

美元錨定數字資產 · ERC-20 · 以太坊

TIGER ASSETS

一種法幣錨定穩定幣，將發行、贖回、儲備披露與合規控制構建為一體化的運營模型。

TIG	1 TIG = 1 USD	6 位小數	全額儲備模式
-----	---------------	-------	--------

關鍵信息

以下參考參數為固定的公開信息。用戶在與 TIG 交互之前，應始終覈對官方網站與披露資料。

代幣名稱 TIGER ASSETS	代幣符號 TIG
區塊鏈 以太坊主網 ERC-20 標準代幣	小數位 6
合約地址 0x8e544D489C93652Ce9f403419a686827EB86D643	
最大供應量上限 1,000,000,000,000 TIG 按目標價值約合 1 萬億美元——屬於技術與運營上限，並非發行承諾	官方網站 tig-official.com

文件狀態。 本文件為外部評審草案，概述 TIGER ASSETS 的設計原則、運營政策、披露政策與控制政策。文件與項目所規劃的發行、贖回、儲備披露、合規及行政控制體系保持一致，並強調作為發行人文件的一致性、可驗證性與問責性，而非與任何特定第三方代幣進行比較。

目錄

- 01 概要**
發行目的、美元錨定設計、主要特徵
- 02 市場背景與所應對的問題**
需求、作用、市場問題、所提供的價值
- 03 TIGER ASSETS 概覽**
代幣信息、合約、供應量上限、價值設計
- 04 美元錨定設計的基本原則**
錨定目標、全額儲備、穩定機制、三項原則
- 05 儲備政策**
持有政策、第1與第2階段構成、保管
- 06 發行機制**
資格、申請流程、執行、暫停
- 07 贖回機制**
請求、KYC/AML、銷燬與轉賬、利息
- 08 透明度與披露**
供應量、儲備、儲備證明、更新頻率
- 09 風險管理**
流動性、對手方、市場、運營、合約、監管
- 10 合規與監管應對**
KYC/KYB、AML/CFT、錢包管理、審計日誌
- 11 技術架構**
ERC-20、6位小數、行政功能、升級
- 12 治理與運營結構**
發行人職責、多籤、應急響應
- 13 應用場景**
支付、保值資產、鏈上基礎、法幣轉移
- 14 環境與可持續性擴展**
棕櫚油 RWA、綠色能源、數據中心
- 15 路線圖**
上線、透明度、流動性、RWA 擴展
- 16 免責聲明**
前瞻性陳述、錨定假設、專業意見

01 概要

1.1 發行目的

TIGER ASSETS (“TIG”) 是一種基於以太坊的代幣，以美元作為其價值單位的參照。

TIG 的目的是在鏈上實現以法幣計價的價值轉移，同時提供一個將發行、贖回、儲備管理、透明度披露與合規控制整合在一起的運營基礎。

TIG 並不僅僅定位為支付代幣。項目強調持續管理流通供應量與儲備之間的關係，並使用戶能夠確認價值支撐背後的假設、贖回流程與風險管理。項目通過官方網站、儲備摘要、儲備證明 (Proof of Reserve)、鑑證報告、行政管理後臺與內部審批流程，明確代幣發行人所應承擔的運營控制。

1.2 作為美元錨定穩定幣的基本設計

TIG 設計為以美元為參照的代幣，目標價值為 1 TIG = 1 USD。其價值穩定由與流通供應量相對應的儲備、處理贖回請求的能力，以及對發行與贖回流程的控制共同支撐。TIG 以具有 6 位小數的 ERC-20 代幣形式實現，使以法幣計價的會計覈算、儲備彙總與發行／贖回數量管理能夠以清晰的單位進行。

發行面向已通過必要審覈與資金確認、並經批准流程的用戶進行。贖回預期通過申請、身份驗證、目標地址確認、代幣接收、銷燬與法幣轉賬完成。二級市場價格可能受市場狀況影響，但發行人的政策是通過適當的儲備管理與贖回執行能力，維持與美元參照價值的一致性。

儲備構成一覽

第 1 階段 — 美國國債 40% · 抵押擔保外幣主權債券 10% · 儲備金 50%。 **第 2 階段** — 美國國債 40% · 抵押擔保外幣主權債券 10% · 數據中心與儲能電站 20% · 儲備金 30%。上述比例依據正式運營政策進行管理與披露，並以贖回流動性為優先原則。

1.3 TIGER ASSETS 的主要特徵

TIG 的第一項主要特徵是，將發行、贖回與儲備披露設計為一個一體化的運營模型。官方網站的結構用於分階段披露供應量、儲備、比例、官方合約地址及相關信息。第二項特徵是，在發行與贖回之前即假定實施 KYC／KYB、AML／CFT、制裁篩查、錢包管理、審計日誌及相關控制。第三項特徵是，將行政管理權限、緊急停止功能、受限地址管理、內部審批流程與多籤操作納入技術規範，以應對運營事故與欺詐風險。

