

美元锚定数字资产 · ERC-20 · 以太坊

TIGER ASSETS

一种法币锚定稳定币，将发行、赎回、储备披露与合规控制构建为一体化的运营模型。

TIG	1 TIG = 1 USD	6 位小数	全额储备模式
-----	---------------	-------	--------

关键信息

以下参考参数为固定的公开信息。用户在与 TIG 交互之前，应始终核对官方网站与披露资料。

代币名称 TIGER ASSETS	代币符号 TIG
区块链 以太坊主网 ERC-20 标准代币	小数位 6
合约地址 0x8e544D489C93652Ce9f403419a686827EB86D643	
最大供应量上限 1,000,000,000,000 TIG 按目标价值约合 1 万亿美元——属于技术与运营上限，并非发行承诺	官方网站 tig-official.com

文件状态。 本文件为外部评审草案，概述 TIGER ASSETS 的设计原则、运营政策、披露政策与控制政策。文件与项目所规划的发行、赎回、储备披露、合规及行政控制体系保持一致，并强调作为发行人文件的一致性、可验证性与问责性，而非与任何特定第三方代币进行比较。

目录

- 01 概要**
发行目的 · 美元锚定设计 · 主要特征
- 02 市场背景与所应对的问题**
需求、作用、市场问题、所提供的价值
- 03 TIGER ASSETS 概览**
代币信息、合约、供应量上限、价值设计
- 04 美元锚定设计的基本原则**
锚定目标、全额储备、稳定机制、三项原则
- 05 储备政策**
持有政策、第 1 与第 2 阶段构成、保管
- 06 发行机制**
资格、申请流程、执行、暂停
- 07 赎回机制**
请求、KYC/AML、销毁与转账、利息
- 08 透明度与披露**
供应量、储备、储备证明、更新频率
- 09 风险管理**
流动性、对手方、市场、运营、合约、监管
- 10 合规与监管应对**
KYC/KYB、AML/CFT、钱包管理、审计日志
- 11 技术架构**
ERC-20、6 位小数、行政功能、升级
- 12 治理与运营结构**
发行人职责、多签、应急响应
- 13 应用场景**
支付、保值资产、链上基础、法币转移
- 14 环境与可持续性扩展**
棕榈油 RWA、绿色能源、数据中心
- 15 路线图**
上线、透明度、流动性、RWA 扩展
- 16 免责声明**
前瞻性陈述、锚定假设、专业意见

01 概要

1.1 发行目的

TIGER ASSETS (“TIG”) 是一种基于以太坊的代币，以美元作为其价值单位的参照。

TIG 的目的是在链上实现以法币计价的价值转移，同时提供一个将发行、赎回、储备管理、透明度披露与合规控制整合在一起的运营基础。

TIG 并不仅仅定位为支付代币。项目强调持续管理流通供应量与储备之间的关系，并使用户能够确认价值支撑背后的假设、赎回流程与风险管理。项目通过官方网站、储备摘要、储备证明 (Proof of Reserve)、鉴证报告、行政管理后台与内部审批流程，明确代币发行人所应承担的运营控制。

1.2 作为美元锚定稳定币的基本设计

TIG 设计为以美元为参照的代币，目标价值为 1 TIG = 1 USD。其价值稳定由与流通供应量相对应的储备、处理赎回请求的能力，以及对发行与赎回流程的控制共同支撑。TIG 以具有 6 位小数的 ERC-20 代币形式实现，使以法币计价的会计核算、储备汇总与发行/赎回数量管理能够以清晰的单位进行。

发行面向已通过必要审核与资金确认、并经批准流程的用户进行。赎回预期通过申请、身份验证、目标地址确认、代币接收、销毁与法币转账完成。二级市场价格可能受市场状况影响，但发行人的政策是通过适当的储备管理与赎回执行能力，维持与美元参照价值的一致性。

储备构成一览

第 1 阶段 — 美国国债 40% · 抵押担保外币主权债券 10% · 储备金 50%。 **第 2 阶段** — 美国国债 40% · 抵押担保外币主权债券 10% · 数据中心与储能电站 20% · 储备金 30%。上述比例依据正式运营政策进行管理与披露，并以赎回流动性为优先原则。

