

1024 CAPITAL

# 1024 CAPITAL

公司及业务介绍



# 1024 Capital 简介

## “1024”寓意

“1024”象征着我们对推动行业科技和创新的承诺。在计算机科学中，二进制是根基，也是数字货币和区块链技术的基础，1024是2的十次方，是二进制的基本计量单位，每1024进制一次，取名“1024”寓意我们立足基础，不断进取。



70,000+ 矿机



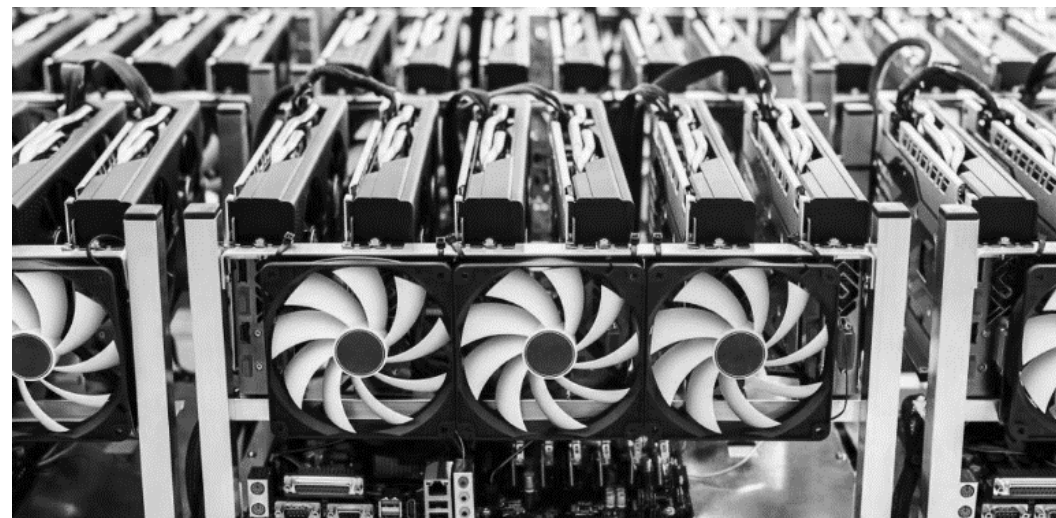
235MW 已建/在建矿场



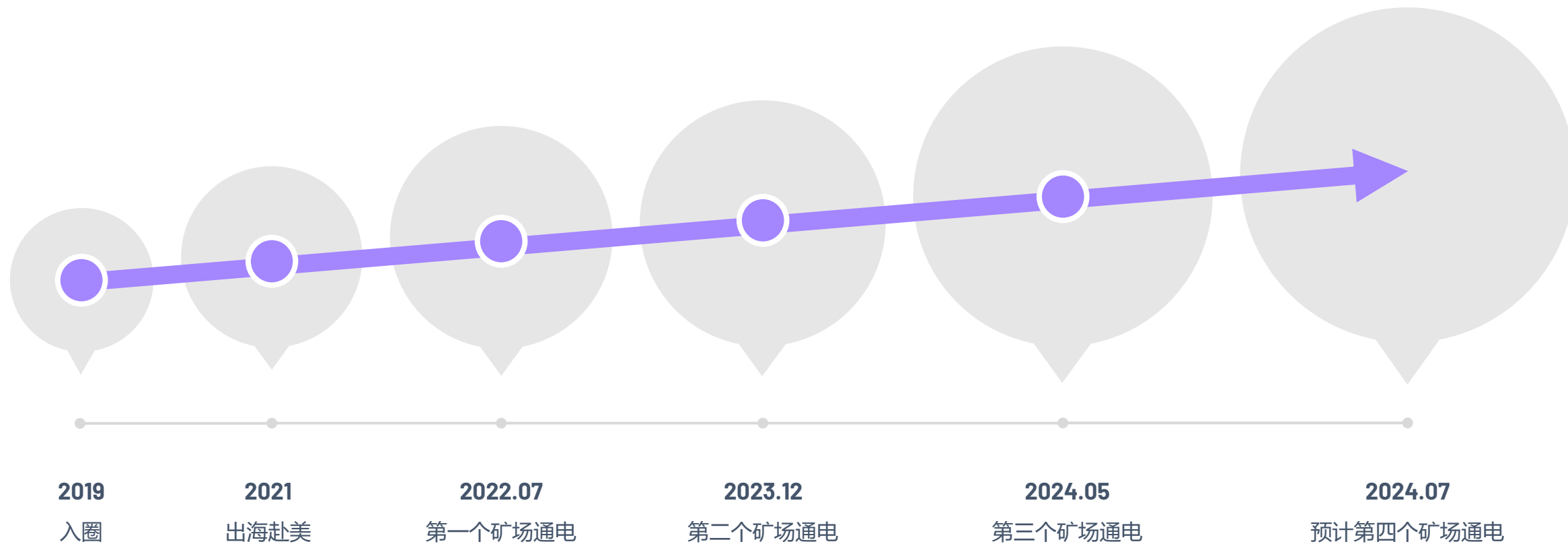
24/7 24小时全天候托管服务



年化IRR超60%



# 发展历程

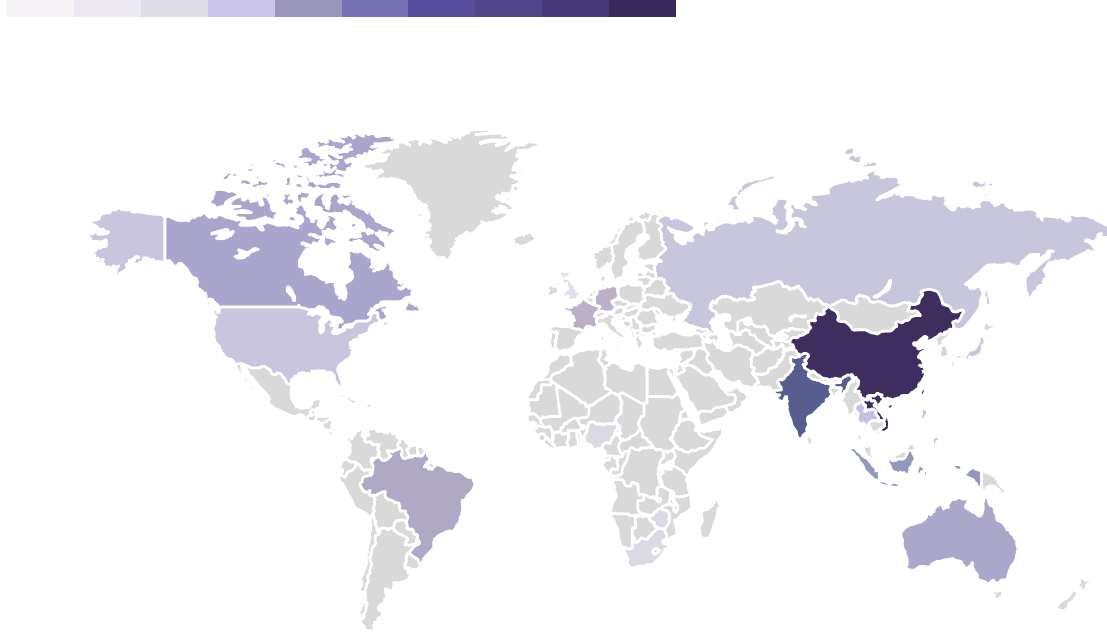


# 出海方向选择的决定因素——监管及合规

目前世界各国和地区对比特币的态度及交易所监管趋势大致为四大类：

- 1) 以中国大陆、俄罗斯为代表的禁止比特币交易和境内虚拟货币交易所的存在，禁止ICO代币发行；
- 2) 以美国、中国香港、日本、韩国等为代表的实施牌照化管理的国家和地区，需要满足监管条件并申请；
- 3) 英国、新加坡、瑞士等对比特币持开放态度，交易所监管相对宽松，甚至是无需牌照；
- 4) 以萨尔瓦多、中非为代表的将比特币作为法币的国家。