TIG 還計劃在贖回時給予利息。利息水平、計算依據、適用條件與支付方式將依據儲備管理政策、流動性要求、監管應對與使用條款另行定義。因此，利息是附加價值的一個來源，但並非無條件的固定保證，將依據適用條件與披露標準運作。

本白皮書闡述將 TIG 作為美元參照數字資產運營的基本原則。後續章節將描述儲備、發行與贖回、透明度、風險管理、技術結構、治理，以及包括棕櫚油、數據中心與儲能電站在內的實物資產相關擴展方針。

02 市場背景與所應對的問題

2.1 對法幣掛鉤數字資產的需求

在區塊鏈上轉移價值的方式日趨多樣，但價格波動較大的加密資產，往往不適合作為支付、餘額管理、會計覈算與贖回義務管理的參照單位。企業與運營主體需要一種能以法幣計價方式理解、並可用作資金流轉、記賬、餘額確認與負債管理單位的數字資產。

在發行人收取用戶資金、以此發行代幣並在其後響應贖回請求的模式中，僅有代幣轉移功能並不足夠。發行人必須持續管理周邊信息，例如已發行供應量、儲備、待處理的贖回請求、轉賬執行狀態、制裁篩查結果與審計軌跡。因此，法幣掛鉤的數字資產不僅需要價格參照設計，還需要支撐業務流程的運營體系。

2.2 全球美元參照數字資產的作用

美元參照數字資產已成為鏈上市場的共同基礎之一，原因在於美元被廣泛視為國際結算單位，便於在交易所與錢包中處理，並易於與會計及資金管理對接。對用戶而言，清晰的價值標尺也支持臨時停泊資產、中介結算以及作為資產管理的參照單位。

實務中的關鍵點，並不僅僅在於聲明某代幣參照美元，而在於發行人的儲備政策、發行與贖回控制、披露實踐與審計軌跡。因此，美元參照代幣的作用，是提供一個可用的市場單位，以及隨時間維持該單位所需的運營能力。

2.3 現有穩定幣市場存在的問題

在法幣參照代幣市場中，儲備透明度、可贖回性、合規水平、行政管理權限的歸屬與應急響應能力，會與價格穩定性一併被評估。從用戶與上市審覈的角度，至少以下幾點至關重要：對流通供應量與儲備關係的持續確認；贖回請求的明確條件與結算流程；以系統而非僅以文件形式落實的 KYC/KYB、AML/CFT、制裁篩查與審計日誌；以及緊急停止、地址限制、權限分離與審批流程等安全機制。

即便存在智能合約，若公開信息、贖回受理、篩查、審計、儲備對賬與運營記錄彼此割裂、責任邊界不清，用戶信任仍將受限。市場需要的是一個將發行、贖回、透明度與控制相互連接的運營基礎。

2.4 TIGER ASSETS 所提供的價值

TIGER ASSETS 的設計前提是：在美元參照代幣的基本功能之外，將發行、贖回、透明度披露、合規與行政控制體系作為一個運營模型加以構建。該模型連接以太坊上的 ERC-20 代幣、發行申請與審批流程、贖回申請、代幣接收與轉賬執行流程、儲備摘要與公開信息、鑑證管理、儲備證明披露路徑、KYC/KYB 與制裁篩查，以及緊急停止與權限控制。

通過這一結構，TIG 力求使發行人的義務、用戶的贖回預期、儲備支撐與運營控制在系統中可追溯。諸如贖回利息、通過美國國債與抵押擔保外幣主權債券進行的儲備管理，以及第 2 階段向數據中心與儲能電站的配置等附加設計，僅會在與流動性、透明度及監管合規相一致、並以不損害價格穩定性為前提的方式下實施與披露。

03 TIGER ASSETS 概覽

3.1 代幣名稱、符號、區塊鏈與小數位

代幣名稱爲 TIGER ASSETS，符號爲 TIG。TIG 以 ERC-20 代幣形式在以太坊主網上發行與流通，代幣精度爲 6 位小數。該設計旨在使發行數量、贖回數量、與儲備匹配的數量及會計記錄保持相對一致的單位。

3.2 合約地址與公開信息

官方合約地址爲 0x8e544D489C93652Ce9f403419a686827EB86D643。用戶在與 TIG 交互前，應覈對官方網站與公開披露資料。發行人應維護一條披露路徑，使用戶與業務夥伴能夠將官方代幣與仿冒或錯誤合約相區分。

