

2026 年度 加密犯罪報告





2026 年度加密犯罪報告

2026.1

目錄

介紹	01
趨勢	03
東南亞有組織犯罪網絡遭到重創	03
網賭用戶開始向預測市場轉移	03
泰達公司執法協作活動更加積極	03
地緣衝突下的加密貨幣制裁	04
網賭	05
洗錢	07
黑灰產交易	09
欺詐	11
制裁	12
凍結	13
用數據為 Web3 帶來合規與信任	14
聯系我們	14

介绍

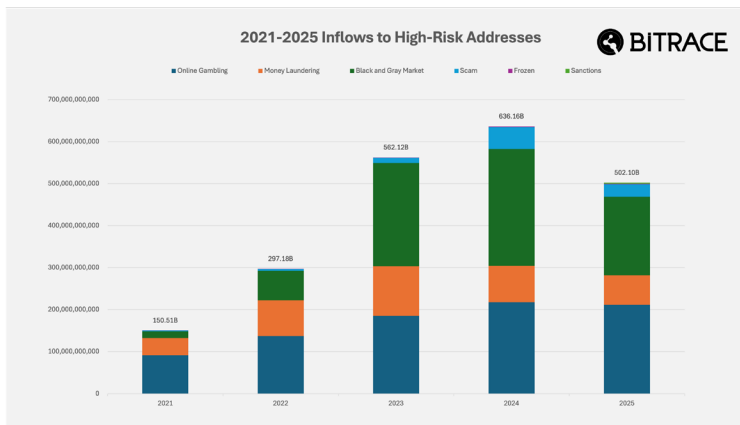
2025 年對加密貨幣行業而言，是監管轉型與結構性進步並存的關鍵一年。

特朗普政府透過一系列親加密政策（如 2025 年 1 月簽署的「Strengthening American Leadership in Digital Financial Technology」行政命令、3 月建立戰略比特幣儲備、7 月簽署的 GENIUS Act 穩定幣法案，以及正在推進的 CLARITY Act 市場結構法案），正兌現其政治承諾，為加密行業提供更清晰的監管路徑，並推動美國成為全球「加密貨幣之都」。

與此同時，香港政府積極推進虛擬資產監管框架，於 2025 年 8 月正式實施《穩定幣條例》，要求穩定幣發行人取得牌照，並加強 VASP 平台監管，進一步鞏固其作為亞洲 Web3 樞紐的地位。

這些全球性政策利好刺激個人投資者、機構投資者、主權國家採用加速，推動比特幣最高觸及 126,000 美元，全行業總市值維持在約 3 萬億美元高位，標誌著加密資產從邊緣向主流金融轉型。

然而，伴隨著行業蓬勃發展與基礎設施成熟，在去中心化交易所（DEX）、跨鏈橋、DeFi 協議以及各類加密貨幣工具得到廣泛應用的同時，加密貨幣亦憑藉高流動性、快速轉移與相對匿名性，成為不法分子青睞的對象。



隨著加密資產與鏈上協議的廣泛應用，其在部分非法及高風險活動中的被濫用風險逐步顯現。相關基礎設施在網絡賭博、洗錢、黑灰產交易、欺詐及規避制裁等場景中，主要承擔價值轉移、資金混淆及非法資產儲存等功能，此一趨勢正受到監管機構的持續關注。根據 Bitrace 的監測與統計，2025 年全網被標記為高風險的區塊鏈地址所收取的非法資金已達到 5021 億美元。

本報告旨在透過披露 2025 年加密貨幣犯罪趨勢與規模，提醒業界在擁抱創新的同時，必須強化合規與風險防控。

趨勢

東南亞有組織犯罪網絡遭到重創

2025 年，全球主要國家針對東南亞詐騙產業展開了一系列打擊行動，標誌著國際合作進入新階段。儘管詐騙園區規模龐大、年產值高達數百億美元，且犯罪集團迅速轉移陣地，但多國聯合執法、制裁與遣返行動取得顯著進展。