宽松 严格



# 美国的区位优势

## 政治方面

美国的政策环境稳定，相比一些经济发展落后、法制不健全的地区，在美国的经营活动不确定性更少，且更安全。美国国家层面及各州层面也正在积极出台各类对比特币行业的支持政策，有利于行业发展。（对比哈萨克斯坦、埃塞俄比亚等）

## 法律方面

美国完善的法律体系为私人财产提供了有效的保护。

## 经济方面

美国能源资源丰富，拥有先进的电力和网络基础设施，这对于超算服务器数据中心来说至关重要。快速、可靠的网络连接和稳定的供电是确保数据中心高效运行的关键因素之一。

## 市场方面

最大的数字经济市场、**最大的比特币矿业集中地**、大量的比特币行业从业者。美国完善的资本市场体系为比特币矿业投资人提供了多样的退出渠道。（我司2023年12月通电的11MW矿场已经被香港上市公司加幂科技（08198.HK）收购）



# 美国各部委及各州态度

层 级		态 度
国会层面		暂时没有出台对应的监管文件。
部委层面	证券交易委员会 (SEC)	将加密货币视为证券，纳入监管。
	商品期货交易委员会 (CFTC)	将代币视为商品，认为比特币的属性更接近黄金。
	财政部	认为代币是金钱，而ICO的销售则受《银行保密法》规定的汇款规则所约束，因此需要向政府登记，同时收集客户信息。
	美国国税局 (IRS)	认为加密货币是财产，这意味着若加密货币被出售以获取利润时，将征收资本所得税。
州层面	德克萨斯州	大力支持比特币挖矿行业，挖矿大州（但德州电力不稳，经常会断电）。
	肯塔基州	大力支持比特币挖矿行业，州长Andy Beshear签署了两项旨在激励加密货币开采的法案（参议院法案255和众议院法案230），为加密货币开采的商业化提供强有力的财产、电力和工资方面的免税或退税优惠。
	怀俄明州	正在成为全国创新加密货币监管的领导者，对加密货币的政策也非常友好，免除了用于为比特币采矿业务提供动力的标准天然气的税收。
	亚利桑那州	在2018年通过了一项法案，限制矿工在私人住宅中开采加密货币。
	纽约州	纽约州长在2022年签署了为期2年的禁令，使 <b>纽约州成为美国首个限制加密货币开采的州。</b>
	<b>印第安纳州 (我司3个矿场所在州)</b>	<b>印第安纳州对比特币行业持积极友好的态度。</b> 2024年1月，美国印第安纳州议会代表Heath VanNatter提出“数字资产的使用”法案 (HB1388)，HB1388法案的主要条款为 <b>禁止歧视矿工和加密货币采矿活动，保证自我托管权，免除矿工和利益相关者获得货币传输许可证 (MTL) 的要求，免除200美元以下交易的资本利得税，并保护从事加密货币交易的个人免受潜在的州级限制。</b> HB1388法案不仅为州内加密货币用户和矿工带来了前所未有的自由和保护。
	<b>俄克拉荷马州 (我司2个矿场所在州)</b>	2024年5月14日，俄克拉荷马州成为 <b>美国第一个</b> 宣布比特币和其他加密货币的自我托管为基本权利的州， <b>该基本权利被写入了法律。</b> 该法案还规定，不会对数字资产支付征收额外税，将其视为与传统支付方式相同。该法案将从今年11月1日起生效。

