业链——比特币生产（挖矿）

最近一个月比特币矿池区块、算力占比统计

矿池	所属国家	区块数	占比
鱼池F2Pool	中国	1182	26.36%
蚁池AntPool	中国	925	20.63%
国池BTCC Pool	中国	577	12.87%
BW.COM	中国	510	11.37%
BitFury	美国	411	9.17%
ckpool	美国	280	6.24%
Slush	捷克	220	4.91%
KnCMiner	瑞典	141	3.14%
1Hash	中国	52	1.16%
HaoBTC	中国	18	0.40%
Ghash.IO	荷兰	11	0.25%
Eligius	美国	10	0.22%
BitMinter	美国	9	0.20%
未知		138	3.08%

矿池模式逐渐成为挖矿的主流，目前国内矿池较为领先，中国在挖矿方面在全球具有较强的竞争优势。

比特币矿池算力分布



尽管价格存在较大波动，比特币活跃地址数不断增长

2009年至今比特币活跃地址数与市值统计



注：日活跃地址数为每天发生交易的地址数

数据来源:Qukuai.com

海外（美元）交易所：主流交易所占据大部分市场份额，新交易所差异化定位

2014年2月全球最大的比特币交易平台Mt.gox倒闭，Bitstamp在2014年底也出现安全事故，但稳定度过。BTC-e因为时间比较长，用户量也比较大；Bitfinex具有较强的经营能力，和Bitstamp、BTC-e有三足鼎立之势。Circle和Coinbase通过合规化成长为更有竞争力的交易所。其他交易所通过差异化定位获取用户，如LocalBitcoin的线下交易。

	成立时间	充值	交易手续费	安全声誉	交易声誉	市场深度	买卖速度	客服速度	特点
Circle	2014年9月	免费	高	非常好	好	0	最快	中	第一家获得BitLicense牌照
Coinbase	2015年1月	免费	高	非常好	非常好	0	最快	中	获得纽交所投资，并获批交易所
Bitstamp	2011年8月	免费	中	中	好	高	快	慢	知名老牌交易所
BTC-e	2011年8月	1%手续费,第三方渠道较多	低	中	差	浅	中	中	经营时间较长
Bitfinex	2012年10月	免费	中	好	中	极高	快	中	借贷功能
LocalBitcoin	2012年1月	不需要	高	非常好	非常好	极浅	最慢	快	主打场外交易

国内（人民币）交易所：三足鼎立态势逐步形成

国内目前形成三大主要交易所：火币网、OK inc和比特币中国。比特币中国运营时间较长。火币网和OK inc通过专业化运营脱颖而出，形成三足鼎立之势。2015年开始，火币在品牌和市场占有上开始占有绝对优势。

网站名称	成立时间	交易手续费	其他币种	有无美元交易	市场深度	特点
火币网	2013年5月	免费	莱特币	有	最深	首家永久免交易手续费
OK inc	2013年5月	免费	莱特币	有	较深	较早推出国际站
比特币中国	2011年6月	免费	莱特币	测试阶段	较深	成立最早

比特币钱包用于保护私钥安全

比特币钱包是用来存放、收发比特币的。比特币本身只是一个表示比特币多少的数字，比特币的数字能够被全网认可，任何人都无法随意修改这一数字。保障这一点的，正是比特币钱包里存放的私钥。所以，准确地说，比特币钱包是解决如何保证私钥安全的技术。

技术	技术介绍	优势	劣势	举例
桌面钱包	密钥存储在本地设备如电脑、手机上，分为全节点钱包和轻钱包。	个人完全控制自己的币，不依赖任何第三方平台。	普通用户缺乏专业的知识，很可能由于保管不当造成资产丢失或被盗。	Bitcoin-QT，比太钱包
网页钱包	密钥（或为加密过的密钥）存储在钱包服务商的服务器上。	避免了由于个人保管不当导致私钥丢失和被盗，使用更快速便捷。	平台存在系统性风险，集中式存储容易引起黑客的注意。	Coinbase，Blockchain，快钱包
硬件钱包	专门用来存储私钥和进行支付的硬件设备	可以有效避免受到黑客侵入及网络攻击。	常为存储大量比特币而设计，日常使用不便。	Trezor，KeepKey

比特币的应用：越来越多的企业接受比特币支付

最大的10家接受比特币支付的商家

排名	公司名称	产品与服务	公司年度总收入（十亿美元）	
1	微软	Microsoft	IT软件	86.8
2	戴尔	DELL	IT硬件	56.9
3	乐天	樂R天 TCHIBA	在线零售商	50.0
4	Dish Network	dish NETWORK	卫星广播服务	13.9
5	Expedia	Expedia	在线旅游	5.0
6	财捷集团	intuit	财务软件	4.5
7	Monprix	MONOPRIX	超市	4.3
8	Time Inc.	Time Inc.	媒体	3.4
9	新蛋网	newegg.ca	电子产品销售网站	2.8
10	Overstock	overstock™	在线购物网站	1.3
汇总			228.9	

注：monprix公司不公开财务数据，最新的收入数据来自2005年。

数据来源：coindesk.com，媒体公开数据。数据汇总截至时间：2016年6月25日

比特币在欧美的应用举例



用比特币手机app钱包扫码支付咖啡，用比特币支付等价美元（对于中小商家来说，用比特币比信用卡系统费率低很多）



通过Xapo发行的信用卡，可以在许多支持比特币支付的商铺直接用比特币进行类似信用卡的消费



Shopping Worldstock Farmers Market Pet Adoptions

美国用户可以直接在这个电商网站上购物，然后支付比特币。

PART 3

比特币行业融资：传统领域比重大，区块链表现抢眼

互联网和科技领域资深人士，在比特币领域投资巨大



马克·安德森，网景创始人，曾投资facebook、twitter、Digg、LinkedIn、Foursquare等。

2013年4月至2015年6月期间，投资了包括Coinbase、Ripple Labs等6个比特币项目，投资金额超过5000万美元。3月领投初创公司21 Inc融资达1.16亿美元。



杨致远，雅虎创始人，曾投资阿里巴巴。

2014年5月，杨致远旗下AME Cloud Ventures投资了比特币支付企业bitpay。2014年7月，投资了比特币支付企业Xapo。投资金额不详。



李嘉诚，亚洲首富，长江实业（集团）有限公司董事长。

2013年5月，李嘉诚通过旗下创投基金维港投资投资了比特币支付企业bitpay，投资金额270万美元。2014年5月，加大对bitpay的投资力度，新增投资总额未公开，但是外界认为将达到过亿港币。

