

BTCC

“ 新手專享 ”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值17,500USDT獎勵。  
推薦好友還有更多返佣獎勵。



立即註冊/查看詳情

## 幣圈風暴從 FTX 吹向幣安，幣安會成為 FTX 2.0 嗎？

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/will-binance-be-fts-2-0>

繼FTX進入破產重組，全球第一大加密交易所幣安（Binance）上週也出現擠兌潮、資金大量外逃，用戶恐慌出金重演。

近日，關於幣安將邁入FTX後塵的議論越來越多，「加密貨幣已死」論述又開始出現。那麼，這種擔憂從何而來？FTX 2.0 是否將會出現？我們應該擔心加密產業嗎？



註冊 BTCC 贏3500U 豐厚贈金（入金活動）

# FTX 垮臺重創加密行業，投資人信心下降

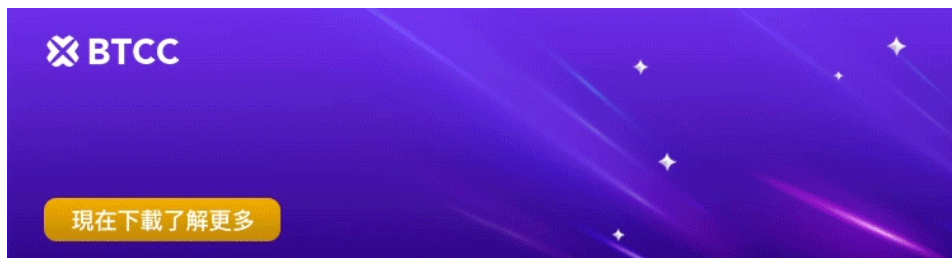
---

幣圈今年衰事連連，投資人遭到血洗。根據Statista 統計，2022年活躍的加密貨幣減少逾1000種，創下紀錄，市值從去年11月3兆美元的高點，跌至8500億美元，暴跌72%，短短1年間市值蒸發2.15兆美元（約台幣65.8兆元）。

據《彭博》報導，隨著FTX垮台、創辦人SBF（Sam Bankman-Fried）被捕，數家加密貨幣業者陸續傳出倒閉的消息後，加密貨幣交易所市場已由幣安（Binance）和其執行長趙長鵬（CZ）主導，但也引發市場對於幣安「大到不能倒」的擔憂，增加了整個行業的潛在危險。

》》》 [幣安FUD連環套：從數十億美元提現到審計公司「斷交」](#)

》》》 [幣圈風暴刮到了幣安，趙長鵬會「玩火自焚」嗎？](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

## 幣安出現擠兌的源頭——審計報告

---

全球第一大加密交易所幣安（Binance）上週出現擠兌潮、資金大量外逃。而回看危機源頭，幣安會出現擠兌，與上週一連串風波有關。

首先是《路透社》在12月12日爆料，指美國政府將起訴幣安，同時幣安因故一度暫停美元穩定幣USDC提款，引發幣安用戶懷疑已出問題，開始驚慌擠兌。

隨後，幣安斥路透社內容為不實報導外，暱稱「CZ」的幣安執行長趙長鵬並親上火線，接受美媒《CNBC》專訪。

沒想到，當CZ被詢問，為何另一家加密貨幣交易所Coinbase有全球四大會計師事務所德勤做審計，為何幣安卻無？CZ一時回答卡關，表示沒在關心Coinbase，但仍堅持自家公司財務已有另一會計師事務所Mazars做審計，應無疑慮。

就在專訪結束不久，12月16日Mazars竟然宣布暫停為所有加密貨幣客戶服務，當然也包括幣安在內。電影「大賣空」原型人物、知名對沖基金經理人貝瑞，則藉此發推文大批，認為所有中心化加密貨幣交易所的審計報告，都毫無意義。在時機敏感又遭名人質疑下，當然又引發幣安一波資金出逃。

》》》 [幣安儲備報告遭質疑，引發提款潮，單日流出達9億，BNB暴跌](#)

