Silvergate bank倒閉清算！加密友善銀行為何會走向死亡？影響有大多？

原文：
https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/silvergate-closing-down

去年 FTX 暴雷後，其影響至今仍揮之不去。今年 1 月，美國加密貨幣友善銀行Silvergate 披露，由於受到 FTX 影響，公司去年四季度損失了9.49億美元的用戶資產。而後，Silvergate 釋出經營疑慮，Coinbase 等多個交易夥伴紛紛出逃。

受到諸多利空消息衝擊， Silvergate 危機加深，並在 8 日正式宣布倒閉，並開始清算資產。

那麼，作為當前最大的加密友善銀行， Silvergate 是如何一步步走向成功，又一步步走向死亡的呢？

相關報導：

加密銀行Silvergate暴雷，股價重挫逾50%，交易夥伴紛紛出走

Silvergate 宣布倒閉，加密貨幣、股價均受衝擊

加密貨幣銀行資本公司Silvergate Capital 8 日宣布，鑒於產業及監管發展，將**逐步關閉並自願清算旗下的加密貨幣友善銀行Silvergate Bank，成為第一家受加密幣產業波及而停業的傳統金融機構。**

在提交給美國證券交易委員會（SEC）的文件中，Silvergate Capital Corpotation 表示：「鑑於最近的產業和監管發展，Silvergate 認為有序結束銀行業務和自願清算銀行是最好的前進道路。」

據該公司稱，Silvergate Bank 的清算計畫包括「**全額償還所有客戶存款**」，目前仍在考慮如何妥善解決索賠並保存剩餘資產價值，包括其專有技術和稅收資產。據其稱，該公司已聘請 Centerview Partners 為其財務顧問、Cravath, Swaine & Moore LLP 為其法律顧問。

該消息再度在幣圈投下震撼彈。

比特幣、以太幣等加密貨幣聞訊下挫；加密貨幣友善銀行和交易所的股價也下跌。分析師指出，隨著當局監管力度轉嚴，可能有更多加密貨幣投資管道宣告關閉。

CoinDesk的報價顯示，於台北時間10日上午8時20分，比特幣走低7.18%、報20,144.40美元；以太幣下挫6.91%，報1,427.10美元。其他加密貨幣報價亦普遍下跌。

Silvergate Bank 母公司 Silvergate Capital Corp(SI-US) 美股盤前股價暴跌 53.56%，每股暫報 2.28 美元，該股自 3 月 1 日的持續經營風險公告以來已累積下跌 64%。

各大加密貨幣友善銀行的股價也紛紛下挫。其中，加密貨幣交易所Coinbase股價9日跌7.81%，收58.09美元；Signature Bank股價跌12.18%，收90.76美元；Metropolitan Bank股價跌7.98%，收50.37美元。

