

# 币圈网红孙宇晨又被起诉了

“90后”币圈网红孙宇晨再生事端。北京时间3月23日凌晨,美国证券交易委员会(SEC)在官网宣布对孙宇晨及其三家全资子公司提起诉讼,指出孙宇晨未经注册提供和销售加密资产证券,通过大量的洗牌交易欺诈操纵二级市场,同时通过名人效应炒作推广相关加密货币。

消息一出,引发广泛讨论,身处风暴中心的TRX币、BTT币应声下跌,TRX币一度跌超10%。随后,孙宇晨回应称“该投诉缺乏依据,同时将继续建立最去中心化的金融体系”。在分析人士看来,孙宇晨这一案件,同样反映了加密货币市场容易被滥用和操纵、投资人也更容易被诈骗和欺诈等问题。

## 美国证券交易委员会 起诉书指控事项

1. 未经注册提供和销售加密资产证券TRX币和BTT币;
2. 夸大TRX在二级市场交易量,指示公司员工进行TRX洗牌交易;
3. 利用“赏金计划”,招募知名人士在社交媒体上推广代币;
4. 孙宇晨从非法、未注册的发行和销售中获得了3100万美元的收益。



## 孙宇晨回应

1. 该投诉缺乏依据,同时将继续建立最去中心化的金融体系;
2. 美国证监会对数字资产的监管框架仍处于初级阶段,需要进一步发展;
3. 渴望与全球各国政府和监管机构合作,建立加密货币行业透明的监管准则。

## X 西街观察 Xijie observation

### 孙宇晨,信任的还债时刻

张绪旺

3月23日,美国证券交易委员会(SEC)宣布对孙宇晨及其三家全资子公司提起诉讼,指出孙宇晨未经注册提供和销售虚拟资产证券,通过大量的洗牌交易欺诈操纵二级市场,同时通过名人效应炒作推广相关虚拟货币。

孙宇晨对相关指控予以否认,但身为币圈红人和社交大嘴,这一次,孙宇晨连带他所依附的虚拟货币,信任危机又加深了一层。

实际上,最近是虚拟货币的好日子。2023年以来,比特币涨幅超过60%,在全球大类资产涨幅中排名第一,远超第二名的纳斯达克指数。而在2022年,比特币以跌幅超65%排名全球大类资产倒数第一。

里程碑之后是里程“悲”,然后又迎来里程碑和里程“悲”。循环往复、大起大落,成了虚拟货币的数学法则,也成了孙宇晨口中的未来和拥趸心目中的“币圈一天,人间十年”。

虚拟货币是不是击鼓传花的游戏?信仰、认知、利益,哪些因素起决定作用?在仍处于初级阶段的全球监管环境下,不同人有不同的答案。

但因信任经济区块链而生的虚拟货币,最终走向愈加分化的信任危机,这本身就是一种讽刺。孙宇晨不是最后一个,也不是第一个,比如马斯克。

从推特炒币,到无可奈何,再到兴致勃勃,虚拟货币资深代言人马斯克也在抛弃加密货币。3月3日他表示,“我曾经对Crypto(虚拟货币)着迷,但现在我对AI很感兴趣”。

在炒币这条道路上,马斯克算是坦坦荡荡真小人,过去几年他的态度忽左忽右,推特上发几句话搅动币圈涨跌,轻松做多做空。

马斯克没有遮遮掩掩,相比之下,如果SEC的指控为真,那信任危机之于孙宇晨没有回旋余地。

再上升到商业层面,在各国政府收紧监管的趋势下,虚拟货币一直远离价值闭环。

类似尝试,不是没有大厂蹭过路。还没改名Meta的Facebook,曾是币圈的精神图腾,2019年拉拢了28家创始成员打造“无国界的货币”Libra。

但好景不长,在各国政府的监管压力下,Libra的宏大愿景还没开始就草草结束。2020年底,Libra更名为Diem,2022年1月后被Meta以不到2亿美元的价格甩卖。接盘方正是目前陷入倒闭风险的美国虚拟货币银行Silvergate。

