

# 金融穩定理事會出馬 推時間表助各地統一規條

全球近年愈來愈多人參與投資加密貨幣，然而由於缺乏監管機制，故此存在極高風險，近期便接連有加密貨幣平台「爆煲」，導致投資者血本無歸。專門負責對全球金融體系進行監管並提出建議的金融穩定理事會(FSB)秘書長多曼斯基表示，FSB將於明年初制訂監管加密貨幣行業的步驟，並會迅速頒布有關措施，以便實施一個全球統一的標準，監管加密貨幣行業。

多曼斯基在FSB的5年秘書長任期即將結束，將由美國聯邦儲備局金融穩定事務部門主管辛德勒接任。他12日接受英國《金融時報》訪問時，重點提到FSB在加強規管加密貨幣行業的工作。

## 冀銀行同等標準限制幣商

全球第二大加密貨幣交易平台FTX早前申請破產保護，創辦人弗里德因涉嫌違法被捕；另一加密貨幣交易平台Terraform Labs其後也宣告倒閉，其推出的穩定幣terraUSD一夜之間崩潰，凸顯這類投資在缺乏監管下，投資者幾乎毫無保障。雖然歐盟已建立本身的規管守則，但最快要到2024年才會生效，儘管FSB早於2017年已開始評估相關領域的風險，但一直未有推出全球監管標準，「監管真空」情況備受詬病。

多曼斯基指出，在未來數月，FSB擬為全球各地的監管機構制訂一個時間表，以實施關於全球加密貨幣監管的首批建議，並詳細說明政策制訂者在制訂規則之前，在哪些領域可以「更清晰」。他表示，目前各地監管機構基本上是各自為政，建立監管守則的進度也相當緩慢，FSB的目標是建立一個制度，若加密貨幣供應商提供與銀行相同的服務，將要遵守與銀行相同的標準。

## 引FTX為例 否認扼殺創意

許多加密貨幣市場參與者認為加強市場規管，等同扼殺創意，多曼斯基不認同這種說法，指出FTX和Terraform Labs事件證明有迫切需要制訂監管政策，應對相關風險，避免類似事件重演，「全球監管規則必須走在市場發展之前，我不認同我們需要討論10年時間，這花掉太多時間，我們的工作方案將會反映迫切性。」他表示加密貨幣企業需確保具備透明度，並需保障投資者的資金安全。

在2008年金融海嘯後，FSB實施銀行資本規則，促使銀行增加資本，並收緊風險管理架構，由巴塞爾銀行監管委員會負責推行相關工作。多曼斯基表示，不排除將設立一個類似的委員會，負責規管加密貨幣行業。

◆綜合報道

# 全球同步 加密幣監管

# 準則明年年初出爐

## 金融穩定理事會成員 包括香港金管局

金融穩定理事會(Financial Stability Board, FSB)於2009年4月成立，是專門性國際組織，每年不定期召開兩次全體會議，負責對全球金融體系進行監管並提出建議。

### 小資料

FSB前身是七國集團(G7)1999年所設立的「金融穩定論壇」。在2008年，全球爆發金融危機，加上中國、巴西和印度等新興市場對全球經濟及金融穩定的影響力大增，二十國集團(G20)遂在2009年4月舉行的倫敦峰會決定將成員擴展至其他國家，並更改名稱。

金融穩定理事會成員現時包括20多個國家的央行、財政部與金融監管機構，以及各主要國際金融機構與專業委員會。中國財政部、中國人民銀行，以及中國香港金融管理局均為該委員會的成員機構。

◆綜合報道

## 加密幣平台「破產潮」 或為經濟掃雷

總資產曾高達約3萬億美元的加密貨幣，如今可能已蒸發掉72%的價值，然而對金融系統卻並未產生明顯溢出效應。加密貨幣平台Voyager、Celsius和FTX及對沖基金Three Arrows先後申請破產，但它的最大債權人名單中沒有任何銀行，反映加密貨幣企業是在一個閉環中運作，彼此盤根錯節，但與傳統金融業幾乎沒有明顯重大聯繫。然而一些銀行已開始投資加密貨幣企業，如今出現的破產潮，將使傳統銀行業對此卻步，或為未來加密貨幣崩盤可能衝擊經濟提前掃雷。

耶魯大學經濟學家艾爾頓和密歇根大學法學教授杰弗里·張(Jeffery Zhang, 譯音)在發表的論文中寫道，「幣圈基本上在自己的圈子裏循環，一旦加密貨幣企業從投資者獲得存款，這些公司就會貸款並互相交易，它們不跟與實體經濟相連的公司往來。」

## 部分銀行以私募股權投資

不過，由於加密貨幣愈來愈普遍，令傳統銀行家接受加密貨幣的壓力不斷增加，一些銀行已對加密貨幣公司進行私募股權投資，包括摩根大通在內的許多銀行均正在投資區塊鏈，若這種趨勢持續下去，數年後可能有大量傳統銀行參與加密貨幣投資。如今加密幣崩盤，可能已防止這種情況乃至一場更大範圍的危機發生，原因是受破產和醜聞的影響，加密貨幣恐難以被傳統銀行業完全接納。

有專責金融科技範疇的律師則指出，雖然有加密貨幣平台接連「爆煲」，引發不少質疑聲音，但認為只有少數投資者會選擇完全退出加密貨幣領域，投資加密貨幣的趨勢只會放緩，不太可能完全消失，投資者首要是做好資產配置和風險管理。

