

zper.io



Decentralized Ecosystem
for P2P Finance

DATE : 31. JULY. 2019

WHITE PAPER DRAFT VER.0.994

ZPER
WHITE
PAPER

Table of contents

01. Abstract	03
02. Mission	04
03. Background	05
04. ZPER가 주목하는 현재 P2P금융의 문제점	07
05. ZPER의 해결책	10
06. ZPER 생태계	13
07. ZPER 토큰 이코노미	16
08. ZPER Services	19
09. Token Sale	22
10. Roadmap and Goals	23
11. ZPER History	24
12. 기타(법적 고려사항)	25

1. Abstract

블록체인 기술의 등장과 발전은 국가와 산업을 막론하고 다양한 영역에서 중앙집권화 된 서비스 플랫폼의 권력을 혁신적으로 해체하기 시작했습니다. 혁신이 필요한 대상은 금융 또한 예외가 아닙니다. 특히 금융은 그 어떤 산업보다 오랜 기간 극도로 보수적인 행태를 보여왔으며, 각종 국가별 법규와 라이선스 등 산업의 혁신을 방해하는 요소들을 한계로 지녀왔습니다.

ZPER는 블록체인을 기반으로 하는 탈중앙화된 대출 및 투자 플랫폼입니다. 이를 통하여 P2P금융의 산업적 가치와 전 세계 데이터의 자산 가치를 접목한 혁신적인 P2P금융 생태계를 만들고자 합니다. ZPER 플랫폼은 국가와 화폐를 초월한 P2P(Peer-to-peer)금융 생태계를 구축하여 글로벌 자금순환의 혁신을 불러일으킬 것입니다.

ZPER 생태계를 통하여 차입자는 기존보다 낮은 금리로 대출받을 수 있고, 투자자는 더 높은 수익률을 얻을 수 있습니다. 이는 국가별 ZPER 위원회에 의해 검증된 전 세계 P2P금융사들과 정보제공자, 포트폴리오 구성자, NPL 매입약정자 등 차입자와 투자자에게 합리적인 금융환경을 제공하는 데 필요한 다양한 참여자들이 자유롭게 만나서 신뢰를 기반으로 하여 가치를 교환하고 정당한 보상을 받을 수 있기 때문입니다.

2.Mission

ZPER의 목표는 P2P금융시장에서 가치사슬을 강화하고 확장하여 참여자들 모두가 신뢰할 수 있고 합리적인 거래의 기회를 제공하는 것입니다.

이를 위하여 ZPER는 다음과 같은 조건을 충족시키는 금융생태계를 구현하고자 합니다.

- 신뢰할 수 있는 글로벌 P2P금융사들의 참여
- 차입자 평가에 필요한 창의적 정보들을 전 세계 정보제공자들이 자발적으로 제공
- 투자자에게 충분히 분산된 글로벌 투자 포트폴리오를 제공
- 국가 간 경계를 넘는 투자
- 모든 채권과 계약이 불가역적으로 관리될 것
- 다양한 참여자들의 가치 교환에 대한 공정한 배분

ZPER는 검증된 한국 P2P금융사들의 연합을 시작으로 하여 관련 금융서비스 기업과 데이터 제공자들이 활발히 참여할 수 있는 생태계를 블록체인망에 구현할 것입니다. 이를 통해 2019년 말까지 10개국 이상의 검증된 500여 개의 P2P금융사와 수천 명의 정보제공자, 30여 개의 로보어드바이저 업체 등으로 이루어진 연합 생태계를 구축할 것입니다. 이러한 시도는 전 세계 자본 효율화 및 투자 산업 전반의 혁신을 가져올 것이며, ZPER를 통하여 전 세계에서 3억 명 이상의 개인과 200만 명 이상의 자영업자, 그리고 30만 개 이상의 중소기업이 자금을 조달하거나 투자할 수 있는 안정적인 환경을 제공할 것입니다.

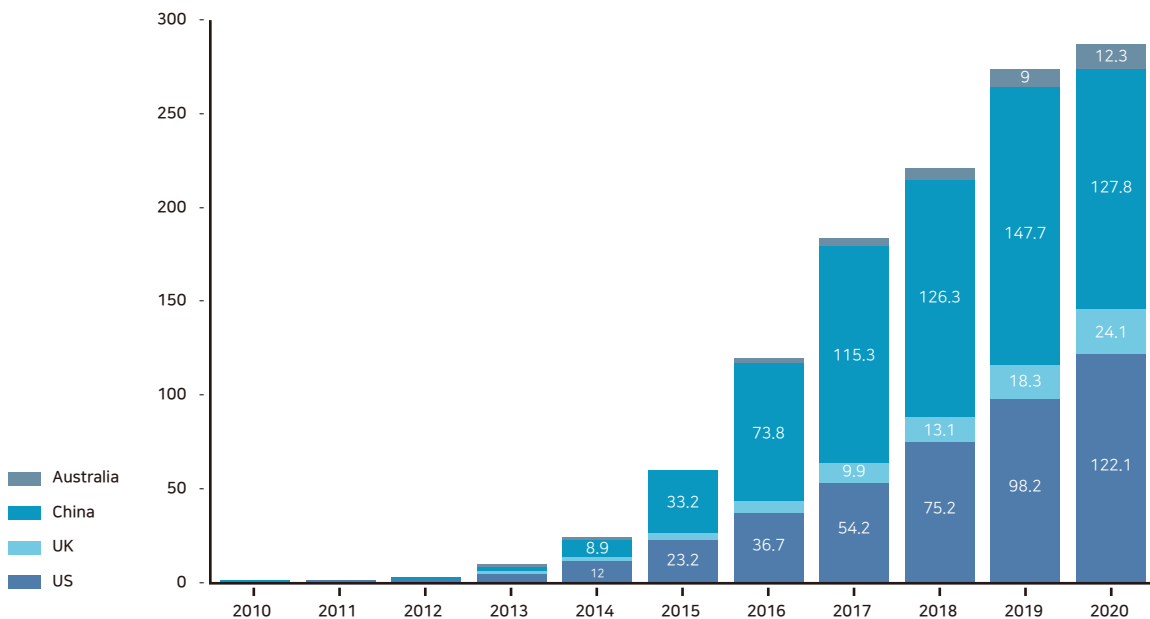
3. Background

3.1. 전통적 금융기관의 문제점

기존 금융기관은 경제적, 정치적 자산, 그리고 금융산업의 폐쇄적 특성을 이용해 장기간 시장을 과점하였고, 이들을 통해 자금을 투자하거나 반대로 조달하려는 양쪽 모두에게 필요 이상으로 과도한 제반 비용을 요구해왔습니다. 또한, 그들의 엄격하고도 보수적인 신용평가 정책으로 인해 금융거래 이력이 없는 금융소외자(학생, 이민자 등)들은 차입 신청이 거절되거나, 과도한 금리와 적은 한도 등의 불이익을 받아야만 했습니다.

