

Synthesize ◀ a New ▶ World



目录

01. 摘要

Abstract

02. 抵押

Collateral

- 合成资产的价值支撑
- 为什么要持有SYN
- 铸造、销毁和抵押
- 流动性提供者及交易者

03. Synbit 合成资产交易平台

Synbit Synthetic Asset Trading Platform

- 为什么要交易合成资产
- Synbit 合成资产交易平台的优势
- 目前的合成资产

04. 系统架构

System Architecture

- 铸造
- 交易
- 奖励
- 销毁
- 债务池
- 预言机

05. 风险控制

Risk Control

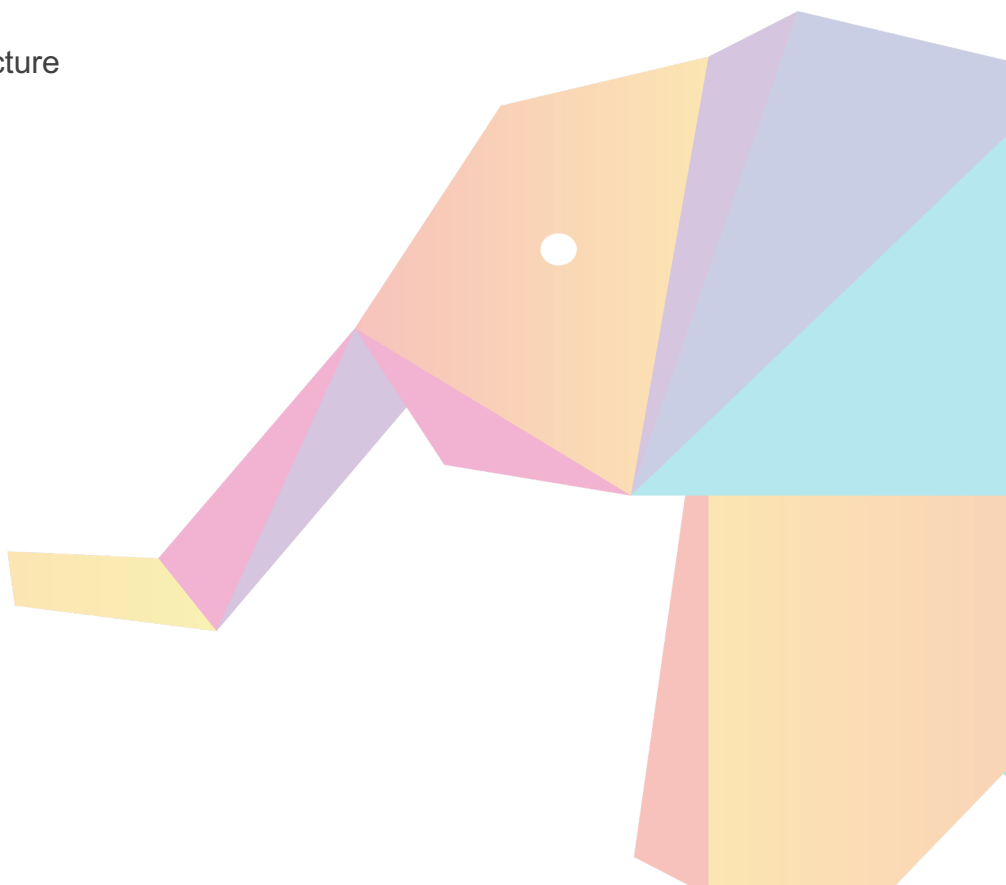
- 清算制度

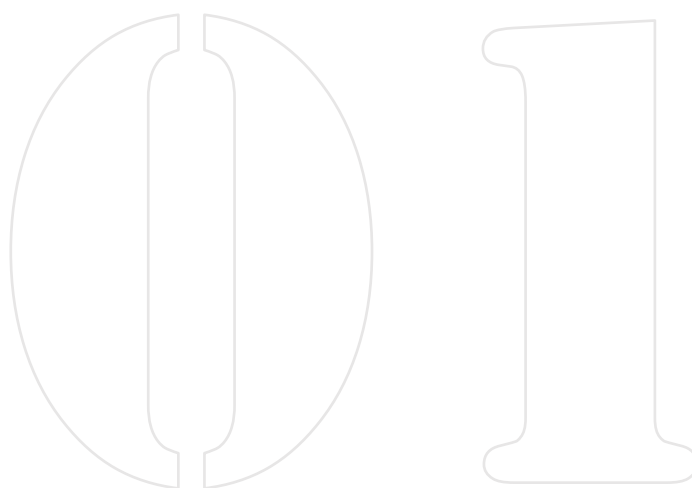
06. 通证经济

Token Economy

07. 免责声明

Disclaimer





摘要

Abstract

摘要

随着DeFi（去中心化金融）的深入发展，用户越来越需要更为灵活的金融工具——合成资产。合成资产能够满足人们更多样的金融需求，比原始资产更具金融属性，为使用者提供更为广阔的交易空间，是以太坊及DeFi生态逐渐成熟以后形成的新液态。现有合成资产平台在安全保障、风险控制、发行机制、交易体验、奖励机制等方面还存在着巨大的改进和提升空间。

