



رتبه‌بندی صرافی‌های ایرانی

بهار ۱۴۰۰

مرکز تحقیقات کوین ایران

Rd@coiniran.com



فهرست گزارش

اهداف و ماموریت‌های رتبه‌بندی کوین ایران

تغییرات اساسی نسبت به رتبه‌بندی اول

روش شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

نتایج پژوهش

پیوست‌ها



خلاصه اهداف و ماموریت‌ها



اهداف پژوهش

رتبه‌بندی صرافی‌ها به چه معناست؟

این رتبه‌بندی به هر صرافی یک نمره کمی و یک نشان کیفی اعطا می‌کند. صرافی‌های ممتاز آنهایی هستند که نمره کمی ۷۰ و بالاتر کسب کرده‌اند. متعاقباً استفاده از آنها ریسک کمتری در پی خواهد داشت. صرافی‌هایی که نمره آنها بین ۶۰ الی ۷۰ بوده صرافی‌های با ریسک کم، آنهایی که نمره ۵۰ تا ۶۰ را کسب کرده صرافی‌های با ریسک متوسط و آنهایی که پایین‌تر از ۵۰ امتیاز کسب کرده‌اند، صرافی‌های با ریسک بالا تفسیر می‌شوند.

رتبه‌بندی صرافی‌ها چه چیز نیست؟

این رتبه‌بندی نشان دهنده برتری همیشگی و ذاتی یک صرافی بر بقیه صرافی‌ها نیست. همچنین معرفی‌کننده محل مناسب برای سرمایه‌گذاری و مبادلات کاربران نیست. هدف این پژوهش افزایش شفافیت و بهبود عملکرد صرافی‌های رمزارزی ایرانی است.

رتبه‌بندی صرافی‌های رمزارزی ایرانی کوین‌ایران برای نخستین بار در پاییز ۱۳۹۹ منتشر شد. هدف از انجام این رتبه‌بندی افزایش شفافیت و بهبود عملکرد سرویس‌دهنده‌های متمرکز مبادلاتی رمزارزی در ایران بوده است. استقبال بی‌نظیر کاربران و صرافی‌ها از این رتبه‌بندی نشان‌دهنده دستیابی ما به بخشی از اهداف اولیه است. در جدیدترین به‌روزرسانی این رتبه‌بندی شاخص‌های مورد مطالعه در پژوهش نخست توسعه پیدا کرده‌اند و ۲۴ صرافی رمزارزی ایرانی بر اساس آن‌ها مورد ارزیابی قرار گرفته‌اند. در این رتبه‌بندی یک روش‌شناسی خلاقانه توسعه پیدا کرده است که در آن صرافی‌های ایرانی از هشت زاویه دید مختلف مورد مطالعه قرار گرفته‌اند. در نهایت با تلفیقی از ۸۰ متغیر کیفی و کمی یک نمره کمی و یک نشان کیفی برای هر صرافی در نظر گرفته شد. معتقد هستیم نتایج این رتبه‌بندی معیار مناسبی برای شناخت صرافی‌های با ریسک کمتر در ایران است.



حجم بازار گمراه کننده است!

وقتی یک کاربر می خواهد وارد دنیای تبادل رمزارزها شود، نگرانی های او می تواند شامل موارد زیر باشد:

- آیا می توانم به اطلاعات منتشرشده توسط این صرافی اعتماد کنم؟
- آیا امکان دستکاری در بازار صرافی ها وجود دارد؟ آیا قیمت های این صرافی مناسب و کارمزدهای آن عادلانه است؟
- آیا دارایی های من امن و بیمه شده است؟
- آیا این صرافی API خوبی دارد؟

پس انتخاب یک صرافی نباید تنها مبتنی بر حجم بازار آن صورت گیرد، بلکه باید بر اساس کیفیت سرویس دهی و شفافیت عرضه اطلاعات در آن باشد. حجم و نقدینگی می توانند به آسانی دستکاری شوند. صرافی با استفاده از مکانیزم های تشویقی نظیر رقابت های مبادلاتی و اهدای رمزارز به راحتی می توانند حجم مبادلات در پلت فرم خود را افزایش دهند. پس به منظور انتخاب یک صرافی مناسب باید مجموعه از فاکتورهای متفاوت مد نظر قرار گیرند. به همین خاطر است که رتبه بندی ما شش شاخص اصلی و دو شاخص فرعی دارد و سعی می کند از زوایای مختلفی سرویس های صرافی های رمزارزی ایرانی را مورد ارزیابی قرار دهد. این رتبه بندی با استفاده از نمره تجمیعی هر مجموعه، صرافی های ایرانی را به سه گروه صرافی های با ریسک کم، صرافی های با ریسک متوسط و صرافی های با ریسک بالا تقسیم بندی می کند.

این رتبه‌بندی برای چه کسانی مفید است؟

- صرافی‌ها می‌توانند با توجه به این گزارش رقابتی سرویس‌های خود را بهبود دهند و از سلايق کاربران و روندهای بازار مطلع شوند.
- سرمایه‌گذارها می‌توانند با مطالعه این پژوهش ريسک سرمایه‌گذاری در هر صرافی را مورد توجه قرار دهند.
- سرمایه‌گذارها که می‌خواهند یک صرافی رمزارزی ایجاد کنند و نیاز به مشاوره دارند.
- سرویس‌دهنده‌ها به صرافی‌ها مانند بیمه‌ها، شرکت‌های حقوقی و شرکت‌های مادر سرویس‌دهنده که می‌خواهند درک بهتری از وضعیت صرافی‌های رمزارزی داشته باشند.
- قانون‌گذاران و دولتی‌ها که می‌خواهند برای این حوزه جدید قانون وضع کنند یا از وضعیت کیفی این صرافی‌ها آگاهی بهتری پیدا کنند.
- کاربران و مبادله‌کنندگان که هدف اولیه و نهایی این پژوهش بوده‌اند و می‌توانند با مراجعه به این رتبه‌بندی از کیفیت صرافی مورد علاقه خود آگاه شوند و مکان مناسب برای سرمایه‌های خود را شناسایی کنند.



تغییرات اساسی نسبت به رتبه‌بندی اول



چه تغییراتی نسبت به رتبه‌بندی قبل اعمال شده است؟

- درصد وزنی شاخص‌های موثر تغییر کرده است.
- شاخص‌های سرمایه‌گذاری و نظارت بر معاملات با هم ادغام و در یک متغیر مورد مطالعه قرار گرفته‌اند.
- در شاخص امنیت یک پارامتر به پارامترهای موثر اضافه شده است.
- شاخص کیفیت بازار توسعه پیدا کرده است.
- تعداد صرافی‌های مورد بررسی ۵۰۰ درصد افزایش پیدا کرده است.
- همبستگی میان رتبه صرافی‌ها و شاخص کیفیت بازار مورد مطالعه قرار گرفته است.
- نتایج مطالعه آماری بازار هشت صرافی در پیوست این پژوهش ارائه شده است.
- روش‌های جمع‌آوری اطلاعات به روز شده و اطلاعات به صورت مدون و مکانیزه استخراج شدند.



نکات مهم

- صرافی‌های با ریسک کم: اکسیر (Exir)، نوبیتکس (Nobitex) و رمزینکس (Ramzinex)
- صرافی‌های با ریسک کم ۶۴ درصد حجم روزانه بازار مبادلات رمزارزی را به خود اختصاص داده‌اند.
- تعداد صرافی‌های با ریسک کم نسبت به دوره قبل افزایش یافته است.
- تعداد حملات هکری کم بوده و امنیت صرافی‌ها افزایش پیدا کرده است. به طوری که پنجاه درصد صرافی‌ها وضعیت امنیتی مطلوبی دارند. (نشان کیفی B و بالاتر دارند)
- شفافیت ارائه اطلاعات توسط صرافی‌ها افزایش پیدا کرده است. نزدیک به ۲۵ درصد صرافی‌ها مستندات API خود را در اختیار تیم تحقیقاتی قرار دادند.
- استانداردهای KYC و هویتی کاربران در سطح بالایی توسط صرافی‌ها انجام می‌شود. احراز هویت برای ۱۰۰ درصد صرافی‌ها الزامی است.
- صرافی‌ها ملاحظات قانونی بیشتری را رعایت می‌کنند اما تنها صفر درصد از صرافی‌ها به عنوان یک موسسه مالی ثبت قانونی شده‌اند.

رتبه‌بندی هشت صرافی برتر

رتبه	درجه	صرافی	امتیاز	قانون‌مداری	امنیت	کیفیت بازار	پشتوانه و نظارت	کیفیت تیم اجرایی	تجربه کاربری	سیستم‌های تشویقی
۱	B+	 اکسیر EXIR	۶۹.۶۹۷۵	۴۹.۶	۶۹	۶۴.۴	۲.۵	۸۹	۷۷.۶۵	۷.۸
۲	B+	 نوبیتکس Nobitex	۶۶.۹۶۱۳	۴۵.۶	۶۸	۷۱.۸۲۵	۱.۲۵	۷۹	۷۸.۰۷۵	۷.۵۵
۳	B+	 رمزینکس Ramzindex	۶۴.۳۶۰۷	۴۵.۶	۶۶	۶۷.۸۱	N/A	۷۷	۷۸.۲۲۵	۴.۳۲
۴	B	 والکس Wallex	۵۹.۰۱۳	۳۹.۶	۶۳	۶۷.۸۴	۱.۲۵	۵۳	۷۴.۲	۳.۹۲
۵	B	 جیبیتکس Jibitex	۵۷.۴۹۴۵	۴۳.۶	۵۶	۶۵.۲۳۵	N/A	۳۷	۷۴.۰۵	۴.۷۵
۵	B	 ایکس نوین Exnovin	۵۴.۶۹۲۵	۴۵.۶	۶۴	۵۵.۰۷۵	۱.۲۵	۴۳	۷۳.۷۵	۴.۷۴
۶	B	 ارزپایا Arzypaya	۵۷.۴۶۷۵	۴۰.۶	۵۶	۵۴.۵۷۵	N/A	۷۵	۷۱.۳۵	۶.۳
۸	B	 اوکی اکس ok-Ex	۵۳.۹۷۷۵	۴۲.۶	۵۵	۵۱.۶۵	۱.۲۵	۵۵	۶۹.۳۵	۴.۸۲



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران - روش‌ها و اهداف

محدوده و اهداف

ما ۶۸ پارامتر کیفی و کمی مرتبط را با هم ترکیب کرده که ۲۴ صرافی رمزارزی فعال در بازار ایران را مورد مطالعه قرار دهیم. هر متغیر بر اساس نقاط بحرانی مشخصی به سریالی از اعداد تبدیل شده است و بازه‌های مشخصی برای دسته‌بندی آنها توسعه یافته است. توزیع وزنی در نظر گرفته شده برای این پارامترها به گونه‌ای است که یک شاخص رتبه صرافی را مشخص نکند و امتیازگیری عادلانه صورت گیرد.

سیستم امتیازدهی

یک سیستم امتیازدهی برای این پژوهش در نظر گرفته شده است تا بتوان یک استاندارد کیفی از A تا E را با توجه به امتیاز کسب شده به صرافی‌ها اعطا کرد.

