

Crypto 交易所

合规报告

2024

TokenInsight Research
research@tokeninsight.com



TokenInsight.com

 **TokenInsight**

Find, Create, and Spread Value in Blockchain.

目录

交易所全球监管格局	3
全球加密货币采用情况	3
全球加密货币监管政策	4
交易所合规性	8
交易所合规性	8
研究方法	8
合规性分析	10
牌照	9
反洗钱	16
监管合作	22
合规努力	25

01.交易所全球监管格局

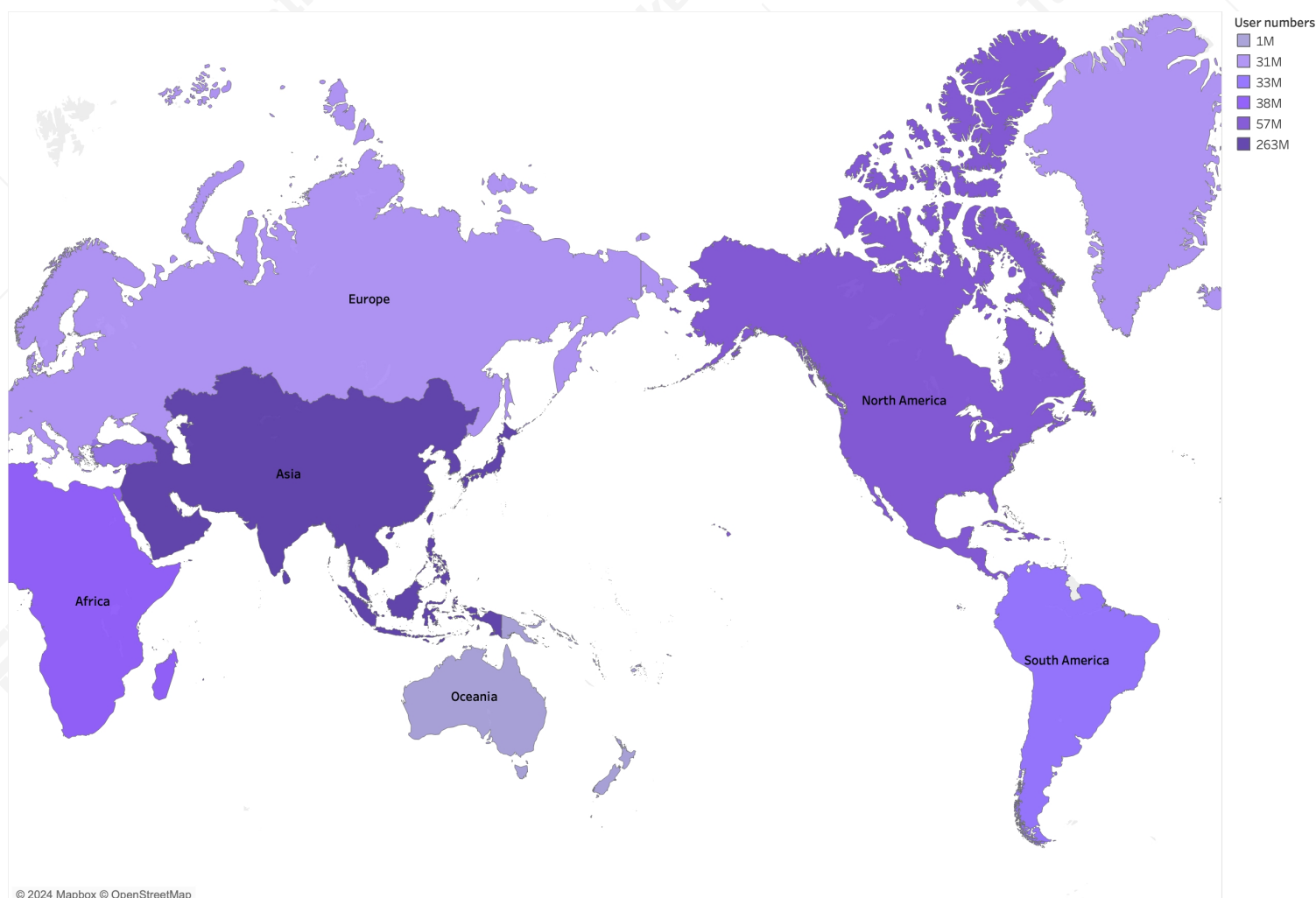
1.1 全球加密货币采用情况

加密货币的采用率正在全球范围内不断增长。随着加密货币用户数量的持续增加以及行业内各种去中心化应用的涌现，到 2023 年，全球加密货币持有率预计平均为 4.2%，加密货币用户超过 4.2 亿人。

数据显示，亚洲、北美和非洲是拥有加密货币用户最多的三个地区，分别拥有 2.63 亿、5,700 万和 3,800 万用户。加密货币用户的全球分布情况如下图所示。

▸ 全球加密货币用户分布

Source: TokenInsight



加密货币的日益普及带来了众多技术创新和投资机会。然而，伴随着这些机会，加密货币行业的快速扩张也引入了大量风险。作为新兴行业，其面临的主要挑战集中在交易安全性和合规性上，尤其是对于加密货币交易所而言。

如今，受全球各国不同的政治体系和经济情况影响，不同地区和国家对加密货币交易的态度大相径庭，这导致了针对加密货币交易所的监管方法各异且有差别巨大。

1.2 全球加密货币监管政策

1.2.1 美国

美国的加密货币监管方案复杂繁琐且在不断演变，不同的机构采取了不同的监管立场。截止目前，美国并没有建立起专门针对加密货币的联邦综合监管框架。具体的监管政策主要取决于不同机构对特定加密货币的分类（如证券、商品、财产等）。

- 证券交易委员会 (SEC)

SEC 将某些加密货币视为证券，例如 SOL 等 Altcoin，要求支持这些加密货币相关服务的交易所在 SEC 进行注册。

- 商品期货交易委员会 (CFTC)