Synbit 是运行在以太坊上的去中心化合成资产发行协议，任何人都可以使用这套协议重新合成传统金融产品和新型金融衍生品，并参与交易。Synbit 向交易者提供广泛类别的数字资产及传统资产的衍生品交易，致力于为用户打造更安全、更便捷、更高效的合成资产交易平台。

用户可通过多种质押方式（ETH、稳定币、SYN）在Synbit 发行合成资产，也可通过购买合成资产直接与其他类别的合成资产进行兑换。在此过程中，用户将获得双重奖励：①因交易获得收益②为平台提供流动性获得收益。此外Synbit 采用独特的债务池模型和交易模型，有效地解决了DEX（去中心化交易所）经常所面临的流动性不足和交易滑点问题。

抵押

- 合成资产的价值支撑
- 为什么要持有SYN
- 铸造、销毁和抵押
- 流动性提供者及交易者

02

抵押

合成资产的价值支撑

所有合成资产的价值均由其抵押资产支撑。每种资产的抵押率根据其价格稳定性而不同，将来可以通过社区治理机制提高或降低其抵押率。抵押人在创建合成资产时会产生债务，要解锁其抵押资产时，必须先偿还债务。

为什么要持有SYN

为吸引用户参与Synbit生态，确保Synbit平台的顺利上线和可持续发展，平台针对抵押人、交易者、持币人等生态参与者制定了具有针对性的奖励计划。

资金来源

奖励资金主要来源于两方面：



平台币
发行



交易
手续费

铸造、销毁和抵押

可抵押资产

可抵押资产预设置为ETH、DAI、SYN、USDT、USDC，后续可由社区投票增加。

抵押率

$$\text{抵押率} = \text{抵押资产价值 (usd)} / \text{债务价值 (usd)}$$

奖励抵押率

指用户发行（铸造）合成资产时，需满足最低抵押率。由于不同资产的波动幅度不同，不同的抵押资产奖励抵押率不同。抵押人将抵押率维持在高于奖励抵押率的水平，即可获得奖励。

- **ETH初始抵押率 = 200%**
- **DAI 初始抵押率 = 120%**
- **SYN初始抵押率 = 600%**

清算抵押率

当用户的抵押率达到或低于清算抵押率时，会触发清算。清算时会通过出售用户的抵押资产，以减小用户的抵押率，使其大于清算抵押率。

- **ETH清算抵押率 = 150%**
- **DAI 清算抵押率 = 105%**
- **SYN清算抵押率 = 200%**

抵押率调整

用户可通过追加抵押资产或销毁债务的方式，增大抵押率；当用户抵押率高于奖励抵押率时，也可以通过发行合成资产的方式，降低抵押率。

流动性提供者及交易者

Synbit 的用户主要可分为三类：

质押者 (Staker)

质押者是指在平台抵押数字资产，并发行（铸造）合成资产，为平台注入流动性资产的人。

流动性提供者 (Liquidity Provider)

流动性提供者是指在第三方DEX 平台提供Synbit 相关合成资产的流量，以方便外部交易者购买Synbit 合成资产的人。

交易者 (Trader)

交易者是指在平台交易合成资产的人。交易者既可以是LP，也可以是通过外部交易所获取平台合成资产，从而进入Synbit 进行交易的人。



SYNBIT

合成资产交易 平台

- 为什么要交易合成资产
- Synbit 合成资产交易平台的优势
- 目前的合成资产

Synbit

合成资产 交易平台

为什么要交易合成资产

由于智能合约去信任，抗审查的特性，合成资产扩大了传统金融资产的触及范围。使得任何人都可轻松获取交易任意一种金融资产的机会。

在某些特定情境下，比如用户看好某一资产的同时，不愿意用自己持有的资产去交换，同时还想抓住该资产增值的机会。合成资产满足了这种需求：无需实际持有，即可对特定的资产进行交易。

