

加密货币市场 10 年回顾：

规模、趋势与 用户增长

摘要

- 加密资产总市值在过去 10 年爆发式增长, 2024 年总市值超过 2 万亿美元, 与传统科技巨头比肩;
- 加密生态系统日益多元化, 从比特币单一主导演变为多公链、多叙事共存的多元化生态系统;
- 行业创新应用不断涌现, 从 DeFi 到 GameFi, 再到 AI 相关项目, 加密货币正在影响越来越多的领域;
- 全球加密货币用户从 2014 年的 200 万增长到 2024 年的 5.6 亿, 年均增长率接近 70%;
- 尽管增长迅速, 全球网民中的加密货币平均渗透率仅为 10.33%, 增长潜力巨大;
- 加密资产地区发展不均衡, 亚洲领先全球, 占据 58% 的用户份额, 但各地区仍存在巨大增长潜力。

关键词

Gate Research, Stablecoins, RWA, AI



加密货币市场 10 年回顾:规模、趋势与用户增长

前言	2
1. 市场规模与市值变化趋势	2
1.1 加密资产总市值爆发式增长	2
1.2 加密生态系统多元化发展	3
1.2.1 市场格局的动态演变	4
1.2.2 稳定币的崛起与关键作用	5
1.2.3 新兴领域的快速发展	6
2. 全球加密用户量与市场渗透率	10
2.1 全球用户数量的快速增长	10
2.2 主要公链持币地址数增长	11
2.3 全球市场渗透率分析	12
2.4 全球加密用户地区差异分析	13
2.5 亚洲占据最大规模加密用户群体	15
小结	17

前言

本研究旨在全面分析当前加密货币市场的发展态势，重点关注市场规模、市值变化趋势以及用户基础的扩张。通过对关键指标的深入分析，我们将呈现自 2013 年以来全球加密货币市场经历的重大变革，包括市场规模的显著扩张，主要加密货币在市场中地位的演变，以及用户群体的快速增长。

近年来，加密货币市场展现出前所未有的增长势头和多元化发展趋势。从比特币单一主导，到多元化生态系统的形成；从小众技术实验，到全球金融市场中不可忽视的一部分，加密货币正在重塑金融格局。本报告将通过数据分析和图表展示，深入探讨这一演变过程，为读者提供对加密货币市场更全面、客观的认识。

1. 市场规模与市值变化趋势

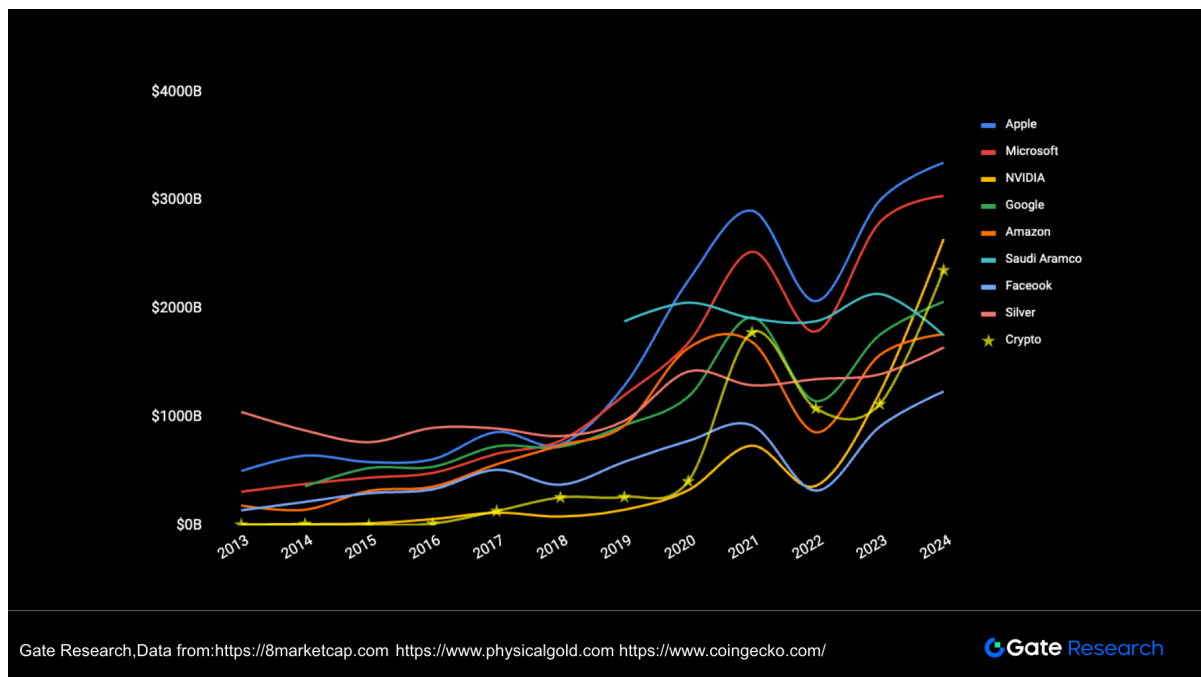
1.1 加密资产总市值爆发式增长

过去十年间，加密货币市场展现出前所未有的增长态势。从 2013 年不足 100 亿美元的市值起步，到 2024 年突破 2 万亿美元大关，加密资产市场年均复合增长率(CAGR)超过 60%，成为全球金融领域增长最为迅猛的新兴资产类别之一。

纵观加密资产市值的发展历程，可大致划分为以下几个关键阶段：

1. 萌芽期(2013-2017 年):市场规模相对较小，但呈现稳步增长态势，总市值首次突破 1,000 亿美元大关。
2. 首轮牛市(2017-2018 年):加密货币价格全面暴涨，市值短暂突破 8,000 亿美元，引发全球关注。
3. 调整期(2018-2020 年):经历价格回落和监管收紧，总市值在 2,000-4,000 亿美元区间内波动。
4. 快速扩张期(2020-2021 年):受 DeFi 热潮和机构资金入场推动，市值首次突破 1 万亿美元里程碑。
5. 成熟发展期(2022-2024 年):随着比特币、以太坊现货 ETF 获批等利好因素落地，市场经历调整后再度上扬，总市值突破 2 万亿美元，正式进入全球主流金融视野。

