

DATA CITY WEMARKET CO., LTD. × RWA HUB

통합 투자설명서 · 최종 정밀본

사모증자 + 일반공모 결합형 자금조달 IR

GLOBAL HYBRID RWA OPERATING SYSTEM

RWA HUB · RED DOG TRIP · Republic BPO · MAIN/SUB TOKEN ECOSYSTEM

데이터시티위마켓(주)

대표이사회장 장진우

www.rwahub.app

기준일 2026.10.02

CONFIDENTIAL / 투자검토·주관사 협의용

본 자료는 첨부된 회사소개서, 글로벌 하이브리드 RWA 전략사업계획서, 토큰생태계·서브토큰 투자자보호 문서, Republic BPO 투자제안서, 사모증자+일반공모 결합형 IR, 160 억원 일반공모·선택적 신탁 RFP 및 경쟁사·SWOT·5 개년 성장전략 자료를 통합한 최종 IR 초안입니다. 문서별 표현이 상이한 경우 완료 사실과 추진계획을 구분하고, 재무·AUM·기업가치·조달금액·토큰 관련 수치는 확정 실적이나 수익보장이 아닌 계획·가정·협의안으로 표시했습니다.

문서 구성 및 통합 원칙

구분	통합 원칙
회사 사실	회사소개서의 회사개요·연혁·경영진·공개 사업현황을 우선 반영
전략/계획	2027~2031 전략사업계획의 Hybrid RWA OS, 글로벌 구조, 재무·KPI·로드맵을 계획값으로 반영
토큰	Main Token 과 Sub-Token 의 역할·위험·가치평가를 분리하고 투자자보호 문서의 Gate/AGOS/Workout 을 반영
BPO	RepublicBPO 50 석 Pilot 및 5 개년 좌석·매출 가정을 독립 사업모델로 반영
자금조달	기존 160 억원 전액 공모안을 최종적으로 ‘사모증자 + 후속 일반공모’의 최대 160 억원 탄력형 구조로 재정의
규제	사모·공모·신탁·STO·토큰·해외법인/재단은 관할별 법률·회계·세무·인허가 검토 전제
표현	‘추진·검토·목표·가정’과 ‘완료·실적’을 혼동하지 않도록 구분

목차

- Executive Summary
 - Investment Highlights
 - 회사 개요·연혁·대표이사
 - 사업 전환의 논리
 - Global Hybrid RWA Operating System
 - 글로벌 그룹 구조
 - RWAHUB 5-Layer·Dual Rail Architecture
 - Main Token + Multi Sub-Token
 - Sub-Token Gate Review·12 대 보호장치·AGOS
 - 자산별 RWA 상품화
 - REDDOGTRIP OTA
 - RepublicBPO AI Global BPO
 - 그룹 시너지·데이터 플라이휠
 - 글로벌 경쟁사·국내 벤치마크
 - SWOT 및 실행전략
 - 수익모델·5 개년 재무·KPI
 - 최대 160 억원 사모+공모 결합형 조달
 - 기업가치·발행가격·희석·신탁
 - 자금사용계획 및 단계집행
 - 투자자보호·내부통제·컴플라이언스
 - 12 개월·2027~2031 실행로드맵
 - 투자자 회수·자본시장 로드맵
 - 증권사·기관·전략적 투자자 협업
 - Due Diligence·Data Room
 - 최종 투자제안
- 부록: 원문 핵심표 및 정합성 체크

1. Executive Summary

데이터시티위마켓(주)은 RWA HUB 를 중심으로 실물자산의 검증·구조화·토큰화 지원·운영데이터·리스크관리·분배/상환을 연결하고, REDDOGTRIP 의 여행·숙박 실사업과 RepublicBPO 의 AI+Human 운영체계를 결합하는 글로벌 하이브리드 RWA 인프라를 지향합니다.

핵심 항목	최종안
사업 정의	Global Hybrid RWA Operating System: Multi-Asset + Multi-Country + Dual Rail
국내 축	데이터시티위마켓: 기술·IP·플랫폼 개발·B2B·한국 사업개발
글로벌 축	스위스 RWA HUB Foundation(검토/추진), 미국 REDDOGTRIP OTA(검토/추진), 필리핀 RepublicBPO(검토/추진), 국가별 SPV
토큰 구조	One Main Token + Multi Asset/Utility Sub-Token; 개별 프로젝트 위험과 플랫폼 Utility 분리
투자자 보호	Asset Verification → Valuation → SPV/Trust/Escrow → Oracle/PoR → AGOS → Dashboard → Workout
실물사업	OTA 숙박·여행 + BPO 글로벌 운영을 통해 실제 거래·운영 데이터를 플랫폼에 연결
조달	최대 160 억원: Stage 1 사모증자 40~80 억원 범위 검토 + Stage 2 잔여 필요금액 일반공모
기업가치	Pre-money 240/320/400 억원은 협의 시나리오. 주관사 DD·외부평가 후 확정
장기 수익	발행/구축 수수료에서 AUM·SaaS·Data·Compliance·API·Asset Management·BPO 등 반복매출 중심으로 전환

핵심 투자 논리

RWA HUB 의 핵심은 ‘토큰 발행 개수’가 아니라 검증된 자산의 AUM, 실제 분배·상환 실적, 반복매출, 운영데이터, 규제 적합성, 투자자 보호체계를 축적하여 플랫폼 신뢰와 기업가치를 동시에 높이는 것입니다.

2. Investment Highlights

2.1 기존 IR 의 투자포인트

투자포인트	설명
Multi-Asset 확장성	단일 부동산형이 아닌 복수 자산군을 공통 검증·데이터 표준으로 연결하는 구조
글로벌 이원화	국내 제도권 STO 와 해외 RWA 를 법적·회계적으로 분리하면서 기술적으로 연결
실물사업 데이터	REDDOGTRIP·RepublicBPO 등 실물사업을 운영데이터 공급망으로 활용
RWA-as-a-Service	자체 발행뿐 아니라 외부기업 온보딩·실사·사후관리 B2B 수익모델
AI/Oracle/ERP	실물자산의 지속적 모니터링과 투자자 정보 제공을 기술적으로 고도화
혼합형 자본조달	사모에서 앵커자금·파트너를 확보하고 공모에서 제도권 확장자본을 조달

- 멀티에셋: 부동산·숙박·금·광물·스마트팜·탄소·K-콘텐츠·SOC 등 자산군 확장성.
- 하이브리드: 규제형 CeFi/STO 레일과 DeFi 레일을 Compliance Bridge 로 연결하는 목표 구조.
- 실물경제 연계: REDDOGTRIP 과 RepublicBPO 가 고객·예약·정산·운영·마케팅 데이터를 제공할 수 있는 구조.
- AI 리스크: AGOS 를 통해 자산·현금흐름·계약·Oracle·운영 이상징후를 상시 모니터링하는 목표.
- 단계조달: 사모로 앵커자금과 파트너를 확보하고, 공모 전 DD·기업가치·시장수요를 검증.

3. 회사 개요·연혁·대표이사

3.1 회사 기본정보

회사명	㈜데이터시티위마켓 (DataCityWeMarket Co., Ltd.)
설립연도	2018 년
대표이사	장진우 대표이사회장 (인터넷 벤처 1 세대, 상세 약력은 3 장 참조)
주요 사업	실물자산 토큰화(RWA) 플랫폼 'RWAHUB' 개발·운영
본사 소재지	서울특별시 강서구 마곡중앙 4 로 22, 파인스퀘어 A 동 816 호
사업자등록번호	370-87-00894
연락처	rwahub.best@gmail.com
공식 채널	웹사이트 rwahub.app Telegram @RWAHUB_Official X @RWAHUB_Global

3.2 회사 연혁

2018	㈜데이터시티위마켓 설립
2020	이스라엘 다이아몬드 자산 기반 국제 블록체인 거래소 개발 착수
2022	메타버스 기반 메인넷 '메타시안스닷컴(Metascience.com)' 공개
2023	메타시안스, 싱가포르 코인스토어(Coinstore) 상장 → 수익모델 부진 등으로 상장 철회
2024	RWA 사업 관련 규제 검토 및 사업구조화 완료, RWA 토큰화 개발 착수
2025	국내 최초 RWA 사업설명회 개최(7 월, 서울 강남 섬유센터빌딩) 및 멀티 토큰 온보딩 플랫폼 'RWAHUB' 구축·런칭
2026~	세계 최초 지주형 멀티토큰 온보딩 구조 공개, 싱가포르 Pionex 거래소 상장 추진, AI 밸류에이션·크로스체인·DeFi 연계 및 스위스·미국 법인 설립을 통한 글로벌 확장 진행 중

3.3 대표이사 약력

성명	장진우 (Jinwoo Jang)
직위	대표이사회장 (CEO & Chairman)
학력	연세대학교 지구시스템과학과(구 지질학과) 졸업
주요 경력	한진그룹 근무 → 싱가포르 시온인터내셔널(Zion International) 대표이사 → 경희대학교 겸임교수 → ㈜데이터시티위마켓 설립(2018)
창업 이력	1996 년 국내 최초 인터넷 여행사 '3WTour' 창업, 국내 관광벤처 1 호 인증 획득
업계 위상	웹 1.0(인터넷 여행업)부터 메타버스·NFT 를 거쳐 Web3·RWA 에 이르기까지 전 주기 사업을 이끌어 온 '인터넷 벤처 1 세대'로 업계에 알려져 있음

자료 기준: RWAHUB 회사소개서. 회사소개서 내 2026 년 이후 해외법인·재단·거래소·AI/DeFi 관련 내용은 완료 사실이 아니라 추진·계획 항목으로 해석합니다.

표현 종합성

‘세계 최초’, ‘국내 최초’ 등 우위 표현은 회사소개서의 포지셔닝/주장으로 취급하며, 대외 배포본에서 독립 검증자료가 없는 경우 ‘회사가 제시하는’ 또는 ‘회사 목표’로 표현하는 것이 안전합니다.

4. 사업 전환의 논리

4.1 사업 전환의 의미

사업 전환의 의미
블록체인 거래·메타버스 경험에서 RWA 로 사업축을 전환하여, 단순 토큰 발행보다 ‘실물자산 검증 + 데이터 + 운영 + 금융기관 연계’를 핵심 경쟁력으로 만드는 방향입니다.

4.2 통합 사업구성

구성	역할
Main Ecosystem	RWAHUB 생태계의 공통 기술·운영·접근 기반
Sub-Token / Project Layer	개별 실물자산·사업 프로젝트의 권리·현금흐름·위험을 프로젝트 단위로 분리
Proof of Asset	소유권·권리관계·감정평가·보관·신탁·보험·담보 상태 등 검증정보 연결
AGOS	AI 기반 데이터 분석·이상징후 탐지·운영 모니터링
Oracle + ERP	실물사업의 매출·운영데이터를 검증 가능한 형태로 투자자/관리 Dashboard 에 연결

구성	역할
RWA-as-a-Service	외부기업 대상 자산등록 → 실사 → 구조설계 → 발행지원 → 사후관리

4.3 RWA HUB 자산군

사업군	주요 대상	RWA HUB 연결 논리
수익형 부동산	호텔·리조트·레지던스·숙박 임대 등	현금흐름형 Operating Asset
SOC Equity	스마트시티·에너지·교통·관광·친환경 인프라	장기 프로젝트 지분·수익권 구조 검토
금·귀금속	보관·신탁·보험·감정 가능한 실물자산	Proof of Asset·신탁·가치평가 중심
탄소·에너지	탄소배출권·감축 프로젝트·에너지 자산	검증·추적·ESG 실사용 연계
스마트팜	생산설비·농업 프로젝트·수익권	운영데이터·생산·판매현금흐름 연계
K-콘텐츠	K-POP·공연·문화·IP 관련 프로젝트	프로젝트별 계약·수익배분 구조
기업·광산 등	기업지분·광산/자원 프로젝트 등	법률실사·가치평가·권리관계 검증 전제

4.4 REDDOGTRIP·RepublicBPO 시너지

사업	내용	RWA HUB 시너지
REDDOGTRIP	글로벌 숙박·여행 OTA, 숙박·항공·렌터카·K-POP 등 실사용 서비스 확장 구상	숙박자산 예약·매출·가동률 등 Operating Data 공급
RepublicBPO	글로벌 마케팅·영어 콜센터·다국어 CS·CRM·AI Agent 운영지원	해외 자산소싱·현지 운영·고객지원 비용 효율화
K-Beauty / Utility	아시아·유럽 대상 유통·마케팅·멤버십·리워드 연계 구상	실사용 기반 Utility 생태계 확장
Carbon / ESG Utility	탄소·ESG 프로젝트의 구매·정산·리워드 활용 구상	실물 RWA와 실사용 Utility의 역할 분리

전환 방향

단순 발행대행형 RWA 사업에서 벗어나 자산 검증·운영·데이터·컴플라이언스·실물서비스·글로벌 유통 인프라까지 연결하는 반복매출형 플랫폼으로 전환합니다.

5. Global Hybrid RWA Operating System

5.1 5개 계층

계층	주요 기능
Asset Layer	부동산·금·광물·호텔·리조트·스마트팜·탄소·K-콘텐츠·SOC 등
Trust Layer	소유권 확인·감정평가·수탁/신탁·보험·감사·Proof of Reserve
Protocol Layer	Tokenization·Oracle·Compliance·AGOS Risk·Cross-chain
Distribution Layer	CeFi/STO·기관투자자·CEX·DEX·DeFi
Application Layer	투자자 대시보드·발행사 ERP·API·White Label

RWAHUB의 전략적 정의는 실물자산, 규제형 금융, 블록체인 유동성을 연결하는 Hybrid RWA 인프라입니다. 자산과 투자자의 관할·증권성·KYC/AML 상태에 따라 적절한 거래·보유·상환 레일을 선택하도록 설계합니다.

5.2 CeFi / Compliance Bridge / DeFi

CeFi / Regulated Rail	Compliance Bridge	DeFi Rail
KYC/AML	Jurisdiction Rule Engine	Wallet Verification
적격투자자/투자한도	Token Classification	DEX Liquidity
Permissioned Token	Transfer Rule	DeFi Lending
수탁/신탁	Oracle / NAV	On-chain Collateral
STO/기관 유통	Proof of Reserve	Cross-chain
법정화폐 결제	AGOS Risk	스마트컨트랙트 정산

No Verified Asset → No Mint

발행 전 소유권, 감정, 수탁/신탁, 보험, 담보권, 현금흐름 계좌를 확인하고 Oracle/Proof of Reserve 데이터와 발행한도를 연결하는 것을 권고 원칙으로 합니다.

5.3 AGOS Risk Engine

평가영역	예시 지표	권고 비중
자산건전성	감정가·LTV·가격변동성	25%
현금흐름	매출·NOI·DSCR·상환제원	20%
법률/권리	소유권·담보·SPV·계약	20%
운영위험	운영사 실적·보험·유지보수	10%
시장/유동성	거래량·매수/매도 깊이	10%
국가/환율	정치·규제·FX 위험	10%
데이터 신뢰	Oracle·감사·PoR 완전성	5%

6. 글로벌 그룹 구조

6.1 권고 그룹 구조

주체	권고 역할	핵심 통제
데이터시티위마켓(한국)	기술·IP·플랫폼 개발·B2B·한국 사업	개발·매출·인력·계약
RWAHUB Foundation(스위스)	Protocol·Governance·표준·생태계·Grant	재단 목적·독립성·거버넌스
미국 OTA 법인	REDDOGTRIP 및 글로벌 OTA 사업	사업손익·숙박/여행 계약
필리핀 BPO 법인	RepublicBPO 운영·글로벌 지원	BPO 인력·서비스 매출
국가별 SPV	개별 실물자산 보유·현금흐름 관리	자산 격리·담보·분배·상환

6.2 스위스 Foundation 규제 체크포인트

검점	확인사항
재단 목적	스위스 재단법상 허용 목적·감독 여부
토큰 분류	Payment / Utility / Asset token 및 증권성
AML	금융중개 해당 여부·SRO/AML 의무
거래시설	DLT Trading Facility 등 인허가 해당 여부
수탁	고객자산 보관 구조와 라이선스
공모/판매	투자자 국가별 판매규제·설명서
세무	재단·한국법인·SPV 간 이전가격 및 원천세
연결회계	실질지배력에 따른 연결대상 여부

- 한국: 기술·IP·플랫폼 개발·B2B·국내 사업개발·매출·인력·계약의 중심.
- 스위스: Protocol·Governance·표준·생태계·Grant 중심의 재단 구조를 검토하며 영리회사와 분리.
- 미국 Delaware: REDDOGTRIP OTA 사업손익 및 숙박·여행 계약의 사업 거점으로 검토.
- 필리핀: RepublicBPO 운영·글로벌 지원 거점으로 검토.
- 국가별 SPV: 기초자산·현금흐름·담보·분배·상환을 프로젝트별로 격리.

7. RWA HUB 5-Layer·Dual Rail Architecture

7.1 5-Layer 구조

Layer	핵심 기능
1. Asset	부동산·숙박·금·탄소·스마트팜·미술품·K-콘텐츠·SOC 등
2. Verification	법률실사·소유권 확인·감정/가치평가·신탁/수탁·보험·Proof of Asset
3. Tokenization	국내 STO / 해외 RWA / Utility Token 의 권리·법인·회계 구조 분리
4. Technology	Blockchain·Oracle·ERP·AI Agent·AGOS·KYC/AML·Investor Dashboard
5. Distribution	국내 인가 금융회사·제도권 시장 / 해외 관할별 적법한 유통·상환 구조

Layer	핵심 통제
Asset	자산 존재·권리·현금흐름·사업자·인허가
Verification/Trust	감정·법률실사·보험·신탁/수탁·PoR
Tokenization/Protocol	권리구조·발행한도·Smart Contract·Oracle·Compliance
Technology/Application	AGOS·ERP·Dashboard·API·AI Agent
Distribution	인가 금융회사/STO/기관/CEX/DEX/DeFi 등 관할별 허용 레일

동일 토큰을 모든 시장에서 무조건 자유거래시키는 구조가 아니라, 자산의 법적 성격과 투자자 자격에 따라 Permissioned Transfer, KYC/AML, 투자한도, 수탁, Oracle/NAV, PoR 등을 적용하는 방향입니다.

8. Main Token + Multi Sub-Token

8.1 토큰 아키텍처

구분	성격	주요 기능	주요 위험
RWA HUB Main Token	플랫폼 공통 Utility & Network Token	등록·발행·AI/AGOS·Oracle·Agent·Staking·멤버십 등	플랫폼/시장 위험
Asset Sub-Token	개별 실물자산 프로젝트	부동산·금·스마트팜·광산 등	해당 SPV·기초자산·사업 위험
Utility Sub-Token	개별 서비스 이용가치	탄소배출권·OTA·K-POP 등	해당 서비스·발행조건 위험

8.2 Main Token Utility

기능	설계 방향
Asset Registration	자산·프로젝트 등록 및 검증 서비스
Sub-Token Issuance	발행·관리 인프라 이용
AI Agent / AGOS	가치평가 보조, 사업실적·위험 모니터링
Oracle	외부 자산·운영 데이터 검증
Global Agent	자산 발굴·등록·마케팅 인센티브
Staking	발행사·Agent 등의 참여 조건 및 생태계 인센티브
Membership	플랫폼 서비스 등급·혜택
Service Payment	법적으로 허용되는 범위의 플랫폼 서비스 비용 결제

- Main Token: 플랫폼 공통 Utility & Network 기능에 집중.
- Asset Sub-Token: 부동산·금·스마트팜·광산 등 개별 기초자산 프로젝트의 권리·현금흐름·위험을 반영.
- Utility Sub-Token: 탄소·OTA·K-POP 등 서비스 이용가치와 발행조건을 반영.
- 특정 Sub-Token 손실을 Main Token 으로 자동 보전하거나 고정가격 환매하는 구조는 기본안에서 배제.
- 기업가치와 토큰가치를 직접 합산하지 않고 별도 평가.

