

AAA
AA
A
BBB
BB
B
CCC
CC
C
D

NAOS Finance

评级报告

BB 展望稳定

Nov 2021

TokenInsight Research
research@tokeninsight.com



评级
服务

要点总结

NAOS FINANCE

项目名称	NAOS Finance
Token简称	NAOS
Token总量	3亿枚
类别	借贷
团队数量	10-20人
官网	https://naos.finance/
白皮书	https://naosfinance.gitbook.io/naos-finance/
代码地址	https://github.com/NAOS-Finance
Discord	https://discord.com/invite/rRaPwCVTaA
Medium	https://medium.com/naos-finance
Twitter	https://twitter.com/naos_finance
Telegram	https://t.me/naos_finance
浏览器	https://etherscan.io/token/0x4a615bb7166210cce20e6642a6f8fb5d4d044496 https://bscscan.com/address/0x758d08864fb6cce3062667225ca10b8f00496cc2
审计方	Quantstamp
投资人	Coinbase Ventures、Huobi Ventures、OKEx Blockdream Ventures、MXC、Mechanism Capital、 Spartan、Lemniscop、CMS、Hashkey Capital、Maven 11 Capital、GBV、Incuba Alpha、Collider Ventures、 DeFi Alliance、Morningstar Ventures、Youbi Capital、 Sora Ventures、A&T Capital、AU21 Capital、 Crypto.com Capital、SNZ、Genblock Capital、 Waterdrip Capital、Hotbit、Primitive、GBIC、 Polkastarter、Hashglobal
竞品项目	Centrifuge、Maker、Teller、Goldfinch、ARCx 等

团队

项目

生态

目录

要点总结	2
项目介绍	3
团队分析	6
通证经济	7
舆情分析	9

01.

项目介绍

NAOS Finance 是一个基于现实资产的链上借贷协议。通过与现实世界中的第三方合作，用户可以使用实物资产作为抵押，获得由稳定币转换而来的法币贷款。NAOS Finance 由 NAOS Formation 与 NAOS Galaxy 两个子协议组成。

其中，NAOS Formation 是一个由未来收益支持的合成资产协议，包括3个组件：

Vault（金库）、Transmuter（转换代币）和 Staking Pool（质押池）。

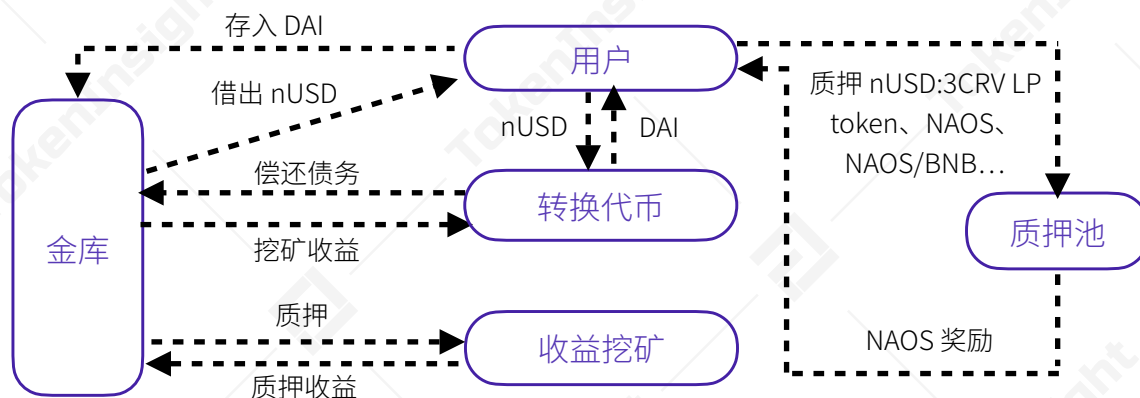
Vault：金库是用于将未来收益以贷款形式变现的模块。用户将 DAI 存入金库后，可以以合成稳定币 nUSD 的形式获得未来收益。抵押比率目前为200%，即用户最多可借出等同于抵押品价值一半的 nUSD。抵押品将质押在 yearn.finance 用于收益挖矿，挖矿收益将用于偿还用户的债务。在此基础上，用户可以提取部分存款或者借入更多 nUSD 以保持抵押率。截至2021年11月4日，年化挖矿收益率为6.76%，而合成的 nUSD 价值已超过900万美元。

Transmuter：转换代币是用户从 NAOS Formation 借入 nUSD 时，逐步将 nUSD 转换为 DAI 的模块。这些 DAI 可用于偿还债务。用户还可以随时提取未转换的剩余 nUSD 和已转化的 DAI。

