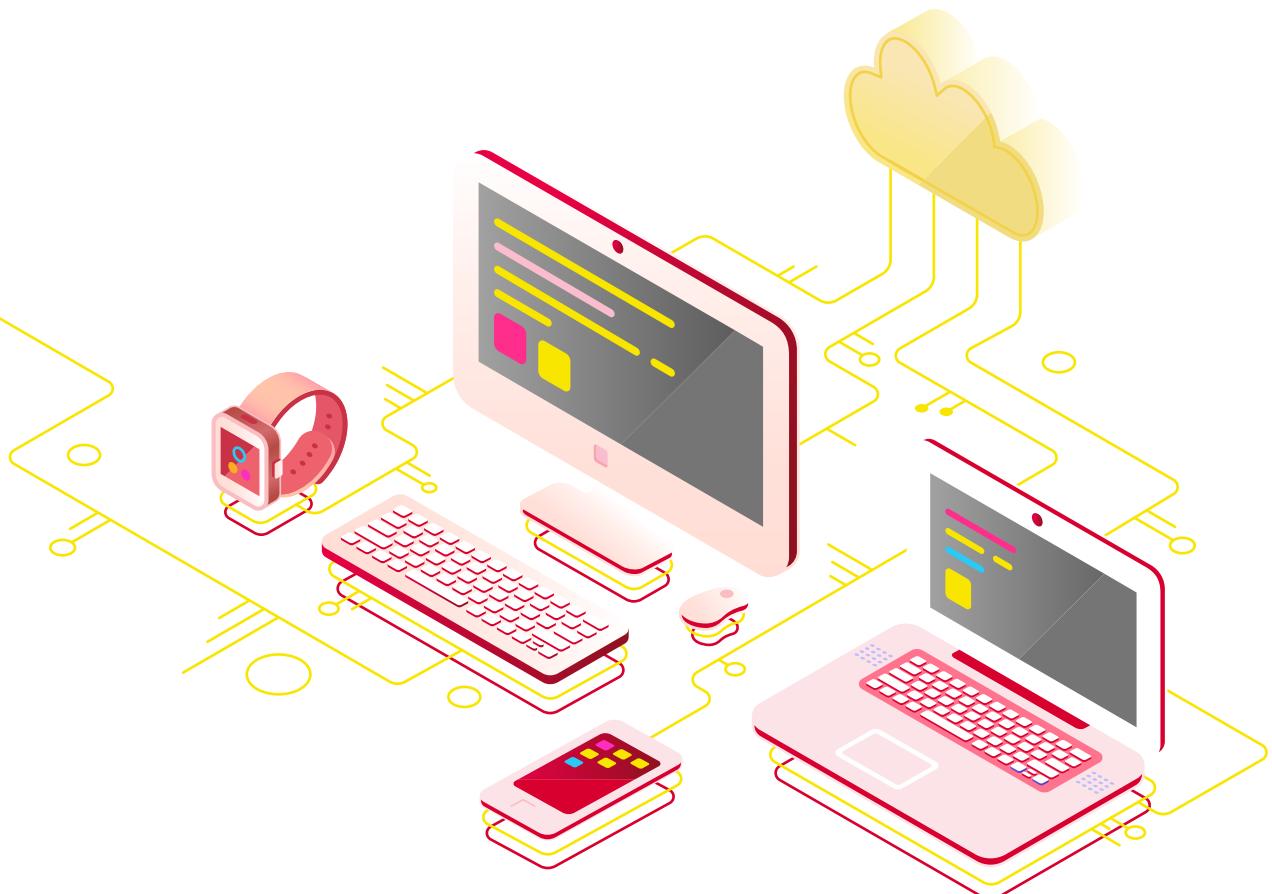


DEFISTOA

DeFiSTOA 白皮书

Whitepaper v0.9



Contents

绪论	3p
概要	4p
01 必要性	6p
02 目的	8p
03 功能与服务	9p
04 商业原理	20p
05 信用化技术	22p
06 接口技术	25p
07 平台技术	26p
08 通证结构与运用	31p
09 R&BD团队	32p
10 创始人 (Founder)	33p
11 路线图	34p
12 法律告知	35p

绪论 **Preface**



DeFiSTOA是在数字环境下将多种金融资产连接起来的项目。这是可支持已经形成DeFi市场的加密货币和以实物资产为代表的证券或基金相互交易的DeFi平台利息、虚拟资产证券的平台。为了实现这样可连接的项目，为了创新并扩大传统金融提供的多种利息增值项目，我们通过机械学习模式的资产增值和投资价值增大项目，所以我们的项目也是以自主差价交易网络为基础的金融平台。

另外，DeFiSTOA标榜了分散金融。追求的是权利平均化、机会均衡的去中心化(Distributed)，而不是脱离现有金融体系的”分散化(Decentralized)”。

现有的金融市场生态系统是特定团体的专有物。在分散化的金融生态界应该进行重新规定和构建。必须考虑到分散化的金融生态界的自由市场经济，从人为、有意图的基础设施到自主、智能化的基础设施，实现以高智能为基础的社会金融生态系统，构筑未来。

DeFiSTOA项目为了构建符合未来金融网络的超连接高智能金融基础设施的网络，将现实金融的法律和制度装置连接到虚拟金融市场的协议而成立。

通过DeFiSTOA，任何人都可以站在金融中心，任何人都可以在金融市场获得收益。

概要 **Outline**

DeFiSTOA为了运营多种金融商品之间的中介程序，提供作为发行市场参与金融项目的激励手段，并成为了作为流通市场的多种金融服务相互中介的平台。

DeFiSTOA将金融交易市场的主要模式发行和流通市场的模式升级为适合的数字生态系统，构建数字金融的良性循环生态系统。在构建这种体系的过程中，将现有的金融发行和流通市场模式进行数字化转换，使其适合虚拟资产市场的模式，在此过程中，为赋予市场动机，提供多种利息程序和资产增值程序，构建对价值生态系统的金融缓冲（Finance Buffer Process），为市场生态系统的参与者提供溢价，以此为基础，在金融商品流通市场实现有效资本商品中介市场数字化。

DeFiSTOA将传统金融市场的框架和协议构建为数学智能化的自主参与框架，而不是在数字生态界故意的市场化。这可能成为加密货币与实物货币或加密资产与实物资产之间的互换服务的一种。

金融应该保障任何人都可以参与的权利，并简便易行地进行交易。另外，金融服务的前提是具有稳定性和可靠性，并具有可持续性。不仅如此，还要保障风险管理与资产的稳定性保障方案和对资本流动的匿名性，建立对数据流动的直观识别和透明的信息链。为了成为金融的发行和流通市场的安全金融生态系，网络调节在于市场的自律和参与的适当均衡（equilibrium）。

在局限性方面，应该利用杠杆作为稳定金融的各种价值手段，设计出能够构建可持续良性循环的代币生态系统。DeFiSTOA为此正在持续的精细化开发。

每次经过认证程序是不方便的行为，安全技术相关接触方式是以简单方便通过白色清单方式认可的用户的方式来简化认证程序，而且在UI/UX方面也有考虑。我们的保安不是以固定的ASCI访问为基础，而是以非典型性为基础，正在提高保安访问体系。提高了资产的交易行为的便利性，但资产的提取行为必须成为绝对保安和强有力的控制基础。另外还引进并运营了禁止非许可用户访问、测定接近行为和登录接近的模式和相似度、进一步加强资产保安和管理稳定性的安全模式。

