

Hi HKDB

**HK
DOB**



稳定 | 安全 | 流动 | 创新

让债权资产更具流动性与透明度



第一章 项目概述

- 1.1项目背景与愿景
- 1.3保信债权资产管理有限公司定位
- 1.4债权通证化在全球金融市场的意义
- 1.5HKDB稳定资产的定义与价值主张

第二章 行业背景与市场机遇

- 2.1全球债权资产管理市场现状
- 2.2香港在国际金融与区块链监管中的优势
- 2.3债权收购与不良资产处置趋势
- 2.4稳定币发展与港元锚定的战略意义
- 2.5区块链与传统金融结合的机遇

第三章 公司与业务架构

- 3.1保信债权资产管理有限公司概况
- 3.2股东：香港太保资产管理有限公司
- 3.3核心业务板块
- 3.4风险管理与合规框架

第四章 产品与技术方

- 4.1债权通证化模型设计
- 4.2HKDB稳定币锚定机制（1:1港元）
- 4.3债权抵押生成稳定资产的逻辑
- 4.4区块链基础架构与技术实现
- 4.5通证发行、赎回与流转机制
- 4.6安全性与透明度保障

第五章 分红机制

- 5.1 分红体系设计
- 5.2 通证发行与链上部署
- 5.3 双阶段生态建设
- 5.4 激励机制优势

第六章 业务应用与生态场景

- 6.1 金融投资场景
- 6.2 跨境结算与支付
- 6.3 租赁与债权流转应用
- 6.4 DeFi与Web3融合
- 6.5 与金融机构、监管机构的合作模式

第七章 合规与监管

- 7.1 香港金融监管框架概述
- 7.2 稳定币与数字资产的合规定位
- 7.3 保信债权资产管理的合规措施
- 7.4 风控体系与法律保障

第八章 团队与战略合作

- 8.1 核心管理团队与顾问
- 8.2 技术合作伙伴
- 8.3 战略联盟与外部机构协作

第九章 路线图 (Roadmap)

- 9.1 项目启动阶段 (2025Q4–2026Q2)
- 9.2 债权资产池扩展计划 (2026Q3–2027Q2)
- 9.3 HKDB发行与市场推广 (2027Q3–2028Q2)
- 9.4 分红与激励机制上线 (2028Q3–2029Q2)
- 9.5 长期战略与全球化布局 (2029–2032)

第一章 项目概述

➤ 1.1项目背景与愿景

近年来，全球经济环境处于深度调整之中。随着产业结构的转型、宏观经济周期的变化以及金融体系的复杂化，债权类资产在全球金融市场中逐渐占据更加重要的位置。尤其是在不良资产管理与债权重组领域，越来越多的投资机构与金融科技企业开始关注如何通过新型金融工具，实现债权的价值释放与流动性提升。

香港作为国际金融中心，不仅拥有成熟的法律体系与金融监管架构，还在区块链与数字资产应用方面率先探索，成为全球数字金融与传统金融融合的重要桥头堡。在这一背景下，如何通过合规、透明、高效的方式，将债权资产与区块链技术结合，推动债权资产的通证化，已经成为市场关注的前沿方向。

保信债权资产管理有限公司

（BaoxinDebtAssetManagementCo.,Ltd.，以下简称“保信”）正是基于这一时代趋势而成立。公司以“让债权资产更具流动性与透明度”为使命，致力于通过区块链与金融科技手段，将债权资产转化为可流通、可追溯、可拆分的数字化凭证，从而建立一个全新的债权资产生态体系。

保信的愿景在于：

成为香港乃至全球领先的债权资产通证化服务商；

打造以债权资产为支撑的稳定数字资产HKDB，为市场提供可信赖的港元锚定稳定币；

推动债权金融与Web3的融合，构建跨境支付、投资、融资与资产管理的创新生态；

通过透明的技术与稳健的合规框架，为投资者、金融机构与生态参与者提供长期可持续的价值回报。



➤ 1.2 香港太保资产管理有限公司

保信债权资产管理有限公司的设立，得到了香港太保资产管理有限公司的重要支持。香港太保资产管理有限公司作为业内知名的金融机构，长期从事资产管理、保险资金运作与投资顾问业务，在债权投资、不良资产管理以及风险管控领域拥有丰富的经验与良好的市场口碑。

作为香港本地成熟的资产管理机构，香港太保资产管理有限公司具备完善的合规运营经验，其背书不仅增强了保信的市场公信力，也为HKDB的发行与运营提供了强有力的信用支撑。

专业能力支持

在债权收购与管理、风险控制、资产处置等方面，香港太保资产管理有限公司具有成熟的业务体系，能够为保信在债权筛选、价值评估、资产重组等核心环节提供专业支持。

资源与生态协同

香港太保资产管理有限公司在金融市场中积累了广泛的合作网络，包括银行、券商、基金、保险公司等，为保信未来的业务拓展与生态合作奠定了坚实的基础。

监管与合规优势

作为已在香港金融监管体系内合法运营的机构，其合规经验与风险管控框架将帮助保信更好地对接香港及国际金融监管要求，提升HKDB在国际市场中的认可度。

➤ 1.3 保信债权资产管理有限公司定位

保信的核心定位是“债权资产通证化的专业平台”，其核心业务涵盖以下四个板块：

债权收购与管理

通过专业的尽调与资产评估，对不良债权、企业债权、个人债权等进行收购与整合，形成可控的债权资产池。

投顾咨询服务

为机构与个人投资者提供债权投资与资产配置顾问服务，帮助客户降低风险并提高收益。

租赁与金融衍生业务

通过租赁业务与资产抵押业务拓展债权资产的应用场景，增加债权资产的流动性。

区块链技术研发与应用

开发适配债权资产通证化的区块链系统，实现债权资产上链、数字化拆分与交易流通，并以此为基础发行锚定港元的稳定币HKDB。



➤ 1.4 债权通证化在全球金融市场的意义

债权通证化是指将债权资产数字化，并通过区块链技术转化为可流通的代币化资产。与传统债权管理方式相比，债权通证化具有以下优势：

提高流动性

传统债权转让周期长、成本高，而通证化后的债权可以在链上快速交易，大大提升了流动性。

降低投资门槛

债权通证可以拆分为小额单位，使更多投资者能够参与债权市场，扩大了市场的投资者基础。

增强透明度与可追溯性

区块链技术确保了债权资产的上链记录不可篡改，投资者能够实时追踪资产状态，提高了信任度。

实现跨境应用

通过稳定币与区块链系统，债权通证可以跨境流通，满足国际投资与支付结算的需求。

推动金融创新

债权通证化不仅是对传统金融市场的补充，更是金融科技赋能传统资产的重要路径，将推动新金融生态的形成。

在全球范围内，债权通证化有望成为继证券化之后的新一轮金融创新浪潮。保信的HKDB项目，正是基于这一趋势，结合香港的区位与政策优势，打造一个全球领先的债权通证化平台。