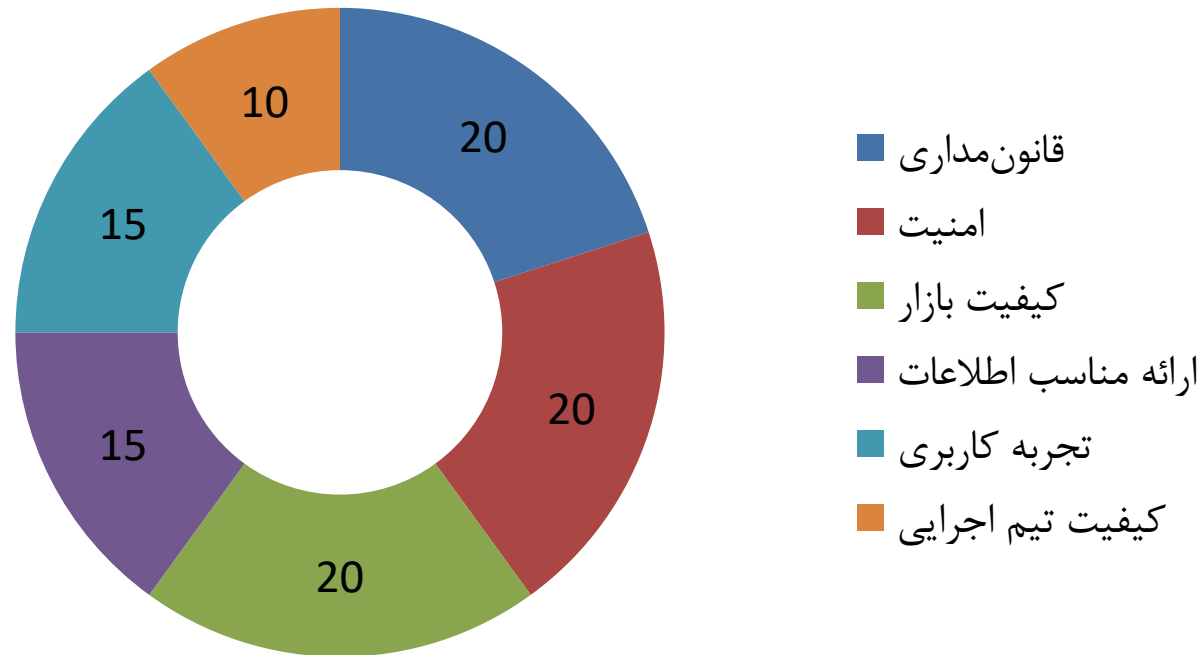
کیفیت بازار

ما کیفیت بازار صرافی‌ها را با در نظر گرفتن ۵ پارامتر مستقل مورد ارزیابی قرار دادیم. اطلاعات مورد نیاز ما در این قسمت از لیست مبادلات و سفارش‌های صرافی‌ها استخراج شده است. هدف ما ارزیابی کیفیت مبادله، میزان نقدینگی، رفتارهای طبیعی، پایداری و اخلاقی‌های احتمالی صرافی‌ها بوده است.

در این بخش سه بازار با بیشترین میزان نقدینگی در صرافی‌های ایرانی یعنی بازارهای BTC و ETH و USDT مورد توجه بوده است امتیازها در این قسمت به صورت مقایسه‌ای به صرافی‌ها اعطا شده است. در نهایت به یک نمره برای کیفیت بازار هر صرافی دست‌یافته‌ایم که معتقدیم میزان مناسبی برای مقایسه کیفیت کلی بازار در صرافی‌های رمز ارزی ایرانی است.

روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران – شاخص‌های اصلی

رتبه‌بندی نهایی از اجزاء زیر و با درصد وزنی مشخص شده تشکیل شده است.





روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران – شاخص‌های تشویقی

در این سیستم رتبه‌بندی یک شاخص وجود دارد که به عنوان امتیاز تشویقی در نظر گرفته شده است.

شاخص **پشتوانه و نظارت** سطح کیفی شرکت‌های سرمایه‌گذار در هر صرافی را مورد ارزیابی قرار می‌دهد و همچنین کیفیت ابزارهای نظارتی صرافی‌ها بر مبادلات کاربران را مورد پژوهش قرار می‌دهد. این شاخص تا حداکثر پنج امتیاز به صرافی‌ها اضافه می‌کند.

این پژوهش یک شاخص با عنوان **مکانیزم‌های تشویقی** نیز دارد. از آنجایی که معتقد هستیم استفاده صرافی‌ها از طرح‌های تشویقی برای جذب کاربران بیشتر لزوماً به معنای خوب بودن و یا بد بودن یک صرافی نیست، این پارامتر را به طور مستقل مورد مطالعه قرار دادیم. در انتهای این پژوهش نتایج ارزیابی صرافی‌ها با توجه به طرح‌های تشویقی آنها ارائه شده است



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران - زیرشاخص‌ها (۱)

کیفیت بازار

- اسپرید
- لیکوئیدیتی و نقدینگی
- گستردگی بازار
- رفتارها در قبال تحرکات بازار و
- پایداری
- رفتارهای طبیعی

امنیت

- مدارک امنیتی بین المللی
- رتبه SSL
- استفاده از ولت سرد
- درصد موجودی ولت سرد
- گستردگی جغرافیایی کلیدهای خصوصی
- استفاده از HDW
- تایید دو مرحله ای
- استفاده از ارائه‌دهندگان حضانت

قانون‌مداری

- نشان تجاری ثبت شده قانونی
- ریسک‌های قانونی کشوری
- وجود بسترهای قانونی
- ثبت به عنوان موسسه مالی اعتباری
- روش‌های KYC و AML
- عضویت در انجمن‌های صنفی
- بیمه در قبال ضررهای احتمالی
- نظارت بر شبکه معاملات
- وجود مشاور حقوقی



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران - زیرشاخص‌ها (۲)

کیفیت تیم اجرایی



- هویت تیم اجرایی
- مدارک تحصیلی عالیه
- سوابق حرفه ای مرتبط
- عمر هر صرافی

تجربه کاربری



- کاربرپسند بودن
- نمایش مطلوب
- شبکه های اجتماعی
- اپلیکیشن موبایل
- تطبیق پذیری
- کیفیت پشتیبانی
- تسویه حساب و محدودیت‌ها

ارائه مناسب اطلاعات



- میانگین زمان پاسخگویی API
- جست و جوی در مبادلات گذشته
- نمایش تاریخی کندل‌ها
- کیفیت کندل‌ها
- ارتباط Web socket
- ارائه شفاف لیست سفارش‌ها
- بیشترین لول سفارشات پیشنهادی
- نرخ محدودیت API
- اتصالات FIX



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران - زیرشاخص‌ها (۳)

مکانیزم‌های تشویقی (مستقل)



- رقابت‌های مبادلاتی
- اهدای رمز ارز Airdrops
- توکن اختصاصی
- مبادلات بدون هزینه
- مبادلات مارجین

پشتوانه و نظارت (تشویقی)



- استفاده از ابزار نظارت بر معاملات داخلی
- استفاده از ابزار نظارت بر معاملات خارجی
- سرمایه‌گذاری بانک‌ها و موسسات مالی
- سرمایه‌گذاری شرکت‌ها و موسسات کوچکتر



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران - جمع‌آوری اطلاعات

شاخص‌های اصلی

بازه زمانی:

۱۵ دی ماه الی اول اسفند ماه

منابع:

بانک جهانی، شفافیت جهانی، لینکدین،
وبسایت صرافی‌ها، گیت‌هاب، مدیر
صرافی‌ها، شبکه‌های اجتماعی صرافی‌ها

روش:

جمع‌آوری دستی اطلاعات، استفاده از
فرم‌های گوگل

کیفیت بازار (مبادلات)

بازه زمانی:

۲۷ دی ماه الی ۱۲ بهمن ماه

منابع:

REST API صرافی‌ها (لیست مبادلات)
روش:
استفاده از API توسعه داده شده توسط
صرافی‌ها

تکرار:

دو بار در هر روز

کیفیت بازار (سفارش‌ها)

بازه زمانی:

۲۷ دی ماه الی ۱۲ بهمن ماه

منابع:

REST API صرافی‌ها (لیست سفارش‌ها)
روش:
استفاده از API توسعه داده شده توسط
صرافی‌ها

تکرار:

دو بار در هر روز



رتبه‌بندی صرافی‌های کوین ایران - رتبه‌بندی و معیار سنجش کیفی

رتبه کیفی	حد امتیاز
A plus	بالتر از ۸۰
A	بین ۷۰ تا ۸۰
B plus	بین ۶۰ تا ۷۰
B	بین ۵۰ تا ۶۰
C	بین ۴۰ تا ۵۰
D	بین ۳۰ تا ۴۰
E	کمتر از ۳۰



نتایج پژوهش



نمره صرافی‌ها و حجم بازار آن‌ها

به طور کلی یک رابطه‌نمایی بین رتبه‌بندی کوین‌ایران و حجم روزانه بازار صرافی‌ها وجود دارد. به این معنی می‌توان انتظار داشت صرافی‌هایی با حجم بالاتر کیفیت بالاتری نیز دارند و نمره بهتری نیز کسب کرده‌اند.

اگرچه نمی‌توان یک رابطه همیشگی در نظر گرفت، حجم بازار بیشتر لزوماً به معنای کیفیت بالاتر یک صرافی نیست.

توجه: یک نیاز واضح برای در نظر گرفتن سایر پارامترها علاوه بر حجم بازار صرافی‌ها نیز از گراف رو به رو قابل برداشت است.

Coiniran Score vs. Market Volume (million toman)





کیفیت بازار و نمره Due diligence

این رتبه‌بندی یک همبستگی مثبت بین رتبه بازار صرافی‌ها و نمره Due diligence آن‌ها را نشان می‌دهد.

اگرچه نمی‌توان یک رابطه همیشگی در نظر گرفت، اما شاید بتوان رتبه بازار صرافی‌ها را از نمره Due diligence آنها تخمین زد.

توجه: نمره Due diligence از نمره تجمیعی صرافی‌ها از تمامی پارامترها منهای پارامتر کیفیت بازار بدست می‌آید!

Due diligence vs. Market quality Ranking



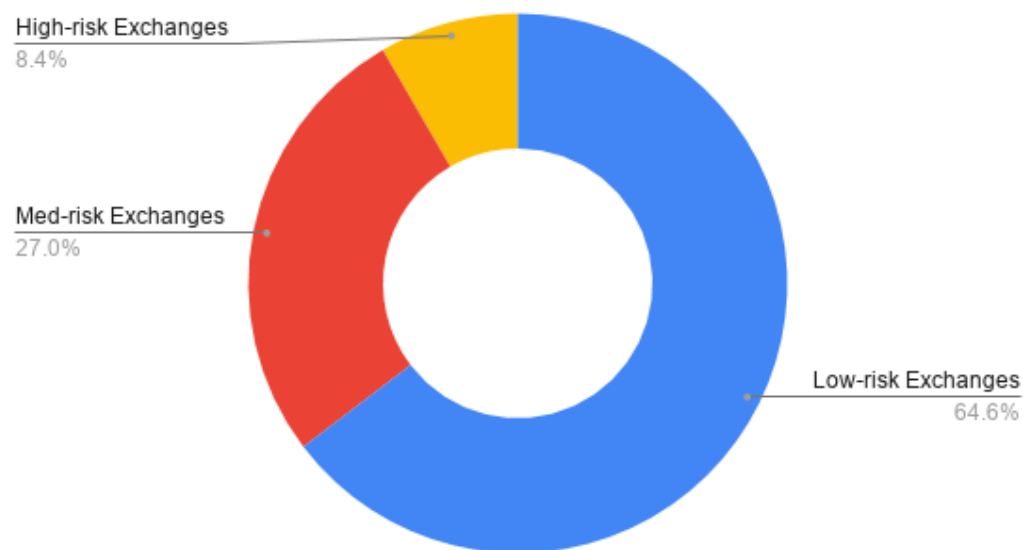
سهم صرافی‌ها از بازار مبادلات رمزارزها

نتایج بررسی ما نشان می‌دهد که صرافی‌های با ریسک کم سهم بیشتری از بازار مبادلات رمزارزها در ایران داشته‌اند. سه صرافی اکسیر، نوبیتکس و رمزینکس مطابق با شکل رو به رو بیش از ۶۴ درصد حجم بازار را به خود اختصاص داده‌اند.

صرافی‌های با ریسک متوسط نیز ۲۷ درصد بازار را به خود اختصاص داده‌اند.

توجه: همچنان حجم قابل توجهی (در حدود ۸.۴ درصد) از مبادلات رمزارزی در صرافی‌های با ریسک بالا انجام می‌شود!

