

## 摘要

- 1、特斯拉出售比特币的成本猜想。
- 2、特斯拉停止比特币交易但同时继续持有比特币，操作迷惑，“高耗能”原因站不住脚。
- 3、马斯克与狗狗币关系扑朔迷离，狗狗币创始人谴责马斯克是“自私自利的骗子”。
- 4、马斯克极力推广狗狗币而非创造特斯拉币，放弃数十亿美元的凭空收益，背后原因更加迷离。

最近特斯拉和马斯克围绕着加密货币动作频频。在笔者看来，迄今为止他们的行动都是一个谜，但很快就会转变为特斯拉的利好消息；这种情况将会冲高特斯拉的股价，使投资者获得丰厚的回报。

马斯克和特斯拉因高调介入比特币和狗狗币市场，一直占据着新闻热点。特斯拉公司第一季度购买了15亿美元的比特币，而马斯克个人对狗狗币的投资似乎更多是“为了好玩”。然而这种情况最近也有所改变，马斯克宣布正在与狗狗币的开发人员合作，以提高交易效率——这意味着他真的希望将狗狗币投入实际应用范畴。

本文将跟大家一起探讨谜一样的比特币和狗狗币市场。

### 特斯拉购入比特币，随即弃用

2021年第一季度，特斯拉购买了比特币。在向美国证券交易委员会（SEC）提交购买比特币的文件前，马斯克就在推特上发布了这一消息。

.....2021年1月，我们更新了公司的投资政策，以在不需要保持过高的经营流动性前提下获得更大的资产灵活度，并进一步多样化和最大化现金流收入。我们董事会审计委员会正式批准将部分现金投资于某些替代储备资产，包括数字资产、金条、黄金ETF和未来指定的其他资产。据此我们在比特币上总共投资了15亿美元，并在未来长期持有和购入数字资产。此外，我们预计在不久的将来开始接受比特币支付，受适用的法律和限制，我们可能会或不会在收到比特币之后进行清算。

除此之外这一风险披露值得关注的地方：

此外，在现行的公司会计准则下，数字资产被认为是不确定的无形资产，这意味着

购入后，当其公允价值低于账面价值时，公司将在会计账目上确认资产减值费用；然而，在出售数字资产之前，本公司不会对任何数字资产的价格上涨在资产账目上作出向上修正，而出售可能会对本公司在数字资产减值期间的经营业绩造成不利影响。此外，不能保证GAAP会计准则对我们所持数字资产的记账方式要求在未来不发生变化。

这意味着，如果比特币的市场价格低于特斯拉的成本价，特斯拉将会会计入一笔减值。然而，如果市场价格高于成本价，特斯拉将无法立刻确认盈利，只能在出售时确认为已实现的收益——这也是它在2021年第一季度在比特币交易中获得收益的原因。

在最近的季度财报中，特斯拉披露了公司账目如何确认比特币的资产减值损失。其标准非常苛刻——特斯拉使用自购买以来比特币的最低市场价格作为确认资产减值的锚点：

我们将根据ASC 820公允价值计量准则，将比特币交易市场中活跃订单的报价作为第一等公允价值，以确定我们的比特币的公允价值。公司每季度进行一次分析，以确定市场变化（主要是比特币活跃报价的涨跌）是否表明我们的数字资产可能出现减值。在确定是否发生减值时，我们将以购入比特币以来最低的活跃市场成交价为基准。如果数字资产的账面价值超过了所确定的公允价值，则这些数字资产已发生减值损失，其金额等于其账面价值与所确定公允价格之间的差额。

事实上，虽然特斯拉在2021年第一季度通过出售比特币实现了1.28亿美元的收益，但它也记录了2700万美元的资产减值。也就是说，特斯拉在某些时候以低于成本的价格出售了比特币。尽管特斯拉持有的比特币的市场公允价值为24.8亿美元，但其也要确认资产减值。