3.3 最大供應量上限與供應政策

最大供應量上限爲 1,000,000,000,000 TIG，按目標參照價值約合 1 萬億美元。該上限是技術與運營上的上限，並非發行全部數量的承諾。實際發行僅在完成必要的申請、審覈、資金確認與內部審批後方可執行。

3.4 以 1 TIG = 1 USD 爲目標的價值設計

TIG 採用以 1 TIG = 1 USD 爲目標的價值設計。關鍵在於，價格維持不應依賴於單一的市場活動。TIG 採用如下結構：發行需確認等值美元價值，贖回需經審覈、代幣接收、銷燬，以及法幣或等值價值的轉移。項目對美國國債、抵押擔保外幣主權債券、儲備金，以及數據中心與儲能電站等類別進行管理，以平衡支撐價值、贖回流動性與運營效率。上述附加要素始終從屬於流動性與贖回優先的原則。

04 美元錨定設計的基本原則

4.1 錨定目標與參照單位

TIG 的參照單位為美元，目標價值為 1 TIG = 1 USD。該目標是發行、贖回、儲備計算與公開披露的基礎。它並不意味着二級市場價格在任何時刻都被保證恰好維持在 1 美元。

4.2 全額儲備模式

TIG 採用全額儲備的理念，即維持與已發行代幣供應量相對應的儲備。該模式並不僅依賴發行人創造的信用，而是依賴儲備資產與贖回執行能力。即便納入美國國債、抵押擔保外幣主權債券，以及數據中心或儲能相關資產，贖回優先與流動性維持也不得受損。

4.3 通過發行與贖回實現價格穩定

發行與贖回是使 TIG 與其美元參照價值對齊的核心機制。當需求上升時，發行可在經批准的流程與收到相應資產之後進行。當持有人尋求贖回時，發行人按適用流程接收並銷燬代幣，並轉移法幣或等值價值。該循環旨在使流通供應量與儲備支撐保持一致。

4.4 市場價格與贖回價格的關係

由於流動性、交易所特有的供需、用戶行為或更廣泛的市場狀況，市場價格可能暫時偏離目標價值。贖回流程提供了一條官方參照路徑，但其須遵循資格、審覈、合規、運營時間、目標地址確認與流動性管理等條件。

4.5 三項原則：流動性、信任與透明度

TIG 的錨定設計建立在三項原則之上，本文件中的其他每一項政策皆受其約束。

原則 01

流動性

維持能夠在通常狀況下響應贖回請求的資產與運營。

原則 02

信任

在每一項行政行為之上，明確發行人的責任、合規控制與治理。

原則 03

透明度

供應量、儲備、儲備構成、參照日期與關鍵政策，均可通過官方披露加以確認。

05 儲備政策

5.1 儲備的目的與持有政策

儲備的首要目的是保持可贖回性。因此，儲備管理必須將安全性、流動性、透明度與合規置於收益之上。只有在「贖回優先」原則的前提下，方可考慮投資或業務擴張要素。

5.2 現金與儲備資產的定位

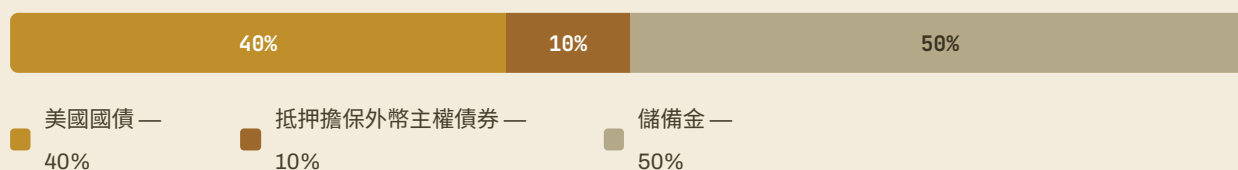
現金與儲備資產構成贖回的流動性基礎。諸如美國國債等高流動性資產可用作核心運營類別，而流動性較低的實物資產相關類別，則必須與可立即動用的儲備明確區分。

5.3 第 1 階段儲備資產構成

第 1 階段的基礎儲備構成爲：美國國債 40%、抵押擔保外幣主權債券 10%、儲備金 50%。美國國債因其以美元計價的信用質量、流動性、市場基礎設施及託管管理的清晰性，被定位爲核心類別。

