

端 × 华尔街日报 广场

## 自封行业救世主的30岁大亨能否拯救加密货币

FTX首席执行官班克曼-弗里德坐拥一个不断扩张的加密货币帝国。在加密货币暴跌之后，他想要救赎这个行业。



2022年8月17日，加密货币交易所FTX Trading Ltd.的首席执行官班克曼-弗里德（Sam Bankman-Fried）在美国纽约接受彭博采访。摄：Jeenah Moon/Bloomberg via Getty Images

WSJ

华尔街日报



华尔街日报记者 Alexander Osipovich | 2022-09-03

---

加密货币 WSJ 端传媒尊享会员 端 x 华尔街日报  
本文原刊于《华尔街日报》，端传媒获授权转载。目前，《华尔街日报》中文版全部内容仅向付费会员开放，我们强烈推荐您购买/升级成为“[端传媒尊享会员](#)”，以低于原价 70% 的价格，畅读端传媒和《华尔街日报》全部内容。

加密货币正节节败退。加密货币交易所FTX Trading Ltd.的首席执行官班克曼-弗里德（Sam Bankman-Fried）豪赌10亿美元他可以解决这个问题。

班克曼-弗里德自封为该行业的救世主。在经历了数月的市场暴跌后，加密货币投资者正在密切关注他的动向。今年，他救助了一家陷入困境的数字货币贷款机构，并试图稳定另一家。他在加拿大和日本收购了加密货币交易所。他和超模吉赛儿·邦臣（Gisele Bundchen）一起出现在杂志广告中，试图在市场低迷的情况下保持主流投资者对加密货币的热情。

这样的行动速度对班克曼-弗里德来说是家常便饭。这位30岁的亿万富翁留著一头蓬松的卷发，每晚只睡几个小时，在接受采访时玩著指尖陀螺。去年，当监管机构对加密货币的审视促使班克曼-弗里德将FTX的总部从香港迁至巴哈马时，数十名员工在一个月左右的时间内就搬到了这个岛国。

班克曼-弗里德表示，他的最终目标是将加密货币普及到大众。他希望能让FTX家喻户晓，并利用比特币背后的技术重塑传统金融，包括股市和普通消费者支付。

他还有很多工作要做。在比特币诞生十多年后，支持者仍难以向广大受众解释数字货币的价值。比特币已经从去年11月的峰值下跌了近70%，这场暴跌使加密货币市值蒸发了2兆美元，数以百万计的投资者受到打击。

并不是班克曼-弗里德的所有行动都得到了回报。事实证明，在日本的一项投资对FTX来说困难重重。班克曼-弗里德与FTX共同持股的交易公司Alameda Research，在设法支持陷入困境的加密货币贷款机构Voyager Digital Ltd.时蒙受了损失。Alameda向Voyager提供了7,500万美元贷款，并将在Voyager的持股比例提高到9.5%，但不到两周后，[Voyager就申请破产](#)。

“我们希望竭尽所能阻止危机蔓延，有时这将意味著我们试图在力有不逮的情况下施以援手，”班克曼-弗里德表示。“如果没这么做过，我会觉得我们过于保守。”

与其他加密货币交易所一样，FTX的核心业务是为数字货币的买卖提供便利，并从交易中抽取一小部分佣金。FTX三年前成立，如今已经成长为行业巨头。据数据提供商CoinGecko的资讯显示，仅有约300名员工的FTX是全球第三大加密货币交易所（按交易量计），日均交易额94亿美元。

据一位知情人士透露，该公司去年收入为10.2亿美元，净利润为3.88亿美元。班克曼-弗里德表示，即使加密货币价格重挫，该公司2022年以来仍保持盈利。FTX在1月份的上一轮融资中估值为320亿美元。

如今比特币在21,000美元左右徘徊，与2020年底的水平基本持平，当时比特币还没有迎来去年的大牛市。班克曼-弗里德表示，至暗时刻已经过去。

班克曼-弗里德称：“显然任何事情都有可能发生，但据我所知，我们可以观察到加密货币系统受到的大部分负面影响已被消除。”

## 帝国扩张

数字货币贷款机构BlockFi Inc.的首席执行官在6月份一个周六的晚间发出了求助请求。晚上11点左右，班克曼-弗里德在与同事玩过了笼式网球（一种类似网球的运动）后看到了这条资讯。他和FTX的高管Ramnik Arora跳进他的丰田花冠，打开空调，回了电话。

