

通证通评级团队

项目	Matic Network
价格 (美元)	暂无
市值 (美元)	暂无
排名	暂无
24 小时流通量	暂无
30 日波动	暂无
流通量	32.3 亿
总量	100 亿
平台	ETH ERC20

### 主要优势

Matic Network (Matic) 致力于利用侧链解决区块链性能问题, 市场空间巨大。

项目规划清晰具体, 系统结构设计合理, 并且在测试阶段取得了较好的成绩。

### 主要风险

面临激烈竞争, 团队区块链行业经验及运营经验较少, 社区覆盖较少且热度较低。

主网上线后仍将面临效率、系统安全性和稳定性的考验。

**BICS 区块链行业分类:** 性能优化 (BICS 112)

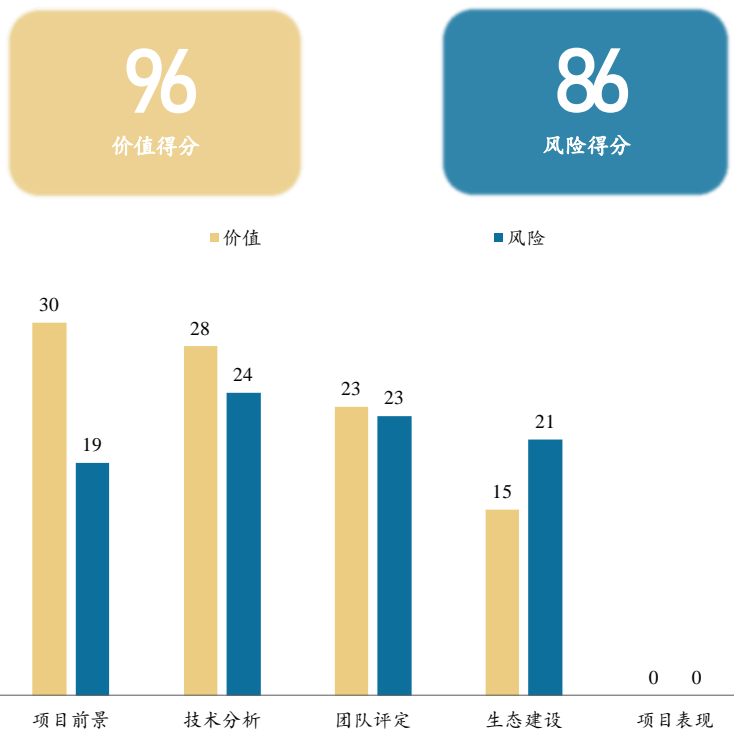
标签: 侧链, 扩容

更多研究请关注公众号获取  
通证通研究院 BiQuan Choice



请阅读本文最后的  
《BiQuan Choice 评级框架》

请务必阅读最后特别声明与免责条款



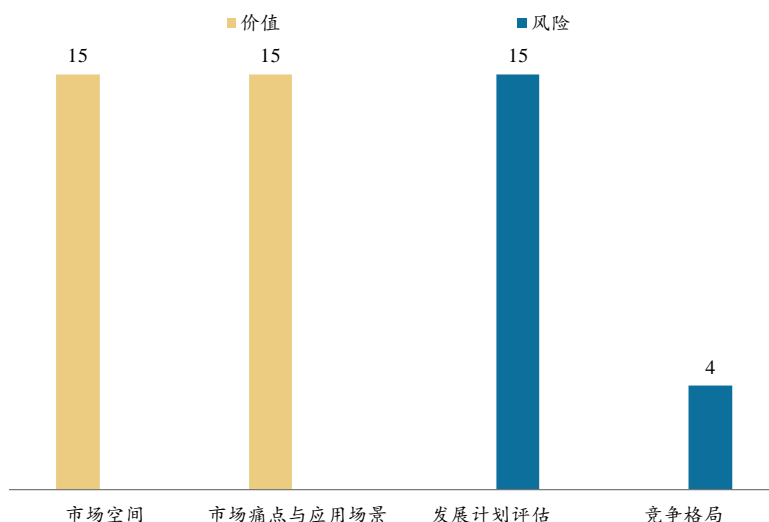
## 目录

1	Project Outlook 项目前景	4
1.1	切中行业痛点，市场空间巨大	4
1.2	项目规划清晰，面临激烈竞争	4
2	Technical Analysis 技术分析	6
2.1	系统结构合理，与区块链高度相关	6
2.2	技术难度适中，已经公开部分代码	7
3	Project Team 团队评定	7
3.1	团队顾问情况中等	7
3.2	团队结构相对合理	7
4	Ecological Construction 生态建设	8
4.1	社区覆盖较少且关注度较低	8
4.2	已经与多个区块链项目合作	9

## 图表目录

图表 1: Matic 未来路线规划.....	5
图表 2: Matic 架构示意图.....	6
图表 3: Matic 与同类项目 Github 主要代码库相关数据对比.....	7
图表 4: MATIC 通证释放计划.....	8
图表 5: Matic 与同类项目社区关注度对比.....	9

## 1 Project Outlook 项目前景



### 1.1 切中行业痛点，市场空间巨大

Matic 致力于利用侧链提升区块链可扩展性，侧链是提升区块链的链下方案之一，通过将部分事务转移到链下处理提升系统效率。Matic 内部测试网单个侧链 TPS 达到了 7000，且支持多种协议，市场空间巨大。

### 1.2 项目规划清晰，面临激烈竞争

项目始于 2018 年，开发周期约为 2 年，Matic 官网给出的路线图将目标细化到了月度，对于项目的规划较为清晰。截至目前，项目进展顺利，Matic 按照既定规划完成了相关目标。Matic 主网 alpha 版本和版本将分别于 2019 年 4 月和 7 月上线，安全性和稳定性有待进一步观察。