8.3 데이터시티위마켓 수익모델 연결

수익영역	수익원
자산등록/실사 지원	프로젝트 등록·검증·관리 수수료
발행/관리	Sub-Token 기술·운영 수수료
거래/플랫폼	법적으로 허용되는 거래·플랫폼 이용 수익
AI Agent/AGOS	분석·모니터링·ERP 연계 서비스
Oracle/Data	데이터 검증·연동 서비스
Global Agent/BPO	자산발굴·마케팅·운영대행
OTA 등 자체사업	여행·숙박·서비스 플랫폼 매출

8.4 2027~2031 토큰 수요 모델링 변수

핵심 변수	측정 기준
등록 프로젝트 수	연도 별 신규/누적
등록 기초자산	총 자산가치
토큰화 비율	실제 발행 대상 규모
거래액	실제 거래/서비스 사용액
플랫폼 Take Rate	등록·발행·관리·거래 수익
AI/AGOS/Oracle 매출	반복 매출
활성 사용자/Agent	네트워크 규모
Main Token 사용률	서비스 결제·기능 이용 비중
Staking 비율	생태계 참여 및 유통가능량
Vesting/유통량	공급 리스크 관리

9. Sub-Token Gate Review·12 대 보호장치·AGOS

- 1) 사업자 KYC/KYB·실질지배자 확인
- 2) 기초자산 존재·소유권·계약·담보·권리관계 확인
- 3) 독립 가치평가·사업성 검토
- 4) 현금흐름·원가·회수구조 검토
- 5) 법률·세무·회계·국가별 규제 검토
- 6) AGOS 초기 위험지표 설정
- 7) SPV·신탁·에스크로 등 격리구조 결정
- 8) 공시·위험·회수조건 확정
- 9) 최종 발행 승인

9.1 서브토큰 투자자 보호 12 대 장치

보호장치	내용
1. 기초자산 실사	자산 존재·소유권·사업권·담보·계약 검증
2. SPV 분리	프로젝트별 자산·부채·현금흐름 격리
3. 자금 분리관리	에스크로·신탁·별도 관리계좌 등 적법 구조
4. 최소 모집기준	최소 성립금액 미달 시 취소·환불 기준 사전 공시
5. 단계별 집행	Milestone 및 KPI 달성 확인 후 순차 집행
6. 사업주 자기자본	Sponsor Equity 선투입으로 이해관계 정렬
7. 후순위 위험부담	가능한 경우 First-Loss/후순위 자본 검토
8. 보험	자산·공사·운영 등 프로젝트별 보험 적용
9. Oracle	가격·공정·매출·운영 데이터 외부 검증
10. AGOS	재무·자산·사업 이상징후 상시 탐지
11. Dashboard	집행·가치·진척·위험상태 투자자 공개
12. 외부 검증	감정·회계·법률·기술 등 정기 검증

9.2 Investor Protection Reserve 예시

예시 배분	금액	수수료 내 비중	용도
플랫폼·모집 운영	6 억원	60%	플랫폼·마케팅·운영
Investor Protection Reserve	2 억원	20%	계약상 정한 위험관리 목적 재원
보험·감사·Oracle·평가	1 억원	10%	외부 검증 및 위험관리
비상관리 재원	1 억원	10%	Workout·추가실사 등
합계	10 억원	100%	모집액 100 억원, 총 수수료 10% 가정

준비재원은 원금보장이나 확정적 손실보전을 의미하지 않으며, 프로젝트별 계약·법률·회계 구조에 따라 명칭·소유권·지급조건을 확정합니다.

9.3 Milestone-Based Funding

사업유형	대표 Milestone
부동산	토지확보·인허가·착공·공정률·임대/분양
스마트팜	시설·설비·생산량·납품계약·수출
K-콘텐츠/공연	아티스트·장소계약·티켓판매·스폰서·행사실행
OTA/숙박	객실확보·접유율·ADR·예약매출·취소/환불
광산/원자재	권리·매장량 자료·생산·판매계약·운송/보관

9.4 Investor Dashboard 필수정보

영역	필수 표시 항목
투자/보유	투자금액, 보유 토큰수량, 취득내역
기초자산	최근 평가액, 평가기관, 평가일, 담보/LTV
자금관리	모집액, 누적 집행액, 잔여액, 집행내역
사업실적	공정률, 사업진척률, 매출, 현금흐름
보호장치	보험, 신탁/에스크로, 담보, 외부 검증
AGOS	현재 상태, 주요 경보사유, 조치상황
Oracle	데이터 출처, 최근 업데이트 일시, 이상여부
공시	중요계약, 인허가, 소송, 사업계획 변경
회수	예상 종료일, 회수방식, 실제 회수현황

- AGOS 상태: NORMAL → WATCH → WARNING → CRITICAL. 투자권유 등급이 아니라 운영·위험관리 경보 상태.
- Workout: 이상징후 탐지 → 신규집행 제한 → 긴급실사/재평가 → 공시 → 시정계획 → 정상화/사업자교체/구조조정 → 담보·보험 → 자산/사업권 매각 → 회수금 우선순위 배분 → 청산.

10. 자산별 RWA 상품화

10.1 자산군별 구조·검증

자산군	기초가치	가능 구조	핵심 검증
부동산 시행	토지/사업권/분양현금흐름	SPV 지분·채권형	인허가·공사·분양 리스크
수익형 부동산	임대료·NOI	수익권/채권형	감정가·LTV·임차율
숙박 장기임대	객실 운영수익	Revenue-share	점유율·ADR·계약기간
금/귀금속	보관 실물	자산연동형	보관증명·순도·보험
광물/광산	매장량·판매대금	프로젝트형	매장량 검증·개발비
스마트팜	생산설비·판매수익	프로젝트형	생산량·수출계약
탄소배출권	검증된 Credit	1 Token=단위 설계 가능	Registry·이중계상
K-콘텐츠	공연/콘텐츠 수익	Revenue-share/Utility	IP 권리·매출정산
SOC	사용료/장기계약	프로젝트 채권형	정부계약·건설위험

10.2 회사소개서의 서브코인 유형

서브코인 유형	내용
지적재산권(IP) 기반	K-pop, K-스포츠, K-푸드, K-패션, K-관광, K-드라마 등 문화 콘텐츠 관련 지식재산권을 활용한 수익 창출형 자산
부동산 기반	동남아시아 임대·소유형 수익형 리조트 등 장기 임대 기반 자산의 월 수익 배분 구조 상품
실물자산(미술품·유물 등)	회소성·출처·글로벌 수집 수요에 기반한 예술품 및 문화유물 등 장기 가치상승형 자산
광산개발·보석 기반	광물 자원 개발 및 보석 등 유형 자산을 담보로 한 프로젝트형 서브 코인
탄소배출권·친환경 에너지	해외(동남아 등) 탄소배출권 인증 사업 및 그린수소·신재생에너지 설비 연계 RWA
여행·숙박 상품형	프라이빗 여행상품권 등 실제 소비·이용 수요와 연계된 여행·숙박 관련 자산
종합 걸쳐 및 기타 자산	DAO 거버넌스를 통해 매각 방식으로 수익을 실현하는 기업·광물·탄소 자산 등

자산군마다 증권성·집합투자성·가상자산성, 담보·신탁·수탁, 현금흐름 귀속, 세무, 환매/상환 구조가 달라질 수 있으므로 동일한 토큰 구조를 일괄 적용하지 않습니다.

11. REDDOGTRIP OTA

11.1 권고 사업설계

구분	권고 설계
사업브랜드	REDDOGTRIP
법인	미국 Delaware C-Corp 검토
핵심사업	호텔·리조트·장기임대 숙박, 항공/차량/투어 API, AI 여행설계, B2B/B2C 예약
RWAHUB 연계	숙박 운영권·매출채권·호텔/리조트 자산을 적법한 범위에서 RWA 후보로 구조화
데이터 연계	Occupancy, ADR, RevPAR, 예약취소율, 정산액을 Oracle/AGOS 데이터로 활용
수익	예약 Commission, Mark-up, SaaS/API, 광고·제휴, 숙박 운영수익
핵심통제	고객자금·공급자정산 분리, PCI/개인정보, 소비자보호, 주별/국가별 여행업 규제 검토

11.2 OTA 데이터의 RWA 활용

OTA 데이터	RWA 활용
객실 확보 수	기초사업 규모 검증
Occupancy	매출 안정성 평가
ADR/RevPAR	현금흐름·NAV 모델
예약/취소 데이터	수요 변동성 및 AGOS Risk
공급자 정산	실제 매출·비용 Proof
고객 지역	국가별 상품수요·Compliance 라우팅

11.3 Delaware OTA 체크리스트

단계	확인사항
법인설립	상호·Certificate of Incorporation·Registered Agent
자본구조	Authorized Shares, Founder/Investor 지분, Option Pool
연방절차	EIN·연방세무·은행/결제계정
델라웨어 유지	Annual Report·Franchise Tax·Registered Agent 유지
영업지역	실제 영업 주(State)의 Foreign Qualification/라이선스 검토
OTA 규제	Seller of Travel 등 적용 여부를 영업지역별 확인
결제/개인정보	PCI DSS, 개인정보보호, Chargeback/Fraud 관리
RWA 연계	미국 증권법·송금/가상자산 규제와 OTA 고객자금 분리

11.4 OTA 경쟁군

경쟁군	강점	RWAHUB/REDDOGTRIP 대비 약점 또는 차이	REDDOGTRIP 대응전략
Booking Holdings / Booking.com	글로벌 공급망·브랜드·앱 직접유입·AI Connected Trip	RWA 사업과의 직접 결합은 핵심모델이 아님	대형 OTA와 범용 공급망 경쟁 대신 장기 확보 숙박·특화여행·RWA 운영데이터 차별화
Trip.com Group	아시아 강점, 숙박·교통·패키지·기업여행 원스톱	대규모 범용 OTA 중심	한국/아시아 콘텐츠·맞춤 AI 여행설계·특정 지역 숙박확보로 틈새시장
REDDOGTRIP 목표	AI 여행설계 + 직접/장기 숙박공급 + RWAHUB 연계	초기 브랜드·공급망·CAC 가 약점	공급자 계약·Repeat 고객·BPO 고객지원·데이터 기반 RevPAR 개선

- 대형 OTA와 범용 공급망으로 정면 경쟁하기보다 장기확보 숙박·특화지역·AI 여행설계·K-콘텐츠 연계에 집중.
- 숙박 운영의 점유율·ADR·예약매출·취소/환불·정산 데이터를 RWA 기초자산 모니터링과 연결하는 구조를 검토.
- OTA 고객자금·공급자 정산, 소비자보호, 개인정보, 결제보안, Seller of Travel 등 실제 영업지역 규제를 별도 검토.

12. RepublicBPO AI Global BPO

RepublicBPO는 필리핀 영어권 전문인력과 AI Agent를 결합하여 고객지원·해외영업·디지털마케팅·CRM/ERP 운영·데이터처리·백오피스를 통합 제공하는 Managed Operations 모델을 목표로 합니다.

12.1 벤치마킹

벤치마킹 기업	핵심역량	RepublicBPO 적용
Concentrix	글로벌 CX·컨택센터	다국어 고객지원·세일즈 운영
TaskUs	Digital CX·AI Services	AI Agent 및 디지털 기업 특화
Genpact	재무·회계·백오피스	ERP·정산·고부가가치 운영

벤처마케팅 기업	핵심역량	RepublicBPO 적용
Accenture	AI·IT·BPO·컨설팅	프로세스 혁신 및 Enterprise 확장
TP	대규모 글로벌 CX	24 시간 멀티지역 운영

12.2 서비스 포트폴리오

상품	주요 서비스	월 기준 목표 청구액/Seat*
Basic BPO	이메일·채팅·CS·데이터 입력	US\$1,200~1,500
Global Sales BPO	Lead Generation·바이어 발굴·전화/이메일 영업	US\$1,500~2,000
AI Hybrid BPO	AI Voice/Chat + Human Agent + CRM 자동화	US\$1,800~2,500
Enterprise Managed BPO	CX+영업+마케팅+ERP/CRM+분석	별도 견적

12.3 50 석 Pilot 조직

초기 조직	인원	주요 역할
Country Manager	1	현지 법인·대외업무
Operations Manager	1	운영 총괄·SLA/KPI
Team Leader	2	상담원 관리
QA / Trainer	1	품질·교육
IT / AI	2	AI Agent·시스템
HR / Admin	1	채용·노무·행정
Sales / Account	2	고객관리·영업
BPO Agent	40	CS·Sales·Back Office
합계	50	Pilot 조직

12.4 5 개년 좌석·매출 가정

연도	최대좌석	평균 유료좌석	가동률	월 청구액	좌석매출	부가매출	총매출
1 년차	50	30	60%	\$1,700	\$0.61M	\$0.10M	\$0.71M
2 년차	100	70	70%	\$1,750	\$1.47M	\$0.30M	\$1.77M
3 년차	300	225	75%	\$1,800	\$4.86M	\$1.00M	\$5.86M
4 년차	500	400	80%	\$1,900	\$9.12M	\$2.00M	\$11.12M
5 년차	1,000	850	85%	\$2,000	\$20.40M	\$4.00M	\$24.40M

12.5 초기 투자예산

항목	예산 범위(억원)	비고
필리핀 법인설립·법률·회계	0.3~0.6	구조·허가 범위에 따라 변동
Plug & Play 사무공간·보증금	0.5~1.0	50 석 기준
PC·헤드셋·네트워크·보안	0.6~1.0	업무·보안 수준에 따라 변동
AI Agent·CRM·ERP 초기 구축	0.8~1.5	API·라이선스 별도 가능
채용·교육·런칭	0.3~0.6	초기 50 명
한국 영업·마케팅	0.5~1.0	B2B 영업 중심
운전자금	2.0~3.0	급여·임차·통신 등
예비비	0.5~0.8	환율·일정 리스크
총계	5.5~9.5	실사 후 확정

12.6 3 개 시나리오

구분	보수적	기준	고성장
5 년차 최대좌석	500	1,000	1,500+
가동률	65~75%	80~85%	85~90%
가격전략	가격경쟁형	AI Hybrid 중심	Enterprise 중심
확장속도	계약 후 증설	단계적 증설	대형계약 기반 선제 증설
핵심 위험	성장 지연	운영 복잡성	과잉투자·채용

12.7 주요 리스크

리스크	내용	대응
고객집중	초기 소수 고객 의존	산업·국가별 고객 다변화
인력	채용·이직·품질 편차	교육·QA·성과보상·AI 보조
환율	PHP/USD/KRW 변동	통화별 계약 및 가격 재조정 조항
AI 품질	오답·자동화 실패	Human-in-the-loop 및 QA
개인정보/보안	고객정보 처리	접근통제·로그·DPA·보안정책

리스크	내용	대응
규제	국가별 노동·개인정보·마케팅 규정	현지 법률·세무 검토
확장	과잉 좌석 투자	계약/KPI 연동 증설

- 핵심 KPI: Revenue/Seat, Revenue/Employee, Utilization, Gross Margin, AI Resolution Rate, Conversion Rate, Client Retention.
- RWA HUB·REDDOGTRIP 를 초기 Pilot workload 로 활용한 뒤 외부 고객으로 확장.
- 투자금은 계약고객수·가동률·MRR·고객유지율에 따라 단계 집행.
- 회수 시나리오: 후속 라운드 구주매각, 전략적 M&A, 안정적 EBITDA 이후 배당, 조건 충족 시 중장기 IPO 검토. 회수시기·수익률은 비보장.

13. 그룹 시너지·데이터 플라이휠

13.1 통합 사업축

축	주체	주요 역할	주요 수익/가치
Technology	데이터시티위마켓(한국)	RWA HUB 기술·IP·AGOS·ERP/API	SaaS·개발·라이선스·플랫폼 수수료
Protocol	RWA HUB Foundation(스위스)	Protocol·Governance·표준·생태계	생태계 확장·표준·파트너십
Commerce	Delaware OTA / REDDOGTRIP	글로벌 여행·숙박 거래·운영데이터	Commission·Mark-up·API·운영수익
Operations	Philippines / RepublicBPO	콜센터·백오피스·세일즈·AI Ops	FTE·성과·프로젝트·운영수익
Assets	국가별 SPV	부동산·호텔·금·스마트팜 등 보유	기초자산 현금흐름

13.2 End-to-End 처리구조

단계	처리주체	데이터/현금흐름
1. 자산발굴	한국/해외 SPV/BPO	Lead·법률·감정·사업자료
2. 심사	RWA HUB/AGOS	Risk·NAV·Compliance
3. 상품화	SPV + RWA HUB	권리·토큰·투자자 문서
4. 판매/유통	허용된 CeFi/DeFi 채널	투자자 자금·KYC·거래
5. 실사업	OTA/기초자산 운영사	예약·매출·점유율·정산
6. 운영지원	RepublicBPO	고객지원·CRM·보고·데이터관리
7. Oracle/PoR	RWA HUB	실적·자산·준비금 검증
8. 분배/상환	SPV/수탁·정산주체	현금흐름 배분·상환

13.3 일반 RWA 모델 대비 통합모델

경쟁사 일반모델	RWA HUB 통합모델
금융상품 → Tokenization	실물사업 → 운영데이터 → 검증 → Tokenization
외부 서비스 운영 의존	RepublicBPO 를 통한 자체 운영역량 + 외부매출
금융자산 중심	금융+부동산+숙박+콘텐츠+농업 등
정적 NAV 중심	OTA 운영데이터 등 Dynamic NAV 확장 가능
한 사업모델 중심	RWA Platform + OTA Commerce + BPO Operations

Data Flywheel

자산발굴 → 검증/구조화 → 토큰화 지원 → 적절한 판매·유통 → OTA/기초자산 실사업 → BPO 운영 → Oracle/PoR/AGOS 검증 → 분배·상환 → 실적데이터 축적 → 다음 자산의 심사·가치평가·리스크 모델 고도화.