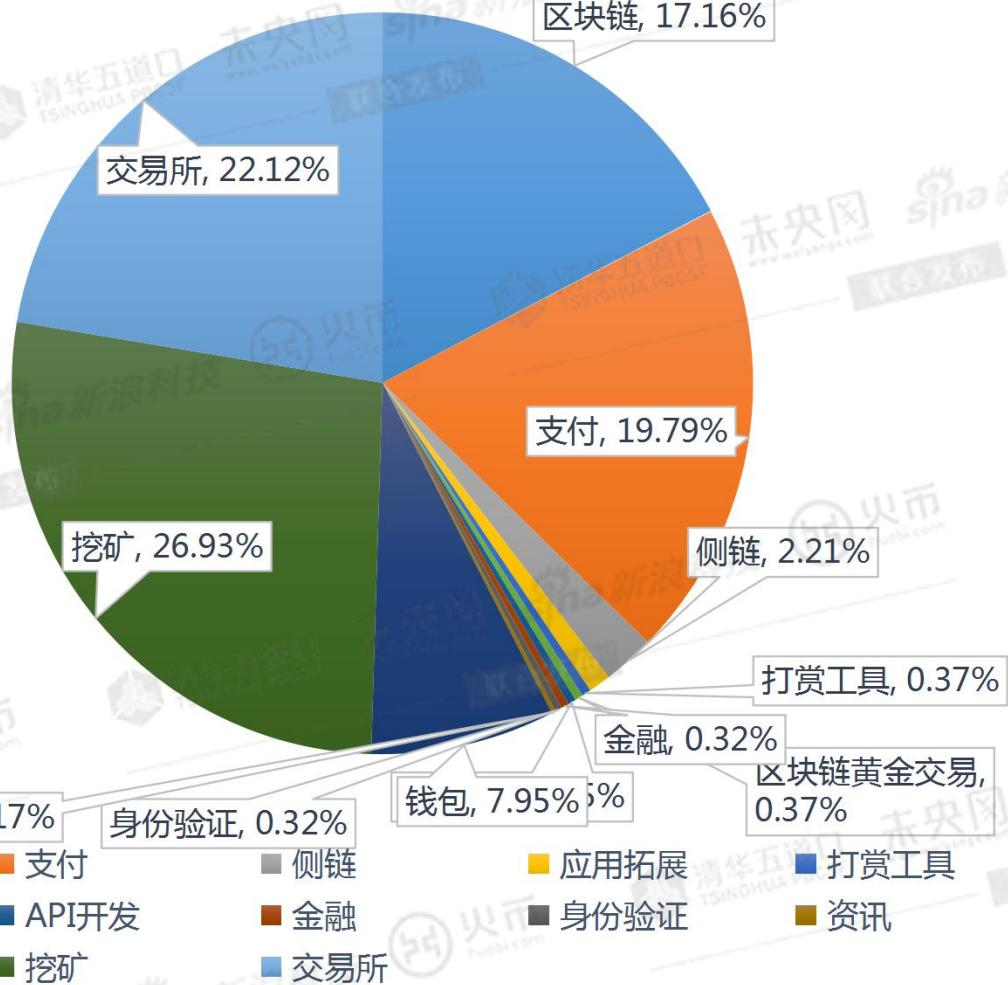


蒂姆·德雷珀，著名风投机构德丰杰创始人，是百度、Skype、Hotmail等企业的领投商。

蒂姆·德雷珀认为，比特币有朝一日可能成为投资者们眼中卓越的价值存储手段。在2014年美国举行的比特币拍卖会上，他一举拍下3万余枚比特币。

另外，红杉、光速、软银、IDG、纽交所、红点等多个投资机构都在比特币行业有布局。

细分行业融资现状



传统领域比重大，区块链表现抢眼

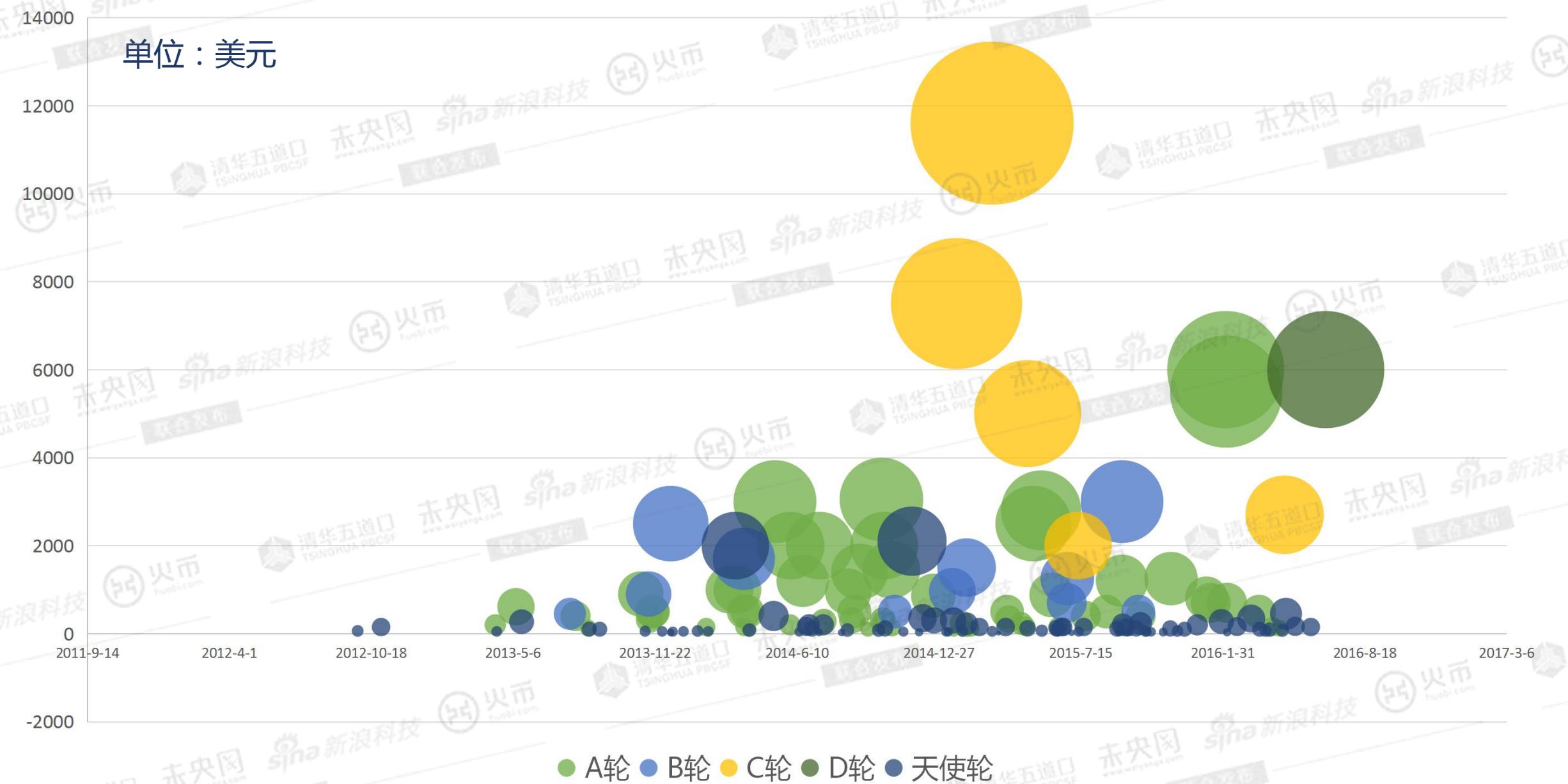
- 01 生产、交易所、支付和钱包四大传统领域融资依旧占比最大，为77%。
- 02 区块链相关融资占比达到17%。
- 03 app应用拓展、打赏工具、API开发、身份验证占1.04%。
- 04 金融类占0.32%。

Part3 比特币行业的融资——融资金额在各国的分配

融资存在国别差异：比特币在美国主要发展应用、生产行业，荷兰、瑞典是生产行业，中国主要是交易行业



Part3 比特币行业的融资——比特币行业融资图示



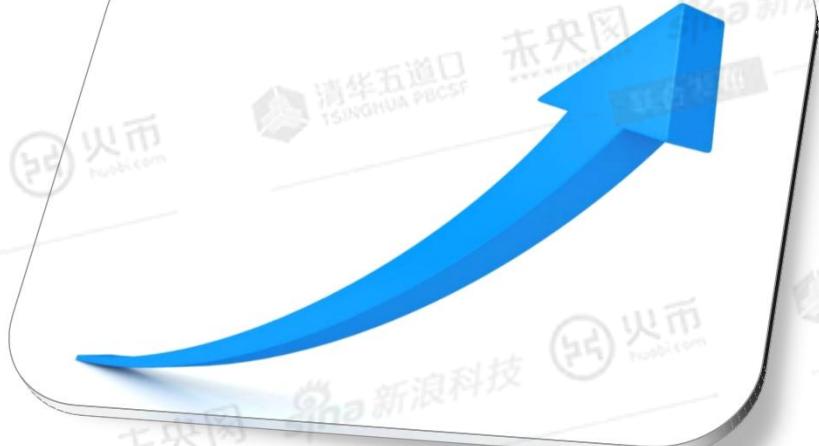
挖矿行业投融资情况：美国企业获得投资最多。

比特币交易领域投融资情况：多家知名创投投资交易所。2009年到2016年6月比特币行业共完成34起投融资，涉及企业28家，有11家企业完成两轮融资。其中，融资额千万美元以上的有Coinbase、ItBit、火币、OK inc、Bitstamp和Cryex。2015年初，Coinbase变成了名副其实的美国合法交易所，C轮融资7500万美元，刷新了交易所公司单次融资额纪录。