## 幣安審計報告的缺陷在哪裡？

---

根據一些「商定的程序」，幣安發布了財務審計公司瑪澤（Mazars）對其儲備進行的 5 頁審計報告。但該報告存在太多問題。

首先，該報告只審計了幣安在一些選定鏈上的比特幣：

為此，客戶在**比特幣**、以太坊、BNB鏈和 **Binance** 智能鏈上持有的比特幣（「BTC」）和包裹比特幣（「BBTC」和「BTCB」）的現貨、選擇權、保證金、期貨、融資、貸款和收益帳戶將被定義為範圍內資產。

除了只關注比特幣之外，該報告還關注了幣安選擇的一系列公共地址：

.....（Mazars 將）分別在 **Etherscan** 和 **BSCScan** 上搜索 **ETH** 和 / 或 **BSC** 地址，以確保這些地址已被標籤為屬於幣安。

在這些狹義定義的參數範圍內，Mazars 報告以三個相關數字作為結尾：

Report details	In-Scope Assets (Notional Value)
Customer Liability Report Balance	597,602.29
Net liability balance (excluding <i>In-Scope Assets</i> lent to customers)	575,742.42
Asset Balance Report	582,485.93

第一個和第三個數字指出，在審計時（11 月 22 日），幣安總共持有 582,486 BTC 資產和 597,602 BTC 的客戶負債。這意味著幣安的比特幣儲備按照 1:1 比例缺少了 15,116 BTC（2.5%）。

然而，幣安的用戶也可以從交易所借用 BTC 作為其貸款計劃的一部分。當我們將這些 21,860 BTC（597,602 減去 575,742）的貸款計入幣安的資產時，其負債縮減至 575,742 BTC，表明幣安超額抵押（Overcollateralized）了 15,117 BTC。

所以審計的結論是，幣安的 BTC 資金是安全的。但人們（理所當然地）對 Mazars 審計感到不安，因為這幾乎不是傳統意義上的審計。

為什麼只有比特幣？那幣安以 **ETH**、**USDT** 或 **BNB** 獲得的任何貸款呢？這些資金作為幣安資產負債表上的「負債」部分被忽略了。

那麼不在上述三條鏈上的比特幣資產呢？幣安可能在 **Solana** 或 **Avalanche** 鏈上借到的任何包裹比特幣的貸款也不見踪影。

整個進程有點像要求一家審計公司對銀行進行審計，但只查看某些銀行帳戶中的某些貨幣。

最後，還有一個問題就是把包裹比特幣（**Wrapped Bitcoin**）和比特幣互換處理。這掩蓋了包裹資產所涉及的安全風險，因為它們應該由包裹代幣的同等基礎價值來支援。據推測，幣安發行的每一個 **BTCB** 和 **BBTC** 都將持有 1:1 的比例，但這一點還不得而知。Mazars 的審計將包裹比特幣視為基本安全，但據我們所知，**Binance** 發行的抵押品可能超過其基礎抵押品。

不過，Mazars 報告至少在一件事上做得很好：它對幣安的一些負債是透明的。大多數儲備證明不會在資

產負債表的負債端披露任何數據。但由於它忽略了所有非 BTC 資產，因此它在證明幣安財務健康狀況的全貌方面嚴重不足。

目前幣安已經表示，它將在不久的將來披露更多關於其其他資產的資訊。但就目前而言，審計只證明了幣安儲備的一部分，而不是一個全面的情況。

所有的騷動導致 Mazars 於 12 月 16 日宣布停止對 **Binance** 及其他加密貨幣客戶（包括 **Kucoin** 和 **Crypto.com**）的審計工作。

》》》 [Mazars 中止與幣安合作，已刪除「幣安儲備證明」PoR審計報告](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

## 幣安的實際情況到底如何？

謠言四起，人們感到驚慌失措，但 **Binance** 的情況似乎仍然一切如常，**Binance** 週一宣布其美國分支機構已達成 10 億美元的交易，以及收購 **Voyager** 的資產。