有人担心，货币的去中央化被用作非法资金，并用作资金逃避手段。为了抵制这一现象，CBDC登场了。在开发过程中出现了防止这种洗钱的方案，让在一个机会不均等，过程不公正，不正义的社会里掀起了去中央化的风潮。

DeFiSTOA要体现的社交交易平台，为了改善这种认知改革创新和关系创新的问题而出发。希望这能成为DeFiSTOA的商业出发点源以及DeFiSTOA的商业集团所具有的想法的窗口。

最近经济和资本扭曲的生态界之所以形成，是因为系统无法满足控制人的无数需求。越是想控制，就越想寻找其他的迂回道路，从而在背后表露欲望。 DeFiSTOA想为有经济欲望的人提供通道。通过资本再分配模式，试图构建具有在此过程中获得的价值的副产品商务通货膨胀。

01 必要性

现行金融服务存在的问题虽然很明显，但并未得到改善。反而进入了固定化的阶段。DeFiSTOA对即将到来的分散化的金融服务苦恼了很久。以此为依据，准备面向未来的市场。

目前虚拟资产市场与危险的赌场没有太大区别。虽然批判了中央化经济模式的局限性并提出要改善，但道德腐败程度反而比中央机关更严重。不合理、歪曲的主张正在扰乱市场参与者。形成了只能理解为对基本面分析被遗漏的技术性不详的市场。市场的心理迷团成为市场形成的背景，就像不知何时会凋零的郁金香泡沫。

只是虚拟资产的技术价值是肯定存在的。将实物市场的价值转移到数字市场，利用区块链技术体现资产的性质，这实在是一件了不起的事情。

虽然虚拟资产市场得以维持的最主要的原因还是与货币的历史性质相似。例如，郁金香泡沫不能保存但比特币能永恒存在于数码中。就像黄金不易变质的性质，金子几乎不会被氧化。比特币的主要网络也通过区块链实现了不变性。通过根据POW开采难度的数字基础的信赖程序，具有稀缺性的价值。

不要让虚拟资产走上了郁金香泡沫的老路。就像过去把1盎司的黄金统一规定为\$35的布雷顿森林协定一样，虚拟资产如果能通过能够汇集全球市场的机构和协定达成相互协议，就可以说是分散化的金融服务的开始。

虚拟资产的话题当然是De-Fi。信用货币虽然本身没有价值，但通过担保形成市场，并通过担保的信任程序形成。为了发展成为信用交易的社会，流通量的扩张必须得到保证。虚拟资产的流动性扩张通过De-Fi体现出来。试图将De-Fi和信用货币连接到数码字协议，连接到CBDC。

DeFiSTOA要提供的服务在于增加可接近性。由于以前Web 2.0的出现，在短期内增强了可接近性。随着可接近性的增加，获取自由和情报的歪曲也增大。由此，虽然旨在透明性的TCO(total cost of ownership)有所减少，但构筑信任证明程序的TCO反而有所增加。

这虽然节约了TCO对信息的接受，但是为了证明信息价值和加强信赖的TCO却增加了。结果，虽然为获取必要的信息而产生的不公平和不公正现象已经消失，但为评价信息的可信度而产生的不公平和不公正现象却发生了。由少数既得利益阶层决定资源消耗，制度固定化。社会体系越是高度发展，被疏远的金融阶层就越多。为了给他们机会成本的选择机会，有必要最大限度地从现实的角度构建金融服务平台。

我认为，应该最大限度地提供符合目的的交易和多样的服务功能，将单纯的可能性提高到可实现的水平。DeFiSTOA以这种判断为基础，以虚拟金融和实物金融为基础，想要成为引领市场的一个起点。

02 目的

DeFiSTOA并不认为所有人都有必要成为加密货币的交易者。只是为了让它们能够进行交易。DeFiSTOA认为应该以比现行虚拟货币的交易方式更接近的方式进行交易，并要实现这一目标，最大限度地达到参与者的目

的。
DeFiSTOA向用户提供向上平均化的最新金融服务，为所有人提供资本增值的机会，缩小与既得利益的不平等机会成本的距离。即，提出通过可实现的平台，支援金融弱势群体，实现共生的方法。

DeFiSTOA追求的方向定义为以下9个具体目标：

1. 最大限度地利用虚拟资产的网络。
2. 提供将虚拟资产与实物资产进行交换的根本性网络。
3. 提高可访问性，克服参与的局限。
4. 发挥中间人金融网络的作用。
5. 抓住机会，通过共享循环系统，打造良性循环生态系统。
6. 最大限度地提供参与交易的信息，营造公平的交易环境。
7. 通过实现共享金融框架，提供社会化金融环境。
8. 提供轻松、便利地利用和利用数码价值交换程序的环境。
9. 构建面向未来的金融网络，提供普遍参与和机会。

03 功能与服务

1. 通过全球自动汇率转换的共同报价交易

价格是很重要的金融指标。现有的加密货币在交易过程中的价格歪曲有可能成为市场最大的风险因素。我们现在通过DeFi进行货币膨胀，在这个过程中如果不明确提出构成价格的背景，根据社会性系统很有可能反映出更大的变动性风险。现有交易市场的价格中心是美元。我们以美元为基础，通过各国汇率市场进行交易。商品的标准像CME、BOE一样，以现有期货合约交易市场为特色，从规模经济结构来看，根据市场占有规模的交易环境的垄断性是通过历史过程形成的系统化的既得利益的环境，是充分被容许的环境。

但如果从加密货币全球化的观点来看，这虽然可能会在单一市场货币交易市场上具有说服力，但从运营共同市场的观点上存在一定的局限性。所以我们以商品的主要交易市场为中心构建了价格基准模型。这就需要用量的整数运算来打造其价值的单位，不是以个数作为价格来划分，而是以价格为标准，以个数作为单位交易市场，以提高修饰运行的可读性和市场深

KRW			USD			CNY			JPY		
sell	price	buy	sell	price	buy	sell	price	buy	sell	price	buy
122,236	61.00	-0.65%	122,236	0.053870	-0.66%	122,236	0.358773	+0.66%	122,236	5.621313	+0.66%
123,229	60.90	-0.50%	123,229	0.053871	-0.50%	123,229	0.358135	+0.50%	123,229	5.612098	+0.50%
136,433	60.80	-0.33%	136,433	0.053593	-0.33%	136,433	0.357596	+0.33%	136,433	5.602882	+0.33%
831,321	60.70	-0.17%	831,321	0.053605	-0.17%	831,321	0.357008	+0.17%	831,321	5.593667	+0.17%
-0.17%	60.50	8,360,222	-0.17%	0.053428	8,360,222	-0.17%	0.355832	8,360,222	-0.17%	5.575237	8,360,222
-0.13%	60.40	8,933,449	-0.13%	0.053340	8,933,449	-0.13%	0.355244	8,933,449	-0.13%	5.564021	8,933,449
-0.50%	60.30	8,984,452	-0.50%	0.053252	8,984,852	-0.50%	0.354556	8,984,852	-0.50%	5.556406	8,984,852
-0.66%	60.20	9,017,414	-0.66%	0.053163	9,017,414	-0.66%	0.354068	9,017,414	-0.66%	5.547591	9,017,414