比特币钱包领域投融资情况：绝大部分投资在美国。美国获得投资的独立钱包公司最多，中国钱包企业相对获得的资金较少。

比特币应用领域投融资情况：比特币应用企业在美国受到资本欢迎，蒂姆·德雷珀、马克·安德森、杨致远、李嘉诚等多人看好。

注：融资具体数据详见附录1



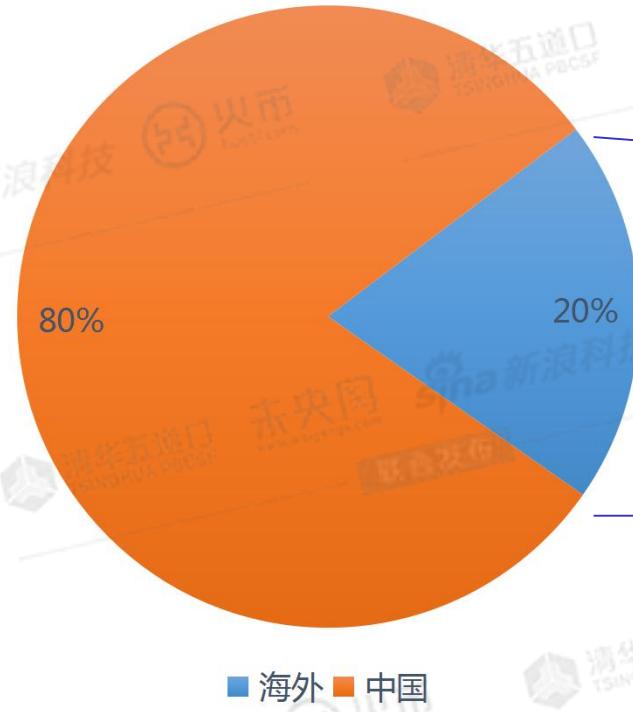
PART 4

比特币交易数据分析：投资者专业化，着眼短期盈利

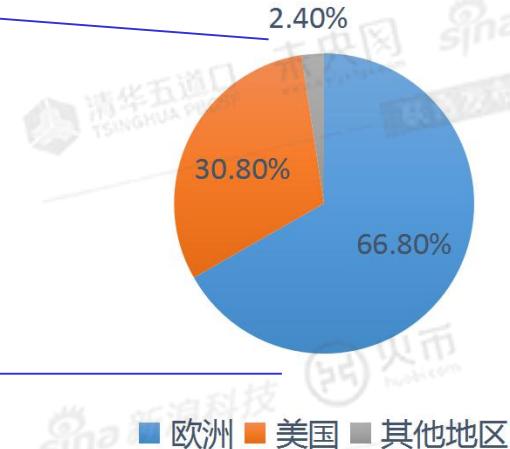
Part4 比特币交易数据——中国比特币交易量占全球80%

因为中国的交易所普遍免交易手续费，近几年在中国个人投资需求提升，中国的比特币交易量全球的80%。

比特币全球交易占比



海外比特币交易占比

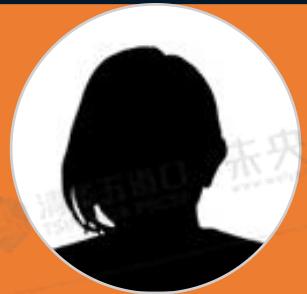


数字货币交易所用户主要有以下几类，其中男性占到将近90%



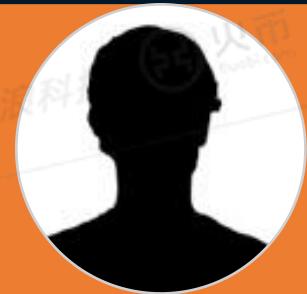
生产者

将挖到的币转到平台卖出



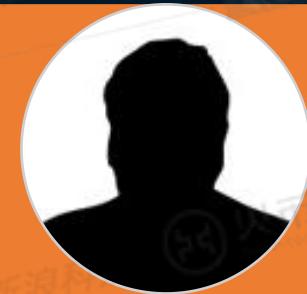
跨平台套利者

辗转于各个交易平台，赚取平台间差价



长期投资者

看好长期价值，以囤币为主

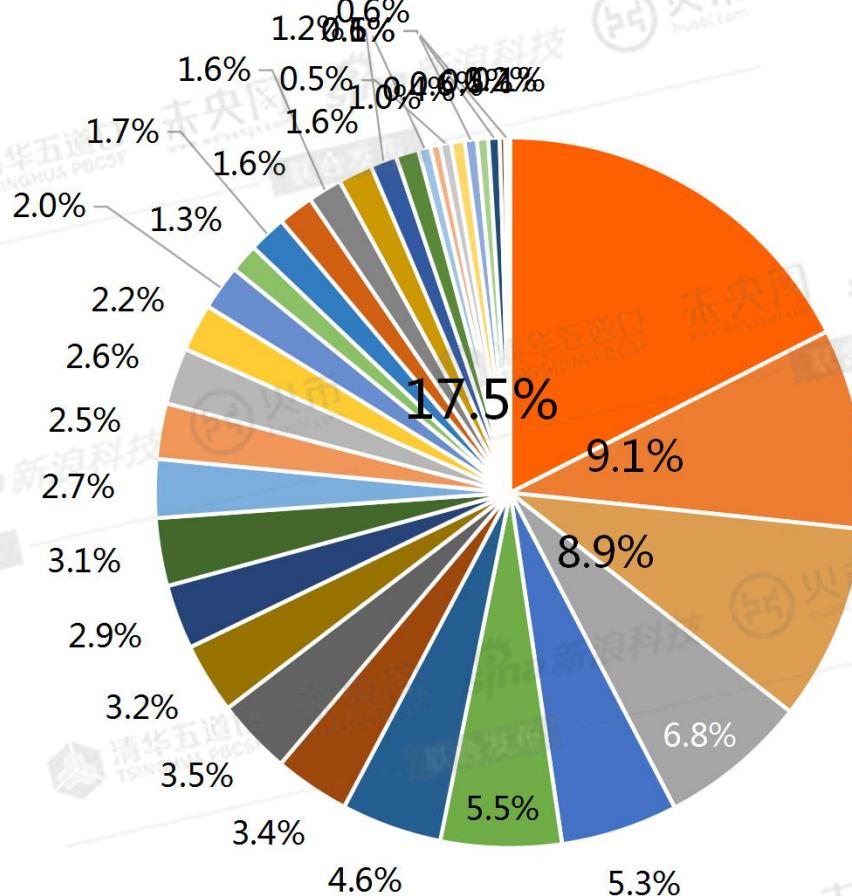


短期投资者

随着币价的波动不断买进卖出，赚取差价



Part4 比特币交易数据——交易用户地区前5甲



广东、北京、浙江、江苏、福建

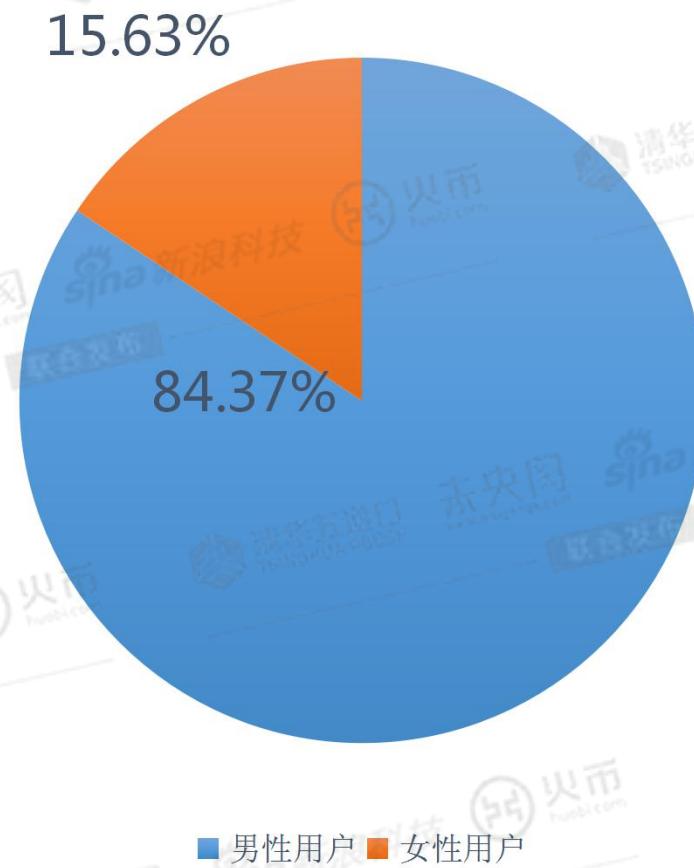
占据比特币交易用户地区前5甲

(数据以火币网为例)

- 广东 ■ 北京 ■ 浙江 ■ 江苏 ■ 福建 ■ 上海 ■ 山东 ■ 辽宁 ■ 河北 ■ 安徽 ■ 四川 ■ 河南
- 湖北 ■ 其他 ■ 湖南 ■ 广西 ■ 山西 ■ 重庆 ■ 陕西 ■ 天津 ■ 黑龙江 ■ 江西 ■ 吉林 ■ 云南
- 内蒙古 ■ 海南 ■ 香港 ■ 台湾 ■ 贵州 ■ 新疆 ■ 甘肃 ■ 宁夏 ■ 宁夏 ■ 澳门 ■ 青海

购买比特币的中国大妈又回来了

贵宾用户中男女比例



2015年，火币网贵宾用户中女性比例为10%。

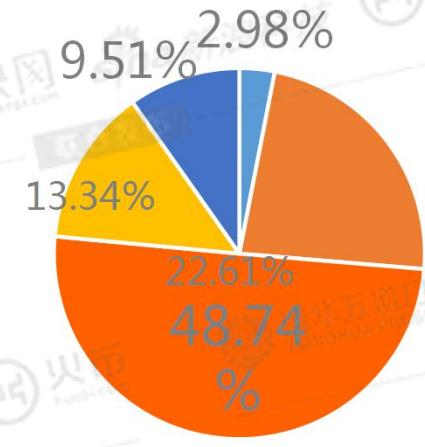
2016年，火币网贵宾用户中女性比例为15.63%。

Part4 比特币交易数据——年龄、职业、学历分布

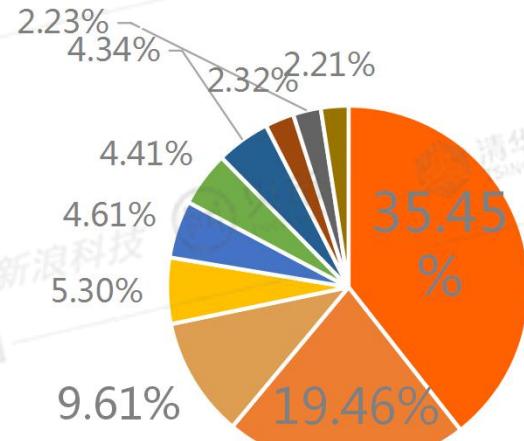
根据火币网用户抽样调查，从年龄分布来看，30-39岁之间的比特币投资者占比最高。