1.3 TIGER ASSETS 的主要特征

TIG 的第一项主要特征是，将发行、赎回与储备披露设计为一个一体化的运营模型。官方网站的结构用于分阶段披露供应量、储备、比例、官方合约地址及相关信息。第二项特征是，在发行与赎回之前即假定实施 KYC/KYB、AML/CFT、制裁筛查、钱包管理、审计日志及相关控制。第三项特征是，将行政管理权限、紧急停止功能、受限地址管理、内部审批流程与多签操作纳入技术规范，以应对运营事故与欺诈风险。

TIG 还计划在赎回时给予利息。利息水平、计算依据、适用条件与支付方式将依据储备管理政策、流动性要求、监管应对与使用条款另行定义。因此，利息是附加价值的一个来源，但并非无条件的固定保证，将依据适用条件与披露标准运作。

本白皮书阐述将 TIG 作为美元参照数字资产运营的基本原则。后续章节将描述储备、发行与赎回、透明度、风险管理、技术结构、治理，以及包括棕榈油、数据中心与储能电站在内的实物资产相关扩展方针。

02 市场背景与所应对的问题

2.1 对法币挂钩数字资产的需求

在区块链上转移价值的方式日趋多样，但价格波动较大的加密资产，往往不适合作为支付、余额管理、会计核算与赎回义务管理的参照单位。企业与运营主体需要一种能以法币计价方式理解、并可用作资金流转、记账、余额确认与负债管理单位的数字资产。

在发行人收取用户资金、以此发行代币并在其后响应赎回请求的模式中，仅有代币转移功能并不足够。发行人必须持续管理周边信息，例如已发行供应量、储备、待处理的赎回请求、转账执行状态、制裁筛查结果与审计轨迹。因此，法币挂钩的数字资产不仅需要价格参照设计，还需要支撑业务流程的运营体系。

2.2 全球美元参照数字资产的作用

美元参照数字资产已成为链上市场的共同基础之一，原因在于美元被广泛视为国际结算单位，便于在交易所与钱包中处理，并易于与会计及资金管理对接。对用户而言，清晰的价值标尺也支持临时停泊资产、中介结算以及作为资产管理的参照单位。

实务中的关键点，并不仅仅在于声明某代币参照美元，而在于发行人的储备政策、发行与赎回控制、披露实践与审计轨迹。因此，美元参照代币的作用，是提供一个可用的市场单位，以及随时间维持该单位所需的运营能力。

2.3 现有稳定币市场存在的问题

在法币参照代币市场中，储备透明度、可赎回性、合规水平、行政管理权限的归属与应急响应能力，会与价格稳定性一并被评估。从用户与上市审核的角度，至少以下几点至关重要：对流通供应量与储备关系的持续确认；赎回请求的明确条件与结算流程；以系统而非仅以文件形式落实的 KYC/KYB、AML/CFT、制裁筛查与审计日志；以及紧急停止、地址限制、权限分离与审批流程等安全机制。

即便存在智能合约，若公开信息、赎回受理、筛查、审计、储备对账与运营记录彼此割裂、责任边界不清，用户信任仍将受限。市场需要的是一个将发行、赎回、透明度与控制相互连接的运营基础。

2.4 TIGER ASSETS 所提供的价值

TIGER ASSETS 的设计前提是：在美元参照代币的基本功能之外，将发行、赎回、透明度披露、合规与行政控制体系作为一个运营模型加以构建。该模型连接以太坊上的 ERC-20 代币、发行申请与审批流程、赎回申请、代币接收与转账执行流程、储备摘要与公开信息、鉴证管理、储备证明披露路径、KYC/KYB 与制裁筛查，以及紧急停止与权限控制。

通过这一结构，TIG 力求使发行人的义务、用户的赎回预期、储备支撑与运营控制在系统中可追溯。诸如赎回利息、通过美国国债与抵押担保外币主权债券进行的储备管理，以及第 2 阶段向数据中心与储能电站的配置等附加设计，仅会在与流动性、透明度及监管合规相一致、并不以不损害价格稳定性为前提的方式下实施与披露。

03 TIGER ASSETS 概览

3.1 代币名称、符号、区块链与小数位

代币名称为 TIGER ASSETS，符号为 TIG。TIG 以 ERC-20 代币形式在以太坊主网上发行与流通，代币精度为 6 位小数。该设计旨在使发行数量、赎回数量、与储备匹配的数量及会计记录保持相对一致的单位。

3.2 合约地址与公开信息

官方合约地址为 0x8e544D489C93652Ce9f403419a686827EB86D643。用户在与 TIG 交互前，应核对官方网站与公开披露资料。发行人应维护一条披露路径，使用户与业务伙伴能够将官方代币与仿冒或错误合约相区分。