如果市场成为特定价格的中心，Automatic Linked Price Model就会自动根据市场规模自动产生市场变化。这预示着市场价格异动，市场价格形成主体发生变化，从而根据市场交易规模形成稳定的价值标准结构。

参与交易成交价较高的市场决定市场规模，其规模是决定稳定价格的重要因素，通过市场的参与价格标准，形成非加密货币的符号性（指团体性质）交易的基本交易标准的基础模式价格，对代币交易价格决定产生影响，可以作为流动性与兑换性交换的风险模型。

2. 以约定交易（期货及期权）为基础的报价 交易系统

加密货币的市场价值和风险化解是由金融天生具有通货膨胀模式的先天性质决定的，是必须考虑的Secondary市场的重要因素。这些要素以价格为中心，提出理论背景的各种金融模式在市场上得到了充分的验证。

存在以价格为基础，建立理论的多种模式。初期也有日本经济学家谷川提出的理论，爱因斯坦的布朗运动方程式模型诞生，这奠定了现存大部分期权价格模型的基础。

因DeFi的通货膨胀金融最终无法使市场持续上升，因此唯一的解除手段是基础价格的可持续上升。为了稳定基础价格和持续市场价值乘数效应，构建方向性，现有的传统金融价值计算模式非常重要，这也会对报价模式产生影响。

$$\begin{aligned} c &= SN(d_1) - X e^{-rT} N(d_2) \\ p &= X e^{-rT} N(-d_2) - SN(-d_1), \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} d_1 &= \frac{\ln(S/X) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}} \\ d_2 &= \frac{\ln(S/X) + (r - \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}} \end{aligned}$$

- 买期方程式 $c = SN(d_1) - X e^{-rT} N(d_2)$
- 卖期方程式 $p = X e^{-rT} N(-d_2) - SN(-d_1)$
- Delta : 基础资产价格变动的期权价值变动性
- Theta : 根据时间的选择价值变动性
- Gamma : 基础资产价格变动引起的Delta变动性
- Vega : 基础资产价格变动性变化引起的期权价值变动性
- Rho : 利率的变动带来的期权价值变动性

根据基础价格与未来价格之间BASIS的间隔和时间的流逝，通过平均算术化，可以作为解释市场根本价值的重要标准。

我们统一了加密货币（虚拟货币）和加密资产（虚拟资产），因此说明起来会有困难。货币是信用体系的模型，资产是权利（证券）的模型。货币以交易为目的，资产以交换为目的。交易和交换具有广义上的意义，可以有类似的解释，但如果细细观察，交易就是通过社会系统买卖信任的交换价值，资产的交换就像金钱的价值一样，是买卖形成价格的特定实体（包括虚拟的数字代码）的差异。

因此，即使对资产的假定在交易时对价值的价格有所变化，也以实体为基础。但是，货币是以可交换的实体的有效性为依据，在信任程序内进行交换的一种可信的证明，因此，兑换的手段可以说是货币性质。

货币是假设清算交易的，资产是假设权利交易的观点。

我们平台验证了我们约定的市场价值。因为我们不是以货币交易或汇率为基础的套利交易，而是以资产的交换价值为模型，其价值依据是根据金融要求的程序和模式，将其根据定义好的假设来运营。

3. 高频交易交换买入系统

目前全世界形成了高频网络体系。高频度的交易平台已经存在很多。只是现有的加密货币市场金融市场上所说的”高频”也无法提供符合观点的模型，仍然存在其局限性。

我们所说的”高频度”是指在物理网络模式下通信的响应性，即意味着如何精巧地统一分散的通信工具进行分配和交换的同步性战略。

最近由于RDMA方式的出现，形成了统一其他legion间物理信息的结构，在云端基础上，全世界经过1Hop，所有系统都可以联动，PoP（中介网）交换技术也变好了。

但是，他们的交换网络运营技术至今仍以传统网络交换体系为基础，但到目前为止，由于通过半手动构筑市场形成的局限性，以经验为基础的技术力量处于重要状态。

DeFiSTOA的技术组有着解决这些问题的悠久经验，并设计实证运行，已得到验证。（认证机关将通过海外著名网络认证机构提供验证数据。到目前为止，还没有认证机关。有必要出示自我评价标准表）

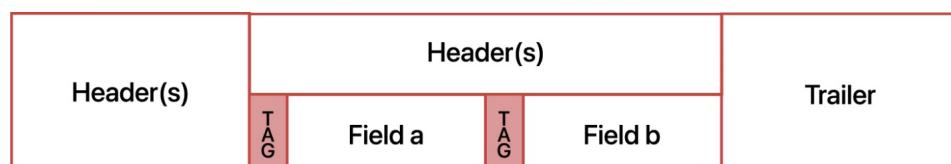
4. 实现虚拟资产间的交换

作为DeFi的一种功能，我们将其定义为甲骨文交换。我们把它理解为以我们自己的智能合约为基础的Atomic Swap是合适的。但是，由于不是通过P2P进行互换，所以定义为甲骨文互换。这就要求在TXID生成步骤中，要经过部分程序。虽然主要适用于ERC系列的合约生成模型，但主要适用于在其他主网体上运行。虽然现在还没有具体化，但我们打算通过内部程序将该模式扩张为去中心化的模式。

在生成合约的阶段，将特定阶段包含在另外的哈希模型中。在经过该过程的所有代码之前，不会进行该阶段。但是，为了完整、安全地实现这一目标，必须根据相互同意进行协议交换，这是前提条件。

而且，我们这种资产互换也包括一种双重的货币交换。因此，拥有可以构建另外协议的中央化主网模式。这种主网模式利用了被称为FINL CHAIN的授权证明模式，重新使用FINL CHAIN的主网模式的部分代码，作为交易所特殊的资产交换模式，将其确立为甲骨文交换模式。

但是，比起以去中心化的金融模式为中心发展，我们更倾向于像swift一样，提出我们交换的另外MT(Message Type)来发展，并实现既有的传统金融生态系统和简单便捷的交换目的。我们将以现有的swift message type reference为基础，按照适合虚拟资产的交换模式，构建将合约与商务基础设施相结合的框架并予以公开。



通过swift ottd(object type definition)实现的java interface将提供适合甲骨文交换的可移植的二进制和来源。但我认为，这是为了发展为国际金融和证券模式类型间交程序，并成为另外的类型提案。

5. 自主动钱包生成及独立传送功能

比特币的精神和模型是非常伟大的发展，其中HD(Hierarchical Deterministic) Wallet模型是非常有意义的功能。这是将个人或个体打造成为一个金融主体的开始，也意味着现有的传统金融服务结构的革命。

我们团队通过FINL CHAIN项目(<https://github.com/finlchain>)构建了钱包地址体系的模型，为数字签名算法提供多样性。另外，我们定义了在协议网络中要证明的信赖为”Delegated Reputation Object”，确立了为制造非可逆性质的以自然语为基础的Mnemonic模式，这对于DeFiSTOA项目的重要识别基础网络的形成起到了重要的示范作用。

