

5月12日上午，比特币迎来了历史上第三次减半，价格也随之巨幅波动。高位突破一万美元仅两日后比特币暴跌，5月11日一度接近8500美金，而这次暴跌也导致很多投资者爆仓。

“我真的疲惫了，爆仓总是来得猝不及防，我打算减半后，把币提出来退场了。”任健表示。两个月前的虚拟币大跌和交易所宕机曾让任健爆过仓，损失30万。

那次宕机爆仓后任健等投资者曾多次与虚拟币平台交涉，时至今日问题尚未解决。多位爆仓的投资者对记者表示，接到OKEx电话，提出赔偿爆仓亏损额的1%的方案，但多数投资人认为亏损系平台导致，因此并未接受这个方案。

记者了解，赔偿方案也并非都是上述亏损额的1%，对于能够提交相应证据的，OKEx平台给投资者的赔偿金一般在10%-15%。近日，有火币投资者表示，收到爆仓亏损金额近三分之一的赔偿。但也有多位投资者表示，火币并未给出赔偿方案。

据记者调查，OKEx、火币、币安三大交易所均有宕机历史。而上述平台是否是恶意宕机也引发舆论关注。对此，记者向OKEx和火币发去采访，截至发稿，尚未收到回复。

值得关注的是，虚拟币交易一直是监管整治的重点。监管层两个月内三次表态虚拟币投机炒作和“割韭菜”套路。一位监管内部人士曾表示，虚拟货币交易平台“割韭菜”套路频出，其中就包括恶意宕机逼迫杠杆交易“爆仓”从而操纵市场。此外，互金整治领导小组和网贷整治领导小组联合召开电话会议，指出要加强互联网资产管理、虚拟币投机炒作、非法外汇交易等其他领域新增风险的监测，建立快速研判、定性和处置打击机制，始终保持高压态势，防止死灰复燃。

## 交易所宕机频上演

### 加杠杆的投资者爆仓被“割韭菜”

伴随虚拟币的暴跌暴涨，虚拟币投资再现活久见，三四月间有的虚拟币平台1个月内多次宕机。

“宕机近40分钟，不能进行任何追加保证金或者撤单止损操作。宕机结束后，我就去账户查看记录，合约账户都被爆仓归零了。”回忆起让他损失超30万那次爆仓经过，在火币、OKEx平台进行虚拟币投资的任健仍心有余悸。

这并非孤例。一位投资者提供给记者的截屏显示，4月9日晚OKEx的APP界面再次显示“网络崩溃了”。无独有偶，有投资者给新京报记者提供的录屏信息显示，3

月30号13:38左右，火币平台出现卡顿，多次刷新显示“网络无法连接”，同时时间段，录屏显示：投资者可以正常在百度进行搜索，当日下午，火币发布公告称，由于主网升级，火币全球站现已暂停NAS和ATP的充币和提币业务。

之所以会出现爆仓，源于任健在交易所参与投资的业务——合约交易，他在两个平台选择了5倍的杠杆来做多比特币。

所谓合约业务，是近年来各大虚拟币交易所新兴起的业务，投资人可以用加杠杆的方式做空或做多虚拟币，凭借“高风险、高收益”的特点获得了投资人青睐。所谓的爆仓就是当合约价格向不利于投资者的方向变动（看涨合约持仓者的不利方向即价格下跌，看跌合约即价格上涨），当保证金不足时，将引发强制平仓，俗称爆仓。

任健同时为记者提供了OKEx在当时卡顿的录屏，视频中为了排除是自己网络的问题，任健尝试用手机搜索百度、腾讯的网页，发现都可以很快登录。

这次爆仓波及的都是哪些投资者？

新京报记者通过调查发现，本次爆仓的合约业务投资者主要集中在5倍-20倍杠杆，均为做多比特币者。也有投资者表示“有见过加两倍杠杆的都有爆仓的”。

实际上，早在“爆仓惨剧”发生前，市场已经发生了严重的多空不平衡，多位投资者对记者表示，此前做多的投资者远高于做空者。之所以选择做多比特币，任健给出的理由具有共性，即

“以为比特币价格跌了好几天了，不会再跌了，所以做多”。

而实际上，从2月下旬开始，比特币的价格就开始下跌。比特币价格甚至一度跌到4000美元。

恶意宕机还是恶意维权？

多单爆仓后，火币、OKEx相继遭遇投资者“讨伐”。

随着宕机事件持续发酵，3月23日，OKEx和火币先后发布公告进行解释，不过二者态度不同。OKEx承认了系统出现问题，表示：3月12日18:50 ~ 19:40期间，OKEx永续合约出现了一定时间的卡顿，由于平台自身原因导致的无法交易，平台会给予合适比例的补偿。

而火币则不承认宕机，其表示：3月12日期间“交易系统基本保持了稳定，资产系

统产生一定范围的划转延时现象，但不影响对交易的正常操作”，目前接触到的客户爆仓案例，并非由此引起。

同时，火币表示：极个别客户如果有出现因系统问题导致爆仓亏损的，火币会调取后台日志确认情况及明确责任归属后做相应处理。同时，火币强调“不要被不明人士煽动和恶意维权行为所误导”。

时间已过去了近两个月，火币和OKEx平台陆续给出了赔偿方案。新京报记者发现，二者提出的方案有区别，很多维权者对赔偿方案并不满意。

任健对记者表示，陆续接到了几次OKEx的电话，每次给出的赔偿方案都是一样的，赔偿3月12日爆仓损失的百分之一。“这个方案我没办法接受，因为我的亏损是由于平台宕机，我无法操作导致的”任健说。