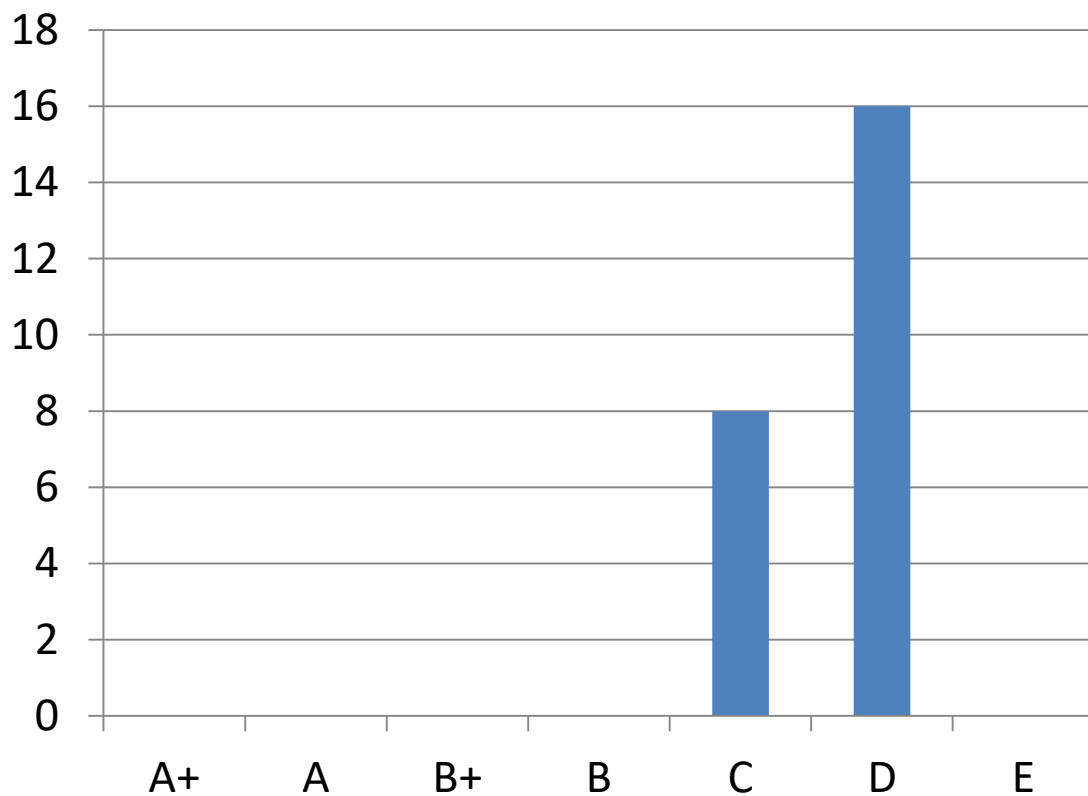
Market daily Volume (million toman)





نتایج - قانونمداری صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۲۹ درصد

صرافی‌ها از ابزارهای مانیتورینگ
تراکنش‌ها استفاده می‌کنند

۱۰۰ درصد

صرافی‌ها از ابزارهای شناخت
مشتری استفاده می‌کنند

۰ درصد

صرافی‌ها در قبال خسارات
احتمالی کاربران متعهد شده‌اند

۳۷ درصد

صرافی‌ها از وکلای حقوقی به
طور منظم استفاده می‌کنند



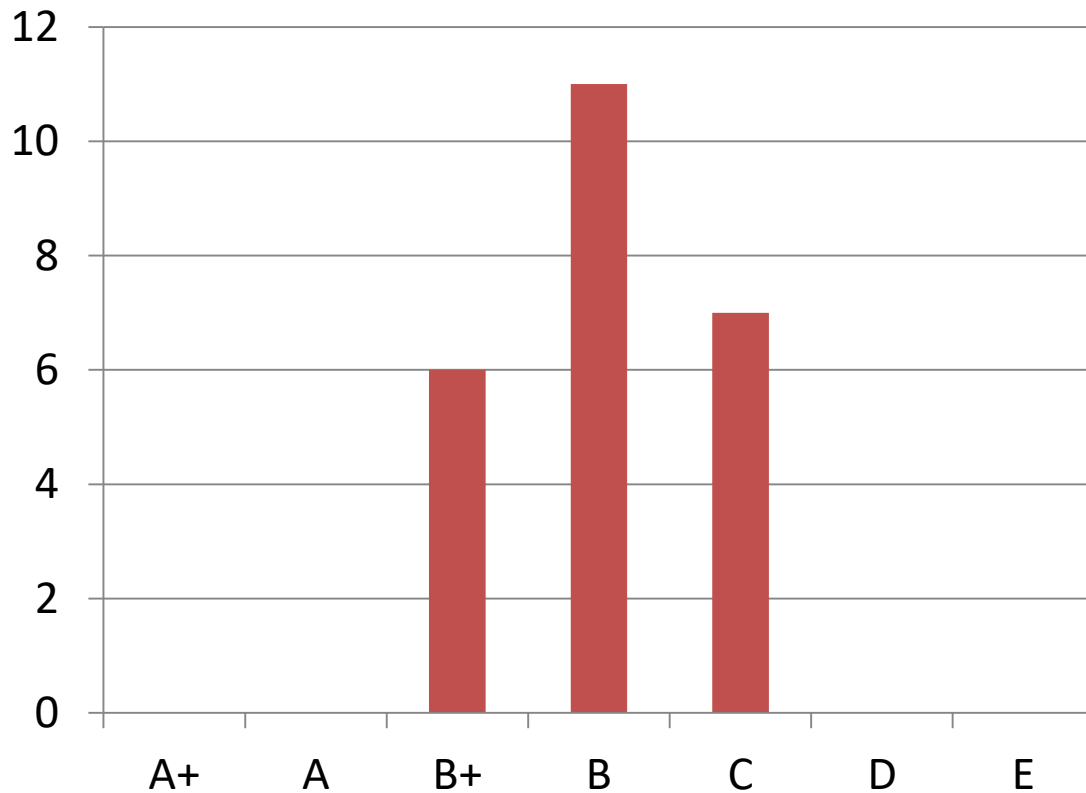
نتایج - قانونمداری - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۴۹.۶	C
۲	سیتکس (Citex)	۴۷.۶	C
۳	رمزینکس (Ramzinex)	۴۵.۶	C
۴	نوبیتکس (Nobitex)	۴۵.۶	C
۵	ایکسنوین (Exnovin)	۴۵.۶	C
۶	جیبیتکس (Jibitex)	۴۳.۶	C
۷	اوکی-اکس (Ok-Ex)	۴۲.۶	C
۸	ارزپایا (Arzpayaya)	۴۰.۶	C
۹	والکس (Wallex)	۳۹.۶	D
۱۰	کوین نیک (Coinnik)	۳۷.۷۳	D



نتایج - امنیت صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۲۵ درصد

صرافی‌ها بیشتر رمزارزهای کاربران را ذخیره‌سازی سرد می‌کنند

۷۰ درصد

صرافی‌ها از ابزارهای ورود دو مرحله‌ای استفاده می‌کنند

۰ درصد

صرافی‌ها مدارک امنیتی بین‌المللی ارائه کرده‌اند

۲۹ درصد

صرافی‌ها از کیف پول‌های اچ دی استفاده می‌کنند



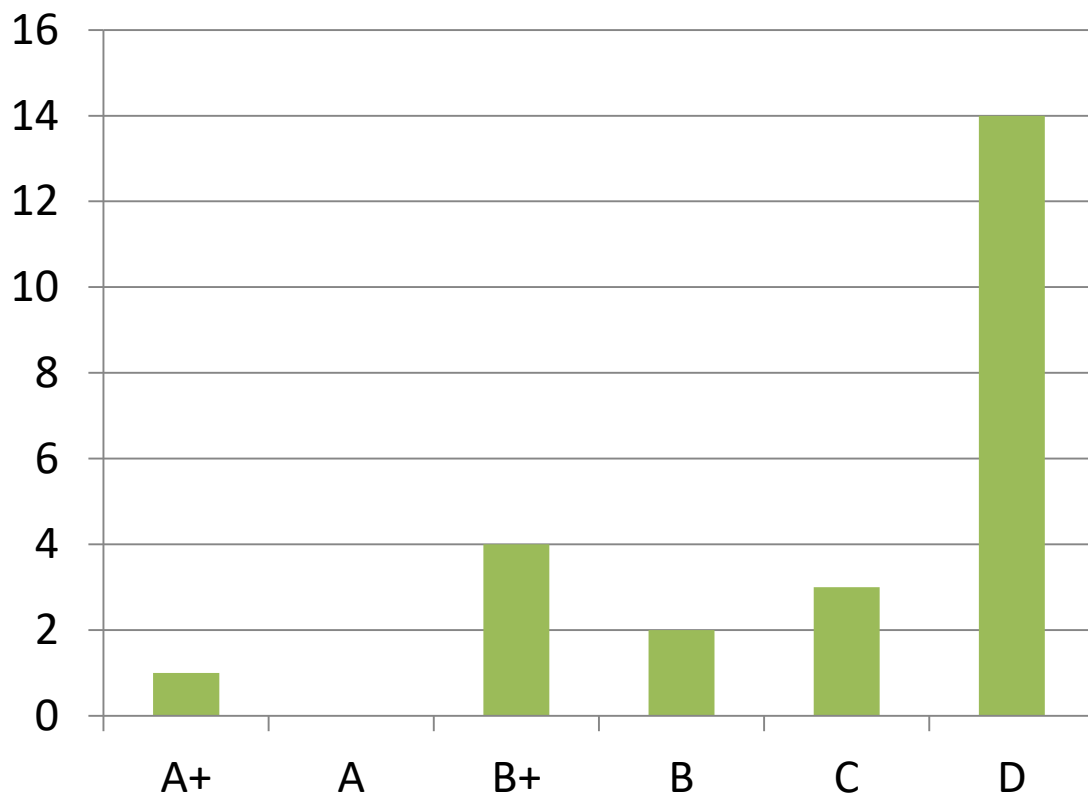
نتایج - امنیت - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
1	اکسیر (Exir)	۶۹	B+
2	نوبیتکس (Nobitex)	۶۸	B+
3	رمزینکس (Ramzinex)	۶۶	B+
4	ایکسنوین (Exnovin)	۶۴	B+
5	والکس (Wallex)	۶۳	B+
6	سیتکس (Citex)	۶۲	B+
7	جیبیتکس (Jibitex)	۵۶	B
8	ارزپایا (Arzpaya)	۵۶	B
9	اوکی-اکس (Ok-Ex)	۵۵	B
10	کوین نیک (Coinnik)	۵۰.۹	B



نتایج - کیفیت ارائه اطلاعات توسط صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۲۹ درصد

صرافی‌ها توانایی جست‌جو در
مبادلات تاریخی را فراهم کرده‌اند

۲۵ درصد

صرافی‌ها مستندات API خود را
در دسترس کاربران قرار داده‌اند

۰ درصد

صرافی‌ها ارتباطات FIX ارائه
می‌دهند

۱۶ درصد

صرافی‌ها ارتباط Websocket
را ارائه می‌دهند



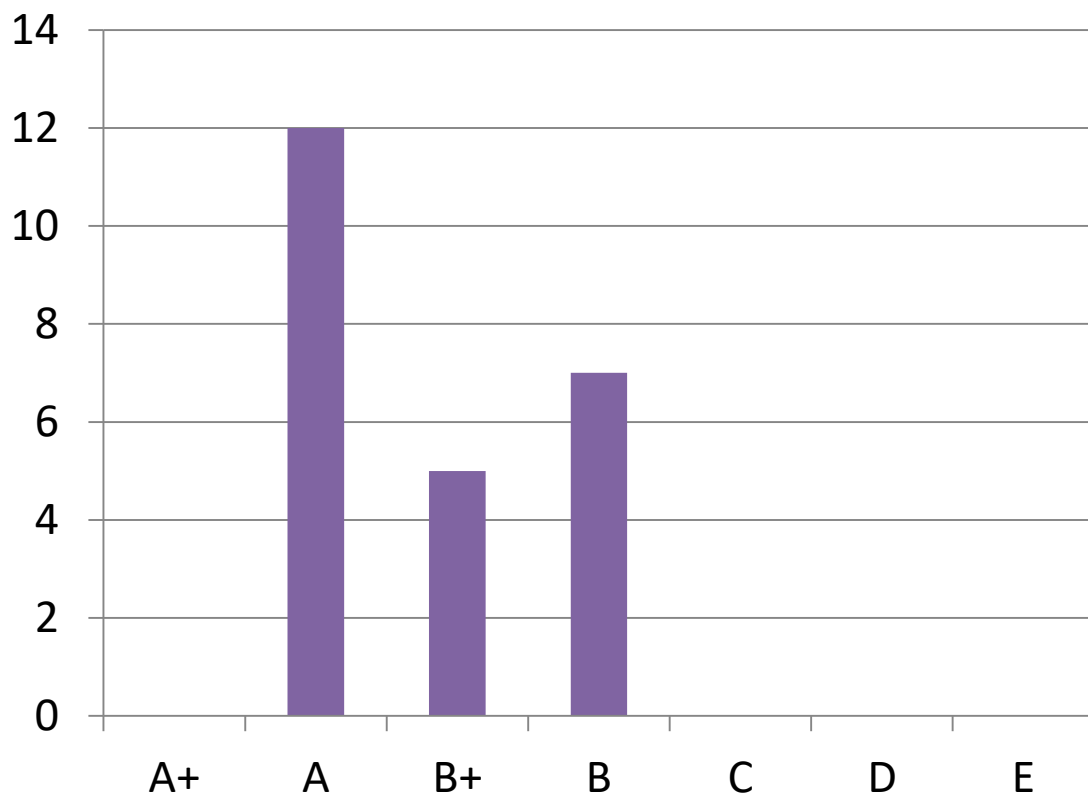
نتایج - کیفیت ارائه اطلاعات - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۸۲	A+
۲	نوبیتکس (Nobitex)	۶۷.۶	B+
۳	جیبیتکس (Jibitex)	۶۴.۸	B+
۴	رمزینکس (Ramzinex)	۶۰.۳	B+
۵	ارزپایا (Arzpayaya)	۶۰.۲	B+
۶	والکس (Wallex)	۵۵.۸	B
۷	اوکی-اکس (Ok-Ex)	۵۴	B
۸	سیتکس (Citex)	۴۶.۸	C
۹	ارزخانه (Arzkhaneh) (صرافی غیرفعال است)	۴۲	C
۱۰	ایکسنوین (Exnovin)	۴۱.۸	C