本年截至2021年3月31日，公司购买并获得了价值15亿美元的比特币，通过出售实现了1.28亿美元的收益，并记录了2700万美元的比特币减值损失。这些在合并业务报表中以资产减值损益列示。截至2021年3月31日，在扣除了2700万美元的累计减值后，我们持有的比特币账面价值为13.3亿美元，而其公允市场价值为24.8亿美元。

### 特斯拉的比特币成本猜想

根据以下公开数据，我们可以尝试猜测特斯拉的比特币真实成本，以及他们将会在什么价格出售：

- 1、特斯拉收购了15亿美元的比特币。

- 2、特斯拉资产减值损失了2700万美元。
- 3、基于成本计算，特斯拉在季末时拥有13.3亿美元的比特币。
- 4、因此，以成本和减值得出特斯拉在季度末持有13.57亿美元的比特币。
- 5、特斯拉出售了1.43亿美元的比特币（15亿美元-13.57亿美元）。
- 6、特斯拉获得了1.28亿美元的收益。因此，可得出该公司以2.71亿美元的价格出售了比特币，收益高达89.5%。
- 7、特斯拉季末持有的比特币市值为24.8亿美元。
- 8、比特币季末价格在58,874美元左右（非精确数据，可能会造成计算误差）

则可得出：

- 1、特斯拉每比特币的成本基础是： $(\text{比特币} + \text{季末成本减值}) / (\text{季末比特币市值}) * \text{比特币季末价格}$ 。即 $\$13.57 / \$24.8 * \$58,874 = \$32,214$ （由于比特币季末价格不精确可能会造成误差）。
- 2、特斯拉当前（减值后）每比特币的成本基础为： $(\text{季末按成本计算的比特币}) / (\text{比特币季末市值}) * \text{比特币季末价格} = 31,574$ 美元。
- 3、特斯拉以高于成本价89.5%的价格出售比特币，所以它的售价约为 $32,214 * 1.895 = 61,050$ 美元。

以上只是笔者的个人猜测。

## 第一个谜团

几天前，特斯拉突然停止接受比特币支付，但没有出售其现有的比特币。马斯克发推表示：

特斯拉已经暂停使用比特币购车的服务。比特币开采和交易中化石燃料使用量会猛量增加，尤其使用污染排放最严重的煤，我们对此感到担忧。

加密货币在很多领域具有非常光明的发展前景，但这不能以环境为代价。

特斯拉不会出售任何比特币，一旦挖矿向更可持续的能源过渡，我们就将其用于交易。

同时，我们还在寻找其他能耗不到比特币1%的加密货币。

我们马上就能理解，在特斯拉接受比特币之前，外界就已经知道了这种环境借口。因此，以环境问题作为放弃比特币交易的理由实在是站不住脚，因为（仅限比特币）转向可持续能源几乎是不可能的

