



SHAREX 白皮书

基于区块链的公司股权管理及交易平台



SHAREX基金会

2018年1月

目 录

1. 概述
2. 用户痛点
3. 区块链带来的股权交易新机遇
4. 海外市场现状
5. SHAREX 项目进展
6. SHAREX 商业解决方案
7. SHAREX 生态体系
8. SHAREX 商业前景
9. SHAREX 技术解决方案
10. 核心团队、顾问与投资人
11. 治理机制
12. 发行与部署计划
13. 联系方式
14. 风险提示
15. 免责声明

1. 概述

尽管中国股权投资行业正处于蓬勃发展期，每年投资规模已经超过 1.5 万亿人民币，但缺乏流动性、退出困难已经成为股权持有者最大的痛点。由于上市概率低、时间长，传统 IPO、并购的退出方式已经完全无法满足股权持有者对于流动性的需求。无论是公司创始人，还是投资人，或是员工期权持有者，都十分渴望在公司上市之前有机会能将所持股份变现流通。

与此同时，尽管普通投资人十分希望投资到未上市明星公司的股份，却由于投资金额门槛高、缺乏投资渠道及信任基础等因素，而无法进行投资。

一方面股权持有者面临着股权无法流通退出的难题，另一方面是普通投资人面临着无法以较低资金和畅通渠道投资明星企业的难题。

导致这一难题出现的主要原因是缺乏交易机制与手段，以及信息的不透明而带来的交易不可信。

区块链技术将这些难题迎刃而解。区块链去中心化、不可篡改的特性，将解决股权权属的登记及管理因中心化和可篡改特性所导致的不透明、不可信问题；智能合约是解决传统股权发放、授予、登记过程中低效、高成本问题的不二法宝；而基于区块链的股权转让交易所，则将为这些登记在区块链上的股权提供快捷、高效、透明的流通交易方式。

SHAREX 的目标是成为中国乃至全球最大最活跃的未上市公司股权交易平台。基于上述区块链特性，一方面，SHAREX 将打造基于区块链技术的企业股权管理系统，帮助全球的股权持有者能够便捷、安全、可信的管理股权；另一方面则是为未上市公司股权交易提供一个基于区块链的交易平台，使得任何股权持有者均能方便快捷地实现未上市公司股权的流通交易，通过降低门槛、提供可信的股权资产，帮助投资人以最低的资金门槛，在透明、有保障的交易所环境中，投资到未上市公司的优质资产。

我们相信在不久的将来，在 SHAREX 平台中，任何一位都市白领都可以在优质企业（例如：滴滴出行）上市之前，甚至在估值高速增长初期，向其小

额投资（例如：10 万元）；而作为优质企业的员工，同样可以通过 SHAREX 平台将其所持有期权进行出售变现（也许为其在北京的第一套房子筹集到首付款）。

这种应用场景将会极大的改变中国股权投资市场缺乏流动性的现状，也将满足普通投资人投资明星级公司的渴望，从而在未来对中国股权投资行业产生十分深刻、重大的影响。

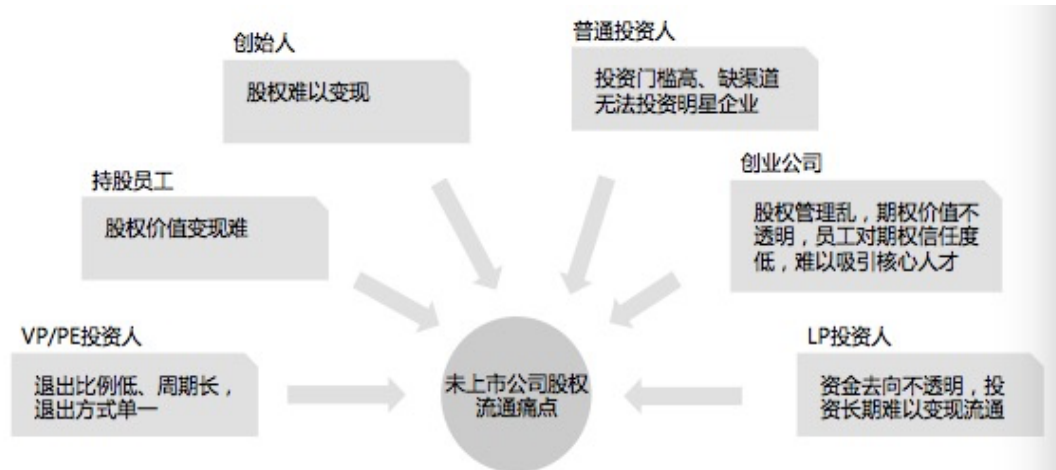
SHAREX 将以全面打造“全球区块链股权流通生态体系”为愿景，突出股权资产投资的稳定性、多样性以及交易环境稳健性等方面，在全球股权流通领域，做出最大的努力和积极的尝试。

SHAREX 由一批在中国股权投资行业具有丰富经验、极高知名度和实力雄厚的投资人，以及在互联网及区块链技术及应用领域具有丰富经验的技术专家共同创立，并与国内第一家股权转让服务平台——潜力股平台（<https://www.mailaogu.com>）达成战略合作，共同致力于打造“全球区块链股权流通生态体系”。

潜力股平台是目前国内最专业的股权流通服务平台，在过去的两年时间内，陆续受托了滴滴出行、新美大（美团+大众点评）、众安保险、美图秀秀、蚂蚁金服、如涵、百合网等近百家独角兽级别公司及近 300 家 1 亿美金估值以上的公司提供股权流通咨询与交易服务，受托转让交易累计超过 500 亿元人民币，同时与全球及中国超过 1 万多家投资机构、5 万多名专业投资人建立了紧密的业务合作关系，已成为中国股权转让领域的第一品牌。

2. 用户痛点

SHAREX 认为目前中国股权投资市场存在如下六大痛点与问题。



2.1 投资人：亟需拓展新的流通渠道，以提高投资回报

股权投资行业一直面临着退出比例低、退出周期长的两大核心问题。

根据清科集团的统计，对于 PE (PRE-IPO) 投资而言，从投资到 IPO 的正常周期是 50 个月；对于更早期的 VC 和天使投资而言，IPO 时间和周期将更长。

根据潜力股平台的统计，国内顶级投资机构的综合退出率（退出项目/投资项目），天使投资机构一般不超过 10%；VC 投资机构不超过 15%；PE 投资机构不超过 20%。

中国 TOP5 创投机构投资退出统计

	A 资本(2016.12)	B 资本(2017.3)	C 创投(2017.9)	D 基金 (2017.9)	E 创投(2017.10)
投资数量:个	531	494	351	368	208
IPO 项目数	54	48	16	25	6
IPO 比例	10.20%	9.70%	4.56%	6.79%	2.88%
并购项目数	46	24	10	10	7
并购比例	8.70%	4.80%	2.84%	2.71%	3.37%
股权转让数	7	7	22	4	3
股权转让比例	1.30%	1.40%	6.26%	1.08%	1.44%
回购项目数	3	3	1	1	2
回购比例	0.50%	0.60%	0.20%	0.20%	0.96%
合计退出项目	107	79	48	39	16
合计退出比例	20.15%	15.99%	13.68%	10.60%	7.69%

对于投资人来说，未来将面临十分巨大的退出压力，原因如下：

一是中国正面临着基金集中到期，中国较早一批投资基金大多数成立于 2008-2010 年，到目前大约已经有 8-10 年，待退出基金规模已超过 1 万亿；

二是人民币基金普遍只有 5-7 年存续期，到期需清算。而大量项目在基金到期时，还不能通过 IPO 和并购方式退出；

三是锁定已经实现的收益，防范未来风险的需求。

所以，目前中国的股权投资机构正面临极大的退出压力，拥有极强的退出诉求，亟需一个新的安全、稳定、高效且可信的股权流通渠道与方式。

2.2 创始人：急需变现渠道，以改善生活

目前中国市场，绝大多数创业者年龄在 28-40 岁之间，其正处于经济和精神需求最大的年龄，面临着家庭重任和经济压力，然而，在创业初期，乃至创业进程中，都承受更大的工作、生活、经济来源以及情感等多方面的压力和风险。

调查显示，超过 70% 以上的创业者都希望能将股权适时变现，以降低经济压力和风险。然而，在目前的股权流通市场环境下，创始团队缺乏将自己股权资产适当变现的渠道和途径。