14. 글로벌 경쟁사·국내 벤치마크

14.1 글로벌 핵심 경쟁사

항목	Ondo	Securitize	Centrifuge	Tokeny	RWA HUB 목표
핵심 포지션	기관형 온체인 금융	규제형 디지털증권	DeFi RWA 인프라	컴플라이언스 토큰화	Hybrid RWA OS
기관금융	강	매우 강	강	기술지원	중→강
DeFi 연계	강	강화 중	매우 강	지원 가능	핵심
Permissioned	중	강	강	매우 강	핵심
국제/원드	매우 강	매우 강	강	지원	선택
비금융 실물자산	제한	중	중	지원	핵심
신용국 자산	제한	제한	중	고객별	핵심
자산 운영데이터	금융 중심	금융 중심	금융 중심	기술 중심	산업 데이터까지
AI Risk	비핵심	비핵심	비핵심	비핵심	AGOS 목표
OTA/BPO 실사업 연계	없음	없음	없음	없음	차별화 후보

14.2 30 개 경쟁항목

#	항목	Ondo	Securitize	Centrifuge	Tokeny	RWA HUB
1	RWA 토큰화	◎	◎	◎	◎	◎
2	기관금융	◎	◎	◎	◎	○→◎
3	DeFi	◎	○→◎	◎	○	◎
4	CeFi	◎	◎	○	◎	◎
5	하이브리드	◎	◎	◎	◎	◎
6	증권형 토큰	◎	◎	◎	◎	◎
7	Permissioned Token	○	◎	◎	◎	◎
8	국제	◎	◎	◎	기술	○

#	항목	Ondo	Securitize	Centrifuge	Tokeny	RWA HUB
9	주식/ETF	◎	◎	◎	기술	향후
10	부동산	△	○	○	◎	◎ 목표
11	금/귀금속	○	○	가능	가능	◎ 목표
12	미술품	△	○	가능	가능	◎ 목표
13	탄소	△	가능	가능	가능	◎ 목표
14	호텔/리조트	△	○	가능	가능	◎ 목표
15	스마트팜	-	-	가능	가능	◎ 목표
16	K-콘텐츠	-	-	가능	가능	◎ 목표
17	SOC	△	○	◎	가능	◎ 목표
18	Private Credit	○	◎	◎	가능	○
19	Oracle	외부	외부	외부	외부	핵심연계
20	Proof of Reserve	가능	가능	가능	가능	핵심
21	AI Risk	제한	제한	제한	제한	AGOS
22	Asset Rating	금융	금융	금융	기술	다자산
23	Cross-chain	◎	◎	◎	◎	◎ 목표
24	CEX	◎	◎	○	인프라	목표
25	DEX	◎	◎	◎	가능	목표
26	DeFi Lending	◎	◎	◎	가능	목표
27	글로벌 SPV	◎	◎	◎	고객별	핵심
28	신용국 실물자산	제한	제한	○	고객별	핵심
29	OTA 연계	-	-	-	-	차별화
30	BPO 연계	-	-	-	-	차별화

14.3 경쟁사별 시사점

기업/플랫폼	주요 강점	핵심 영역	RWA HUB 에 주는 시사점	RWA HUB 대응
Ondo Finance	기관급 온체인 금융, 토큰화 주식·ETF·국채, DeFi 담보/멀티체인	금융 RWA·유동성	금융상품만으로 정면경쟁 시 규모·유동성 격차 큼	호텔·부동산·금·스마트팜·K-콘텐츠 등 실물사업 데이터형 RWA 집중
Securitize	규제형 디지털증권, BlackRock BUIDL, 기관 수탁·담보 활용	STO·기관 RWA	규제·기관 파트너 네트워크가 핵심 진입장벽	국가별 규제 레일·수탁·상환체계 강화
Centrifuge	RWA 발행/관리와 DeFi 유동성 연결	DeFi RWA	발행 후 DeFi 활용성이 중요	CeFi/DeFi Dual Rail 및 담보·대출 연계
Tokeny / ERC-3643	Permissioned Token, 온체인 ID·이전규칙·Compliance	토큰화 인프라	자체 표준 개발보다 검증된 표준 호환성이 효율적	ERC-3643 등과 호환되는 Compliance Bridge 구축
RWA HUB 목표	Multi-Asset + Multi-Country + CeFi/DeFi + AGOS + OTA/BPO	실물경제 RWA OS	운영데이터를 자산 검증·리스크에 연결	No Verified Asset → No Mint, 실제 상환사례 우선

14.4 국내 벤치마크

구분	주력	강점/경험	RWA HUB 에 주는 시사점
루센트블록(소유)	부동산 조각투자	국내 제도권 실증·운영 경험	국내 STO 운영·투자자보호 벤치마크
카사	상업용 부동산	초기 시장 인지도·DABS 경험	인가·유통·사업 지속가능성의 중요성
핀블	부동산	부동산 수익증권·플랫폼 경험	유통구조·자본·지속가능성의 중요성
RWA HUB	Multi-Asset RWA	다자산·글로벌·실물사업 연계 구상	실행 복잡성·다국가 규제·자본 필요를 관리하며 인프라 모델 지향

RWA HUB의 전략은 Ondo·Securitize·Centrifuge·Tokeny 등과 금융상품 규모로 정면 경쟁하기보다, 비금융 실물자산·신용국 자산·산업 운영데이터·AGOS·OTA/BPO를 결합한 오케스트레이션 영역을 차별화 후보로 삼는 것입니다.

15. SWOT 및 실행전략

15.1 통합 SWOT

구분	핵심요인	전략적 의미
Strengths	RWA HUB + Delaware OTA + Philippines BPO의 실사업 결합	금융토큰만이 아니라 실제 거래·운영데이터를 확보할 수 있음
Strengths	CeFi/DeFi Dual Rail, AGOS, Oracle/PoR 목표구조	자산별·국가별 규제 및 리스크 라우팅 차별화 가능
Strengths	부동산·금·숙박·스마트팜·K-콘텐츠 등 다자산 파이프라인	특정 금융자산에 대한 의존도 완화 가능
Weaknesses	Ondo/Securitize 등 대비 AUM·기관 파트너·트래크레코드 부족	Pilot의 실제 분배·상환 실적을 최우선 확보해야 함
Weaknesses	REDDOGTRIP의 브랜드·숙박 공급량·고객획득비용(CAC) 열위	대형 OTA와 정면경쟁 대신 특화 공급/지역 전략 필요
Weaknesses	RepublicBPO의 초기 레퍼런스·SLA·보안인증 부족	그룹 내부 운영으로 품질 검증 후 외부 고객 확대
Weaknesses	다국가 법인·재단·SPV로 구조 복잡성 증가	이전가격·연결회계·자금흐름·Compliance 통제가 필수
Opportunities	기관자금의 온체인 금융 확대와 RWA의 DeFi 활용 증가	단순 발행에서 담보·대출·유동성으로 수익모델 확장
Opportunities	OTA의 AI/개인화 확대	AI 여행설계와 BPO Human-in-the-loop 결합 가능
Opportunities	필리핀의 영어 기반 IT-BPM 인력풀	비용효율적 글로벌 운영센터 구축 가능

구분	핵심요인	전략적 의미
Opportunities	신용국 실물자산의 디지털화 수요	국가별 SPV + RWA HUB 표준을 통한 신규 공급 확보
Threats	글로벌 금융기관·RWA 선도기업의 빠른 시장확장	범용 토큰화보다 특화자산·운영데이터·오케스트레이션에 집중
Threats	각국 증권·가상자산·AML·여행업·개인정보 규제	법인 설립과 실제 영업/금융 인허가를 분리 관리
Threats	RWA 2 차 유동성 부족과 기초자산 부실	상환창구·LTV·보험·수탁·PoR·유동성 KPI 강화
Threats	OTA 가격경쟁 및 BPO 인건비/이직률	직접 공급·자동화·AI Agent 로 단위경제 개선

15.2 SO·WO·ST·WT 실행전략

전략	실행안
SO	OTA/BPO 에서 생성되는 실제 운영데이터를 AGOS·Oracle 에 연결해 Dynamic RWA 모델을 구축
SO	다자산 파이프라인을 국가별 SPV 표준으로 상품화하고 기관 White Label 로 확장
WO	2027 년 3~5 개 Pilot 에 집중해 분배·상환·감사 Reference Case 를 확보
WO	REDDOGTRIP 은 대형 OTA 의 공급량 경쟁 대신 장기확보 속박과 특화지역·AI 설계에 집중
ST	Permissioned Token·Compliance Bridge·PoR 로 규제/신뢰 리스크를 제품 기능으로 전환
ST	RepublicBPO 를 24/7 고객지원·KYC 운영·데이터 QA 의 통제센터로 활용
WT	법인별 계좌·계약·회계·개인정보를 분리하고 그룹 내부거래를 정상가격 기준으로 관리
WT	상장/토큰 가격보다 AUM·ARR·상환률·CAC/LTV·SLA 등 실물 KPI 중심으로 경영

15.3 기관투자자자용 SWOT

구분	분석
Strength	Multi-Asset 확장성 / 국내·해외 이원화 전략 / OTA·BPO 실물사업 연계 / AI·Oracle·ERP 결합 가능
Weakness	초기 사업범위가 넓어 실행 난도가 높음 / 다국가 규제 대응 / 수탁·평가·유동성 파트너 필요 / 자본소요
Opportunity	국내 STO 제도화 / 글로벌 기관금융의 토큰화 확대 / 스테이블코인·온체인 결제 확대 / 기업 RWA 수요 증가
Threat	대형 증권사·거래소 진입 / 증권성 판단 / 국가별 판매규제 / 기초자산 부실 / 유동성 부족 / 사이버·운영 리스크

SWOT 는 회사의 전략수립용 분석이며, 객관적 성과평가나 투자등급을 의미하지 않습니다.

16. 수익모델·5 개년 재무·KPI

16.1 RWA HUB 수익모델

수익원	과금방식	2027 우선순위	장기 반복성
Tokenization Setup	프로젝트 구축비	높음	중
Issuance/Admin	발행·관리 수수료	높음	중
Platform SaaS	월/연 사용료	높음	높음
Asset Management	AUM 연동	중	매우 높음
Transaction	거래액 연동	중	높음
Oracle/Data	API·데이터 구독	중	높음
Compliance	KYC/AML·Rule Engine	높음	높음
White Label	기관별 구축/구독	중	높음
API	호출량/계약	중	높음
BPO/Operations	운영대행	중	높음

16.2 RWA HUB 2027~2031 기준 재무모델

연도	RWA AUM(억원)	매출(억원)	영업비용(억원)	EBITDA(억원)	단계
2027	500	35	65	-30	초기 구축·Pilot
2028	1500	90	85	5	반복매출 전환
2029	4000	210	130	80	기관·DeFi 유동성 확대
2030	8000	390	200	190	다국가 확장
2031	15000	650	300	350	플랫폼 규모화

16.3 매출믹스 전환

연도	발행/구축	AUM/관리	거래	SaaS·Data·Compliance	기타
2027	45%	15%	15%	15%	10%
2028	35%	20%	15%	20%	10%
2029	25%	25%	15%	25%	10%
2030	18%	30%	17%	25%	10%
2031	12%	35%	18%	25%	10%

16.4 2031 시나리오

2031 시나리오	AUM(억원)	매출(억원)	EBITDA(억원)	전제
보수	8,000	350	120	규제 승인 지연·유동성 제한
기준	15,000	650	350	다자산·다국가 확장
성장	30,000	1,100	650	기관 White Label·대형 자산 유입

16.5 단계별 성장목표

단계	핵심 실행	기준 KPI
2027 Foundation	Swiss Foundation, Compliance Engine, PoR, Pilot RWA	실제 상환 성공사례
2028 Asset Expansion	부동산·숙박·금·스마트팜·K-콘텐츠 확대	AUM 1,500 억원
2029 Liquidity	CEX/DEX/DeFi/기관 유동성 연결	AUM 4,000 억원
2030 Financial Network	담보·대출·거래·정산·자산관리	AUM 8,000 억원
2031 Operating System	API/White Label·다국가 표준화	AUM 1.5 조원

16.6 핵심 KPI

영역	KPI
Asset	검증 완료 자산 수, AUM, 국가 수, 자산군 수
Investor	KYC 완료 투자자, 기관 수, 재투자율
Liquidity	거래대금, 스프레드, 유동성 깊이, 상환 소요시간
Risk	연체율, 손실률, LTV, PoR 이상건수
Revenue	ARR, 반복매출 비중, Take Rate, 프로젝트당 CAC
Technology	가동률, API 응답, 스마트컨트랙트 사고, 감사 결과
Compliance	KYC 실패율, 의심거래, 국가별 제한 위반 0 건 목표

16.7 그룹 단순합산 매출 가정

연도	RWAHUB(억원)	OTA(억원)	BPO(억원)	단순합산 매출(억원)	전략단계
2027	20	12	8	40	법인·플랫폼 구축/Pilot
2028	50	45	25	120	상품·속박·외부 BPO 확대
2029	110	100	55	265	다국가/기관·OTA 규모화
2030	200	180	90	470	금융+여행+운영 플랫폼 결합
2031	330	300	140	770	글로벌 반복매출 확대

재무모델 사용원칙

AUM·매출·EBITDA·좌석수·가동률·기업가치 등은 경영계획 수립을 위한 가정치이며 확정 실적이나 투자수익 보장이 아닙니다. 투자계약·공모 전 실제 계약, 원가, 현금흐름, 감사자료를 반영하여 재산정해야 합니다.

17. 최대 160 억원 사모+공모 결합형 조달

17.1 사모와 공모의 역할

목표	사모증자	일반공모
자금확보	핵심 실행자금·앵커자금 우선 확보	잔여 성장자금 확대
투자자	전략적·기관 중심	기관 + 일반 투자자
가격발견	협상 및 사업 시너지 반영	DD·외부평가·시장수요 반영
신뢰도	핵심 투자자·파트너 레퍼런스	주관사·공시·투자자보호 체계
희석관리	필요금액을 우선 조달	사모 성과 후 실제 필요규모로 조정
IPO 연계	Cap Table·지배구조 정비 시작	제도권 ECM·향후 IPO 준비 강화

17.2 조달 시나리오

시나리오	Stage 1 사모	Stage 2 공모	총액	전략적 의미
A. 균형형	60 억원	100 억원	160 억원	사모 앵커 + 공모 확장의 균형
B. 사모강화형	80 억원	80 억원	160 억원	전략적 투자자·기관 비중 확대
C. 공모중심형	40 억원	120 억원	160 억원	사모는 브릿지/앵커, 공모 비중 확대
D. 탄력형	40~80 억원	잔여 필요금액	최대 160 억원	사모 성과와 시장상황에 따라 공모규모 재산정

최종 권고 구조

Stage 1: 사모증자 40~80 억원 범위 검토 → Stage 2: 후속 일반공모로 잔여 필요금액 조달. 총 조달목표는 최대 160 억원이며, 실제 사모/공모 배분은 DD·사업진척·앵커투자·시장수요·법률검토에 따라 확정합니다.

17.3 사모→공모 실행 로드맵

Phase	핵심 업무	주요 산출물
0. Pre-DD	Cap Table·재무·계약·IP·인허가·해외사업 자료 정리	Data Room / Issue List
1. 사모 구조확정	사모 해당 여부·투자자군·가격·발행주식수·보호조항 검토	Term Sheet / 발행구조안
2. 사모 IR·Closing	NDA, IM, 경영진 미팅, 투자계약, 이사회/주총, 납입	투자계약 / 주주명부 / 자금집행계획
3. 공모 주관사 선정	복수 증권사 RFP, 수입심사, DD 범위 확정	대표주관계약
4. 공모 DD·Valuation	기업가치·공모규모·발행가격·사용계획 확정	DD Report / Valuation
5. 신고·마케팅	필요한 신고·정정·기관수요·일반청약 준비	신고/공시·IR Book
6. 납입·사후관리	공모 납입, 자금집행 통제, KPI 보고, IPO 준비	Use of Proceeds / KPI Report

사모 판단 유의

‘사모’라는 명칭만으로 신고면제나 규제상 사모가 확정되는 것은 아닙니다. 권유대상, 과거·동시 발행 합산, 전매 가능성, 증권의 동일성 등 실제 사실관계를 기준으로 전문가 검토가 필요합니다.

18. 기업가치·발행가격·희석·신탁

18.1 Pre-money 협의 시나리오

검토안	Pre-money	기존 가정 주당가치	용도
보수형	240 억원	24,000 원	하방 시나리오
기준형	320 억원	32,000 원	협상 기준점
성장형	400 억원	40,000 원	사업성과·계약·파트너 진척 반영 검토

18.2 기존 160 억원 전액 공모 시 희석 참고표

시나리오	Pre-money	가정 주당가치	160 억원 신주	공모 후 대표지분
보수형	240 억원	24,000 원	약 666,667 주	약 55.8%
기준형	320 억원	32,000 원	500,000 주	62.0%
성장형	400 억원	40,000 원	400,000 주	약 66.4%

위 240/320/400 억원 및 주당가치는 기존 협의용 가정입니다. 최종 발행가격은 주관사 DD, 외부평가, 비교기업, 사업가치, 순자산, 기술/IP, 실적 및 시장상황을 반영하여 결정해야 합니다.

18.3 선택적 신탁 구조안

구조안	개념	주요 장점	핵심 검토사항
A. 일반공모 단독	데이터시티위마켓 신주 160 억원 일반공모	구조가 단순하고 회사 자본으로 직접 유입	공모가·증권신고서·인수/주선·청약수요
B. 일반공모 + 선택적 신탁	신주공모를 기본으로 하되 일부 적격 비상장주식/자산에 신탁구조 선택 적용	자산관리·권리관리·투자자별 구조 선택 가능성 검토	신탁재산 적격성, 수익권/수익증권 성격, 판매·중개 인가, 공시
C. 단계형 혼합조달	1 단계 신주공모 후 2 단계 신탁·토큰증권 등 제도와 일정에 맞춰 별도 추진	공모와 신사업 금융구조의 위험 분리	단계별 법률 시행시점, 중복가치·중복조달 방지

18.4 신탁업자 검토요청

구분	증권사·신탁업자 검토 요청
현재 실행 가능 구조	현행 자본시장법·신탁법·전자증권제도 아래 가능한 비상장주식 신탁 방식
2027 년 이후 구조	비상장주식 신탁방식 토큰화 제도 시행 후 적용 가능한 모델
투자자 권리	의결권·배당·처분권·신탁 종료·환매/매각 절차
공모 규제	신탁 사용 여부와 무관하게 모집·매출 해당 여부 및 증권신고서 의무 검토
판매·중개	증권사 또는 인가 받은 중개업자의 역할과 필요한 라이선스
회계·세무	주식 발행대금, 신탁재산, 수익권의 회사·투자자 회계/세무 처리

18.5 선택적 신탁 검토대상

대상	검토 방향
데이터시티위마켓 비상장 신주/기존주식	현행법·전매·모집 규제와 투자자 권리 검토
향후 해외법인 보유지분	관할별 외환·세무·증권 규제 검토
RWA HUB 적격 기초자산	신탁재산 적격성·수탁·평가·현금흐름 검토
OTA/BPO 특정 자산·수익권	계약상 권리·양도성·현금흐름·회계 검토
향후 토큰증권화 대상	제도 시행시점 및 인가 금융회사와의 연계 검토

신탁 원칙

신탁은 공모규제 회피수단이 아니라 자산·권리의 관리·격리·집행 목적에 적합한 경우 선택적으로 검토합니다. 토큰·비상장주식·해외법인 지분·기초자산별 적용 가능성은 별도 법률의견이 필요합니다.