来自IT行业的用户最多，占35.45%。来自教育行业（含学生）第2位，占19.46%。来自政府公共服务的用户占6%，金融行业占5%。

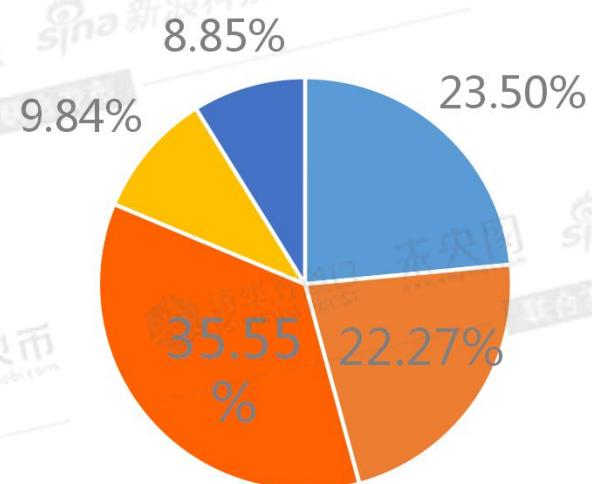
近80%的比特币投资者具备高中及以上学历。



- 10-19岁 ■ 20-29岁 ■ 30-39岁
- 40-49岁 ■ 50-59岁



- IT ■ 教育/学生 ■ 电信/网络
- 政府/公共服务 ■ 金融/房产 ■ 建筑
- 营销/公关 ■ 传媒/娱乐 ■ 零售
- 服务

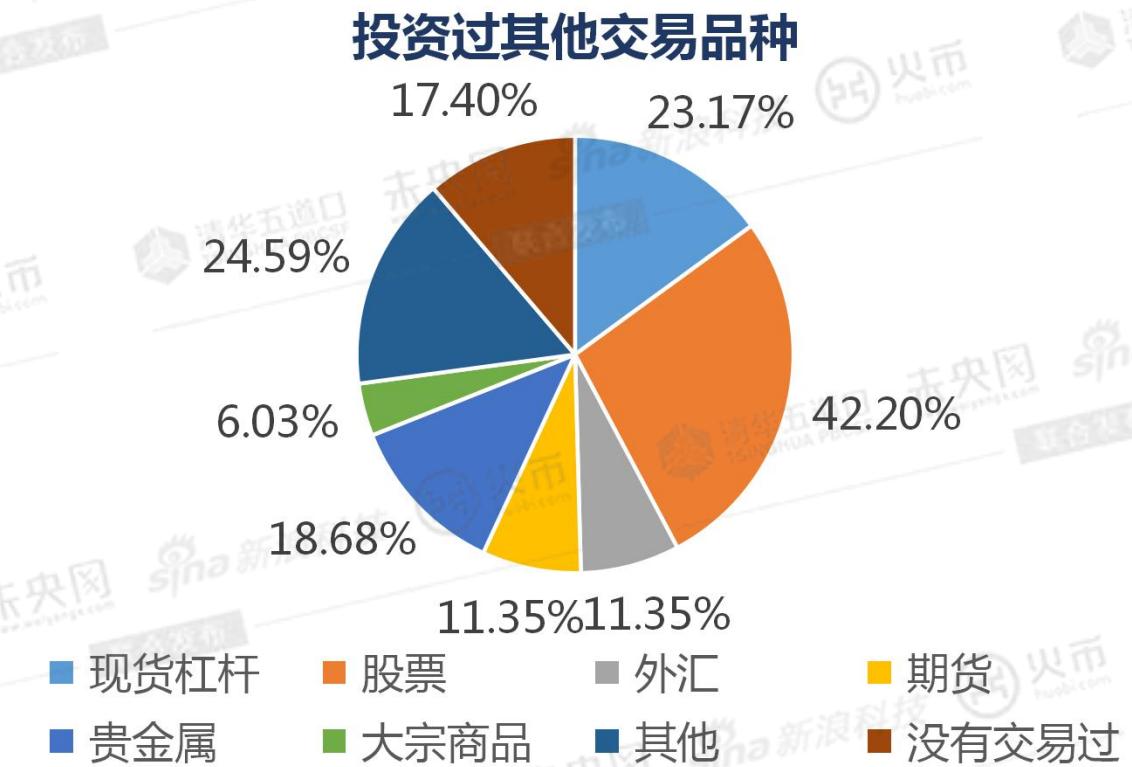
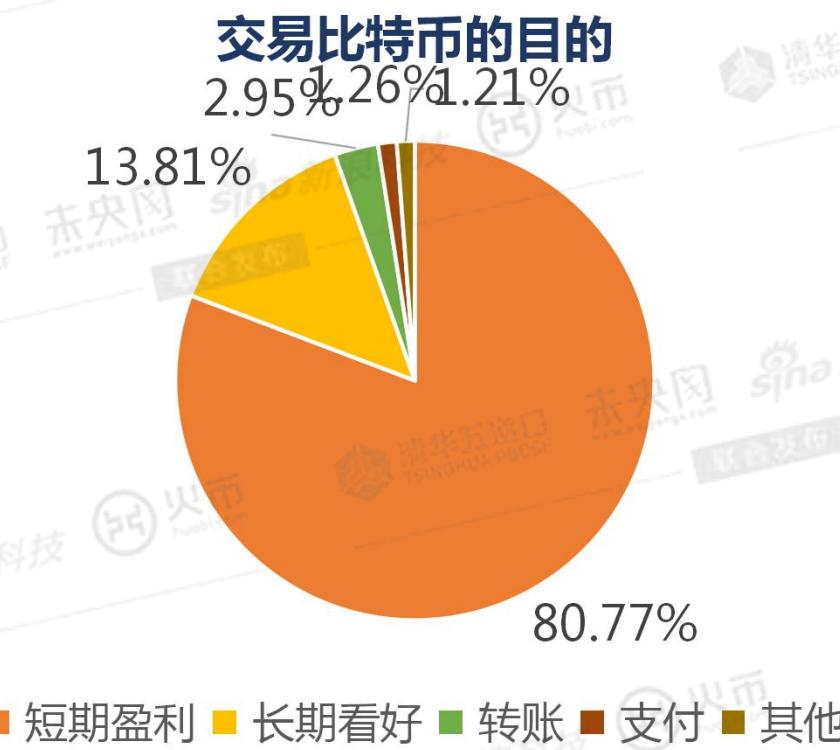


- 本科及以上 ■ 大专 ■ 高中 ■ 初中 ■ 小学

Part4 比特币交易数据——交易比特币的目的和投资专业度

根据火币网用户抽样调查，80.77%比特币投资用户交易比特币是为了短期盈利，通过差价赚取利润。13.81%用户将比特币当做避险资产，长期持有。

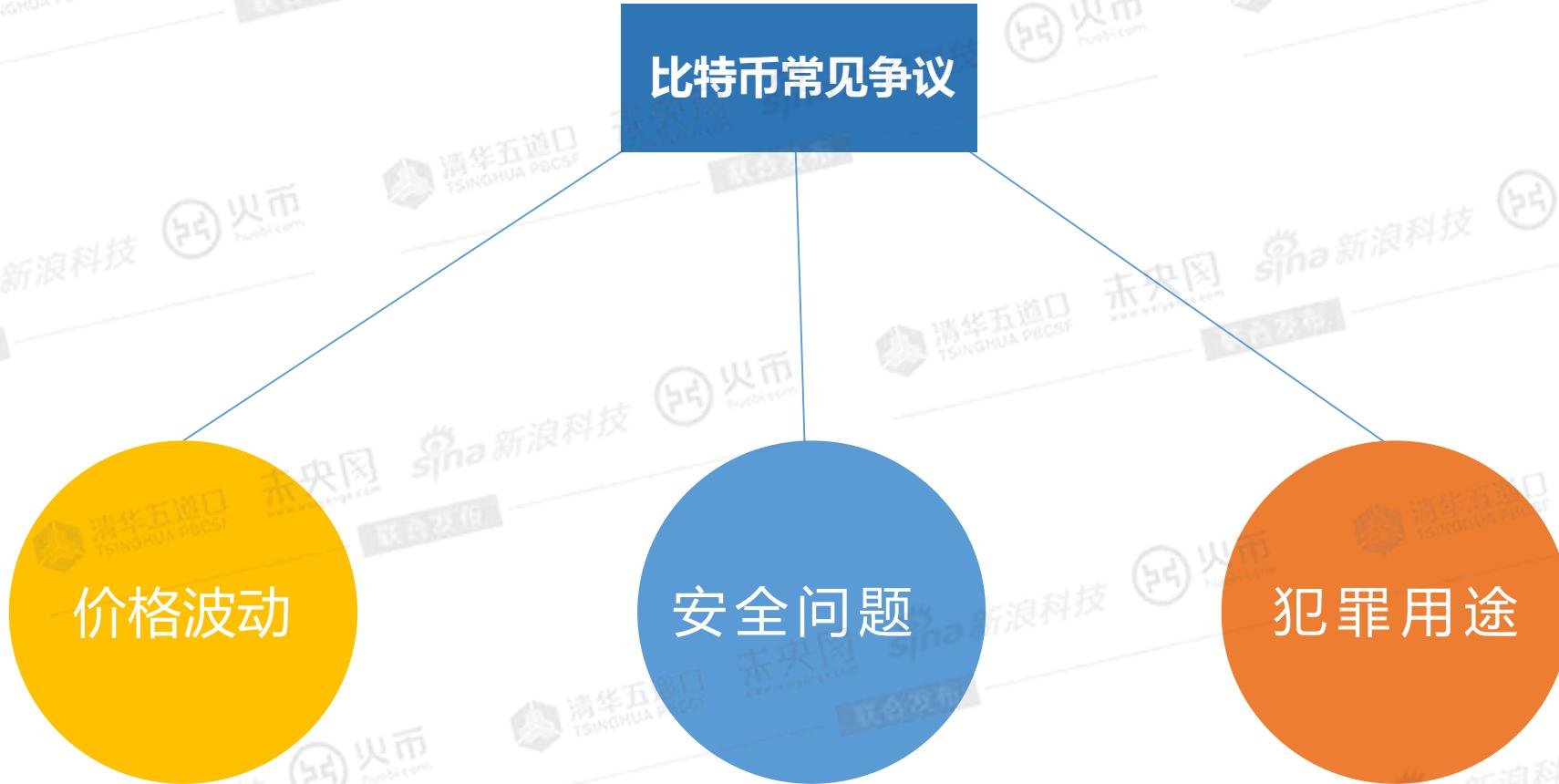
82.6%的比特币投资用户有过投资其他品种的经验，其中占比最大的品种依次为股票、现货杠杆、贵金属。