2.3 持股员工：希望变现所持期权，获得收益

对于持有公司期权的员工而言，可能需要将其所持有的公司期权进行实时变现，以获取所急需的资金。

从员工角度看来，只有可流通的员工期权资产才是真正的价值。创业过程中普遍具有的高风险性，也使得期权资产变现更加迫切。

2.4 有限合伙人（LP）：基金管理不透明，变现流通是难题

根据潜力股平台对 40 多家投资管理公司的深入而详细的调查报告，有超过 90% 以上的有限合伙企业，都面临着到期无法清算的问题。

中国的 LP 以个人 LP 为主，主要人群为企业家、高净值人群等。在长达 5-7

年时间内难以将在基金中的出资份额（LP 份额）变现，是出资人最大的痛点。

2.5 混乱而低效的股权资产管理现状

股权资产管理的混乱与落后，具体表现如下：

一方面，企业员工股权管理的落后。

绝大部分创业公司在员工股权管理过程中，都缺乏一套简便易用、科学规范的员工股权管理体系，无法实现公平、高效、彼此信赖的股权管理，通常采用的是简单的 EXCEL 表格管理的方式。

这种近乎原始的管理方式，将直接导致效率低下、文件丢失、数据篡改、计算不准确、管理人员变更导致的信息断链等诸多问题。

同时，公司在员工期权分配时处于强势地位，现实中经常有公司反悔约定或篡改员工期权的信息存在，百度“员工期权 纠纷”事件，曾一度成为最热门的新闻社会话题，产生极大的社会反响。

百度搜索“员工期权纠纷”结果



对于创业公司和拥有期权的员工来说，亟需建立起规范的员工股权期权标准政策，更完善的员工期权股权管理体系，降低可能出现的期权纠纷等风险，提升员工期权/股权管理效率，增强员工对公司的信任度和稳定性，更好的促

进创业公司的发展。

另一方面，LP 份额管理的混乱。

由于投资机构的内部股权资产管理的不健全和不透明性，基金的出资人 (LP) 很难真实、快速了解自己的资金投向了哪些企业，所投资企业的发展状况、投资回报等数据信息。对于资金的走向不明朗，也使得 LP 尤为担心其投资的安全性，降低了 LP 投资的信心。

建立一套规范透明的 LP 份额管理体系，对于提升投资机构的管理规范度，提升投资信心，有效降低投资风险，对于后续募资尤为重要，也为 LP 份额未来的交易提供可靠的保障。

2.6 普通投资人缺乏投资优质公司渠道

即便是普通投资人也希望能投资到优秀企业获取高额回报，更希望能在优质资产企业（例如：滴滴出行、小米、新美大、摩拜单车、饿了么等独角兽级明星公司）上市之前投资，获取其原始股。

然后，股权投资领域目前存在投资金额门槛高、私密性强、信息不对称性强等特点，成为一小部分“土豪”投资人的游戏。动辄数百万、上千万、甚至数亿元的投资金额，极大的限制了个体投资人参与股权投资。

广大的普通投资人极度希望能拥有一个公平、安全、高效的股权流通平台体系，以实现其参与到这些公司的早期投资、获得高回报的需求。

3. 区块链带来的股权交易新机遇

信任是股权交易的基础。区块链技术使用全新的加密认证技术和去中心化共识机制去维护一个完整的、分布式的、不可篡改的账本，让参与者在无需相互认识和建立信任关系的前提下，通过一个统一的账本系统确保股权管理和交易及其相关信息的安全。这对股权投资人、创业公司和股权持有人来说具有重大的意义。

第一，区块链能够降低信任风险。区块链技术具有开源、透明的特性，系统的参与者能够知晓系统的运行规则，验证账本内容和账本构造历史的真实性

和完整性，确保股权资产交易数据和历史是可靠的、没有被篡改的，相当于提高了系统的可追溯性，降低了系统的信任风险。

第二，区块链能够提高股权资产管理、交易和结算效率。区块链使用分布式存储与核算，所有的交易数据都实时显示在类似于全球共享的电子表格平台上，实时清算，使得交易数据更加透明，交易效率大幅提升，从而有效降低股权资产交易成本和系统性风险。

第三，区块链能够降低股权资产管理成本。股权投资机构各个业务系统与后台工作，往往面临长流程、多环节、信息不对称等现状。区块链能够简化交易流程，减少不同股权投资机构间的股权信息交换环节，节省大量的人力、物力和时间，对于提升股权投资价值的流通性具有重要意义。

第四，区块链能够有效预防故障与攻击。目前混乱、低效的股权资产管理现状及股权资产信息不透明性，极大的提升了股权资产管理与交易的风险。区块链在点对点网络上有许多分布式节点和计算机服务器来支撑，任何一部分出现问题都不会影响整体运作，而且每个节点都保存了区块链数据副本。区块链内置智能合约为核心关键的股权流通业务，有着极高的可靠性、容错性。

第五，区块链能够提升自动化水平。由于所有文件或股权资产信息数据都能够以代码或分类账的形式体现，通过对区块链上的数据处理程序进行设置，智能合约及自动交易就可能在区块链上实现。例如，智能合约可以把期权赋予等条款写入协议，保证合约的自动执行和违约偿付。

第六，区块链能够满足股权资产监管和审计的需求。区块链上储存的记录具有透明性、可追踪性、不可改变性的特征。任何记录，一旦写入到区块链，都是永久保存且无法篡改的。任何交易双方之间的交易都是可以被追踪和查询。

除了以上对现有系统和商业模式的需求满足外，区块链还能够驱动新型商业模式的诞生。一方面区块链技术的特点让它能够实现一些在中心化模式下难以实现的商业模式，另一方面区块链通过源代码的开放和协作极大地鼓励了广大投资者的股权资产流通的信心。

基于区块链的 SHAREX 生态体系构建，将颠覆现有股权流通模式和规模，具

有划时代的意义。

4. 海外市场现状

区块链与股权流通的结合在海外市场已经得到积极探索和实践。各国政府、交易所和公司都在探索区块链在股权交易领域的应用。

● 纳斯达克推出基于区块链的 Linq 系统

2014 年纳斯达克收购了美国最大的两家股权转让交易平台 Sharespost 和 Secondmarket，基于这两个平台组建了 Nasdaq Private Market，主要用于未上市公司股权转让交易。

2015 年 11 月，纳斯达克推出了基于区块链产品 Nasdaq Linq 系统。Linq 是首个由已建立的金融服务公司推出的，说明资产交易如何可通过区块链平台来进行数字化管理的产品。对于私有公司的股份而言，它是一个管理工具，它也是纳斯达克私募股权市场为创业者和风险投资者而提供的部分服务。

在 Linq 系统中，公司可以简单的进行股权的管理、变更、查询、登记结算等操作，股权持有者也可以随时查看与管理自己的股权。

● Overstock 推出基于区块链的 T0 交易平台

T0 是在线零售巨头 Overstock 于 2015 年 4 月宣布创建的基于区块链的交易平台，致力于在区块链上进行公平交易和结算。Overstock 拟将其自身的股票放在这个平台上交易。2015 年 7 月，Overstock 开始销售首个区块链上的加密债券（cryptobond）。

2015 年 12 月，根据多个来自 Overstock 的消息来源透露，美国证券交易委员会（SEC）已经批准了 Overstock.com（纳斯达克代码：OSTK）提交的 S-3 申请，允许将该公司的新上市股票在比特币区块链上交易。

● 特拉华州允许用区块链登记公司股权

2016 年 5 月 2 日，美国纽约 consensus 2016 国际共识大会隆重召开，会议上美国特拉华州州长提倡用区块链（分布式账本）登记公司股权，这是政府主导推广使用区块链技术进行证券数字化的里程碑事件。会议上，州长 Jack

Markell 宣布特拉华州允许区块链股权发行，并将制定相应的企业法规来保障，他同时还宣布已经和技术方 Symbiot 团队展开合作，共同开发“特拉华州区块链”。

- 法国政府批准在区块链平台上交易未上市证券

2017 年 12 月，法国政府发布了新的规则，使银行和金融科技公司能够使用区块链平台交易未上市证券。

立法承认区块链是支持证券交易的变革性新技术，能够进行即时交易而无需清算机构进行实时监督。通过传统中心化管理的金融交易所上市证券仍是一个十分耗时的过程，而且托管人与清算机构还需要承担一定的手续费。

法国财长 Bruno Le Maire 在一份关于去中心化技术的声明中表示：

“这项新技术的使用将使金融科技公司和其他金融行为者能够开发更快、更廉价、更透明和更安全的证券交易新方法。”

各国政府及企业针对区块链在股权交易的尝试，为 SHAREX 提供了极好的实践与宝贵经验，同时也证明了区块链与股权交易结合的可行性。在未来 SHAREX 将与这些公司建立联系与合作，共同探索基于区块链的股权管理与交易业务的开拓。

5. SHAREX 项目进展

SHAREX 项目在成立初期即与中国第一家股权转让交易平台——潜力股平台 (<https://www.mailaogu.com>) 建立了全面的战略合作关系。潜力股平台承诺将各项核心业务加入到 SHAREX 生态体系，将逐步使用 SHAREX 发行的 Token（代币）作为平台交易结算的虚拟货币，并升级为 SHAREX 的企业股权转让交易平台(SSEX)。

