泰达控股 CEO 保罗·阿尔迪诺

表面上看，全球最大稳定币发行方泰达（Tether）在全球金融体系中似乎是一股强大力量。泰达持有超 1000 亿美元美国短期国库券，大部分托管于投行康托·菲茨杰拉德；美国商务部长霍华德·拉特尼克曾执掌这家投行。

但最近几周，美国政府查封了一家总部位于加州萨克拉门托的不知名企业名下银行账户。此事暴露：由于很难直接在美国大型银行开户，泰达仍依赖一套由各类中介组成的网络完成交易，而这些中介机构本身稳定性参差不齐。一旦中介出状况，泰达就会被牵连。

知情人士称，EQIBank 是一家加勒比地区银行，也是泰达的合作机构，客户买卖泰达稳定币的电汇资金经由这家银行处理。但作为境外银行，EQIBank 需要一家美国境内支付服务商接入美国银行体系，于是它选用总部位于萨克拉门托的 Capstone 有限公司保管资金、划转客户现金。

法庭文件显示，Capstone 将 EQIBank 的资金存放在富国银行、摩根大通等头部银行账户内。美国政府向加州东区联邦地区法院提交的诉状称，正是这部分约 9000 万美元的账户资产，在 7 月被美国司法部查封。

法庭文件披露：Capstone 向美国各大银行谎称自身是信息技术企业，但实际上利用这些银行账户代其他银行和稳定币公司划转数百万美元资金。知情人士确认，这家银行就是 EQIBank，稳定币公司即为泰达。

EQIBank 已提起诉讼，试图追回被政府查封的资产。该行在诉状中表示，被查封资产占其总资产 80%，本次查封让银行濒临倒闭。

EQIBank 称自身是被查封资金的无辜所有人。该行在文件中写道：“EQIBank 并非肆意处理贩毒集团资金、或受美国制裁人员资金的黑银行。” 该行在 6 月的法庭材料中提到，美国政府表示 EQIBank 本身并非本次调查目标，也没有表示该行储户属于调查对象。

泰达在书面声明中确认，本公司是 EQIBank 的客户。发言人表示：“泰达对司法部指控的 Capstone 相关行为毫不知情。泰达存放在 EQIBank 的资产规模有限，仅占集团总资产的 0.034% 以下。”

截至 6 月 30 日，泰达披露总资产为 1878 亿美元，据此测算该部分资产约 6400 万美元。6 月底财报显示，泰达资产超出发行代币对应的负债 41

亿美元，拥有充足资金覆盖潜在缺口。

Capstone 代理律师表示，公司否认存在任何违法行为，计划抗辩政府的查封行动。高伟绅律所合伙人布莱恩·克莱恩称：“Capstone 配合政府调查，希望尽快解决此事。”

Capstone 事件始末

2024 年，EQIBank 找到 Capstone，希望借助它接入美国银行体系。法庭文件记载，Capstone 向 EQIBank 宣称，自己在美国多家大银行持有账户，可以协助处理该行客户资金划转。

Capstone 向 EQIBank 自称是完成合规注册的货币服务企业，拥有多家银行合作关系。Capstone 已在美国金融犯罪执法网络（FinCEN）登记为货币服务企业。

但 Capstone 并未向合作银行披露它属于货币服务企业。美方诉状指出，Capstone 通过反复虚假陈述获得美国金融系统接入权限：当银行问询其是否代他人管理资金、虚拟货币是否属于该公司高风险业务时，Capstone 均回答 “否”。

美方指控，Capstone 刻意隐瞒自身资金转账业务，规避适用于资金传输机构的额外监管审查；同时 Capstone 明知部分资金源自欺诈，仍然进行划转。

法庭文件显示，Capstone 与美国银行的合作在 2025 年 5 月出现裂痕：花旗银行在常规交易审查中发现异常，以潜在洗钱风险为由关闭 Capstone 账户。

Capstone 于是把部分资金与电汇业务转移至富国银行；去年富国银行查到 Capstone 在 FinCEN 的注册信息。同时摩根大通发现，大量转入 Capstone 账户的交易来自疑似冒充诈骗的受害者。
花旗拒绝对此事发表评论；富国银行与摩根大通暂未回应。

法庭文件记载，其中一笔交易中，Capstone 向摩根大通谎称交易和软件许可费相关，但 Capstone 高管向迈阿密海滩警方承认，这笔资金用于购买泰达稳定币。

今年 2 月，联邦调查局搜查了 Capstone 创始人下郡孝太郎位于萨克拉门托的住所，指控他利用公司银行账户实施“加密货币换现金” 的犯罪计划。

美方指控：冒充诈骗受害者将资金转入 Capstone 银行账户，Capstone 再将等值加密货币转给第三方。

泰达一直在拓展银行合作渠道，规避这类风险。去年，它参与对格鲁吉亚持牌商业银行 Pave Bank 的 3900 万美元融资，本轮融资由 Accel 领投。