BlockFi本质上是一家加密货币银行，吸收加密货币存款然后放贷，客户往往为了交易的目的贷入加密货币。作为回报，储户可以从他们的数字货币存款中赚取利息，通常比传统银行提供的美元存款利率高得多。BlockFi和其他加密货币贷款机构的生意一直很红火，直到5月份，两种名为TerraUSD和Luna的加密货币快速崩盘给市场带来冲击，并摧毁了对冲基金Three Arrows Capital Ltd.，该对冲基金是加密货币领域最大的借款人之一。

对2008年式金融危机蔓延的担忧扩散开来。6月12日，一家颇多拥趸的名为Celsius Network LLC的加密货币贷款机构暂停提款。其他贷款人，包括BlockFi和Voyager，受到了加密货币版银行挤兑的威胁。

这次崩溃引发了多轮电话打到FTX在巴哈马的总部。Arora回忆说，在6月的两周时间里，大约有15家加密货币公司向FTX寻求资金，包括运行计算机算法以生成比特币的“矿工”，以及Celsius本身。

后来申请破产的Celsius未回应置评请求。

FTX的高管们表示，FTX的结论是Celsius已无可救药，但BlockFi的状况更健康一些。6月19日的上午，班克曼-弗里德与BlockFi的管理层进行了一次Zoom会议，之后他决定推动达成一项交易；这一天是班克曼-弗里德从他的车里最初回电的第二天。

通过向BlockFi施以援手，班克曼-弗里德也抓住了扩张自己帝国的机会。

在7月1日公布的最终交易中，FTX同意向BlockFi放贷4亿美元，以及以不超过2.4亿美元收购该公司的选择权。PitchBook的数据显示，与BlockFi在2021年7月达到的47.5亿美元估值相比，这一价格非常便宜。

BlockFi首席执行官Zac Prince说：“这肯定不是我们在去年夏天所期待的结果”，但他认为，上述FTX交易对该公司及其客户而言算得上是一次胜利。BlockFi收到的其他提议可能会迫使其散户损失部分存款，而FTX的交易旨在保全客户存款。

BlockFi称其拥有超过65万个有预先注资的帐户。如果FTX最终收购了BlockFi，那么其将扩展至贷款市场，为班克曼-弗里德的投资组合添加一家加密货币版的大银行。

班克曼-弗里德说，他想要把FTX打造成某种金融超市，提供从贷款、股票交易、支付等各类服务。

他表示：“产生这个念头的想法是，‘作为一个典型的消费者，你实际上想用你的钱做什么？哪些是对你的日常生活真正有价值的事情？’”

班克曼-弗里德长期信奉素食主义。他在麻省理工学院（Massachusetts Institute of Technology）主修物理学，曾在量化交易巨头Jane Street Capital工作三年，后来开始潜心研究加密货币。他的父母都是斯坦福大学法学院（Stanford Law School）教授。

根据彭博（Bloomberg）最近的估计，班克曼-弗里德目前的净资产为119亿美元，低于去年加密货币市场崩盘前的近260亿美元。他拥护有效利他主义（effective altruism）。这是一种哲学运动，认为个人应该赚很多钱并将钱捐出，从而最大限度地发挥对社会的积极影响。他支持预防流行病和防止人工智能危害人类等事业。

与班克曼-弗里德关系密切的人士对他如此顺理成章地成为公众人物感到意外。他已成为华盛顿的常客，在国会作证，推动FTX议程，并为加密货币行业游说。

“班克曼-弗里德不得不从与纯粹的加密货币受众交流，转变为与议员、记者和公众打交道，”FTX的早期投资者之一、Race Capital的合伙人Chris McCann表示。“在2019年，他并没有太多这样的技能，而更像是一个害羞、古怪的极客。”

班克曼-弗里德的第一个总部在加利福尼亚州伯克利的一处出租屋，他于2017年在那里创立了Alameda Research——屋内配备了购于亚马逊（Amazon）的办公桌和电脑。后来他把Alameda搬到了香港，那里的加密货币监管比美国宽松。