潜力股平台自 2015 年底成立以来，已经成为中国最专业的股权转让交易平台，为 SHAREX 项目顺利实施，奠定了坚实的基础，具体表现在：

- 潜力股平台已经成为国内股权转让领域第一品牌

潜力股平台在 2016 年和 2017 年成功举办了两届规模人数均在千人以上的“中

国股权转让论坛”，众多投资界大佬参与；出版了中国第一本《中国股权转让蓝皮书（2016）》，下载该书的投资人用户超过万人；发表了一系列中国股权转让研究报告；发表了40家投资机构退出大数据分析报告，累计曝光阅读量数百万次；

潜力股平台正在筹划于2018年3月发布第二本《中国股权转让白皮书(2017)》，并举办第三届中国股权转让论坛。该论坛将与 SHAREX 战略合办，对于 SHAREX 的市场影响力的提升亦将做出巨大贡献。

- 潜力股平台累计了752个项目转让股权需求,累计转让需求超过500亿人民币

过去两年时间潜力股与752个项目沟通洽谈了股权转让合作，累计可转让的金额超过500亿元人民币，形成了巨大的股权转让交易池。



数量	公司信息	交易类型
149	上海上讯信息技术有限公司	老股转让
19	新美大	老股转让
165	滴滴出行 北京小桔科技有限公司	老股转让
135	滴滴出行 北京小桔科技有限公司	老股转让

- 潜力股平台完成了众多独角兽公司的股权交易

在过去的两年时间，潜力股已经为众多全球明星级独角兽项目提供了股权转让交易与管理服务，如滴滴出行，新美大，蚂蚁金服、AIRBNB、众安保险、美图秀秀等，累计交易规模超过10亿元。



● 潜力股平台已经开发完毕投资机构项目股权投资管理系统 1.0 版本

在过去两年的时间里，潜力股平台已打造出一支技术实力强大、配合密切的技术与运营团队，目前投资机构项目股权投资管理系统（SHAREX AMS-GP）的 1.0 版本已成功上线，并通过了严格的系统测试与试运营阶段，目前该系统已日趋成熟。

基于潜力股与 SHAREX 的战略合作协议，未来，SHAREX 将在此基础上继续开发 SHAREX AMS-GP 系统，这将极大的加快 SHAREX 的平台构建进程。



● 潜力股平台与中国顶级投资机构建立了合作关系

潜力股平台已经与中国市场最活跃最知名的投资机构，建立了业务交流与合

作，这些机构包括但不限于：红杉资本、IDG 资本、赛富基金、联创永宣、德同资本、达晨创投、天星资本、真格基金、创东方投资、中国文化产业基金、华映资本、鼎晖投资、创新工场、九鼎投资、君联资本等。

目前投资机构既拥有使用系统管理股权投资的需求，拥有大量急需进行转让交易的项目股权，也拥有大量的 LP 份额急需转让。未来这些机构将成为 SHAREX 重要的战略级客户。



● 潜力股已建立超过 5 万位具有一定投资实力的投资人数据库

通过不到两年时间的运营和积累，潜力股平台目前已经建立起超过 5 万位具有一定投资实力的投资人数据库，成为国内目前数据量最大的投资人数据库之一。潜力股通过线下拜访、微信交流、全网搜索、人工智能分析、大数据挖掘等方式，不断的丰富每一个投资人的用户画像，如投资阶段、投资领域、投资风格、投资案例及个人背景等数据信息。

与此同时，潜力股还开发了一套基于用户标签画像和项目画像的自动匹配系统，通过索引搜索、大数据挖掘及人工智能分析等先进技术手段为股权持有者（卖方）以最高效率匹配到适合的潜在买家投资人。

潜力股平台所积累的投资人数据库，将为 SHAREX 提供具有高价值的投资人资源数据库，形成一个强大的潜在客户群体，使得 SHAREX 具有其他平台不可比拟的优势，也将使 SHAREX 平台开发进展和运营进展在股权流通领域，处于领先地位。



SHAREX 在与潜力股平台经过深入而全面的战略合作后，SHAREX 在投资人资源、区块链系统设计与研发、平台运营、团队实力、品牌影响力等各方面都将如虎添翼，业务进展将更为顺利。

6. SHAREX 商业解决方案

6.1 解决方案概述

SHAREX 是基于区块链的未上市股权登记管理及交易平台。其商业愿景是通过区块链的去中心化、不可篡改、智能合约等特点，从根本上解决股权管理、登记、交易的难题。让天下没有难管理的资产，让天下没有难交易的股权。



在 SHAREX 体系中：

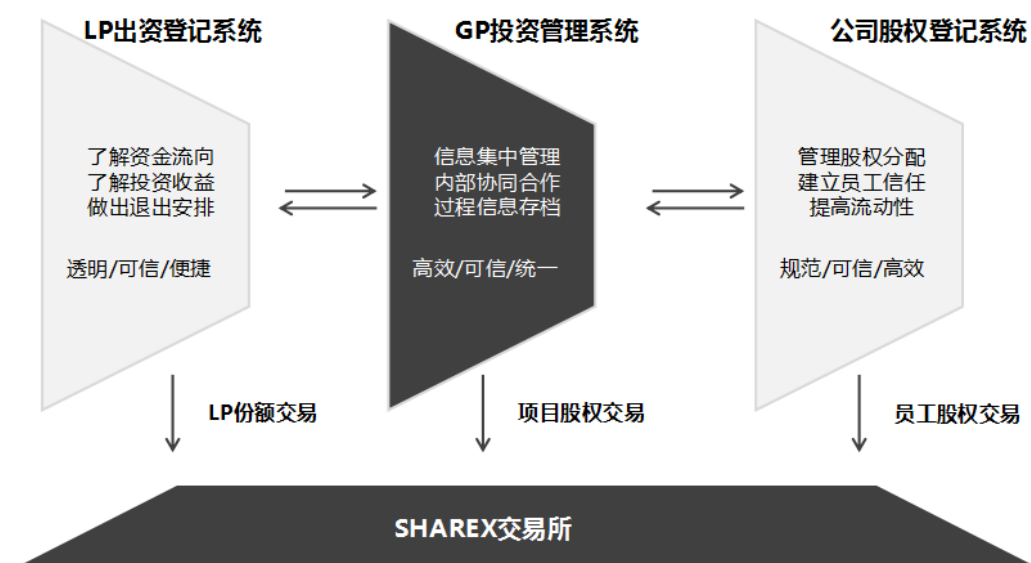
(1) 股权融资和期权分配的行为以智能合约的形式体现；公司可通过智能合约设置股权获得的条件；而股权获得者则在达到智能合约所约定的条件时，

自动获得股权；每一位股权持有者也可通过其持有的账号查询持股数量、所持股的实时价格、了解股权对应的资产情况；

(2) 任何股权资产持有者（包括公司股东及基金的 LP）只要缴纳一定的手续费，并提供股权凭证文件，都可以其所持有的股权（或股权所对应的收益权、分红权、信托收益权等符合法律要求的方式）为底层资产在 SHAREX SHARES EXCHANGE (SSEX) 平台交易，不需任何其他成本，只要设定基于该底层资产的名字、描述、代码、数量、交易条件就可以创建基于该底层资产的交易，将所持股权进行转让流通。股权凭证文件及相关信息，将记录在分布式存贮的区块链文件中，一旦资产转让交易完成，其交易信息也将记录在区块链中，具有不可篡改性。

6.2 SHAREX 平台构成

SHAREX 由资产管理系统 (Asset Management System, AMS) 和非上市公司股权交易所 (Sharex Shares Exchange, SSEX) 两大部分组成。



从长远来看，SHAREX 资产管理系统将由公司股权登记系统 (AMS-SH)、LP 份额登记系统 (AMS-LP)、GP 投资管理系统 (AMS-GP) 三个部分组成，分别实现公司股权的登记、LP 出资情况的登记管理、GP 投资流程的管理三大功能。在建设初期，SHAREX 将重点研发公司股权登记系统 (AMS-SH)。

三大管理系统将原来碎片化、孤岛式的信息链接起来，并通过去中心化的区块链技术，将相关信息存证起来，使得信息在内部流转更高效、可信，使原来断裂的数据形成一个完整的决策链；而交易平台的打造，则为非对称、不可信的交易，提供可信的资产流通的交易平台。

6.3 SHAREX 公司股权登记系统 (SHAREX AMS-SH)

在传统方式中，股权交易、期权分配行为通过纸质协议、中心化登记（工商局）等方式进行，周期长、成本高。

SHAREX AMS-SH 将传统中心化的方式与区块链去中心化的方式结合起来：一方面，对于显名股东，未来将与政府许可的公司股权登记机构（如工商行政管理局、民政局等）深度合作，实现 API 或其他形式的数据实时共享，实现核心数据的互联互通；另一方面，将推动区块链技术在股权登记管理中的应用，践行去中心化理念，每一家公司均可建立自己的股权登记账户，股权管理、股权变更、股权类型设置、期权行权、股权退出等行为均将通过系统完成，每一次股权的变更与交易协议将通过智能合约和电子协议形式完成，传统纸质协议将逐渐被智能合约和电子协议所替代。