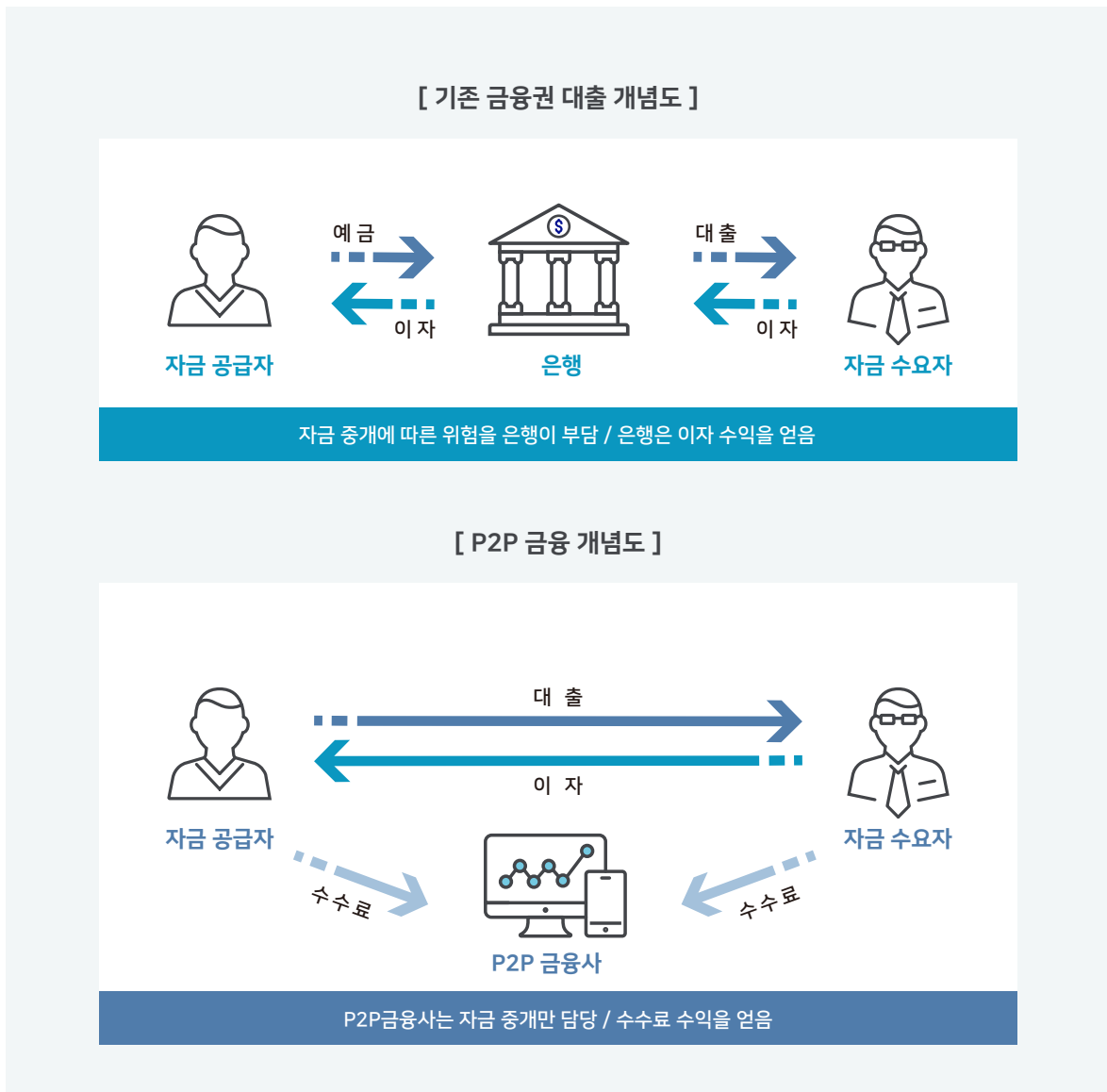
3.2. P2P금융 산업의 등장

이러한 환경 속에서 등장한 P2P금융사들은 디지털 기술의 발전에 힘입어 빠른 속도로 발전하고 있습니다. 글로벌 시장조사기관인 리서치 앤 마켓(Research and Markets)은 2016년부터 2020년까지 5년 동안 세계 P2P금융시장이 연평균 53.06% 성장할 것으로 예측했으며, 모건스탠리(Morgan Stanley)의 2015년 보고서에 따르면 2020년까지 P2P금융시장의 규모가 전 세계적으로 4,900억 달러에 이를 것으로 예측하는 등 P2P금융 시장의 성장은 한동안 이어질 것으로 보입니다.



[Fig. 1] P2P금융 시장의 성장, source: <https://www.enterpriseinnovation.net/article/basics-peer-peer-lending-797902581>

P2P대출시장이 빠르게 성장할 수 있었던 원인은 투자자와 차입자를 온라인상에서 직접 연결하는 방식 때문입니다. 이는 자금 중개에 따른 제반 비용을 줄이는 효과를 가져와서 기존 금융기관보다 저렴한 비용으로 대출을 중계할 수 있었고, 투자자는 은행의 낮은 금리에서 기대할 수 없는 높은 수익을 올릴 수 있게 되었습니다. 이러한 P2P금융은 기존 금융에서 소외된 금융소외자를 포용하는 새로운 시대를 열었습니다.



[Fig. 2] 기존 금융과 P2P금융의 차이

4. ZPER가 주목하는 현재 P2P금융의 문제점

P2P금융환경은 혁신적인 도전을 통해 긍정적인 결과를 만들어냈지만, 한계점 또한 존재합니다. 기존 P2P금융이 가진 한계점과 P2P금융사 및 투자자가 가지는 어려움은 아래와 같습니다.

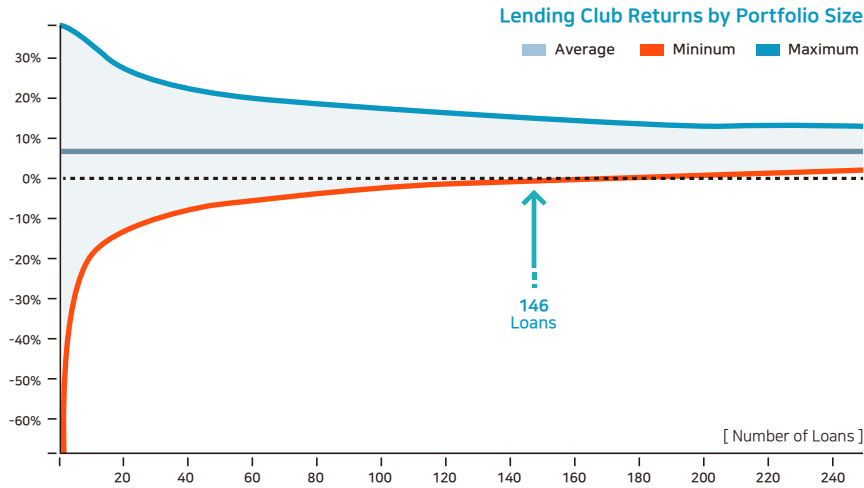
4.1. P2P금융사 및 투자상품 선별의 어려움

P2P금융은 제도권 금융에 비해 규제가 상대적으로 느슨합니다. 이는 현재 P2P금융산업의 크기와 사회적 영향력을 생각하면 자연스러운 상황입니다. 또한, 디지털 대체데이터를 활용한 P2P금융의 신용평가 방식은 기존 금융기관의 방식에 비해 혁신적이지만, 리스크 분석에 필요한 데이터의 접근제한으로 인해 아직 충분한 검증이 이루어지지 않은 상태입니다. 따라서 투자자는 투자에 앞서 무엇보다 상품을 구성하고 관리하는 P2P금융사에 대한 리스크 및 해당 P2P금융사가 제공하는 투자상품에 대한 리스크를 고려해야 합니다.

지난 2016년 중국 P2P금융사인 이주바오(Ezubao)의 사기행각은 약 8조 6천억 원의 대규모 피해를 발생시켰고, 이러한 사건은 신뢰할 수 있는 P2P금융사 선별의 중요성을 일깨워 주었습니다. 그렇지만 투자자가 P2P금융사의 리스크를 측정하고, 이를 선별하는 것은 쉬운 일이 아닙니다. 또한, P2P금융사가 제공하는 상품을 선별하여 해당 상품의 리스크를 투자자가 예측하는 것 또한 매우 어려운 일입니다. 개인 투자자는 투자 탐색의 순간부터 채권의 회수 시점까지 P2P금융사에 온전히 의존해야만 합니다. 그러나 P2P금융은 대부분 온라인에서 이루어지며, P2P금융사에 대한 정보확인 수단은 홈페이지, 관련 뉴스 정도입니다. 그러다 보니 해당 업체의 리스크 관리능력은 어느 수준인지, 충분한 자본을 보유하고 있는지, 현재 사업을 위협할 만한 문제에 직면해 있지는 않은지 등에 대한 자세한 정보를 투자자가 직접 확인하기 어렵습니다. ZPER는 로보어드바이저 업체를 통해 상품군의 양질여부에 관한 자문을 구하며 상품 선별의 근거가 되는 자료와 pool을 제공함으로써 투자자들이 겪는 어려움을 해결하고자 합니다.

4.2. 안전하고 효율적인 포트폴리오 구성의 어려움

P2P금융사들이 다양한 방식으로 높은 수준의 리스크 분석을 하더라도 여전히 대출채권의 부실 가능성은 존재합니다. 이는 P2P금융뿐만 아니라 모든 금융권에서 발생하는 문제입니다. 그중에서도 특히 P2P금융은 투자자와 차입자를 직접 연결해준다는 특징 때문에 부실채권 발생에 따른 피해를 투자자가 고스란히 받게 됩니다. 따라서 투자자의 자금은 다양한 종류의 여러 채권에 분산 투자되어야 안전합니다. 미국의 대표적인 P2P금융사인 렌딩클럽(LendingClub) 사례는 약 146개 이상의 채권에 분산해서 투자할 경우, 최악의 경우에도 원금손실이 발생하지 않는 것을 보여주고 있습니다.



[Fig. 3] 분산투자 채권수와 최소, 최대 수익률 관계, Source : Lending Club

더불어 개발도상국 일부 국가의 금리는 높은 수준으로 유지되는 반면, 일본과 같은 선진국은 실질금리가 0%에 근접하는 등 국가 간 금리 불균형이 존재합니다. 저금리 국가의 투자자는 자본이득을 발생시킬 투자처가 부족하고, 고금리 국가의 차입자는 높은 수준의 금리를 부담할 수밖에 없는 상황입니다. 이러한 문제의 해결을 위해서는 투자 자금의 국가 간 자유로운 이동이 필요하나, 이와 관련한 주도권은 아직 기존 금융권에 있습니다.

