

# Memeland

## 投 研 报 告

第353期

Memeland 是 9GAG 旗下的 Web3 转型之作，目前发布了 3 个会员资格 NFT 和一些奖励 NFT，其中市值最高的 Captainz 系列市值约 40k ETH，近 30 日的交易量接近 20k ETH。产品的主要价值支撑是会员资格以及后续奖励，但是项目叙事较为空洞并且没有其他实际的玩法。综上，项目暂不关注。

### 分析师

Mike | Stewart | Mavis | Jason | Ryan | Luiz

### 商务合作

Marketing@first.vip

📅 2023-03-15

### 头等仓评定



# 目录

## Table of contents

投资概要 ..... 1

1. 基本概况 ..... 2

    1.1 项目简介 ..... 2

    1.2 基本信息 ..... 2

2. 项目详解 ..... 3

    2.1 团队 ..... 3

    2.2 资金 ..... 4

    2.3 产品 ..... 4

3. 发展 ..... 8

    3.1 历史 ..... 8

    3.2 现状 ..... 8

    3.3 未来 ..... 14

4. 经济模型 ..... 15

5. 竞争 ..... 15

    5.1 行业概述 ..... 15

    5.2 竞品对比 ..... 16

    5.3 竞争分析 ..... 17

6. 风险 ..... 21

参考资料 ..... 22

— 投资风险与免责声明 — ..... 23

— 版权信息 — ..... 23

## 投资概要

Memeland 是搞笑图片社区 9GAG（千万用户）的转型之作，旨在探索创作者经济模式。目前 Memeland 的世界观是航海、寻宝和冒险，并围绕这个主题发行了多个不同等级的会员 NFT，并以此推出空投、奖票等奖励，收入超过 1 万 ETH。项目三个会员 NFT 的总市值约 75k ETH，总交易量约 50k ETH，其中发布近一个月的 Captainz 系列 NFT 的市值约 40k ETH，30 日交易量约 20k ETH，有着不错的市场表现和热度。

Memeland 在去年第二季度上线，经历了市场较长的下行期，但是项目运营和产品上线都稳步推进。尽管项目在熊市中诞生，3 个系列 NFT 却都有着不错的市场表现。从布局来看，未来转型 Web3 是一方面，另一方面是对创作者经济的探索，9GAG 团队想要寻找平台盈利和用户体验之间的平衡。但是现在看来，项目更加偏向于转型 Web3，但短期内也仅仅是靠不断的空投吸引用户，并没有其他创新和亮点；另一方面创作者经济仍未能给出具体的方案，且原本 9GAG 社区的优势是流量，但社区成员对于 Memeland 却并不买单。

项目的优势主要在于 9GAG 原有用户达千万级，如果转型成功则会带来大量的流量。但是项目的产品并没有太大创新，团队计划也较为模糊，目前还处在探索阶段；此外，社区对于创作者经济的反响也一般。总体而言，Memeland 现在有着不错的市场表现，一定程度上缓解了 9GAG 的资金问题，但是对于后续盈利模式和创作者经济机制还处于未知状态。

综上所述，项目暂不关注。

说明：头等仓最终评定的【关注】/【不关注】，是按照头等仓项目评估框架对项目当前基本面进行综合分析的结果，而非对项目代币未来价格涨跌的预测。影响代币价格的因素众多，项目基本面并非唯一因素，因此，不可因为研报判定为【不关注】，就认为项目价格一定会跌。此外，区块链项目的发展是动态的，被我们判定为【不关注】的项目，若其基本面发生重大的积极变化，我们将有可能会调整为【关注】，同样地，被我们判定为【关注】的项目，若发生重大恶性改变，我们将会警示所有会员，并有可能会调整为【不关注】。

## 1. 基本概况

### 1.1 项目简介

Memeland 是由来自香港的 9GAG 团队推出的 Web3 生态项目。9GAG 原本是一个分享搞笑图片和视频的 Web2 娱乐网站，团队为寻求转型而借由 Memeland 进入 Web3 领域，希望通过 Memeland 为创作者经济赋能。Memeland 通过发行 MVP、Potatoz、Cpatainz 等会员资格 NFT 筹集资金，再通过社区流量以及未来生态的预期为 NFT 提供价值支撑。

### 1.2 基本信息

成立时间	2022 年 4 月
发行时间	2022 年 6 月
所属国家	中国香港
所属板块	NFT
代币	Memecoin (MEME, 尚未推出)
募资情况	-

## 2. 项目详解

### 2.1 团队

Memeland 是 9GAG 公司旗下的 Web3 项目，主要也由 9GAG 公司的团队进行开发。9GAG 公司在全球共有 138 名员工，其中大部分员工从事传媒和商务相关工作，此外也有一个 15 人的软件开发团队。其主要成员信息如下：



**Ray Chan, 创始人**

Ray 毕业于香港大学法律系，毕业后在银行法律部、电视台、网络公司工作，他还曾兼职创业做过化妆品测评平台、家用电器测评平台等，但均以失败告终。2008 年他与弟弟和几个朋友一起创立了 9GAG，并在 2012 年获得了 280 万美元的融资。



**Kevin Yuen, 产品负责人**

Kevin 毕业于香港科技大学市场营销和商业管理专业，他有着近 10 年的产品经历，曾在 Hilti Group、Lalamove 两家公司从事产品分析和管理工作，均做到了产品部门的负责人。2022 年 Kevin 加入 9GAG 并担任 Web3 方向的产品经理，目前也主要负责 Memeland 项目。



**Chi Chung Chow, 运营总监**

Chi Chung 毕业于香港中文大学计算机专业，他在 Leo Burnett EMEA 公司有着 10 年的技术和数字产品经验，曾担任过高级分析师和高级总监；此外，他还在 Leo Burnett Greater China Group 有着 5 年的工作经验，主要负责信息系统和 IT 项目，职位为高级项目总监。



**Karen Cheng, 社交平台总监**

Karen 毕业于香港理工大学，有着 12 年的市场营销经验。在加入 9GAG 前，她在 Ogilvy & Mather、TBWA HONG KONG 等公司从事社交平台内容运营的工作。2018 年她加入 9GAG，目前也负责 Memeland 的社交平台策略。



**Anson Cheung, 全球业务拓展经理**

Anson 毕业于香港中文大学商务管理专业，在加入 9GAG 前她曾在 AMOREPACIFIC、GRAVITONS 从事业务拓展的工作。在 9GAG 公司，她主要负责社交媒体和 Web3 业务。

9GAG 团队大部分都来自于传统的媒体和互联网行业，但是 Memeland 背后还有着有一个在 Web3 领域经验丰富的顾问/投资者团队，其中包括 VeeFriends 创始人 Gary Vaynerchuk、Moonbirds 创始人 Kevin Rose、Kaiju Kingz 创始人 Nathan 等，具体顾问和投资人见下图。投资人投资 Memeland 很大程度上是因为 9GAG 在 Web2 的用户数量，9GAG 宣称在全球有 2 亿用户。虽然这个数据可能是所有平台加总的的数据（其粉丝数量最多的推特和 Instagram 分别有 5000 万粉丝，各个社交媒体粉丝的交集可能很大，并且关注了不一定是用户，而活跃用户数量可能更少），但总体上平台还是有着一定的影响力。



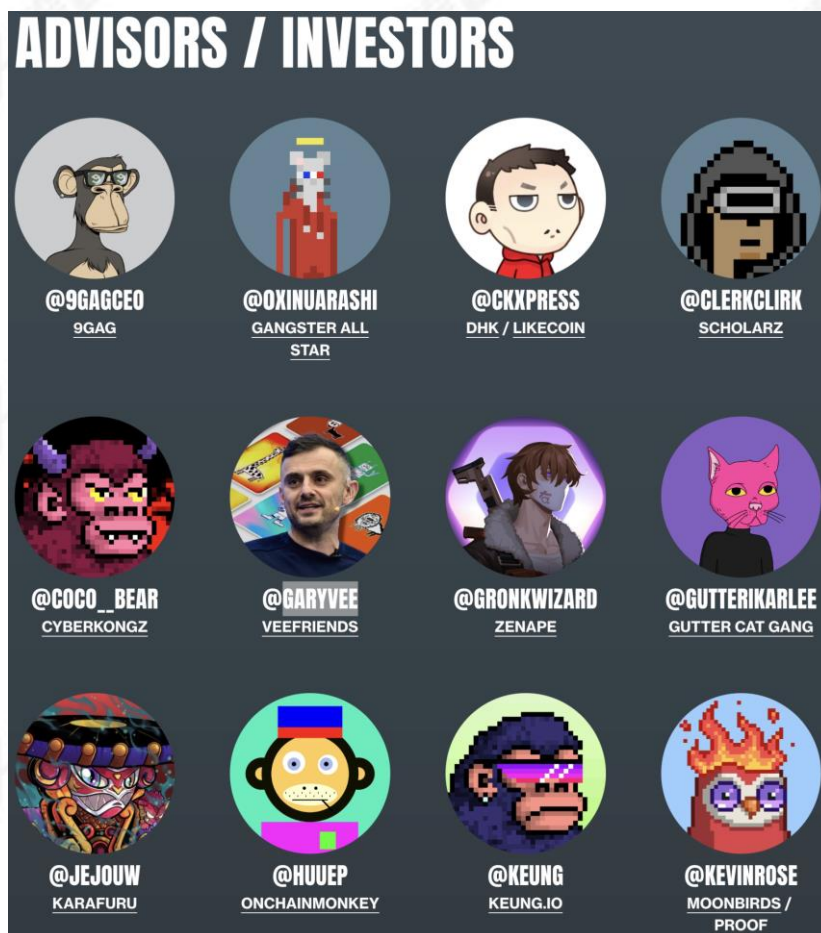


图 2-1 Memeland 顾问/投资者阵容

9GAG 公司开发 Memeland 可能更多是转型问题，团队曾透露受疫情、经济环境的影响，公司资金较为紧张，因此转型进入 Web3 领域。在传统的 Web2 领域，9GAG 一类的网站主要收入来源于广告投放，但是 9GAG 本身在 Web2 的流量不算顶流，实际产品和运营也较为普通。再加上广告商与用户间的两难问题（广告商的投放内容可能并不是用户希望看到的内容，广告投放越多可能会造成用户使用体验的下降而造成用户流失，而广告投放太少又导致网站收入下降），而转型 Web3 可能正是对于破解这个困局的尝试。