نتایج - تجربه کاربری صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۴۵ درصد

صرافی‌ها برنامه موبایل پلتفرم
مبادلاتی خود را عرضه کرده‌اند

۵۰ درصد

صرافی‌ها محدودیت‌های برداشت
را به طور شفاف مشخص کرده‌اند

۳۳ درصد

صرافی‌ها پشتیبانی فنی مناسبی
ارائه می‌دهند

۲۰ درصد

صرافی‌ها از ظرفیت‌های
شبکه‌های اجتماعی برای ارتباط با
مخاطب بهره مناسب برده‌اند



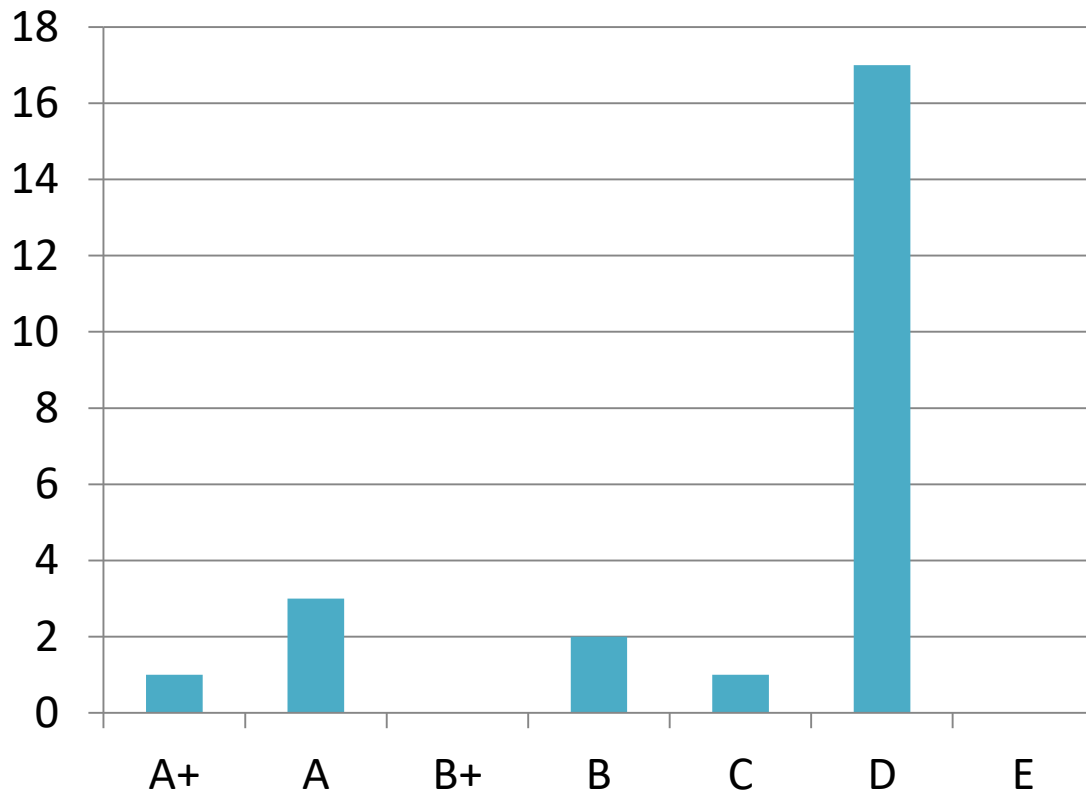
نتایج - تجربه کاربری - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	رمزینکس (Ramzinex)	۷۸.۲۲	A
۲	نوبیتکس (Nobitex)	۷۸.۰۷	A
۳	اکسیر (Exir)	۷۷.۶۵	A
۴	کوین نیک (Coinnik)	۷۷.۴۷	A
۵	والکس (Wallex)	۷۴.۲	A
۶	جیبیتکس (Jibitex)	۷۴.۰۵	A
۷	ایکسنوین (Exnovin)	۷۳.۷۵	A
۸	بیدارز (Bidarz)	۷۳.۴۵	A
۹	ارزجو (Arzjoo)	۷۳.۱۵	A
۱۰	ارزپایا (Arzpaya)	۷۱.۳۵	A



نتایج - کیفیت تیم اجرایی صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۱۶ درصد

صرافی‌ها بیش از دو سال عمر
عمر دارند

۲۰ درصد

صرافی‌ها چارت سازمانی متناسب
با یک شرکت مالی دارند

۶۲ درصد

صرافی‌ها هیچ اطلاعاتی از چارت
سازمانی خود ارائه نکرده‌اند

۱۲ درصد

صرافی‌ها مدیران بالارده و میانی
مجموعه خود را معرفی کرده‌اند



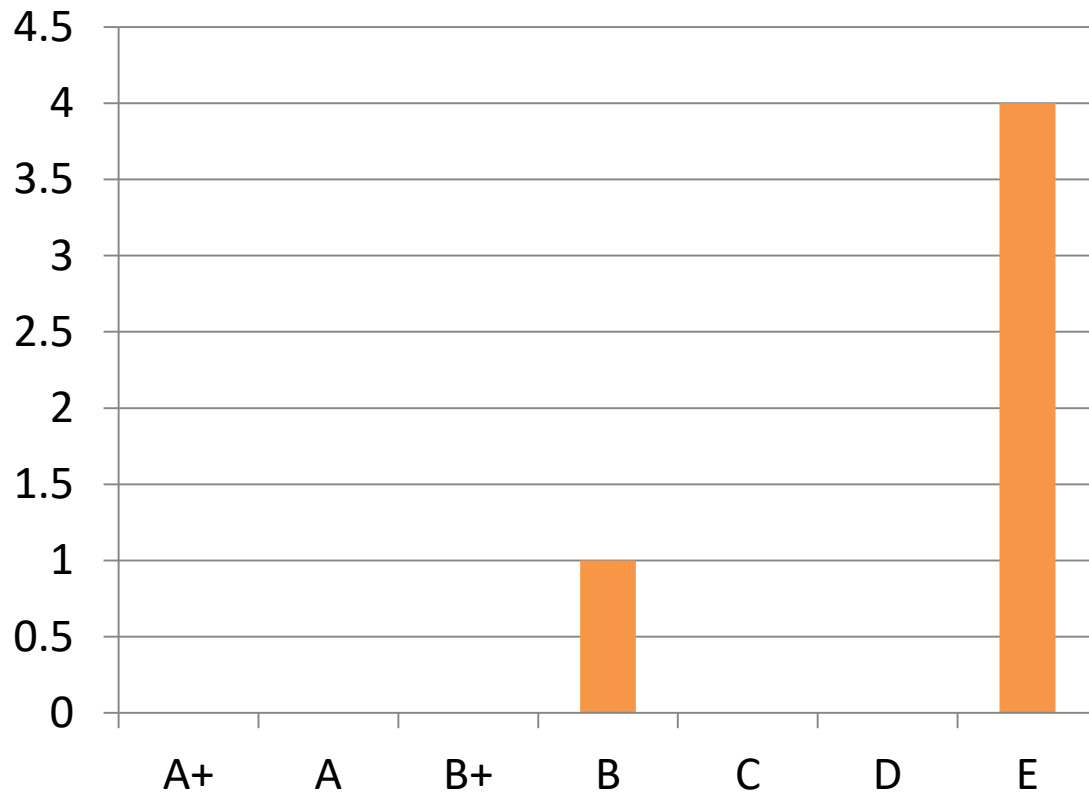
نتایج - کیفیت تیم اجرایی - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۸۹	A+
۲	نوبیتکس (Nobitex)	۷۹	A
۳	رمزینکس (Ramzinex)	۷۷	A
۴	ارزپایا (Arzpaya)	۷۵	A
۵	اوکی اکس (Ok-Ex)	۵۵	B
۶	والکس (Wallex)	۵۳	B
۷	ایکسنوین (Exnovin)	۴۳	C
۸	جیبیتکس (Jibitex)	۳۷	D
۹	سیتکس (Citex)	۳۴	D
۱۰	کوین نیک (Coinnik)	۳۳	D



نتایج - پشتوانه و نظارت صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۲۰ درصد

صرافی‌ها سرمایه‌گذارهایی غیر
از مجموعه خود دارند

۴ درصد

صرافی‌ها از ابزارهای نظارت بر
مبادلات داخلی استفاده می‌کند

۱۰۰ درصد

صرافی‌ها هیچگونه نظارتی بر
تراکنش‌های با مقصد و مبدا
خارج از مجموعه خود ندارند

۱۰۰ درصد

صرافی‌ها توسط هیچ بانک و یا
موسسه مالی معتبری پشتیبانی
نمی‌شوند



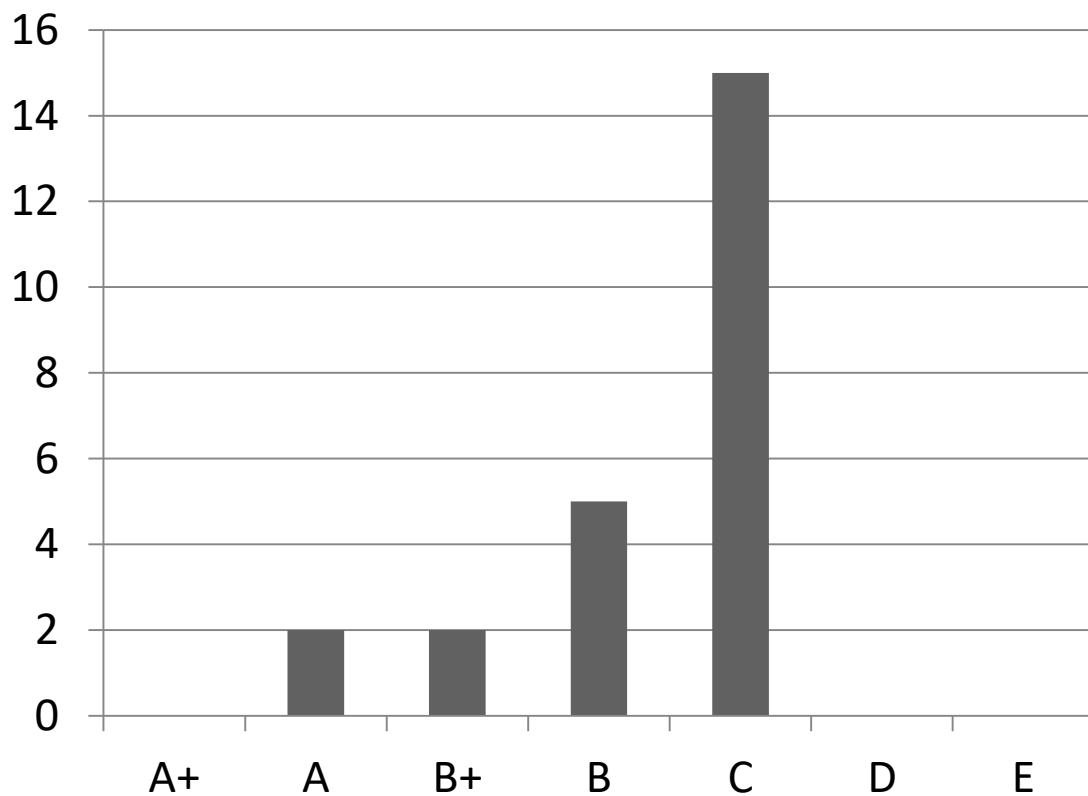
نتایج - پشتوانه و نظارت - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۲.۵	B
۲	نوبیتکس (Nobitex)	۱.۲۵	E
۳	اوکی اکس (Ok-Ex)	۱.۲۵	E
۴	والکس (Wallex)	۱.۲۵	E
۵	سیتکس (Citex)	۱.۲۵	E
۶	رمزینکس (Ramzinex)	۰	-
۷	ایکسنوین (Exnovin)	۰	-
۸	جیبیتکس (Jibitex)	۰	-
۹	ارزپایا (Arzpaya)	۰	-
۱۰	کوین نیک (Coinnik)	۰	-



نتایج - مکانیزم‌های تشویقی صرافی‌ها (رده‌بندی مستقل)

توزیع کیفی صرافی‌ها



۷۵ درصد

صرافی‌ها سطوح مختلف کاربری دارند

۰ درصد

صرافی‌ها ابزارهایی برای مبادلات اهرمی دارند!