COUNTRY OR CURRENCY UNION	CENTRAL BANK INTEREST RATE (%)	DATE OF LAST CHANGE	COUNTRY OR CURRENCY UNION	CENTRAL BANK INTEREST RATE (%)	DATE OF LAST CHANGE
Albania	1.25	4 May 2016	Denmark	-0.65	4 May 2016
Angola	16.00	30 June 2016	Dominican Republic	5.25	30 June 2016
Argentina	26.25	11 April 2017	DR Congo	14.00	11 April 2017
Armenia	6.00	14 February 2017	Eastern Caribbean	6.50	14 February 2017
Australia	1.50	2 August 2016	Egypt	18.75	2 August 2016
Azerbaijan	15.00	9 September 2016	Eurozone	0.00	9 September 2016
Bahamas	4.00	22 December 2016	Fiji	0.50	22 December 2016
Bahrain	1.50	14 June 2017	Gambia	20.00	14 June 2017
Bangladesh	6.75	14 January 2016	Georgia	7.00	14 January 2016
Barbados	-		Ghana	21.00	
Belarus	12.00	28 June 2017	Hong Kong	1.50	28 June 2017
Botswana	5.50	12 August 2016	Hungary	0.90	12 August 2016
Brazil	7.25	26 July 2017	Iceland	4.50	26 July 2017
Bulgaria	0.00	29 January 2016	India	6.00	29 January 2016
Canada	1.00	6 September 2017	Indonesia	4.75	6 September 2017
Cape Verde	3.50	16 February 2015	Iran	10.00	16 February 2015
Central African States	2.95	22 March 2017	Israel	0.10	22 March 2017
Chile	2.50	8 May 2017	Jamaica	5.00	8 May 2017
China	1.75	23 October 2015	Japan	-0.10	23 October 2015
Colombia	5.50	27 July 2017	Jordan	3.75	27 July 2017
Croatia	2.50	20 October 2015	Kazakhstan	10.50	20 October 2015
Czech Republic	0.25	3 August 2017	Kenya	10.00	3 August 2017

[표. 1] 국가별 기준 금리

결국, 안전한 포트폴리오를 구성하기 위해서는 단순히 투자채권의 수만 고려할 것이 아니라 다양한 P2P금융사를 통해 투자하고, 더 나아가 국가 간 자유로운 자본이동을 통해 분산투자를 해야 합니다. 그러나 현재의 P2P금융시장 구조에서는 투자자 스스로 위에서 말한 충분한 분산투자를 실행하기란 현실적으로 불가능합니다.

4.3. 투자상품 유동화의 어려움

P2P금융사가 취급하는 상품은 일반적으로 예/적금, 주식, 펀드 등 기존 금융기관이 제공하는 투자상품과 비교하여 유동화가 매우 어렵습니다. 이는 투자상품의 기초자산이 되는 대출채권 상환의 만기가 정해져 있기 때문입니다. 물론 신규투자자의 자본 유입을 통해 대출채권 상환 만기 전에 유동화할 수는 있습니다. 하지만 투자상품이 표준화되어 거래되는 플랫폼이 없는 현재 상황에서는 이 또한 기대하기 어렵습니다. 이러한 투자상품 유동화의 어려움은 P2P금융으로 투자 자금이 유입되고 시장규모가 확대되는 데 큰 걸림돌이 되고 있습니다.

4.4. 혁신적 신용평가를 위한 데이터 활용의 어려움

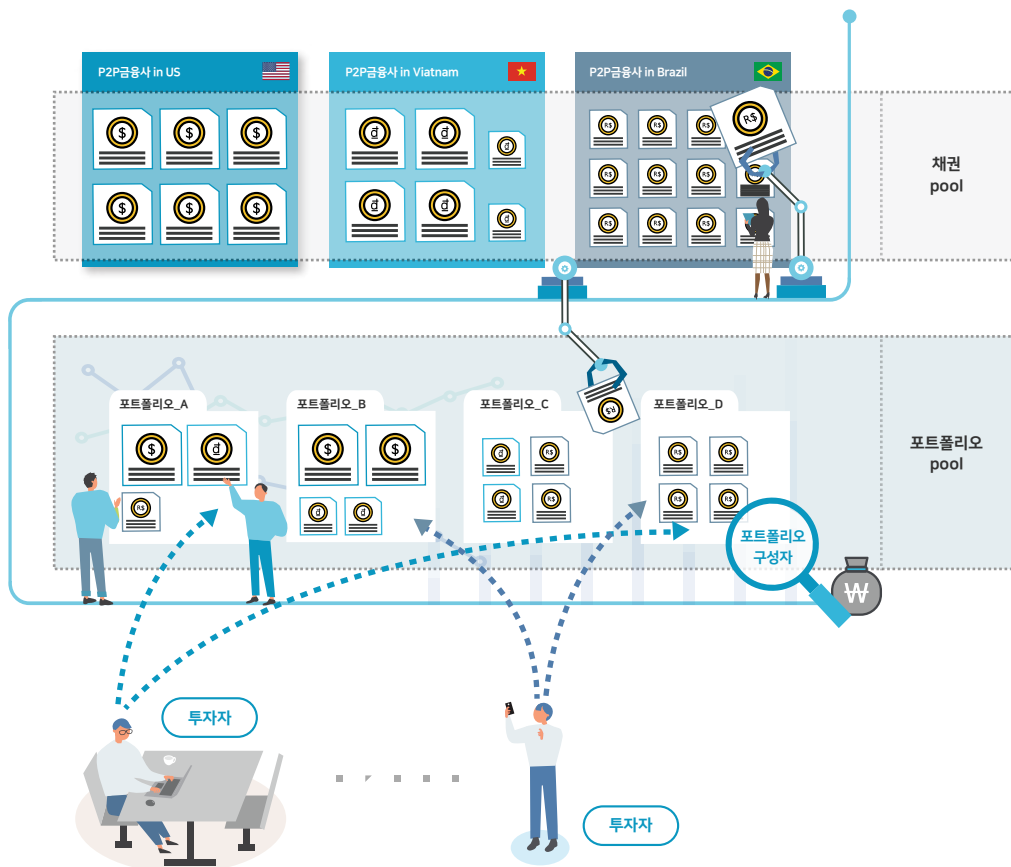
P2P금융사는 차입자의 대출 신청을 투자자에게 연결하는 과정에서 차입자 및 담보물의 신용 리스크를 분석하여 안전한 투자를 유도하는 심사자의 역할을 하고 있습니다. 신용 리스크의 정밀한 분석과 측정을 위해서는 차입자와 관련된 다방면의 대체데이터(Alternative Data)가 필수적입니다. 하지만 P2P금융사 입장에서 이러한 데이터에 접근할 수 있는 방법은 매우 제한적입니다. P2P금융에서 필요로 하는 차입자와 관련된 데이터는 중앙집권화된 각종 서비스 플랫폼들이 철저히 수집, 관리하고 있기 때문입니다. 이는 금융거래기록이나 담보물의 가치에 치우친 신용평가정책을 유지하고 있는 기존 제도권 금융을 대신하여, 대체데이터의 분석을 통해 급변하는 현대 사회에 걸맞은 새로운 가치를 찾고자 하는 P2P금융 산업의 발전에 큰 걸림돌로 작용하고 있습니다.

5. ZPER의 해결책

ZPER는 아래와 같은 방법으로 기존 P2P금융이 가지고 있던 문제를 해결함으로써 안정적으로 투자할 수 있는 환경을 마련하고 글로벌 자본 분배의 효율성을 극대화할 것입니다.

5.1. 글로벌 P2P금융 Alliance를 통한 다양한 투자상품 구성

ZPER는 전 세계의 P2P금융사 및 관련 서비스기업이라면 누구나 참여할 수 있는 열린 생태계입니다. 이곳에서 전 세계의 신뢰할 수 있는 P2P금융사들이 다양한 P2P투자상품을 제공합니다. 또한, ZPER 생태계에 참여하는 포트폴리오 구성자는 안전한 글로벌 분산투자 포트폴리오를 구성하고 제공하여 대내외 금융환경 변화로부터 발생할 수 있는 투자 위험을 최소한으로 줄여줍니다. 여기에 채권손실보전보험, NPL매입약정 등 생태계에 연계된 각종 금융서비스는 보다 안전한 투자를 가능하게 합니다.