图一：美股主要企业与加密资产市值对比

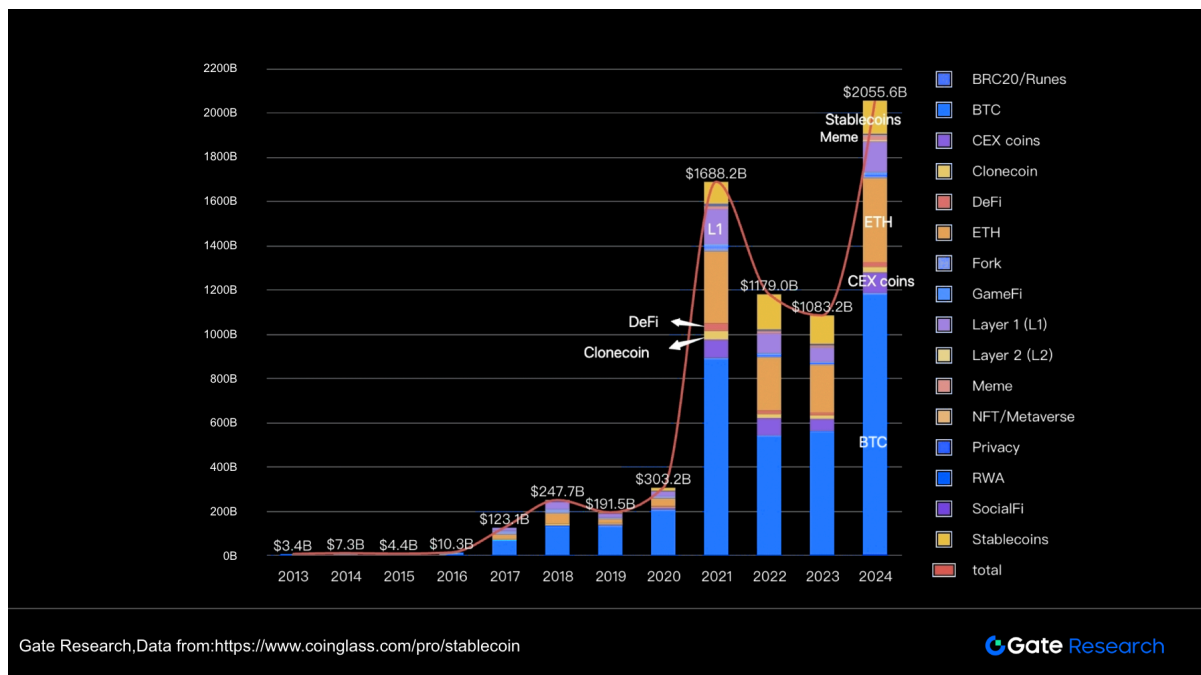


截至 2024 年，加密资产总市值已超越谷歌、亚马逊等科技巨头，与微软、苹果等全球顶级公司市值相当。尽管与传统资产如黄金相比仍存一定差距，但加密货币市场在全球金融市场中占据的地位日益凸显。这一惊人的增长轨迹不仅反映了加密技术的革新与应用场景的不断拓展，也体现了全球投资者对这一新兴资产类别日益增长的认可与信心。随着加密货币逐步融入主流金融体系，其对全球经济格局的影响力将进一步扩大。

1.2 加密生态系统多元化发展

加密货币市场自诞生以来，经历了显著的结构性的变迁，呈现出明显的多元化发展趋势。这一演进过程不仅反映了底层技术的持续创新，也体现了市场对多样化价值主张的需求与认可。图二展示了近 10 年加密资产的市值组成，通过对加密生态系统发展轨迹的深入分析，我们可以清晰地描绘出其从单一资产主导向多元化、专业化和复杂化方向发展的路径。

图二:近 10 年主要种类加密货币市值变化



1.2.1 市场格局的动态演变

在过去十年间，比特币作为区块链行业的首个落地应用，获得了最为稳固的共识，始终占据加密市场的主导地位。但随着以太坊、其他高性能公链、稳定币等多种新类别加密货币的出现，加密市场格局、各大类别市值占比也发生了巨大的改变。

1. 比特币主导地位的演变

- 2013-2016 年:比特币独占鳌头，市值占比高达 80% 以上。
- 2017-2018 年:受各种山寨币崛起影响，市值占比一度降至 33% 的历史低点。
- 截至 2024 年 9 月:市值占比维持在 40-45% 区间，仍是市场最主要的参与者。

2. 以太坊的崛起

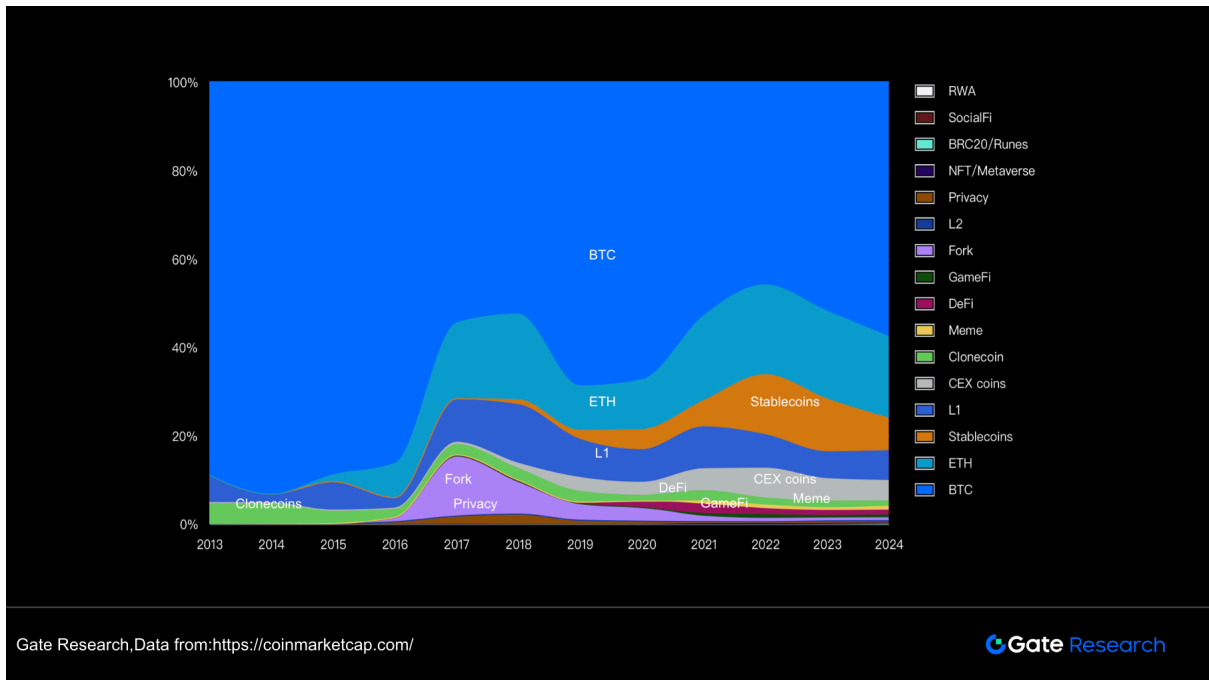
- 2015 年推出后呈现快速增长态势，成为智能合约和去中心化应用的主要平台。
- 截至 2024 年 9 月:市值占比稳定在约 20%，稳居市场第二位。

3. 其他种类加密货币百花齐放

- 2020 年后，加密货币 Top 10 排行榜出现了多位新面孔，Solana、Cardano 等新锐项目异军突起。
- 随着 DeFi 代币、NFT、GameFi 项目等细分领域蓬勃发展，加密市场进入多元并行发展阶段。各细分领域呈现出差异化的发展轨迹，市场结构愈发复杂。