Memeland 的一个标签便是创作者经济，团队希望通过创作者经济摆脱对广告商的依赖，从而更加专注于内容。**但是从 9GAG 社区的反应来看，社区用户对于 Memeland 并不买单，官方有关 Memeland 的帖子下负面评论较多。**

## 2.2 资金

Memeland 项目目前并没有公开的融资信息，其母公司 9GAG 在 2012 年种子轮中融得 280 万美元<sup>1</sup>，但是团队曾透露 9GAG 是因为资金紧张而转型做 Memeland。Memeland 项目的收入主要来源于 NFT 销售，MVP 系列 NFT 收入约 1600 ETH，船长系列 NFT 收入约 9800 ETH，按照当时的 ETH 价格换算美元共计约 1400 万美元。

## 2.3 产品

Memeland 直译成中文是“迷因小岛”，所设计的主题是一个冒险寻宝的小岛，但其背后是一个有着经济系统、NFT 等元素的元宇宙综合体。团队最早的 MVP 系列 NFT 的描述为：“In i dór -oi greatest memes lies i greatest mír”，即在最伟大的迷因之地，蕴藏着最伟大的宝藏，项目后来发布的船长系列 NFT 也有着类似的故事背景。项目发行的 NFT 风格也贴近该背景，角色有船长、土豆等，奖品有宝藏地图等。

<sup>1</sup> [https://www.crunchbase.com/organization/9gag/company\\_financials](https://www.crunchbase.com/organization/9gag/company_financials)



图 2-2 Memeland

围绕着元宇宙，Memeland 开发了 NFT 和代币，此外还有一些其他应用场景（可能是对创作者经济的探索）。其中主要的是 NFT 和代币系统，目前 Memeland 共发布了 3 个系列的会员制 NFT，等级由高到低排序为：MVP 系列、Cptainz 系列和 Potatoz 系列。



图 2-3 Memeland 产品概览

**YOU THE REAL MVP:** MVP 系列是 Memeland 首个发行的 NFT 系列，于 2022 年 6 月采用盲拍的形式发行（最终售价 5.3 ETH），总量 420 个。MVP 系列也是 Memeland 最高等级的 NFT，官方定义为 Alpha 等级，能够享受 Memeland 后续的所有权益，包括白名单位置、NFT 空投、IRL 活动等。此外，MVP 对于 NFT 质押和奖励还有额外的加成，在 Memeland 被称为 “NOS”（即赛车中的添加燃料和氧气并开启涡轮模式）或者 Boost 功能（即将推出）。

**The Captainz:** 船长系列是 Memeland 第二等级的 NFT，官方定义为 Premier 等级（除了 Alpha 以外的最高级），该系列在 2023

年1月发售，总量9,999枚，其中每个MVP持有者可以免费铸造2枚，其余资格仅开放给白名单和Potatoz持有者。Captainz共有6种，按照稀缺性由低到高分别为：Human、Shark、Kraken、Kong、Kaiju、Alien。

表 2-1 The Captainz 系列稀缺性数据

类别	数量	地板价 (单位: ETH)
Human	7,968	3.9
Shark	321	5.5
Kraken	315	5.6
Kong	92	12.0
Kaiju	88	12.5
Alien	63	19.7

船长是 Memeland 的冒险故事背景中的主角，参与船长系列铸造会获得 Treasure Mapz，同时后续还可以通过软质押赚取 Mapz。此外，官方还称船长未来有获得 MEME 代币和 Treasure Islandz 的权益，但是具体方案暂未公布。未来，Memeland 还将采用 DAO 管理的形式，船长将成为 Memeland DAO 的主要成员。

**The Potatoz:** 土豆系列是 Memeland 第三等级的 NFT，官方定义为 Base 等级。该系列在 2022 年 7 月采用 Free Mint 发售（早于船长系列，是 Memeland 的第二款 NFT），总量 9,999 个，其中除了白名单外每个 MVP 持有者可以免费铸造 2 枚。土豆系列是 Memeland 中最基础的会员资格，在 Memeland 的故事背景中作为船长的帮手存在，一般一个船长会带上 2~3 个 Potatoz 参与寻宝活动。

表 2-2 The Potatoz 系列特征

特征	数量	稀缺特征	图例
元素 (Element)	31	Golden 开头的 5 个特征	 <p>Potatoz #5954</p> <p>突变: 茄子</p> <p>鞋子: 篮球鞋</p> <p>阶段: 5</p> <p>类型: 紫色</p> <p>武器: 斧头</p>
头部 (Head)	92	Golden 开头的 9 个特征	
<b>变异 (Mutation)</b>	<b>11</b>	<b>Unit-00、Unit-01、Unit-02</b>	
姿势 (Pose)	7	数量都较少	
鞋子 (Shoes)	11	-	
尺寸 (Size)	3	-	
阶段 (Stage)	6	-	
<b>类型 (Type)</b>	<b>20</b>	<b>Prototype、Yin Yang、Galaxy</b>	
武器 (Weapon)	102	Golden 开头的几个特征、Mecha weapon、Magic Ball	



土豆系列的大多数特征都有稀缺性设置，但是其中比较重要的特征是变异和类型两个特征，这两个特征的几个稀缺性特征都与其他特征有着明显的价格差异，成交价最高的几个 NFT 大多都含有这些特征。土豆系列的主要玩法是“Growing”种植，通过每个土豆能够从 0 等级成长至最高 5 等级（在 NFT 特征中被称为阶段 Stage），并且还可以参与收集门票和每周抽奖活动。

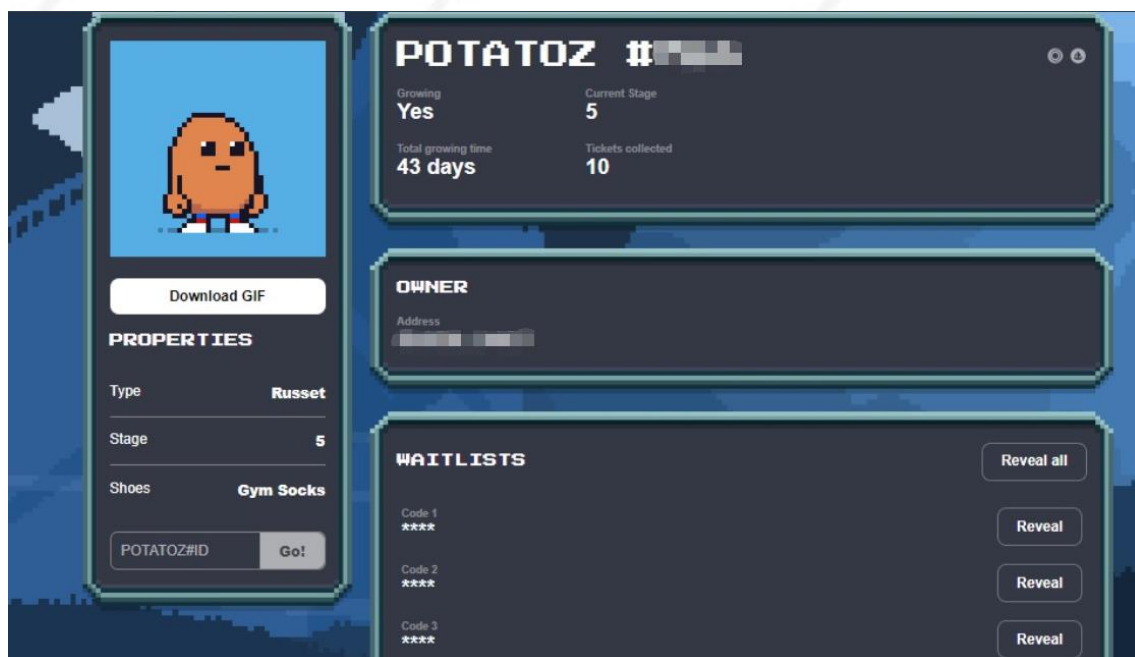


图 2-4 Growing 功能界面

除了三个角色 NFT 外，Memeland 目前的主要玩法就是寻宝，即 Treasure 系列的 NFT（Treasure Island 和 Treasure Mapz 等），赚取 Treasure Mapz 需要搭配 Captainz 和 Potatoz 两个系列，同时 MVP 会对这个过程有所增益。目前 Treasure 系列的具体方案和 NFT 还并未推出（现阶段只能在 Dashboard 界面查看获得的 Treasure Mapz），但是推测 Treasure Island 可能会是元宇宙土地的玩法，而 Treasure Mapz 则可能会是寻宝相关的道具。