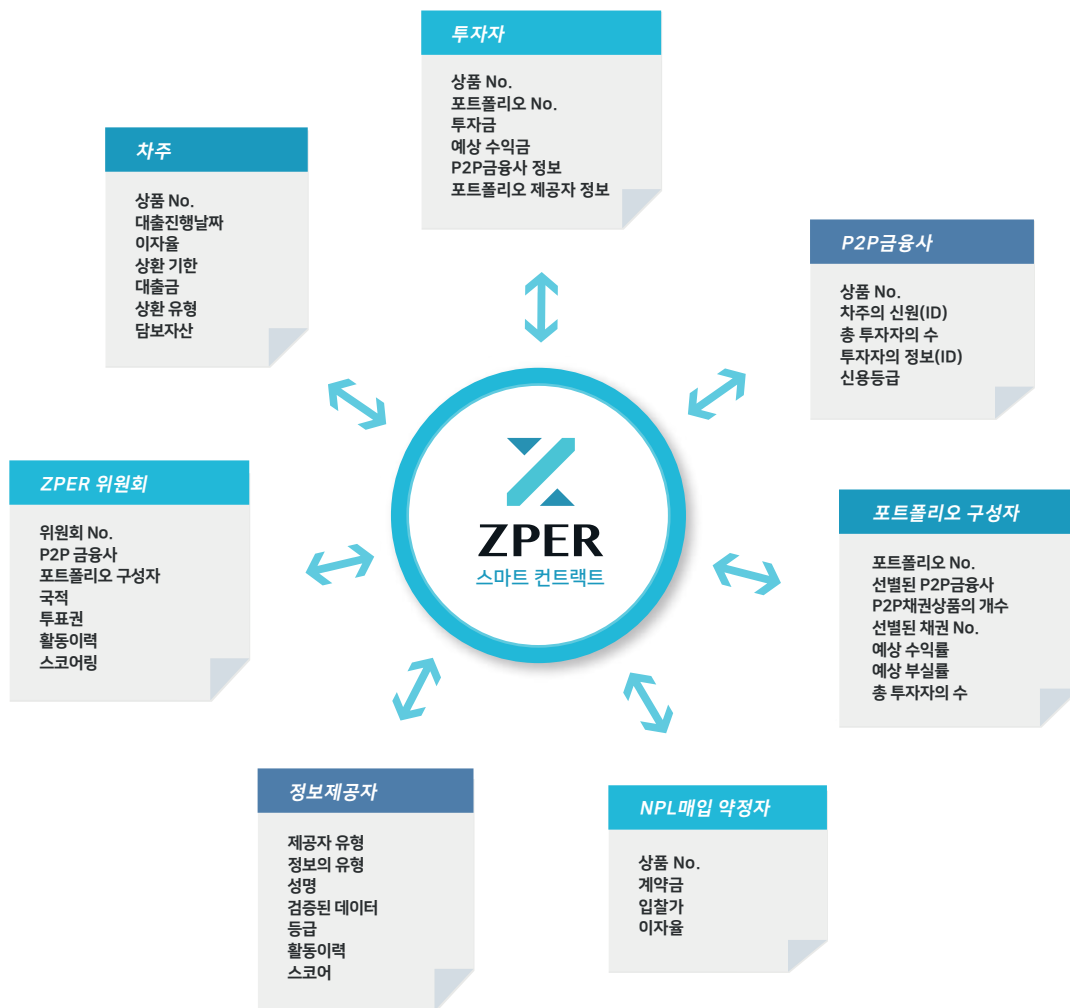


[Fig. 4] ZPER를 통한 글로벌 대출채권 포트폴리오 투자

5.2. 스마트 컨트랙트 기반의 투명하고 건전한 투자환경 조성

ZPER는 스마트 컨트랙트 기능을 통해 분쟁 발생의 가능성을 사전에 차단합니다. 스마트 컨트랙트 기능은 각 참여자의 역할과 의무, 권리를 규정해 주고, 투자계약이 성립되면 이를 유효화합니다. 이에 따라 투자와 상환에 따른 자금의 이동, 계약조건 이행 여부에 따른 당사자 간의 의무와 권리 조정이 자동으로 이루어집니다. 또한, 이해당사자 모두가 계약 내용을 검토할 수 있고 계약이 발생하면 투명하게 확인할 수 있습니다.

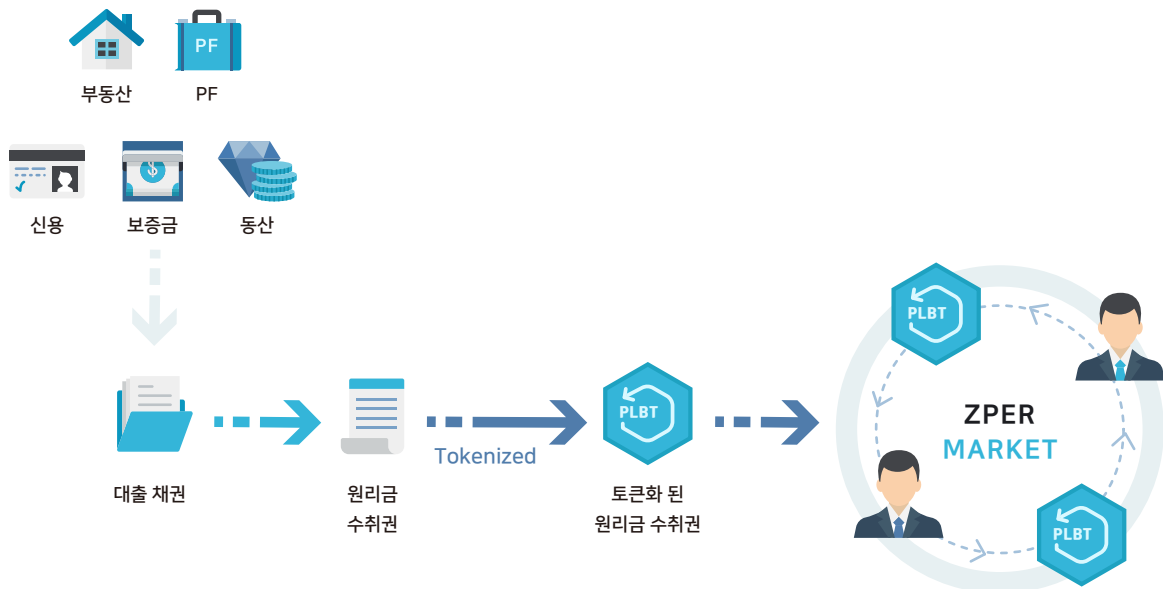
더불어 ZPER 생태계의 안정성을 높이기 위하여 참여자를 모니터링하는 ZPER 위원회가 존재합니다. ZPER 위원회는 검증된 업체들로 구성되며, 생태계의 질서 유지를 위하여 모든 참여자의 자격과 상태를 실시간으로 점검하고, 위반사항 발생 시 참여자의 활동을 제한할 수 있습니다. 이를 통해 P2P금융사 및 관련 서비스업체로 인해 발생하는 리스크를 최소화할 수 있습니다.



[Fig. 5] ZPER 스마트 컨트랙트

5.3. P2P 채권 원리금수취권의 토큰화를 통한 투자 유연성 확보

ZPER생태계에서는 대출채권으로부터 발생한 원리금수취권이 토큰화(PLBT, P2P Loan Based Token) 됩니다. 각 P2P금융사의 투자상품은 투자자에게 전달되며, 이는 해당 대출채권으로부터 발생하는 미래 현금흐름에 대한 권리인 원리금수취권과 연동되어 오픈마켓 등을 통한 거래가 가능합니다. PLBT는 ZPER 생태계 안에서 제2의 현금과 같은 역할을 하게 되므로 투자자는 해당 PLBT를 자유롭게 처분할 수 있으며, 거래자 간 의사합치에 따른 가격에 거래됩니다. 또한, 원리금수취권의 내용뿐만 아니라 생성 이후 거래 내역과 권리변동에 관한 내용이 모두 PLBT에 기록됩니다.