合成资产涵盖了更为广泛的金融资产品类，使交易者可以在不同品类的资产间任意切换，从而减少了交易摩擦。

Synbit 合成资产交易平台的优势

作为DeFi 产品所具有的天然特性：



作为合成资产类产品所具有的特性：

- ① 扩展交易品类
- ② 减小交易摩擦
- ③ 消除交易滑点
- ④ 加深交易深度

作为创新产品所独具的特性：

- ① 抵押方式更灵活（ETH/DAI/平台币）
- ② 平台更安全更稳定（清算制度/保障基金/保险）
- ③ 代币发放更公平（无预挖/交易挖矿/持币挖矿）
- ④ 更好的用户体验（低费率/低Gas费/交易路径短/实时价格）

目前的合成资产

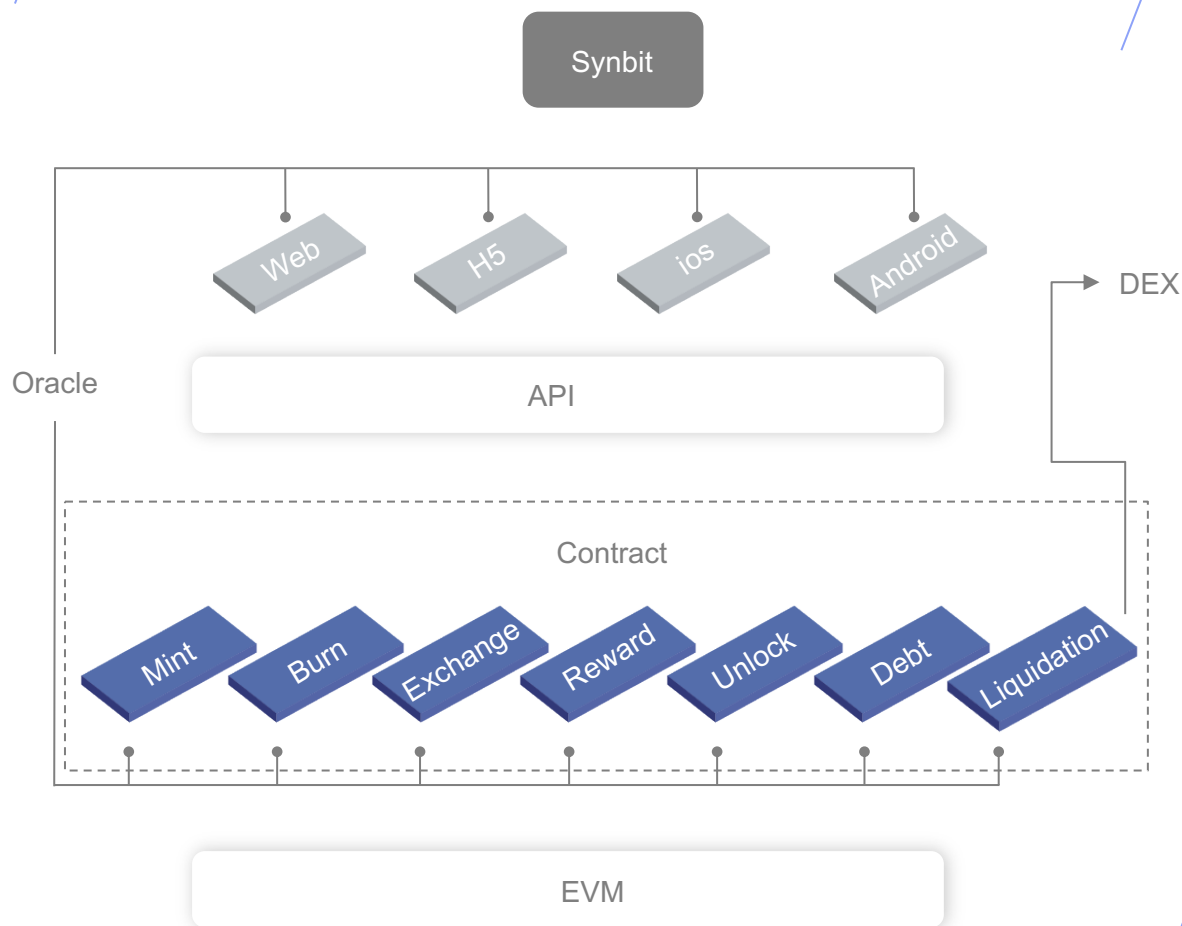
当前有四类 Synths 可用：法定货币、大宗商品、加密货币和反向加密货币。我们的法定货币 Synths 包括 pUSD，pEUR，pKRW 等。大宗商品 Synths 包括合成金和合成银，均以盎司为单位。我们的加密货币 Synths 包括 pBTC 和 pETH，未来将加入更多种类。而 Negative Synths 则反向跟踪加密货币的价格，这意味着当 BTC 的价格下降时，nBTC 的价格就会上升。