同时，每位股权持有者亦可在 SHAREX AMS-SH 系统中查询自己所拥有的股权资产情况，了解持股数量、最新估值，完成股权行权、管理、退出等功能。

同时，在每个公司的资产管理子系统中，将设立该公司的社区，公司管理者、股权持有者自动成为社区成员，社区内的成员可以发布公司动态、讨论公司情况、获得公司资料等。

SHAREX 将通过非对称加密技术及数据指纹等先进技术，不断加强平台信息的安全性与保密性。

SHAREX AMS-SH 系统将包含如下功能：



- **创建及管理公司股权结构：**在 SHAREX AMS-SH 系统，公司管理者可支付一定的 Token（相当于软件年度使用费），并提交相关资料（如公司注册登记证明）后，即可开设专属的公司股权登记账户，并创建公司股权结构；
- **股权期权分配：**在未来理想化场景下，无论是公司成立，还是增资、股权转让，或是期权授予，每一次股权的变动，公司管理者将在系统中生成一个智能合约，并设置智能合约的条件（如期权授予的行权时间、价格、要求；或股权投资的金额、估值、核心条款等）；
- **在线股权登记：**当股东符合智能合约所约定的条件时，交易将达成；SHAREX AMS-SH 系统将公司每轮融资的注册资本、股东类型、股东名字、持股数量、持股比例、特殊条款等信息登记在区块链中。同时，每一位股东将可以在系统中以上信息一旦记录在 SHAREX AMS-SH 系统中，将会以加密形式保存在区块链上，可追溯查询，不可篡改。
- **电子协议、签名及文件管理：**相关必要的书面协议均将通过电子协议以电子签名的方式实现。
- **股东专属钱包：**每一位股东将拥有专属的数字化钱包，用于了解持股情况（持股比例、持股成本、现在价格等），并用于投票参与；
- **虚拟董事会与股东会决议：**可以在 SHAREX AMS-SH 在线召集和实施股东会议，股东可以通过私人密钥进行投票，并可在线签署董事会、股东会决议；

- 转让交易：SHAREX AMS-SH 系统将连接 SHAREX 非上市公司股权交易所平台，只需简单几步，即可实现股权转让交易。后续将有详细说明。
- 结算：一旦在交易所卖出的股份，将在 SHAREX AMS-SH 系统中进行结算，该部分股份将从原持有者名下变更到新持有者的名下，实现股份的结算登记。

我们以创业公司 DIDI 来举例说明。假设 DIDI 是一家从事移动出行领域的创业公司，目前估值 10 亿美元。其现有 500 位员工，其中有 50 位员工拥有 DIDI 授予的期权，且还有 10 位机构投资者股东、5 位创始人股东。其中 Obama 是 DIDI 的一位总监级员工，拥有 DIDI 授予的 100 万股员工期权。SHAREX AMS-SH 系统将按照如下方式帮助 DIDI 建立股权管理系统。

- 创建：首先 DIDI 管理者将注册 SHAREX AMS-SH 系统账号，将公司的基本信息在系统中记录；并将公司目前的股权结构在系统中创建；
- 授予员工期权：DIDI 向员工 Obama 设立一个授予期权的智能合约，智能合约中包含授予期权的数量、行权条件、行权价格、股票类型等；
- 行权：当 Obama 达到智能合约所约定的条件时，提交满足条件的相关证明，Obama 将自动获得合约中约定的公司股权；
- 登记：SHAREX AMS-SH 系统将自动登记 Obama 所持股的情况；该信息将不可篡改的保存在区块链上；
- 查询：Obama 可使用 SHAREX AMS-SH 随时查询所持股票情况；
- 退出：Obama 可在 SHAREX SSEX 平台将所持股份卖出。

6.4 SHAREX 非上市公司股权交易所 (SSEX)

● SHAREX SSEX 的优势

SHAREX 非上市公司股权交易所 (SSEX) 为未上市公司提供高效流通、低门槛的股权交易服务。

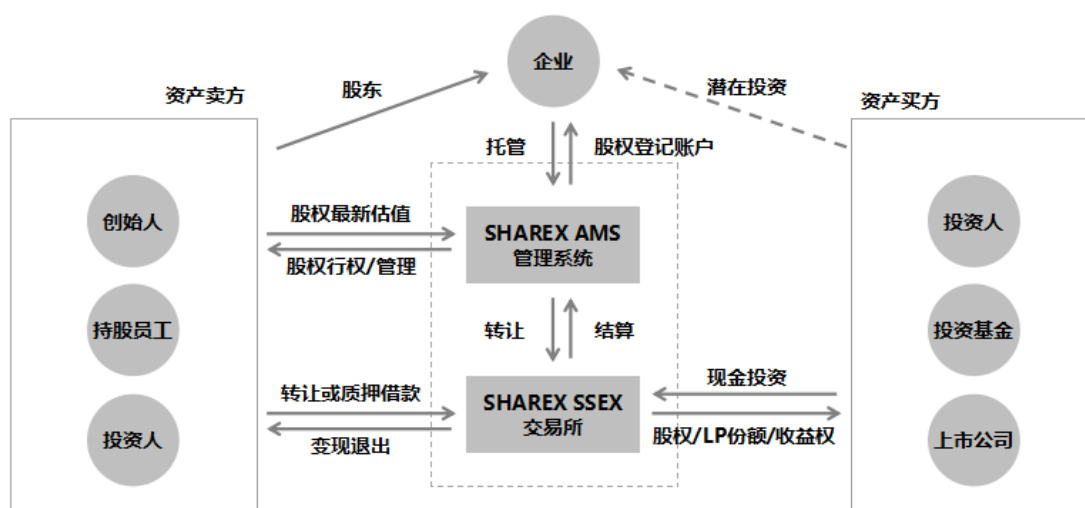
在传统交易所模式下，发行资产进行交易需要遵循严格的流程与标准，门槛极高、时间长（数十天甚至数年）、成本高（数万-数千万人民币不等）、不

可控（各种审批流程）等。

在 SHAREX SSEX 平台,任何资产持有人在提供资产凭证并交纳一定的 Token 后,即可以发布资产,生成以该资产命名的代码,进行交易。发布资产进行交易的过程将极为简单高效,成本亦将低到忽略不计。

● SHAREX SSEX 的功能

SHAREX SSEX 为股权转让交易提供资产登记、资产验证、设立交易规则、上市交易、支付保障、过程存证、结算清算等服务。



● SHAREX SSEX 的交易支付方式

SHAREX SSEX 平台要求,买卖双方之间的交易必须使用平台唯一规定使用的结算支付工具潜力券 (SEXT) 进行支付,潜力券 (SEXT) 将与法币美元进行 1:1 锚定,即充值 100 美元将获得 100 张潜力券 (SEXT)。潜力券只用来股权转让交易时作为支付手段,可无限充值,也可提现为法币美元,但不与平台发行的 TOKEN 产生交易或兑换。

● SHAREX SSEX 的交易方式

SHAREX SSEX 平台将为股权转让者提供三种交易方式:广告交易、挂牌上线交易、质押借款交易。

(1) 广告交易:即股份买卖双方 SSEX 平台上以广告形式发布股份买卖

需求，买卖双方私下点对点的沟通进行交易；具体流程见下。

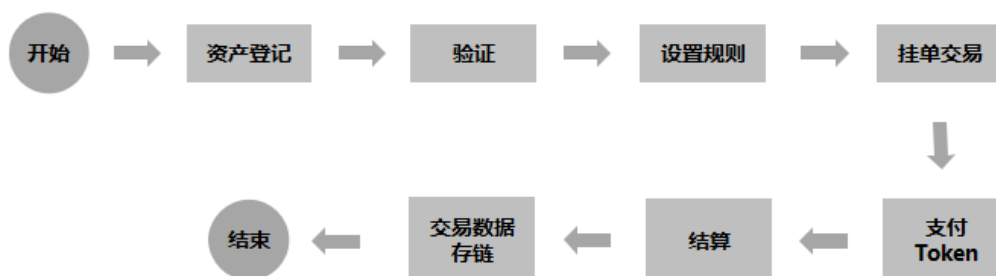
- (2) 挂牌竞价交易：即股权转让者将其所持有的股份在平台上通过挂牌实时在线竞价方式进行交易；具体流程参照下述（1）-（8）步；
- (3) 质押借款：即股权转让方在 SHAREX SSEX 平台将所持股权质押给承兑上的方式。具体方式详见后文。