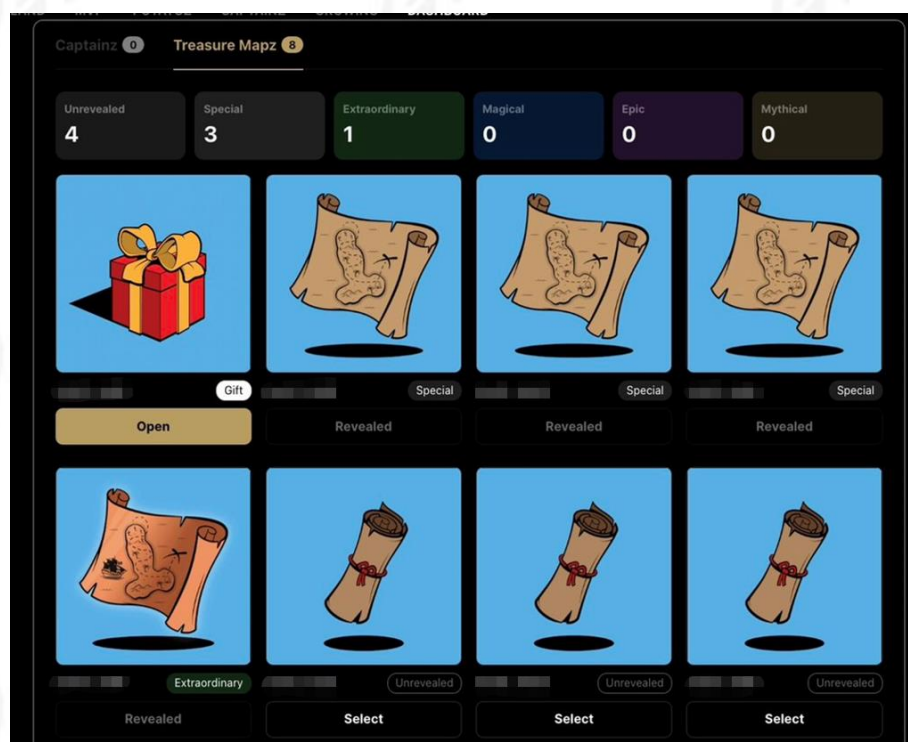


图 2-5 Dashboard 功能界面

Mapz 系列 NFT 共有 5 个等级，由高到低分别为：Mythical、Epic、Magical、Extraordinary、Special。根据官方目前透露的所有

信息以及现阶段所推出的 NFT 和机制来看，推测未来用户通过 1 个船长+2~3 个土豆+Mapz 的配置寻宝，产出应该受到三种 NFT 的等级或稀缺性影响。

**总结：**Memeland 是 9GAG 的转型之作，旨在探索创作者经济模式。目前 Memeland 的世界观是航海、寻宝和冒险，并围绕这个主题发行了多个不同等级的 NFT，收入超过 1 万 ETH。项目的优势主要在于 9GAG 原有用户达千万级，如果转型成功则会带来大量的流量。但是项目的产品并没有太大创新，团队计划也较为模糊，目前还处在探索阶段；此外，选择 NFT 的形式对于用户有着一定的资金门槛，而与创作者经济并没有太大的相关性。总体而言，Memeland 现在有着不错的市场表现，一定程度上缓解了 9GAG 的资金问题，但是对于后续盈利模式和创作者经济机制还处于未知状态。

## 3. 发展

### 3.1 历史

表 3-1 Memeland 大事件

2022.4	项目成立
2022.5	项目 Discord 遭受黑客攻击
2022.6	Kevin Rose、Gary Vaynerchuk 等顾问加入
2022.6	与 Moonbirds 推出联名活动
2022.6	完成首个 NFT 系列 YOU THE REAL MVP 的盲拍
2022.7	发行 The Potatoz 系列 NFT
2022.7	在香港举办 Memeland 展览
2022.8	推出质押功能（Growing，针对 Potatoz）
2022.10	推出 MVP 质押
2022.12	推出 Mapz 系列
2023.1	发行 The Captainz 系列 NFT
2023.1	上线软质押功能（Questing V1）

### 3.2 现状

目前 Memeland 共发行了 4 个 NFT，其中主要是 3 个会员 NFT，而 Mapz 暂时未在市场交易。Memeland 的 3 个会员 NFT 市值加总达 75.42k ETH，总的交易量达 52.04k ETH。如果按照 3 个 NFT 的总市值来算，Memeland 在 PFP 项目中大概排在第 9 名的位置，排在 BAKC 和 Doodles 之后；而如果按照市值最高的船长系列来看，其市值排在第 14 名的位置。从交易量来看，船长系列和土豆系列贡献了 Memeland 大部分的交易量，其中最为活跃的是 Potatoz，其交易量比 MVP 系列和船长系列加起来都高。但是船长系列上线至今才一个月时间，未来交易量数据应该会高于土豆系列。

表 3-2 Memeland NFT 市场数据

	总量 (枚)	地板价 (ETH)	市值 (ETH)	总交易量 (ETH)
<b>YOU THE REAL MVP</b>	420	36.69	15.41k	3.39k
<b>The Captainz</b>	9999	3.63	40.92k	18.79k
<b>The Potatoz</b>	9999	1.60	19.09k	29.86k
<b>Treasure Mapz</b>	-	-	-	-

### 3.2.1 YOU THE REAL MVP

MVP 系列的市值和交易量数据如下，由于 MVP 总量不多并且流通在二级市场的仅 298 枚，因此该系列 NFT 平常的交易量较少，在每次活动的时候才有比较大的交易量。

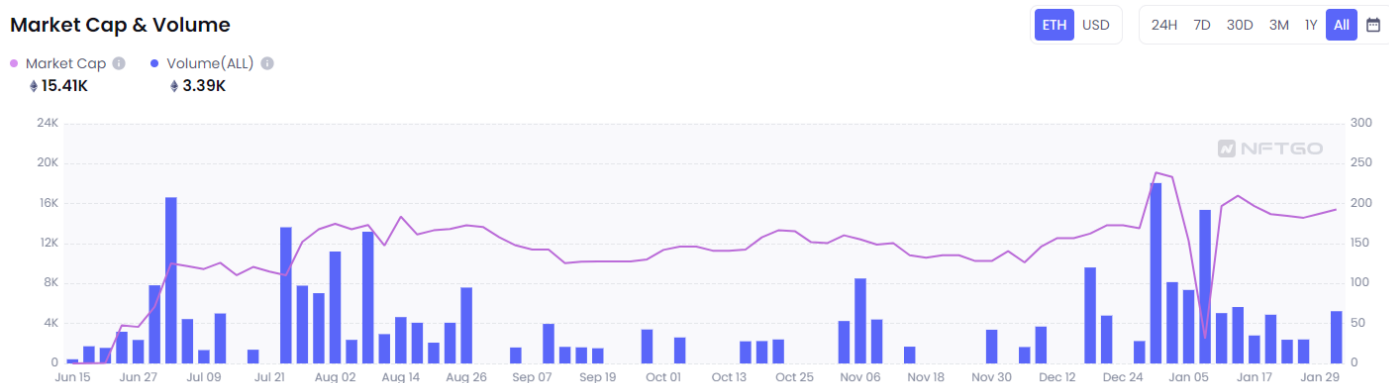


图 3-1 MVP 系列市值和交易量，来源：NFT GO

MVP 系列目前地板价 36.69 ETH，而系列最高成交价才 38.8 ETH。MVP 系列的价格在去年下半年波动较大，如果抛开一些价格为 0 的极端成交，MVP 系列的价格基本上稳定在 24 ETH 左右。最近两个月，MVP 系列的成交价又稍有回升。



图 3-2 MVP 系列成交价，来源：NFT GO

从流动性的数据来看，MVP 系列共有 157 枚在二级市场交易过，占流入二级市场总量的 52.68%，占系列总量的 37.38%。持有者数量目前为 284，其中有 273 个地址都仅持有 1 个 MVP NFT。根据 NFT GO 标记的数据，MVP 系列有着 9 个巨鲸账户，84 名蓝筹持有者。此外，团队目前还持有 122 枚 NFT（从最初持有 142 枚不断减少）。