Staking Pool：NAOS Finance 在以太坊和 BSC 上共有5个质押池，为 NAOS 和 nUSD 吸引流动性，包括 NAOS 单币质押池、NAOS/ETH LP 质押池、NAOS/ETH SLP 质押池、nUSD/3CRV 质押池和 NAOS/BNB LP 质押池。流动性挖矿奖励将以项目通证 NAOS 的形式返还给流动性提供者。

▸ NAOS Formation 设计结构

来源：NAOS Finance; TokenInsight



NAOS Galaxy 是基于现实资产的借贷协议，由一个用于发放贷款的借贷池（“Alpha 池”）和一个用于支付借贷池损失的保险资金池（“Beta 池”）组成。Alpha 池接受稳定币投入，用户需通过 KYC 且才能成为 Alpha 池的流动性提供商（LP）。而 Beta 池没有 KYC 要求，仅接受 nUSD。作为承担风险的补偿，Beta 池的 LP 将获得更高的收益。如果借款人债务违约或其贷款被清算，Beta 池将用 nUSD 支付 Alpha 池 LP 的本金损失，而 Beta 池 LP 存于 Formation 的稳定币本金不受影响，可继续赚取收益来偿还借出的 nUSD 贷款。

截至2021年11月4日，NAOS Formation 已经在以太坊和 BSC 网络上稳定运行，其 V2 版本预计将在11月底完成审核。NAOS Galaxy 目前仍处于测试阶段，预计11月底正式上线。NAOS Formation 已经在以太坊上提供了包括金库、转换代币和质押池的完整功能，但在 BSC 上目前只有质押池可用。以太坊和 BSC 的 NAOS Formation 质押池运行情况如下表所示。

▸ NAOS Formation 质押池运行情况

来源：NAOS Finance；TokenInsight，截至2021年11月4日

所在链	质押池	总锁仓量	年化收益率
Ethereum	NAOS Pool	\$9,850,611	10.07%
Ethereum	NAOS/ETH LP Pool	\$2,377,303	51.79%
Ethereum	NAOS/ETH SLP Pool	\$196.378	11.81%
Ethereum	nUSD/3CRV Pool	\$7,519,363	42.18%
BSC	NAOS/BNB LP Pool	\$1,329,839	91.77%

在对外合作方面，NAOS Finance 已经与借贷协议 MakerDAO 和 dForce、预言机提供商 Chainlink、IOT 数据提供商 IoTeX、保险协议 Tidal Finance 和链上合约公证提供商 EthSign 等多个项目达成合作。

▸ NAOS Finance 未来发展路线图

来源：NAOS Finance；TokenInsight



02. 团队分析

2.1 团队成员

据项目披露，NAOS Finance 目前拥有一支由10-20人组成的团队，其中60%是技术人员。核心团队位于中国台湾，其他成员在北美、东南亚和中国大陆工作。团队核心技术人员在区块链领域具有4年以上的开发和运营经验。



Kevin Tseng
创始人

Kevin 是 NAOS Finance 的创始人。从宾夕法尼亚大学毕业后，Kevin 曾在美林证券工作，之后在 Walt Disney、阿里巴巴集团和复星集团领导战略投资超过 10 年。他还创建和退出了包括 Foodpanda（被 Delivery Hero 收购）、Zalora（被 Central Group 收购）和 Groupon China（被腾讯控股收购）在内的多家科技类创业公司。

团队构成

来源：NAOS Finance; TokenInsight



除团队主体外，NAOS Finance 还拥有一支共四人的顾问团队。顾问团队包括 Origin Protocol 的联合创始人 Josh 和 Matt、Pendle Finance 的联合创始人 TN 和 Wintec Industries 的首席执行官 David。顾问团队成员大部分拥有4年以上区块链行业经验和10年以上计算机行业经验。

2.2 投资机构

2021年，NAOS Finance 共获得不少于2轮融资，但部分融资信息并未披露。具体融资信息以及投资机构如下表所示。

NAOS Finance 融资信息与投资机构

来源：NAOS Finance; TokenInsight

轮次	总金额	日期	投资人
种子轮	未披露	2021/3	Mechanism Capital、The Spartan Group、SNZ 等
第二轮	510万美元	2021/4	Mechanism Capital、The Spartan Group、Huobi Ventures、Lemniscop、CMS、Hashkey Capital 等
未披露轮次	未披露	2021/5	Coinbase Ventures 等

