



区块链的模型 | BMAN



BMAN

微博、微信公众号：BMAN 推特：BMANLead

31 人赞同了该文章

区块链的模型 | BMAN

2018-04-21 BMAN



2018年4月20日下午，BMAN受邀参加清华经管学院·创业者加速器·区块链实验室·区块链合伙人加速计划。BMAN，大都会资本（开曼）创始人，metropolisvc.com，前李叫兽联合创始人，从2013年开始投资区块链领域并参与社区贡献，在最早期顾问并投资了IOST、DATA等项目。本次演讲，BMAN分享他了5年时间实践总结得出的《区块链模型》，本次活动在清华经管创业者加速器举办，由飞鸟社区承办。以下为正文：

《区块链的模型》

在讲区块链之前，先跟大家聊聊大家都熟悉的中国足球。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



立即登录/注册



中国足球



为什么中国足球一直不行，一直没办法冲出亚洲？

很多人说身体素质不行，比赛经验不行，其实都不是最大的因素。研究发现最根本的原因，是中国培养年轻球员的时候，都用“以赛代练”的方式。这跟国际化的培养球员的方式很不一样，国外从小就培养球员的基本功技术，而中国的小孩一开始就大量踢比赛。正是以赛代练的方式，毁了中国球员的基本功。

《万万没想到》说：美国高水平橄榄球运动员只有1%的时间用于比赛，其他时间都是针对特殊技术动作的基础训练。

《刻意训练》里也有说：棋手用来记定式和打棋谱所花的时间，而不是与对手对弈所花的时间，是棋手水平高低的唯一重要指标。

棋手用来记定式和打棋谱所花的时间，而不是与对手对弈所花的时间，是棋手水平高低的唯一重要的指标。

——《刻意训练》

这就是我要跟大家分享的——模型的重要性。如果你看过100份白皮书在一个落后的模型里面，即使增加再多的信息，也只是低水平的重复。的比赛，没有一个技术和基本功的模型，比赛的时间就没有任何意义。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。

所以我最近面很多分析师，很多候选人看了100个区块链白皮书，但是—套自己关于区块链的模型吗？90%的人无法回答。





所以说，方法为先，模型为先，我们要找到一个理解区块链行业的一套逻辑。按照道理，一个金融投资领域，应该有非常多的模型，目前区块链领域却几乎没有。

查理芒格说过：我坚信存在某个系统——几乎所有聪明人都能掌握的系统。有了那个系统之后，你就能逐渐提高对事物的认识。这个系统就是思维模型。

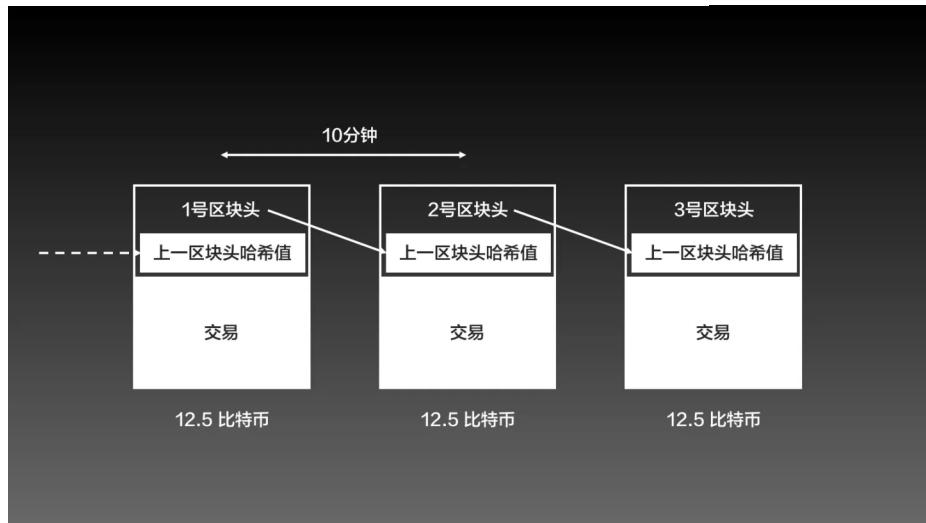
“你必须把它们种到你的头脑里，然后用毕生的时间去培养它们，让它们变成你随时能使用的本领。如果你能够做到这一点，我郑重向你保证，总有一天你们会在不知不觉中意识到：我已经成为我同龄人中最有效率的人。”大都会资本，就是用我们一套成熟的模型模型去指导我们的投资。