● SSEX 广告交易

SHAREX SSEX 平台广告交易方式是一种类柜台式交易方式（OTC），这种交易方式下，买卖双方可在平台发布买卖信息，通过私下沟通协商确定交易条件，使用平台的支付工具潜力券（SEXT）完成支付；完成支付后，卖方股份将从 SHAREX AMS-SH 系统中过户至买家名下；完成交易后，系统将这一交易记录在区块链上。具体流程如下：



● SHAREX SSEX 的挂牌竞价交易步骤



SHAREX SSEX 平台进行股权转让交易分为如下步骤：

- (1) 资产登记：任何资产持有者均可提供资产证明，将资产“上链”登记。对于已经使用 SHAREX AMS 进行管理资产的股权持有者，其只需在 SHAREX AMS 系统中点击提交登记即可；对于尚未使用 SHAREX AMS 系统的股权持有者，则需要先在 SHAREX AMS 系统登记；
- (2) 验证：SHAREX SSEX 仅针对股权转让者所持股份的真实有效性做验证。由于转让者持有的股权已经登记在 SHAREX AMS 系统中，因此真实性的验证的过程将是极为简单、无缝及时的；
- (3) 缴费：股权转让者使用平台的 Token 作为资产交易的上线交易费用（初始定价发布费用为 1Token），并预存一定的 Token 作为未来转让的佣金（初始定价为交易额的 1% 对应价值的 Token，按照 Token 交易时点的价格计算）；
- (4) 设置交易规则：股权转让者将可以设置交易规则，设定交易代码、每股价格、交易时间、最低买入额、SHAREX SSEX 平台的股份数量对应标的资产股份数量的比例等规则，一旦第一个卖出标的公司股权的人设立了交易规则，后续卖家将只能遵守该规则，或在经得同意后变更规则；
- (5) 上线交易：设置交易规则后，交易将在 SHAREX SSEX 平台上线，在标的公司对应的代码下，将增加转让者所持有的可卖股份数量；对应的股份将在 SHAREX AMS 系统中自动冻结，转让方将不得对该部分股份进行其他任何交易；同时该交易信息将记录在区块链上；
- (6) 交易：潜在投资者可在 SHAREX SSEX 平台上买入标的资产股份，向转让方支付相应对价，形成交易；同时该交易完成信息将记录在区块链上；
- (7) 结算：已经交易的股份，将在 SHAREX AMS 系统中进行结算，将股份从转让者的名下划转到买入者的名下；
- (8) 交易完成：股份结算后，交易完成，股权转让者的佣金对应的 Token 支付到平台沉淀的币池中。

在整个交易过程中，股份交易的发布、完成交易、结算等信息会记录在区块链中，而非节点性的过程将不会记录在区块链中，从而减少对于区块链资源的占用，减少成本、降低区块链拥堵度。

● SHAREX SSEX 质押交易

这种方式适合于需要资金临时周转的股权持有者。

在这种交易方式下即股权持有者以其所希望质押的股份为质押物，向平台承兑商借款；承兑商向股权持有者支付价款，在股权持有者还款之前，股权的所有权将阶段性归承兑商所有。

承兑商可同样将该部分股份在 SHAREX SSEX 市场进行广告交易或挂牌竞价交易。

在质押借款期到期时，股权转让者向承兑商还本付息，承兑商向股权转让者归还股权。如届时承兑商的股权数量不足以向转让者归还，其可在 SHAREX SSEX 市场购买标的公司股权。

● SHAREX SSEX 交易的举例

我们以质押借款交易和挂牌竞价交易为例。假设 Obama 持有 DIDI 共计 100 万股员工期权，其中 60 万股已经行权，目前 DIDI 最新一轮融资每股价格为 10 美元。由于 Obama 计划结婚，应未婚妻家庭要求需在纽约买一套住房，因此计划将这 60 万股已经行权的股权中的 40 万股卖掉。其交易过程如下：

- (1) 登记：Obama 登录 SHAREX AMS 系统账户，在系统中选择卖出股份，并设置卖出计划为以股权质押方式卖出 40 万股，每股价格为 6 美金，股权质押期限为 1 年。
- (2) 验证：平台在 SHAREX AMS 系统中验证确认 Obama 是该部分股份的真实持有人，验证自动通过；
- (3) 缴费：Obama 向平台支付 1 个 Token 作为信息发布费；并预存 240 万美金预期交易价格的 1% 对应的 Token 作为交易成功后向平台支付的佣金；

-
- (4) 发布：缴费完之后，该交易信息将发布在 SHAREX SSEX，在 DIDI 公司对应的交易代码（可以为英文“DIDI”，或数字代码如“600999”等）下，多了一份质押卖单；同时，在 SHAREX AMS 系统中，Obama 的 40 万股股票状态变更为“冻结”；
 - (5) 交易：平台的承兑商 Trump 看到该交易信息后，认为这是一笔划算的交易，于是与 Obama 达成了交易；Trump 在 SHAREX SSEX 平台上用美元充值了 240 万元，兑换了 240 万个潜力券（SEXT），并将 240 万个潜力券（SEXT）支付给了 Obama；Obama 由于急需用钱，立即将该部分潜力券（SEXT）在平台全部提现为法币；
 - (6) 结算：SHAREX AMS 中将自动将 Obama 的名下的 40 万股 DIDI 股票状态变更为“冻结一年”；而在 Trump 名下增加拥有 1 年所有权的 40 万股 DIDI 股票。
 - (7) 再次交易：精明的商人 Trump 认为 DIDI 的股票具有极大投资价值，将会有大量投资人愿意买入。于是 TRUMP 按照上述流程，将该 40 万股中的 1 万股在 SHAREX SSEX 平台上进行出售，设置的规则为 SHAREX SSEX 平台的每股对应 DIDI 的真实 1 股价值（1: 1，也可设置为 1: 10 或其他任意比例），出售底价为 7 元/股，最低购买股份数为 1 股。当价格上涨时，Trump 继续少量的卖出 DIDI 的股份，从而获得更高的利润。如此反复……
 - (8) 归还：一年之后，当股权质押时间到时，Obama 在平台向 Trump 提出还款归股请求，将借款和利息对应的潜力券（SEXT）支付给了 Trump。由于此时 Trump 手中仅拥有 30 万股 DIDI 股票，其无法向 Obama 支付全部股票，于是又在 SHAREX SSEX 上买入了 10 万股 DIDI 的股票，从而还给了 Obama 全部的股票。
 - (9) 再次结算：当 Trump 将全部股份还给 Obama 之后，SHAREX AMS 在系统中将自动将 Trump 名下 DIDI 的股份减少 40 万股；而在 Obama 名下增加 40 万股。

7. SHAREX 生态体系

7.1 管理团队

管理团队是 SHAREX 项目的发起方，同时也是 SHAREX 项目的建设者和坚定的维护者。

为了平台的健康发展，SHAREX 团队一方面会不停的完善区块链技术，推进区块链技术在股权转让交易领域实际落地应用；一方面将通过营销推广等各种方式，促进交易平台的繁荣发展。

7.2 公司及公司管理者

公司管理者是 SHAREX AMS 系统中公司股权系统的创建者与管理者。任何未上市公司都在支付一定的 Token 并提交相关证明后创建公司的股权系统。公司管理者将通过 SHAREX AMS 系统管理、发放股权，提高股权管理的规范、可信程度。

7.3 股权持有者与卖家

股权持有者通过 SHAREX AMS 系统管理和了解其持股情况，并选择在适当时机将股权在 SHAREX SSEX 平台交易，成为卖家，制定出售交易规则等。卖家在发布股权出售信息时需使用 Token 支付信息发布费用；在交易完成时，需向平台支付 Token 作为交易佣金。

7.4 买家

买家可通过 SHAREX SSEX 平台选择买入某一支正在出售的未上市公司股份，是平台的关键组成部分。

7.5 承兑商

承兑商可向股权持有者借入股票，也可通过股权质押方式向股权持有者提供借款获得股票，其借入的股票或质押获得的股票将可进行再次上线交易。

在 SHAREX SSEX 平台，成为承兑商需要具备一定的条件：一是具备足够的资金实力；二是成为 SHAREX SSEX 的 VIP 用户。满足上述条件者均可成为承

兑商。

成为 SHAREX SSEX VIP 用户将依据持有平台 Token 数量、时间及交易活跃程度而定。

对于那些具有丰富股权来源和人脉的人，如投资人、互联网公司高管，其尤其适合成为承兑商。

承兑商是 SHAREX SSEX 平台的重要角色，它的存在，将极大提高平台交易活跃程度，增强平台的流通功能。

8. SHAREX 商业前景

SHAREX 的愿景是成为中国乃至全球最大的基于区块链技术的股权资产管理及交易平台。随着平台使用用户的增加、交易量的增加，SHAREX 将拥有极为可观的商业前景。SHAREX 的商业收入主要来自于如下途径：