# 公司矿场分布情况

## 加利福尼亚州



洛杉矶 公司总部

## 俄克拉荷马州 合计194MW



布里斯托 4MW



马斯科吉 190MW

## 印第安纳州 合计41MW



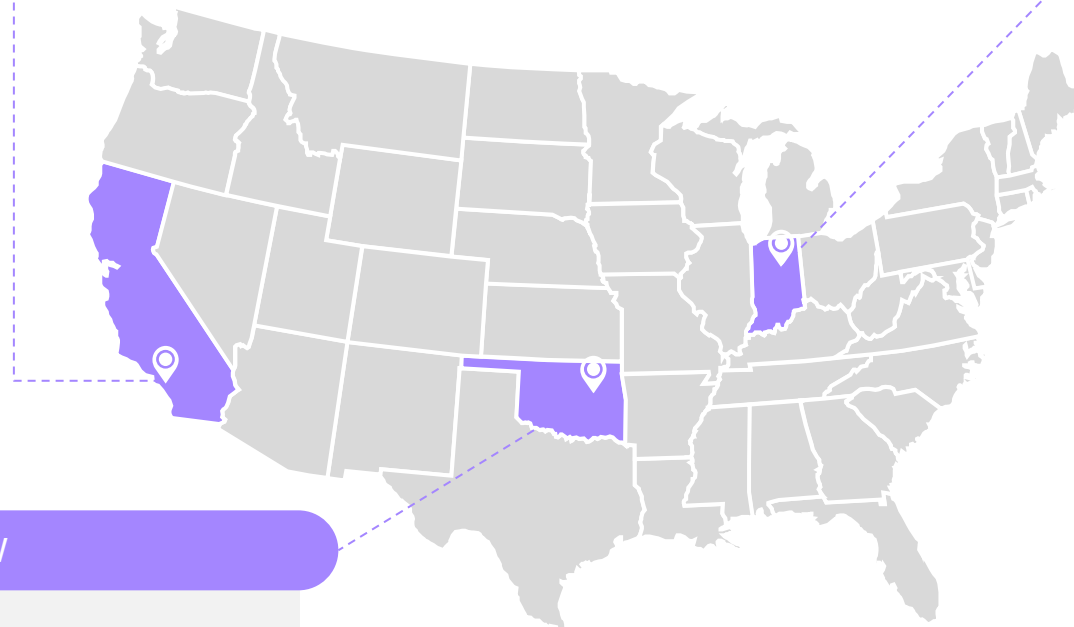
马里昂 20MW



曼西 11MW



约克汤 (在建) 10MW

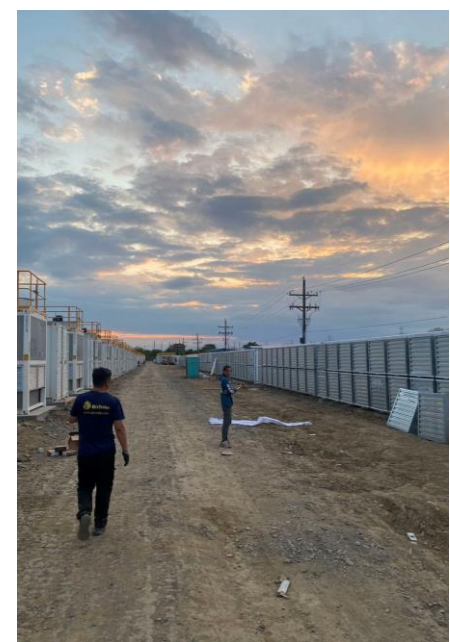


# 公司旗下矿场一览表

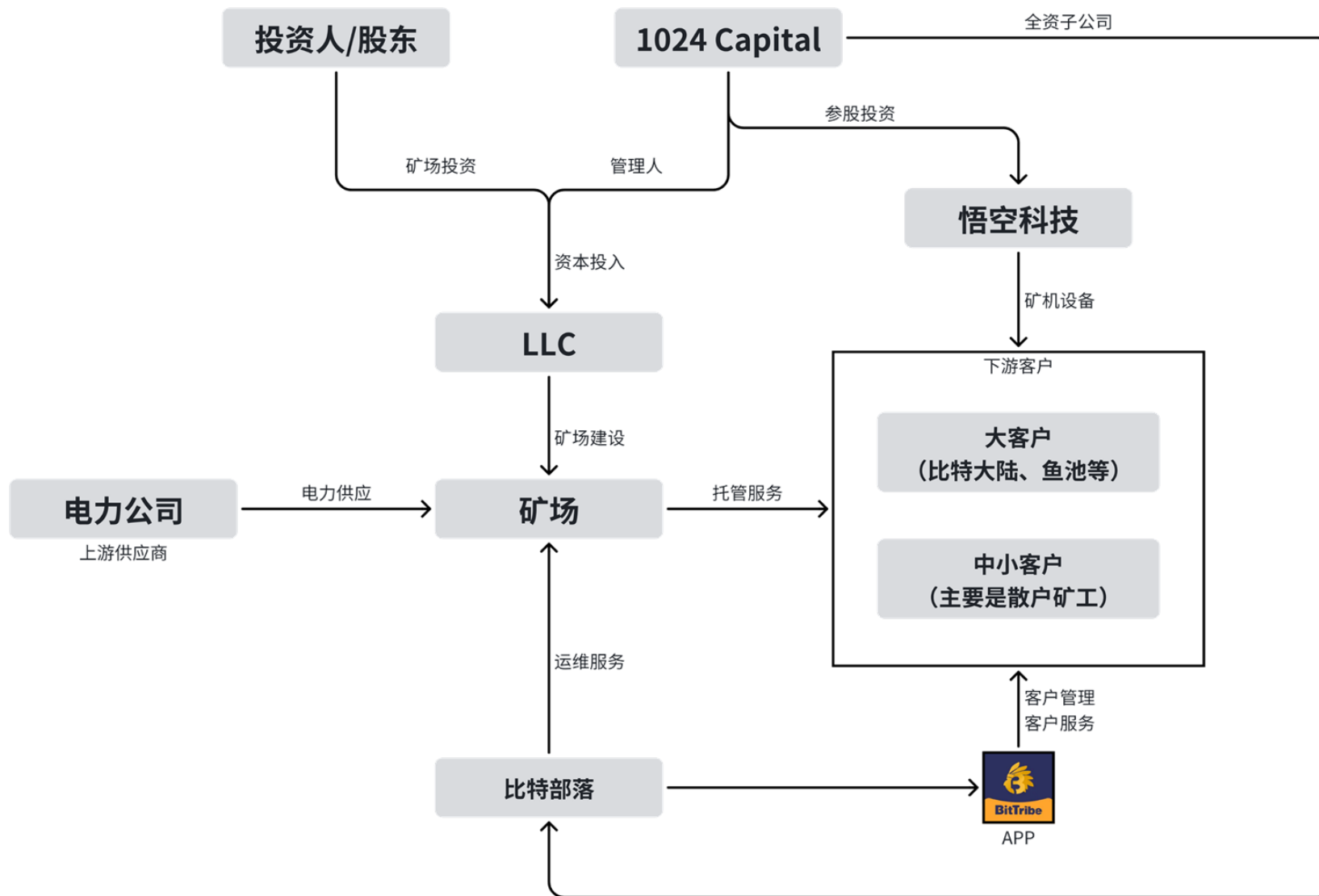
矿场	国家	所在州	负荷	机位数	招商情况	通电日期
马里昂 Marion	美国	印第安纳州	20MW	6000个	机位已满	2022年7月
布里斯托 Bristow	美国	俄克拉荷马州	4MW	1200个	机位已满	2022年12月
曼西 Muncie	美国	印第安纳州	11MW	3300个	机位已满	2023年12月
马斯科吉 Muskogee	美国	俄克拉荷马州	190MW	57000个	所有机位已签约	2024年5月
约克汤 Yorktown (在建)	美国	印第安纳州	10MW	3000个	所有机位已签约	2024年7月



# 矿场照片展示



# 业务模式

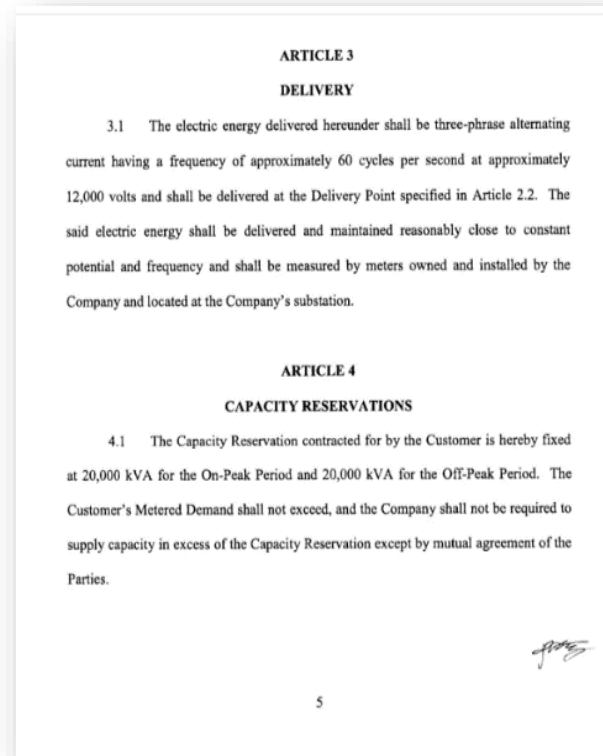




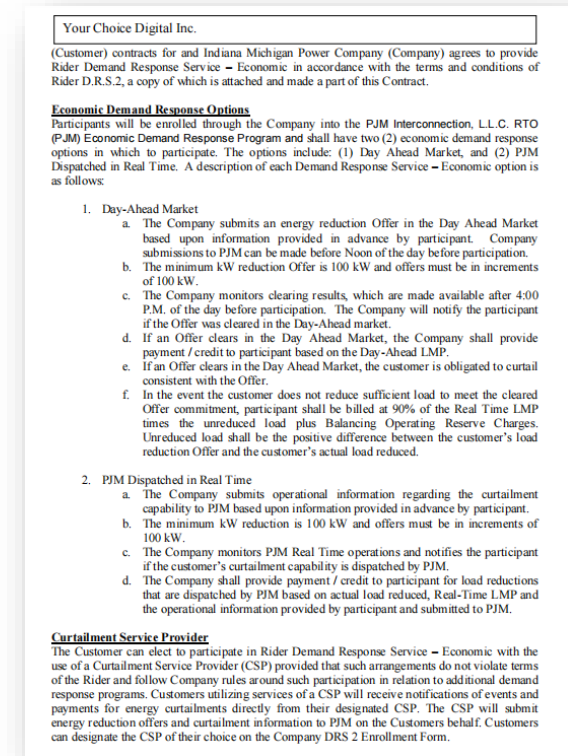
# 1024 Capital 四大优势之一

## 拥有稳定、低价的 优质电力资源

公司与美国印第安纳州密歇根电力公司、俄克拉荷马州电力公司等签订稳定的电力供应协议，获取低价优质的电力资源。



密歇根电力公司合同



电力公司合同

# 1024 Capital 四大优势之二

## 建设团队专业

单个数据中心建设周期在45天到60天之间，建设效率高。公司拥有自己的矿场建设队伍，有优质的供应链，符合美国标准的变压器、电缆、箱体等，为比特币网络基础设施建设提供最优解决方案。