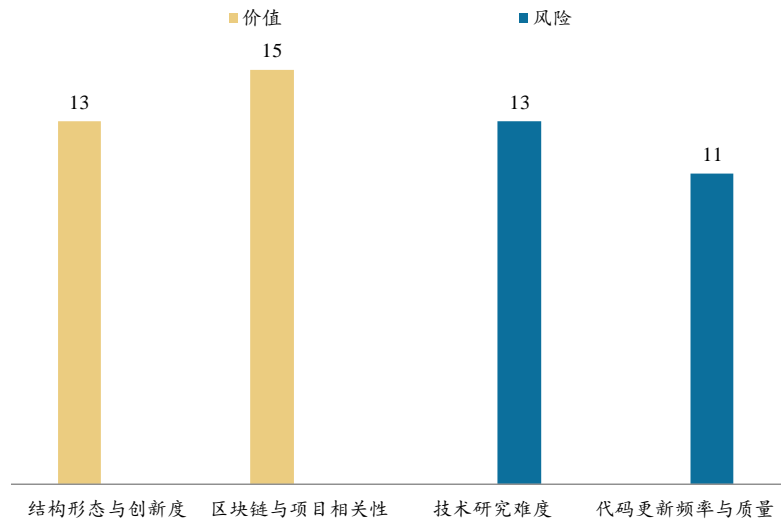
图表 1: Matic 未来路线规划

<b>APR 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mainnet Alpha - Matic Network ● core</li> <li>NFT exit token - 0x integration - Kovan testnet ● core</li> <li>Dagger support for Matic chain ● dapps</li> <li>Upgradable smart contracts ● core</li> <li>Security audits and improvements ● core</li> </ul>
<b>MAY 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verifier/Watcher node - Alpha release ● dapps</li> <li>NFT exit token - Dharma integration - Kovan testnet ● core</li> <li>DEX support on Mobile App ● dapps</li> <li>API &amp; SDK release v1.0 ● dapps</li> <li>Wrapped Bitcoin support - Matic ● interop</li> </ul>
<b>JUN 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verifier/Watcher - Fraud proofs challenges - beta ● core</li> </ul>
<b>JUL 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mainnet Beta - Matic Network ● core</li> <li>0x protocol implementation on the Matic testnet ● protocol</li> <li>Plasma Fast exit services (integratable with any third-party Plasma implementation) ● core</li> </ul>
<b>AUG 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>NFT exit token - 0x integration - Ethereum mainnet ● core</li> </ul>
<b>SEP 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidity pool integration ● protocol</li> <li>Matic Network - Mainnet ● interop</li> <li>Matic sidechain App Store ● dapps</li> <li>Bitcoin asset interoperability - testnet ● interop</li> </ul>