PART 5

比特币核心问题探讨：价格波动、安全问题和犯罪用途

Part5 比特币核心问题探讨——常见争议



比特币自诞生以来，常有剧烈的价格波动，使一些人望而却步

各国对比特币的政策仍在逐步明确的过程中，以及比特币自身的价格波动，让许多人对比特币持保守态度。

随着比特币通过挖矿不断产生，截止至2016年6月，已经达到1560多万比特币进入流通，价格也在供需平衡的变化中动态变化。



网络安全是整个行业的共同课题

使用者若不小心，可能会不经意间删除或遗失比特币钱包文件。交易网站的账号信息也可能被恶意软件窃取。

火币网有专业的安全团队来负责钱包与业务安全，并且战略上并购了国内首个采用多重签名的快钱包，推行资产与交易分离方案，确保用户资产安全，安全水平一直处于行业领先的位置。



2014年2月，当时全球最大的交易所Mt.gox宣布丢失85万比特币。

2014年8月15日，国内交易平台比特儿被黑客盗走5000万NXT，折合人民币约1000多万元。

2015年1月5日，Bitstamp确认丢失1.9万枚比特币。

2015年1月23日，Egopay交易系统被入侵，给用户造成120万美元的损失。

2015年2月15日，比特儿被盗7170枚比特币。

2015年2月18日，比特币存钱罐宣称被盗3000枚比特币。

通过多重加密、冷热钱包结构配合人工确认保障安全

对于大型的钱包或者比特币平台来说，通常都会将绝大部分比特币分散性地冷存储，防止比特币被盗造成大量损失。所以，如果遵循良好的安全守则，平台可以达到较高的安全水平。



比特币面临的很多安全问题与传统货币相似。比特币使用者应该像对待其他金融活动一样，去了解这些安全隐患并做好准备。

比特币面临挑战——犯罪用途

由于比特币系统有一定的匿名性，同时可以全网流通，不受国界限制，有犯罪分子利用比特币系统来洗钱，或是用作非法交易的支付手段。

以网络上恶名远扬的黑市网站丝绸之路 Silk Road 为例，它利用匿名网络Tor和比特币建立起了一个巨大的数字市场。在这个市场上人们可以购买毒品以及其他违法物品。丝绸之路目前已经美国FBI取缔，网站经营者也受到多项严重指控。

但因此指责比特币是不公平的。如果以是否被用作犯罪用途作为标准，那世界上被犯罪分子最广泛使用的无疑是美元。



主流国家政府对比特币的态度

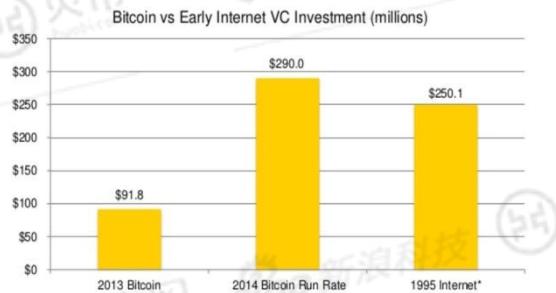
大洲	国家	态度
北美洲	美国	美国商品期货委员会将比特币归类为“商品”；各州相继推出数字货币监管法规，确定数字货币行业的监管框架；
	德国	表示支持比特币的合法化，但需要对交易正常征税
	英国	对比特币态度积极，承认比特币作为一种货币存在
	西班牙	允许比特币存在，只要按照相关法规交税即可
	芬兰	将比特币归类为金融服务，免收增值税
	波兰	将比特币看作金融工具，而非货币，但允许其存在
欧洲	比利时	允许比特币存在，免收交易增值税
	法国	谨慎，在反洗钱等金融风险上对比特币要求严格
	中国	谨慎，控制，承认比特币的虚拟商品属性
亚洲	日本	批准数字货币监管法案，并定义比特币为财产
	俄罗斯	对比特币持负面态度，最近有所松动
澳洲	澳大利亚	对比特币征收增值税

详见附录二各国政府对比特币态度

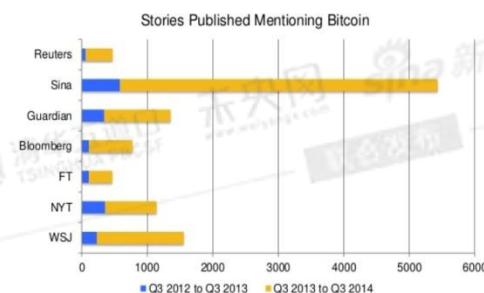
20年前的互联网 VS. 今天的比特币



1995年互联网投资额为\$2.5亿；
截至今日比特币全球投资总额超
过10亿美元。



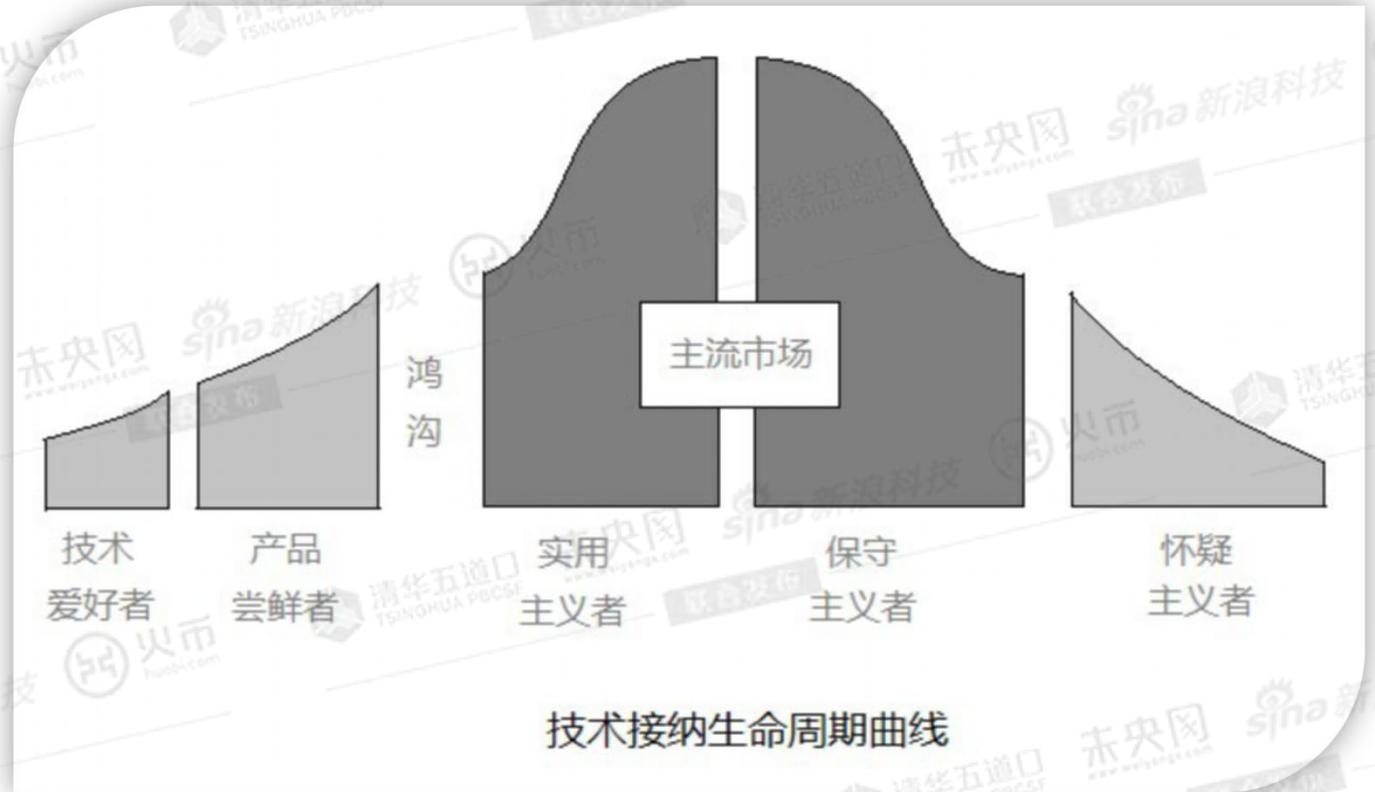
1995年全球有近1600万网民；
截至今日，据估计全球真实的比
特币使用者达几百万人，这一数
字还在持续上升。