[Fig. 6] 토큰화된 원리금 수취권의 거래

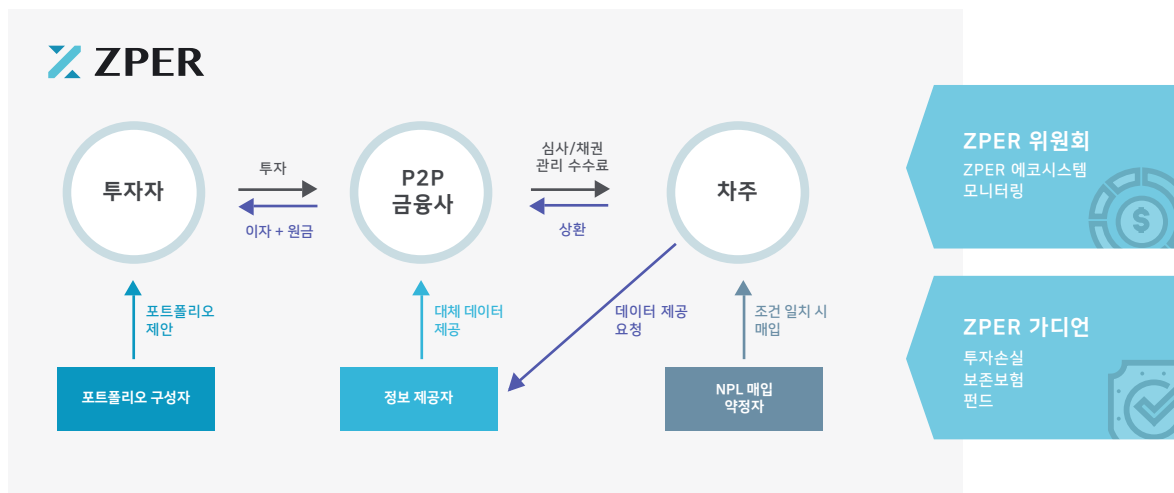
5.4. 합리적 보상시스템 구현을 통한 데이터 활용성 증대

ZPER에서는 데이터의 신뢰성을 높이기 위하여 합리적 보상시스템을 적용합니다. 데이터 권리자와 인증자 모두에게 데이터 제공에 따른 합리적인 보상을 지급하고, 이를 통해 ZPER 생태계 내에서 혁신적 신용평가를 위해 필요한 데이터의 규모와 범위를 넓히고자 합니다.

혁신적 신용평가에 조금이라도 의미가 있는 데이터라면 제공자의 동의 수준(범위)과 그 가치에 따라 합리적인 보상(대가)을 받을 수 있습니다. 보상 지급의 주체(수요자)는 ZPER, P2P금융사, 또 다른 정보제공자 등 생태계 참여자 그 누구라도 될 수 있으며, 보상 지급의 대상도 마찬가지입니다.

6. ZPER 생태계

ZPER는 전 세계 P2P금융과 관련된 다양한 개인과 기업들이 국가 간 경계를 넘어 자유롭게 참여하는 블록체인 기반의 분산화된 생태계입니다. ZPER의 참여자들은 각자의 필요와 역할에 따라 안전하게 거래할 수 있습니다.



[Fig. 7] ZPER 에코시스템 구조도

6.1. 참여자들

ZPER 생태계에는 현재 P2P금융에 참여하고 있는 다양한 개인 또는 기관이 웹/앱 또는 SDK나 API연결을 통해 손쉽게 참여할 수 있습니다.

6.1.1. 투자자

투자자는 ZPER 생태계 내 P2P금융사가 제공하는 상품에 투자하여 수익을 얻고자 하는 개인이나 기관입니다. 투자에 참여하는 방법은 다음과 같습니다.

- P2P금융사가 제공한 개별 상품에 투자
- 포트폴리오 구성자가 구성한 포트폴리오 상품에 투자
- 다른 투자자가 환매 요청한 원리금 수취권 투자

6.1.2. P2P금융사

대출자의 심사, 대출채권 생성, 상환 관리 등 대출과 관련한 모든 프로세스를 책임지는 역할을 합니다. 대출 계약 및 대출채권 관리는 그 나라의 지리적, 문화적 특성에도 깊은 연관성이 있으며, 각 나라의 법에 근거해 엄격히 진행되어야 합니다. 따라서 해당 국가에서 대출업의 전문성을 보유한 P2P금융사의 참여가 꼭 필요합니다.

6.1.3. 포트폴리오 구성자

포트폴리오 구성자는 ZPER 생태계에 존재하는 다수의 투자상품을 수익률, 투자기간, 연체율, 부실율 등에 따라 자체의 알고리즘으로 분석하여, 투자자가 투자금을 효과적으로 분산하여 더 높은 수익을 더 안전하게 얻을 수 있도록 포트폴리오 상품을 구성하는 역할을 합니다. 포트폴리오 구성의 주체로는 포트폴리오 구성자, 자문사, 운용사 그리고 일반 개인전문 투자자 등 누구나 그 구성의 주체가 될 수 있습니다.

투자자는 다수의 포트폴리오 구성자가 구성한 다양한 포트폴리오 중 원하는 상품을 선택할 수 있습니다. 포트폴리오 구성자가 제공하는 포트폴리오의 예는 다음과 같습니다.

- 전 세계 200개 SCM 채권으로 구성된 안전지향형 투자상품
- 동남아시아 부동산담보 채권 300개에 투자하는 공격형 투자상품
- 투자자들이 한때 요청한 500개 채권에 투자하는 Secondary 상품

6.1.4. NPL매입약정자

NPL매입약정자는 ZPER 생태계의 안전장치로서, 채권이 부실로 종료될 경우 해당 채권을 매입할 것을 약속하는 개인 또는 기관입니다. ZPER 생태계에 존재하는 채권에 대해 투자자에게는 일종의 보증자 역할을 수행합니다. NPL매입약정자는 블록체인 상에 올라가 있는 대출채권 정보를 보고 매입 보증의 비용 조건을 정하여 신청하게 되는데, 이때 스마트 컨트랙트에 의하여 가장 좋은 조건을 제시한 매입약정자가 선정 됩니다. NPL매입약정자는 약속을 이행하겠다는 약속의 담보로서 일정 금액을 증거금으로 납부하게 됩니다.

6.1.5. 차입자

대출 신청을 하는 개인, 사업자, 또는 기업입니다. 개인의 경우 학자금, 결혼자금, 생활자금, 주택 구입자금 등의 용도로, 사업자나 기업의 경우 창업자금, 사업 운영비, 확장 자금, 물품 구매자금 등의 용도로 대출을 신청할 수 있습니다. 대출 신청은 P2P금융사에 직접 하거나 ZPER 플랫폼에서 제공하는 웹/앱 서비스를 통해서도 가능합니다. ZPER플랫폼을 통해 신청할 경우, ZPER 생태계에 참여하는 P2P금융사 중 적합한 업체로 연결이 되며, 차입자와의 계약 및 관리는 해당 P2P금융사를 통해서 이뤄지게 됩니다.

6.1.6. 데이터 제공자

ZPER 생태계 내외부에서 발생하는 대체데이터를 생태계 내 수요자에게 제공하는 모든 참여자를 말합니다. 일반적으로 대체데이터는 P2P금융사가 차입자를 분석하는 데 사용되지만, ZPER 생태계의 발전에 따라 더 자유로운 형태의 정보가 생성, 사용되면서 가치를 교환할 것입니다. 차입자 분석에 사용되는 데이터와 정보제공자의 사례는 다음과 같습니다.

- 신용평가회사: 개인 차입자와 사업자 대표의 금융 연체 기록 등
- 은행: 금융거래 내역
- 카드사: 사업자 차입자의 일별 매출, 고객의 구성 등
- 학교: 개인 차입자의 성적, 재학증명 등

- 일반 기업: 개인 차입자의 연봉 증명 등
- 개인: SNS 자료, 친구들의 평판 등을 제공

6.1.7. Further Step - 확장된 데이터의 제공자

초연결사회에서 개인의 많은 활동은 디지털 데이터로 기록됩니다. 누가 무엇을 샀는지, 어디를 갔는지, 어떤 기사를 봤는지, 어떤 사람의 글에 '좋아요'를 눌렀는지에 관한 데이터가 실시간으로 기록되고 있습니다. 이런 개인의 의지에 따른 활동뿐만 아니라, 냉장고에는 무엇이 있는지, 언제 집에 불이 켜졌는지 등의 개인의 주변 상황에 대한 상세한 데이터까지 기록되어 빅데이터화 되고 있습니다. 개인 뿐만이 아닌 기업의 다양한 활동에 관련한 데이터도 마찬가지로입니다.

그러나 여전히 P2P금융에서는 이렇게 실시간으로 생성되는 수 많은, 다양한 데이터의 활용이 어렵습니다. 개인이 생성한 많은 데이터는 이를 디지털화하여 관리하는 기업이 보관하고 있으며, 대부분 데이터의 유출에 따라 벌어질 각종 부정적 상황에 대하여 경계할 뿐, 외부로의 적극적 활용과 제공에 대해 크게 관심을 가지지 않습니다. 기업들은 서비스를 제공하면서 수집할 수 많은 데이터를 활용해 큰 수익을 거두고 있지만, 정작 데이터의 주인인 개인들은 이에 대한 합당한 보상을 받고 있지 못합니다.

ZPER는 이 문제를 해결해 나갈 것 입니다. 본 백서에서 규정한 ZPER 플랫폼에서의 데이터 제공자를 긴 호흡을 가지고 최종적으로 데이터의 주권을 가진 모든 개인으로 확대하고자 합니다. 자신의 데이터를 자발적으로 제공함에 따라 어떤 가치를 만들어 낼 수 있는지 직접 확인하고, 그에 따른 합리적인 보상을 받을 수 있는 선순환 구조를 구축함으로써, 보다 많은 데이터가 ZPER 플랫폼에 유입될 수 있는 구조를 만들어 나갈 계획입니다. 이는 혁신적인 신용평가모형 개발과 더불어 합리적인 금리의 대출상품 및 다양한 투자상품의 개발을 가능하게 할 것이며, 결국 ZPER 생태계에 참여하는 다양한 참여자들을 증가시켜 ZPER 플랫폼의 가치를 극대화할 것입니다.