特斯拉关于向更可持续能源过渡的声明只是在转移注意力；因为电力是可替代的。即使是一家宣称只使用可再生能源的公司也不是真的只会使用可再生能源。

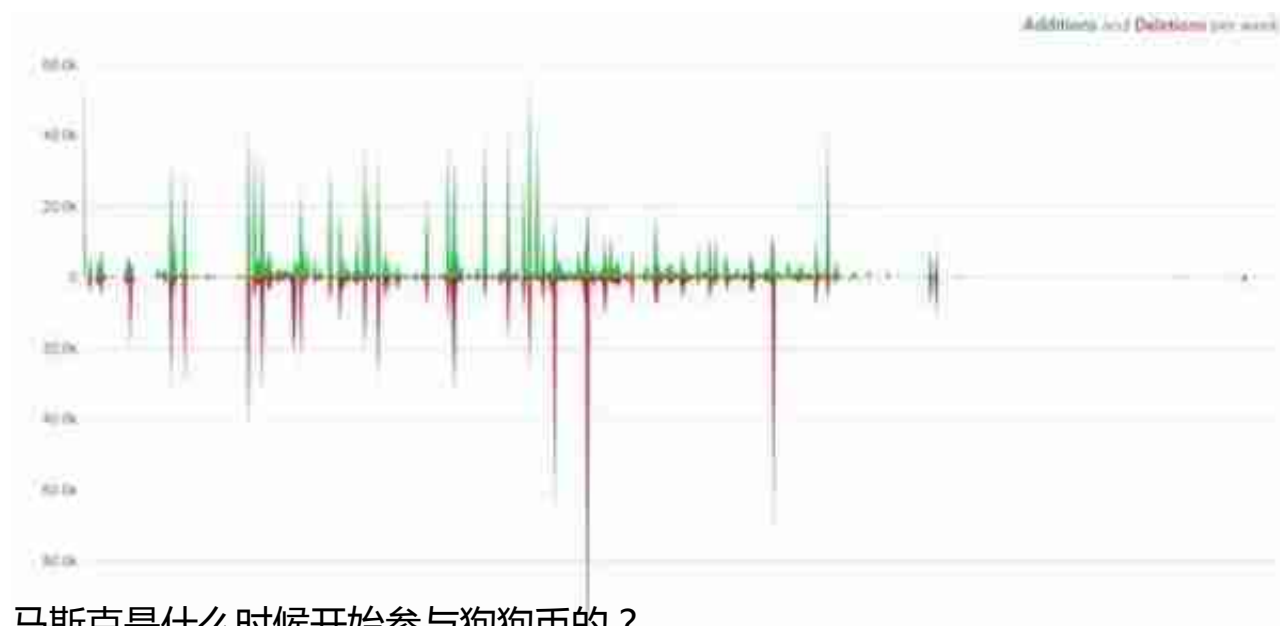
只有当可再生能源向电网注入大量能源（风能、太阳能和很少的电力需求），电力价格才会出现负增长。在这一点上，才可以说电网中有多余的电力，任何使用者都不会将其污染。但是加密挖矿并不是一种间歇性的活动，尽管偶尔会出现罕见的间歇性。

还有一些人试图用错误观点鱼目混珠：例如研究表明，76%的采矿经营者“使用可再生能源。”其实，要达到“使用可再生能源”的标准，只需要在发电组合中掺入一些可再生能源即可。几乎所有的电力库都有一些可再生能源，所以几乎每个人都可以声称使用过一些可再生能源。所以，当24%的人没有声称使用过任何可再生能源时，消息让人惊讶。

同样的研究表明，39%的能源消耗来自可再生能源。但这个数据也面临着上述同一个问题：电是可替代的。除非电力被浪费了，或者发电是专门为挖掘加密货币，否则挖矿就是在占用其它活动所需要的电力，这本身就是一种浪费。最后我还可以吹毛求疵地说，开采可再生能源本身也会消耗化石能源并产生二氧化碳，但那就太过分了。

此外，马斯克还指出，给电动汽车加油或发射火箭都会消耗能源并产生二氧化碳；这也是在糊弄人。因为这些都是有用途的活动；就像呼吸一样，会产生二氧化碳，但没有人会对此提出批评，因为这些活动的用途是真实的（不像加密货币活动一样）。

最后一个误解是，银行业或者贵金属开采本身就需要消耗大量的能源。人们经常进行直接比较，这是没有意义的。唯一可行的是比较单次交易的能源使用量。就这一点而言，比特币现在的交易能耗是Visa等交易网络的118万倍。



马斯克是什么时候开始参与狗狗币的？

对很多人来说，马斯克涉足比特币圈似乎是最近的事情。然而，马斯克其实很久之前已经以狗狗币为主题发推了。有些人可能记得，早在2019年4月2日，他就“当选为狗狗币的首席执行官”（值得注意的是，马斯克提供了一个“访问码”的电子邮件地址）。

更少人会记得的是，有间接的迹象表明，他之前一直在跟踪这个项目。否则，该如何解释他在2018年9月17日与狗狗币的创始人之一杰克逊·帕尔默讲话的巧合呢？这差不多是三年前的事了：