



白皮书
**openANX - 去中心化交易平台的世界實況
应用**

目录

1	介绍	4
1.1	背景 / 当前问题	4
1.2	openANX	5
2	现有的二级市场架构——从 CEM 转移到 DEM	6
2.1	传统的中心化交易平台模式 (CEM)	6
2.2	去中心化交易模式的兴起 (DEM)	7
3	openANX 平台	9
3.1	概览 / 目标	9
3.2	市场框架	10
3.3	信用风险市场和流动性整合	11
3.4	openANX 用户之旅	11
3.5	技术平台	11
4	基金会与管理	14
4.1	纠纷仲裁流程	14
4.2	OAX 代币销售	14
4.3	代币的分配与分发	12
4.4	资金的使用限制	15
5	OAX 代币的实用性	16
5.1	会员资格	16
6	团队	17
7	总结	18

作者: Hugh Madden, David Tee, Lionello Lunesu & Liam Bussell

编辑: Kathy Kok, Dave Chapman, Ken Lo, Zane Tackett & Tiarnan Lynch

设计: William Chiu, Ash Lam & Richard Wu

摘要

以太坊区块链生态系统得到完善，是由于支付通道的发展和 boardroom.to 等去中心化管理方法的出现；随之而来的，是整个中心化交易平台模式（Centralized Exchange Model）可考虑作出重要的功能性改进。这个概念的关键，在于采用去中心化的交易平台，为终端用户带来透明度，为网关参与者做好担保，并且提供预设的仲裁通道。目前，中心化交易平台通常是不透明的，系统是封闭的，安全性和许可协议也是限制公开的。与此同时，第一代去中心化交易平台无法为用户带来足够的流动性和交易量。本篇白皮书介绍了一个全新的，经过重要改进的平台，并由去中心化自治组织（DAO）进行管理；而这一自治组织会由非营利基金会——Open ANX Foundation（“Foundation”）建立。本白皮书介绍了 openANX 项目（“openANX” 或者 “这个项目”）及其发展的里程碑，另外还会研究相应需求，避免这一项目重蹈之前去中心化交易平台的覆辙。

关键词：区块链；Raiden 网络；0x；去中心化；openANX；OAX；交易平台；加密货币交易平台；加密货币

1 介绍

1.1 背景／当前问题

谈到加密货币，较为流行的“中心化交易平台”概念就存在误导性和不准确性，因为参与者（即账户持有者）在数字“交易平台”进行加密货币买卖时，并没有转移法定所有权(legal ownership 或 title)。参与者的行为不会记录在区块链上，参与者之间也不存在法币的交易清算室。事实上，当用户从“交易平台”账户中卖出一个 BTC 存币时，从操作上和经济上来说，这个卖方都是在交易一个由交易平台发行的“BTC IOU”欠条，换来的是同样由交易平台发行的“法币 IOU”欠条，而这笔交易是记录在交易平台内部账本中的。现有的“中心化交易平台”从某种程度上来说并不算是交易平台。

在现有的中心化加密货币交易平台中，用户持有的由交易平台发行的法币 IOU 和 BTC IOU 是以账户余额的形式呈现的，他们对相关资产并不存在实际所有权。视乎交易平台制定的条款以及是否存在独立账户，在某些情况下，BTC IOU 甚至不能算是换取 BTC 的依据，而是在清盘时与 BTC 同等价值的法币；另外，正如前文所述，交易平台甚至可能并未持有足够的 BTC 用于结算所有未偿付的 BTC IOU（由交易平台发给账户持有者的）。

这类 IOU 存在的交易对手信用风险，正是这些不受监管的中心化交易平台的问题所在。在这些交易平台中，运营数据和金融数据欠奉，因此用户无法正确评估交易对手风险；更重要的是，用户无法对承担的风险进行恰当的定价。事实多次证明，在黑天鹅以及破产等事件中，当信息和透明度均欠佳时，市场参与者通常都会大大低估自己所承担的风险，故无法作出最佳决定，亦因此而得不到足够的赔偿。另一方面，用户承担风险之余，交易平台为用户提供有价值的功能服务——一个估价平台、不同程度的流动性、以及互换经济风险的手段。参与者还能得到大量重要及实用的服务——参与者能够在不同的安全程度中交易法币、存储法币和加密货币、进行外汇交易、法币汇款、解决争议、进入服务台（access help desks）、通过借记卡进行提现或购买、遵守 AML（反洗钱）和 KYC（了解你的客户）规则等等。虽然这些服务对于交易平台生态系统运作极其重要，但参与者很可能由于财政上和操作上透明度低而低估了对 IOU 带来的交易对手风险，因而付出过高的经济代价。