另外，在交易方面，比起网业，我们更喜欢应用软件基础。当然，我们仍然接受网络相同的多种优点，但我们认为，在重要的交易处理和接口方面，只有利用Native Language，才是在安全问题上的DR（接受要求）上更现实的防御手段。虽然我们的团队是从小规模组织出发，但是通过嵌入式领域的ARM固件、系统引导程序、实时操作系统、实时操作系统技术和框架以及各种明察暗访的接口，经过10多年的研究和实证开发的经验和直觉，强烈感觉到有必要提供应用基础上的重要运营机制。在此过程中，还考虑了如何控制人类所拥有的欲望的问题。构建独立的钱包体系是考虑到去中心化的因素。我个人认为去中心化意味着自由。追求自由，却不能给他人造成不便。这包括法律社会体系案中相互间规定的行动的制约。因此，去中心化也是考虑到制度控制无法通过正常机电启动的措施之一。我不喜欢网络朋克。我们是在联系中形成，在社会中寻找存在理由的个体。因此，虽然不知道构成独立钱包体系的观点能否默认制造不正当程序，但要包含充分提示追踪可能性的最小限度的信息。这是为了将生成时间和钱包信息运用为移动过程中重要的记录和信息。但是，为此我们考虑了特别的程序和过程。

这个特别步骤意味着要包含钱包生成时间的地域性，时间信息非常重要。另外，通过这些过程形成的体系必须是可读性高的代码，我个人只想用数字来表达。虽然也有将钱包的生成范围利用于同时段不同非逆性质的方式来扩大随机数范围的方式，但我认为这种过程对钱包的保安因素有很大影响，但我们要想运营的钱包体系的模型是通过特定的交易基础来解释的，因此不具备非对称密钥形态。

这是为了在交易双方的过程中提供可读性较高的交换方式，提高识别水平，提高对对象流向追踪性的可利用力。另外，对个别虚拟货币交易的处理，由于虚拟货币通过基本证明的主网利用了交易的信赖程序，所以从TCO的观点来判断的话，则不是好的效用性，从Trading Broker的观点出发，则提出了为分散金融提供的合适的地址体系模型。

6. 提供PC基础交易专用程序(HTS)

通过交易处理的特色程序，为进一步建立更精密的交易信任处理机制，开设了独立的程序。比起网络终端方式的交易，它的效用性必然更高。因为这是接近金融所拥有的网络的高价容性问题的方法，也是提高该领域专业性的工具。

7. 虚拟资产的数字受托联动型证券交易

该功能与最近的DeFi Trand类似。我们构建了适合多种币生态系统的信托模式，并构建了向数字衍生金融市场扩张的程序设计接口模式。

个人程序是单纯地传递比特币或以太坊，固定变动性资产的过程，从而完成信托行为。这样的行动可以决定资产保管和资产的交易特定标准，并以此为次要的金融衍生模式扩张做出贡献。这种决定事项的临置观点，而不是委托或受托。在拓展我们的商业时，甚至设定了委托的服务方向，所以定义并说明了功能。

但这种临界点以交易为目的，不是保值，而是利用其价值，因此交易过程中发生的价格差异的交换价值可能提高，也可能降低。



8. 证券OTC功能

如果存在可以监督信息透明性和多种风险的模式，OTC市场的质量将会得到提高。虽然所有市场都在努力克服吸引资本通道的局限点，但在长期形成的既得资本和执政者支配结构下，有必要对潜在的固定化市场领域提出新的垫脚石模式。

显然，每个领域都存在局限点。我们不是主张现在是最佳状态。也就是说，现在才是开始。其目的在于通过提高现有市场市场的接近性战略，克服资本流动的局限，向新全球金融市场进化。

这与现有的OTC市场没有什么不同。只是，我们想出的OTC的market功能比单纯Seller和Buyer之间报价更高更精细的信息交换和Broker功能更适合的模型，是为了形成高效能的市场。

9. 基于智能协议的虚拟基金服务

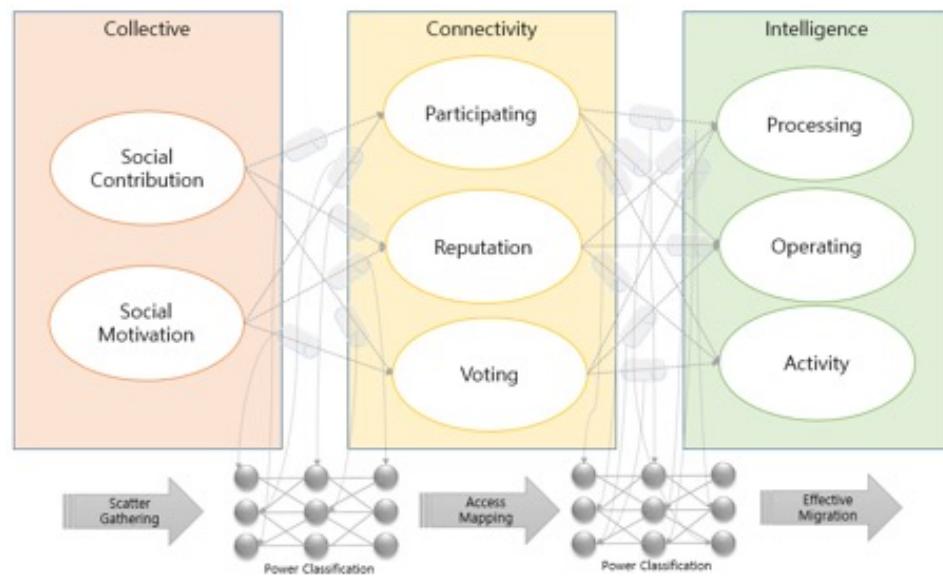
全球存在多种多样的基金项目。只是，我们很难接触到好的基金项目。有限的信息限制了参与。另外，很难找到与商业接轨的重要资本扩充通道。这种通道地区化，很难在国际上自由地扩充资本。虽然市场的复杂程度很高，但相比之下，全球资本市场的连接性与金融衍生市场相比，证券化市场并不成正比。但是，由于国际上已经通过GDR建立了交易环境，因此，只要不故意造成或歪曲资本，就应通过符合投资目的的AML和KYC进行。

在我们的服务流程中，将这些问题建立在自身智能化的基础之上，并以此为基础构建场外及众筹基金网络环境的信赖流程。

如果说DeFiSTOA现在的服务水平是Level 1，那么Level 2阶段的服务模式，将会确立几个主要的服务模式，公开相关信息并开展商务活动。

04 商业原理

商业程序



Collective

- 在金融领域利用团队智慧成为商业Activity变数的事例并不多。这是因为团队智慧的行动反应和状况判断在金融模型的观点上并没有得到验证。很难判断团队是社会行动的主要决策体。但是，在去中心化的金融模式中，社会参与是非常重要的团队指标，也可以成为金融活动的重要变数指标。
- 因为金融在具备智慧方面与智能模式结合，以及对市场心理指标或参与水平的质量和内容做出判断的依据，那么De-Fi的金融信任度就会上升。我们在这个过程中，智能化网络，很多金融变量分类的强化学习，相互补充的模式构建的话，那是有用的金融团队化，实现数据收集。