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） <<<<

搭上加密貨幣熱潮，Silvergate 快速壯大

1988年代創立的Silvergate原本只是聖地牙哥的一家放款銀行，但在2013年搭上加密幣熱潮，開始對加密

幣業者提供存款服務，透過Silvergate交易網路讓客戶資金進出加密幣交易平台。

由於當時只有少數幾家傳統銀行願意提供這類服務，因此Silvergate事業快速壯大。

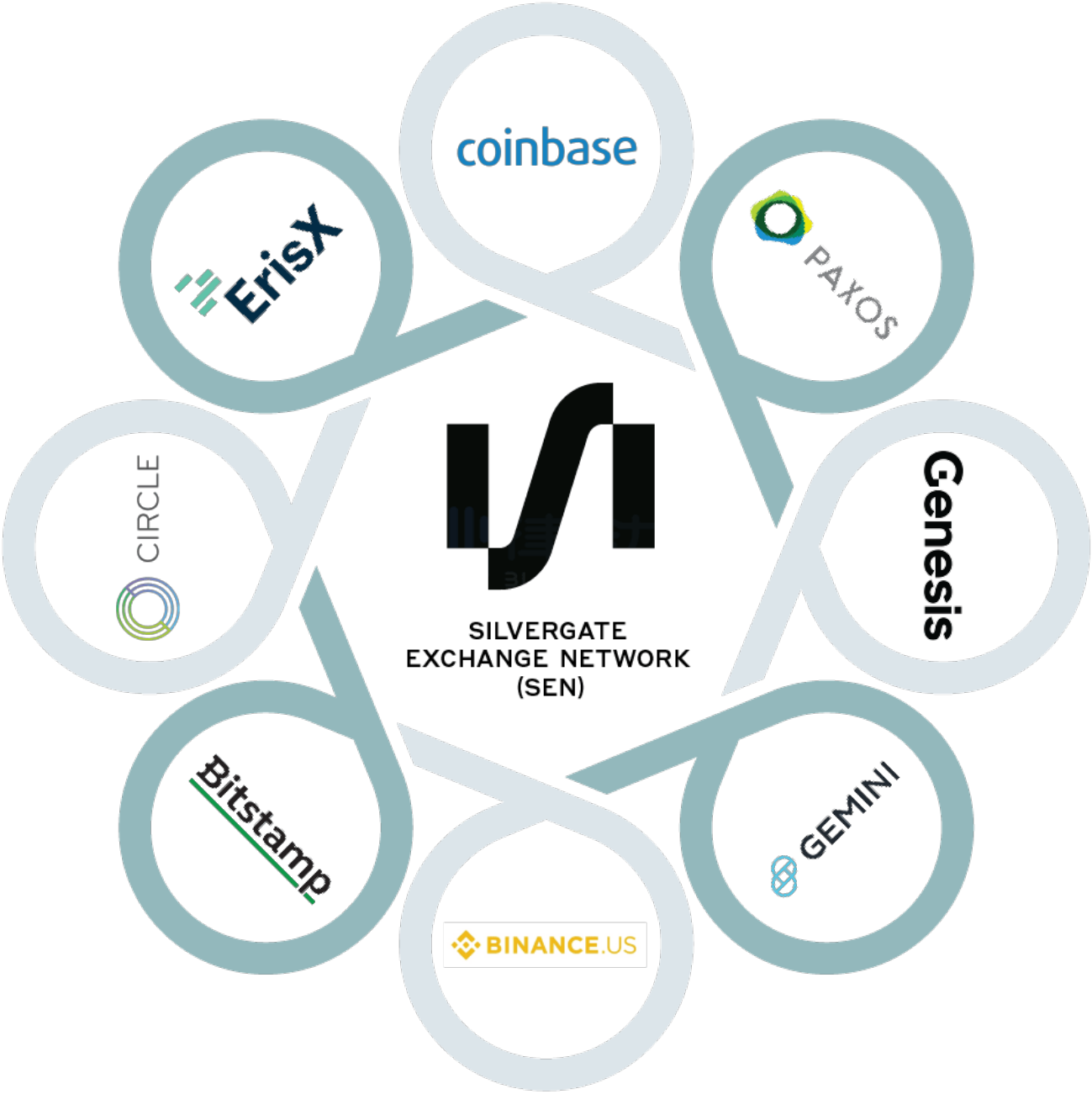
2013年以來Silvergate陸續賣掉傳統銀行業務，轉型為專門服務加密幣產業的金融機構。創新的業務模式讓Silvergate牛市（市場向上）期間達到業績最高點，根據Silvergate的數據顯示，Silvergate在2021年達到業務的巔峰，例如即時支付系統「Silvergate Exchange Network」（SEN）的交易量在2021年上半年達到4060億美元，但到2022年下半年下滑至2300 億美元。

Silvergate 對幣圈為何很重要？

該公司對加密貨幣領域最重要的影響是，其營運著一個名為「Silvergate Exchange Network（SEN）」的實時支付系統，能使加密貨幣交易所、機構和客戶實時兌換美元和歐元…等法定貨幣。