1995年，首个网上购物平台亚
马和Ebay上线；今天，上万商
户接受比特币作为支付工具



比特币市场处在早期阶段，潜力无限、困难重重



- 不同顾客群接纳新技术需要的时间不同。
- 技术爱好者和产品尝鲜者构成早期市场，实用主义者和保守主义者构成主流市场。
- 早期市场与主流市场之间的鸿沟最难跨越。跨越鸿沟最大的困难在于，赢得早期市场的成功经验难以运用到主流市场。构成主流市场的顾客不会简单地跟随早期接纳者的步伐。为了赢得主流市场的青睐，还需要全新的营销和销售策略。

Part4 比特币核心问题探讨——数字货币时代



汇通全球



瞬间零成本完成
价值转移



全球消费



投资贸易

PART 6

区块链原理及发展现状：尚处在早期阶段

Part6 区块链概念及发展现状——什么是区块链

区块链是比特币的底层技术与基础架构，作为一种去中心化的共识达成机制，区块链上面不仅仅可以承载交易，还可以承载任何与价值相关的信息。

2015年以来，区块链技术的颠覆性潜力获得越来越多的关注和认可。人们开始探索区块链技术在其他领域的应用。

区块链技术可能应用于很多场景：

金融：货币、股权、债券、期货、票据、大宗商品.....

权益：产权、版权、合同、票务、认证、许可、投票.....

其他：任何与价值的存储与转移相关的应用场景.....

目前区块链技术在数字货币之外的应用，基本都处于概念验证的阶段。区块链技术还处于婴儿时代，其多样化应用的落地，还有待于相关基础设施的进一步完善。目前获得融资的区块链企业绝大部分在美国。（见附录一）

Part6 区块链概念及发展现状——公有链和私有链

像比特币这样完全去中心化的、不受任何机构控制的区块链称为公有链；存在一定的中心化控制的区块链称为私有链。

随着区块链概念的兴起，传统金融巨头纷纷开始布局区块链项目，开始掀起一股私有链的风潮。

例如：R3成为世界上获得最多银行支持的区块链项目



(已加入R3的国际银行)

附录一说明

1，很多比特币企业从事多重领域的服务，比如Circle，既有支付，同时也有钱包、交易等服务。我们在划分时取其主要业务，然而行业和企业都在快速发展，读者应该注意与时俱进，不宜拘泥于本报告。

2，也有很多企业，比如BitFury，在多个国家设有办事机构及业务分支，媒体对其归属地的报道常有分歧，本报告一概以其被报道的某一地点归类。

附录一：比特币行业单笔融资具体数据——TOP30

时间	公司	子行业	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2015/3/11	21	挖矿	11600	C轮	美国	Andreessen Horowitz、RRE Ventures、中国私募股权公司Yuan Capital、芯片制造商高通公司(Qualcomm)领投，以及其他8位投资者
2015/1/20	Coinbase	支付	7500	C轮	美国	DFJ Growth, Andreessen Horowitz, Union Square Ventures, Ribbit Capital, 纽约证券交易所(NYSE), 金融服务集团USAA, 西班牙外换银行BBVA, 日本电信巨头DoCoMo
2016/6/23	Circle	金融服务	6000	D轮	美国	IDG Capital领投, Breyer Capital, General Catalyst Partners, SilverLake联合创始人格伦·哈钦斯(Glenn Hutchins)和前IBM CEO萨姆·帕米萨诺(Sam Palmisano)参与
2016/2/5	Blockstream	侧链	5500	A轮	美国	安盛战略风险投资公司、Digital Garage、Horizons Ventures等
2015/4/30	Circle	金融服务	5000	C轮	美国	高盛以及IDG资本领投，而此前参与Circle融资的Breyer Capital, General Catalyst Partners以及Accel Partners继续跟投
2014/10/6	Blockchain	钱包	3050	A轮	美国	光速创投, Wicklow Capital
2014/5/9	Bitpay	支付	3000	A轮	美国	Index Ventures, 理查德·布兰森, 雅虎联合创始人杨致远
2016/5/4	BitFury	挖矿	3000	D轮	荷兰	中国信贷
2016/4/26	BitFlyer	交易所	2700	C轮	日本	Venture Labo投资公司和金融服务集团SBI集团的风险投资部门SBI Investment领投
2013/12/13	Coinbase	支付	2500	B轮	美国	Andreessen Horowitz, Union Square Ventures, Ribbit Capital
2015/5/8	ItBit	交易所	2500	A轮	美国	RRE Ventures, Liberty City Ventures, 投资人 Jay W Jordan II以及Raptor Capital 管理公司董事长James Pallotta
2014/11/18	Blockstream	侧链	2100	天使轮	美国	由LinkedIn联合创始人兼Airbnb董事会成员雷德·霍夫曼; 科斯拉风险投资公司(之前投资了比特币API开发者Chain); 加拿大种子基金Real Ventures 领投, 共40位投资人
2014/3/14	Xapo	支付	2000	天使轮	美国	Benchmark, Fortress投资集团和Ribbit资本
2014/7/11	Xapo	支付	2000	A轮	美国	Greylock Partners和Index Ventures, EmergenceCapital Partners, Mac Levchin, Yuri Milner和雅虎创始人杨致远
2016/6/20	Quoine	交易所	2000	不详	新加坡	风险投资者和战略投资者领投
2014/5/31	BitFury	挖矿	2000	A轮	荷兰	Binary Financial、Crypto Currency Partners、Georgian Co-Investment Fund (GCF)、Queensbridge Venture Partners和ZAD投资公司
2015/7/10	BitFury	挖矿	2000	C轮	荷兰	格鲁吉亚联合投资基金(The Georgian Co-Investment Fund)、DRW Venture Capital以及iTech Capital
2014/7/10	BitFury	挖矿	2000	B轮	荷兰	风投家Bill Tai, Bob Dykes, 联合投资基金, 谷歌地图创始人, 软件开发者Lars Rasmussen
2013/11/1	Circle	支付	900	A轮	美国	Jim Breyer, Accel Partners, General Catalyst Partners
2014/3/26	Circle	支付	1700	B轮	美国	对冲基金Pantera Capital, Fenway Summer LLC
2015/2/3	KnCMiner	挖矿	1500	B轮	瑞典	国际风险投资基金Accel Partners领投, 斯德哥尔摩矿业公司GP Bullhound, Creandum, 瑞典投资者Martin Wattin
2014/10/20	Bitnet	支付	1450	A轮	美国	高原资本(Highland Capital Partners)领投, 日本乐天集团参与投资
2014/9/5	KnCMiner	挖矿	1400	A轮	瑞典	Creandum
2015/11/18	Align Commerce	支付	1250	A轮	美国	领投方为硅谷传奇投资公司凯鹏华盈(KPCB), 跟投方包括数字货币集团(Digital Currency Group)、FS创投(FS Venture Capital)、Pantera资本(Pantera Capital)、征募创投合伙人(Recruit Ventures Partners)以及硅谷银行的投资部门SVB风投(SVB Ventures)。
2014/6/17	BitGo	钱包	1200	种子轮	美国	红点创投
2015/9/10	Abra	钱包	1200	A轮	美国	Arbor Ventures、RRE Ventures以及First Round Capital公司
2014/3/6	火币	交易所	1000	A轮	中国	红杉资本(Sequoia Capital)、真格基金(Zhen Fund)、天使投资人戴志康
2015/5/8	Cryex	交易所	1000	A轮	瑞典	White Star Capital, Northzone Ventures
2014/3/17	OK inc	交易所	1000	A轮	中国	联创策源、创业工场
2015/1/15	Bitreserve (现更名为Uphold)	Q钱包	960	B轮	美国	157位投资人, 具体不详

