

## 前言

2020年的加密货币行业出现了DeFi Summer，2021年比特币和以太坊创下历史新高，随后NFT火爆出圈，所有人都对区块链的2022年满怀期待。但站在此刻回首过往，我们发现加密货币行业在过去的一年里十分坎坷。

2022年伊始，为应对通胀，全球多国货币和财政政策开始收紧，宏观经济环境不断恶化。加密货币领域也难以独善其身，Terra生态于年中快速解体，一些大型机构（如三箭资本、Celsius、Blockfi等）也出现了连锁清算和破产，最近的FTX/Alameda的暴雷事件更是导致了大量客户损失惨重，区块链市场持续震荡。

尽管宏观大环境形势严峻，从业者们却表现出了令人敬佩的毅力与斗志。开发者们持续推动创新，Bixin Ventures和其他投资者们也在不断挖掘优秀的项目，投入大量资金支持行业发展。艰难的一年即将结束，Bixin Ventures将回顾期近期的投资组合，进一步沉淀投资原则，也提醒自己勿忘推动行业发展的初心与使命。

秉持“去中心化”、“无准入”、“自主权”的投资原则。我们相信通过去中心化技术可以加强个人对数据等资产的所有权。随着技术的进步，治理与决策权也将从中心化的参与者转移至更广泛分散的人群手中，充分激励个人的创造性与参与度。

根据核心原则，我们重点关注以下方向：

促进Web3网络大规模应用的基础设施类项目

经济模式可持续，且能吸引数十亿活跃用户参与的创新型工具和应用

作为一家投资公司，我们将与创始人们一起成长，同时利用我们的专业知识和亚太地区的资源帮助创业团队发展，包括进行全球扩张。

区块链基础设施包罗万象、内涵丰富，但它们最终要实现一个目的：如何将底层区块链基础设施抽象出来，使得终端用户感受不到它的存在。应用程序将推动区块链被大规模用户所使用，而区块链基础设施的目标则是确保能够满足这些应用程序的各种需求。

## L1s

Layerone(底层公链)是其他所有应用程序构建的基础，并将在未来持续引起我们的

兴趣。 在过去的一年里，我们投资了：

(1) 两条支持Move语言的公链：Aptos和Sui，团队来自于技术积累深厚的Diem团队。我们孵化过第一个采用Move语言的POW共识的公链Starcoin，过程中获得了许多经验，利用这些宝贵的经验来部署和调配开发人员资源，从而支持这两个生态系统的发展。

(2) 隐私公链 Mina，他们正在为 Web3 构建具备隐私功能的安全层，同降低节点参与者的算力要求，从而增加去中心化程度。

(3) 我们还参与了 Scroll 的融资，Scroll是一个基于ZK-rollup技术的L2生态系统。我们相信零知识证明技术将是实现无信任隐私的关键。

(4) 为了大规模扩展数据可用性层，我们投资了 Subspace Network，这是一个可高度扩展的模块化区块链，是为跨生态系统的构建者提供的共享基础设施层。

我们还致力于研究各种L1区块链，借此帮助我们了解这个细分领域，您可以通过上面的超链接了解更多信息。

考虑到每个区块链设计时的不同侧重点，我们认识到有许多不同的区块链扩展方法：

(1) Ethereum L2提供了一种比L1 更便宜、更快的替代方案，而且保留了去中心化的属性，当然，如果用户愿意的话，也可以选择直接在L1上结算。

(2) Cosmos 区块链设计以互操作性为中心，从而诞生了一个应用链生态系统，每个应用链都运行自己的一组验证器来管理经济安全，同时通过区块链间通信(IBC) 协议连接。

(3) 2021年Solana、Avalanche和Luna 中 Alternate Layer的出现，以及投资者对于Aptos 和Sui这两条基于Move语言开发的新公链展现出来的浓厚兴趣，也表明了行业对高性能、高吞吐量和低成本区块链的需求。

## 中间件

随着底层区块链的发展，我们预见到一些新趋势将会出现，这些趋势可能会在以下细分领域带来机会：

(1) 网络状态将增长，需要更多管理

- ( 2 ) 增加具有更安全的链上经济价值
- ( 3 ) 与Web2世界更强的联系将促进数据更便利地从链下向链上转移
- ( 4 ) 用户希望安全地跨不同区块链转移价值，对互操作性的需求将增加
- ( 5 ) 更好地自我保管个人资产