SEN 系統可以使交易所和機構投資者不間斷的在自身的帳戶和其他 Silvergate 客戶帳戶間進行即時結算。其研發的 RESTful JSON APIs 可讓客戶查詢電匯數據，避免因銀行營業時間限制而導致交易延遲的問題，是全球加密貨幣市場能夠 24 小時運行背後的重要支柱。

Silvergate 被認為是第一家開發此類支付系統的受監管銀行，而 SEN 作為重要業務，也幫助該公司賺取了大量轉帳和服務費（約佔其總收入 20%）。截至 2022 年第三季度，它一度管理著 120 億美元存款，知名機構客戶包括：Coinbase、Gemini、Binance US、Circle、Paxos...等。



除了支付服務外，使用 SEN 系統的客戶也能夠通過 SEN Leverage 該服務以比特幣（BTC）作為抵押向 Silvergate 進行貸款。（借貸業務為該公司收入貢獻佔比最高的服務）

例如美國持有最多 BTC 的上市公司微策略（Microstrategy）旗下子公司 MacroStrategy 就曾於 2022 年 3 月以 BTC 為抵押，成功獲得 Silvergate Bank 的 2.05 億美元定期貸款。

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） <<<<

Silvergate 為何一步步走向死亡？

Silvergate 的公司成長模式，有很大一部份與加密貨幣市場興衰掛勾，而對該公司最致命的一次打擊，則是來自於一度為全球第二大交易所 FTX 的暴雷。

Silvergate管理的存款當中有約10億美元來自FTX及創辦人班克曼弗瑞德（Sam Bankman-Fried）的其他公司，導致FTX破產後Silvergate股價暴跌並引爆擠兌潮。

數據顯示，僅在 2022 年第四季度，Silvergate 的加密貨幣相關存款就暴跌 68%，並且處理了超過 81 億美元的客戶提款，給 Silvergate 造成了嚴重的流動性和償付危機，並且累計虧損超過 9.49 億美元，已經將該公司自 2013 年以來的利潤全部回吐。

一家傳統受監管的存款機構，如果沒有存款基礎，基本上就無法生存。再加上客戶中的幾家知名大企業都正在斷絕業務往來，因此存款金額顯然還會持續下降。

此外，為了滿足客戶出金需求，Silvergate 在 2022 年 Q4 大幅虧損的情況下折價出售價值 52 億美元的債券。

據華爾街日報分析，該公司出售這些債券共虧損了 7.18 億美元，遠遠超過了至少自 2013 年以來的總利潤、並且被迫裁員 40%（200 名）的員工以降低開銷。

監管的衝擊，Silvergate 問題逐漸暴露

巨額資金的蒸發，並不是Silvergate面臨的唯一一個危機。

在FTX事件後，美國對於加密貨幣監管開始進行大動作的「清掃」工作。Silvergate也同樣需面對來自美國監管機構的壓力，特別是這些監管機構一直堅持認為，銀行不應與加密貨幣業務有所關聯。

據外媒《CoinDesk》對Silvergate過去幾年財務報告的分析，過去作為其優勢的加密貨幣業務，確實正在拖累它的財務狀況。

雖然，Silvergate在加密貨幣牛市（市場向上）期間達到業績巔峰，但其實Silvergate的商業模式核心早已出現問題。

Silvergate吸引現金的一大原因，是靠著特定資產的交易進出，甚至有許多人在Silvergate持有資金的目的，就是為了這項服務。概念上有點類似「西聯匯款（Western Union）」等匯款公司持有的浮動現金，但Silvergate的存款移動速度比較慢，只要市場對加密貨幣興趣下降，存款人就會慢慢離開。

外媒《華盛頓郵報》甚至指出，如果Silvergate倒閉，可能將成為第一家因「不良負債」而非「不良資產」而倒閉的銀行，因為壞帳都是出自於存款。 **總結來說，Silvergate的危機，並非幣圈所造成，而是自己的風險控管沒做好。**

