

## 10 | 关于DAO的七个真相和两个趋势（一）

2022-09-03 郭大治 来自北京

《Web 3.0入局攻略》

[课程介绍 >](#)



讲述：郭大治

时长 25:07 大小 22.94M



你好，我是郭大治。今天，我们开启一个新的话题：DAO。

你一定也在不同的场合听说过 DAO（Decentralized Autonomous Organization，去中心化自治组织），作为一种新型的组织形态，DAO 有望取代公司制，成为 Web 3.0 最有效率，也是最主要的组织形态。

但除了这一点，我们也需要搞清楚，**DAO 的本质是什么？它在组织资源方面具有哪些优势？以及这些优势的发挥需要哪些前提条件？**

在接下来的两节课里，我就通过 DAO 的七个真相来给你一一解释以上这些问题，然后我会结合这些规律，来对 DAO 的发展趋势进行预测。要知道，DAO 是一个强调实践且参与门槛比较低的领域，希望通过接下来的内容，你可以找到几个你感兴趣的 DAO。

**真相一：DAO 不只有“投票表决”，还要有“代码自治”和“财库保障”**

说起 DAO，也就是去中心化自治组织，我们往往想到的就是“能够充分自由地表达自己的意愿”，就是“投票表决”。但所谓“去中心化”，实际上指的是一个组织里面不存在一个制定规则的权威，**组织内的每一个成员都有机会参与社区决策**。由此一来，“群策群力”可能就会凝聚成更大的智慧，为社区的发展提供指引。

对于一个去中心化的组织来说，在一个天然缺乏“核心权威”的组织内，基本的状态就是“各行其是、互不干扰”，在这种情况下，“自由表达”完全没有问题，但是我们最需要的其实是一种**协调机制**，一种不通过“中心化的权威”，但还能将组织内的各种资源进行协调，并实现组织目标的协调机制。

事实上，探索“协调机制”的历史，贯穿了人类文明的整个进程，但大部分的成果都体现在了“中心化”的模式上，很多种以“民主决策”为初衷的经济或者社会层面的尝试，往往不得不在“中心化模式”的方向上找到最终的出口。

出现这一现象的主要原因在于，我们需要协作的环节太多，以及缺乏低成本的、可信的关于投入工作量的计量和检验的方式。因此我们最终不得不还是回到“中心化”的老路上，依靠“中心化”的权威，去保证集体决策的执行效果和执行质量。

直到以区块链为代表的分布式账本技术（DLT）的出现，才从技术上为解决“协调问题”提供了新的方案，那就是**用智能合约代替人来执行和实施集体决策**，这样在执行的环节上，就可以最大限度地减少对人的依赖，集体决策不受干扰的执行概率也就大大提升了。

所以，从这个角度上来说，我们用“去中心化自动执行组织”或者“去中心化代码自治组织”来形容 DAO，可能就更贴切，这也是为什么 DAO 的概念早就出现，但却要等到区块链技术出现之后，才能获得突破而走向实践的主要原因。

以太坊创始人维塔利克·布特林（Vitalik Buterin）早在 2015 年提出 DAO 的概念的时候，就指出“判断一个 DAO 的主要标准在于是否拥有内部资本，是自治为主还是人治为主”，Vitalik 还认为，DAO 一定是以“自治”为主，“人治”为辅，否则，依赖“人治”运行的组织只能算是 DO，去中心化组织，而非 DAO。

而对于 DAO 来说，最高形式就是**完全不依赖于人的参与的 AI**。由此可见，“万物皆可 DAO”并不是没有可能，但对于 DAO 来说，“代码自治”和“财库保证”才是 DAO 的两大支柱。


**真相二：DAO 的核心诉求不是自治，而是功能定位**

DAO 定位于组织形态创新，但组织形态不能独立于组织目标和组织功能而存在，通俗地讲就是，**DAO 不是为了自治而存在，而是为了实现一定的功能存在。**

DAO 的功能可以是纯粹的商业目标，比如投资或者众筹；也可以是非营利性质，比如捐赠或者单纯的社区协调；或者就是简单的一次活动，比如通过法律的手段，让维基百科的创始人阿桑奇（Assange）重获自由；也可能是一件持续多年的宏大的工程，比如在现实世界建设一座城市，可供人类居住和生活的 CityDAO。