Connectivity

- 通过参与和投票进行信誉信息化的阶段，需要建立连接现有集团的多种金融接触变数，并将其加工成智能学习数据基础，以必要的结果来实现这一阶段的自律运用主体，以多种分类为基础的变数由数万种构成，随着时间价值和价格、变数的变化和流向等，数十~数千倍因金融结合变数而变得庞大。为了形成决定该方案的提案参与团队和采纳参与团队之间合适的议事决定网络，平板化方案将成为对通过集体智慧构筑的金融化模式和指标的重要决策手段。
- 信誉金融不是一种单纯的指标，而是结合的指标，是帮助参与者判断风险管理、避险手段、最大限度地减少风险的信任程序运用战略。
- 为了通过投票参与这些金融智能变量和适当的补偿，提供利益和价值，必须相互补充运营参与者的共同利益。通过这样的过程，可以产生激励的通货膨胀生态系统获得效果，这将成为金融参与的同步手段。

Intelligence

- 根据判断通过金融智能等级获得的结果和内容的多样的金融变量，通过运营和处理过程适用于实际运用模式，这就是智能化。虽然通过自律运营体系来实现金融价值最佳运用手段，但在要求通过参与形成的自律性利益的活动过程中也可以实现。
- 通过这种系统性的建立和过程，通过以高频度交易为基础的技术和多重接近性网络，通过开放性金融和封闭性金融，可以将两种运营模式应用于Stacking、Landing、Parking、Fixing，也可以通过DEX构建Hedging、Swap金融化。
- 利用市场的有限资源作为一种金融缓冲，在此过程中，如果能实现自主的市场流动性供给和控制，就可以通过有效的集体智能化金融，成为去中心化的金融模式。
- 如果设计这种信用金融模式过程中的信用合作模式，构建以参与为基础的网络信赖金融，就可以形成良性循环的D-Fi金融生态系统。

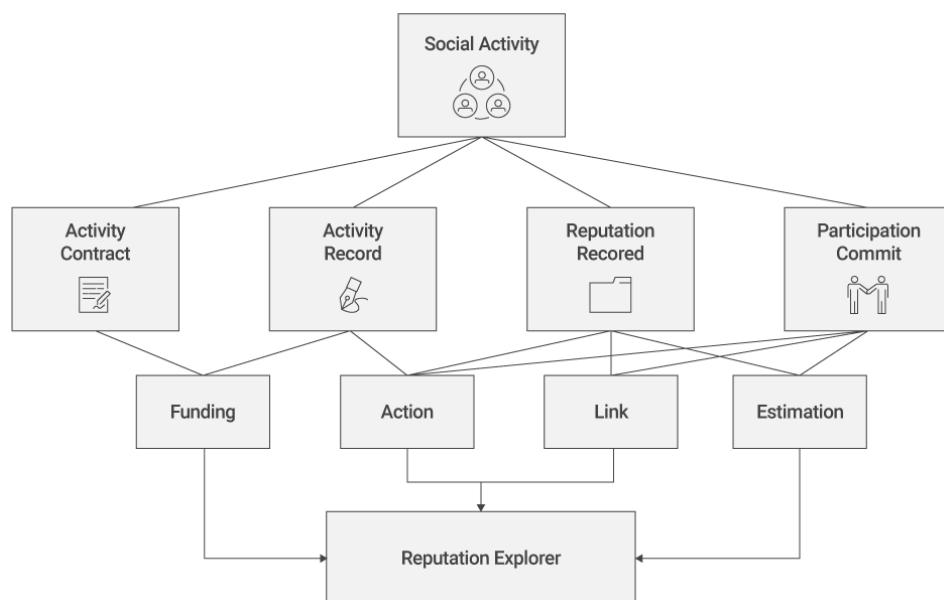
05 信用化技术

1. 信用合约技术

- Collectiv的过程是一种收集社会信用的过程。如何实现以金融活动为基础的信息智能化的过程。我们的信用合约是一种倡议和证明过程。在此过程中，信用传送的等级会提高，这个等级不是数值化的信用或等级化的信用。虽然以后会决定这些部分的数值或等级，但现在表现的是抽象的证明和可能性。
- 像这样只由信用合约构成可能性的背景是，市场还没有多少活动信息来证明这一点。我们赋予这些信用合约钱包，其钱包的活动信息用价值套期来表现。

2. 信用钱包和价值套期

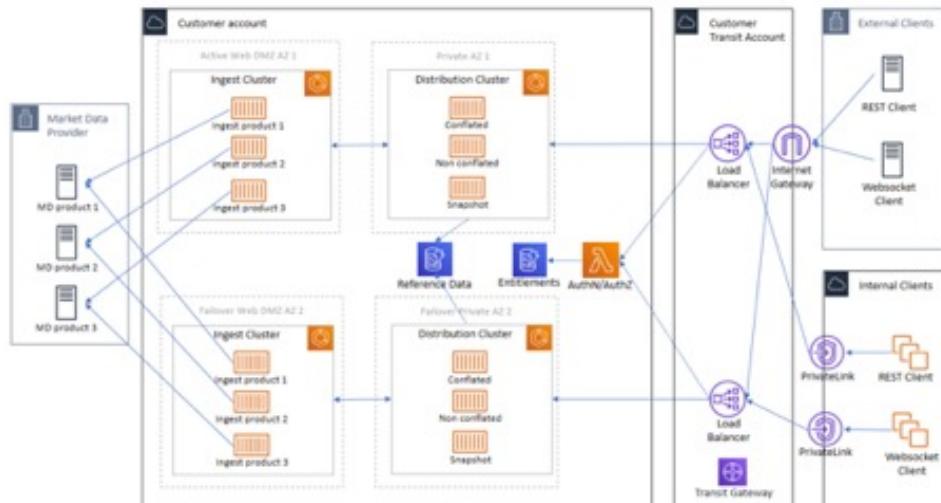
- 信用钱包是通过团队智慧形成的价值套期。
- 所谓价值套期，是指信用钱包创造的套利交易机制的品质。
- 我们的去中心化套利交易机制的作用是，为跨境互换提供信号系统，此时保管的代币可以转换为新的代币STA。
- 通过STA网络交换存放的证券。此时，将提供证券交换价值的担保放入智能合约，通过现实世界的证明者或公证者进行购买行为。
- 对于当时的购买行为，当地担保资金应建立投资价值的手续费体系，并通过拥有这种手续费体系的公证人进行价值交换。
- 此时，为帮助此类交易行为的高频度交易，有效交易环境，需按3个交易日结算，
- 作为先导交易市场，特定价格价值上升部分按照衍生市场的价格模式运营，改善市场方向性。
- STA是交换本地担保的担保性虚拟资产模型，为了稳定该模型的差价，可以决定委托给价格模型的商品，为提供这种信赖模型的提供者提供溢价，并向生态界市场营造所需的信赖提供者共享手续费，起到帮助其轻松快速跨越全球金融生态界壁垒的作用。
- 生成以信用钱包间本地公证平台间联系的公证人身份形成的智能传输型公证钱包，使本地基金的交换价值通过人工智能网络运营
- 这种参与是自主建立通过团队智慧的信息体系，将判断其根据的行动系统性地要素和变数化，并使其作为自主运营主体运营的分布式金融网络模式。



3. 作为信用钱包的DeFi的开放式基金和封闭式基金

- 设计以信誉为中心的Open-end Fund和Closed-end Fund根据目的，由个别分散商品构成，为投资价值提供多种Hedging手段。
- Open-end Fund虽然遵循一般的Staking模式，但通过多种参与者的网络成为信誉证明的模式，Close-end Fund则作为受制约的智能传输，成为与DEX平台相连接的模型。
- 必要时利用AWS模型的参照结构，以拉姆达式的接近构成基金模型的智能脚本。