- 交易挂牌费：股权持有者在平台上进行股权转让交易需向平台支付交易挂牌费；
- 交易佣金：交易成功之后，股权转让方需向平台支付一定比例交易佣金。
- 软件使用费：使用 SHAREX AMS 的各项资产管理系统，需要向平台支付一定的软件使用年费。

9. SHAREX 技术方案

9.1 SHAREX 的架构设计

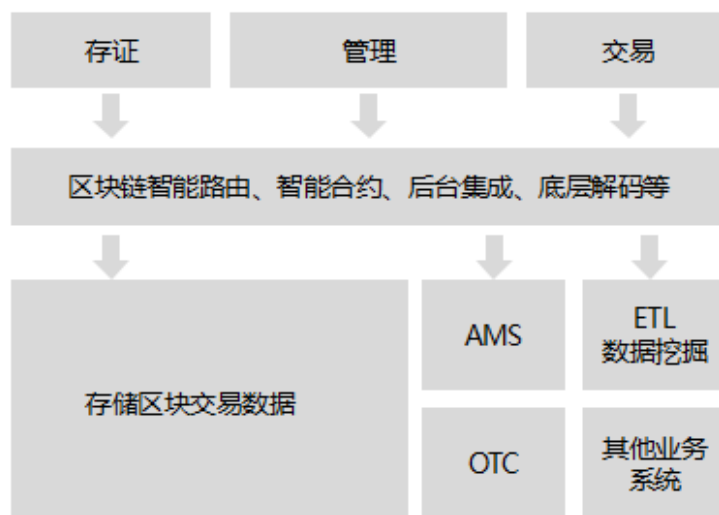


SHAREX 区块链平台架构模型：

- 表现层：主要对用户的请求接受以及数据的返回，为客户端提供应用程序的访问。
- 应用层：系统设计与信息的架构，满足各类型信息技术结构，是基于股权交易与管理的功能实现。
- 业务层：是系统架构中提现核心价值的部分，其中存放了所有的业务逻辑。在数据与资产尚未进入到区块中进行流动时，业务层便会依照其属性进行一系列的编码、拆分、排序、加密和存放管理。
- 智能合约层：是一套以数字形式定义的承诺，包括：合约参与方可以在上面执行这些承诺的协议等。我们进行智能合约的设计时，先与这些业务组件中的数据和业务进行逻辑对比，确保其规则与条件均在适用范围内。然后在脚本代码的引入后，区块链平台系统会再一次的进行比对，确认交易与相关的规则是否符合业务组件中的数据规范。最后以封闭式行为，进行智能合约的发行与应用。

- 区块链数据层：包含以下的功能组件：账户管理<Account Manage>、智能路由服务<Intelligent Routing Service>、共识算法<Consensus>、账本服务<Ledger Service>等。

9.2 SHAREX 业务逻辑重构



SHAREX 对股权管理与交易业务，做了一个新的定义和拆分。

第一阶段：登记

在这个阶段当中，我们将对股权资产重新进行数字编码/转码，重新赋予标签<Met-Tag>，透过各类型的代理机制<Proxies>重新进行对股权资产存储<Store>与加密<Encrypt>。为之后股权资产在区块链上平台进行流通及移转时做第一阶段的准备。

第二阶段：管理

建立元数据<Metadata>、相关的视图<View>，并且强化数据接入管理<Access control>、引入工作流<Workflow>、权管理<DRM>等机制，强化与资产所有者，使股权资产的存证、确权以及股权结构就可以有效的进行管控。

第三阶段：交易

本阶段将股权资产在区块链管理与交易平台上进行交易。先前两个步骤，该数字资产的元信息已经进入的一个安全的存储空间<Store>中。因此，在发布

时,这些元信息会随同股权资产本身一同进入到区块链环境中进行转移<此时这些信息将会分门别类的各自存放到区块链上合适的位置>。抵达被移转对象后,会回到第一个阶段进行股权资产重新采集的流程,整个流程将不断的循环下去。

这样,原先的数字资产已经在实质意义上被重新被定义拥有者和拥有权。

9.3 SHAREX 功能模块



9.4 SHAREX 的技术特点

- 去中心化, 安全及不可篡改

通过 SHAREX 进行的每一次股权登记、确权、管理及交易等所有信息数据和凭证文件, 均将分布式存储区块链中, 以实现永久性存储且不可篡改。

举例来说, 在传统模式下, A 公司给 B 员工通过邮件发放了 10000 股股权,

当公司上市时，A 可能不再承认授予了 B 10000 股股权。这种情况下，由于公司方往往处于强势状态，B 很可能无法获得该股权，或者只能通过冗长且成本高昂的法律程序申诉股权的所有权。在区块链技术下，一方面 A 公司一旦授予 B 10000 股股权，该行为将不可逆（或只有在经过 B 同意后才可修改）。

● 隐私保护

SHAREX 通过包括多重签名和不对称加密技术等方式提高系统中所有信息的安全性，保证未经授权的第三方没有能力访问系统内隐私信息，同时参与者均以匿名方式进行交易，第三方亦不能在未授权的前提下获取这些信息。

通过非对称加密技术在区块链上存储数据可以达到一种完美的平衡，不会对区块链属性造成任何重大的改变。也就是说，区块链仍旧是公有区块链，但区块链上的数据将会被加密，因此照顾到了公有区块链的隐私问题，非对称加密技术使公有区块链具有私有区块链的隐私效果。

● 高安全性

由于涉及到资产交易，对于 SHAREX 数据的安全性、合规性要求非常严格，得益于团队多年的金融行业从业经验，对于安全体系进行了充分的设计、规划，辅助以区块链技术的非对称加密机制、分布式数据记账、智能合约、防篡改等特性，形成了业务管理规范结合技术解决方案、研发与生产分离等高数据安全性设计。

10. 核心团队、顾问与投资人

10.1 团队成员

李刚强 SHAREX CEO

现任潜力股平台创始人&CEO，无穹创投合伙人。

中国第一本《中国股权转让蓝皮书》作者，在股权流通、股权转让、投后管理领域具有深刻理解；

具有十分丰富的投资经验和股权投资行业人脉资源，参与投资项目 30 余，累计投资金额超过 10 亿人民币；其中多个项目实现退出；

曾任上海联创永宣投资合伙人、艺龙网（纳斯达克上市公司）投资总监、九

鼎投资高级投资经理、中国电信集团公司分析师；
教育部全国创新创业导师、中国青年投资家俱乐部创始人&理事长、中国投资人中心发起合伙人、中关村股权投资协会青年投资分会会长；中央电视台 2 套《创业英雄汇》投资人导师；山东卫视《跃龙门》创业节目投资人导师；中关村创业大街投资人导师。拥有北京大学硕士、南开大学学士学位。

刘进

曾任奇虎 360 高级产品经理；
先后独立负责 360 宽带测速器、加速球、随身 WiFi、行车记录仪等多款产品，经历了创业公司从百人到上市的发展阶段，具备丰富的产品经验，是产品与技术的复合型人才，对区块链技术研究较深。
毕业于东北大学计算机专业。

张恒学

曾任北京合链科技区块链项目总监、天佑集团运营总监等。负责多个区块链项目的设计、研发和运营，先后完成了基于区块链技术的数字资产、公示存证、农产品溯源、公益捐助等十多个 POC 项目论证与开发；具有丰富的区块链系统研发和运营经验。

张颖

拥有浙江大学经济学本科，香港科技大学金融硕士，长江商学院 EMBA。
从事投资领域近十年，曾任极致资本创始合伙人、茂信资本合伙人、信达资本高级经理、首长科技投资经理&总经理助理、香港机场投资分析师；
累计参与的投资项目金额超过 30 亿人民币，多个项目退出。

焦儒

拥有英国利物浦大学金融学硕士、英国西苏格兰大学商务经济学学士学位；从事股权投资行业多年，曾先后在 May Flower(UK)、中证集团、凤博投资、潜力股平台工作。累计十余亿元项目的投融资业务。

金刚

曾任 Fortinet (NASDAQ: FTNT) 亚太区人事负责人，超过 10 年跨国公司

HR 工作经验；

具有创业公司工作经验，管理合伙人，熟知初创期、发展期、成熟期的人力资源发展策略，精通各类人才的选、育、用、留，毕业于中国人民大学人力资源专业。

李建武

中山大学 MBA；白马资本合伙人；曾任上岛集团广东区副总经理。具有丰富的股权投资经验和行业人脉，曾深度参与一家比特币交易所的初期建设与运营。

欧阳宇

曾任北大方正高级软件工程师、南昊（北京）科技有限公司研发总监、龙芯中科软件工程师，熟悉前后端开发、系统架构搭建及区块链底层技术。

徐及

核心开发人员。兼具前/后端软件项目开发经验，对前端 HTML，CSS，JS 有深厚的技术功底，擅长解决兼容性问题，深入掌握 jQuery，Bootstrap，react，Less，Sass 等技术框架。参与开发 ERP、内部 OA、跨境电商等数个大中型项目。

