

有信链：全球公司链上融资交易平台

北京智汇谷东科技有限公司 徐松泉

电话/微信：13911856279

开曼VIE架构：股权通证映射交易

VIE：开曼公司股权，境外加密货币交易

- VIE：开曼公司通过法律文件控股境内公司，境外信披及交易
- 反向VIE：国内公司控股开曼公司，公司境外运营、融资及交易

```
contract TokenERC20 {  
    string public name = "YouxinStock";  
    string public symbol = "YSS";  
    uint8 public decimals = 2; // 18 是建议的默认值  
    uint256 public totalSupply = 1000;
```

股权合约（发Token）：发行ERC 20标准的通证，
确定通证名称YSS，确定发行总量1000

融资合约（众筹）：由合约接受投资者资金，确定分配机制
可采用水龙头模式，根据项目进度释放资金
到期未达到预期目标，则自动转换为更多股权份额

出让10%股权，即从1000Token中存100到融资合约，

100YSS = 30万， 1ETH=3000RMB
所以设置汇率为1YSS = 1ETH

投资者转入多少ETH则返回同等数量YSS到其账户，
签署电子合同保证YSS所有者的权益
投资者拥有的YSS可在一定原则下互相交易

融资案例：A团队估值300万，融资30万，出让10%股权

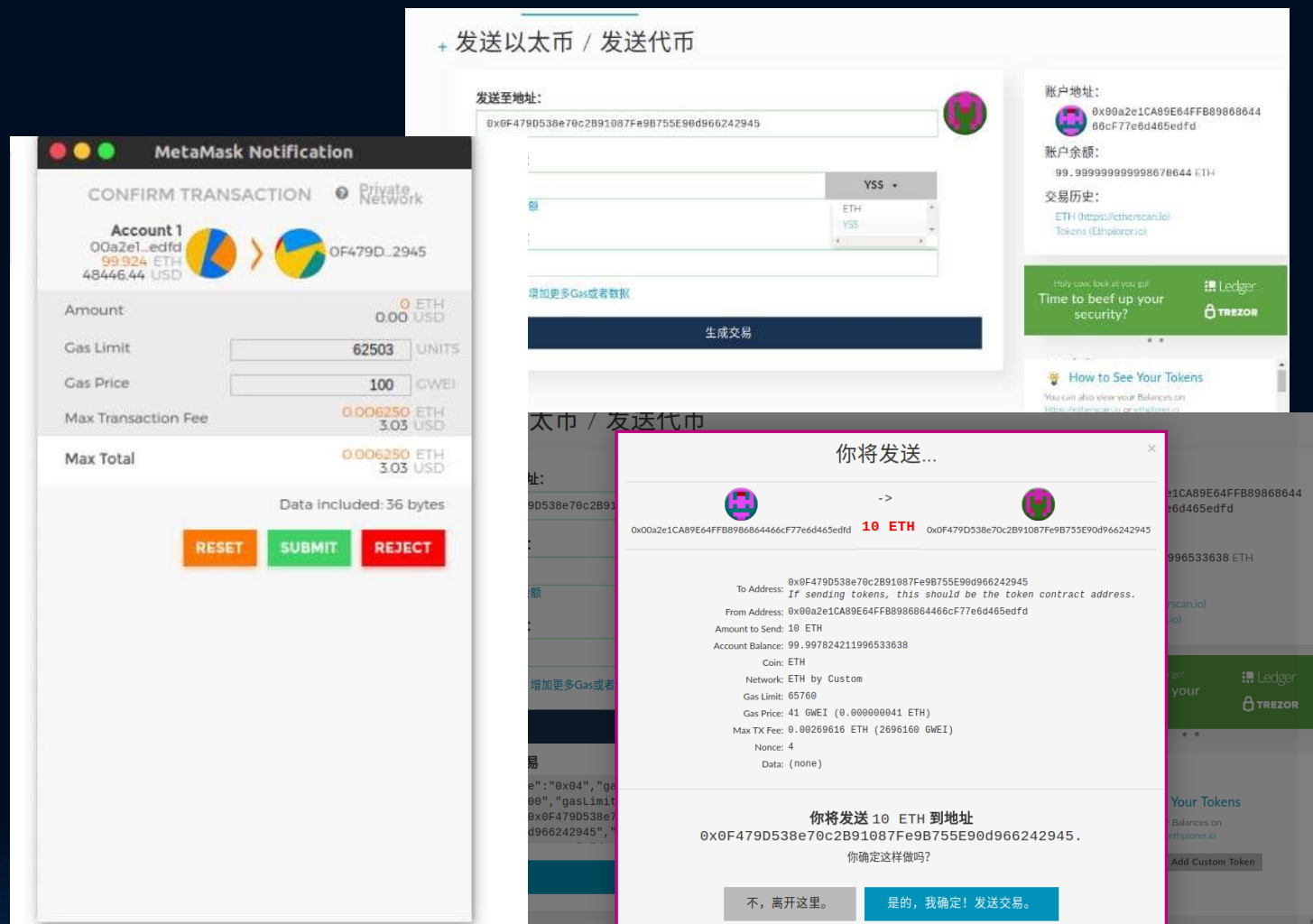
公司股权链上交易：稳定币或当地法币计价



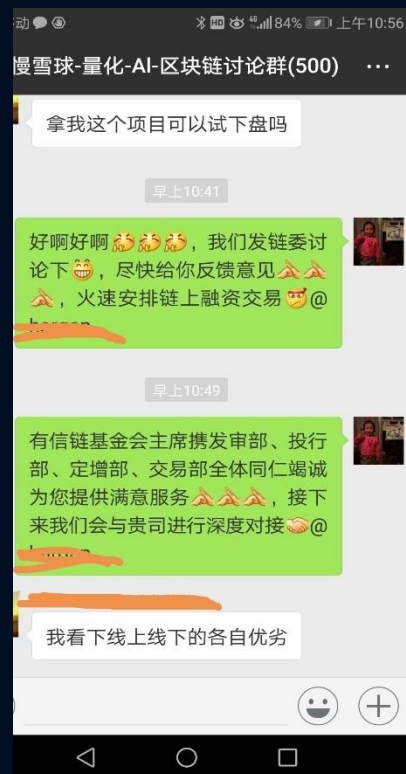
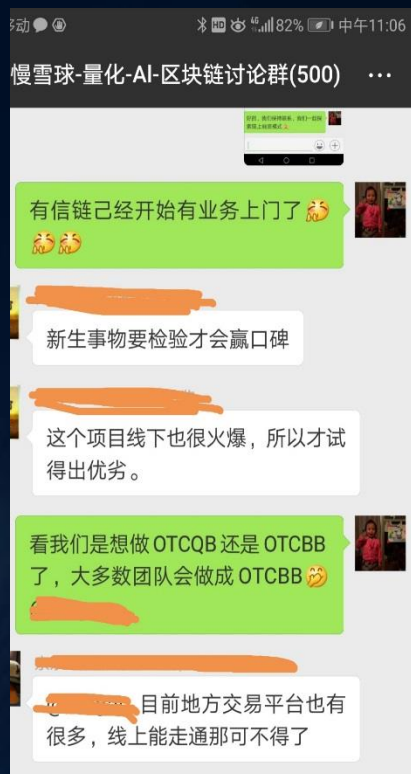
自主交易，随时确认—多种形式钱包