但总而言之，DAO 的设立首先要有一个明确的目标，其次才是通过“代码自治”的形式，围绕这个目标进行组织和协调。所以说，**没有组织目标，也就无从谈起 DAO，为了“自治”而设立的 DAO 也没有存在的价值。**

这里，我们可以来看几个例子。


首先是  **Gitcoin**，这是一个以技术开发资助为主要目标的非盈利性质的 DAO，基于 Gitcoin，走出了 MakerDAO、Uniswap、Aave、Chainlink 以及 Bankless 等知名项目。并且，由于为以太坊生态的发展和繁荣做出了不可忽视的贡献，Gitcoin 因此也被称为“以太坊军火库”。

## Build and Fund the Open Web Together

Connect with the community developing digital public goods, creating financial freedom, and defining the future of the open web.



Gitcoin愿景

顺着 Gitcoin，我们接着来看  **Bankless**，这是一个源于媒体，但已经扩展成为社区型协作组织的 DAO。基于 Bankless DAO，我们不仅可以进行创作，也可以通过行研（行业研究）、翻译、开发或咨询等形式对外提供服务，还可以发起各种项目。在创立两年之后，Bankless 已经成为了目前为止虚拟世界里社区规模最大的协作型 DAO。

但是，也有与以上两个 DAO 的发展不太一样的案例。2021 年 11 月 11 日，有人在网上关注到一则关于拍卖的消息，这次拍卖会由国际知名拍卖行苏富比组织，拍卖标的是仅存 12 份的