CFTC 对被归类为商品的加密货币（如比特币）具有监管权。CFTC 负责监管加密货币的衍生品交易，并负责起诉加密货币市场操纵案件。

- 金融犯罪执法网络 (FinCEN)

FinCEN 将加密货币交易所业务视为货币服务业务，要求交易所遵循反洗钱（AML）和打击恐怖主义融资（CFT）政策要求。

此外，作为联邦制国家，美国各州的监管政策也相差甚远。一些州如纽约州制定了严格的许可要求（如 BitLicense），而另一些州则采取了更宽松的监管方法（如怀俄明州，希望通过加密货币刺激当地经济）。

总的来说，美国监管机构在忧心加密货币交易可能带来的一系列金融风险，如洗钱等非法活动，但他们也认可区块链技术和加密创新的可能带来的潜在好处。当前政府似乎正在努力寻找两者之间的平衡，希望通过多方机构协同的方法支持加密创新，同时减轻相关风险。目前，美国的加密货币监管环境依然处于时刻变化和分裂之中。

1.2.2 亚洲

东南亚国家对加密货币交易的态度相当分裂。东亚经济强国中国严格打击加密货币，而日本、新加坡和香港等国家和地区则采用了相对宽松的监管框架。西亚国家的态度也各不相同，一些国家欣然接受加密货币所带来的好处，而另一些国家则持谨慎态度，甚至颁布了禁令。

- 东亚

- 中国自 2021 年 9 月起就对加密货币交易和挖矿实施了全面禁令，其理由是担心潜在的金融风险。
- 香港则采取了相对开放的态度，在受监管的环境中允许零售加密货币交易服务。香港的目标是成为东亚的加密货币中心。
- 日本自 2017 年起承认比特币为法定货币，并对加密货币交易所和服务提供商提出了明确的监管规定。
- 新加坡允许交易并持有数字资产，但不鼓励零售加密货币推广。

- 西亚

- 阿拉伯联合酋长国，特别是迪拜，一直积极致力于拥抱数字资产并建立加密货币友好环境。
- 土耳其是全球最大的加密货币采用国之一。政府正在制定全面监管法规以管理加密货币的使用。
- 印度最初对加密货币进行了严格的限制，目前正在制定全面的监管法规。
- 阿富汗在塔利班政权下严禁任何加密货币交易。

1.2.3 非洲

非洲各国对加密货币交易的监管态度也不尽相同，但总体趋势是加强监管和监督。虽然一些非洲国家对加密货币持积极态度，并对其进行了监管，但其他国家则采取了更为谨慎或限制性的做法，理由是加密货币的潜在风险和投资者保护的需要。

- 南非

南非对加密货币采取了积极主动的监管态度。金融部门行为监管局（FSCA）计划在 2024 年 3 月底前利用现有的金融服务法规为约 60 个加密货币平台发放许可证。此举旨在通过将交易所纳入监管范围，加强消费者保护并提高行业问责性。

南非此前要求所有加密货币交易所向 FSCA 注册，未能遵守规定的交易所可能面临罚款或停业处罚。

- 肯尼亚

肯尼亚中央银行（CBK）已就加密货币的风险发出警告，但并未全面禁止加密货币的使用。尽管缺乏明确的监管规定，肯尼亚的加密货币使用率在全球范围内仍名列前茅。

- 加纳

加纳对加密货币既没有监管也没有禁止。2022 年，加纳对包括加密货币在内的数字金融服务引入了1.5%的税收。

- 毛里求斯

毛里求斯对加密货币有全面的立法。2021年，通过《虚拟资产和首次代币发行服务法》，对加密货币和代币发行进行监管。

其他国家，如喀麦隆、埃塞俄比亚、莱索托、塞拉利昂、坦桑尼亚和刚果共和国，已全面禁止加密货币。

1.2.4 欧洲

欧盟采用了名为 MiCA 《加密资产市场监管条例》的全面创新监管框架，以监管 27 个成员国下的加密货币市场。MiCA 的关键措施包括：

- 牌照

在欧盟内寻求发行、交易或提供与加密资产相关服务的公司需要从国家监管机构获取经营牌照。

- 投资者保护措施

MiCA 引入了类似于传统金融机构的严格透明度、治理和审慎要求，以保护投资者。该法规旨在通过类似证券法的条款来遏制加密市场操纵和内幕交易。

- 稳定币监管

该法规对稳定币施加严格的规定。稳定币发行者将面临类似于传统银行的资本要求和监督。

- 统一框架

MiCA 建立了一种牌照“护照”制度，使在一个欧盟国家获得授权的加密公司能够在整个欧盟范围内运营。这一统一制度旨在提供法律明确性、保护投资者，并在整个欧盟单一市场内促进加密领域的创新。

总体而言，欧盟对加密货币采取了相对积极的态度，成为了首个颁布全面加密法规的重要司法管辖区，这与美国的分散监管方法形成了鲜明对比。



02. 交易所合规性

2.1 交易所合规性

对于加密货币交易所来说，它们必须遵守所在司法辖区的监管要求以进行经营活动。为了严格遵守法规并增强交易安全，交易所必须建立全面的合规框架并实施适当的安全性措施。本报告对目前市场中领先加密货币交易所当前合规状况进行了深入概述。报告由大量数据及公开信息支撑，旨在为交易者提供有价值的见解。

2.2 研究方法

2.2.1 交易所名单

本报告涵盖了行业内市值、24 小时交易量以及 TokenInsight 官方网站评级排名前十的加密货币交易所。这些交易所在当前市场中具有显著的市场份额，并且拥有卓越的历史表现和活动。作为行业领导者，它们是当前加密货币市场格局的关键代表。

► 交易所名单

Source: TokenInsight

Exchange		Exchange	
	Binance		KuCoin
	OKX		Gate.io
	Bybit		Bitfinex
	Bitget		MEXC Global
	BingX		HTX

