



从2021年开始，元宇宙成为了众说纷纭的热门话题。

对于元宇宙，有人说它是营销，甚至是骗局，但也有人说是下一代互联网，是互联网的未来。

如何定义元宇宙？相比移动互联网，作为下一代风口的元宇宙有哪些方面的进化？元宇宙的投资机会在哪里？亦或更进一步，元宇宙会衍生出哪些元问题？

复星集团联合创始人、长江商学院EMBA5期校友梁信军近期分享了他的深入见解。

分享 | 梁信军

来源 | 长江校友官微

以下内容整理自2022年1月28日复星集团联合创始人、长江商学院EMBA5期校友梁信军在长江商学院香港校友会活动《元宇宙入门》上的分享节选。

01 元宇宙的多维定义

关于元宇宙的定义有很多。

其中最简单的理解是“下一代互联网”的代名词。

是继PC互联网、移动互联网之后，将物联网、高速移动互联网、区块链技术以及AR、VR等融合起来的互联网科技进化综合体。

第二种定义认为，人类的生存状态不断向数字生存进化，许多现有的边界会逐渐模糊消失，因而元宇宙本质上是人类社会形态的进化。

第三种是高阶层面的理解——元宇宙让地球的价值和信息同时高速、自由、低成本地流动。价值的自由流动所具备的核心价值已初见端倪。

例如开始催生出DAO (Distribute Autonomous Organization or Decentralized Autonomous Organization) 这种新型的分散合作、共享价值的后公司化组织的形态。

元宇宙的特征，从四部具有里程碑意义的电影中可见一斑：

《阿凡达》揭示了元宇宙中每个个体都可以有无数个具有真实人格和人生的数字孪生个体；

《头号玩家》揭示出元宇宙中现实经济跟虚拟经济、现实价值跟虚拟价值之间的互通融合；

《失控玩家》揭示出在元宇宙的世界里，会有纯粹由AI产生的角色；

《黑客帝国》揭示了即使互联网、AI高度发达，但它跟人脑的交互依然不可避免。

关于元宇宙，EpyllionCo的管理合伙Matthew从“是和不是”两方面给出非常好的定义。

第一，元宇宙是持久化的，永不停止，不会“重置”、“暂停”或“结束”；

第二，元宇宙是保持同步和实时的；

第三，元宇宙是多个充分运作的经济体；

第四，元宇宙具备前所未有的数据和价值的互通性；

第五，元宇宙的内容和价值均可由参与者、创建者享有，这是识别web3.0的核心标志之一。

其他的核心标志还包括：分散化的社区规则管理权持续向DAO组织形态进化、最大限度利用元宇宙自带金融工具的优势，将金融模型价值分配模式引入商业模式。

元宇宙特征还可以从“不是”的方面进行阐释：

它不是虚拟空间，不是虚拟现实，不是虚拟人，不是游戏，不是新的应用商店，也不是新的UGC平台。

02 元宇宙相较移动互联网的主要进化

相比于移动互联网，元宇宙在许多方面产生了进化。

第一个进化在于账户主体发生了改变。

元宇宙的账户主体至少有4种形态：现实人的账户、物联网账户、已故人士的数字孪生账户和纯粹AI人格引擎驱动的账户。

基于这四种形态的账户在元宇宙中产生交互影响，这将带来规模庞大的、海量的新增社交关系。

元宇宙第二个主要的进化在于原生经济的规模化发展。

传统的线上经济，实质是现实经济在线上的一种映射。

元宇宙的原生经济则是一种现实、虚拟经济及其价值的交互，会产出一些现实中没有的经济行为，所以在规模上会呈现出很大的差别。

第三个最核心的变化在于增加了全球价值的自由流动。

前两代互联网主要致力于信息的自由流动，已经带来了无与伦比的虚拟经济的规模，而元宇宙可以增加一重价值的自由流动维度。

也许未来token的激励模型（代币激励模型）

可以获得诺贝尔经济学奖，因为它是实现价值自由流动功能最大化的技术基础，token作用不仅是加密货币，更是元宇宙价值激励模型的基础。

分布式记账的btc、eth，都是基础的DAO组织形态。DAO的下一步进化方向是如何实现汇聚人们的创造力、实时优化运营的资源，包括在大众商业组织形态上的进化

。

有元宇宙这样一个工具，人类可以把一些伟大目标拆解成若干单项任务，把它们做成DAO，让每个个体在当中贡献一部分力量并从中获得价值激励，从而可以汇聚点点滴滴的资金、脑力活动以及资源进而奔向真正的星辰大海。