第 1 階段 — 基礎儲備構成

流動性優先 / 擴張前



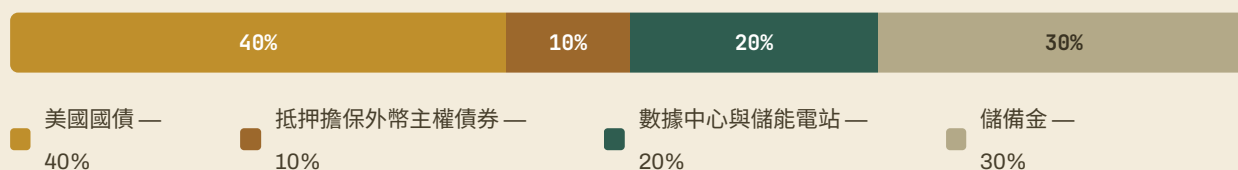
對抵押擔保外幣主權債券 10% 的配置，主要考慮由新興市場政府發行、並以農業生產權等作爲抵押或信用增級的債券。棕櫚油在項目資料中被定位爲關鍵候選領域之一。該類別涉及發行人、國家與流動性風險，必須在贖回優先、隔離與透明披露的原則下加以管理。

5.4 第 2 階段儲備資產構成與實物資產聯動

第 2 階段的基礎儲備構成在保留充裕流動性基礎的同時，爲 AI 時代增加了實物基礎設施敞口。

第 2 階段 — 基礎儲備構成

實物資產聯動 / AI 時代基礎設施



第 2 階段反映了 AI 時代對大型數據中心、電力穩定、儲能設施與可再生能源聯動的需求。20% 的數據中心與儲能電站類別，可能包含與實物基礎設施掛鉤的投資形式，例如數據中心 REIT、證券化售電應收款，以及與儲能電站相關的收益權。該類別並非儲備現金，涉及價格波動、估值、變現週期、運營方與購電方信用，以及項目執行等風險。其持有比例、估值方法、流動性分類與贖回時的變現政策，均應明確披露。

5.5 保障贖回流動性的政策

在追求收益或業務擴張之前，必須先確保贖回流動性。發行人應管理資產期限、流動性分類、現金緩衝、結算路徑與運營能力，以便在通常狀況下處理贖回請求。若引入第 2 階段資產，其較慢的變現特徵必須反映在流動性規劃中。

5.6 儲備的保管、隔離與訪問控制

儲備應通過與發行人一般業務資金的隔離、明確的權限管理、審批 workflow、託管控制與審計軌跡加以保管。對儲備變動與披露記錄的訪問，應僅限於經授權人員，並通過內部審批與運營保障加以控制。

06 發行機制

6.1 合格參與者與參與條件

發行僅面向滿足發行人資格要求的參與者，包括身份驗證、（在適用情況下的）企業驗證、制裁篩查、AML/CFT 檢查與錢包確認。發行人可依據適用政策，對地區、用戶類別或交易類型加以限制。

6.2 發行申請流程

發行申請人通過規定流程提交所需信息、錢包詳情與資金信息。發行人審覈申請、確認合規狀態與資金安排，並僅在內部審批之後執行發行。

6.3 等值美元資產的收訖確認

在鑄造 TIG 之前，發行人按適用政策確認已收到美元或等值美元資產。確認記錄應與發行請求、審批記錄、金額、日期與錢包地址相關聯。

6.4 代幣發行的執行

代幣發行在完成必要檢查後，通過受控的行政管理權限執行。發行數量必須與已確認的價值相對應，並予以記錄，以便與流通供應量及儲備進行對賬。

6.5 暫停、保留或拒絕發行的條件

若所需信息不足、資金未獲確認、出現合規問題、錢包受限、存在制裁顧慮、發生系統問題或識別到其他風險，發行人可暫停、保留或拒絕發行。上述措施旨在保護代幣與儲備體系的完整性。

07 贖回機制

7.1 贖回請求的基本原則

贖回是指合格持有人向發行人提交 TIG，並在規定條件下獲得法幣或等值價值的流程。贖回是美元參照代幣可信度的核心，但其須遵循資格、審覈、目標地址確認、運營能力以及法律或監管限制等條件。

7.2 贖回申請流程

贖回流程通常包括：提交申請、身份與錢包確認、目標賬戶覈驗、向指定地址轉移代幣、發行人確認、代幣銷燬與法幣轉賬。每個步驟都應予以記錄，以便對狀態、待處理案件與已完成案件進行審計。

7.3 KYC/AML 與目標地址確認

在完成贖回之前，發行人將按需覈驗申請人、錢包、轉出來源、目標賬戶與制裁狀態。當所請求的目標地址無法確認，或識別到合規風險時，發行人可拒絕或保留贖回請求。

7.4 代幣接收、銷燬與法幣轉賬

在收到贖回方提交的 TIG 後，發行人確認數量，並按代幣設計銷燬該代幣或以其他方式將其移出流通。隨後按經批准的流程執行法幣或等值轉賬。代幣接收、銷燬與轉賬的記錄應相互關聯，以便進行儲備與供應量對賬。