۷۸ درصد

صرافی‌ها امکان مبادلات بی هزینه را فراهم کرده‌اند

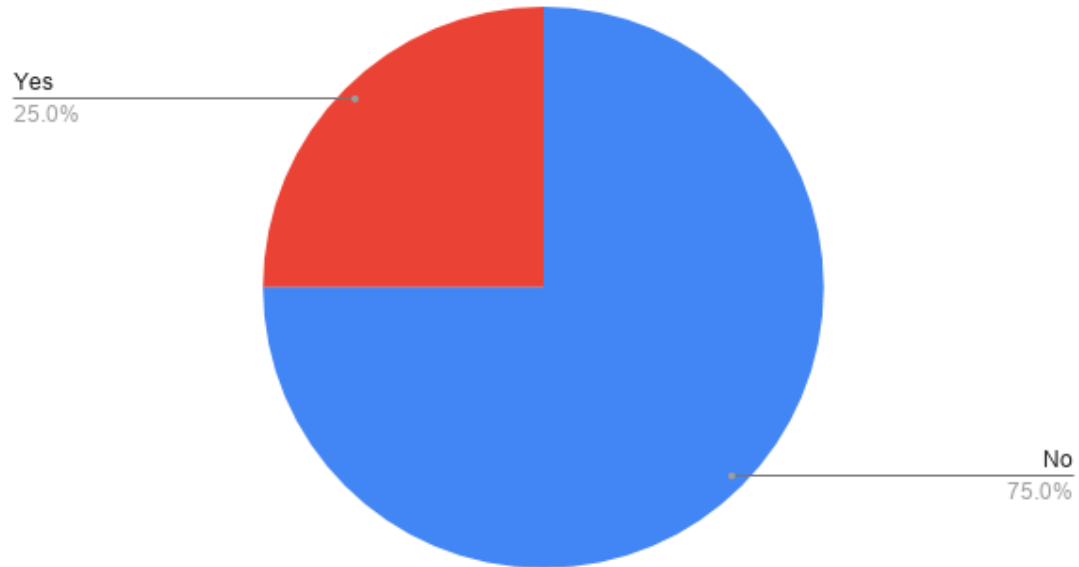
۷ درصد

صرافی‌ها از Airdrop های رمزارزی پشتیبانی می‌کنند

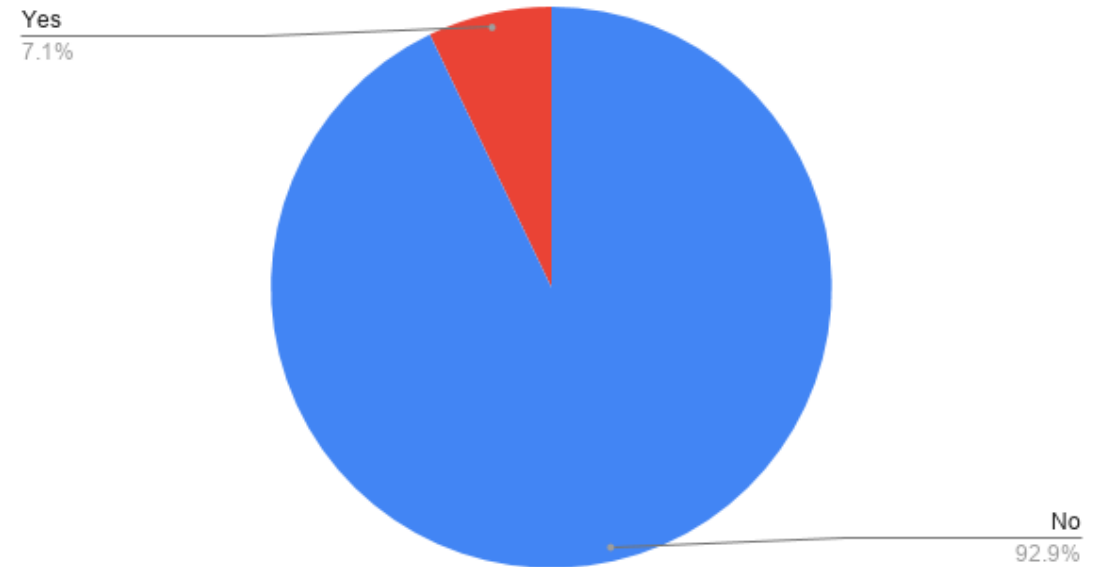


نتایج - مکانیزم‌های تشویقی

Trading competition



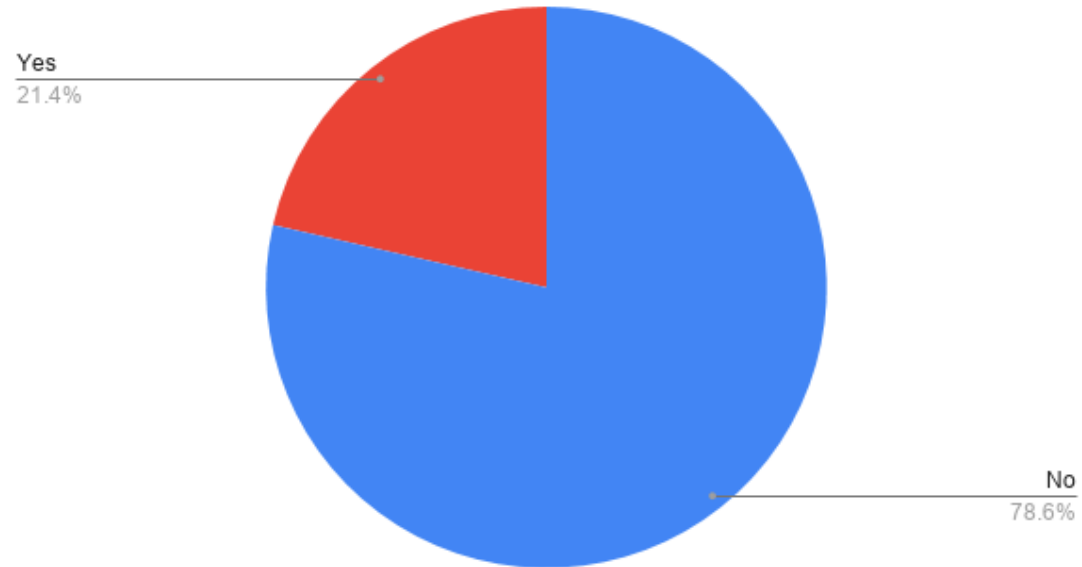
Airdrops





نتایج - مکانیزم‌های تشویقی

Zero transaction fees



Transaction fee mining





نتایج - مکانیزم‌های تشویقی - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۷۵.۹۵	A
۲	نوبیتکس (Nobitex)	۷۰.۹۰	A
۳	رمزینکس (Ramzinex)	۶۶.۴۲	B+
۴	ارزپایا (Arzpaya)	۶۰.۶۳	B+
۵	والکس (Wallex)	۵۸.۳۷	B
۶	اوکی اکس (Ok-Ex)	۵۶.۴۴	B
۷	جیبیتکس (Jibitex)	۵۵.۰۹	B
۸	ایکسنوین (Exnovin)	۵۴.۸۸	B
۹	سیتکس (Citex)	۵۲.۲۹	B
۱۰	کوین نیک (Coinnik)	۴۷.۷۳	C



پیوست



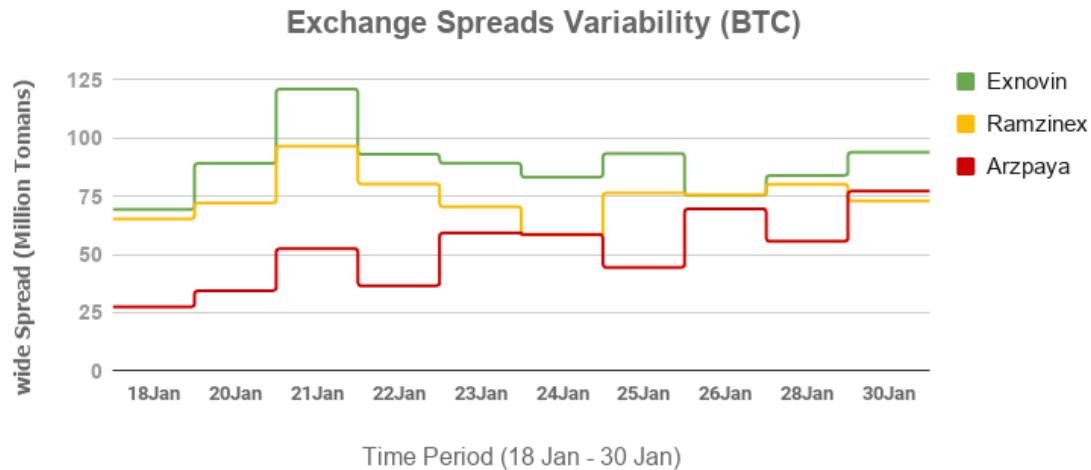
کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی

به طور معمول، صرافی‌هایی که نقدینگی بازار آنها بیشتر است باید کمترین اسپرد را داشته باشند.

