

주요정보 요약

Summary of Whitepaper



본 문서는 거래지원 가상자산 백서의 주요 내용을 한글로 설명한 주요정보 요약입니다.
코인원은 거래지원 가상자산의 주요정보 요약을 주기적으로 점검하여 가능한 한 최신 정보를 제공할 예정입니다.

기본 정보

가상자산 카테고리	유틸리티
거래지원 네트워크	BNB Smart Chain
홈페이지	https://solv.finance/
참고문헌 (백서, Docs 등)	https://docs.solv.finance/

1. 프로젝트 정보

Solv Protocol은 온체인 비트코인 준비금으로, 전통 금융(TradFi), 중앙화 금융(CeFi) 및 탈중앙화 금융(DeFi)를 연결하여 1조 달러 이상의 비트코인이 가진 잠재력을 최대한 발휘할 수 있도록 합니다. SolvBTC와 SolvBTC.LST(유동성 스테이킹 토큰)를 통해 Solv Protocol은 개인 투자자와 기관 투자자 모두에게 비트코인에 대한 수익 창출 기회를 제공하며, 비트코인을 유휴 자산에서 수익을 창출하는 도구로 전환시켜 보다 광범위한 금융 생태계와 원활하게 통합시켜 비트코인 금융의 새로운 시대를 이끍니다.

비트코인 스테이킹의 현주소 (State of Bitcoin Staking)

1조 달러 이상의 BTC가 유휴 상태

이더리움(Ethereum)은 자체 PoS(지분 증명) 메커니즘을 기반으로 하여 스테이킹 생태계가 활성화되어 있는 반면, 비트코인은 수익을 창출할 수 있는 자체 솔루션이 부족합니다.

2024년 6월 13일을 기준으로,

- ETH 총 공급량의 약 28%가 스테이킹되어있음 (34M/120M)
- 스테이킹된 ETH 중 약 29%가 Lido에 있음 (10M/33M)

현재 비트코인 가격 기준으로 Solv가 Lido와 유사한 총예치금(TVL)을 달성하기 위해서, 단 2.5%의 BTC만을 필요로 합니다.

DeFi에서의 BTC 유동성 파편화

비트코인 유동성은 L1, 이더리움 L2, 비트코인 L2 등 다양한 체인에 분산되어 있습니다. 현재 80개 이상의 프로젝트가 비트코인 생태계 확장을 시도하며 유동성의 일부를 차지하기 위해 경쟁하고 있습니다.

이러한 환경에서, Solv Protocol은 비트코인을 위한 유동성 레이어로 자리매김하고 있습니다. 이미 19,000개 이상의 비트코인이 Solv에 스테이킹되어 있으며, 이는 여러 체인과 비트코인 ETF의 BTC 보유량을 넘어섭니다.

DeFi 핵심 기본 요소와의 통합 부재

ETH, ETH 파생상품 및 스테이블코인이 DeFi에서 담보로 주로 사용되고 있습니다.

Solv Protocol은 여러 체인의 DeFi 프로토콜과 적극적으로 협력하여 수익을 창출하는 비트코인 유동성 스테이킹 토큰을 통합함으로써 BTCFi 생태계를 구축 및 활성화시키고자 합니다.

SolvBTC란?

온체인 비트코인 준비금

SolvBTC는 완전히 투명한 준비금 증명(Proof-of-Reserve, PoR) 시스템을 통해 보안을 우선시합니다. 이 혁신적인 프레임워크는 사용자가 모든 SolvBTC 토큰이 비트코인 또는 신뢰받는 래핑된 비트코인 자산 담보를 통해 가치가 1:1로 뒷받침되고 있음을 실시간으로 확인할 수 있도록 합니다. 준비금 자산을 분류하고 투명성을 유지함으로써, Solv Protocol은 신뢰를 구축하고 사용자 자산을 보호하며 불필요한 위험 노출을 최소화하여 비트코인 활용을 위한 견고하고 신뢰할 수 있는 생태계를 구축합니다.

