



德尔泰

Delta & capital

2026年全球数字资产展望 安全、合规与市场新范式

2026 Global Digital Asset Outlook
Security, Compliance & New Market Paradigms

2026. 01

目录

| | |
|---|----|
| 前言：在变革中导航——德尔泰的行业洞察 | 2 |
| 第一部分：2025 年安全态势深度复盘 | 4 |
| 1.1 新兴攻击向量与技术演化 | 4 |
| 1.2 重大安全事件与财务损失分析 | 7 |
| 1.3 资产追溯与修复案例研究：来自德尔泰的视角 | 9 |
| 第二部分：全球反洗钱（AML）与合规格局的重塑 | 11 |
| 2.1 地下金融生态的演变与运作模式 | 11 |
| 2.2 全球执法行动与重大打击案例 | 12 |
| 2.3 国际监管框架的明确化与区域差异 | 13 |
| 第三部分：2025 年市场投融资动态与赛道分析 | 18 |
| 3.1 宏观投融资趋势：分化与整合 | 18 |
| 3.2 核心赛道深度剖析：“现金牛”叙事崛起 | 19 |
| 第四部分：2026 年展望：趋势、挑战与机遇 | 21 |
| 4.1 关键市场趋势预测 | 21 |
| 4.2 AI 与加密的交汇点：“代理经济（Agentic Economy）”的诞生 | 23 |
| 4.3 合规与隐私的持续博弈 | 23 |
| 结论：德尔泰的行动与未来展望 | 25 |
| 引用数据源 | 26 |

前言：在变革中导航——德尔泰的行业洞察

2025 年标志着数字资产市场从“规模扩张”向“制度化博弈”的关键范式跨越。这一年，随着传统金融资本的深度介入，数字资产正式嵌入全球宏观经济的脉络；然而，资本密度的提升并未消除风险，反而催生了更为复杂的**系统性威胁**——从工业化的黑客攻击到跨司法辖区的监管套利，安全边界正面临前所未有的非对称冲击。

德尔泰作为专注于**链上取证、数字资产合规修复与流动性恢复**的专业机构，基于对海量链上数据与跨境司法案例的追踪，确立了一个核心判断：**在 2026 年的市场生态中，“合规性”已超越技术安全，成为资产流动性的第一定价因子**。任何无法通过反洗钱（AML）筛查或缺乏清晰权属证明的资产，将逐渐被主流流动性池隔离，沦为“孤岛资产”。

本报告旨在为全球机构、个人投资者、合规官及政策制定者提供一份**基于实证数据的战略指引**。德尔泰将超越表层的事件罗列，深入解构以下关键维度：

威胁图谱的演进：分析攻击手段如何从单一的技术漏洞利用，向社会工程学与供应链投毒的复合型攻击演变。

合规框架的收敛：解读全球监管政策如何从碎片化走向长臂管辖与国际协同，及其对业务合规成本的深远影响。

资本流动的重组：透视一级市场资金流向背后的行业整合逻辑与下一代价值高地。

安全不再是防御的成本，而是信用的基石。德尔泰希望通过本报告的复盘与展望，协助各方在日益复杂的监管与安全博弈中，构建具备韧性的资产护城河，在变革中锁定确定性增长。

第一部分：2025 年安全态势深度复盘

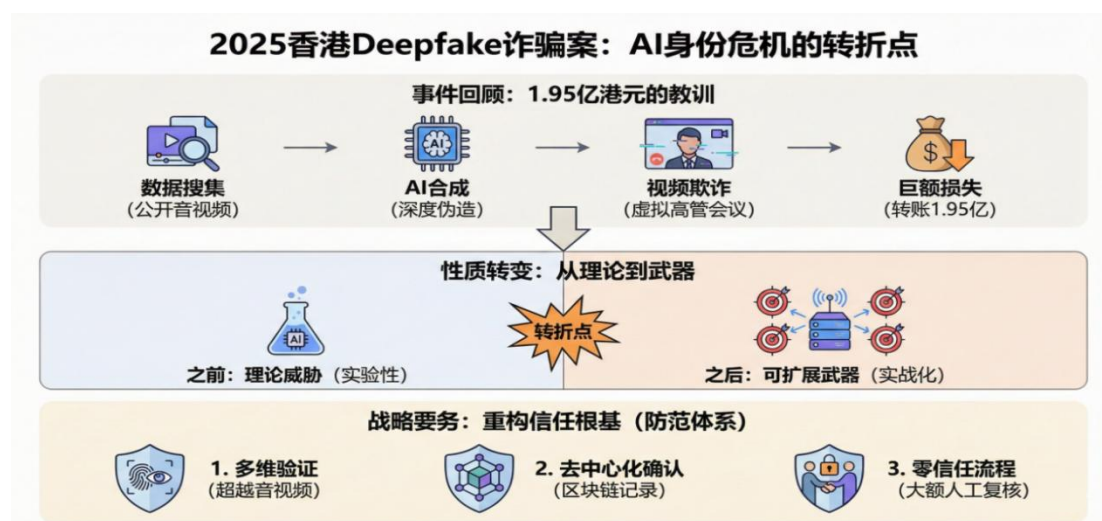
深入分析 2025 年的安全态势具有至关重要的战略意义。攻击手段的日益复杂化和攻击面的持续扩大，不仅造成了巨大的财务损失，更对整个生态系统的信任和稳定构成了根本性挑战。因此，透彻理解这些威胁的演变路径，是构建未来有效防御体系的基石。