這一聯合舉措已在區塊鏈上得到體現。英美聯合制裁柬埔寨太子集團（Prince Group），罰沒或凍結數十億美元的加密資產，直接導致當地有組織犯罪網絡中心之一的匯旺集團（Huione Group）被迫暫時停止匯旺支付（Huionepay）的經營；作為電詐產業基礎設施之一的非法跨境人口販賣業務亦遭到打擊，以領航擔保（Linghang Guarantee）為主的一系列人口販賣交易擔保平台的頻道被關閉，業務地址流出資金被主流交易平台風控；部分電詐園區也在周邊國家壓力下被關停，大量電詐從業人員被遣返。

網賭用戶開始向預測市場轉移

網絡賭博是最早採用加密貨幣進行業務活動的非法行業之一。傳統網絡賭博平台透過自建結算系統或者接入第三方支付工具，為賭客提供基於加密貨幣的籌碼承兌服務，透過這一協作，網賭平台成功繞開了部分國家或地區針對賭客、賭場法幣結算系統的打擊。得益於此，在過去數年裡與網賭相關的加密貨幣交易規模持續增加。

但隨著 2024 年現象級預測平台 Polymarket 的崛起，以及 2025 年各類競品的出現，對傳統網賭平台的市場份額構成強力擠壓，目前後者的加密資金流入出現減少趨勢，賭客們開始轉向新型預測市場。

泰達公司執法協作活動更加積極

作為當下採用度最高的穩定幣泰達幣（USDT）的發行商，泰達公司（Tether）在過去數年透過持續針對收取犯罪資金的加密貨幣地址進行拉黑操作（Add Blacklist），與全球主要國家或地區的執法部門進行執法協作。

在上一年的犯罪報告中，Bitrace 曾披露泰達公司在 2024 年大幅提升執法協作活動，凍結了遠超往年的區塊鏈地址數量，而在 2025 年這一舉措甚至更為積極，當年所凍結地址數超過 2024 年一倍，凸顯該公司在合規領域的重視。

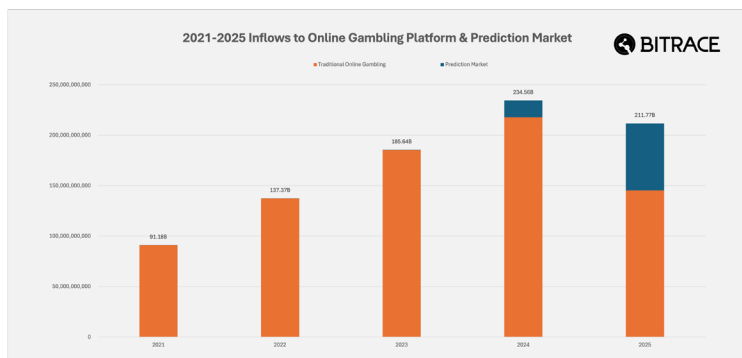
地緣衝突下的加密貨幣制裁

2025 年，以色列與巴勒斯坦衝突進入第三年，在此背景下，以色列持續打擊涉嫌為哈馬斯、真主黨及伊朗相關實體提供資金的加密貨幣渠道。

根據 Bitrace 的監測，以色列國家反恐融資局 (NBCTF) 僅在 2025 年就製裁了至少 446 個區塊鏈地址或交易所賬戶，主要涉及 USDT、比特幣等，遠超其他國家。

網賭

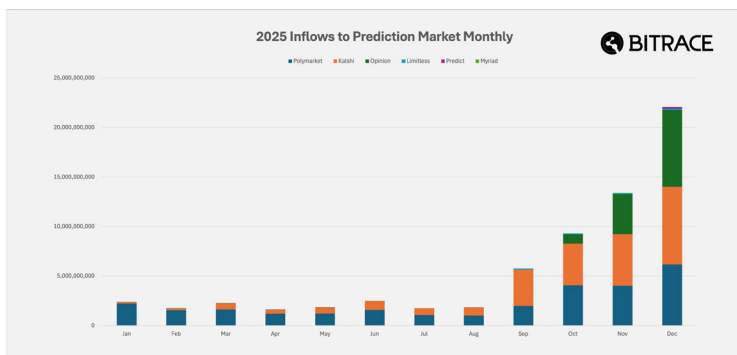
透過自建加密貨幣結算通道或者接入第三方加密貨幣支付工具，網賭平台實現了類似中心化加密貨幣交易所的業務地址結構，賭客不會直接透過法幣進行交易籌碼的購買與變現，而是透過加密貨幣（尤其是穩定幣）作為中轉，實現高度匿名性。