这种市场格局的动态变迁，既反映了投资者偏好的转变，也彰显了不同技术路线和应用场景在市场中的竞争态势。

图三:近 10 年主要种类加密货币市值占比



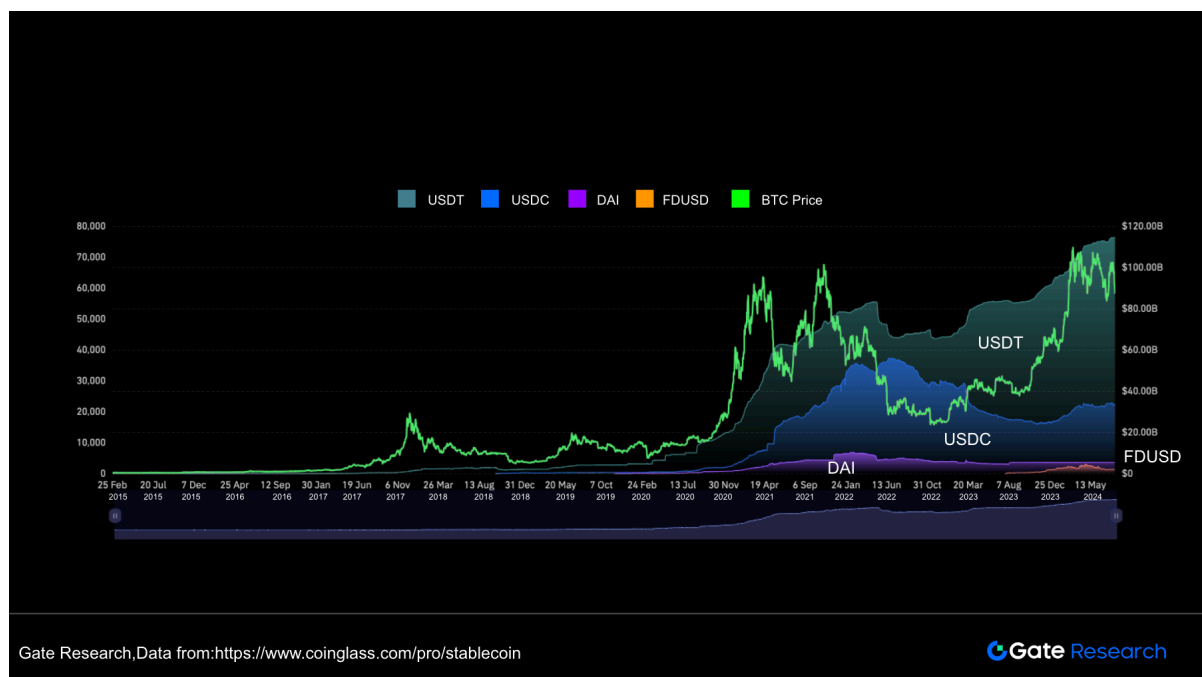
1.2.2 稳定币的崛起与关键作用

自 DeFi 兴起以来，稳定币作为加密生态系统的重要组成部分，其重要性日益凸显：

1. 市值规模：从 2020 年的 200 亿美元迅速增长至 2024 年的 1,500 亿美元，增长势头强劲。
2. 市场格局：USDT、USDC 主导市场，形成了双头并立的竞争格局。
3. 功能演进：从最初作为简单的交易媒介，逐步发展成为 DeFi 生态系统的基石，在流动性提供、借贷、跨链交易等方面发挥着关键作用。

稳定币的快速发展不仅为加密市场提供了必要的流动性和价值锚定，也为传统金融与加密经济的融合搭建了桥梁。

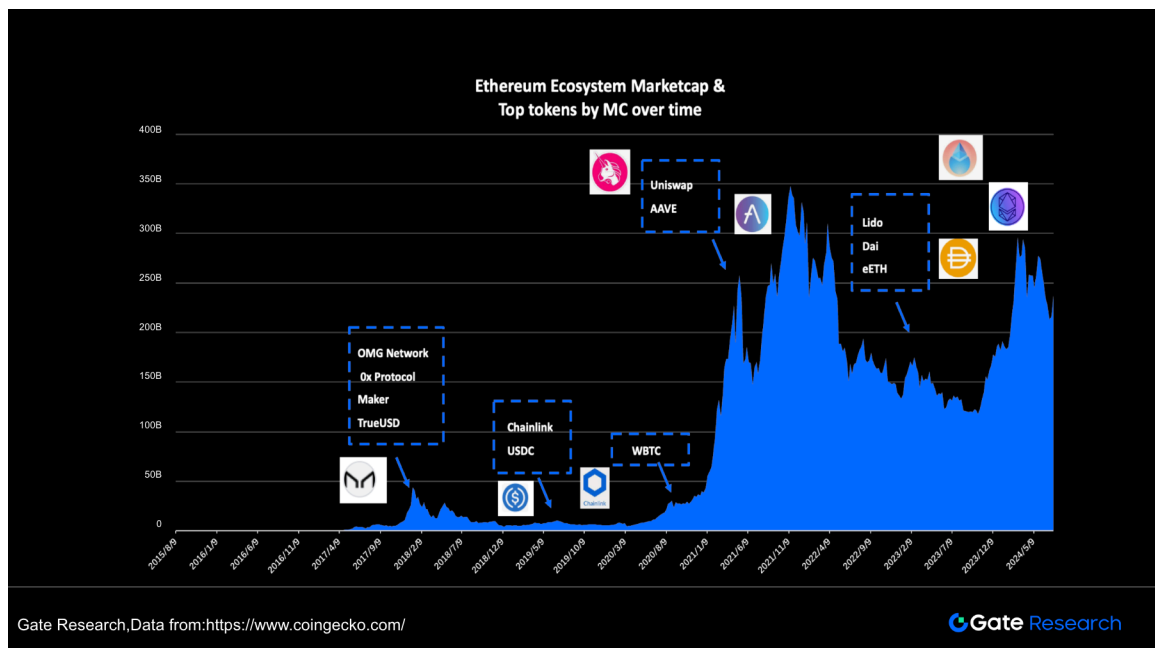
图四：主要种类稳定币市值变化



1.2.3 新兴领域的快速发展

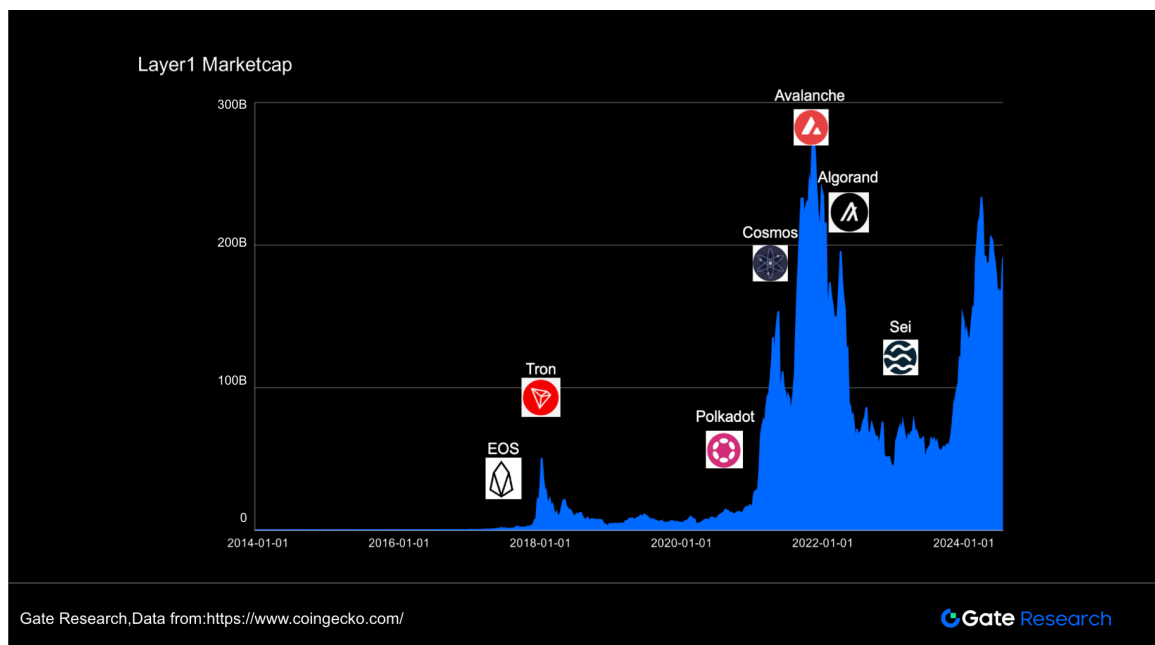
- 以太坊生态系统自 2015 年起市值显著增长，并在 2020-2021 年间借助“DeFi Summer”的推动达到顶峰，市值攀升至 3,500 亿美元。关键生态项目如 Uniswap、AAVE 和 Lido 在推动以太坊生态系统的增长中发挥了重要作用。