2.2.2 合规性分析指标

牌照

加密货币交易所牌照是一种允许加密货币业务合法运营的监管许可。获得加密货币交易所牌照是交易所实现合规经营的最关键步骤。

获得加密货币交易所牌照的方法因交易所的运营司法管辖区而有所差异。持有经营牌照的加密货币交易所需要确保其业务遵守特定司法管辖区内与加密货币相关的法律和法规。获得牌照的加密货币交易所受到监管机构的指导和监督，以确保其合规性和运营的稳定性。

加密货币交易所牌照对于合法运营、建立客户和合作伙伴的信任、获取金融服务许可、保护消费者以及在快速发展的加密货币行业中实现长期业务可持续性至关重要。

反洗钱

反洗钱政策是一系列旨在防止个人将非法获取的资金伪装成合法收入的法规和程序。1989年，金融行动特别工作组（FATF）成立，旨在在全球范围内有效打击洗钱等非法金融活动。FATF 制定了严格标准，并提出了一系列建议，以实施有效的 AML 实践。在加密货币领域，AML 实践主要涉及了解你的客户（KYC）、了解你的交易（KYT）和客户尽职调查（CDD）协议。通过 AML 程序，加密货币交易所可以有效防止涉及洗钱和其他金融犯罪的可疑活动通过数字资产进行。

目前，许多国家已经实施了要求加密货币交易所遵守类似于传统金融机构 AML 标准的法规。实施健全的 AML 程序有助于加密货币交易所遵守法律法规，与客户建立信任和信誉，并在各司法管辖区内维护金融系统的完整性。

监管合作

与监管机构和执法机构的合作对于打击金融犯罪和确保加密货币交易所的合规性至关重要。这种合作对于加密货币的监管和执法不可或缺。

通过与执法机构合作，交易所可以协助调查，提供交易数据，并追踪、冻结或追回与犯罪活动相关的加密资产。合作确保了交易所能够履行如反洗钱和打击恐怖主义融资（CFT）等合规义务。同时，对于执法机构而言，加密货币交易的快速和跨境特性需要交易所的紧密合作，以有效快速地追回资产。这种互惠互利的合作关系对于打击利用加密货币实施的犯罪行为至关重要。

此外，加密货币交易所可以通过其交易数据和分析能力获取有关犯罪类型和洗钱模式的宝贵信息。与监管部门分享这些情报有助于调查的进行并针对新兴金融犯罪制定有针对性的应对策略。

03. 合规性分析

3.1 牌照

在本节中，TokenInsight 汇总了 10 个所选加密货币交易所的全面公开牌照信息，包括美国的货币传输执照（MTL）和货币服务业务（MSB）执照，以及其他国家和地区的监管许可。这些信息共同展示了行业内领先加密货币交易所的当前牌照合规状况。

3.1.1 美国牌照

在美国，目前没有统一的联邦加密货币交易所牌照要求。相反，加密货币交易所需要在联邦和州两个层面注册多个不同牌照以实现与加密货币相关的经营活动。

MSB - 联邦要求牌照

在联邦层面，加密货币交易所必须向金融犯罪执法网络（FinCEN）注册为货币服务业务（MSB）牌照，并遵守反洗钱（AML）和了解你的客户（KYC）法规。

拥有 MSB 牌照的加密货币交易所被允许从事数字货币相关业务。在美国，任何涉及超过每人每天 \$1,000 资金传输业务的企业都必须持有 MSB 牌照。申请该牌照需要在美国注册一家本地公司并获得税务编号。

然而，单独持有 MSB 牌照并不意味着该加密货币交易所可以在美国所有州进行运营——交易所还需要各州的货币传输执照（MTL）。

MTL - 各州要求牌照

货币传输执照（MTL）由美国各州分别颁发，允许在该州的司法管辖区内进行资金传输活动。想要在各州进行加密货币相关经营活动，除了联邦 MSB 牌照注册，加密货币交易所还必须在计划运营的每个州获得货币传输执照（MTL）。