用户在平台发起交易，直接调用智能合约并打开钱包，由用户通过钱包确认交易。目前以太坊已有网页、客户端、浏览器插件、移动端等多种钱包，可随时确认交易。

用户可对合约发起交易认购股权，用户间直接数字货币交易完成股权转让，省去中间环节。

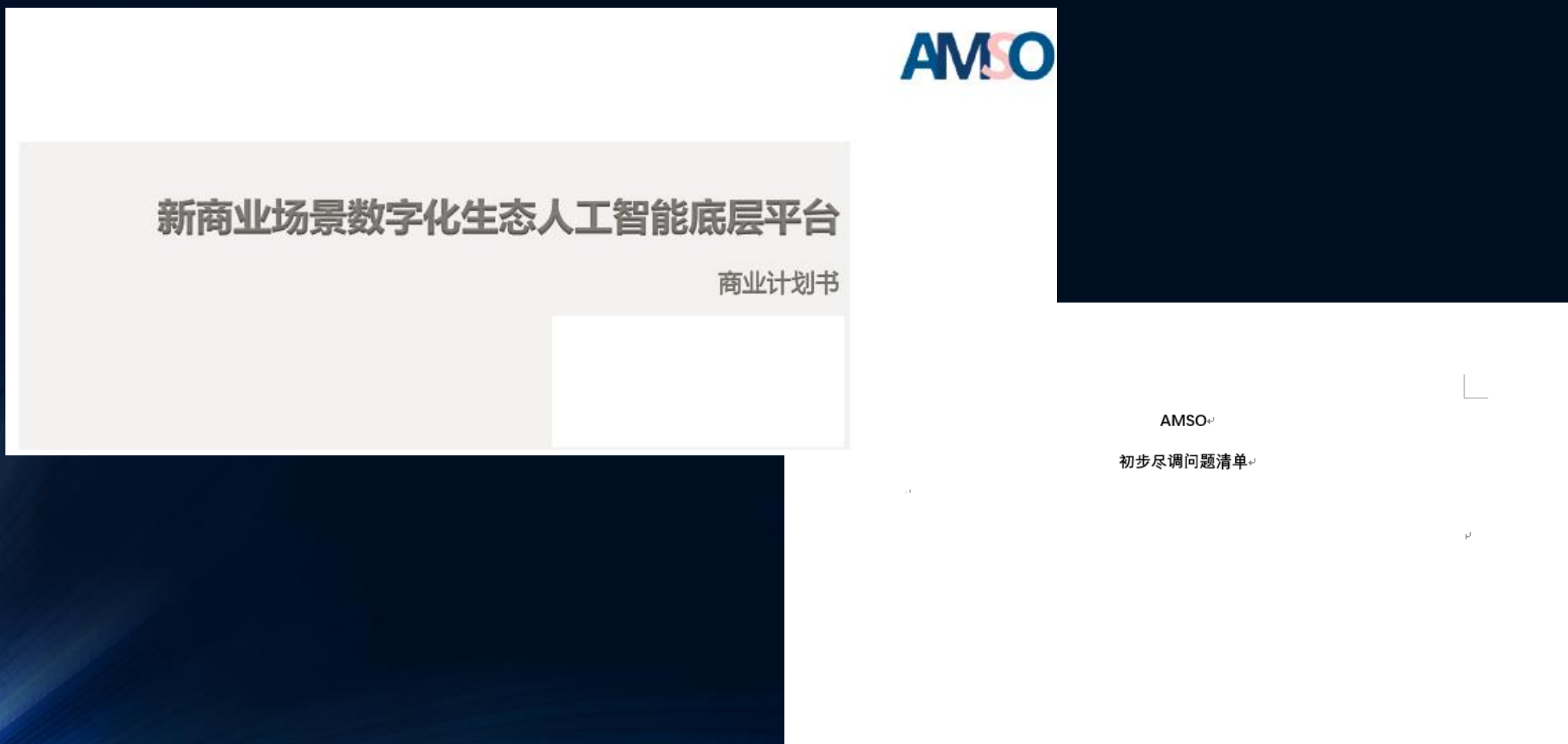


想法公开后：一天三家公司有意向链上融资

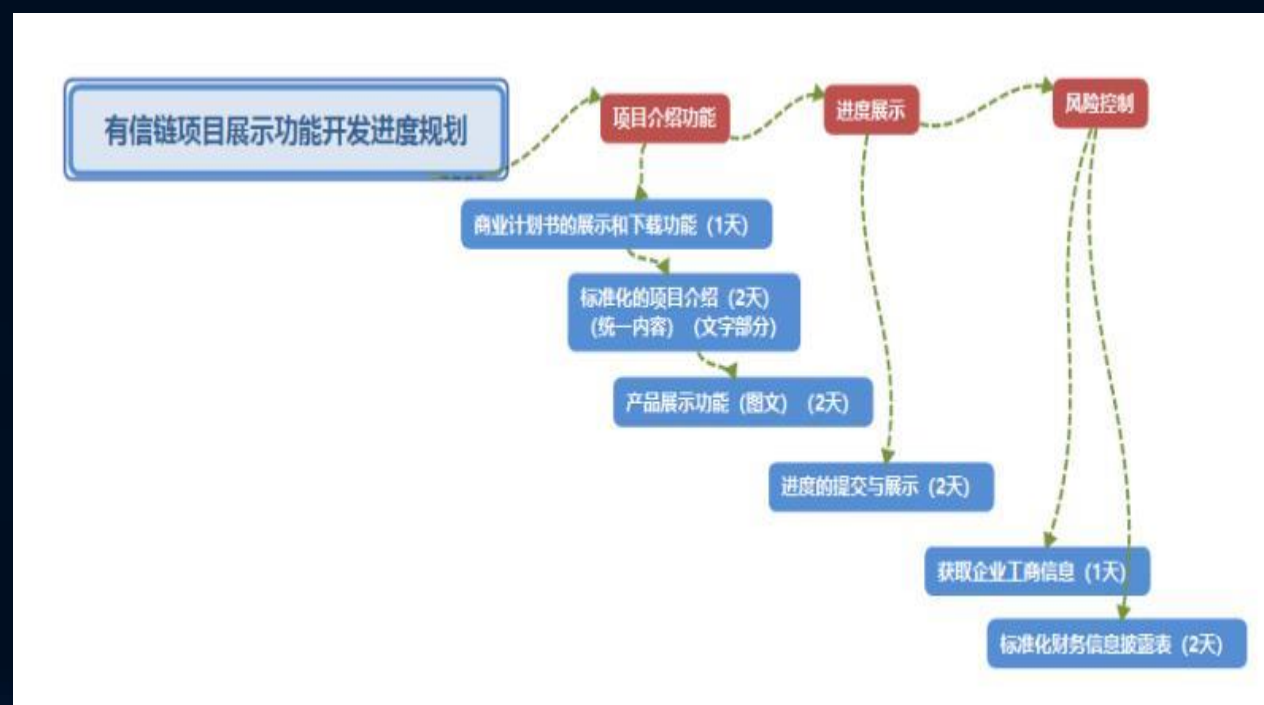
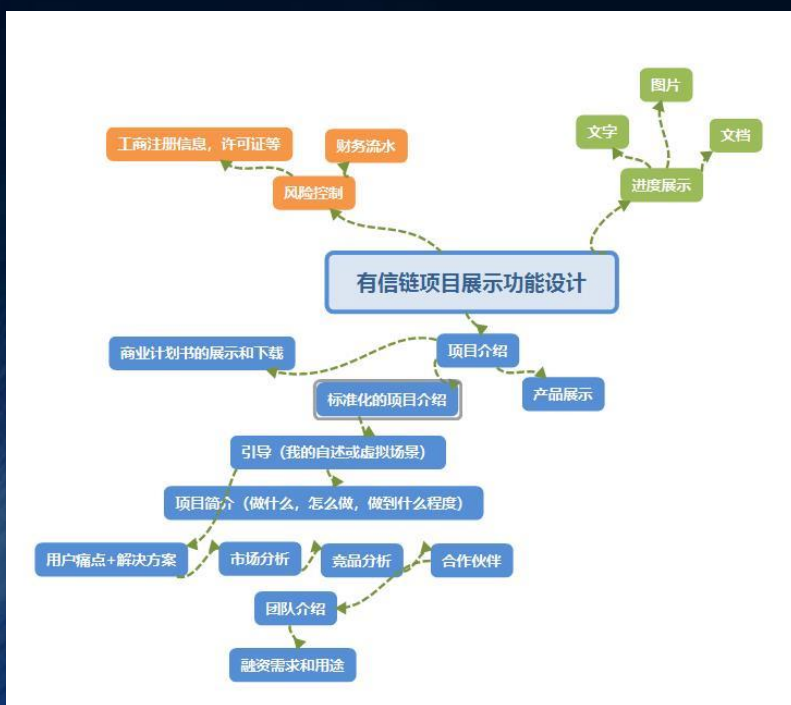