附录一：比特币行业融资具体数据

挖矿行业投融资情况：北美和北欧企业获得投资最多

BitFury从矿机起家，正在走全方位投资和上市之路。

时间	公司	金额(万美元)	轮次	地区	国家	投资方
2016/5/4	BitFury	3000	D轮	北美	荷兰	中国信贷
2015/3/11	21	11600	C轮	北美	美国	Andreessen Horowitz、RRE Ventures、中国私募股权公司Yuan Capital、芯片制造商高通公司(Qualcomm)领投，以及其他8位投资者
2015/7/10	Bitfury	2000	C轮	北美	美国	格鲁吉亚联合投资基金(The Georgian Co-Investment Fund)、DRW Venture Capital以及iTech Capital
2013/7/24	Avalon	450	B轮	亚洲	中国	不详
2014/10/10	BitFury	2000	B轮	北美	荷兰	风投家Bill Tai, Bob Dykes, 联合投资基金，谷歌地图创始人，软件开发者Lars Rasmussen
2014/10/25	Spondoolies-Tech	500	B轮	中东	以色列	gilewings, BRMGroup, Genesis Partners, Olivier Janssens, Aleph, Eden Shochat
2015/2/3	KnCMiner	1500	B轮	欧洲	瑞典	国际风险投资基金Accel Partners领投，斯德哥尔摩矿业公司GP Bullhound, Creandum, 瑞典投资者Martin Wattin
2013/8/1	Spondoolies-Tech	400	A轮	中东	以色列	Genesis Partners, BRMI以及个人投资者
2013/11/17	21e6	505	A轮	北美	美国	55位硅谷投资者
2014/2/1	Spondoolies-Tech	150	A轮	中东	以色列	包括Genesis Partners, BRMI以及个人投资者
2014/5/31	BitFury	2000	A轮	北美	荷兰	Binary Financial、Crypto Currency Partners、Georgian Co-Investment Fund (GCF)、Queensbridge Venture Partners和ZAD投资公司
2014/9/5	KnCMiner	1400	A轮	欧洲	瑞典	Creandum
2015/2/5	HashRabbit	50	A轮	不详	不详	蒂姆·德雷珀(Tim Draper)旗下公司Draper Associates, Zappos创始人Tony Hsieh的VegasTechFund
2014/6/12	HashPlex	40	天使轮	北美	美国	Barry Silbert, Jason Prado, Individual Investors

附录一：比特币行业融资具体数据

比特币交易领域投融资情况：多家知名创投投资交易所

2009年到2016年6月比特币交易企业共完成41起投融资，并有多家企业完成两轮及以上融资。2015年初，Coinbase融资7500万美元，刷新了交易所单次融资额。

时间	公司	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2015/1/20	Coinbase	7500	C轮	美国	DFJ Growth , Andreessen Horowitz , Union Square Ventures , Ribbit Capital , 纽约证券交易所 , 金融服务集团USAA , 西班牙外换银行BBVA , 日本电信巨头DoCoMo
2016/4/26	BitFlyer	2700	C轮	日本	Venture Labo投资公司和金融服务集团SBI集团的风险投资部门SBI Investment领投
2015/5/8	ItBit	2500	A轮	美国	RRE Ventures , Liberty City Ventures , 投资人 Jay W Jordan II 以及Raptor Capital 管理公司董事长James Pallotta
2016/6/20	Quoine	2000	不详	新加坡	风险投资者和战略投资者领投
2013/10/31	Bitstamp	1000	未知	英国	Pantera Capital Management
2014/3/6	火币	1000	A轮	中国	红杉资本 (Sequoia Capital) 、真格基金 (Zhen Fund) 、天使投资人戴志康
2015/5/8	Cryex	1000	A轮	瑞典	White Star Capital , Northzone Ventures
2014/3/17	OK inc	1000	A轮	中国	联创策源、创业工场
2013/11/18	BTCChina	500	A轮	中国	光速安振创投和美国光速创投
2014/3/26	Kraken	500	A轮	美国	蜂鸟风险投资公司 (Hummingbird Ventures)
2014/5/7	Vaurum	400	天使轮	美国	Battery Ventures, Tim Draper, Steve Case
2013/11/13	itBit	325	A轮	新加坡	由 Canaan Partners 和 RRE Ventures 共同牵头，其他投资者包括 Liberty City Ventures 以及天使投资人 Jay W. Jordan II 和 Ben Davenport
2014/8/26	Korbit	300	A轮	韩国	软银韩国风险公司, Pantera资本领投，其他参与者包括BAM风险公司，比特币机遇公司蒂姆·德雷珀 (Tim Draper)，彼得罗娃 (Pietro Dova) 以及Strong风险公司
2014/10/8	SolidX	300	A轮	美国	Liberty City Ventures, James Pallotta

附录一：比特币行业融资具体数据

比特币钱包领域的投融资情况：绝大部分投资在美国

美国获得投资的独立钱包公司最多，整体看钱包企业相对获得的资金较少。

时间	公司	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2014/10/6	Blockchain	3050	A轮	美国	光速创投, Wicklow Capital
2014/6/17	BitGo	1200	种子轮	美国	红点创投
2015/9/10	Abra	1200	A轮	美国	Arbor Ventures、RRE Ventures以及First Round Capital公司
2015/1/15	Bitreserve	960	B轮	美国	157位投资人，最大单笔投资达到了776.9万美元
2014/3/31	Bitreserve	500	A轮	美国	未公开
2013/3/1	BitGo	200	种子轮	美国	Bridgescale Partners, Eric Hahn, Jeff Skoll, Bill Lee, 等
2014/7/16	Elliptic	200	天使轮	英国	Octopus Investments
2015/6/19	Case	150	天使轮	美国	领投方是未来\完美风投公司，跟投方包括RRE Ventures以及罗切斯特理工学院风投基金
2015/2/21	Ledger	150	天使轮	法国	法国风投基金XAnge Private Equity领投
2014/4/2	PayStand	100	A轮	美国	Cervin Ventures, Serra Ventures, Central Coast Angels, 以及TiE LaunchPad

附录一：比特币行业融资具体数据

比特币支付企业在美国受到资本欢迎

时间	公司	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2015/1/20	Coinbase	7500	C轮	美国	Andreessen Horowitz、RRE Ventures、中国私募股权公司Yuan Capital、芯片制造商高通公司(Qualcomm)领投，以及其他8位投资者
2016/6/23	Circle	6000	D轮	美国	IDG Capital领投，Breyer Capital, General Catalyst Partners , SilverLake联合创始人格伦·哈钦斯(Glenn Hutchins)和前IBM CEO 萨姆·帕米萨诺(Sam Palmisano)参与
2015/4/30	Circle	5000	C轮	美国	高盛以及IDG资本领投，而此前参与Circle融资的Breyer Capital , General Catalyst Partners以及Accel Partners继续跟投
2014/5/9	Bitpay	3000	A轮	美国	Index Ventures , 理查德·布兰森 , 雅虎联合创始人杨致远
2013/12/13	Coinbase	2500	B轮	美国	Andreessen Horowitz , Union Square Ventures , Ribbit Capital
2014/3/14	Xapo	2000	天使轮	美国	Benchmark , Fortress投资集团和Ribbit资本
2014/7/11	Xapo	2000	A轮	美国	Greylock Partners和Index Ventures , EmergenceCapital Partners、Mac Levchin、Yuri Milner和雅虎创始人杨致远
2014/3/26	Circle	1700	B轮	美国	对冲基金Pantera Capital , Fenway Summer LLC
2014/10/20	Bitnet	1450	A轮	美国	高原资本(Highland Capital Partners)领投，日本乐天集团参与投资
2015/11/18	Align Commerce	1250	A轮	美国	领投方为硅谷传奇投资公司凯鹏华盈(KPCB)，跟投方包括数字货币集团(Digital Currency Group)、FS创投(FS Venture Capital)、Pantera资本(Pantera Capital)、征募创投合伙人(Recruit Ventures Partners)以及硅谷银行的投资部门SVB风投(SVB Ventures)。

附录一：比特币行业融资具体数据

比特币相关延伸领域：侧链、钱包等领域值得关注

时间	公司	子行业	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2016/2/5	Blockstream	侧链	5500	A轮	加拿大	安盛战略风险投资公司、Digital Garage、Horizons Ventures等
2014/11/18	Blockstream	侧链	2100	天使轮	加拿大	由LinkedIn联合创始人兼Airbnb董事会成员雷德·霍夫曼；科斯拉风险投资公司（之前投资了比特币API开发者Chain）；加拿大种子基金Real Ventures领投，共40位投资人
2014/10/6	Blockchain	钱包	3050	A轮	美国	光速创投，Wicklow Capital
2015/9/10	Abra	钱包	1200	A轮	美国	Arbor Ventures、RRE Ventures以及First Round Capital公司
2014/6/17	BitGo	钱包	1200	天使轮	美国	红点创投
2015/1/15	uphold	钱包	960	B轮	美国	157位投资人，具体不详
2014/8/20	chain	应用拓展	950	A轮	美国	Khosla Ventures, Pantera Capital, Barry Silbert, RRE Ventures, SV Angel, Thrive Capital, 500 Startups
2013/11/12	Ripple Labs	ripples	900	天使轮	美国	Camp One Ventures, Core Innovation Capital, Google Ventures, IDG Capital Partners, Individual Investors, Venture51
2014/12/3	ChangeTip	打赏工具	350	天使轮	美国	Pantera Capital领投，其余投资者包括Bold Start Ventures，加密货币合伙人以及500 Startups。
2014/12/25	BitGold	区块链黄金交易	350	A轮	加拿大	PowerOne Capital, Soros Brothers Investments, Sandstorm Gold, PortVesta Holdings
2015/4/3	Gem	API开发	330	A轮	美国	KEC Ventures领投，其它跟投方包括First Round Capital, RRE Ventures（参与了21 Inc 和Abra的投资），Facebook的早期投资人罗伯特·沃尔夫森（Robert Wolfson）等
2014/10/8	SolidX	金融	300	A轮	美国	Liberty City Ventures, James Pallotta
2014/12/19	LaunchKey	身份验证	300	天使轮	未知	Metamorphic Ventures和Pantera Capital