6.2. ZPER 위원회

ZPER 위원회는 P2P금융사, 포트폴리오 구성자, NPL매입약정자 등으로 규정되는 ZPER 생태계 내 각 섹터별 참여자를 선정, 감독함으로써 건전한 생태계가 유지될 수 있도록 관리하는 기관입니다.

각 국가별 규제 및 특성이 상이하므로 ZPER 위원회는 국가별 5개 이상의 회사로 별도 운용됩니다. ZPER 생태계가 충분히 자리잡지 않은 초기 국가에 대해서는 기존에 존재하는 타 국가 ZPER 위원회들의 투표에 의해 해당 국가의 위원회가 새롭게 구성되며, ZPER의 시작 시기에는 ZPER 파운더들에 의해 관리됩니다.

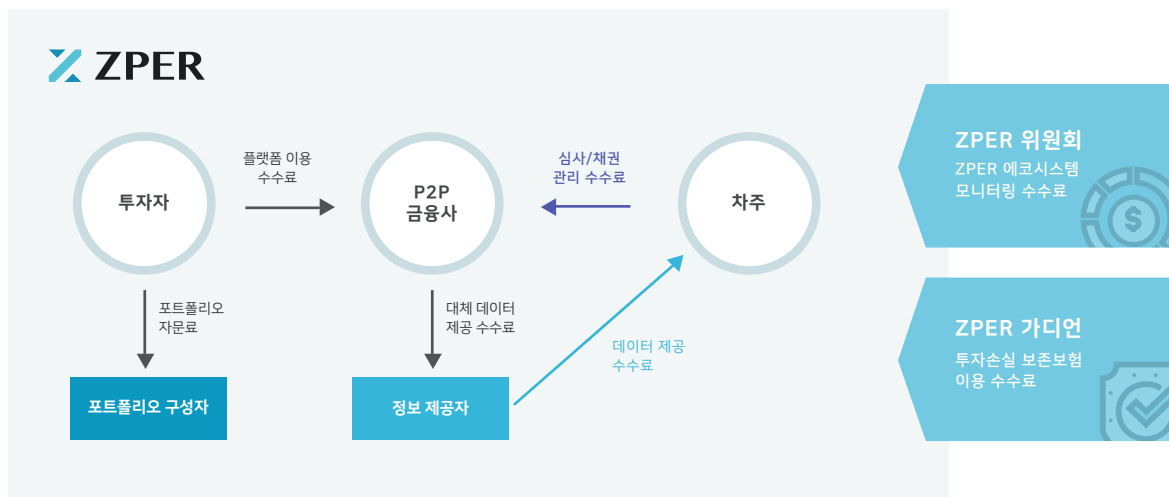
6.3. ZPER 가디언(ZPER Guardian)

ZPER 가디언은 ZPER를 통한 투자에서 발생하는 손실을 일부 보전해주는 ZPER 생태계의 자체 펀드입니다. 투자자가 ZPER 가디언을 선택할 경우, 투자자는 일정 비율의 이용료를 지불해야 합니다. 이 자금은 ZPER 가디언으로 편입되어 향후 해당 투자의 부실 발생시 손실 금액의 일부를 보상 받는 용도로 사용됩니다. 초기 ZPER 가디언은 토큰세일을 통해 모집된 자금의 일부로 조성되며, 이후에는 ZPER 가디언이 상시 총 채권의 예상 부실금액을 상회하도록 투자자의 ZPER 가디언 이용수수료가 자동 조정됩니다.

7. ZPER 토큰 이코노미

7.1. 유틸리티 토큰(ZPR)

ZPER 토큰(ZPR)은 ZPER 생태계를 유지하고, 활성화하기 위한 매개체입니다. ZPER 생태계의 가치 상승은 다양한 참여자들은 물론이고 ZPER 토큰 보유자들에게도 그에 따른 보상을 안겨줄 것입니다. ZPR은 ZPER생태계에서 모든 참여자들이 사용하는 가치 교환 수단입니다. 정보제공자에 대한 보상, 자문료, 플랫폼 이용 수수료, 송금 수수료, NPL 매입약정자 수수료 등 각종 수수료 지급 등의 모든 거래에 ZPR을 사용합니다.



[Fig. 8] 지퍼토큰(ZPR) 사용

ZPER 생태계에서 거래되는 ZPR의 총액은 P2P금융사, 포트폴리오 구성자 및 기타 서비스기업들이 ZPER 생태계 구성원이 됨으로써 실현 가능한 마케팅, 인건비 등 모든 기업 운영관련 비용의 절감액, 그리고 데이터 수요자의 지불의사의 가치와 연동됩니다. ZPER 생태계의 참여자가 많아질수록, 그리고 참여자들간의 상호 활동이 증가할수록 ZPR의 가치 또한 증가합니다. 이 모든 것은 ZPER 생태계가 원활하게 구성되고 운영될 수 있는 원동력으로서 작동합니다.

7.2. ZPR의 교환 예

ZPR은 ZPER 플랫폼에서 이루어지는 모든 경제활동의 주요 매개체로서 각 참여자들 간에, 혹은 참여자와 생태계 사이에서 주고 받는 가치의 대가로서 지불하는 화폐입니다. 일부 참여자들은 생태계 내에서 성실한 활동을 할 것을 증거하기 위한 자격 증명으로서 일정량 이상의 ZPR을 보유하는 것을 요구(등록 요건)받습니다.

본 장에서는 ZPER 생태계 참여자들이 어떤 형태로 ZPR을 교환하게 될 것인지에 대한 예를 기술합니다. 이 예는 본 백서 내용의 이해를 돕기 위한 것이므로, 구체적인 각 항목은 향후 ZPER 위원회에 의해 수정되거나 추가, 삭제될 수 있습니다.

7.2.1. 차입자

- 등록 요건 : 차입자로서 ZPER 생태계에 등록하는 것은 무료입니다
- 대출 신청시 : 대출 신청액의 1%~7%에 상당하는 ZPR을 지불합니다. 이 금액은 향후 해당 대출 채권을 성공시킨 P2P금융사에 수수료로 제공됩니다
- 대출 실행시 : ZPER월렛을 통해 대출 신청액에 해당하는 현지 통화를 수취
- 상환시 : ZPER월렛을 통해 월간 대출 상환액에 해당하는 현지 통화를 지불

7.2.2. 정보제공자

- 정보제공자 등록 요건 : \$1,000 이상의 ZPR을 보유
- 정보 제공시 : 정보의 가치에 해당하는 ZPR을 미리 price로 제안하고, 참여자가 그 정보를 활용시 수취

7.2.3. P2P금융사

- P2P금융사 등록 요건 : \$10,000에 해당하는 ZPR을 보유
- 대출 신청을 심사하기로 결정할 때 : \$10에 해당하는 ZPR을 지불
- 대출 심사시 : 다양한 정보제공자의 정보를 각각의 price에 따라 ZPR로 지불
- 대출 실행시 : 지퍼가디언에 대출 실행액의 0.1%에 해당하는 ZPR 지불(부실율에 따른 차등 구간 및 추후 이사회의 결정에 따라 변동 가능)
- 상환 완료시 : 대출자가 제공한 수수료의 90%에 해당하는 ZPR을 수취. 10%는 ZPER 생태계에 지불

7.2.4. NPL매입약정자

- 등록 요건 : \$10,000에 해당하는 ZPR을 보유
- 대출 상품에 대해 NPL을 약정시 : 해당 대출금액의 10%에 해당하는 ZPR을 ZPER 생태계에 공탁
- 약정 대출 상품의 부실 발생시 : 대출자 대신 투자자에게 약정한 잔여 원금을 지불하고 채권을 매입

7.2.5. ZPER 위원회

- 등록 요건 : \$100,000이상의 ZPR을 보유

7.2.6. 포트폴리오 구성자

- 등록 요건 : \$10,000에 해당하는 ZPR을 보유
- 알고리즘 수수료 : 포트폴리오 투자를 이용하는 투자자로부터 투자금의 0.2~0.5%에 해당하는 ZPR을 수취