图五：以太坊生态市值变化及其头部代币



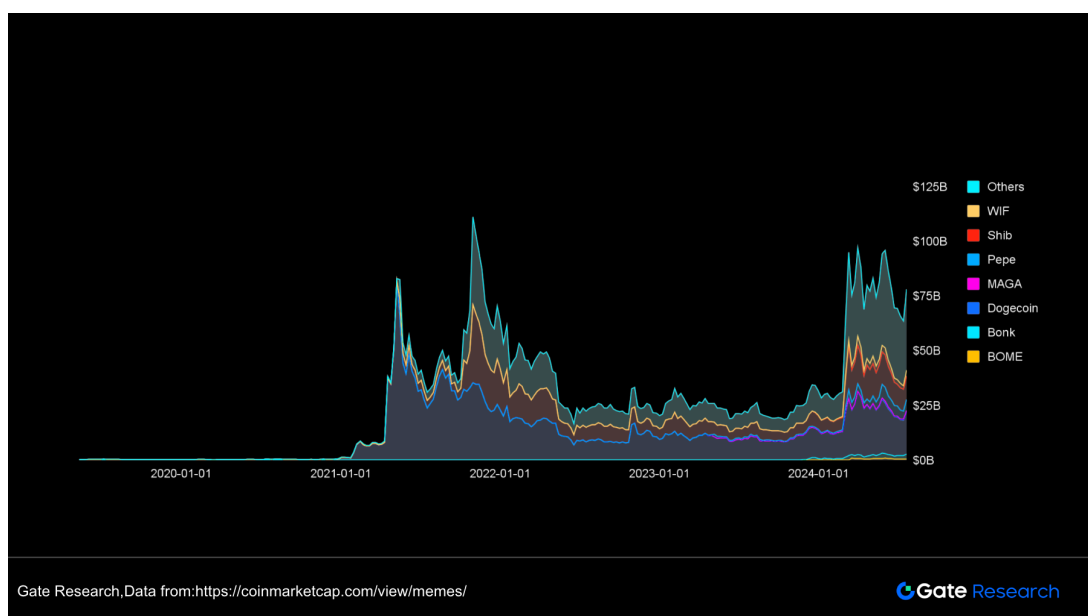
- 高性能 Layer 1 项目也在 2020-2021 年期间经历了市值的快速增长，最高达到了 3,000 亿美元。

图六：高性能公链项目市值变化及其头部代币



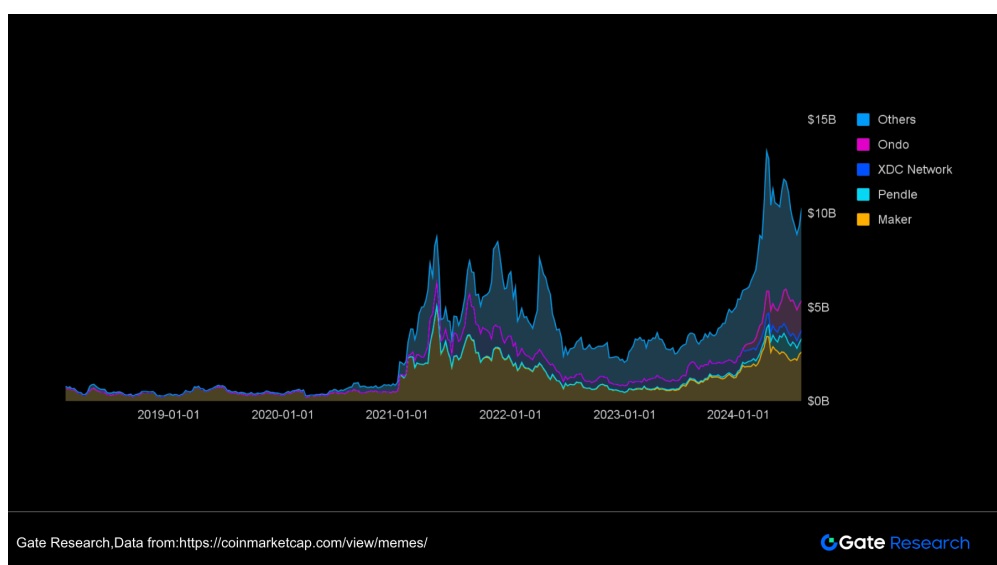
- 在社交媒体的推动下，迷因币 (Memecoin) 于 2021 年迅速崛起，其市值一度突破 1,000 亿美元大关。

图七：头部迷因币项目市值变化



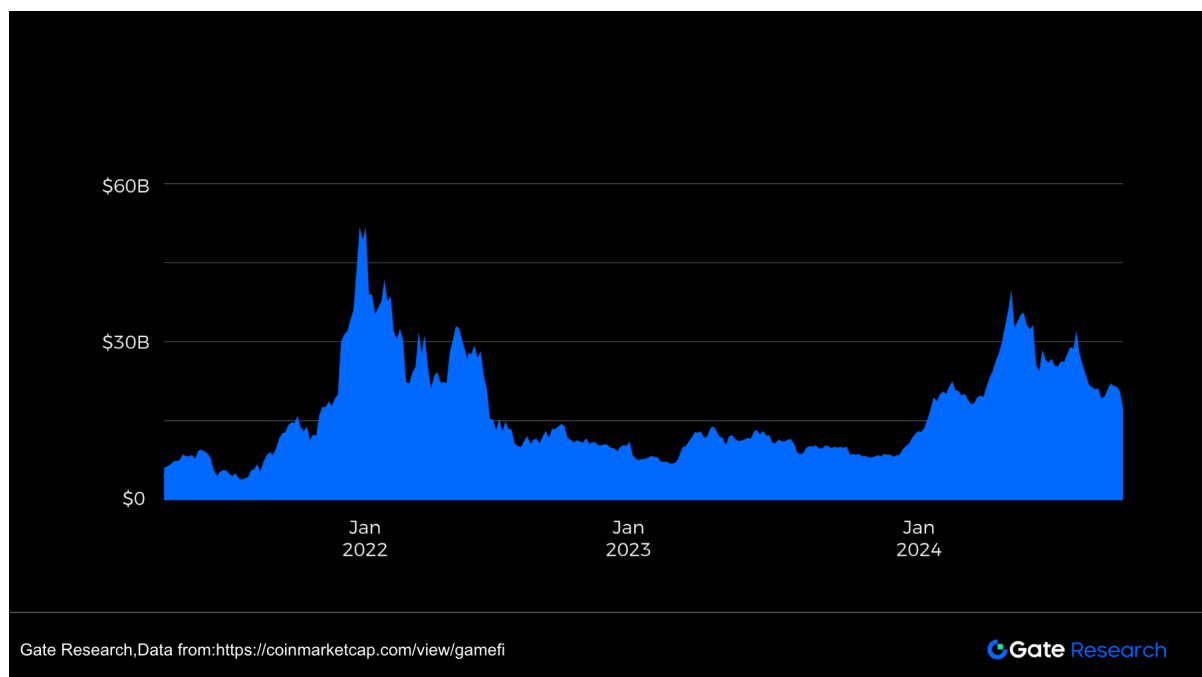
- RWA 项目也展现出显著增长势头。自 2021 年起, RWA 项目开始获得关注, 并在 2024 年达到巅峰, 总市值接近 150 亿美元。

图八：头部 RWA 项目市值变化



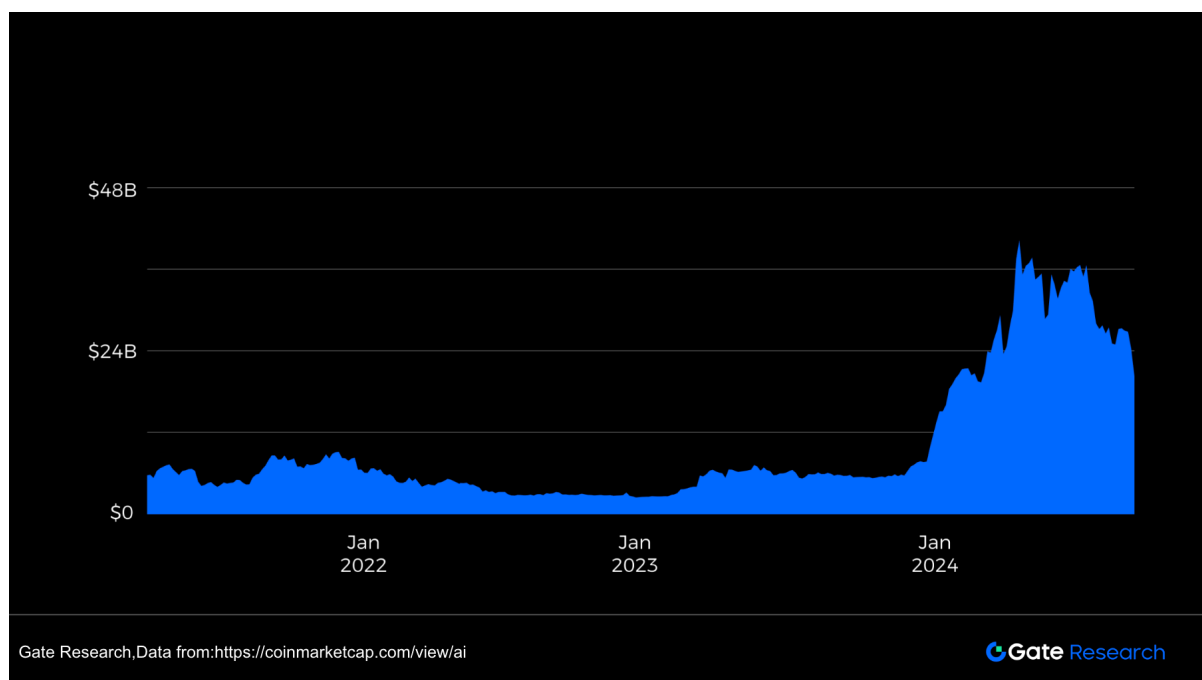
- GameFi 领域在 2021-2022 年间达到巅峰, 项目总市值接近 500 亿美元。这一领域通过整合游戏、区块链和代币经济, 成功打破了传统行业界限, 吸引了大量用户参与, 从而成为加密货币市场中最具活力的板块之一。

