

BakerDAO 白皮书 V1.0

摘要

BakerDAO 是运行在币安智能链（Binance Smart Chain(BSC)）上的升级版 MakerDAO，是多抵押物借贷稳定币协议，允许用户通过超额抵押 BNB、BUSD、ETH、BTC 等资产生成去中心化稳定币 BAI，BAI 通过超额抵押物、协议自平衡系统以及清算者等生态参与者保证价值锚定在 1 美元。BakerDAO 是无托管的、完全去中心化的，所有流程都基于 BSC 上智能合约完成，任何人都没有权限动用抵押资产或任意发行 BAI 和 BKR。

BAI 是 BakerDAO 系统通过抵押协议发行的去中心化稳定币，一种去中心化的、无偏见的、抵押物支持的、锚定美元的稳定币。BAI 有非常低的波动性，能够抵御恶性通胀，可以在任何地方、为任何人提供经济自由和机会。

BKR 是 BakerDAO 的去中心化治理代币，持有者可以使用 BKR 发起提案和进行投票，以对 BakerDAO 的重大事项或发展方向进行治理，例如可以修改抵押物的稳定费率、清算率等参数，可以决定支持哪种新的抵押物等。

BakerDAO 是去中心化央行、去中心化的 USDT，是一个安全可靠的去中心化借贷协议。目前以太坊上 MakerDAO 的稳定币 DAI 的发行量已近 50 亿美金，均通过质押加密货币发行，治理币 MKR 市值也已近 50 亿美金。MakerDAO 是迄今为止 DeFi 世界复杂度最高、最大的去中心化应用，BakerDAO 依托 BSC 链的高效、低 gas 费与创新的经济模型，市场潜力巨大，必将再创 MakerDAO 的辉煌。

为什么部署在币安智能链（BSC）

众所周知，以太坊面临着效率低和严重的 gas 费太高的问题，限制了很多 DeFi 项目的发展，与资金量不太大的用户参与 DeFi 项目的积极性。所以，我们选择在新兴公链：币安智能链（BSC）上部署 BakerDAO，一方面 BSC 的出块速度非常快（只有 3 秒）、gas 费很低，另一方面目前 BSC 拥有仅次于以太坊的生态环境，拥有去中心化交易所、去中心化借贷、机枪池等各种生态项目，并且总的锁仓量已经超过以太坊项目的一半，对于一个上线仅 10 个月的公链来说成绩非常好，有理由相信 BSC 未来可能和以太坊并驾齐驱，因此我们选择在 BSC 部署 BakerDAO，依托 BSC 良好的生态环境，将 BakerDAO 的去中心化稳定币 BAI 生态建立好、运营好。

多抵押物 Bai（MCD）

区块链技术提供了前所未有的机会，来解决公众对功能失调的中心化金融系统的不满和不信任。通过将数据分布到计算机网络中，该技术可以让任意团体中的每位成员都享有透明性，不受中心实体的控制，由此诞生出无偏见、透明且高效的免许可型系统——可以改善当前的全球金融和货币结构，更好地为公众利益服务。

比特币就是为此而创建的。虽然比特币从许多方面来说都是一种成功的密码学货币，但是它并不是一种理想的交换媒介，因为它的供应量是固定的，它的投机性又造成了价格的波动，使其无法进一步发展成为主流货币。

另一方面，比特币的短板恰好是 Bai 稳定币优势，正是因为它的设计目标就

是将价格波动性降至最低。Bai 是一种去中心化且中立的资产担保型加密货币，其价格软锚定美元，稳定是 Bai 最大的意义。

在 2019 年 2 月，摩根大通（JPMorgan）成为了美国第一家创建并测试锚定美元的数字货币的银行。随着数字货币行业的发展，一些银行、金融服务公司，甚至是政府都想创建稳定型数字货币（例如，中央银行数字货币），非金融领域的大型公司也是如此。例如，Facebook 就在 2019 年 6 月宣布了 Libra（由等额实物资产背书的稳定型数字货币）计划。但是，这类提议违背了区块链技术的核心价值主张：建立一个不受中心化权力机构或管理者影响的公共基础设施，并在全球范围内采用。