马斯科吉在建矿场图1



马斯科吉在建矿场图2

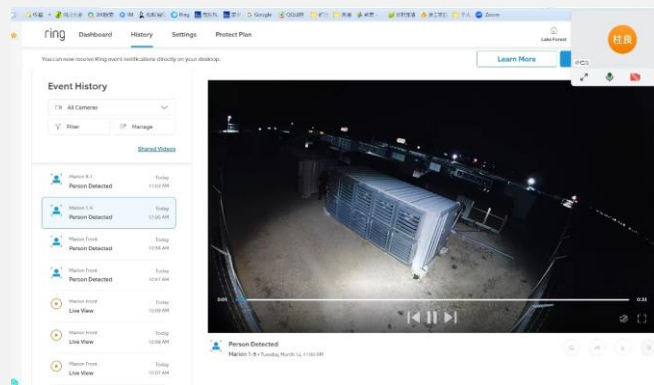


马斯科吉2024年5月17日190MW高压通电视频

# 1024 Capital 四大优势之三

## 运维团队专业

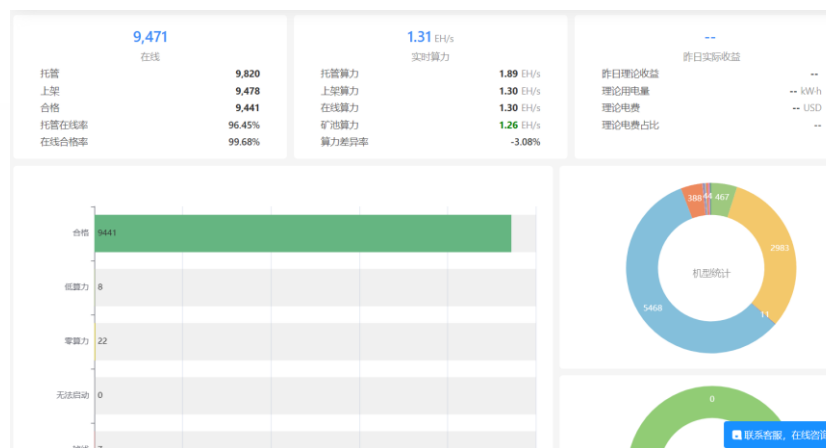
- 01 实现对数据中心的7X24小时全方位监控管理
- 02 设立现场运维部门，0延时响应，及时处理托管矿机的故障问题
- 03 设立工程组，丰富的矿场建设改造经验，保障矿场基础设施以良好状态运行，为矿机提供高于业内的基础设施条件
- 04 设立客户服务组，托管机器情况定期送达，异常情况0延时反馈



矿场外围360度实时监控



矿箱内部实时监控



算力情况软件实时监控



# 1024 Capital 四大优势之三

## 运维团队专业

- 01 实现对数据中心的7X24小时全方位监控管理
- 02 设立现场运维部门，0延时响应，及时处理托管矿机的故障问题
- 03 设立工程组，丰富的矿场建设改造经验，保障矿场基础设施以良好状态运行，为矿机提供高于业内的基础设施条件
- 04 设立客户服务组，托管机器情况定期送达，异常情况0延时反馈