3.3 最大供应量上限与供应政策

最大供应量上限为 1,000,000,000,000 TIG，按目标参照价值约合 1 万亿美元。该上限是技术与运营上的上限，并非发行全部数量的承诺。实际发行仅在完成必要的申请、审核、资金确认与内部审批后方可执行。

3.4 以 1 TIG = 1 USD 为目标的价值设计

TIG 采用以 1 TIG = 1 USD 为目标的价值设计。关键在于，价格维持不应依赖于单一的市场活动。TIG 采用如下结构：发行需确认等值美元价值，赎回需经审核、代币接收、销毁，以及法币或等值价值的转移。项目对美国国债、抵押担保外币主权债券、储备金，以及数据中心与储能电站等类别进行管理，以平衡支撑价值、赎回流动性与运营效率。上述附加要素始终从属于流动性与赎回优先的原则。

04 美元锚定设计的基本原则

4.1 锚定目标与参照单位

TIG 的参照单位为美元，目标价值为 1 TIG = 1 USD。该目标是发行、赎回、储备计算与公开披露的基础。它并不意味着二级市场价格在任何时刻都被保证恰好维持在 1 美元。

4.2 全额储备模式

TIG 采用全额储备的理念，即维持与已发行代币供应量相对应的储备。该模式并不仅依赖发行人创造的信用，而是依赖储备资产与赎回执行能力。即便纳入美国国债、抵押担保外币主权债券，以及数据中心或储能相关资产，赎回优先与流动性维持也不得受损。

4.3 通过发行与赎回实现价格稳定

发行与赎回是使 TIG 与其美元参照价值对齐的核心机制。当需求上升时，发行可在经批准的流程与收到相应资产之后进行。当持有人寻求赎回时，发行人按适用流程接收并销毁代币，并转移法币或等值价值。该循环旨在使流通供应量与储备支撑保持一致。

4.4 市场价格与赎回价格的关系

由于流动性、交易所特有的供需、用户行为或更广泛的市场状况，市场价格可能暂时偏离目标价值。赎回流程提供了一条官方参照路径，但其须遵循资格、审核、合规、运营时间、目标地址确认与流动性管理等条件。

4.5 三项原则：流动性、信任与透明度

TIG 的锚定设计建立在三项原则之上，本文件中的其他每一项政策皆受其约束。

原则 01

流动性

维持能够在通常状况下响应赎回请求的资产与运营。

原则 02

信任

在每一项行政行为之上，明确发行人的责任、合规控制与治理。

原则 03

透明度

供应量、储备、储备构成、参照日期与关键政策，均可通过官方披露加以确认。

05 储备政策

5.1 储备的目的与持有政策

储备的首要目的是保持可赎回性。因此，储备管理必须将安全性、流动性、透明度与合规置于收益之上。只有在 不损害“赎回优先”原则的前提下，方可考虑投资或业务扩张要素。

5.2 现金与储备资产的定位

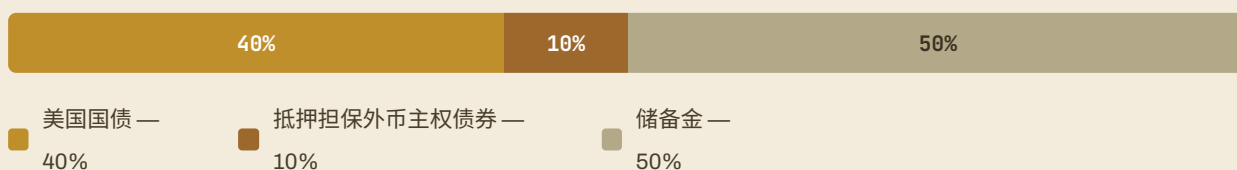
现金与储备资产构成赎回的流动性基础。诸如美国国债等高流动性资产可用作核心运营类别，而流动性较低的实物资产相关类别，则必须与可立即动用的储备明确区分。

5.3 第 1 阶段储备资产构成

第 1 阶段的基础储备构成为：美国国债 40%、抵押担保外币主权债券 10%、储备金 50%。美国国债因其以美元计价的信用质量、流动性、市场基础设施及托管管理的清晰性，被定位为核心类别。