Baker 协议

Baker 协议是构建在币安智能链（BSC）上的去中心化应用。参与设计该协议的人员非常多样化，包括 BakerDAO 基金会的开发者、外部合作伙伴，以及其他个人和实体。

Baker 协议将由世界各地的治理代币 BKR 持有者管理。通过由执行投票（Executive Voting）和治理投票（Governance Polling）组成的科学型治理系统，BKR 持有者可以管理 Baker 协议及 Bai 的金融风险，从而确保该协议的稳定性、透明性和高效性，投票合约中锁定的每一个 BKR 代币等同于一票。

稳定币 Bai

稳定币 Bai 是一种软锚定美元的资产担保型加密货币，其发行是去中心化、无偏见的。Bai 发行在 BSC 上，持有 Bai 需要用到加密货币钱包或者加密资产平

台。

Bai 的生成、访问和使用门槛都很低。用户通过使用 Baker 协议来创建叫做 “Baker Vault (Baker 金库) ”的智能合约并存入资产来生成 Bai。这个过程既是 Bai 进入流通领域的过程，也是用户获得流动性的过程。此外，用户也可以从中介或交易所处购买 Bai，或者更简单一点，只要愿意接受 Bai 来支付，那就能得到 Bai。

无论是你自己生成的、买到的还是收到的 Bai，用起来都跟别的加密货币没有区别：你可以将 Bai 发送给其他人，用它来购买商品和服务。

流通中的每个 Bai 都是由超额资产背书的——抵押物的价值总是高于 Bai 债务的价值——而且所有 Bai 交易都在以 BSC 上公开可见。

Bai 有哪些类似于货币的功能

通常来说，货币有四大功能：

- 价值贮藏
- 交换媒介
- 记账单位
- 延期支付标准

为了满足上述功能，Bai 专门设计了以下特点和应用场景。

Bai 是一种价值贮藏物

价值贮藏物指的是能够保值的资产，不会随时间流逝而大幅贬值的资产。Bai 是一种稳定币，其设计使其在波动巨大的市场中也能保证价格稳定。

Bai 是一种交换媒介

交换媒介指的是一切可代表价值标准、被用来促进商品或服务的出售、购买或交换（交易）的事物。在全世界不同类型的交易中，都能使用 Bai 稳定币来达成交易。

Bai 是一种记账单位

记账单位是一种标准化的价值度量衡（例如，美元、欧元、日元），用于商品和服务的定价。目前，Bai 的目标价格是 1USD（1Bai = 1USD）。虽然 Bai 尚未在区块链外成为标准的价值度量衡，但是它在 Baker 协议和一些区块链 DApp 中充当记账单位之用。其中，Baker 协议的记账和 DApp 服务的定价采用的都是 Bai 而非美元之类的法币。

Bai 是一种延期支付标准

在 Baker 协议中，Bai 还被用来清偿债务（例如用户使用 Bai 来支付稳定费并关闭金库），正是这一优势使得 Bai 如此出众。

抵押物资产

Bai 的创造、价值背书、价格稳定，都是通过存入 Baker 金库的抵押物资产来实现的，抵押物资产指的是由 BKR 持有者投票纳入协议的数字资产。

只要经过 BKR 持有者的批准，任何基于 BSC 的资产都可以在 Baker 协议上用作生成 Bai 的担保物。在许可某种资产成为抵押物时，BKR 持有者还必须相应选择具体的风险参数（例如，稳定型资产可能要选择较为宽松的风险参数，风险

型资产可能要选择较为严格的风险参数。)关于风险参数的具体内容请参见下文。

BKR 持有者是通过 Baker 去中心化治理流程做出上述以及其他决策的。

Baker 金库

所有经过批准的抵押物资产都可以存入使用 Baker 协议生成的 Baker 金库智能合约来生成 Bai。目前，用户可以通过 BakerDAO Borrow 访问 Baker 协议并创建金库。创建金库并不复杂，但是生成 Bai 意味着用户对系统有了一笔债务，需要归还 Bai 并支付稳定费，才能取回金库中锁定的抵押物。