1.1 新兴攻击向量与技术演化

2025 年，攻击者的技术武库经历了显著升级，多种新型攻击向量的出现对传统安全防御提出了严峻考验。

- 人工智能（AI）与深度伪造（Deepfake）的应用

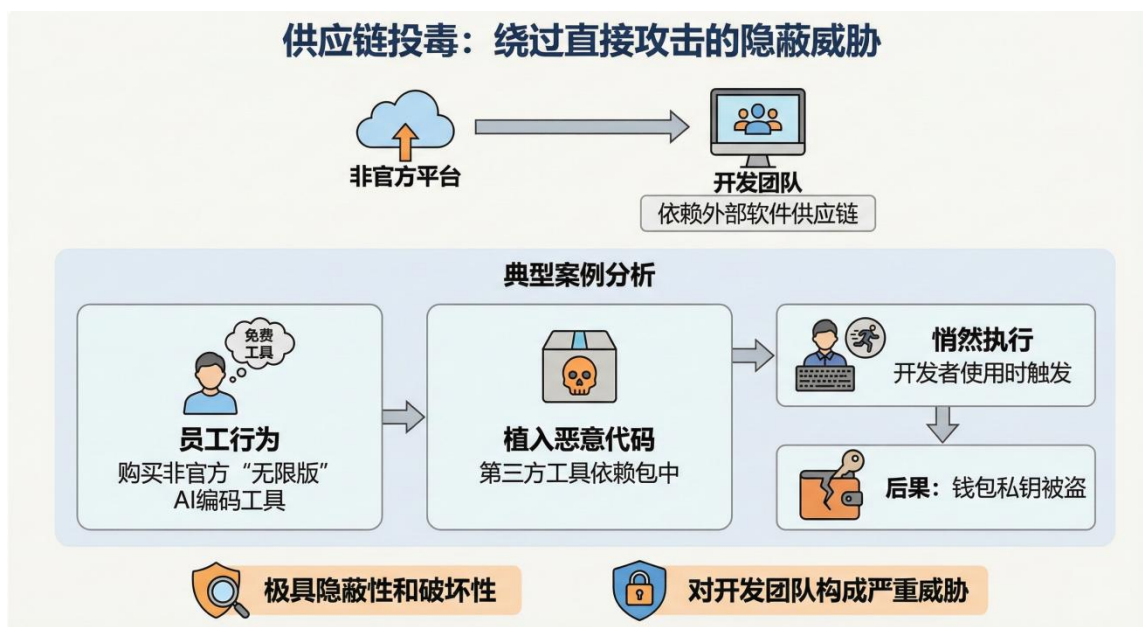
2025 年，香港发生了一起利用 Deepfake 技术诈骗 1.95 亿港元的重大案件。攻击者通过收集目标公司高管的公开音视频数据，在一次看似正常的视频会议中，诱导一名员工进行了巨额转账。我们判断，此案标志着一个转折点：AI 驱动的身份伪造已从理论威胁演变为可规模化部署的攻击武器，迫使企业必须彻底重构其高管身份验证与大额支付授权的信任根基。



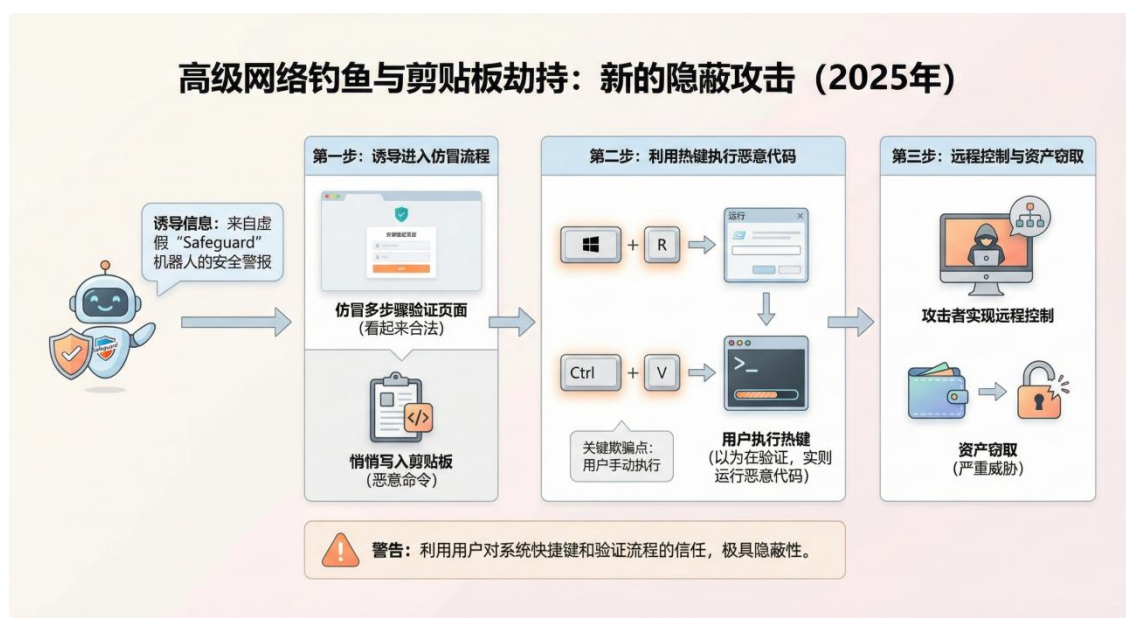
- **恶意浏览器扩展** 看似合法的浏览器扩展程序成为新的攻击入口。以“AggrTrade”为例，这款在 Chrome 商店中拥有众多好评的交易聚合工具，其核心功能是通过篡改常见的前端库，系统性地窃取用户在各大网站的 Cookies。一旦用户登录交易所，其账户凭证便可能被盗取。这类攻击利用了用户对官方应用商店的信任，具有极高的隐蔽性，对交易所用户的资产安全构成严重威胁。