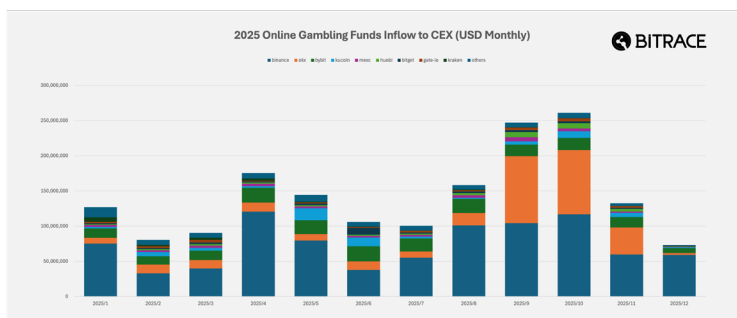
在過去數年，這一套系統主要在波場與以太坊網絡中穩定運行。

儘管低於往年，但 2025 年的網賭高風險地址收款仍然達到 1453 億美元，低於 2024 年的 2178 億美元。此外，新興的預測平台市場增長顯著，已知的業務地址資金轉入或者投注在當年高達 664 億美元，遠超上一年的 167 億美元。

顯然，預測市場正在快速搶佔傳統網賭平台的市場份額。



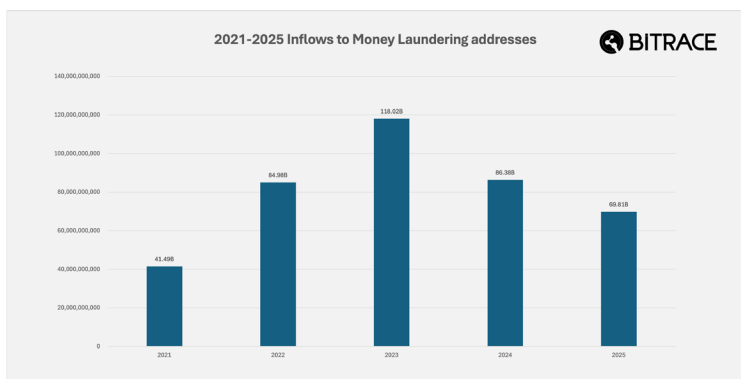
對 2025 年預測平台的活動進行統計，可見除了 Polymarket 仍在穩步增長之外，四季度新推出的 Opinion，以及老牌合規平台 Kalshi 也在快速擴張，並實現了對 Polymarket 的反超。



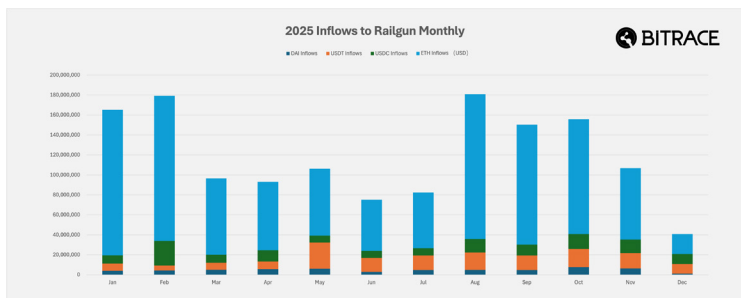
針對傳統網絡賭博平台的地址資金轉出對手方進行統計，在 2025 年至少有 17 億美元的 USDT 或 USDC 直接流入交易所用戶地址，其中 82.40% 進入 Binance、OKX、Bybit 三家交易平台。

