



Chainlink

СЕРВИСЫ/УПРАВЛЕНИЕ ДАННЫМИ

Капитализация: \$3,2 млрд

Доля TVS в DeFi: 54,8%

Цена за 52 недели: \$5,4 – \$38,2

Цена за 7 дней: \$6,5 – \$7,5

КОНКУРЕНТЫ



WINKLINK



API3



BAND PROTOCOL

ИНВЕСТОРЫ



FRAMEWORK
VENTURES



CONSENSUS
CAPITAL



8DECIMAL
CAPITAL

Аналитический обзор Chainlink

Block4Block June 28, 2022

Описание проекта

Категория	Сервисы
Сектор	Управление данными
Теги	DeFi
Ценовой диапазон 52 недели	\$5,36 - \$38,16
Тикер	LINK
Сети	Ethereum, BSC, Avalance, Fantom, Polygon, Arbitrum, Gnosis, HECO
Продукт	Децентрализованная сеть оракулов

Инвестиционные тезисы:

- Chainlink занимает доминирующую позицию среди оракулов.
- Крупные классические сервисы, такие как Amazon Web Services, Google Cloud Platform, The Associated Press, начали использовать Chainlink в качестве шлюза к экономике блокчейна.
- Цена LINK зависит от числа подключенных поставщиков данных и активности запросов.

Ценность и идея проекта

Цель проекта — обеспечить смарт-контракты точными данными из различных источников информации вне сети. До появления таких оракулов функциональность смарт-контрактов была ограничена из-за невозможности использовать данные вне сети. Chainlink решает эту проблему с помощью своей децентрализованной сети оракулов.

Оракулы предоставляют DeFi-площадкам данные по курсам криптовалют, объемам, капитализации и т. д., а также передают информацию из внешних источников: от стоимости товаров до прогноза погоды.

ChainLink проделали путь от предоставления всего одной котировки ETHUSD, поддерживаемой тремя оракулами, до тысячи точек данных с поддержкой более 50-ти оракулов.

Бизнес-модель

В отличие от многих проектов Chainlink использует стандарт токена ERC677 — дефицитный актив с необходимой полезностью. Дефицит возникает из-

за ограниченной эмиссии токенов, а полезность за счет того, что при отправке токена возвращаются данные. Таким образом, в самом запросе к данным уже защита плата за обслуживание.

Поставщик данных либо третье лицо может стать оракулом и одновременно узлом сети. Для этого потребуется немного токенов LINK на собственном кошельке в качестве залога и данные, которые поставщик может транслировать. Во время запроса данных из внешних источников оракул передает информацию и получает LINK в качестве вознаграждения от того, кто запросил данные, если данные верны в сравнении с другими. Если данные некорректны, то оракул оплатит штраф из залога.

От корректности данных также зависит и репутация оракула. Таким образом, в задачи оракула входит не только передача данных, но и их проверка.

Ценообразование токена LINK полностью зависит от спроса и предложения. В моменты, когда спрос на данные растет — растет количество оракулов в сети Chainlink. Каждый оракул стейкает LINK для залога, а каждый пользователь, запрашивающий данные, платит LINK. Чем больше операций запроса и оракулов в сети, тем больше нужно LINK и тем выше цена токена.

DeFi-площадки часто пользуются услугами оракулов. Например, AAVE использует котировки, чтобы рассчитать цены ликвидации, Augur использует котировки, чтобы проверить событие. С другими применениями и частотой использования оракулов можно ознакомиться [здесь](#).