自 2016 年开始并于 2017 年加速的趋势，越来越多的项目致力于推出“去中心化交易平台”，其主要或通常唯一的目标就是为参与者消除中心化交易平台存在的交易对手信用风险。这类项目的大前提是通过智能合约的应用，让参与者保留对代币的所有权，而通过使用智能合约进行交易，可消除交易对手信用风险——在加密货币对的交易中，情况确实如此。但是，迄今为止存在的去中心化交易平台，通常缺少交易活动和流动性，并不是因为每个人都愿意或只可以进行加密货币对的交易——以致这类交易平台无法满足大众的需求。在乌托邦式追求移除交易对手信用风险的同时，经常被忽视或者是中心化交易平台提供的关键及实用的服务，这些服务是维持系统运作所必需的。一个正常运作的交易平台系统就是一个经济体系的缩影，而所有的经济体系都是网络³——该网络的价值是连接用户数量的指数函数⁴。由于网络的外部效应对所有网络的运作和价值来说都是十分重要的，那些限制或者忽视非交易功能和辅助性服务的去中心化交易平台是注定失败的。

³ Economides, N. – Stern, NYU – “网络经济” <http://bit.ly/2b3Puok>

⁴ Hendler, J. Golbeck, J. – 马里兰大学 – “梅特卡夫定律，Web 2.0 和语义网” <http://bit.ly/2qF8kKJ>

1.2 openANX

openANX 平台将会利用以太坊 (Ethereum) 区块链的技术发展, 如支付通道 (Raiden 网络⁷, 0x, Swap, ERC20⁸) 等, 来应对目前中心化交易平台模式 (CEM) 带来的挑战。它将汲取现有模式的优势来改进去中心化交易平台的运作, 通过建立现有的交易平台 (资产网关) 和基础设施网络之间的联系, 并加强抵押存款系统为用户提供风险评估依据。同时, 它会提供链下的, 具有法律约束力的争议仲裁机制以提供急需的消费者保障。

此外, 通过开源, 项目保证了其透明度, 并容许用户和社区对其进行审查及输入。要成为中央机构 (政府或者监管部门) 替代品, 唯一的方式就是将项目写入区块链来确保透明度。

openANX 这平台采用了最新的科技、以及经同行评估和应用的开源代码; 它将会融合现有 CEM 模式的优势及去中心化模式的最佳功能, 同时绕过这两个系统存在的缺点。

本项目将会提供网关服务和桥接以太坊 ERC20 代币的二级去中心化市场 (交易服务)。这些以太坊代币既可以是以太坊原生代币 (比如作为其他去中心化自治组织的代币), 也可以是链下资产的代币化象征。

openANX 会重点完成以下:

- 将现有交易平台转型成抵押型资产网关, 以有担保的、透明的形式桥接法币和代币
- 通过提供信用风险交易进行定价以及网关信用的市场反响
- 在产生争议的情况下提供争端解决方案来获取抵押
- 用 ANX 专有的“聚合流动性知识产权” (aggregation liquidity IP) 来整合买卖盘, 把参与资产网关的流动性聚合起来
- 弥补现有的一批去中心化交易配对引擎项目只接受代币、没有法币支持的缺陷, 从而为普罗大众提供更多的流动性和降低进入的门槛
- (同时提供) 买卖盘和点对点 (“P2P”) 场外交易市场 (“OTC”) 配对
- 将现有的 ANX 用户转移到新的平台上, 以确保平台初期能拥有大量的用户; 然后聚集新旧交易平台最终把它们转移到 openANX 平台上。

请注意, 点对点场外交易是一项关键功能, 以允许用户们通过快速以及可磋商的私下渠道交易, 作为是传统的买卖盘交易形式的补充。

ANX 将负责这一项目的初期发布, 之后将会把持有的相关软件知识产权 (交易配对、交叉式交易盘最短路径协议等) 的使用权奉献出来。

最后, 应该注意的是, 这个项目最终不应被称为 “ANX” 项目。因为源码是开源的, 基金会是公开的、非营利性的, 而最重要的是, 这个项目欢迎所有现存的以及新的交易平台加入。从各种意义上来说, openANX 都是完全公开的, 并且这个系统的设计为的是由它的社区成员自治。

⁷ 什么是 Raiden ? ” <http://raiden.network/>

⁸ ERC 代币的标准: GitHub ” <https://github.com/ethereum/EIPs/issues/20>

2 现有的二级市场架构——从 CEM 转移到 DEM

2.1 传统的中心化交易平台模式 (CEM)