一家目前线下融资很抢手的公司，希望做线上线下一效果对比；
一家电机行业公司；一家由三位北大法律硕士组成的创业公司

7月第一周计划：意向公司信息链上展示



功能设计与进度规划



境内合规架构：KYC股权投资交易

股权流动性的痛点与解决方案

- 运营模式：GP领投/LP链上跟投；GP尽调/LP链上直投
 - GP公开尽调文件作为估值依据，公司定期披露运营数据
 - LP及合格投资者链上跟投，连续交易提升股权流动性
- 前提条件：信息透明 - 信披对风投、LP及所有交易者同等透明
 - 尽调文件、新三板、新四板标准信披、财务会计/管理会计
- 合规性：股权转让电子合同与纸质公章版具有同等法律效力
 - 公证处、司法鉴定中心等机构，根据签署证据链裁决

项目简介：基于智能合约的投资及交易平台

- 在合规的前提下，面向16000家股权私募、19万人员及158万高净值个人，提供非上市/非挂牌创业公司股权债权交易的区块链平台
- 股权流动性：在股东数50/200人约束下，通过风投领投、高净值个人链上跟投交易方式，实现公司股权的合规、日频交易，提升股权流动性
- 基于智能合约的经营与治理架构：设计股债权、受益权等智能合约，采用电子签名保证其法律效力，帮助公司和投资方实现多样化的股债权（可转债）、表决权（AB股）、受益权等治理架构的个性化安排及约束

日频交易的基础：信用与能力的**透明**展示

- 投资的基础：信用和能力，缺一不可
 - 信用的基础是透明：资产、财务数据、运营指标等等
 - 能力评估的基础是透明：管理效率、运营能力、增长潜力
 - 上市公司：公告、季报、半年报和年报是信用和能力的透明展示
 - 创业公司：风投尽调文件作为信用和能力的透明展示和估值基础
- 在50/200人的限制下，每次1%/1‰股权竞价交易**

普通公司也可以达到三板创新层的流动性

- 新三板创新层全部939家公司市值平均值是8.25亿，中位数是3.84亿。
股东户数平均值163户，中位数78户。
- 新三板创新层2亿以下市值公司一共222家，总市值平均1.31亿，中位数1.34亿。股东户数平均106户，中位数67户。
- 区块链股债权交易平台，完全可以达到新三板创新层的流动性
 - 16000家股权私募、19万从业人员及158万高净值个人
 - 公司法框架下的股债权智能合约设计：
存单质押债权、股权质押债权、可赎回可转债债权
无表决权/有限表决权股权、表决权与持有时间相关的股权等等

愿景：让初创企业象上市公司一样融资发债



天使链(区块链投融资对接平台demo版)

名称	融资需求	估值	项目领域
有信链	5万	1000万	金融科技
量理财	5万	1000万	金融科技
企信链	5万	1000万	金融科技
友信链	5万	1000万	金融科技
投研链	5万	1000万	金融科技