金库本质上是非托管型的：用户可与金库和 Baker 协议直接交互。只要抵押物的价值不低于最低必要水平（即清算率（Liquidation Ratio），详见下文），用户即享有对该抵押物完整且独立的控制权。

如何与 Baker 金库交互

● 步骤一：创建金库并锁入抵押物

用户通过 BakerDAO Borrow 界面来创建金库，并锁入特定类型和数量的抵押物来生成 Bai。存入资金之时，该金库即被视为有担保的。

● 步骤二：通过有担保的金库生成 Bai

将抵押品资产锁入一个金库之后，该金库所有者便可使用任意非托管型密码货币钱包来发起、确认交易，生成出一定数量的 Bai。

● 步骤三：偿还债务并支付稳定费

若想取回部分或所有抵押物，金库所有者必须部分或全额偿还 TA 所生成的 Bai，并支付 Bai 未偿还期间不断累积的稳定费。稳定费只能用 Bai 支付。

● 步骤四：取出抵押物

在偿还了 Bai 并支付了稳定费之后，金库所有者可以将部分或全部抵押物退回自己的钱包。在完全偿还了 Bai 并取出所有抵押物之后，金库就会空置下来，以待其所有者再次锁入资产。

尤为关键的是，不同的抵押物资产需分置在不同的金库中。因此，一些用户会拥有多个金库，采用的抵押物类型和抵押率各不相同。

高风险 Baker 金库的清算

为了确保 Baker 协议中始终有充足的抵押物来为未偿还债务背书（未偿还债务即以目标价格（Target Price）计算的未偿还 Bai 的总价值），任何（根据 Baker 治理规定的参数）被判定为高风险的 Baker 金库都会通过自动化的 Baker 协议拍卖流程来清算。Baker 协议的判定依据是比较清算率与该金库当前的抵押物价值-债务比率（collateral-to-debt ratio）。每种金库类型都有各自的清算率，是 BKR 持有者基于不同抵押物资产的风险状况投票决定的。

Baker 协议拍卖

通过 Baker 协议的拍卖机制，系统在无法获得抵押物的价格信息之时依然能对金库进行清算。在进行清算之时，Baker 协议会取出被清算的金库中的抵押物，并使用协议内一个基于市场的拍卖机制将其卖出，这被称为抵押物拍卖（Collateral Auction）。

通过抵押物拍卖获得的 Bai 会被用来偿还金库内的债务，其中包括清算罚金（Liquidation Penalty），BKR 投票者会针对不同的抵押物类型设定不同的清算罚

金。

如果抵押物拍卖上获得的 Bai 足以清偿金库内的债务,并足够支付清算罚金,该竞拍会转换成反向抵押物竞拍 (Reverse Collateral Auction) 尽可能地减少抵押物的出售数量, 剩余的抵押物都会物归原主。

如果抵押物竞拍获得的 Bai 不足以清偿金库内的债务, 亏损部分就会变成 Baker 协议的负债, 由 Baker 缓冲池 (Baker Buffer) 中的 Bai 偿还。如果缓冲池中并没有足够的 Bai, Baker 协议就会触发债务拍卖 (Debt Auction) 机制。在债务拍卖期间, 系统会铸造新的 BKR (增加流通中的 BKR 量), 出售给那些使用 Bai 来参与竞拍的用户。

抵押物拍卖得到的 Bai 会进入 Baker 缓冲池, Baker 缓冲池可以起到缓冲的作用, 避免将来因抵押物竞拍不足和 Bai 存款利率上涨而导致 BKR 的增发量过大 (详见下文)。

如果由竞拍和稳定费获得的 Bai 超过了 Baker 缓冲池的上限 (由 Baker 治理设定的值), 超出的部分就会通过盈余拍卖 (Surplus Auction) 出售。在盈余拍卖期间, 投标者使用 BKR 来竞拍固定数量的 Bai, 价高者得。一旦盈余拍卖结束, Baker 协议会自动销毁拍卖所得的 BKR, 从而减少 BKR 的总供应量。

主要的外部参与者

除了智能合约基础设施之外, Baker 协议的运行还需要依靠各类外部参与者群体: 看护者 (Keeper)、信息输入者 (Oracle) 和 Baker 社区成员。清算商是 Baker 协议经济激励机制的受益者; 信息输入者为所有的抵押物提供价格; Baker 社区成员是提供服务的个人和组织。