MTL 的要求和申请流程在各州之间有显著差异，有些州对加密货币较为友好（例如怀俄明州），而另一些州则要求更为严格（例如纽约州的BitLicense）。

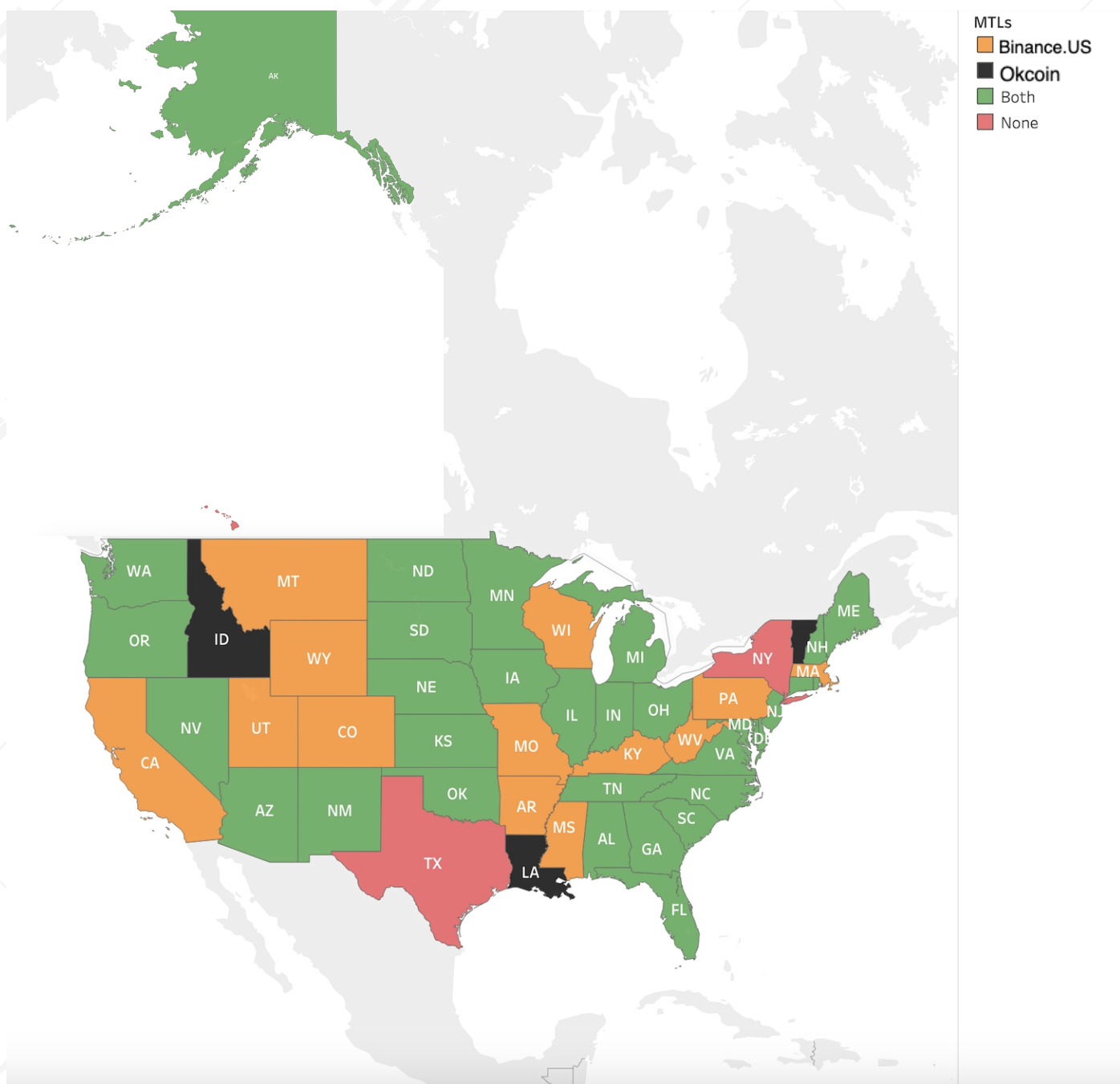
常见的 MTL 要求包括最低净资产、风险控制系统、网络安全计划、反洗钱（AML）政策、交易监控措施等。

除了专门面向美国市场的加密货币交易所，如 Coinbase 和 Kraken，Binance.US 和 Okcoin 是唯一持有货币服务业务（MSB）牌照和货币传输执照（MTL）的平台。需要注意的是，Binance.US 和 Okcoin 是独立于 Binance 和 OKX 的实体，专门为美国客户提供服务，以确保其加密货币交易符合美国法律法规。

根据目前公开的资料，Binance.US 在美国 44 个州持有 MTL，Okcoin 在 37 个州持有 MTL。

► Binance.US 和 Okcoin 的 MTL 分布

Source: TokenInsight



3.1.2 其他牌照

监管牌照是加密货币交易所开展加密货币业务的基础。它们允许交易所在不同司法辖区内合法开展现货交易、合约交易等不同类型的加密货币业务。申请牌照的难度和其支持的业务类型因牌照类型而异。

牌照类型

加密货币交易所持有的牌照通常分为两类：在岸牌照和离岸牌照。

- 在岸牌照

在岸牌照是监管较为严格的司法辖区内授予的监管批准。此类牌照附有严格的法律法规，通常仅限于如现货交易的基础服务类型。在岸牌照的申请过程非常严格且申请费用较高。例如，要获得英国金融行为监管局（FCA）的牌照，交易平台必须维持至少 75 万欧元的最低净资产，并支付相当高的年监管费用。但同时，持有在岸牌照的交易所遵循更严格的监管标准，可以提供高标准的金融稳定性和合规性，以及对普通散户交易者进行更高程度保护。

- 离岸牌照

离岸牌照是监管较为宽松的司法辖区内授予的监管批准。这些司法辖区通常被称为避税天堂，提供较低的税率和更为宽松的合规要求。离岸牌照允许交易所提供较高风险的加密货币服务，如保证金交易和合约交易。这类牌照通常更容易获得，成本更低且更具灵活性。然而，它们为交易者提供的保护程度较低。持有离岸牌照的交易所通常更适合专业交易者或具有较高风险承受度的交易者。

根据公开信息，所选交易所当前持有的具体牌照信息如下：

▸ 交易所牌照

Source: TokenInsight

	牌照
Binance	• 欧洲 - 法国、意大利、西班牙、波兰、瑞典、立陶宛 • 独联体国家 - 哈萨克斯坦 • 中东 - 阿布扎比、巴林、迪拜 • 亚太地区 - 澳大利亚、印度尼西亚、日本、新西兰、泰国 • 美洲 - 墨西哥、萨尔瓦多 • 非洲 - 南非

交易所牌照

Source: TokenInsight

	KuCoin	HTX	OKX	Gate.io	BingX	Bitget	Bybit	Bitfinex
立陶宛		Yes		Yes	Yes	Yes		
澳大利亚	Yes	Yes	Yes		Yes			
迪拜		Yes					Yes	
马耳他			Yes	Yes				
捷克	Yes							
印度	Yes							
哈萨克斯坦								Yes
萨尔瓦多	Yes							Yes
塞浦路斯							Yes	
波兰	Yes					Yes		
加拿大				Yes				
荷兰			Yes					
直布罗陀		Yes						
英属维尔京群岛		Yes						

所选加密货币交易所中，Binance 目前持有的经营牌照，覆盖了六大洲，共计 18 个国家。这些国家与其他交易所持有牌照国家的重叠度较低。因此，我们单独列出了 Binance 的牌照状态以方便展示。

其他交易所中，KuCoin 和 HTX 的牌照数量排在第二，均持有 5 个国家的经营牌照；OKX 和 Gate.io 并列第三。MEXC 则没有任何关于牌照的公开信息。

