



ИНФРАСТРУКТУРА /
ПЛАТФОРМА СМАРТ-КОНТРАКТОВ

Капитализация: \$3,7 млрд.

Цена за 52 недели: \$1,6 – \$20,2

Максимальное предложение:
1 млрд. токенов

Тикер: NEAR

Сети:
NEAR, Binance Smart Chain

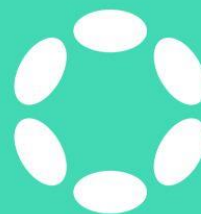
КОНКУРЕНТЫ



SOLANA



CARDANO



POLKADOT

ИНВЕСТОРЫ



A16Z
CRYPTO



PANTERA
CAPITAL



ALAMEDA
RESEARCH

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ВЗГЛЯД НА NEAR Protocol

BLOCK4BLOCK June 09, 2022

NEAR Protocol	
Категория	Инфраструктура
Сектор	Платформа смарт-контрактов
Ценовой диапазон за 52 недели	\$1,6 – \$20,2
Максимальное предложение:	1 млрд. токенов
Тикер	NEAR
Сети	Binance Smart Chain, NEAR

Базовая идея

NEAR Protocol призван стать интернетом блокчейнов. С ростом аудитории крипторынка сети оказались неспособны стабильно и эффективно обрабатывать транзакции, что по сей день влечет за собой рост комиссий (gas fee) и сбои в работе. NEAR решает проблемы масштабируемости и совместимости сетей, простыми словами — протокол обещает создать подходящую для всех сетей экосистему с высокой пропускной способностью.

В чем ценность

NEAR — блокчейн 1-го уровня или «слоя». Это означает, что он не является надстройкой над уже существующей сетью, а выступает фундаментом для взращивания собственной экосистемы, в которой разработчики DApps смогут быстро и эффективно создавать и разворачивать собственные децентрализованные приложения.

Что обещает NEAR:

- Комиссии в 10 тыс. раз ниже, чем в сети Ethereum.
- Пропускную способность сети до 100 тыс. транзакций/секунду.
- Полную совместимость с приложениями сети Ethereum

Скорость и масштабируемость:

- NightShade — технология шардинга блокчейна NEAR, которая дробит и распределяет фрагменты данных по валидаторам, не требуя от них хранить полноценный код, что позволяет NEAR куда



быстрее обрабатывать транзакции с наименьшими затратами. К тому же, это решает главную актуальную проблему сети Ethereum — масштабируемость.

- DoomSlug — не менее уникальный механизм консенсуса в NEAR. Он обеспечивает «практическую завершенность» в течение нескольких секунд после проведения транзакции. Валидаторы создают блоки по очереди, а не соревнуются между собой на основе количества токенов, застейканных нодой.

	NEAR	Solana	Terra	Polkadot	Cosmos	Ethereum
Время создания нового блока	1 сек	0,6 сек	6 сек	6 сек	7,4 сек	13 сек
Финализация транзакции	<10 сек	60 сек	<10 сек	60 сек	<10 сек	>300 сек

Источник: nearweek.com

Совместимость:

Подробно экосистему NEAR мы опишем ниже, а сейчас вы узнаете об одном её участнике — Aurora. Что это и что умеет:

- Aurora — виртуальная машина Ethereum (EVM). Обычно EVM являются отдельной сетью, но команда NEAR подошла к этому более креативно. Aurora — это смарт-контракт, работающий на блокчейне NEAR, обращающийся при этом к EVM. Простыми словами, любой разработчик приложения для сети Ethereum может развернуть его в сети NEAR с помощью Aurora и впоследствии наслаждаться высокой пропускной способностью и низкими комиссиями NEAR.
- Очевидно, Aurora позаботилась и об оптимизации перемещения активов стандарта ERC-20 (Ethereum) — для этого команда разработала мост Rainbow Bridge, благодаря которому вы можете перемещать токены в NEAR и Aurora за 1-3 минуты и комиссиями до \$3 вне зависимости от объёма. С 12 мая 2021 года через мост Rainbow Bridge было переведено активов [на сумму \\$2,7 млрд.](#)

Активность

В октябре 2021 года NEAR запустил грантовый фонд в размере \$800 млн для развития экосистемы. Фонды будут управляться недавно запущенной DAO:

- \$350 млн будут направлены на DeFi;
- \$250 млн — на существующих разработчиков;
- \$100 млн — на стартапы.

Это один из крупнейших стимулирующих фондов в сегменте блокчейнов 1-го уровня. Однозначно такой уровень финансирования будет мотивировать разработчиков переходить в сеть NEAR.



Экосистема NEAR на сегодняшний день уже насчитывает порядка 350+ приложений для предназначения любого типа.