目前的 CEM 范式始于 Mt. Gox¹⁰，随后一步步发展成熟走到了今天的阶段。在 CEM 中，企业能够为用户提供代币买卖服务，或者通过中央网关平台进行与其它资产的交易并为此收费而产生收益。这类收益能够确保服务供应商能为客户提供客服支援、安全保障以及可供选择的的产品服务。这些系统不断强化，与银行业保持良好的关系（能够帮助他们将 BTC 和 ETH 转换为现金），并且提供流动性和交易量。不过，随着交易平台安全漏洞事故越来越多以及其管理和执行水平低下，CEM 系统的可信度越来越低。信任是问题的根本——欠缺有效的风险评估方式，用户就会倾向于低估了风险的潜在性。因此，除非找到一个解决方案，市场的发展有所局限。

然而，除了安全方面的考虑和缺乏信任之外，还存在一些更深层次的潜在问题。首当其冲的就是欠缺成熟的基础架构，而系统本身的设计有所倾斜，因为它偏向于给“早期接受者”好处。例如对于交易平台、信息门户及其它服务供应商，新的参与者都很难获取信息，遂无法进行客观的风险评估，也不能参与可靠的数字代币交易。

其次，同样重要的是声誉问题¹²。数字代币的流行是由于其去中心化的本质，这一特点加剧了大多数 CEM 模式中的内部缺陷，比如说缺乏监管和透明性、安全风险、可能存在的资本过剩，以及交易平台中信誉和信用风险的不公开性。这些缺陷是数字代币整体进一步发展和全面普及的主要障碍。

总而言之，中心化交易平台作为资产网关能够提供有价值的服务，它带来的一些市场能动性是去中心化交易平台无法比拟的。然而，其存在的重大缺陷抵消了这些优势，包括可能存在的经济损失以及数字代币生态系统的声誉受损。每一次失败，无论是 Bitfinex¹⁵ 还是其他交易平台，都会因降低了市场的整体价值¹⁶，破坏了数字代币作为一种可靠交易媒介的可信度，而间接影响着所有用户。

CEM 的主要弱点源自于：

1. 扣留客户的数字代币 (CEM 掌控着客户的密钥)
2. 客户需要承担由于安保或欺诈事故产生的信用风险
3. 欠缺用户保障机制和解决争议的场所
4. 欠缺财务透明度以允许客户评估信用风险
5. 不透明的闭源代码和中心化的数据存储在
 - I. -中心化交易平台的度量标准和挂单数据对客户不可见，市场参与者无从确定报告数据的真实性和完备性
 - II. -每间 CEM 都有自己的交易、存款、提款、安全软件，而且通常不是开源的（没有或极少有复查）
6. 随着交易不断扩大，分散的流动性带来分割的交易池

¹⁰ Mt. Gox 事件回顾——https://en.wikipedia.org/wiki/Mt._Gox

¹² 国土安全部 - “加密货币” - <http://bit.ly/2q4Dvwm>

¹⁵ Coindesk——《Bitfinex 比特币攻击——我们知道的和不知道的》——<http://bit.ly/2aUYzP8>

¹⁶ Baker, J.——《遭攻击后比特币市场崩溃》——<http://bit.ly/2q0yBTg>

若查看最广泛使用的交易平台列表¹⁸，我们能发现随着时间的推移，由于聚合和累积驱动市场优势，绝大多数交易量都是由少数用户控制的。

目前，大部分交易都由约二十家交易平台运行，交易量排名前九位的交易平台是：

- Poloniex
- Kraken
- Bitfinex
- Quoine
- BTC38
- BTC-e
- Bittrex
- Coinspot
- Bitstamp

在这九家交易平台之中，超过一半的交易平台都曾遭到黑客攻击并蒙受了重大经济损失。一般人总以为，这些大型参与者由于拥有更多的资源和更高的安全性，他们应该更能抵御这些恶意攻击，但事实证明并非如此。还有一个看法，是如果交易平台保持低调并尝试“中庸之道”，可避免引起注意，但这同样没有取得成效。

2.2 去中心化交易模式的兴起 (DEM)

中心化交易平台的缺陷引致一些去中心化交易平台的出现。这些去中心化交易平台大致分为两类；第一类可处理原生的法定货币，第二类只能处理纯数字代币。

一部分纯去中心化数字代币交易平台和协议开始出现，值得注意的有链上市场 cryptoderivatives.market 和例如 0x 或 RAIDEN 的链下协议，他们都会运用于单个区块链的代币交易。

至于跨区块链的交易，用于跨链原子性互换的闪电网络的出现极具前景。

这些项目逐渐被业界认可为纯原生数字货币代币交易的未来。每个项目都有各自的优劣势，但是它们都欠缺桥接法币的方法；而要打击中心化交易平台的主流应用形势，在去中心化交易平台桥接法币非常必要。