一、比特币模型

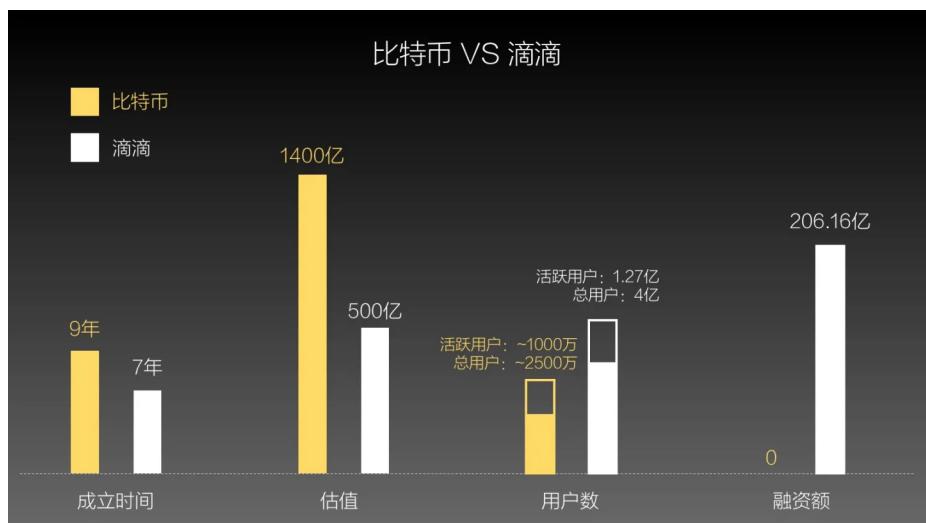
首先跟大家分享一下最基本的比特币模型。

比特币的模型是区块链中最简洁的模型。非常简单，比特币网络每10分钟诞生一个账本，网络上所有矿工参与争夺这个记账权，把这10分钟所有的交易打包在一个账本里面，形成区块。一旦争夺到区块的记账权，就可以获得12.5个比特币的奖励，所有区块连在一起，就变成区块链。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。

这么简单的一个模型，创造了神奇的商业形态。有人拿比特币和现在的独角兽公司滴滴做过对比：



滴滴成立7年，融资206亿美金，获得了4亿用户，估值500亿美金。

而比特币没有融过一分钱，成立9年，获得两千多万用户，估值1400亿美金。

但就是这样简单的模型，创造了前所未有的巨大商业奇迹：

- 1、一个没有CEO的公司，管理几十万员工；
- 2、每个员工自私自利，争权夺利，公司运作9年风生水起；
- 3、一份代码上线，稳定运行9年，没出过bug；
- 4、遭到各国政府打压，无法禁止，覆盖全球一百多个国家；
- 5、没花过一分钱营销预算，获取了2500万用户；
- 6、没融过一分钱，估值1400亿美金；
- 7、公司2009年上市，股价翻了几十万倍。

把当中一条拿出来，都是现代商业上的奇迹，没有任何一个公司能够做到以上所有7条。

登录即可查看 [超5亿](#) 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



这一切都是正是因为一个全新的商业模式创新。我们都知道，逐利本是商业的天性，比特币的伟大之处在于让单纯的逐利行为（挖矿）变成了维护整个商业系统稳定发展的有效驱动力（POW），这是商业模式的伟大创新。

二、区块链应用模型

有了一个创新的模型，那么应该怎么应用？

扎克伯格说：你要解决问题，而不是开一家公司。这在硅谷是很普遍的问题，很多人在没有想到解决什么样的问题之前就开了公司，在我看来是很疯狂的。



如果你把这句话的“开公司”，改成“发币”，你会发现区块链行业应用的问题：你要解决问题，而不是发币，这在硅谷是很普遍的问题，很多人在没有想到解决什么样的问题之前就发了币，这在我看来是很疯狂的。

所以说，要基于一个什么样的模型，解决什么样的问题，才能发币，我跟大家分享的一个模型——区块链的应用模型。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



区块链应用模式矩阵					
	横轴是必要条件，纵轴是充分条件				
	1.确认信息成本高	2.有意义的大规模共识	3.数据线上化	4.符合人性的经济学模型	5.网络效应
1、资产区块链化					
2、共享经济					
3、区块链金融					
4、物联网					
5、数据经济					
6、创作激励					

区块链应用模型，横轴是五个必要条件，纵轴是六个应用领域。

1、五个必要条件

(1) 确认信息的成本高：

只有确认信息的成本非常高的领域，才需要用区块链，因为区块链网络本身就耗费大量的成本。除非这个信息本身的价值很高，要不然不值得用区块链技术，用互联网的方式就可以了。



比如说我之前看到的一个项目：sandcoin，用中文说就是“沙币”，一个token绑定吨沙子，这个信息本身的确认成本就不高，完全用不着区块链技术。

而典型确认信息成本高的领域，就是金融，这个我放在后面讲。

(2) 有意义的大规模共识：

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



2、有意义的大规模共识



之前看到一个项目：YourMomToken.com，中文就是“你妈币”，它的逻辑就是说，你要给你妈钱，并且把这些数字放在区块链，来证明你爱你妈，就可以让全世界的人都看到。我当时看到这个项目是震惊的。这是有意义的大规模共识吗？我认为这是小部分人的需求，很多人孝顺父母，并不会想让全世界都知道。

所以如果你要做一个项目，先思考一下，你要达成什么样的大规模共识，这种共识是不是有意义的。

(3) 数据线上化：

3、数据线上化



之前看到一个项目，叫beefcoin，中文就叫“牛币”，大概就是说，我可以溯源到牛肉哪里来的做了什么处理。我认为溯源是未来区块链很大的应用方向，但是像牛肉这种领域，数据都没有有标准化，没有线上化的，是无法运用区块链技术的。

数据的都没有的话，建立区块链的分布式数据账本就没有意义。所以，如果你要做一个区块链应用，首先看这个领域数据是否标准化和线上化，这个非常重要。

(4) 符合人性的经济学模型：

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



4、符合人性的经济学模型



之前看到有个区块链项目，叫扶贫跑步鸡。

这个项目，说给每只鸡都绑上脚环，鸡跑的数据都可以放到区块链上，鸡跑步可以挖矿赚取 Token，用户买鸡的时候可以扫码，看到鸡所有的数据。

我认为这件事不符合人性的，就像很多人在春节直接用振动器要红包，为了赚取更多Token，人有很强的作弊动机，无所不用其极，经济激励模型就会失灵。

(5) 网络效应：



适合区块链应用的领域需要有网络效应。网络效应最明显的例子，就是电话。如果世界上只有一台电话，没有任何意义，但随着电话的增多，网络的价值呈几何级增长。

像之前看到的一个用区块链做水族馆众筹的项目，就没有网络效应。

而区块链的技术本身就是一个具备网络效应的技术，它的节点越多，网络技术本身的价值就越大。

如果你发现你做的领域没有网络效应，那么就没有必要用区块链技术。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。