看护者 (Keeper)

看护者是独立的（通常是自动化的）参与者，在套利机会的激励下为去中心化系统的各个方面提供流动性。在 Baker 协议中，看护者指的是帮助 Bai 维持目标价格（1 美元）的市场参与者：他们会在 Bai 的市场价格超出目标价格时将其卖出，并在市场价格低于目标价格之时买入。在 Baker 金库被清算之时参与盈余拍卖、债务拍卖和抵押物拍卖的也称为看护者（清算商）。

价格信息输入机 (Price Oracle)

Baker 协议需要实时了解 Baker 金库中充当抵押物的资产的市场价格，从而知道何时触发清算机制。

Baker 协议的内部抵押物价格来自预言机协议：Chainlink。为了防范喂价机出现问题，Baker 协议是通过喂价安全模块（Oracle Security Module, OSM）来获取价格信息的，并不直接通过喂价机获取。喂价安全模块是架设在喂价机节点和 Baker 协议之间的防御层，将价格更新延迟 1 小时。在此期间，如果发现有喂价机被攻击者控制，可通过紧急信息输入者或 Baker 治理投票将其冻结。紧急信息输入者以及价格输入时滞的决策权都在 BKR 持有者手里。

DAO 团队

DAO 团队是由个人和服务提供商组成的，通过 Baker 治理流程（Baker Governance）签订合同来向 BakerDAO 提供特定的服务。DAO 团队的成员都是独立的市场参与者，并非受雇于 BakerDAO 基金会。

Baker 治理的灵活性使得 Baker 社区能够调整 DAO 团队框架，基于现实情

况和新兴挑战来提供整个生态系统所需的服务。

DAO 团队的成员被划分为不同的角色。例如，治理协调员（Governance Facilitator），负责主持沟通和治理流程；风险团队（Risk Team）成员，通过金融风险研究和起草关于引入新型抵押物和管理现有抵押物的提案来支持 Baker 治理。

虽然 Baker 治理到目前为止都是由 BakerDAO 基金会引导的，但是 DAO 有望在不久的将来充分掌握自主权，发起 BKR 投票来填充 DAO 团队中的各种角色。

Baker 协议的治理

BKR 代币在 Baker 治理中的使用

BKR 代币—Baker 协议的治理代币—允许其持有者通过投票来修改 Baker 协议。要注意的是，不只是 BKR 持有者，任何人都可以提交提议来发起 BKR 投票。

对 Baker 协议治理型变量的更改在通过投票批准之后是不太可能立即生效的。如果投票者选择启动治理安全模块（Governance Security Module，GSM），这些更改就会被推迟激活（推迟最多 24 小时）。这段时间给了 BKR 持有者行动的机会，如有必要，他们可触发关停机制，来反对恶意的治理提议（例如，将抵押物参数修改成与现行货币政策相悖的提议，或是关闭安全机制的提议）。

提议投票和执行投票

Baker 治理流程包括提议投票和执行投票。提议投票的目的是在进行执行投票之前，先在社区内形成一个大致的共识。这有助于确保治理决策是经过仔细考

虑，且在进入投票流程之前就已达成一致的。执行投票的目的是批准/驳回对系统状态的更改，例如，投票决定新引入抵押物的风险参数。

从技术层面来说，每一类投票都是由智能合约管理的。提议合约（Proposal Contract）是通过编程的方式写入了一个或多个有效治理行为的智能合约。提议合约只能执行一次。一旦执行了，它就会立即对 Baker 协议的内部治理变量进行更改。在执行之后，该提议合约就不能再度使用。

任意 BSC 地址都可以部署有效的提议合约。BKR 代币持有者可以通过投批准票来选出有效提议（Active Proposal）。获得赞成票最多的 BSC 地址的提议会被选为有效提议，有效提议会获得 Baker 协议的内部治理变量的管理权限，然后修改这些参数。