暂时最靠谱的法币解决方案以 Tether 为准绳，每一单位的货币代币都质押在交易平台里。但是，业界一定程度上对这种解决方案的数据透明度和用户保障度感到不安。抛开业界观点不论，Tether 类似的解决方案明显地置用户于信用风险之中，包括机构，银行甚至国家层次的难以追索的信用风险。

相较于现有的中心化交易平台，安全便捷的法币桥接方法的缺乏几乎绝对地导致了纯数字代币交易平台的低流动性。

另一类去中心化交易平台专注于法币问题。诸如 BitSquare 的平台已经出现，他们支持法币和数字代币交易；但是这些交易平台还没有达到关键性的流动性或交易量来取代中心化交易平台们。法币结算需要逐一结算是引致低流动性和交易量的原因之一。高流动性的市场需要做市

¹⁸ Cryptocoin 图表 - <https://www.cryptocoincharts.info/markets/info>

商和套利交易员的存在。这些市场参与者需要频繁的交易，远比连接到高支付延迟率的遗存金融市场的交易平台能够支持的频率要高。

那么我们面临的挑战就是解决中心化引致的问题且要避免现有去中心化交易平台们碰到的陷阱，例如低流动性和附属服务选项的匮乏。

3 openANX 平台

3.1 概览/目标

openANX 项目和其它去中心化交易平台不同，因为它认为非交易的辅助性服务也是必要的，能够用来吸引大量的用户，实现生态系统网络功能。openANX 的重心是整合已出现的去中心化交易协议们为一种机制；此机制能够带来透明度，提高服务供应参与者（资产网关）的交易对手信用素质。

一方面，定价和交易执行将通过智能合约来实现，但实际情况是，并非所有的交易功能都能进行去中心化；正由于这类服务是促使交易平台正常运作的关键，最佳方案就是提供合理的资产网关风险评估。通过显示风险评估的手段（包括但不限于抵押、会员等级、已验证的身份信息和区块链中的其它记录）和清晰的争议仲裁机制（同时会记入区块链），参与者能够得到高度的透明性，进行对资产网关信用级别的重要信息的评估。

因此，参与者能够对不仅是交易价格，而且是他们愿意承担的非加密货币配对交易的交易对手风险，做出最佳决策。openANX 提供的这些功能，不仅能够帮助加密货币配对交易的进行，还能吸引更多的参与者以提高交易量、价格的有效性和流动性，从而吸引其他市场参与者为这个网络经济提供额外有用的功能。这不仅仅包括带来高交易量的现有中心化交易平台，还包括其他参与者，比如说信贷评级机构（能够评估资产网关信用），及信用风险套利交易者（能够为资产网关信用有效提供市场价）。

在我们看来，经过开源、去中心化、透明化管理的交易平台，最终将主导加密货币市场发展。随着以太坊网络、Raiden 和 boardroom.to 等管理架构的日趋成熟，这个愿景离实现又近了一步。我们计划将 openANX 打造成真正开源和去中心化的平台，用混合模式将现有的（CEM）和信用风险评估、结构化的争议调解和抵押存款系统整合在一起，帮助用户、供应商和第三方合理评估市场中长期存在的不确定性。

3.2 市场框架

OpenANX 平台将由以下市场参与者组成：

- 交易平台用户
- 资产网关
- 买卖盘发起者
- KYC/AML 服务商
- 纠纷仲裁人
- 投票会员

交易平台用户是指有意通过平台服务作原生代币交易或现实资产交易。大多数现实世界资产交易的户需要与资产网关建立联系。在大多数司法管辖区，资产网关有义务执行 KYC²⁰ 和 AML 来合法经营，并与金融服务供应商（如银行）保持必要的关系。

资产网关将实时监控例如欧元或美元的现金资产，然后将 ERC20 代币放到区块链上。请注意，这些代币不是“通用”美元代币，而是由网关发行的特定代币，例如 ANX 可能会发行 ANXUSD 代币。

在收到资金和发放代币之前，大多数资产网关将要求这些接收现实世界资产的用户先接受 KYC / AML 服务。这是通过提名一个 KYC 服务智能合约地址，作为资产网关注册的一部分来实现。

当用户与网关建立关系时，网关首先会把用户转到一个或多个 KYC 服务。KYC 服务将给予一个注册到 openANX DAO 的 KYC 评级。请注意，没有实质文件或其他材料会存储在区块链上，仅有一个以太坊地址。KYC 服务将会通过 KYC API 来规定 KYC 级别和有效期限范围。