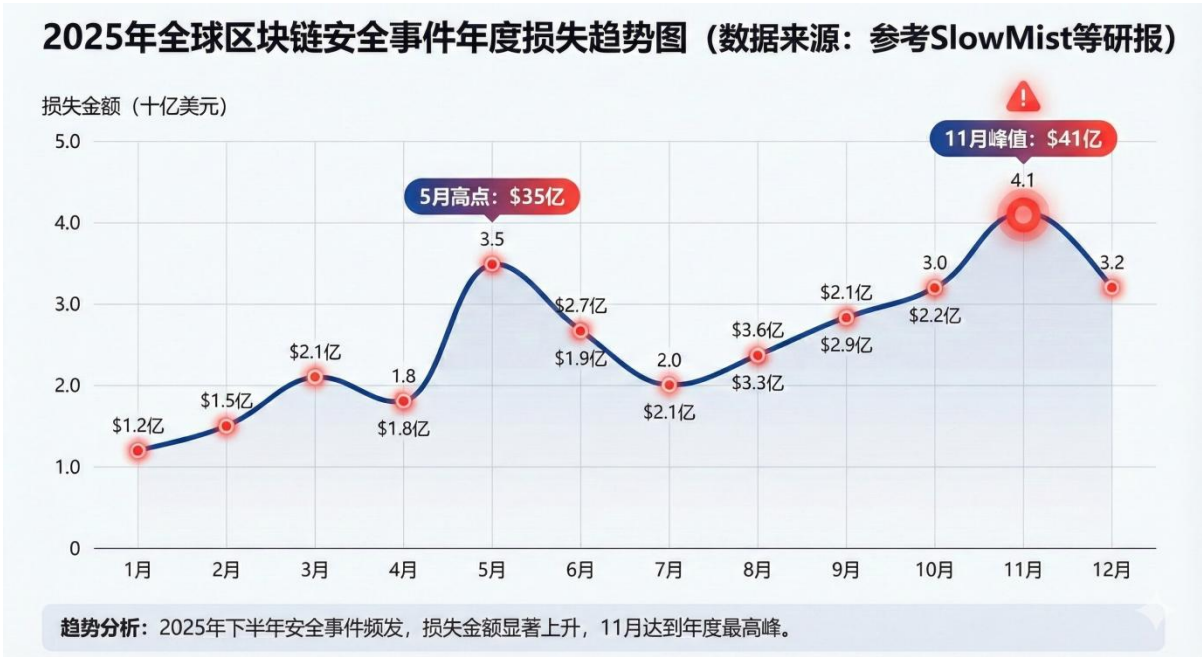
- **供应链投毒** 供应链攻击绕过了对目标主体的直接攻击，转而从其依赖的第三方软件或服务入手。在一个典型案例中，某项目员工因使用从非官方平台购买的“无限版”AI 编码工具，导致其钱包私钥被盗。攻击者将恶意代码植入这些第三方工具的依赖包中，当开发者使用时，恶意代码便悄然执行。这种攻击方式因其隐蔽性和破坏性，对所有依赖外部软件供应链的开发团队都构成了严重威胁。



- **高级网络钓鱼与剪贴板劫持** 网络钓鱼技术在 2025 年也变得更为复杂。攻击者通过虚假的“Safeguard”机器人，诱导用户进入一个仿冒的多步骤验证流程。在该流程中，钓鱼网站会悄悄向用户系统的剪贴板写入恶意命令，并引导用户通过热键（如 Windows + R，再 Ctrl + V）执行。用户以为在进行安全验证，实则在本地图执行了恶意代码，使攻击者得以实现远程控制和资产窃取。



1.2 重大安全事件与财务损失分析



2025 年，多起重大安全事件导致了惊人的财务损失，其中以针对中心化平台的攻击尤为突出。

| 日期 | 受害方/行动 | 损失金额 (美元计) | 核心攻击手法/归因 |
|----------------|-----------|---------------|-----------------------------|
| 2025 年初 | Bybit | 超过 15 亿美元 | 由朝鲜 Lazarus Group 发起的黑客攻击 |
| 2025 年 6 月 6 日 | Lykke 交易所 | 超过 2240 万美元 | “未经授权的访问”，归因于 Lazarus Group |

| | | | |
|-----------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 2025 年 9 月 18 日 | TradeOgre 交易所 | 超过 5600 万美元 | 由加拿大皇家骑警查封， 因平台未注册且助长犯罪 资金流动 |
| 2025 年 5 月 22 日 | Qakbot 受害者 | 超过 2400 万美元 | Qakbot 勒索软件（美国司 法部查封相关资产） |
| 2025 年 11 月 6 日 | Madeira 投资 俱乐部 | 2.6 亿欧元 （约 2.8 亿 美元） | 庞氏骗局（Ponzi Scheme） |

2025年重大安全事件与惊人财务损失概览：中心化平台成主要目标

2025年多起重大安全事件导致惊人财务损失，针对中心化平台的攻击尤为突出。



事件共性分析： 回顾这些重大事件，有几个显著的共同特征：

1. **中心化交易所（CEX）仍是主要目标：** 德尔泰认为，对中心化交易所的持续 **targeting**，尽管链上安全技术不断进步，但其核心脆弱性在于人和流程层面的失误。**Lazarus Group** 对 **Bybit** 等平台的成功攻击，很可能并非单纯的代码漏洞利用，而是针对内部系统和人员的复杂、多阶段入侵——这是一个纯粹的技术审计常常忽视的威胁向量。
2. **国家级黑客组织持续活跃：** 与朝鲜有关的 **Lazarus Group** 被明确归因为多起年度最大规模的攻击事件，其攻击手法专业、组织严密，对整个行业构成系统性威胁。
3. **基础设施薄弱环节依然存在：** 跨链桥、**DeFi** 协议以及平台系统升级过程中的漏洞，仍然是攻击者最容易利用的薄弱环节。

1.3 资产追溯与修复案例研究：来自德尔泰的视角

从德尔泰的专业视角来看，资产被盗仅仅是危机的开始，如何有效追溯并恢复流动性，是受害者面临的最大挑战。2025 年的几个案例，深刻揭示了当前资产追回的困境与策略演变。

案例分析一：Infini 事件中的链上博弈 在 **Infini** 项目资产被盗后，项目方采取了一种创新的追索方式：向攻击者地址发送链上消息，并附上法院文件截图，要求冻结相关资产。这种“链上谈判”策略，试图利用区块链的公开性向攻击者施压。然而，在缺乏强制执法力的情况下，这种喊话式的追索成功率极为有限。它

更多地反映了受害者在传统法律框架与去中心化现实之间挣扎的无奈。

案例分析二：Lazarus Group 的洗钱路径 对 Lykke 交易所被盗资金的流向分析，揭示了 Lazarus Group 高度复杂的洗钱手法。攻击者首先将盗取的比特币通过 **Thorchain** 等跨链工具桥接至以太坊网络，随后迅速存入无需身份验证（KYC）的交易所进行混淆和分散。从合规修复的角度看，追踪这类涉及多链、多平台的复杂洗钱路径，对技术和情报能力提出了极高要求，也凸显了无 KYC 平台在全球反洗钱体系中扮演的破坏性角色。