03 元宇宙生态中的投资

元宇宙的概念虽然满天飞，但真正元宇宙的经济模式必须是高成长、颠覆性的。

从交易所业务、DeFi、NFT、稳定币、风险投资以及公开合规持有的交易型加密资产的数据中可以看出，部分元宇宙的项目经济规模已然很大。

其次是颠覆性：

Web3 是建设者和用户的互联网，而不再像Web2 为平台们所拥有；

代币token是链接整个 Web 3 网络的纽带；

稳定币是将传统金融市场与原生加密市场连接起来的桥梁。

很赞同hashglobe提出的：Web3领域的项目，要看其战略思考和产品定位是否以Web3 特有和原生的东西为核心。

Web3 最重要的意义在于从技术上实现了不依托任何平台即可实现点对点的信息和价值传送。当然也应重视项目是否用DAO这样的组织形态来展开。

在元宇宙的投资中，如果想赚取现金流，现在首要看DeFi。如果想获取用户和流量，则首要关注NFT。

NFT的真正价值是帮助实现数据资产个人化回归的工具，实现个人拥有原本被平台占有的互联网价值。

此外，那些致力于在Web2.0跟3.0之间搭建双向桥梁的活动会是一门好生意。其他诸如layer 1跟layer 2的桥梁以及跨链的桥梁也都极具价值意义。

第二个角度是投资元宇宙里面创新和革命性的技术。

首先是区块链技术

，分布式计算已成规模成体系，但分布式的存储还没有高效、可靠和规模化的应用。分布式的AI和分布式带宽也都有发展空间。

同时要重视区块链中的底层价值储存，需要没有社区决策实控人的公链。

创新技术的第二个方向是AI

，人格引擎AI技术，还有图形引擎、音视频流的网络以及分布式AI等都将是基础属性的技术方向。

第三是高速的移动互联网，第四是物联网技术

，需要用一种低成本的方式实现现实环境和活动的全面映射。当然，VR/AR等输入输出的装备硬件同样重要。

第五个方向是生态应用。这部分其实很难用现有的方式去了解它的应用分类。

如果硬性地用传统方式去分类，首当其冲是金融类别。稳定币的支付系统几乎可以完美替代所有现有金融支付。

在银行模式中，DeFi已经完胜质押式贷款。其他诸如期货的模式在区块链里业已成型，但还缺少信用市场的产品、保险。

可以预见的是，银行或金融系统进化若不考虑元宇宙的金融应用，必死无疑。

第二类别是社交

，在众多去中心化的服务加持下，大而全的中心化平台将面临严峻挑战。因为元宇宙的基础原理是让内容的创造者享有更多价值，巨头公司能否和用户分享利润也许还需经历革命。

第三类别是游戏

，虽然目前有部分游戏规模巨大，但还不是真正的链游。未来可期，但现在还远没有进化到围观经济。

区块链游戏跟传统游戏最核心的差别，一是植入gamefi，二是看身份角色、道具资产的所有权是否通过NFT化的数据资产完整归还到玩家。

第四类别是数据经营

。元宇宙中数据经营模式会有颠覆性改变，数据在可以公开查询的智能合约里，这使数据储存和收益权、数据的收集、分析、数据资产的的确权和交易产生根本性改变。

投资方面还有一些现实的、有真实元宇宙标签的股票值得关注：

如Silvergate，Coinbase以及代码为CND的USDC的母公司等。

还有一些公司已经有明确的战略和行动计划：

如改名为Meta的Facebook，收购了暴雪的微软等。

此外，还有一些有实用意义和价值的数字币和跨链币都是有价值的存在。

04 元宇宙会衍生出的元问题

元宇宙作为一种革命性的变革，也会产生一些长期问题。

第一个是对社会形态进化的理解。

人类开始数字生存后，社会形态进化会在数字平台快速重演。

当前互联网平台这种彼此隔绝的孤岛一如当初人类历史上的封墙建地，但历史潮流浩浩荡荡，
当在元宇宙里诞生出新型的高度开放、高度流动化的平台之后，它将以碾压之姿将顽固保守的旧形态淘汰出局。

第二个问题是人类行为模式的变化。

一旦意识可以上传、存储，如何判定AI人格和真实人格？

这种情况下，在元宇宙当中封禁账号约等于杀戮，也将带来许多争议。另一方面，人格意识马不停蹄地持续发展，当其知道自己可以永生后又该如何行为？

第三个问题是无我才能大我。

元宇宙不意味着完全的去中心化，但它一定需要让创造内容的人持有价值的大部分，让参与经营的所有客户参与到社区规则的治理中。

需要
没有实际
控制人的公链，但
也需要用户体验非常好的私有链或者

联盟链。

这也意味着公司或平台要想做大，首先要放弃自己的控制权，降低用户的生产要素流通成本，即无我才能大我。

05 生物的演进

回顾一下生物的进化机制，细胞借助神经系统形成个体，个体借助语言文字形成巨大社会，则社会可以借助互联网形成地球人类巨人大脑。从这个意义上讲更能明晰元宇宙的意义所在。

35~38亿年前，单细胞生物开始出现，其后用漫长的时间进化出神经、中枢神经系统、动物大脑、大脑的边缘系统。

直到8000万年前大脑皮层出现，它开始控制着人类所有的感知；

经过数千万年的发展，10万年前人类第一次出现了语言，为人类群体带来远远超过个人智力的集体智慧，并允许每个人从集体智慧中受益。

4~6万年前出现了拥有虚拟想象力的第二代智人迅速淘汰第一代智人，经过几万年的漫长进化，直到6000年前首次出现了文字，使跨代、跨国的知识传承变为可能。

由此看来，90年代出现的互联网，相当于作为人类整个整体，出现了个神经系统，产生了信息的交互。

元宇宙带来一种价值的激励机制，相当于整个人类大脑开始有了多巴胺。多巴胺分泌之后，就会产生目标导向、个性和行为特征。

元宇宙之后，人类的协作能够空前地发展起来，“地球人类巨人”真正开始形成。元宇宙发展，在整个人类进化史上不亚于大脑皮层的出现。

我相信，元宇宙并不是人类内卷没落的开始，相反它是人类进化和迈向星辰大海的起点。