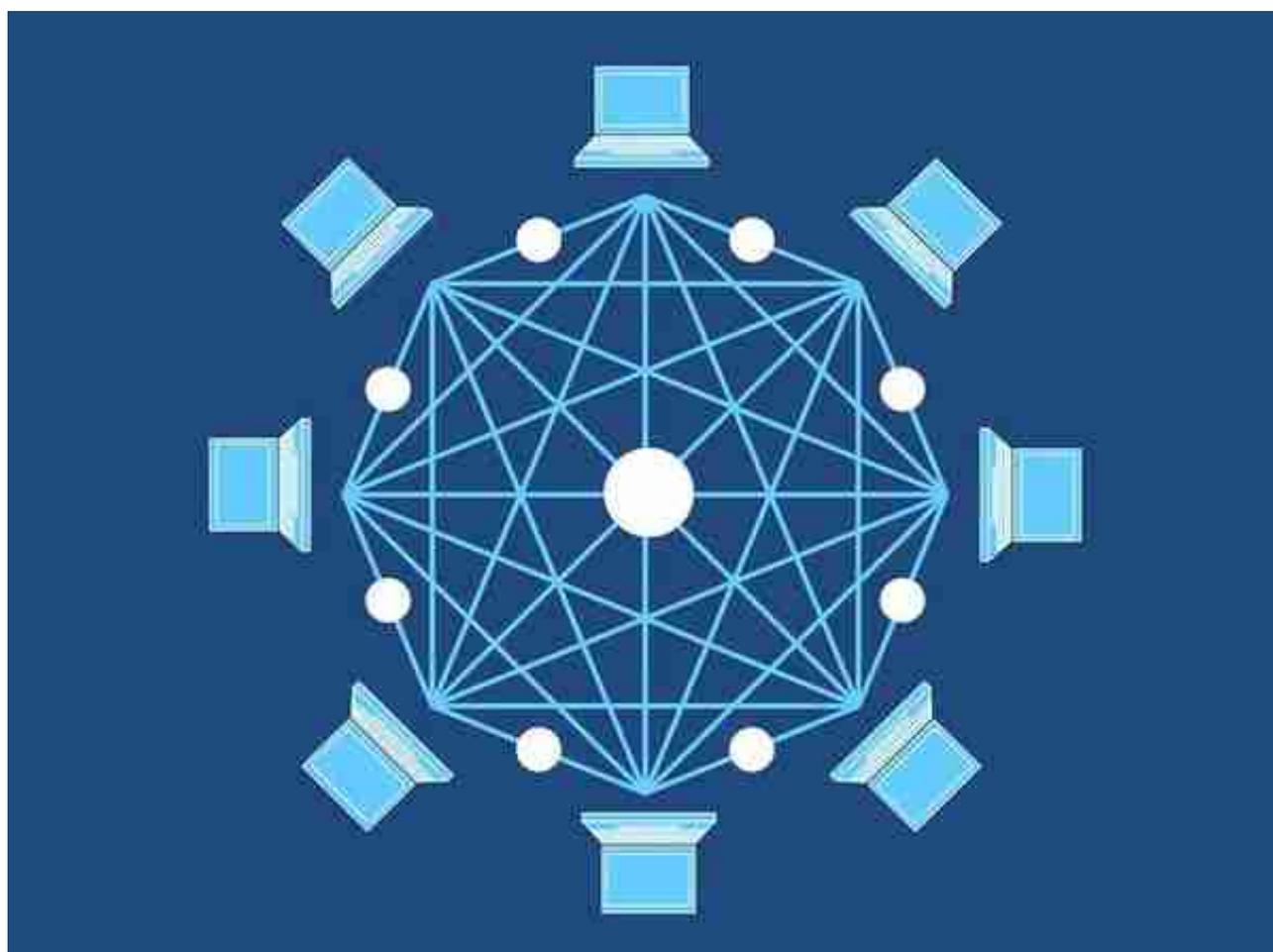


今天，讲大家感兴趣的话题是，区块链发展的终极猜想。这个背景是之前我们一起打磨过六个课题，这个是最後一个课题。所以我先用最短的几句话，分享一下之前课题里的一些个人观点。