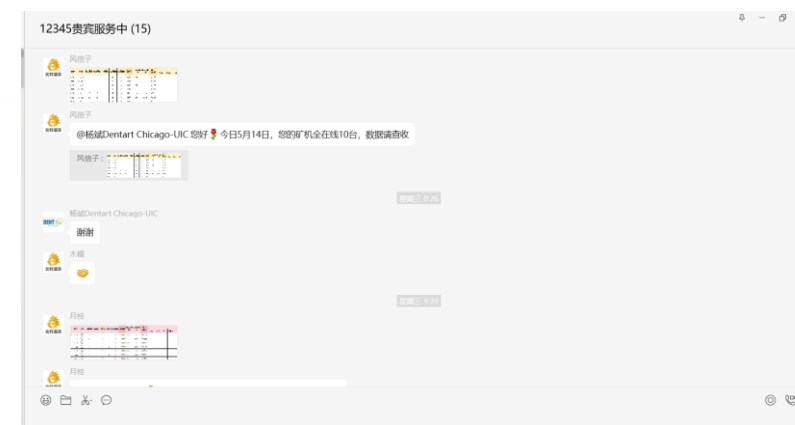


运维组检查矿机状况



工程组养护矿场基础设施

客服每日向客户反馈矿机运行情况



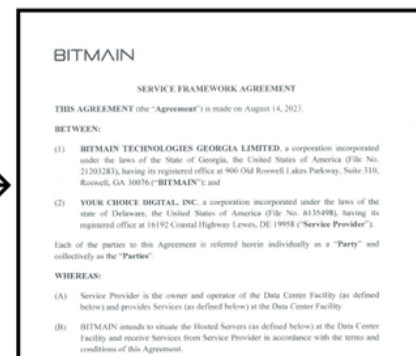
# 1024 Capital 四大优势之四

## 招商团队专业

深耕加密货币行业，多渠道保障数据中心100%满负荷运行。

多层次招商体系

1、绑定大客户—夯实基本盘



2、多渠道开拓中小客户—提高单位收益

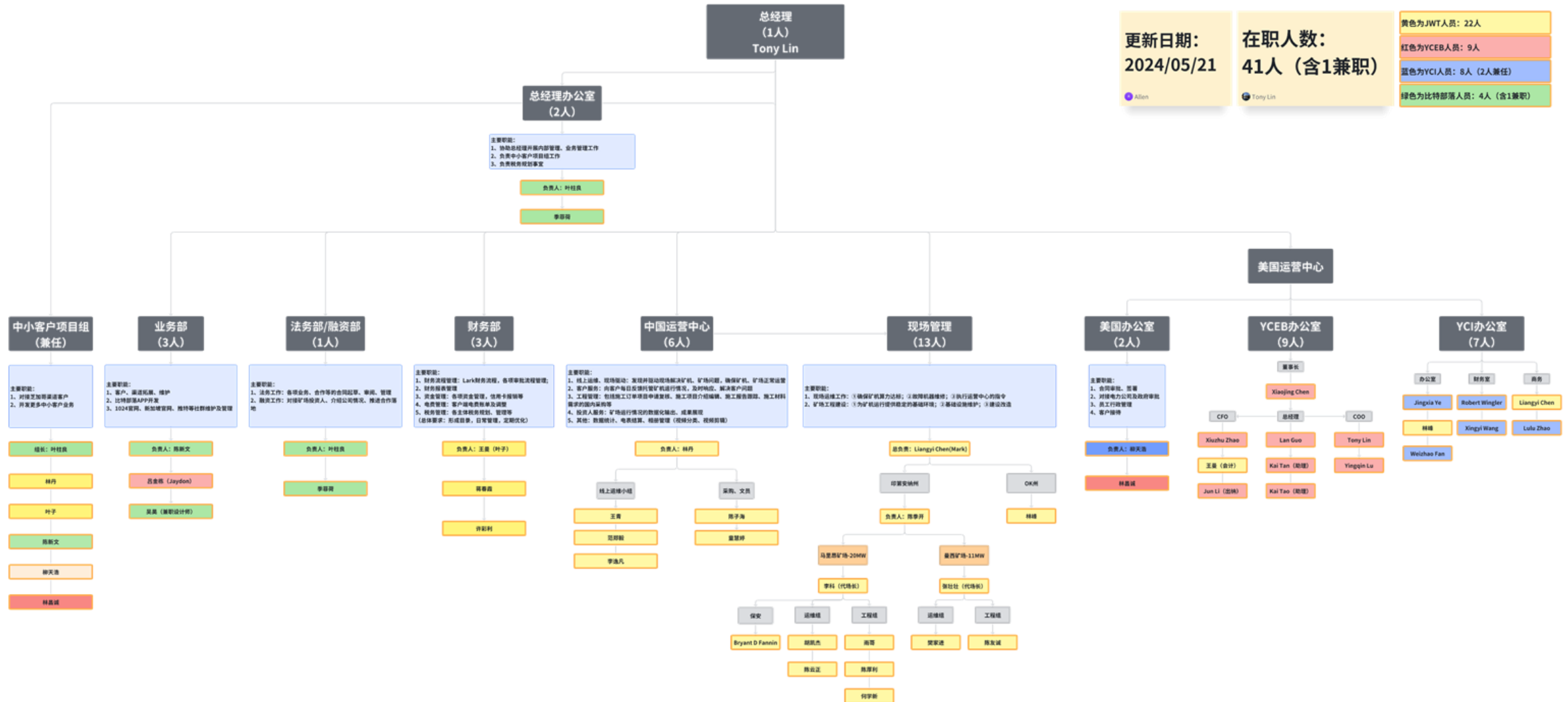


3、布局矿机贸易业务—从源头实现客户的无忧挖矿



# 公司架构情况介绍

## 1024 Capital 组织架构图





# 投资矿场的优点

需求刚性、快速增长

收益模式清晰  
稳健且可持续

投资金额灵活

客户粘性高

退出路径多

## 投资比特币矿场业务的优点

比特币价格长期看涨，利好挖矿行业，带来更多需求，市场对安全、稳定、电价低廉的超算服务器数据中心有刚性需求，目前**矿场资源在美国属于稀缺资源**

投资收益来源是电费差价，主要成本项主要是电费，收益模式清晰，受比特币价格波动的影响小，不会像矿机每3-4年因为技术迭代而淘汰

1MW投资成本为35万美元，一个20MW规模的矿场投资成本大概为700万美元，且可根据投资人的实际情况沟通份额，投资金额灵活

超算服务器的运输和上下架存在一定成本，客户一旦托管不轻易更换场所

各大矿机厂商积极收购矿场，用于自己的矿机托管，同时上市公司也在积极收购矿场（因为稳健的现金流能改善财务报表），**各项潜在收购有利于矿场投资人的退出**

# 矿场投资收益测算

## 马里昂数据中心投资成本

项目 (货币: 美元)	金额
施工费	1,785,545.42
土地购买成本	125,338.5
设计费	150,000.00
代建服务费	230,000.00
设备采购费	3,688,644.43
简易房办公室	14,575.47
工程用车	71,500.00
合计	6,065,603.82

## 托管价格

税前托管费 (含电费) : 0.075\$ / KWh

目前数据中心已经**满负荷运行**, 客户主要是比特大陆

## 电费成本

**阶梯电费计价规则:** 当负荷低于60%运行时, 每度电价格为0.062美元, 当负荷高于60%时, 超过部分的电费是0.01美元/度。对应的满负荷理论最低电费成本是:  
 $60\% \times 0.062 + 40\% \times 0.01 = 0.0412$ 美元。根据目前矿场的实际运行情况, 叠加其他税费等, **实际电费成本在0.048-0.055美元**之间波动。

# 矿场投资收益测算

## 单MW数据中心投资收益测算

数据中心单兆瓦（MW）的**销售价格为35万美元**，变动成本主要是电费和运维费，电力采购成本约为0.05美元/度，运维费用约为0.005美元/度，数据中心向矿工收取综合托管费为0.075美元/度，毛利润为0.02美元/度，则满负荷运行单日毛利润为 $0.02 \times 1000 \times 24 = 480$ 美元，每兆瓦每月收入为1.44万美元，每月管理费为583.3美元，每月管理人分成为2,880美元，每月净投资收益为10,936.7美元，每年净投资收益为131,232美元，**年化投资收益率为37.5%**，据此测算的投资收益分情况讨论如下：

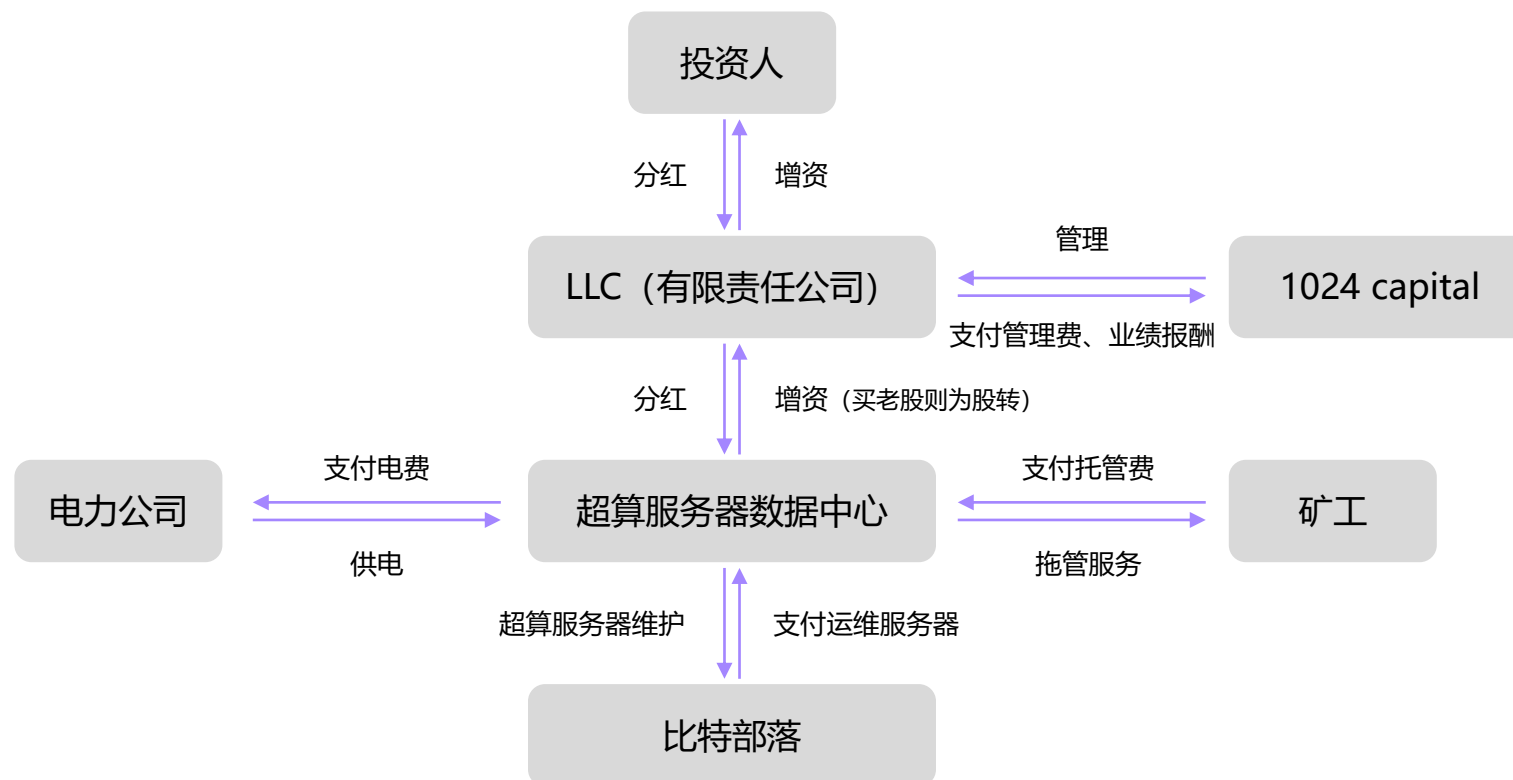
单位：美元		保守情况（不转让股权）	中性情况（平价转让股权）	乐观情况（溢价50%转让）
	回本时间	第33个月	转让时或第33个月	转让时或第33个月
1年期	期末转让股权收入	0.00	350,000.00	525,000.00
	期末累计现金流入	131,240.00	481,240.00	621,240.00
	累计收益率	37.50%	137.50%	177.50%
2年期	期末累计现金流入	262,480.00	612,480.00	752,480.00
	累计收益率	74.99%	174.99%	214.99%
3年期	期末累计现金流入	393,720.00	743,720.00	883,720.00
	累计收益率	112.49%	212.49%	252.49%

注：累计收益率未考虑时间价值，若考虑时间价值，项目的稳定IRR为44.66%。

**【结论】**投资单兆瓦数据中心成本为35万美元，在保守情况下（即股权不转让情况），预计每月税前净收益为10,936.7美元，第33个月回本，第一年投资收益为37.5%，第二年累计投资收益率为74.99%，第三年累计投资收益率为112.49%。