一旦用户满足 KYC 要求，网关便可以把代币派发给他们。网关代币通常需要满足以下其中一项条件：

- 没有 KYC（代币可以转移到或转移自任何有效的以太坊地址）
- 部分 KYC（代币只能由 KYC 的地址进行制造和兑换，但制造的代币（minted tokens）可在地址之间自由转移），或
- 全部 KYC（代币只能用于制造、兑换、转移和交易，同时地址要保持 KYC 服务的批准状态）

根据其不同要求，资产网关将得到不同的 KYC 参数。预计许多资产网关将注册和提供自己的 KYC 服务措施，因为在某些司法管辖区，将 KYC 外包给第三方是困难或不理想的做法。倘若有可能外包 KYC 服务，资产网关分享 KYC/AML 服务提供商的规模经济效益会非常可观。

当资产网关注册服务时，他们将根据上述要求去规定 KYC 智能合约，KYC 级别和代币操作规则。他们还会把本地的以太坊抵押放上区块链来担保，这将被 openANX DAO 锁定。这样的抵押致力于保护客户；它可以作为解决争议的抵押，在发生信用事件时反馈给网关用户。

未来，用为状态渠道提供动力或立桩标界的形式，这些被时间锁定的抵押物可用来为自治组织和资产网关赚取收入；但是目前为止这只是一个猜想而已。

随着透明、锁定抵押的出现，以及透明代币的发行，用户可以量化其对资产网关可信性的看法。请注意，仍然建议现实世界的最佳做法，即资产网关应以非分散和经过可审计的方式托管客户资金。然而，它的确为用户提供了具体的和可量化的手段来衡量信用风险。

²⁰ “全球加密货币标杆研究 - 剑桥大学替代金融中心 - <http://bit.ly/2q1WmfY>

3.3 信用风险市场和流动性整合

在任何规范的金融市场中²²，信用风险的定价是非常关键的。在大型的机构交易场所中，每笔交易都会被分成更小的内部构成交易；有些交易平台注重的是部分资产的市场风险定价，而另一些平台则集中于信用风险。每笔交易的盈利都分别归功于信用风险平台和市场风险平台。

值得注意的是，信用风险交易在当前的加密货币市场²⁴中是缺失的一环。openANX 将会支持“信用风险”买卖盘（order books）。这样一来，ANXUSD 代币就能和其它网关代币（比如说 AcmeUSD）交易。举个例子，ANX 的品牌效应很强，锁定在 DAO 中的抵押程度较高（相对于发行的代币），而 Acme 的品牌知名度较低，其抵押程度也较低。那么，ANXUSD 对 AcmeUSD 的买卖盘就能实现这两种代币的交易，成为加密货币市场信用风险交易市场的基石。这些信用风险的定价，进一步为用户提供了另一客观衡量交易对手风险的标准。

买卖盘在发起用户的要求下由 DAO 开启。通常资产网关本身就会为其代币发起一个买卖盘，举个例子，ANX 网关能够开启一个 ETH 对 ANXUSD 买卖盘。

随着资产网关在注册抵押代币和发起买卖盘方面的能力有所提高，进入网关运营商的门槛也会大大降低。openANX 的推出将会见证大量的网关运营商进入市场，它们的信用素质和管辖区域或资产支持程度都不尽相同。

信用风险买卖盘以及交易网关代币之间的相互竞争将会进一步改善市场定价。一段时间之后将会添加借贷和杠杆机制。

这类情况本身就胜过当前的中心化交易平台，因为它创造了有效的竞争环境，也为用户带来了更多的选择。此外，信用风险变得更加透明。区块链抵押能够在信用风险出现争议的情况下，创造安全的网络。

然而，可以说进入新交易平台的最大阻碍，可以说是流动性。流动性是指交易平台买卖盘中存在的交易资产数量。流动性较高的交易平台能在不改变定价的前提下实现大额交易的即时处理。流动性能够带来强大的网络效应，只要某交易平台实现最大流动性，它就能快速带来更大的流动性，直到其它交易平台无力与它竞争。正因如此产生了少量的加密货币中心化交易平台，他们已经主导了市场一段时间，直到由于法律、安全或者信用方面的问题导致其停止运营。