第 1 阶段 — 基础储备构成

流动性优先 / 扩张前



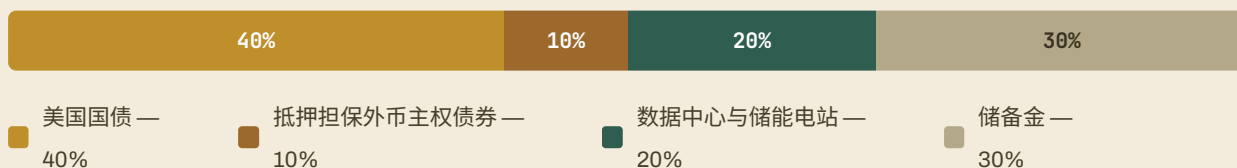
对抵押担保外币主权债券 10% 的配置，主要考虑由新兴市场政府发行、并以农业生产权等作为抵押或信用增级的债券。棕榈油在项目资料中被定位为关键候选领域之一。该类别涉及发行人、国家与流动性风险，必须在赎回优先、隔离与透明披露的原则下加以管理。

5.4 第 2 阶段储备资产构成与实物资产联动

第 2 阶段的基础储备构成在保留充裕流动性基础的同时，为 AI 时代增加了实物基础设施敞口。

第 2 阶段 — 基础储备构成

实物资产联动 / AI 时代基础设施



第 2 阶段反映了 AI 时代对大型数据中心、电力稳定、储能设施与可再生能源联动的需求。20% 的数据中心与储能电站类别，可能包含与实物基础设施挂钩的投资形式，例如数据中心 REIT、证券化售电应收款，以及与储能电站相关的收益权。该类别并非储备现金，涉及价格波动、估值、变现周期、运营方与购电方信用，以及项目执行等风险。其持有比例、估值方法、流动性分类与赎回时的变现政策，均应明确披露。

5.5 保障赎回流动性的政策

在追求收益或业务扩张之前，必须先确保赎回流动性。发行人应管理资产期限、流动性分类、现金缓冲、结算路径与运营能力，以便在通常状况下处理赎回请求。若引入第 2 阶段资产，其较慢的变现特征必须反映在流动性规划中。

5.6 储备的保管、隔离与访问控制

储备应通过与发行人一般业务资金的隔离、明确的权限管理、审批 workflow、托管控制与审计轨迹加以保管。对储备变动与披露记录的访问，应仅限于经授权人员，并通过内部审批与运营保障加以控制。

06 发行机制

6.1 合格参与者与参与条件

发行仅面向满足发行人资格要求的参与者，包括身份验证、（在适用情况下的）企业验证、制裁筛查、AML/CFT 检查与钱包确认。发行人可依据适用政策，对地区、用户类别或交易类型加以限制。

6.2 发行申请流程

发行申请人通过规定流程提交所需信息、钱包详情与资金信息。发行人审核申请、确认合规状态与资金安排，并仅在内部审批之后执行发行。

6.3 等值美元资产的收讫确认

在铸造 TIG 之前，发行人按适用政策确认已收到美元或等值美元资产。确认记录应与发行请求、审批记录、金额、日期与钱包地址相关联。

6.4 代币发行的执行

代币发行在完成必要检查后，通过受控的行政管理权限执行。发行数量必须与已确认的价值相对应，并予以记录，以便与流通供应量及储备进行对账。

6.5 暂停、保留或拒绝发行的条件

若所需信息不足、资金未获确认、出现合规问题、钱包受限、存在制裁顾虑、发生系统问题或识别到其他风险，发行人可暂停、保留或拒绝发行。上述措施旨在保护代币与储备体系的完整性。

07 赎回机制

7.1 赎回请求的基本原则

赎回是指合格持有人向发行人提交 TIG，并在规定条件下获得法币或等值价值的流程。赎回是美元参照代币可信度的核心，但其须遵循资格、审核、目标地址确认、运营能力以及法律或监管限制等条件。

7.2 赎回申请流程

赎回流程通常包括：提交申请、身份与钱包确认、目标账户核验、向指定地址转移代币、发行人确认、代币销毁与法币转账。每个步骤都应予以记录，以便对状态、待处理案件与已完成案件进行审计。

7.3 KYC/AML 与目标地址确认

在完成赎回之前，发行人将按需核验申请人、钱包、转出来源、目标账户与制裁状态。当所请求的目标地址无法确认，或识别到合规风险时，发行人可拒绝或保留赎回请求。

7.4 代币接收、销毁与法币转账

在收到赎回方提交的 TIG 后，发行人确认数量，并按代币设计销毁该代币或以其他方式将其移出流通。随后按经批准的流程执行法币或等值转账。代币接收、销毁与转账的记录应相互关联，以便进行储备与供应量对账。

