

监管部门发布防范以“虚拟货币”“区块链”名义非法集资的风险提示——

辨清非法集资“新套路”

经济日报·中国经济网记者 陆 敏

“近年来，打着“金融创新”旗号实施的非法集资类案件呈现集中多发态势，侦办过程中往往存在着案件定性难、调查取证难、追赃难、涉案财物处置难等诸多问题。银保监会负责人提醒，要理性看待区块链，不要盲目相信天花乱坠的承诺，树立正确的货币观念和投资理念，切实增强风险意识

近期，一些不法分子打着“金融创新”“区块链”的旗号，通过发行所谓“虚拟货币”“虚拟资产”“数字资产”等方式吸收资金，侵害公众合法权益。8月24日，银保监会等五部门联合发布关于防范以“虚拟货币”“区块链”名义进行非法集资的风险提示——此类活动并非真正基于区块链技术，而是炒作区块链概念行非法集资、传销、诈骗之实。

不法分子“新套路”

披着“区块链”“虚拟货币”等新外衣，现实中，不法分子是如何操作的？

以“普银币”案为例。今年5月份，深圳南山警方召开新闻通气会，通报了一起以发行虚拟货币为名、行诈骗之实的集资诈骗案。该涉案虚拟货币为“普银币”，由深圳普银区块链集团有限公司通过其官网和其收购的“趣钱网”P2P平台发行。涉案金额超3亿元，涉案投资者超3000人。

“普银币”原称“普洱币”，顾名思义，跟茶叶有关。据其原官网介绍，普银币是经由三方仓储、鉴定、评估、确权的优质茶资产，经由加密数字化发行的本位制数字货币。其原发本位资产估值达10亿元的茶叶。

普银币还自称不同于比特币，并非纯虚拟数字货币，有实物资产绑定。据称，1枚普银币对应价值1元的茶叶，其发行数量、发行价格和市场流通价格由对等的茶叶资产价值决定。

在介绍中，普银币宣称其与实物资产对应，具备完整的商业模型，流通价值高，增值前景广阔。普银集团母公司丰汇国际甚至宣布开始筹备上市，在2016年9月份普银币甚至实现了在韩国平台首发，并宣布未来将在新加坡、日本等陆续上线。



普银集团在互联网社交平台、投资论坛上大肆宣传，甚至在星级酒店举办推广活动，并承诺投资者短时期内有高额回报。另外，公司还在趣钱网上发行“普银宝”等网贷理财产品，一年期定存承诺12%的回报率……

就是这些似曾相识的手法和骗钱套路，让大批投资者蜂拥入局。

银保监会负责人提醒投资者，目前互联网上的一些“区块链理财产品”，实际上是一些不法分子打着区块链的名号，通过炒作概念，实际上从事的是非法集资、传销甚至是诈骗，与我国正在研究的数字货币、区块链技术根本不是一回事。

所谓区块链，是分布式数据存储、点对点传输、共识机制、加密算法等计算机技术所衍生出的新型应用模式，它像一个数据库账本，能够记载所有的交易记录。相较传统货币，以区块链为特征的数字货币在发行、交易和流通等方面存在很多优势。近年来，我国开始推进数字货币的研究和探索，区块链技术也随之得到重视，有不少金融机构已经将区块链技术应用到相关的金融场景中。

由于数字货币、区块链等概念是新生事物，绝大多数人都不太熟悉，这也为不法分子提供了可乘之机。不法分子通过幕后操纵价格走势、设置获利和提现门槛等手段牟取暴利，投资者一旦入局，自身权益根本无法保障。

监管难度加大

越来越多的非法集资披上了“虚拟货币”“区块链”等各种金融创新的“外衣”，并且具有网络化、跨行业、跨境化的新特征，监管难度加大。一位在一线从事打击非法集资的工作人员对记者坦言，在分业监管的格局下，各行业间的监管空白地带也往往

成为非法集资的集中爆发区。

在专家看来，把好机构准入关非常重要。中国政法大学金融创新与互联网金融法制研究中心副秘书长赵鹏认为，百姓投资需求旺盛，但金融投资意识和知识还比较匮乏，前端需把好机构的准入关。