系统架构

- 铸造
- 交易
- 奖励
- 销毁
- 债务池
- 预言机

041

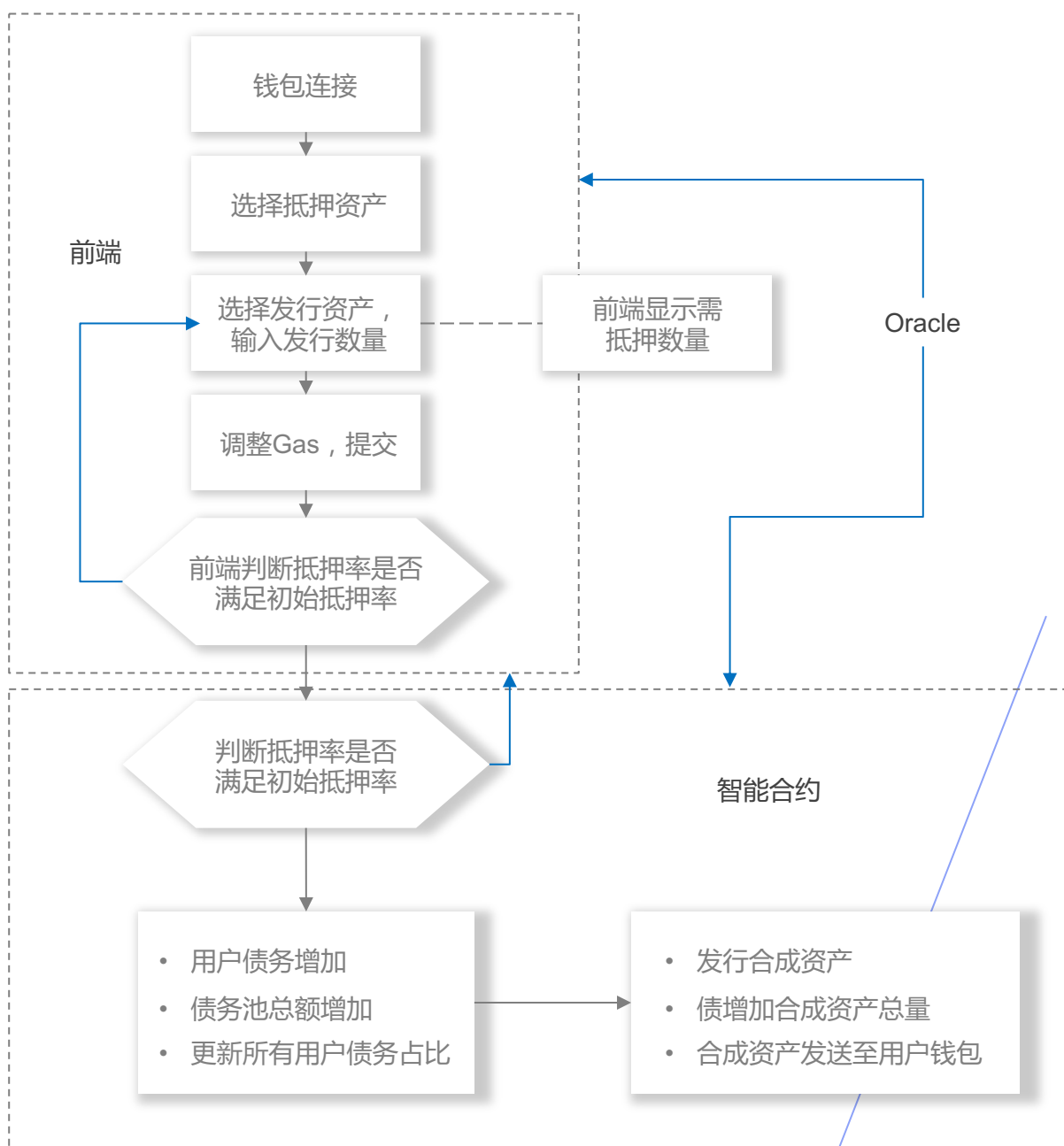
系统架构



Synbit 系统架构

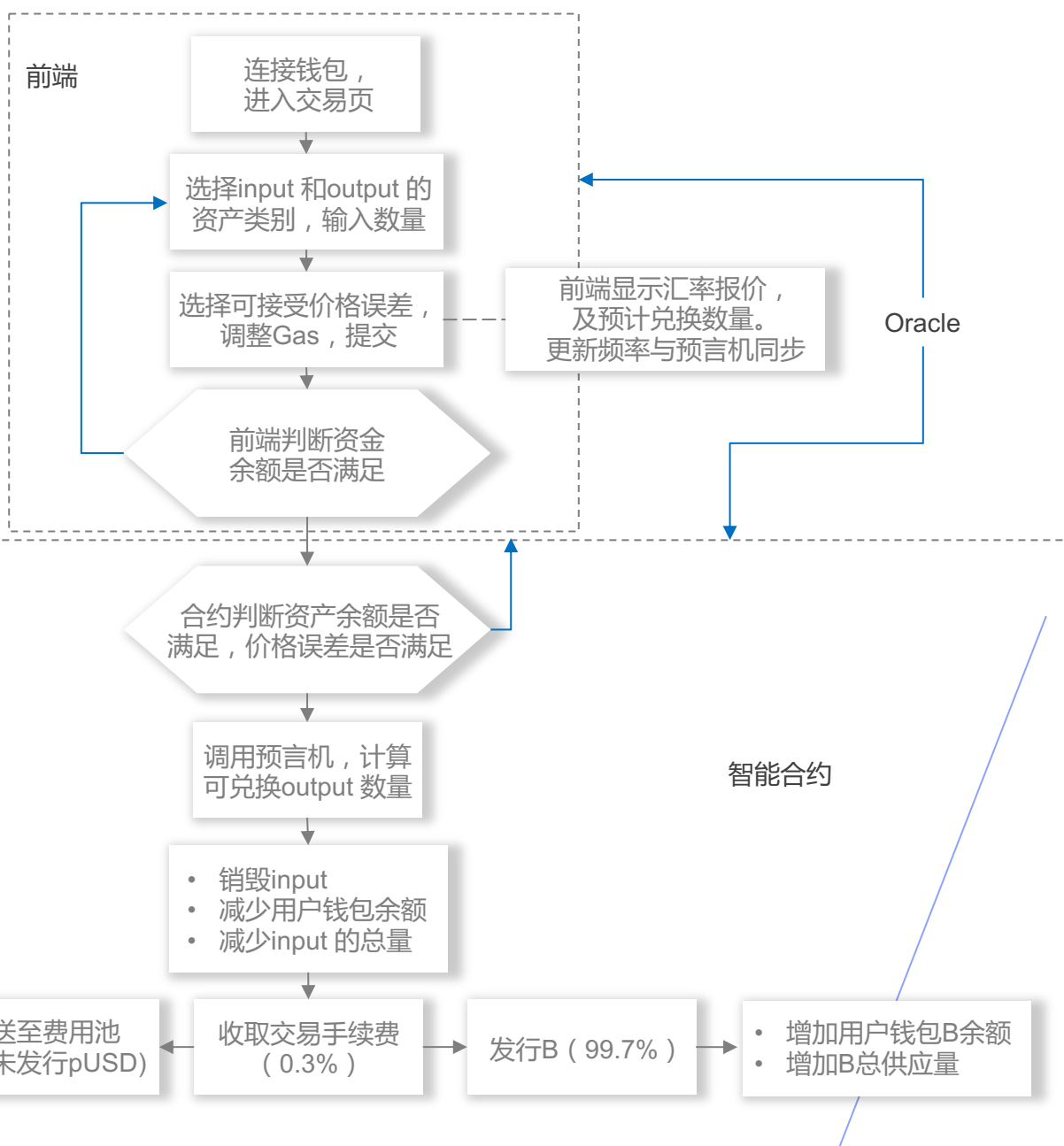
铸造

- ① 用户选择想要抵押的资产，以及想要发行的合成资产数量，委托给智能合约。
- ② 合约判断其抵押率是否满足，锁定其抵押资产。
- ③ 合约更新用户及债务池的债务，发行相应的合成资产。
- ④ 已抵押的资产，合约会根据抵押率，进行锁定和解锁。
- ⑤ 用户可通过追加资产或销毁债务的方式，对抵押率进行调整。



交易

- ① 用户选择想要出售及兑换的合成资产，指定兑换数量，提交交易申请至合约。
- ② 合约根据预言机报价，确定可兑换的资产数量。合约销毁input 资产，发行 output 资产（99.7%）。
- ③ 合约扣除0.3%的价值（债务）作为手续费，发送至费用池。