通过应用买卖盘聚合集合信用风险买卖盘，openANX 能够解决这个问题。

主要分为以下三种买卖盘：

1. ETH 对 ANXUSD
2. ETH 对 ACMEUSD
3. ANXUSD 对 ACMEUSD

买卖盘 1 和 2 代表了个人流动性。

如果存在活跃的信用风险订单（即买卖盘 3），用简单图表就能把三个买卖盘合而为一，进行交易匹配。

²² Kao, D. - CFA Institute - “信用风险定价” - <http://cfa.is/2q3cFVH>

²⁴ Ghosh, R. - Carey 商学院 - “比特币或以太币？百万美元的问题” - <http://econ.st/2qYXq06>

按这种方式来看，一个活跃的信用风险买卖盘能够将小型个人交易平台的流动性转变为单一的大型买卖盘。这一方法最终能够产生流动性网络效应，使去中心化、公开的交易平台成为交易平台流动性的主要来源。

3.4 openANX 用户之旅

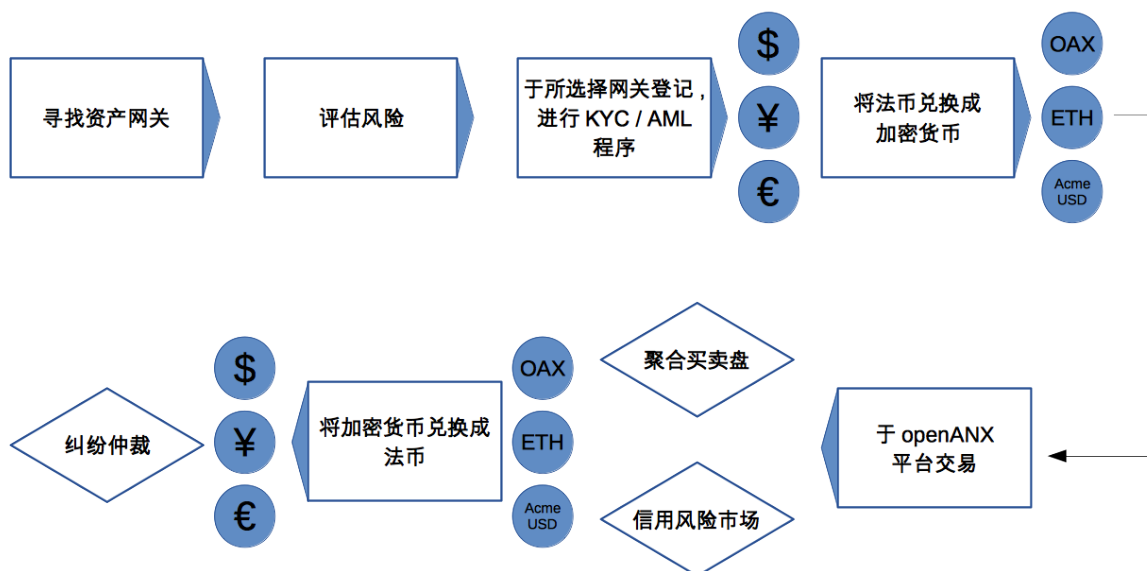
想要使用法币的 openANX 用户初始阶段需要资产网关为其服务。公开的信用风险和抵押度量标准可以帮助用户选择一个可靠的网关。

用户可期望在线注册每个网关的服务（与现有的中心化交易平台注册方式类似）。多数司法管辖区的网关都需要执行 KYC（客户背景调查）和 AML（反洗钱调查）；用户既可以在资产网关内部接受调查，也可以是在资产网关的第三方服务提供商处接受调查。

一旦用户通过 KYC/AML 调查，用户即可以使用资产网关提供的支付方式进行存款。然后，资产网关会铸造相应的 ERC20 代币（起码局部质押）。之后，用户可以选择通过 openANX 提供的去中心化的用户界面进行交易（例如 Mist 或 Coinbase Token 应用程序）或者直接在任何可用的 ERC20 去中心化交易平台中交易他们的新铸的代币。

我们预计用户通常会使用 openANX 的交易界面，因为跨资产网关的交易盘整合能够促进流动性进行 ETH 与代币的转换，实现用户代币和平台上其他主流加密货币的交易。

最终，资产网关代币的持有者可期望将他们的代币转化为线下的实际资产。用户可以通过 openANX 的用户界面与资产网关兑现他们的代币，这时资产网关会与用户联络。



3.5 技术平台

openANX 提供的技术平台如下：

- 上文所述的市场运作模式规范
- 以太坊智能合约管理和运作市场
- 与一个或多个交易通道的整合（特别是 Swap，RAIDEN 或 0x）来支持交易匹配
- 每个链下交集的 API（网关功能，交易，KYC，买卖盘注册，解决争议，DAO 管理和升级）
- 一个标准化的供参考的用户界面以用于账户管理和交易（待平台开源之后，我们期待社区开发出更多的用户界面）