洗錢

洗錢仍然是非法利用加密貨幣的主要領域，並且主要集中在波場網絡與以太坊網絡中，透過針對 USDT 的收付實現。

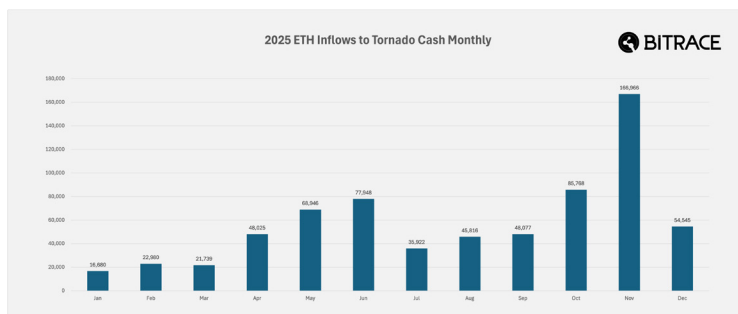


2025 年，洗錢高風險地址共收取資金 698 億美元，其中與 USDT 相關的洗錢行為，在以太坊及波場網絡的規模分別為 57 億與 602 億美元。



除了傳統的洗錢通道外，隱私轉賬與混幣協議的業務規模亦被納入本次統計。

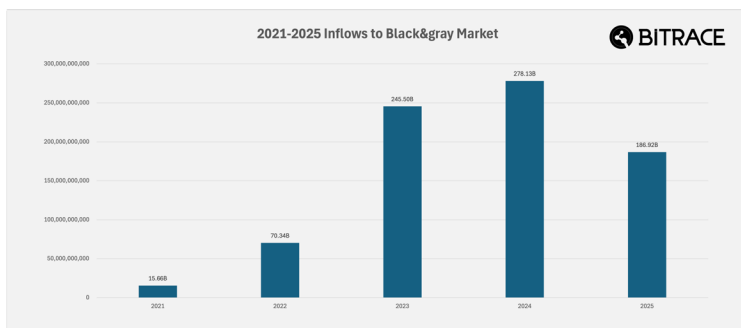
Railgun 在今年開始被加密從業者大量採用，所收入的 DAI、USDT、USDC、ETH 代幣按美元計價超過 14 億美元，其中主要的交易額由 ETH 代幣支撐。



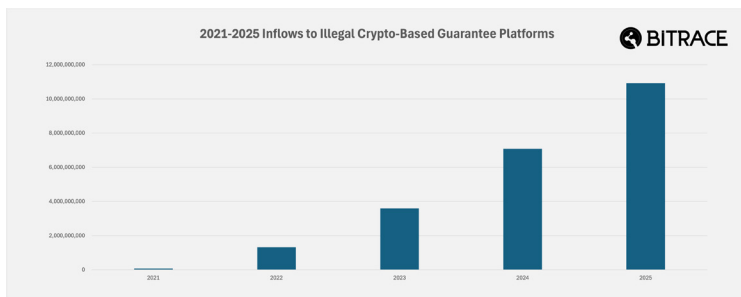
知名混幣協議 TornadoCash 在被 OFAC 解除制裁後，亦持續運作，在 2025 年共收入超過 69 萬枚 ETH 代幣，折合 25 億美元。

黑灰產交易

東亞與東南亞有組織犯罪網絡對加密貨幣的非法採用，構成了全球最大的加密貨幣非法交易市場。這部分資金被交易擔保平台、非法跨境人口販賣商家、電信詐騙園區、網絡或實體賭場等實體用於業務活動。

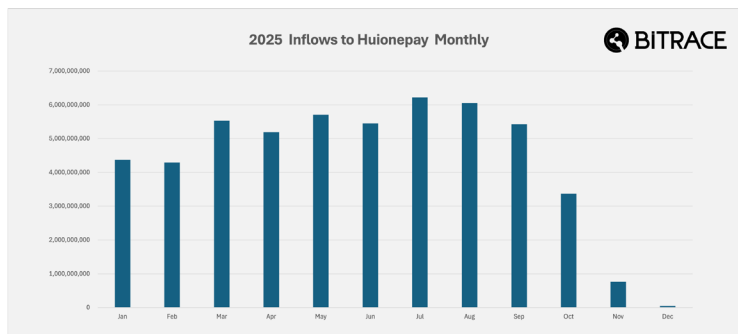


這些穩定幣採用活動幾乎全部發生在波場網絡中，2025 年被標記為高風險黑灰產交易的地址共收取 1869 億美元，其中波場網絡 1867 億。



儘管黑灰產市場整體規模較上年有所下降，但基於加密貨幣的非法交易擔保平台在各國執法部門強力打擊之下仍保持增長。根據 Bitrace 的統計，2025 年各非法交易擔保平台的押金地址共收取 109 億 USDT。