图九: GameFi 项目市值变化



- 人工智能与区块链技术的融合持续引发市场高度关注。2024 年, AI 相关项目的市值呈现显著增长, 一度突破 360 亿美元大关。

图十: Web3 AI 项目市值变化



这种多元化发展趋势不仅反映了加密货币市场的成熟度, 也展现了区块链技术在各个领域的广泛应用潜力。除了市值之外, 这种市场规模的变化也反映在用户基础的扩大和市场渗透率的提升。下文将探讨全球用户数量的增长和市场渗透率的差异。

2. 全球加密用户量与市场渗透率

2.1 全球用户数量的快速增长

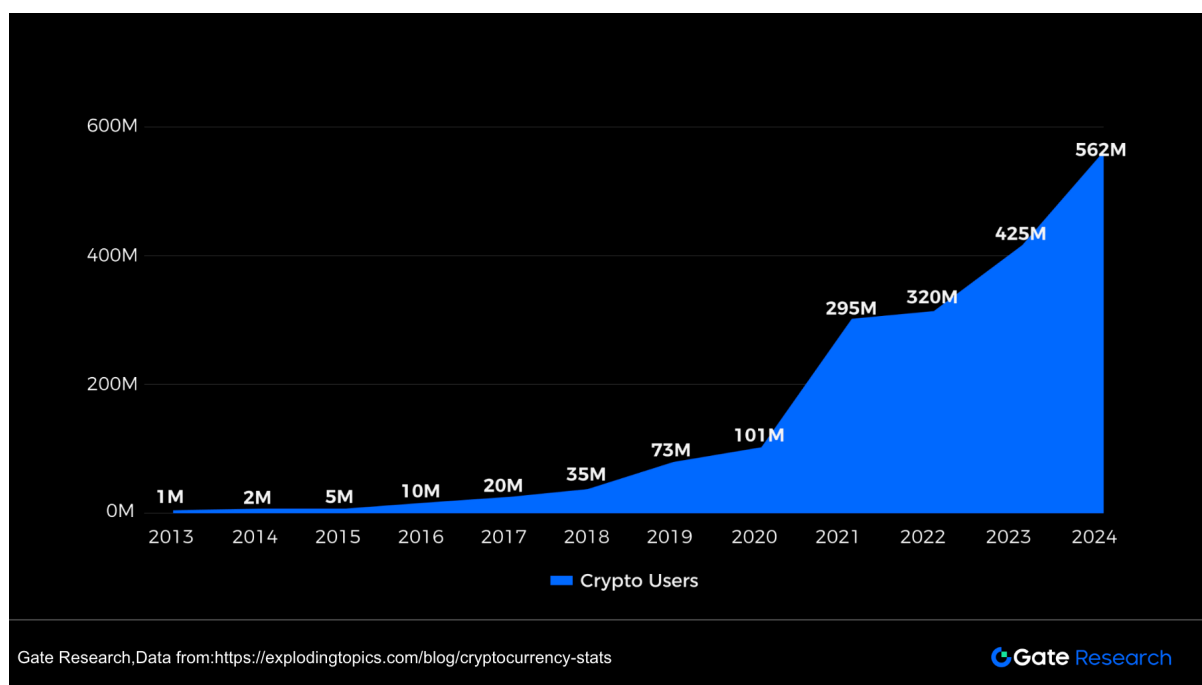
加密货币用户数量的增长轨迹堪称现代金融史上最显著的用户增长现象之一。过去十年间，全球加密货币用户数量呈现出爆发式增长，其速度和规模远超传统金融产品，甚至超过了互联网早期的用户增长率。

- 2014 年：全球仅有约 200 万加密货币用户
- 2020-2021 年：用户数量激增近 3 倍
- 2024 年：用户数量飙升至 5.6 亿

这种显著增长不仅反映了加密货币市场的逐渐成熟，也表明越来越多的个人和机构开始接触和使用加密货币。

此外，从创新扩散理论(Diffusion of Innovations)的角度来看，加密货币的增长模式展现了典型的 S 型曲线特征，与其他颠覆性技术(如互联网、智能手机)的早期阶段相似。这一特征暗示加密货币可能正在从早期采用者阶段过渡到早期多数阶段，随着技术的进一步成熟和监管环境的明朗，加密货币有望在未来几年内实现更广泛的市场渗透。

图十一：全球加密用户人数走势



2.2 主要公链持币地址数增长

随着整体用户数量的增长, 主要加密货币的链上持币地址数也呈现惊人的增长趋势:

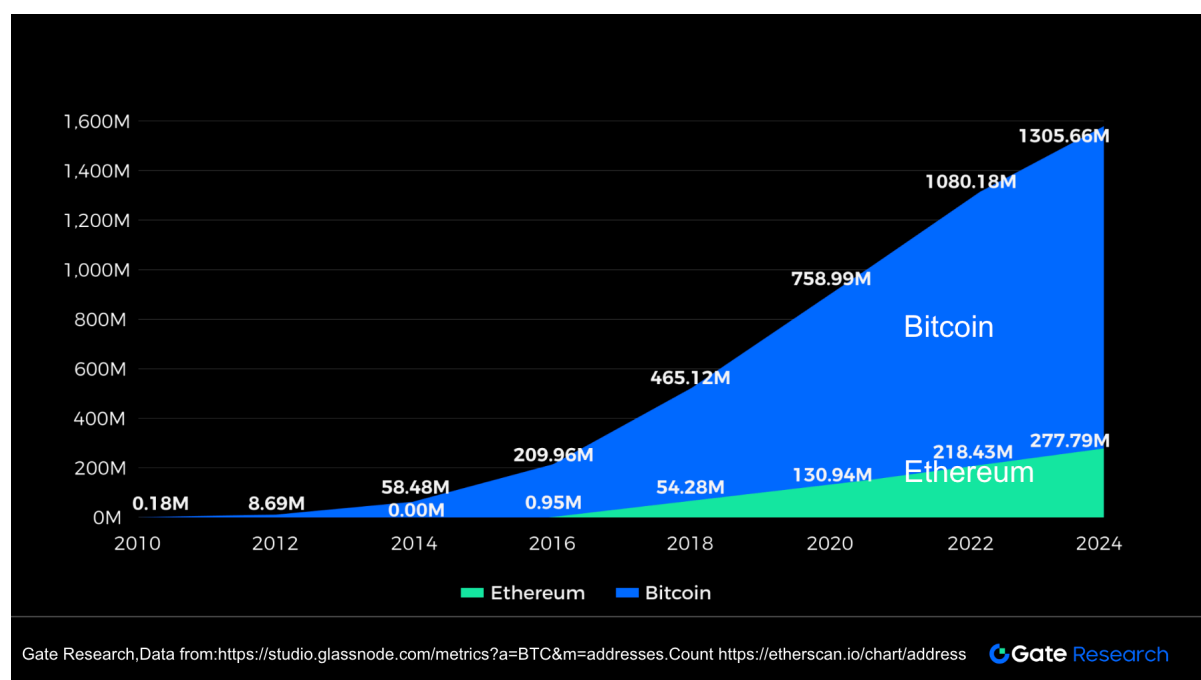
1. 比特币

链上持币地址数从 2010 年的 10 万增长到 2024 年的 13 亿, 增长幅度超过 13,000 倍。作为首个也是市值最大的加密货币, 比特币的链上持有人数增长最为显著。从 2010 年的 10 万增长到 2024 年的 13 亿, 增长幅度超过 13,000 倍。这一惊人的增长不仅体现了比特币作为数字黄金的地位, 也反映出比特币作为价值存储和支付手段的价值被广泛接受。