更多关于项目技术方面的细节将会在“openANX 技术白皮书”中讲解。

4 基金会与管理²⁵

作为一家在香港成立的担保有限公司，Foundation 旨在推广 openANX 在现实世界的应用，而且它还立志于开发 openANX 平台，倡导平台的管治与透明度。Foundation 将建立一个由 openANX 生态系统成员组成的协会，该协会将有权决定 openANX 平台和相关生态系统的功能及改进方向。

4.1 纠纷仲裁流程

Foundation 利用国际认可的争议仲裁制度来规定纠纷解决的流程。轮值的争议仲裁委员会将监督争议解决流程，并监督抵押向原告的发放过程。请注意，该流动的争议仲裁委员会不是具体的仲裁流程的一部分；它是一个机制，通过这机制在区块链上释放抵押来制定争议解决方法。

4.2 OAX 代币销售

Foundation 将通过发行 OAX 代币，为本文提到的 openANX 去中心交易平台的发展提供资金。这些代币将会在以太坊区块链上运行，并将通过代币发售的形式向 openANX 项目的支持者提供代币。代币发售将在 2017 年 6 月 22 日左右开始。一旦初始原型开发并测试完成，将进行第二次的代币发售，为其部署提供资金。

4.3 代币的分配与分发

openANX 代币供应总量限制在 1 亿个（包括代币发售中可售卖的），并在发放（“代币发放”）时立即推出。

将按以下方式分配代币：

80%（30/30/20）的代币分配给社区；其余 20% 的代币将分配给 Foundation 发起人，早期支持者和开发团队。

openANX 代币分配模型

渠道	百分比	锁定期
2,000 万个 顾问 董事 早期支持者	20%	70% 的代币锁仓 12 个月 30% 的代币锁仓 24 个月 配给项目的董事，顾问和早期支持者。
20,00 万个 Foundation 财政部	20%	100% 的代币锁仓 24 个月 包括战略计划、项目支援、代币互换、应急资金、开发和法律费用——需要在两年内保持锁定。锁仓时间过后这部分代币将用于 openANX 未来两年多时间的开发和运营支出。

²⁵ Renz, D. - “非营利监管与董事会的工作” - <http://bit.ly/18RHS36>

30,00 万个 公开发售	30%	代币发售 – 2017 年 6 月 22 日开启 首次资金筹集将用于开发技术原型、金融架构、法律费用和推广
30,00 万个 二次代币发售	30%	二次代币发售 原型成功发布之后，二次代币发售就会开始，旨在为项目产品级的发布提供资金支持，同时支持所有相关技术和组织问题的发展。这部分资金还将用于相关的法律研究和解决持续的运营问题。

4.4 资金的使用限制

根据 Foundation 的指导方针，要按照项目公开透明的理念，追查和报告所有资金。托管人将定期监测数字代币的使用情况并与社区共享。

1. 财务规划和报告

Foundation 将制定财务规划和审查上季度的财务业绩。

2. 数字资产管理

属于 Foundation 的数字代币由授权人员管理。多重签名技术保障数字代币的安全性。

3. 数字钱包协议

应由多重签名技术机制保护 Foundation 的数字钱包

4. 信息公开

Foundation 将定期公开社区事务，包括发展状况，经营情况，代币的使用情况以及 Foundation 是否按照治理政策运作。

5 OAX 代币的实用性

OAX 是在 DAO 和协会中可由参与成员交易的代币，参与成员将有权享有某些权利，包括但不限于与 openANX 平台相关的主要经营决策的投票权。重要的是，成员在任何时候都不享有 Foundation 的任何经济权利。

虽然项目团队的理念是对所有人开放平台，但用户只能通过投票权来参与政策制定过程，这将通过协会和代币的会员资格传递，形成用户取得会员资格的方式。如果用户希望获得投票权，或成为第三方服务提供商，包括但不限于以下方面：KYC，资产网关或其他服务，会员参与的形式是必要的。

5.1 会员资格

会员将行使下述投票权和其他利益。会员通过分层结构进行运行，允许简单的访问，投票权或在平台上的商业（读取：业务）的服务征集（托管，法律，交换，信用）。

申请和获得会员资格的代币持有人将在提出申请的同时提交代币，并且在同意申请后，提交的代币将被销毁。随着时间的推移，这个程序将会导致 OAX 代币池的规模的缩小。

会员规格

投票会员	待定
创始会员	待定
第三方服务商会员	待定
资产网关会员	待定

投票会员——投票会员对 openANX 平台的决策具有投票权。这类投票权限应由 Foundation 条款决定，可通过基金会网站（www.openanx.org）、社交媒体和在线通道进行会员沟通。

