

来源：环球时报

近日，全球第二大加密货币交易所FTX在推特发布申请破产保护的声明，并宣布创始人辞去CEO职务。FTX是一个虚拟加密货币的交易所，提供NFT工具，实现比特币、以太坊的交易服务，也发行自己的虚拟货币FTT。交易所的核心角色是中间人，交易所在买卖双方之间撮合交易，从交易中收取佣金。如果FTX按规定履行交易所职能，按理不会出问题。

FTX前CEO在今年夏天一次采访中曾解释过FTX的业务内容，虽然他进行了巧妙的包装，但如今回味这段采访，很多人会用一个耳熟能详的词汇来总结FTX的业务：庞氏骗局。FTX交易所将客户交易资金借给Alameda Research这家FTX集团的子公司，然后用Alameda Research的账户买入自己的加密虚拟货币FTT。根据报道，Alameda Research从FTX交易所借走百亿美元，将大部分钱买入FTT币，以此支撑FTT的市值。对于FTX交易所来说，只要客户不把钱全部提走，FTX交易所就可以用新加入投资人的钱支付老投资人的提现需求。

但任何骗局都有终章。近期虚拟货币价格跌跌不休，主要是因为宏观经济面美元进入加息升值周期。虚拟货币产生于2009年，彼时次贷危机阴霾尚未散去，欧美多国通过印钞机来挽救经济，而美元信誉也在彼时进入低谷。虚拟货币借着美元衰弱打出一个旗号：虚拟货币将替代信用贬值的美元成为新的世界货币。基于美元贬值而出现的虚拟货币，当然会在美元升值的时候下跌，挤出泡沫。再者，美元加息周期也让市场上美元流动性减少，这也加剧了虚拟货币泡沫的挤出，虚拟货币市场进入熊市。在熊市中，交易所很容易遭遇客户集中提现的问题，此时流动性危如累卵的FTX交易所就会出现提现挤兑。

屋漏偏逢连夜雨，美元紧缩也导致FTT币价格暴跌。进入11月后，FTT币疯狂下跌，几天时间就从最高24美元跌到2美元。至此，美元紧缩周期导致FTX集团两块多米诺骨牌一起倒下：一边是FTX因为客户集中提现而导致现金流枯竭；另一边是Alameda Research因为FTT价格暴跌而造成巨大亏空。最终，FTX集团在11月11日宣布破产。但故事还没有结束，FTX在宣布破产后再被黑客攻击，6亿美元的加密货币被黑客盗走，有迹象表明，这次黑客攻击发起人大概率是FTX内部人员。

FTX集团的破产对于虚拟货币有深远影响。首先，FTX破产破坏了虚拟货币交易信誉。FTX存在挪用客户资金的情况，那么其他虚拟货币交易所没有同样的风险。当前除了挪用资金，实际上还有一些明目张胆搞庞氏骗局的虚拟货币交易所，建立交易所网站的门槛很低，有人直接在网上下载交易所模板，略加改造就能上线交易，很显然，这种缺乏制约的私人交易所暗藏风险。

其次，FTX破产击碎了虚拟货币成为世界货币的信心。虚拟货币从比特币开始，一直有颠覆现行金融体系的想法，但信仰者却屡遭“现实暴击”。从之前的Luna币，到现在FTX的破产，再到比特币暴跌，投资人对虚拟货币的信心已经相当脆弱。

最后，FTX破产强化了投资人的不安全感。除了交易所不安全，放在钱包里的加密货币也不安全，加密货币丢失、黑客敲诈掠夺等事件层出不穷。因此，币圈“信仰”正在逐渐崩塌，而FTX集团破产很可能成为虚拟货币的“滑铁卢”，有外媒称FTX破产将有可能使加密货币行业迎来“雷曼时刻”。

加密货币行业此番受挫，会不会影响中国？并不会，因为我国政策面早已未雨绸缪：我国一直在弱化区块链技术的金融属性，积极和加密货币脱钩，限制加密货币在国内的流通交易：一边淘汰加密货币挖矿等落后产能，一边严禁金融机构和虚拟货币产生业务关联，双管齐下，当前国内金融系统和虚拟加密货币脱钩，规避了加密货币波动所引发的风险。另一方面，我国积极推进区块链技术在产业领域的应用。如利用区块链进行隐私保护，在权证防伪领域应用区块链技术，致力于引导区块链技术向实体经济领域延伸，去解决现实中的难点、痛点问题。（作者是浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员，工信部信息通信经济专家委员会委员）