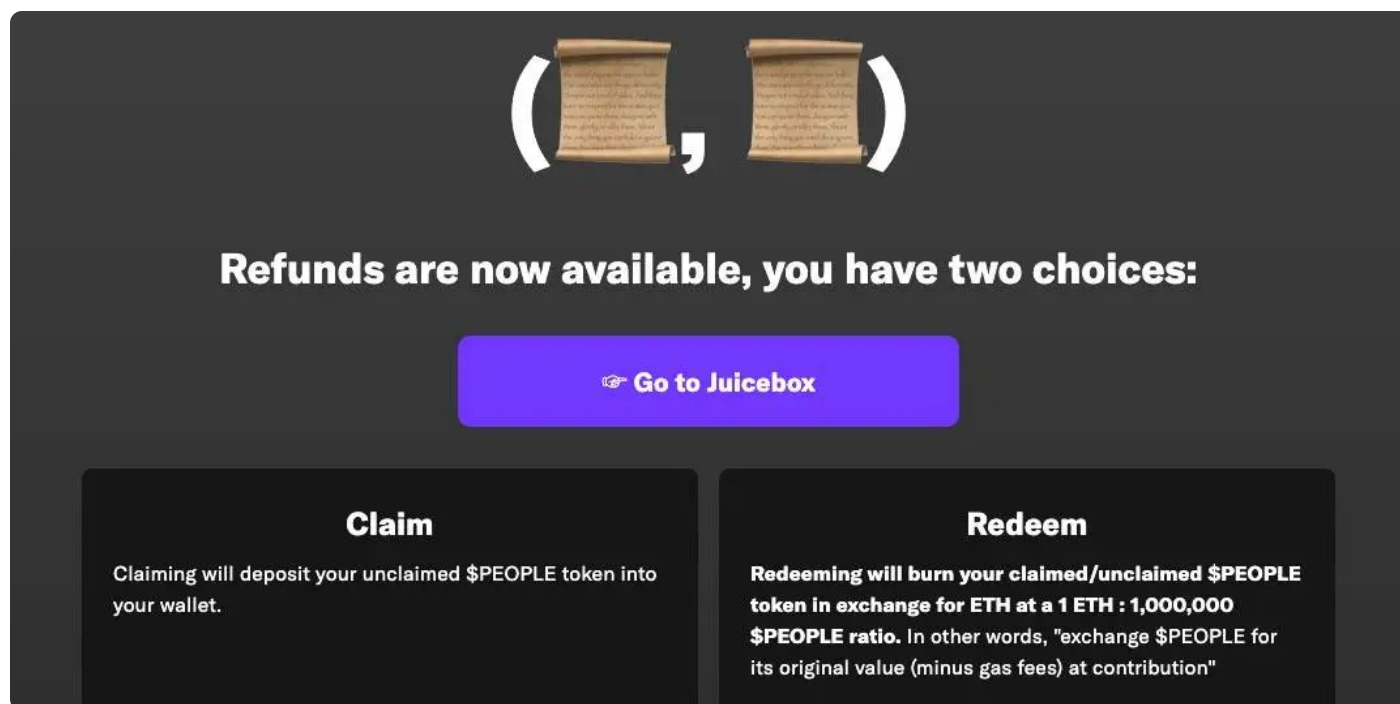
美国《宪法》（第一版）的一个副本。

于是，来自加密社区的几个小伙伴决定临时成立一个 [ConstitutionDAO](#)，并通过这个社区组织发起捐款、筹集资金，来参与《宪法》（副本）的拍卖。然后，ConstitutionDAO 在 4 天之内，就通过大约 18000 人募集到了价值 4500 万美金的款项，而且还获得了“首富”马斯克和以太坊创始人维塔利克的支持和参与，筹款金额已经是当时起拍价格的两倍。

而且，ConstitutionDAO 在募集资金的时候，还发行了 People 代币作为所有用户捐赠的凭证，并申明持有 People 并不代表拥有《宪法》（副本）的某一部分，而是拥有在拍得《宪法》（副本）之后，对于其展出形式进行表决时的投票权，也就是拥有和大家一起决定拍卖所得《宪法》（副本）的展览和使用形式的权利。同时明确，如果竞拍失败了，所有参与人员可以凭借持有的 People 获得退款。

从 DAO 的角度来看，ConstitutionDAO 的设立是成功的，不过在最后的竞拍中，他们失败了，有人出价更高而获得了《宪法》副本。但 ConstitutionDAO 的故事，并没有因为竞拍失败而画上句号，而是以一种意想不到的方式往下继续。

在竞拍失败后，社区内首先出现了“用这笔资金干点别的事情”的讨论，但经过一段时间沉淀之后，ConstitutionDAO 还是按照事先的约定，启动了退款流程。不过，退款流程启动之后，又有一个新的问题浮出水面，那就是以太坊高昂的 Gas 费，使得很多账户的余额并不足以支付申请退款所需的 Gas 费。



The image is a screenshot of the ConstitutionDAO website's refund options page. At the top, there is a graphic of two rolled-up documents with the text "(,)" next to them. Below this, the heading "Refunds are now available, you have two choices:" is displayed in white text on a dark background. Underneath the heading is a prominent purple button with a white cursor icon and the text "Go to Juicebox". Below the button, there are two dark rectangular boxes side-by-side. The left box is titled "Claim" and contains the text: "Claiming will deposit your unclaimed \$PEOPLE token into your wallet." The right box is titled "Redeem" and contains the text: "Redeeming will burn your claimed/unclaimed \$PEOPLE token in exchange for ETH at a 1 ETH : 1,000,000 \$PEOPLE ratio. In other words, 'exchange \$PEOPLE for its original value (minus gas fees) at contribution'".

(,)

**Refunds are now available, you have two choices:**

[Go to Juicebox](#)

Claim	Redeem
Claiming will deposit your unclaimed \$PEOPLE token into your wallet.	Redeeming will burn your claimed/unclaimed \$PEOPLE token in exchange for ETH at a 1 ETH : 1,000,000 \$PEOPLE ratio. In other words, "exchange \$PEOPLE for its original value (minus gas fees) at contribution"

ConstitutionDAO官网上提供了两种退款方式



据统计，ConstitutionDAO 筹集 4500 万美金的时候，就消耗了大约 89 万美金的 Gas 费，如果所筹款项全部退回的话，显然需要的 Gas 费也不在少数。这样，启动退款流程之后，大约还有一半的款项保留在筹款地址，也就意味着还有将近一半的 People 代币处于流通状态。

由此可见，ConstitutionDAO 参与竞拍的结果，并不影响 DAO 作为一种新型组织形式而展现出来的优势，ConstitutionDAO 从募集资金到参与竞拍，再到按照约定退款，都实现了传统组织方式无法实现的效率和标准。

