

# 涉嫌非法集资！疯狂 ICO

## 从爆火到被人唾弃 告诉你 ICO 到底经历了些什么

中国互联网金融协会在8月30日深夜向投资者发布警告,称国内外部分机构采用各类误导性宣传手段,以ICO(Initial Coin Offering,数字货币首次公开众筹)名义从事融资活动,相关金融活动未取得任何许可,其中涉嫌诈骗、非法证券、非法集资等行为。

ICO风险以猝不及防的速度突然来临,“圈子里的”人在不同的敏感神经作用下反应迥异:已经有投资客在区块链项目群中嗷嗷大叫“赔了十几万了”、“公司赔了5000万”,也有更多新人、大妈还在争相挤入各大ICO微信群、QQ群,“求老司机带路,现在买哪个币好啊?”“有没有路印的群,拉我进去下”。今年7月才上线的知名ICO平台icoinfo则在30日突然宣布暂停新项目,给出的解释是“为防范风险,主动暂停一切ICO业务,待相关部门监管政策出台后,按照政策规范开展业务”。

9月2日,一场行业大咖云集的区块链盛会北京金融局紧急叫停,据财新网报道,该会议叫停的背后,系监管已对ICO做出判断,其被定性为涉嫌非法集资,相关规范文件将于近期发放。

4月刚刚萌芽,6、7月凯歌高奏遍地黄金,8、9月骤转风雨飘摇,多方口诛笔伐,监管收紧箭在弦上……

短短两三个月内,ICO在中国的发展态势,活生生演尽“眼看它起朱楼,眼看它宴宾客,眼看它楼塌了”。

■新快报记者 郑志辉

## 超高回报率让一切都变味了

ICO最早是由比特币技术圈里研发出的一种科技项目众筹方式,一般由科技项目发起人发布白皮书推荐项目,然后在圈内募集比特币或者以太币,同时按照一定比例发放项目本身的代币(代表项目某些权利和使用价值),从而为项目发展提供必要的资金支持,所以早期也被称作“币众筹”。

以比较成功的币众筹项目以太坊为例,以太坊是一款利用区块链技术实现智能合约的开源底层系统,上面提供各种模块让用户来搭建应用,系统内通用一种代币(token)作为支付方式。2014年7月24日,以太坊开始为期42天的众筹,一比特币可以换到2000个以太坊,以此筹集到约31529枚比特币,时价约1840万美元。

有区块链技术专家表示,理论上,正规的ICO项目,是双方对于数字资产的交换,是应用价值的交

换。同时,ICO募集的是数字货币而非直接募集法定货币,项目白皮书也未向参与者给予股权、或是项目收益权等承诺。

但事实的发展却是随着区块链技术的快速发展和普及,市场更多关注到了其代币炒作价值以及快速融资功能。

譬如说,那些在众筹阶段就投资了以太坊的人(按当时比特币价折算,每个以太坊约值0.29美元),按照9月2日的最新行情,以太坊每个约380美元。换言之,这些早期投资者的资产已升值1300多倍。

在“错过了比特币,不能再错过ICO”、“一币一别墅”的欲望驱动下,借ICO发币圈钱的狂热极速蔓延,从小众的极客圈到泛科技圈人士,从国外到国内,从数字货币投资者到路人、大妈,一切都变味了。

## 常见ICO投资渠道



### ICO项目的官方网站

公布投资通道:  
比特币地址  
以太坊智能合约地址



### ICO平台

ICO项目团队与平台合作发布项目  
投资者将币充值到平台自行购买  
平台进行代币分发



### 代投机构

投资者将币转账给代投机构  
代投机构进行投资购买  
代投机构进行代币分发

## 价格与数量随意定的疯狂 ICO 游戏

2017年ICO的增长只能用“爆发式”来形容。相关数据显示,2014年全球ICO的融资规模尚不到2600万美元,2015年更一度下滑至1400万美元。到了2016年下半年,ICO全球融资总额跃升至2亿美元。

在中国,7月25日国家互联网金融安全技术专家委员会发布了《2017上半年国内ICO发展情况报告》,监测发现面向国内提供ICO服务的相关平台43家,完成ICO项目累计融资规模折合人民币总计26.16亿元,累计参加人次达10.5万。

这些数字似乎显得有些保守了,有统计称,国内参与ICO的人数已经达到200万人。另据各大ICO平台案例综合统计,8月ICO项目再度井喷,拟募集资金额度超50亿元。业内人士表示,如果不是一些项目暂停了ICO,选择了私募方式融资,整个市场拟募集资金有望超100亿元。

ICO究竟疯狂到了什么程度?数字已经跟不上想象力的要求了。

有币圈人士笑说:“ICO项目分为三类,第一类是币值翻5倍以上的,第二类是币值翻10倍以上的,还有一类是币值翻100倍以上的。”

量子链第一天“上市”,最高价格66.66元,涨幅达到33倍;公信宝众筹时“一股”几毛,如今翻了90多倍;小蚁币5毛涨到了如今的200元左右;最夸张的Stratis,一年涨了1500倍;而“BAT”,8天时间暴涨8倍,一天翻一倍。

谁谁谁又赚了上千万,这是这个圈子里

的励志故事。“一睁眼,账户里多了两个亿!周围的兄弟们身价都涨了几百万!这种你能想象吗?”则是各大小炒币群里疯传的真假参半的案例。

号称是中国比特币首富的李笑来,6月底他的第一个ICO项目EOS白皮书问世,短短五天内融到了1.85亿美元。2017年7月2日,EOS的整体市值达到了近50亿美元。有人称之为“价值50亿美元的空气”。

日前,一款名为“嫩模币”(NMB)的ICO项目又成为业界话题。这款所谓的代币,声称每个币背后都链接着一名嫩模,“去中心化的嫩模产业,将更公平地为全社会服务”。更荒诞的是,这家公司还贴出了“前期投资人”名单,其中就有“李哭去”、郭宏才、小李子。而照片贴的分别是天使投资人李笑来、天使投资人郭宏才以及国际影星莱昂纳多·迪卡普里奥。然而,这款“嫩模币”,截至今年8月初,已经逆势暴涨了5倍。

如此不靠谱的代币,为什么还能如此暴涨?一位业内人士直言,不少庄家操控着代币的价格,这些玩家往往是前期炒比特币的大佬,他们手中有足够多的比特币可以让代币的价格直线上升。

ICO疯狂对市场的影响,不仅仅表现在突然批量冒出大量的垃圾圈钱项目,甚至站台都能成为一种职业,据说某位大咖靠做各种ICO项目的顾问赚了2亿,还有风闻称某交易平台上线费用已经达到了6000万元。有人托关系想获得评级平台更好的评级,也有人用上了威胁利诱的手段。

## ICO与传统融资方式的区别

### ICO

**相同** 线上市场化的募集方式,通过社交媒体,项目可以只处于计划阶段。

**不同** 投资者获得的是可以在二级市场交易的代币而非股权。

### 风险投资

**相同** 项目可以只处于计划阶段,投资于对项目的预期。

**不同** 不需要与投资人面对面,代币可以立即流通,不要求披露投资人、不需要合格投资人、不需要承诺业绩。

### IPO

**相同** 均获得未来可交易的某种权益。

**不同** 没有信披要求、多阶段募资但时间期限很短,往往不是公众公司。