Платформа	
Ежедневные транзакции (среднее за 30 дней)	743 507
Количество адресов	13 678 775
Активные адреса*	95251/0.7%
Приложения	350+
Уникальные контракты	3 700
Социальные сети	
Twitter	
Подписчики	529 151
Активные пользователи	223 650
Telegram	
Подписчики	58 175
Активные пользователи	1 475
Discord	
	51 158
Reddit	
	11 083
Github*	
Действия разработчиков	1 100
Количество разработчиков	55

*среднее число за январь-май 2022

Операции разработчиков в коде NEAR на Github:



Источник: Sanbase

Оценка и конкуренты

	Капитализация	Выручка*	NVT**	AWA***	P/S
NEAR	\$3.8 млрд.	\$3.6 млн.	1 123	15.7	1 051
Ethereum	\$218.6 млрд.	\$3 610 млн.	71	2.1	61
BNB	\$46.13 млрд.	\$404.7 млн.	H/Δ	H/Δ	118
Cardano	\$19.2 млрд.	\$6.7 млн.	2	1.3	2 891
Solana	\$13.4 млрд.	\$15.5 млн.	H/Δ	H/Δ	897
Polkadot	\$10.5 млрд.	\$0.8 млн.	97	19.4	13 440
Avalanche	\$6.8 млрд.	\$67.1 млн.	441	1.5	101
Cosmos	\$2.5 млрд.	\$0.5 млн.	H/Δ	H/Δ	4 942
Fantom	\$0.9 млрд.	\$31.2 млн.	H/Δ	H/Δ	36

*приведённая к годовому значению, опираясь на данные последних 30 дней

**Network Value to Transactions Ratio – капитализация/объём транзакций в USD

***Average Wallet Activity Ratio – среднее число транзакций/активные кошельки (за 30 дней)

Бизнес-модель

- ✔ Инфляция — NEAR является инфляционной системой с ограниченным годовым уровнем инфляции в 5% для вознаграждения валидаторам. Валидаторы получают 90% объёма инфляции, 10% же уходят в распоряжение NEAR. Примечательно, что инфляция привязана к активности в протоколе. По словам команды, инфляция может дойти до нулевого значения при достижении отметки количества ежедневных транзакций в 1,5 млрд (на сегодняшний день рекорд составил 1,8 млн). Однако эксперты утверждают, что для достижения 0% инфляции может быть вполне достаточно и порядка 100 млн транзакций, так как транзакции могут отличаться стоимостью.



- **X** Комиссии — команда протокола отказалась от комиссионной выручки и установила модель, согласно которой 30% комиссии за транзакцию уходит создателю смарт-контракта, а 70% сжигается. Это подтверждает потенциально возможный вариант наступления дефляции в протоколе NEAR и стимулирует разработчиков разворачивать свои dApps в блокчейне.

Команда основателей

Основатели NEAR Protocol — выходцы из России и Украины, успевшие занять призовые места в Международной студенческой олимпиаде по программированию (ICPC), побывать в известнейшем бизнес-инкубаторе Y-Combinator и поработать в Google и Facebook.

Углубившись в технологию Ethereum, команда NEAR посчитала продукт крайне неудобным и неинтуитивным для разработчиков, что и обозначило приоритетный принцип продукта команды — ориентация на разработчиков во всём. Логика понятна и эффективна: дать разработчикам легко создавать приложения в экосистеме для динамичного роста проекта, а разработчики, в свою очередь, сами реализуют свой продукт в максимально удобном виде для пользователей.

- [Илья Полосухин](#) — в течение 3 лет занимался платформой машинного обучения TensorFlow в Google в качестве одного из руководителей разработки.
- [Александр Скиданов](#) — практически 2 года трудился разработчиком ПО на благо Microsoft, затем посвятил 5 лет созданию усовершенствованной базы данных SQL под названием memSQL, последние 3 года в команде провёл в роли директора разработки.

Инвесторы

- 2019 год — закрыли раунд венчурных инвестиций на \$12 млн.
- 2020 год — публичная продажа на CoinList, продано 12% от общего предложения токенов в 1 млрд за \$33 млн.
- 2022 год — закрыли раунд венчурных инвестиций на \$150 млн.

