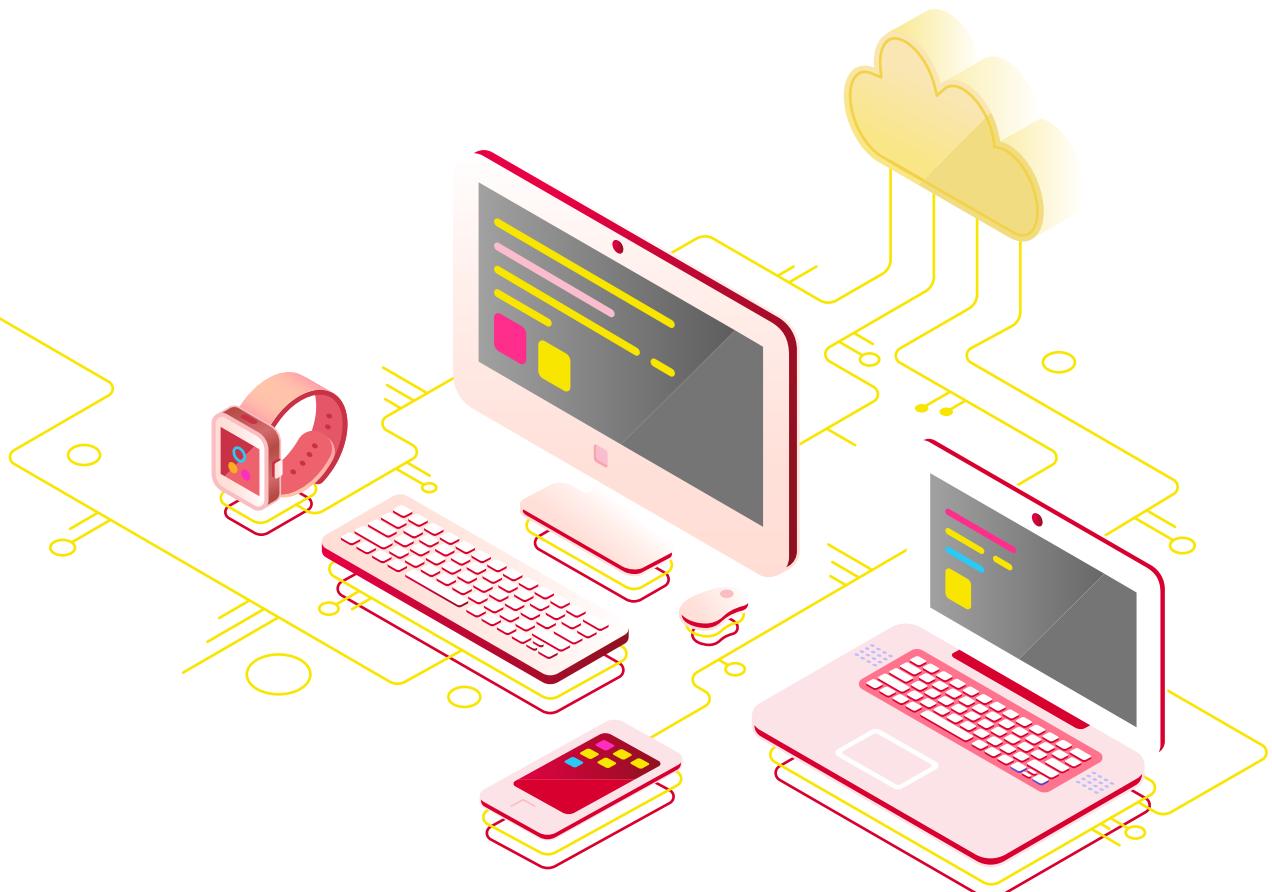


DEFISTOA

DeFiSTOA 白皮书

Whitepaper v0.7



Contents

绪论	3p
概要	4p
01 必要性	6p
02 目的	8p
03 功能与服务	9p
04 通证结构与运用	20p
05 R&BD团队	21p
06 创始人 (Founder)	22p
07 路线图	23p
08 法律告知	25p

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、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CDBC。

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。只是为了让他们能够进行交易。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地。

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度，形成衍生金融的基础价格模式。

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。高精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中所说的”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”高精度”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）

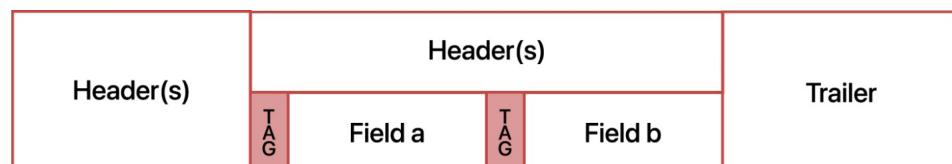
4. 实现虚拟资产间的交换

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送比特币或以太坊，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。

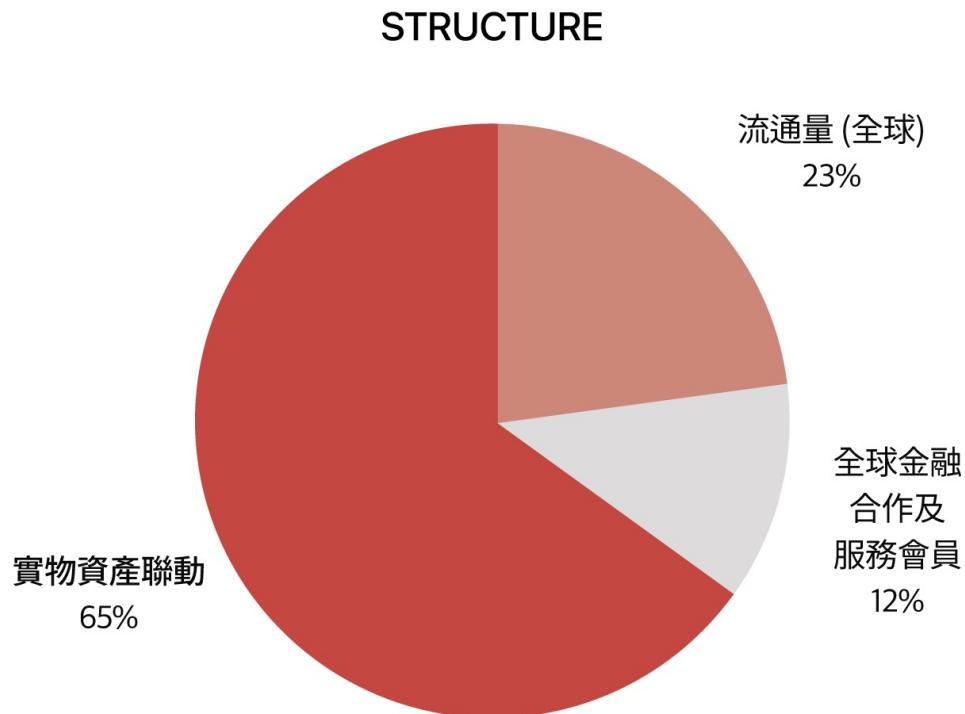
9. 基于智能协议的虚拟基金服务

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 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

05 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](#)

06 Founder

[Roy Kim](#)

epuhof
er

07



08 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。