<b>OCT 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Governance research and pilot implementation ● protocol</li> </ul>
<b>NOV 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dharma protocol implementation on Matic testnet ● protocol</li> </ul>
<b>DEC 2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>NFT exit token - Dharma integration - Ethereum mainnet ● core</li> <li>Enterprise support for Matic sidechains ● dapps</li> <li>Enterprise services ● dapps</li> </ul>
<b>MAR 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Generalized Fraud Proofs - Testnet Alpha ● core</li> </ul>

资料来源: Matic 官网, 通证通研究院

侧链作为目前主要的链下扩容方案之一, 市场上已经出现了较多的相关项目, Matic 面临激烈的竞争。

## 2 Technical Analysis 技术分析

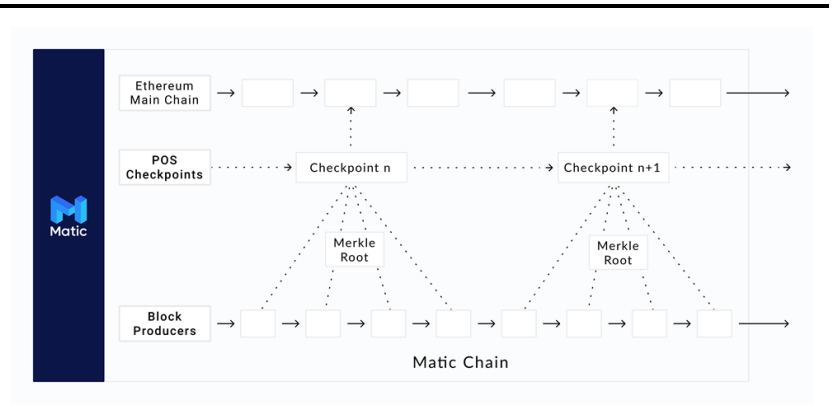


### 2.1 系统结构合理，与区块链高度相关

使用 Matic 进行交易的简单过程如下：用户在主链上的 Matic 智能合约中抵押加密资产，在 Matic 链上将会相应增加等额资产，用户在 Matic 链上以极低的交易费用进行即时交易，用户可以随时通过向主链上的智能合约提交剩余资产证明将资产撤回主链上。

**3 层架构和 4 类参与者。** Matic 架构包括主链、检查点层（部署在主链的智能合约）和区块生产层 3 层，检查点层和区块生产层均采用 PoS 共识机制。Matic 网络中的 4 类参与者分别是用户、DApp 开发者、Stakers 和区块生产者。通过抵押 MATIC（Matic 的通证）可以成为检查点层上的 Staker，Staker 负责验证交易和提出检查点，区块生产者由 Stakers 选择，负责轮流生成 Matic 区块。

图表2: Matic 架构示意图



资料来源: Matic 白皮书, 通证通研究院

**“检查点+欺诈证明”设计保障安全性。**每隔几个区块将有一个利益相关者作为检查点提出者在主链上提出检查点，检查点提出者通过验证最新的检查点之后的全部区块，创建区块哈希的默克树，默克根数据将被广播给其他利益相关者进行验证，如果检查点有效其他利益相关者进行签名。检查点被提出后，主链上的任何人都可以在质疑期内提出质疑，如果直到质疑期结束无人提出质疑，则检查点被列为有效检查点。此外为了增强交易的安全性，

