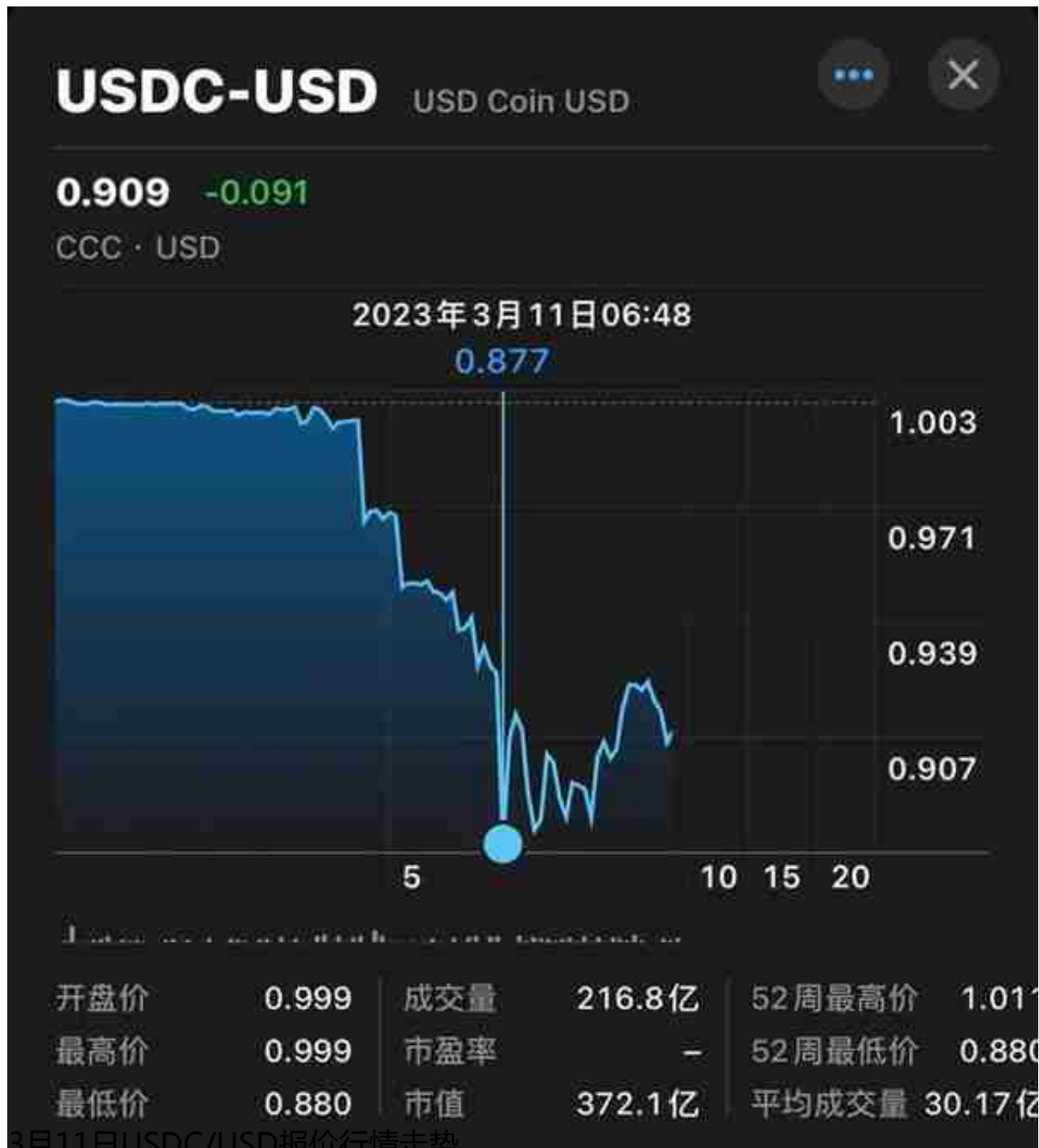


每经记者：宋钦章 每经编辑：马子卿

硅谷银行破产后，风暴继续蔓延。

3月11日消息，稳定币USDC (USD Coin) 发行商Circle连发推特 (Twitter) 称，硅谷银行是Circle使用的六家银行合作伙伴之一，负责管理USDC约25%的现金储备，约400亿美元的USDC储备中有33亿美元仍留在硅谷银行。