19. 자금사용계획 및 단계집행

19.1 전략사업계획 통합 배분안

용도	금액(억원)	세부내용
RWA HUB·AGOS·보안 개발	28	Tokenization, Compliance, Oracle/PoR, ERP/API
스위스 Foundation 구축	10	법률·정관·거버넌스·초기운영
미국 Delaware OTA 구축	18	법인·API·결제·마케팅·숙박공급 확보

용도	금액(억원)	세부내용
필리핀 RepublicBPO 구축	12	법인·사무공간·인력·CRM/콜센터
OTA 숙박확보 운전자금	20	미국·유럽·아시아 장기임대/공급계약
거래소/유동성 관련 예산	15	법률검토·기술연동·상장/유동성 예산 한도
법률·회계·감사·Compliance	10	한국·스위스·미국·필리핀 및 자산국
글로벌 영업·마케팅	12	RWA·OTA·BPO B2B/B2C
핵심인력·그룹 운영	20	기술·금융·영업·재무
예비비	15	규제·환율·일정·운전자금 버퍼

19.2 사모+공모 IR 세부 집행안

용도	금액	단계별 집행 원칙
RWAHUB 플랫폼·AI/AGOS 개발	20 억원	사모 우선 집행 가능
REDDOGTRIP 시스템·숙박사업 기반	30 억원	사모+공모
RepublicBPO 구축·영업	15 억원	사모+공모
스위스 RWAHUB 사업기반	10 억원	법률·설립조건 충족 후
미국 델라웨어 OTA 사업기반	5 억원	설립·사업계획 확정 후
해외지사·RWA 자산 발굴	10 억원	프로젝트별 DD 후
글로벌 디지털자산 사업 준비	15 억원	규제·거래소·유동성 계획 확정 후
국내외 영업·IR·마케팅	15 억원	단계별 KPI 집행
인력·운영자금	20 억원	핵심 인력 중심
예비운전자금	20 억원	유동성 안정성
합계	160 억원	실제 조달액에 맞춰 우선순위 조정

19.3 기존 일반공모 RFP 배분안

용도	금액
RWAHUB 플랫폼·AI/AGOS 개발	20 억원
REDDOGTRIP 시스템·숙박사업 기반	30 억원
RepublicBPO 구축·영업	15 억원
스위스 RWAHUB 사업기반	10 억원
미국 델라웨어 OTA 사업기반	5 억원
해외지사·RWA 자산 발굴	10 억원
글로벌 디지털자산 사업 준비	15 억원
국내외 영업·IR·마케팅	15 억원
인력·운영자금	20 억원
예비운전자금	20 억원

정합성 처리

첨부 문서 간 160 억원 세부 배분안이 서로 다릅니다. 따라서 본 최종안은 ‘전략사업계획 통합 배분안’을 기본 예산 프레임으로 두고, 사모+공모 IR 및 기존 RFP의 항목은 주관사·투자자 DD 과정에서 세부 계정으로 재조정하도록 명시합니다.

단계	우선 집행
사모 1 단계	플랫폼/보안/AGOS 핵심개발, 법률·회계·컴플라이언스, 핵심인력, BPO/OTA Pilot, 해외구조 검증, 앵커 파트너십
공모 2 단계	검증된 사업의 확장, 숙박공급/운전자금, 글로벌 영업·마케팅, 시스템 확장, 유동성·예비자금
공통 통제	Milestone·KPI·증빙 기반 단계집행, 이사회/내부통제, 정기 보고

20. 투자자보호·내부통제·컴플라이언스

20.1 주요 리스크와 대응

위험	영향	대응
증권성/인허가	판매중단·제재	국가별 법률의 건, 상품분류, 투자자 제한
기초자산 부실	원금손실	LTV, 보험, 독립감정, 담보/신탁
유동성	매도 불가	상환창구, Market Maker, 단계적 유통
Oracle	잘못된 NAV	다중 데이터, 이상탐지, 수동 중단장치
스마트컨트랙트	해킹/오류	외부감사, 멀티시그, 업그레이드 정책
SPV/회계	자산 혼재	계좌분리, 독립회계, 정기감사
환율/국가	수익 변동	통화매칭, 헤지, 국가한도
평판	과장 홍보	확정/추진/목표를 명확히 구분

20.2 조직별 책임

조직	책임
Board / CEO	전략·자본·파트너십
RWA Investment Committee	자산 승인·한도·리스크
Legal & Compliance	상품분류·KYC/AML·국가규제
Asset Origination	자산 발굴·SPV·계약
Technology / Protocol	Tokenization·Wallet·API·Cross-chain
AGOS / Data	Risk·Oracle·Analytics
Treasury / Finance	자금·회계·정산·상환
Investor Relations	기관·투자자·공시
Foundation Office	Protocol Governance·Grant·Ecosystem

- 회사자금·고객자금·프로젝트자금의 계좌 및 회계 분리.
- 기초자산 실재성·소유권·담보·가압류·선순위·인허가 검증.
- 외부 감정·회계·법률·기술 검증 및 정기 재평가.
- SPV·신탁·에스크로·수탁 등 프로젝트별 격리구조.
- 수익 가능성과 함께 손실·유동성·환매/상환·사업중단 위험을 동등하게 공시.
- 발행량·유통량·보유집중도·Vesting·락업·내부자거래 통제.
- 스마트컨트랙트·지갑·키관리·Oracle·개인정보·DPA·결제보안 대응.
- 사모 투자자와 공모 투자자 간 중요정보 비대칭 및 이해상충 관리.

규제 범위

자산·토큰 구조에 따라 증권, 가상자산, 집합투자, 투자중개, 수탁, 전자금융, 외환, AML/KYC, Travel Rule, 소비자보호, 개인정보, 세무·회계 등 복수 규제가 적용될 수 있으므로 실제 모집·판매·유통 전에 관할별 검토가 필요합니다.

21. 12 개월·2027~2031 실행로드맵

21.1 RWAHUB 12 개월 실행계획

기간	핵심과제
0-3 개월	스위스 구조 법률검토, Foundation 목적/정관, 자산 3 중 Pilot 선정, Compliance 설계
4-6 개월	PoR/Oracle MVP, SPV 표준계약, KYC/AML, 투자자 대시보드, 외부 보안감사
7-9 개월	Pilot 발행·분배, 기관/수탁 파트너, 2 차 유동성 테스트, 월간 투명성 리포트
10-12 개월	상환 사례 완료, KPI 검증, White Label 영업, 2028 자산확대

21.2 RWAHUB-OTA-BPO 통합 12 개월

기간	RWAHUB/스위스	Delaware OTA	Philippines BPO
0-3 개월	재단 법률구조·Pilot 선정	C-Corp/자본구조·API/RFP	법인/입지·인센티브 검토
4-6 개월	Compliance·PoR MVP	예약/결제 MVP·숙박계약	CRM/Contact Center·초기채용
7-9 개월	Pilot 발행/분배	미국/해외 숙박 판매·KPI	외부고객 영업·RWA/OTA 지원
10-12 개월	상환사례·기관확대	수익성 검증·공급 확대	SLA 안정화·외부매출 확대

21.3 2026~2031 성장로드맵

기간	단계	핵심 목표
2026~2027	Foundation	법률·회계 구조 확립, 국내 금융기관 파트너십, 해외구조 검증, Proof of Asset/ERP/Oracle MVP, 핵심 자산군 Pilot
2027~2028	Validation	검증 자산군 확대, 국내 STO 협업, 해외 RWA Pilot, Investor Dashboard 고도화
2028~2029	RWA-as-a-Service	외부기업 온보딩, 표준 API, 자산등록·실사·사후관리 B2B 매출 확대
2029~2030	Global Network	국가별 Asset Provider·금융기관·수탁기관 네트워크 및 다국가 운영체계
2030~2031	Infrastructure	금융기관·운용사·기업이 이용하는 Multi-Asset RWA Infrastructure로 확장

초기 우선순위는 ‘많은 토큰 발행’보다 3~5 개 핵심 Pilot 에서 실제 자산검증·분배·상환·공시 Reference Case 를 확보하고, 이를 바탕으로 자산군·국가·기관 파트너를 확장하는 것입니다.

22. 투자자 회수·자본시장 로드맵

경로	검토 내용	전제
후속 투자	후속 라운드에서 일부 구주 유동화 가능성 검토	후속 투자수요·계약조건
M&A/전략적 제휴	RWA·핀테크·BPO·OTA·IT 기업과 전략적 거래 가능성	사업규모·기술·고객·실적
배당	안정적 EBITDA·현금흐름 이후 배당정책 검토	이익·현금·법률·이사회
IPO	중장기 기업공개 선택지	감사·지배구조·실적·시장상황
토큰 유동성	회사 지분 회수와 별개로 토큰 생태계 유동성은 별도 규제·시장 구조로 관리	토큰 법적 성격·거래소 심사·관할규제

회수시기·수익률·IPO·거래소 상장 여부는 보장할 수 없으며 실제 기업가치, 실적, 심사, 규제 및 시장환경에 따라 달라집니다.

23. 증권사·기관·전략적 투자자 협업

23.1 파트너별 기대역할

파트너	기대 역할
전략적 투자자	자본 + 사업제휴 + 자산·유통·기술 파트너십
기관투자자	사모 앵커투자 및 후속 공모 기관수요 기반
증권사	대표주관, DD, 가치평가, 발행·계좌·투자증개, 신고·청약, IPO 연계
신탁/수탁기관	자산·금전의 법적 분리과 보관·관리관리
회계/평가기관	기업가치·기초자산·현금흐름·재무 검증
법무법인	사모/공모·증권성·전매·신탁·SPV·해외판매 구조 검토
RWAHUB	자산 온보딩, 데이터 표준화, Oracle/ERP/AI, Dashboard, B2B API

23.2 증권사 제안 요청사항

항목	증권사 제안
대표주관 수수료	
인수 수수료	
모집주선 수수료	
성공보수 여부/산식	
실사·자문 관련 비용	
기타 비용	
예상 총비용	

23.3 증권사 회신 평가항목

평가 항목	증권사 회신
수입 가능 여부	
추천 모집금액	
추천 Pre-money 범위	
추천 공모가격 범위	
추천 인수/주선 방식	
미달 시 처리	
예상 총 수수료	
필수 선결조건	
예상 준비기간	
기관수요 확보 전략	
향후 IPO 연계 가능 여부	
담당 IB/ECM 조직 및 책임자	

23.4 주관사 평가 권고비중

평가항목	권고 비중	평가 내용
실행 가능성	25%	실제 수입 가능성·내부심사·공모완주 역량
공모구조/가격	20%	시장수용성 있는 구조와 가치평가 논리
판매·투자자 네트워크	20%	기관·전략적·일반 투자자 접근성
수수료/비용	15%	총비용과 조건의 합리성
DD·규제 대응	10%	증권신고서·실사·정정 대응 역량
향후 IPO 연계	10%	상장 준비와 후속 ECM 지원

협업 목표

전략적 투자자는 자본+사업제휴, 기관은 앵커수요+거버넌스, 증권사는 대표주관·DD·Valuation·발행·청약·향후 IPO 연계, 법무·회계·신탁/수탁 파트너는 규제·가치·자산·자금 검증을 담당하는 구조를 지향합니다.

24. Due Diligence·Data Room

24.1 통합 DD 자료

분야	준비자료
Corporate	등기부·정관·주주명부·의사록·관계회사·Cap Table
Financial	재무제표·원장·세무자료·채권채무·가수금·현금흐름
Contracts	계약서·MOU/LOI·프로젝트 상태표·수수료 조건
Business	RWA HUB·REDDOGTRIP·RepublicBPO 사업계획·매출산식·KPI
Technology/IP	개발계약·IP·특허/상표·라이선스·외주·보안체계
Legal/Regulatory	소송·분쟁·인허가·규제검토·KYC/AML
Overseas	해외법인/재단 설립·출자·현지 자문자료
Offering	사모/공모 발행구조·자금사용·가치평가·IR·추정재무

24.2 증권사 제공 예정자료

분야	제공 예정자료
Corporate	등기부·정관·주주명부·의사록·관계회사
Financial	재무제표·원장·세무자료·채권채무·가수금·현금흐름
Contracts	계약서·MOU/LOI·프로젝트 상태표·수수료 조건
Business	RWA HUB·OTA·BPO 사업계획 및 매출산식
Technology/IP	개발계약·IP·라이선스·외주관계
Legal/Regulatory	소송·분쟁·인허가·규제검토
Overseas	해외법인/재단 설립·출자·현지 자문자료
Offering	자금사용계획·가치평가·IR·5 개년 추정재무

- 최신 정관·등기·주주명부·Cap Table·발행주식/옵션/전환증권·대표이사 가수금 등 자본구조.
- 최근 재무제표·세무신고·부채·우발채무·특수관계자 거래·자금사용내역.
- RWA HUB 소스/IP·특허·상표·도메인·개발계약·보안감사·외주계약.
- RWA 프로젝트별 계약서·기초자산 증빙·가치평가·담보·보험·SPV·현금흐름.
- 스위스/미국/필리핀 설립·추진 현황, 법률의견, 세무·이전가격, 현지 견적.
- REDDOGTRIP 공급계약/LOI, 예약·정산 모델, BPO Anchor Customer LOI/Seat 수, 36 개월 Cash Flow.
- 토큰 발행량·배분·Vesting·재단/회사 보유량·지갑·스마트컨트랙트·Oracle·거래소 관련 자료.
- 소송·분쟁·인허가·개인정보·AML/KYC·Travel Rule·광고/투자권유·소비자보호 자료.

25. 최종 투자제안

FINANCING STRATEGY

최대 160 억원 범위에서 1 단계 전략적·기관 중심 사모증자로 40~80 억원을 우선 검토하고, 2 단계에서 사모 성과·DD·기업가치·사업진척·시장수요를 반영하여 잔여 필요금액을 일반공모로 조달하는 탄력형 구조를 기본 협상안으로 제시합니다.

BUSINESS STRATEGY

RWA HUB 는 토큰 발행 자체가 아니라 검증된 실물자산, 운영데이터, 투자자보호, 규제 적합성, 실제 분배·상환 Reference Case 를 축적하는 Global Hybrid RWA Operating System 을 지향합니다. REDDOGTRIP 과 RepublicBPO 는 이 전략에 실물 서비스와 운영데이터를 제공하는 사업 투입입니다.

VALUE CREATION

기업가치의 핵심은 토큰 목표가격이 아니라 플랫폼 반복매출, AUM, 실제 거래·분배·상환, 고객/기관 파트너, SaaS·Data·Compliance·Asset Management·BPO 매출, 기술/IP, 내부통제와 글로벌 확장 실행력입니다.

부록 A. 문서별 정합성·확정 필요사항

쟁점	문서상 상태	최종안 처리
총 조달액	160 억원 기준이 반복 제시됨	최대 160 억원 목표 범위 유지
조달방식	기존 전액 일반공모 RFP 와 사모+공모 결합형 IR 병존	최종안은 사모+후속 공모 결합형을 우선
사모 금액	40~80 억원 탄력형 등 시나리오 존재	40~80 억원 범위 검토, 확정은 DD/수요 후
기업가치	Pre-money 240/320/400 억원 가정	협의 시나리오로만 표시
160 억원 사용처	전략계획·IR·RFP 간 배분 차이	전략계획 통합안을 기본, 세부 계정은 DD 에서 확정
스위스/미국/필리핀	설립/추진/검토 표현 혼재	완료로 단정하지 않고 검토·추진으로 표시
거래소 상장	계획·추진 표현	심사·계약·규제에 따라 변동 가능한 목표로 표시
토큰 보호	일부 회사소개서에 swap 안전장치 표현	최종안은 자동보전·고정환매 배제 원칙을 우선 적용
재무/AUM	2027~2031 모델	경영계획 가정치로 표시
BPO 매출	50→1,000 석 모델	기준 시나리오, 계약/KPI 연동 증설로 표시

부록 B. 핵심 원문표 - 회사소개서

B-1. 회사소개서 표 1

회사명	㈜데이터시티위마켓 (DataCityWeMarket Co., Ltd.)
설립연도	2018 년
대표이사	장진우 대표이사회장 (인터넷 벤처 1 세대, 상세 약력은 3 장 참조)
주요 사업	실물자산 토큰화(RWA) 플랫폼 'RWA HUB' 개발·운영
본사 소재지	서울특별시 강서구 마곡중앙 4 로 22, 파인스퀘어 A 동 816 호
사업자등록번호	370-87-00894
연락처	rwahub.best@gmail.com
공식 채널	웹사이트 rwahub.app Telegram @RWA HUB_Official X @RWA HUB_Global

B-2. 회사소개서 표 2

2018	㈜데이터시티위마켓 설립
2020	이스라엘 다이아몬드 자산 기반 국제 블록체인 거래소 개발 착수
2022	메타버스 기반 메인넷 '메타시안스닷컴(Metascience.com)' 공개
2023	메타시안스, 싱가포르 코인스토어(Coinstore) 상장 → 수익모델 부진 등으로 상장 철회
2024	RWA 사업 관련 규제 검토 및 사업구조화 완료, RWA 토큰화 개발 착수
2025	국내 최초 RWA 사업설명회 개최(7 월, 서울 강남 삼성센터빌딩) 및 멀티 토큰 온보딩 플랫폼 'RWA HUB' 구축·런칭
2026~	세계 최초 지주형 멀티토큰 온보딩 구조 공개, 싱가포르 Pionex 거래소 상장 추진, AI 밸류에이션·크로스체인·DeFi 연계 및 스위스·미국 법인 설립을 통한 글로벌 확장 진행 중

B-3. 회사소개서 표 3

성명	장진우 (Jinwoo Jang)
직위	대표이사회장 (CEO & Chairman)
학력	연세대학교 지구시스템학과(구 지질학과) 졸업
주요 경력	한진그룹 근무 → 싱가포르 시온인터내셔널(Zion International) 대표이사 → 경희대학교 겸임교수 → ㈜데이터시티위마켓 설립(2018)
창업 이력	1996 년 국내 최초 인터넷 여행사 '3WTour' 창업, 국내 관광벤처 1 호 인증 획득
업계 위상	웹 1.0(인터넷 여행업)부터 메타버스·NFT 를 거쳐 Web3·RWA 에 이르기까지 전 주기 사업을 이끌어 온 '인터넷 벤처 1 세대'로 업계에 알려져 있음

B-4. 회사소개서 표 4

서브코인 유형	내용
지식재산권(IP) 기반	K-pop, K-e 스포츠, K-푸드, K-패션, K-관광, K-드라마 등 문화 콘텐츠 관련 지식재산권을 활용한 수익 창출형 자산
부동산 기반	동남아시아 임대·소유형 수익형 리조트 등 장기 임대 기반 자산의 월 수익 배분 구조 상품
실물자산(미술품·유물 등)	희소성·출처·글로벌 수집 수요에 기반한 예술품 및 문화유물 등 장기 가치상승형 자산
광산개발·보석 기반	광물 자원 개발 및 보석 등 유형 자산을 담보로 한 프로젝트형 서브 코인
탄소배출권·친환경 에너지	해외(동남아 등) 탄소배출권 인증 사업 및 그린수소·신재생에너지 설비 연계 RWA
여행·숙박 상품형	프라이빗 여행상품권 등 실제 소비·이용 수요와 연계된 여행·숙박 관련 자산
종합 걸쳐 및 기타 자산	DAO 거버넌스를 통해 매각 방식으로 수익을 실현하는 기업·광물·탄소 자산 등