SolvBTC의 등장 배경

세계에서 가장 가치 있는 디지털 자산인 비트코인은 탈중앙화 금융(DeFi)의 주춧돌이 되었습니다. 비트코인의 영향력이 커짐에 따라 여러 블록체인 생태계에서 비트코인을 활용하려는 수요 또한 증가하고 있습니다. 하지만 비트코인 네트워크의 인프라는 애초에 DeFi에서 필요로 하는 빠르고 유연한 거래를 지원하도록 설계되지 않았습니다. 이에 따라, 다른 블록체인 네트워크와 상호작용할 수 있도록 비트코인을 락업하여 가치가 1:1로 페깅되는 토큰, 즉 래핑된 비트코인(Wrapped Bitcoin)이 등장했습니다.

Wrapped Bitcoin의 부상

Wrapped Bitcoin은 비트코인 네트워크에 동일한 양의 BTC를 락업함으로써 다른 블록체인(예: 이더리움)에서 발행되는 자산입니다. 이들은 원래 BTC와 동일한 가치를 유지하지만, 훨씬 더 높은 상호운용성을 제공합니다. 이 모델을 통해 비트코인 보유자는 대출, 차입, 거래 및 Aave, Uniswap, Curve와 같은 플랫폼에서 수익 창출에 BTC를 활용하면서도 비트코인의 보유 포지션을 유지할 수 있습니다.

그러나 Wrapped Bitcoin 솔루션은 관리 방식, 유동성 및 보안 면에서 크게 다릅니다. 일부는 신뢰받는 기관에 의존하는 중앙화 솔루션인 반면, 다른 솔루션은 보다 탈중앙화된 무신뢰 방식을 추구합니다. 이러한 차이는 사용 편의성, 위험 노출 및 DeFi 생태계에서 사용 가능한 유동성에 영향을 미칩니다.

성격이 다른 여러 Wrapped Bitcoin의 존재

Wrapped Bitcoin 자산은 목적에 따라 구축되지만, 보안, 유동성 및 신뢰성 측면에서 여러 가지 트레이드오프가 존재합니다. 시장에는 다양한 주체가 발행한 Wrapped Bitcoin 토큰이 존재하며, 몇 가지 예시는 다음과 같습니다.

- WBTC (Wrapped BTC): BitGo가 관리하며, 높은 유동성을 제공하지만 중앙화되어 있으며 준비금 관리를 위해 신뢰받는 중개인에 의존합니다.
- BTCB (Binance BTC): Binance가 발행하며, WBTC와 유사하게 작동하지만 주로 Binance Smart Chain에서 높은 유동성을 제공하며 중앙화되어 있습니다.
- tBTC 및 dlcBTC: 탈중앙화 방식으로 제3자 중개인을 제거하여 수탁 위험을 줄이지만, 중앙화 솔루션에 비해 유동성이 낮고 사용자가 접근하기에 더 복잡할 수 있습니다.

- BTC.b (Avalanche) 및 M-BTC (Merlin): 각 체인에 특화된 솔루션으로 해당 블록체인 내 통합성이 높지만, 유동성이 다른 플랫폼 간에 원활하게 이동하기 어렵습니다.

이처럼 다양한 래핑된 비트코인 자산들은 비트코인 유동성을 여러 체인에 분산시키며, 사용자가 각기 다른 DeFi 프로토콜에서 비트코인의 효용을 극대화하려 할 때 문제를 야기합니다.

분산된 비트코인 유동성의 문제점

현재의 Wrapped Bitcoin 솔루션 중 주요 문제점 중 하나는 비트코인 유동성의 분산입니다. 각 블록체인은 자체 Wrapped Bitcoin 버전(예: 이더리움의 BTC.b, Merlin의 M-BTC 등)을 사용할 수 있어, 유동성이 해당 생태계에 고립됩니다. 이로 인해 다음과 같은 문제가 발생합니다:

- 고립된 유동성 : 한 체인(예 : 이더리움)에 잠긴 비트코인은 BNB 스마트 체인(BNB Smart Chain)이나 솔라나(Solana)와 같은 다른 체인으로 쉽게 전송되거나 다른 체인에서 사용되지 못합니다.
- 슬리피지(Slippage) 및 비효율성 : 체인 간 비트코인 이동 시 비용 상승, 슬리피지 및 수요가 높은 시기의 유동성 부족 문제가 발생합니다.
- 위험 증가 : 사용자는 각 Wrapped Bitcoin 모델에 따라 수탁 위험이나 스마트 계약 취약성과 같은 다양한 위험에 직면할 수 있습니다.