BKR 代币在资本重组中的作用

除了在 Baker 治理中的作用，BKR 代币还有一种辅助性作用是充当 Baker 协议的资本重组资源。如果系统债务超过了盈余，就会触发债务拍卖（参见上文）来增加 BKR 代币的供应量，对系统进行资本重组。这一风险会激励 BKR 持有者团结一致，负责地管理 Baker 的生态系统，避免过多风险的发生。

BKR 持有者的职责

BKR 持有者可以对以下事项进行票决：

- 引入新的抵押物类型，并为其设置一组风险参数
- 修改、乃至增加一种或多种现有抵押物资产类型的风险参数
- 修改 Bai 存款利率

- 触发紧急关停
- 升级系统

BKR 持有者可以用 Baker 缓冲池里的资金来支付各种基础设施方面的需求和服务，包括抵押物风险管理研究等。Baker 缓冲池里的资金来自稳定费、清算费和其他收入来源。

Baker 协议治理机制的设计目标是尽可能灵活化，并具备可升级性。如果 Baker 系统在社区的引导下成熟起来，那么从理论上来说，提议合约的形式也会变得更高级，比如一个提议合约可以绑定多项提议。例如，提议合约可以是对稳定费的调整。不过，这些改进仍待 BKR 持有者共同决定。

由 Baker 治理控制的风险参数

每一种 Baker 金库（例如，BNB 金库和 ETH 金库）都有自己独特的风险参数集，而且是强制生效的。这些参数的决定依据是对抵押物的风险预测，而且是由 BKR 持有者通过投票决定的。

以下是 Baker 金库的主要风险参数：

- 债务上限（Debt Ceiling）：债务上限指的是一种抵押物所能生成出债务总额上限。Baker 治理为每一种抵押物都设定了债务上限，以确保 Baker 协议的抵押物组合具备足够的多样性。一旦某种抵押物达到了债务上限，就不可能产生更多债务，除非已有用户偿还部分或全部的金库债务（从而释放出债务空间）。
- 稳定费（Stability Fee）：稳定费是根据一个金库所生成的 Bai 数量来计算的年利息（对生成 Bai 的用户来说，稳定费率相当于贷款的年化利率；对 Baker 协议来说，稳定费率相当于年化的收益率）。稳定费只能由 Bai 支付，发送至 Baker

缓冲池。

- 清算率 (Liquidation Ratio)：清算率较低，意味着 Baker 治理对抵押物价格波动性的预期较低；清算率较高，意味着对价格波动性的预期较高。
- 清算罚金 (Liquidation Penalty)：清算罚金是当清算发生时，根据金库中未偿还 Bai 的总量向用户收取的额外一笔费用，清算罚金旨在鼓励金库所有者将质押率保持在适当的水平。
- 抵押物拍卖期 (Collateral Auction Duration)：每种 Baker 金库的抵押物拍卖时间上限都是特定的，债务拍卖期和盈余拍卖期则是系统全局参数。
- 竞拍期 (Auction Bid Duration)：单次竞拍结束及终结之前的最低时长。
- 最低加价幅度 (Auction Step Size)：这一风险参数旨在激励拍卖中的早期竞拍者，防止加价幅度过低的情况泛滥。

治理的风险和缓解措施

为了维护 Baker 协议的成功运行, Baker 治理需要采取必要的风险缓解措施。下文详细说明了一些风险以及对应的缓解措施。

恶意参与者对智能合约基础设施发起恶意攻击

对于 Baker 协议来说，最大的风险之一就是恶意参与者。例如，有程序员发现已经部署的智能合约中存在漏洞，然后利用这个漏洞来攻击协议，或是窃取系统中的资产。

在最糟糕的情况下，在协议中充当抵押物的所有去中心化数字资产都会被盗，而且无法恢复。

缓解措施：BakerDAO 基金会的第一要务是维护 Baker 协议的安全性，而 Baker 协议最坚固的防线是与区块链行业中最顶尖的安全组织签订安全审计合约、组织第三方（独立）审计和 Bug 赏金计划都是 BakerDAO 基金会的安全路线图。可以访问 Baker 的多担保 Bai 安全性报告 Github 库，查看 Baker 协议的审计报告。