➤ 1.5 HKDB 稳定资产的定义与价值主张

HKDB (HongKongDebt-BackedStableAsset) 是由保信发行的锚定港元的稳定资产，其核心特征在于：

锚定机制

HKDB以港元为锚定目标，确保1:1的价值稳定性，用户可以随时以港元兑换HKDB，保障了其在支付、结算与投资中的稳定性。

债权资产支撑

与传统稳定币不同，HKDB并非单纯依赖法币储备，而是以债权资产作为抵押支撑。通过将收购的债权资产通证化并纳入资产池，HKDB实现了“债权价值支撑+港元锚定”的双重保障模式。

透明与可追溯

所有债权资产与HKDB发行情况均记录在区块链上，投资者与用户可以实时查询，增强了信任度与合规性。

应用场景丰富

HKDB不仅可用于跨境支付与结算，还可用于债权资产流转、金融租赁、投资理财及DeFi场景，具备广泛的应用价值。



价值主张

稳定：锚定港元，抵御加密市场波动；

安全：债权资产与合规架构双重保障；

流动：通证化提升债权资产的交易效率；

创新：推动传统债权与区块链技术融合。



第二章 行业背景与市场机遇

➤ 2.1 全球债权资产管理市场现状

全球金融市场中，债权资产一直占据着极为重要的地位。从政府发行的主权债券，到企业债务融资，再到银行的贷款业务，债权类资产是现代金融体系的根基。根据国际货币基金组织（IMF）与世界银行的统计，全球债务总规模在2023年已经突破300万亿美元，其中企业债务、政府债务与个人债务共同构成了庞大的债权市场。

在这一市场中，债权资产管理的需求持续增长，尤其是不良债权的收购与处置，成为各国金融体系稳健运行的重要组成部分。欧美市场较早形成了成熟的不良资产管理行业，例如美国的“资产管理公司（AMC）模式”，通过专业机构对不良资产进行打包、收购与处置，有效化解金融风险。

与此同时，亚洲市场的债权管理需求同样巨大。中国、日本、韩国等国由于经济发展阶段不同，金融机构积累了大量不良债权，吸引了众多境内外机构的参与。在此背景下，如何提高债权资产的处置效率、降低投资风险、提升流动性，成为全球资产管理行业共同面临的挑战。

➤ 2.2 香港在国际金融与区块链监管中的优势

作为全球三大金融中心之一，香港长期在国际金融体系中扮演着重要角色。其独特的法律制度、开放的金融市场以及与内地的紧密联系，使香港成为国际资本进出亚洲的重要门户。

在债权管理与数字金融领域，香港具备以下几方面优势：

成熟的金融市场与法律制度

香港继承了普通法系的法律体系，合同执行力与司法独立性强，适合债权资产的确权、交易与处置。同时，香港金融市场高度国际化，汇聚了全球主要银行、基金与保险机构，为债权资产管理与通证化提供了充足的流动性与合作资源。

区块链与数字资产的政策支持

香港政府在2022年明确提出要推动香港成为全球虚拟资产与Web3创新中心，并推出了针对虚拟资产交易所、稳定币发行、数字资产托管的监管框架。香港金融管理局（HKMA）与证监会（SFC）相继发布政策文件，既确保监管合规，又为创新留下空间。

港元稳定与货币锚定优势

港元长期与美元挂钩，保持稳定的汇率机制。在当前加密货币市场波动较大的情况下，以港元为锚定的稳定币能够兼具“法币信用”与“区块链流动性”，为市场提供理想的避险工具。

中西交汇的区位优势

香港既是中国的重要金融窗口，又与国际市场紧密相连。在债权资产通证化的全球化布局中，香港能够发挥“桥梁”作用，吸引境内债权资产与境外资本的双向流动。

凭借这些优势，香港不仅是债权资产管理的重要枢纽，也是区块链金融与稳定币创新的天然试验场。

➤ 2.3 债权收购与不良资产处置趋势

随着全球经济的波动，不良资产规模呈现周期性增长。尤其在疫情、地缘冲突、利率上升等因素叠加的背景下，银行与企业的债务违约率上升，不良债权市场规模不断扩大。

全球趋势：

美国市场上，不良资产管理公司（如Blackstone、Oaktree）已形成成熟模式，通过打包收购不良贷款再进行重组或转让获利。

欧洲则在债务危机后，大量设立专门的不良资产处理机构，推动银行体系“去杠杆化”。

亚洲尤其是中国，四大AMC（华融、信达、东方、长城）主导了不良资产的收购与处置，但在市场化转型过程中，逐渐引入民营与外资机构参与。



行业趋势：

市场化程度提高：不良资产交易逐步从政策导向转向市场定价。

数字化与信息化：大数据、区块链等技术被用于债权价值评估与交易匹配。

跨境化发展：随着资本全球化，境外投资者进入亚洲不良资产市场的需求增加。

投资者多元化：从机构投资者逐渐扩展至家族办公室、私募基金，未来甚至有望通过通证化方式面向散户投资者开放。

债权收购与处置正在进入透明化、市场化与国际化的新阶段，而这与保信的通证化业务路径高度契合。



➤ 2.4 稳定币发展与港元锚定的战略意义

稳定币作为加密资产市场的重要组成部分，近年来增长迅猛。根据 Messari 数据，全球稳定币市值在2024年已突破1500亿美元，其中以美元锚定的USDT、USDC占据主导地位。