2、六个应用领域

有了以上区块链应有的必要条件，我总结了适合区块链的6个应用领域。

(1) 资产区块链化：



资产区块链化最典型的应用就是以太猫，而未来还有很多资产区块链化。

在过去，有很多资产是需要大规模共识的，比如说房子。我这个房子卖给一个买家了，我要跑去跟政府说卖了这个房子，和买家进行交割，换房产证，这样大概要几个月。有一个国外项目，他们所做的，就是到东欧国家跟政府合作，做地产的区块链化，国家推动把地产数据上到区块链上，所有的数据用区块链进行交易确权。

未来随着ERC-721的普及，会有更多这样的项目产生。ERC-721的特点是独特的，比如，每个房子都独一无二的，每一个收藏品都是不一样的。各种各样特殊的包括实体和虚拟的资产未来都能够被区块链化。

登录即可查看 **超5亿** 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、
深度文章和精彩视频尽在知乎。



2、共享经济



共享经济是互联网比较火的一个方向，但过去的共享经济并不是真正的共享经济。

滴滴只是把出租车司机的服务汇集在平台上，分发给用户，这跟淘宝、美团、饿了么并没有本质的区别，都是产品和服务聚集在一个平台再分发而已。所以叫分发经济，不叫共享经济。

而通过区块链，我们能够实现真正的共享经济。

假设滴滴不再是一个中心化的公司，而是在区块链上的一个分布式应用。这个区块链应用属于所有司机和乘客。当有人想打车，他们进入区块链上的公开数据库和标准库，找到一个司机，通过公开账本鉴定司机本人，并且自动通过数字货币支付。甚至解决匿名评价虚假评价的问题，所有信息公开不可篡改。

并且更重要的在于，区块链共享经济的一切都会通过点对点实现，不经过任何中介。这才是共享经济本质：个体把自己的资产共享给个体，而不是一个机构把资产汇集起来卖给用户。

共享经济是去中心化的。现在有非常多这个方向的应用，譬如宽带共享以及存储共享，未来也会有非常多基于区块链的共享经济。

(3) 区块链金融：

3、区块链金融



一个行业，用到区块链的条件之一，就是它确认信息的成本非常高。

是通过区块链解决金融

比如，做一些结算和清算的业务。像过去银行之间的清算协议，是非常低效的，可能要花一两天时间，但如果用比特币的话，可以非常快。再比如说借贷业务，用户的信用数据上链，就可以让信用充分流通，解决征信的问题，能够消除很多坏账。

(4) 物联网：



物联网也是一个可以用区块链改造的领域，未来会有非常多的传感器，获得大量数据，如果这种数据可以共享，就能创造非常多的应用。

在未来整个物联网领域，会迎来爆发，到2020年，世界上平均每人身上的连网装置。

这些联网装置采集的数据放在区块链上，能够成为一个非常强大的基础设施，为大量的应用提供数据服务。

同时区块链结合这些物联网装置，还可以解决所谓IoET(Internet of Evil Things)的问题——每个人身上将会有6.58以上的联网装置在采集我们的数据和信息。这些数据、信息，过去都储存在中心化的机构里面，如果落在坏人手里，后果不堪设想，就像Facebook之前泄露隐私数据一样。但是区块链的隐私技术，以及全球计算节点授权确权的能力能够有效防范网络攻击，确保安全。

(5) 数据经济：

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、
深度文章和精彩视频尽在知乎。



5、数据经济



在现在的互联网商业逻辑里面，最重要的资产就是数据。数据是一种新的生产资料，就像农业经济下的土地，工业时代的电力。而现在的数据，都掌握在中心化机构像BAT这样的大型公司手里，他们利用我们的数据去牟利。

然而创造这些数据的，并不是这些互联网机构，而是我们每一个个人。数据的价值应该重新回到每个用户自己手里。

未来会有大量的区块链数据网络，通过token激励用户记录自己的行为和信息，而且会对你的隐私守口如瓶，只会根据需要透露一点的信息。譬如，在区块链网络交易，卖家甚至不需要知道你是谁，只需要知道能拿到钱。

你可以将你的数据租用给企业，譬如将健康数据租用给制药公司，他们能基于大范围的数据分析，随后你会收到一个验证码，只有通过我的验证，制药公司才有权使用你的数据，同时支付相应的报酬。

我们重获数据的所有权。在大机构垄断数据的时代，区块链会让的数据繁荣重归个体。企业不再拥有数据的所有权，而只拥有使用权。数据财富将从企业转移到个体，造福每一个人，这将是一次巨大的平权运动。