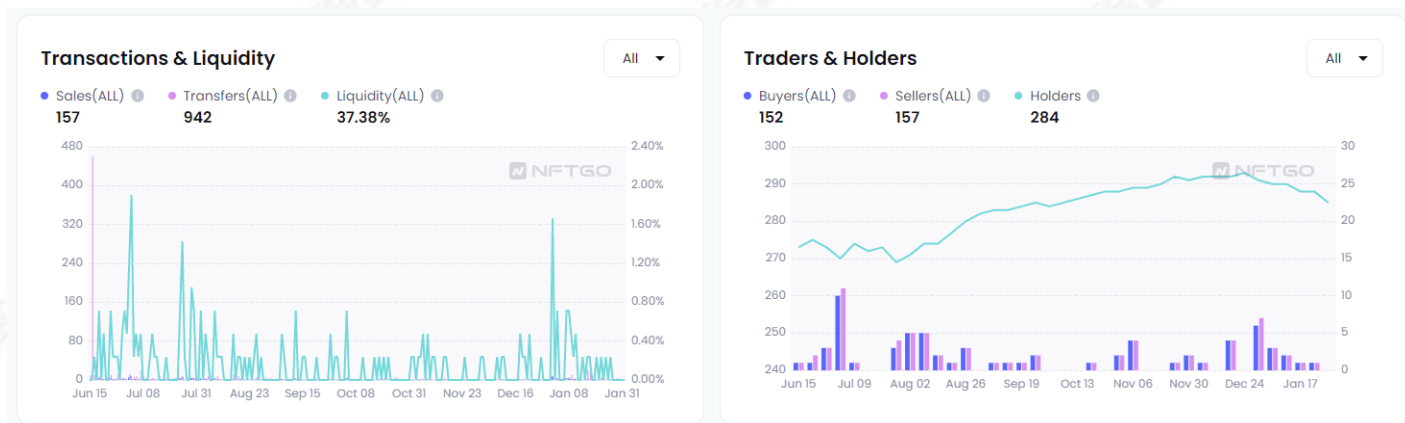


图 3-3 MVP 系列交易和持有者等数据，来源：NFT GO

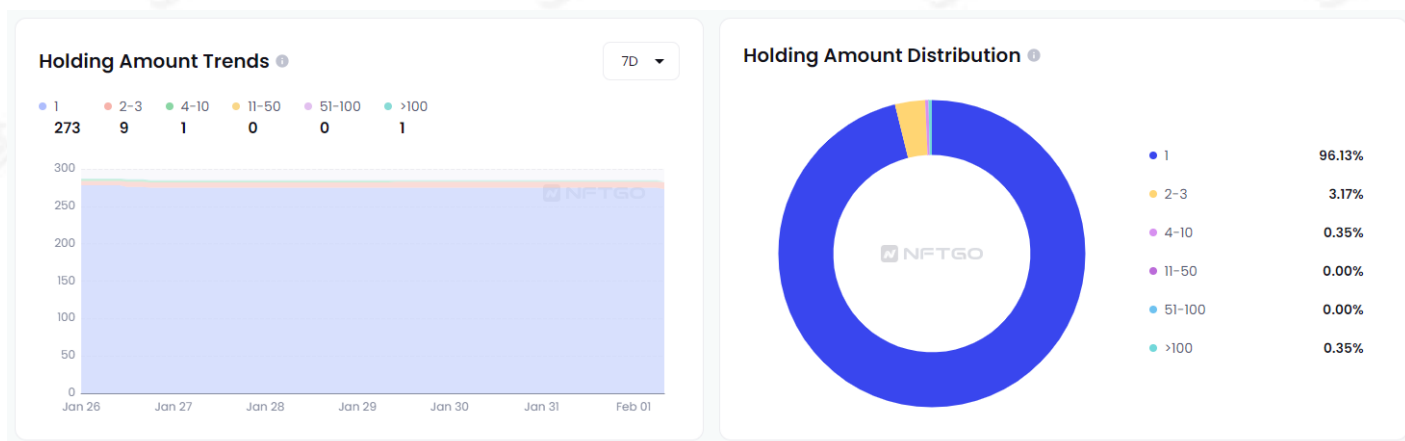


图 3-4 MVP 系列持有地址情况，来源：NFT GO

从持有时间的数据来看，基本印证了 MVP 系列的交易情况，大部分持有者都选择长期持有，持有时间一个月内的持有者仅占比 17.62%。

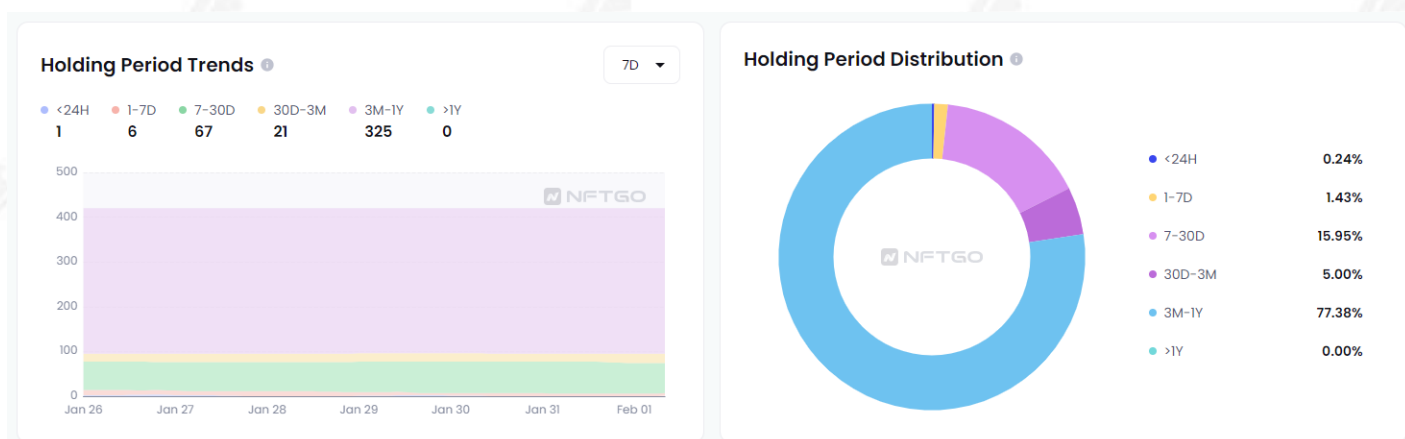


图 3-5 MVP 系列持有时间数据，来源：NFT GO

MVP 系列 NFT 是 Memeland 项目的 Alpha 会员资格，在权益方面优于其他等级的 NFT，是 Memeland 中数量最少也是价格最高的 NFT。MVP 系列的持有者大多数都选择长期持有以赚取收益，并且在二级市场上流通的 NFT 较少，由于供不应求而维持在一个比较高的价格。但是团队手里仍持有一部分 NFT，未来会用于运营抽奖和项目合作等方面。

### 3.2.2 The Captainz

在今年 1 月，船长系列 NFT 上线后，其交易量曾冲到 NFT 市场前五的位置（Nansen Top 5 Collections），甚至在短期内交易量第



1 名。

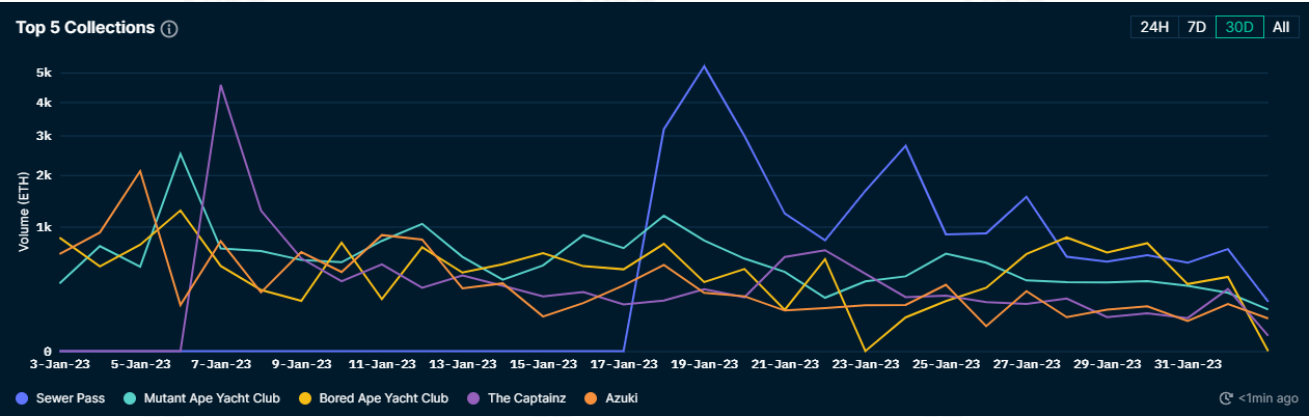


图 3-6 NFT Top 5 Collections, 来源: Nansen

船长系列是 Memeland 项目中总市值最高的 NFT 系列，并且该系列刚上线的一个月就获得了不错的市场表现（一个月的交易量近 20k ETH，在所有 NFT 项目中排名第 7 名）。预计在短期内船长的交易量就会超过土豆系列，成为 Memeland 在二级市场最主要的 NFT。

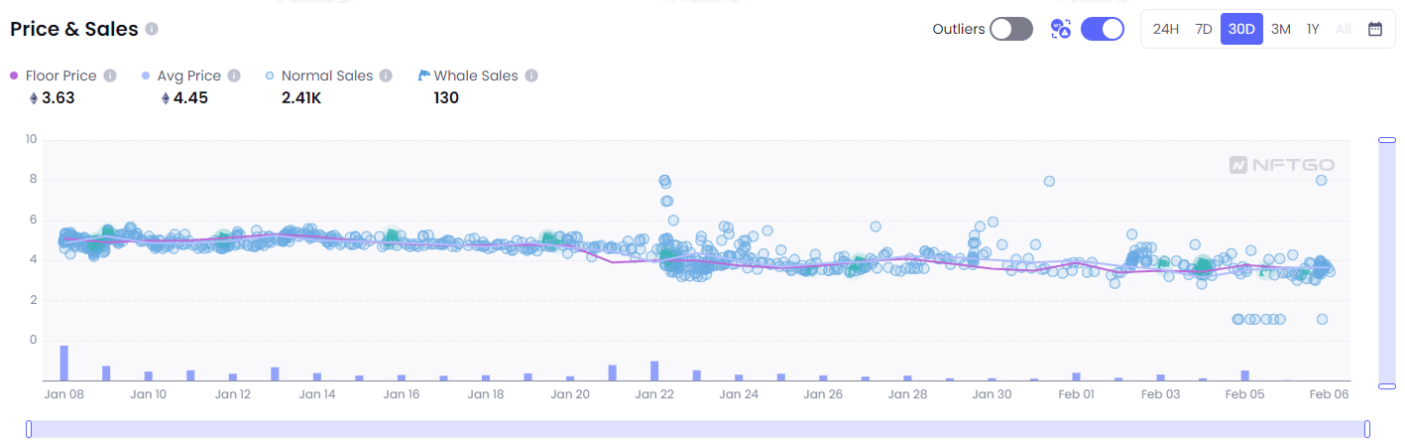


图 3-7 船长系列成交价数据, 来源: NFT GO

除去近期几个 1.07 ETH 的交易（Memeland 抽奖），船长系列的成交价目前在 3 ETH 左右，而刚发布时为 5 ETH 左右，略有下降。根据 NFT GO 的数据，船长系列的最高成交价为 20 ETH，前 10 名成交价在 16~20 ETH 之间。

