

2017年9月，中国人民银行等七部委联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》，叫停虚拟货币的直接交易。随后，2018年1月，互联网金融风险专项整治工作领导小组、中国互联网金融协会、央行营业管理部等部门先后连发三文，再次强化对虚拟货币监管。

然而，“新华视点”记者调查发现，目前，虚拟货币交易转入“地下”，数十个交易平台提供点对点的场外交易，市场活跃。

记者探访：禁令下多个交易平台提供场外交易

近日，记者在一家名为“火币网”的网站注册登录。该平台提供虚拟货币的场外点对点交易服务，也就是说有买币和卖币需求的人，可以到平台上发布消息，然后约定付款方式完成交易。

记者点击该网站的“法币交易”发现，买卖信息极为丰富。“拍下”一定数量的比特币后，平台会将卖家的比特币锁定。记者选择支付宝为付款方式，通过支付宝向卖家转账，并到网站上确认完成付款，交易就成功了。记者随后收到了系统划转到账户上的虚拟货币。

记者调查发现，虽然去年9月我国开始对ICO和比特币交易进行清理，但是，目前仍有数十个类似“火币网”的场外交易平台十分活跃。据国家互联网金融安全技术专家委员会发布的监测报告显示，截至2017年11月25日，支持比特币兑人民币的C2C场外交易平台已达21家，上线时间集中在10月下旬到11月，服务器均在境外。

此外，今年以来，一些微信群、QQ群也成了虚拟货币地下交易信息发布的阵地。来自上海的曾先生介绍，他加入的几个虚拟货币交流群，每天都有几百条买卖询价的信息。近日，比特币等虚拟货币的行情断崖式下跌，而这些群里则是“抄底”之声不绝于耳。“每天推送成百上千条这样的内容，真让人受不了。”曾先生说。

仍有不少人幻想“一夜暴富”，躲避监管花样翻新

2018年以来，虚拟货币行情上演“大跳水”。2月以来，比特币连创新低，一度跌破6000美元，较去年约2万美元的高位跌去了70%。以太币也同样下跌惨烈。然而，一些人认为这只是暂时现象，虚拟货币会卷土重来。

——“一夜暴富”的羊群心理作祟。“目前ICO的市场状态可以形容为羊群心理。”上海大学科技金融研究所副所长孟添说，很多投资者不了解ICO是什么，甚至对于区块链、比特币的了解也很少。这本来是很小众的投资市场，但现在却扩散到普通老百姓。

孟添认为，越来越多的伪金融创新利用ICO这样的模式，以此为幌子非法集资，对公众造成了投资虚拟货币可以“一夜暴富”的从众心理。“人们对投资风险的认识不够。”

——花样翻新试图绕过监管。目前，部分ICO项目绕道国外继续经营，其机构的设立以及代币的发行与交易名义上在国外，但是实际上的项目、责任人和投资人都在国内。在2017年10月至11月集中上线的比特币兑人民币的交易平台，其网站服务器所在地主要分布在香港、美国、日本等地。

“币币交易”也成为绕过监管的新花样。深圳一位比特币投资者范源透露：“去年9月份之后，比特币交易采取‘币币交换’的方式在场外进行。买家先在场外用人民币购买一些代币，如以太币等，再回到平台上拿以太币等换取比特币。”

——“矿工不相信眼泪”。“矿工”小董透露，一台矿机工作一年成本约21570元，一年产量是5.84个以太币，1个以太币成本约3693元。和以太币2月6日一度跌至630美元附近，已经接近挖矿成本价。

“我坚信下跌只是一时的，长期看好，刚刚又购置了2000台矿机，挖到币就持有，短期不会卖。”小董说，国内关停虚拟货币交易以后，担忧未来有关部门禁止挖矿。

### “禁令”应升级，实施穿透式监管

根据现有监管政策，任何场景下各种场内外代币融资交易平台或者媒介都不得进行人民币与任何形式的虚拟货币的直接交易，也不允许平台以中介形式进行撮合交易。

中央财经大学金融法研究所所长黄震教授认为，当前，监管层应当更深刻认识虚拟货币有跨境、跨领域流动的特点，提高监管规范的法律效力层级。

中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心主任杨东认为，有必要加强账户监管和外汇监管，实施“一竿子插到底”的穿透式监管。考虑建立黑名单制度，无论其运营主体和主要负责人国籍如何，都将其主体和相关责任人列入黑名单，禁止或部分限制其今后在境内开展活动、从事相关金融业务。

“世界上许多国家已经将虚拟货币交易和ICO纳入法律监管体系内，可以与这些国家开展广泛的跨境合作，共同采取措施保护金融消费者的合法利益。”杨东表示。

有专家指出，对当前的ICO项目转移到国外的现象，相关监管部门可以依据有关法

律法规，加以规制，防止敏感数据流失，防范跨境犯罪风险，维护金融消费者利益、金融稳定和国家安全。在必要的时候，还可以依法采取其他更为严厉的监管手段，如切断访问链接等直至依法追究相关责任人法律责任。