(6) 创作激励：

6、创作激励

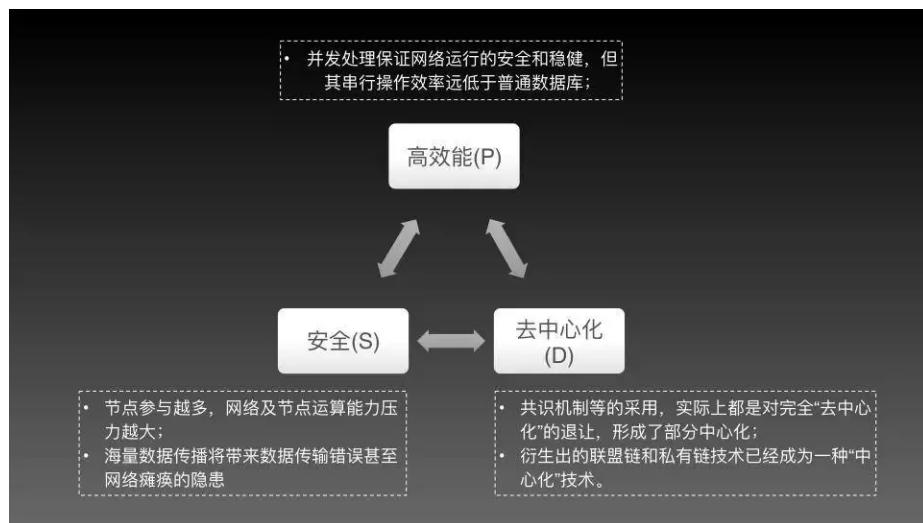


创作内容的区块链项目。这也是非常多团队在做的。用户在区块链上

链上获得版权保护，当

三、不可能三角模型

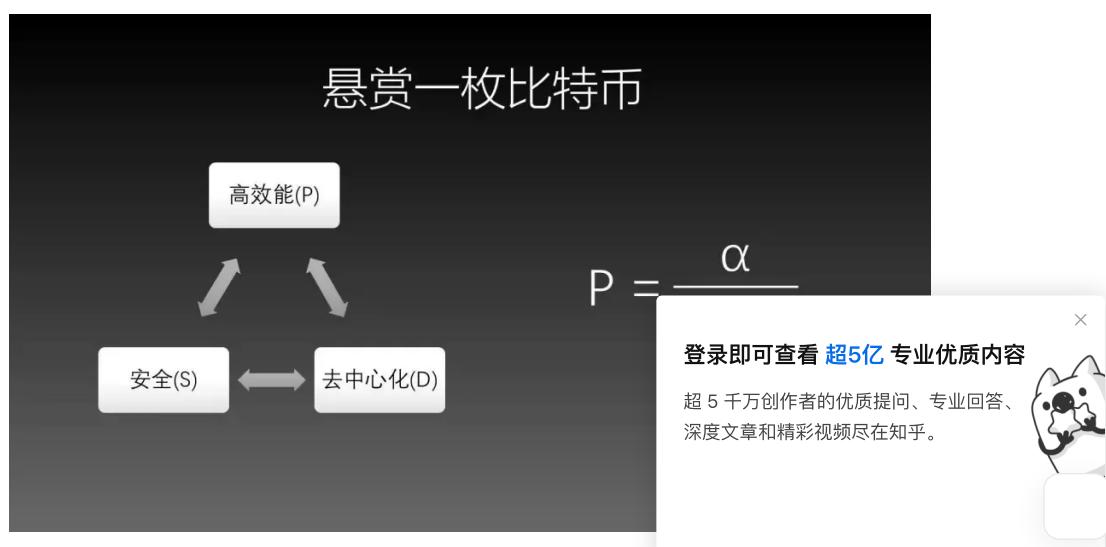
说完那么多应用，大家可能听过的不可能三角模型，限制了区块链应用的发展。为什么叫不可能三角呢？



这是Vitalik提出来的，区块链的技术系统，不可能同时满足高效、安全一致性和去中心化，如果要满足两个必须要牺牲某一个。就是像比特币，它就牺牲了高效以满足了一致性和去中心化，比特币它非常多的节点，非常去中心化，它也有非常好的安全性和一致性，但每秒钟只能完成7笔交易，耗费极高的能量。

所以现在做区块链项目，都在在这些条件里面做一些取舍。像EOS它就是牺牲了去中心化，只有21个节点，满足了高效能和高一致性，因此它的TPS可以提高了。

那么我就有思考一个点，既然这三个参数成反比，是不是就能有一个模型让他们公式化？



区块链系统的效能，等于一个常数除以系统的一致性以及系统的节点数

我认为既然不可能三角互为反比不可兼得，那么应该会有一个这样的一个公式，可能他们这三个乘在一起就是一个常数。

但是这个常数是多少，是否还有别的参数，我还没有找到答案。所以我就悬赏一枚比特币，如果有人能够算出这样一个公式，我愿意送他一个比特币，因为我认为这样的一个公式太有价值了。

因为有这样一个公式，完全可以指导大家在区块链领域做项目。比如我要做一个区块链项目，计算出项目在区块链上运行，它需要达到100个TPS，那么 α 除以100，再除以我需要的一致性，就可以算出我需要多少个节点，应该怎么去设计区块链系统。或者是在21个节点的情况下，最多能达到多大的TPS。

如果这个公式存在，对于行业都非常有价值的，可以给想做区块链应用的团队一个红线，把大部分不靠谱的业务干掉。

当然，这个公式可能也有遗漏的参数，比如说网络传输速度等等。我猜想的公式也不一定对，但是既然有这样不可能三角的模型，就必然会有个公式，而且这个公式如果能够算出来，我觉得是一个非常伟大的贡献。所以我也是悬赏一枚比特币，鼓励大家去算一下这个 α ，为行业贡献一个具有指导意义的公式。