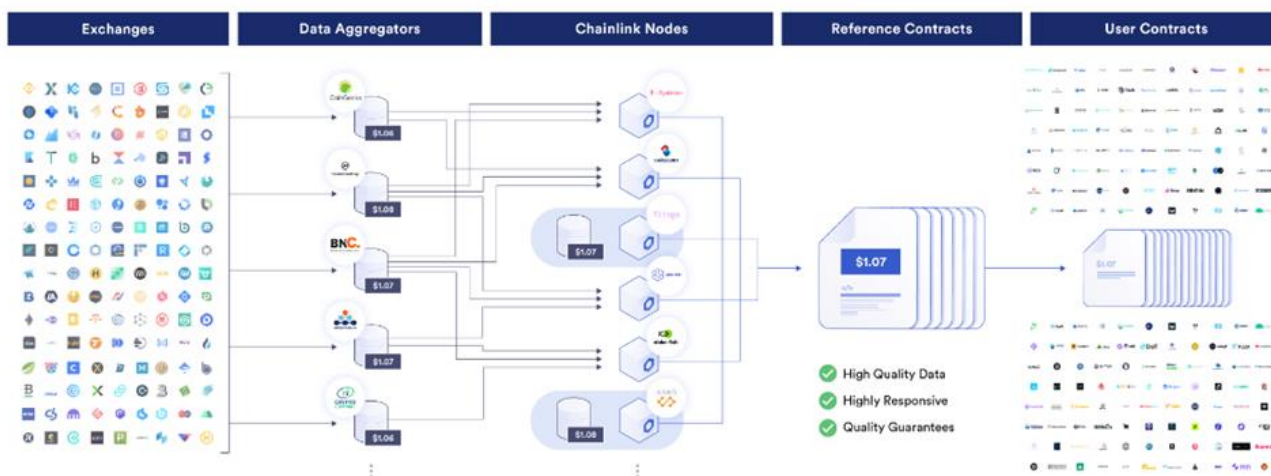


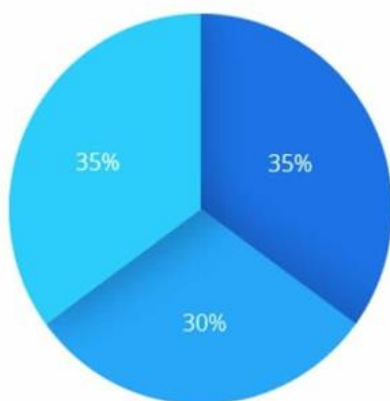
Схема работоспособности сети Chainlink. Источник <https://chain.link/data-feeds>

Команда проекта не занимается выкупом собственных токенов и не делает с ними практически ничего. Возникает вопрос, на чем команда зарабатывает?



На ICO команда привлекла \$35 млн, продал 1 млрд LINK. 30% распределения досталось команде — на эти средства команда продолжает существовать и разрабатывать продукты. Когда необходимо платить сотрудником, команда продает свои токены в любой удобный для нее момент. Сейчас у команды осталось 18,3 % всего предложения, что по текущему курсу порядка \$1,28 млрд.

Token Sale Terms



The Crowdsale is Capped at \$32,000,000

Total Token Supply of 1,000,000,000 LINK to be distributed:

- 35% going to Node Operators to Incentivize the Ecosystem
- 35% will be sold in the Public Token Sale
- 30% will go to the Company for Continued Development

Ethereum ERC20 Token, directly purchasable with ETH

Распределение средств на ICO

Кошельки команды:

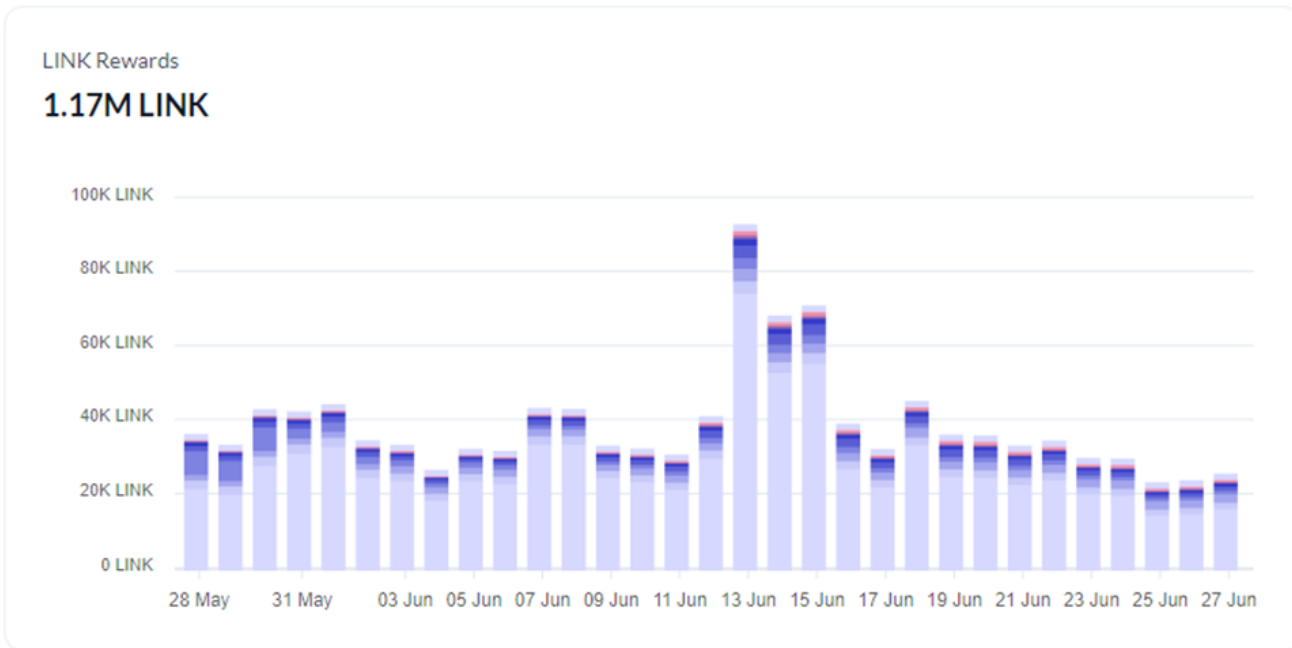
- 0xe0362f7445e3203a496f6f8b3d51cbb413b69be2 - баланс: 8 000 000 LINK
- 0x75398564ce69b7498da10a11ab06fd8ff549001c - баланс: 50 000 000 LINK
- 0x5560d001f977df5e49ead7ab0bdd437c4ee3a99e - баланс: 50 000 000 LINK
- 0xdad22a85ef8310ef582b70e4051e543f3153e11f - баланс: 37 400 000 LINK
- 0xbe6977e08d4479c0a6777539ae0e8fa27be4e9d6 - баланс: 37 500 000 LINK
- 0xf37c348b7d19b17b29cd5cfa64cfa48e2d6eb8db - баланс: 90 421 LINK