모두를 위한 비트코인 준비금 : SolvBTC

SolvBTC는 이러한 문제를 해결하기 위해 여러 체인에 걸친 비트코인 유동성을 통합하여, DeFi 사용자를 위한 범용 비트코인 준비금 역할을 합니다. 이는 개별 Wrapped Bitcoin 자산과 관련된 분산된 유동성이나 위험 없이 비트코인을 여러 블록체인 간에 이동시킬 수 있는 유연하고 수익 창출이 가능한 솔루션을 제공합니다.

SolvBTC를 통해 비트코인 보유자는

- 이더리움, BNB 스마트 체인, 아발란체(Avalanche), 아비트럼(Arbitrum), 베이스(Base), BOB, 맨틀(Mantle), 멀린(Merlin) 등 여러 블록체인 간에 자산을 자유롭게 이동할 수 있습니다.
- 여러 블록체인에 걸친 DeFi 생태계에 원활하게 참여할 수 있습니다.
- 비효율성이나 높은 거래 비용에 대한 걱정 없이 다양한 플랫폼에서 유동성과 수익 창출에 접근할 수 있습니다.

Chainlink의 크로스체인 상호운용성 프로토콜(CCIP)과 Free.tech와의 파트너십을 통해 SolvBTC는 안전하고 효율적인 체인 간 거래를 보장하여, 사용자에게 원활한 유동성 흐름과 낮은 수수료의 혜택을 제공합니다.

계층화된 준비금 시스템

다양한 Wrapped Bitcoin 자산과 관련된 위험을 관리하기 위해, Solv Protocol은 준비금 자산을 다음과 같이 분류하는 계층화된 준비금 시스템을 사용합니다.

- **핵심 준비금 자산(Core Reserve Assets)** : 이들은 가장 안전하고 유동성이 높은 자산으로, SolvBTC 준비금의 기초를 형성합니다. 주요 예시는 다음과 같습니다.
 - 비트코인(BTC): 기본 네이티브 비트코인 자산.
 - BTCB (Binance의 Wrapped Bitcoin): 높은 유동성을 갖춘 중앙화 솔루션.
 - cbBTC (Base의 Wrapped Bitcoin): 높은 유동성을 갖춘 중앙화 솔루션.

이러한 핵심 자산은 사용자가 SolvBTC 보유 자산의 뒷받침에 대해 높은 수준의 보안과 유동성을 신뢰할 수 있도록 보장합니다.

- **격리된 준비금 자산(Isolated Reserve Assets)** : 이 자산으로 발행된 SolvBTC는 담보가 별도로 분리되어 관리됩니다.

SolvBTC LST란?

SolvBTC.LSTs는 SolvBTC 생태계 내 모든 유동성 스테이킹 토큰(LST)의 표준을 수립합니다. 이 토큰은 비트코인 보유자에게 자산을 스테이킹하면서도 유동성을 유지할 수 있는 독특한 기회를 제공하여, 비트코인을 고정하는 대신 수익을 창출할 수 있게 합니다. SolvBTC를 활용함으로써, 사용자는 체인 간 수익 기회를 활용하며, 탈중앙화 금융(DeFi) 생태계 전반에서 비트코인의 효용을 극대화할 수 있습니다.

SolvBTC.LSTs는 두 가지 형태로 제공됩니다.