# 股权结构图

## 矿场投资项目股权结构图



# 马里昂2023年财务数据

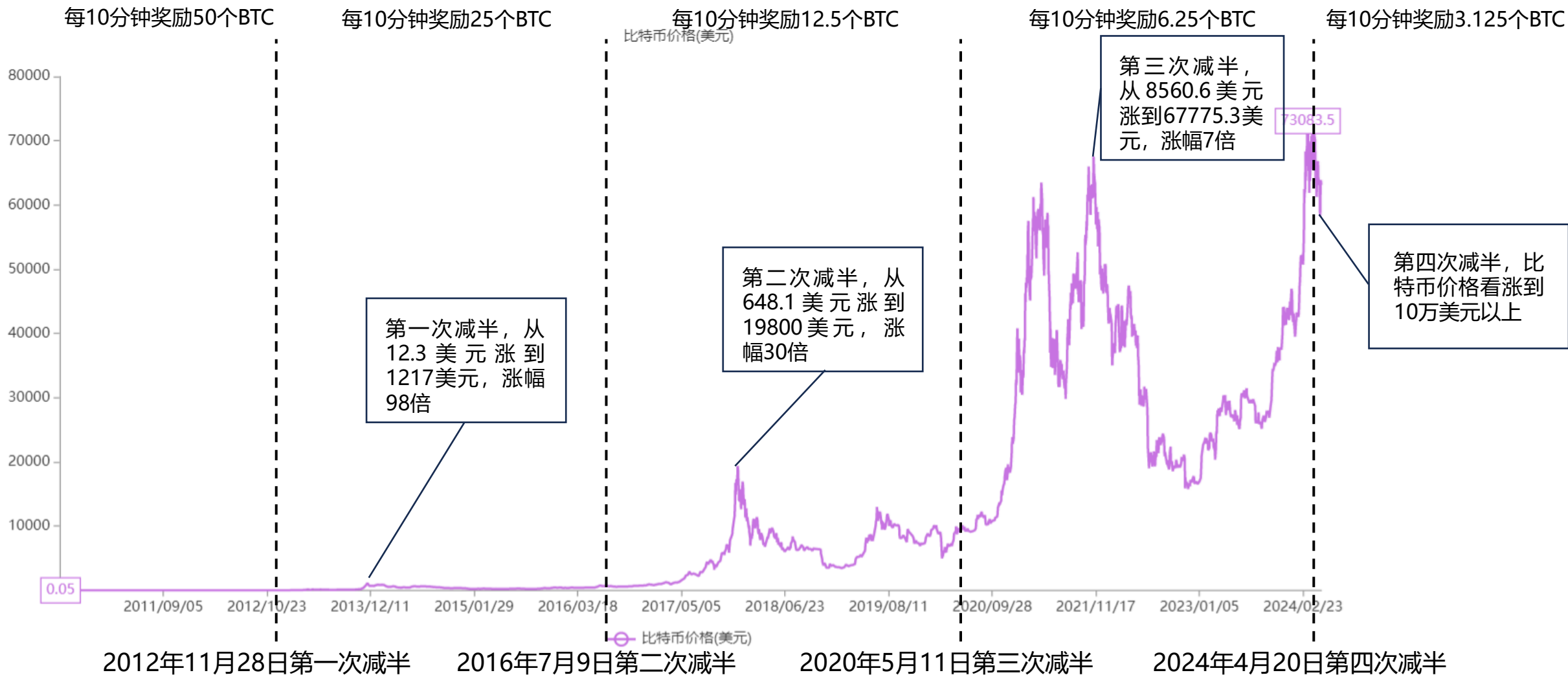
## 马里昂数据中心一期2023财务数据

月 份	电费收入	电费成本	运维成本	毛利润	净利润
2023年1月份	\$858,202.47	\$701,995.92	\$54,300.00	\$101,906.55	\$41,730.52
2023年2月份	\$847,084.30	\$722,416.99	\$57,600.00	\$67,067.31	\$78,406.04
2023年3月份	\$929,714.00	\$728,101.24	\$61,740.13	\$139,872.63	\$39,007.05
2023年4月份	\$1,048,905.41	\$747,013.05	\$69,840.00	\$232,052.36	\$134,478.32
2023年5月份	\$1,018,699.56	\$787,141.28	\$63,060.00	\$168,498.28	\$92,337.36
2023年6月份	\$1,037,068.62	\$789,334.58	\$65,280.00	\$182,454.04	\$97,628.86
2023年7月份	\$989,755.33	\$837,792.09	\$79,740.00	\$72,223.24	(\$6,149.68)
2023年8月份	\$926,884.50	\$742,800.66	\$63,120.00	\$120,963.84	(\$30,916.56)
2023年9月份	\$907,742.56	\$719,884.81	\$58,380.00	\$129,477.75	\$58,334.96
2023年10月份	\$1,170,729.90	\$759,654.34	\$63,360.00	\$347,715.56	\$275,428.36
2023年11月份	\$980,701.72	\$716,622.13	\$62,820.00	\$201,259.59	\$1,295,675.34
2023年12月份	\$1,080,967.92	\$790,776.48	\$76,200.00	\$213,991.44	\$176,480.04
合计	\$11,796,456.29	\$9,043,533.57	\$775,440.13	\$1,977,482.59	\$2,252,440.61

**【结论】** 投资成本为  
606.6万美元，2023  
年合计收益率为  
37.1%。

# 比特币价格趋势分析

**比特币价格历史走势：**自面世以来，比特币价格整体呈现上升趋势，从2010年7月18日的0.09美元一直涨到2024年3月13日的73083.5美元，涨幅达81.2万倍。



# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

### 一、货币贬值

#### ① 比特币具有“电子黄金”属性

截至2022年，全球黄金储备24.4万吨，其中18.7万吨（76.6%）已被开采，只剩下5.7万（23.3%）吨待开采。而比特币总量2100万个，目前已开采1893万（90%），只剩206万（10%）待开采，**从储备量角度看，比特币比黄金更稀缺。**

② **黄金价格持续保持增长**：作为对抗通胀，资产保值的最好投资标的，**自有数据统计以来的100多年里，黄金价格一直处于增长趋势当中。**

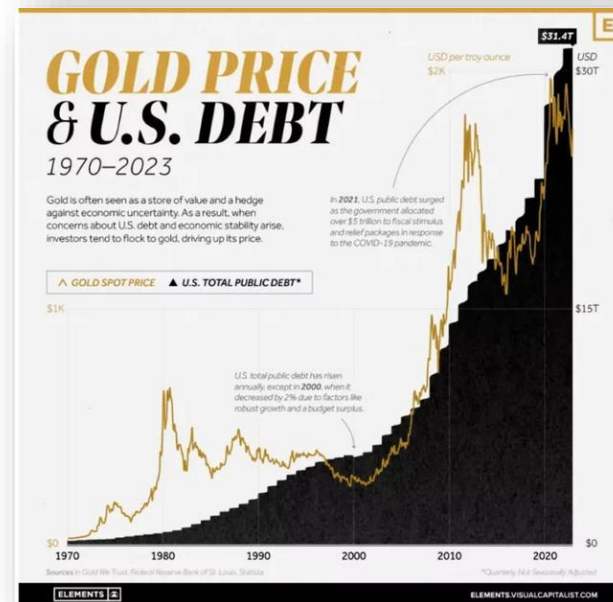
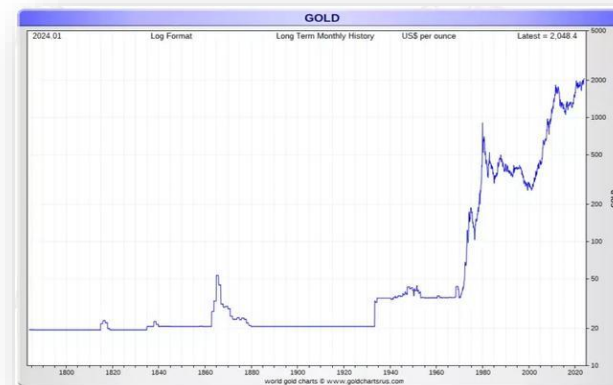
③ **黄金的价格增长趋势与美国国债的增长趋势存在一致性。**

