

北京互金协会称，随着各国政府加强对“虚拟货币”、ICO、“虚拟数字资产”交易等领域的监管，部分境外机构存在被所在国政府强制取缔的风险，部分境外机构因存在明显的技术风险、合规风险已被限制访问。境内金融消费者转向境外机构参与的业务将面临确定的风险。

此前的1月26日，中国互联网金融协会发文，提示境外ICO与“虚拟货币”交易风险。风险提示称，由于国际上也普遍缺乏规范，目前境外的交易平台一样存在系统安全、市场操纵和洗钱等风险隐患。

受监管影响，转向地下、海外的ICO交易，出现了新的交易特征。ICO市场原有的“私募轮”替代了之前的“公募”，公开宣传、路演会变为微信群、QQ群中的小范围介绍、联系。在项目发币后，有的虚拟币一夜上涨10倍，也有的上线即破发。

随着ICO市场带来的财富效应，从撰写白皮书，到编写项目代码的一条龙服务已经形成。新京报记者从淘宝上一家做区块链ICO项目书撰写的商家处了解到，一套标准的ICO白皮书仅需要3600元。而据业内人士介绍，编写一套发币的代码，3万元以内就可以完成。

利益驱使之下，ICO代投跑路、项目虚假陈述的现象增多。有投资者告诉记者：“买ICO就像赌博，赌赢了就是1倍以上的收益，赌输了可能要损失90%。”

投机项目“花样百出”，TFBOYS被ICO

早在2017年9月，中国人民银行等七部委就联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》，明确指出，自公告发布之日起，各类代币发行融资活动应当立即停止。经历监管风暴后的ICO，仍然在“创新”的道路上行进，包括衣食住行在内的各行各业几乎都有ICO项目“承包”，养猪有ICO项目、养鸡也有ICO项目。

而更具流量、人气的娱乐明星，显然更适合成为ICO投机者的“优质”标的，TFBOYS近期就被蹭了一把热点。

2月10日，自称TFBOYS饭票（TFBC）的ICO项目上线。该项目网站称，项目由TFBOYS区块链粉丝后援团体创立，是全球首个基于区块链技术的偶像饭圈数字通证（Token）。

按照项目网站介绍，“TFBC基于以太坊技术，确保每一张TFBC在互联网中永久存在，粉丝持有的记录也将被永久记载，穿越世纪不可磨灭。”

项目总计将发行59993157枚代币，60%留给明星团队，40%由投资者认购。项目

官方将认购比例定为1个以太坊可以兑换3000个TFBC。记者按照2月11日的以太坊币价计算，一枚TFBC的价格为1.7元，预计整个项目的浮动市值将超过1亿元。

从事区块链行业的程序员李忠（化名）认为，“这个项目就是发了一种新的代币，虽然网站称代币总量恒定，但基本代码都看不到，更像是一场骗局。”

当天，TFBOYS团体所属的经纪公司，发表了澄清声明。该经纪团队称，从未授权任何组织及个人发行所谓“TFBOYS饭票”，文中提到的TFBOYS三位本人天然获得60%纯属造谣，并怀疑是特定人士盗用TFBOYS组合名义进行非法牟利活动，保留采取法律措施追究的权利。

即使如此，依然有不少投资者参与其中，截至2月11日，记者看到项目网站显示的参与人数，已有18272人次参与项目认购，超过400万个TFBC被认购，这意味着，该项目的募资金额已经超过了700万元。

记者通过其官网的联系方式联系项目团队，截至发稿时，该项目团队未回复记者的采访请求。

“英雄链”疑宣传造假，“影视链”虚构团队成员

除了蹭明星热度，一些海外ICO项目，在宣传上，经常增加行业人士、公司为其站台，增加人气，吸引投资者认购。

今年1月份的“明星”项目“英雄链”，就被质疑宣传造假。

该项目白皮书介绍，HeroChain公有链是一个博彩服务生态系统，它遵循世界各地的法律法规，面向全球提供合法的博彩、娱乐底层基本技术服务。项目代币HEC共计50亿枚，并且永不增发。

英雄链宣称，HAC中国顶级跑车俱乐部创始人付嵩洋、阿斯顿·马丁（中国）董事长郑挺、AG亚游集团澳门董事周天元为项目顾问。

1月22日，付嵩洋在个人微博上表态称，与该项目没有合作关系。郑挺也在微博表态称，与该项目无关。

记者从AG亚游官方获得的“澄清公告”显示，该公司称，英雄链发布虚假新闻，强行与AG亚游集团进行捆绑。对于这种试图借助AG亚游在博彩行业影响力进行炒作造势的行为，AG亚游表示强烈谴责。

虽然英雄链官方工作人员在社区中称，与付嵩洋已经达成合作协议，不过后者在在微博上否认了这种说法，并表示将采取法律手段维权。新京报记者尝试与“英雄链”官方就上述问题进行采访，截至发稿时，对方未有回复。