奖励

① 合约每天随机取一个时间点，对用户债务占比，抵押率进行快照。

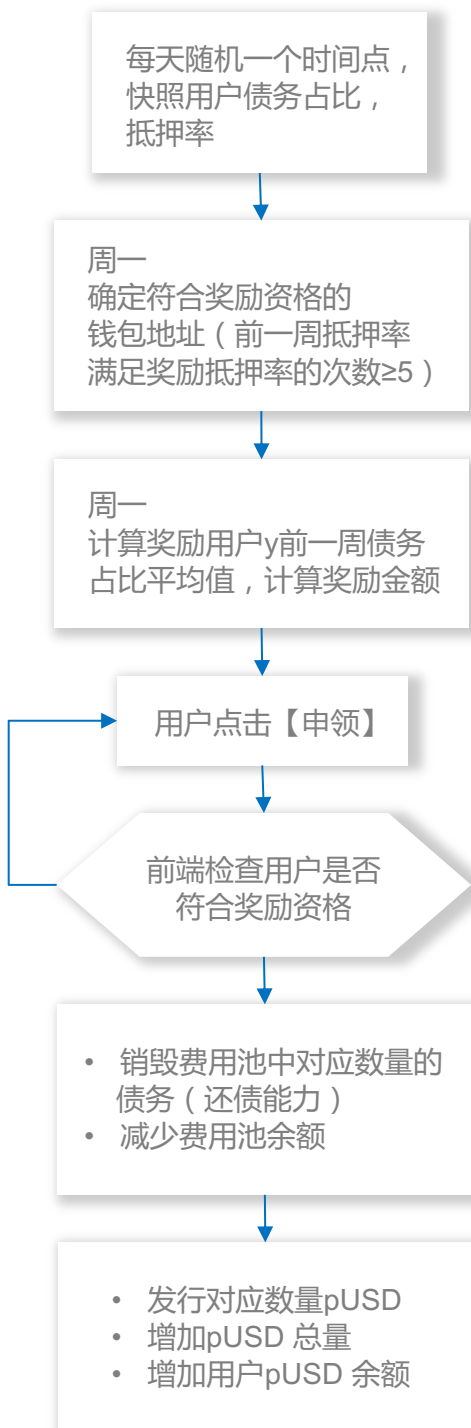
② 周一 确定符合奖励资格的钱包地址（前一周抵押率满足奖励抵押率的次数 ≥ 5 ）。