过去十多年来，美国联邦政府公共债务（以下简称“美债”）存量经历了两次大幅上升：

第一次是在2008年国际金融危机（以下简称“2008年危机”）发生后，从5.3万亿美元上升至2019年底的17.2万亿美元，其与国内生产总值（GDP）的比值从36%上升到79%；

第二次是在新冠疫情发生后，在2023年二季度达到25.48万亿美元，其与GDP的比值达到95%。

**根据美国国会预算署（CBO）的预测，未来10年美国公共债务仍将处于线性上升趋势，到2033年将上升到46.7万亿美元，其与GDP的比值将达到118.9%，利息支出/GDP将从2023年的2.5%左右上升到2033年的3.7%，这两个比值都可能高于债务可持续的上限。**



# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

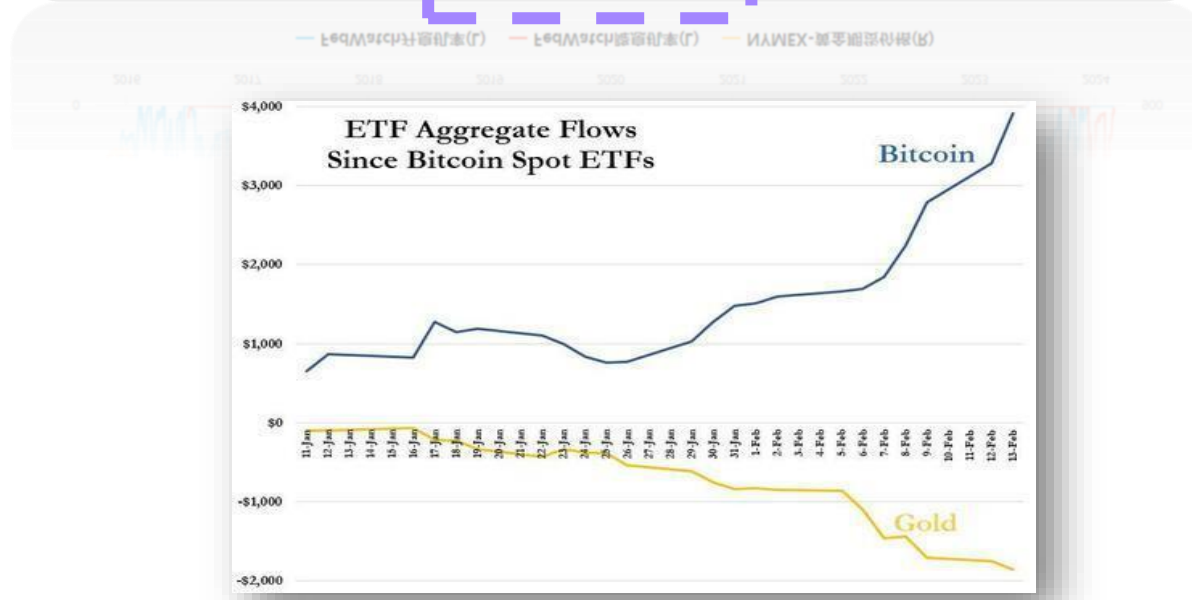
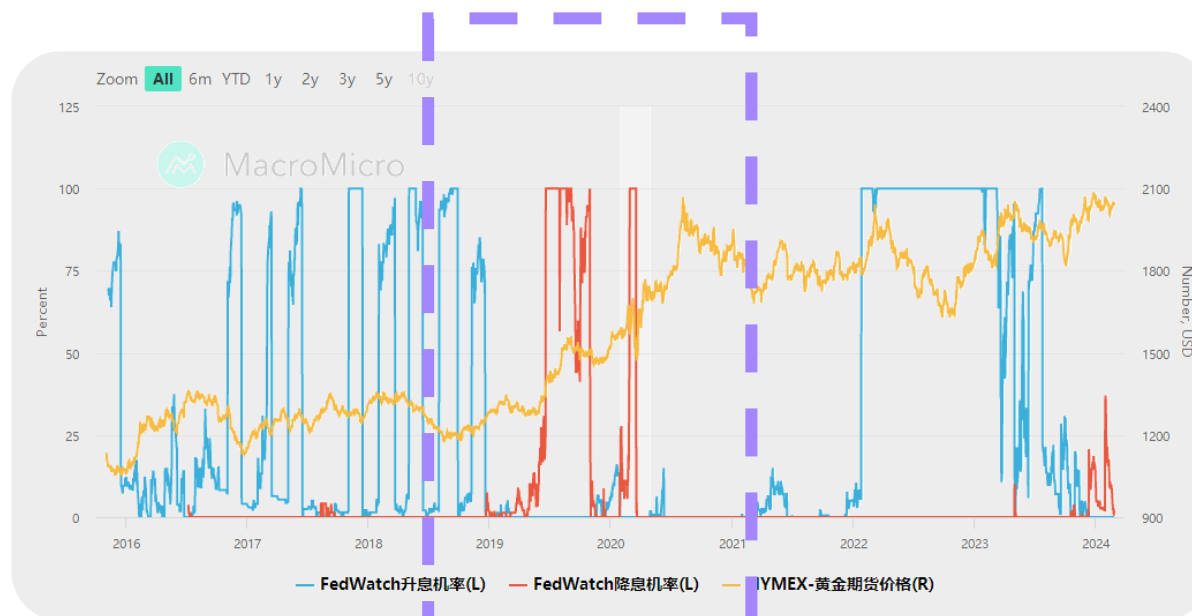
### 一、货币贬值

#### ④美联储加息周期及降息预期

为抗通胀，美联储于2022年3月开启加息周期，迄今已加息11次，累计加息幅度达525个基点。预计2024年下半年开始进入降息周期。参考美联储升降息机率与黄金价格走势：黄金价格本身已呈现稳定上涨趋势，但降息周期会明显推动黄金价格上涨。

#### ⑤资金呈现从黄金流出，流入比特币的趋势

近年来，资金呈现从黄金流出向比特币流入趋势。如2024年初迄今，黄金ETF的资金流出达到32亿美元，而比特币ETF则呈现相反趋势。





# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

### 二、证券化进程加快，资金流入推动价格上涨

①2024年1月11日美国证券交易委员会（SEC）批准11只比特币现货ETF上市交易。参考黄金ETF推出对于金价的推动，比特币现货ETF值得期待。2004年至2010年，黄金价格持续强劲上升，以伦敦现货黄金指数为标准，由440美元/盎司一路上涨至1400美元/盎司，涨幅超过200%。参考黄金ETF的推出对于金价产生积极推动，比特币现货ETF在美获批，有望为市场带来增量资金。