中国移动 24% 晚上9:15



港股交与新四板

Demo APP，面向中国7000万中小企业

融资需求：融资100万，出让10%

总经理：徐松泉

- 中科大经济学士/东北大学计算机硕士
- 全球6市场12年投资经验，包括OTC
- 20年加密安全开发产品管理经验

东软全线安全产品的策划、立项、产品管理与营销支持，年销售亿元以上

SRQ06电子证书系统-商密立项及研发

SJY25加密邮件系统-商密立项及研发

SJW20网络密码机-商密立项研发及鉴定

技术总监

- 中科大 软件工程硕士
- 多年互联网和区块链开发经验

运营总监

- 曼彻斯特大学 金融数学硕士
- 多年保险精算经验

产品总监

- 云南大学 大气科学学士
- 6年大数据经验

寻求全球合作伙伴，建立运营当地合规的
股权交易平台，推动全球公司资产上链！
寻求创投数据及媒体资源方面的合作！

北京智汇谷东科技有限公司 徐松泉

电话/微信：13911856279

邮箱：xusongquan@126.com

北京市海淀区大恒科技大厦南座5层516



分层批露、与新三板一万家企业对标估值

- 提供历史交易记录
- 按照常用估值模型，给出公开估值报告及估值依据

股债权交易：标准化小额（1‰,1%%）投融资智能合约及转让

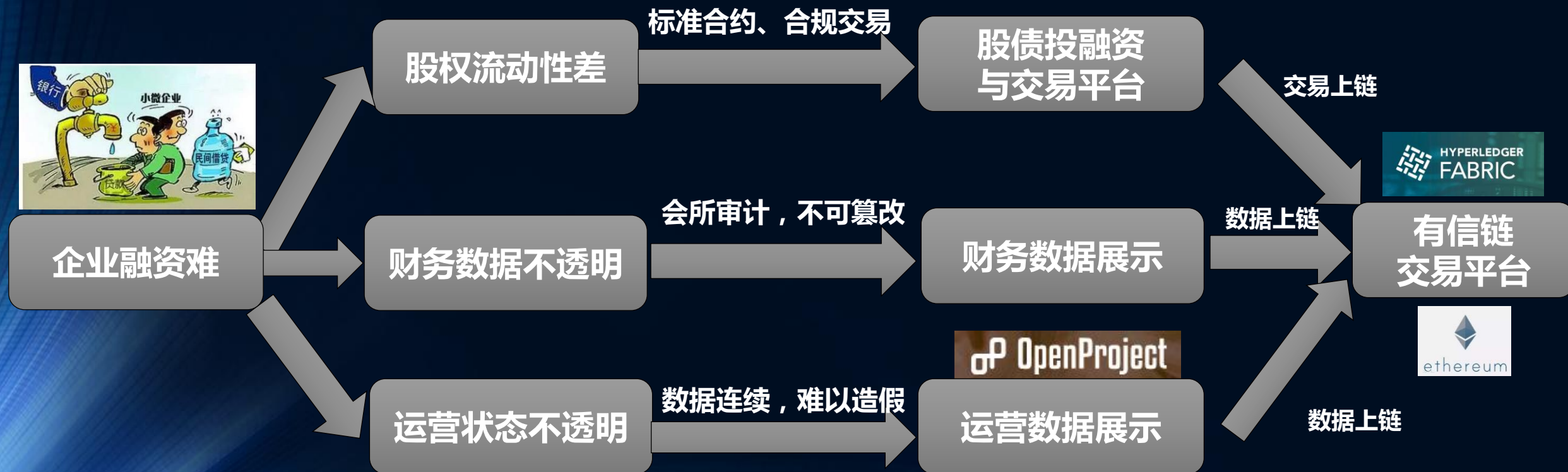
全平台公开信息披露：管理团队、战略规划、运营里程碑

对债权人的信息披露：质押存款信息、抵押资产信息-律所监控

对重要股东的信息披露：公司财务运营数据

财务运营数据透明（财务/管理会计报表）

- 有信链：目前已开发出APP原型及以太坊、Fabric和数据库版本



1亿美金投资1万家？量化建模、建立生态

- PreAngel王利杰：10万元做风投？没有不可能
 - 11年400万投资了50家公司，15年20家还活着且不错，账面资产8000万
 - 目前旗下十维、伽利略、鼎萃资本等多个天使基金品牌，管理规模10亿
- 「我觉得明年就能投一万家」- YC负责人Altman，目前同时孵化132家公司
 - 一万美金对很多早期公司来说足以支撑很久；投资一万家公司只需一亿美金
 - MOOC：为期十周的课程向50000名向往创业的注册用户直播讲课与咨询
 - 借用YC校友网络提供志愿导师，为2820家公司的7746名创业者提供咨询



我们的优势：量化建模-从A股到三四板

- 量化投资策略：A股标的、月频调仓：五年平均年化10%-30%
- 量化股权投资策略：新三板月频调仓策略 – 目标，年化20%
- 量化股权投资策略：新四板月频调仓策略 – 寻求数据合作伙伴