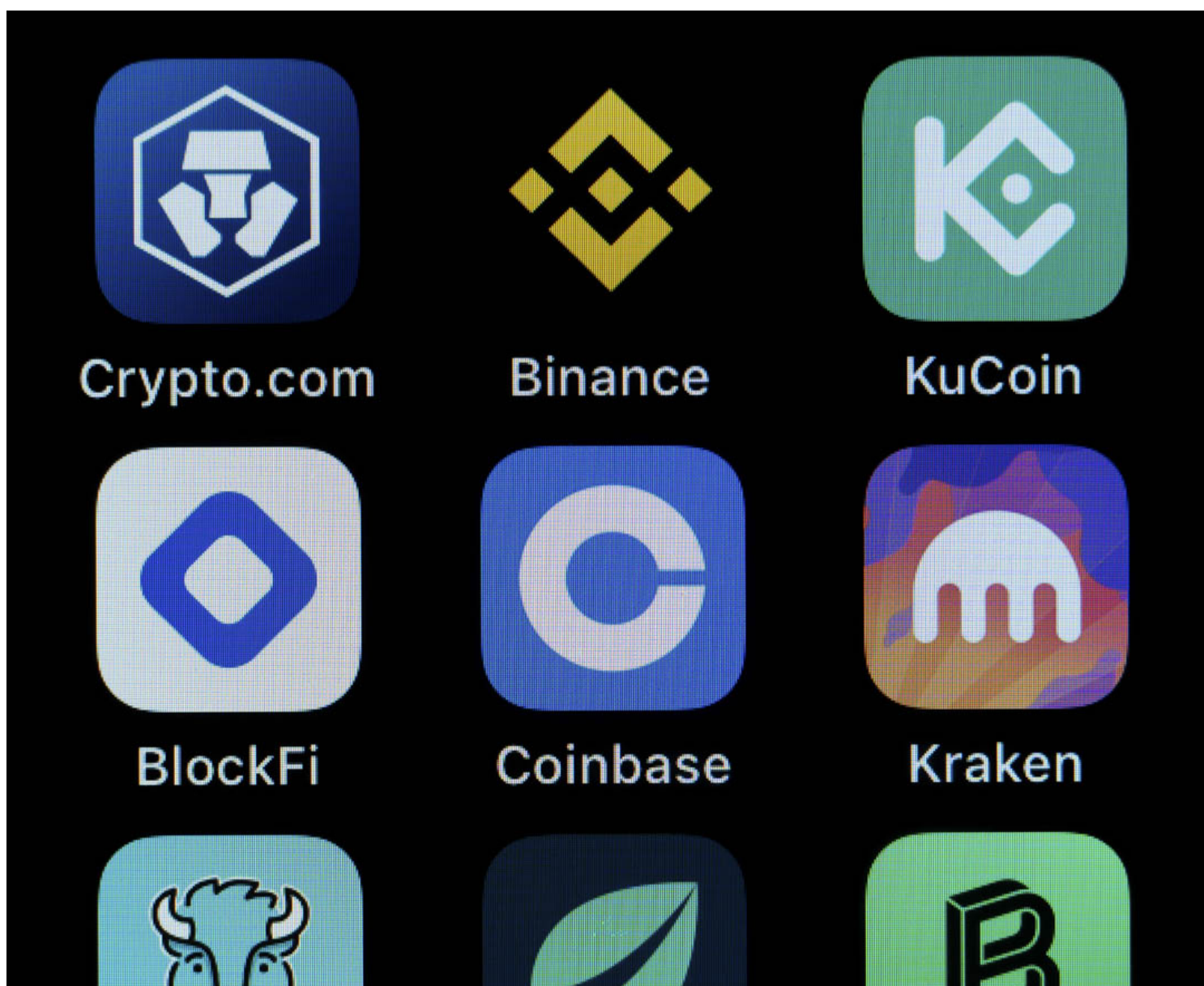


Alameda设法从比特币市场获利，这个市场充斥着形形色色的交易所，使得套利成为可能，即从一处购买一枚比特币，然后在其他地方以更高价格出售。Alameda早期的一个策略是在美国购买比特币，然后在日本溢价出售。

班克曼-弗里德于2019年创办了FTX，押注其团队可以打造一个比现有交易平台更好的交易所。去年，在全球监管机构加强对加密货币审视之际，班克曼-弗里德决定将FTX总部迁至监管环境对加密货币更为友好的巴哈马。