7.5 贖回時給予利息的概念

附條件的權益——並非固定保證

TIG 計劃在贖回時給予利息，須遵循另行定義的條款。利息可能取決於儲備收益、流動性要求、持有或贖回條件、適用監管及發行人的披露政策。它並非無條件的固定保證，應被理解為在正式規則下運作的、附條件的權益。

7.6 贖回暫停、延遲或保留期間的處理

由於合規審查、系統事故、銀行或結算延遲、制裁篩查、流動性管理、法律限制或緊急狀況，贖回可能被暫停、延遲或保留。在此類情形下，發行人應清晰管理狀態、記錄原因，並依據適用政策進行溝通。

08 透明度與披露

8.1 流通供應量的披露政策

發行人應通過官方渠道披露流通供應量及相關信息。披露應使用戶無需依賴非官方來源，即可確認官方合約、已發行數量與基本代幣信息。

8.2 儲備構成的披露政策

僅披露儲備總額，不足以理解流動性與資產構成。TIG 應在可能的範圍內披露儲備明細，包括階段、參照時間、美國國債、抵押擔保外幣主權債券、數據中心與儲能相關資產、儲備金、未結項目、估值方法與流動性分類。

8.3 鑑證與儲備證明

鑑證（Attestation）與儲備證明（Proof of Reserve）預期將支持外部驗證。發行人應維護相關程序，將所披露數據、參照日期、支撐證據，以及在可行情況下的第三方確認相互關聯。

8.4 更新頻率與參照時間

儲備與供應量信息應標明更新頻率與參照時間。區分初步數據與最終數據，對避免誤解至關重要。官方網站與任何公開 API 應保持一致。

8.5 官方網站上的披露路徑

官方網站應提供清晰的訪問路徑，覆蓋代幣合約地址、供應量信息、儲備摘要、儲備構成、鑑證、儲備證明信息、贖回相關說明與關鍵風險披露。該路徑應便於用戶、合作伙伴與審覈機構進行覈驗。

09 風險管理

TIG 識別出六類主要風險。針對每一類，本白皮書披露相應敞口，以及旨在降低其影響的控制設計——而非對任何特定方的信用作出保證。

風險	敞口與控制設計
9.1 流動性	當儲備無法以足夠快的速度變現或轉移以滿足贖回請求時即產生此風險。應對方式包括：將儲備與高流動性資產作為重要類別加以維持，使資產比例與期限結構與贖回需求相匹配，並將第 2 階段的數據中心與儲備資產同可立即變現的資產明確區分。
9.2 對手方	存在於託管、銀行、結算、主權債券發行人、抵押結構、REIT、應收款受讓方、購電方、運營方與服務商之中。通過隔離、審批流程、在可行情況下的多路徑、定期審查與審計軌跡加以管理。
9.3 市場	儘管 TIG 以 1 TIG = 1 USD 為目標，二級市場價格仍可能因流動性不足、交易所特有供需、持有人行為、整體市場壓力或監管消息而偏離。儲備資產亦可能受利率、信用、估值、變現條款與市場需求影響。
9.4 運營	包括髮行、贖回、篩查、轉賬執行、儲備對賬、披露更新與權限管理中的錯誤。通過審批 workflow、審計日誌、角色分離、監控、事故響應程序與定期審查加以降低。
9.5 智能合約	包括代幣、發行或贖回功能中的漏洞、實現錯誤、權限配置錯誤與非預期行為。審計、測試、審慎的權限管理、緊急停止功能與升級保障是重要的控制手段。
9.6 監管與合規	數字資產在不同司法轄區適用不同規則與解釋，且這些規則可能變化。TIG 必須就用戶資格、受限地區、KYC/KYB、AML/CFT、制裁篩查、贖回控制與披露更新制定政策。監管變化可能導致條件、流程或可用性的變更。

