

最近两个月里，国内数字货币交易所似乎要重演“千团大战”的一幕。出海的数字货币交易所重新回归国内市场，新出现的“交易即挖矿”不仅吓坏了头部交易所，也让一批中小交易所争相模仿，模仿的结果却是死伤遍地。

有人说，数字货币是个零和游戏，“割韭菜”也有食物链：一级市场割二级市场，基石割一级市场；交易所则是天上神仙，通吃。

数字货币交易所，是链圈币圈为数不多可以旱涝保收的角色。

这些年，随着比特币价格的一路起伏、飙升，以及政策的影响，数字货币交易所也经历了一段由缓慢到爆发的发展过程。

从2010年世界上第一个数字资产交易所出现，到2017年6月全球已有4000多家交易所。此后交易所呈爆发之势：半年内数量翻了近一倍，达到7700家；截止今年7月初，全球数字资产交易所已经超过了1.1万家，甚至比数字货币的数量还多。根据盈灿咨询数据，截至2018年3月底，市场的虚拟币共1199种，Token共718种。

让交易所如此疯狂的原因，是它那强大的吸金效应。

数字货币交易所具有强大的吸金效应

根据数字货币行情、交易所排行软件“非小号”的数据，7月31日，全球前15大数字货币交易所一天的交易金额达740多亿元；如果加上近日出现的FCoin的交易量，总额接近800亿元。而内地两大股票交易所之一的上海证券交易所7月30日的总成交金额也才1400多亿元。在不考虑刷量的情况下，数字货币交易所的交易量可谓巨大。

正因为此，即使市场早已饱和，仍有越来越多的新交易所不断涌现，其中不乏抱有赌博心态的入局者。

纵观整个数字货币交易所的发展历程，大致分为三个阶段：2010年-2014年中旬起源发展；2014年-2017年经历低谷；2018年再次爆发。

今天看来，数字货币交易所仍是一块“肥肉”，是币圈商业版图的必争之地。而作为链圈、币圈的“送水工”，交易所行业的一举一动都深深影响着两大圈子。知古宜鉴今，了解区块链，不可不知交易所的前世今生。

初嗅商机

第一次有人用比特币交易，是在2010年5月。佛罗里达州程序员Laszlo Hanyecz用1万比特币购买了价值25美元的约翰棒披萨优惠券。

这笔交易诞生了比特币第一个公允汇率——一个比特币值0.25美分。

两个月后，有人嗅到了其中的商机——2010年7月，日本出现了全球首家比特币交易平台Mt.Gox。

交易所让比特币有了可兑换的真实价格，它的出现丰富了人们获取比特币的渠道，使其进入交易时代。

2011年1月，Mt.Gox上一个比特币的价格不到30美分。但一个月后，比特币一下涨到了1美元。并一度引发了美国知名财经杂志《福布斯》的报道。

：李笑来以均价6美元的价格，入手了2100个比特币；吴忌寒将比特币白皮书翻译成中文，并与科幻作家长铤创立比特币资讯网站巴比特；还在北航读研的张楠赓则利用业余时间，设计出一款专门挖比特币的机器FPGA；而温州商人杨林科则于2011年6月9日——比特币价格飚至29.55美元的那天，与程序员朋友创办了国内第一家交易所，取名为“比特币中国”。

比特币中国创始人杨林科

比特币中国靠撮合用户的比特币与法币交易，并收取手续费获取利润。这也是最初交易所们的主要盈利模式。

据称第一笔交易在网站上线的没多久就出现了，十几块钱的充值额都让杨林科感到欣喜。然而随后比特币迎来一轮价格暴跌，直接影响了比特币中国的交易量。交易平台成立一年多，平台一天就几十单的交易，每个月也只有几千元的手续费收入，这让杨林科对这个副业产生怀疑。

2013年，比特币价格一度涨至数千元，在国内掀起了第一个投资小高潮。这一年，比特币中国需要融资注册，网站才有了备案。美籍华人李启元加入比特币中国，日后成为CEO。

最辉煌时，比特币中国曾经拿下过世界第二的交易量排行，在国内的交易所排名也

一度占据着第一的位置。但在财富渐增的世界里，任何主体都不会一直孤独。

分食市场

在比特币价格飙涨的这一年，比特币中国在国内的竞争对手出现了。

2012年11月1日，前豆丁网CTO徐明星在北京注册了北京乐酷达网络科技有限公司，网站便是www.okcoin.com。2013年5月，数字货币交易平台OKCoin上线。