那麼，實際上，幣安的情況如何？

幣安在過去一周發生了價值數十億美元的大規模資金外流，僅在 12 月 14 日就撤出了 42.7 億美元。這部分是由 **Jump** 和 **Wintermute** 等知名 **TradFi** 參與者在 12 日從 **Binance** 撤出資金的鏈上數據所引發的。

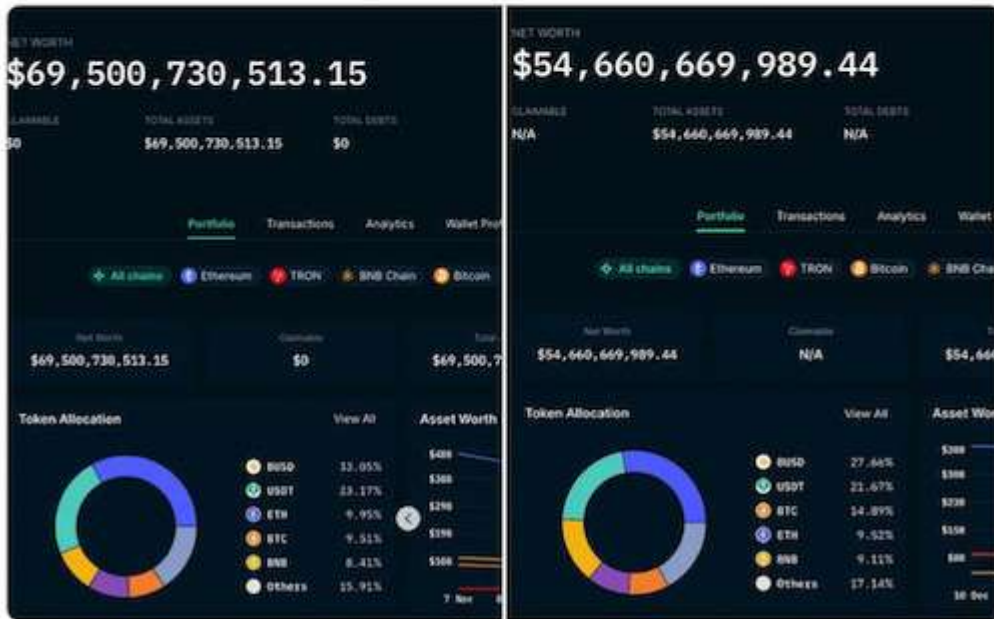
雖然這些數字令人瞠目結舌，但讓我們來看看它的背景。幣安在其他地方報告的總儲備證明（不要與僅審計比特幣的 **Mazars** 報告混淆）顯示截至 12 月 19 日的數量約為 550 億美元，低於當前公關危機開始前的約 700 億美元。



Nansen   
@nansen\_ai

Binance held \$69.5B\* in crypto over a month ago, and it's at \$54.7B now, due to large withdrawals and price fluctuation.

\*Based on their publicly disclosed wallets, incl. Bitcoin, Ethereum, BNB Chain, and Tron assets.