2. 以太坊

作为智能合约平台的领军者, 以太坊的生态系统增长同样令人瞩目。截至 2024 年, 以太坊链上持币地址数达到 2.7 亿。以太坊地址数的快速增长, 尤其是在 2020 年 DeFi Summer 和随后的 NFT 热潮期间, 展示了其作为去中心化应用基础设施的巨大潜力。

图十二: 比特币与以太坊链上持币地址数走势

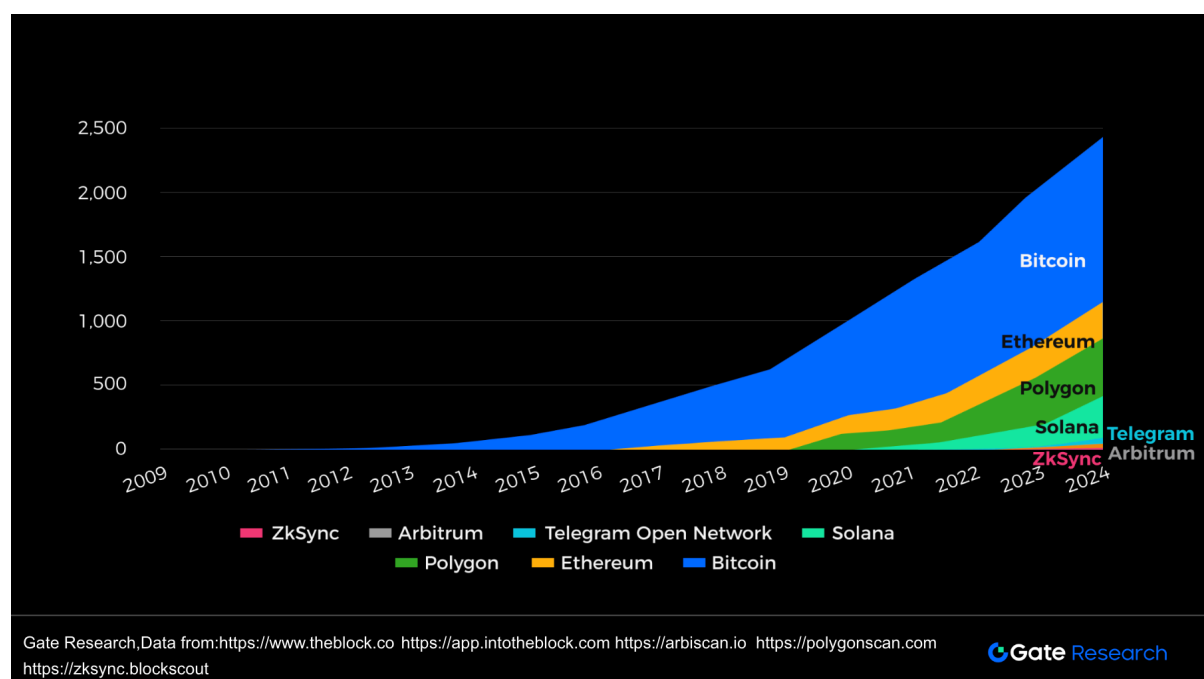


3. 新兴公链

除比特币和以太坊外，其他主流加密货币如 Polygon、Solana 等也展现出显著的增长趋势。这些新兴公链通过提供更低的交易费用、更快的处理速度，吸引了大量用户和开发者，进一步扩大了整个加密生态系统的用户基础。

截至 2024 年，统计内公链链上持有加密货币的地址数已累计接近 25 亿，这一数字充分体现了加密货币在全球范围内的快速普及。

图十三：主要公链链上持币地址数走势



2.3 全球市场渗透率分析

尽管用户数量呈现爆发式增长，但相较于全球网民总人数，加密货币的市场渗透率仍显示出巨大的增长空间。

- 2014 年：全球网民加密货币渗透率仅为 0.07%
- 2021 年：爆发性增长，一年内从 2.2% 跃升近 3 倍。
- 2024 年：全球网民加密货币渗透率上升至 10.33%。

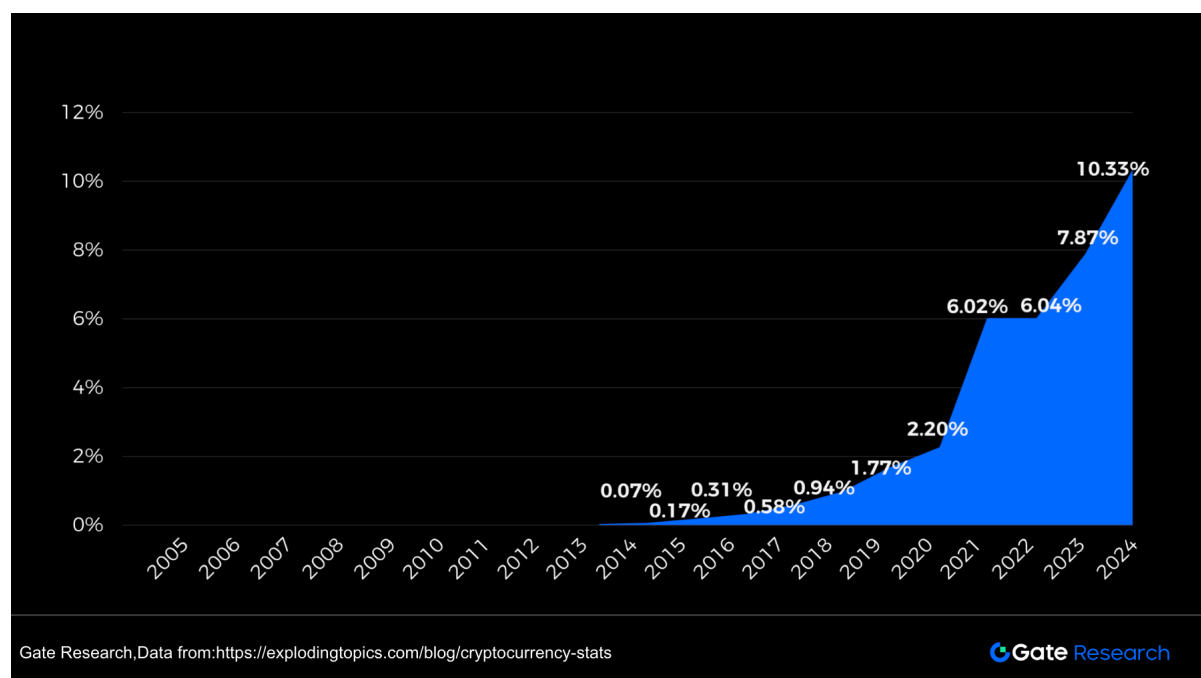
将加密货币的采用曲线与其他颠覆性技术(如互联网)进行对比，我们可以发现：

- 互联网用户渗透率从 1995 年的不到 1% 增长到 2024 年的超过 60%，历时近 30 年。
- 加密货币市场似乎正在重复这一增长模式，但速度可能更快。

