

前言：2020是沸腾的一年。从312暴跌到比特币新高，从DeFi狂潮到Filecoin上线。“一个牛市可以赚10年的钱”，但也有人合约亏损酿成惨案。众声喧哗中迎来2021，不要忘记，选择的自由终究在我们自己手中。

下文是吴说区块链年终盘点《沸腾2020》最后一篇：

2020年8月初，以BAND和LINK为代表的DeFi预言机项目，爆拉出一根大阳线。此时，国内很大一部分从业者还在询问，什么是DeFi，踏空者无数。一夜之间，币圈分裂为囤BTC/ETH等主流币的“古典派”，和爆炒YFI/LINK/YAM等DeFi币的“新兴派”。

这波从国外传导至国内的DeFi浪潮，其实早有端倪。

## ETH锁仓量高企，Coinbase引爆二级市场

2020年年初以来，DeFi智能合约中的ETH锁仓量稳定在200万枚以上的高位，锁仓价值10亿美元左右，并且量价一直在齐涨。真正的拐点在6月11日，Coinbase宣布，正在考虑上线一些新的加密资产，公告的18个中，1/3属于DeFi类。到了7月31日，Coinbase再次公布19个资产上线评估计划，其中，超过40%的资产属于DeFi类。



数据来源：非小号，CoinmarketCap（截至12月24日）

那么，在国外社区和投资机构主导的本次DeFi行情下，国产DeFi项目表现如何呢？未来是否会有潜力股从中诞生？

### 1. Republic Protocol (REN/renBTC)

作为目前市值最高的海外华人DeFi项目，Republic Protocol严格来说并不起源于国内，两位创始人Taiyang Zhang和Loong Wang一直在国外读书和创业。

最初，项目主做去中心化暗池交易服务，通过“Shamir Secret Sharing Scheme”算法，交易订单会被分解成订单碎片，并由暗节点进行订单匹配。与传统交易平台相比，更具有隐私性。不过，根据最新的路线图，Republic Protocol的开发重心已经迁移到RenVM和renBTC上了，未来将主打跨链资产的转移。

Defipulse的数据显示，BTC在RenVM的锁仓量已达到1.4万个，价值超过3亿美金，renBTC成为了仅次于WBTC的第二大锚定资产。有意思的是，WBTC这个项目，BitGo、Kyber以及Republic Protocol是其主要合作伙伴，这意味着该关联集团掌控了以太坊上超过13万个比特币锚定资产。而此前Wanchain的一项调查显示，renBTC流动资金桥将用户资金存放在团队控制的钱包中，存在中心化隐患。

## 2. Nest Protocol (NEST)

尽管NEST预言机对外算是匿名项目，开发者比较低调，但很多人都知道，该项目背后是国内团队与火币支持。NEST主打报价挖矿，并且为报价偏离设计了套利惩罚机制，团队无预挖。在DeFi热潮前，NEST一直不温不火，直到火币宣布上线NEST币，三日内币价涨幅达到了300%。

由于参与NEST挖矿需要抵押同等金额的报价资产，对普通人来说，有一定参与门槛，因此，在很长一段时间内，项目很可能主要是团队在挖矿，每月产生的Gas费不菲，有时支出甚至可能超过挖矿收入，那么矿工资金上的压力会对代币形成一定抛压，导致币价陷入下跌的恶性循环。不过，在马上要发布的最新版本中，NEST新增了挖矿条件，即在报价时和吃单后新报价时均需抵押NEST，NEST流通量的减少可能对币价有一定利好。

Nest在18-19年的熊市中诞生，准备时间充裕，所以，我们可以发现该项目与一些今年匆忙上线的国产DeFi项目相比，在算法机制和整体逻辑上更为自治。Nest同时还孵化了Cofix、nHBTC、NYFI等，Cofix获得了coinbase、火币、dragonfly等投资，生态布局逐渐展开。