另外，对投资者加强普及宣传投资知识也非常关键。随着收入提高，百姓投资理财需求旺盛，但对金融知识不了解，也给了不法分子可乘之机。从已有案件来看，一些金融消费者，尤其是低净值人群和广大网民，面临获取金融知识的途径不多，防范风险的技能不足等问题。

案件发生后，还面临调查取证难、追赃难等问题。一些不法分子甚至通过租用境外服务器搭建网站，面向境内居民开展活动，并远程控制实施违法活动。这些不法活动的资金也多流向境外，追缴难度很大。

据公安机关有关部门工作人员介绍，近年来，打着“金融创新”旗号实施的非法集资类案件呈现集中多发态势，侦办过程中往往存在着案件定性难、调查取证难、追赃难、涉案财物处置难等诸多问题。

为了规避打击，一些不法分子通过各种手段掩盖交易行为，造成一些案件很难定性立案。在调查取证上，不法分子为逃避处罚，不建立规范严谨的财务账簿，被抓获后拒不交代赃款、赃物去向，导致无法通过提取书证、物证查清事实等。另外，一些非法集资犯罪涉及多个省、市，涉案账号交易频繁，如查清资金流向和账目，需有专业会计、审计等人员介入，办案经费远远高于一般的案件，案件取证时间长，取证难度大。

而一些投资参与者还存有侥幸心理，寄望于嫌疑人有一天能还钱，存在涉案不报案或不能及时报案等情况，造成公安机关查案延后，都使

得追回赃款难度增大。

理性投资不做“韭菜”

虽然花样翻新，但非法集资往往都有一定的“套路”，投资者可以借此识别。业内专家分析指出，非法集资往往分为以下四步——第一步：披上“虚拟货币”“区块链”的外衣，穿上“马甲”；第二步：大肆宣传，粉墨登场；第三步：前期拉涨市价，让投资者吃到一些甜头，引君入瓮；第四步：大量投资人入场，公司通过恶意操纵价格走势，不断套现，收割“韭菜”。

另外，非法集资中，不法分子还经常利用各种热点概念进行炒作，编造名目繁多的“高大上”理论，甚至有名人和网络“大V”给产品“站台”，宣称“只涨不跌”“投资周期短、收益高、风险低”，等等。说到底，此类活动都是以“金融创新”为噱头，实质是“借新还旧”的庞氏骗局，资金运转难以长期维系。

银保监会负责人提醒广大公众，要理性看待区块链，不要盲目相信天花乱坠的承诺，树立正确的货币观念和投资理念，切实增强风险意识。另外，对发现的违法犯罪线索，可积极向有关部门举报反映。

业内专家强调，因为非法集资属于违法犯罪活动，不受法律保护，参与非法集资的投资者只能风险自担。投资者应自觉拒绝参与非法集资，同时，一定不要抱着侥幸心理，期望非法集资者按期还本付息，更不能再继续向非法集资者注资，以免造成更大的损失。遇到非法集资，首先应当选择尽快退出，避免风险爆发后血本无归。其次，一旦发生损失，应当立即向公安机关报案。最后，应当保留好投资理财协议、宣传资料、收款票据、支付记录等核心证据，通过法律武器合理合法维护自己的权益。

财富动态

创业板ETF规模逆势大增

本报记者 周琳

今年以来，ETF产品（交易型开放式指数基金）规模持续扩张。按照ETF基金的每天最新净值和场内流通份额增量测算，1月1日至8月28日，A股场内ETF基金净增1849亿份，资产净值大增702亿元，占全部公募基金的比例由1月初的3.16%提升至8月28日的3.40%，其中，创业板ETF规模逆势增长明显。