Matic 采用了主链欺诈证明机制，即任何人都可以提交欺诈证明，若挑战成功挑战者将获得奖励。

## 2.2 技术难度适中，已经公开部分代码

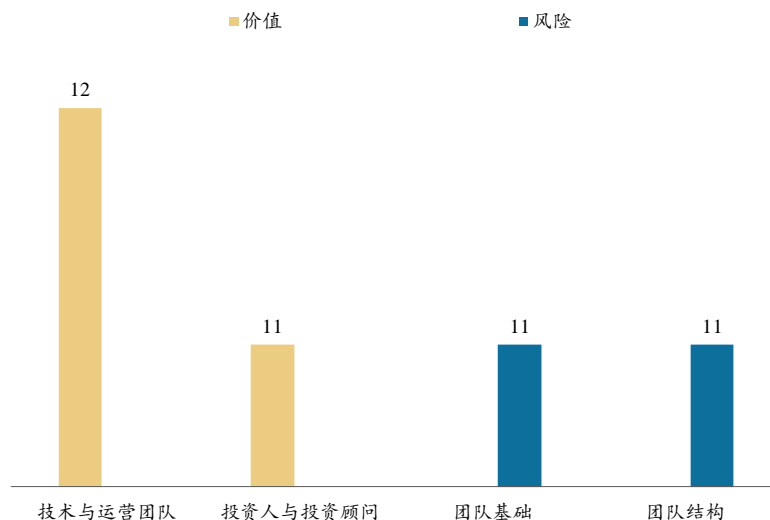
Matic 代码已经在 Github 上开源，主要代码库共有 342 次提交，收获 10 个 Watch、43 个 Star 和 14 个 Fork（2019 年 4 月 16 日数据）。

图表3: Matic 与同类项目 Github 主要代码库相关数据对比

项目	Matic	Lisk	Loom Network
Watch	10	260	37
Star	43	2643	466
Fork	14	415	218

资料来源: Github, 通证通研究院

## 3 Project Team 团队评定



### 3.1 团队顾问情况中等

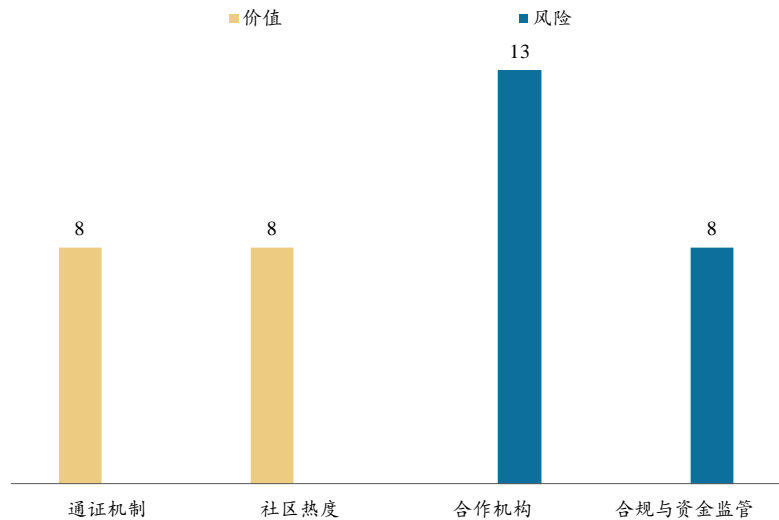
联合创始人兼首席执行官 Jaynti Kanani 曾在 Housing.com（印度房地产搜索门户网站）任数据科学家；联合创始人兼首席运营官 Sandeep Nailwal 曾任 Scopeweaver 首席执行官以及 Welspun Group 电子商务部门主管；联合创始人兼首席产品官 Anurag Arjun 曾在 IRIS 任助理副总裁（产品管理）。

项目顾问分别是 Decentraland 项目（据 CoinMarketCap，Decentraland 通证市值排名第 93 位）创始人 Esteban Ordano 和项目主管 Ari Meilich，以及 Coinbase Wallet 工程主管。