10 合規與監管應對

10.1 KYC/KYB

KYC 與 KYB 用於確認參與發行或贖回者的身份、業務狀況與風險畫像。所需信息可能因用戶類別、交易規模、司法轄區與風險評估而異。

10.2 AML/CFT/制裁篩查

發行人應對相關用戶、錢包、轉出來源與目標地址進行 AML/CFT 與制裁篩查。篩查結果應反映在發行、贖回、保留、拒絕與報告等工作流中。

10.3 錢包與贖回目標地址管理

錢包地址與贖回目標地址的管理方式，應將用戶身份、審批狀態、交易歷史與合規檢查相互關聯。當識別到風險時，發行人可要求額外確認，或對某一錢包或目標地址加以限制。

10.4 審計日誌與內部控制

審計日誌應記錄關鍵操作，例如提交申請、審覈、審批、發行、代幣接收、銷燬、法幣轉賬、儲備更新與行政管理操作。內部控制應明確權限、審查程序與證據留存。

10.5 應對監管變化的政策

發行人應監測監管變化，並按需更新條件、目標地區、用戶限制、文檔、流程與披露。當運營假設發生變化時，白皮書與官方網站可能被修訂。

11.1 作為以太坊上的 ERC-20 代幣實現

TIG 以 ERC-20 代幣形式在以太坊主網上實現。這提供了與現有錢包、區塊瀏覽器及鏈上基礎設施的兼容性，同時也要求對 Gas、合約與網絡風險進行適當管理。

11.2 6 位小數的設計

TIG 採用 6 位小數，以使代幣數量與以法幣計價的運營及會計單位相對齊。相較於過度的小數粒度，該精度旨在簡化發行、贖回與儲備對賬。

11.3 發行與贖回合約的作用

與發行及贖回相關的合約或受控功能，支撐鏈下價值確認與鏈上代幣供應之間的銜接。它們應與行政審批及運營記錄相集成。

11.4 暫停、黑名單與凍結等行政功能

為應對事故、制裁、欺詐、誤轉或法律要求，可能需要暫停、黑名單與凍結等行政功能。這些功能必須受明確權限、審批規則與審計記錄的約束。

11.5 升級、權限管理與運營保障

升級與權限管理應審慎設計，包括多籤控制、權限分離、應急程序與審查流程。運營保障應降低單方濫用或意外執行的風險。

12 治理與運營結構

12.1 發行人的職責

發行人負責依據既定政策運營發行、贖回、儲備管理、披露、合規、技術控制與用戶溝通。發行人還應維護能夠實現問責的證據與程序。

12.2 審批權限與多籤操作

重要的行政行為應受既定審批權限的約束，並在適當情況下采用多籤操作。這包括鑄造、銷燬、暫停、地址限制、儲備變動與披露審批。

12.3 應急響應

應急響應程序應涵蓋智能合約事故、錢包失竊、運營錯誤、合規顧慮、儲備或結算中斷，以及外部基礎設施故障。相關行動應按嚴重程度予以記錄、審批與溝通。

12.4 政策變更與通知政策

當重要政策發生變更時，發行人應更新官方披露，並按需通知相關用戶或合作伙伴。政策變更可能包括儲備構成、贖回條款、用戶資格、支持地區、費用、利息條件與技術控制。

13 應用場景

13.1 支付與匯款

在需要以美元為參照的鏈上單位的場景中，TIG 可用於支付與匯款。其效用不僅取決於可轉移性，還取決於用戶資格、合規控制、贖回可用性，以及覈驗官方信息的能力。

13.2 保值資產與待命資產

對於需要在鏈上臨時持有美元參照價值的用戶，TIG 可作為保值或待命資產。這一效用由儲備支撐、贖回路徑與透明度披露支撐，而非僅由穩定的顯示價格支撐。

13.3 鏈上交易基礎

TIG 可作為鏈上交易、錢包、結算系統與應用的基礎資產。一種美元參照的 ERC-20 代幣，可支持價格顯示、餘額比較、費用設計與用戶體驗的一致性。應用在集成前，仍須評估合規要求、行政功能與贖回條件。

13.4 法幣計價價值的數字化轉移

TIG 的根本價值，是提供一種以數字形式轉移、記錄與贖回法幣計價價值的結構。這適用於企業結算、客戶餘額管理、跨境匯款、內部清算、待命資產與儲備披露。評估時應在易於轉移之外，納入可贖回性、透明度、控制與問責性。

14 環境與可持續性擴展

14.1 本章的定位

本章不改變 TIG 作為美元參照代幣的基本設計，而是梳理實物資產、環境相關業務與擴展披露的方向。TIG 的價值基礎、發行、贖回、儲備、透明度與合規原則，遵循前述各章所述的穩定幣設計。棕櫚油、綠色能源、數據中心與儲能電站，被定位為在該基礎之上疊加的儲備資產管理、業務聯動或披露層。

一項重要的區分

若將實物資產與環境相關說明同儲備支撐、美元錨定原則或可贖回性相混淆，用戶可能誤解該產品。因此，TIG 區分哪些要素納入儲備資產，哪些要素屬於發行人的業務戰略或未來披露事項。

14.2 棕櫚油相關 RWA

在 TIG 的實物資產戰略中，棕櫚油被定位為以農業生產權作擔保的抵押擔保外幣主權債券的關鍵目標領域之一。項目正考慮通過與新興市場政府的直接磋商，以農業生產權及類似資產作為抵押或信用增級，購入抵押擔保外幣主權債券。這應被理解為對抵押擔保外幣主權債券的配置，而非聲稱 TIG 直接擁有種植園。

