

UNIswap费用解读考试：uni令牌所有者仍然难以直接获得收益分配

Uniswap的费用可能真的会来。十二月二日，PoolTogether共同创始人Leighton在Uniswap统治论坛上发表了《“费用开关”试点更新及投票》的提案讨论文章，这篇文章由Leighton和Panoptic，yewbow的创始人兼康奈尔大学的助理教授Guillaume Lambert共同完成。

有些读者可能还记得，PANews在7月和8月的时候已经报道了这件事，在此之前，Uniswap社区已经进行了《“费用开关”设计空间和后续步骤》、《“费用开关”试点共识检查》的讨论。

到现在为止迟到的的是因为Uniswap的投票需要经过多次讨论。

在这个过程中，很多人表示希望在投票前有更多的时间讨论这个提案。

Uniswap治理流程和规则

[xy001]要通过uni

swap治理过程使方案生效，需要多个步骤，比其他协议的治理过程更长、更复杂。在

治理论坛的“方案讨论”(Proposal Discussion)部分提交方案。[xy 002] [xy001]联系uni swap的Discord管理员，通过社区电话会议和Twitter Space讨论建议。在

论坛的“温度检查”部分创建另一个帖子发表Snapshot的温度检查投票。投票时间是2-5天。这需要委托1000个UNI令牌，或者自己委托。快照投票需要至少2.5万UNI参与。

根据

社区的反馈更新温度检查帖子。[xy 002] [xy001

]在快照上进行一致检查(Consensus Check)投票。

此操作必须至少委托1000个UNI令牌。如果有5万UNI参加就有效。要将

方案升级为链接投票，必须至少请求250万UNI令牌。

散户们可以在Fish.vote这样的网站上收集足够的选票并将提案发布到链接上。

建议从测试“费用开关”对合同使用的影响的

版本开始，Uniswap具有集成的“费用开关”，打开费用开关后，Uniswap将而且

到目前为止，交易手续费全部分配给流动性提供者，也有助于Uniswap在DEX中占有最高的市场份额。 [xy 002] [xy001]在经历了uni swap治理论坛和社区讨论后、费用开关试验提案已经于7月和8月在Snapshot上通过了温度检查和共识检查的投票。现在万事俱备，只能在最后一个链条上投票。

根据建议内容，该建议仅用于测试“费用切换”对协议使用的影响我只是个飞行员。打开费用开关后，使用合同进行交易的人的费用不会增加，但会保留目前支付给流动性提供者的费用的一小部分。

为了限制试点对流动性提供者的影响、本次试点仅限ETH-稳定货币交易对，持续120天，收取10%的交易手续费作为协议费用。选定的交易对有三个：ETH-USDT-0.05%、DAI-ETH-0.3%和USDC-ETH-1%它包含了ETH和以太坊生态中最常见的三种稳定货币，涵盖了三种常见的交易手续费水平。

以前，Alastor团队曾建议不打开“低成本水平”流动性池的费用开关，(Alastor在Uniswap基金会的支持下，就实施Uniswap治理可能考虑的费用开关一事，由于流动性提供者获得的手续费比例已经很低，可能会降低Uniswap的交易量和市场份额。

但是，对于ETH-稳定货币交易对目前，专业流动性提供者和主要交易量均集中在0.05%手续费的交易对上。如果只征收高水平的费用，分散的用户将受到更大的影响。

[xy 001]对Uniswap基金会、流动性提供者和uni令牌所有者的影响对Uniswap基金会的影响

Uniswap基金会考虑了更多潜在的监管和法律问题，特别是在Circle协助美国财政部制裁后，如果CFTC对DAO提出进一步诉讼，UNI的持有者最终也可能需要承担责任。

Uniswap基金会也表示：“UNI令牌是否能成为证券？

”、“收费的交易对包括证券吗？

”、“会给DAO和UNI的货币持有者带来所得税吗？”问题的担忧。

因此，Uniswap目前采取的措施比较保守。在选定的贸易伙伴中像ETH和稳定货币一样，只有“关于令牌是否是证券没有进行公共监管审查”的令牌。

对流动性提供者的影响

被选为试验对象的三个交易对的流动性提供者应该是受到最直接利益损失的群体在其他条件不变的情况下，收入将减少10%。 [xy 002] [xy001]在Uniswap V3论坛上，流动性提供者表达了对自己收入可能下降的担忧，但Uniswap V3的流动性聚集在一起流动性提供者承担的无常损失风险不小。

但根据提案中两位作者的观点，目前最引人注目的是费用开关对交易者交易执行的影响，而流动性提供者是否会受到负面影响则无人关注。

流动性提供者收入下降可能会导致流动性转移或退出其他费用水平的流动性池。如果流动性提供者退出，Uniswap流动性下降，交易折点和费用上升，交易者可能会转向其他DEX导致了Uniswap的市场份额下降。

在这种情况下，费用切换试验可能会在120天后暂停。

对UNI令牌所有者的影响

此次试验也没有考虑10%的合同费用分配问题，10%的议定费用将在每个矿场池的智能合约中保持“未收集”状态，直到通过治理投票就资金使用达成一致。

因此，对流动性提供者的计费并不意味着分配给UNI令牌的所有者然后，经过投票决定用途。

总结

Uniswap即将通过连锁投票决定是否开启“资费开关”，并对三个选定的ETH-稳定货币交易进行交易手续费10。此次试验仅用于测试“资费开关”对合同使用的影响，即是否降低Uniswap的市场份额，没有考虑流动性提供者的收入是否下降，也意味着UNI所有者可以获得合同资费收入。

之后，还需要考虑能否扩大到所有交易对，交易的令牌是否为证券。

uniswapv3在流动性聚集的条件下，流动性提供者承担着较大的无常损失风险。当流动性提供者转向其他同类交易对时、例如从ETH-USDT-0.05%转移到ETH-USDC-0.05%或ETH-USDT-0.3%，对Uniswap的影响也不大。

流动性提供者因收入下降而减少流动性时，交易滑坡和费用会上升