7.2.7. 투자자

- 등록 요건 : \$10에 해당하는 ZPR을 보유
- 투자 : 투자금에 해당하는 현지 화폐를 DEX를 통해 지불
- 투자 수수료 : 투자금의 1%에 해당하는 ZPR을 ZPER 생태계에 지불(수수료는 투자상품에 따라 변동 가능)
- 지퍼가디언 수수료 : 지퍼가디언 보호를 선택할 경우 해당하는 ZPR을 지불
- Robo-Advisor 수수료 : 포트폴리오 상품을 이용할 경우 Robo-Advisor가 요구하는 ZPR을 지불
- 상환시 : 상환금(원금+이자)에 해당하는 현지 화폐를 지퍼월렛에서 수취
- 부도 발생시 : NPL 보호 상품의 경우 잔여 원금을 NPL 참여자로부터 지퍼월렛을 통해 현지 화폐로 수취

8. ZPER Services

8.1. ZPER Wallet

지갑(ZPER Wallet)은 토큰 이코노미 서비스와 사용자를 긴밀하게 연결하는 중요한 연결고리(Interface)입니다. 또한 지퍼 생태계에서 ZPER Wallet은 투자자와 차입자가 사용하는 기본 서비스입니다. ZPR의 관리, 교환, 투자, 상환 기능을 제공하며, 투자와 대출 신청 과정에 사용됩니다. 참여자 간에 지퍼 토큰(ZPR)의 교환 및 스테이킹 기능 그리고 이자 수취 등에 해당 서비스 기능이 사용됩니다. 향후에는 ZPER생태계에 참여하는 P2P금융사, 포트폴리오 구성자, NPL매입약정업체 등 다양한 참여자들도 ZPER Wallet의 기능을 이용하게 됩니다. 또한 아래의 여러서비스와 같이 확장된 기능들도 향후 ZPER Wallet 내에서 이용할 수 있게 됩니다.

8.2. ZPERobo

투자자는 P2P금융사 별 상품의 트랙레코드 조회가 가능하며 투자자 개인의 기호에 따라 P2P금융사의 상품을 필터링하여 구성된 포트폴리오에 직접 투자하거나, 포트폴리오 구성자가 추천한 포트폴리오에 분산 투자할 수 있습니다. 여러 국가의 수많은 P2P 금융사의 채권 상품을 대상으로 포트폴리오 구성자 기업이 다수의 분산포트폴리오를 구성하고, 투자자는 투자성향에 따른 최적의 투자가 가능합니다.

8.3. ZPER Open Market

투자자들 간의 P2P 원리금 수취권 거래 서비스를 제공합니다. 이를 통해 매도자는 채권의 만기 전에 투자금을 회수할 수 있고, 매수자는 원하는 조건의 다양한 채권 상품을 적시에 투자할 수 있습니다. ZPER Open Market은 ZPER가 개발한 P2P채권 원리금수취권 토큰화 기술을 통해 구현합니다.

8.4. ZPER Service Use-cases

ZPER는 P2P금융사의 경쟁력 제고 및 생태계 활성화를 위해 다양한 사업들을 운영할 예정입니다.

8.4.1. ZPER Zero (For Student)



[Fig. 10] ZPER Zero (For Student) 이미지

국가를 막론하고 장래가 유망하지만 담보나 신용 이력 등이 없는 대학생과 사회 초년생들은 기존 금융에서 소외되어 왔습니다. 게다가 개발도상국이나 제삼세계에 속한 유망한 학생들은 더욱더 기존 금융에서 소외될 수밖에 없었습니다. ZPER는 유의미한 데이터의 활용을 통해 이 문제를 풀고자 합니다. 다음의 정보는 유망한 학생들을 일차적으로 검증하는 데 사용될 수 있습니다.

- 학교의 평판
- 학생의 학점
- 학생의 전공
- 교수의 평가
- 주변 친구들의 평가
- SNS 활동

위 정보는 뛰어난 졸업자들을 채용하고자 하는 전 세계 기업들의 입장에서 아주 가치 있는 정보가 될 수 있습니다. 이러한 정보를 바탕으로 기업들은 채권에서 발생하는 이자를 대신 지급하거나 채무 불이행을 대비한 NPL 약정자 역할을 할 수 있습니다.

예시) 베트남의 Hoi라는 학생은 베트남 최고의 대학에 다니는 학생으로 학자금 대출을 신청하였다. 한국의 S라는 회사는 Hoi가 대학을 졸업하면 베트남 현지 법인의 직원으로 채용하기 위하여 스마트 컨트랙트로 채용을 미리 결정하고 학자금에 대한 이자 전액을 지원해주었다.

8.4.2. 소상공인 대출

소상공인(식당, 카페, 베이커리 등)은 경제활동을 통해 매출이 발생하고 있어도 다양한 환경 변수의 영향을 받기 때문에 은행과 같은 전통적 금융기관에서 제대로 된 평가를 받기가 어렵고 충분한 자금 대출의 기회를 제공받지 못하고 있습니다. ZPER는 다양한 데이터 제공자를 참여시킴으로써 소상공인의 자금조달 문제를 해결할 수 있습니다. 일차적으로 사용할 수 있는 정보의 예는 다음과 같습니다.

- 매출 패턴
- 상권의 변화
- 업종의 성장세
- 유행 민감도
- 단골의 증가도
- 고객의 평판
- 인스타그램 빈도수
- 블로그 평판
- 트립어드바이저 평판
- 미슐랭가이드 별점

예시) 인도네시아에 있는 나시고랭 레스토랑 빈땅이 있다. 빈땅은 ZPER에서 대출을 신청하였고, 인도네시아의 P2P금융사에서 빈땅의 정보를 확인하고 13%에 대출을 진행하기로 결정하였다. 정보제공자로는 인도네시아의 카드사가 매출 정보를 제공하였고, 대출금은 일본에 있는 May씨가 퇴직금을 은행(일본 기준금리: 0%)에 넣지 않고 8%의 수익률로 투자하기로 결정하였다. May씨는 일본의 은행에 예금하는 것보다 더 높은 수익을 낼 수 있었고, 빈땅은 인도네시아에서 상대적으로 낮은 금리로 자금을 조달할 수 있었다. 또한, 시간에 따라 Robo-Advisor는 카드매출 정보를 지속적으로 트래킹하여 레스토랑 빈땅의 신용도를 조정할 수 있었다.



[Fig. 11] ZPER 소상공인 대출 이미지

8.4.3. SCF(Supply Chain Finance)

세계화와 해외 생산의 결과로 Supply Chain이 길어짐에 따라 많은 기업이 자본 가용성의 감소를 경험하고 있습니다. 제품을 생산하거나 수입하는 공급자는 구매자(대형 바이어, 온라인 쇼핑몰, 홈쇼핑 등)가 요구하는 연장 지불 조건 등으로 인해 증가된 운전자본 때문에 Cash flow에 압박을 받고 있습니다. 우량 공급자는 대형 은행을 통한 자금 조달이 용이하나, 대부분의 공급자는 은행을 통한 자금 마련이 어렵습니다. 이를 위해 높은 금리의 금융권을 이용하여 자금조달 비용이 많이 발생하거나, 심지어 자금조달을 하지 못하는 상황이 발생하고 있습니다.

이러한 공급자들의 대안으로 P2P금융의 역할이 등장하게 되었으며, 이는 공급자의 Cash Flow를 원활하게 함으로써, 공급자에서 구매자까지 이어지는 Supply Chain을 선순환 구조로 만드는 데 도움이 되고 있습니다.

예시)

중국에서 모자를 수입하는 'Super Hat'은 한국의 온라인 쇼핑몰인 A mall에서 정기적으로 물건을 판매하고 있다. 쇼핑몰에서 발생한 매출은 평균적으로 1달의 입금 딜레이가 있어서 추가적인 제품 구입 비용이 부족한 상황이다. 이때 쇼핑몰에서 업로드한 매출 정보 데이터를 보고 스위스의 Andrea가 연이율 15%로 'Super Hat'에 자금을 빌려주었고, 대출금은 스마트 컨트랙트에 의해 관리되고 있다.