所以，这些案例其实都在说明一件事，那就是 DAO 是一种非常灵活的组织形态，它可以适用于从盈利性质到非盈利性质，从长期运营到短期运营等各种场景。但我们也要清楚，DAO 的设立前提，需要有一个明确的功能设定。

### 真相三：DAO 不看出身看行动

好了，现在我们知道，DAO 作为一种组织形态和治理结构的创新，可以应用于多种场景、多种阶段。我们既可以从零开始，创建一个基于 DAO 运营的组织，又可以从传统的中心化运营方式转型成为 DAO，真可谓“万物皆可 DAO”。

但是，对于一个 DAO 来说，也有它自身发展的规律，采用一个 DAO 的名字并不意味着成功的开始，而是需要在所属的行业或者领域内清晰地给自己定位，并要找到适合自己的运营方式，才能把 DAO 运营起来。下面，我们同样还是来看几个例子。

第一个是 [PartyDAO](#)，它是由一群互不相识的人，基于一个共同的兴趣临时发起成立的 DAO，主要功能是众筹投资 NFT。由于成立时机合适，业务模式清晰，成立之后不到一年的时间，其估值就达到了 2 亿美元，并获得了融资，成为估值最高的协作型 DAO。

第二个是 [MakerDAO](#)，MakerDAO 不仅开创了抵押借贷的先河，也推出了加密市场中，第一个加密资产抵押生成的稳定币 **Dai**。MakerDAO 最早的运营主体是 MakerDAO Foundation，并以 MakerDAO Foundation 为主体，发行了治理代币 **MKR**。

在项目运行了 5 年之后，MakerDAO 实现了项目初期的“多资产抵押”的目标，并于 2020 年 3 月，把 MakerDAO 协议控制权从 MakerDAO Foundation 移交给了 MKR 持有者；2021 年 5 月，MakerDAO Foundation 将自己持有的 MKR，全部转移为合约控制；2021 年 7 月，MakerDAO 创始人卢恩（Rune）正式宣布，MakerDAO 已经实现了完全的去中心化。

第三个例子是 [Bybit](#)，它是全球最大的专业衍生品交易平台，2021 年 8 月，Bybit 和 Peter Thiel（PayPal 创建者之一）、Founders Fund（创始人基金，一家风投公司）、Pantera Capital 以及 Dragonfly Capital（两家专门从事加密基金的对冲基金公司），发起成立了 [BitDAO](#)，并承诺将其约一半的收入注入 BitDAO 财库。按照 2021 年交易规模计算，Bybit 每年会向 BitDAO 捐赠近 10 亿美元。

BitDAO 是基于 **BIT 代币** 进行社区治理的，Bybit 可以通过持有 BIT 代币，来实现对 BitDAO 的影响。在 BIT 的分配方案中，Bybit 可以直接获得 60% 的代币，用于“研发中心”的建设，另外还有 30% 的代币由财库控制，以促进生态系统建设。由于 Bybit 持有绝大多数的 BIT，所以财库获得的 BIT，实际上也是归 Bybit 控制的。

除此之外，Bybit 还可以通过设定 BitDAO 的资金运用方向，来实现二者的协调运营，BitDAO 也强调他们会针对早期项目、DeFi 产品，特别是去中心化的衍生品交易所以及门户网站三个方向来进行投资。

截至 2022 年上半年底，BitDAO 已经支持了 4 个项目：一个是聚焦 GameFi 的 GAME 7；一个是 [Layer-2](#) 赛道的 [zk-Sync](#)，Layer-2 被认为是支持去中心化衍生品高频交易的重要基础设施；一个是专门进行人才培养的 [EduDAO](#)，目前 EduDAO 已经和包括牛津、哈佛、清华大学在内的多家机构建立合作机制，开展人才孵化工作；还有一个是聚焦 NFT 投资的 [PleasrDAO](#)。

那么，我们从以上案例其实也可以看出，不管是从零开始的 PartyDAO，还是获得出资承诺的 BitDAO，或者是已经按照中心化形式运营，并取得显著成绩的 MakerDAO，去中心化自治都可以成为他们在组织形态方面的选择，也都可以通过 DAO 的形式，来实现更加长期的运营。