### 3.2 团队结构相对合理

团队结构相对合理，区块链行业经验较少。Matic 团队共有 12 名员工，包括 3 位联合创始人、6 名开发人员、2 名营销专家和 1 名产品经理，目前官网有前端开发和区块链开发人员的招聘信息。Matic 产品开发和运营岗位都有相关人员，但是团队区块链行业经验及运营经验略显不足。

## 4 Ecological Construction 生态建设



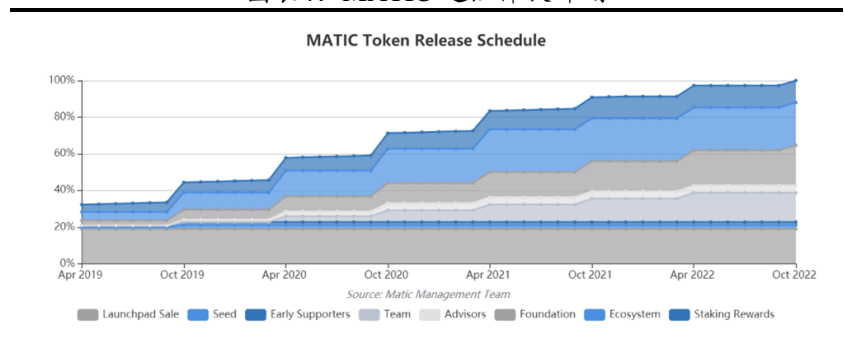
### 4.1 社区覆盖较少且关注度较低

MATIC 基于以太坊 ERC-20 标准发行，总量 100 亿，私募和 Launchpad 销售的分配比例分别为 3.8% 和 19%，团队和顾问的分配比例分别为 16% 和 4%，基金会、网络运营和生态系统的分配比例分别为 12%、21.86% 和 23.33%。

根据 Binance 披露，两轮私募的价格分别为 0.00079 美元和 0.00263 美元，Launchpad 价格与第二轮私募价格相同。

官方对于通证锁仓信息披露相对有限，根据 Binance 披露的信息，MATIC 初始流通量约为 32.3 亿个，除 Launchpad 部分通证，其他通证均有锁仓限制，前两轮私募部分通证将在 2019 年 4 月和 10 月分两次解锁；团队及顾问部分通证 2020 年 4 月开始每半年解锁 1/5；基金会部分通证 2019 年 4 月开始每半年解锁 1/8；生态系统部分通证 2019 年 4 月开始每半年解锁 1/5；网络运营部分通证 2019 年 4 月开始解锁，2020 年 10 月解锁完毕。

图表4: MATIC 通证释放计划



资料来源: Binance, 通证通研究院

Matic 社区关注度相对较低。Matic 目前覆盖的各类社区仅有 Twitter、Telegram 和 Medium，Matic 的 Twitter 关注人数、推文转推及喜欢数量与 Lisk 和 Loom Network 差距较大。根据 Binance 上披露的信息，Matic 提出了较为明确具体的社区战略。此次 Binance Launchpad 销售对于 Matic 的热度也将产生积极影响。



图表5: Matic 与同类项目社区关注度对比

项目	Matic	Lisk	Loom Network
Twitter 关注	2488	183818	19001
Telegram 成员	10056	4676	12149

资料来源: Twitter, Telegram, 通证通研究院

## 4.2 已经与多个区块链项目合作

Matic 已经与 Decentraland、QuarkChain、Portis、Ankr Network、Maker DAO、Ripio Credit Network 等多个项目开展了内容相对比较具体的合作,有助于 Matic 生态系统的建设。合规方面,项目由 Matic-Network India LLP 运营。

## BiQuan Choice 评级框架

BiQuan Choice 的评级模型区分区块链项目的价值和风险，尊重基本常识，分别进行独立评价，价值得分衡量的是价值增长的可能性，风险得分衡量的是本金损失的可能性，投资者一定要在重视区块链项目风险的前提下，再去看价值增长的潜力。