- 牌照类型与分布

在法国、意大利、波兰、瑞典、加拿大、印度和哈萨克斯坦等国注册的牌照类型通常为在岸经营牌照。这类牌照的注册要求复杂且严格、申请成本较高，但可以为交易者提供强大的监管保护。

而表中其他国家可注册的牌照类型通常为离岸经营牌照，这类牌照通常更易获取且成本较低。它们的监管要求更为宽松，允许交易所提供更广泛的加密货币服务，如保证金、合约交易等高风险服务。

- 热门牌照注册地

立陶宛 - 所有交易所中牌照注册率最高的国家。

澳大利亚、迪拜和马耳他 - 这些国家也是交易所注册牌照的热门选择。但根据类型不同，牌照允许的服务范围可能受到限制。例如，在迪拜，Bybit 持有的是最低可行产品（MVP）牌照，仅可支撑交易所一年内短期运营；而 HTX 持有的是 VARA 虚拟资产 MVP 临时牌照，允许交易所提供交易、托管等基础服务。

3.1.3 限制国家

牌照允许加密货币交易所在特定司法辖区内合法运营，以确保其符合当地监管要求和法律法规。然而，除了经营牌照以外，交易所公开的服务限制地区也同样重要。

通常，加密货币交易所会公开披露其服务限制国家列表，以明确其不提供服务的国家 / 地区。在加密货币受限或被禁止的国家运营会令交易所面临严厉的处罚甚至法律诉讼。因此，披露服务限制国家对于交易所遵守司法辖区内与加密货币相关的法律法规至关重要。通过在某些国家限制其服务，交易所可以管理与洗钱、恐怖融资及其他非法活动相关的安全风险，同时避免在加密货币非法或被制裁地区运营，从而降低法律风险。

同时，通过服务限制国家列表，交易所可以进一步展示其对合规的承诺，建立与监管机构和用户的信任。服务限制国家的信息通常可以在交易所的官方网站、使用条款或支持文档中找到。TokenInsight 通过上面这些渠道及相关的用户清退和服务暂停公告，统计了所选交易所当前的服务限制国家。通过将这些数据与前一章节中的全球加密货币合法性地图整合，我们计算出了 10 个交易所服务限制国家的两个覆盖率指数：非法及受制裁国家覆盖率和合法及受监管国家覆盖率。这两个比率共同展示了各交易所服务限制地区的整体合规情况。

• 非法及受制裁国家覆盖率

此比率反映了交易所避免在加密货币非法或受制裁国家运营的程度。我们统计了各交易所限制服务名单中的所有严格禁止加密货币的国家以及受到联合国、欧盟或美国制裁的国家数量，与 10 家交易所的服务限制国家名单进行比较。较高的重叠率表明该交易所更好地遵守了国际法规和制裁名单，展现了其避免在高风险司法管辖区运营的承诺。

各交易所的具体比率如下：

▸ 非法及受制裁国家覆盖率

Source: TokenInsight

■ 1st ■ 2nd

	HTX	OKX	Gate.io	KuCoin	Binance	Bybit	BingX	Bitget	Bitfinex	MEXC
Ratio	91.7%	87.5%	87.5%	83.3%	79.2%	79.2%	79.2%	79.2%	75%	33.3%

• 合法及受监管国家覆盖率

此比率反映了交易所避免在加密货币合法但受严格监管的国家运营的程度。我们统计了各交易所限制服务名单中的所有严格监管加密货币的国家数量，如法国、英国等，与 10 家交易所的服务限制国家名单进行比较。较高的比率表明交易所对这些国家持有谨慎态度，积极确保遵守当地法律和监管框架，展现了其努力避免在中等风险司法管辖区内运营的承诺。

各交易所的具体比率如下：

▸ 合法及受监管国家覆盖率

Source: TokenInsight

■ 1st ■ 2nd

	HTX	KuCoin	OKX	Gate.io	Binance	Bybit	BingX	Bitget	MEXC	Bitfinex
Ratio	59.1%	45.5%	36.4%	36.4%	36.4%	34.1%	31.8%	20.5%	11.4%	6.8%

3.2 反洗钱

为了遵守司法辖区内法律法规并确保合规，加密货币交易所的反洗钱（AML）实践主要集中在了解你的客户（KYC）和了解你的交易（KYT）协议，以及多种风控措施上。TokenInsight 收集了关于所选交易所 AML 政策的多种公开信息，包括 KYC 要求及提款限制、交易监控措施、旅行规则细则、客户尽职调查（CDD）协议、内部风险控制程序，以及外部 KYC/KYT 供应商信息等。旨在为读者提供对加密货币交易所 AML 政策的全面概述。

3.2.1 KYC

了解你的客户（KYC）是金融机构用来收集现有和潜在客户身份数据和信息的过程。它是 AML 实践的重要组成部分之一，也是许多司法辖区的必要监管要求。其目的是防止欺诈、洗钱和其他加密货币相关的非法金融活动，以及防止滥用金融账户。对于加密货币交易所而言，KYC 可以帮助其进行用户尽职调查，从而使其更好地评估每个客户的风险，并相应地调整其风险管理策略。

KYC 通常在新用户注册过程中开始。当新客户在加密货币交易所注册时，他们需要完成 KYC 以验证其身份，然后才能访问基本的交易功能。未经过验证的账户的功能通常会受到限制。

KYC 过程一般涉及提供个人信息、提交身份证明文件，以及额外的验证步骤，如面部识别或生物特征认证等。由于没有统一的法律标准，各个交易所的具体 KYC 程序可能有所不同。

KYC 等级和要求

关于 KYC 要求，Binance 和 Bitfinex 在 KYC 要求上相对更为严格。Binance 的高级 KYC 流程需要进行增强的尽职调查，以进一步提高安全性。Bitfinex 的要求更为广泛，要求用户提供第二身份证明、填写财务问卷并提交银行对账单以进行高级 KYC 验证。