7.5 赎回时给予利息的概念

附条件的权益——并非固定保证

TIG 计划在赎回时给予利息，须遵循另行定义的条款。利息可能取决于储备收益、流动性要求、持有或赎回条件、适用监管及发行人的披露政策。它并非无条件的固定保证，应被理解为在正式规则下运作的、附条件的权益。

7.6 赎回暂停、延迟或保留期间的处理

由于合规审查、系统事故、银行或结算延迟、制裁筛查、流动性管理、法律限制或紧急状况，赎回可能被暂停、延迟或保留。在此类情形下，发行人应清晰管理状态、记录原因，并依据适用政策进行沟通。

08 透明度与披露

8.1 流通供应量的披露政策

发行人应通过官方渠道披露流通供应量及相关信息。披露应使用户无需依赖非官方来源，即可确认官方合约、已发行数量与基本代币信息。

8.2 储备构成的披露政策

仅披露储备总额，不足以理解流动性与资产构成。TIG 应在可能的范围内披露储备明细，包括阶段、参照时间、美国国债、抵押担保外币主权债券、数据中心与储能相关资产、储备金、未结项目、估值方法与流动性分类。

8.3 鉴证与储备证明

鉴证（Attestation）与储备证明（Proof of Reserve）预期将支持外部验证。发行人应维护相关程序，将所披露数据、参照日期、支撑证据，以及在可行情况下的第三方确认相互关联。

8.4 更新频率与参照时间

储备与供应量信息应标明更新频率与参照时间。区分初步数据与最终数据，对避免误解至关重要。官方网站与任何公开 API 应保持一致。

8.5 官方网站上的披露路径

官方网站应提供清晰的访问路径，覆盖代币合约地址、供应量信息、储备摘要、储备构成、鉴证、储备证明信息、赎回相关说明与关键风险披露。该路径应便于用户、合作伙伴与审核机构进行核验。

09 风险管理

TIG 识别出六类主要风险。针对每一类，本白皮书披露相应敞口，以及旨在降低其影响的控制设计——而非对任何特定方的信用作出保证。

风险	敞口与控制设计
9.1 流动性	当储备无法以足够快的速度变现或转移以满足赎回请求时即产生此风险。应对方式包括：将储备与高流动性资产作为重要类别加以维持，使资产比例与期限结构与赎回需求相匹配，并将第 2 阶段的数据中心与储能资产同可立即变现的资产明确区分。
9.2 对手方	存在于托管、银行、结算、主权债券发行人、抵押结构、REIT、应收款受让方、购电方、运营方与服务商之中。通过隔离、审批流程、在可行情况下的多路径、定期审查与审计轨迹加以管理。
9.3 市场	尽管 TIG 以 1 TIG = 1 USD 为目标，二级市场价格仍可能因流动性不足、交易所特有供需、持有人行为、整体市场压力或监管消息而偏离。储备资产亦可能受利率、信用、估值、变现条款与市场需求影响。
9.4 运营	包括发行、赎回、筛查、转账执行、储备对账、披露更新与权限管理中的错误。通过审批 workflow、审计日志、角色分离、监控、事故响应程序与定期审查加以降低。
9.5 智能合约	包括代币、发行或赎回功能中的漏洞、实现错误、权限配置错误与非预期行为。审计、测试、审慎的权限管理、紧急停止功能与升级保障是重要的控制手段。
9.6 监管与合规	数字资产在不同司法辖区适用不同规则与解释，且这些规则可能变化。TIG 必须就用户资格、受限地区、KYC/KYB、AML/CFT、制裁筛查、赎回控制与披露更新制定政策。监管变化可能导致条件、流程或可用性的变更。