06 接口技术



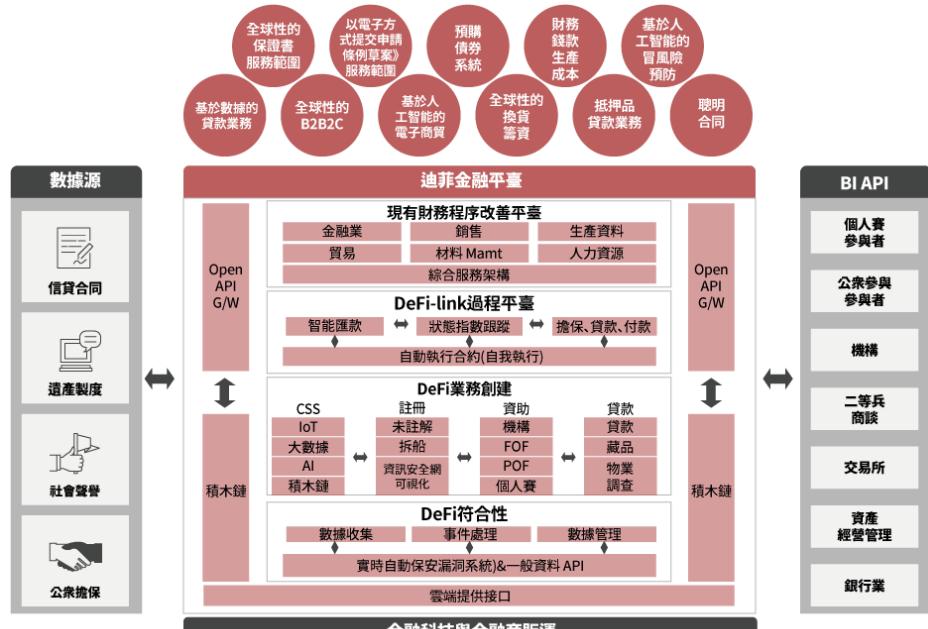
通过分散市场数据的平台的参考结构图

• 定义为在DeFi网络中运行的工作路线图提供自律金融服务参与者的
核心构成要素，多种数据组例，为了实时及过去市场数据、消费者动向等
替代数据及洞察力，以市场数据为中心提供分析信息，并反映在设计基础
上。

• DeFi数据架构由以下特性共享：

- 定义对用户资格及数据重新包装的严格要求（智能传输制约），必须
提供Hedging模型进行设计。
- 根据市场数据的使用方法（如交易决定对交易后的分析）不同，具有
短时间要求事项，并根据实时性搜索从几秒到几毫秒以下的事项。
- 为了市场数据提供者及交换，连接到可信赖的DeFi Contractk基础网
络，以直观的接口构建客观流程。

07 平台技术



通過分散市場數據的平臺的參考結構圖

1. DEFI STOA Platform

- DeFi为了构建自律市场模式，必须结合自律智能化的运营模式和以信誉为基础的去中心化金融网络的参与模式。为此，在现有的数据来源中，集团化的社交数据的分类非常重要。
- 通过强化AI为数据分类体系的强化学习基础，可以提供智能的最佳加工信息，通过这种模式提供的API三者可以连接多种现实金融服务，成为模型。
- 去中央化金融也是设计上很难明确责任主体的非道德网络。因此必须存在DeFi模型本身的晒纸模型，并为此进行钱包传递的信誉设计，必须加以选择。
- 基金结构分为开放型和封闭型运营，运用DEX结构和通过稳定的Stacking模式的单纯利息支付模式。通过这种模式，形成对流动性体系的稳定的金融资产及货币流通模式，通过市场通胀诱发效果构建商业生态系统。
- DeFi连接流程平台与基本金融流程改善平台相结合，DEFI STOA与DeFi Compliance相结合，可运用多种DeFi商品扩展性。
- 通过该平台，可以构建全球担保联系、电子汇款、债券系统、财务运营资金对冲和担保、智能化风险防范、以数据为中心的贷款、AI商务、贸易金融等多种平台联系金融。

2. 建立与DeFi平台连接的现有平台银行参考服务结构

A. 微型服务基础架构:平台银行的基础

大部分银行想要成功地采用平台银行标准,需要对当前核心银行应用架构和基础设施进行一定的重新设计。另外,有必要向可以成为平台银行生态界最佳竞争要素的第三方进行有效、快速整合的重要助手—微型服务基础结构转变。

目前银行的核心银行架构将对平台银行商业模式之一的技术革新的接近方式和水平产生重要影响。使用legacy核心银行架构的银行,使用多个分行间整合和配置处理的一体化架构应用软件,可通过对短期及长期目标的慎重处理方式,在最大程度减少风险的同时分阶段转换。一般采用以服务为导向、成熟API为基础架构的银行,因成熟IT组织可通过大数据银行访问方式进行转换。

以下图片是银行为构建和维持生态系统而必须发放的三个主要组成部分:
1.API网关 2.服务网络 及 3.显示基于微服务核心和基于微服务的概念架构。这三个组成部分是银行通过开放式标准、数据安全和扩展性,对第三方进行汇总和提供访问的平台银行的基础。

微服务基础架构

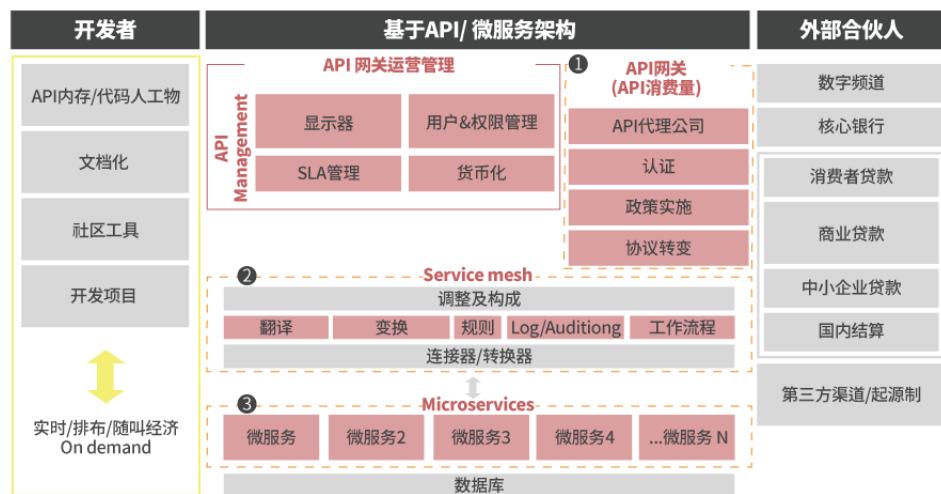
在微服务基础架构或MSA中,应用软件分别作为运行自身流程及通信的服务集合进行构建。