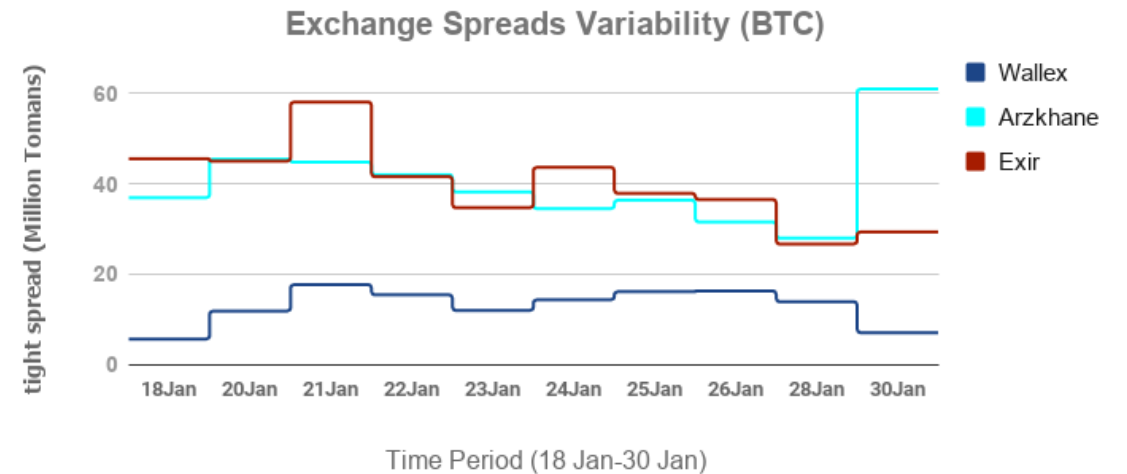
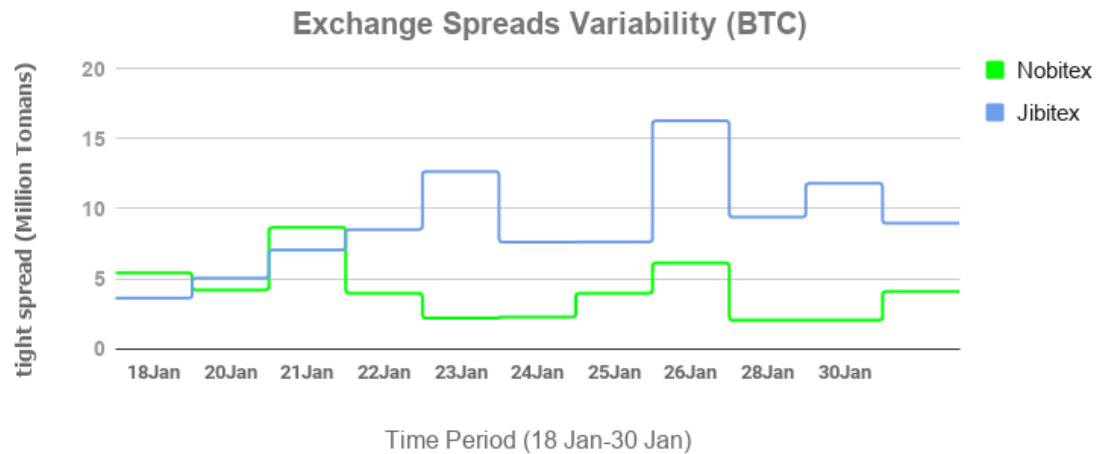
از آنجاییکه اسپرد با اختلاف بهترین پیشنهاد خرید و فروش محاسبه می‌شود، شاید خیلی عاقلانه نباشد که نقدینگی موثر در هر صرافی را با میانگین اسپرد آن قضاوت کنیم!

اسپرد در کنار عمق بازار می‌تواند معیاری خوبی برای سنجش نقدینگی و یا هزینه زمانی مبادله برای کاربران باشد!

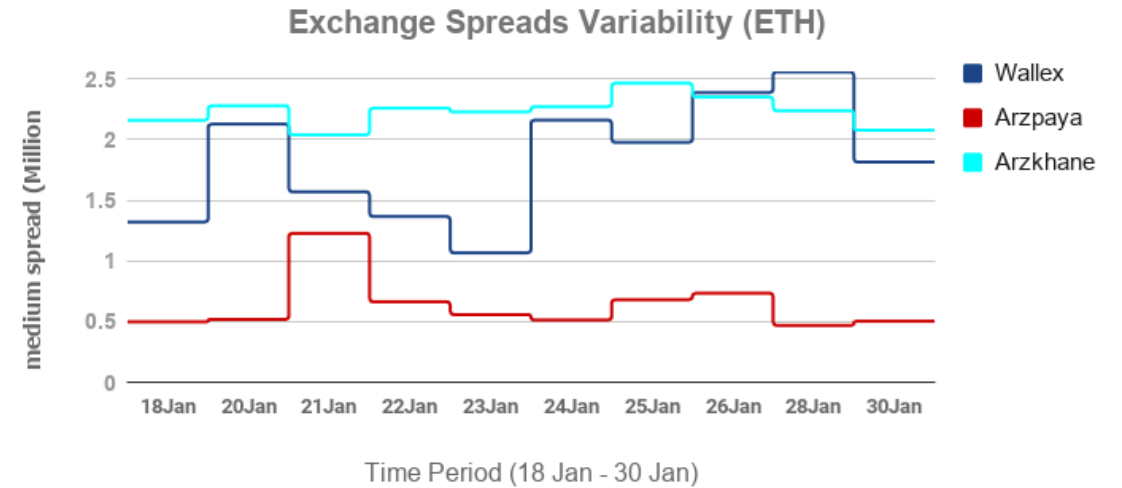
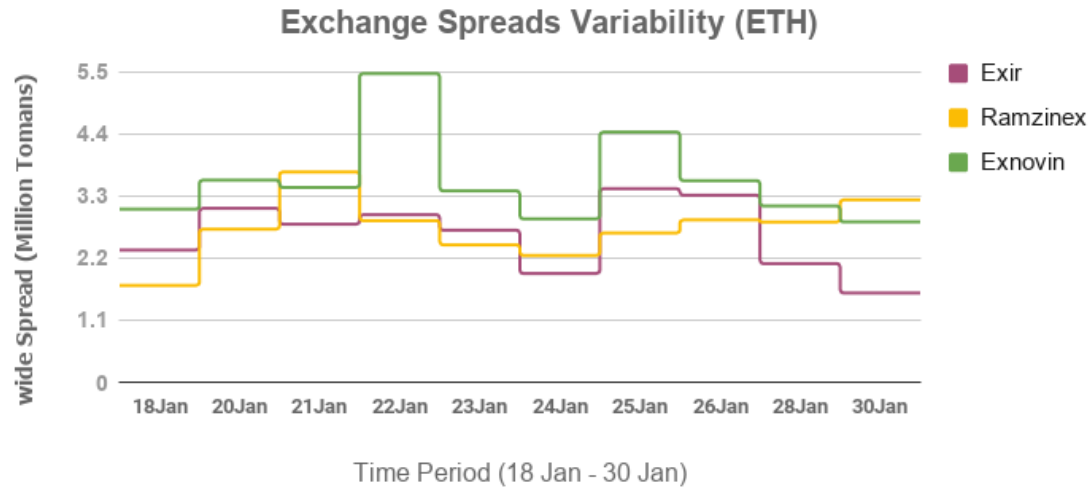
گراف‌های ارائه شده در این قسمت اسپرد هشت صرافی با نقدینگی بالاتر را برای دو بازار BTC و ETH با هم مقایسه می‌کند.



کیفیت بازار - نمودارهای تکمیلی (BTC)

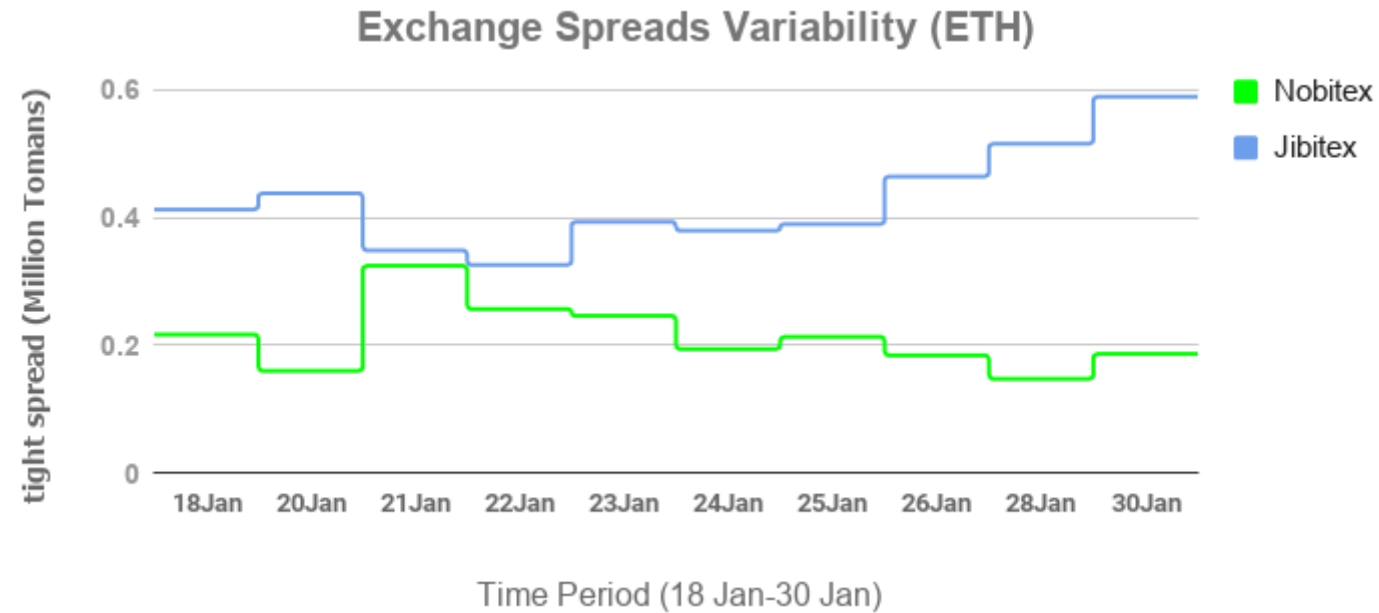


کیفیت بازار - نمودارهای تکمیلی (ETH)





کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی (ETH)