德尔泰的观点： 以上案例清晰地表明，单纯依靠事后追踪是远远不够的。行业必须建立一个集**事前防御、事中响应和事后修复**于一体的完整合规与安全体系。这不仅需要强大的技术工具，更需要与执法机构的紧密合作以及对全球监管动态的敏锐洞察。这正是德尔泰“恢复流动性，保全资产价值”核心使命的实践体现，德尔泰是致力于帮助客户在危机中不仅能追回与解冻资产，更能重建一个更具韧性的合规框架。

安全威胁的不断升级，正以前所未有的力度推动着全球监管和反洗钱措施的加速演进。

第二部分：全球反洗钱（AML）与合规格局的重塑

全球反洗钱（AML）与合规框架的演进，是数字资产生态系统走向成熟的关键标志。2025 年见证了全球监管从过去的“碎片化”探索，逐步走向“协同化”治理的转折。本章将深入剖析这一重塑过程背后的动力、关键表现及其对行业的深远影响。

2.1 地下金融生态的演变与运作模式

尽管监管收紧，但地下金融生态系统展现出惊人的适应性和演化能力。

深度剖析“汇旺（Huione）”生态系统“汇旺”生态是观察地下金融演变的绝佳样本。其运作模式在 2025 年呈现出以下特征：

- **平台扩张与风险规避：**为应对 USDT 账户被频繁冻结的风险，汇旺生态推出了自家的稳定币 USDH，并宣传其为“可绕过冻结和转账限制”的支付工具，以此降低对单一资产的依赖。
- **业务韧性：**2025 年 5 月，在 Telegram 平台大规模清理“新币担保”等地下交易渠道后，与汇旺关联的“土豆担保”渠道迅速接管了业务。其不仅在数周内恢复了原有的资金规模，活跃商户数量甚至翻了一番，显示出强大的组织韧性。
- **链上数据分析：**根据 Dune 看板对汇旺支付（HuionePay）在 TRON 链上活动的分析，其资金流动的规模极为庞大。截至 2025 年 12 月，其总存款额高达 **689.52 亿 USDT**，总

取款额亦达 **615.41 亿 USDT**。交易活动在 2025 年 3 月达到顶峰，周取款额一度超过 **11 亿 USDT**。然而，自 7 月起，其交易量和用户数开始急剧下降，至 12 月已接近于零，这可能与外部市场条件或执法压力有关。

洗钱工具的“品牌重塑”现象 2025 年，我们观察到洗钱工具在遭受打击后进行“品牌重塑”的普遍策略。例如，混币器 Blender.io 在被制裁后，其核心团队很快以 Sinbad 的名义重新运作，并维持“无日志”策略。这表明，仅仅关闭一个隐私工具并不能根除风险，犯罪分子会迅速转向新的、更隐蔽的基础设施。

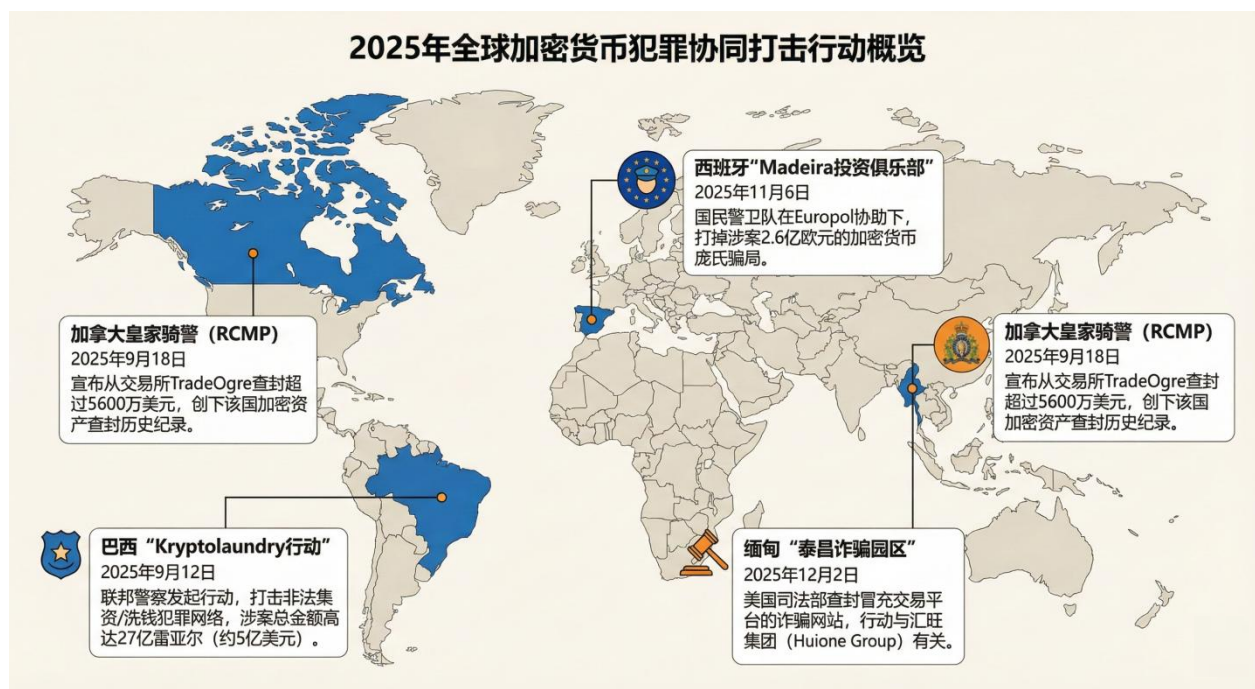
2.2 全球执法行动与重大打击案例

面对日益猖獗的加密货币犯罪，全球执法机构在 2025 年采取了多项协同打击行动。

- **巴西“Kryptolaundry 行动”**：2025 年 9 月 12 日，巴西联邦警察发起行动，打击一个通过加密资产进行非法集资和洗钱的犯罪网络，涉案总金额高达 27 亿雷亚尔（约 5 亿美元）。
- **缅甸“泰昌诈骗园区”**：2025 年 12 月 2 日，美国司法部查封了该诈骗园区运营的冒充交易平台的诈骗网站，该行动与此前被制裁的汇旺集团（Huione Group）有关。
- **西班牙“Madeira 投资俱乐部”**：2025 年 11 月 6 日，西班牙国民警卫队在 Europol 的协助下，打掉一个涉案金额高达 2.6 亿欧元的加密货币庞氏骗局。
- **加拿大皇家骑警（RCMP）**：2025 年 9 月 18 日，加拿大皇家骑警宣布从交易所 TradeOgre 查封了超过 5600 万美元的