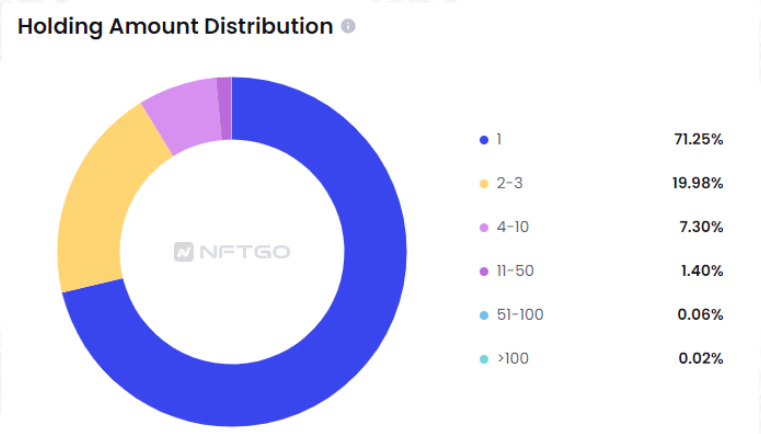


图 3-8 船长系列持有者数据, 来源: NFT GO

相比于 MVP 系列，船长系列 NFT 持有者中巨鲸更多。根据 NFT GO 的数据，MVP 系列的持有者中巨鲸账户有 14 个，而蓝筹持有者则有 978 名。系列中仅持有 1 个 NFT 的地址仅占比 71.25%，持有 10 个以内 NFT 的地址占比 98.52%。

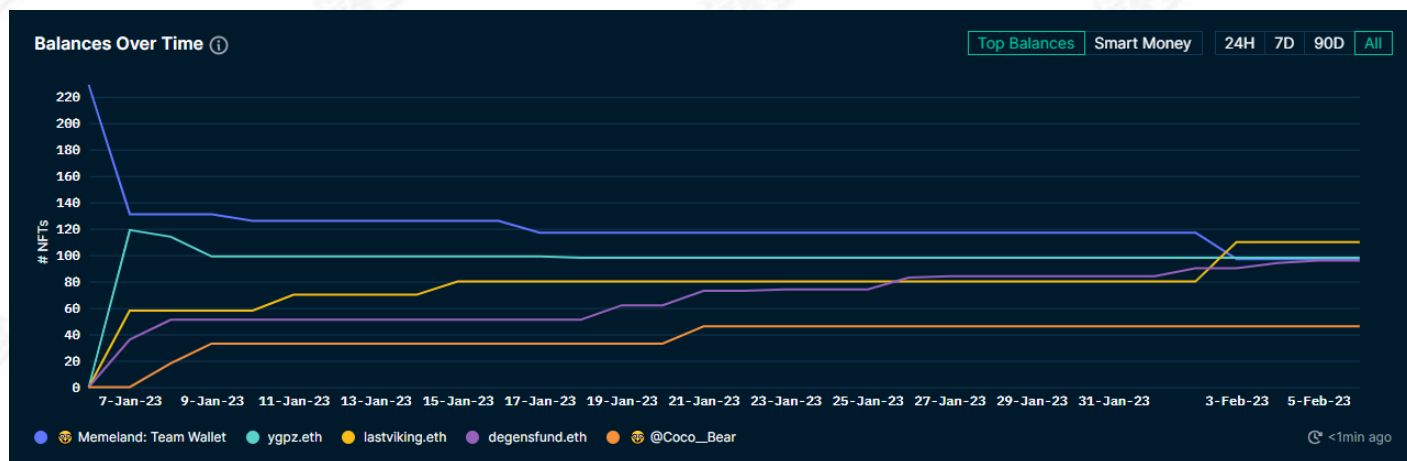


图 3-9 船长系列 Top Balance 数据，来源：Nansen

持有船长系列 NFT 最多的账户目前是巨鲸 lastviking.eth（同时也是除团队外持有 The Potatoz 最多的地址），持有 110 枚船长 NFT；而之前持有数量最多的是团队，但是团队目前持有 97 枚船长 NFT。目前船长系列的前 3 名巨鲸都持有 100 枚左右 Captainz NFT，而第 4 名巨鲸仅持有 46 枚。

### 3.2.3 The Potatoz

土豆系列是 Memeland 在二级市场交易的主要 NFT 系列，总交易量约 30k ETH，市值约 20k ETH。目前 The Potatoz 的地板价位 1.6 ETH，最高时达 3.2 ETH（今年 1 月）。在今年 1 月时，Memeland 发布船长系列 NFT，而 Potatoz 系列所有者有白名单资格，因此在当时 Potatoz 的交易量和价格都有所上涨，而目前热度退去两项数据都有所回撤。



图 3-10 土豆系列成交价数据，来源：NFT GO

相比于其他两个系列，土豆系列中不同特征有着明显的价格差异，普通的 NFT 最高价格在 3~4 ETH 之间，而具备变异和类型特征中的几个稀缺特征的 NFT 则可以卖到几倍的价格，其地板价数据如下。

表 3-3 稀缺特征价格差异

特征	稀缺特征	数量	地板价 (ETH)
变异 (Mutation)	Unit-00	5	8.49
	Unit-01	5	10.00
	Unit-02	5	-
类型 (Type)	Prototype	9	15.00

	Yin Yang	9	8.59
	Galaxy	9	20.00

从土豆系列的 Top Sales 中也可以看出，成交价最高的 10 个 NFT 大多具有以上特征，例如第 1、4、6、8 名均是 Galaxy 特征，第 2 名则是 Unit-00 特征，第 3 名和第 9 名是较为稀有的 Ghost 特征，第 5 名和第 7 名是 Yin Yang 特征，第 10 名是 Prototype 特征。

Top Sales(All) 24H 7D 30D All

#	NFT	Owner	Last Price	Highest Price(All)	Sales(All)	Last Deal
01	The Potatoz #471	moonwalk.eth	16	16	1	Jul 25, 2022
02	The Potatoz #6152	0x3B9702	12.69	12.69	3	Oct 02, 2022
03	The Potatoz #3665	littlemagic.eth	11.88	11.88	4	Aug 03, 2022
04	The Potatoz #1305	xirn.eth	11.4	18.08	2	Jul 28, 2022
05	The Potatoz #7589	0x561eA1	9.99	9.99	2	Jul 30, 2022
06	The Potatoz #7105	moonwalk.eth	10	10	2	Jul 23, 2022
07	The Potatoz #4294	0xc2C926	9.99	9.99	3	Jul 30, 2022
08	The Potatoz #2702	xst.eth	9.75	15	3	Aug 16, 2022
09	The Potatoz #2068	littlemagic.eth	9.69	9.69	2	Jul 23, 2022
10	The Potatoz #7498	littlemagic.eth	9.59	9.59	1	Jul 23, 2022

图 3-11 土豆系列 Top Sales, 来源: NFT GO

根据 NFT GO 的数据，土豆系列的持有者中有 16 个巨鲸账户和 634 蓝筹持有者，蓝筹持有者占比 17.78%。相比于另外两个系列，土豆系列仅持有 1 个 NFT 的地址占比更低，为 55.09%。可能由于空投的缘故很多地址都持有至少 2 个 Potatoz NFT，将这部分数据加总，持有不超过 3 个 NFT 的账户占比 88.05%。

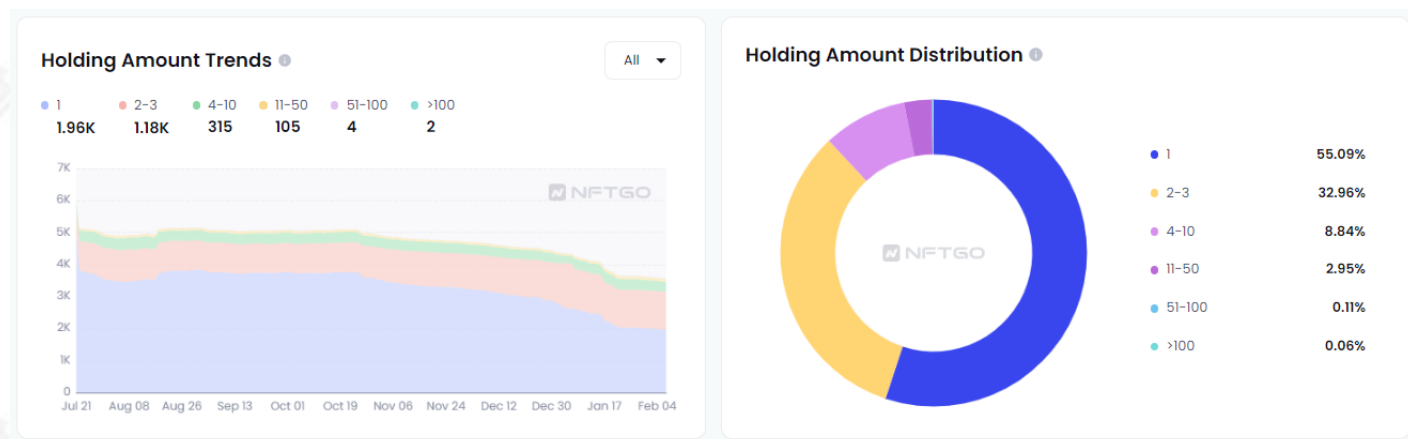


图 3-12 土豆系列持有者数据, 来源: NFT GO

从持有时长来看，土豆系列在去年基本上变动不大，很多人都选择长期持有，可能是由于 Growing 功能和空投的原因。而在今年 1 月初，土豆系列的持有时长发生了较大波动，长期持有者减少，短期持有者增多，背后大概率是由于船长系列的发布，土豆系列持有者能够当作白名单资格使用。这一情况在交易量和成交价上也有相应的反映，同一时间段土豆系列的成交价和交易量都有一定的上涨。