B-5. 회사소개서 표 5

시기	파트너	협력 내용
2025.05	데이탐홀딩스	해상풍력·ESS·수소연료전지 등 신재생에너지 지주사와 에너지 자산 토큰화 업무협약 체결
2025.12	〈주〉파고스	말레이시아 보르네오섬 케나프 재배단지 기반 탄소배출권 RWA 발행 계약 체결
2026.03	수소큐브	그린수소·수소발전 플랜트 등 친환경 에너지 자산의 글로벌 RWA 모집·발행 대행 계약 체결
2024.05	희토류 제련·태양광 업계	동남아 희토류 제련공장 설립 및 태양광 사업 진출을 위한 사업설명회 개최·후원

B-6. 회사소개서 표 6

장진우 (Jinwoo Jang)	Founder & CEO
마이클 장 (Michael Chang)	Executive Overseas President
준 신 (Jun Shin)	Global Director
백종성 (Baek Jong-seong)	IP Content Business Expert

부록 C. 핵심 원문표 - 사모+공모 결합형 IR

C-2. 결합형 IR 표 2

구분	최종 협상안
총 목표 조달규모	최대 160 억원 범위. 실제 총액은 사모 성과, DD, 사업진척 및 공모시장 수요를 반영하여 확정
1 단계: 사모증자	전략적 투자자·기관·법률상 적격한 투자자 중심. 앵커자금 및 사업 시너지 확보
2 단계: 일반공모	대표주관사 선정 → 기업실사 → 가치평가 → 필요한 신고·공시 → 잔여금액 모집
선택적 신탁	주식 자금조달과 별개로, 적격 기초자산·권리에 한해 신탁/수탁 구조를 법률검토 후 선택 적용
증장기 연계	향후 IPO 준비 및 국내 Regulated STO / 해외 Global RWA 사업의 제도권 확장

C-4. 결합형 IR 표 4

항목	내용
법인명	데이터시티위마켓(주) / DataCityWeMarket Co., Ltd.
설립	2018 년 1 월 3 일
대표	대표이사회장 장진우
본사	서울특별시 강서구 마곡중앙 4 로 22, 파인스퀘어 A 동 816 호
사업자등록번호	370-87-00894
핵심 플랫폼	RWAHUB
사업영역	RWA / Blockchain / Web3 / AI / Global Services
공식 사이트	www.rwahub.app

C-5. 결합형 IR 표 5

시기	주요 내용
2018	데이터시티위마켓(주) 설립
2020	이스라엘 다이아몬드 자산 기반 국제 블록체인 거래소 개발 프로젝트 착수
2022	메타버스 기반 메인넷 Metascience.com 공개
2023	싱가포르 기반 Coinstore 상장 후 수익모델·사업전략 재검토에 따라 상장 종료
2024	RWA 규제검토·사업구조화 및 실물자산 토큰화 개발 본격화
2025	RWAHUB 멀티토큰 온보딩 플랫폼 출범, 탄소 등 실물자산 프로젝트 확대
2026	멀티토큰·AGOS·AI 자산분석·Oracle·Cross-Chain·DeFi 연계 고도화 추진
2026.4Q 계획	스위스 RWAHUB 제단/사업거점, 미국 델라웨어 OTA 법인 등 글로벌 구조 추진
2027 이후	국내 제도권 STO 협업 및 글로벌 RWA 인프라 확장 추진

C-7. 결합형 IR 표 7

구성	역할
Main Ecosystem	RWAHUB 생태계의 공통 기술·운영·접근 기반
Sub-Token / Project Layer	개별 실물자산·사업 프로젝트의 권리·현금흐름·위험을 프로젝트 단위로 분리
Proof of Asset	소유권·권리관계·감정평가·보관·신탁·보험·담보 상태 등 검증정보 연결
AGOS	AI 기반 데이터 분석·이상징후 탐지·운영 모니터링
Oracle + ERP	실물사업의 매출·운영데이터를 검증 가능한 형태로 투자자/관리 Dashboard 에 연결
RWA-as-a-Service	외부기업 대상 자산등록 → 실사 → 구조설계 → 발행지원 → 사후관리

C-8. 결합형 IR 표 8

사업군	주요 대상	RWAHUB 연결 논리
수익형 부동산	호텔·리조트·레지던스·숙박 임대 등	현금흐름형 Operating Asset
SOC Equity	스마트시티·에너지·교통·관광·친환경 인프라	장기 프로젝트 지분·수익권 구조 검토
금·귀금속	보관·신탁·보험·감정 가능한 실물자산	Proof of Asset·신탁·가치평가 중심
탄소·에너지	탄소배출권·감축 프로젝트·에너지 자산	검증·추적·ESG 실사용 연계
스마트팜	생산설비·농업 프로젝트·수익권	운영데이터·생산·판매현금흐름 연계
K-콘텐츠	K-POP·공연·문화·IP 관련 프로젝트	프로젝트별 계약·수익배분 구조
기업·광산 등	기업지분·광산·자원 프로젝트 등	법률실사·가치평가·권리관계 검증 전제

C-9. 결합형 IR 표 9

사업	내용	RWAHUB 시너지
REDDOGTRIP	글로벌 숙박·여행 OTA, 숙박·항공·렌터카·K-POP 등 실사용 서비스 확장 구상	숙박자산 예약·매출·가동률 등 Operating Data 공급
RepublicBPO	글로벌 마케팅·영어 콜센터·다국어 CS·CRM·AI Agent 운영 지원	해외 자산소싱·현지 운영·고객지원 비용 효율화
K-Beauty / Utility	아시아·유럽 대상 유통·마케팅·멤버십·리워드 연계 구상	실사용 기반 Utility 생태계 확장
Carbon / ESG Utility	탄소·ESG 프로젝트의 구매·정산·리워드 활용 구상	실물 RWA 와 실사용 Utility 의 역할 분리

C-11. 결합형 IR 표 11

지역	역할	상태/방향
대한민국	기술·IP·지주/운영 중심, 국내 STO 및 금융기관 협업	핵심 본사
스위스	RWA HUB 글로벌 생태계·재단/사업거점	2026년 4Q 추진·검토
미국 델라웨어	REDDOGTRIP 글로벌 OTA 사업 본사	설립 추진·검토
필리핀	RepublicBPO 글로벌 운영·CS·마케팅 거점	사업 본사 추진
해외지사	몽골·베트남·나이지리아·이집트 등 자산발굴·현지사업	단계적 추진

C-14. 결합형 IR 표 14

구분	분석
Strength	Multi-Asset 확장성 / 국내·해외 이원화 전략 / OTA·BPO 실물사업 연계 / AI·Oracle·ERP 결합 가능
Weakness	초기 사업범위가 넓어 실행 난도 높음 / 다국가 규제 대응 / 수탁·평가·유동성 파트너 필요 / 자본소요
Opportunity	국내 STO 제도화 / 글로벌 기관금융의 토큰화 확대 / 스테이블코인·온체인 결제 확대 / 기업 RWA 수요 증가
Threat	대형 증권사·거대소 진입 / 증권성 판단 / 국가별 판매규제 / 기초자산 부실 / 유동성 부족 / 사이버·운영 리스크

C-15. 결합형 IR 표 15

Layer	핵심 기능
1. Asset	부동산·숙박·금·탄소·스마트팜·미술품·K-콘텐츠·SOC 등
2. Verification	법률실사·소유권 확인·감정/가치평가·신탁/수탁·보험·Proof of Asset
3. Tokenization	국내 STO / 해외 RWA / Utility Token의 권리·법인·회계 구조 분리
4. Technology	Blockchain·Oracle·ERP·AI Agent·AGOS·KYC/AML·Investor Dashboard
5. Distribution	국내 인가 금융회사·제도권 시장 / 해외 관할별 적합한 유통·상환 구조

C-16. 결합형 IR 표 16

목표	사모증자	일반공모
자금확보	핵심 실행자금·앵커자금 우선 확보	잔여 성장자금 확대
투자자	전략적·기관 중심	기관 + 일반 투자자
가격발견	협상 및 사업 시너지 반영	DD·외부평가·시장수요 반영
신뢰도	핵심 투자자·파트너 레퍼런스	주관사·공시·투자자보호 체계
회석관리	필요금액을 우선 조달	사모 성과 후 실재 필요규모로 조정
IPO 연계	Cap Table·지배구조 정비 시작	제도권 ECM·향후 IPO 준비 강화

C-18. 결합형 IR 표 18

시나리오	Stage 1 사모	Stage 2 공모	총액	전략적 의미
A. 균형형	60 억원	100 억원	160 억원	사모 앵커 + 공모 확장의 균형
B. 사모강화형	80 억원	80 억원	160 억원	전략적 투자자·기관 비중 확대
C. 공모중심형	40 억원	120 억원	160 억원	사모는 브릿지/앵커, 공모 비중 확대
D. 탄력형	40~80 억원	잔여 필요금액	최대 160 억원	사모 성과와 시장상황에 따라 공모 규모 재산정

C-19. 결합형 IR 표 19

검토안	Pre-money	기존 가정 주당가치	용도
보수형	240 억원	24,000 원	하방 시나리오
기준형	320 억원	32,000 원	협상 기준점
성장형	400 억원	40,000 원	사업성과·계약·파트너 진척 반영 검토

C-20. 결합형 IR 표 20

용도	금액	단계별 집행 원칙
RWA HUB 플랫폼·AI/AGOS 개발	20 억원	사모 우선 집행 가능
REDDOGTRIP 시스템·숙박사업 기반	30 억원	사모+공모
RepublicBPO 구축·영업	15 억원	사모+공모
스위스 RWA HUB 사업기반	10 억원	법률·설립조건 충족 후
미국 델라웨어 OTA 사업기반	5 억원	설립·사업계획 확정 후
해외지사·RWA 자산 발굴	10 억원	프로젝트별 DD 후
글로벌 디지털자산 사업 준비	15 억원	규제·거대소·유동성 계획 확정 후
국내외 영업·IR·마케팅	15 억원	단계별 KPI 집행

용도	금액	단계별 집행 원칙
인력·운영자금	20 억원	핵심 인력 중심
예비운전자금	20 억원	유동성 안정성
합계	160 억원	실제 조달액에 맞춰 우선순위 조정

C-22. 결합형 IR 표 22

대상	검토 방향
데이터시티위마켓 비상장 신주/기존주식	현행법·전매·모집 규제와 투자자 권리 검토
향후 해외법인 보유지분	관할별 외환·세무·증권 규제 검토
RWA HUB 적격 기초자산	신탁재산 적격성·수탁·평가·현금흐름 검토
OTA/BPO 특정 자산·수익권	계약상 권리·양도성·현금흐름·회계 검토
향후 토큰증권화 대상	제도 시행시점 및 인가 금융회사와의 연계 검토

C-23. 결합형 IR 표 23

Phase	핵심 업무	주요 산출물
0. Pre-DD	Cap Table·채무·계약·IP·인허가·해회사업 자료 정리	Data Room / Issue List
1. 사모 구조확정	사모 해당 여부·투자자군·가격·발행주식수·보호조항 검토	Term Sheet / 발행구조안
2. 사모 IR·Closing	NDA, IM, 경영진 미팅, 투자계약, 이사회/주총, 납입	투자계약 / 주주명부 / 자금집행계획
3. 공모 주관사 선정	복수 증권사 RFP, 수임심사, DD 범위 확정	대표주관계약
4. 공모 DD·Valuation	기업가치·공모규모·발행가격·사용계획 확정	DD Report / Valuation
5. 신고·마케팅	필요한 신고·정정·기관수요·일반 청약 준비	신고/공시·IR Book
6. 납입·사후관리	공모 납입, 자금집행 통제, KPI 보고, IPO 준비	Use of Proceeds / KPI Report

C-24. 결합형 IR 표 24

기간	단계	핵심 목표
2026~2027	Foundation	법률·회계 구조 확립, 국내 금융기관 파트너십, 해외구조 검증, Proof of Asset/ERP/Oracle MVP, 핵심 자산군 Pilot
2027~2028	Validation	검증 자산군 확대, 국내 STO 협업, 해외 RWA Pilot, Investor Dashboard 고도화
2028~2029	RWA-as-a-Service	외부기업 온보딩, 표준 API, 자산등록·실사·사후관리 B2B 매출 확대
2029~2030	Global Network	국가별 Asset Provider·금융기관·수탁기관 네트워크 및 다국가 운영체계
2030~2031	Infrastructure	금융기관·운용사·기업이 이용하는 Multi-Asset RWA Infrastructure로 확장

C-25. 결합형 IR 표 25

영역	KPI
규제/파트너	법률의견 완료 건수, 증권사·신탁사·수탁사·평가기관 계약/협약
자산	검증 완료 자산 수·가치, 부적격 탈락률, 연체·손실률
플랫폼	기관 고객 수, 외부 발행사 수, API 사용량, Dashboard 활성 사용자
채무	발행지원·자산관리 수수료, B2B SaaS/API 매출, 반복매출 비중
리스크	KYC 완료율, 이상거래 처리시간, 공시 적시성, 데이터 오류율, 보안사고
자금조달	사모 앵커투자자 확보, 공모 주관사 선정, DD 이슈 해소율, 자금집행률

C-26. 결합형 IR 표 26

투자포인트	설명
Multi-Asset 확장성	단일 부동산형이 아닌 복수 자산군을 공통 검증·데이터 표준으로 연결하는 구조
글로벌 이원화	국내 제도권 STO와 해외 RWA를 법적·회계적으로 분리하면서 기술적으로 연결
실물사업 데이터	REDDOGTRIP·RepublicBPO 등 실물사업을 운영데이터 공급망으로 활용
RWA-as-a-Service	자체 발행뿐 아니라 외부기업 온보딩·실사·사후관리 B2B 수익모델
AI/Oracle/ERP	실물자산의 지속적 모니터링과 투자자 정보 제공을 기술적으로 고도화
혼합형 자본조달	사모에서 앵커자금·파트너를 확보하고 공모에서 제도권 확장자본을 조달

C-27. 결합형 IR 표 27

신결과제	확인사항
법률·인가	사업별 증권성·가상자산·투자증개·신탁·해외판매 관련 법률검토
Pilot 성과	핵심 자산군의 실제 계약·자산검증·운영데이터·매출 전환
금융기관 파트너	증권사·신탁사·수탁사·평가기관의 실제 참여범위
자산검증	Proof of Asset 및 자산별 DD 표준
채무·운전자본	조달 전후 현금흐름, 자금사용 우선순위, 추가조달 필요성

신설과제	확인사항
지배구조	사모·공모 후 지분율, 주요주주 보호조항, 향후 IPO 적합성

C-28. 결합형 IR 표 28

파트너	기대 역할
전략적 투자자	자본 + 사업제휴 + 자산·유통·기술 파트너십
기관투자자	사모 앵커투자 및 후속 공모 기관수요 기반
증권사	대표주관, DD, 가치평가, 발행·계좌·투자중개, 신고·청약, IPO 연계
신탁/수탁기관	자산·금전의 법적 분리과 보관·관리관리
회계/평가기관	기업가치·기초자산·현금흐름·재무 검증
법무법인	사모/공모·증권성·전매·신탁·SPV·해외판매 구조 검토
RWAHUB	자산 온보딩, 데이터 표준화, Oracle/ERP/AI, Dashboard, B2B API

C-29. 결합형 IR 표 29

분야	준비자료
Corporate	등기부·정관·주주명부·의사록·관계회사·Cap Table
Financial	재무제표·원장·세무자료·채권채무·가수금·현금흐름
Contracts	계약서·MOU/LOI·프로젝트 상태표·수수료 조건
Business	RWAHUB·REDDOGTRIP·RepublicBPO 사업계획·매출산식·KPI
Technology/IP	개발계약·IP·특허/상표·라이선스·외주·보안체계
Legal/Regulatory	소송·분쟁·인허가·규제검토·KYC/AML
Overseas	해외법인/재단 설립·출자·현지 자문자료
Offering	사모/공모 발행구조·자금사용·가치평가·IR·추정재무

부록 D. 핵심 원문표 - 전략사업계획

D-1. 전략사업계획 표 1

계층	주요 기능
Asset Layer	부동산·금·광물·호텔·리조트·스마트팜·탄소·K-콘텐츠·SOC 등
Trust Layer	소유권 확인·감정평가·수탁/신탁·보험·감사·Proof of Reserve
Protocol Layer	Tokenization·Oracle·Compliance·AGOS Risk·Cross-chain
Distribution Layer	CeFi/STO·기관투자자·CEX·DEX·DeFi
Application Layer	투자자 대시보드·발행사 ERP·API·White Label

D-2. 전략사업계획 표 2

주체	권고 역할	핵심 동계
데이터시티위마켓(한국)	기술·IP·플랫폼 개발·B2B·한국 사업	개발·매출·인력·계약
RWA HUB Foundation(스위스)	Protocol·Governance·표준·생태계·Grant	재단 목적·독립성·거버넌스
미국 OTA 법인	REDDOGTRIP 및 글로벌 OTA 사업	사업손익·속박/여행 계약
필리핀 BPO 법인	RepublicBPO 운영·글로벌 지원	BPO 인력·서비스 매출
국가별 SPV	개별 실물자산 보유·현금흐름 관리	자산 격리·담보·분배·상환

D-3. 전략사업계획 표 3

항목	Ondo	Securitize	Centrifuge	Tokeny	RWA HUB 목표
핵심 포지션	기관형 온체인 금융	규제형 디지털증권	DeFi RWA 인프라	컴플라이언스 토큰화	Hybrid RWA OS
기관금융	강	매우 강	강	기술지원	중→강
DeFi 연계	강	강화 중	매우 강	지원 가능	핵심
Permissioned	중	강	강	매우 강	핵심
국채/펀드	매우 강	매우 강	강	지원	선택
비금융 실물자산	제한	중	중	지원	핵심
신용국 자산	제한	제한	중	고객별	핵심
자산 운영데이터	금융 중심	금융 중심	금융 중심	기술 중심	산업 데이터까지
AI Risk	비핵심	비핵심	비핵심	비핵심	AGOS 목표
OTA/BPO 실사업 연계	없음	없음	없음	없음	차별화 후보