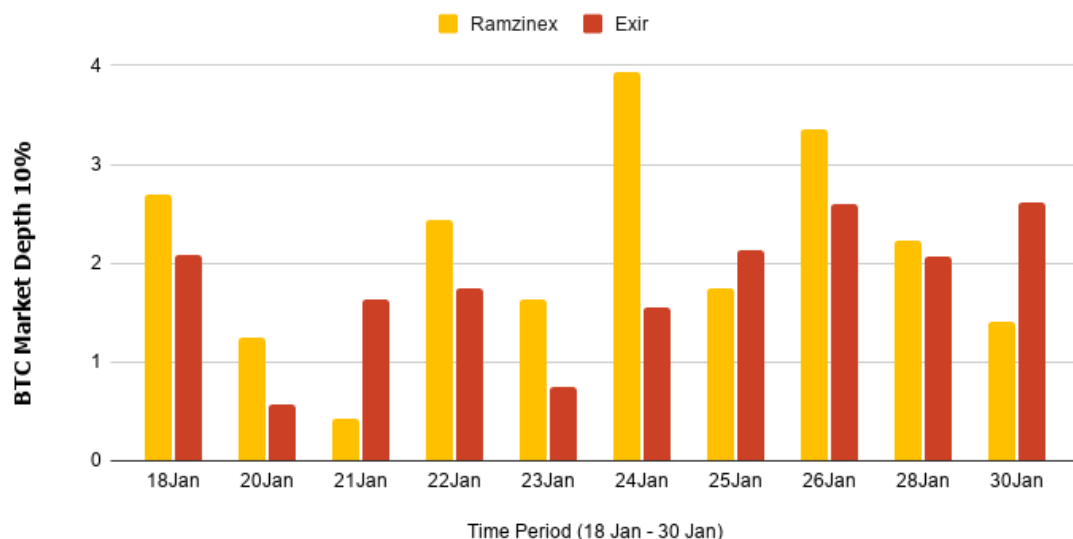


عمق بازار – نمودارهای تکمیلی

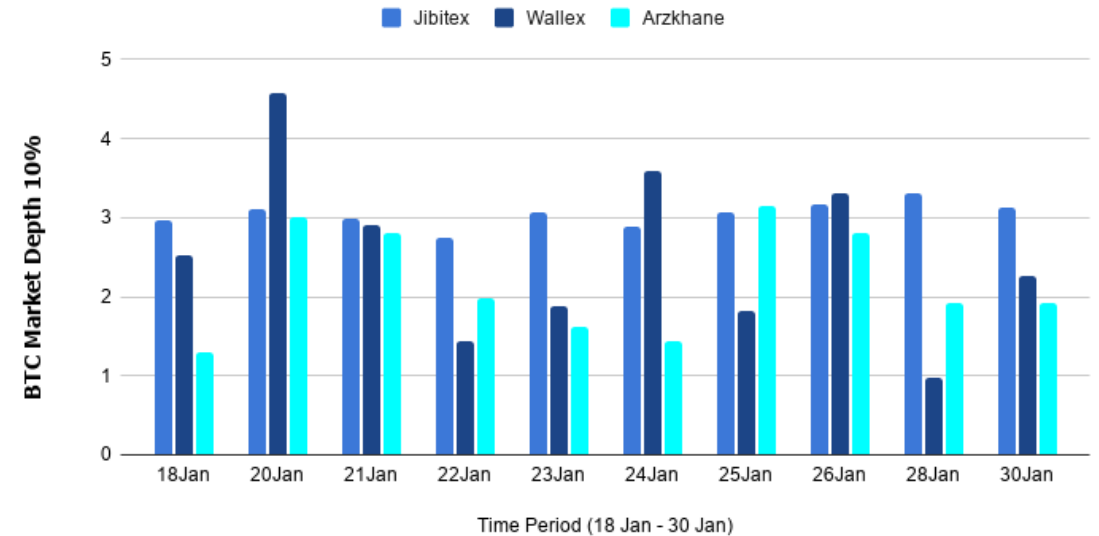
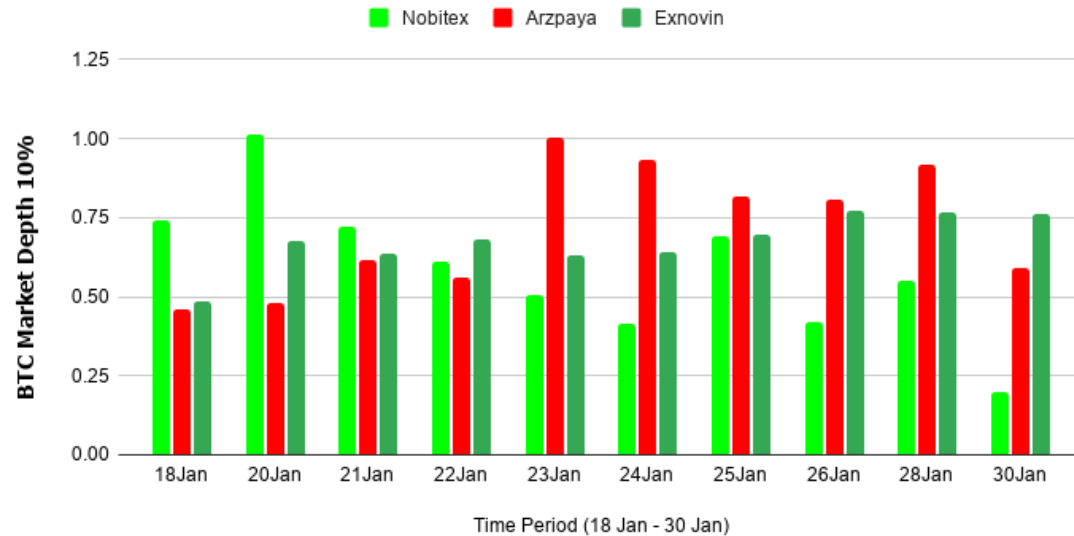
به طور معمول، عمق بازار در واقع حجم کل سفارشات در لیست سفارش‌های یک صرافی است. در واقع عمق بازار نشان می‌دهد چه مقدار مبادله در یک صرافی ممکن است و اگر یک حجم زیاد وارد صرافی شود، چقدر امکان تغییر قیمت وجود خواهد داشت.

بازار یک صرافی با عمق بیشتر پایدارتر است و امکان مبادله حجم‌های بالاتر در آن بیشتر است. در این قسمت ما عمق سفارشات در بازه ده درصدی بالا و پایین قیمت میانگین هر بازار را مد نظر قرار دادیم.

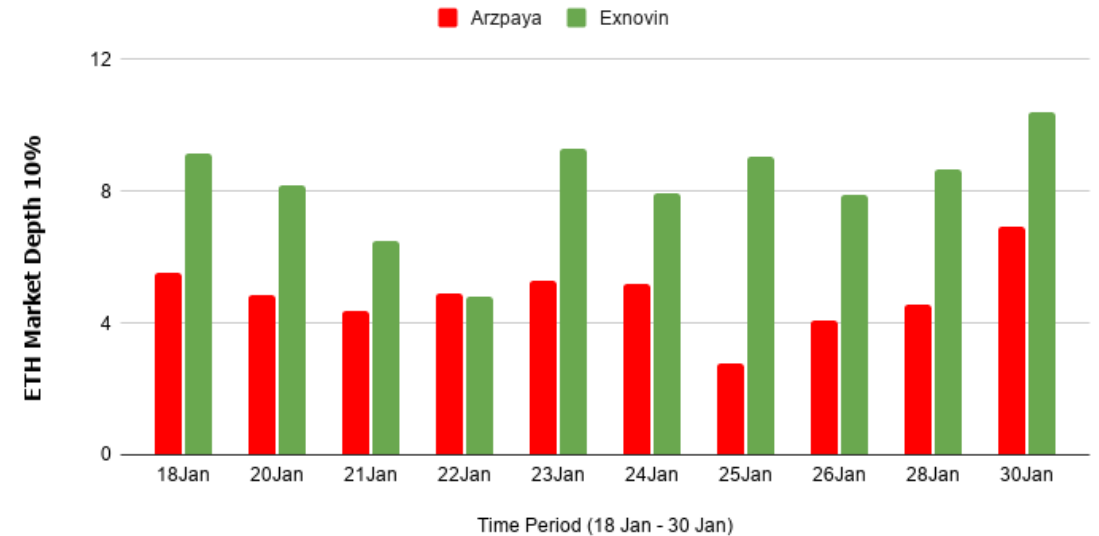
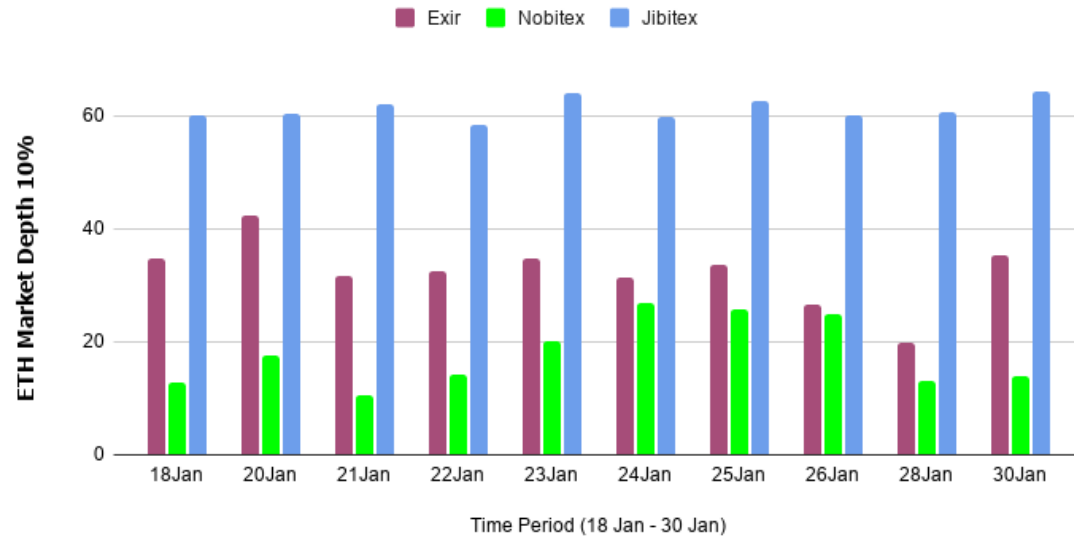
گراف‌های ارائه شده در این قسمت عمق میانگین ده روز را برای بازار BTC و ETH هشت صرافی نشان می‌دهد.



عمق بازار - نمودارهای تکمیلی (BTC)

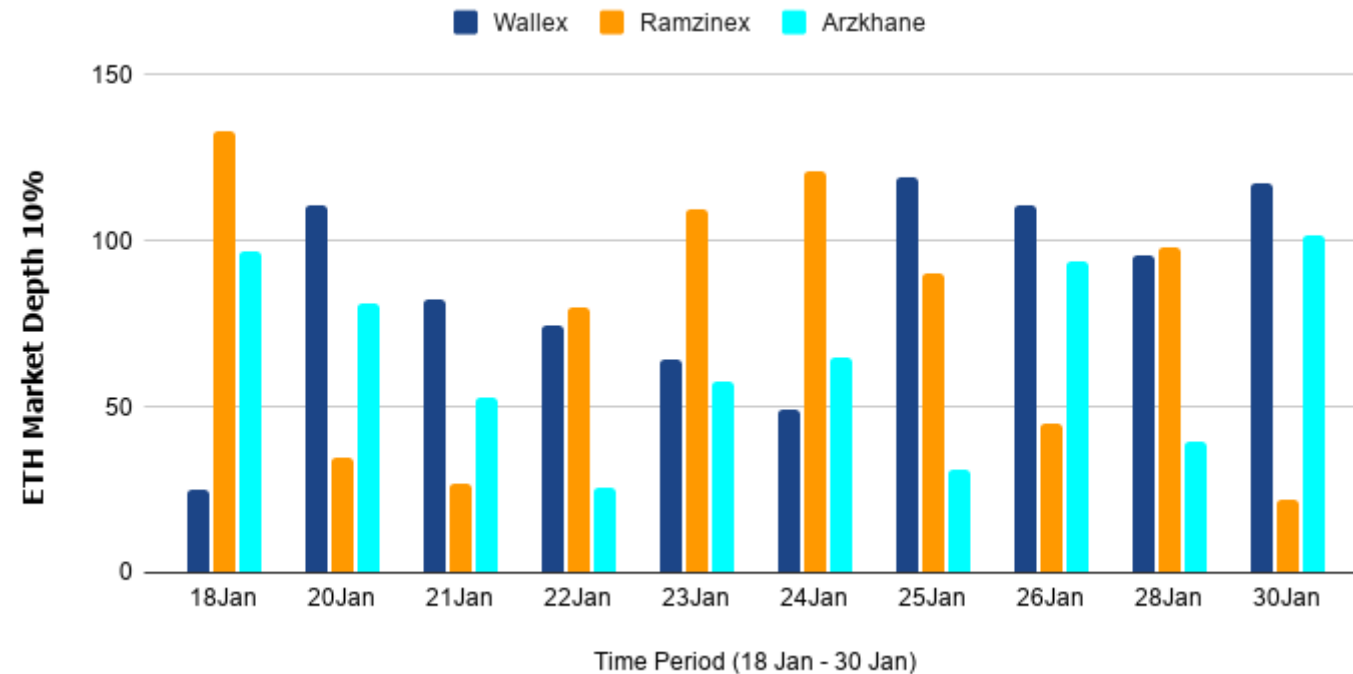


عمق بازار - نمودارهای تکمیلی (ETH)



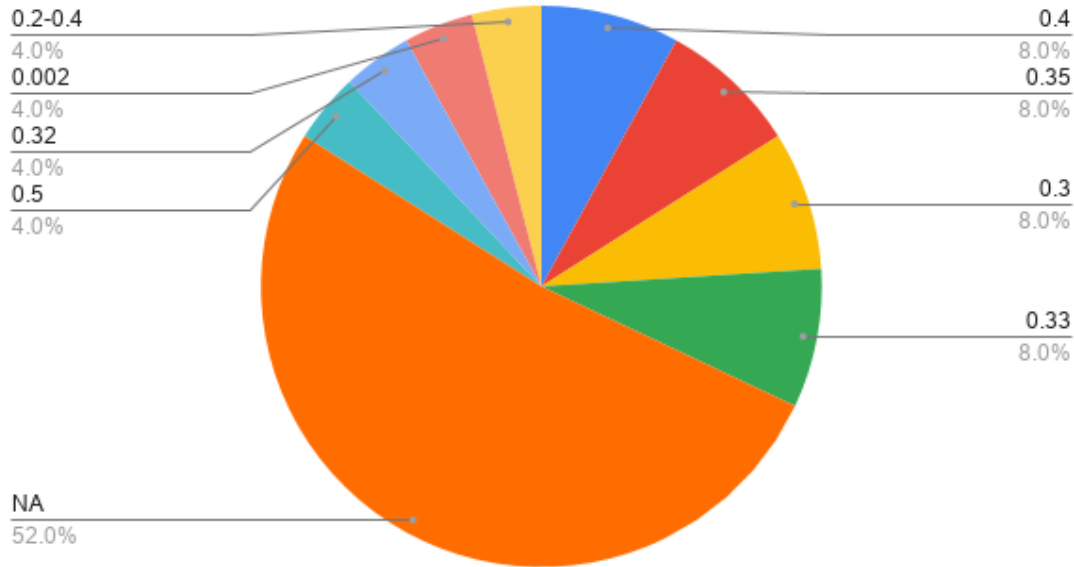


عمق بازار - نمودارهای تکمیلی (ETH)