我的观点一共分三块吧，第一个是关于区块链核心的定义，第二个观点是关于平常大家喜欢交流的，区块链的投资趋势。第三个部分就是大家经常向投资人询问的，区块链创业的一些经验分享。

关于区块链的定义，每个人有每个人的不同定义。最简单的定义就是说，涉及到投资的一个估值问题，这个之前和晓杰也交流过，很多人表示过没有办法做区块链的估值，其实我对区块链用一句话的定义就是说，区块链其实就是一段代码，这段code（代码）提供了一定的service（服务）。所以，用这样的定义去做任何的投资，从这个出发的话都可以去做估值了。Code（代码）提供了一段service（服务），所以反过来所谓的token这些其实就是给code的一种服务费，在Ethereum（以太坊）有一个很的概念叫Gas，就是如果我们给了它服务费，那就是给提供这段service的code提供了一定的服务费，那这个服务费就是token。现在可能还没有一些经济学上的一个核心突破，但是我相信，这样的理解的话会比较易于我们做投资工作。



然後第二个关于区块链的定义，我的核心观点是就一句话解释，传统高科技公司和token project之间的区别。那我这一句话的解释是过去的科技公司，它是用一个技术的手段解决商业的问题；而现在区块链的token project，它实际上是用一个商业的手段去解决技术问题。

那这句话怎么理解呢，就是我一直我在想。比特币至今九年了，我觉得比特币很牛，不是因为比特币是任何技术进步，而是因为中本聪我们都不知道是谁，在中本聪之后不存在的情况下，它这个体系能够稳定的有效的调用分配资源，持续发展。其实，事实上所谓比特币这种技术，由于“51%的攻击”的缺陷，从传统的角度看是一个非常不完善并且弱点很明显的技术。但是比特币通过一个充分竞争的激励机制，运用商业的手段来解决了这个“51%攻击”的技术问题，创造了如此稳定的系统，起了一个开天辟地的一个效果。

关于第三个，我的个人观点就是，什么样的企业家精神是区块链特有的。那我觉得，这个可能是两个层次，一个是创业者应该去理解如何用经济的手段来解决技术的问题，第二个是所有的创业者应该理解token带来的流动性，其实不管目前的估值是多少，本质还是一个初创的一个组织形式。这种token的流动性只是创业的起点和手段，不是一个终点。

就刚刚三句话是关于区块链的，我自己的定义，一个是就是说，一个区块链是code provide service，所以我们所有valuation围绕这个service就可以了，我们给code的一些服务费，那些就是token；第二个就是用，区块链为什么会带来经济活动重大变革，是因为用商业的手段来解决技术问题；第三个就是所有的token创业者都要慎重对待流动性这件事情。

那我接下来再补充几个关于投资趋势的几个核心观点，这个通过对比今年和过去我个人的区块链投资不同的关注来解答。

去年之前我主要有这几个重点：应用：Brave|BAT；跨链，例如Nuco/Aion的项目；隐私：这块有NuCypher；Decentralized platform：OriginProtoco的项目，Scalability：有zilliqa、aelf这一系列的项目。

后来我就思考一个问题，到底什么样的事情是区块链的刚需？隐私也好，Scalability也好，这些实际中也能够被暂时妥协。但有些事情，比方没有计算芯片，这比特币以太坊就不能存在了；还比方说security这个问题。就是我觉得security这个问题是不可能完全不能sacrifice的唯一一个要素。比如以太坊的加密猫，堵着就堵着，其实只要不丢币，一切token都有potential，一旦丢币，这个token就完了。

第二个核心观点，可能有些敏感，就是很多人会问，这两年最大的创新和失败是什么？其实大家现在都在求一个特别大的breakthrough。但我觉得可能这个行业更加需要做的是一些比较重要的创新，我觉得去年最重要的创新，其实就是BNB。

去年为什么觉得ERC20是一件很大的事情，因为它衍生出两件事情非常完美，第一件事情是every token holder is a protector of the network，就是所有持有token的人都是你的保护者；第二点是token owner is utility user，这件事情也很完美，它解决一个Chicken and egg 的问题。

