

## STO，你必需要知道的这些事！



币价的持续下滑，2017年开始火热的 ICO 逐渐冷却，今年以合规为特点的 STO 项目（证券型代币发行，Security Token Offering）开始引起广泛关注，今天就为大家解说一下，STO，你必需要知道的这些事！，希望能帮助大家更好地理解什么是 STO。

STO 必需条件是什么？

STO 是以 Token 为载体的证券发行，在确定的监管框架下，通过非公开募集和公开募集来对外进行融资，可以将现实已经存在的金融资产或权益进行代币化，列如公司股权、债权、知识产权、信托份额或黄金珠宝等实物资产，都可以转变为链上的数字资产。

哪些公司或者企业适合做 STO 呢？

1. 实体企业（高增长项目，有经营历史和收入，或有天使风投融资经历）
2. 传统互联网公司（高增长项目，有经营历史和收入，或有天使风投融资经历）
3. 区块链公司（项目希望进入全球资本市场，希望以自身应用型代币结合的证券化代币发行）

STO 的法律监管是什么？

1. 通过美国 SEC 注册；
2. 符合相关一条或者多条条例 RegA、RegD、和 RegS，

RegA 的发行方只能是美国或者加拿大中小企业，必须经过 SEC 审批，融资有一定的限额，综合来讲门槛比较高，RegD 和 RegS 发行方国别没有限制，只需要在 SEC 做备案即可，RegD 的募集对象必须满足境内合格投资者，因此常做的类型是 RegD+RegS 组合。

STO 的主要特点有哪些？

1. 受到证券法 SEC 监管，符合法律合规性；
2. 以有价资产支持；
3. 代码实现可程序化监管，防止洗钱等暗网活动；
4. 24 小时交易，提高交易流动性；
5. 协议层自动化管理。

PS：原有 ICO 主要的缺点是在没有法律监管的条件下无法保护投资者的财产安全及投资回报，造成跑路、洗钱、割韭菜等情况。

说说 STO 代币发行整套流程

- 1、首先 VIE 架构准备，注册开曼或者美国主体公司，通过协议实现控股
- 2、根据美国 SEC 相关法律，由相关律师出具 STO 法律意见书。

### 3、出具 RegD+RegS 具体方案

4、根据不同的平台规则，推荐最适合发行 Token 的平台，对接交易所服务。

STO 会因为所属的管辖区不同而有不同的规则，以美国为例，STO 的有些规则你也应该知道，除了 STO 不像 ICO 那么容易之外。还有以下的几个要点：

#### 1. 你可能无法发行 STO

STO 没有那么好发行如果你是一家创业公司，你要符合发行 STO 需要的条件。你需要很多钱、时间和耐心，还需要两年的财务报告。这对大多数的区块链创业公司来说是很难实现的。

#### 2. 你必须选择正确的筹款金额

在美国发行 STO 意味着你必须符合现有证券豁免法律的要求(至少现在是这样)。你的 STO 主要取决于公司项目的进度，预算多少，计划筹集都是资金，以及计划哪里筹集。

#### 3. KYC 是强制性的

KYC 和“反洗钱”是强制性的，所以如果你一直在以匿名和隐私的理念推销你的社区，那这个时候你就不必考虑发行 STO 了。将一堆以太坊发送到钱包换取代币是一回事，而经历 KYC 认证过程完成筹资则完全是另一回事。

「瑞图 RETO 美元债」是什么？

重磅联合全球首例资产上链项目「瑞图 RETO 美元债」，实现区块链技术为实体经济赋值，这意味着全球首例锚定实物资产上链凭证化美元债首发成功。

据此次发行方瑞图国际贸易有限公司官方披露，RETO 美元债所锚定的底层实物资产，是由瑞图国际从瑞图生态股份公司（瑞图股份，NASDAQ 上市公司，代码：RETO）购买并

委托瑞图股份代运营，总价值共计 33,000,000USD 的重装设备及生产线，该资产的收益及客户回款将进入第三方共管账户，直接按照智能合约进行分配并冻结，留待分配给所有投资人，以确保资金不会被挪用。该项目基于 BAIC 公链底层区块链技术发行，并与 BAIC 公链进行合作，实现合约底层资产、每条生产线的产量数据以及销售数据的上链存储。这样的上链技术，一方面可进行生产数据溯源和资产溯源；另一方面根据区块链数据不可篡改的属性，让投资者更直白的查看到 RETO 合约凭证的真实性以及所获得投资收益的透明性。

此次瑞图国际发行的 RETO 美元债，是在美国 SEC 的全程监管下，以区块链技术的去中心化、数据不可篡改的特性为技术依托，来实现发债方与投资者的营业收入及收益分红的公开透明；通过与投资者签署通证购买协议，全面保障用户所获的投资收益的权益。并且，发债方锚定的实物资产来自纳斯达克上市企业瑞图股份，并委托其运营，该企业生产经营同样受美国 SEC 监管，企业实体资产已达亿级规模，拥有 19 年发展历程，具有雄厚技术研发实力和本行业丰富的运营管理经验，也为投资者的收益提供了基础。

什么是 RETO?

瑞图生态股份公司(NASDAQ 交易代码:RETO)，1999 年创立于中国·北京，2017 年在美国纳斯达克板块上市。RETO 是瑞图国际发行的美元债，是一种区块链数字通证，基于 BAIC 公链区块链技术实现资产上链、运行和盈利等信息公开透明以及数字资产可流通、交易等，从而有效保障投资者的投资收益，引领全球投资者通过美元债通证快速进入环保产业而获得投资收益。

RETO 通证细则

发行主体：瑞图国际贸易有限公司

通证代码：RETO

上链平台：BAIC 公链

发行总量：3,000,000,000 RETO 去全部用来募集资金

募集目标：30,000,000 USD（最低募集额 3,000,000 USD，否则原路退回给投资用户）

兑换币种：USDT、USD、DUSD、CNY

兑换比例：1 USDT $\approx$ 1 USD $\approx$ 1 DSUD $\approx$ 7.0 CNY $\approx$ 100 RETO

认购额度：最低认购额为 500,000 RETO

### 资金用途

瑞图所募集的资金将全部用于 RETO 锚定的瑞图股份 3 类共计 15 件重装设备及生产线。

### 收益权限

持有 RETO 的用户，将在相应的收益分红时间点获得相应的收益分红，收益分红将依据公开、公正及透明的原则，严格按照瑞图国际 3300 万美元资产上链(BAIC 公链)的真实数据进行计算，确保每一位投资用户的真实收益。

### 回购退出机制

由于 RETO 通证代表的重装设备打包资产，重装设备的使用寿命是 10 年，根据行业及设备属性，每年按资产价值的 10%进行折旧。同时 RETO 通证所代表的价值每年也将降低 10%。另，RETO 通证发行方瑞图国际在项目启动第三年之后，有权按照当年折旧价格从二级市场回购用户手中的 RETO 通证并进行销毁。

项目方瑞图国际想要退出 RETO 交易市场，最低要以回购保护价进行回购，且保证用户

投资回本的情况下总体年化收益不低于 7.6%。



RETO美元债ST官方咨询群



该二维码7天内(3月21日前)有效, 重新进入将更新

欢迎加群咨询