但最近一个月以来NEST突然不知原因地币价狂跌，各种猜测众说纷纭。

## 3.DODO(DODO)

DODO提供了一个非常刚需的解决方案——采用预言机作为喂价方案，通过主动做市商(PMM)算法，解决DEX中的无常损失问题，一旦该问题得到解决，则可以实现多做市策略上链，降低交易滑点，极大的提升链上流动性。从应用角度，DODO可以算作是Uniswap的有力对手，后者采用的自动化做市商(AMM)方案因无常损失问题，一直受到诟病。

DODO可以说是今年DeFi项目中的超级明星，一度受到圈内资本的热捧，总结起来就是“老牌开发团队——做过还算知名的项目”、“豪华投资人——币安领投500万美元，其它投资机构和个人数不胜数”，但是“时运不济——10月上线抹茶后一直下跌，至今只有4个交易所可交易DODO币”。根据Defipulse的数据，DODO现在的TVL仅为1380万美元左右。

#### 4. Wing Project(WING)

WING是基于本体的首个融合信用要素的DeFi跨链平台，借助了本体的去中心化身份与评分体系。与我们此前报道过的NEO旗下Flamingo项目类似，WING由ONT团队内部孵化，9月中旬上线，受到火币的WING挖矿规则调整事件，以及ONG控盘传闻的影响，大多数散户矿工只是出于投机心理参与，项目在社区曾产生较大争议，9月以后就较少见诸媒体。不过，官网显示，Wing上的资产锁仓量目前已经超过6000万美元。

#### 5. dForce(DF)

dForce是一个老牌DeFi项目，熊市开始布局，因此生态范围较广，涵盖了稳定资产、流动性协议、借贷市场和衍生品市场等产品线，推出过一篮子稳定币USDx、去中心化借贷协议Lendf.Me和生财宝等产品,其中，发生在19年的Lendf.Me黑客入侵事件，一度使dForce蒙上阴影。作为dForce平台的治理币，DF的价格很大程度依赖应用场景的发展和用户增长，dForce现在的TVL超过3900万美元。同DODO一样，dForce也曾受到机构追捧，包括Multicoin Capital、火币资本和招银资本在内的知名机构均为其投资方。

#### 6. ForTube(FOR/KUN)

Fortube（原力协议）也是国内较早做DeFi的项目。在早期推出的ForTube1.0中，它的定位是一个开放金融平台，主要提供去中心化加密数字债券发行和清结算服务，以便为区块链项目打开债券融资渠道。但是在9月份上线的ForTube2.0中，项目逐渐转型为借贷平台，同时推出了去中心化稳定币协议QIAN（治理币KUN）。现在，ForTube的锁仓价值超过1700万美元，QIAN的锁仓价值超过500万美元，而国外同类借贷平台Maker、Compound和Aave的锁仓量均已超过10亿美元。

#### 7. Moonswap(MOON)

Moonswap一个争议较大的DEX，对标Uniswap和SushiSwap，项目方希望将能够在MoonSwap中建立流动性池，并将抵押资产跨链迁移到Conflux上。9月份上线之初，很多大V曾质疑该项目存在“预挖”和“无timelock”的问题。同时，尽管C

onflux曾经澄清Moon是一个独立的Defi项目，但是从Conflux的支持力度上看，二者背后关联较高。

由于社区口碑难以挽回，MOON上线后也陷入了漫长的阴跌中，团队似乎已经放弃做市和继续上交易所。有一个细节是，Moon也曾给上述两个项目DF和FOR的社区用户空投奖励，国产项目抱团趋势明显。

除了上述项目，YFII、HBTC等勉强也算本土不错的项目。NEO孵化、声势最浩大的Flamingo币价接近归零。此外，预计后续三大交易所公链也会出现大量DeFi仿盘。

## 项目质量决定币价

我们可以看到，现在大多数国产DeFi争议较大，模式跟风国外，缺乏原生态的创新，轻口碑而重套路，因而难以成为头部项目。市场用脚投票，市值一再下滑。此外，除了个别团队在18-19年早有布局，其它大多项目都赶在今年八九月的DeFi热潮时批量上线，这时DeFi行情已经走到尾部，散户并不买单，所以导致后续的币价走势相当难看。

如图所示，除了Republic Protocol这个伪国产项目，其它本土DeFi并没有真正打开局面。