項目資料將棕櫚油描述為一種代表性農產品，廣泛應用於食品、化妝品與生物燃料，且全球需求持續。資料尤其指出，在加納，國內產量相對需求存在缺口、進口依賴、眾多小農戶與陳舊加工設施，以及與國際單產水平之間的差距。

因此，棕櫚油相關 RWA 與如下主題相連：提高農業生產率、智慧農業、加工設備升級、降低進口依賴，以及抵押擔保外幣主權債券的結構化。同時，它也涉及棕櫚油市場價格、發行國信用、抵押有效性、天氣、病害、物流與政策變化等風險。若將其作為儲備資產，則必須明確界定估值方法、持有比例、風險管理與披露方式。

14.3 綠色能源

TIG 環境戰略的支柱之一，是與綠色能源及電力穩定基礎設施的聯動。能夠在夜間儲存所發電力、並在日間需求高峯放電的儲能設施，可減少能源浪費並平滑供需。在 AI 時代，大型數據中心需要為搭載高性能 GPU 與 CPU 的服務器提供強勁電力供應，使得穩定電力與儲能基礎設施愈發重要。

在發達市場，通過風電、光伏與儲能實現穩定，是一項重要主題。在發展中市場，則對無需大型工程或鉅額預算的分佈式設施有強烈需求。開箱即可作為太陽能電站運行的集裝箱式模塊化設施，在這一情境下具有意義。TIG 被定位為與儲能、分佈式電力、可再生能源及電力穩定基礎設施相關的數字價值轉移基礎。

TIG 並不替代發電或儲電設備。其作用，是支持與電力、儲能及分佈式基礎設施相關的業務價值管理、未來結算路徑與業務聯動披露。諸如電力平滑、分佈式設施與 AI 時代的高功率需求等主題，被明確定位為與 TIG 相關的环境領域。

14.4 數據中心與儲能電站

在第 2 階段，項目計劃將大型數據中心與大型儲能電站作為儲備資產構成的一部分納入，視其為 AI 時代的關鍵基礎設施。項目資料表明，受 AI 訓練與推理、雲計算、GPU、冷卻設施與電網需求的推動，投資機會可能擴大。

數據中心提供高密度計算資源，同時需要穩定且大規模的電力供應。儲能電站則有助於調節可再生能源出力波動、需求高峯、電網穩定與晝夜供需差異。因此，未來的投資標的應被理解為將數據中心、清潔電力、儲能與大容量輸電網絡相結合的綜合基礎設施，而不僅是獨立的數據中心。

潛在投資形式包括數據中心 REIT、證券化售電應收款，以及與儲能電站相關的收益權。這些涉及房地產、設備、電力合約、購電方信用、監管、建設與運營等風險。為此，第 2 階段的配置被限制在 20%，並以 30% 儲備金與 40% 美國國債加以平衡，以兼顧流動性與穩定性。

14.5 與儲備資產管理及資金循環的關係

即便引入實物資產說明，儲備的最高優先級仍是維持可贖回性。這一原則不會改變。因此，若將棕櫚油相關抵押擔保外幣主權債券、數據中心或儲能電站納入儲備資產或業務說明，它們不得損害儲備的安全性、流動性、透明度或監管合規。

在第 1 階段，基礎構成為：美國國債 40%、抵押擔保外幣主權債券 10%、儲備金 50%。棕櫚油相關要素，主要在目標業務或抵押擔保外幣主權債券信用增級的語境下加以梳理。在第 2 階段，基礎構成為：美國國債 40%、抵押擔保外幣主權債券 10%、數據中心與儲能電站 20%、儲備金 30%。數據中心與儲能電站作為一個獨立的儲備資產類別加以管理。

“儲備金”“美國國債”“抵押擔保外幣主權債券”“數據中心與儲能相關資產”“發行人一般業務”與“未來投資”等類別應予以區分，使用戶不致誤解何種資金為何種目的而持有或運作。TIG 的支撐價值，通過對各資產類別的披露、估值、流動性管理與贖回執行能力的一體化運作加以說明。

14.6 未來追加披露事項

本章未來可能的披露事項包括：實物資產與環境業務的概要、其與儲備資產的關係、追加的報告指標、計算標準、第三方確認、更新頻率、涵蓋期間與相關風險。由於這些事項可能包含尚未確定的內容，在其最終確定之前，不應在白皮書中作出結論性陳述。