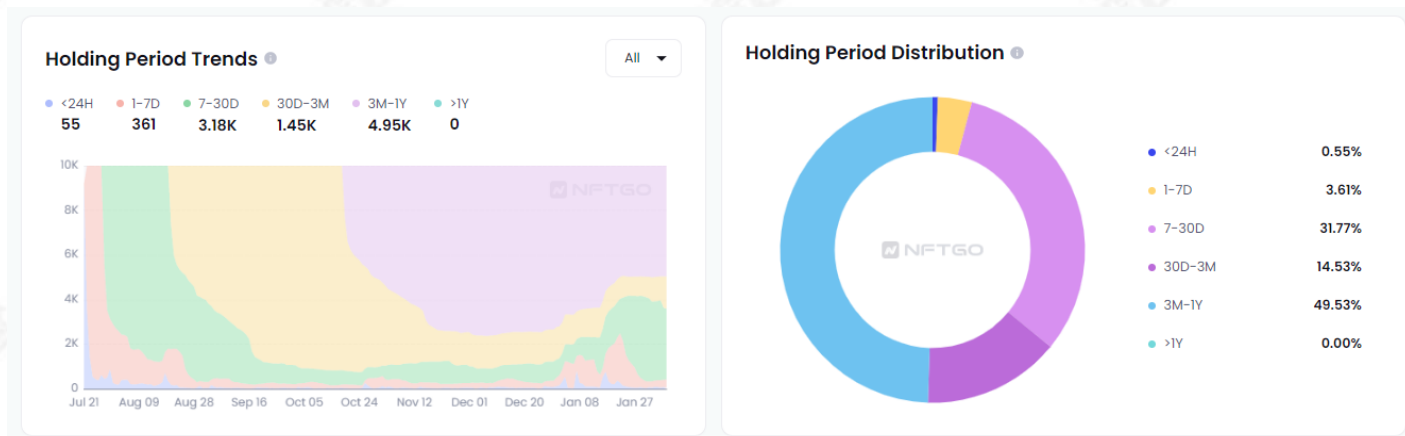


图 3-13 土豆系列持有时长数据，来源：NFT GO

目前持有土豆系列最多的账户依旧是团队的账户，仍持有超过 300 枚的 Potatоз NFT。而相比之下其余几个巨鲸账户持有土豆系列的数量基本上少于他们持有船长系列的数量，但是这几个地址的 NFT 持有数量不断增加。

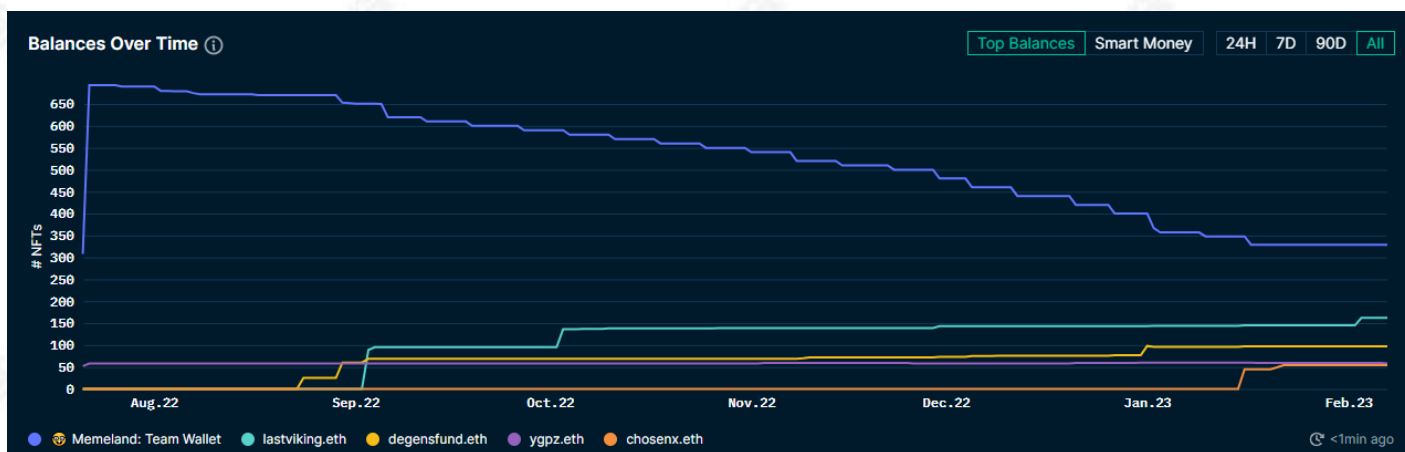


图 3-14 土豆系列 Top Balance，来源：Nansen

### 3.3 未来

Memeland 团队并没有明确的路线图，但是目前在开发计划中的有 Treasure (Treasure Island、Treasure Map) 系列 NFT、代币 Memecoin，以及其他几个网站（可能类似 9GAG 一样的社区）。

Memeland 开发的最初目的是缓解 9GAG 的资金压力，并且探索创作者经济。目前来看，几个 NFT 系列的市场表现还不错，能够一定程度上缓解 9GAG 的资金压力，但是在创作者经济方面 Memeland 可能还需要未来开发的完善。在 Treasure 系列和 Memecoin 推出时团队应该还会完善奖励机制和加入具体玩法，同时 Memecoin 应该还会被用于创作者经济方面，但是具体情况还有待后续跟进。而 Petsland 和 Holder.com 等应该是 9GAG 实验创作者经济的平台，可能在功能和内容上类似 9GAG。

**总结：**Memeland 在去年第二季度上线，经历了市场较长的下行期，但是项目运营和产品上线都稳步推进。尽管项目在熊市中诞生，3 个系列 NFT 却都有着不错的市场表现。从布局来看，未来转型 Web3 是一方面，另一方面是对创作者经济的探索，9GAG 团队想要寻找平台盈利和用户体验之间的平衡。但是现在看来，目前项目更加偏向于转型 Web3，但是短期内也仅仅是靠不断的空投吸引用户，并没有其他创新和亮点；另一方面创作者经济仍未能给出具体的方案，且原本 9GAG 社区的优势是流量，但社区成员对于 Memeland 却并不买单。



## 4. 经济模型

Memeland 的代币符号为 MEME（也称 Memecoin），目前尚未推出，具体经济模型还在讨论中。但是官方已经将其列在网页上，也在社交媒体有宣传，是项目的潜在获利机会之一。

## 5. 竞争

### 5.1 行业概述

Memeland 的细分赛道为：NFT 头像

NFT 市场最初从 2021 年开始爆发，按照美元计价整个赛道的市值最高时曾达 360 亿美元（2022 年 4 月）。整体而言，NFT 赛道在 2021 年末 2022 年初都处于活跃阶段，Clone X、Azuki 等后来的蓝筹项目也在这期间相继上线。从 2022 年 1 月到 4 月整个市场规模不断增长，交易热度也保持在较高水平，这期间 Yuga Labs 收购 CryptoPunks、发布 APE 代币等事件将市场进一步推向高潮。但是在随之而来的 5 月，受美联储加息的影响，全球金融市场震荡，加密货币行业和 NFT 赛道也受到巨大影响，市场规模缩水，市场交易低迷。

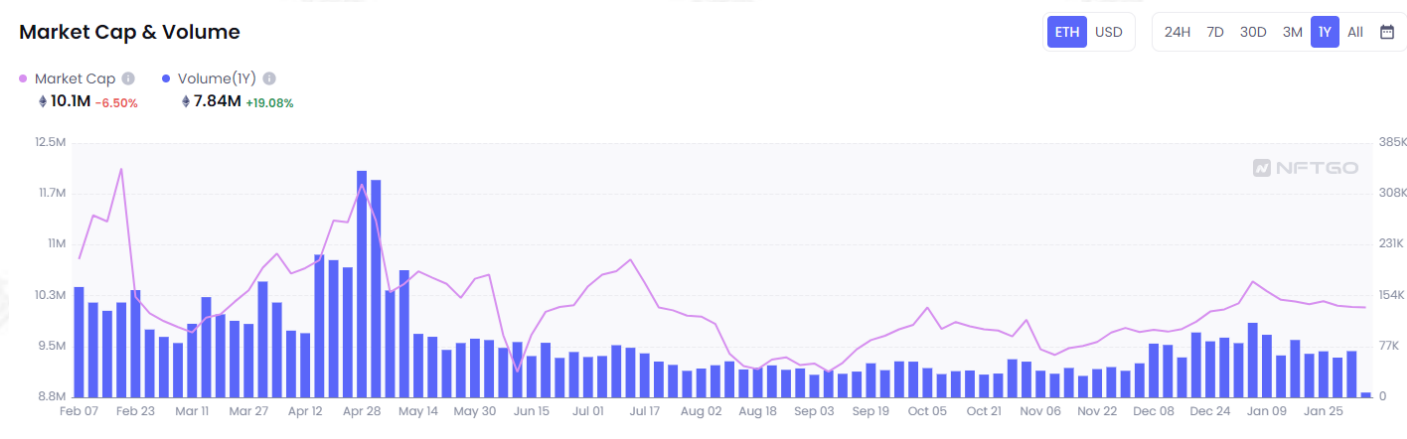


图 5-1 NFT 赛道市场数据，来源：NFT GO

目前整个赛道市值略有回升，约有 227 亿美元。尽管市场规模有所缩减，但是 NFT 持有者数量却并没有减少，目前 NFT 持有者（地址）数量已经接近 400 万，过去一年增长 125%。总体而言，在过去的两年中 NFT 的各种应用场景也不断落地（游戏、数字艺术、版权等），尽管短期内风险很大，但是长远未来仍充满希望。