吴俊领

核心运营人员。网络营销实战型专家，精通社会化媒体及新媒体营销，有着非常丰富的跨界实践经验，并逐渐形成了对互联网产业与传统消费电子的跨界融合的独到见解，曾在多家互联网公司负责运营相关工作，拥有运营数百万用户社区的经验。

10.2 投资人&顾问团队

唐越

小赢理财创始人、原纳斯达克上市公司艺龙网创始人、OKCOIN 投资人；中国互联网第一代创业者；蓝山中国资本创始合伙人。

杜均

节点资本创始合伙人、金色财经创始人、火币网联合创始人；全球知名的数字资产投资人；累计投资区块链项目 60 余个。

孙健

九鼎区块链资产实验室创始人；九鼎投资 7 年从业，曾任副总裁、董事总经理；清华-澳门国立大学硕士；新华都商学院 MBA 创业导师。投资了数十个区块链项目。

唐凌

Ink Labs Foundation 基金会主席，纸贵科技创始人，区块链领域资深投资人与创业者。

吴世春

梅花天使创始合伙人；互联网圈中的“快狼”；

投资案例包括：趣分期、大掌门、唱吧、SOLO 桌面、小牛电动、FILL 耳机、51 社保、蜜芽宝贝投资人；酷讯、食神摇摇创始人；中国十大天使投资人。

姜皓天

现任北极光创投董事总经理；拥有近 20 年创业投资经验，先后就职于 IDG、上海信息投资、汉能投资集团等。投资案例包括：美团网，WiFi 万能钥匙，VIPKID，触控科技，开心网，贝贝网，骏梦，艺动娱乐，逗屋网络，晶赞，TalkingData，爱贝，有妖气，邢帅教育，买好车，任玩娱乐，魔方元科技，化塑汇等。

郑作

太空链创始人。自 2015 年起开始在硅谷进行区块链研究和投资，是量子链、以太坊社区的深度参与者。担任全球首个太空区块链节点项目发起者和总负责人，首颗将于 2017 九月完成发射。毕业于美国哥伦比亚大学心理学系。美国门萨学会会员。Draper University 校友。

Steven Li

弘桥资本合伙人，早期区块链技术投资人，深入投资与孵化过数个知名项目。

曾就职于某欧洲 VC 与互联网公司战略投资部。

张宇文

维京数字货币基金创始合伙人。曾任华映资本副总裁、海纳亚洲（SIG）基金投资经理，投资十余个知名互联网项目。

曹日辉

易一天使合伙人；猪八戒、订货宝、易极付等项目投资人；
中关村天使联盟副主席，青年天使会会员，天使茶馆校董，重庆天使会会长。

杨仁文

方正证券传媒与互联网行业首席分析师，2015 年新财富传媒文化行业分析师第一名。

金鹏

无穹创投合伙人；曾任联创永宣合伙人，盛大集团副总裁；
投资案例：杭州 19 楼、云畅游戏、盈家生活、宏宇文化等。

陈进进

竞天公诚律师事务所合伙人；曾为中信资本、红杉、弘毅、凯雷、IDG、厚朴、清科、光信、中欧、天鹰、九鼎、淳信等数十家美元或人民币基金提供法律服务；协助多家企业境内外上市或私有化。

朱志彤

浩天信和律师事务所 合伙人；曾为赛富基金、新大资本、EQT、高盛等基金提供法律服务；服务过北京建工集团、华彩控股、北汽集团、中国燃气控股等公司提供法律服务。

杨岩

北大创投合伙人，北大金融校友会秘书长；曾是方正春元创始人（被用友软件收购）。

于明

唱吧 CFO，曾担任九鼎投资董事总经理，曾主导安达科技及网宿科技等多家上市公司的战略投资；在九鼎投资还主管上市公司并购业务，主导了众信旅游、万邦达以及飞天诚信产业并购基金，有着非常丰富的产业整合经验。

10.3 投资机构



10.4 合作伙伴

ShareX代币发行相关工作由全球领先的区块链投行JOne Capital提供全程服务。

JOne Capital是全球区块链第一投行。JOne专注于区块链领域的私募顾问，全球交易所挂牌的投行业务，为区块链创业企业提供一站式资本市场服务。主要成员来自于原九鼎投资投行部门精英。



SHAREX 同时已经与多家中国境内股权交易中心建立战略合作，如中证机构间报价系统股份有限公司、浙江股权交易中心、天津滨海柜台交易市场股份有限公司等；同时也与国内最活跃的投资机构联盟组织、国内知名投资机构建立了合作关系。



11. 治理机制

SHAREX 筹集的加密货币 TOKEN 应根据透明、可审计和效率的原则进行保管和经营。ICO 后筹集的所有资金和数字资产都由 SHAREX 基金会控制。

SHAREX 将于海外成立非盈利基金会，所募集到的资金主要用于 SHAREX 的设计与研发、运营管理以及综合治理等方面，以提高透明度，促进 SHAREX 生态发展和应用为目标。

SHAREX 基金会将接受年度审计，由国际顶尖会计事务所对基金会的运作和风险进行评估。基金会将根据事件特性，例如事件影响程度、影响范围、影响代币量和发生的概率进行分级，按照优先级进行决策，对于优先级高的事件，尽快组织基金会相关委员会进行决策。

SHAREX 基金会的初步资金来源将主要来自于 SHAREX 的代币潜力币 (SEXC) 的售卖，在第一阶段完成后将产生营收。持有 SHAREX 的代币潜力币 (SEXC) 的用户可购买或兑换相应的服务，详情请见相关章节。

SHAREX 基金会的合作伙伴已与国内两家知名律师事务所建立合作，作为 SHAREX 项目法律顾问，为 SHAREX 项目提供运营合规化、法律风控体系设计、海外法律咨询等方面提供全面的法律服务。

12. 发行与部署计划

12.1 币种及用途

SHAREX 将存在两种形式的币：

● 潜力币 (SEXC)

潜力币 (Sharex Exchange Coin) 是 SHAREX 的官方 TOKEN；潜力币 (SEXC) 是基于 ERC20 标准的以太坊代币，基于以太坊智能合约实现。

潜力币 (SEXC) 的用途：

- (1) 发行募集：潜力币 (SEXC) 可面向早期投资者发行，为项目发展建设筹集资源；
- (2) 支付 SHAREX AMS 平台的使用费；
- (3) 支付 SHAREX SSEX 平台的挂牌费；
- (4) 支付 SHAREX SSEX 平台的交易佣金；
- (5) 可以用于平台用户之间互相打赏、馈赠等；
- (6) 持币数量及币龄等将作为评估能否成为承兑商的考量因素之一；
- (7) 持币数量及币龄等将作为评估年终奖励数量的考量因素之一

潜力币 (SEXC) 的获取：

- (1) 参与私募、ICO、在第三方数字代币交易平台买入获得；

- (2) 通过 SHAREX SSEX 平台奖励方式获得;
- (3) 通过 SHAREX SSEX 平台每年的分红方式获得;
- (4) 通过平台用户之间的馈赠获得。

● 潜力券 (SEXT)

潜力券 (Sharex Exchange Ticket) 仅用于股权转让者与股权受让者之间进行股权交易的交易结算支付, 潜力券 (SEXT) 和法币美元进行 1:1 锚定。

用户可通过平台使用法币充值方式获取潜力券 (SEXT), 亦可将潜力券 (SEXT) 提现为法币。

12.2 潜力币 (SEXC) 的价值

SHAREX 未来将是一个交易量巨大交易平台, 潜力币 (SEXC) 作为平台唯一的通行 Token, 随着用户数的增加、交易量的增大, 潜力币 (SEXC) 的价值将持续提升。

12.3 潜力币 (SEXC) 的激励机制

无论是进行股权资产管理登记, 或是进行股权资产交易, 均需使用原生 Token 向平台支付使用费或佣金。这部分 Token 将沉淀在平台专有的奖励基金中。

SHAREX 平台通过独有的 POA (Proof of Activity) + POC (Proof of Contribution) 算法, 基于用户持有平台 Token 数量、时间、活跃度、贡献度等因素, 对用户进行分层, 对于平台贡献较大的用户将获得特别权利, 如优先获得优质出售信息的知情权、优先成为承兑商等。

同时, SHAREX 将设立专门的奖励基金, 该基金采用原生 Token (潜力币 (SEXC)) 作为唯一奖励方式, 专门用以奖励对 SHAREX 建设有贡献的参与者。平台向全体 Token 持有者承诺每年将平台每年的收入 (用户向平台支付的 Token) 的 25% 以奖励的形式分配给 Token 持有者、节点维护者及平台贡献者。