[Fig. 12] ZPER SCF 이미지

9. Token Sale

9.1. Issuance term

총 발행 : 3,500,000,000 ZPR

ICO 발행량 : 2,050,000,000 ZPR

시장유통량 : 약 1,300,000,000 ZPR

하드캡 : 48,000 ETH

소프트캡 : 5,000 ETH

Currency Accepted : ETH

9.2. Token Allocation

Token sale : 50%

Ecosystem : 22.3%

Team & Advisors : 17%

Reserve : 10.7%

[Fig. 13] Token Allocation

9.3. Funds Allocation

R&D : 40%

Operation : 10.7%

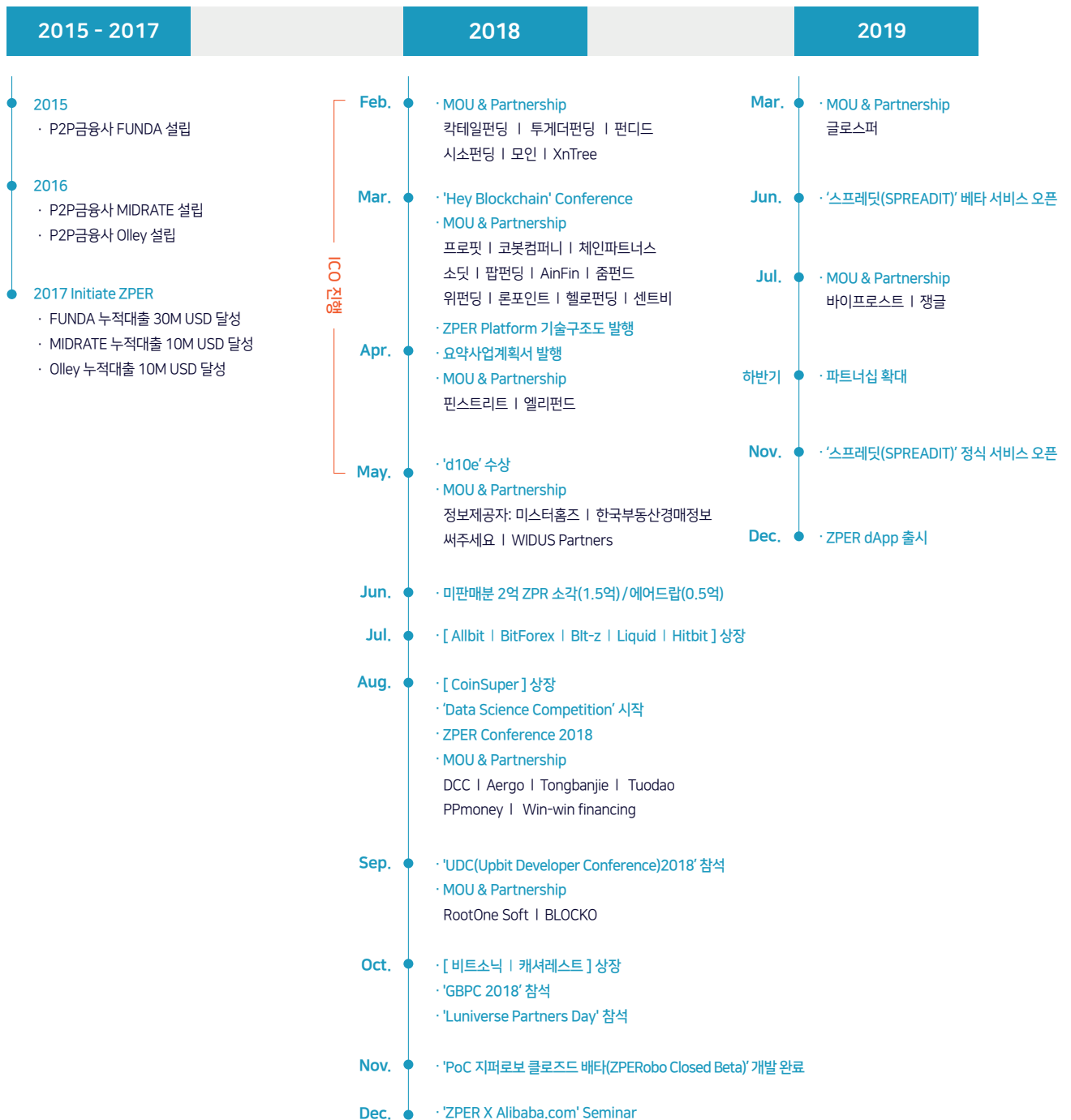
Marketing : 13.3%

Biz Development : 16%

Strategy Partners : 20%

[Fig. 14] Funds Allocation

10. Roadmap and Goals



11. ZPER History

펀다(Funda), 미드레이트(Midrate), 올리펀딩(Olley Funding)은 2015년부터 한국에서 P2P금융 사업을 운영하고 있습니다. 이후 기존 제도권 금융의 혜택을 받기 어려운 금융소비자들에게 2017년 말 기준 총 누적 대출 취급액 500억 원, 총이용자 수 2만명의 자금을 연결하였습니다

또한, 한국의 건전한 P2P금융 생태계를 조성하기 위해 한국 P2P금융협회를 설립하였으며, 회장사, 부회장사, 이사사로 활동하며 많은 활동을 하였습니다.

위의 3개 P2P금융사를 포함한 한국의 다수 건설한 P2P금융사들은 2017년 말부터 10여 개 기업의 200여개 채권에 분산하는 '투자연합'을 구성하는 프로젝트를 진행하였습니다. 그러던 중, 블록체인망 위에서 더 유연하고 넓은 스케일로 해당 프로젝트를 확장하는 것으로 목표로 ZPER 프로젝트가 본격적으로 시작되었습니다.

12. 기타 [법적 고려사항 등]

본 제안 문서 (혹은 백서, 이하 '백서'로 통일)에서 제공하는 정보는 오직 ZPER와 ZPR 토큰을 평가하기 위한 목적으로 이를 전달받은 이들에게만 해당됩니다.

저희 ZPER 팀 (ZPER Inc. 및 그 주주, 임직원, 계열회사를 통칭합니다.)은 ZPER플랫폼에 많은 관심과 애정을 가지신 분들에게 보다 ZPER팀이 계획하고 있는 플랫폼과 팀에 대한 구체적인 정보를 제공해 드리기 위해 참고 목적으로만 이 백서를 작성하였습니다. 다시 말해, 이 백서는 여러분에게 ZPER 팀 또는 플랫폼에 대한 투자 등을 권유하기 위한 것이 아니며 그와는 전혀 무관합니다. 그리고 ZPER팀은 이 백서를 '작성 당시를 기준으로' 작성하여 여러분에게 제공해 드리는 것이므로 결론을 포함해 백서상의 어떠한 내용도 장래 시점까지 정확하다는 점을 보증하지는 않습니다.

ZPER팀은 이 백서와 관련하여 여러분에게 어떠한 사항도 정확성을 진술 및 보장하지 않으며, 그에 대한 법적 책임을 부담하지 않습니다. 그 예로, ZPER팀은 i) 백서가 적절한 권리에 근거하여 작성되었으며 제삼자의 권리를 침해하지 않는지, ii) 백서가 상업적으로 가치가 있거나 유용한지, iii) 백서가 여러분이 가지고 있는 특정한 목적의 달성에 적합한지, iv) 백서의 내용에 오류가 없는지 등을 보장하지 않습니다. 물론, 책임 면제의 범위는 앞서 든 예에 한정되지 않습니다.

여러분이 자신의 의사결정 등 행위에 있어 이 백서를 이용(백서를 참고하거나 이를 근거로 한 경우도 포함하되 이에 한정되지 않습니다.)한 경우, 그에 따른 결과는 이익, 손해 여부를 불문하고 전적으로 여러분의 판단에 따른 것입니다. 다시 말해, 이 백서를 이용함으로써 여러분에게 손해, 손실, 채무 기타 피해가 발생하더라도 ZPER팀은 그에 대한 배상, 보상 기타 책임을 부담하지 않는다는 점에 유의하시기 바랍니다.

12.1. 자금 세탁 방지법 (AML)

구매자는 ZPER의 ZPR Token 및 기타 관련 파생 상품(있는 경우)을 통해 자금 세탁, 불법적인 통화 거래 및 기타 제한된 활동에 어떠한 형태로든 참여하지 않겠다는 데 동의해야 합니다. 각 참여자는 ZPR Token 및 기타 관련 파생 상품을 돈세탁을 목적으로 직, 간접 적으로 판매, 교환 및 처분 할 수 없다는 사실을 숙지하여야 합니다.

12.2. 중요 사항

관련 정책, 법률 및 규정, 기술, 경제 및 기타 요인의 빈번한 변경으로 인해 본 백서에 제공된 정보는 정확하지 않을 수 있고, 신뢰할 수 없거나 최종적이지 않을 수 있으며, 여러 번 변경 될 수 있습니다. 본 자료는 오직 참고를 위한 용도로만 제공됩니다. 저희 팀은 제공된 정보의 정확성 및 정당성에 대해 책임을 지지 않습니다. 참여를 희망하는 사람은 본 백서에 있는 정보에만 의존해서는 안됩니다. 저희는 참여자들이 후원에 앞서 자체적으로 조사하기를 권장합니다.

본질적으로 본 백서는 사업 제안서 혹은 사업 홍보 문서이며, 그 어떠한 경우에도 법적 구속력을 갖지 않습니다. 본 문서에 명시된 내용은 단지 참고용이며, 토큰 구매자는 스스로 추가적인 주의를 기울여야 합니다.

12.3. 언어

본 문서는 다양한 언어를 지원합니다. 분쟁 발생 시, 저희는 한국어 버전 (Korean Version)을 근거로 문제를 해결할 것입니다. 본 백서의 보다 정확한 해석을 위해서는 한국어 버전을 참고하여 주시기 바랍니다.