加密资产，创下该国历史上最大规模的加密资产查封纪录。

2.3 国际监管框架的明确化与区域差异



根据 TRM Labs 的报告，2025 年全球监管呈现两大核心趋势：一是对稳定币的重点关注，超过 70% 的司法管辖区推进了相关监管；二是监管清晰化推动了机构采纳，约 80% 的司法管辖区出现了新的机构数字资产计划。

美国

2025 年是美国数字资产政策的里程碑之年。特朗普政府发布的数字资产行政命令为行业发展定下了积极基调。《GENIUS 法案》的通过，为支付型稳定币的发行、储备和审计建立了联邦层面的监管框架。在新任主席 **Paul Atkins** 的领导下，美国证券交易委员会（SEC）发起了“Project Crypto”计划，旨在提供更明确的规则，而非延续以往的“执法式监管”。同时，SEC 与商品期货

交易委员会（CFTC）之间展现了前所未有的协调合作，共同致力于厘清数字资产的管辖权划分。

欧盟

随着《加密资产市场法规》（MiCA）从政策文本走向全面实践，欧盟的监管框架日趋成熟。稳定币和加密资产服务提供商（CASPs）的相关规则已正式生效。然而，法国、奥地利和意大利等成员国对 MiCA 在各国实施标准不一致的问题表达了担忧，呼吁加强欧盟层面的统一监管。此外，《数字运营韧性法案》（DORA）的全面适用，也对加密行业的网络安全和风险管理提出了更高要求。

英国

英国正稳步构建其全面的加密资产制度。金融行为监管局（FCA）发布了 DP24/4 和 DP25/1 等多份咨询文件，就市场滥用、交易平台、托管和借贷等议题征求行业意见。财政部也公布了相关法规草案。值得注意的是，英国金融制裁执行办公室（OFSI）发布了首份加密制裁威胁评估，建议企业在进行交易尽职调查时，应追踪至少 **3-5 跳** 的交易链路以识别间接风险。这一严格指引，正是对如 Lazarus Group 等利用复杂跨链路径（如第一部分所述）进行洗钱的直接回应。

亚洲主要市场（香港、日本、新加坡）

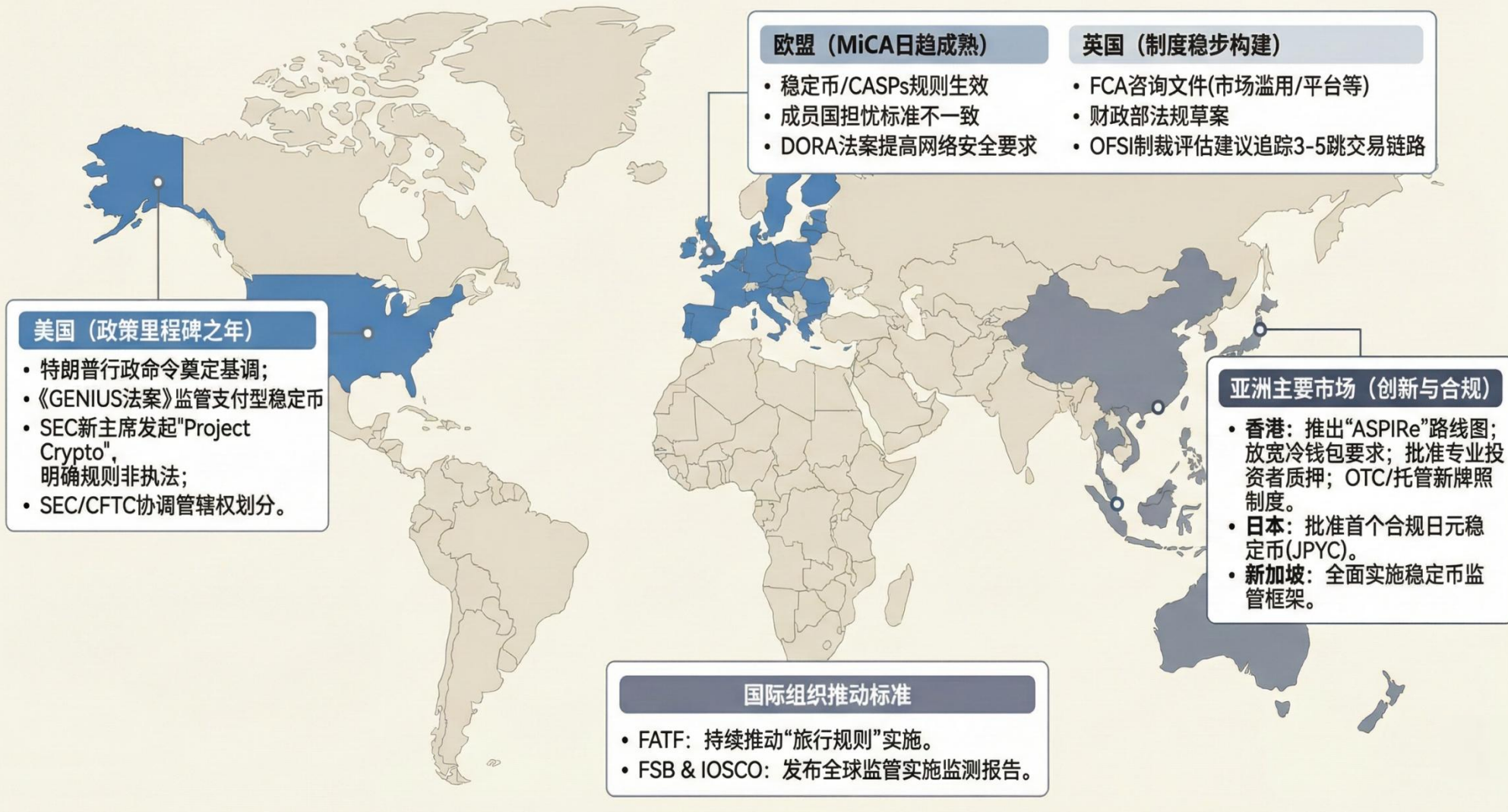
- **香港**：推出了雄心勃勃的“ASPIRe”路线图，旨在巩固其全球加密中心的地位。关键举措包括：放宽对持牌平台 **98%** 资产需存入冷钱包的严格要求、正式批准为专业投资者提