四、数字货币的估值模型

数字货币的估值模型，很多基金、投资人在做投资，对于比特币的投资，或者是货币的投资，其实他并不知道这个币的价值有多少，并没有一个模型。这也是我思考很久的一个问题。

1、费雪交换方程模型

费雪的交换方程模型是用于货币估值的模型，比如说英镑、美元，它这样的一个价值是多少，就会用这样的一个模型，上一次Dovey分享也有讲过。

费雪交换方程模型
(货币估值模型)

$$MV = PQ$$

M = 货币供应 (Money Supply), M 表示一定时期流通中货币的平均数量；
V = 货币周转速率 (Velocity of Money), V 表示一定时期单位货币的平均周转次数；
P = 价格 (Price), P 表示商品和劳务价格的加权平均数；
Q = 经济产量 (Economic Quantity), Q 表示商品和劳务的交易数量。

登录即可查看 [超5亿](#) 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



但这个模型会有什么问题？

我举个例子，IOST是我做顾问投资的一个项目，我们把这个模型用到IOST的估值中，可以把等式套用 $P = M \cdot V / Q$ ：那么P代表价格，M是货币供应流通量，乘以V代表的货币周转速率，再除以Q，就是它应该的价值。



但是问题是这个Q（商品和劳务的交易数量）很难确定。毕竟现在数字货币都还没有和现实世界产生一种商品和劳务的匹配关系。因此，你很难去找到一个具体的值，所以在用到数字货币的估值时，这个公式往往就失效了。

那么应该用什么样的模型呢？

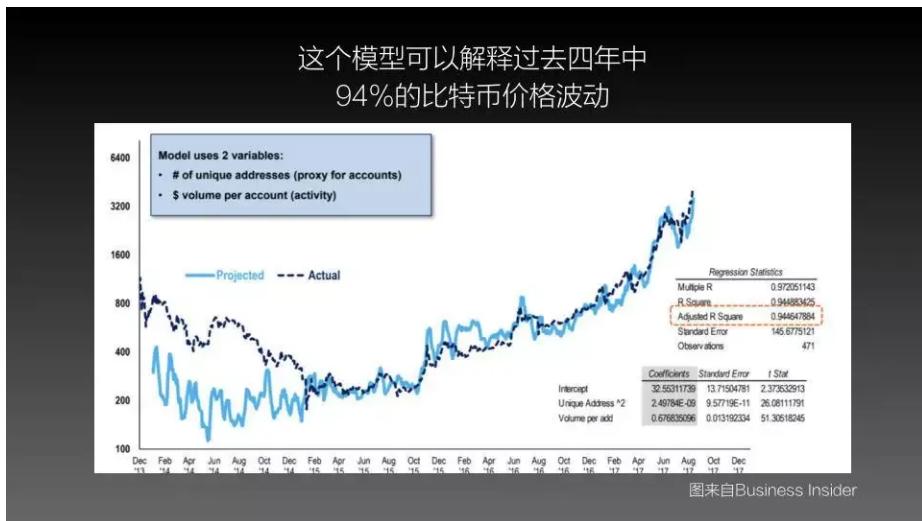
2、梅特卡夫模型

梅特卡夫定律，是互联网公司常用的一个估值模型：一个网络的价值与该网络用户数量的平方成正比。这就是所谓的网络效应背后的一个定律，一个网络用户数的增加能够为网络价值带来指数级的增加。

FundStrat的Tom Lee通过梅特卡夫定律发现了一个可以应用于数字货币估值的模型：



这是目前为止，我看到的最惊人的一个模型，因为它准确的拟合了比特币过去4年的价值。其实任何数字货币都可以用这样的模型，它并不需要像费雪方程那样需要劳务和商品总量的参数。这个模型只和用户数和平均地址交易量有关。



这个模型可以解释过去四年中 94% 的比特币价格波动

五、大都会资本的投资模型

有了数字货币估值模型，跟大家分享一下大都会资本的投资模型。

大都会资本主要的成员都是穿越过互联网浪潮、做过企业，同时也经历过区块链的牛熊周期。所以我们看投资会有跨行业的视角。

从互联网浪潮学到的教训是：绝大多数的初创项目都会死亡，但剩下的幸存者会成为霸主。

在1997年到2000年这段期间，美股ipo的公司总共有898个，其中有770个公司在2010年之前就死亡了。所以在那波互联网浪潮上市的公司，只有14%能幸存下来。但这些留下来，成功穿越牛熊的幸存者，像Amazon和Netflix，都成长为一方行业的霸主，市值分别增长了1000倍及225倍。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。





所以，虽然区块链项目能够幸存下来比例也极低的。2014年以来，排名TOP20的数字货币有4个已经归零，另外还有4个奄奄一息。但真正幸存下来的项目如Bitcoin和Litecoin，分别上涨了3,859%和4,263%，成为了这个周期的领头羊。



你会发现，区块链和互联网的投资逻辑实际是一致的——都是穿越牛熊，成为浪潮中的幸存者。

大都会资本的使命，正是投资并打造穿越牛熊的项目，推动区块链技术前沿创新发展。我们不仅仅在互联网、投资领域和金融市场有丰富的经验，同时在区块链技术上有最丰富的技术积淀。

我们投资布局了数字货币行业上下游生态，包括覆盖100万用户的媒体、社区、矿场、钱包、交易所等资源。除了区块链产业以外，团队成员还拥有其他数字货币基金所没有的互联网行业资源。每个成员都有广泛的影响力，给所投项目整个行业端到端的支持。