在未验证用户限制和提现限制方面，OKX 不支持未验证用户（包括新用户和现有老用户）进行交易、提现或访问任何加密货币服务和产品。在所有交易所中，KuCoin 的验证用户日提现限额最低，为每日 99.9 万美元。

所选加密货币交易所的详细 KYC 级别和要求在下一页进行了展示。

▸ KYC 等级和要求

Source: TokenInsight

■ 1st ■ 2nd

	未验证		等级 1		等级 2		等级 3		评级		
	交易	提款限额	要求	提款限额	要求	提款限额	要求	提款限额	提款限额	文件	未验证限制
Binance	✗	0.06 BTC	个人信息 ID 证明 面部识别	50k Fiat	地址证明	2M Fiat	地址证明 加强用户尽调	2M Fiat	A	A	A
KuCoin	✗	30k USDT	个人信息 ID 证明 面部识别 地址证明	999,999 USDT	-	-	-	-	A	B	B
Bybit	✗	20k USDT	个人信息 ID 证明 面部识别	1M USDT (VIPs: 30M)	地址证明	1M USDT (VIPs: 30M)	-	-	A	B	B
OKX	✗	✗	个人信息 ID 证明	200 BTC	面部识别 地址证明	500 BTC	-	-	C	B	A
Bitfinex	✗	-	个人信息 ID 证明 面部识别	-	第二身份证明 地址证明 金融问卷 KYC 声明	-	银行对账单	-	-	A	-
Bitget	✗	20k USDT	个人信息 ID 证明 面部识别	\$3M	地址证明	\$3M	-	-	B	B	B
Gate.io	✗	100k USDT	个人信息 ID 证明	2M USDT	面部识别	5M USDT	地址证明	8M USDT	B	B	B
HTX	✗	5 BTC	个人信息	5 BTC	ID 证明	200 BTC	面部识别 地址证明	3k BTC	C	B	B
MEXC	✗	100 BTC	个人信息 ID 证明	80 BTC	面部识别	200 BTC	-	-	C	C	B
BingX	✓	50k USDT	个人信息 ID 证明 面部识别	5M USDT	-	-	-	-	B	C	C

3.2.2 KYT

了解你的交易（KYT）是加密货币交易所用于监控并分析交易以发现可疑活动的关键合规流程。它是了解你的客户（KYC）的重要补充，有助于防止如洗钱、恐怖融资和欺诈等非法金融犯罪活动。

加密货币交易所的 KYT 流程主要包括以下几个步骤：

- 风险评估：

交易所通过政府提供的制裁名单、客户尽职调查（CDD）和增强尽职调查（EDD），评估不同类型客户的风险，并筛选出易受金融犯罪影响的客户。

- 实时监控：

交易所使用先进的分析工具实时监控交易，寻找潜在可疑活动的模式和异常情况。

- 报警及审核：

当检测到可疑活动时，系统会触发警报，合规团队会对标记的交易进行彻底审核。

- 调查及确认：

如果怀疑仍然存在，将启动全面调查，以确定该活动是否与非法行为有关。

- 报告监管机构和资产冻结：

如果调查确认存在可疑活动，将及时通知相关监管机构，并可能冻结相关资产。

- 记录保存：

如果调查确认存在可疑活动，将及时通知相关监管机构，并可能冻结相关资产。

交易所 KYT 措施

- 风险评估

根据当前公开信息，除了 HTX 和 MEXC 外，所有交易所客户尽职调查（CDD）过程中均进行了分层风险管理。

基于提交文件和具体交易活动，用户会被划分为不同的风险级别。高风险客户会触发额外的要求，并进行增强尽职调查（EDD），以进一步提升交易安全性。

此外，一些交易所还对用户的风险级别进行持续审查。例如，KuCoin 实施了用户风险监控系統，高风险用户需每 6 个月进行一次审查。

- 交易监控

尽管内部监控系统和风险控制程序有所差异，所有交易所都实时并持续进行交易活动监控。

例如，KuCoin 采用基于 API 的内部风险控制系统，并运行全天候监控，包括钱包监控和异常行为警报。Gate.io 则使用与区块链 KYT 解决方案提供商集成的交易监控系统来检测异常活动。

然而，除了 Binance 之外，其他交易所并没有公开任何与交易监控和警报相关的数据。据 Binance 的一篇博客文章显示，2023 年，Binance 分别处理了 677,772 笔和 2,648,318 笔与可疑交易活动相关的链上警报及链下警报。

- 数据存储

为了更好地进行合规和帮助执法调查，加密交易所通常会长期保存所有交易活动的详细记录。根据 FinCEN 的货币交易报告，交易数据建议的存储期限为至少五年。

根据各交易所公开的信息，KuCoin 和 Bybit 要求将用户身份和交易信息保存至少五年时间。Gate.io 和 HTX 的交易记录保留年限为至少六年。

- 旅行规则

旅行规则是一套规定，要求虚拟资产服务提供商（VASP），如加密货币交易所，主动分享关于大额交易的相关信息，以防止洗钱等非法金融活动。根据这一规则，VASP 必须收集并分享发送者和接收者的个人信息（PII）。该条规则适用于超过一定金额的加密货币转账，通常为 1000 美元或 3000 美元，具体取决于司法管辖区的要求。

为确保加密资产与现有的法律和金融系统的互操作性，并遵守现行的监管框架，所有交易所必须遵守旅行规则。在所有选定的交易所中，一些交易所已经加入了知名的第三方联盟或与专业解决方案合作，以进一步增强其合规性。例如，Binance 已加入全球旅行规则联盟，以帮助推广标准化的合规实践。Gate.io、BingX 和 OKX 则集成了 CODE 解决方案，以遵守韩国的旅行规则。