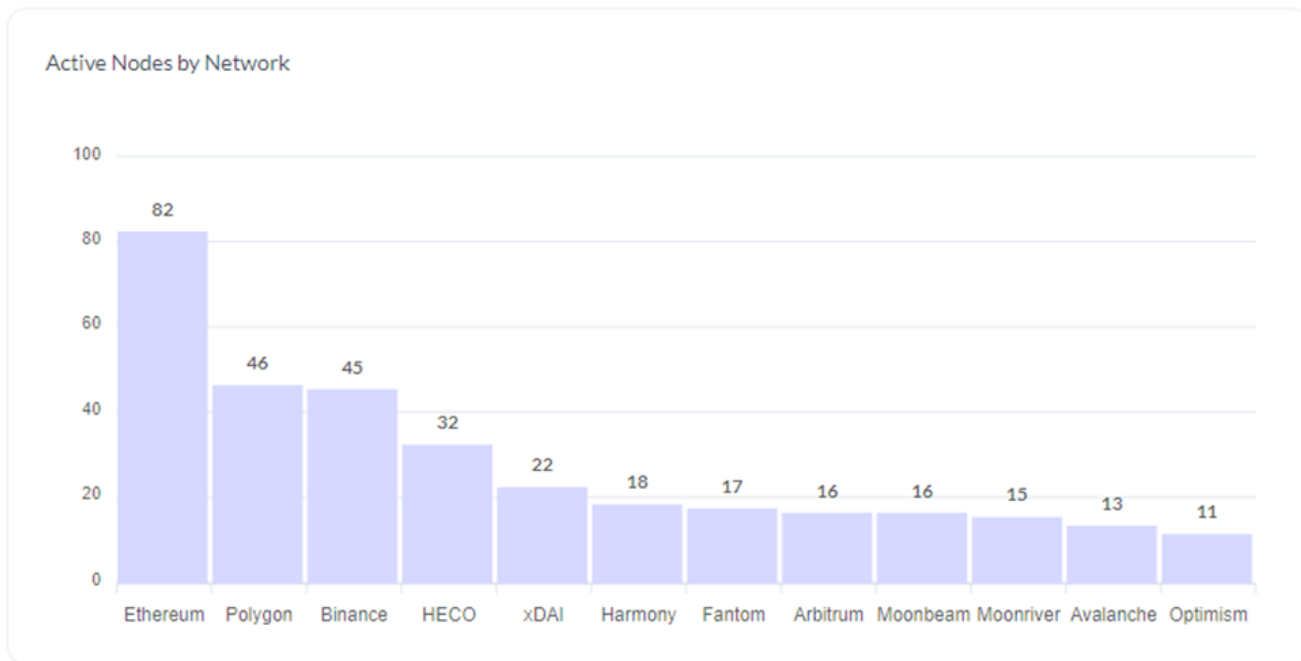
Активность

Уникальные холдеры
Twitter
Reddit

787 000
837 793
78 222



Полученные нодами токены LINK за последний месяц



Распределение числа активных нод по сетям



Активность разработчиков

Оценка и финансы

Мультипликаторы	Текущие	1 месяц назад	3 месяца назад
*NVT	40,0	100,0	250,0
P/S	31,3		

* капитализация отнесенная к объему транзакций в сети

Финансовые показатели (оценочные)

*Выручка	2021 FY	2022Q1	ТМ2022
	\$ тыс.	\$ тыс.	\$ тыс.
		25 410	101 640

*выручка оракулов

Конкуренты и риски

	Капитализация		Поддерживаемые dApps		TVS*
	\$ млн.	КОЛ-ВО	\$ млн.		
Maker	920,0		2		7 800,0
WinkLink	106,0		2		2 730,0
API3	63,0		-		-
Band	50,0		20		710,0
Pyth	-		20		739,0
Chainlink	3 185,0		175		15 000,0

*TVS - сумма всех TVL поддерживаемых площадок исключая централизованные

Риски

- Так как Chainlink не генерирует выручку на собственной платформе, при сильном снижении цены команда может избавиться от своих токенов, чтобы покрыть расходы на разработку.
- Средства могут в конечном итоге закончиться, и команде не на что будет заниматься дальнейшей разработкой. Однако собранного капитала на ICO хватит ещё на несколько лет, и в крайнем случае проект может перейти под управление DAO.
- Если более половины оракулов будут управляться одним лицом, то это лицо может транслировать любые данные. Такой способ имеет аналогию атаки 51%, особенно уязвимы данные с малым количеством поставщиков данных.