本表为回测数据汇总，仅供个人研究和量化同行交流使用。本表不代表任何买卖建议，作者不对参考本表投资的盈亏负任何责任。													
银行个股PB配置策略0.1版本：参数0.4、0.9；日调仓；下一版本优化方向：引入ROE因子和PEG因子													
银行个股PB配置策略/组合策略	股票	当前仓位	回测开始日期	回测截止日期	年化收益率	最大回撤	当前股价	100%仓位股价	70%仓位股价	50%仓位股价	30%仓位股价	10%仓位股价	空仓股价
银行翻倍策略	五只组合	平均配置	2012-01-01	2018-03-31	30.60%	30.60%	/	/	/	/	/	/	/
601009.XSHG	南京银行	63%	2013-01-01	2018-03-31	25.97%	26.52%	8.12	7.55	8.01	8.31	8.62	8.92	9.08
002142.XSHE	宁波银行	12%	2013-01-01	2018-03-31	19.07%	35.82%	18.54	14.45	15.85	16.78	17.71	18.65	19.12
000001.XSHE	平安银行	79%	2013-01-01	2018-03-31	17.69%	39.58%	10.80	10.01	11.14	11.89	12.64	13.40	13.77
601939.XSHG	建设银行	55%	2013-01-01	2018-03-31	17.42%	23.89%	7.39	6.39	7.06	7.50	7.95	8.39	8.62
600015.XSHG	华夏银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	15.03%	31.12%	8.80	9.31	9.90	10.29	10.69	11.08	11.28
601288.XSHG	农业银行	89%	2013-01-01	2018-03-31	14.86%	20.24%	3.82	3.71	4.02	4.22	4.42	4.62	4.72
601988.XSHG	中国银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	13.36%	21.83%	3.84	4.01	4.46	4.76	5.06	5.36	5.51
600000.XSHG	浦发银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	13.12%	34.53%	11.53	12.71	13.43	13.91	14.38	14.86	15.10
601998.XSHG	中信银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	12.97%	30.07%	6.30	6.74	7.64	8.24	8.84	9.44	9.74
601169.XSHG	北京银行	79%	2013-01-01	2018-03-31	12.90%	30.41%	6.81	6.55	6.93	7.17	7.42	7.67	7.79
601328.XSHG	交通银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	12.82%	31.50%	6.12	6.59	7.18	7.57	7.96	8.35	8.55
600036.XSHG	招商银行	5%	2013-01-01	2018-03-31	12.61%	33.27%	28.86	22.62	24.59	25.90	27.22	28.54	29.19
601166.XSHG	兴业银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	12.27%	34.48%	16.31	18.18	19.36	20.14	20.92	21.70	22.09
601818.XSHG	光大银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	11.11%	29.41%	4.02	4.29	4.80	5.15	5.49	5.84	6.01
601398.XSHG	工商银行	57%	2013-01-01	2018-03-31	10.74%	5.88	5.27	5.70	5.98	6.27	6.56	6.70	6.70
600016.XSHG	民生银行	100%	2013-01-01	2018-03-31	8.91%	24.39%	7.92	10.02	11.17	11.94	12.70	13.47	13.86

股债权日频交易：律师确保合规并处理争议

	创业公司（股份公司）：估值1亿，投后估值2亿
融资方式	出让11%股份，融资1100万（110家VC，每家投10万） -投后估值2个亿（一年，1000万投入） 债权融资1000万-年利10%的可转换债权（以融资做存单质押） -每月等额本息还款，债务转股估值1.5亿，可提前赎回
联盟链：每日交易 风投提供交易深度	股权私募14,043家，从业人员19万；高净值人群158万-2017 每家风投/债权人一个节点：股权及债权定价、流转过程透明
流动性	股债权流动性设计：1‰股权/可转股债权标准化合约 每份10万元，股110份/债100份，确保股东不突破200人限制 通过股权及可转股债权交易，提供创业公司连续估值定价
波动性	1‰股权价格：10万-20万元之间 1‰可转债价格：10万元-15万元之间
合规设计	智能合约采用CFCA证书电子签名保障法律效力-《电子签名法》