潛在的未來主題包括：按目標國家、目標業務、農業生產權或信用增級、與發行人的關係、持有比例、估值方法以及產量／進口／出口指標，披露棕櫚油相關 RWA；在綠色能源領域，披露光伏、風電、儲能設施、電力平滑與分佈式發電；針對與數據中心及儲能電站相關的收益權或 REIT，披露投資形式、設施容量、利用率、購電協議、儲能容量、參與電網穩定的情況與估值方法；以及為將這些業務與 TIG 儲備資產、發行人一般業務及未來投資相分離而進行的披露設計。

本草案將環境與可持續性擴展章節定位為未來正式披露的框架。當具體業務細節、數值指標、披露政策與驗證程序最終確定時，本章預期將予更新。

15 路線圖

TIG 的上線分階段推進，在每一步將發行、贖回、儲備、透明度、合規與權限控制相互連接，而非孤立部署。

15.1 · 階段 A

邁向發行與流通上線

部署代幣及相關合約，將行政管理權限轉移至 Safe 或同等結構，公佈關鍵地址，準備官方網站，內部確認發行與贖回路徑、客戶驗證流程、經批准的目標地址管理與基礎審計軌跡。其後，項目可轉入有限運營、逐步擴大合格用途與更充分的公開披露。

15.2 · 階段 B

透明度與審計框架的擴展

更清晰、持續地披露供應量、儲備總額、儲備明細、參照時間、發佈狀態與支撐證據，並配以鑑證、儲備證明信息與哈希關聯的證據管理。關鍵在於參照時間、更新頻率與最終性的清晰——區分初步與最終數據、使公開 API 與網站顯示保持一致，併為用戶創建可確認第 1 階段構成（美國國債 40% · 外幣主權債券 10% · 儲備金 50%）的路徑。

15.3 · 階段 C

流動性與贖回框架的擴展

分階段強化流動性與贖回體系：提升贖回處理能力、穩定轉賬運營、明確保留案件的審查程序、優化儲備資產構成並準備用戶條款。若正式運作贖回利息，則必須確立計算條件、適用範圍、會計處理與披露政策。該結構應在使用量擴大之前，能夠承受贖回、轉賬、審查與運營負荷。

15.4 · 階段 D

RWA 與可持續性章節的擴展計劃

為棕櫚油相關 RWA、數據中心與儲能電站界定目標業務；選擇披露指標；設定計算方法；識別第三方確認；梳理與儲備的關係；並最終確定面向用戶的說明。其前提是穩定幣基礎已然穩固——實物資產說明僅在美元錨定設計、可贖回性、透明度與監管應對確立之後方予疊加。

免責聲明

本白皮書闡述用於維持錨定的原則與設計。它並不構成對價格或贖回的無條件保證，亦不構成法律、稅務、會計、投資、上市或最終監管意見。

16.1 關於前瞻性陳述的提示

本白皮書可能包含關於未來運營、擴展披露、贖回利息、儲備構成、包括棕櫚油、數據中心與儲能電站在內的實物資產相關擴展、用戶增長與外部確認框架的前瞻性陳述。這些陳述基於編制之日的假設、計劃與政策，並不保證未來的事實或結果。實際運營、時間表、條件與外部關係，可能因監管、審計、技術、資金、市場狀況、商業判斷或其他情形而變化。

前瞻性陳述應被理解為當前的政策或計劃，而非已確定的事項。本白皮書不保證未來的實施、收入、價格穩定、流動性提供、上市、第三方批准或審計完成。

16.2 維持錨定的假設

TIG 採用以 1 TIG = 1 USD 為目標的設計，但該目標是在一定假設下追求的，並不保證市場價格在任何情形下都將固定於 1 美元。錨定的維持取決於儲備持有、可贖回性、運營的連續性、監管合規、市場信心，以及外部基礎設施的正常運作。

市場動盪、流動性不足、轉賬延遲、託管方或結算基礎設施的故障、法律限制、外部服務中斷、智能合約問題或其他情形，均可能導致價格偏離或贖回延遲。

16.3 關於監管、稅務與法律意見的提示

本白皮書僅供參考，並不提供法律、稅務、會計、投資、上市或最終監管意見。取得、持有、轉移、參與發行、請求贖回、將 TIG 用於業務或評審上市的各方，應諮詢適當的專業人士，並自行負責確認適用的法律、稅務、會計與合約條件。

數字資產的監管與解釋因司法轄區而異，並可能隨時間變化。本白皮書中的陳述未必同等適用於所有司法轄區或所有用戶。發行人保留按需變更條件、目標地區、使用限制與追加程序的權利。

TIGER ASSETS

一種美元錨定數字資產，以發行、贖回、儲備披露與合規控制構成的一體化模型運營
——建立在流動性、信任與透明度三項原則之上。