- **페깅된 LST(Pegged LST)** : 이 LST는 비트코인과 1:1로 페깅되어 있어, 비트코인의 가치를 그대로 반영하는 안정적이고 유동적인 스테이킹 BTC를 제공합니다. 이는 사용자가 가치 변동에 대한 걱정 없이 자산을 자유롭게 이동할 수 있게 합니다.
- **수익 창출 LST(Yield-Bearing LST)** : 이 LST는 스테이킹 보상이 시간이 지남에 따라 축적되어, 기초 스테이킹 활동으로부터 생성되는 수익에 따라 가치가 증가합니다. 수익 창출 LST는 유동성을 제공할 뿐 아니라 장기적인 수익 잠재력을 높여, 사용자가 시장에서 활동적인 상태로 비트코인을 보유하며 지속적으로 소득을 창출할 수 있도록 합니다.

각 SolvBTC.LST는 기초 비트코인에 대한 스테이킹 포지션을 나타내며, 다음과 같은 혜택을 제공합니다.

- **원활한 체인 간 전송** : Chainlink의 CCIP와 같은 상호운용성 솔루션을 통해, SolvBTC.LST는 여러 블록체인 간에 손쉽게 이동할 수 있어 유연성과 접근성을 제공합니다.

- DeFi 프로토콜 접근 : LST 보유자는 담보로서 SolvBTC.LST 토큰을 활용하여 유동성 공급, 대출, 거래 등 다양한 탈중앙화 금융 애플리케이션에 참여할 수 있습니다.
- 지속적인 수익 창출 : 유동성을 유지하면서도, 사용자는 비트코인에 대한 스테이킹 보상을 계속해서 받을 수 있습니다. 이는 SolvBTC.LST들이 비트코인을 수동적 자산에서 적극적이며 수익을 창출하는 도구로 전환시킵니다.

이를 통해 비트코인 보유자는 자산에 대한 완전한 통제권을 유지하면서, 체인 간 유연성을 누리고, 유동성을 해치지 않으면서 다양한 수익원을 활용할 수 있습니다.

DeFi 금고(DeFi Vaults)란?

SolvBTC DeFi Vault는 다양한 LST 및 탈중앙화 거래소(DEX)와의 상호작용을 간소화하여, 일반적인 온체인 거래의 복잡성과 비용을 최소화합니다.

스테이킹 추상화 계층(Staking Abstraction Layer, SAL)이란?

스테이킹 추상화 계층(Staking Abstraction Layer, SAL)은 Solv Protocol의 핵심 인프라로, 여러 생태계에 걸친 비트코인 스테이킹의 복잡성을 추상화하여 비트코인 보유자에게 통합된 인터페이스를 제공합니다. SAL을 통해 사용자는 BTC의 유동적 표현인 SolvBTC를 보유하면서도, 다양한 블록체인에서 수익 창출 전략에 접근할 수 있습니다. 다양한 DeFi 플랫폼 및 생태계와의 통합을 통해, SAL은 비트코인 보유자가 BTC 노출을 유지하면서도 수익 전략을 다양화할 수 있도록 프로세스를 간소화합니다.

2. 토큰 이코노미

가상자산 소개

SOLV는 Solv Protocol의 기본 유틸리티 토큰입니다.