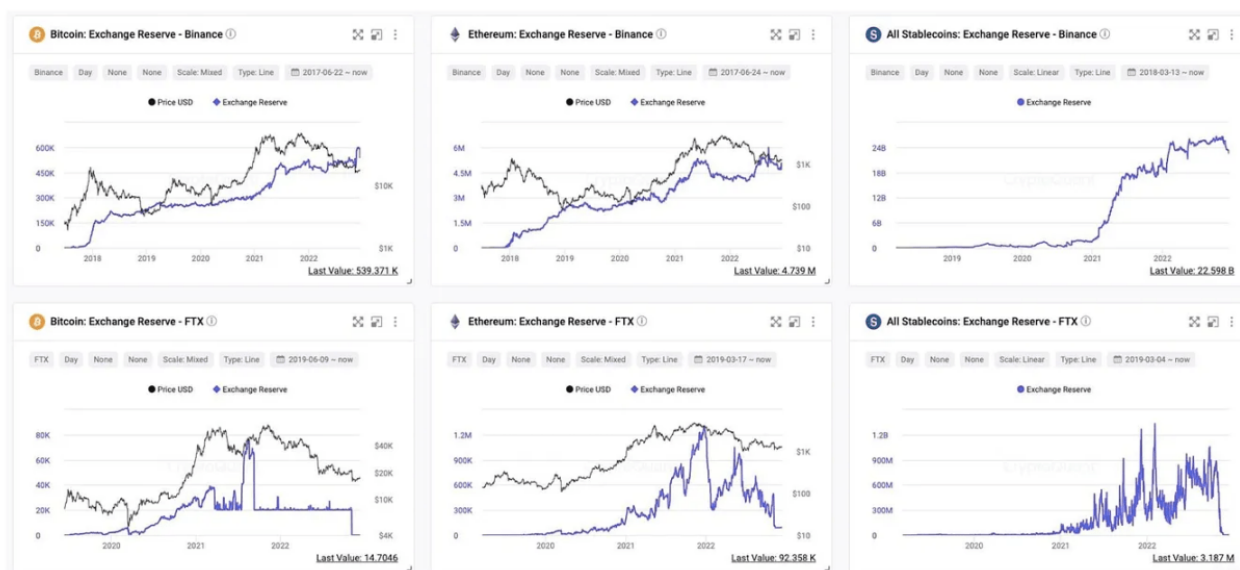


3:06 AM · Dec 17, 2022

如果幣安接近尾聲，那麼它將在其 ETH 和穩定幣資產流出上顯示耗盡至接近於零，就像 FTX 的情況一樣。

雖然由於用戶希望避免任何 FTX 2.0 的情況而出現大規模的資金外流，但鏈上數據卻講述了一個不同的故事。Binance 的穩定幣和 ETH 儲備仍分別為 220 億和 500 萬。

CHART 4. BINANCE AND FTX RESERVES OF BTC, ETH, AND STABLECOINS



Live charts: Binance Reserves Analysis Dashboard.

FTX 遇到麻煩的另一個重要原因，還在於使用其自己的 [FTT 代幣](#) 來抵押貸款。FTX 是一家充當銀行功能的交易所：它在不應該交易的時候交易客戶的存款。這是一家建立在對自身信任和依賴上的紙牌屋，而不是基於像美國國債、BTC 或 ETH 等其他金融上更健全的抵押品。

如果幣安的業務同樣建立在自己的 BNB 代幣上，我們可能會有更多的擔憂。值得慶幸的是，幣安的儲備只有約 10% 是由 BNB 構成的，這與大多數其他加密貨幣交易所大致相同。

BNB 在另一個重要方面也不同於 FTT：它的實用性。FTT 用於 FTX 的交易折扣，但如果公眾認為你的交易所即將破產，FTT 將一無是處。另一方面，BNB 則是目前 TVL 第二大 L1 鏈（BNB Chain）上用於驗證和支付交易費用的資產。

在 12 月 17 日，BNB 的價格曾暴跌至 221 美元，但截止發稿時 BNB 價格已回升 11%。

## 結語

所有這些指標都表明，雖然幣安正在經歷某種程度的「銀行擠兌」，但情況肯定不像 Twitter 上的喋喋不休所渲染的那樣危險。

「銀行擠兌」在這裡甚至可能不是合適的術語，因為幣安是一個交易所，而不是銀行，只要它按照服務條款 1:1 持有所有客戶的存款（與 FTX 不同），即使每個用戶都想把錢拿出來，也不會有任何損失。

問題是，我們並不確定這一點，而這也是為什麼將加密貨幣保存在中心化交易所，永遠不如將其保存在你自己的非託管錢包中那樣安全的核心所在。

如果你想學習更多有關加密貨幣的資訊，可以進入 [BTCC 學院](#) 及 [資訊](#) 頁面進行了解。

## 關於 BTCC

- 安全性高，12年歷史，正規平台
- 已獲得美國、歐洲、加拿大等地監管牌照
- 提供多種加密貨幣期貨合約
- 支持股票，股指，和大宗商品期貨通證
- 提供1到150倍靈活槓桿
- 交易費低至 0.03%
- 交易成本遠低於CFD，只收取交易費
- 每月提供大量福利活動
- 24 小時中英文客服服務

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)