新京报记者联系到多位OKEx平台的投资人，很多投资人表示，接到的赔偿方案与任健一样，均为爆仓亏损额的1%，多数人表示无法接受。一位投资者表示，爆仓金额3000万，Okex承诺提供30万的体验金（不能提现，只能开单），赔偿比例仅1%。

但也有多位维权者表示，收到的赔偿方案赔偿比例较高，OKEx方面对于能够提交相应证据的平台投资者，赔偿金一般在10%-15%。

而多位火币投资者表示，火币此前要求投资者提供平台宕机的截屏或录屏，否则不予赔偿。一位投资者目前提交相关证据后，已经获得3月12日爆仓亏损金额的三分之一；但也有投资者表示：目前尚未收到火币的联系电话，以对赔偿方案进一步沟通。

对于是否是恶意宕机，有交易所从业者给出了截然不同的两种分析。

在一家大型交易所（非涉事交易所）担任高管的人士对新京报记者表示，“他们没必要恶意宕机”，理由是一些小平台也许有动机和用户对赌，对于大平台来讲，这是自毁前程，没有这个动机。

另一位交易所前工作人员李建（化名）对记者表示：这是合理的，交易所掌握所有用户的数据，相当于在牌桌上一直有机会看到对方的牌，“你难道不会想跟对方赌吗？”同时，他也“反驳”了所谓恶意宕机是对平台信誉冲击这一观点：即使很多人明知道赌场很黑，也不影响赌场生意，谁不知道十赌九输，但是还有十分之一的概率是赢，总有人想试试。

## 三大交易所都有宕机“历史”

监管内部人士：已关注到交易所拔网线、恶意宕机

交易所宕机，投资者爆仓，从来不是新鲜事。记者调查发现，OKEx、火币、币安均有宕机“历史”。

比如曾引发过“OKex9.5爆仓”事件，

2018年9月10日晚，OK集团创始人徐明星与“9.5爆仓”维权者产生纠纷，随即被带至派出所。

实际上，虚拟币交易所的宕机事件也引发了监管层关注。

监管层内部人士此前对新京报记者表示，一家平台通过“拔网线”的方法，使得交易平台多次出现闪退、卡顿、仓位无法显示等异常现象，影响客户正常的下单，撤单和平仓等交易操作。宕机时间一般持续半小时到2小时不等。同一时间，另一家平台通过机器人买卖操纵价格，在其他平台宕机期间将价格强制拉低或提升。客户在加了10倍甚至20倍高杠杆的情况下，面对价格的巨幅波动，由于系统宕机无法选择止损或补仓，只能被迫爆仓，最终损失惨重，甚至血本无归。两家平台过一段时间交换角色，故伎重施，改为前者操纵价格，后者宕机以侵占客户财产。

“调查发现，某大型虚拟货币交易平台在一年内共发生系统宕机6次，其中3次为突发故障宕机事件，官方确认过2次爆仓事件。目前已出现多起因虚拟货币平台无法登录而导致合约投资者利益受损的立案事件。”该监管层内部人士对新京报记者表示。

近期，监管层依旧强调了加强虚拟币投机炒作的监测。4月24日，互金整治领导小组和网贷整治领导小组近期联合召开电话会议，指出要加强互联网资产管理、虚拟币投机炒作、非法外汇交易等其他领域新增风险的监测，建立快速研判、定性和处置打击机制，始终保持高压态势，防止死灰复燃。

4月2日，中国互联网金融协会（下称“中互金协会”）发布《关于参与境外虚拟货币交易平台投机炒作的风险提示》称，在ICO禁令后，为逃避监管打击，一些虚拟货币交易平台注册或将服务器设置在境外，继续从事相关活动。

文中曝光，平台会采用各种操纵市场手段侵占消费者财产，包括通过高买低卖，高频交易等恶意操作程序侵占消费者财产；使用横盘、拉盘，砸盘等技术手段操纵交易；通过宕机、拔网线、冻结资产等手段使交易突然停滞，参与杠杆交易的消费者

因无法主动平仓引发爆仓而损失惨重。

而3月22日，中国人民银行官方微信公众号发布了一篇文章《3·15金融消费者权益保护⑧ | 不要被虚拟货币交易平台骗了》，这篇文章揭露了虚拟货币交易所的三大套路：套路一：刷量严重。套路二：恶意爆仓。套路三：打着区块链的旗号，打着高收益的幌子，实行诈骗之实。同时，文中指出“比特币是避险资产”是一个伪命题。比特币的波动率冠绝全球，这样的高波动率资产，怎么能成为避险资产？

此前，新京报记者也通过系列调查，总结了虚拟货币“割韭菜”的多个套路。包括：通过虚假交易吸引客户入场；恶意宕机逼迫杠杆交易“爆仓”从而操纵市场；项目方和交易所合作，团队专职“拉盘砸盘”等。背后更是不乏吴忌寒、孙宇晨等币圈大佬身影。更多内容，详见《刷量、恶意宕机、协助洗钱，虚拟货币套路揭秘》《孙宇晨、吴忌寒等币圈大佬背后：交易所七大割韭菜套路》。

新京报记者 张姝欣 编辑 岳彩周 孙勇 校对 王心