

庞氏骗局

解释：空手套白狼

起源：1919 年查尔斯开始策划一个阴谋，骗子们向一个事实上子虚乌有的企业投资，许诺投资者将在三个月内得到 40% 的利润回报，然后，狡猾的庞兹把新投资者的钱作为快速盈利付给最初投资的人，以诱使更多的人上当。由于前期投资的人回报丰厚，庞兹成功地在七个月内吸引了三万名投资者。

这场阴谋持续了一年之久，才让被利益冲昏头脑的人们清醒过来，后人称之为“庞氏骗局”

币圈的庞氏骗局—ftx 案

时间：2019——2022

开始：为 Alameda 获取资金而创建一个 FTX 交易所

发展：

FTX 的首次 FTT 发行让 FTX 团队坐拥数亿美金（无中生有的融资为 FTX 的垮台埋下伏笔）

FTT 期货的推行，Alameda/FTX 计划的一个关键特征是推出了具有极度膨胀的 FDV（完全摊薄估值）的代币，推出时浮动量很低。因此，流通中的少量代币极易在价格上抽水。同样，该代币只有现货市场而没有永续互换期货的存

在，消除了其他人做空和/ 或对冲其代币分配的能力。【完全摊薄估值：10 枚代币，每枚 10 元，发行完后，完全摊薄估值 100 元】

Alameda 使用 FTT 进行定向交易：FTT 团队使用大量的 FTT 代币做空其他代币 【鉴于 FTT 的流动性很小，除了他们的所有权和一些由友好的风险投资公司拥有的所有权之外，几乎没有流通的浮动资金，FTT 的代币价格本身几乎不可能动摇。】

建立在 Solana 区块链上的 Serum：Serum 是基于 Solana 区块链生态系统打造的链上去中心化交易所，于 2020 年 8 月上线，由 Sam Bankman Fried 创立及领导的 FTX 交易所和 Alameda Research 共同创立。以此开始货币炼金术为 Alameda 提供资金。

末路：币安的老板赵长鹏发推特指出 FTX 的问题，抛售 2300 万枚 FTT 代币，大量用户开始抛售，FTT 价格一路下跌，用户开始疯狂从 FTX 交易所里提现。FTX 无法得到投资，币安逐步杀死 FTX。

结局：许多知名风投在这个骗局中遭殃，如红杉资本。

反思：别被财富蒙蔽双眼，要分析每个融资的风险。