除了涉嫌虚假宣传，ICO白皮书中虚构团队成员，也是ICO造假的常用套路。

“影视链”（MDC）白皮书存在团队成员造假的情况。该项目宣称，专注于影视领域去中心化区块链的应用，意欲利用区块链技术解决内容归属问题。不过，记者检索发现，项目白皮书中团队开发工程师之一Eugene Kyselov，其头像为另一加拿大演员的照片。影视链白皮书已经被该团队删除。

目前，“影视链”MDC代币已被海外交易所下架，停止交易。影视链内部群公告称，该项目已退市。

存在虚构项目成员情况的还有“矿世币”。矿世币（BMB）号称要建立投资基金、高收益率的比特币理财平台和量化交易，最终达到矿世币高市场流通性。

在白皮书成员一栏中，首席社群官为俄罗斯人，并配有一张头像。检索该图像发现，该照片为美国摄影师哈罗德·桑德所拍摄的俄罗斯传统人物肖像图，并在网络上公开出售。据币世界求证，矿世币相关负责人解释称“人在西伯利亚”、“不经常联系”，最后称“挂个名而已”。

代投费5%-10%，圈钱跑路频发

2017年9月，监管层禁止ICO后，国内ICO活动转向地下，原有的ICO项目停止，部分ICO项目前往海外发币。赵明（化名）是一位币圈资深玩家，据他介绍，ICO整治后，国内ICO没有了公开路演，ICO项目开始在ICO微信群、QQ群中传播。

早期参与虚拟货币炒作的人，一部分成为了ICO代投群中最早的一批群主。赵明介绍，最开始这批人会在群里翻译海外ICO项目的英文白皮书，并且对一些项目的真实性做出初步评测，后来就逐渐给群里的投资者直接提供投资建议。

2017年12月初，比特币、以太坊等主流虚拟货币大幅上涨，带动了山寨币行情，新币翻5倍的火热行情重现。这使得投资ICO项目成为当时“稳赚不赔”获利巨大的生意。

游走在国内监管边缘的ICO项目，开始采取以“私募”代替“公募”的形式，ICO代投群的群主通过向ICO项目争取私募份额，继而在微信群、QQ群中向投资者兜售。代投者会收取代投金额5%-10%作为提成。

代投群中，群主会主动推荐ICO项目，发出代投链接，对项目感兴趣的投资者会主动与群主联系。

赵明告诉记者，“这里存在很多猫腻，比如有的代投群主，会先按规定投币，如果这个代币开盘大涨，那么他很可能就自己把利润吞下来，然后向其他玩家谎称没有发币，原价退市；如果跌的话，就正常给其他玩家发币，他还能赚提成，不需要承担风险。”

据投资者反映，暴利面前，一些小的代投方会以各种理由，不给投资者发币，自己独吞高额利润，最后退市，解散微信代投群。

记者在炒币社区检索发现，有数十条代投跑路的消息，受骗者会在社区公布骗子的微信号、QQ号、钱包地址，提醒其他投资者不要再被骗。

“圈内经常传出代投跑路的消息，一些投资者轻信这些骗子能够获得私募份额，就轻易打币，骗子拿到币后就会直接断绝联系。由于ICO在国内本身就是禁止的，投资者几乎无法从法律渠道维护自己的权益。”赵明表示。

由于ICO项目从募集到发币，通常要1到3个月的时间，这期间的BTC、ETF差价也使得代投者可以有套利空间。“一些大群主，行情好的情况下，一个月可以获利上百万。”赵明称。

3600元写一份ICO白皮书，可虚构海外背景

记者在淘宝网检索发现，有多家淘宝店铺称可以提供撰写ICO白皮书的服务。

一位客服人员称，“撰写一份ICO白皮书3600元，这是起步价，根据最终意向最后协商。”该客服人员希望记者提供项目的主要思路，其称：“主要是项目币交易逻辑、项目币应用场景、盈利模型、公开售卖计划这几块。”

当记者询问其能否帮忙添加团队海外背景，希望不被网络检索发现时，对方称：“可以”。

在另一家店铺中，记者得到了相同的回复。客服人员还称：“哈佛、耶鲁、斯坦福、剑桥的专家，或者是苹果、谷歌的程序员身份，我们都可以伪造，并且保证头像在网络上找不到。”

在代币发行阶段，市场上也已出现提供专业服务公司，提供包括代币发行、场内币币交易系统、场外点对点交易系统、区块链钱包等多种业务的服务。

记者在一个QQ群中，联系到一家名为“一鸣科技”的外包公司。该公司称，代币发行业务目前报价在3万元以内。

据记者了解，目前ICO代币的发行门槛较低。2013年年末，以太坊系统诞生，该系统是一款能够在区块链上实现智能合约、开源的底层系统。程序员基于以太坊的底层系统，简单修改后就可以分离出一种新的ICO币。