然而，市场对稳定币的需求正在逐步多元化，主要表现在：

区域化需求：除了美元，投资者也需要与本地货币锚定的稳定币，以便在本国或区域市场中结算和支付。

合规化趋势：各国监管机构要求稳定币必须具备真实资产支撑与透明审计，以保证金融稳定。

资产多元化支撑：单纯依赖法币储备的稳定币存在集中风险，以债权、证券化资产等多元资产支撑的稳定币更具抗风险能力。

在这一背景下，港元锚定稳定币HKDB的推出具有战略意义：

填补市场空白

目前市场上港元锚定的稳定币数量有限，HKDB将成为港元稳定币的重要补充，服务香港本地与国际投资者。

结合债权资产支撑

HKDB并非单纯依赖现金储备，而是以债权资产作为底层抵押，创新性地提升了稳定币的资产安全性与抗风险能力。

促进跨境结算

HKDB可以作为香港、内地与国际市场之间的支付桥梁，降低跨境结算成本，提升效率。

推动港元国际化

通过区块链与通证化手段，HKDB有助于港元在全球数字资产市场中的使用与流通，进一步增强港元在国际金融体系中的地位。

➤ 2.5 区块链与传统金融结合的机遇

债权通证化的核心在于区块链技术与传统金融的深度融合。

提升债权交易效率

区块链的智能合约功能可以自动执行债权转让、利息支付、抵押管理等流程，大幅减少人工成本与时间延迟。

增强透明度与合规性

债权的确权、交易、处置全程上链，确保信息公开透明，有助于满足监管要求并增强投资者信任。

拓宽投资者群体

通过通证化，债权资产可以被拆分为更小的份额，普通投资者也能参与其中，实现“债权普惠化”。

丰富金融产品创新

通证化债权可与DeFi协议结合，衍生出抵押借贷、收益农场、债权NFT等新型金融产品。

推动跨境金融合作

区块链跨境支付与结算能力，为债权资产在不同国家和地区之间的流转提供了技术支持，降低了汇兑与清算成本。

形成新型资产类别

债权通证化不仅是金融创新，更可能催生一种全新的资产类别——“链上债权资产（On-chainDebtAsset）”，其市场规模与发展潜力不容小觑。

第三章 公司与业务架构

➤ 3.1 保信债权资产管理有限公司概况

保信债权资产管理有限公司

(BaoxinDebtAssetManagementCo.,Ltd., 以下简称“保信”) 成立于香港，是一家专注于债权资产收购、债权通证化、投资顾问服务及区块链技术研发的综合性金融科技公司。公司致力于通过金融创新与科技赋能，推动传统债权资产市场的数字化转型，为全球投资者提供透明、高效与可信赖的资产管理服务。

与传统资产管理公司相比，保信的最大特色在于将债权资产与区块链技术深度结合。公司不仅具备债权收购与不良资产处置的专业能力，还通过技术平台实现债权资产的通证化，最终推出锚定港元的稳定资产HKDB，打造一个以债权资产为核心支撑的数字金融生态。

公司总部设立在香港，充分依托香港的国际金融中心优势与区块链监管开放政策，联合金融机构、技术团队与投资者，共同构建债权资产的新型流动性基础设施。

保信的使命是：让债权资产更透明、更高效、更具流动性。

保信的愿景是：成为全球领先的债权通证化与稳定资产服务商。

➤ 3.2 股东：香港太保资产管理有限公司

保信的设立，离不开股东——香港太保资产管理有限公司的战略支持。作为香港本地知名的资产管理机构，香港太保资产管理有限公司长期从事保险资金管理、债权投资、资产配置与风险管理，在债权收购与资产重组方面积累了丰富的经验。

香港太保资产管理有限公司的背书与支持，体现在以下几个层面：

资本与信誉保障

作为保信的重要股东，香港太保资产管理有限公司为公司提供了资本支持与市场信用背书，确保其在国际金融市场上的信任度。

专业能力输出

香港太保资产管理有限公司在债权价值评估、不良资产处置、债权回收率提升等方面的经验，能够为保信的核心业务提供直接指导与操作经验。

资源与生态支持

凭借在金融市场中的广泛合作网络，香港太保资产管理有限公司可为保信引入银行、基金、保险机构等合作伙伴，助力HKDB的推广与债权通证化的落地。

合规与风险控制经验

香港太保资产管理有限公司在合规运营方面具备成熟体系，其合规框架能够为保信在香港及国际市场的发展提供借鉴与指导。

通过与香港太保资产管理有限公司的紧密合作，保信不仅在业务上获得了可靠的起点，也在市场上树立了稳定、可信的品牌形象。

➤ 3.3核心业务板块

保信的核心业务分为四大板块，形成完整的业务闭环：

3.3.1 债权收购与管理

债权收购是保信的核心业务之一。公司通过对债权资产的价值评估、风险控制与尽职调查，收购各类债权资产，包括：

不良债权（企业贷款违约、个人贷款逾期等）；

企业债权（应收账款、债务重组债权等）；

金融机构债权（银行贷款打包转让、租赁债权等）。

收购后，保信会对债权进行分类管理，包括：

重组型管理：通过谈判与重组，提升债权回收率；

处置型管理：通过资产抵押、司法处置等方式实现债权回收；

通证化管理：将符合条件的债权资产进行数字化映射，上链形成可流通的债权通证。

这一板块不仅为公司创造稳定的现金流，更为HKDB稳定资产的发行提供了底层抵押支持。



智能合约与清算：通过智能合约实现债权转让、利息支付、抵押管理等自动化执行。

合规与审计工具：研发链上审计工具，确保债权资产与稳定币发行过程透明、可追溯。

区块链研发不仅服务于自身业务，也为未来向第三方输出技术能力奠定基础。

跨境投资顾问：协助客户参与香港及国际债权市场，降低信息不对称。



➤ 3.4 风险管理与合规框架

在债权资产管理与数字金融结合的过程中，风险管理与合规是公司最重要的保障。保信建立了全方位的风险管理与合规框架：

在债权资产管理与数字金融结合的过程中，风险管理与合规是公司最重要的保障。保信建立了全方位的风险管理与合规框架：

资产风险控制

在债权收购前进行严格的尽职调查；
采用独立第三方评估机构进行价值审计；
建立多元化债权池，分散行业与地域风险。

技术风险管理

区块链底层系统经过安全审计；
多重签名与冷钱包保障资产安全；
定期进行智能合约安全审查。

合规与法律框架

严格遵守香港金融管理局（HKMA）与证券及期货事务监察委员会（SFC）的监管要求；
定期进行合规审查，确保业务模式符合本地与国际法规；
预设反洗钱（AML）与了解客户（KYC）机制。