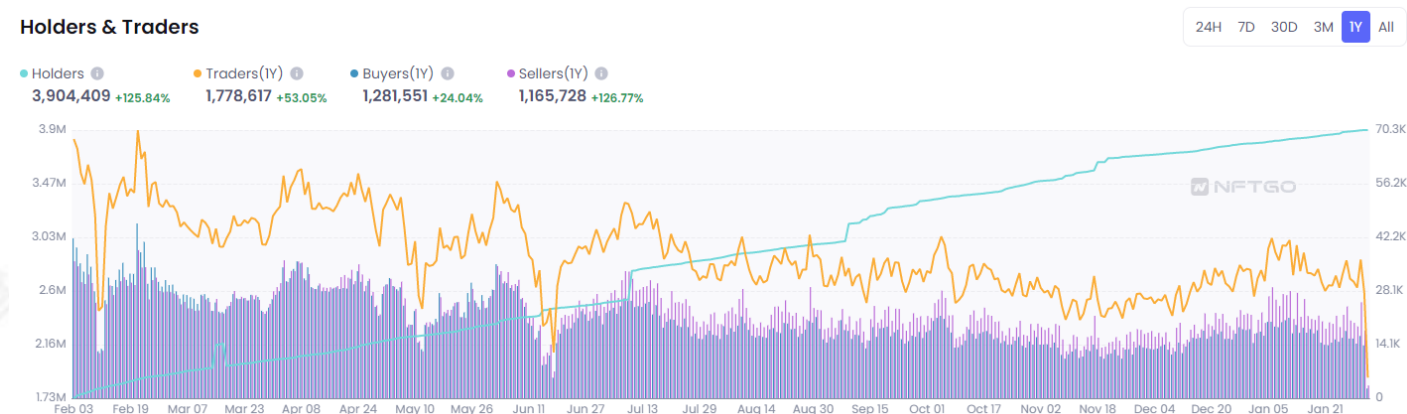


图 5-2 NFT 持有者数据，来源：NFT GO

细分到 NFT 领域的每个赛道来看，PFP 头像依旧是市值和交易量的主要贡献，目前 PFP 头像市场规模 130 亿美元占整个 NFT 市场的 57%，近 30 日的交易金额约为 5 亿美元。

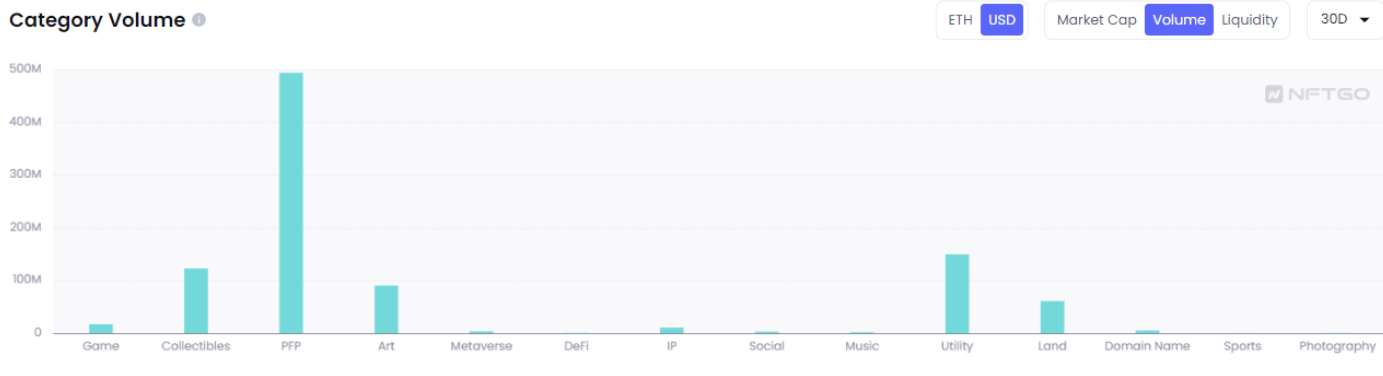




图 5-3 NFT 赛道近 30 日交易量数据，来源：NFT GO

## 5.2 竞品对比

表 5-1 竞品项目简介

项目简介	图例
<b>Bored Ape Yacht Club</b> 于 2021 年 5 月上线，在以太坊链上通过程序生成 1 万个独特的猿人头像。头像所有人可以成为会员俱乐部并享受会员专享权益，如社区活动、周边衍生品收益等。	
<b>CryptoPunks</b> 是 2017 年由 Larva Labs 推出的头像类项目，风格为像素类头像。其诞生早于加密猫和 ERC721 标准，初始发售为免费铸造。2021 年 8 月的 NFT 牛市中，其地板价达到 150 ETH 以上。截至 2022 年 10 月 20 日，其累计交易金额依然位于 NFT 头像类项目的第一名	
<b>CloneX</b> 是 2021 年 11 月由 RTFKT 和村上隆联合推出的头像类项目，风格为 3D 类头像。其发行采用荷兰式拍卖，起拍价为 3 ETH。目前耐克收购了 RTFKT，RTFKT 将作为耐克在 NFT 领域的探索者和开发者。	
<b>Doodles</b> 是 2021 年 10 月推出的头像类项目，风格为卡通类头像。其创作画师为加拿大插画师、设计师、动画师和壁画家 Burnt Toast。Burnt 过去的客户包括 WhatsApp、Google、Snapchat 等。项目上线后，以其简洁、可爱的画风受到社区的喜爱。	

<p><b>Azuki</b> 是 2022 年 1 月推出的头像类项目，风格为二次元漫画头像。其发行采用的是荷兰式拍卖，起拍价为 1 ETH，1 分钟内以起拍价销售完毕。这主要得益于其过硬的图画质量和审美水平。</p>	
<p><b>Moonbirds</b> 是 2022 年 4 月由美国知名投资人 Kevin Rose 推出的头像类+PASS 卡项目，风格为像素风。其优先空投给 PROOF Collective 的持有者，剩余部分发行采用 Premint 抽奖发行，发售价格为 2.5 ETH。项目受到传统投资圈的欢迎，迅速跻身蓝筹行列。</p>	

## 5.3 竞争分析

### 5.3.1 团队

NFT 项目的团队很大程度上决定了产品的艺术水平以及背后的文化背景，BAYC 以其“存在主义的无聊情绪”为代表；CloneX 则是有着村上隆、Jeff Staples 等艺术家的加持；Doodles 创始人本身是插画师出道；Azuki 则将艺术风格瞄准了日系二次元文化。Memeland 诞生于知名 meme 图片社区 9GAG，但是项目的文化背景和艺术性方面却并没有利用 meme 文化。相比于其他项目，Memeland 在文化和艺术方面缺乏一定的炒作噱头。

从团队履历来，头部的几个项目都有较为明显的 Web3 属性，而 Memeland 团队的许多成员都来自于传统的互联网媒体行业。这也使得 Memeland 一开始的目标之一是解决创作者经济的困境，但后来 Memeland 的产品并没有借助到社区的流量优势，反而招致社区的负面评价。

### 5.3.2 叙事

**NFT 项目通常都会通过超前的叙事来增加项目的预期**，对于头像类 NFT 未来一个实际的应用场景可能是其数字形象转移到别的地方，例如元宇宙的土地、游戏等。Yuga Labs、Azuki、Doodles 等项目未来的叙事都是元宇宙，但是目前对于元宇宙并没有一个准确的定义，但是他们所涉及的赛道基本都有游戏、土地等元素。CloneX 则是结合虚拟现实技术，将 NFT 应用在现实生活中，但是自从被 Nike 收购后，CloneX 的商业属性越来越重，使得项目更加类似于一个超前的潮流品牌。

相比于头部的几个 NFT 项目，Memeland 在叙事上较为空洞，并没有对项目未来探索的“迷因之地”有着实际的表述。而项目最初的目标是创作者经济，目前来看项目也离这个目标偏离较大。唯一与元宇宙沾边的可能是 Treasure Island，但是团队宣称与目前的元宇宙土地不同却并没有明确表示不同之处。总体而言，从叙事上难以捕捉 Memeland 未来的发展方向和重点。

### 5.3.3 社区

目前的 NFT 市场中，就 NFT 本身的艺术价值而言其溢价是过高的，而 BAYC、Azuki 这些蓝筹项目有些有着强大的社区和运营、有些有着不错的玩法，因此他们的市场还有着一定的支撑。但是后来的项目大多都在模仿这些项目的老路，而很难跳出蓝筹项目的发展路线，而在市场低迷没有交易热度的情况，这些项目也面临较大的发展难题。

社区很难用单一的数据去衡量，目前能观测到的数据只有社交媒体粉丝数（各项目使用论坛、加入 Discord 等频道要求不同，没有统一的标准）。采取最主流的推特粉丝数量来看，Yuga Labs 和 RTFKT 都是 38 万粉丝，Doodles 有 39 万粉丝，Azuki 有 33 万粉丝，Moonbirds 则是 20 万粉丝。Memeland 目前在推特的关注量是 36 万，相比于其他项目并没明显的差异。但是从社区氛围来看，近期 Doodles 在 Flow 发布 Doodles 2 的行为引发社区不满，而 Memeland 在其原有的 9GAG 社区也有大量的负面评价。相比

于其他项目，Memeland 有着 9GAG 这一原有的千万级别的社区，但是 9GAG 社区似乎对于 Memeland 项目并不看好，另一方面 Memeland 也并没有借助到 9GAG 的流量优势。

5.3.4 潜在获利机会

许多玩家进入 NFT 领域并非全部因为其艺术价值，也有很大程度上是因为其潜在的获利机会。目前 NFT 项目为玩家提供潜在获利的途径主要有发币、空投、游戏等方式。几个 NFT 项目主要的获利机会如下：

表 5-2 获利机会

	代币	空投	游戏	潜在机会
BAYC	APE	MAYC、BAKC、APE 代币、药水	Otherside、土地	质押、Otherside 落地等
CryptoPunks	未发币	-	-	历史地位和意义
Clone X	未发币	PodX、MNLTH、EggDrop	Project Animus 可能会有游戏	商业版权、Nike 的商业推广等
Azuki	未发币	BEANZ、Azuki Twin Tigers 夹克	路线图计划	-
Moonbirds	未发币	Moonbirds Oddities	-	元宇宙项目 Highrise
Doodles	未发币	DooPLICATOR、Genesis box	Space Doodles (背后可能有游戏玩法)	Doodles 2
Memeland	MEME (尚未发布)	土豆系列、船长系列白名单资格、奖品奖票等	Treasure Island (可能是土地)	后续 NFT 空投、发币等