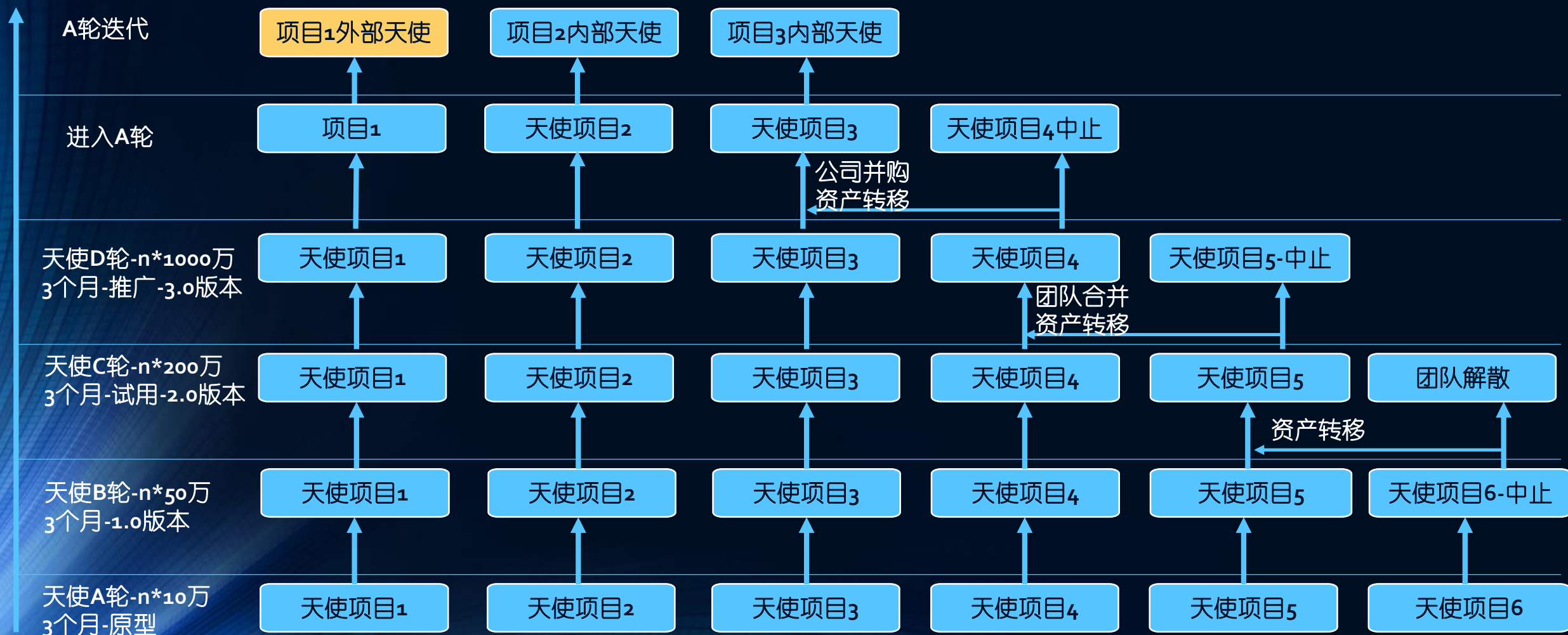
融资实例：50万建立15-25人区块链团队

虚拟项目示例	团队人数及专业要求	迭代周期	种子A轮融资额
区块链精益融资平台	3-5人，软件/金工/数学	三个月	10万/估值100万
区块链精益投资平台	3-5人，软件/金工/数学	三个月	10万/估值100万
区块链自媒体广告记费平台	3-5人，软件/金工/数学	三个月	10万/估值100万
区块链传媒及众包翻译平台	3-5人，软件/金工/数学	三个月	10万/估值100万
区块链跨国众包协作结算平台	3-5人，软件/金工/数学	三个月	10万/估值100万



精益融资平台	团队人数	融资额与估值	迭代周期	里程碑与成果物
天使A轮	3-5人	10万/100万	三个月	基于超级帐本的产品原型
天使B轮	5-10人	50万/500万	三个月	10股东测试版，软著及专利
天使C轮	5-10人	200万/2000万	三个月	有限公司测试版
天使D轮	5-10人	1000万/1亿	三个月	股份公司测试版
A轮	10-20人	2000万/2亿	六个月	外部测试版