供质押服务、以及建立针对场外交易（OTC）和托管服务的新牌照制度。

- **日本：**监管机构正式批准了首个符合其新法规的日元稳定币（JPYC）的发行，标志着日本稳定币市场进入合规发展的新阶段。
- **新加坡：**在 2025 年全面实施了其稳定币监管框架，为在新加坡发行的稳定币提供了清晰的规则。

此外，金融行动特别工作组（FATF）持续推动其第 15 项建议，特别是“旅行规则”（Travel Rule）在全球范围内的实施。同时，金融稳定理事会（FSB）和国际证监会组织（IOSCO）也发布了对全球加密监管实施情况的监测报告，推动国际标准的统一。

2025全球数字资产监管框架概览与区域差异（基于TRM Labs报告）



德尔泰的观点：2025 年的全球监管演进，标志着行业正式完成了从“灰色套利”向“制度化生存”的结构性跨越。MiCA 与 GENIUS 法案的落地，为数字资产提供了期待已久的法律本体性。然而，全球监管的非同步性也催生了新的“管辖权碎片化”（Jurisdictional Fragmentation）风险。在新的博弈格局中，单纯的链上追踪已不足以解决问题，能否在多重法律框架下实现‘执行穿透力’，已成为衡量资产保全有效性的唯一标准。

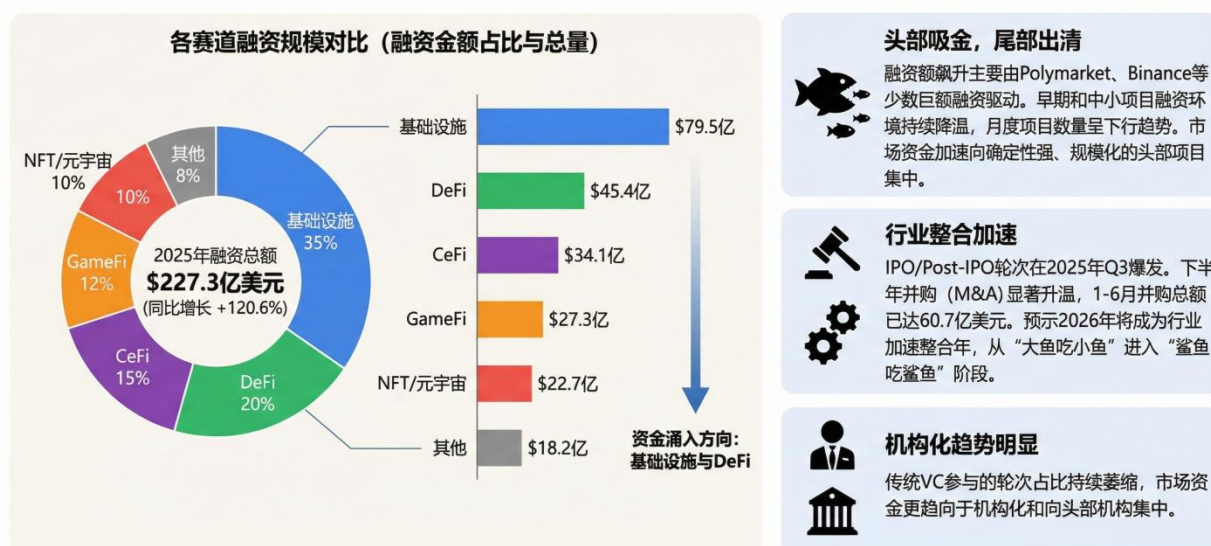
这种法律确定性与执行复杂性的交织，正是机构资本入场的信号——随着规则边界的清晰，市场的焦点已从合规的不确定性转移到了资本配置的效率。

第三部分：2025 年市场投融资动态与赛道分析

资本的流向是行业发展最真实的“晴雨表”。本章将基于 RootData 等机构的详实数据，深度剖析 2025 年 Web3 领域的投融资宏观趋势、结构性变化以及最具潜力的细分赛道，揭示市场的信心所在与未来方向。

2025年Web3一级市场融资深度分析：结构分化与行业整合

(数据来源：RootData 2025年Web3行业年度报告)



3.1 宏观投融资趋势：分化与整合

根据 RootData 的数据，2025 年加密市场一级市场融资总额达到 **227.3 亿美元**，同比增长高达 120.6%，创下近两年新高。然而，总额的亮眼表现背后是市场的结构性分化：

- **头部吸金，尾部出清**：融资额的飙升主要由 Polymarket、Binance 等少数几笔巨额融资驱动。与此同时，早期和中小项目的融资环境持续降温，月度融资项目数量几乎呈单边下行趋势。这表明市场资金正加速向确定性强、规模化的头部项目集中。

- **行业整合加速：**从融资轮次看，IPO/Post-IPO 轮次在 2025 年第三季度集中爆发。更重要的是，并购（M&A）活动在下半年显著升温（1-6 月并购总额已达 60.7 亿美元），预示着 2026 年将成为行业加速整合的一年，市场正在从“大鱼吃小鱼”进入“鲨鱼吃鲨鱼”的阶段。
- **机构化趋势明显：**传统 VC 参与的轮次占比持续萎缩，市场资金更趋向于机构化和向头部机构集中。

3.2 核心赛道深度剖析：“现金牛”叙事崛起

2025 年，市场的核心投资逻辑发生了根本性转变，从以往对“技术实验田”的偏好，转向对“现金牛叙事”的追捧。资本更加关注那些有实际应用场景、能够产生稳定收入和具备可持续发展能力的项目。

● 预测市场

受美国大选等重大事件催化，预测市场赛道在 2025 年迎来爆发。该赛道总融资额达 36.9 亿美元，其中 **Polymarket（融资 21.5 亿美元）Kalshi（融资 14.85 亿美元）98.5%**，形成了双头垄断的格局。资本之所以敢于大规模涌入，不仅是因为事件驱动，更是因为美国 CFTC 等监管机构在此前调查后提供了相对明确的监管预期，这清晰地展示了监管姿态如何直接解锁资本的流动性。