토큰 유틸리티

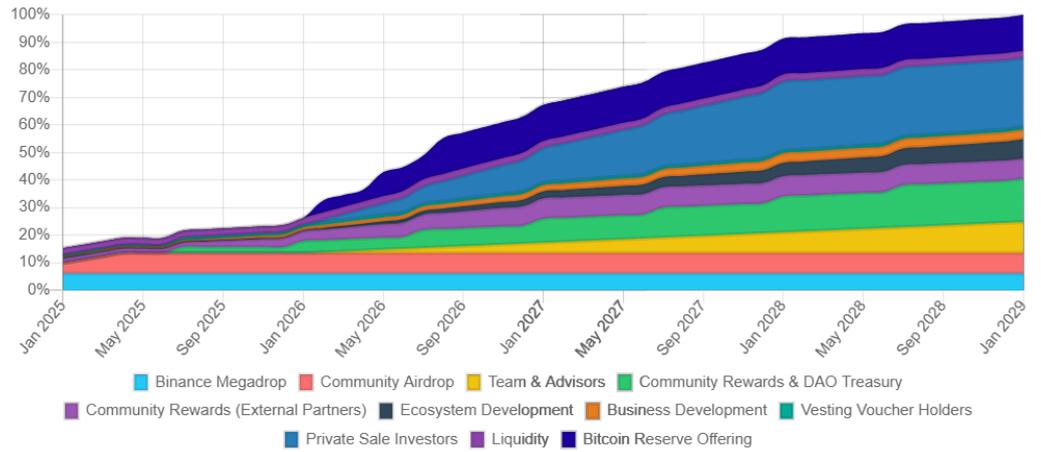
- 거버넌스 : SOLV를 보유/스테이킹함으로써 네트워크 거버넌스 결정에 투표할 수 있습니다.
- 스테이킹 : Solv의 Staking Abstraction Layer에 스테이킹하여 프로토콜 이니셔티브 수익을 획득할 수 있습니다.
- 수수료 할인 : Solv Protocol에서 수수료 할인 혜택을 누릴 수 있으며, 여기에는 SolvBTC의 상환 수수료도 포함됩니다.

발행량 및 유통량계획

공개된 발행량 및 유통량계획은 다음과 같습니다.

- **최대 발행량** : 9,660,000,000 (단, 최대발행량은 동적이며, Bitcoin Reserve Offering을 위한 네트워크 거버넌스를 통해 증가할 수 있음)
- **초기 발행량** : 8,400,000,000
- **Binance 상장 시점의 유통량** : 1,482,600,000 (초기 발행량의 17.65%, 최대 발행량의 15.35%)

분배항목	분배율 (최초 공급량 기준)	분배율 (총 공급량 기준)
바이낸스 메가드랍 (Binance Megadrop)	7.00%	6.09%
커뮤니티 에어드랍 (Community Airdrop)	8.50%	7.39%
팀 및 어드바이저 (Team & Adviosrs)	13.00%	11.30%
커뮤니티 보상 및 DAO 준비금 (Community Rewards & DAO Treasury)	18.00%	15.65%
커뮤니티 보상 - 외부 파트너 (Community Rewards; External Partners)	8.50%	7.39%
생태계 개발 (Ecosystem Development)	8.14%	7.08%
사업 개발 (Business Development)	4.00%	3.48%
베스팅 바우처 보유자 (Vesting Voucher Holders)	1.00%	0.87%
프라이빗 세일 투자자 (Private Sale Investors)	28.86%	25.10%
유동성 공급 (Liquidity)	3.00%	2.61%
비트코인 리저브 오퍼링 (Bitcoin Reserve Offering)	0.00%	13.04%



Bitcoin Reserve Offering 관련 참고 사항

Solv는 초기 계획으로 3회의 BRO를 진행하며, 각 BRO는 전환사채(Convertible Note) 판매 전용으로 4,200만 개의 SOLV 토큰을 발행할 예정입니다 (2025년 1분기, 2분기, 3분기 예정). 이 판매 수익금을 통해 프로토콜 소유의 BTC 준비금을 획득하게 됩니다. 전환사채는 1년 후 만기가 되며, 각각 2026년 1분기, 2분기, 3분기에 SOLV 토큰 청구가 가능합니다. 이후, 추가적인 Bitcoin Reserve Offering은 DAO 거버넌스 하에 진행되며, 진행될 경우 토큰 공급량이 증가할 수 있습니다.

3. 참고자료

1. <https://docs.solv.finance/solv-token/solv-tokenomics>
2. <https://solv.finance/>

위험고지 안내 Disclaimer

본 문서에 기재된 정보는 당사(코인원)가 본 가상자산 심사 시점에 접근 가능한 정보 채널을 통하여 확인한 것으로, 정확하지 않거나 투자시점에는 변경 또는 유효하지 않을 수 있습니다.

가상자산 발행자가 공시한 내용 및 백서를 통해 정확한 정보를 확인하신 후 투자하시기 바랍니다.

가상자산은 법정화폐가 아니므로 특정 주체가 가치를 보장하지 않습니다.