- 相对互联网等成熟技术而言，加密货币市场可能仍处于采用的早期阶段。

这一对比凸显了加密货币市场的巨大潜力。随着监管环境的逐步明晰、基础设施的不断完善以及大众认知度的持续提升，加密货币的市场渗透率可能在将在未来几年内继续攀升。

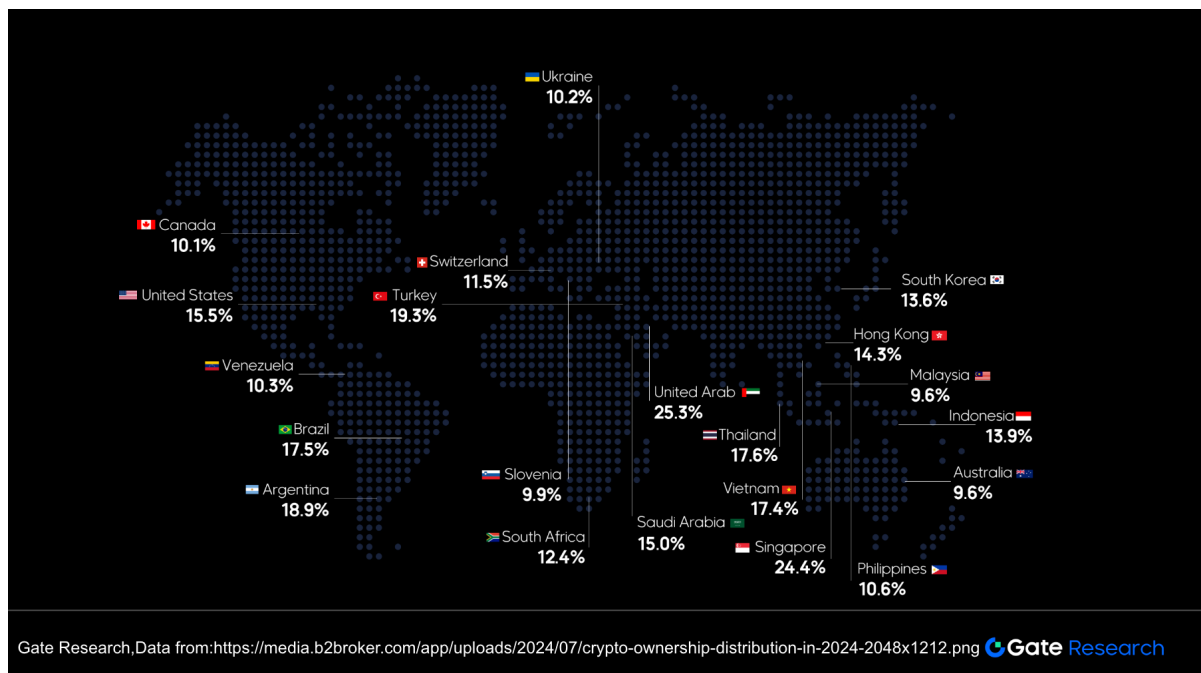
图十四：全球加密资产渗透率走势



2.4 全球加密用户地区差异分析

尽管加密货币用户早已遍布全球，但用户分布仍呈现出显著的地区差异，这不仅反映了不同地区对新兴投资的态度，也体现了各地区的经济环境、政策法规和技术基础设施的差异。通过分析世界地图上的加密货币渗透率，我们可以清晰地看到这种分布的不均衡。

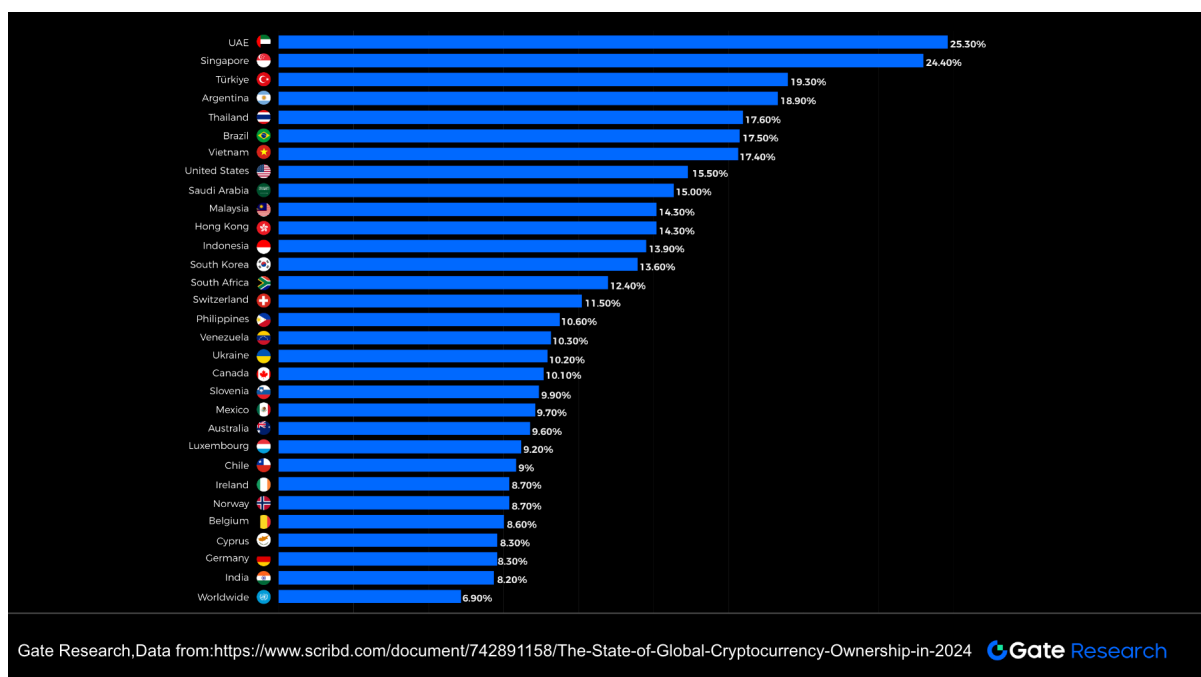
图十五:世界各国加密资产持有率分布



加密货币持有率较高的国家主要在亚洲和中东，如阿联酋、新加坡和土耳其。许多新兴市场国家在加密货币采用率上领先于发达国家，这可能与其金融体系特点、经济环境以及对新技术的开放态度有关。此外在一些国家，尽管人口基数大，由于较为严格的监管政策，整体渗透率受到限制。