10 合规与监管应对

10.1 KYC/KYB

KYC 与 KYB 用于确认参与发行或赎回者的身份、业务状况与风险画像。所需信息可能因用户类别、交易规模、司法辖区与风险评估而异。

10.2 AML/CFT/制裁筛查

发行人应对相关用户、钱包、转出来源与目标地址进行 AML/CFT 与制裁筛查。筛查结果应反映在发行、赎回、保留、拒绝与报告等工作流中。

10.3 钱包与赎回目标地址管理

钱包地址与赎回目标地址的管理方式，应将用户身份、审批状态、交易历史与合规检查相互关联。当识别到风险时，发行人可要求额外确认，或对某一钱包或目标地址加以限制。

10.4 审计日志与内部控制

审计日志应记录关键操作，例如提交申请、审核、审批、发行、代币接收、销毁、法币转账、储备更新与行政管理操作。内部控制应明确权限、审查程序与证据留存。

10.5 应对监管变化的政策

发行人应监测监管变化，并按需更新条件、目标地区、用户限制、文档、流程与披露。当运营假设发生变化时，白皮书与官方网站可能被修订。

11.1 作为以太坊上的 ERC-20 代币实现

TIG 以 ERC-20 代币形式在以太坊主网上实现。这提供了与现有钱包、区块浏览器及链上基础设施的兼容性，同时也要求对 Gas、合约与网络风险进行适当管理。

11.2 6 位小数的设计

TIG 采用 6 位小数，以使代币数量与以法币计价的运营及会计单位相对齐。相较于过度的小数粒度，该精度旨在简化发行、赎回与储备对账。

11.3 发行与赎回合约的作用

与发行及赎回相关的合约或受控功能，支撑链下价值确认与链上代币供应之间的衔接。它们应与行政审批及运营记录相集成。

11.4 暂停、黑名单与冻结等行政功能

为应对事故、制裁、欺诈、误转或法律要求，可能需要暂停、黑名单与冻结等行政功能。这些功能必须受明确权限、审批规则与审计记录的约束。

11.5 升级、权限管理与运营保障

升级与权限管理应审慎设计，包括多签控制、权限分离、应急程序与审查流程。运营保障应降低单方滥用或意外执行的风险。

12 治理与运营结构

12.1 发行人的职责

发行人负责依据既定政策运营发行、赎回、储备管理、披露、合规、技术控制与用户沟通。发行人还应维护能够实现问责的证据与程序。

12.2 审批权限与多签操作

重要的行政行为应受既定审批权限的约束，并在适当情况下采用多签操作。这包括铸造、销毁、暂停、地址限制、储备变动与披露审批。

12.3 应急响应

应急响应程序应涵盖智能合约事故、钱包失窃、运营错误、合规顾虑、储备或结算中断，以及外部基础设施故障。相关行动应按严重程度予以记录、审批与沟通。

12.4 政策变更与通知政策

当重要政策发生变更时，发行人应更新官方披露，并按需通知相关用户或合作伙伴。政策变更可能包括储备构成、赎回条款、用户资格、支持地区、费用、利息条件与技术控制。

13 应用场景

13.1 支付与汇款

在需要以美元为参照的链上单位的场景中，TIG 可用于支付与汇款。其效用不仅取决于可转移性，还取决于用户资格、合规控制、赎回可用性，以及核验官方信息的能力。

13.2 保值资产与待命资产

对于需要在链上临时持有美元参照价值的用户，TIG 可作为保值或待命资产。这一效用由储备支撑、赎回路径与透明度披露支撑，而非仅由稳定的显示价格支撑。

13.3 链上交易基础

TIG 可作为链上交易、钱包、结算系统与应用的基础资产。一种美元参照的 ERC-20 代币，可支持价格显示、余额比较、费用设计与用户体验的一致性。应用在集成前，仍须评估合规要求、行政功能与赎回条件。

13.4 法币计价价值的数字化转移

TIG 的根本价值，是提供一种以数字形式转移、记录与赎回法币计价价值的结构。这适用于企业结算、客户余额管理、跨境汇款、内部清算、待命资产与储备披露。评估时应在易于转移之外，纳入可赎回性、透明度、控制与问责性。

14 环境与可持续性扩展

14.1 本章的定位

本章不改变 TIG 作为美元参照代币的基本设计，而是梳理实物资产、环境相关业务与扩展披露的方向。TIG 的价值基础、发行、赎回、储备、透明度与合规原则，遵循前述各章所述的稳定币设计。棕榈油、绿色能源、数据中心与储能电站，被定位为在该基础之上叠加的储备资产管理、业务联动或披露层。

一项重要的区分

若将实物资产与环境相关说明同储备支撑、美元锚定原则或可赎回性相混淆，用户可能误解该产品。因此，TIG 区分哪些要素纳入储备资产，哪些要素属于发行人的业务战略或未来披露事项。

14.2 棕榈油相关 RWA

在 TIG 的实物资产战略中，棕榈油被定位为以农业生产权作担保的抵押担保外币主权债券的关键目标领域之一。项目正考虑通过与新兴市场政府的直接磋商，以农业生产权及类似资产作为抵押或信用增级，购入抵押担保外币主权债券。这应被理解为对抵押担保外币主权债券的配置，而非声称 TIG 直接拥有种植园。