BiQuan Choice 评级框架的精义是：

1. 分离项目评级的价值和风险评价，客观评估项目的价值成长潜力和风险大小；
2. 用数字分数和星级评价的方式直观反映专业评级结果，减少投资者认知难度；
3. 对各项目在其所属类别内部进行排序，在可比基础上，揭示相对价值和风险；
4. 运用定量方法检测评级模型质量，推动模型迭代。

BiQuan Choice 评级框架的指标体系：

BiQuan Choice 评级框架从价值和风险两个维度，5 个一级指标和 20 个二级指标对项目进行评价。每个二级指标为 15 分制，各维度总分分别为 150 分，价值得分和风险得分均是越高越好。

### 1. 项目前景

在价值维度，对项目的市场空间进行测算，考察项目对应的市场痛点和应用场景。

在风险维度，对项目的发展计划进行评估，判断发展计划的合理性和可能性，对项目面临的竞争格局进行评估。

### 2. 技术分析

在价值维度，考虑区块链与项目的相关性，探查区块链与项目在各方面的联系是否紧密，对项目的结构形态和创新度进行评估，辨别平台结构的适用性。

在风险维度，评测项目的技术研发难度和进度，跟踪代码更新频率和质量，若项目产品已经上线，则是对已出产品体验评测。

### 3. 团队评定

大多数的区块链项目在当前仍处于非常早期的阶段，因而区块链项目团队的评估尤为重要。

在价值维度，对团队的技术和运营实力进行评估，这里定义的项目团队还包括项目方的外部资源，具体来讲有项目顾问、外部投资机构等，我们将对外部资源进行合理的评估。

在风险维度，对项目的团队基础做基本的评估，看团队所在组织是否成熟，是否有过募资经验，看团队结构是否合理，人员是否齐备，进一步看团队成员经历与项目的关联度。

### 4. 生态建设

在价值维度，评定项目是否有良好的通证机制，包括通证的激励机制、回购机制、增发、解禁等，从而判断通证的内在使用价值，考察项目社区的数量和质量，包括各个社交平台活跃度（twitter、facebook、telegram 等），判断社区热度。

在风险维度，从项目与已有商业机构、公共部门的合作情况来评估业务和市场进度，评估项目对监管与合规的重视程度，对监管和合规重视程度越高，项目正规化运营的愿景越大。

### 5. 项目表现

在价值维度，通过主要媒体对项目的引用量、搜索量与浏览量，反映市场对项目的接受程度，作为市场热度的判断标准，通过项目通证的交易量（换手率）以及交易所支持数量等二级市场指标，来测度项目的流动性。

在风险维度，比较项目与同类项目通证的市值规模，判断项目通证的估值水平，比较项目与同类项目通证的价格波动幅度，直接判断项目通证的风险水平。

## 免责声明

本报告由通证通研究院（以下简称“本公司”）提供，仅供本公司客户使用。本公司已通过合法途径获得“BiQuan Choice”品牌授权。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，所提供信息均来自公开渠道。本公司尽可能保证信息的准确、完整，但不对其准确性或完整性做出保证。

本报告的完整观点应以本公司发布的完整报告为准，任何微信订阅号、媒体、社交网站等发布的观点和信息仅供参考，本公司不会因为关注、收到或阅读到报告相关内容而视相关人员为客户。

本公司（包括本公司项目组成员以及评审委员会成员）与本次评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。本评级报告中所载所有内容均由本公司分析师通过访谈、市场调查、信息调研整理及其他方式方法获得，并结合本公司独有的数据和分析资源，建立相关预测模型估算而得，为区块链行业从业者提供基本参考，受研究方法和数据获取渠道所限，本评级报告仅作参考使用，不构成任何投资建议。如果访问者依据本评级报告进行投资或交易买卖而遭受损失，本公司不承担任何赔偿责任。对于访问者根据本公司出具的评级报告做出的其他行为，除非有本公司明确的书面承诺，否则本公司不承担任何形式的责任。

本公司对本免责声明条款具有修改和最终解释权。