尽管部分国家加密货币持有率高，全球平均持有率仅为 6.9%，表明市场仍有巨大增长空间。

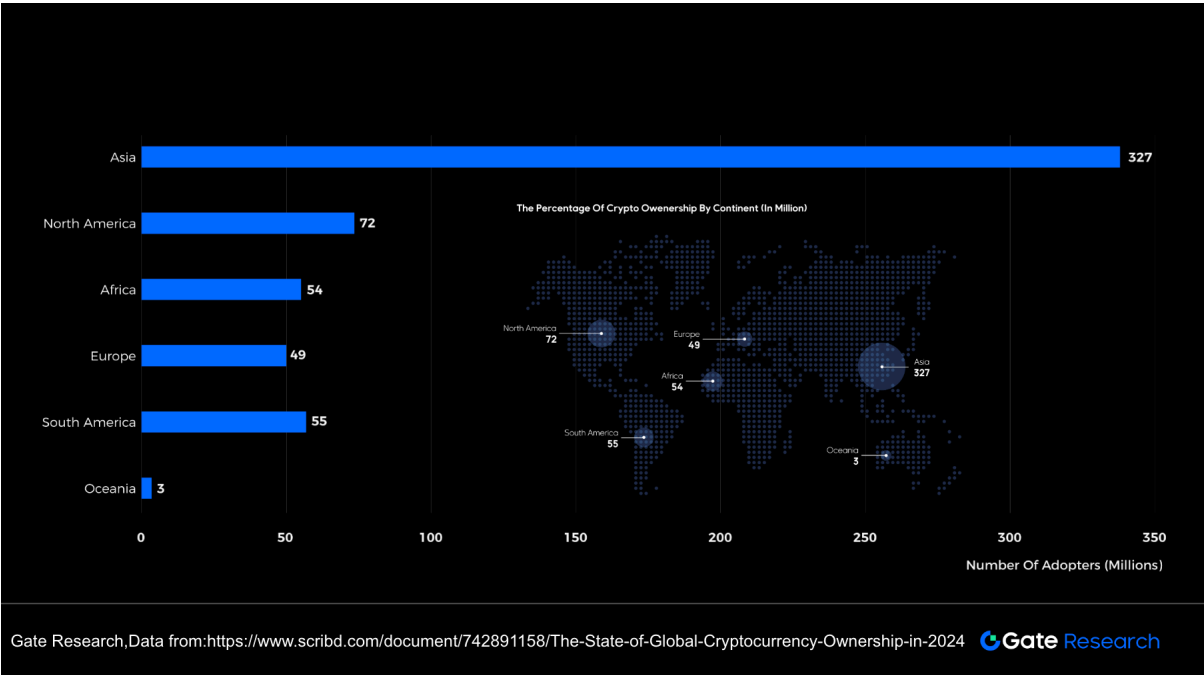
图十六:加密资产持有率最高的 30 个国家



2.5 亚洲占据最大规模加密用户群体

在大洲层次，加密货币用户仍然呈现出显著的地区差异。亚洲是全球加密货币用户最多的地区，拥有 3.27 亿用户，占全球总数 58%。这与亚洲国家的庞大人口和蓬勃发展的数字经济密切相关。相比之下，北美和南美的用户数分别为 7,200 万和 5,500 万。

图十七：各大洲加密货币用户人数

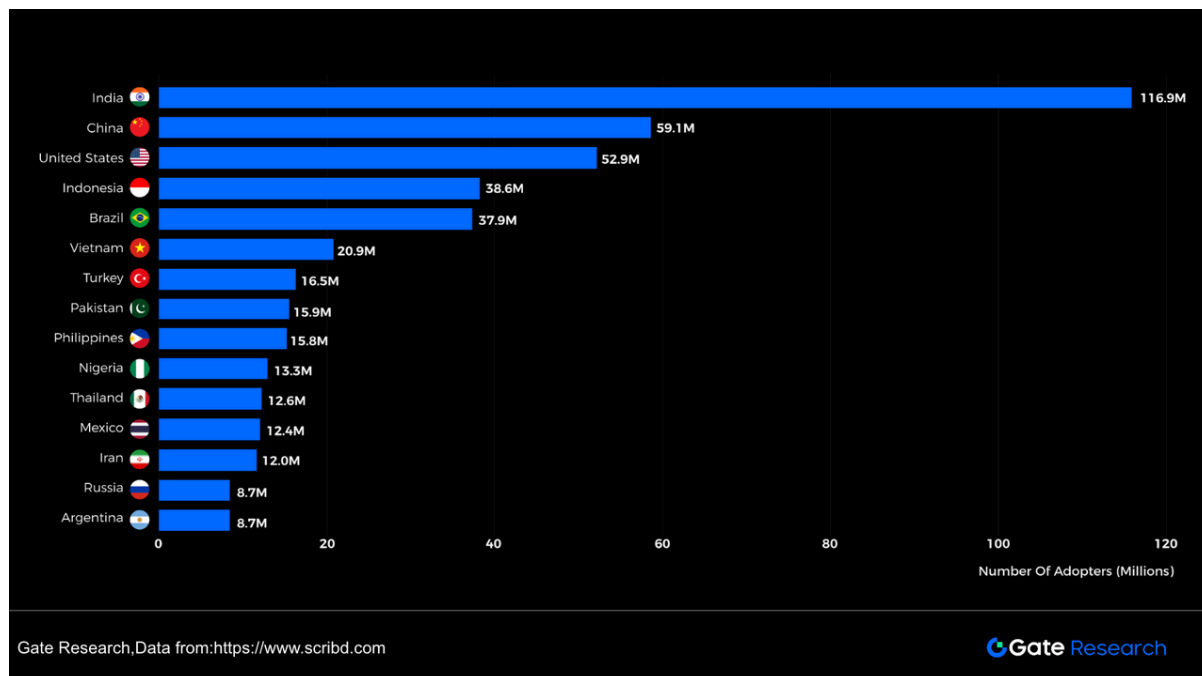


表一：各大洲加密用户人数、关键市场及其特点

	用户数量	关键市场	特点
亚洲	约 3.27 亿	印度、中国、韩国、越南	部分国家渗透率高，监管政策复杂多样
北美	约 7,200 万	美国、加拿大	机构投资者参与度高，监管相对明确
欧洲	约 5,000 万	德国、英国、瑞士	监管环境较为友好，DeFi 和稳定币应用广泛
拉丁美洲	约 5,500 万	巴西、阿根廷	高通胀国家采用率高，跨境支付需求强烈，监管政策相对宽松
非洲	约 2,000 万	尼日利亚、肯尼亚	增长潜力巨大，加密货币可用于汇款和支付，监管政策尚不完善

国家层次来看，在全球加密货币持有者人数排名前 15 的国家中，亚洲国家占据 9 席。尽管印度的加密货币渗透率仅为 8.2%，但由于其庞大的人口基数，印度拥有全球最多的加密货币持有者，达 1.169 亿人。中国次之，拥有 5,910 万加密资产持有者。

图十八:加密资产持有者人数最多的 15 个国家



小结

回望过去，加密货币市场在过去十年经历了前所未有的增长，从一个小众的技术实验发展成为全球金融市场中不可忽视的一部分。

展望未来，加密货币市场有望继续保持强劲增长势头：

1. 机构参与度提升：随着监管环境日益明确，更多传统金融机构可能加入加密货币市场。传统金融机构可能会推出更多加密相关产品和服务
2. 技术创新推动：Layer 2 解决方案、跨链技术等创新将进一步提升加密货币的可扩展性和实用性。加密货币在跨境支付、普惠金融等领域的应用可能进一步扩大。
3. 新兴市场机遇：拉丁美洲、非洲等地区的高增长潜力可能成为下一个加密货币热点。
4. 监管挑战与机遇并存：各国监管政策的演变将持续影响市场发展，合规性将成为关键竞争力。

尽管加密货币市场仍面临波动性高、监管不确定等挑战，但其作为一种新兴资产类别和金融创新载体的地位已经确立。随着技术不断进步、应用场景不断拓展，加密货币有望在重塑全球金融格局的过程中扮演越来越重要的角色。

过去十年间，加密货币市场展现出前所未有的增长态势。Gate 研究院特别推出《加密货币市场 10 年回顾》系列文章，旨在通过通过数据分析和图表展示呈现过去十年间的行业演变过程，发现行业发展趋势。报告一共四篇，分别为讲述代币发行方式、加密交易平台、公链发展以及行业市值变化与用户增长。本报告为第四篇，其余报告可点击[这里](#)查看。

本篇作者：Edward、Mary

相关链接



Gate 研究院官网



Gate 研究院社媒



Gate 研究院动态

关于 Gate 研究院

Gate 研究院是专注于区块链产业研究的专业机构，长期致力于深入研究区块链产业发展趋势，为从业人员和广大区块链爱好者提供专业、前瞻性的产业洞察。我们始终秉持着普及区块链知识的初心，力求将复杂的技术概念转化为通俗易懂的语言，透过对海量数据的分析和对市场趋势的敏锐捕捉，为读者呈现区块链行业的全貌，让更多人了解区块链技术，并参与这个充满活力的产业。

免责声明:本报告仅用于提供研究和参考之用,不构成任何形式的投资建议。在做出任何投资决策前,建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标,独立做出判断或咨询专业顾问。投资涉及风险,市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。

本报告中包含的信息和意见来自 Gate 研究院认为可靠的专有和非专有来源, Gate 研究院不对信息的准确性和完整性作出任何保证,也不对因错误和遗漏(包括因过失导致的对任何人的责任)而产生的任何其他问题承担责任。本报告所表达的观点仅代表撰写报告时的分析和判断,可能会随着市场条件的变化而有所调整。