

记者 | 司林威

进入2021下半年，监管依旧是加密货币企业最需重视的突破方向。

8月31日，美国报纸《Roll Call》援引一位未获授权公开发言的政府官员消息称，拜登政府敦促民主党在即将到来的3.5万亿美元预算方案中纳入更多加密货币交易税收合规规则：美国政府希望增加加密货币企业（交易平台）需报告有关非美国用户交易数据的要求，以换取有关美国纳税人在其他国家交易数字货币的数据，确保加密货币资产持有者第一时间纳税。

8月30日，香港证监会(SFC)对首次代币发行等非认可投资计划发出警示。香港证监会官方通告称，如集体投资计划没有获得证监会认可，便不得在香港向公众发售。向香港公众发售非认可集体投资计划，或在没有取得证监会牌照或注册的情况下推广或分销集体投资计划的权益，或属犯罪。

8月26日，据韩国时报，韩国金融服务委员会(FSC)宣布将设立一个独立机构加密货币资产监控局，以进一步加强对虚拟资产、服务提供商的监管，密切监控可能存在的洗钱风险。FSC在声明中称新成立的部门将由FSC旗下负责反洗钱的韩国金融情报司（KFIU）管理。加密货币资产监控局将监控一切可疑的加密货币金融活动，决定加密货币服务商的许可延期，以及探索如何加强投资者保护规则。此外，加密货币资产监控局下还会成立一个政策管理规划处，处长将直接向KFIU司长汇报。

美国、香港、韩国等全球各地区对于加密货币的监管全面趋严且逐步细化，中国内地则是继续保持高压状态。

8月27日，在2021年“金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动媒体吹风会上，中国人民银行金融消费者权益保护局副局长尹优平表示，虚拟货币相关交易纯属投资炒作，人民大众要增强风险意识，自觉远离，保护自己的“钱袋子”。

同时，尹优平称针对虚拟货币交易操作可能出现反弹的势头，央行在今年会同有关部门在检测境外交易所和境内交易商，封堵打击交易网站、App和企业渠道，加强政策宣传等方面开展积极的应对工作，虚拟货币交易炒作的热度明显下降。

尹优平透露说，下一步，央行将建立常态化的工作机制，保持高压态势，持续打击虚拟货币相关交易操作，广大人民群众如果发现相关的非法集资犯罪线索，要及时

向有关部门举报。

如此密集的监管信号下，首当其冲的就是加密货币交易平台。

8月23日，比特币一扫近三月颓势，重新站上50000美元大关，但和年初的炒作狂热相比，当下市场对加密货币炒作的热度已经大减。Tokenview数据显示，近日比特币日交易规模骤降至600亿美元附近，已低于2021年初水平。

而以全球交易量最大的平台币安为例，自2021年来，币安已遭十数个国家和地区进行监管警告，包括欧洲、美洲、亚洲在内，世界多数地区的监管部门已经牢牢盯住其加密货币业务。币安多次向界面新闻回应，正在与当地的监管部门积极沟通，并开始向全球招募相关领域的资深人士，推进其合规化进程。

其创始人超长鹏也在公开信中表示：“正努力与监管机构合作，以解决他们的担忧。”面对监管，币安叶回应了三个发展方向：1、壮大国际合规团队。2、扩大合规合作伙伴关系。3、本地化运营业务以符合当地法规。

同时，币安开始收缩其业务线。

8月27日，币安宣布停止在挪威提供挪威克朗的交易对和付款方式以及挪威语网站支持，币安方面称不维护任何官方 Telegram 社群或其他挪威语在线交流渠道，以更积极地应对监管。此前，币安已宣布停止加拿大魁北克地区的加密货币业务，并下架其股权通证产品。

除了币安，近两年迅猛发展，在北美地区拿下多项广告赞助的FTX向外界透露，目前正在六到七个司法管辖区申请加密货币许可。

8月30日，FTX的首席执行官Sam Bankman Fried在接受采访时表示，监管机构确实正在为加密货币构建框架。现在已经看到了全球监管机构多管齐下的推动作用，其中之一是为合法企业可以申请的加密货币服务建立许可框架，并且他们正在监管不合规的行为。

但相比这些交易量巨大但面临监管质疑的交易平台，另一些加密企业却认为监管是绝对利好。

当前香港地区唯一获得加密货币交易牌照的BC科技首席财务官张盛对界面新闻表示：“我们对加密资产全球整体的合规化趋势十分看好。法律法规的发展对加密资产的全球生态圈来说是一个非常健康的发展方向。”

关于为何监管是绝对利好，张盛表示：“原因是监管法规的制定使得市场不同的平台、不同的运营商需要时间去布局。另外一方面，因为用户对加密资产的接受程度也都是需要长时间锻炼出来的。全球的监管机构现在做的动作就是推动整个行业调整他们以往的运营的方式。包括在有些市场有可能现在的阶段不允许某些产品，比如说需要提高对反洗钱的要求。另外就是对投资者，对用户的资产保障方面也都需要提升要求，这些都是全球不同的监管机构基本一致的目标。”

在BC科技刚刚发布的2021年中期业绩报告中，其交易量也正式突破千亿规模，达到1170亿港元。

作为合规化进程最高的几家交易平台之一，BC科技与币安、FTX等企业显著不同的就是其发展模式，币安、FTX等企业是先发展业务，再推进合规进程。而Coinbase、BC科技则是选择先实现合规化，再推进其加密业务。

对合规化的坚持也得到了国际金融机构和政府机构的认可。

2021年6月，BC科技获得新加坡政府公司（GIC）的投资，而新加坡政府公司在全球加密交易平台中只布局了Coinbase与BC科技。BC科技旗下OSL交易平台还与富达银行、渣打银行等国际金融金钩展开了业务合作。

且对于加密货币交易平台来说，合规带来最大的不同点之一是其用户画像不同。BC科技2021年中业绩报告显示，OSL交易所用户构成中，机构客户占比达84%，高净值及专业投资者占比16%。

BC科技首席财务官张盛解释了该现象：“机构投资者的操作方式是非常系统化的，在加密货币行情剧烈波动时，其分工和决策做得很好，抗风险能力较强。而高净值客户有很多都是家族办公室，近年来他们对加密资产的兴趣越来越高。但现在香港、新加坡，包括美国在内，绝大部分的私人银行，绝大部分的传统券商现在还没有能力，或者是还没有系统可以在加密资产投资项目方面为这种投资者提供服务。”

但不管是先合规还是先推进业务，选择不同发展战略的加密货币交易平台都有其要面对的问题。美国最大的合规交易平台Coinbase在其向美国证监会（SEC）提交的文件中表示，在面对币安等不受监管的平台时，其业务发展受到一定影响。

而BC科技专注于加密资产后，其交易规模在正式突破千亿港元的背景下，与头部交易平台数千亿美元规模相比，还有不少差距。且由于合规化进程、股权激励和认股权证的费用、ESG碳排放积分购买等支出，BC科技至今尚未盈利。

鱼与熊掌的取舍，是每个加密货币交易平台的选择难题。