那么对于项目，我们主要看业务和团队两个方向，总结了我们投资模型：

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。

方向	团队	1、顶尖的创始人	2、区块链技术	3、量化&市值管理	4、营销&社区	5、经济学
1、原生区块链技术 能够为区块链带来技术提升的项目						
2、垂直一体化生态 从链，到协议，到应用 垂直一体化整合生态						
3、交易相关业务 目前区块链最成功的应用以及最落地的方向						

在纵轴上我们的方向，我们只看三块业务：

第一个就是原生的区块链技术。能够为区块链技术带来本质提升的项目，这里面包括扩容技术、共识算法、隐私技术等为区块链带来提升技术。区块链技术现在还是一个很早期的阶段，还有很多技术问题需要解决和提升。我们投的IOST和Thunder属于这一类。

第二方向就是垂直一体化的生态。能够从链到协议到应用，垂直一体化整合的项目，也是我们关注的，因为现在做普适性的，全行业覆盖的公链项目太多，难度也很大，每个行业在区块链的应用有一些特殊性。如果一个团队它能从基础链到协议，到应用垂直一体化落地的话，意味着能够直接面对用户，成为生态。未来所有项目之争都会变成生态之争，我们投的DATA、Cortex属于这一类。

第三个就是交易相关业务。区块链和数字货币这个领域，目前最落地的应用其实是交易，满足用户最明确的需求也是交易，所以这是短期未来一两年，我们看重的方向，包括交易所，去中心化交易协议、量化、暗池等。

横轴是我看团队的五个维度：

首先要有顶尖的创始人。

区块链的项目和互联网的公司还不一样，区块链是去中心化社区导向的项目，所以它对创始人的能力要求也不一样。创始人他必须要有非常强大的号召力，能够号召大量资源，号召社区的力量形成生态，像比特币已经消失的中本聪、V神，他们某种程度已经成为宗教领袖，所以我们看重创始人这方面的能力。

第二个是区块链技术。

包括分布式系统的技术，加密学人才，设计区块链系统的多节点维护、同步异步、共识机制，这是区块链项目的基础。

第三个是量化交易、市值管理。

因为现在所有的区块链本质都是像传统上市公司一样，需要为何投资者，去管理这个项目的市场表现。

第四个是营销和社区。

除了投资者社区，现在很多项目忽视的是开发者社区，可能大家认为你的项目成败的是有多少开发者在你的项目上建立应用。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



第五个是经济学人才。

这个可能很多人忽略了，像我刚刚跟大家分享的一个重要逻辑，你要设计出一个博弈机制，符合人性的经济学模型，才能让区块链项目运作起来。未来区块链会跟很多现实世界的经济产生联系，那么跟现实世界的经济的关联，包括跟政府和实体经济，它怎么去结合，这非常考验团队的政治经济能力。

基于投资模型我们筛选并投了几个项目，表现都非常好：

大都会资本项目 Metropolis VC Portfolio			
	项目介绍	对法币收益	对eth收益
	IOST: http://iost.io/ A high throughput blockchain platform for online service providers. Backed by top tier VCs such as Zhenfund, Matrix China, K2VC, Banyan and Sequoia China.	1013%	2,265%
	DATA: http://data.eco/ A decentralized ad anti-fraud solution. Backed by Zhenfund, FBG, Huobi, DHVC, INBlockchain, etc.	12.7%	263%

大都会资本项目 Metropolis VC Portfolio			
	项目介绍	对法币收益	对eth收益
	Cortex: http://www.cortexlabs.ai/ A decentralized AI Autonomous system that provides the state-of-the-art machine-learning models on the blockchain in which users can infer using smart contracts.	105.6%	540%
THUNDER	Thunder: https://www.thundertoken.com/ Thunder is a new crypto token that is high throughput and confirms transactions in seconds. It is enabled by a paradigm-shifting blockchain protocol, developed by leading experts in cryptography and distributed system, and accompanied by a rigorous mathematical analysis of security.	未上市	未上市

在去年到现在暴跌的情况下，仍然取得非常好的收益。其中IOST我们法币的收益超过10倍，一度超过了几十倍，另外的DATA、Cortex也取得非常好收益，这是目前我们是投的四个项目。

这四个项目我们的表现已经超过了非常多基金，穿越了上一个熊市后，我们依然保持没有破发，取得很好的表现。也是根据我们很严谨的投资模型筛出来的。所以很多人问我们，你们为什么投那么少的项目，出手那么紧，实际上是我们坚持自己的模型。

巴菲特说过“你有20个空格的考勤卡，你只有20次打卡的机会，当你把卡打完了，你就再也不能投资了。”

这是巴菲特他的投资逻辑，大都会的投资逻辑走的也是非常精品的路线，跟其他基金有很大的区别。只有基于我们投资模型，通过非常严格的筛选，我们坚持自己的模型，致力于寻找有能力穿越牛熊的团队，我们陪伴他们，赋能他们，帮助他们。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

