

随着加密货币经纪商Voyager Digital走向破产，“币圈央妈”的三重身份逐渐浮出水面。

文件显示，加密货币交易所FTX创始人Sam Bankman-Fried (SBF) 创立的交易公司Alameda Research既是Voyager Digital的借款人、贷款人，同时也是它的投资人。

作为贷款人，Alameda在上个月为Voyager Digital提供了额度为7500万美元的贷款；作为借款人，Alameda目前还欠该公司3.77亿美元的贷款，利息在1-1.5%之间；而作为投资人，根据彭博汇编的数据，Alameda持有该公司超过9%的股份，是其最大的股东之一。

根据Voyager 的重组计划，Alameda的股份和授信额度将被抹平。

SBF在接受媒体采访时表示，Voyager借钱给Alameda属于其常规业务，与Alameda上月借给Voyager的7500万美元无关。Voyager借给Alameda的钱最终会被退回，而且可能会用来偿还给客户。

循环资本普遍存在

拥有三重身份的Alameda在加密货币市场并非唯一。

据加密市场投资者Aaron Brown表示，加密货币贷款公司之间存在许多不正当的行为。在传统金融领域，许多金融公司须披露相关信息，加上监管部门的约束，利益冲突可以通过某些机制来管理，但加密货币不同。

乔治城大学法学教授Adam Levitin表示，Alameda似乎在Voyager的破产中扮演了所有可能的角色。

据他称，这种循环资本在加密货币市场普遍存在，掩盖了加密货币机构真实的健康状况，可能会导致风险敞口过大，加剧加密货币机构之间“唇亡齿寒”的关系。

Voyager的主要贷款对象是加密货币交易公司，这些公司使用算法不断买卖资产，并通过买卖之间的微小价差赚钱盈利。加密货币做市是一项资本密集型业务，因为公司需要将数字货币存放在不同的交易所，导致他们从贷方那里借入这些货币。

Voyage的许多投资都是以提供贷款的形势进行的。根据该公司的法庭文件显示，

除了三箭资本和Alameda，Voyager还以4-13.3%的利息借给Genesis Global Trading Inc. 1760万美元，以1-14%的利息借给 Wintermute Trading Ltd. 2730万美元，以1-30%的利息借给Galaxy Digital 3440万美元，另外，Voyager还以10%的利息借给Jump Trading Group的子公司Tai Mo Shan Ltd. 1380万美元。以上机构均为加密货币交易者。

Galaxy Digital 和 Genesis还从币圈的“雷曼银行” Celsius借了钱。上个月，Celsius在冻结客户账户后聘请了重组律师。

一战封神还是一战封尘？

现阶段的加密货币市场一片混乱，有分析认为，SBF正是利用当前的混乱来扩张他的帝国版图。

除了拥有Voyager的股权之外，SBF最近还完成了日本加密货币交易所Liquid的收购。

上周五，FTX与加密数字货币贷款机构BlockFi签订了价值最高可达6.8亿美元的协议，获得了以2.4亿美元的价格收购BlockFi的选项。

针对SBF的持续收购行为，FTX的早期投资者投资公司Race Capital合伙人Chris McCann评论认为，SBF极有可能赢得整个数字货币市场。

自2019年成立以来，FTX跟随着数字货币大潮，凭借低廉的费用、创新的产品还有不断的收购，短短几年内从一家小型加密货币交易所发展成为全球加密行业的一家龙头公司。日交易量从2019年的5000万美元攀升至目前的20亿美元。

目前，加密货币市场宛如多米诺骨牌般迅速崩塌，除了三箭资本、Voyager之外，之后可能还有更多交易所即将走向破产。

面对币圈的“无底洞”，有分析认为，SBF凭借一己之力大概很难力挽狂澜，甚至有可能自身难保。

SBF虽然拥有雄厚的资金，但他的财富几乎完全与加密货币有关，在币圈暴雷过程，他自己的命运也岌岌可危。

此外，虽然FTX每年10亿美元的收入在加密货币领域占有很大的比重，但就信用和交易对手风险而言，这家交易所与受监管的华尔街公司完全不同。

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多