我觉得BNB是去年我看到一个最伟大的创新（不是我司portfolio），比我刚刚说的主要focus几个赛道更有趣一些。因为说实话，现在大多数的token，我们看到的所有的白皮书其实都是基于这两个assumption写的，一个是就是每个token holder都会 protect the network，然后所有的通证经济都是说，token的user基于这个假设怎么进行衍生。

但是大家看这些已经发过的币，我们思考一个问题，现在的币到底是不是到了utility user的手上，我想，大规模实现这件事情的，目前除了比特币 以太坊就是币安币这样的platform token了。

可以去调研一圈，你所有买火腿的，买OKcoin的，买这些平台币的大多数就两个目的，第一个目的呢，就是在Fcoin之前，是真的为了交易才进行的购买行为。所以这平台币还真的成为了，满足通证经济最重要的assumption的一个典范。

然后Fcoin在这个基础上做了一些小创新，就是持币的人也会进行交易挖矿。

所以从本质上我觉得，就这种platform token确实是符合最美好白皮书的几大assumption。其他白皮书写的再好，也不一定能实现前面那两条。

我看到的可以做到这两个assumption的Token类别的话，一个就是比特币，一个是以以太坊，因为很多买以太坊的人也是为了投以太坊，因为它有ERC20，现在也有ERC721，未来还有ERC725一系列的protocol。除了这两个之外，第三类就是platform token，我们也可以一起想想，除了比特币、以太坊、平台币，还有哪些是真正做到了这种token holder是utility user这么最基本的一个区块链assumption的。所以现在大家不说熊市吗，其实不是熊市牛市的问题，是大家应该仔细想想真正的需求在哪里，是不是做到这一点。

第三个核心观点是关于硅谷和其他地方的投资和创业的区别。



那我感觉这一波硅谷其实是比世界的其他地方，至少不领先，甚至是有些落后的。还有两个证据，一个是去年的黑马百倍币，是没有任何硅谷色彩的。有硅谷色彩的token在top 20中，除了ripple和stellar，其他可能就没有了。

然后，我再分享一下，我最喜欢的token是哪个吧。

三年前开始做区块链投资的时候，经常有人会问一个问题，但是现在已经很火爆了，已经没人问了。就是关于比特币的，为什么我copy一段代码发出去的币，就不能成为比特币？第二个问题是我们家的一个争论，就是比特币和以太坊到底谁厉害，为什么以太坊做的事情比比特币多，但是以太坊的市值是不如比特币的？

我后来想到一个比喻去向其他人解释，为什么一个open source的代码copy一份出来就不能成为比特币。

我觉得吧，这个比特币的这种代码就有点像共产党宣言，矿工呢有点像军队。我抄一遍共产党宣言，我不可能是执政党。这个事情，只有靠矿工的保护，那这样一个想法才可以是一个community。

其实国家也是一种共识。我们有了共产党宣言，我们有了宪法，但是我们通过军队的保护，通过国家机器才能维护它。那在比特币世界也是一样的，就是通过矿工的

保护，它才能使这么一个庞大的体系持续下去，因为矿工就像武器一样，维护着这个系统。

关于第二个争论比特币和以太坊的一个问题，我觉得是这样的，从我个人的观点来看，比特币的founder，是一个非常好的历史时机。中本聪大家不知道是谁，人类历史上第一次证明了，在没有一个领导人的前提下，比特币可以那么完美的调动起全球那么多资源去为它去服务。

所以，单从V神的声音对以太坊还很重要的情况下，但是比特币已经成功实现了没有中本聪也运转这么多年，我觉得比特币还是非常非常厉害的，这个不是技术的原因，或者是别的原因，我觉得是在有个历史时机下，正好历史给了这么一个伟大的组织这样的机会。

那，以上是原来分享过的一些简单的核心观点。再回到今天要聊的一个主题，区块链的终极猜想。猜想其实就是就大家听完大家一块儿猜猜啊，不要当真。

讲一下乌托邦的故事。这个分三部分猜吧，第一部分是商业社会，商业社会的变革和一些终局的猜想；第二个猜想是区块链会不会真正实现全球化；第三个猜想就是关于监管的挑战。

商业社会的过程有一个历史必然性。首先区块链先给我带来的最大思考，就是，它是一个人文的变革，它排除了一切协议中人文干涉的情况。我们小时候读政治书的时候有八个字叫有法必依，执法必严。那这个有法必依，执法必严，在过去和到未来会是一样的吗？会有什么样的转变？