运营风险管理

引入国际化风险控制团队；
制定应急预案，保障在市场波动或突发事件下的稳定运营。
通过这一体系，保信能够在复杂多变的金融环境中稳健运营，确保投资者与用户的权益。

第四章 产品与技术方案

➤ 4.1 债权通证化模型设计

保信债权资产管理有限公司（以下简称“保信”）的核心创新在于将传统债权资产与区块链技术深度结合，构建债权通证化模型。

传统债权具有流动性差、估值不透明、处置周期长等问题，往往导致债权价值被严重折价，限制了金融机构和投资者的资产运用效率。而通过区块链技术，债权资产可以被拆分、上链和通证化，从而形成可交易、可追溯、具备稳定抵押价值的数字化资产。

债权通证化的模型包含三个核心环节：

债权收购与评估

保信通过市场化手段收购各类优质债权，包括企业债务、不良贷款、租赁债权等。

公司将引入第三方审计与评估机构，对债权的真实性、现金流回收能力以及法律合规性进行全面审查，确保其具备抵押化基础。

债权池构建与资产上链

经评估通过的债权资产将进入“债权资产池”，并通过区块链智能合约进行登记与确权。

每一份债权均会生成唯一的数字凭证，其对应的价值将与未来发行的稳定币（HKDB）挂钩。

通证化与稳定币发行

在债权资产池的支撑下，保信发行与港元锚定的稳定资产HKDB。

用户持有的HKDB不仅代表可稳定兑换港元的数字资产，同时间接享有债权资产池的背书。

该模型兼顾稳定性（港元锚定）、合规性（债权资产合法化处置）、透明性（链上公开审计），为香港乃至国际市场提供一种全新的债权数字化解决方案。

➤ 4.2 HKDB稳定币锚定机制（1:1港元）

HKDB的设计理念是锚定港元价值，确保其在任何情况下都能以1:1的比例兑换港元，从而维持价格稳定。这一机制通过以下方式实现：

港元准备金制度

保信将设立独立的港元储备账户，所有发行的HKDB必须对应等值的港元或债权资产池的资产支持。

在稳定币规模扩展的过程中，储备金与债权资产将按照比例动态调整，确保兑付能力。

双重锚定机制：港元+债权资产

除港元现金储备外，债权资产池作为二级支撑，为HKDB提供超额抵押能力。

即便在极端情况下，用户依旧可以通过债权池资产变现获得兑付保障。

透明化审计

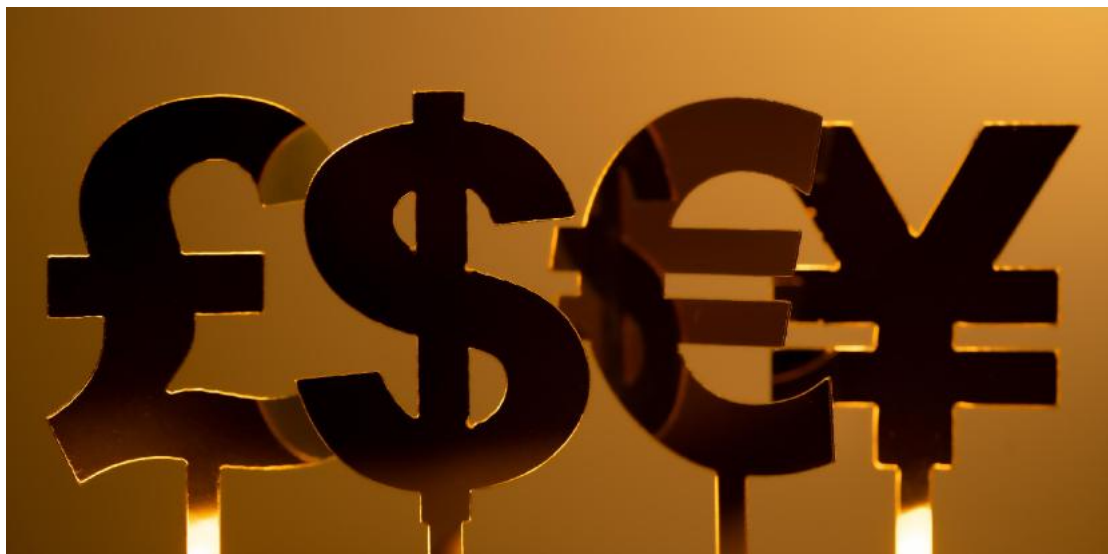
保信将定期公开储备账户余额与债权池情况，并引入独立审计机构进行月度及季度审计，数据同步上链，供所有用户查阅。