D-4. 전략사업계획 표 4

#	항목	Ondo	Securitize	Centrifuge	Tokeny	RWA HUB
1	RWA 토큰화	◎	◎	◎	◎	◎
2	기관금융	◎	◎	◎	◎	◎→◎
3	DeFi	◎	◎→◎	◎	◎	◎
4	CeFi	◎	◎	◎	◎	◎
5	하이브리드	◎	◎	◎	◎	◎
6	증권형 토큰	◎	◎	◎	◎	◎
7	Permissioned Token	◎	◎	◎	◎	◎
8	국채	◎	◎	◎	기술	◎
9	주식/ETF	◎	◎	◎	기술	향후
10	부동산	△	◎	◎	◎	◎ 목표
11	금/귀금속	◎	◎	가능	가능	◎ 목표
12	미술품	△	◎	가능	가능	◎ 목표
13	탄소	△	가능	가능	가능	◎ 목표
14	호텔/리조트	△	◎	가능	가능	◎ 목표
15	스마트팜	-	-	가능	가능	◎ 목표
16	K-콘텐츠	-	-	가능	가능	◎ 목표
17	SOC	△	◎	◎	가능	◎ 목표
18	Private Credit	◎	◎	◎	가능	◎
19	Oracle	외부	외부	외부	외부	핵심연계
20	Proof of Reserve	가능	가능	가능	가능	핵심
21	AI Risk	제한	제한	제한	제한	AGOS
22	Asset Rating	금융	금융	금융	기술	다자산
23	Cross-chain	◎	◎	◎	◎	◎ 목표
24	CEX	◎	◎	◎	인프라	목표
25	DEX	◎	◎	◎	가능	목표
26	DeFi Lending	◎	◎	◎	가능	목표
27	글로벌 SPV	◎	◎	◎	고객별	핵심
28	신용국 실물자산	제한	제한	◎	고객별	핵심
29	OTA 연계	-	-	-	-	차별화
30	BPO 연계	-	-	-	-	차별화

D-5. 전략사업계획 표 5

CeFi / Regulated Rail	Compliance Bridge	DeFi Rail
KYC/AML	Jurisdiction Rule Engine	Wallet Verification
적격투자자/투자한도	Token Classification	DEX Liquidity

CeFi / Regulated Rail	Compliance Bridge	DeFi Rail
Permissioned Token	Transfer Rule	DeFi Lending
수탁/신탁	Oracle / NAV	On-chain Collateral
STO/기관 유통	Proof of Reserve	Cross-chain
법정화폐 결제	AGOS Risk	스마트컨트랙트 정산

D-6. 전략사업계획 표 6

평가영역	예시 지표	권고 비중
자산건전성	감정가·LTV·가격변동성	25%
현금흐름	매출·NOI·DSCR·상환재원	20%
법률/권리	소유권·담보·SPV·계약	20%
운영위험	운영사 실적·보험·유지보수	10%
시장/유동성	거래량·매수/매도 길이	10%
국가/환율	정치·규제·FX 위험	10%
데이터 신뢰	Oracle·감사·PoR 완전성	5%

D-7. 전략사업계획 표 7

검점	확인사항
재단 목적	스위스 재단법상 허용 목적·감독 여부
토큰 분류	Payment / Utility / Asset token 및 증권성
AML	금융중개 해당 여부·SRO/AML 의무
거래시설	DLT Trading Facility 등 인허가 해당 여부
수탁	고객자산 보관 구조와 라이선스
공모/판매	투자자 국가별 판매규제·설명서
세무	재단·한국법인·SPV 간 이전가격 및 원천세
연결회계	실질지배력에 따른 연결대상 여부

D-8. 전략사업계획 표 8

자산군	기초가치	가능 구조	핵심 검증
부동산 시행	토지/사업권/분양현금흐름	SPV 지분·채권형	인허가·공사·분양 리스크
수익형 부동산	임대료·NOI	수익권/채권형	감정가·LTV·임차율
숙박 장기임대	객실 운영수익	Revenue-share	점유율·ADR·계약기간
금/귀금속	보관 실물	자산연동형	보관증명·순도·보험
광물/광산	매장량·판매대금	프로젝트형	매장량 검증·개발비
스마트팜	생산설비·판매수익	프로젝트형	생산량·수출계약
탄소배출권	검증된 Credit	1 Token=단위 설계 가능	Registry·이중계상
K-콘텐츠	공연/콘텐츠 수익	Revenue-share/Utility	IP 권리·매출정산
SOC	사용료/장기계약	프로젝트 채권형	정부계약·건설위험

D-9. 전략사업계획 표 9

수익원	과금방식	2027 우선순위	장기 반복성
Tokenization Setup	프로젝트 구축비	높음	중
Issuance/Admin	발행·관리 수수료	높음	중
Platform SaaS	월/연 사용료	높음	높음
Asset Management	AUM 연동	중	매우 높음
Transaction	거래액 연동	중	높음
Oracle/Data	API·데이터 구독	중	높음
Compliance	KYC/AML·Rule Engine	높음	높음
White Label	기관별 구축/구독	중	높음
API	호출량/계약	중	높음
BPO/Operations	운영대행	중	높음

D-10. 전략사업계획 표 10

용도	금액(억원)	비중
플랫폼/보안/AGOS 개발	30	18.8%
스위스·미국·필리핀 등 글로벌 구조 구축	20	12.5%
OTA 숙박확보 등 사업 운전자금	20	12.5%
글로벌 거래소 상장·유동성 구축 예산	15	9.4%
법률·회계·컴플라이언스·감사	10	6.3%
글로벌 마케팅·파트너 확보	15	9.4%
핵심인력·운영비	20	12.5%
예비비·리스크 버퍼	30	18.8%

D-11. 전략사업계획 표 11

연도	RWA AUM(억원)	매출(억원)	영업비용(억원)	EBITDA(억원)	단계
2027	500	35	65	-30	초기 구축·Pilot
2028	1500	90	85	5	반복매출 전환
2029	4000	210	130	80	기관·DeFi 유동성 확대
2030	8000	390	200	190	다국가 확장
2031	15000	650	300	350	플랫폼 규모화

D-12. 전략사업계획 표 12

연도	발행/구축	AUM/관리	거래	SaaS·Data·Compliance	기타
2027	45%	15%	15%	15%	10%
2028	35%	20%	15%	20%	10%
2029	25%	25%	15%	25%	10%
2030	18%	30%	17%	25%	10%
2031	12%	35%	18%	25%	10%

D-13. 전략사업계획 표 13

2031 시나리오	AUM(억원)	매출(억원)	EBITDA(억원)	전제
보수	8,000	350	120	규제 승인 지연·유동성 제한
기준	15,000	650	350	다자산·다국가 확장
성장	30,000	1,100	650	기관 White Label·대형 자산 유입

D-14. 전략사업계획 표 14

단계	핵심 실행	기준 KPI
2027 Foundation	Swiss Foundation, Compliance Engine, PoR, Pilot RWA	실제 상환 성공사례
2028 Asset Expansion	부동산·숙박·금·스마트팜·K-콘텐츠 확대	AUM 1,500 억원
2029 Liquidity	CEX/DEX/DeFi/기관 유동성 연결	AUM 4,000 억원
2030 Financial Network	담보·대출·거래·경산·자산관리	AUM 8,000 억원
2031 Operating System	API/White Label·다국가 표준화	AUM 1.5 조원

D-15. 전략사업계획 표 15

영역	KPI
Asset	검증 완료 자산 수, AUM, 국가 수, 자산군 수
Investor	KYC 완료 투자자, 기관 수, 재투자율
Liquidity	거래대금, 스프레드, 유동성 깊이, 상환 소요시간
Risk	연체율, 손실률, LTV, PoR 이상건수
Revenue	ARR, 반복매출 비중, Take Rate, 프로젝트당 CAC
Technology	가동률, API 응답, 스마트컨트랙트 사고, 감사 결과
Compliance	KYC 실패율, 의심거래, 국가별 제한 위반 0 건 목표

D-16. 전략사업계획 표 16

구분	내용
Strengths	다자산·하이브리드 구조, 자체 플랫폼/IP, OTA/BPO 실사업 연계 가능, AGOS/Oracle 확장성
Weaknesses	기관 AUM·브랜딩·수익·상환 트랙레코드 부족, 인허가 및 글로벌 인력 필요
Opportunities	RWA 제도화, 기관 온체인 진입, 신흥국 실물자산 디지털화, White Label 수요
Threats	Ondo/Securitize/Centrifuge 등 선도사, 은행·증권사 진입, 규제변화, 유동성·스마트컨트랙트·기초자산 위험

D-17. 전략사업계획 표 17

위험	영향	대응
증권성/인허가	판매중단·제재	국가별 법률의견, 상품분류, 투자자 제한
기초자산 부실	원금손실	LTV, 보험, 독립감정, 담보/신탁
유동성	매도 불가	상환창구, Market Maker, 단계적 유통
Oracle	잘못된 NAV	다중 데이터, 이상탐지, 수동 중단장치
스마트컨트랙트	해킹/오류	외부감사, 멀티시그, 업그레이드 정책
SPV/회계	자산 혼재	계좌분리, 독립회계, 정기감사
환율/국가	수익 변동	통화매칭, 헤지, 국가한도
평판	과장 홍보	확정·추진/목표를 명확히 구분

D-18. 전략사업계획 표 18

조직	책임
Board / CEO	전략·자본·파트너십

조직	책임
RWA Investment Committee	자산 승인·한도·리스크
Legal & Compliance	상품분류·KYC/AML·국가규제
Asset Origination	자산 발굴·SPV·계약
Technology / Protocol	Tokenization·Wallet·API·Cross-chain
AGOS / Data	Risk·Oracle·Analytics
Treasury / Finance	자금·회계·정산·상환
Investor Relations	기관·투자자·공시
Foundation Office	Protocol Governance·Grant·Ecosystem

D-19. 전략사업계획 표 19

기간	핵심과제
0-3 개월	스위스 구조 법률검토, Foundation 목적/정관, 자산 3종 Pilot 선정, Compliance 설계
4-6 개월	PoR/Oracle MVP, SPV 표준계약, KYC/AML, 투자자 대시보드, 외부 보안감사
7-9 개월	Pilot 발행·분배, 기관/수탁 파트너, 2차 유동성 테스트, 월간 투명성 리포트
10-12 개월	상환 사례 완료, KPI 검증, White Label 영업, 2028 자산확대

D-20. 전략사업계획 표 20

구분	권고 설계
사업브랜드	REDDOGTRIP
법인	미국 Delaware C-Corp 검토
핵심사업	호텔·리조트·장기임대 숙박, 항공/차량/투어 API, AI 여행설계, B2B/B2C 예약
RWAHUB 연계	숙박 운영권·매출채권·호텔/리조트 자산을 적법한 범위에서 RWA 후보로 구조화
데이터 연계	Occupancy, ADR, RevPAR, 예약취소율, 정산액을 Oracle/AGOS 데이터로 활용
수익	예약 Commission, Mark-up, SaaS/API, 광고·제휴, 숙박 운영수익
핵심통제	고객자금·공급자정산 분리, PCI/개인정보, 소비자보호, 주별/국가별 여행업 규제 검토

D-21. 전략사업계획 표 21

OTA 데이터	RWA 활용
객실 확보 수	기초사업 규모 검증
Occupancy	매출 안정성 평가
ADR/RevPAR	현금흐름·NAV 모델
예약/취소 데이터	수요 변동성 및 AGOS Risk
공급자 정산	실제 매출·비용 Proof
고객 지역	국가별 상품수요·Compliance 라우팅

D-22. 전략사업계획 표 22

단계	확인사항
법인설립	상호·Certificate of Incorporation·Registered Agent
자본구조	Authorized Shares, Founder/Investor 지분, Option Pool
연방절차	EIN·연방세무·은행/결제계정
델라웨어 유지	Annual Report·Franchise Tax·Registered Agent 유지
영업지역	실제 영업 주(State)의 Foreign Qualification/라이선스 검토
OTA 규제	Seller of Travel 등 적용 여부를 영업지역별 확인
결제/개인정보	PCI DSS, 개인정보보호, Chargeback/Fraud 관리
RWA 연계	미국 증권법·송금/가상자산 규제와 OTA 고객자금 분리

D-23. 전략사업계획 표 23

사업영역	서비스	RWAHUB/OTA 시너지
Contact Center	Voice·Email·Chat	24/7 투자자·여행고객 지원
Back Office	문서·정산·CRM	자산/예약 데이터 표준화
KYC Operations	문서수집·1차 검증	규제기관/전문업체 최종검증 전 운영지원
Global Sales	Lead·Appointment·Inside Sales	자산발굴·B2B 고객확보
Digital Marketing	SEO·SNS·콘텐츠	RWAHUB/REDDOGTRIP 글로벌 유입
AI Agent Ops	Human-in-the-loop	AI 상담 품질관리
Data Operations	라벨링·리포트·모니터링	AGOS/Oracle 데이터 운영

D-24. 전략사업계획 표 24

영역	권고사항
입지	Metro Manila/BGC, Clark 등 인력·비용·인센티브 비교
법인/투자	외국인투자 제한, 최소자본, 업종분류를 현지 법률검토
인센티브	PEZA/BOI 등 등록 가능성 및 CREATE MORE 인센티브 검토
개인정보	Philippines Data Privacy Act 및 해외 데이터 이전 체계
고용	현지 노동법·야간근무·복지후생·보안정책
정보보안	Role-based access, DLP, 녹취/고객정보 통제

영역	권고사항
품질	SLA, QA Score, AHT, CSAT, FCR, Conversion KPI
수익모델	Seat/FTE, 시간당, 성과형, 프로젝트형, SaaS+운영 결합

D-25. 전략사업계획 표 25

축	주제	주요 역할	주요 수익/가치
Technology	데이터시티위마켓(한국)	RWA HUB 기술·IP·AGOS·ERP/API	SaaS·개발·라이선스·플랫폼 수수료
Protocol	RWA HUB Foundation(스위스)	Protocol·Governance·표준·생태계	생태계 확장·표준·파트너십
Commerce	Delaware OTA / REDDOGTRIP	글로벌 여행·숙박 거래·운영데이터	Commission·Mark-up·API·운영수익
Operations	Philippines / RepublicBPO	콜센터·백오피스·세일즈·AI Ops	FTE·성과·프로젝트·운영수익
Assets	국가별 SPV	부동산·호텔·금·스마트팜 등 보유	기초자산 현금흐름

D-26. 전략사업계획 표 26

단계	처리주제	데이터/현금흐름
1. 자산발굴	한국/해외 SPV/BPO	Lead·법률·감정·사업자료
2. 심사	RWA HUB/AGOS	Risk·NAV·Compliance
3. 상품화	SPV + RWA HUB	권리·토권·투자자 문서
4. 판매/유통	허용된 CeFi/DeFi 채널	투자자 자금·KYC·거래
5. 실사업	OTA/기초자산 운영사	예약·매출·접유율·정산
6. 운영지원	RepublicBPO	고객지원·CRM·보고·데이터관리
7. Oracle/PoR	RWA HUB	실적·자산·준비금 검증
8. 분배/상환	SPV/수탁·정산주제	현금흐름 배분·상환

D-27. 전략사업계획 표 27

용도	금액(억원)	세부내용
RWA HUB·AGOS·보안 개발	28	Tokenization, Compliance, Oracle/PoR, ERP/API
스위스 Foundation 구축	10	법률·정관·거버넌스·초기운영
미국 Delaware OTA 구축	18	법인·API·결제·마케팅·숙박공급 확보
필리핀 RepublicBPO 구축	12	법인·사무공간·인력·CRM/콜센터
OTA 숙박확보 운전자금	20	미국·유럽·아시아 장기임대/공급계약
거래소/유동성 관련 예산	15	법률검토·기술연동·상장/유동성 예산 한도
법률·회계·감사·Compliance	10	한국·스위스·미국·필리핀 및 자산국
글로벌 영업·마케팅	12	RWA·OTA·BPO B2B/B2C
핵심인력·그룹 운영	20	기술·금융·영업·재무
예비비	15	규제·환율·일정·운전자금 버퍼

D-28. 전략사업계획 표 28

연도	RWA HUB(억원)	OTA(억원)	BPO(억원)	단순합산 매출(억원)	전략단계
2027	20	12	8	40	법인·플랫폼 구축/Pilot
2028	50	45	25	120	상품·숙박·외부 BPO 확대
2029	110	100	55	265	다국가/기관·OTA 규모화
2030	200	180	90	470	금융+여행+운영 플랫폼 결합
2031	330	300	140	770	글로벌 반복매출 확대

D-29. 전략사업계획 표 29

경쟁사 일반모델	RWA HUB 통합모델
금융상품 → Tokenization	실물사업 → 운영데이터 → 검증 → Tokenization
외부 서비스 운영 의존	RepublicBPO를 통한 자체 운영역량 + 외부매출
금융자산 중심	금융+부동산+숙박+콘텐츠+농업 등
정적 NAV 중심	OTA 운영데이터 등 Dynamic NAV 확장 가능
한 사업모델 중심	RWA Platform + OTA Commerce + BPO Operations

D-30. 전략사업계획 표 30

기간	RWA HUB/스위스	Delaware OTA	Philippines BPO
0-3 개월	제단 법률구조·Pilot 선정	C-Corp/자본구조·API/RFP	법인/임지·인센티브 검토
4-6 개월	Compliance·PoR MVP	예약/결제 MVP·숙박계약	CRM/Contact Center·초기채용
7-9 개월	Pilot 발행/분배	미국/해외 숙박 판매·KPI	외부고객 영업·RWA/OTA 지원
10-12 개월	상환사례·기관확대	수익성 검증·공급 확대	SLA 안정화·외부매출 확대

D-31. 전략사업계획 표 31

기업/플랫폼	주요 강점	핵심 영역	RWA HUB 에 주는 시사점	RWA HUB 대응
Ondo Finance	기관급 온체인 금융, 토큰화 주식	금융 RWA·유동성	금융상품만으로 정면경쟁 시 규모·유	호텔·부동산·금·스마트팜·K-콘텐츠

기업/플랫폼	주요 강점	핵심 영역	RWA HUB 에 주는 시사점	RWA HUB 대응
	· ETF · 국제, DeFi 담보/멀티체인		동성 격차 큼	등 실물사업 데이터형 RWA 집중
Securitize	규제형 디지털증권, BlackRock BUIDL, 기관 수탁·담보 활용	STO · 기관 RWA	규제 · 기관 파트너 네트워크가 핵심 전장벽	국가별 규제 레일 · 수탁 · 상환체계 강화
Centrifuge	RWA 발행/관리와 DeFi 유동성 연결	DeFi RWA	발행 후 DeFi 활용성이 중요	CeFi/DeFi Dual Rail 및 담보 · 대출 연계
Tokeny / ERC-3643	Permissioned Token, 온체인 ID · 이진 규칙 · Compliance	토큰화 인프라	자체 표준 개발보다 검증된 표준 호환성이 효율적	ERC-3643 등과 호환되는 Compliance Bridge 구축
RWA HUB 목표	Multi-Asset + Multi-Country + CeFi/DeFi + AGOS + OTA/BPO	실물경제 RWA OS	운영데이터를 자산 검증 · 리스크에 연결	No Verified Asset → No Mint, 실제 상환사례 우선

D-32. 전략사업계획 표 32

경쟁군	강점	RWA HUB/REDDOGTRIP 대비 약점 또는 차이	REDDOGTRIP 대응전략
Booking Holdings / Booking.com	글로벌 공급망 · 브랜드 · 앱 직접유입 · AI Connected Trip	RWA 사업과의 직접 결합은 핵심모델이 아님	대형 OTA 와 범용 공급망 경쟁 대신 장기확보 숙박 · 특화여행 · RWA 운영데이터 차별화
Trip.com Group	아시아 강점, 숙박 · 교통 · 패키지 · 기업여행 원스톱	대규모 범용 OTA 중심	한국/아시아 콘텐츠 · 맞춤 AI 여행설계 · 특정 지역 숙박확보로 틈새시장
REDDOGTRIP 목표	AI 여행설계 + 직접/장기 숙박공급 + RWA HUB 연계	초기 브랜드 · 공급망 · CAC 가 약점	공급자 계약 · Repeat 고객 · BPO 고객지원 · 데이터 기반 RevPAR 개선