③ 周一 计算奖励用户前一周债务占比平均值，计算奖励金额。

④ 用户提交申领申请至合约。合约判断用户是否具备申领资格。

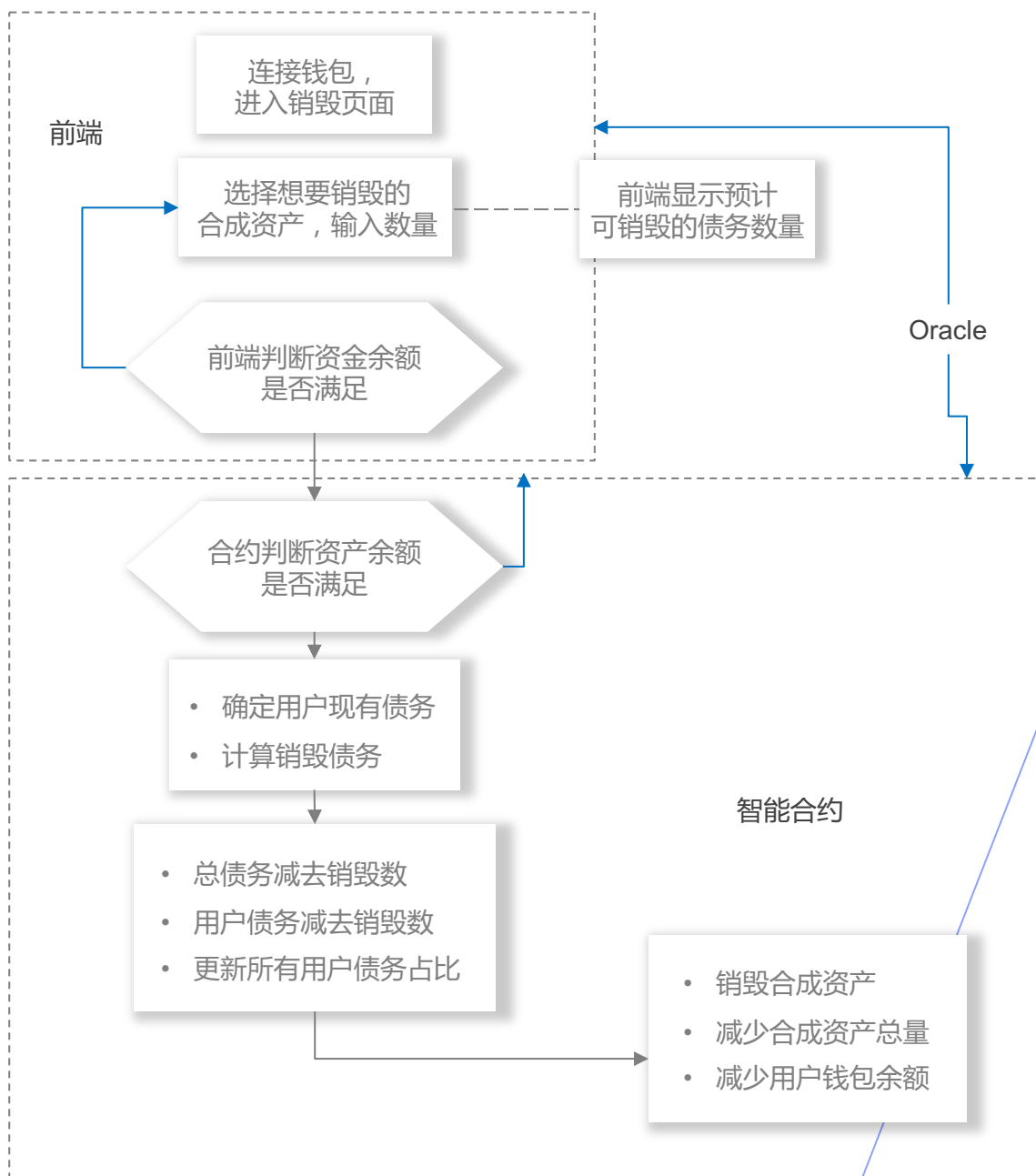
⑤ 合约将费用池中的奖励以及SYN奖励按照比例分发给符合奖励资格的用户。

LP手续费奖励



销毁

- ① 用户指定想要销毁的合成资产数量，提交销毁请求至合约。
- ② 合约判断用户资产余额是否满足。调用预言机获取汇率，确定用户当前债务。
- ③ 合约更新债务池总数、用户债务数（减去对应债务）。
- ④ 合约减少对应合成资产的总量和用户钱包余额。



债务池

LP 通过抵押资产，在Synbit 发行合成资产时，应视为对Synbit 的负债，所有LP 债务的总和，即构成债务池。

$$\text{总债务} = \sum \text{Synth}(i) * \text{当前汇率}(i) \quad (\text{单位: usd})$$

$$\text{个人债务} = \text{总债务} * \text{个人债务占比}$$

债务池的债务总额会跟随合成资产价格的涨跌而发生变化。个人债务占比会在铸造或销毁合成资产时更新，因此，LP 的个人债务并不是固定不变的。

发行资产时的债务更新

$$\text{更新后个人债务} = \text{现有个人债务} + \text{新增个人债务}$$

$$\text{新增个人债务} = \text{发行资产数量} * \text{资产汇率 (对USD)}$$

$$\text{更新后总债务} = \text{现有总债务} + \text{新增个人债务}$$

销毁资产时的债务更新

$$\text{更新后个人债务} = \text{现有个人债务} - \text{销毁个人债务}$$

$$\text{销毁个人债务} = \text{销毁资产数量} * \text{资产汇率 (对USD)}$$

$$\text{更新后总债务} = \text{现有总债务} - \text{销毁个人债务}$$

预言机

Synbit 平台上合成资产的价格来自于ETH 生态内的去中心化预言机。Synbit 平台将在生态内选择安全性、准确性、稳定性均表现优异的一个或多个预言机为平台提供价格。

风险控制

- 清算制度

05

风险控制

— 清算制度

为保证Synbit 平台内所有的合成资产均有充分的价值支撑，Synbit 的风控体系对LP 的抵押率进行实时监控，当抵押率小于等于清算抵押率时，则会触发清算流程。

清算额度

清算额度需根据以下公式计算得出：

$$\text{清算额度} = \frac{(\text{抵押额度} - \text{清算额度} - \text{抵押额度} \times \text{罚金系数}) \times \text{汇率}}{(\text{原有债务} - \text{清算额度} \times \text{汇率}) - \text{清算抵押率} \times \text{安全系数}}$$

安全系数大于1，决定了清算后抵押率的安全冗余程度

清算流程

- ① 从用户的抵押资产中提出需清算的部分（清算额度+罚金），通过DEX 兑换为Synbit 合成资产（pUSD）。
- ② 销毁对应清算额度部分的pUSD，同时减少用户债务。
- ③ 对应罚金部分的pUSD，转入平台保障基金。
- ④ 确认用户抵押率是否高于清算抵押率，若满足，则停止清算。若未满足，则确认用户是否仍有抵押资产，若用户抵押资产大于0，则继续进行清算。若用户抵押资产为0，则启用保障基金销毁用户债务。

清算罚金

清算进行时，需要向用户收取清算罚金。

$$\text{清算罚金} = \text{抵押额度} * \text{罚金系数}$$

清算基金

当用户的抵押额度全部清算，仍不足以偿还债务时，需启用保障基金用以偿还债务。

保障基金通过清算罚金汇集，用于两方面的支出：清算Gas，偿还清算债务。

保障基金设置上下限，超过上限时，用于回购并销毁平台币。低于下限时，发行平台币并兑换为pUSD。

通 证 经 济

06

Synbit 平台研发运营团队。

奖励比例

| | | 手续费 |
|------|------------|------------|
| 早期参与 | Staker | 80% , pUSD |
| | 20%回购平台币销毁 | |
| | 开发团队 | |
| 后期参与 | Staker | 60% , pUSD |
| | 20%回购平台币销毁 | |
| | 开发团队 | 20% |