除了 CryptoPunks 外，头部的几个 NFT 项目都为玩家提供了潜在的获利机会。他们大多数通过空投的方式进行，NFT 持有者可以获得项目其他衍生的 NFT 系列空投，这些空投可能又延伸到项目未来的叙事中。如果利用的好，项目潜在的获利机会也是保持市场热度、增加项目附加值的手段。

Memeland 采用会员制的机制，对于 3 个等级的会员（分别对于 3 个系列的 NFT）都有着不错的后续获利机会。目前来看，MVP 持有者如果从一开始持有至今可以获得两个 Potatoz NFT 和两个 Captainz NFT，价值约 10 ETH，除此以外还有其他还未流入二级市场交易的空投等福利。对于 MVP 持有者来讲，不仅能够赚取 NFT 本身价格上涨的利润，还获得了远超其购买价格的空投福利。但是这种玩法难以持续，后续价值支撑可能还需要实际的产品落地。

5.3.5 市场数据

在 PFP 赛道中，通常将市值超 100k ETH 的项目归为蓝筹项目。头部几个项目的市场格局基本上变动不大，仍旧是 BAYC 和 CryptoPunks 两个巨头（市值约 800k ETH）带领 4 个市值超 100k ETH 的蓝筹项目的局面。但是这些项目中随着时间的变化，项目间的位置也在不断变化。目前受市场环境的影响，4 个第二梯队蓝筹项目（CloneX、Azuki、Moonbirds、Doodles）市值都有不同程度的缩水，而在这种背景下，他们与头部项目的差距也被拉大。Clone X 从曾经的近 400k ETH 的市场规模，到现在已经缩水一半；



Azuki 和 Doodles 的情况也基本上是缩水近 50%；而 Moonbirds 巅峰时期市值超过 380k ETH，到现在也仅剩 141k ETH。总体而言，第二梯队蓝筹项目的市值萎缩程度都远超头部的两个项目。

此外，PFP 赛道中其他项目也分化较为明显，前 15 名的其他项目市值基本上在 40k~100k ETH 之间，大部分项目都在 50k ETH 左右。Memeland 项目市值冲进前 15 主要依靠的是 Captainz 系列，从交易量来看船长系列与 Azuki 相近，仅次于 BAYC 和其衍生项目，并且远高于其他项目。但是这可能是由于 Captainz NFT 刚上线短期内有着不错的市场热度，而随着时间的增长未来情况可能与 MVP 系列相似，持有者会由于会员机制而长期持有。总体而言，Memeland 在熊市诞生且有着不错的潜在获利机会，因此几个系列的 NFT 都有着不错的市场表现。

#	Collection	Market Cap	Volume(30D)	Floor Price	Sales(30D)	Volume(7D)	Floor Price(7D)	Whales
01	Bored Ape Yacht Club	797.68K	36.81K	65.6	470			183
02	CryptoPunks	792.99K	15.25K	62	207			217
03	Mutant Ape Yacht Club	342.54K	47.73K	13.9	2,995			160
04	CLONE X - X TAKASHI MURAKAMI	185.1K	8.6K	4.96	1,513			92
05	Azuki	173.87K	22.41K	13.79	1,413			59
06	Moonbirds	141.89K	5.16K	7.09	666			57
07	Doodles	100.73K	17.39K	6.18	2,590			51
08	Bored Ape Kennel Club	79.03K	28.25K	7.27	3,355			139
09	Pudgy Penguins	56.38K	8.42K	5.97	1,475			33
10	Wrapped Cryptopunks	54.8K	67.5	100	1			8
11	Cool Cats NFT	49.23K	2.57K	2.3	1,102			59
12	BEANZ Official	44.95K	10.93K	1.39	6,354			45
13	CryptoNinja Partners	44.21K	684.93	1.97	309			2
14	The Captainz	40.92K	18.79K	3.73	3,764			12
15	World of Women	40.81K	749.43	1.19	406			45

图 5-4 市场数据对比，来源：NFT GO

流动性数据能够一定程度上反映交易热度，可以看到船长系列的 30 日的交易热度是较高的，但和 BACK、Beanz 还有一定的差距。从巨鲸数据可以发现，船长系列 NFT 的巨鲸数量和比例都低于其他项目，特别是头部的蓝筹项目。在蓝筹持有者方面，船长系列的数量和比例也低于其他项目。Yuga Labs 的几个项目巨鲸和蓝筹数量和比例都较高，NFT 资深玩家和资本基本都集中在头部项目。

#	Collection	Liquidity(30D)	Whales	Whales Ratio	Blue Chip Holders	Blue Chip Ratio
01	Bored Ape Yacht Club	5.67%	183	3.03%	4,630	76.62%
02	CryptoPunks	2.38%	217	5.91%	1,903	51.81%
03	Mutant Ape Yacht Club	18.01%	160	1.32%	6,758	55.79%
04	CLONE X - X TAKASHI MURAKAMI	10.21%	92	0.94%	3,450	35.27%
05	Azuki	20.16%	59	1.18%	1,973	39.48%
06	Moonbirds	11.15%	57	0.87%	2,898	44.15%
07	Doodles	15.11%	51	0.93%	2,543	46.53%
08	Bored Ape Kennel Club	44.25%	139	2.41%	4,876	84.67%
09	Wrapped Cryptopunks	0.18%	8	12.90%	29	46.77%
10	Pudgy Penguins	21.58%	33	0.73%	1,133	24.92%
11	Cool Cats NFT	14.35%	59	1.06%	2,524	45.35%
12	BEANZ Official	42.38%	45	0.62%	4,203	57.65%
13	CryptoNinja Partners	1.67%	2	0.04%	105	1.96%
14	World of Women	6.28%	45	0.80%	2,384	42.15%
15	The Captainz	32.03%	12	0.23%	983	18.45%

图 5-4 流动性和持有者数据对比，来源：NFT GO

总结：Memeland 诞生于熊市当中，依靠三个系列的会员资格 NFT 获得了不错的市场表现，目前 Captainz 在市场中排名 15 名左右。项目近期热度较高，相比于其他几个头部项目，Memeland 的巨鲸和蓝筹用户比例都不高。对于早期投资者而言，Memeland 的会员资格 NFT 潜在获利机会较多，收益较为可观。但是，Memeland 在项目在创新和运营上并没有特别的优势和亮点，反而叙事比较空洞，原有的社区基础也没有利用好。未来项目的价值支撑较弱，如果保持现状可能难以获得进一步发展。

## 6. 风险

Memeland 最大的风险是未来的不确定性，团队并没有给出具体的路线，对于其目标和叙事也太过空洞和多变。虽然就目前的状况来看，早期会员有着不错的收益，但是未来这些 NFT 并没有明确的价值支撑。

## 参考资料

- ◆ <https://nansen.ai>
- ◆ <https://nftgo.io>
- ◆ 《12 分钟卖出 1200 万美元的 Memeland: 2 亿人的迷因帝国大迁徙》, 0xLaughing, 律动 BlockBeats, <https://foresightnews.pro/article/detail/22768>
- ◆ 《Lumos 投研: Memeland 营销+叙事大师》, Joe & Peter, <https://foresightnews.pro/article/detail/6090>
- ◆ 《9GAG' s Memeland: Meet The Studio Behind The Potatoz and Captainz》, ERIC JAMES BEYER, <https://nftnow.com/guides/9gags-memeland-meet-the-studio-behind-the-potatoz-and-captainz/>
- ◆ 《Wtf is Memeland NFT by 9GAG? Wtf is the Potatoz NFT? Are They Gonna Be the Next 100x NFTs Project?》, Diamond Annie, <https://medium.com/nswap/what-is-memeland-nft-by-9gag-not-just-a-jpeg-but-utility-enabled-pfps-8bd160c0ca9>
- ◆ 《“Meme 工厂” 9GAG 入局 NFT 之作 Memeland 遭热捧, 原因何在? 》, PANews, <https://www.chaincatcher.com/article/2085554>



## — 投资风险与免责声明 —

- 以上内容分析仅提供参考信息，不做为投资决策依据，请勿基于此报告进行任何投资决策，头等仓及报告作者不对用户投资结果负责。
- 报告自所示日期起准备，由于随后的市场或经济状况可能发生变化，报告内容不一定能反映这些变化。提供的图形，图表和其他视觉辅助工具仅供参考。这些图形、图表或可视化辅助工具都不可用于制定投资决策。不代表头等仓(First.VIP)会协助任何人做出投资决定，并且任何图形、图表或其他视觉辅助工具都无法捕获做出此类决定所需的所有因素和变量。
- 本文中涉及的某些陈述可能是头等仓(First.VIP)对于未来预期的假设以及其他的前瞻性观点，而已知和未知的风险与不确定因素，可能导致实际结果、表现或事件与陈述中的观点和假设存在实质性差异。
- 本报告中包含的任何推测、预测和估计本质上都是推测性的，并且基于某些假设。这些前瞻性陈述可能被证明是错误的，并可能受到不正确的假设或已知或未知的风险，不确定性和其他因素的影响，而其中大多数是无法控制的。可以预料，某些或所有此类前瞻性假设将不会实现，或与实际结果有很大差距。

## — 版权信息 —

- 本报告版权仅为本公司所有。未经书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、引用或再次分发他人等形式侵犯本公司版权。

## CONTACT US

✉ [Marketing@first.vip](mailto:Marketing@first.vip)



头等仓官网



微信公众号



本研报由头等仓(First.VIP)出品