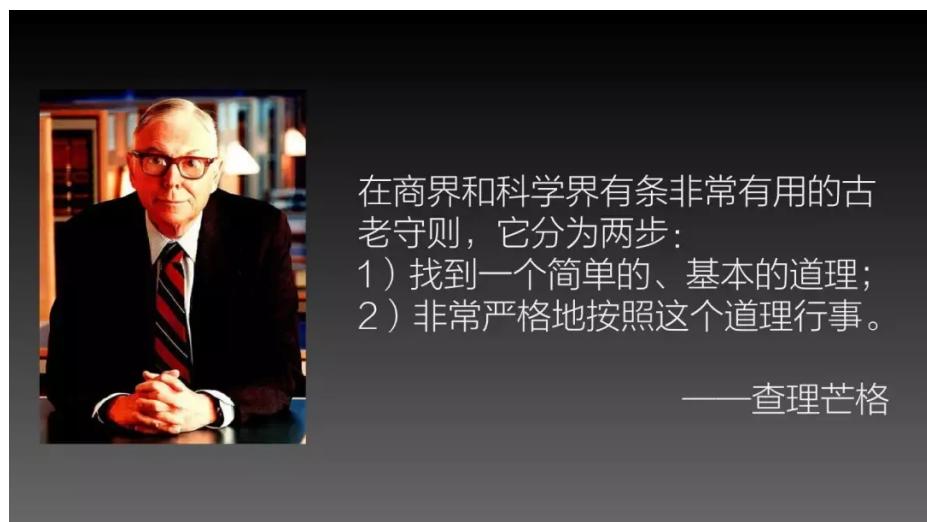
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



巴菲特刚接手伯克希尔哈撒韦的时候，公司市值1000万美元，而现在市值4200亿美元，成长了40000倍，这些收益里面75%是来自于10个最好的投资机会，所以真正好的投资并不在多，而在于找到好标的，并且投中了静静等待时间的回报，等待它穿越牛熊成为下一个浪潮里面的霸主。

就像亚马逊穿越了互联网泡沫，就像比特币穿越了上一个周期。他们都成为了这个周期的赢家，所以这也是我为什么一直强调模型重要性的原因，你要找到穿越浪潮周期，找到能够成为这个行业最后的幸存者，需要有严格的投资模型。

查理芒格说，在商业和科学界有一条非常有用的原则，它分为两步，找到一个简单的、基本的道理，非常严格的按照这个道理行事，这个行事的逻辑就是模型。我今天跟大家分享信息很多，如果能记住一点的话：就是模型的思维。



在商界和科学界有条非常有用的古老守则，它分为两步：
1) 找到一个简单的、基本的道理；
2) 非常严格地按照这个道理行事。

——查理芒格

无论做项目还是做投资，我希望大家都能收获这样一个思维，找到自己做区块链项目和自己投资区块链的模型。它跟我的模型是否一样不重要，我的模型也有可能是错的。重要的是像查理芒格几十年如一日的去履行，找到一个简单的、基本的逻辑，非常严格的按照这个模型去行事、去做项目、去投资，这样你就成为能够幸存下来的项目方以及投资人。

巴菲特有个让我非常感动的话就是，“如果我们有什么本事的话，那就是我们能够清楚的知道我在什么时候，在能力圈中心”，他有一个非常严格的模型，在几十年投资过程当中，他没有投资互联网，只投资了可口可乐这样一个非常传统的公司。



如果我们有什么本事的话，那就是
我们能够弄清楚我们什么时候在能
力圈的中心。

——巴菲特

他并不是没有机会，他跟比尔盖茨非常熟，经常一起吃饭打牌，但最终巴菲特他非常坚决地履行自己的模型，他了解他自己的能力圈，并且只

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。





现在，大都会资本正在招人，人力资源、财务管理、产品经理、互联网技术、区块链技术、还有编辑分析师。我们的目标是能够成为行业中陪伴项目穿越牛熊，成为下一个周期幸存的伙伴，期待你的加入。

如果你有志于在这个行业成为下个周期的赢家，请联系我们：career@metropolisvc.com

问答环节：

Q1：有一个问题，就是说线下资产上链，其实存在一个难题是实际的审计，我如何证明房子是我的，想实现这个目标，是否必须完成物联网才能实现？

BMAN：我们可以用经济学的激励模型做到，假设我房子要上链，我可以设计一个机制，定向邀请这个小区周边的用户去确认这个事情，如果他们能确认，那么你这个房子是个有效的产权，假设有个人证明了你这个房子是假的，那你实际提供了一个假的产权，就要受到系统的惩罚，扣除一定的TOKEN并在网络上给你打下一个不良记录，我认为这是个非常有效的机制，比较类似于linkedIn，你可以把你的职场轨迹记录到领英上，比如我是李叫兽联合创始人，会有很多人帮我确认这个事情，那大概率相信这段经历是可信的，如果有人证明是假的，那我就会被扣分并打上不良记录，这样的机制就不需要任何的中心，不需要任何的政府确权。

登录即可查看 **超5亿** 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。





Q2：我们刚才讲到物联网，讲到区块链金融等行业应用，每个行业里都有一个标杆项目，想了解一下这个主流应用项目的现状是怎样的，遇到的最大困难是什么？

BMAN：目前项目落地一个很大的难题就是，区块链技术本身还有瓶颈，比如公链现在的性能很低，以至于一些高性能的落地应用很难做到；其次，区块链线上数据跟线下没有打通，我们很多现实世界数据可以上传到链上，但链上有了数据之后怎么重新形成到现实的一种闭环，这是普遍存在的问题，比如房产的例子，我可以把房产数据放到链上，那链上的数据如何影响到线下的实体经济和现实的场景，这需要时间让区块链项目与更多现实世界合作方，建立起一种数据通道和影响机制。