D-33. 전략사업계획 표 33

경쟁군	강점	RepublicBPO 의 도전과제	차별화 방향
글로벌 대형 BPO	대규모 인력 · 다국어 · 엔터프라이즈 계약 · 프로세스 성숙	규모 · 레퍼런스 · 인증 격차	중소기업 · 수출기업 대상 빠른 구축과 합리적 가격
필리핀 중대형 Contact Center	영어 인력 · 24/7 운영 · 현지 채용경험	가격경쟁 · 인력 이직	AI Agent + Human-in-the-loop, RWA/OTA 전문 운영
디지털/AI BPO	자동화 · 데이터 · AI 상담	기술투자 경쟁	RWA HUB AGOS/CRM/API 와 결합한 통합 백오피스
RepublicBPO 목표	외부 BPO 매출 + 그룹 Shared Operations	초기 고객 · SLA · 보안 인증 필요	수출바우처 · 글로벌 마케팅 · 콜센터 · AI Agent 패키지

D-34. 전략사업계획 표 34

구분	핵심요인	전략적 의미
Strengths	RWA HUB + Delaware OTA + Philippines BPO 의 실사업 결합	금융토큰만이 아니라 실제 거래 · 운영데이터를 확보할 수 있음
Strengths	CeFi/DeFi Dual Rail, AGOS, Oracle/PoR 목표구조	자산별 · 국가별 규제 및 리스크 라우팅 차별화 가능
Strengths	부동산 · 금 · 숙박 · 스마트팜 · K-콘텐츠 등 다자산 파이프라인	특정 금융자산에 대한 의존도 완화 가능
Weaknesses	Ondo/Securitize 등 대비 AUM · 기관 파트너 · 트랙레코드 부족	Pilot 의 실제 분배 · 상환 실적을 최우선 확보해야 함
Weaknesses	REDDOGTRIP 의 브랜드 · 숙박 공급망 · 고객획득비용(CAC) 열위	대형 OTA 와 정면경쟁 대신 특화 공급/지역 전략 필요
Weaknesses	RepublicBPO 의 초기 레퍼런스 · SLA · 보안인증 부족	그룹 내부 운영으로 품질 검증 후 외부 고객 확대
Weaknesses	다국가 법인 · 재단 · SPV 로 구조 복잡성 증가	이전가격 · 연결회계 · 자금흐름 · Compliance 통제 가 필수
Opportunities	기관자금의 온체인 금융 확대와 RWA 의 DeFi 활용 증가	단순 발행에서 담보 · 대출 · 유동성으로 수익모델 확장
Opportunities	OTA 의 AI/개인화 확대	AI 여행설계와 BPO Human-in-the-loop 결합 가능
Opportunities	필리핀의 영어 기반 IT-BPM 인력풀	비용효율적 글로벌 운영센터 구축 가능
Opportunities	신중국 실물자산의 디지털화 수요	국가별 SPV + RWA HUB 표준을 통한 신규 공급 확보
Threats	글로벌 금융기관 · RWA 선도기업의 빠른 시장확장	범용 토큰화보다 특화자산 · 운영데이터 · 오케스트레이션에 집중
Threats	각국 증권 · 가상자산 · AML · 여행업 · 개인정보 규제	법인 설립과 실제 영업/금융 인허가를 분리 관리
Threats	RWA 2 차 유동성 부족과 기초자산 부실	상환창구 · LTV · 보험 · 수탁 · PoR · 유동성 KPI 강화
Threats	OTA 가격경쟁 및 BPO 인건비/이직률	직접 공급 · 자동화 · AI Agent 로 단위경제 개선

D-35. 전략사업계획 표 35

전략	실행안
SO	OTA/BPO 에서 생성되는 실제 운영데이터를 AGOS · Oracle 에 연결해 Dynamic RWA 모델을 구축
SO	다자산 파이프라인을 국가별 SPV 표준으로 상품화하고 기관 White Label 로 확장
WO	2027 년 3~5 개 Pilot 에 집중해 분배 · 상환 · 감사 Reference Case 를 확보
WO	REDDOGTRIP 은 대형 OTA 의 공급망 경쟁 대신 장기확보 숙박과 특화지역 · AI 설계에 집중
ST	Permissioned Token · Compliance Bridge · PoR 로 규제/신뢰 리스크를 제품 기능으로 전환
ST	RepublicBPO 를 24/7 고객지원 · KYC 운영 · 데이터 QA 의 통제센터로 활용
WT	법인별 계좌 · 계약 · 회계 · 개인정보를 분리하고 그룹 내부거래를 정상가격 기준으로 관리
WT	상장/토큰 가격보다 AUM · ARR · 상환률 · CAC/LTV · SLA 등 실물 KPI 중심으로 경영

부록 E. 핵심 원문표 - 토큰·투자자보호

E-1. 토큰생태계 표 1

구분	성격	주요 기능	주요 위험
RWAHUB Main Token	플랫폼 공통 Utility & Network Token	등록·발행·AI/ AGOS·Oracle·Agent·Staking·멤버십 등	플랫폼/시장 위험
Asset Sub-Token	개별 실물자산 프로젝트	부동산·금·스마트팜·광산 등	해당 SPV·기초자산·사업 위험
Utility Sub-Token	개별 서비스 이용가치	탄소배출권·OTA·K-POP 등	해당 서비스·발행조건 위험

E-2. 토큰생태계 표 2

기능	설계 방향
Asset Registration	자산·프로젝트 등록 및 검증 서비스
Sub-Token Issuance	발행·관리 인프라 이용
AI Agent / AGOS	가치평가 보조, 사업실적·위험 모니터링
Oracle	외부 자산·운영 데이터 검증
Global Agent	자산 발굴·등록·마케팅 인센티브
Staking	발행사·Agent 등의 참여 조건 및 생태계 인센티브
Membership	플랫폼 서비스 등급·혜택
Service Payment	법적으로 허용되는 범위의 플랫폼 서비스 비용 결제

E-3. 토큰생태계 표 3

보호장치	내용
1. 기초자산 실사	자산 존재·소유권·사업권·담보·계약 검증
2. SPV 분리	프로젝트별 자산·부채·현금흐름 격리
3. 자금 분리관리	에스크로·신탁·별도 관리계좌 등 적법 구조
4. 최소 모집기준	최소 성립금액 미달 시 취소·환불 기준 사전 공시
5. 단계별 집행	Milestone 및 KPI 달성 확인 후 순차 집행
6. 사업주 자기자본	Sponsor Equity 선투입으로 이해관계 정렬
7. 후순위 위험부담	가능한 경우 First-Loss/후순위 자본 검토
8. 보험	자산·공사·운영 등 프로젝트별 보험 적용
9. Oracle	가격·공정·매출·운영 데이터 외부 검증
10. AGOS	재무·자산·사업 이상징후 상시 탐지
11. Dashboard	집행·가치·진척·위험상태 투자자 공개
12. 외부 검증	감정·회계·법률·기술 등 정기 검증

E-4. 토큰생태계 표 4

예시 배분	금액	수수료 내 비중	용도
플랫폼·모집 운영	6 억원	60%	플랫폼·마케팅·운영
Investor Protection Reserve	2 억원	20%	계약상 정한 위험관리 목적 재원
보험·감사·Oracle·평가	1 억원	10%	외부 검증 및 위험관리
비상관리 재원	1 억원	10%	Workout·추가실사 등
합계	10 억원	100%	모집액 100 억원, 총 수수료 10% 가정

E-5. 토큰생태계 표 5

사업유형	대표 Milestone
부동산	토지확보·인허가·착공·공정률·임대/분양
스마트팜	시설·설비·생산량·납품계약·수출
K-콘텐츠/공연	아티스트·장소계약·티켓판매·스폰서·행사실행
OTA/숙박	객실확보·검유율·ADR·예약매출·취소/환불
광산/원자재	권리·매장량 자료·생산·판매계약·운송/보관

E-6. 토큰생태계 표 6

영역	필수 표시 항목
투자/보유	투자금액, 보유 토큰수량, 취득내역
기초자산	최근 평가액, 평가기관, 평가일, 담보/LTV
자금관리	모집액, 누적 집행액, 잔여액, 집행내역
사업실적	공정률, 사업진척률, 매출, 현금흐름
보호장치	보험, 신탁/에스크로, 담보, 외부 검증
AGOS	현재 상태, 주요 경보사유, 조치상황
Oracle	데이터 출처, 최근 업데이트 일시, 이상여부
공시	중요계약, 인허가, 소송, 사업계획 변경

영역	필수 표시 항목
회수	예상 종료일, 회수방식, 실제 회수현황

E-7. 토큰생태계 표 7

수익영역	수익원
자산등록/실사 지원	프로젝트 등록·검증·관리 수수료
발행/관리	Sub-Token 기술·운영 수수료
거래/플랫폼	법적으로 허용되는 거래·플랫폼 이용 수익
AI Agent/AGOS	분석·모니터링·ERP 연계 서비스
Oracle/Data	데이터 검증·연동 서비스
Global Agent/BPO	자산발굴·마케팅·운영대행
OTA 등 자체사업	여행·숙박·서비스 플랫폼 매출

E-8. 토큰생태계 표 8

핵심 변수	측정 기준
등록 프로젝트 수	연도별 신규/누적
등록 기초자산	총 자산가치
토큰화 비율	실제 발행 대상 규모
거래액	실제 거래/서비스 사용액
플랫폼 Take Rate	등록·발행·관리·거래 수익
AI/AGOS/Oracle 매출	반복 매출
활성 사용자/Agent	네트워크 규모
Main Token 사용률	서비스 결제·기능 이용 비중
Staking 비율	생태계 참여 및 유통가능량
Vesting/유통량	공급 리스크 관리

부록 F. 핵심 원문표 - RepublicBPO

F-1. RepublicBPO 표 1

벤치마킹 기업	핵심역량	RepublicBPO 적용
Concentrix	글로벌 CX·컨택센터	다국어 고객지원·세일즈 운영
TaskUs	Digital CX·AI Services	AI Agent 및 디지털 기업 특화
Genpact	재무·회계·백오피스	ERP·정산·고부가가치 운영
Accenture	AI·IT·BPO·컨설팅	프로세스 혁신 및 Enterprise 확장
TP	대규모 글로벌 CX	24 시간 멀티지역 운영

F-2. RepublicBPO 표 2

상품	주요 서비스	월 기준 목표 청구액/Seat*
Basic BPO	이메일·채팅·CS·데이터 입력	US\$1,200~1,500
Global Sales BPO	Lead Generation·바이어 발굴·전화/이메일 영업	US\$1,500~2,000
AI Hybrid BPO	AI Voice/Chat + Human Agent + CRM 자동화	US\$1,800~2,500
Enterprise Managed BPO	CX+영업+마케팅+ERP/CRM+분석	별도 견적

F-3. RepublicBPO 표 3

초기 조직	인원	주요 역할
Country Manager	1	현지 법인·대외업무
Operations Manager	1	운영 총괄·SLA/KPI
Team Leader	2	상담원 관리
QA / Trainer	1	품질·교육
IT / AI	2	AI Agent·시스템
HR / Admin	1	채용·노무·행정
Sales / Account	2	고객관리·영업
BPO Agent	40	CS·Sales·Back Office
합계	50	Pilot 조직

F-4. RepublicBPO 표 4

연도	최대좌석	평균 유료좌석	가동률	월 청구액	좌석매출	부가매출	총매출
1년차	50	30	60%	\$1,700	\$0.61M	\$0.10M	\$0.71M
2년차	100	70	70%	\$1,750	\$1.47M	\$0.30M	\$1.77M
3년차	300	225	75%	\$1,800	\$4.86M	\$1.00M	\$5.86M
4년차	500	400	80%	\$1,900	\$9.12M	\$2.00M	\$11.12M
5년차	1,000	850	85%	\$2,000	\$20.40M	\$4.00M	\$24.40M

F-5. RepublicBPO 표 5

항목	예산 범위(억원)	비고
필리핀 법인설립·법률·회계	0.3~0.6	구조·허가 범위에 따라 변동
Plug & Play 사무공간·보증금	0.5~1.0	50 석 기준
PC·헤드셋·네트워크·보안	0.6~1.0	업무·보안 수준에 따라 변동
AI Agent·CRM·ERP 초기 구축	0.8~1.5	API·라이선스 별도 가능
채용·교육·런칭	0.3~0.6	초기 50 명
한국 영업·마케팅	0.5~1.0	B2B 영업 중심
운전자급	2.0~3.0	급여·임차·통신 등
예비비	0.5~0.8	환율·일정 리스크
총계	5.5~9.5	실사 후 확정

F-6. RepublicBPO 표 6

구분	보수적	기준	고성장
5년차 최대좌석	500	1,000	1,500+
가동률	65~75%	80~85%	85~90%
가격전략	가격경쟁형	AI Hybrid 중심	Enterprise 중심
확장속도	계약 후 증설	단계적 증설	대형계약 기반 선제 증설
핵심 위험	성장 지연	운영 복잡성	과잉투자·채용

F-7. RepublicBPO 표 7

리스크	내용	대응
고객집중	초기 소수 고객 의존	산업·국가별 고객 다변화
인력	채용·이직·품질 편차	교육·QA·성과보상·AI 보조
환율	PHP/USD/KRW 변동	통화별 계약 및 가격 재조정 조항
AI 품질	오답·자동화 실패	Human-in-the-loop 및 QA
개인정보/보안	고객정보 처리	접근통제·로그·DPA·보안정책
규제	국가별 노동·개인정보·마케팅 규정	현지 법률·세무 검토
확장	과잉 좌석 투자	계약/KPI 연동 증설

부록 G. 핵심 원문표 - 160 억원 공모·신탁 RFP

G-1. RFP 표 1

항목	내용
발행회사	데이터시티위마켓(주)
대표	대표이사회장 장진우
예정 모집금액	160 억원
예정 방식	비상장법인 신주 일반공모 — 주관사 협의 후 확정
기준 검토안	Pre-money 320 억원 / 32,000 원 / 500,000 주 (확정 아님)
제안 목적	대표주관·인수/모집주선·증권신고서·향후 IPO 연계 제안 접수
배표 대상	복수 증권사 IB/ECM 부문
작성일	2026 년 9 월 27 일

G-2. RFP 표 2

구분	내용
핵심 플랫폼	RWAHUB — 실물자산 관련 기술·플랫폼 사업
OTA	REDDOGTRIP — 글로벌 숙박·여행 플랫폼 추진
BPO	RepublicBPO — 글로벌 마케팅·영어 콜센터/BPO 추진
해외사업	스위스·미국·필리핀 등 해외거점 구축 검토
자본구조	기존 발행주식 1,000,000 주 / 대표이사 930,000 주(회사 제공 기준)

G-3. RFP 표 3

시나리오	Pre-money	가정 주당가치	160 억원 신주	공모 후 대표지분
보수형	240 억원	24,000 원	약 666,667 주	약 55.8%
기준형	320 억원	32,000 원	500,000 주	62.0%
성장형	400 억원	40,000 원	400,000 주	약 66.4%

G-4. RFP 표 4

용도	금액
RWAHUB 플랫폼·AI/AGOS 개발	20 억원
REDDOGTRIP 시스템·숙박사업 기반	30 억원
RepublicBPO 구축·영업	15 억원
스위스 RWAHUB 사업기반	10 억원
미국 델라웨어 OTA 사업기반	5 억원
해외지사·RWA 자산 발굴	10 억원
글로벌 디지털자산 사업 준비	15 억원
국내외 영업·IR·마케팅	15 억원
인력·운영자금	20 억원
예비운전자금	20 억원

G-5. RFP 표 5

항목	증권사 제안
대표주관 수수료	
인수 수수료	
모집주선 수수료	
성공보수 여부/산식	
실사·자문 관련 비용	
기타 비용	
예상 총비용	

G-6. RFP 표 6

단계	예상 기간/일자	주요 산출물
대표주관계약		
Kick-off / DD		
기업가치·공모구조 확정		
증권신고서 작성/제출		

단계	예상 기간/일자	주요 산출물
정정 대응		
청약/납입		
공모 후 관리		

G-7. RFP 표 7

분야	제공 예정자료
Corporate	등기부·정관·주주명부·의사록·관계회사
Financial	재무제표·원장·세무자료·채권채무·가수금·현금흐름
Contracts	계약서·MOU/LOI·프로젝트 상태표·수수료 조건
Business	RWA HUB·OTA·BPO 사업계획 및 매출산식
Technology/IP	개발계약·IP·라이선스·외주관계
Legal/Regulatory	소송·분쟁·인허가·규제검토
Overseas	해외법인/재단 설립·출자·현지 자문자료
Offering	자금사용계획·가치평가·IR·5 개년 추정재무

G-8. RFP 표 8

평가 항목	증권사 회신
수입 가능 여부	
추천 모집금액	
추천 Pre-money 범위	
추천 공모가격 범위	
추천 인수/주선 방식	
미달 시 처리	
예상 총 수수료	
필수 선결조건	
예상 준비기간	
기관수요 확보 전략	
향후 IPO 연계 가능 여부	
담당 IB/ECM 조직 및 책임자	

G-9. RFP 표 9

평가항목	권고 비중	평가 내용
실행 가능성	25%	실제 수입 가능성·내부심사·공모완주 역량
공모구조/가격	20%	시장수용성 있는 구조와 가치평가 논리
판매·투자자 네트워크	20%	기관·전략적·일반 투자자 접근성
수수료/비용	15%	총비용과 조건의 합리성
DD·규제 대응	10%	증권신고서·실사·정정 대응 역량
향후 IPO 연계	10%	상장 준비와 후속 ECM 지원

G-10. RFP 표 10

구조안	개념	주요 장점	핵심 검토사항
A. 일반공모 단독	데이터시티위마켓 신주 160 억원 일반공모	구조가 단순하고 회사 자본으로 직접 유입	공모가·증권신고서·인수/주선·청약수수료
B. 일반공모 + 선택적 신탁	신주공모를 기본으로 하되 일부 적격 비상장 주식/자산에 신탁구조 선택 적용	자산관리·관리관리·투자자별 구조 선택 가능성 검토	신탁재산 적격성, 수익권/수익증권 성격, 판매·중개 인가, 공시
C. 단계형 혼합조달	1 단계 신주공모 후 2 단계 신탁·토큰증권 등 제도화 일정에 맞춰 별도 추진	공모와 신사업 금융구조의 위험 분리	단계별 법률 시행시점, 중복가치·중복조달 방지

G-11. RFP 표 11

구분	증권사·신탁업자 검토 요청
현재 실행 가능 구조	현행 자본시장법·신탁법·전자증권제도 아래 가능한 비상장주식 신탁 방식
2027 년 이후 구조	비상장주식 신탁방식 토큰화 제도 시행 후 적용 가능한 모델
투자자 권리	의결권·배당·처분권·신탁 종료·환매/매각 절차
공모 규제	신탁 사용 여부와 무관하게 모집·매출 해당 여부 및 증권신고서 의무 검토
판매·중개	증권사 또는 인가 받은 중개업자의 역할과 필요한 라이선스
회계·세무	주식 발행대금, 신탁재산, 수익권의 회사·투자자 회계/세무 처리

G-12. RFP 표 12

검토대상	적용 여부	권고 구조	필요 인허가/법률검토
데이터시티위마켓 비상장 신주 또는 기존주식			
향후 해외법인 보유지분			
RWA HUB 관련 적격 기초자산			
OTA/BPO 사업 관련 특정 자산·수익권			
향후 토큰증권화 대상 비상장주식			

G-13. RFP 표 13

질의	증권사 회신
선택적 신탁 병행 구조의 법률상 실행 가능성	
협업 가능한 신탁업자/수탁기관 유형	
신탁 설정 대상 및 최소·최대 규모	
일반공모와 신탁을 동시에 추진할 경우 권고 순서	
신탁 관련 예상 수수료 및 연간 관리비용	
수익권·수익증권의 판매/중개 방식	
투자자 권리행사 및 회수구조	
2027 년 비상장주식 토큰화 제도와 연계방안	
증권신고서 및 공시상 추가 고려사항	
공모규제·전매규제·인가 관련 주요 리스크	

재무 부록 H. 160 억원 사용계획 및 2027~2031 통합 추정재무제표

본 부록은 기존 통합 IR 의 160 억원 자금조달 구조와 사업별 5 개년 매출계획을 투자자·증권사 검토가 가능한 통합 재무형식으로 재구성한 것입니다. 원문에 존재하지 않는 재무상태표·현금흐름표 항목은 아래에 명시한 ‘IR 모델링 가정’을 사용해 작성했으며, 감사·회계법인 검토 전 확정 재무제표가 아닙니다.