项目资料将棕榈油描述为一种代表性农产品，广泛应用于食品、化妆品与生物燃料，且全球需求持续。资料尤其指出，在加纳，国内产量相对需求存在缺口、进口依赖、众多小农户与陈旧加工设施，以及与国际单产水平之间的差距。

因此，棕榈油相关 RWA 与如下主题相连：提高农业生产率、智慧农业、加工设备升级、降低进口依赖，以及抵押担保外币主权债券的结构化。同时，它也涉及棕榈油市场价格、发行国信用、抵押有效性、天气、病害、物流与政策变化等风险。若将其作为储备资产，则必须明确界定估值方法、持有比例、风险管理与披露方式。

14.3 绿色能源

TIG 环境战略的支柱之一，是与绿色能源及电力稳定基础设施的联动。能够在夜间储存所发电量、并在日间需求高峰放电的储能设施，可减少能源浪费并平滑供需。在 AI 时代，大型数据中心需要为搭载高性能 GPU 与 CPU 的服务器提供强劲电力供应，使得稳定电力与储能基础设施愈发重要。

在发达市场，通过风电、光伏与储能实现稳定，是一项重要主题。在发展中市场，则对无需大型工程或巨额预算的分布式设施有强烈需求。开箱即可作为太阳能电站运行的集装箱式模块化设施，在这一情境下具有意义。TIG 被定位为与储能、分布式电力、可再生能源及电力稳定基础设施相关的数字价值转移基础。

TIG 并不替代发电或储电设备。其作用，是支持与电力、储能及分布式基础设施相关的业务价值管理、未来结算路径与业务联动披露。诸如电力平滑、分布式设施与 AI 时代的高功率需求等主题，被明确定位为与 TIG 相关的环境领域。

14.4 数据中心与储能电站

在第 2 阶段，项目计划将大型数据中心与大型储能电站作为储备资产构成的一部分纳入，视其为 AI 时代的关键基础设施。项目资料表明，受 AI 训练与推理、云计算、GPU、冷却设施与电网需求的推动，投资机会可能扩大。

数据中心提供高密度计算资源，同时需要稳定且大规模的电力供应。储能电站则有助于调节可再生能源出力波动、需求高峰、电网稳定与昼夜供需差异。因此，未来的投资标的应被理解为将数据中心、清洁电力、储能与大容量输电网络相结合的综合基础设施，而不仅是独立的数据中心。

潜在投资形式包括数据中心 REIT、证券化售电应收款，以及与储能电站相关的收益权。这些涉及房地产、设备、电力合约、购电方信用、监管、建设与运营等风险。为此，第 2 阶段的配置被限制在 20%，并以 30% 储备金与 40% 美国国债加以平衡，以兼顾流动性与稳定性。

14.5 与储备资产管理及资金循环的关系

即便引入实物资产说明，储备的最高优先级仍是维持可赎回性。这一原则不会改变。因此，若将棕榈油相关抵押担保外币主权债券、数据中心或储能电站纳入储备资产或业务说明，它们不得损害储备的安全性、流动性、透明度或监管合规。

在第 1 阶段，基础构成为：美国国债 40%、抵押担保外币主权债券 10%、储备金 50%。棕榈油相关要素，主要在目标业务或抵押担保外币主权债券信用增级的语境下加以梳理。在第 2 阶段，基础构成为：美国国债 40%、抵押担保外币主权债券 10%、数据中心与储能电站 20%、储备金 30%。数据中心与储能电站作为一个独立的储备资产类别加以管理。

“储备金”“美国国债”“抵押担保外币主权债券”“数据中心与储能相关资产”“发行人一般业务”与“未来投资”等类别应予以区分，使用户不致误解何种资金为何种目的而持有或运作。TIG 的支撑价值，通过对各资产类别的披露、估值、流动性管理与赎回执行能力的一体化运作加以说明。

14.6 未来追加披露事项

本章未来可能的披露事项包括：实物资产与环境业务的概要、其与储备资产的关系、追加的报告指标、计算标准、第三方确认、更新频率、涵盖期间与相关风险。由于这些事项可能包含尚未确定的内容，在其最终确定之前，不应在白皮书中作出结论性陈述。