价格稳定机制

在二级市场，若HKDB偏离1港元，系统将通过套利与赎回机制进行价格修复：

当HKDB高于1港元时，鼓励用户赎回港元，增加供给，拉回价格。

当HKDB低于1港元时，保信通过回购与减少流通量来恢复锚定。



➤ 4.3 债权抵押生成稳定资产的逻辑

HKDB的发行逻辑基于债权抵押+港元储备的双重模型，确保币值稳定和资产安全：

债权池资产化

债权在进入资产池前，需经过尽职调查、信用评级和现金流评估。

按照风险程度不同，债权将分层处理，例如AAA、AA、A等评级，决定其可用于支撑HKDB的比例。

抵押率机制

为防止资产价值波动影响稳定性，保信将设定超额抵押率（例如150%）。

意味着发行1港元等值HKDB，需要至少1.5港元等值的债权资产或现金储备支撑。

清算与处置机制

一旦某类债权出现坏账或价值缩水，系统将自动触发补充抵押或清算程序。

保信将通过法律途径、资产处置和第三方合作，确保整体债权池的健康与稳定。

➤ 4.4 区块链基础架构与技术实现

为了保障HKDB的稳定性与透明度，保信将基于区块链技术构建底层架构，核心技术特点如下：

公链+联盟链结合

交易与流通部分将基于主流公链（如以太坊或兼容EVM的公链），确保开放性与流动性。

债权资产池数据则部署在联盟链中，满足监管、隐私和审计需求。

智能合约自动化

所有发行、赎回、抵押与清算操作均通过智能合约执行，避免人为干预与道德风险。

跨链互操作性

HKDB将支持跨链协议（如LayerZero、CosmosIBC），实现与多条区块链的互通，提升应用范围。

审计与预言机系统

引入链下预言机（Oracle）获取债权评估、港元储备等真实数据，并将结果上传至链上。

定期审计数据与市场价格将自动同步到链上合约，确保信息透明化。



➤ 4.5通证发行、赎回与流转机制

为了保障HKDB的稳定性与透明度，保信将基于区块链技术构建底层架构，核心技术特点如下：

公链+联盟链结合

交易与流通部分将基于主流公链（如以太坊或兼容EVM的公链），确保开放性与流动性。

债权资产池数据则部署在联盟链中，满足监管、隐私和审计需求。

智能合约自动化

所有发行、赎回、抵押与清算操作均通过智能合约执行，避免人为干预与道德风险。

跨链互操作性

HKDB将支持跨链协议（如LayerZero、CosmosIBC），实现与多条区块链的互通，提升应用范围。

➤ 4.6安全性与透明度保障

多重审计机制

引入国际知名会计事务所定期审计债权资产与港元储备。

提供链上实时查询功能，任何人都可以验证HKDB的资产支撑情况。

法律合规保护

保信将遵守香港金融管理局（HKMA）及证券及期货事务监察委员会（SFC）的相关规范。

债权收购与稳定币发行均通过法律框架与合规审查，防范政策风险。



技术安全防护

系统采用多重签名、冷钱包、硬件安全模块（HSM）等方式保护资产安全。

智能合约经过第三方安全审计，防止漏洞与攻击。

风险缓释基金

保信将设立“风险准备基金”，用于应对极端情况下的兑付风险。

基金资金来源包括公司利润分成、部分交易手续费与合作伙伴补充资金。

第五章 分红机制

➤ 5.1 分红体系设计

HKDB生态分红机制将通过节点激励与推荐奖励两大模块进行，采用完全去中心化方式，无需依赖App或DApp，即可在以太坊主网和币安智能链（BSC）主网运行。

5.1.1 节点持有奖励

分红根据持币钱包的HKDB数量自动计算发放，具体规则如下：

钱包持有量（HKDB）	奖励比例（日利）
1,000–10,000	0.8%
10,001–30,000	1%
30,001–50,000	1.2%
50,001–100,000	1.5%
100,001–200,000	1.8%
200,001–300,000	2.1%
300,001–400,000	2.5%
400,001–500,000	3%
500,001以上	3.6%