Команда и инвесторы

Благодаря опытной команде и её вере в новые возможности криптовалют получилась один из самых востребованных продуктов, который стал основным мостом между реальным миром и миром блокчейна.

Основателем проекта является Сергей Назаров, который начал карьеру в FirstMark Capital. После того как познакомился с криптовалютами и смарт-контрактами, решил заниматься собственными наработками, основав Chainlink.

Команду программистов возглавил вовлеченный в блокчейн Steve Elli, работавший тимлидом в ИТ-компании Pivotal Labs, принадлежащей Dell Technologies. До Chainlink занимался разработкой платежных платформ.

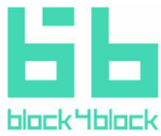
В процессе разработок команда консультировалась у таких высококлассных специалистов, как:

Eric Schmidt — бывший генеральный директор и исполнительный председатель Google.

Jeff Weiner — бывший генеральный директор LinkedIn и нынешний исполнительный председатель.

Lynda Smith — бывший директор по маркетингу Twilio.

Balaji Srinivasan — бывший технический директор Coinbase и генеральный партнер Andreessen Horowitz.



Инвесторы

Название	Количество инвестиций в криптопроекты
8Decimal Capital	23
Framework Ventures	23
One Block Capital	19
Consensus Capital	18
Outlier Ventures	16
Anmi OECD	2

Возможности для инвестора

Пассивная

- Может быть включен в долгосрочный основной портфель монет, так как является ключевым мостом и инструментом функционирования инфраструктуры блокчейна, который будет все более активно использоваться в различных бизнес-моделях.

Активная

- Если вы обладаете базой данных, которая может иметь спрос, то можно использовать Chainlink в качестве площадки для её трансляции и зарабатывать на каждом обращении к ней.

Экспресс-анализ токена



СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА	Создание стоимости	Быстрее	Дешевле	Лучше							
	Снижение затрат	Конкуренция с традиционными продуктами	Повышение эффективности в криптосистеме								
	Конкурентное окружение	Традиционные компании	Блокчейн-компания	Нет							
ТОКЕНОМИКА	Базовая ценность	Определяется активом	Платформенная ценность	Участие в управлении							
	Стратегия эмиссии	По графику	Единовременная эмиссия с графиком распределения	Единовременная эмиссия с графиком распределения	Дискретная	Привязанная к активности или спросу					
	Механика полезности	Право использования	Право голоса	Единица учета	Средство обмена	Сохранение стоимости	Прочее				
	Драйверы/ Экономика	Доступ (к продукту, услуге, контенту и тд)	Дисконт	Получение выручки (увеличение существующего)	Получение награды (создание новой экономики)	Прибыль/ потенциал заработка (за стейкинг или удержание)	Потенциал переоценки (Спекуляция)	Участие в управлении	Прочее		
ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭМИССИИ	Сжимаемость	Сжимаемый	Несжимаемый								
	Срок действия	Ограничен	Не ограничен								
	Взаимозаменяемость	Взаимозаменяемый	Не взаимозаменяемый	Гибридный							
	Делимость	Дробный	Уникальный токен								
	Торгуемость	Торгуемый	Неторгуемый	Делегируемый							
ТЕХНОЛОГИЯ	СЕТЬ	Новая сеть, новый код	Новая сеть, код после форка	Сеть после форка, код после форка	На базе другого блокчейна						
	ДОСТУП	Свободный	С разрешения								
	КОЛИЧЕСТВО СЕТЕЙ	Одна	Кросс-сеть	Нет							
	АЛГОРИТМ КОНСЕНСУСА	Proof-of-Work	Proof-of-Stake	Delegated Proof-of-Stake	Прочие						

Полезные ресурсы

<https://www.chainlinkecosystem.com/ecosystem> – подключенные к сети Chainlink проекты

<https://github.com/linda-xie/defi-oracles> – как работают оракулы в основных dApps

<https://chain.link/ecosystem/data-providers> – монетизировать свои данные

<https://oracle.reputation.link/> – репутация оракулов

<https://docs.chain.link/> – документация

<https://market.link/overview> – посмотреть активность сети