Фонды	Количество крипто-проектов в портфеле
Pantera Capital	91
AU 21 Capital	85
Alameda Research	85
LD Capital	67
Coibase Venture	65
Multicooin Capital	54
Arrington XRP Capital	47
Three Arrows Capital	40
Dragonfly Capital	34
a16z Crypto	29
Coin Fund	28
Fabric Venture	25
Fundamental Labs	25
Electric Capital	17
Zee Prime Capital	17
Blockckchain.com Ventures	16
IDEO Colab	11
MetaStable Capital	10
Xpring	7
Homebrew	2

Список инвесторов NEAR

Риски

- Централизация:** на текущий момент NEAR чрезвычайно централизованный блокчейн, работу которого поддерживает 100 валидаторов, что в 2 раза больше, чем в конце 2021 года, но всё же не много. В ближайшей перспективе команда планирует снизить порог входа для валидаторов и увеличить их число до 400.
- Опасная простота:** NEAR создала Aurora EVM для простоты переноса приложений из Ethereum — это, конечно, плюс, но потенциально может произойти ситуация, при которой основная активность разработчиков сконцентрируется в Aurora, а не в первичной сети NEAR. Так произошло с Polygon и Avalanche, у которых число разработчиков в кросс-чейн системе превышает первичную сеть почти в 2 раза.
- Маркетинг:** NEAR просто феноменально справляется с техническим маркетингом для разработчиков и сообщества, однако проигрывает своим конкурентам в коммуникации с нетехнической аудиторией. Таким образом, NEAR рискует упустить решающую часть любой экосистемы — аудиторию. Отсюда следуют и риски конкуренции.
- Боевой опыт:** сеть NEAR обладает потрясающими техническими характеристиками, но, когда сеть всё же масштабируется до планируемых размеров, сможет ли она выдержать такую пропускную способность? Мы видели, как Solana заявляла об



очень высокой пропускной способности, но при высокой активности сеть падала. Прежде чем доверять NEAR, необходимо проверить ее масштабируемость.

Как заработать инвестору

Здесь следует обратить внимание, что на NEAR уже есть достаточное количество приложений/платформ, предлагающих различные варианты заработка, поэтому вы можете перейти к полному списку экосистемы NEAR и выбрать наиболее подходящий для вашего портфеля и аппетита к риску вариант. Однако учтите, что многие проекты находятся в совсем зародышевом состоянии и участие в них пока не является возможным. Полный список приложений на NEAR можете [найти здесь](#).

Пассивная стратегия:

- Рост стоимости токена: NEAR, несмотря ни на что, является молодым и перспективным проектом. Поэтому одной из стратегий заработка может быть классическая спекуляция на росте стоимости монеты, что может произойти только при условии дальнейшего стабильного роста сети и экосистемы NEAR.
- Стейкинг: на NEAR вы можете передать свои токены в стейкинг валидаторам, причём под достаточно хороший процент, который в зависимости от пула варьируется в диапазоне 9%-11% — с поправкой на инфляцию монеты получается порядка 7% годовых, что очень хорошо для проекта 1-го уровня. Доходность стейкинга варьируется в зависимости от загрузки сети.
- Фарминг: ничего нового, классический фарминг со всеми вытекающими вознаграждениями и рисками. Предоставляете валютную пару в ликвидность бирж под процент. Чем рискованнее монета, тем выше доходность и вероятность по итогу остаться с меньшей суммой в долларовом выражении. Доходность фарминга зависит от риска отдельной монеты и количества уже вложенных средств в тот или иной пул.
- Займы: на NEAR возможно предоставить токены в заём, за что вы будете получать процент. Самая живая и популярная платформа — Burrow. Часть вознаграждения вы будете получать в базовом активе, а часть в токене платформы Burrow.

Активная стратегия:

- IDO/Лаунчпады: в экосистеме проекта представлены и собственные IDO площадки, на которых проекты, планирующие развитие в блокчейне NEAR, собирают финансирование взамен

на возможность приобретения их токенов по более выгодной, чем на размещении, цене. Пока на NEAR нет интересных IDO.

!!Прежде чем принять инвестиционное решение, **обязательно взвесьте все риски** и потенциал проекта и помните, что в мире крипто всё происходит динамично и иногда очень драматично. **Никогда не берите на себя риск, который вам не по кошельку. !!**

Экспресс-анализ проекта

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА	Создание ценности	Быстрее	Дешевле	Лучше						
	Снижение затрат	Конкуренция с традиционными продуктами	Повышение эффективности в криптосистеме							
	Конкурентное окружение	Традиционные компании	Блокчейн-компании	Нет						
ТОКЕНОМИКА	Базовая ценность	Средств активом	Платформенная ценность	Участие в управлении						
	Стратегия эмиссии	По графику	Единовременная эмиссия с графиком распределения	Единовременная эмиссия с единовременным распределением	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 выкупки (увеличение существующего бизнеса)	Получение награды (создание новой экономики)	Прибыль/ потенциал заработка (за стейкинг или удержание)	Потенциал переоценки (спекуляции)	Участие в управлении	Прочее	
ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭМИССИИ	Сжигаемость	Сжигаемый	Не сжигаемый							
	Срок действия	Ограничен	Не ограничен							
	Взаимозаменяемость	Взаимозаменяемый	Не взаимозаменяемый	Гибридный						
	Делимость	Дробный	Уникальный токен							
	Торгуемость	Торгуемый	Не торгуемый	Делируемый						
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					