目前FTX总部位于一个为棕榈树环抱的办公园区内，园区内有一个沐浴在阳光下的停车场。班克曼-弗里德住在附近的一栋豪华公寓楼里。尽管他以生活节俭著称，长期与人合住，工作时经常睡在懒人沙发上，但房产记录显示，FTX旗下一个部门为那里的一套五居室的顶层公寓支付了3,000万美元。

班克曼-弗里德说，他是共享这套公寓的10名FTX员工之一。他表示：“很显然，我一个人住在那里多荒唐。”





加密货币交易所应用程序，包括 Crypto.com、Binance、KuCoin、BlockFi、Coinbase、Kraken、Bison、Bitfinex 和 Bitpanda 。摄：Silas Stein/picture alliance via Getty Images

## “拯救我们的业务”

今年早些时候，FTX通过收购日本加密货币交易所Liquid进行扩张，后者在2021年8月遭遇骇客攻击，损失了9,700万美元。

骇客事件发生后不久，时任Liquid高管的Seth Melamed登上了前往东京的飞机。Liquid面临破产，客户们怒气冲冲，Melamed担心日本警方会在机场逮捕他。他在即时通讯应用Telegram上给班克曼-弗里德发资讯。

他写道：“完全理解这一不同寻常的情况，但如果FTX能考虑投资或收购Liquid，这将挽救我们的业务，并将在更大范围内惠及加密货币行业。”

飞机上没有Wi-Fi。当飞机降落时，他发现机场没有警察在等他，他松了一口气。此时他收到了班克曼-弗里德的答复——“乐于一看！”

几天后，FTX同意向Liquid提供1.2亿美元贷款，帮助其维持运营，这为这桩收购奠定了基础。

这桩收购并不完全顺利。据一位知情人士称，FTX最终失去了数以千计的日本客户，这些客户已经在使用FTX，他们拒绝转移到被FTX收购的Liquid平台上，Liquid受日本金融厅监管。

Melamed现在担任FTX日本业务首席运营官，他说：“我们有信心在今年年底前使日本用户在FTX的活动恢复到以前的水平，到2023年，他们的活动将超越以前的水平。”

今年6月，FTX同意收购加拿大加密货币交易所Bitvo Inc.。FTX还获得在澳大利亚、杜拜和欧盟提供金融服务的牌照，推动了其国际化努力。

FTX的雄心扩展到了传统市场。在去年收购了一家美国注册经纪公司后，该公司最近允许美国客户在其应用

用上不仅可以交易比特币，也可交易股票。今年5月，班克曼-弗里德花了6.48亿美元个人财富购入了热门交易应用开发商Robinhood Markets Inc. 7.6%的股份。他是在Robinhood的股价较首次公开募股（IPO）价暴跌近80%之后披露这笔交易的，自那以来该公司股价略有上升。

班克曼-弗里德是FTX和Alameda的大股东，这一安排招致了加密货币怀疑者和一些数字货币交易人士的批评。在股票和期货等传统市场，交易所被要求是中立的平台，不能在交易人士之间厚此薄彼。监管机构不鼓励平台与交易机构关联过密，认为这是一种利益冲突。在加密货币领域不存在这样的限制。

班克曼-弗里德称，Alameda在FTX上没有特权。他表示，尽管Alameda最初是FTX上的主要参与者，帮助推动了交易活动，但此后Alameda在交易量中所占的比例已降至很低水平。

去年，班克曼-弗里德辞去了Alameda首席执行官一职，称将把大部分时间花在FTX上。Alameda继续为班克曼-弗里德创造可观的利润。据区块链分析公司Nansen的数据显示，自2020年以来，Alameda控制的一个加密货币钱包（该公司持有其部分资金）已产生了逾5.5亿美元的交易利润。

在2021年和2022年初加密货币价格仍高企时，FTX通过几轮融资积累了约20亿美元资金。这笔资金使FTX得以在加密货币暴跌后进行收购。FTX的投资者包括新加坡国有投资公司淡马锡控股（Temasek Holdings Pte. Ltd.）和安大略省教师养老金计划（Ontario Teachers' Pension Plan）等老牌资产管理公司。

班克曼-弗里德称，FTX有数十亿美元现金可以用于其他交易，这些钱以美元形式存在，而不是加密货币。

英文原文：The 30-Year-Old Spending \$1 Billion to Save Crypto]2