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） <<<<

Silvergate 倒閉將會造成什麼影響？

總體來說，Silvergate 的業務模式過度依賴加密市場，一旦面臨危機就很容易步入死亡螺旋。自從 SEN 系統關閉後，多家與其合作的加密公司包括：Coinbase、 Circle、 Bitstamp、 Galaxy Digital、Paxos、Gemini...等一眾企業就立即宣布終止合作關係。

儘管 Silvergate正式宣布關閉銀行業務後，強調所有用戶存款將被全額償付，團隊正在思考如何盡可能地保全剩餘資產的價值、並評估解決索賠的方案。但目前是否真的能順利的退回所有用戶的存款，仍需要時間進一步驗證。

此外，Silvergate 作為全球加密貨幣市場能夠 24 小時運行背後的重要支柱，眾多的交易所和機構未來要找到一家願意配合的加密友好銀行，可說越來越困難。

紐約州金融服務部前監管人員 Matthew Homer 就表示：

> 較小的加密新創公司越來越難找到新銀行合作夥伴，這就是令人沮喪的點，他們將被推到第二或第三梯隊…

雖然 Signature Bank 因其提供類似的支付網路 Signet，已經成為 Silvergate 的替代產品，但它目前對更多的加密業務興趣似乎不大，去年 12 月，甚至表示希望將加密相關存款削減至總存款量的 20% 以下，最終目標是削減至 15% 以下。

此外同樣令行業擔憂的是，美國監管機構可能會由於 Silvergate 的倒閉，而採取更加嚴格的立場，進一步限縮未來銀行提供加密貨幣服務的能力。

哥倫比亞大學里奇曼商業、法律和公共政策中心的資深研究員托德貝克（Todd Baker）說：「這證實了許多監管機構的擔憂，如果Silvergate倒閉，將成為銀行與加密公司接洽時，應更為保守的一個例子。」

不過，即使沒有發生倒閉的情況，Silvergate目前的營運狀況，也已讓監管機構態度更加謹慎。

畢竟就連白宮發言人尚皮耶（Karine Jean-Pierre）在週一（6日）的記者會上也表示，白宮政府正重點關注 Silvergate 的情況，並表示拜登總統已呼籲國會採取行動。

> 最近幾週，金融業監管機構發布了關於銀行應如何保護自己免受與加密相關風險的指導方針…如你所知，拜登總統一再呼籲國會採取行動，保護美國人免受數位資產帶來的風險。

投資機構Capital Alpha Partners董事總經理伊恩卡茨（Ian Katz）表示，如果最後結果影響不大，監管機構就會認為他們目前所採取的方法是正確的。

不過，數位資產管理公司Wave Financial去中心化金融主管亨利埃爾德（Henry Elder）認為，Silvergate目前的困境，將使其他銀行更加不願意與加密企業合作，進而產生寒蟬效應，「在情況更加明朗之前，你肯定不會看到任何企業，以加密貨幣銀行的身份出現。」

更多相關閱讀：

Silvergate危機惡化，恐在一周內倒閉，SI 股價已跌95%

Silvergate的壞賬是用戶存款而非資產！Silvergate Bank與多數銀行有何不同？

如果你想學習更多有關區塊鏈和金融的資訊，可以進入 BTCC **學院** 及 **資訊** 頁面進行了解。

?BTCC 註冊優惠活動

註冊後即可獲得 10 USDT 贈金，再加入官方 LINE 參加活動可獲得額外 10 USDT 贈金。新用戶註冊儲值&交易限定福利正在舉行，贈金最高 10,055 USDT！註冊後在活動中心參與。趕快開始註冊吧！

更多優惠內容：關注 BTCC 活動中心

註冊 BTCC 贏3500U豐厚贈金（入金活動）

關於 BTCC

- 安全性高，已獲得美國、歐洲、加拿大等地監管牌照
- 無資金費率
- 1到150倍靈活槓桿
- 交易費低至 0.03%
- 行業領先的市場流動性，交易深度大
- 提供通證化代幣（貴金屬、美股、台股）
- 24 小時線上真人客服
- 每月提供大量福利活動

立即註冊 BTCC 帳戶