特别奖励

Synbit设立特别奖励制度，为使用SYN作为抵押资产的人发放特别奖励。

通 证 经 济

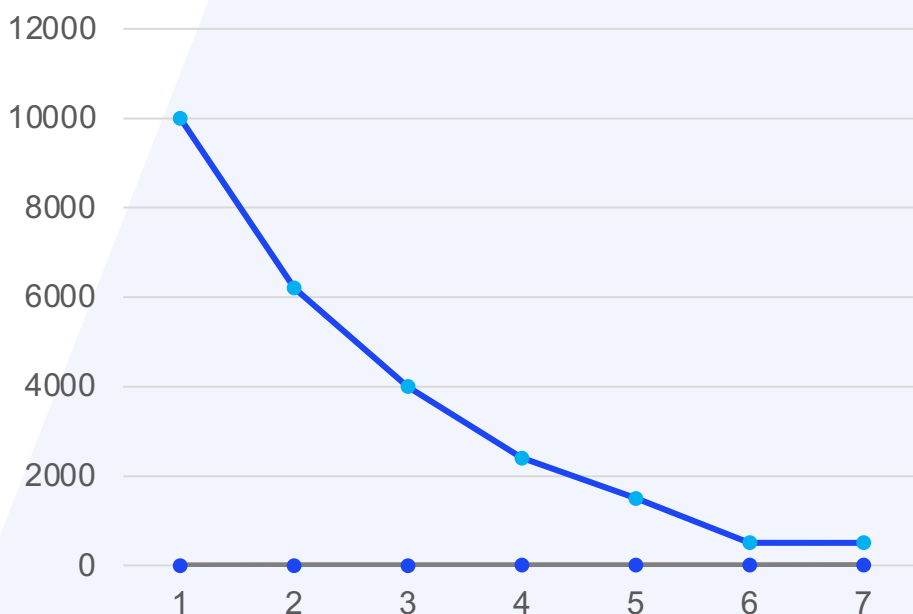
通证模型是项目价值的载体，让生产要素进入流通环节，通过自由市场让资源得到合理配置，极具内涵又颇有想象力，如何才能让“价值”更好地转移和流通呢？我们通过大量研究发现，按照以下增发曲线能够满足Token发行更低的流通成本、更广的流通边界、更快的流通速度和更加智能且精细的操作的需求。

SYN增发公式：

$$-5450\ln(x)+10000$$

在第五年之后，SYN将以每年200万的固定增发量进行增发

SYN增发曲线



Token发行

| | |
|------------|-------|
| 第一年 | 1亿 |
| 第二年 | 6222万 |
| 第三年 | 4012万 |
| 第四年 | 2444万 |
| 第五年 | 1228万 |
| 第六年 | 200万 |
| 往后每年释放200万 | |

Token分配

| | | | |
|-----|--------------------------|-----|---|
| 第一年 | Staker | 55% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |
| | outer liquidity provider | 10% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |
| | Trader | 8% | |
| | Holder | 2% | |
| | Team | 10% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |
| | Market | 15% | 预售部分托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产；市场活动产出部分不托管 |
| 第二年 | Staker | 66% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |
| | outer liquidity provider | 12% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |
| | Trader | 10% | |
| | Holder | 2% | |
| | Team | 10% | 托管180天，180天后一次性释放，托管期间可用于合成资产 |

免责声明



免责声明

Synbit 已经搭建了迄今为止以太坊上最复杂，最有用的协议之一。该机制在现有合成资产领域发展的基础上进一步改进，以及升级新功能，大大增加了该平台的实用性。同时，进化到去中心化的治理流程还将减少系统风险，并提高项目的长期可行性。本文档对于Synbit 的技术路线、技术优势和运行模式进行了简明扼要的阐述。但是，抗审查的合成资产的潜力仍在很大程度上尚未开发，基于不可抗力力的存在，团队不能完全做出完成承诺。

未来，随着技术的不断改进和创新，在开发过程中，平台可能会进行更新，包括但不限于平台架构、治理模式及其机制。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。Synbit 明确表示，概不承担参与者因依赖本文档内容、本文信息不准确之处，以及本文导致的任何行为而造成的损失。

本文档仅作为传达信息之用，不构成任何投资买卖建议、教唆或邀约。此类邀约必须通过机密备忘录的形式进行，且须符合相关的法律。

有关使用Synbit 的更多信息，请阅读网站上的服务条款。



SYNBIT

synbit.io