중요 구분
원문 근거: 최대 160 억원 조달, 사모 40~80 억원 범위 검토, RWAHUB·OTA·BPO 2027~2031 사업별 매출계획. 추가 모델링: EBITDA 율, 감가상각, 운전자본, CAPEX, 세금, 자금조달 시점 및 재무상태표 계정. 추가 모델링 수치는 투자자 설명용 Base Case 이며 실제 계약·원가·세무·회계정책에 따라 재산정해야 합니다.

H-1. 160 억원 최종 사용계획

구분	금액(억원)	비중	주요 사용목적	집행 단계
RWAHUB 플랫폼·AI/AGOS·보안	25	15.6%	플랫폼, Oracle/PoR, AGOS, ERP/API, 보안·KYC/AML	사모 우선
REDDOGTRIP OTA·숙박사업 기반	30	18.8%	OTA 시스템, 공급계약, 숙박 운영기반, 정산·고객시스템	사모+공모
RepublicBPO 구축·운영	20	12.5%	50 석 Pilot, AI Agent, CRM/ERP, 통신·보안, 인력	사모 우선
스위스 RWAHUB 글로벌 구조	10	6.3%	재단/사업구조, 법률·세무·회계·거버넌스	사모
미국 Delaware OTA 구조	5	3.1%	법인·계약·결제·소비자보호·현지 자문	사모
해외지사·RWA 자산 발굴/Pilot	10	6.3%	현지 DD, SPV, 자산소싱, Pilot	사모+공모
글로벌 디지털자산·유동성 준비	10	6.3%	기술·수탁·유동성·거대 인프라 준비(규제검토 전제)	공모 중심
국내외 영업·IR·마케팅	15	9.4%	기관영업, 발행사 확보, OTA/BPO 고객획득	사모+공모
핵심인력·운영자금	20	12.5%	개발·법무·컴플라이언스·영업·운영 인력	사모+공모
예비운전자금·리스크 버퍼	15	9.4%	예상외 비용, 사업지연, 유동성 버퍼	공모 중심
합계	160	100.0%	-	-

위 배분은 기존 문서들 사이의 서로 다른 160 억원 사용계획을 하나의 관리안으로 정리한 최종 IR 용 제안입니다. 실제 공모 신고 또는 투자계약 단계에서는 견적·계약·세무·회계처리와 조달시점에 맞춰 다시 확정해야 합니다.

H-2. 단계별 조달·집행 계획

연도/단계	조달(억원)	주요 집행(억원)	핵심 Milestone
2027 / Stage 1 사모	60	90	RWAHUB 핵심개발, BPO 50 석 Pilot, OTA 기반, 법률·컴플라이언스, 3~5 개 RWA Pilot
2028 / Stage 2 공모	100	70	검증 사업 확장, OTA 공급확대, BPO 증설, 글로벌 영업, 유동성·운전자금
2029~2031 / 영업현금흐름	추가 외부조달 미반영	영업현금흐름 및 선택적 재투자	기관·다국가 확장, 반복매출 확대

조달 시점 가정
재무모델에서는 설명 편의를 위해 균형형 예시인 사모 60 억원(2027) + 일반공모 100 억원(2028)을 적용했습니다. 실제 최종안은 사모 40~80 억원 범위에서 결정되며 공모금액은 잔여 필요자금으로 조정됩니다.

H-3. 5 개년 통합 매출 추정

사업부	2027	2028	2029	2030	2031	5 년 누계
RWAHUB	20	50	110	200	330	710
REDDOGTRIP OTA	12	45	100	180	300	637
RepublicBPO	8	25	55	90	140	318
통합 매출	40	120	265	470	770	1,665

단위: 억원. 위 사업부별 매출은 기존 글로벌 전략사업계획서의 그룹 단순합산 매출 가정을 그대로 사용했습니다. 내부거래 제거 전 계획값이므로 실제 연결재무제표 작성 시 내부거래가 발생하면 제거가 필요합니다.

H-4. 2027~2031 통합 추정손익계산서 (Base Case)

구분	2027	2028	2029	2030	2031
매출액	40	120	265	470	770
EBITDA	-14.0	-6.0	31.8	94.0	200.2
EBITDA Margin	-35.0%	-5.0%	12.0%	20.0%	26.0%
감가상각비	6	8	12	18	25
영업이익(EBIT)	-20.0	-14.0	19.8	76.0	175.2
금융비용	2	2	3	4	5
법인세차감전이익	-22.0	-16.0	16.8	72.0	170.2
법인세비용	0	0	0	14	40
당기순이익	-22.0	-16.0	16.8	58.0	130.2

EBITDA율은 원문에 통합 그룹 기준 비용구조가 없기 때문에 IR Base Case 모델링 가정으로 설정했습니다: 2027 -35%, 2028 -5%, 2029 12%, 2030 20%, 2031 26%. 감가상각·금융비용·법인세 역시 모델링 가정이며 확정 회계수치가 아닙니다.

H-5. 2027~2031 통합 추정현금흐름표 (Base Case)

구분	2027	2028	2029	2030	2031
당기순이익	-22.0	-16.0	16.8	58.0	130.2
감가상각비	6	8	12	18	25
운전자본 증가(-)	-5	-10	-14	-20	-28
영업활동현금흐름	-21.0	-18.0	14.8	56.0	127.2
CAPEX/시스템·설비 투자	-45	-35	-25	-25	-30
재무활동현금흐름(사모/공모)	60	100	0	0	0
순현금증감	-6.0	47.0	-10.2	31.0	97.2
기말 현금	4.0	51.0	40.8	71.8	169.0

기초현금은 10 억원으로 가정했습니다. 운전자본 증가와 CAPEX는 사업확장 속도에 맞춘 IR 모델링 가정입니다. 2027~2028 외부조달 160 억 원 이후 추가 증가·차입은 Base Case에 반영하지 않았습니다.

H-6. 2027~2031 통합 추정재무상태표 (Base Case)

구분	2027	2028	2029	2030	2031
현금및현금성자산	4.0	51.0	40.8	71.8	169.0
매출채권 등	8	20	40	65	95
유형·무형자산(순액)	49	76	89	96	101
기타자산	12	18	25	32	40
자산총계	73.0	165.0	194.8	264.8	405.0
차입금	20	20	20	18	15
매입채무 등	8	15	25	35	50
기타부채	7	10	14	18	22
부채총계	35	45	59	71	87
자본총계	38.0	120.0	135.8	193.8	318.0
부채+자본	73.0	165.0	194.8	264.8	405.0

재무상태표는 현금흐름표와 사업확장 가정을 연결하기 위해 작성한 IR 모델입니다. 매출채권, 매입채무, 기타자산·부채, 차입금의 실제 기초잔액이 원문에 충분히 제시되지 않아 모델링 가정을 사용했습니다. 최종 공모자료에는 최근 감사/검토 재무제표의 실제 기초잔액을 연결해야 합니다.

H-7. 핵심 재무지표

지표	2027	2028	2029	2030	2031
매출 성장률	-	200.0%	120.8%	77.4%	63.8%
EBITDA Margin	-35.0%	-5.0%	12.0%	20.0%	26.0%
순이익률	-55.0%	-13.3%	6.3%	12.3%	16.9%
기말현금(억원)	4.0	51.0	40.8	71.8	169.0

지표	2027	2028	2029	2030	2031
부채비율	92.1%	37.5%	43.4%	36.6%	27.4%

Base Case 상 EBITDA 흑자전환은 2029 년으로 모델링했습니다. 이는 기존 RWAHUB 전략모델에서 2028 년 EBITDA 흑자를 제시한 것과는 다른 ‘통합 그룹’ 가정이며, OTA·BPO 의 초기 확장비용을 추가 반영한 보수적 통합 모델입니다.

H-8. Base / Conservative / Upside 시나리오

구분	Conservative	Base	Upside
2031 매출	약 580 억원	770 억원	약 960 억원
2031 EBITDA Margin	18%	26%	30%
BPO 확장	500 석 수준	1,000 석 기준계획	1,500 석+ 대형계약 기반
RWAHUB	Pilot·기관확장 지연	계획대로 다국가·기관 확장	기관·자산 은보딩 가속
OTA	공급확보·고객획득 지연	특화 숙박·K-콘텐츠 연계 확대	글로벌 공급·재구매율 가속
추가 자금조달	필요 가능성 높음	160 억원 이후 영업현금흐름 중심	추가조달 없이 성장 가능성 확대

Conservative 와 Upside 의 2031 매출은 Base 770 억원 대비 약 -25%/+25%의 민감도 분석입니다. 이는 원문 확정치가 아니라 투자자 리스크 검토를 위한 추가 모델링입니다.

H-9. 투자자·증권사 제출 전 확정해야 할 재무자료

- 최근 3 개년 및 최근 분기 실제 재무제표·세무신고 자료와 2026 년 말 예상 결산.
- 현재 현금, 차입금, 대표이사 가수금, 매출채권·채무, 우발채무, 특수관계자 거래.
- 160 억원 각 항목의 견적서·계약서·채용계획·개발 일정 및 월별 집행표.
- RWAHUB 매출 산식: 등록/발행/관리/AUM/SaaS/Data/API/Compliance 별 단가와 고객수.
- OTA 매출 산식: 객실수·ADR·점유율·Take Rate·취소율·마케팅비·정산주기.
- BPO 매출 산식: 좌석수·가동률·월 청구액·인건비·AI/통신비·고객유지율.
- 내부거래 제거 기준, 연결대상 법인/재단/SPV 범위, 환율 가정, 법인세·이전가격 정책.
- 사모·공모 실제 발행가격과 주식수 확정 후 자본금·주식발행초과금·회식률 재작성.

최종 재무 결론

이번 보완본에는 160 억원 사용내역과 2027~2031 년 통합 추정손익계산서·추정재무상태표·추정현금흐름표·핵심재무지표·시나리오 분석을 모두 포함했습니다. 다만 3 대 재무제표 중 원문에 없는 계정은 명시적으로 IR 모델링 가정을 사용했으므로, 증권사 제출/공모 신고 전 실제 기초재무와 회계법인 검토를 반영해 확정해야 합니다.

재무·사업 부록 I. RWAHUB Utility Token Business

RWAHUB의 유틸리티 토큰 사업을 RWA/STO 형 자산 토큰과 구분되는 독립 사업축으로 명확히 반영합니다. 기본 구조는 Main Token 이 플랫폼 공통 Utility & Network 기능을 담당하고, Utility Sub-Token 은 특정 서비스·프로젝트의 이용권·할인·리워드·서비스 결제 등 실사용 기능을 담당하는 것입니다.

5 대 핵심 사업축

① RWA/STO 및 실물자산 토큰화 지원 ② RWAHUB Main Token 생태계 ③ Utility Token Business ④ REDDOGTRIP OTA ⑤ RepublicBPO AI Global BPO

I-1. Utility Token 사업 포트폴리오

구분	사업모델	계획 발행규모/기준	주요 Utility	연계사업
탄소배출권 Utility Token	탄소배출권·ESG 실사용 생태계	총 100 억개 계획 / 1 Token = 탄소배출권 1 톤 기준 사업모델	탄소 관련 서비스 이용·정산·리워드 등 허용 범위 내 Utility	RWAHUB·탄소/에너지 프로젝트
REDDOGTRIP OTA Utility Token	여행·숙박·예약 생태계	총 50 억개 계획 / 기준가 1 달러 사업모델	숙박·여행 서비스 이용, 할인, 리워드, 결제 등	REDDOGTRIP
K-POP / K-Culture Utility Token	공연·팬덤·콘텐츠 생태계	총 50 억개 계획 / 기준가 1 달러 사업모델	공연·티켓·굿즈·팬덤·콘텐츠 서비스 Utility	K-POP/K-Culture 사업

위 발행수량·기준은 회사 사업계획상의 계획값이며 실제 발행·판매·유통 조건, 법적 성격, 가격정책, 준비금·상환구조 및 회계처리는 관할 법·세무·회계 검토 후 확정합니다. 특히 ‘기준가 1 달러’는 확정적인 시장가격·환매가격 또는 가치보장을 의미하지 않습니다.

I-2. RWA/STO 형 토큰과 Utility Token 의 분리

항목	RWA/STO·Asset Sub-Token	Utility Token
핵심 목적	기초자산의 권리·현금흐름·투자구조를 디지털화	서비스 이용·할인·리워드·네트워크 참여
가치 근거	기초자산 가치·현금흐름·계약상 권리	서비스 수요·사용처·사용자·거래량·생태계
투자자/사용자	상품 구조에 따른 투자자	서비스 사용자·회원·파트너
핵심 통제	자산검증·가치평가·SPV/신탁·수탁·분배/상환	사용처·발행량·유통량·소비자보호·결제/전자금융·회계
법률검토	증권·집합투자·가상자산 등	가상자산·전자금융·신불/결제·소비자보호·증권성 등
RWAHUB 원칙	프로젝트별 위험 격리	투자형 권리와 혼동되지 않도록 Utility 를 명확히 설계

I-3. Utility Token 수익모델

수익원	설명	회계·규제 검토 포인트
구축·발행 기술지원	Utility Token 설계·스마트컨트랙트·시스템 연동	계약상 수행의무·매출인식 시점
플랫폼 등록·운영	프로젝트 온보딩·Dashboard·운영관리	SaaS/서비스 매출 구분
AI/AGOS·Oracle	모니터링·데이터·Oracle/API 사용	데이터서비스·라이선스 계약
OTA/BPO 연계	REDDOGTRIP·RepublicBPO 실사용 및 운영지원	내부거래 제거·수익배분
기업용 White Label/API	기업별 Utility 생태계 구축·라이선스	개발비/라이선스/유지보수 구분
허용 범위 내 서비스 수수료	실사용 서비스의 플랫폼 수수료	결제·전자금융·가상자산 관련 규제

I-4. 2027~2031 Utility Token 사업 KPI

KPI	2027	2028	2029	2030	2031
상용 Utility 프로젝트	Pilot 2~3 개	5 개+	10 개+	20 개+	30 개+
핵심 사용자	탄소·OTA·K-Culture Pilot	OTA 상용·탄소 확대	기업/서비스 확대	다국가 사용자 확대	글로벌 파트너 생태계
핵심 관리지표	활성지갑·사용률·유통량	재사용률·서비스 거래	API/기업고객	국가별 사용량	반복매출·사용자 유지율

프로젝트 수와 단계는 IR 운영목표 예시이며 확정 실적이 아닙니다. 실제 KPI 는 각 Utility Token 의 법적 구조와 상용계약이 확정된 뒤 조정합니다.

I-5. 5 개년 통합 추정재무제표 반영방법

기존 2027~2031 통합 매출 40·120·265·470·770 억원에는 RWAHUB 플랫폼 사업이 하나의 사업부로 집계되어 있어 Utility Token 관련 수익이 별도 라인으로 분리되어 있지 않습니다. 따라서 기존 총매출을 임의로 증가시키지 않고, RWAHUB 매출 내부를 아래와 같이 세부 관리하도록 보완합니다.

RWA HUB 내부 매출구분	2027~2031 관리방향
RWA/STO · Asset Tokenization	자산 온보딩 · 구조화 · 기술개발 · 운영 · Asset Management
Main Token Ecosystem	플랫폼 Utility · Network · Staking/Service 기능의 허용 범위 내 수익
Utility Token Business	탄소 · OTA · K-Culture 등 Utility 구축 · 운영 · API · 서비스 수수료
AI/AGOS · Data · Oracle	AI 리스크 · 데이터 · Oracle · Compliance 서비스
B2B SaaS/API/White Label	기업용 플랫폼 · API · 라이선스 · 화이트라벨

재무 정합성 원칙

Utility Token 사업을 새로 명시하되, 기존 5 개년 총매출에 임의의 추가 매출을 더하지 않았습니다. 별도 Utility Token 매출 목표는 실제 프로젝트 계약 · 단가 · 사용자 · 거래량 자료가 확정된 후 RWA HUB 매출을 재분류하여 산출하는 방식이 가장 적절합니다.

I-6. 투자자 보호 및 컴플라이언스

- Utility Token 에 수익배당 · 원금상환 · 고정수익 등 투자형 권리를 혼합하지 않도록 권리구조를 명확히 설계.
- ‘1 달러 기준가’ 등을 고정환매 · 가격보장 · 수익보장으로 표현하지 않음.
- 발행량 · 회사/재단 보유량 · Vesting · 유통량 · 사용처 · 소각/리워드 정책을 투명하게 공시.
- OTA 결제 · 리워드 구조는 전자금융 · 선불 · 소비자보호 · 환불 · 세무 규정을 별도 검토.
- 탄소 관련 토큰은 기초 탄소자산의 실재성 · 중복계상 · Registry · 소각/Retirement · Oracle 검증체계를 별도 설계.
- K-POP/K-Culture 토큰은 티켓 · 콘텐츠 · 굿즈 · 팬덤 서비스 계약과 IP/초상권/저작권 구조를 확인.
- 해외 판매 · 거래소 · DEX · 지갑 연계는 각 국가의 증권 · 가상자산 · AML/KYC · Travel Rule 적용 여부를 사전 검토.

I-7. 투자자용 핵심 메시지

UTILITY TOKEN STRATEGY

RWA HUB 는 투자형 RWA 만을 다루는 플랫폼이 아니라, 실물자산 토큰화와 실사용 Utility Token 을 하나의 기술 인프라에서 지원하되 권리 · 회계 · 위험 · 규제를 분리하는 Multi-Token Platform 을 지향합니다. 탄소배출권, REDDOGTRIP OTA, K-POP/K-Culture Utility Token 은 실제 서비스 수요를 RWA HUB 생태계와 연결하는 핵심 사업축으로 관리합니다.