这些安全措施形成了一个强大的防御系统；然而，这个系统绝非天衣无缝。即使经过了形式化验证，对预期行为的数学建模也有可能存在问题，或者对预期行为的假设本身也有可能是错误的。

黑天鹅事件

黑天鹅事件指的是系统所遭受的罕见而严重的突然袭击。Baker 协议可能会遭受下列黑天鹅事件：

- 用来生成 Bai 的抵押物遭到攻击
- 一种或多种抵押物的价格出现意外暴跌
- 恶意的 Baker 治理提议

注，上述“黑天鹅事件”并不详尽，其排列也不反映可能性程度。

缓解措施：虽然没有一个解决方案是万全的，但是谨慎设计的 Baker 协议（清算率、债务上限、治理安全模块、预言机安全模块、紧急关停等）搭配良好的治理（例如，对危机的迅速应对、周全的风险参数等）有助于防止及缓解攻击所产生的严重影响。

无法预见的定价错误和市场的非理性

信息输入机制的喂价问题和非理性的市场动态会导致 Bai 的价格在较长一段时间内发生波动。如果用户对系统失去信心，即使利率调整和 BKR 增发达到极端的水平，也无法为市场带来足够的流动性和稳定性。

缓解措施：Baker 治理将聚集足够大的资金池来激励看护者，以此实现理性和市场效率的最大化，让 Bai 的供应量在不受市场冲击的情况下稳定增加。紧急关停是最后一道防线。一旦紧急关停被激活，Bai 持有者可以用目标价格赎回抵押物。

用户转向了更简单的方案

Baker 协议是一个复杂的去中心化系统。由于 Baker 系统较为复杂，毫无经验的密码学货币用户可能会放弃该系统，转向更容易使用和理解的系统。

缓解措施：虽然对于大多数加密货币爱好者和用于保证金交易的看护者来说，Bai 是很容易生成和使用的，但是新用户可能会觉得 Baker 协议难以理解和使用。虽然从设计层面上来说，用户不需要理解 Baker 协议的底层机制就可以通过 Bai 来获利，Baker 社区和 BakerDAO 基金会一直在提供尽可能简单的文档和各种资源来引导新用户。

价格稳定性机制

Bai 的目标价格

Bai 的目标价格被用来确定 Bai 持有者在紧急关停情况下收到的抵押物的价

值。Bai 是 1: 1 软锚定美元的，因此其目标价格是 1 美元。

紧急关停

紧急关停（也可简称为关停）主要有两个目的。首先，它是发生紧急情况时的最后一道防线，用来保护 Baker 协议免受基础设施的攻击并直接执行 Bai 的目标价格。紧急情况包括恶意治理行为、非法入侵、安全漏洞和长期市场非理性。其次，关停被用来促进 Baker 协议系统的升级。关停流程只能由 Baker 治理控制。

BKR 投票者也可以通过在紧急关停模块 (Emergency Shutdown Module, ESM) 中存入 BKR 来立即触发紧急关停，只要有足够多投票者认为有必要即可。这可以防止（激活状态下的）治理安全性模块推迟关停提议的执行。在紧急关停模块中，只要达到一定的票数，关停就会立即生效。

紧急关停的三个阶段：

1. Baker 协议关闭，金库所有者取回资产

一旦关停启动，用户就无法再创建新的金库或操控已创建的金库，喂价机制也会冻结。冻结喂价机制可以确保所有用户都能取回其应得的资产净值。

Baker 金库的所有者可以立即取回金库中超过为债务担保所需的抵押物。

2. 紧急关停后的拍卖流程

关停被触发之后，抵押物拍卖开始，且必须在特定时间段内完成。这个时间段是由 Baker 治理决定的，比最长的抵押物拍卖期限略长一些。这可以保证，在拍卖流程结束之时，所有拍卖都能完成。