从公司到个人,因为有Facebook、马斯克(特斯拉)这样的产业巨头看好,因为有孙宇晨、赵长鹏这样的造富传说,每个“博傻”的人都相信自己不是最后的接盘者。

每个人又随时是最后的接盘者。好比今年比特币的涨势,这样的起伏伏太过常见,又经不起推敲。尤其最近一段时间,虚拟货币所谓逃离熊市,很大程度上受益于欧美银行业危机“助推”下的避险情绪。

2019年因替结石取消巴菲特午餐时,孙宇晨表示,依靠短短几个小时改变巴菲特的看法有些不太现实。但人是会随着时间改变的。

后来孙宇晨补上了那顿午餐。但过了许多年,巴菲特还是没有改变。对于比特币,老人家似乎比以前显得更加坚持。他说,比特币并不是一种有生产能力的资产,它的价值就取决于下一个人给上一个拥有比特币的人付多少。这个钱在不同的个人之间转移过去,它们只是改变了所有者。

赠热度从不缺席的孙宇晨曾经说过,愿意替罗永浩、王思聪还债。现在,他还是先把自己的难题解决吧。

北京商报记者 廖蒙

## 被指欺诈操纵市场

当地时间3月22日,美国证监会官网披露了加密货币企业家孙宇晨及其公司存在欺诈和其他违反证券法的行为的通报内容,孙宇晨以及旗下Tron Foundation Limited(波场)、BitTorrent Foundation Ltd.和Rainberry Inc.(前身为BitTorrent)三家公司被起诉。

美国证监会披露,孙宇晨及其公司通过多个未注册的“赏金计划”提供和出售TRX币和BTT币作为投资,该计划引导有意者在社交媒体上推广代币,加入并招募其他人加入Tron附属的Telegram和Discord频道,并创建BitTorrent账户以换取TRX币和BTT币的分发。其中,被招募对象包括8位美国境内名人,由孙宇晨及公司支付报酬来推广TRX币和BTT币,但没有透露他们的报酬。

起诉书进一步指控,孙宇晨、BitTorrent基金会和Rainberry以未经注册的每月空投(airdrops)方式向包括美国投资者在内的投资者提供和出售BTT币,这些投资者在Tron钱包或有关加密资产交易平台上购买和持有TRX币。诉状称,这些未经注册的买卖都违反了美国《证券法》第5条。

美国证监会调查发现,至少从2018年4月到2019年2月,孙宇晨指示其员工在由其控制的两个加密资产交易账户之间进行了超过60万笔TRX币洗牌交易,每天的洗牌交易量在450万至740万TRX币之间。孙宇晨还将TRX币出售到二级市场,从非法、未注册的发行和销售中获得了3100万美元的收益。

“正如指控所述,孙宇晨和他的公司不仅在未注册的买卖中针对美国投资者,以牺牲投资者的利益为代价,产生了数百万美元的非法收益,而且他们还在一个未注册的交易平台上协调洗牌交易,以制造TRX币活跃交易的误导性表象。孙宇晨进一步诱使投资者购买TRX币和BTT币,他和他的名人推销商策划了一场促销活动,隐瞒了名人通过推文获得报酬的事实。”美国证券交易委员会主席加里·詹斯勒(Gary Gensler)评价道。

在全联并购工会信用管理委员会专家安光勇看来,孙宇晨的案件反映了加密货币市场存在的一些问题。一方面,加密货币市场的监管和法律框架相对不完善,容易被滥用和操纵。另一方面,加密货币市场的风险和不确定性相对较高,由于其价值的来源不同于传统资产,其价格波动更加剧烈,投资人也更容易被诈骗和欺诈。

## 回应称“缺乏依据”

美国证监会官网披露起诉孙宇晨的消息后,卷入其中的TRX币、BTT币应声下跌。根据全球币价网站CoinGecko数据,相关消息发布后的1个小时内,TRX币暴跌14%,BTT币跌幅接近5%。