我们人通过一定的机制，去立法，比如美国有自己的立法机构，中国有人大，在法的背后，是一种机构的形成，然后创造了法律，哪怕是在帝王主义时代，我们也是有制定法律的部门；执法必严是说，我们也是有体系去做执法，我们有公检法，我们有什么事情需要法院去判决，判决后有检查员或者公安去执行，那这个过程，立法的是人，执法的也是人，判断的也是人，但是在很多客观的事情上，特别是涉及这种金融经济往来的，这种过程很可能就是机器，是区块链来做。

我觉得在未来很有意思的情况，就是以太坊这种 smart contract（智能合约），其实每个node做的事情不叫计算，是叫verify（验证），其实这个就是一个执法的过程，非常的有意思。

总体核心观点，就是在未来，code能代替人在金融经济中做强制执行的事情。这是我对整个商业社会，对区块链的最大的一个看法。

还有一个很有意思的话题，就是在过去的商业社会，我们从工业革命，到机器革命，再到信息革命，这一轮一轮的迭代，到现在会不会有一场区块链革命。

在每一场这种大的变革中，主要就是把一些customize（定制）的东西变成commodity。过去机器化大生产，其实是把这些 labor work，比方说以前裁缝做衣服，以前是量身定做，现在有很多生产部门，这种就是变成了commodity（商品），所以这是工业革命机器革命。

然後到信息革命的时候，为什麼google那麼牛，它把这个信息变成了一个commodity（商品）。在我有限的想象力中，区块链是最大的合并公因子，因为它能合并所有的经济活动。

前几年如果我刚刚瞎说的这些话是对的话。它就能把这种价值从这种商品，对，就是所有经济活动的。最后都要落到交易上，这种交易行为从一个机械化的事情把它做起来了。那这个应该是全就能想过的最大的和平公因子的，最重要的一项了。

经常有人问互联网和区块链，就是我们张教授有一个核心观点就是区块链，这个要比互联网大一个数量级，我个人是觉得在我的想象中，我还很难想象，在地球上，在人类经济活动中有任何事情能超越区块链的数量级的。我觉得所有的经济活动，唯一的共同点，并且最大的共同点就是交易这两个字。那区块链就是把这所有的交易都consolidate起来了。

这是第一个瞎猜的猜想，就是说在商业社会变革到最後。第一个区块链可能是个终局中的终局。因为很难想象，还有什麼事情再比它大，再比它大，我觉得可能要探索到其他星球，就是物理性的事件上去了；第二个就是商业社会，它通过区块链统一落实在了交易上，然後这种交易是通过code来代替人为的执法的过程。这样的话就真的会挑战了我最喜欢的诺贝尔经济学奖获得者科斯的这个最大的成就。

我通过比特币这个事情也认识到，并不是真的是公司制就一定非常重要的。

第二个猜想我们聊一下金融全球化的问题。

所有的比特币或者所有的token project都很有意思，从第一天开始。这个账本就是全球的。而且它的传播速度很快。所以它是自带全球基因的。我刚刚聊到说，我觉得国家其实它就是一个协议，它以自己的法律构成了一定的协议，然後用军队去保护它。那区块链这个事情也很有意思，它也是一个协议。这个协议是以全球化的价值体系为统一的，而且这个协议就是每条链，我也同意对全球都统一的。所以。我觉得只有在区块链上，才终于实现了从国家制基础上很难真正实现的金融全球化吧

。

第三个猜想是现在的监管挑战，就是有些人经常跟我们讨论什么样的项目是空气项目。那在这些定义都不明确的情况下，很难去讨论是不是骗局的问题。然后怎么去做监管呢？特别是在全球化传播速度这么快的情况下，我相信在大多数情况下，任何一个新生事物，都不可能在一个无监管的环境下一直长期健康发展。那第三个猜想就是，有可能的一个猜想是，以前是监管的人，是不是现在监管code就好了。以后是不是会是一段code来查一段code的了。

这是我抛出的三个猜想，未来区块链还会带来什么变化，大家有什么猜想，也可以进行讨论与交流。谢谢。