

21世纪经济报道记者 胡天姣

深圳报道

加密资产的“两端消息”交替出现：当该领域相关平台爆出危机、暂停交易或接受调查时，主流金融机构却在继续深入。

目前，因不同缘由而陷入流动性危机之际，多家加密资产平台已限制用户的交易活动。

受5月Luna/TerraUSD

波扰，加密资产借贷机构Celsius、加密资产经纪商公司Voyager

Digital与对冲基金三箭资本（Three Arrows Capital）均申请了破产保护。加密货币交易平台AEX（安银）先后于6月和7月宣布暂停提现与停止了所有交易服务；其同行虎符（Hoo）也于当地时间8月1日起停止了所有交易服务，同时撤销所有业务状态。

因受执法部门调查与部分资金被冻结，8月11日，加密交易平台Hotbit发布公告称，宣布暂停充提及交易功能，具体恢复时间目前无法确定。此外，因交易对手未能追加保证金而造成流动性短缺，曾于6月暂停提款的加密期货交易所CoinFLEX称，现已向塞舌尔法院申请重组。

当加密行业正试图恢复生态，加密货币价格依在技术支撑线上下徘徊时，另一端，也不断有机构尝试与该行业建立联系。8月11日，资管巨头贝莱德（Blackrock）宣布，将首次提供现货比特币私人信托，致力于为客户提供他们选择的投资机会。“尽管数字资产市场急剧下滑，但其仍看到一些机构客户对加密资产的浓厚兴趣。”贝莱德称。

一流机构在加大与加密资产联系的同时，各国监管也在该领域加大了警示力度。

一系列的暂停交易与取款

不同加密资产交易用户近期或许都有一个相似的经历：他们的存款、充值、取款、交易等活动均被被动暂停。

流动性问题是上述情况的核心原因之一。

7月17日，安银（AEX）交易所发布公告称，根据广西警方的要求，将于2022年7月17日15:32（UTC+8）暂停平台相关服务，全力配合警方调查。后续等待警方公告。安银创始人为黄天威，成立于2003年，是加密货币交易所成立时间最长的几家

中型交易所之一。

此前，受“LUNA”项目暴雷波及，6月16日，安银发布公告宣布，即日起36小时内将暂停包括比特币、以太坊等主流币种的提款服务，并于6月25日采取了每日提现限额500美元的策略。

根据安银当时披露的数据，自5月中旬LUNA崩盘以来，其各类资产流出总市值已达4.5亿USDT（包括合作机构退出），约合人民币30亿元。与此同时，安银存在Curve（去中心化金融服务协议）里的USDC、USDT两种稳定币资产均受到TerraUSD崩盘波及，出现了大量损失，但具体金额未披露。

7月25日，加密货币交易所虎符（Hoo）在官网和微博发布《关于虎符债币转换方案、合伙人投资及其它业务优化方案》公告，称其将于8月1日起停止所有交易服务，撤销所有业务状态，用户资产转移至钱包账户。

此前6月19日，虎符发布公告称，近期由于市场行情波动大，加上业内一些大型机构相继发生被清算、流动性枯竭等问题加剧用户的恐慌情绪。从而引起虎符平台的提币用户也在大规模增加，热钱包流动性受影响。

Hotbit是最新暂停交易活动的机构之一。8月11日，加密交易平台Hotbit发布声明称，将暂停充值、提现及交易功能，具体恢复时间目前无法确定。“Hotbit将在资产解冻后立即恢复正常服务。Hotbit上所有用户的资产和数据都是安全和正确的。”

对于暂停服务期间用户资产如何处理，Hotbit表示，服务恢复前，用户未成交的挂单将被取消为防止持仓造成损失，2022年8月10日北京时间晚上8点前，用户所有杠杆ETF持仓将被清算，用户投资产品收益将正常分配，用户补偿方案将在网站恢复时公布。

Hotbit Global成立于2018年1月，总部位于香港，为区块链数字资产国际站，向全球超过210个国家及地区的用户提供超过450币种的加密货币交易服务，累计注册用户超过200万。

暂停交易活动后，部分加密资产机构在进行重组。8月9日，加密货币交易所CoinFLEX通知客户称，因某位客户未能满足追加以稳定币USD Coin计价的4700万美元保证金的要求，该机构已向塞舌尔法院申请重组。