#### 比特币现货ETF自上市以来净流入资金呈现稳定增长趋势

自2024年1月10日以来，比特币现货ETF每日净流入资金呈现稳定增长趋势，截至2024年5月20日，总净流入达到128.7亿美元。



# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

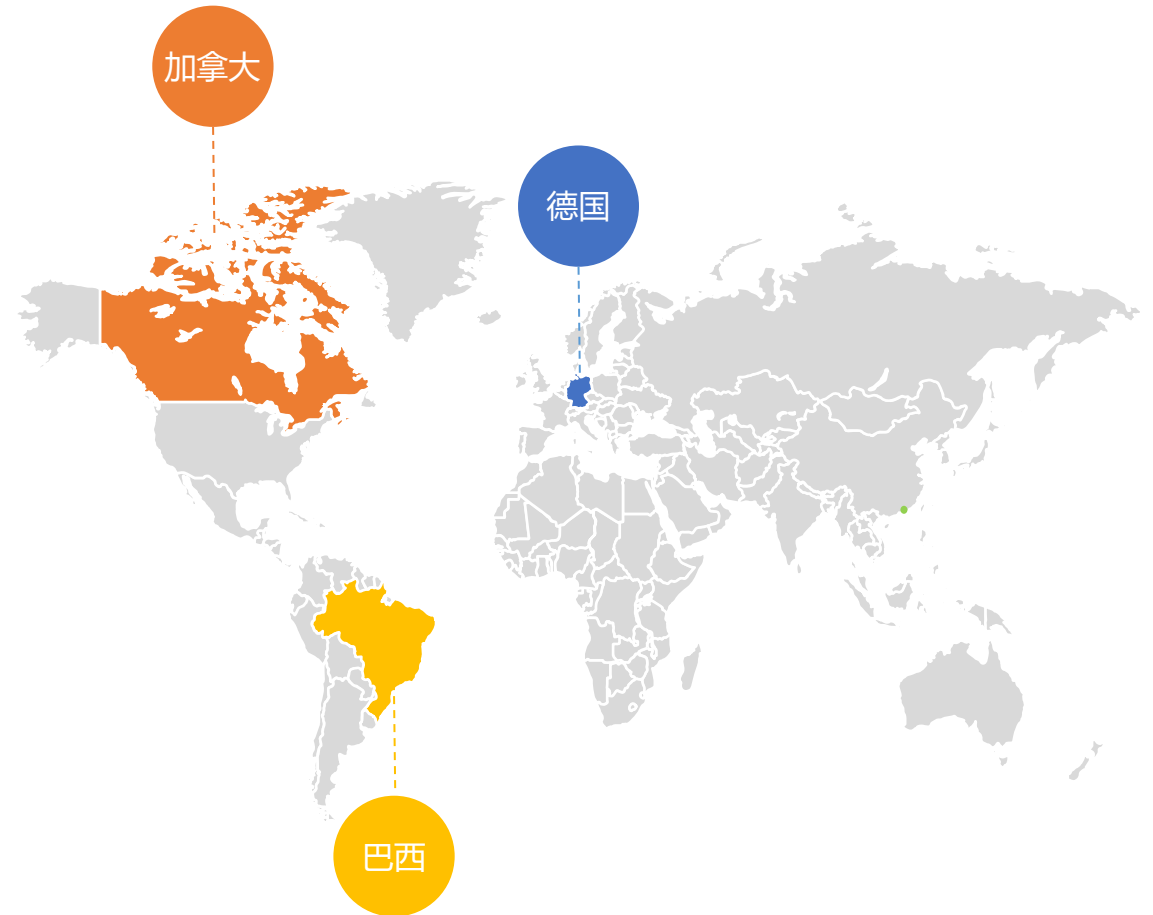
### 二、证券化进程加快，资金流入推动价格上涨

②在美国SEC批准比特币现货ETF上市交易之前，比特币现货ETF已经在包括德国、加拿大、巴西等国家或地区注册：

**2020年6月**，德国的ETC集团比特币实物（ETC Group Physical Bitcoin）首先发行；

**2021年2月**，Purpose Investments在**多伦多上市**的Purpose Bitcoin ETF成为北美首支比特币现货ETF；BTCC于2021年2月18日正式上市交易，根据多伦多证券交易所（TSX）数据显示，BTCC全天成交量超过965万股，位居该交易所当日所有品种成交量前10，首日成交额高达1.65亿美元，占加拿大股市日均成交额104亿美元的1.6%，远高于加拿大新上市ETF首日的平均成交量。

**2021年6月**，巴西证券交易所上市由QR Capital推出的拉丁美洲首个比特币现货ETF交易。



# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

### 二、证券化进程加快，资金流入推动价格上涨

#### ③ 2024年4月，香港已经批准比特币现货ETF上市

4月24日，首批香港虚拟货币现货ETF产品获批。当日，博时国际、华夏基金（香港）、嘉实国际宣布，其申请的首批香港比特币现货ETF、以太坊现货ETF产品均已获得香港证监会批准，4月30日在香港交易所上市。



# 比特币价格趋势分析

## 比特币价格上涨的三个原因分析

### 三、价值共识不断提高

- ① 巴菲特通过New Bank数字银行，间接投资比特币
- ② Micro Strategy (MSTR.O) 比特币持仓达19万枚
- ③ Marathon Digital Holdings, Inc (马拉松数字控股) 不断扩大对比特币的布局。Marathon Digital Holdings, Inc (马拉松数字控股) 不断扩大对比特币的布局
- ④ Tesla (特斯拉) 持仓比特币近1万枚
- ⑤ 第九城市转型挖矿
- ⑥ BitFuFu 与 ARIZ 完成业务合并并在纳斯达克上市。BitFuFu 2023年上半年收入达到1.342亿美元，截至2023年6月30日，管理约13.1万台矿机，算力达到15.2EH/s，分布在全球17个矿场。
- ⑦ 近十年以来，比特币是各类金融资产中最亮眼的投资品种。

按照2024年5月20日70000美元/个计算，比特币市值已经达到13300亿美元，而截至2024年2月28日，美股市值超过万亿的上市公司仅有微软（30278亿美元）、苹果（28202亿）、英伟达（19392亿）、亚马逊（18026亿）、谷歌（17347亿）、META（12417亿）。而其他金融资产中，黄金的市值约为133901亿美元（按当前黄金总量18.7万吨计算，近期黄金价格为2030美元/盎司，则黄金总市值为 $2030/28.35 \times 1000 \times 1000 \times 18.7 \text{万} = 133901 \text{亿美元}$ ），从投资品种角度看，比特币市值仅次于前述投资品种，排名第八。



风险类型	风 险	风控手段
市场风险	<ul style="list-style-type: none"><li>• 比特币价格波动较大，若比价大幅下跌至关机价格，将会影响矿工对矿场的需求</li><li>• 矿工追求对更低廉电价的矿场，相比美国而言，某些国家虽然政策不稳，但电价低廉，对美国矿场存在威胁</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 矿场与矿工签署了3年期的合同，通过合同保证客户稳定性，尽量降低投资期限内客户需求的不稳定性</li><li>• 通过整合行业资源，拓展招商渠道，获取更多矿工需求，保证储备需求</li></ul>
监管风险	<ul style="list-style-type: none"><li>• 政府或监管机构引入的监管/税收变化等可能会影响矿场的投资收益</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 只在区块链监管环境友好的地区投资（印第安那州对比特币态度友好）</li><li>• 尽量利用清洁能源大规模提供矿业服务（本矿场电力来源为核电，属于清洁能源）</li><li>• 密切关注各国政府与监管机构对行业的政策变化</li></ul>
运营风险	<ul style="list-style-type: none"><li>• 政府及监管机构可能会限制使用电力进行业务活动</li><li>• 矿机受运输、环境等影响，可能会在业务部署中遭受折损或延误，从而增加时间成本，并对投资回报产生不利影响</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 对客户采用固定电价收费模式，以降低电力成本波动的风险</li><li>• 严选一线品牌，减少由硬件质量问题带来的损坏</li><li>• 与专业的运营团队合作，有效保障矿机的在线率</li><li>• 对矿机的实体安全制定严格的内控措施</li></ul>
财产风险	<ul style="list-style-type: none"><li>• 矿机、矿场基础设施等资产可能由于人为（打砸、盗窃）、不可抗力等因素遭遇损坏、灭失的风险</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 矿场针对资产投保财产险、商业责任险等，规避财产风险</li></ul>

# Thank You



19800 MacArthur Blvd, Irvine, CA 92612  
(suit 1050)



[info.1024capital@gmail.com](mailto:info.1024capital@gmail.com)



[www.1024capital.us](http://www.1024capital.us)