● 永续合约 DEX（PerpDEX）

该赛道融资呈现“少数、竞争、技术分化”三大特征。在 4.6 亿美元的总融资额中，**Flying Tulip** 一家独大，以 2 亿美元的融

资额占据了 43.2% 的份额。市场竞争激烈，但资金高度集中于少数技术路线清晰、竞争优势明显的头部项目。

● AI 赛道

与前两个赛道不同，AI 赛道呈现“百花齐放”的格局，竞争相对分散。尽管排名前五的项目（如 World, Nous Research）融资额占前三十名总额的 70%，但大多数项目的融资额低于 2000 万美元，显示出赛道仍处于早期探索阶段。资本普遍看好 AI 与加密结合的潜力，但仍在寻找能够实现产品市场契合（PMF）的杀手级应用。

● 实体资产代币化（RWA）

RWA 赛道呈现出显著的“TradFi 化”趋势，即传统金融机构和技术正深度融入该领域。融资额排名前三的巨头——**Figure**（9.87 亿美元）、**Tempo** 和 **RedotPay**——均展现出传统金融技术与加密原生 VC 的融合特征。从我们德尔泰的 **vantage point** 来看，这种融合是一把双刃剑。虽然它带来了机构级的标准，但也引入了复杂的司法管辖权挑战，因为代币化的实体资产可能同时受到多个相互冲突的法律制度的约束，这在我们积极建模的新兴风险向量中，是一个关键变量。

德尔泰的观点：2025 年的资本流向确立了新的价值锚点：市场已从单纯的投机叙事，转向奖励那些具备商业闭环与实体连接的项目。随着传统金融机构的入场，用户画像正发生质的改变。这种结构的变迁意味着，“银行级”的合规审查与资产保全能力，已不再是可选的增值服务，而是承接下一代机构资金的必要基础设施。

第四部分：2026 年展望：趋势、挑战与机遇

综合前文对安全、合规和市场的深度分析，我们认为 2026 年将是数字资产行业从“野蛮生长”迈向“结构化成熟”的关键一年。本章将对新一年的核心发展趋势、潜在挑战及重大机遇进行前瞻性预测。

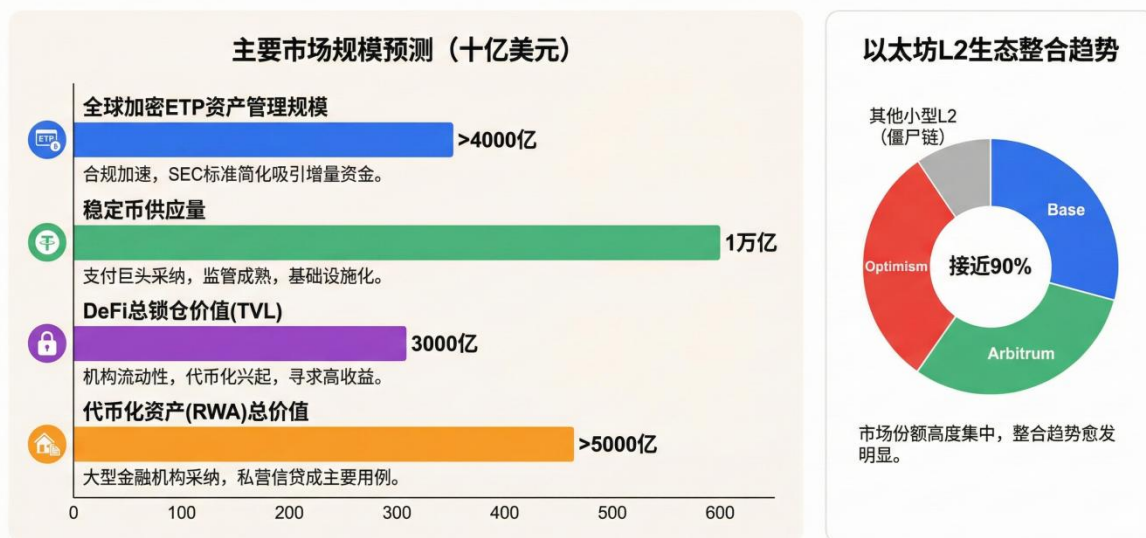
4.1 关键市场趋势预测

基于 21Shares 等机构的量化分析，德尔泰预测 2026 年将出现以下几个关键市场趋势：

- **全球加密 ETP 资产管理规模将超过 4000 亿美元**
 - 随着监管环境的明朗，机构和主权财富基金正通过 ETP（交易所交易产品）等合规渠道加速入场。美国 SEC 简化新资产类别的上市标准，将为 Solana、XRP 等更多资产的 ETP 铺平道路，进一步吸引增量资金。
- **稳定币供应量将达到 1 万亿美元**
 - Visa、Mastercard 等全球支付巨头的全面采纳，以及欧盟 MiCA 和美国 GENIUS 法案等监管框架的成熟，正将稳定币从交易工具转变为核心支付基础设施。对于德尔泰而言，这种指数级增长意味着攻击面的同等扩张。一个万亿美元的稳定币市场将成为国家级黑客组织的首要目标，这要求我们研发新一代的实时、跨链交易监控和自动化冻结协议，这也是我们 2026 年研发路线图的核心。
- **DeFi 总锁仓价值（TVL）将达到 3000 亿美元**

- 机构流动性的持续注入、代币化资产的兴起，以及全球利率下降环境下用户寻求更高收益的内在需求，将共同推动 DeFi 生态的复苏和增长。
- 代币化资产（RWA）总价值将超过 5000 亿美元
 - 大型金融机构的积极采纳、Canton 等大规模机构级网络的启动，以及私营信贷成为 RWA 的主要用例，将共同推动该赛道实现指数级增长。
- 以太坊 L2 生态系统将进入整合阶段
 - 市场份额已高度集中。目前，Base、Arbitrum 和 Optimism 三个网络合计处理了接近 90% 的 L2 交易量。许多小型 L2 网络因缺乏用户和流动性，已沦为“僵尸链”。2026 年，这一整合趋势将愈发明显。