由於不同平台的擔保規則，此數值並不能完全反映真實的非法交易業務規模，實際交易發生在擔保商家的業務地址中，規模應遠超押金。

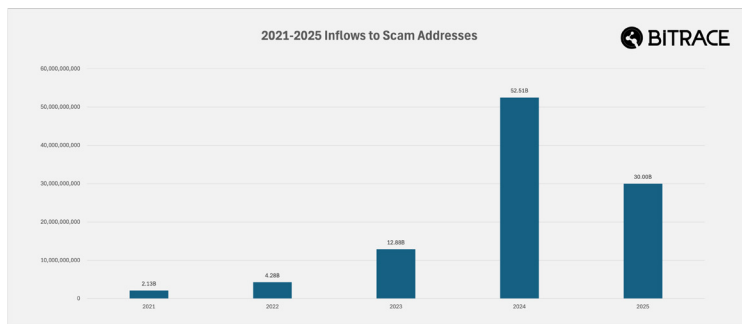


由於英美聯合對柬埔寨太子集團與匯旺集團宣布制裁，匯旺集團不得不暫時停止旗下主要產業——匯旺支付（Huionepay）的經營。根據 Bitrace 的統計，匯旺支付在當年共收取 524 億 USDT，但 12 月已幾乎停止鏈上活動。

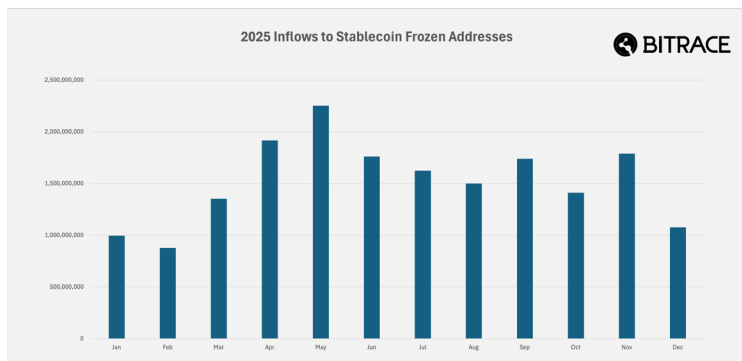
此事件對當地黑灰產交易市場造成混亂，部分從業者資金無法從匯旺支付中提取，業界失去了穩定安全的支付工具，結合來自各國的持續執法活動以及電報軟件（Telegram）的封禁打擊，東亞與東南亞有組織犯罪網絡目前正處於混沌無序的狀態。

欺詐

加密貨幣欺詐既包括針對原生加密貨幣用戶的直接財務欺騙，亦包括針對非加密投資者的投資理財類騙局，這兩類非法欺詐活動均為各國執法部門的重點關注對象。



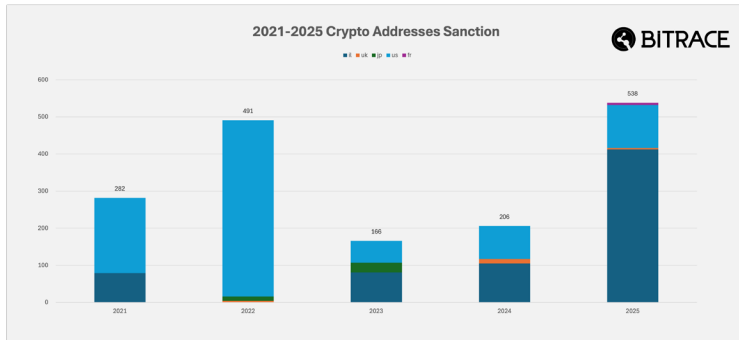
2025 年，Bitrace 追蹤的涉及真實欺詐案件、穩定幣凍結以及地址投毒等活動的相關地址所關聯的資金規模達 300 億美元，同比 2024 年顯著下降。



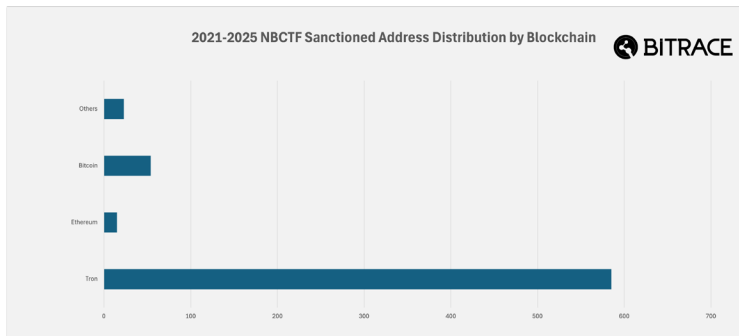
其中伴隨著 Tether 與 Circle 公司執法協作活動的增加，與凍結地址相關的穩定幣活動規模亦達到歷年最高，2025 年這批地址共收取價值 183 億美元的穩定幣。