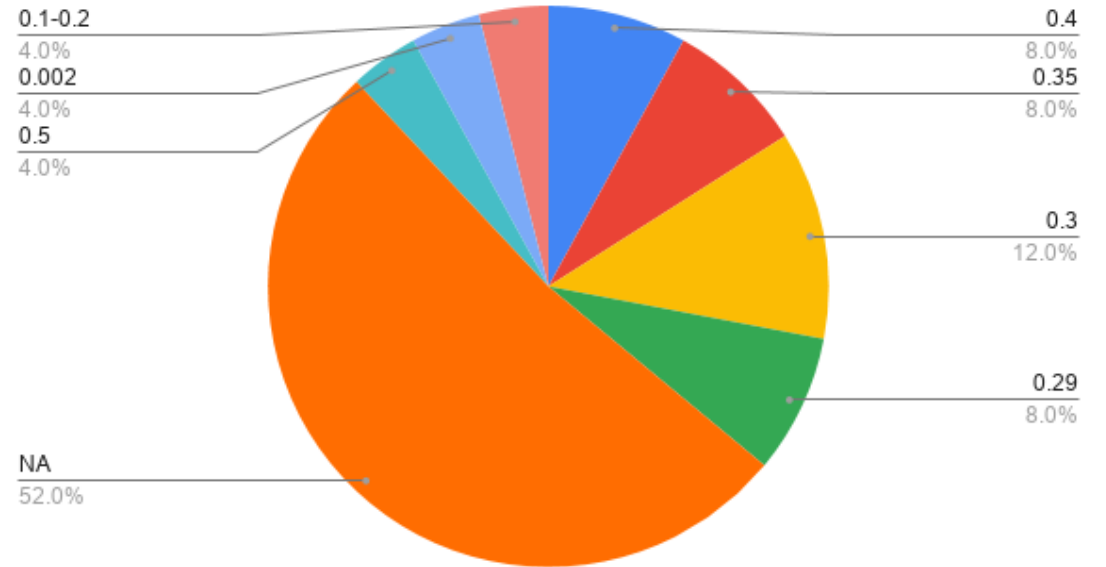


هزینه‌های تراکنش برای فروشندگان و خریداران

Exchange fees for market taker

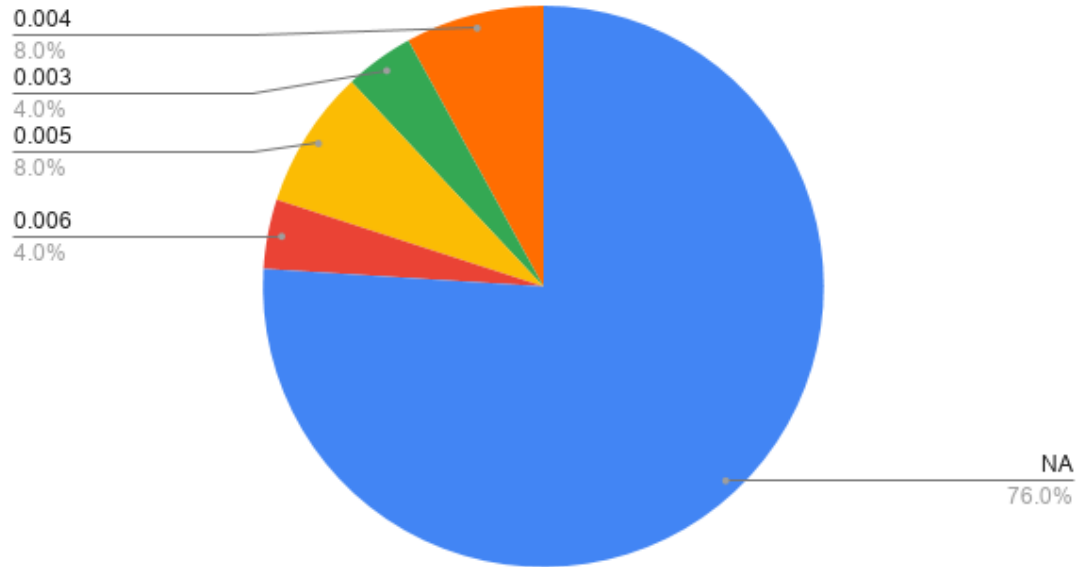


Exchange fees For market maker

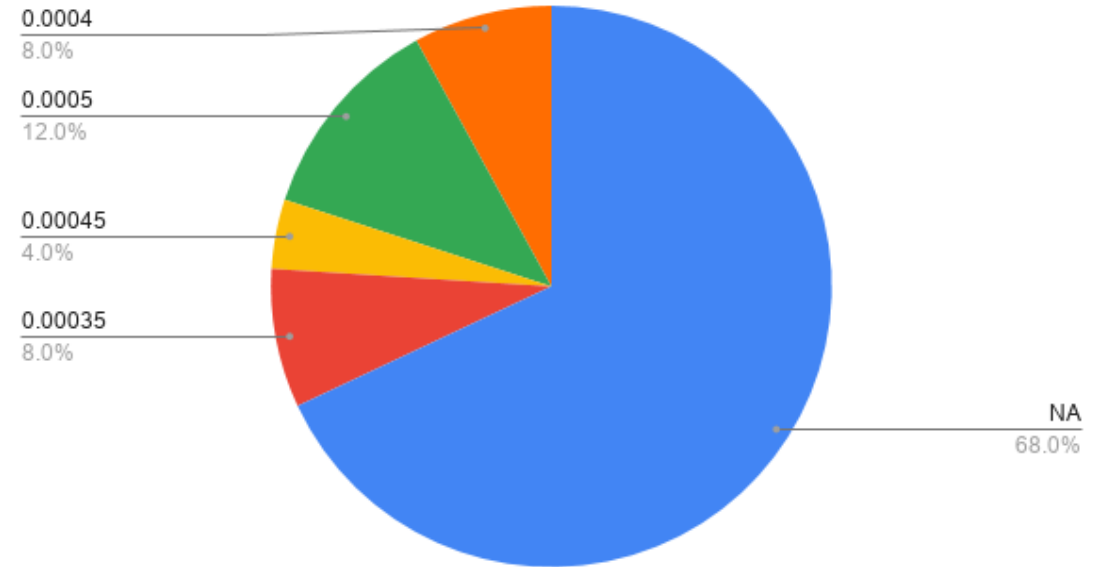


کارمزدهای خروج رمزارز از صرافی‌ها

Withdrawal fees for ETH



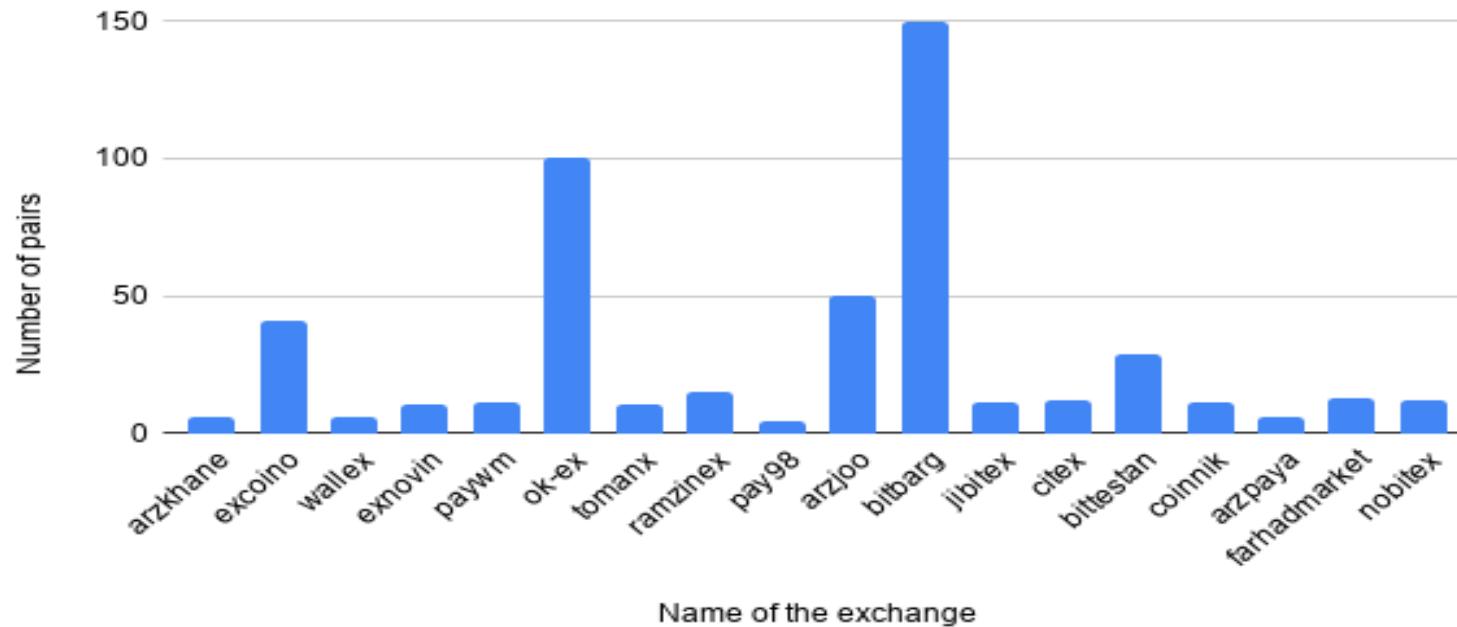
Withdrawal fees for BTC





تعداد بازارهای موجود در صرافی‌ها (تومان)

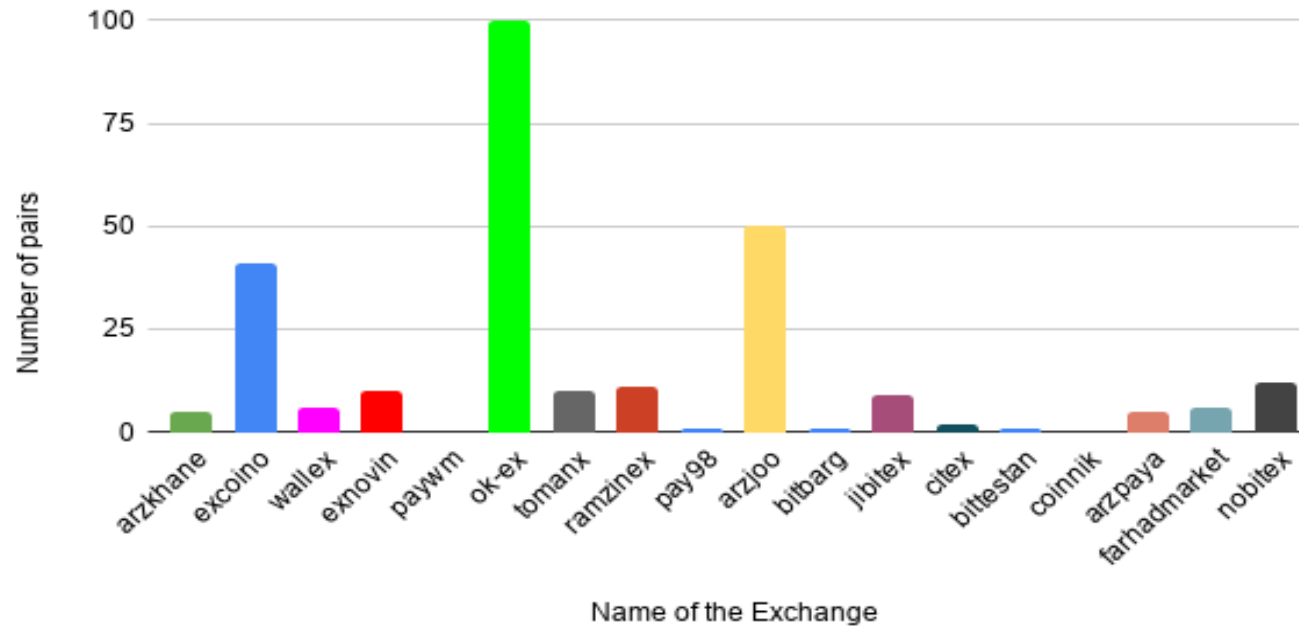
Toman pairs in Exchanges





تعداد بازارهای موجود در صرافی‌ها (USDT)

USDT pairs in Exchanges





تهیه شده در مرکز تحقیقات و مطالعات کوین ایران زمستان ۹۹

Rd@coiniran.com

با تشکر از همراهی تمامی افرادی که ما را در انجام این پژوهش یاری کردند.