9月，新币种莱特币最先在OKCoin平台上线，为其带来了巨大的用户量，使其当月交易记录达到26亿元；11月，OKCoin交易额冲到80亿元；12月，OKCoin平台创造了最高一天40亿交易额的记录。此后OKCoin一度成为全球交易量最大的比特币交易平台。

来分食比特币交易市场份额的，还有另一家，火币网。

2013年9月，购物折扣导航网站“人人折”的创始人李林和另外两位创始人创办的火币网正式上线。火币网踩准了比特币价格大涨的点儿，平台上线不久，比特币价格便从800元一路飙升至7900多元，国内比特币投资者一时激增。

2013年底国内掀起一波炒币热潮

数据显示，火币网上线的第9天，单日交易额达100万元；上线第50天，单日交易突破1000万元；2014年2月25日，火币网单日交易量超过26万个比特币，单日交易额达10亿人民币；上线半年，单日交易额突破15亿元人民币。

永久免交易手续费的营销模式，使其日后一跃成为中国最大的比特币交易平台。

交易免手续费，
并不代表平台无法盈利。实际上
，此后一段时间，

随着交易所数量的增加，其盈利策略也在不断变化，主要有三种：第一是提现人民币费用，平台会配套各种提现套餐；第二是期货合约交易手续费；第三是杠杆借贷平台收的手续费。

在这期间，云币网、比特币交易网等交易平台也相继出现。顶峰时市场上的交易所超过40家，中国成为数字货币交易量第一大国，交易量占全球的90%左右。

比特币期货交易所也开始出现。2013年6月，国内第一家数字货币期货交易平台796交易所成立，并很快成为国内最大的数字货币期货交易所。

2014年，OKCoin平台的注册用户超过130万，火币的用户数也达到105万，比特币交易网的用户数为25万。

陷入低谷

在2014年之前，全球比特币交易市场上，最大的玩家是Mt.Gox。

最高时，该平台占据全球90%的比特币交易量，甚至是全球比特币兑换率的风向标。

2011年，法国商人马克·科尔佩勒斯（Mark Karpelès）收购了Mt.Gox，成为其创始人兼总裁。也正是这一年，Mt.Gox平台出现数据库被盗事件，引发全球连锁式用户密码被盗。

2013年，比特币从13.5美元暴涨至266美元时，Mt.Gox的服务器再次down机，引发了新一轮的恐慌性抛售。

2014年2月25日，曾经是全球最大的比特币交易平台Mt.Gox突然无法访问，网站变为一片空白，其官方Twitter帐号也被删除一空。此后传出Mt.Gox已经破产的消息，大约75万枚比特币（价值3.75亿美元）付之东流。

交易所安全备受关注

2015年7月底，马克·科尔佩勒斯涉嫌做假账被日本警方逮捕。随后其承认在2013年自己手动修改交易系统中数据，使系统中平白无故多出了价值100万美元的比特币；并承认使用伪造的比特币和用户进行交易。

因为Mt.Gox谐音“门头沟”，该平台的破产也被币圈成为“门头沟事件”。

不仅如此，2014年8月，国内山寨币交易所比特儿(Bter.com)遭到攻击，被盗5000万个NXT（未来币）。

由此，交易所安全引发比特币投资者的关注。这也在一定程度上引起比特币价格的大跌。此后，安全成为交易所挥之不去的阴影，一直伴随至今。

2014年

，受政策、市场等影响，国内的比特币交易所出现第一波倒闭潮。

根据媒体报道，2014年国内至少有18家交易所倒闭。而有报告分析，在中国倒闭的交易所要大大超过这个数字。

此后2015年、2016年由于比特币价格在动荡中低迷，国内对数字货币及交易的监管逐步严格，国内的交易所日趋谨慎。而国外的数字货币交易所却呈现繁荣姿态，2014年，Bitthumb、Coinone等交易所在韩国建立；Poloniex（P网）、Bittrex（B网）则分别于2014年、2015年在美国建立。

监管与出海

就在2013年12月5日，中国人民银行等五部委发布了《关于防范比特币风险的通知》

，明确比特币不具与货币等同的法律地位，不能且不应作为货币在市场流通使用。

通知发出的当天，国内比特币交易价格从7004元跌至4521元。

而此时正在崛起的比特币中国受政策影响，直接将网站停掉了一个多月，不能充值不能交易。

更多的交易所则在这一时期被“清理”掉，有的趁机跑路，有的则销声匿迹。

2014年3月，有媒体报道，央行向各分支机构下发了一份名为《关于进一步加强比特币风险防范工作的通知》，该文件禁止国内银行和第三方支付机构替比特币交易平台提供开户、充值、支付、提现等服务。《通知》明确银行在4月15日之前关闭为15家最大比特币交易平台开立的银行账户，切开金融机构与比特币泡沫之间的联系。