该公司表示，由于在清算客户的“大量FLEX币头寸”时出现了重大损失，因此缺口为8400万美元。

6月，CoinFLEX曾因“极端的市场条件”和“涉及一个对手方的持续不确定性”暂停了用户提款活动。

CoinFLEX成立于2019年，注册于Liquidity Technologies公司，注册地在塞舌尔，目前正寻求在香港通过仲裁程序收回资金。该公司估计，在香港收到判决将需要大约12个月的时间。

除上述机构外，此前，加密货币金融服务提供商Babel Finance已聘请律师就其重组方案提供咨询；加密资产借贷机构Vauld和加密货币交易所Zipmex也申请了针对债权人的保护。

### 监管制裁加速，机构逆势深入

中国通信工业协会区块链专委会共同主席于佳宁在上周接受21世纪经济报道记者采访时表示，加密资产是风险较高的投资资产，资产价格的涨跌幅度和速度都与传统资产有显著差异，背后的权益机制以及技术依托与传统的投资资产显著不同。

于佳宁称，目前看，由于加密市场对于高杠杆行为的默许，使得其风险远远大于合规的传统金融市场交易风险，进而加剧了加密市场的不稳定性和脆弱性。未来全球加密资产市场将走向主流化、合规化、机构化，这是不可逆转的趋势，对于高杠杆行为势必会做出更多约束。

其总结，当前加密行业依旧在其周期运转之中，从牛市的过热期到行业清洗的衰退期，只有彻底打乱从前加密资产内部的等级排序，让市场进行价值重估，才能让真正优秀的项目脱颖而出，带来新商业模式，重构分配模式、市场结构、组织形态以及产业关系。

“目前不做任何交易，在休息。”一位加密资产交易员告诉记者，从五月开始，混乱的情况促使她暂时搁置任何交易活动至少三个月，后续视情况而定。“圈内大家提醒要分散风险，押注不同资产与平台，但我打算先缓一缓。”其称，现已损失约40%。

个人投资者在观望等待，机构投资者却在不断尝试与加密资产行业联结。

8月11日，贝莱德发布声明宣布，其推出了一个比特币现货私人信托，该信托面向美国机构客户，旨在追踪比特币的表现，减少信托的费用和负债。声明称，尽管数字资产市场急剧下滑，仍然看到一些机构客户对如何通过我们，高效且经济地接触加密资产有着浓厚的兴趣。

贝莱德表示，比特币是历史最悠久、规模最大、流动性最强的加密资产，也是该机构客户在加密资产领域最感兴趣的主体。

除信托计划外，贝莱德还同意将其Aladdin技术平台与Coinbase加密货币交易所联系起来，旨在通过Aladdin，向客户提供比特币的投资便利。

相较于贝莱德，资产管理公司安本（Abrdn）的参与没有那么吸引注意力。上周，安本购买了一家受监管的英国数字资产交易所Archax的股份。该股份将安本（资产管理规模5080亿英镑）获得一个董事会席位，并代表了一种赌注，即Archax的技术将支撑未来基金、股票和其他证券的交易方式。

此外，美国经纪和投资集团嘉信理财(Charles Schwab)上周推出了一只交易所交易基金(ETF)，旨在让投资者在不实际购买加密货币的情况下投资加密货币；英国资产管理公司施罗德(Schroders)今年7月入股数字资产管理公司Forteus。

区块链公司R3董事总经理、美国商品期货交易委员会前高级职员Charley Cooper认为，机构的相关行动可被视为一种信任票。“这样的交易不是在最后一刻仓促达成的，决定也并不是匆忙做出，而是已进行了几个月，甚至是几年。”

但对于广泛的个人投资者而言，头部公司对新事物的投资并非一件好事，与此同时，监管在该领域内的行动也在进一步深入。

上周，美国财政部对加密货币平台Tornado Cash实施制裁，指控该批平台下的现金公司洗钱数十亿美元的虚拟货币，其中包括据称被朝鲜黑客窃取的4.55亿美元。作为处罚的一部分，美国官员封锁了该交易所在美国管辖范围内持有的所有财产，并禁止美国公司和个人与该交易所进行交易。

Tornado Cash也被称为“混合器”，因其将不同用户的资金混合在一起，然后重新分配，模糊了它们的来源。

8月10日，联合国贸易和发展会议（UNCTAD）在当日发布的三份政策简报中重申了对加密资产的警告。其指出，虽然加密货币可以为汇款提供便利，但其也可能通过非法流动实现逃税和避税。此外，加密货币还可能抑制资本管制的有效性，而资本管制是发展中国家保持政策空间和宏观经济稳定的关键工具。

更多内容请下载21财经APP