制裁

Bitrace 主要統計了美國、日本、英國、以色列、法國五國的國家級製裁活動。



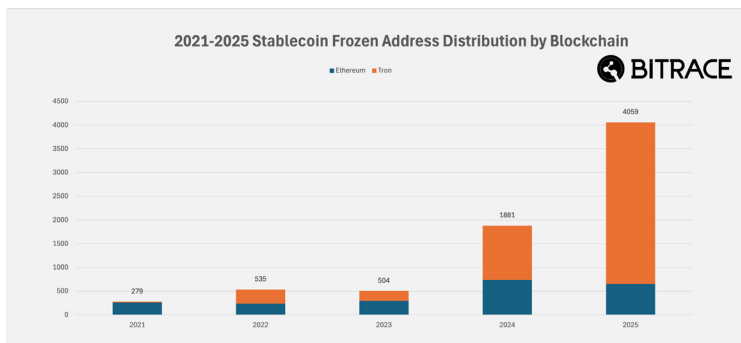
在 2021 至 2025 年期間，五國（排除中心化加密貨幣交易所賬戶）共對至少 1,683 個區塊鏈地址實施制裁，其中美國 OFAC 數量最多，以色列 NBCTF 居次。以色列的大部分制裁發生在衝突期間，主要針對涉嫌為哈馬斯、真主黨及伊朗相關實體提供資金的加密貨幣地址。



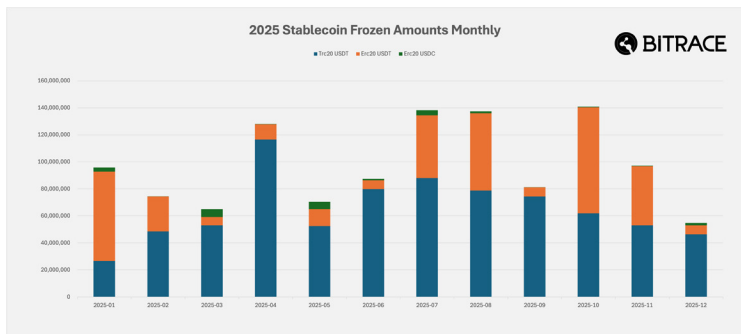
對 2021 年至 2025 年之間以色列 NBCTF 的制裁活動做進一步分析，可見 Tron 網絡地址共 585 條，遠超其他網絡，表明當前恐怖主義融資正在大量利用波場網絡的資產。

凍結

限制特定區塊鏈地址對 USDT 或 USDC 的操作權限，是 Tether 與 Circle 這兩大穩定幣發行商最主要的執法協作手段。



在排除掉部分合約地址與異常地址後，2025 年遭到凍結的地址數量仍然達到創紀錄的 4059 條，超過過去四年的總和 3199 條，其中以以太坊地址遭凍結 653 條，波場地址遭凍結 3406 條，後者幾乎全部由 Tether 執行。



對地址凍結金額作進一步的統計，2025 年 Tether 成功凍結超過 11 億 USDT，Circle 成功凍結超過 2300 萬 USDC，Circle 的執法協作活動明顯低於 Tether。

用數據為 Web3 帶來合規與信任



Bitrace 是一家以加密貨幣風險數據分析為核心的監管科技 (Regtech) 企業，我們致力運用 AI 與大數據技術，更準確高效地識別、監測鏈上風險及犯罪活動，為客戶提供領先的監管、合規、調查工具產品與服務支持。

我們聚焦於加密犯罪調查領域，目前已與多國執法機構、Web3 企業進行協作與對接，完成數千宗案件服務支持，累計監測數千億風險資金，並成功挽回數十億美元的損失。

聯系我們

官網 : bitrace.io

郵箱 : Bd@bitrace.io

Twitter: @ Bitrace_team

LinkedIn: @ Bitrace Tech