▸ KYT 措施

Source: TokenInsight

	交易监控	分层风险管理	交易数据存储	旅行规则	
Binance	Yes	Yes	-	Yes	加入全球旅行规则联盟
Gate.io	Yes	Yes	6 年	Yes	加入 CODE 联盟
Bybit	Yes	Yes	5 年	Yes	加入 VerifyVASP 联盟
KuCoin	Yes	Yes	5 年	Yes	准备加入 VerifyVASP 联盟
Bitfinex	Yes	Yes	-	Yes	与 Notabene 解决方案集成
BingX	Yes	Yes	-	Yes	加入 VerifyVASP 和 CODE 联盟
OKX	Yes	Yes	-	Yes	加入 VerifyVASP 和 CODE 联盟
Bitget	Yes	Yes	-	Yes	加入 VerifyVASP 联盟
HTX	Yes		6 年	Yes	加入 VerifyVASP 联盟
MEXC	Yes		-	Yes	加入 VerifyVASP 联盟

3.2.3 外部服务商

外部服务商在确保加密交易所遵守 AML 规则方面发挥着关键作用，特别是在“了解您的客户”（KYC）和“了解您的交易”（KYT）领域。这些服务商提供专业的 KYC、KYT、以及安全解决方案和服务，以帮助交易所遵守监管要求并减轻与交易相关的风险。

以下是两家与加密交易所所有着紧密合作的关键外部服务商：

- Refinitiv：KYC - 合规服务提供商

Refinitiv 是全球领先的合规服务提供商。其 KYC 服务解决方案可用于筛选、识别、验证并监控客户，帮助交易所进行新用户注册。

Refinitiv 的 World-Check 服务包括简化版的 KYC 合规流程，它整合了来自 200 多个国家和地区的实体信息。借助该服务，新用户注册、KYC 和第三方风险尽职调查的过程能够得以简化，交易所可以更快速、更高效地完成验证过程，并增强整体合规程序。

- Chainalysis：KYT - 区块链分析服务提供商

Chainalysis 是领先的区块链分析服务提供商，协助政府和金融机构识别并跟踪洗钱、恐怖主义融资等非法活动。

该公司的软件 Chainalysis Reactor 是一款功能强大的加密货币取证工具，允许使用者通过其调查犯罪活动并提供可靠的区块链交易见解。该工具可以将数亿个加密钱包地址映射到现实世界的实体，帮助用户有效地跟踪并分析链上交易活动。

Chainalysis 提供一系列全面的服务，包括了解您的交易 (KYT) 专业调查、认证系统和市场情报工具。Chainalysis KYT 交易监控解决方案使用模式识别、专有算法和数百万开源参考信息等功能来识别并分类加密货币业务。该软件会对涉及可疑活动的交易生成实时警报，有助于阻止平台上的非法洗钱企图。

所选交易所的详细外部服务商列表如下所示：

► AML 外部服务商

Source: TokenInsight

	KYC					KYT					Security
	Refinitiv	Sumsb	AU10TIX	Trulioo	Onfido	Chainalysis	Cybersource	CCXT	TRM Labs	Notebene	PCI DSS
KuCoin		Yes				Yes	Yes	Yes	Yes		Yes
Bitfinex	Yes		Yes	Yes		Yes				Yes	
Binance	Yes				Yes	Yes					
Bybit	Yes	Yes									
BingX		Yes									
Gate.io		Yes									
Bitget		Yes				Yes					

3.3 监管合作

为了遵守法律法规并确保合规性，与监管机构和执法机构的合作对所有加密货币交易所来说都至关重要。

- 积极适应法规变化

与监管机构的合作可以帮助交易所了解并遵守不断变化的法律法规环境。这种积极的态度有助于交易所维护其合规性，减少因不合规带来的风险和处罚。

- 风险管理与安全

监管机构和执法机构能够对加密货币现阶段的潜在安全漏洞和风险提供宝贵的见解。通过合作，交易所可以制定并实施有效的风险管理策略，以减少安全性威胁。

- 全球标准与一致性

合作有助于建立全球标准和法规框架的一致性。这对于加密货币的无国界特性至关重要，确保交易所在相对统一的监管环境中运营，可以减少应对不同司法管辖区标准所带来的复杂性。

- 增强透明度与信任

与监管机构和执法机构的接触能够展示交易所对其透明度和合规性的承诺，有助于其在客户和投资者中建立信任。

3.3.1 执法请求

为了有效配合监管机构和执法机构进行案件调查，加密交易所需要提供执法请求指南或递交窗口，以便简化执法机构（LEAs）提交官方请求的流程。这些请求通常涉及特定加密货币交易或账户的信息，旨在协助调查与加密货币相关的欺诈、洗钱或其他非法活动等犯罪行为。

通过提供指南或请求递交窗口，监管机构可以简化案件调查程序，促进与加密交易所的有效合作。

所选加密交易所的法律执法请求渠道信息将在下一页进行展示。

▸ 执法请求渠道

Source: TokenInsight

	请求渠道	执法指南	递交系统	具体信息	已处理请求
Binance	Yes	Yes	Yes	LERS: 执法请求系统	2022: 50,000 2023: 52,700
KuCoin	Yes	Yes	Yes	KuCoin 信息请求系统	2022: 4,100 2023: 7,253
MEXC	Yes	Yes	Yes	LEORS: 执法在线请求系统	-
Bybit	Yes	Yes	Yes	执法请求与交易请求共用同一系统	-
OKX	Yes	Yes	-	附带邮箱信息的详细执法指南，因国家/地区而异	-
Gate.io	Yes	Yes	-	附带邮箱信息的详细执法指南	-
Bitget	Yes	Yes	-	附带邮箱信息的详细执法指南	-
Bitfinex	Yes	Yes	-	附带邮箱信息的简单执法指南	-
HTX	✗	-	-	-	-
BingX	✗	-	-	-	-