数据来源：媒体报道汇总数据 数据汇总截至时间：2016年6月25日

附录一：比特币行业融资具体数据

区块链领域：更多关注于区块链技术的企业融资额度大幅上涨，集中在美国。

时间	公司	子行业	金额(万美元)	轮次	国家	投资方
2016/1/14	DAH	区块链	6000	A轮	美国	高盛、IBM、荷兰银行、埃森哲、澳洲证券交易所、法国巴黎银行、Broadridge的金融解决方案、花旗银行、CME Ventures、德意志交易所集团、ICAP、桑坦德风投、证券托管清算公司(DTCC)、PNC金融服务集团
2016/2/4	Blockstream	区块链/侧链	5500	A轮	美国	领投方分别是安盛战略风险投资公司(AXA Strategic Ventures, 法国跨国保险公司安盛集团的风险投资部门)、Digital Garage(由伊藤穰一联合创立的东京在线支付公司)以及香港风险投资公司Horizons Ventures。其他参投方还包括AME云创投、区块链资本(Blockchain Capital)以及未来\完美风投(Future\Perfect Ventures)
2015/9/10	Chain	区块链	3000	B轮	美国	Visa公司、纳斯达克、花旗风投、RRE Ventures、第一资本金融公司、Fiserv公司、Orange SA等金融巨头。
2016/1/7	Gem	区块链	710	A轮	美国	本轮领投方为Pelion风险投资合伙公司，跟投方包括KEC风险投资公司、区块链资本、数字货币集团、RRE Ventures、Tamarisk Global、Drummond Road Capital、Tekton Ventures、Amplify.LA、Danmar Capital以及天使投资人詹姆斯·华金(James Joaquin)
2016/1/13	Symbiont	区块链	700	A轮	不详	不详
2016/6/2	Mediachain	区块链	150	天使轮	美国	安德森·霍洛维茨基金(Andreessen Horowitz)以及合广风险投资公司(Union Square Ventures.)领投，其他跟投方包括RRE Ventures、数字货币集团(DGC)以及LDV Capital
2015/9/15	Chronicled	区块链	140	天使轮	美国	Pantera资本、Mandra资本、Marshawn Lynch等
2015/5/16	Coinalytics	区块链	110	天使轮	美国	The Hive

附录二：各国政府对比特币态度

国家	主要政策
美国	2014年6月，加州州长签署的AB-129法案指出，包括数字货币、积分、优惠券在内的美元替代品为合法货币；而纽约则对数字货币比较严格，12月18日将虚拟货币管理和比特币牌照相关法规编入《纽约金融服务局法律法规》，开始实施对比特币的监管。2015年1月26日，纽交所入股的coinbase，获批成立比特币交易所，美国以纽约州为代表的比特币监管立法进程初步完成。2015年6月，纽约金融服务部门（NYDFS）发布了最终版本的数字货币公司监管框架BitLicense。
德国	2013年8月德国财政部发表声明表示，比特币没有被归类为电子货币或者外汇，但它是一种在德国银行业条例下的金融工具。它与“私人货币”更接近，可以用来多边结算。
英国	2014年11月，英国财政部官员申明“数字货币以及数字货币交易所在英国是不受监管的。”2015年3月，财政部发表数字货币相关报告，建议反洗钱法规将适用于英国的数字货币交易所，英国财政部将在议会中商议数字货币的监管模式，政府将与英国标准协会（BIS）以及数字货币行业共同制定一个“最佳”的监管框架，以保护消费者权益。此外，英国政府增加1000万英镑经费用于研究数字货币，旨在将数字创意转化为就业机会和服务。2015年5月，英国保守党在大选中获胜，比特币或迎来新的局面。
西班牙	2014年9月，西班牙国会及财政部机关在回应Coinffeine关于比特币的法律界定问题中将比特币视为电子支付系统，应按西班牙现有法律申领业务许可证及遵从现有法律的相关规定。
芬兰	芬兰税收中央委员会（CBT）在034/2014中裁定比特币为一种金融服务，而在该裁决发布之前，法院将比特币视作一种支付工具。
波兰	2014年7月，波兰财政部副部长发布了一个文件，指出“根据金融工具的法案，比特币可以被看作是金融工具。”“由国家法规分析得出的结论是，比特币并非法律上界定和普遍接受的货币，因此它不能归类为一个国家货币或者外币。”
比利时	2014年9月，比利时联邦公共服务财政部宣布免征加密货币交易增值税。
法国	法国国家银行监管当局（ACPR）1月发布声明称，任何人在法国经营比特币交易所必须要有执照。7月，图卢兹查封了一家交易所，称该交易所涉嫌“非法从事银行业务并隐瞒工作内容”。之后，法国央行发布正式报告，称“比特币就是一种具有代表性的虚拟货币，可在因特网上兑换真实货币，或作为网上购买商品和服务的支付手段”，“不受监管，没有担保，不具有法偿性，一旦与真实货币进行兑换或成为支付手段，将造成金融风险，给全球反洗钱斗争带来新困难”，报告再次强调，用虚拟货币购买真实商品和服务目前还是不合法的。此外，虚拟货币兑换真实货币的交易平台需获得相关机构授权，承担反洗钱义务，并接受监管。
中国	2013年12月5日，五部委联合发布《关于防范比特币风险的通知》，指出比特币不具有法偿性与强制性等货币属性，并不是真正意义的货币。比特币交易作为一种互联网上的商品买卖行为，普通民众在自担风险的前提下拥有参与的自由。
日本	2014年3月，日本内阁会议决定，禁止银行和证券公司从事比特币业务，但对比特币作出定性，并不采取对比特币交易的监管措施，同时对比特币购买的消费税征税上采取了灵活有弹性的政策。2014年6月份，日本执政党自民党表示，决定暂时不监管比特币。2015年8月，Mt.Gox首席执行官被捕，日政府考虑比特币监管事宜。2016年5月日本首次批准数字货币监管法案，并定义比特币为财产。
俄罗斯	2014年2月，俄罗斯总检察长办公室发表声明，宣布在俄罗斯境内不得使用比特币。2014年8月，俄发布法案草案，提到了一系列的行政罚款，包括企业和公民发行创建或故意传播有关数字货币的制作或操作信息等，其措辞表明该法律将适用于大部分比特币行业，从比特币用户、矿工到服务提供商。2015年3月，俄副财政部长Alexei Moiseev发表最新声明，俄政府将执行去年八月份时颁布的比特币禁令。2015年6月，俄罗斯央行将会见金融代表，讨论比特币的监管。
澳大利亚	2014年8月，澳大利亚税务局发布比特币税收准则，该文件的发布旨在限制比特币在电子商务市场中的使用；10月澳大利亚政府征收高额比特币税，致相关公司暂停运营。2015年4月，澳大利亚储备银行（RBA）表示，比特币和其它数字货币的监管成本会大于收益，因此澳洲联储暂时不支持澳洲国内对数字货币进行监管，但对比特币的协调跨境监管是有必要的。

数据来源：媒体报道汇总 汇总截至时间：2016年6月25日

本报告为清华大学五道口金融学院互联网金融实验室和火币网联合发布，报告中所有的文字、图片、表格均受到中国法律知识产权相关条例的版权保护。没有经过书面许可，任何组织和个人，不得使用本报告中的任何信息用于任何商业目的。本报告中部分文字和数据采集于公开信息，所有权为清华大学五道口金融学院互联网金融实验室和火币网所有。没有经过清华大学五道口金融学院互联网金融实验室和火币网许可，任何组织和个人不得使用本报告中的信息用于任何商业目的。

本报告中所引用的数据和表格主要为研究院采用行业访谈、市场调查、二手数据以及其它研究方法分析获得，部分数据未经直接认可。本报告中发布的数据部分采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法以及样本的限制，调查资料搜集范围的限制，部分数据不能够完全的反映真实的市场情况，仅供阅读者参考。清华大学五道口金融学院互联网金融实验室和火币网对该报告的数据准确性、真实性不承担法律责任。

如果您希望与我们做进一步的探讨

请联系：

北京火币天下网络技术有限公司：media@huobi.com

清华大学五道口金融学院互联网金融实验室：weiyangx01@pbcsf.tsinghua.edu.cn

新浪科技：xuli1@staff.sina.com.cn



2014 - 2016

全球比特币发展研究报告

THANKS

联合出品： 清华大学五道口金融学院 / 互联网金融实验室
TSINGHUA UNIVERSITY PBC SCHOOL OF FINANCE / FINANCE @ INTERNET LAB

 sina 新浪科技

 火币
huobi.com

官方媒体： 未央网
www.weiyangx.com