消息一出，直接导致火币网比特币交易现价偏离较大的价格区间挂单较少，系统无法以正常价格平仓，直到价格跌到1元才平仓完成。

此后，各大交易所开始采用代理商的方式，解决交易用户的资金充值问题。

监管部门对数字货币的政策限制，

使数字货币交易长期处于灰色地带。

此外，交易所的期货交易、融资融券等踩黄线的行为，也成为交易所头上高悬的监管利剑。

此后随着央行接连推出反洗钱核查、账户实名制、打击加杠杆等政策，国内数字货币交易所逐渐搬往境外。

2017年1月，北京、上海两地监管部门约谈、检查国内最大的三家比特币交易平台比特币中国、火币网、OKcoin后，三家平台的比特币现货融资、融币宣布停止。

然而随着ICO等出现，比特币卷土重来，2017年初价格登上8000元历史高点，到当年7月最高达到每枚3万元，国内数字货币投资者的热情被重新点燃。

2017年6月，全球数字资产交易所已超过4000家。

2017年9月4日，中国人民银行、网信办等七部委发布联合公告《关于防范代币发行

融资

风险的公

告》，在中国境内

叫停包括ICO在内的所有代币发行融资活动，清理整顿ICO平台并组织清退代币。

紧接着9月7日财新网报道，监管当局决定关闭中国境内虚拟货币的交易所，涉及“币行”、“火币网”和“比特币中国”等为代表的虚拟货币与法币之间的交易所。

9月14日，比特币中国网站公告称将于9月30日停止所有交易业务。

9月15日晚，火币、OKcoin币行、云币网等平台发布公告，停止所有数字货币交易业务，并逐步进行代币清退。

此后火币、OKcoin币行等数字货币交易所开始出海，并逐步屏蔽国内用户访问；而比特币中国则于2018年初被香港一家区块链投资基金收购。

交易所纷纷出海

而就在国内政策高压来临之际，原OKcoin币行CTO赵长鹏于2017年7月在日本创立币安交易所。

2017年12月16日至17日，数字货币行情网站CoinMarketCap的数据显示，币安交易所的日交易量达到28.6亿美元。过去排行榜的领袖---美国交易平台Bittrex和香港交易平台Bitfinex则以28.2亿美元的交易量和25.4亿美元的交易量排名第二和第三。

5个月后，币安成为交易量排名世界第一的交易所。此后虽有波动，但币安的交易量仍能稳定在全球数字货币交易的头部平台位置。

交易所回归

从2017年的7月到当年12月，比特币价格从2000美金一跃升至约2万美金。数字资产交易所的数量也在这半年时间由4000家增长至7700家左右。

2018年初的“区块链”热让数字货币的投资热情重新被点燃。尽管火币、OKcoin、币安等均称不对国内用户开放，但国内炒币热情不减。

随着政策的打压，一些交易所靠收取期货合约交易手续费和杠杆借贷利差的盈利模式走不通了。

火币、OKcoin、币安等平台开始发行自己的平台币，并将平台币与上市挂钩，平台币上交易所流通。而这又成为交易所探索出来的一种新的盈利模式。

2018年4月23日，中国银保监会发布消息称，密切关注民间贷款利率以打击非法集资，继续防范互联网金融风险，所有ICO平台和比特币交易已经安全退出中国市场。

但没过多久，国内巨大的市场再次引发数字货币交易平台的竞争。

5月21日，一家名为“FCoin”的数字资产交易平台上线。该交易所由火币前CTO张健发起创立。

其主打“交易即挖矿”的模式，交易产生的交易费用会变成平台币FT，并返还给用户，相当于免费交易；并且对项目方也不收“上市费”。

平台一时间吸引众多币圈投资者。根据网上公开信息，6月13日Fcoin交易的第15天，其交易量超过了OKEx、币安、火币等6家交易所之和，被币圈戏称为“宇宙第一所”。

仅用一个多月，FCoin的注册用户便接近200万。

与此同时，那些曾经出走海外的数字货币交易所又悄悄回到中国市场。区块链Truth (ID : chaintruth) 梳理发现，这些回归的交易所几乎囊括了国内币圈主流的数字资产交易平台，包括FCoin、火币、币安、OKEx、BigONE、ZB等平台。其通过改变网址等方式，放开对国内数字货币投资者的注册，并可以进行数字货币交易。

FCoin的出现，引发了交易所行业的新一轮竞争，但这一轮竞争已不同往日。