同时,孙宇晨当前为加密货币交易所火必(Huobi)全球顾问委员会成员,与火必关系紧密,或受孙宇晨被起诉消息影响,同一时间火必旗下平台币HT跌幅超过10%。

值得一提的是,本次被起诉也并非孙宇晨首次卷入到违法事件中。过去几年间,围绕孙宇晨产生的话题不断,孙宇晨也曾被指通过加密货币交易所Poloniex涉及欺骗、通过移民等行为进行洗钱、被边控等。2022年3月,有海外媒体报道称孙宇晨涉嫌内幕交易、欺诈、洗钱等多项违法行为,被美国国税局、FBI等介入调查。孙宇晨则通过个人社交账号进行了辟谣回应。

时隔近一年,孙宇晨又遭到美国证监会的起诉。而对于起诉的相关事宜,3月23日,孙宇晨同样通过社交账号进行了回应。孙宇晨在推特发文称:“美国证监会今天早些时候的民事诉讼只是其对区块链和加密货币领域知名玩家采取行动的 latest 例子。我们认为该投诉缺乏依据,同时将继续建立最去中心化的金融体系。”

孙宇晨提到,美国证监会对数字资产的监管框架仍处于初级阶段,需要进一步发展。“鉴于加密货币行业可以发挥的重要作用,我们渴望与全球各国政府和监管机构合作,这些机构致力于建立透明的监管准则,并与加密货币行业合作。”孙宇晨表示。

当前,美国证监会已经向纽约南区地方法院提起诉讼。对于该案件的后续走向和孙宇晨可能面临的处罚,北京商报记者也向多位法律人士进行了了解。综合受访人士提供的信息来看,当前双方各有说辞,美国证监会已经证实了孙宇晨的违法行为,预计孙宇晨很有可能通过缴纳罚金和解案件,但具体情况还要看法院判决。

美国证监会官网同样提到,被指控的8位名人中,已有6位同意支付总计超过40万美元的非法所得、利息和罚款以了结指控,但他们既未承认也未否认美国证监会的调查结果。

## 币圈监管持续强化

在社交媒体平台中一向以高调形象示人的孙宇晨,一直是币圈相关话题中心的热点人物。

就在今年3月19日,瑞士信贷银行在流动性危机中摇摇欲坠时,孙宇晨在社交媒体上发声,声称打算出价15亿美元收购瑞士信贷集团,并将其打造成一家对加密货币友好的机构。孙宇晨此举也被指“蹭热度”。

在本次美国证监会披露的信息中,詹斯勒强调,孙宇晨及其公司这一案例再次表明,在没有适当披露的情况下,加密资产证券的发行和出售会给投资者带来高风险。

谈及加密货币相关领域的监管,美国证监会执法部主任古尔伯·格雷斯瓦( Gurbir S. Grewal )同样表示:“虽然我们对相关技术持中立态度,但在投资者保护方面我们绝不中立。”

自2021年以来,各国金融监管方对于加密货币的监管态度和政策持续升级,中国大陆首先相继叫停了挖矿、炒币等加密货币交易相关操作。在加密货币相关企业的准入和展业要求上,中国香港、韩国、美国也接连提出限制要求。

而在2022年下半年头部加密货币交易所FTX崩盘引发币圈陷入流动性危机以来,美国证监会已经对加密货币领域多个重量级人物和公司采取执法行动。就在本次起诉孙宇晨之后,美国证监会也向Coinbase发出了韦尔斯通知,将对其采取执法行动。

安光勇指出,加密货币与传统资产的不同之处在于,加密货币不依赖于实际有形资产或实物支持,而是基于分布式账本技术和密码学协议的算法保障安全性和稳定性,其价值主要来源于其在特定市场中的需求和供给。

美国证监会近年来加强了对加密货币市场的监管力度,其主要目的是保护投资者的权益。这些监管政策包括对加密货币交易平台和加密货币发行进行监管和规范、对加密货币交易和投资行为进行限制和规范等。

在浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林看来,加密货币当前仍然难以形成独立性,本质上还是一种融资工具,由于缺乏监管,很容易衍生为杀猪盘和诈骗工具。但随着市场认知日渐加深、监管政策强化,未来对这类操纵市场、欺瞒消费者的处罚也会越来越多。