3. Bai 持有者赎回剩余的抵押物

在拍卖流程结束之后，Bai 持有者直接按照固定的汇率用 Bai 赎回抵押物，

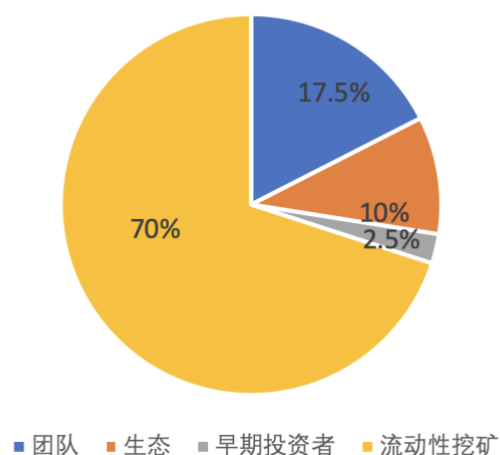
即，基于 Bai 的目标价格来赎回抵押物。例如，假设 ETH/USD 汇率是 200:1。紧急关停启动之时，某个用户持有 1000 Bai，按照 1 美元的目标价格来计算，该用户在拍卖流程结束之后可赎回 5 ETH。赎回是有限期的。Bai 持有者将以一定比例赎回抵押物组合中的每种抵押物。要注意的是，Bai 持有者可能会蒙受损失，无法以 1 美元的目标价格全部兑付他们持有的 Bai。一方面是因为抵押物贬值带来的风险，另一方面是因为金库持有者有权在 Bai 持有者赎回剩余抵押物之前有权取回多余的抵押物。关于紧急关停的详细信息，包括优先赎回权，参见已发布的社区文档。

经济模型

BakerDAO 治理代币 BKR 的发行总量为 100 万枚，70%的代币将以公平的方式发放：流动性挖矿，以刺激更多的用户通过挖矿的方式获得 BKR，从而参与 BakerDAO 的治理，分配方式如下：

分配	比例	说明
团队	17.5%	跟随流动性挖矿释放
生态	10%	回购 BAI 和生态币流动性挖矿，开始用于早期治理
早期投资者	2.5%	
流动性挖矿	70%	

BakerDAO经济模型



生态规划

众所周知，BAI生态是BakerDAO发展状况的重要标志，因此BakerDAO预留10%的BKR用于支持生态项目，为了防止BKR价格的波动并不以直接发放BKR的方式进行支持，将以两种方式对生态项目进行支持：

- 使用BKR回购BAI，存入生态项目
- 支持生态项目代币挖矿BKR

同样，生态项目需要空投一定比例的代币给BKR的持有者，以对此支持进行回馈。

BakerDAO规划的生态项目包括：稳定币交易协议、借贷协议、去中心化交易所等，生态将随着BakerDAO的发展不断壮大，生态项目可以是已有的项目、也可以是新创立的项目。

路线图

为了更好地发展Baker协议，我们将在优化BakerDAO体验的同时发展BAI

生态、启动治理、支持更多抵押物和提高资金利用率，发展路线图如下：

- 2021.6.16 上线稳定币 BAI 生成协议
- 2021.6.18 上线 BKR 流动性挖矿
- 2021.7.18 支持生态项目：稳定币兑换协议
- 2021.7.28 BakerDAO 开放 BKR 治理
- 2021.8.18 支持生态项目：去中心化借贷协议
- 2021.9.1 BakerDAO 清算系统升级
- 2021.10.18 支持生态项目：去中心化交易所协议
- 2022.1.1 抵押 NFT 资产生成 BAI
- 2022.4.1 抵押物再抵押模型，提高抵押物利用率
- 2022.7.1 抵押实物资产生成 BAI
- 2022.10.1 BAI 利息系统，提高 BakerDAO 系统收入的利用率

总结

Baker 协议允许用户生成 Bai，即，一种完全存在于区块链上的、价格稳定的价值贮藏物。Bai 是一种去中心化稳定币，不由任何中心化的参与者或存在信任风险的中介方和对手方发行或管理。它是一视同仁的，不受国界的限制—可由世界各地的任何人获得。

所有 Bai 都是通过超额抵押生成的，且抵押物是被托管到经过审核且公开可见的 BSC 智能合约中的。

BakerDAO 拥有强大的技术团队和开发者社区，将向 MakerDAO 一样成为去中心化金融（DeFi）运动的引擎。Baker 正在释放区块链的力量，来实现当代对

经济赋能的期望。

了解更多信息，请访问 BakerDAO 官网：<https://www.bakerfi.com/>。