2026年关键市场趋势预测（基于21Shares等量化分析）



4.2 AI 与加密的交汇点：“代理经济（Agentic Economy）”的诞生

2026 年，AI 与加密的融合将催生一个全新的范式——“代理经济”。

定义：“代理经济”指的是 AI 代理（Agents）能够直接与基于区块链的应用程序进行交互，以最少的人为干预来管理收益、自动化支付和优化流动性。

早期用例与基础设施：我们已经看到该领域的早期探索。例如，**INFINIT** 允许用户通过“将 ETH 桥接到 Base 并进行借贷”等自然语言指令来执行复杂的多步策略；**Giza** 则能自动化执行固定收益策略。支撑这一经济体的关键基础设施也在快速发展，包括谷歌的 **Agent-to-Agent** 协议和 Coinbase 的 **X402** 标准。

市场潜力与投资价值：AI 代理的出现，正将加密货币从“可编程货币”转变为“可编程智能”。这不仅将极大提升 DeFi 的效率和可访问性，也为投资者提供了新的机遇。像 **INFINIT** 的 IN 代币和 **Giza** 的 GIZA 代币，为投资者提供了直接接触这一前沿趋势的渠道。

4.3 合规与隐私的持续博弈

随着行业的成熟，AML/CFT 合规要求与区块链生态对隐私保护的追求之间的内在张力将更加凸显。

- **核心矛盾：**一方面，监管机构要求对交易进行监控以打击金融犯罪；另一方面，隐私是去中心化网络和用户资产安全的核心价值主张。
- **解决方案：**监管科技（**RegTech**）以 Chainalysis、TRM Labs 为代表的区块链分析工具，通过追踪伪匿名交易，已经向执法机构证明了区块链并非法外之地。这表明技术可以在不破坏区块链基本原则的情况下，有效协助合规。
- **未来技术展望：**我们预计，零知识证明（**ZKPs**）和自托管身份（**SSI**）等新兴技术将在 2026 年扮演更重要的角色。这些技术有望在满足“旅行规则”等合规要求的同时，最大程度地保护用户个人隐私，为合规与隐私的博弈提供一个两全其美的技术解决方案。这亦是未来合规技术发展的关键方向。

德尔泰的观点： 合规与隐私的二元对立，本质上是一个技术约束下的伪命题。随着零知识证明（**ZKPs**）等监管科技（**RegTech**）的成熟，行业正迎来“可编程隐私”的范式革命。未来的合规路径，将不再是牺牲隐私换取监管通过，而是建立一套“在保护隐私前提下实现可验证性（**Compliant Privacy**）”的全新协议标准。在 2026 年的复杂生态中，这种能够兼容监管穿透力与用户数据主权的技术架构，将成为连接 **Web3** 与主流金融世界的唯一桥梁。

结论：德尔泰的行动与未来展望

本报告系统性地揭示了数字资产行业正在经历的一场深刻的结构性转变。其核心特征表现为：**威胁的复杂化**（AI 驱动的攻击）、**监管的全球化**（MiCA 与 GENIUS 法案的落地）、**市场的机构化**（ETP 与 RWA 的兴起）以及**技术的融合化**（AI 与加密的交汇）。在这一新范式下，“合规性”已从一项后台职能，跃升为企业生存和发展的核心竞争力。

在此背景下，德尔泰作为“数字资产合规修复与流动性恢复专家”会一直坚守核心使命——“**恢复流动性，保全资产价值**”。德尔泰不仅是危机后的修复者，更是与用户建立长期韧性的战略伙伴。

针对 2026 年的宏观风险图谱，德尔泰将确立以下三大基础设施级战略支柱：

- 建立“对抗性”技术主权

针对“代理经济”下 AI 自动化攻击的指数级演进，我们将超越传统的被动防御，部署基于零知识证明（ZK）与行为生物学的主动反制网络。目标不在于单纯的漏洞修复，而在于构建“攻击成本高于收益”的博弈均衡，为高净值资产确立技术上的绝对安全边界。

- 深化“跨司法辖区”的执法操作合作

针对监管套利与跨境洗钱的复杂化，我们将致力于消除去中心化协议与主权法律实施之间的异构性鸿沟。通过标准化“链上

证据—法庭判决—资产冻结”的执行链路，共同构建一个联防联控的全球合规生态系统，以应对全球化监管与执法协同趋势。

- 定义“全生命周期”的资产韧性

针对 TradFi 资本入场的结构性需求，我们将服务重心前置，从危机后的“流动性恢复”延伸至资产发行端的“合规架构设计”。通过在智能合约层嵌入法律逻辑，为机构级资产提供“出厂即合规”的免疫机制，从而在源头消除系统性法律风险。

2026 年，不确定性将是市场的常态，而提供“确定性”是专业机构存在的唯一理由。在数字资产迈向主流金融基础设施的进程中，德尔泰将持续作为连接代码与法律、混乱与秩序的信任锚点，为合法资产的自由流动构筑坚实的底层防线。

引用数据源

- SlowMist: "2025 Blockchain Security and AML Annual Report"
- RootData: "2025 年 Web3 行业年度报告"
- 21Shares: "State of Crypto: Market Outlook 2026"
- TRM Labs: "Global Crypto Policy Review & Outlook 2025/26"
- Georgetown Journal of International Law: "Towards a Global Anti-Money Laundering Law for Crypto-Assets" (2025.12.22)
- CertiK: "2025 End-of-Year Skynet HACK3D Report"

本报告仅用于研究、教育与行业交流，不构成法律意见、合规结论、投资建议或任何对特定主体的交易指引。本报告中涉及的案例均已进行必要的匿名化与脱敏处理，所呈现内容仅用于说明一般性风险结构与合规处置思路，不应被视为对任何具体司法机关、平台或个案事实的陈述、评价或承诺。数字资产相关规则具有跨司法辖区差异且更新频繁，读者在采取任何行动前应结合自身情形咨询具备资质的专业机构。任何依赖本报告内容而产生的直接或间接损失，报告发布方不承担责任。



德尔泰
Delta & capital

感谢您的阅读

- Citable record (Zenodo)
- DOI: 10.5281/zenodo.18229205
- Record: <https://zenodo.org/records/18229206>
- Publisher: Zenodo | License: CC BY 4.0
- Suggested citation
- Delta Research Team (Delta & Capital). (2026).
- 2026 Global Digital Asset Outlook: Security, Compliance, and the New Paradigm of Liquidity (Version 1.0). Zenodo.
- <https://doi.org/10.5281/zenodo.18229205>