Wind资讯统计显示，截至8月28日，今年以来工银瑞信创业板ETF、广发创业板ETF、华夏创业板ETF、嘉实创业板ETF、建信创业板ETF、南方创业板ETF、易方达创业板ETF、华安创业板50ETF8只创业板ETF产品的场内交易价格平均下跌14.54%，但份额合计增加773亿份，华安创业板50ETF和广发创业板ETF区间成交量分别为4676.79亿份和343.43亿份，位居全部ETF产品成交量前列，而同期创业板指数累计下跌超过14%。

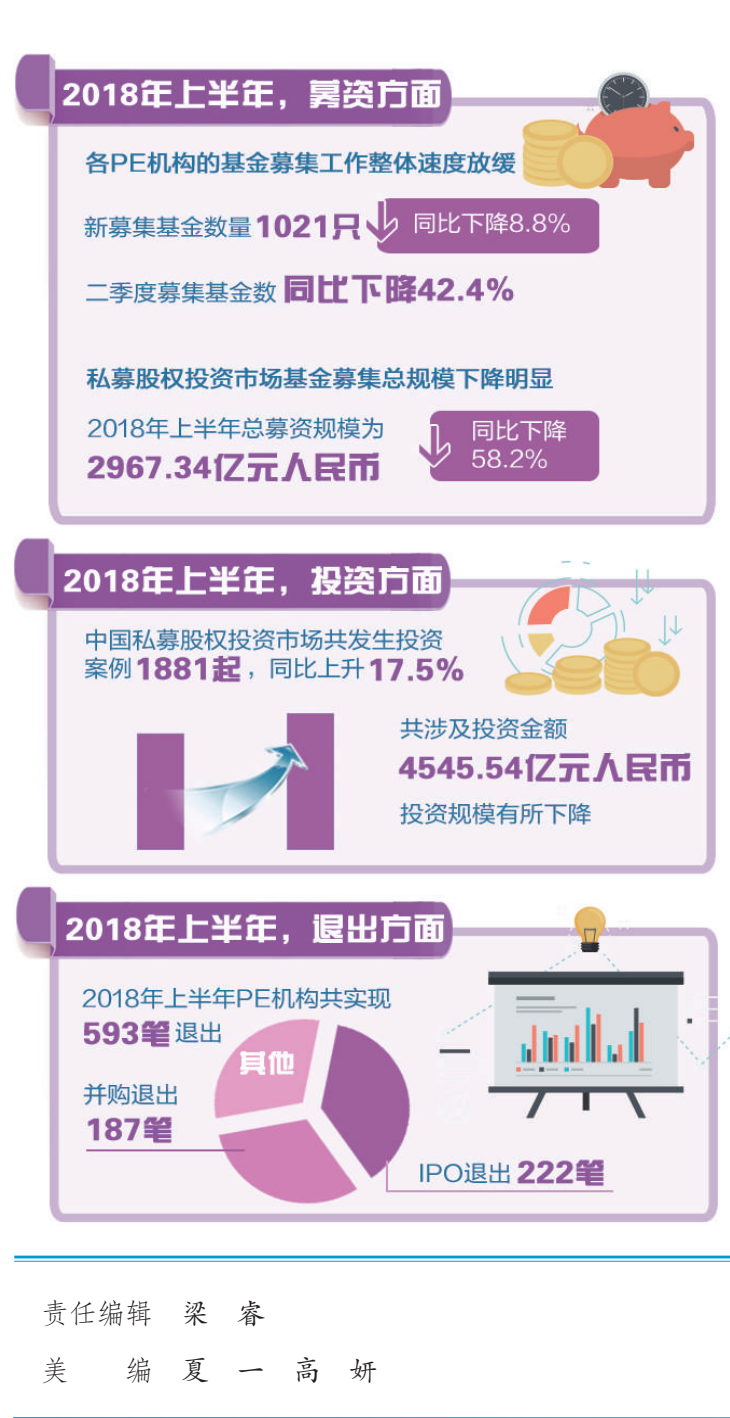
估值回调成为创业板吸引力增加的一大因素。财通证券研究所统计，今年上半年，上证综指、深证成指、中小板指、创业板指市盈率分别为12.46倍、20.50倍、26.69倍、32.94倍。若以2010年至今的区间观察，上证综指、深证成指、中小板指的估值均低于历史均值水平，创业板指处于历史低位水平。