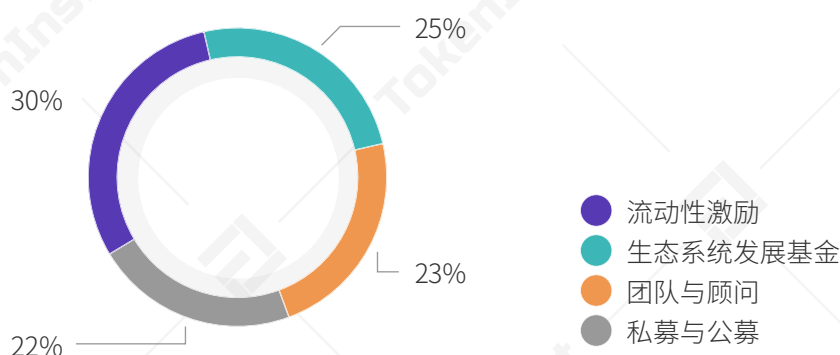
03. 通证经济

3.1 NAOS Finance 通证经济

NAOS 是 NAOS Finance 的原生通证，最大供应量为3亿。通证分布方案如下图所示。

▸ NAOS Finance 通证分配细节

来源：NAOS Finance；TokenInsight



在通证分配中，用于流动性激励和生态系统发展用途的通证占比过半。生态系统发展基金中的通证可用于流动性供应、营销、社区建设、运营、产品/技术开发以及拓展合作伙伴关系等用途。

通证解锁计划如下表所示。

▸ NAOS Finance 解锁计划细节

来源：NAOS Finance；TokenInsight

通证持有人	解锁计划
团队与顾问	2年锁仓期，每季度线性解锁
私募	在流动性引导活动结束后，一小部分通证将立即解锁，其他通证锁仓1.5年，线性解锁
生态系统发展基金	50%立即解锁，剩余通证1年后解锁

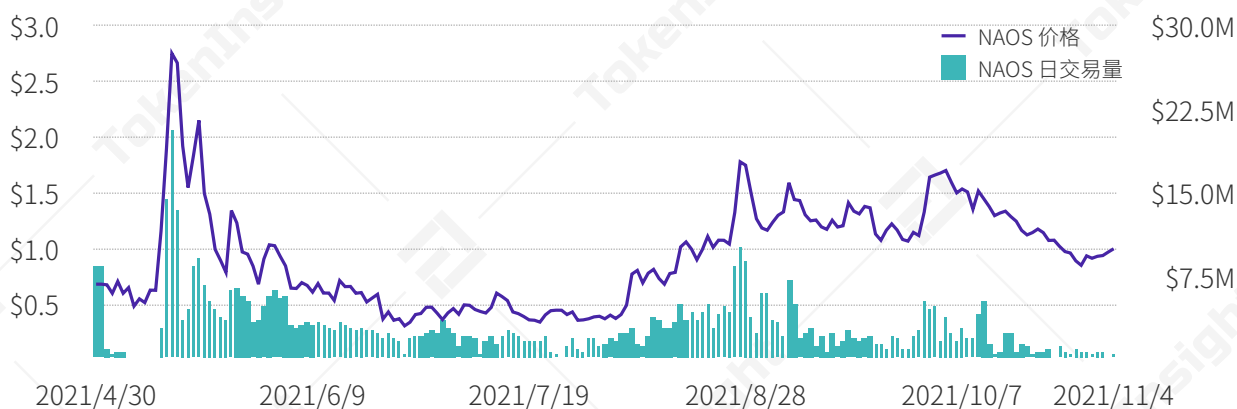
3.2 NAOS 通证表现

据 TokenInsight 统计，截至2021年11月4日，NAOS 可以在7家中心化交易所（MEXC、Gate.io、BitMart、Hoo.com 等）和3家去中心化交易所（Uniswap V2、Sushiswap、PancakeSwap V2）进行交易。

从价格与交易量数据来看，NAOS 的交易量主要集中在5月和8月，其中7月之后的交易相对密集。NAOS 的价格曾在5月中旬达到3.44美元的峰值，而在11月初其价格则稳定在1美元左右。