除 HTX 和 BingX 外，所有交易所都为监管机构提供了递交执法案件请求的公共渠道。其中，Binance、KuCoin 和 MEXC 拥有自己的内部独立执法请求系统。

根据现有数据，目前只有 Binance 和 KuCoin 公开披露了其已处理的执法请求数量。而 KuCoin 除了已处理执法请求，还提供了已服务的执法人员数据。截至目前，KuCoin 已服务的执法人员数量为 6,170。

3.3.2 执法协助

加密货币交易所需要与司法监管机构合作并协助案件调查以遵守法律法规并确保合规性。积极与监管机构合作有助于交易所建立良好的声誉。

通过主动合作，交易所可以及时顺应监管变化并展示其对维护透明度和安全交易环境的承诺。这种协作方式不仅可以帮助交易所减轻潜在的法律风险，还可以提高交易所在投资者、合作伙伴和广泛交易者眼中的可信度和可靠性。

交易所的具体执法协助事件详见下一页：

▸ 执法协助

Source: TokenInsight

交易所	执法协助
Binance	- 遵守制裁政策公开声明 - 与泰国执法部门合作 - 与台湾执法机构合作 - 积极回应澳大利亚监管数字资产平台
KuCoin	- 依法停止运营并清除乌兹别克斯坦用户 - 与纽约州检察官合作并清退用户 - 根据尼日利亚法规删除法币交易对
OKX	- 承诺向执法机构提供相关协助 - 成为全球数字金融（GDF）成员 - 遵守英国 FCA 新规并更改相应要求
Bitfinex	- 强制向 FinCEN, OFAC, FIA 等监管机构报告可疑交易 - 与 FBI、IRS-CI 和 HSI 联合调查
MEXC	- 遵循 GDPR 欧盟统一规定向监管机构提供数据
Bitget	- 公开宣布与各地监管机构合作
Gate	- 配合监管机构筛查高风险客户
HTX	- 公开宣布遵循 KYC 和 AML 相关法规

3.4 合规努力

3.4.1 合规团队

强大的合规团队对于加密货币交易所实施有效的合规风险管理措施并维持内部控制以识别并预防合规相关风险至关重要。

- **Binance**

Binance 的合规团队组成和专业技能信息高度透明。该交易所拥有约 750 名核心及辅助合规人员，其中包括近 80 名具有执法或监管机构经验的人员和 260 名拥有合规专业证书的人员，证书包括认证反洗钱专家（CAMS）证书、ICA 国际反洗钱高级证书、加密货币基础认证和 Chainalysis Reactor 认证（CRC）证书。

除了核心合规团队外，Binance 还拥有数百名专属的运营、产品和技术员工，支持合规计划的开发和执行，以及一个独立的制裁监管团队。

- **Gate.io**

Gate.io 披露的合规团队细节相对较少，但在公开文件中强调了其风险控制团队直接向首席执行官汇报，团队成员拥有 CAMS、CGSS、注册内部审计师等相关资格，并在多家传统金融和加密货币公司拥有多年的合规和风险控制经验。

其他交易所也都公开表示，它们具备相关专业背景的独立合规团队。但它们并没有公开披露其合规团队的具体构成或汇报结构。

3.4.2 合规培训

合规培训至关重要，因为它可以确保交易所员工遵守法律法规并促进组织内的道德行为和合规行为。培训计划可以让员工掌握加密货币适用法律法规的基本知识，有助于防止可能导致罚款和声誉损害的违规行为。

加密货币交易所实施了多样化的培训计划，并通过各种渠道向员工和客户宣传合规意识。许多交易所都公开分享了它们在合规培训方面做出的努力。

合规培训

Source: TokenInsight

交易所	合规培训
Binance	- 全球执法培训计划 2022 年举办了 70 多场打击网络犯罪和金融犯罪的研讨会培训 2023 年举办了 120 场线下或在线培训和研讨会
KuCoin	- 发表 ThinkBeforeYouInvest 系列教育文章，宣传KYC、账户安全的重要性，教导如何识别欺诈和骗局 - 开展各种合规宣传活动，如“完成 KYC 瓜分 100 万 USDT 奖券”和“完成 KYC 领取神秘盒子奖励”
Bybit	发表多篇文章宣传 KYC 的重要性
OKX	合规团队提供合规行为相关培训
HTX	定期参加相关部门组织的培训，并为员工提供定期培训
Gate	为所有相关人员提供初始培训和持续培训

3.4.3 其他合规努力

除了前面讨论过的标准合规程序外，一些交易所还通过获得额外认证更进一步在合规上做出了努力。例如，Binance、OKX 和 Bitfinex 已完成服务组织控制 (SOC) 类型 2 审计。该审计为长期审查公司政策、程序和控制风险的最全面的审计之一。

The report is based on public sources considered to be reliable, but TokenInsight Inc. does not guarantee the accuracy or completeness of any information contained herein. The report had been prepared for informative purposes only and does not constitute an offer or a recommendation to purchase, hold, or sell any cryptocurrencies (tokens) or to engage in any investment activities. Any opinions or expressions herein reflect a judgment made as of the date of publication, and TokenInsight Inc. reserves the right to withdraw or amend its acknowledgment at any time in its sole discretion. TokenInsight Inc. will periodically or irregularly track the subjects of the reports to determine whether to adjust the acknowledgment and will publish them in a timely manner.

TokenInsight Inc. takes its due diligence to ensure the report provides a true and fair view without potential influences of any third parties. There is no association between TokenInsight Inc. and the subject referred in the report which would harm the objectivity, independence, and impartiality of the report.

Trading and investing in cryptocurrencies (tokens) may involve significant risks including price volatility and illiquidity. Investors should fully aware the potential risks and are not to construe the content of the report as the only information for investment activities. None of the products or TokenInsight Inc, nor any of its authors or employees shall be liable to any party for its direct or indirect losses alleged to have been suffered on account thereof.

Tokeninsight Ltd.

Find, Create, And Spread Value In Blockchain.