可独立构建、更新及管理各服务,因此可更容易地维护和改善基于微服务的应用。

微服务在过去35年里变得成熟、稳定、并具有可扩展性。在其他产业,特别是共享单车及流媒体服务方面,主要企业用MSA代替了一体化架构应用程序。

适当发行时,为了平台银行与合作伙伴畅通构筑稳固、协同关系,MSA可成为理想的平台。

微服务基础架构



微服务架构的主要组成部分

微服务架构的主要组成部分**API gateway**

外部合作伙伴及开发者可访问银行数据、产品及服务的标准API的外部网关。定义良好且文档化的API网关是：

- 允许加速开发产品及/服务提升。
- 通过API向渠道及外部合作伙伴提供微服务。
- 适用API相关管理要求(例如安全或数据形式)。

具有以API呼叫组合为基础，有助于调整银行服务的商务规则的阶层。另外，阶层可执行1对N比、日志管理等主要功能。

- 使用支持legacy或一体式平台的商务logic和API网关，缓解生成中间件的必要性。
- 畅通扩展服务，满足内部或外部当事人的最大需求。

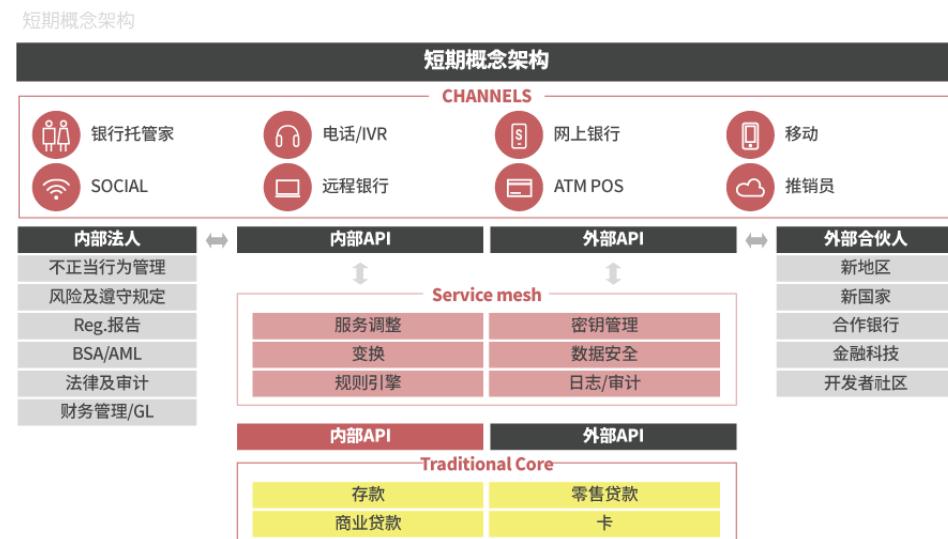
**Service mesh****Microservices-based core**

微服务架构模式是由可通过语言独立API及协议进行通信的独立分配的小规模流程构成的软件应用。

- 可结合一个或多个微型服务，形成更高水平服务(例如账户生成或更新)的合署结合、高度构成的功能。

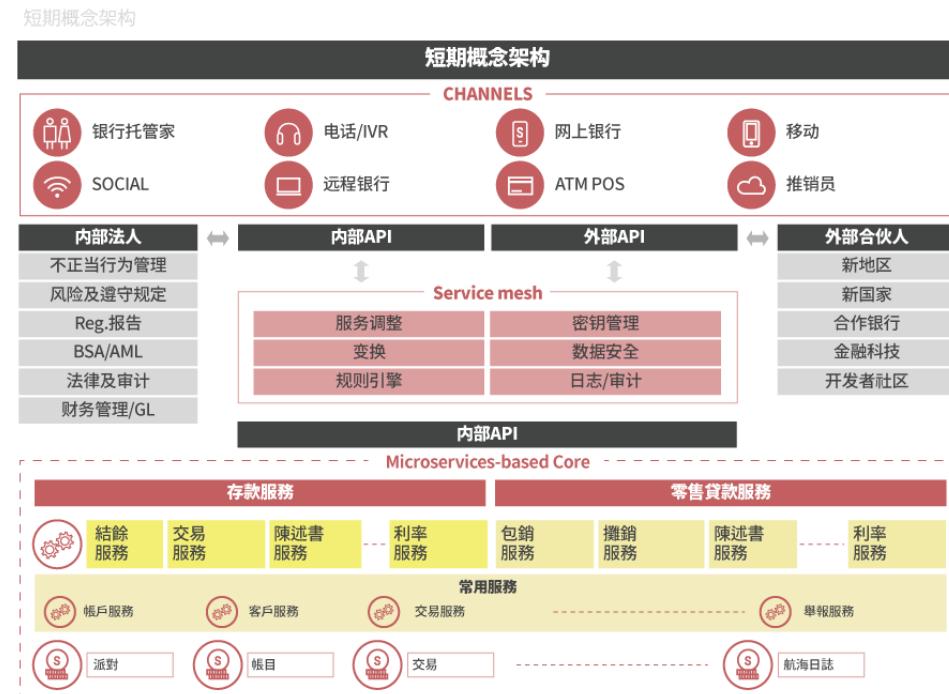
B. 发布和合并服务网络

短期内，拥有Legacy Core银行应用架构的银行，为抽象基本Legacy平台，应优先考虑服务网络构建。允许通过转换器与Legacy Core相互作用的服务网络，因此Legacy Core在支持平台银行方面不受限制。移动到基于微服务的架构。从名字中可以看出，服务网络与产品构成及编排逻辑一起作为服务集合，为了与核心平台互动、加速整合，向内部及外部当事者暴露API集合。例如，服务网银接到保险收购决定等服务要求后，以”获得信用分数”和”获得收购选项”等产品构成为基础，执行必要的内部服务。这些服务会重新传送到内部或外部服务。服务网络可为外部平台提供良好定义和文档化的标准接口，同时最小化银行内端积分集成数。在某些方面，服务网络起到外部当事人连接的网关作用，激活平台银行的”平台”功能。如图5所示，API和服务网格的组合有助于在现有银行币上实现综合层压载。新产品及服务的上市时间因开发及分发周期更长的下划线单体式核心仍受限制。由于整个核心平台处于无法实时扩展的基础设施，银行在扩展架构方面仍将面临困难。近期内，银行可自行开始提供领先的产品和服务，第三方市场可与新市场缝隙市场玩家结成伙伴关系，提供商品和服务。