目前，网络上已经有多种代币发行教程。据业内人士介绍，程序员如果想要拥有一款属于自己的简单“代币”，按照教程自学两三个小时就可完成。

为何要买“空气币”？玩家赌上市暴涨

ICO多数为“空气币”，几乎成为币圈的潜规则，但为何还会有如此多的投资者甘愿进场冒险？

张天是一名炒币者，他表示，新币上交易所后的巨大涨幅，给投资者带来极大的诱惑。

张天举例称，以亦来云为例，该项目称，将通过构建区块链驱动的智能万维网，实现大型去中心化应用运行和数字内容的安全、可信交易，打造开放、共享的亦来云智能经济生态。由于受到部分业内资深人士认可，该项目在交易所交易后，上涨近5倍，如果与早期私募价格相比较，亦来云在交易所交易后，价格一度上涨近30倍。

不过这种情况已经出现改变。

张天告诉记者，“市场太乱了，现在一批投机者已经不满足在二级市场收割韭菜，他们现在打算在ICO的时候就收割中小玩家。”

“以前有5倍币、10倍币，现在一个新币上市，有可能一个小时就暴跌89%，根本没有团队拉高市值再出货，或者做一做庄，稳定币价。”张天称。

以火币pro为例，记者统计整理了近期新上线代币的破发情况，截至发稿时，仅在USDT交易区，破发新币就已经有12个，币价腰斩在破发新币中较为普遍。

张天称：“以前大家迷信大平台，上了大交易所就感觉币价稳了，现在完全不是那个逻辑，不靠谱的币一周内就会破发，这样有些在认购时签锁仓协议的投资者损失惨重。”

新入市的炒币者王明（化名）告诉记者，他2月份投资了包括ELF、RUFF在内的多种新发代币，由于币价持续大幅下跌，一周时间内，他投入的资金已经损失了60%。

半个月两次警示海外ICO风险

目前国内搞ICO是禁止的。中国科技金融法律研究会理事、大成律师事务所合伙人肖飒律师认为，根据2017年9月4日《关于防范代币发行融资风险的公告》，代币发行被认为是一种“融资”行为，其核心目的是融资主体通过代币的违规销售、流通，向投资者筹集比特币、以太币等所谓“虚拟货币”。

肖飒表示，上述法规认为代币发行本质上是一种未经批准非法公开融资的行为，涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动。

近期监管部门对海外ICO、地下ICO越加重视。1月26日，互金协会发文警示海外ICO风险。

互金协会表示，目前，有关管理部门对境内ICO行为及“虚拟货币”交易场所的清理整治工作已基本完成，其间有部分投资者转向境外开展相关活动。根据国家相关管理政策，境内投资者的网络访问渠道、支付渠道等可能会受到影响，投资者将蒙受损失。同时，由于在国际上也普遍缺乏规范，目前境外的交易平台一样存在系统安全、市场操纵和洗钱等风险隐患。

在去年9月，央行等七部委对ICO实施禁令前，也是互金协会提前向投资者警示风险。互金协会1月26日的表态，让不少从业人员相信，新的监管动作或将临近。

2月6日，北京互金协会也提示了风险：“虚拟货币”平台、ICO平台将业务活动转移到中国境外，有部分社交平台、非银行支付机构为这些业务提供服务便利，公开诱导不具备识别能力的公众继续开展高金融风险业务，甚至出现演变为跨境非法集资、跨境洗钱、跨境金融诈骗、跨境传销、非法交易、侵犯个人隐私、操纵市场、非法发行证券以及非法发售代币票券等犯罪行为的倾向。

另一方面，此前“安居”香港的虚拟货币交易平台，部分ICO项目将面临监管压力。

2月9日，香港证监会发布《证监会告诫投资者防范加密货币风险》的公告（简称“公告”）。

该公告称，证监会先后致函七家位于香港或与香港有联系的加密货币交易所，警告

它们不应在未领有牌照的情况下买卖属于“证券”的加密货币。证监会亦先后致函七个ICO发行人。证监会将会继续密切监察ICO活动，且不会姑息任何违反香港证券法例的行为。

国外的炒币风险也在增加，监管已经出手。

1月27日，日本最大的加密货币交易所之一Coincheck被黑客攻击，平台巨额NEM（新经币）被盗，这批丢失的新经币价值5亿美元。

据媒体报道，美国证交会（SEC）日前表示，已获得法院指令，查没了数字货币银行公司AriseBank所持数字货币，这被业界认为是美国联邦监管机构对ICO市场规模最大的一次介入。此外，欧洲证券和市场管理局（ESMA）公布的监管工作议程显示，2018年的首要任务之一就是监督金融创新的发展，金融创新包括数字货币和区块链技术。