

9月4日下午，ICO(首次代币发行)突然被全面叫停，后续处置工作成为各界关注焦点：关停交易、退市、回购已上市代币目前都已经在进行中。

第一财经记者独家从交易平台人士处了解到，“如今所有的国内代币做了退市处理，按照比例退到投资人的账户，基本都是以ICO的初始价。不过，二级市场回购方面，各家做法还存在差异，有些尚未公布具体方案。未来仍然能够正常交易的估计只是一些国外的主流虚拟货币，比如比特币（BTC）、以太币（ETH）等。”

据记者了解，就部分代币而言，在涨势凶猛时，二级市场投资者买入时价格已经炒到了80元，而发行价往往仅不足2元。但也有部分代币在二级市场并不受追捧，因此发行价和回购价相差并不多，加之在ICO被叫停后，代币价格已然跌了不少。

此前，也有一种说法是，部分公司发行的ICO代币在全球多地交易所交易，因此有投资者坚持不进行退市，转战海外交易平台交易。但知情人士对记者表示，这种模式可能也行不通。眼下海外平台还未禁止中国投资者，但早前在一些平台上，新加坡、美国公民已经无法参与ICO和交易ICO代币。

“大清退”进行时

以最新发布停止交易公告的云币网为例，记者登录该网站后发现，如今交易平台所有代币的价格已经停止显示，且交易业务完全暂停。

云币网公告称，通过学习中国人民银行等七部委《关于防范代币发行融资风险的公告》的政策精神，云币网在慎重讨论后决定将下线所有使用ICO方式发行的区块链资产交易。即将下线交易的区块链资产包括：QTUM、GXS、EOS、ANS、DGD、1ST、GNT、REP、SNT、OMG、PAY、LUN、VEN。即将恢复交易的区块链资产包括：BTC、ETH、ZEC、SC、BCC、ETC、BTS。

公告还提及，具体业务调整方法是——所有用户在市场上的挂单均已被统一驳回。对于下线的区块链资产，网站请用户尽快申请提出平台。网站将于2017年9月7日0:00恢复未下线区块链资产交易，用户可以重新在市场进行挂单交易，人民币充值将继续正常入账。

唯链公开售卖代币退还进度公告

2017-09-06 唯链VeChainFoundation

唯链基金会始终坚持将合规性和风险防范作为第一要务，整个唯链公开售卖流程秉承公开、公正、透明的原则，且在第三方专业机构的监督下进行并完成。

- 为响应中国人民银行等七部委发布的《关于防范代币发行融资风险的公告》，唯链基金会于昨日发布了《关于唯链公开售卖代币退还公告》，并开始了合作渠道的代币退还工作。所有代币退还工作在第三方专业机构的监督下进行。目前代币退还进度为：

合作渠道名称	代币退还进度
ICO.INFO	已完成
ICOAGE	与平台对接中
ICORACE	正常退市中
ICO365	正常退市中
秋千区块链交易所	与平台对接中
91ICO	ETH已退还平台
立方投	正常退市中
ICOFOX	ETH已退还平台
LEEKICO	与平台对接中

根据比特币中国的交易价格，一个以太币当前价格为2000元人民币左右，因此一个VEN约等于0.5元。记者观察后也发现，VEN的交易价格在过去一个月始终维持在0.8~1.7元之间，在ICO被叫停的消息公布后，一度暴跌至0.3元。因此，代币回购的价格对于投资者而言仍算合理。但不排除一些在高位接盘的大额投资者仍会难以避免地承担损失。

“每天的退市等进度都在首页公布，会被随时检查。据我了解，现在就少数项目没发布退市公告。”某交易平台人士对记者透露，“之前某项目的负责人甚至去了新加坡，但这几天已经正常开始退市。一般公司信息都在交易平台登记，只是少数公司资金会面临较大压力。”

全球ICO监管趋严

部分在国内交易平台上市的代币也同时在全球多地交易所上市，例如俄罗斯、韩国等。甚至有部分投资者此前在“禁令”发布后仍持币观望，企图转战海外投资ICO。

“其实这种办法行不通了。海外平台ICO项目未来可能禁止中国公民参与。”某知情的位于上海的交易所人士对记者表示。

记者在某个“代投群”中也发现，不少中国“群友”开始另辟蹊径，对于那些不对中国人开放或较难投资的ICO业务，开始寻求符合投资要求的其他国家人士代投。

不过，这种手法将受到各国监管关注甚至禁止。其实，据记者了解，早前有很多ICO项目就不会接受或尽量避免新加坡和美国公民的参与。“我就是新加坡人啊，但我也没办法帮你们‘代投’。”有一被要求代投的“群友”称。

分析人士表示，就这一点而言，美国对投资的监管是相当严格的。只有经过授权的投资者才能参与私人证券配售。虽然有人会说，所有加密货币ICO出售的都是代币而不是证券，但监管部门对此却持完全不同的意见。此外，发起ICO的团队不能保证参与项目的美国人都是经过授权的投资者，因此他们会采取必要的措施防止大部分美国居民参与投资。

目前，每个ICO项目都会提前问投资者是不是美国或新加坡公民，但并不会去查证投资者是否在说真话。有些项目会通过网络定位来封锁美国居民，但也有投资者试图用代理或者VPN来解决。

上周，记者也注意到，美国行业自律组织金融委员会（The Financial Commission）已经成立了一个由金融科技专家组成的小组，旨在为ICO发行证书，并且评估未来ICO的优点。这个ICO认证委员会（ICC）将由独立的自治机构组成，并由金融委员会的纠纷调解委员会支持。ICC将会根据一系列尚未公开的条件来评估ICO。但整体而言，全球对于ICO的监管都在日趋严格。

近期，第一财经记者独家专访了中国人民银行参事盛松成。他表示：“ICO的迅速发展引起了监管层的关注是很正常的。用传统法律看，ICO具有众筹、募集资本的嫌疑，放任发展不予以监管是有很大大风险的。大量的没有前途的项目甚至本身就是欺骗，不仅让投资者承担巨大风险，也让真正区块链创业的团队颇多抱怨，实际上造成了劣币驱逐良币的不良后果。大量散户甚至‘大妈’的入场正是一个风向标——ICO到了需要监管层介入的时候了。这一次整顿主要是为了风险警示和保护投资人利益。”