分红由节点自动发放到持币钱包，无需人工操作。

持币量越大，奖励比例越高，体现长期持有的价值激励。

5.1.2推荐奖励机制

HKDB激励体系同时设计三层推荐奖励，鼓励用户推广生态：

奖励等级	奖励比例	说明
一代奖励	20%	可获得直接下级收益的20%
二代奖励	10%	可获得下级二级收益的10%
三代奖励	5%	可获得下级三级收益的5%

绑定关系：通过上级钱包向下级钱包转任意数量HKDB，再由下级钱包向上级钱包返还相同或任意数量HKDB，即完成推荐关系绑定。

推荐奖励和持币分红可叠加，提升社区激励效果。

三层推荐机制保证生态的自传播能力，同时避免过度中心化。

➤ 5.2通证发行与链上部署

HKDB通证在区块链上运行，完全去中心化，发行总量3.2亿枚，分别部署在以太坊主网和币安智能链：

以太坊主网：1.6亿枚

合约地址：0x7de1cb532a084956d32A2294175Bf2a7a878fFb7

币安智能链（BSC）：1.6亿枚

合约地址：

0x741f5ceaa253D5d8eA440781cCC4c6041a743Cd9

HKDB智能合约采用开放源代码，任何用户可在链上查询持币量、交易历史及分红发放记录，实现完全透明。

持币分红与推荐奖励由智能合约自动执行，无需第三方托管，提高了安全性与信任度。

➤ 5.3双阶段生态建设

HKDB分红与激励机制计划分两年两个阶段逐步完善：

第一阶段（生态启动期）

重点上线节点持币奖励与推荐机制，吸引早期用户参与。

通过去中心化的方式，验证通证分红的自动化流程及智能合约稳定性。

第二阶段（生态扩展期）

推出更丰富的金融应用场景，如跨境支付、DeFi借贷、抵押融资等。

根据市场需求优化奖励比例和推荐机制，实现通证经济的可持续增长。

➤ 5.4激励机制优势

去中心化：无需App/DApp，中继链或钱包即可参与。

透明公开：持币奖励和推荐奖励链上可查，用户可随时验证。

可持续发展：奖励比例梯度合理，避免通胀压力过大，同时激励长期持有和社区传播。

双链部署：以太坊和币安智能链同步发行，兼顾安全性与低交易成本。

第六章 业务应用与生态场景

➤ 6.1 金融投资场景

稳定收益类投资

HKDB背后的债权资产池本质上是一类具备现金流回收能力的资产，这使得HKDB的价值不仅稳定，而且具备稳健的收益基础。

投资者可通过持有HKDB，参与分红机制，间接享受债权资产池回收带来的收益分配。

低风险资产配置

对于机构投资者，HKDB可作为低风险、流动性较强的资产，融入到资产配置组合中，用于对冲市场波动。

对个人投资者而言，HKDB提供了另一种稳定的数字资产选择，尤其适合风险偏好较低的投资群体。

数字资产市场的稳定锚定物

在数字货币投资市场中，波动性往往过高。HKDB的存在为投资者提供了一个稳定的港元锚定标的，方便资金在高风险资产和低风险资产之间灵活切换。

例如，投资者可以在加密货币价格剧烈波动时，将资产转入HKDB以锁定收益，从而规避市场风险。

➤ 6.2跨境结算与支付

跨境贸易结算

香港作为国际金融与贸易中心，其区位优势 and 制度优势使得HKDB在跨境结算领域具备天然应用价值。

HKDB可被用于港元相关贸易结算，降低传统银行清算环节的摩擦和手续费，提升结算效率。

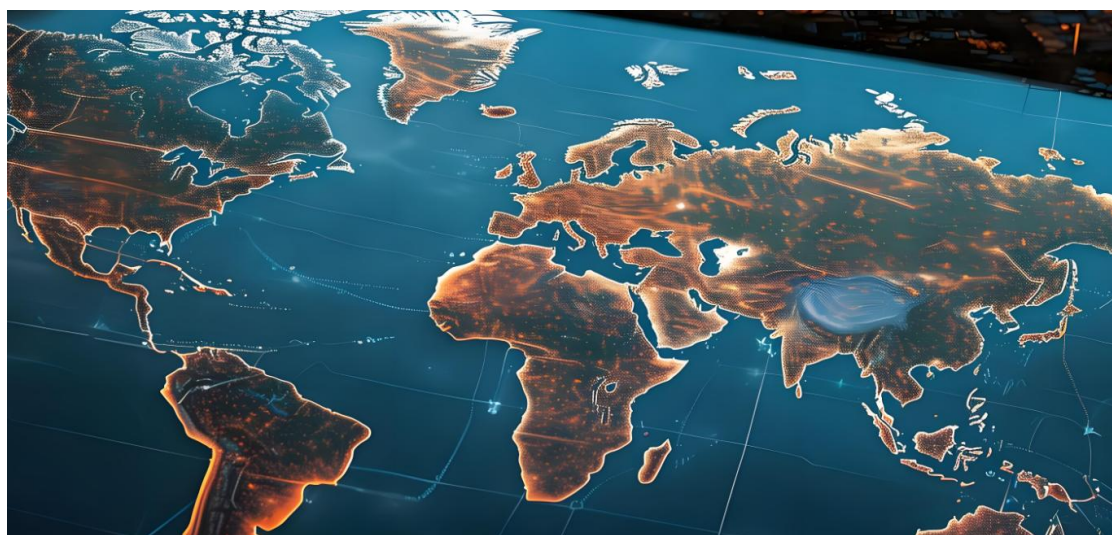
个人与企业跨境汇款

在传统体系中，跨境汇款常常面临高额手续费与延迟到账问题。

HKDB依托区块链网络，能实现实时到账、低成本跨境转账，尤其适合中小企业和个人用户。

数字支付拓展

随着香港及东南亚地区对数字支付需求的增加，HKDB可作为支付手段嵌入电商、出行、线上服务等平台，实现以稳定资产完成结算，降低支付风险。



➤ 6.3 租赁与债权流转应用

租赁结算

保信的核心业务之一为租赁业务。HKDB可作为租赁合同中的支付媒介，既保证支付的稳定性，又减少了汇兑损失。

例如，企业在租赁设备或商业物业时，可直接使用HKDB进行定期支付，降低现金流波动风险。

债权流转与转让

债权资产本质上缺乏流动性，但通过HKDB的通证化设计，债权可被拆分为可转让的数字凭证。

投资者可通过平台将债权凭证转让或抵押，提升债权市场的活跃度和透明度。

债权二级市场建设

HKDB作为锚定资产，可以构建一个围绕债权资产的二级市场。

通过债权凭证和HKDB的自由流通，市场参与者能够在二级市场实现债权的快速买卖，缩短债权处置周期，提升资金利用率。



➤ 6.4 DeFi与Web3融合

DeFi借贷市场

在DeFi生态中，稳定币是借贷协议的核心资产。HKDB可被用于借贷平台，用户以其作为抵押物或借贷资金，参与去中心化金融活动。

借助超额抵押机制，HKDB将在保障安全性的同时，为市场提供稳定的流动性工具。

流动性挖矿与收益农场

投资者可通过提供HKDB的流动性，参与去中心化交易所（DEX）的流动性池，获取手续费与奖励。

此外，HKDB还可与其他资产配对，构建收益农场，为用户带来额外的被动收益。



Web3应用场景

在NFT交易、元宇宙支付、链游内经济系统中，HKDB作为稳定的支付工具能够被广泛应用。

与高波动性的加密资产相比，HKDB更适合作为数字经济世界的“结算货币”。

跨链与多链生态

HKDB将支持跨链协议，实现以太坊、Polygon、BNBChain、Cosmos等多链生态中的自由流通。

通过跨链桥和多链部署，HKDB将拓展其应用范围，成为DeFi和Web3世界中兼具稳定性与合规性的关键资产。

➤ 6.5与金融机构、监管机构的合作模式

与传统金融机构的合作

保信计划与香港本地银行、保险公司、资产管理公司展开合作，共同推动债权资产数字化。

HKDB可作为银行间清算工具，或在保险业务、理财产品中作为稳定资产嵌入，形成合规的金融衍生产品。

与国际支付网络对接

保信将积极推动HKDB接入SWIFT、Visa、Mastercard等全球支付网络，使其在国际支付与结算中发挥桥梁作用。

与监管机构的协同

香港金融管理局（HKMA）、证券及期货事务监察委员会（SFC）正在逐步完善对稳定币和数字资产的监管框架。

保信将主动与监管机构保持沟通，确保HKDB的发行与流通符合当地法规。

同时，保信还计划参与香港以及亚太地区的数字货币监管沙盒试点，推动债权通证化与稳定币业务在合规环境下发展。

打造合规的全球化示范

保信希望HKDB不仅仅是港元稳定币，更是全球范围内债权通证化与稳定币合规化的典范。

通过与各国监管部门、金融机构的合作，HKDB将成为跨境债权资产流转和数字支付的重要工具。

第七章 合规与监管

➤ 7.1 香港金融监管框架概述

香港在国际金融体系中长期处于枢纽地位。随着虚拟资产的发展，香港特别行政区政府和相关监管机构已陆续出台多项政策，逐步完善监管体系。

监管机构主要职能

- 香港金融管理局（HKMA）：负责货币政策与银行体系监管，亦在研究央行数字货币（e-HKD）及稳定币框架。
- 证券及期货事务监察委员会（SFC）：监管证券、期货、基金、交易平台等，2023年起将虚拟资产交易平台纳入监管。
- 公司注册处（CR）与税务局（IRD）：负责企业登记、财务披露及税务合规，适用于包括数字资产公司在内的企业主体。

香港虚拟资产政策进展

- 2022年起，香港政府明确提出将香港发展为虚拟资产枢纽，并推出虚拟资产服务提供商（VASP）牌照制度。
- 2023年6月，新的《反洗钱及反恐融资条例（AMLO）》修订生效，要求虚拟资产交易平台必须申请牌照，并满足AML/KYC要求。
- HKMA同时发布《稳定币监管讨论文件》，提出稳定币必须由具备金融牌照的机构发行，并确保1:1资产支持。

香港监管优势

- 香港采用“金融创新+严格合规”的双轨模式，既为数字资产发展提供实验土壤，又确保投资者保护与风险防控。
- 稳定币与数字资产在香港的合规路径已经逐渐清晰，为保信的业务落地奠定了制度基础。