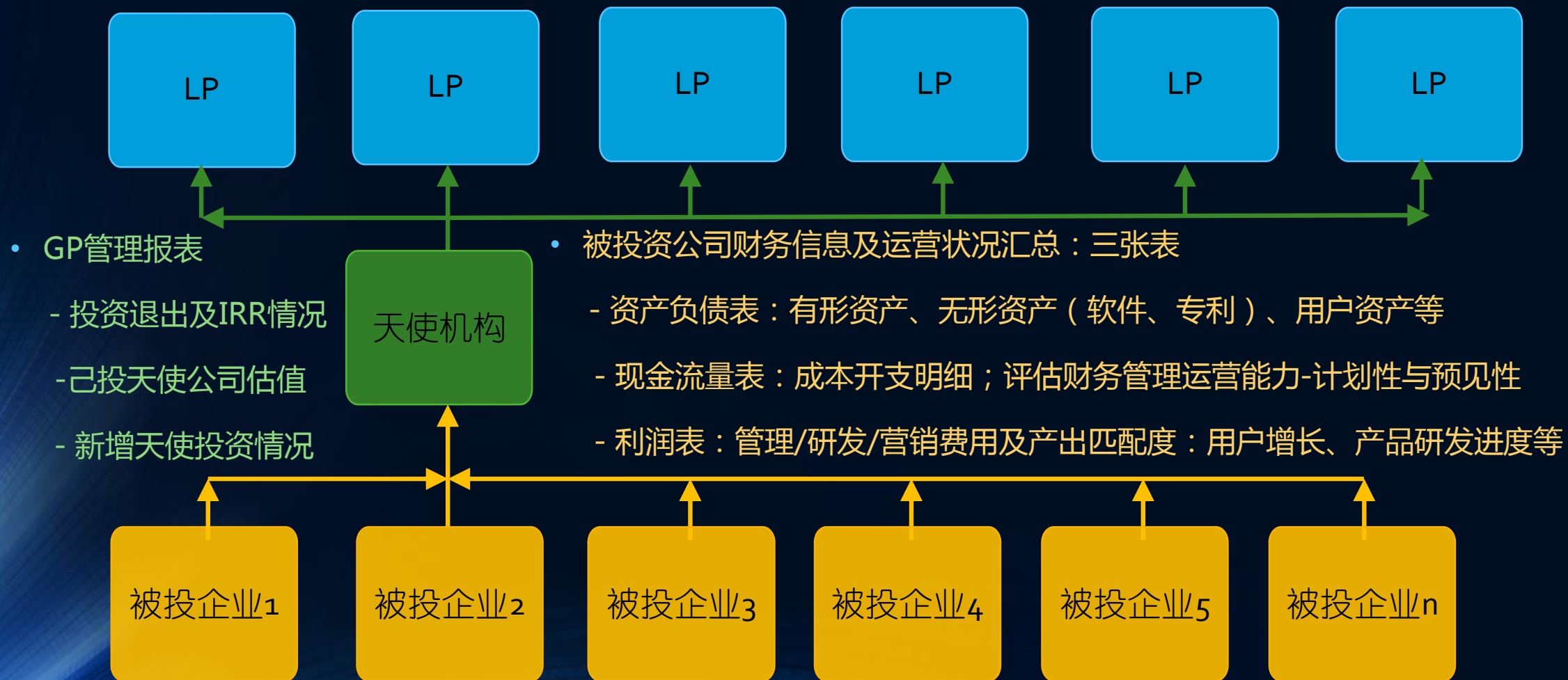
流水线迭代：快速筛选团队及项目方向



管理会计：创投与大企业内部孵化均适用

- 创业投资激励是股权增值，大公司内部孵化激励机制是奖金
 - 内部孵化根据进度表现分配预算，创业投资同样可以根据团队表现分配投资
- 创业投资与内部孵化的相同点
 - 财务管理是相同的：了解运营状态，减少随意开支、关联交易和利益输送
 - 项目管理是相同的：确保质量、进度控制、按时交付-日报周报月报
Project、IPD、持续集成、持续部署...
- 创业投资：规划/里程碑透明、进度/投入透明、财务/资产透明-开发/运营/推广

投后信披：企业对GP、GP对LP的定期报告



投后管理：外部资源对接与合规股权交易

参与主体
-创业投资机构2454家

备案
创投1

内部
跟投

备案
创投n

内部
跟投

未来参与主体
-合格投资者

行业
专家

外部资源对接平台

并购
资源

运营
专家

运营能力展现平台

客户
资源

投资
经理

融资竞价交易平台

人才
引荐

服务对象
-初创企业

企业1

企业2

企业3

企业4

企业5

企业6

未来服务对象
中小企业5000万家

透明带来高流动性，多方共赢

- 项目方：尽可能少稀释股权的前提下，获得增长所需资金
- 投资方：同样资金可投的标的扩大10倍甚至100倍，降低了风险
股权流动性大大提升
相当于跟项目方签定了赌协议
- 投资模式改变：
 - 由寻找独角兽变成寻找每年估值翻1倍的公司
 - 以可转债债权推动公司业务增长、估值提升并提升股权流动性
 - 重投后管理；当标的1000家以上时，需采用量化投资（小贷）

创业投资痛点与解决思路：透明性与流动性

投资决策考虑因素	创业公司-天使链（确保记录的不可篡改性）	上市公司-信披平台
信息披露：创始人	公开	公开
信息披露：核心团队	对GP投资人公开，对LP的定期报告及自助查看	对投资人公开
信息披露：战略	区块链平台：商业计划书及路演	信披平台：财报会议
信息披露（复盘画像基础） 公司状态/管理执行能力 -对投资人(GP)的披露 -GP对LP的定期报告与披露 -GP对基金业协会的报告	区块链-时间线展现管理执行力-成长画像 运营绩效-用户营收增长、利润及获客成本 技术能力评价-IPD、Project、GitHub代码 复盘成长关键点、总结与建模-案例集 后续投资成功概率、成长性和估值的参照系	信披平台 财报及财报会议 投资者电话会 投资者交流会 IR/PR
流动性：小额月频标准化	区块链（符合法律规定前提下的股权交易平台） 小额股权竞价交易-1%，1‰-相对高流动性 标准化合约-股权交易智能要约与合约设计	证券市场 高流动性 标准化合约-资合

区块链：记录项目成败过程，提供复盘案例

- 投资方价值：了解机制、信任机制、监控机制、止损机制、退出机制
- 融资方价值：面向1万家机构展示（投资机构和跟投员工），小额按需融资

精益创业投融资流程	立体化传播；区块链记录-路演、融资、进度与成果	平台的价值
1. 项目展示与了解	标准化模板与FAQ、在线路演、在线交流	海量项目、海量投资方
2. 天使A轮小额融资	融资10万占股10%；基于区块链智能合约的股权记录	1000万投100个创业团队 迅速筛选出靠谱团队
3. 团队能力展示	标准化团队及项目状态时间线展示-project 基于平台的项目里程碑交付； 基于智能合约的预算支出的监控、审核、拨付	向机构展示团队能力
运营监控机制	以软件工程方法确定里程碑，逐月投资，逐笔监控	团队执行力评估
投资止损机制	季度评估，及时止损	团队不及预期及时止损
4. 天使BCD轮小额融资	融资50\200\1000万，占股10%，估值500\2000\1亿	根据表现筛选团队
投资退出机制	拿到内部或外部天使投资	每月/每季同步工商变更