北京商报记者 廖蒙

# “非标转标”成效显著 信托业转型渐入佳境

传统业务持续承压,资产投向不断优化,信托业转型成效正在显现。3月23日,中国信托业协会发布了2022年四季度末信托公司主要业务数据。数据显示,截至去年四季度末,投向工商企业、基础产业、房地产领域的规模和占比进一步下滑,房地产信托资金同比降幅超30%。同时,在做优证券市场类信托业务的导向下,投向证券市场、金融机构的规模和占比持续提升。

根据中国信托业协会披露的数据,截至2022年四季度末,投向房地产的资金信托余额为1.22万亿元,同比下降30.52%,环比下降4.44%;房地产信托占比为8.14%,同比下降3.6个百分点,环比下降0.39个百分点。

作为传统业务,房地产信托曾一度被誉为信托公司非标业务中的“香饽饽”,但在此前“跑马圈地”不断扩张的道路上,潜藏的风

险不断暴露,违约问题频发。一份来自受益信托的数据显示,据不完全统计,2022年全年披露的涉及违约的房地产信托116款,涉及金额930.3亿元。

西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏指出,受房地产市场爆雷事件频发的影响,2022年末投向房地产的信托资金同比降幅超三成。但在政策的持续推动下,房地产市场开始趋稳,2022年四季度的房地产信托资金环比降幅有所收窄,房地产信托风险将逐步缓释。

政策层面,去年11月以来房地产行业积极政策不断,交易商协会支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资;央行、银保监会出台《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》,从融资、保交楼、受困房企风险处置、保护消费者

权益、调整金融监管政策、住房租赁金融等六个方面、16条措施支持房地产市场平稳健康发展。

“从数据来看,房地产信托存量规模随着项目退出持续下滑,新增非常有限。”金乐函数分析师廖鹤凯在接受北京商报记者采访时分析称,目前房地产信托业务还是以存量化解为主,新设立的基本都是围绕养老交易对手或存量业务展开,基本是盘活资产、续贷、完成项目展期的过程。预计未来要经过多年盘整才能真正企稳,进入一个相对稳定发展的区间。

其他传统业务中,投向工商企业、基础产业领域的规模也进一步下滑。截至2022年四季度末,投向工商企业的资金信托余额为3.91万亿元,同比下降6.09%;投向基础产业的资金信托余额为1.59万亿元,同比下

降5.54%。

“资管新规”之后,传统非标资产已走进“黄昏”,做大做强做优证券市场类信托业务已基本成为行业转型共识,资产配置由非标类资产向标准化资产转移的趋势进一步凸显。截至2022年四季度末,投向证券市场、金融机构的规模和占比持续提升。

具体来看,投向证券市场的资金信托余额为4.36万亿元,同比增加1万亿元,同比增长29.84%,环比增幅4.21%;证券市场信托资金的占比在2022年四季度末升至峰值,为28.99%,同比上升6.62个百分点,环比上升1.14个百分点。

投向金融机构的信托资金稳步增长。截至2022年四季度末,投向金融机构的资金信托余额为2.01万亿元,同比增长7.79%,环比增长0.61%;金融机构信托资金的占比为

13.39%,同比增长0.95个百分点,环比增长0.07个百分点。

与此同时,资金信托运用方式的变化亦反映了信托业务转型的趋势。与2021年四季度同期对比,交易性金融资产投资占比实现了快速增长,同比增长20.43个百分点,反映信托投资功能的重要性正不断提升。其次,运用方式为贷款的占比下降3.53个百分点,反映传统的非标融资业务被进一步压缩。

翟立宏指出,未来,我国信托业服务实体经济将呈现出差异化、专业化和精品化的趋势,信托公司将通过加快标品信托、财富管理业务创新,进一步聚焦于实体经济发展的需求和痛点,以多元化资金给予实体经济全方位支持,全面满足实体经济投融资需求,助力实体经济高质量发展。

北京商报记者 宋亦桐