➤ 7.2 稳定币与数字资产的合规定位

HKDB作为锚定港元的稳定资产，其合规定位需结合香港现行政策与国际监管趋势。

稳定币的性质

稳定币被香港监管机构视为“储值工具”或“代币化资产”，其发行方必须证明资产100%真实可兑付。

在某些情形下，稳定币还可能被归类为受监管的金融产品，如证券化代币或基金产品。

港元锚定的特殊意义

港元与美元挂钩，且由香港金融管理局统一监管，这使得HKDB必须遵守港元相关的货币政策。



保信在发行HKDB时，将严格按照“港元储备金+债权抵押资产”双重支撑模式，避免形成“影子货币”风险。

合规框架的核心要求

资产保障：发行的每一枚HKDB必须有港元现金或债权资产池作为支撑。

透明披露：必须定期公布审计结果，包括港元储备余额、债权资产估值与兑付能力。

反洗钱与合规审核：所有用户必须通过KYC（了解你的客户）与AML（反洗钱）程序。

国际监管参考

香港的稳定币监管框架正在逐步与欧盟《MiCA法案》、美国金融监管标准保持一致。

保信的定位不仅是满足香港本地监管，还要提前适配全球监管标准，为HKDB的国际流通铺路。

➤ 7.3保信债权资产管理的合规措施

为了确保HKDB的发行与流通完全合规，保信将采取一系列严格的合规措施：

牌照申请与合规注册

保信将在香港申请相关金融服务牌照，包括资产管理、虚拟资产服务提供商（VASP）牌照。

同时，按照香港公司法要求，完成年度审计与财务申报，确保公司运营透明。

储备金与债权资产审计

保信将设立独立储备金账户，用于存放港元准备金，确保1:1锚定。

债权资产池将委托国际会计事务所进行季度审计，所有结果链上公示，确保用户与监管机构可实时查阅。

AML/KYC与合规操作

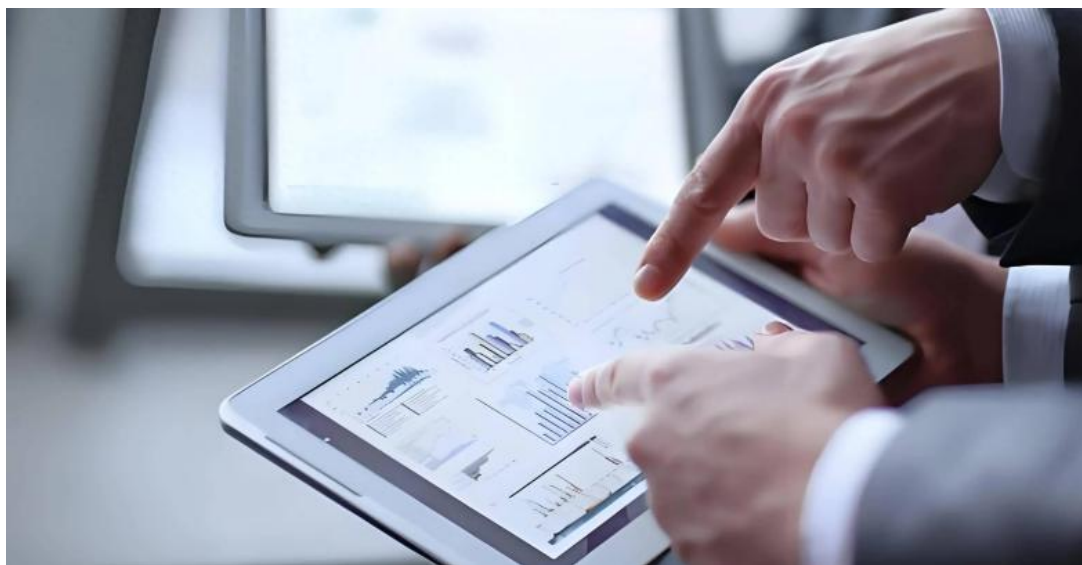
平台将引入先进的身份验证系统，确保用户完成KYC审核。

交易过程将实时监测，防范洗钱、恐怖融资等非法活动，符合FATF（金融行动特别工作组）的国际标准。

信息披露与投资者保护

定期发布资产审计报告、风险提示、项目进展情况。

在极端情况下，保信将启动兑付保障机制，由风险准备基金承担投资者保护责任。



➤ 7.4风控体系与法律保障

为了防范市场、政策与技术风险，保信建立了全方位的风控与法律保障体系。

市场风险管理

通过超额抵押机制（例如150%债权抵押率），确保HKDB的价值不会因单一债权坏账而受到严重影响。

引入多元化的债权收购策略，分散行业与地域风险，避免资产集中度过高。

技术风险防控

所有智能合约将经过第三方安全审计，防止代码漏洞与黑客攻击。

采用多重签名、冷热钱包结合、硬件安全模块（HSM）等手段，保障资产安全。

法律保障与合规契约

保信将在债权收购与资产池构建过程中，严格遵守香港及相关司法管辖区法律。

与国际律所合作，制定标准化的合约模板，确保债权凭证在法律上具备可执行性。

应急与准备基金机制

保信将设立风险准备基金，资金来源包括部分平台收入、交易手续费与战略投资。

当极端市场或流动性危机发生时，基金将用于维持兑付与用户信心。

与监管的实时互动

保信将积极参与香港及亚太地区的数字资产合规沙盒计划，确保产品创新与监管同步。

同时，主动提交定期合规报告，接受监管部门的持续监督。



第八章 团队与战略合作

➤ 8.1核心管理团队与顾问

保信债权资产管理有限公司的核心管理团队由来自汇丰银行（HSBC）、渣打银行（StandardChartered）、中银香港（BankofChinaHongKong）等国际及本地大型金融机构的前资深人士组成。

首席执行官（CEO）：

拥有超过20年不良资产处置及跨境投融资经验，曾任职于中银国际控股，负责亚太区债权并购及资产证券化业务。

首席运营官（COO）：

曾服务于汇丰环球资产管理公司，主导过多个境外债权重组及资产管理项目，具备丰富的风险管理和合规经验。

首席技术官（CTO）：

曾任职于阿里巴巴蚂蚁区块链实验室，专注于区块链底层技术研发和金融级应用落地。

首席法律顾问：

来自金杜律师事务所（King&WoodMalleasons），长期参与香港与内地的跨境金融交易法律服务，擅长债权转让、资产证券化及数字金融合规。

此外，公司设立了顾问委员会，其中包括：

前香港金融管理局（HKMA）资深官员，提供政策与监管前瞻性指导；

香港大学经济与工商管理学院教授，提供金融创新与宏观经济分析支持；

普华永道香港（PwCHongKong）合伙人，负责会计、审计与合规架构设计。

这种多维度的团队与顾问组合，确保公司在金融、法律与区块链领域的平衡发展。

保信债权资产管理有限公司的成立与运营，获得了香港太保资产管理有限公司的战略背书和资源支持：

资本实力：香港太保资产管理有限公司作为中国太平保险集团（香港上市，股票代码0966.HK）的重要子公司，具备雄厚的资金背景，支持保信在债权收购和资产池扩展中的资本需求。