▸ NAOS 价格与交易量表现

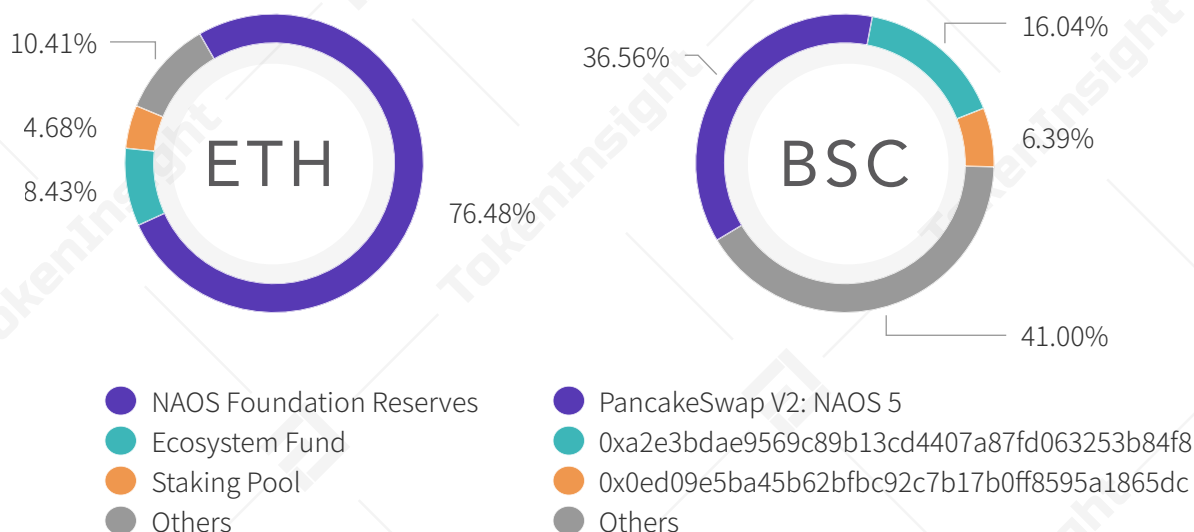
来源：CoinGecko；TokenInsight，截至2021年11月4日



目前，共有5,180人持有 NAOS，以太坊和 BSC 链上记录了共超过85,131笔交易。在以太坊上，超过3/4的通证由 NAOS 基金会储备持有，而在 BSC 上，超过1/3的通证储备在位于 PancakeSwap 的 NAOS 流动性池中。

▸ NAOS 不同链上分布情况

来源：Etherscan；Bscscan；TokenInsight，截至2021年11月4日



04. 輿情分析

NAOS Finance 在社区运营方面表现较为良好。截至2021年11月4日，其 Twitter 粉丝已超过34,000名，并且仍在增长。他们的 Telegram 社区拥有近21,000名成员，而 Discord 社区拥有超过23,000名成员。

项目方官方 Twitter 平均每2-3天更新一次，及时同步项目更新。Medium 上的文章平均每周进行一次更新。

此外，NAOS Finance 也在积极拓展用户社群，9月起开始在微信公众号上更新项目信息。截至11月4日，NAOS Finance 已经在 Telegram 等平台建立了多个中英文社区。

▸ NAOS Finance 各社交平台账户粉丝数量

来源：NAOS Finance; TokenInsight

No	社交平台	粉丝数
1	Twitter	34,997
2	Telegram	20,776
3	Discord	2,336
4	Reddit	310

本报告基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不对该等信息的准确性及完整性作出保证。在任何情形下，本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，并不构成投资建议，并非可作为买卖、认购通证或其它金融工具的邀请或保证。本报告所载的意见、评估及所示风险等级自本报告出具之日起至下一调整日前有效。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。TokenInsight Inc.将持续跟踪报告相关标的，定期或不定期根据跟踪情况决定是否调整相关观点，并及时对外公布。

本公司力求报告内容客观、公正，结论不受第三方的授意或影响。在自身所知情的范围内，TokenInsight Inc.(包括TokenInsight项目组成员以及内容审查委员会)与本报告所指标的不存在任何影响其本身客观、独立、公正的关联关系。

参与投资活动可能引发价值变动及流动性等风险。投资者应当充分考虑自身特定状况、理解投资风险，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的直接或间接损失，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、引用或再次分发他人等形式侵犯本公司版权。

风险等级的符号及定义评级含义

- AAA** 技术基础极其扎实，运营状况极其稳定，受外部环境不利变化和不确定因素影响程度极小，风险极低
- AA** 技术基础非常扎实，运营状况稳定，受外部环境不利变化和不确定因素影响程度很小，风险很低
- A** 技术基础扎实，运营状况稳定，受外部环境不利变化和不确定因素影响程度较小，风险较低
- BBB** 技术可实现性很好，运营状况稳定，在一定程度上会受到外部环境不利变化的影响，风险可控
- BB** 技术可实现性良好，运营状况比较稳定，受外部环境不利变化影响程度较大，风险基本可控
- B** 技术具有可实现性，运营状况比较稳定，受外部环境不利变化影响程度很大，风险在一定限度内可控
- CCC** 技术可实现性存在一定问题，运营状况存在问题，受外部环境不利变化影响程度很大，具有一定风险
- CC** 技术基础或创新性存在较大问题，应用场景非常有限，促使项目良性发展的内外部因素少，风险很大
- C** 技术基础或创新性存在很大问题，应用场景缺乏考虑，通证几乎没有使用价值，风险极大
- D** 项目存在诸多问题，发展举步维艰



获取最新区块链行业数据研究报告

网站链接 www.tokeninsight.com

合作邮箱 bd@tokeninsight.com

其他联系方式

官方微信公众号 Tokenin

官方Twitter TokenInsight

官方新浪微博 TokenInsight

官方Telegram中文电报群 <http://t.me/TokenInsightChinese>