创始会员——创始会员拥有投票会员的所有权利。除此之外，创始会员有权为将来的讨论提供主题。

第三方服务商会员——第三方服务商会员有权在生态系统内提供服务，并能使用平台 API，他们包括 KYC 服务供应商、交易系统供应商、法律或智能合约供应商或其它尚未决定的服务。

资产网关会员——资产网关会员拥有第三方会员的全部权利，另外他们还能作为供应商提供代币对货币、多货币或者代币对代币的交易。

6. 团队

openANX 的项目团队具有丰富的经验，是由一群对加密货币及其未来充满热情的开发者以及行内顶尖的法律和商界人才组成。详情请浏览 www.openanx.org。

7. 总结

目前中心化和去中心化、P2P 平台市场系统，都存在内部缺陷。虽然两者都有各自的优势，但这两种方式的缺点限制了他们服务这个加速发展中的加密货币市场的能力，也成为了加密货币市场发展的阻碍。我们需要的是一个新系统，一个能够结合两者优势的系统，一个公开、透明，并且能够合理利用去中心化管理架构的系统，这个系统要直接与区块链相连。这类系统将通过抵押确保用户资金的安全性，同时为所有参与者提供透明度。这种清晰的风险评估模式能够为信用和服务开启新市场，让整个社区从中获益。

专业术语

1. CEM——中心化交易平台模式——现存加密货币交易平台的主导模式。它是一种单一、私有的有限公司，存管并处理交易平台和交易的一切事务，包括安全性、KYC 和数据管理。
2. DAO：DAO 是去中心化自治组织，也可称为去中心化自治企业。它是通过智能合约编码规则来运作的。
3. 以太坊：基于公链的分布式计算平台，以智能合约为主要功能。
4. 法币：是一种由法律发行、受法律监管的传统货币。
5. 竞争币：竞争币是除比特币以外的加密货币。常见的竞争币有以太坊（ETH）、达世币（DASH）和瑞波（XRP）。
6. 比特币：是一种加密货币和一种支付系统，由匿名程序员或程序员组织中本聪发明。
7. 加密货币：一种通过密码学部署来处理交易并管理货币单位的数字货币，不受央行监管。有时候也指数字代币。
8. 去中心化交易平台：一种可以不通过中央机构管理记录来执行交易的机制或平台。
9. 分布式账本技术：简单来说，DLT 就是一种推动物理点之间数字数据共享的技术，不受中央机构管理。
10. 数字代币：以二进制格式存在的资源，任何用户都有权使用。
11. 开源：完全对外公开的资源。
12. 多币种交易平台：能够进行多种货币交易的机制或者平台。
13. 链下代币：在区块链以外的领域运作的交易价值。
14. 链下架构：能够在区块链以外运作交易的系统架构。
15. 公链：对外公开的区块链，任何人都能访问这一系统。
16. 自治机制：一种自我管理的机制。
17. 智能合约：智能合约就是计算机程序能够自动执行合约条款。
18. 代币：数字化价值的表现形式。
19. 闪电网络：一种去中心化的网络，能够进行比特币所有权的快速链下转移。

特别鸣谢: Jehan Chu, Henry Yu, Peter Smith, Bok Khoo, Frasier Wang, Ivan Chan, Ming Yan Cheung, Antony Challinor, Clara Chen, Sawyer Zhang, Eliot Lopez, Felix Lai, Chandler Guo, Jack Liao, Amanda Tung, Janee Lok, Peter Bainbridge, Jack Cheng, Yann Carlier, Wilson Yip, Claudia Lau, Vivian Leung, Franco Ng, Carl Leung, Simon Leung, Evan Fan, Joyce Shen, Charlene Ng, Cerulean Hu, Kurt Tsang, Alex Wu, Thompson Shi, Brett Lettice, Christine Sze, Peter Yau, Louis Chan, Patrick Bartolome, Kathy Cheng, Shepard Pin, Billy Yip, Andy Lin, Yan Tung, Lucia Suen, Joseph Marcilla, Tom Chan, Brian Liu, Max Jackowski

附录 1——关于 ANX 国际

ANX International(ANX)是一家在 2013 年开业的 私人公司。ANX 拥有大量专有知识产权 (IP)，在不同的商业领域[31]拥有 90 个全职员工。4 年以来，ANX 的交易平台 (ANXPRO) 从来没有过安全漏洞，更没有丢失过客户数据或资产。

有了这样一个强大的团队，加上运作交易平台的经验和重要的 IP，还有对盘和架构以及与加密货币社区的广大关系网，从战略上来说 ANX 是能够领导这一项目的，另外还能确保交易平台的流动性和交易量，以此吸引专业交易者、买卖方和行业参与者的加入。