12.4 潜力币的发行方案

SHAREX COIN 潜力币 (SEXC) 是 SHAREX 的官方 TOKEN，总量共计 20 亿枚，永不增发。分配计划如下：

- 面向基石投资人：代币总量的 20%，价格为 1ETH=50000SEXC；总募集 8000 个 ETH；50% 不锁定，剩余部分分两个月，每个月解锁 25%；
- 私募第一轮投资人：代币总量的 20%，价格为 1ETH=30000SEXC，总募集 13333 个 ETH；60% 不锁定，剩余部分分两个月，每个月解锁 20%；
- 私募第二轮投资人：代币总量的 10%，价格为 1ETH=20000SEXC，总募集 10000 个 ETH；70% 不锁定，剩余部分分两个月，每个月解锁 15%。
- 团队及早期贡献者：20%；
- 生态激励基金：20%；
- 市场拓展、社区运营：10%。

12.5 发行计划

- 私募截止发行时间：2018 年 1 月 17 日；
- 上限模式：硬顶模式；
- 实现方式：智能合约Token；
- 获得：参与发行时立即通过智能合约获得 Token；
- 发行停止：一旦募集总额达到硬顶或到达发行结束时间，立即停止。

12.6 部署进程与计划

- 2015.10：潜力股平台成立，上线 Airbnb、大众点评等项目股权交易
- 2016.01：举办第一届中国股权转让论坛
- 2016.04：完成滴滴出行股权转让交易
- 2016.05：上线众安保险、美图秀秀等项目股权转让交易
- 2016.12：完成数亿元股权转让交易
- 2017.03：举办第二届中国股权转让论坛，发布中国第一本《中国股权转让蓝皮书（2016）》
- 2017.06：成立 SHAREX，立项基于区块链技术的交易系统
- 2017.12：完成芯能科技、桃花坞、迈科智能、麦广互娱、火河科技等数亿元股权转让交易
- 2018 年 1 月 7 日，正式推出 SHAREX 白皮书；

- 2018 年 1 月 8 日-30 日，启动私募，并行启动钱包开发工作；成立新加坡 SHAREX 基金会
- 2018 年 2 月，SHAREX 代币登陆比特币交易所；
- 2018.05：完成 SHAREX AMS-SH 和 SSEX 系统开发
- 2018.07：上线交易多个明星级项目
- 2018.09：SHAREX AMS-SH 系统用户破 1000；交易所交易量超过 1 亿；
- 2018.12：SHAREX AMS-SH 系统用户破 3000；交易所交易量超过 10 亿

12.7 资金分配方案

公开售卖所筹资金将全部用于 SHAREX 开发和 SHAREX 平台的运营发展,以下是初步预算方案:

- 核心开发：30%。用于 SHAREX 管理系统和交易平台的底层架构开发与界面优化，进一步提升用户体验。
- 人才招聘：20%。用于吸引、留用、激励在区块链技术、股权投资行业具有丰富经验的管理、技术、营销人才，进一步升级和打造一支具有极强作战能力的团队；
- 运维及安全:15%。SHAREX 的三大管理系统和交易平台对于平台的硬件、软件的安全要求都极高，SHAREX 团队将全力保障用户安全，不惜人力物力达到银行级安全水平；
- 市场拓展：25%。用于提升 SHAREX 的品牌知名度，通过各种营销、广告、公关活动打造品牌可信度，通过地推、合作等各种方式，获得客户，吸引平台的注册和交易用户。
- 社群运营：10%。为了确保 SHAREX 平台能够高效运营，稳步提升市场份额，我们将会招聘专业的运营，客服，管理人员，打造高效的运营团队。同时为提高平台持续性,可扩展性和稳定性,我们将实行精细化运营。

12.8 团队锁仓承诺

SHAREX 创始团队所持有的 20% 的潜力币（SEXC），在预售结束后会全部冻结。

团队承诺锁仓 30 个月。第一次解锁时间在募资完成的 6 个月后，解锁比例为团队所持潜力币（SEXC）的 20%；其后每个季度解锁部分不超过团队持币总量的 10%。

12.9 登陆交易所

SHAREX 计划在条件成熟时，登陆海外数字货币交易所开放交易，目前 SHAREX 团队正在与全球 TOP10 的交易所进行商业洽谈。

13. 联系方式

官网地址：<https://sharex.vc>

联系微信 1: sharex000

联系微信 2:: sharex001

邮箱：service@sharex.vc

14. 风险提示

- 系统性风险：一方面，在市场方面，如未来数字资产市场的整体情况发生变化，将加大本次投资的风险。另一方面，系统性风险还包括一系列不可抗力因素，包括但不限于自然灾害、计算机网络在全球范围内的大规模故障、政治动荡等。
- 政策风险：我们认为，全球各国可能在不久的未来陆续出台规范区块链和电子代币的相关监管政策与法规。未来政策存在一定不确定性，随着政府有关 ICO 项目的政策发生重大变化或是相关的政策、法规出台，将引起 ICO 市场的波动，代币的发行、价格均会受到影响从而给 ICO 参与者带来风险。此外，SHAREX 所涉及的公司股权交易也可能在未来面临着政府的监管加强的风险。
- 团队风险：SHAREX 团队由在资本市场和互联网及区块链领域具有丰富经验的人士组成，吸引到了区块链领域的资深从业者、具有丰富经验的

技术开发人员等。但在今后的发展中，依然存在着核心人员离开、团队内部发生冲突而导致项目整体受到负面影响的可能性。

- 技术风险：目前区块链技术仍处于探索和发展的初期阶段，区块链行业面临着人才缺乏、人才竞争激烈的现状，区块链、分布式账本、去中心化、不可篡改等技术支撑着核心业务发展，SHAREX 团队不能完全保证技术的落地；同时，项目在发展过程中，不排除由于技术测试及技术路线预估不充分，从而给项目开发进度带来一定影响，导致项目中断或终止。
- 项目进展不如预期的风险：SHAREX 团队将不遗余力实现白皮书中所描述的发展目标，尽管创始团队在股权投资行业已经积累了十分丰富的人脉资源与经验，但项目的拓展依然存在不可预见的潜在难度，从而使得项目可能面临进展不如预期的风险。
- 代币风险：ICO 项目发行的代币的使用范围与用户和市场的认可度直接相关，在项目完成测试并上线使用后，最终代币在链上及实体场景的接受度和普及度存在不确定性，从而影响持有者的代币使用及交易，且项目方对此不承担回购或赎回义务。

用户应慎重考虑上述风险并用清晰的判断能力去评估项目、自身财务状况及风险承受能力而作出投资决策，并承担由此产生的全部损失。

15. 免责声明

- 本白皮书所传递之内容仅供参考，不构成 SHAREX 及其相关公司中出售股票或证券的任何投资买卖建议、教唆或邀约。此类邀约须通过机密备忘录的形式进行，且须符合相关的证券法律和其他法律。
- 本文档内容不得被解释为强迫参与 Token 公开发行。任何与本白皮书相关的行为均不得视为参与 Token 公开发行，包括要求获取本白皮书的副本或向他人分享本白皮书。
- 任何希望参与投资 SHAREX Token 的人员及组织均需为合格投资人，SHAREX 不接受来自于美国及中国大陆地区投资人的投资。

- SHAREX 团队将不断进行合理尝试，确保本白皮书中的信息真实准确。开发过程中，平台可能会进行更新，包括但不限于平台机制、代币及其机制、代币分配情况。文档的部分内容可能随着项目的进展在新版白皮书中进行相应调整，团队将通过在网站上发布公告或新版白皮书等方式，将更新内容公布于众。请参与者务必及时获取最新版白皮书，并根据更新内容及时调整自己的决策。
- 团队将不遗余力实现文档中所提及的目标，然而基于不可抗力力的存在，团队不能完全做出完成承诺。
- 潜力币 (SEXC) 作为 SHAREX 的官方代币，是平台发生效能的重要工具，并不是一种投资品。拥有潜力币 (SEXC) 不代表授予其拥有者对平台的所有权、控制权及决策权。潜力币 (SEXC) 作为在 SHAREX 中使用的加密代币，均不属于以下类别任何种类的货币：(a) 证券；(b) 法律实体的股权；(c) 股票、债券、票据、认股权证、证书或其他授与任何权利的文书。
- 潜力币 (SEXC) 的增值与否取决于市场规律以及 SHAREX 应用落地的应用情况，也可能受到市场参与者的影响。团队不对其增值做出承诺，并对其因价值增减所造成的后果概不负责。
- SHAREX 平台遵守任何有利于行业健康发展的监管条例以及行业自律申明等。参与者参与即代表将完全接受并遵守此类检查。同时，参与者披露用以完成此类检查的所有信息必须完整准确。
- SHAREX 平台明确向参与者传达了可能的风险，参与者一旦参与 Token 公开发行，代表其已确认理解并认可细则中的各项条款说明，接受本平台的潜在风险，后果自担。