信誉背书：依托中国太平在保险及金融服务领域的百年品牌，HKDB的稳定币信用得以增强，有助于吸引机构级投资者。

资源共享：双方将共享金融机构资源，包括在债权收购、保险保障、风险对冲和资产证券化方面的合作，提升整体资产运作效率。



➤ 8.2 技术合作伙伴

在技术研发与安全保障层面，保信债权资产管理有限公司已与多家领先机构展开合作：

香港应用科技研究院（ASTRI）：

作为香港政府资助的顶尖科研机构，ASTRI将为HKDB的区块链架构与跨境支付应用提供研发支持。

安永（EYHongKong）：

负责对智能合约、资产池运营以及财务透明度进行定期审计，提升投资者与市场信心。

慢雾科技（SlowMist）与TrailofBits：

两家国际知名区块链安全公司，为HKDB提供合约审计与系统安全防护，防止潜在攻击和漏洞。

香港科技大学（HKUST）金融科技实验室：

与公司建立联合研发项目，探索债权通证化、跨链支付和数字身份验证的前沿课题。



➤ 8.3 战略联盟与外部机构协作

为了推动HKDB在全球金融和区块链市场的应用落地，公司将积极与各类机构建立战略合作：

金融机构：

与恒生银行（HangSengBank）、东亚银行（BankofEastAsia）、花旗银行香港（CitiHK）合作，在跨境结算、托管与支付中引入HKDB。

清算与支付机构：

与银联国际（UnionPayInternational）、Visa香港、万事达卡（MastercardAsiaPacific）等机构洽谈合作，推动HKDB在跨境支付和商贸结算中的普及应用。

法律与合规合作：

与德勤香港（DeloitteHongKong）、安理国际律师事务所（Allen&Overy）建立合作，确保债权收购与通证化符合香港及国际法律要求。

Web3生态：

与Polygon、Conflux、Cosmos等公链展开跨链合作，同时与AAVE、Uniswap等国际DeFi协议对接，使HKDB融入更广阔的区块链金融生态。

第九章 路线图 (Roadmap)

➤ 9.1项目启动阶段 (2025Q4–2026Q2)

在初始阶段，公司将以基础架构搭建、合规准备和资产收购试点为核心任务：

公司架构与治理：完成保信债权资产管理有限公司在香港的正式注册，建立完善的公司治理架构和内控体系。

合规准备：与香港金融管理局（HKMA）、证券及期货事务监察委员会（SFC）保持沟通，确保债权收购和通证化试点符合监管框架。

技术搭建：上线第一版区块链底层系统，完成HKDB智能合约开发与内部审计。

首批债权收购：完成约5亿港元规模的不良债权收购试点，并建立债权资产池。

合作拓展：与PwC香港、金杜律师事务所（KWM）确立审计与法律合规合作机制。

目标：完成从“理念”到“产品雏形”的过渡，建立初步债权资产支持池。

➤ 9.2 债权资产池扩展计划（2026Q3–2027Q2）

在试点成功的基础上，公司将逐步扩大债权资产收购规模，并推动资产池透明化：

收购规模扩展：计划将债权资产池扩展至50亿港元规模，涵盖企业债务、不良贷款和租赁类债权。

资产透明度：通过与安永（EY Hong Kong）、德勤（Deloitte）合作，定期发布资产池审计报告。

数字化债权管理：实现债权数据上链，确保债权来源、价值及流转全流程可追溯。

保险与风险对冲：与中国太平保险（香港）合作，为部分债权提供保险或风险缓释工具。

目标：形成稳定、透明、可扩展的债权资产池，为HKDB发行提供强大支撑。

➤ 9.3 HKDB发行与市场推广（2027Q3–2028Q2）

在资产池基础稳定后，公司将正式发行HKDB稳定币，并开展市场推广：



HKDB正式发行：按1:1港元锚定机制，发行首批HKDB，用于金融投资及跨境结算。

合规牌照申请：申请香港虚拟资产交易平台牌照（VASP），确保HKDB合规运营。

交易所上线：推动HKDB在HashKeyExchange、OSL等香港合规交易所上线，同时寻求在国际交易所（如Coinbase、Binance）挂牌。

跨境支付应用：与银联国际（UnionPayInternational）和Visa香港展开合作，探索HKDB在跨境电商、离岸贸易支付中的应用。

市场推广：通过与香港科技大学金融科技实验室、香港大学商学院合作，举办研讨会与路演，提升HKDB市场认知度。

目标：确立HKDB作为香港本土合规稳定币的市场地位，并逐步进入国际金融流通领域。

➤ **9.4分红与激励机制上线（2028Q3–2029Q2）**

随着HKDB市场应用的拓展，公司将逐步引入分红和激励机制，以增强社区活力和用户粘性：

分红机制：基于债权资产池的收益，对HKDB持有者和平台参与者进行季度分红。

激励机制：推出“持有奖励+使用奖励”双重激励，促进HKDB在支付、DeFi应用中的流通。

社区治理探索：引入DAO治理模式，允许HKDB持有者参与部分平台决策。

二级市场流动性：与DeFi平台（如AAVE、Uniswap、Polygon生态）合作，为HKDB提供流动性池支持。

目标：构建可持续的代币经济模型，提升用户参与度与市场活跃度。

➤ 9.5长期战略与全球化布局（2029-2032）

随着HKDB市场应用的拓展，公司将逐步引入分红和激励机制，以增强社区活力和用户粘性：

分红机制：基于债权资产池的收益，对HKDB持有者和平台参与者进行季度分红。

激励机制：推出“持有奖励+使用奖励”双重激励，促进HKDB在支付、DeFi应用中的流通。

社区治理探索：引入DAO治理模式，允许HKDB持有者参与部分平台决策。

二级市场流动性：与DeFi平台（如AAVE、Uniswap、Polygon生态）合作，为HKDB提供流动性池支持。

目标：构建可持续的代币经济模型，提升用户参与度与市场活跃度。