潜在的未来主题包括：按目标国家、目标业务、农业生产权或信用增级、与发行人的关系、持有比例、估值方法以及产量/进口/出口指标，披露棕榈油相关 RWA；在绿色能源领域，披露光伏、风电、储能设施、电力平滑与分布式发电；针对与数据中心及储能电站相关的收益权或 REIT，披露投资形式、设施容量、利用率、购电协议、储能容量、参与电网稳定的情况与估值方法；以及为将这些业务与 TIG 储备资产、发行人一般业务及未来投资相分离而进行的披露设计。

本草案将环境与可持续性扩展章节定位为未来正式披露的框架。当具体业务细节、数值指标、披露政策与验证程序最终确定时，本章预期将予更新。

15 路线图

TIG 的上线分阶段推进，在每一步将发行、赎回、储备、透明度、合规与权限控制相互连接，而非孤立部署。

15.1 · 阶段 A

迈向发行与流通上线

部署代币及相关合约，将行政管理权限转移至 Safe 或同等结构，公布关键地址，准备官方网站，内部确认发行与赎回路径、客户验证流程、经批准的目标地址管理与基础审计轨迹。其后，项目可转入有限运营、逐步扩大合格用途与更充分的公开披露。

15.2 · 阶段 B

透明度与审计框架的扩展

更清晰、持续地披露供应量、储备总额、储备明细、参照时间、发布状态与支撑证据，并配以鉴证、储备证明信息与哈希关联的证据管理。关键在于参照时间、更新频率与最终性的清晰——区分初步与最终数据、使公开 API 与网站显示保持一致，并为用户创建可确认第 1 阶段构成（美国国债 40% · 外币主权债券 10% · 储备金 50%）的路径。

15.3 · 阶段 C

流动性与赎回框架的扩展

分阶段强化流动性与赎回体系：提升赎回处理能力、稳定转账运营、明确保留案件的审查程序、优化储备资产构成并准备用户条款。若正式运作赎回利息，则必须确立计算条件、适用范围、会计处理与披露政策。该结构应在使用量扩大之前，能够承受赎回、转账、审查与运营负荷。

15.4 · 阶段 D

RWA 与可持续性章节的扩展计划

为棕榈油相关 RWA、数据中心与储能电站界定目标业务；选择披露指标；设定计算方法；识别第三方确认；梳理与储备的关系；并最终确定面向用户的说明。其前提是稳定币基础已然稳固——实物资产说明仅在美元锚定设计、可赎回性、透明度与监管应对确立之后方予叠加。

免责声明

本白皮书阐述用于维持锚定的原则与设计。它并不构成对价格或赎回的无条件保证，亦不构成法律、税务、会计、投资、上市或最终监管意见。

16.1 关于前瞻性陈述的提示

本白皮书可能包含关于未来运营、扩展披露、赎回利息、储备构成、包括棕榈油、数据中心与储能电站在内的实物资产相关扩展、用户增长与外部确认框架的前瞻性陈述。这些陈述基于编制之日的假设、计划与政策，并不保证未来的事实或结果。实际运营、时间表、条件与外部关系，可能因监管、审计、技术、资金、市场状况、商业判断或其他情形而变化。

前瞻性陈述应被理解为当前的政策或计划，而非已确定的事项。本白皮书不保证未来的实施、收入、价格稳定、流动性提供、上市、第三方批准或审计完成。

16.2 维持锚定的假设

TIG 采用以 1 TIG = 1 USD 为目标的设计，但该目标是在一定假设下追求的，并不保证市场价格在任何情形下都将固定于 1 美元。锚定的维持取决于储备持有、可赎回性、运营的连续性、监管合规、市场信心，以及外部基础设施的正常运行。

市场动荡、流动性不足、转账延迟、托管方或结算基础设施的故障、法律限制、外部服务中断、智能合约问题或其他情形，均可能导致价格偏离或赎回延迟。

16.3 关于监管、税务与法律意见的提示

本白皮书仅供参考，并不提供法律、税务、会计、投资、上市或最终监管意见。取得、持有、转移、参与发行、请求赎回、将 TIG 用于业务或评审上市的各方，应咨询适当的专业人士，并自行负责确认适用的法律、税务、会计与合约条件。

数字资产的监管与解释因司法辖区而异，并可能随时间变化。本白皮书中的陈述未必同等适用于所有司法辖区或所有用户。发行人保留按需变更条件、目标地区、使用限制与追加程序的权利。

TIGER ASSETS

一种美元锚定数字资产，以发行、赎回、储备披露与合规控制构成的一体化模型运营
——建立在流动性、信任与透明度三项原则之上。