## 真相四：简单优先，投资 DAO 率先获得发展

事实上，DAO 的效率优势，主要是通过“**代码自治**”体现的，而代码和场景的结合，是影响 DAO 应用节奏的关键。所以，也正是因为投资 DAO 的业务模式简单，代码实现流程比较容易，所以投资 DAO 成为了 DAO 率先得到应用的领域。而且我们从历史的角度来看，DAO 一开始就是起源于投资型 DAO。

2016 年 4 月 30 日，“[The DAO](#)”作为有史以来第一个 DAO 项目，就实现了主网上线。The DAO 是项目名称，项目的功能就是要基于智能合约，打造一个“除了股东之外，不需要一名员工”的自动运行的风险投资机构。

通过前面的课程我们已经知道，基于智能合约，我们可以实现风险投资所需的项目筛选、信息披露、投票表决，以及投后管理等一系列活动，而 The DAO 上线之后的第一项业务，就是通过自己的平台为自己众筹。

不幸的是，由于合约安全的问题，The DAO 众筹失败，并因此造成了以太坊历史上最严重的一次分裂，以太坊通过硬分叉“一分为二”，分成了现在的以太坊和以太坊经典“Ethereum Classic”，并由此在社会层面引起了“Code is the law”是否成立的大讨论。

补充：关于硬分叉和软分叉，是区块链领域经常遇到的一对概念，大体意思就是通过社区升级软件，调整软件的功能，但是又因为软件升级前后的版本之间，存在是否兼容的问题，所以分为了硬分叉和软分叉，详细内容你可以参考 [🔗这里](#) 了解。

而在 The DAO 之后，[🔗MetaCartel Ventures DAO](#)（MCD）延续了关于风险投资 DAO 的探索，并于 2020 年初上线。

2020 年的加密行业，已经经历了 DeFi Summer，各种 Dapp（去中心化应用程序）和协议之间可以在功能上相互组合，进而衍生出更加复杂的产品，MCD 就是在这种环境下诞生的。特别是 Moloch 协议的推出，使 DAO 的提案类型更加丰富，而且 Moloch LAO（A For-Profit, Limited Liability Autonomous Organization，盈利性质的、有限责任自治主体）协议，也为整个 DAO 生态提供了和法律相容的制度框架。MCD 就是在 Moloch LAO 的基础上，构建的专门针对 Dapp 领域的风险投资 DAO。

补充：希望加入 MCD 的人需要提出申请，并在得到批准之后才可加入，虽然对于社区来说，这种设计限制了一部分用户的自由，但是对于具有投资属性的业务来说，满足关于合格投资者的标准才能使项目符合金融监管要求，让项目运营减少法律相关风险，这种设计也是非常必要的。

在 MCD 之后，[🔗PartyDAO](#) 则是专门针对 NFT 进行投资的 DAO。基于 PartyBid 的用户，可以实现两项功能。

一是可以针对 OpenSea 等 4 个平台的任意 NFT 项目，发起组织竞拍，你需要做的只是把 NFT 对应的 URL 地址粘贴到网页的选项框，即可发起一次“Collection”。如果标的资产是固定价格买卖，一旦筹集资金达到了固定价格的要求，参与筹集资金的任何人都可以发起合约购买 NFT；如果标的资产是通过拍卖的形式出售，那么就需要多次发起合约，通过竞价的方式参与拍卖。

另外，你还可以参加其他人已经发起的“Collection”，如果竞买成功，你就可以通过 Fractional，获得对应份额的 Erc-20 代币；如果竞拍失败，你可以在竞拍结束之后，随时发起“Claim”赎回自己的资产；如果竞拍成功，而竞拍价格低于筹集到的 ETH 数量，那么根据协议，你可以自动按比例分配 NFT 产权和退回剩余资产。

简单来说，PartyDAO 基于智能合约，实现了针对 NFT 的商品众筹功能，一方面解决了 NFT 价格增长过快导致门槛过高的问题，另一方面也为广大用户提供了一个接触 NFT 的渠道。对于平台来说，在每个 Collection 成功竞拍之后收取 2.5% 的手续费，每个 NFT 通过 Fractional“碎片化”之后加收 2.5% 的手续费，盈利模式既简单又清晰。