Q3：投的IOST属于公链项目，你肯定对公链有比较深入的理解，市面上排名前100的项目有50多个是公链，未来几年你觉得留下来的都会是一些什么样的项目？

BMAN：刚刚分享的一个重要逻辑就是社区导向逻辑。现在各种各样的公链之争，几年之后会成为生态之争。就像在移动互联网有很多操作系统，这种操作系统之争最终都变成了生态之争，塞班最早开始是生态霸主，后来大家发现安卓是更低门槛，性能更好的系统之后，它逐渐应用增加，形成了更强大的生态取代了塞班，所以未来在公链上有多少应用落地，有多少成为有护城河的应用项目，操作成本以及开发成本有多高，决定了这个项目能否成为有气候生态的关键，所以我投公链会看这个团队有没有打造生态，成为顶尖社区的能力。

Q4：区块链还需要经历可能很长时间的基础技术研发阶段，你在这个领域的投资周期是多长？有多长的耐心伴随项目穿越牛熊？

BMAN：这个市场和传统资本市场不一样，数字货币的流动性特别强，今天搞个白皮书，明天可能就上市了，投资周期只有两天，短期你可能抓住了一些流量型项目也可以赚钱。如果你想找到穿越牛熊，成为下一个周期的王者的项目，至少要把目光放在更长远的周期，所以我们已经把目光放到了2020年。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、
深度文章和精彩视频尽在知乎。




Q6：我们都已经知道一级市场和二级市场的投资逻辑非常不同，之前的公司上市之前要通过证监会等机构的层层审查，现在区块链项目很早就上了二级市场，这对于投资人可能是好事，但对整个项目的运作会不会造成不良影响？

BMAN：是的，我觉得对于项目它越来越多面临这样的一个选择：我到底是要走传统VC的融资途径上市，还是说我发币的形式募资，选择这两个途径会面临两个不同的情况，如果你选择后者，你就面临成千上万投资者的责任，我们看到很多团队不具备这样的能力，以至于他们上了交易所或者发币之后，没办法为这些投资人负责。我也会建议一些团队选择融资途径中考虑这点，如果没有为那么多投资者负责的能力，可以选择传统VC的融资。

圆桌讨论



丰驰1：现在这个市场可以说已经到了一个充分竞争的阶段，其实每一个老的营销专家给这些项目，从营销层面怎么脱颖而出，你有什

登录即可查看 超5亿 专业优质内容
超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



BMAN1：区块链项目本质上是一个新型的经济模型，如果要去营销的济模型，比特币它没有做任何的营销。它没有花一分钱的营销预算拿

能够让用户自发地像自

来水一样涌向这个项目，这是最关键的，当然我也有如何在这个基础上给这个项目做宣传、marketing赋能的活动，比如我们帮IOST做marketing等，这对项目也有很好的附加值。

丰驰2：另外一个就是我听过很多观点，说区块链本质是让所有人都能参与投资，像咱们这样有很多的资本出现，你认为这些资本本质对于项目来说有什么帮助？

BMAN2：像我顾问的IOST、DATA，会拿出专业的知识来帮助他们。像我们刚说的团队要做好需要五方面的能力，首先要有一个非常强的创始人，第二要有比较好的区块链技术能力，比如说分布式技术、密码学技术，再有就是能做社区marketing的人才，再有就是说做市值管理做量化，这几个方面如果一个资本能够为项目赋能，项目是非常欢迎的。像我们比较擅长的就是做社区、marketing、市值管理以及区块链的技术，帮助项目成长。

丰驰3：最近我碰到好多项目，他们出现了一个场景，就是他们不再拿token fund的钱，他们去进军区块链的VC的钱，要产业的背景，如果未来往这个方向延伸的话，我们作为token fund怎么办？

BMAN3：就像我说的，未来区块链项目会变成社区之争，生态之争，传统VC的优势是他在传统互联网世界有非常大的生态布局，这也是为什么很多项目方选择传统VC的原因，因为他们想到未来要建立很强大的生态，传统VC可能更有资源优势。token fund现在的优势在于，我们能在区块链的世界给到他们一个匹配的生态，这是传统VC做不到的，比如大都会在各个生态布局，在媒体、社区、钱包、交易所，也有投资基础链、协议和应用，那么这些都能成为他们在这个世界中的资源，我们虽然没有传统VC那么多的行业资源，但在对区块链的理解上，在生态布局上，还是有一些优势。



最后，感谢清华经管学院，感谢飞鸟社区、王昆举办此次分享，感谢丰驰、秦路七、司机等前来交流的朋友。

登录即可查看 超5亿 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。



持续关注，会是一笔很好的投资

BMAN

李叫兽联合创始人

区块链资产投资人

微信ID: BMANLEE



长按二维码关注

编辑于 2018-04-22 09:27

[区块链\(Blockchain\)](#) [比特币 \(Bitcoin\)](#) [投资](#)

写下你的评论...

评论内容由作者筛选后展示



还没有评论，发表第一个评论吧

文章被以下专栏收录



BMAN

李叫兽联合创始人，区块链投资人。

登录即可查看 [超5亿](#) 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、深度文章和精彩视频尽在知乎。





区块链应用研究系列 (一)：
区块链 + 能源行业

知乎用户t... 发表于哈希世界



从零开始构建一个区块链
(二)：工作量证明

梁培利 发表于全栈区块链



区块链应用研究系列 (五) 区
块链 + 共享经济领域

知乎用户t... 发表于哈希世界

登录即可查看 **超5亿** 专业优质内容

超 5 千万创作者的优质提问、专业回答、
深度文章和精彩视频尽在知乎。