3月11日USDC/USD报价行情走势

资料来源：Yahoo财经

虚拟货币交易平台币安3月11日上午发布公告称，由于当前市场的状况，USDC（与美元挂钩的虚拟稳定币）资产大量流入使自动转换的负担加重，已暂停服务，并表示这是常规风险管理措施。

据了解，USDC是与美元挂钩的第二大稳定币。2018年Circle推出稳定币——USD Coin（代码：USDC），以1:1的比例锚定美元，即每一单位流通的USDC都对应1美元的资产（由美元现金和短期美国国债组成）。

所谓稳定币，一般是指私人部门发行的，基于区块链技术的，1:1锚定某种法币价值的数字资产。按照西部证券研报，稳定币根据稳定币锚定资产、稳定机制的不同，可大致分为三类。

第一类是链下稳定币，是指以区块链外的金融资产为抵押生成的稳定币，常见的有USDT、USDC；第二类是链上稳定币，是指以主流加密资产为抵押生产的稳定币，最具代表性的是DAI；第三类就是算法稳定币，当稳定币完成初始分配后，与美元等资产直接挂钩，随着对稳定币总需求的增加或减少，币量供应会自动进行调整。

某币圈人士告诉每经记者：“USDC应该算是仅次于USDT之外，最大最受欢迎的稳定币，只不过USDT最早，使用机构最多，所以外界更多知道的是USDT，实际上二者在功能上极度相似。”

与USDT的不同在于，“USDC除了稳定币作用之外，最常见的实际上是和Circle联系在一起。根据美国州法律，Circle被监管为持牌汇款机构，就像PayPal，Stripe和Apple Pay一样。Circle的财务报表每年进行审计，并接受SEC的审查。

The Federal Deposit Insurance Corporation, which became the receiver of SVB, insures \$250,000 of deposits per client. Because SVB serves mostly businesses, those limits don't mean much. As of December, roughly 95% of SVB's deposits were uninsured, according to filings with the SEC.



上述币圈人士称：“对于这些稳定币的用户以及机构来讲，相信稳定币的发行者有足够的储备来支持流通中的每个代币，非常重要，这也是Circle后续需要做的。相信他们很快就会有资产报告出来。”

以USDC为抵押或定价的Defi产品价格或有大幅波动

尽管USDC等通过质押来实现价格锚定美元，但由于质押物问题，也给这类稳定币带来风险。

上述币圈人士表示，风险主要存在于两个方面。“第一是稳定币的储备的抵押物不足，尤其是中心化组织发布的抵押稳定币，价格对美元的锚定，取决于发行方是否储备了足额的资产对稳定币进行支撑，保证用户在任何时候都能以1:1的价格进行兑换。第二是质押物被挪用的风险。”

对于USDC和USDT这类中心化稳定币而言，用户的信任度非常重要。“如果后期没有持续恶化的情况，大概率USDC不会暴雷，价格还会回到原本的位置。这个逻辑说起来就是对于中心化机构的信任问题，因为USDT和USDC都是中心化的稳定币，当行业谈到稳定币时，如果不强调可靠性和可信度，就没办法生存。”

在提升客户的信任度方面，Circle比同行花了更多的功夫。据了解，Circle会定期发布资产储备报告，还委托一家大型会计师事务所对储备现金进行核实，并确保其储备量与流通中的USDC相匹配。

当然，也有业内人士甚至吐槽称，“有时候不透明也是一种竞争力，太透明就容易没有退路。”经历此次事件后，他认为就是因为Circle太透明了，所以才引“锅”上身。

刘昌用也表示，“USDT的储备健康程度应该不如USDC，但一直不公开，公众就不会恐慌。哪怕只有60%准备金，也够了。并且Defi里USDC相关的金融杠杆也是公开的，可以借此定向爆破。以USDC为抵押或定价的Defi产品价格会有大幅波动，可能会被清算。”

每日经济新闻