2022 年 6 月，PartyDAO 公布获得 a16z 领投的 1640 万美元融资，根据这项融资计算，PartyDAO 成为了第一个估值超过 2 亿美元的社区协作类 DAO。

接下来要介绍的 [FlamingoDAO](#)，它在业务模式上和 PartyDAO 比较相似，但不同的是，FlamingoDAO 采用了 LAO 协议，对于申请加入社区的人员，会按照合规要求进行“合格投资者”审核，这样就相当于成为一个需要许可的投资 DAO。

还有一个是与 FlamingoDAO 比较相似的 PleasrDAO，它也是基于 LAO 建立的具有准入许可特点，且聚焦 NFT 的投资 DAO，但 PleasrDAO 的成立，更能反映 **DAO 基于共同兴趣形成组织**的特点。

2021 年 3 月，加密艺术家 [Pplpleasr](#) 为了庆祝 Uniswap V3 上线，特意创作了一个反映其“区间设置”流动性原理的宣传片，并将其制作成 NFT 进行拍卖。在拍卖过程中，PleaserDAO 的发起人 Leighton 和另外一个竞拍者不断加价，难分胜负。这时候，Leighton 灵机一动，临时发起了一个 DAO 筹集资金继续参与竞拍，有趣的是另外一名竞拍对手发现这一点之后，也对这个主意非常感兴趣，不仅放弃了报价，还将自己的资金投入 PleasrDAO，一起将这件 NFT 竞拍收藏。

可见，PleasrDAO 正是加密社区基于共同爱好形成协作的最好例证。

而 [Syndicate](#) 在投资 DAO 的基础上又前进了一步，专门为投资型 DAO 的组建提供通用工具。Syndicate 的口号是“Invest together, win together！（一起投资，一起赢！）”，他们强调用户可以基于 Syndicate，在 1 分钟之内完成一个投资型 DAO 的搭建，而且搭建而成的 DAO 还完全符合美国的相关法律框架。



为此，Syndicate 设定每个 DAO 最多可以吸纳 99 名会员，超过这个会员人数的限定之后，就需要满足额外的监管要求；此外，基于 Syndicate 设立的投资型 DAO 不得寻求公开发行，投资份额不可转让，如果涉及股权投资还要获得额外的认可，这些要求的设定都是为了合规的目标。

而一旦基于 Syndicate 完成设定，投资 DAO 的资金即可直接进入多签管理账户，用户可以进行投资决策表决，还可以通过页面随时查看资产组合的具体净值和其他情况，另外也能选择以“有限责任公司”的形式，让 DAO 和现实世界进行连接，使 DAO 成员具有法律框架内的责任和权利。

Syndicate 既代表了软件应用的一个新的方向，也代表了一种全新的商业模式，这种模式**无需信任、自带执行功能且在合规框架之下运行**。正是因为这样，Syndicate 也获得了 a16z 领投的 2000 万美元的融资。

## 小结

好的，关于 DAO 的前四个真相就讲到这里。通过解读精选的几个案例，我们了解了 DAO 的主要优势，是来源于智能合约带来的“代码自治”，但它的**核心诉求并不是自治，而是功能定位**。

DAO 也需要像其他类型的组织一样，通过对外输出价值，获得自己的生存空间，而不是仅仅通过投票就能持续运营。在这种情况下，考虑到智能合约开发的难度，简单的场景比如投资 DAO，就更容易体现 DAO 的优势。

那么，关于 DAO 的真相还有哪些？我们下节课继续。

## 思考题

你认为设立一个 DAO 需要具备哪些条件呢？欢迎在留言区分享你的见解，也欢迎你把今天的内容分享给更多的朋友。

分享给需要的人，Ta 订阅超级会员，你最高得 50 元

Ta 单独购买本课程，你将得 18 元

 生成海报并分享

© 版权归极客邦科技所有，未经许可不得传播售卖。页面已增加防盗追踪，如有侵权极客邦将依法追究其法律责任。

---

上一篇    09 | DeFi: “三无模式”开辟金融新蓝海

下一篇    11 | 关于DAO的七个真相和两个趋势（二）

## 精选留言

 写留言

由作者筛选后的优质留言将会公开显示，欢迎踊跃留言。