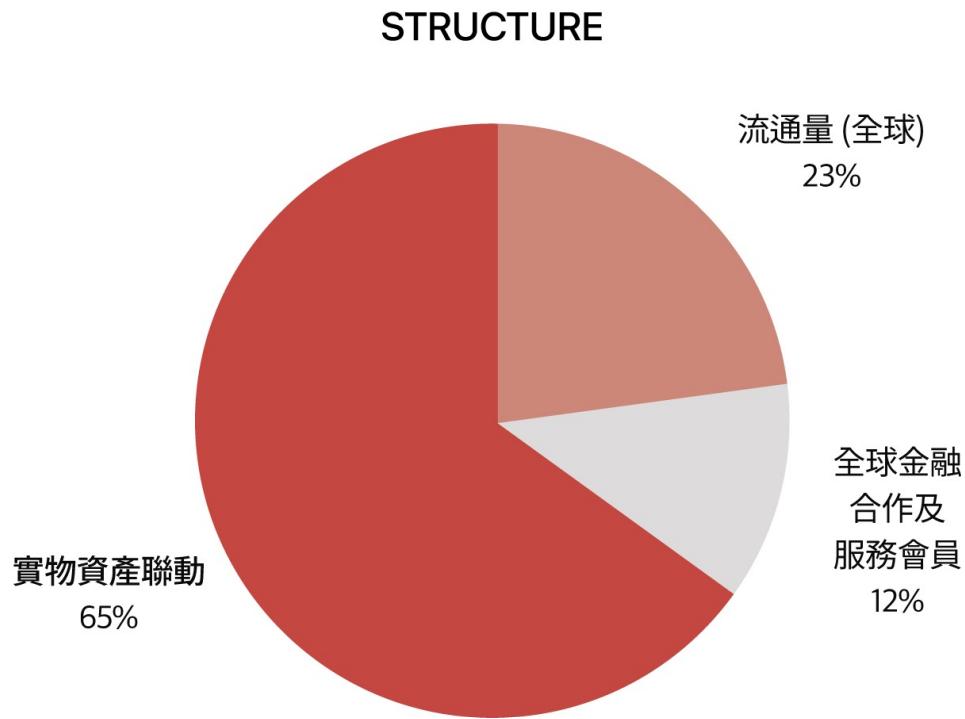


C. 长期 : 基于微服务的核心

• 从长期来看，银行必须与服务网络一起，成为新一代微型服务基础核心平台。要构建行业顶级市场意愿的银行，应构建以微服务为基础平台，通过产品域名分类的单个堆栈提供银行服务并扩展业务。图 6 显示支持基于真正平台银行的 ECO 系统的代表性基于微服务的核心架构。该架构的核心是存款、零售贷款及商业贷款等产品域名构成的服务组合。在这种架构下，服务大致可分为不同产品服务和共同服务两种类型。各产品的服务是固有的、为支持特定产品的定制化服务。例如，保险服务可能多种多样，基本风险、条件及建议可能因贷款组合不同而异，因此，为支持商业贷款零售贷款，可能需要固有的服务。共同服务是产品之间，不受产品限制。例如，账户服务包括创建账户、更新账户和获取账户细节等基本服务。这些服务是普通核心银行平台的基本，每个产品都大同小异。为了满足特定产品的要求，只会改变基本数据。以微服务为基础架构的目标是帮助银行结合不同当事人的服务，为客户提供固有的服务。例如，市场玩家可以将FINTECH的行业领先性客户新手启动服务与公司内部接收功能相结合，并将应收账款预约给第三方银行。从市场获得贷款的客户可在背后保护客户免受各种当事人之间发生的Handshake。这些建议只能在基于微型服务的架构下得到有效实施。银行可以尝试以短期架构提供类似产品，但此架构受到严重限制。



08 通证结构与运用



- 实物资产联动（SWAP）及虚拟资产运用: 将债券/基金/先导及期货/现货等价值资产与指数型基金或一篮子及CMA设定中的互换股份相关联，与STA Coin资产联动运营
- Global金融合作伙伴及Mambership股份: DeFiSTOA交易所为进行关联的币间交易的一种Deposit及合作伙伴交换币间股份
- 流通量（全球流通）: 为通过本部锁定政策交易市场币的初期市场构筑及循环交易的流动性数量

参考) 初期发行了52亿个, Listing 过程中有20亿个被销毁。
预计今后市场在流动性控制过程中增加销毁。

ERC20 合约地址 : [0x06874F973Dc3c96dc22A10eF0D0609F877f335EA](https://etherscan.io/address/0x06874F973Dc3c96dc22A10eF0D0609F877f335EA)

09 R&BD 团队

Main Site

[STOA](#)

Main R&D

[Hackers Holdings](#)

商务合作伙伴 (Business Membership)

[Kobea Group](#)

[IM Exchange](#)

[Live Holdings](#)

10 Founder

[Roy Kim](#)

epuhof
ounder

11

2020年10月	● 2020年9月 爱沙尼亚法人成立 (法人代表 : Roy)
STA 币 Private Sales	● 2020年11月 STA 币 Pre Sales
2021年2月	● 2021年2月 BITSTOA & IM-EXCHANGE De-Fi平台联动
2021年3月	● 2021年3月 澳洲法人成立 (法人代表 : Aron)
新加坡法人成立 (法人代表 : Roy)	● 2021年4~5月 STA币上市, IEO Plan & Public Sales
2021年5月	● 2021年5月 印度法人成立 (法人代表 : Sunil)
2021年 8~9月	● 2021年7~8月 Defistoa 资产运营服务开放
2021年 12月	● 2021年11月 韩国证券联动交易beta开放
印度证券联动交易beta开放	● 2022年3月 新加坡证券联动交易beta开放
2022年 5月	● 2022年5月 STA Bucks 系统交易所联动SDK 开放
2022年 9月	● 2022年8月 美国与新加坡证券交易beta开放
推进设立非面对面特殊中介证券公司	● 2022年10月 英国/德国证券交易开放
2022年 11月	● 2022年11月 越南证券交易开放
2022年 12月	● 2022年12月 全球期货交易beta 乌兹别克斯坦, 印度尼西亚证券交易开放
2023年3月	● 2023年1月 Defi专用主网开放 非对立OTC 市场开放

12 法律告知

本白皮书是用于提供有关STA币及项目的整体内容和路线图和具体信息。本白皮书不是为了引诱投资或签约，也不是为了提议购买股票、股份、证券、债务、租赁等类似物品。另外，由于相关政策、法律及规定、技术、经济及其他因素的频繁变更，本白皮书提供的信息可能不准确，也有可能不可靠或最终不可靠，可能会多次变更。本白皮书包含与今后工作和财务成果相关的信息，以及被认为是未来预测信息的发展事项。可以用“预测”、“预测”、“预测”、“意图”、“计划”、“判断”、“追求”、“预报”、“预定”、“目的”等单词来区分相关信息。因此，本白皮书仅供参考，将持续修改、变更政策和技术内容。

对本白皮书提供的情报的准确性和正当性不负任何责任。如欲购买，请明确告知不能只依赖于本白皮书中的信息。该白皮书建议购买者在投资前自行分析信息并进行调查。因此，对投资产生的损失或与此相关的损失赔偿不负责。参与发行STA币的行为不包括今后收益或损失事项。

反洗钱法(AML)

DeFiSTOA为了营造透明的交易环境，内部完善了反洗钱监测系统。资金来源不明或疑似洗钱时，相关账户和相应账户的买卖订单等交易可能会中断。De-Fi平台将实时加强对用户类型、现金交易、分散交易的监控。

用户须知政策(Know Your Customer Policy)

为了事先获知受到金融犯罪、不当取得危险对象监视的个人和企业，正在引进危机管理数据基础系统。

非特定个人在加入STA币的相关网站时，通过顾客确认制度（CDD）仔细掌握会员信息。用户确认制度以姓名、身份证号码为基础，在洗钱风险较大时，通过确认地址、联系方式等实际所有者相关事项、高风险客户时确认金融交易目的及交易资金来源等严格程序。如果出于安全考虑，与犯罪及恐怖活动有关联时，该用户可立即中断注册会员的程序。

反恐怖资金援助协定(CFT)

必须同意不会通过STA币以筹集恐怖资金为目的，参与调拨、交换及支援活动。购买者必须熟知不能以筹集恐怖资金为目的，销售、交换或处理STA币的事实。