因此，我们认为去中心化存储解决方案、去中心化质押解决方案、无需许可的预言机、无需信任的桥和非托管钱包解决方案将分别在这些趋势中发挥大的作用。

由此，我们投资了：

- ( 1 ) Arweave，一个利用闲置磁盘空间的去中心化存储网络
- ( 2 ) Swell Network，一种无需许可、非托管且具有流动性的ETH质押协议
- ( 3 ) Switchboard，一个无需许可的预言机，允许从任何API创建高性能数据源
- ( 4 ) Layer Zero，一种支持跨链通信的全链互操作协议
- ( 5 ) Gnosis Safe，一个允许多重签名方案的数字资产管理平台
- ( 6 ) Meson Network，Web3上的带宽市场，专注于以低成本整合长尾用户的闲置带宽资源并将其货币化
- ( 7 ) Safeheron，多方计算 (MPC) 和可信执行环境 (TEE) 技术提供商，可提高托管安全性
- ( 8 ) Bitkeep，去中心化多链数字货币钱包，致力于为用户提供安全便捷的一站式数字资产管理服务
- ( 9 ) BloXroute，一个高性能、全球化分布的区块链传输及内容分发网络。与CDN类似，BloXroute独创了BDN技术，为以太坊、BSC上的Defi交易者提供链上交易加速的BDN服务。

我们还进一步孵化了：

- ( 1 ) OneKey，一个Ledger、Trezor的替代性的硬件钱包解决方案

(2) Openblock, 一种MPC钱包, 用户无需保管助记词, 可以通过社交的方式来恢复账户。

另一个值得关注的领域是那些链上数据处理类项目, 比如索引服务、API调用等方面, 这些对于应用开发人员而言是很重要的。

回到应用层, 我们认为在底层逻辑上, 以用户为中心的设计和增值应该是核心。类似于Web2消费者应用程序在迭代其产品UI/UX后逐渐获得大规模采用, 我们认为Web 3应用程序需要使用户体验尽可能无缝和直接。举个例子, 一个新用户的体验过程中的难点可能包括: 加密资产的获得、应用程序注册过程、需要多重签名验证等。最值得注意的是, 无法与移动设备上的大多数应用程序交互是一个巨大的痛点, 这导致无法兼容现有的用户群体。

## DeFi

Defi Summer的第一波浪潮显示了此类产品的实际需求, 但大众市场可用性仍然是一个尚未未解决的关键问题。

## DEX

毫无疑问, 人们对去中心化交易所的需求在增加, 尤其是在中心化交易所爆雷之后。目前大部分交易量发生在CEX上, 仅仅是因为它们具有更高的可用性。在这种情况下, 下一波DeFi产品需要具有类似或者更高的可用性, 才能吸引更多用户, 尤其是非加密原生用户。

由此, 我们投资了:

(1) Drift protocol, Solana上的高性能去中心化交易所, 它将取代人们在CEX上执行交易和掉期的方式。即将推出的Drift v2版本将包括几个新产品, 例如现货掉期和借贷。

(2) Pontem 是Aptos上的一家开发工作室, 推出了诸如Aptos上最大的AMM模式的DEX? Liquidswap和Pontem Wallet等产品, Pontem Wallet是一款以消费者为中心的钱包, 不仅使用体验好、费用低廉, 而且还无缝集成了大多数Aptos生态里的应用程序。

## 衍生品

同样，我们相信衍生品的链上化和去中心化是未来。潜在的问题是目前缺乏成熟的基础架构使这些应用程序像中心化应用那样蓬勃发展。如上所述，基础设施层取得的进展可能成为去中心化衍生品发展的转折点。

由此，我们投资了：

(1) Arrow Market，Avalanche上的去中心化金融市场期权协议，旨在使整个期权交易渠道（从做市到经纪再到清算和结算）实现民主化。

(2) Rage Trade，Arbitrum上最具流动性的ETH永续交易平台和稳定币Farm农场。值得注意的是，Rage Trade由Layer Zero提供支持，这使他们能够多个链的流动性统一起来。

(3) Struct Finance，一个衍生品平台，为用户提供了一种定制利率产品的方式，并将它们与生态系统中其他可用的产品组合在一起，以构建优质的结构化产品。

## 稳定币

去中心化的经济需要去中心化的稳定币。LUNA暴雷不仅宣告了算法稳定币的终结，也进一步强调了市场对真正的去中心化稳定币的需求。尽管目前在稳定币模型方面有不同程度的去中心化，但我们相信该行业将继续创新并努力实现这一最终目标。