安信证券首席策略分析师陈果表示，相对于沪深300指数的估值约为3倍左右，创业板的绝对估值和相对估值水平均处于历史低位。从历史市盈率的角度来看，当创业板估值回落至40倍左右时，往往有比较强的上升动力。2018年第一季度创业板归母净利润增速大幅改善至28.75%，各结构板块均较前期呈现不同程度的业绩修复，创业板部分股票已经具备一定的低估值投资价值。



数据来源:清科研究

私募股权募集总规模明显下降



责任编辑 梁 睿

美 编 夏 一 高 妍

别被 ICO 虚假宣传忽悠

□ 彭 江

财眼看市

追求财富是人的天性，梦想一夜暴富也是人性固有的弱点。行骗者往往抓住人性的弱点，编织一夜暴富的神话故事，国内所谓的ICO（发行代币融资）投资就是一个典型。

早在2017年9月4日，央行等7部门发布《关于防范代币发行融资风险的公告》称，国内通过发行代币形式包括首次代币发行（ICO）进行融资的活动大量涌现，投机炒作盛行，涉嫌从事非法金融活动，严重扰乱了经济金融秩序，并明确规定任何组织和个人不得非法从事代币发行融资活动。

可是，ICO乱象并没有因为法律

的禁止而停止，各路行骗者依然在公然蒙骗投资者。国内绝大部分ICO项目并非真正融资，而是打着区块链和数字货币等旗号，从事非法集资和金融诈骗。ICO发行方编制虚假项目白皮书，内容从虚拟博彩、交友平台到开挖金矿、投注游戏，五花八门，普通投资者根本无从查证。甚至有些ICO项目连最基本的项目白皮书都没有，也能一两夭骗取投资者数千万甚至上亿元资金。一些项目营运主体甚至连工商登记等都没有，有时尚仅仅需要一个人提出想法，再雇几个程序员包装产品，就变成了“正儿八经”的ICO项目。

ICO项目吸引投资者关注自然离不开摇旗呐喊的吹鼓手。当正规媒体广告宣传受阻后，自媒体微信公众号就成了它们的宣传阵地。一些所谓的币圈大V装扮所谓的“专

家”在自媒体公众号上胡言乱语，评测币值，大行忽悠之能事。他们宣称其代币未来很有可能像比特币一样值钱，价格翻个几倍几十倍不是问题。殊不知就连专业的机构投资者也很难真正评估这些虚拟货币的价值所在，更何况这些币们与比特币有着本质的区别。在此情况下，币圈宣传几乎成为圈钱、坑钱的代名词，面对重金诱惑，不少写手昧着良心撰文蒙骗普通投资者。而乱象的买单者，无疑是参与所谓ICO投资的普通大众。为了防止某些黑嘴继续忽悠不明真相的投资者，近期，一批区块链微信公众号被微信官方封停，其中包括金色财经、深链财经、火币资讯、大炮评级、币世界快讯服务、每日币读、TokenClub、吴解区块链等。北京市朝阳区也于近日下发《关于禁止承办虚拟币推介活

动的通知》，要求各商场、酒店、写字楼等不得承办任何形式的虚拟货币推介宣讲等活动。中国互联网金融举报信息平台也在“互联网金融举报范围”中新增了“代币发行融资”这一举报内容，凡直接或间接为代币发行融资和“虚拟货币”提供账户开立、登记、交易、清算、结算等产品或服务均属违规。

作为个人投资者，一定要远离ICO，不要被一夜暴富的宣传所蒙骗，不要沦为被收割的“韭菜”。很多虚拟货币上线时貌似涨幅巨大，但当普通投资者得到虚拟货币可以卖出时，却往往大幅下跌。除了割“韭菜”外，代币发行融资与交易存在多重风险，包括虚假资产风险、经营失败风险、投资炒作风险等，个人投资者都是这些风险的最终承担者，一定要谨防上当受骗。