

·FTX的崩溃，可能会激发许多潜在的问题：FTX的客户及其资金是否还有保障？加密货币的监管前景是否会收紧？FTX的倒闭是否会引发更广泛的市场失灵，就像2008年雷曼兄弟倒闭那样？

全球最大加密货币交易所之一FTX本周的崩溃，让人想起了“雷曼时刻”——2008年投资银行雷曼兄弟（Lehman Brothers）的倒闭引发了全球金融危机。

上周，由加密货币行业知名人物山姆·班克曼-弗里德（Sam Bankman-Fried）创立的FTX困境加深、几近破产，震惊了数字资产行业。11月8日，FTX在客户提款激增引发流动性危机后，与主要竞争对手、全球最大加密交易所币安（Binance）达成了纾困协议。

但在当地时间11月9日晚，币安发表声明称不再推进收购FTX，令FTX的未来再次陷入不确定，该公司正面临高达80亿美元的资金缺口。

这一连串事件导致全球加密货币市场遭受重创，让因美国中期选举结果的不确定性而动荡不安的金融市场雪上加霜。分析认为，更大的问题是加密行业的脆弱性再次凸显。围绕FTX未来的不确定性，已威胁年轻加密货币企业的生存，因为它们难以让华尔街、监管机构和主流消费者相信自己是值得信任的。

两个加密货币大亨的纠缠

为了理解引发全球加密行业高度关注的这笔交易，首先需要了解一些复杂的背景故事。

币安和FTX维持着全球大多数加密货币交易。币安是两个交易所中较大的，由中国出生的亿万富翁赵长鹏经营，他在加密圈子里被称为CZ。



FTX创始人山姆·班克曼-弗里德

上周，美国区块链与加密资产媒体CoinDesk披露了一份文件，称同样为班克曼-弗里德所拥有的做市商Alameda持有异常多的FTX代币FTT。该报告表明，FTX和Alameda名义上是独立的企业，实际上关系密切。报告发布后，赵长鹏宣布，币安将抛售其全部FTT代币，价值约5亿美元，导致FTT的价值暴跌。

由于担心赔钱，投资者在3天内从FTX的交易所撤出了60多亿美元，恐慌持续蔓延。11月9日，班克曼-弗里德在社交媒体上发表声明，表示“希望并且请求币安收购FTX”。

随后赵长鹏同意收购这家市值320亿美元的公司。收购消息一开始在加密货币社区里受到了谨慎但乐观的欢迎。但据一位知情人士透露，问题很快就出现了：FTX的员工纷纷离职，币安难以确定其公司账目上漏洞的确切规模。

最终，币安在对该公司的财务状况进行审查后，决定放弃这项不具约束力的收购要约。币安9日在声明中表示：“一开始，我们希望能够提供流动性，从而支持FTX的客户，但这些问题超出了我们的控制能力。”“根据公司尽调结果，以及有关客户资金处理不当和美国机构参与调查的最新报道，我们决定不再推进收购FTX的潜在计划。”

知情人士称，在9日与FTX投资者的电话会议上，班克曼-弗里德表示，由于最近几天收到了许多客户的提款请求，他需要紧急资金。这些请求引发了严重的流动性紧缩。FTX向投资者表示，希望通过股票资本筹集至多40亿美元，以填补资金缺口。

整个加密货币行业不寒而栗。9日，纳斯达克指数下跌2.5%左右，道琼斯工业股票平均价格指数和标准普尔500指数均下跌2%左右。就连比特币也下跌约16%，自2020年11月以来首次跌破1.6万美元，与2021年11月达到的历史高点相比下跌了约75%。

投资者损失惨重，加密货币再次失去信任

同样在9日，美国证券交易委员会主席加里·詹斯勒（Gary Gensler）向加密平台发出严厉警告，此前一年多，他一直鼓励加密平台公开在SEC注册。他还将加密市场比作一堆积木，每失败一次，积木就会变得更弱。

美国康奈尔大学（Cornell University）经济学教授埃斯瓦尔·普拉萨德（Eswar Prasad）表示：“这一事件突显了整个加密货币大厦的脆弱性。”“即便是财务状况明显稳定的大型机构，其基础也会变得脆弱而不稳固，只要有一点麻烦就会崩溃。”

FTX一度被视为在陷入困境的加密货币行业中为数不多的幸存者。就在几个月前，班克曼-弗里德承诺拿出近10亿美元，帮助陷入困境的加密货币放贷机构摆脱困境。不仅如此，他还是一名活跃的说客，在华盛顿被广泛认为是加密货币的代言人。

但币安的退出已经让FTX日暮途穷。班克曼-弗里德9日在FTX的内部频道中写道，他正在制定下一步措施，并尽其所能保护客户、员工和投资者。“我们对陷入这种境地，以及我在其中扮演的角色深感抱歉。这是我的错，我很抱歉，但这并不能让事情变好。”