由此，我们投资了：

Thala，这是一个超额抵押、收益稳定的稳定币协议，由一篮子链上资产支持。其流动性质押衍生品、流动性池代币、存款收据代币和RWA的多样化抵押品确保了其去中心化、抗审查的性质，同时不影响资本效率。

## 游戏

现在我们已经体验过了上一波支持加密货币的P2E游戏，我们相信下一波游戏将专注于利用区块链技术增强游戏体验，无论是在游戏资产所有权或互操作性甚至在电子竞技领域。

由此，我们投资了：

(1) Shrapnel，即将推出一款基于Avalanche的3A级第一人称射击游戏。该游戏由下一代社区驱动的工具提供支持，基于区块链构建以提供真正的所有权。



( 2 ) Star Atlas , 一个融合了最先进的区块链、即时演算、多人视频游戏和去中心化金融技术的下一代游戏元宇宙。

( 3 ) Midnight Evergreen , 为不同的用户打造的一系列AAA级自制和第三方游戏的平台。他们尝试以增强体验的方式将NFT集成到经典游戏体验中。

## NFT

我们仍处于NFT发展周期的早期阶段，第一波真正的NFT热潮始于2021年的PFP。NFT将进入艺术、音乐、体育、流行文化、品牌等领域，同时推动下一波主流消费者采用，去中心化数字资产所有权的重要性也将被更广泛的接受。？

由此，我们投资了：

Few and Far , 下一代Web3体验平台，将囊括NFT、DeFi、游戏等NEAR生态系统中的其他项目。

## 社交

当下是Web3社交取代当前社交媒体平台的最佳时机。数据所有权、可移植性、透明度和抗审查性让Web 3社交赛道的头部项目越来越引人注目。此外，让用户真正拥有内容将改变当前平台和内容创建者之间的权力结构。

我们投资了：

Solcial , 这是一个基于Solana的去中心化社交网络。Solcial允许任何人以完全无需许可的方式分享内容，避免审查，并以公平的方式奖励用户和内容创建者。

Planet , 一个免费的开源工具，用于发布和跟踪网络内容。Planet不依赖中心化服务器，而是采用IPFS进行点对点的内容分发。

## 生活与娱乐

Web3可以帮助人们以更加创造性的方式将生活场景融合于娱乐应用程序。拥有此类数据将解锁新的应用场景，面向C端用户的应用程序也将有新的发展。

我们投资了：

Gritti , 一款基于Web3的生活方式社交应用程序，帮助用户实现他们的锻炼目标并

保持健康的生活方式。

《Solana Pay 和 Web3 支付的未来》

《深入研究 Avalanche 与 Subnets》

《下一场硬仗：以太坊扩容之战》

《质押聚合器在 PoS 时代的重要性》

《Cosmos 洞察：重点专注于互操作性》

《稳定币的未来》

《Solana 的长期生存能力》

《全面解析Move语言：Web3的Javascript》

《比特币和以太坊的抗审查性》

《GenesysGo：被人忽视的 Solana 上重要的基础设施提供商》

《深入 NFT 市场数据，挖掘 NFT 市场迭代新趋势》

《Bixin Ventures：为什么我们投资 Mina》 《永续交易的变革者：Drift Protocol》

《投资组合分析：Mysten 领导的 Sui》

《Structure.fi：通过代币化将股票，ETFs 等现实资产带入区块链》

《Bixin Ventures：为什么我们投资下一代新公链Aptos？》

《投资组合分析：Switchboard》

Bixin Ventures 从大约18个月前利用自有资本开始踊跃的投资，到现在已经拥有20余名分布在中国、美国、新加坡、东欧等地的员工。我们与优秀的创始人站在一起，并参与了他们的融资。在市场进入萧条阶段、创业团队专注于应用的开发之际，我们希望继续支持更多的创业团队。我们也为内部研究团队的发展而感到自豪，

得益于内部研究团队，使得我们成为该领域更好的投资者。？

展望2023年，我们希望为我们现有的投资组合提供更多有针对性的帮助，并将积极寻求和聘请投后经理来进行内部支持。

[原文链接](#)