◆綜合報道

## 詐騙18億被捕 FTX創辦入料引渡美受審

指他對公眾及投資者隱瞞平台問題，在FTX事件中扮演主導角色。

FTX為全球第二大加密貨幣交易所，由現年30歲的弗里德於2019年創辦，弗里德曾因FTX積累豐厚家財，財經雜誌《福布斯》1年前估計他的淨資產高達265億美元，但先前爆出FTX和Alameda財務狀況不穩消息，路透社更揭露弗里德把FTX多達100億美元的客戶資金秘密轉移至Alameda，消息引發投資者在72小時內共提取60億美元資金，令他的「加密貨幣王國」在短短8天內崩潰，更於11月11日申請破產保護。據估計，事件導致全球超過100萬名FTX客戶的加密錢包被鎖，無法取回他們的資金，當中不乏全球知名名人和機構投資者。

巴哈馬政府表示，弗里德是在位於首都拿騷的寓所內被捕，被捕原因是他的金融行為違反了美國法律，同時也違反了巴哈馬法律，指出美國已經對弗里德提出刑事訴訟，並可能會要求引渡弗里德。弗里德原定於美國時間13日透過視像方式，出席美國眾議院金融服務委員會舉行的聽證會，就FTX申請破產保護事件作供。

◆綜合報道

## 連累父母名譽掃地 失史丹福教職

加密貨幣交易平台FTX破產事件，不但令其創辦人兼前行政總裁弗里德被捕，他的父母也受到牽連。據《紐約時報》12日報道，在美國知名學府史丹福大學任教的弗里德父母，已因弗里德的醜聞導致名譽掃地，暫停在大學的教職。

弗里德能夠在2019年以不足30歲的年紀，建立市值一度超過320億美元的加密貨幣王國，其父親、史丹福大學稅務法教授班克曼及其母親、史丹福法學教授芭芭拉提供的人脈和法務支持甚為關鍵。

## 母與美民主黨關係密切

據《紐約時報》指出，在兒子建立商業王國後，67歲的班克曼依然積極參與FTX的運作，消息人士透露，班克曼擔任

FTX的受薪僱員，他每月都會前往巴哈馬一次，與FTX的員工交流，營造「慈祥長者」的形象。71歲的芭芭拉雖然沒有在FTX擔當任何職務，但她出任民主黨政治捐款組織Mind the Gap的主席，支持民主黨的競選活動，而弗里德正是其中一名金主。

現在弗里德被控，其父母也可能面臨調查。班克曼已推遲預計今冬在史丹福開設的一個課程，芭芭拉在明年的課程目錄中，並未列出任何課程，她在史丹福學生報《每日報》發表的聲明表示，這是「計劃已久」的退休決定，與其他發生的事情無關。她早前已辭去Mind the Gap主席職務。

前史丹福大學法學院院長、與班克曼家族關係密切的克雷默表示，朋友們開始避開班克曼夫婦，「我有一名朋友表示，不想再見到他們，此事已令他們名譽掃地。」

◆綜合報道

## 13%客戶投資 摩通形容加密幣「普及」

華爾街大行摩根大通的內部智庫「摩根大通研究所」12日發表研究報告，顯示該行客戶中，有多達13%參與投資加密貨幣，認為參與情況相當普遍，但投入的資金不多，因此未有構成重大風險。

## 投資中位數僅620美元

研究發現截至今年6月，該行共有13%客戶曾將資金轉入或轉出加密貨幣戶口至少一次，比率較新冠疫情前的3%大幅增加，然而轉賬資金中位數只有620美元，絕大部分客戶都是將不足1個月薪金轉至加密貨幣戶口。報告指出，多數資金轉移均是於去年加密幣漲價期間進行，當時比特幣曾飆至4.3萬美元，較目前價格高逾一倍，意味投資客戶賺錢的機會較大。

研究同時指出，投資加密貨幣的客戶以千禧世代的亞裔年輕人最多，若以性別劃分，則男性較女性更熱衷投資。

摩根大通研究所主席惠特表示，該機構希望了解加密幣如何影響整體經濟，所得數據反映若有13%美國民眾投資加密幣，便屬於一種普及的投資，但投入的資金不多，意味引發重大經濟風險的可能性不大。

◆綜合報道

總部位於巴哈馬的加密貨幣交易平台FTX早前申請破產保護，巴哈馬當局12日應美國政府的要求，拘捕FTX創辦人兼前行政總裁弗里德，他可能被引渡至美國。據法律專家表示，若美國政府提出電匯或銀行欺詐指控，弗里德可能面臨終身監禁。根據美國證券交易委員會(SEC)在起訴書中指出，弗里德自創立FTX初期以來，便一直把客戶資金轉移至其名下的對沖基金Alameda Research，以及進行風險投資、購買房產及作出政治捐款，涉及詐騙金額高達18億美元。

SEC稱，弗里德未有透露Alameda在FTX平台上獲給予特殊待遇，以及FTX與Alameda的關係會對投資者構成財務風險，「弗里德告訴投資者，這是加密貨幣行業其中一間最安全的公司，明顯蓄意欺詐，弗里德涉嫌詐騙罪，清楚反映出加密貨幣平台要受到法例監管。」SEC稱，弗里德詐騙達18億美元，當中11億美元來自約90名以美國為基地的投資者。

## 淨資產曾達265億美元

另一方面，美國檢察部門亦於13日控告弗里德涉嫌電匯詐騙、洗黑錢、串謀詐騙及違反競選財務法例等8項控罪，



◆弗里德