

撰文 | 文烨豪

编辑 | 吴先之

“人永远赚不到认知以外的钱。”

某数字藏品“共识群”中，曾经所有人都将这句话奉为圭臬。

所谓“共识群”，即持有某款数藏的用户们为维系价格的抱团。在数藏圈子里，此类“共识群”不计其数。当下二级市场遇冷的大环境下，建立“共识”已然成为了玩家驻守数藏的方式。

在他们眼里，数字藏品即危险又迷人，既有一夜暴富的幸运者，也存在因数藏而写下万字遗书的玩家。而随着监管趋严、行情冷落，有人萌生出退意，有人早就想走，却再也走不出来。

不讲艺术，只讲投机

相较于在元宇宙浪潮中席卷全球的NFT，数字藏品一词更像是被“中国特色”化的产物。

所谓NFT，即具有不可分割、不可替代等特性的非同质化代币。只是，在海外，NFT多基于以太坊等区块链公链，可通过虚拟货币在公链交易，而国内受监管因素影响，数字藏品很难接入公链，多基于各平台自身的联盟链，难以在不同平台间流转、交易。



相较于官方缔造的二级市场，转赠游离于监管体系之外，多以私下、场外交易的形式进行。尽管数藏平台明面上往往会以官方口吻禁止场外交易，但实际上平台自身也需要场外交易提升流动性，争夺市场的话语权。

因此，深恶痛疾的表象下，数藏平台以“转赠”搭桥，同身处暗面的二级市场达成了一种微妙的平衡。在此框架下，数字藏品流动性高低取决于平台对转赠设定的冷却期长短，后者或多或少也同合规性挂钩。

以鲸探为例，平台并不支持二级交易，即便数藏能通过“转赠”流转，但转赠需购入半年、赠满两年才能实现；腾讯幻核则既不支持交易亦不支持转赠，阉割更为干脆。

相比幻核及鲸探的收敛，B站似乎激进许多。据悉，B站数藏转赠周期仅有30天，这相比鲸探二次转赠长达两年的冷却期好似刀尖上跳舞。这并不难理解，对增长不利、布局较晚、背书稍弱的B站而言，唯有刻意提升流动性，才能在群雄环伺之下分得蛋糕。

而较短的冷却周期，的确释放了二级市场的热情，在场外交易平台及交易群，B站“鸽德”“干杯”等系列数藏价格已被炒至数千、数万元不等，价格差异既与系列本身发行量有关，也受发行编号、盲盒属性等稀缺性因素影响。

除平台缔造的流动性外，数藏本身稀缺性亦被市场所看重。据资深玩家小A介绍，在鲸探场外交易群里，贩子们每天都会对发行半年以上的“可交易数藏”给出报价清单，其中付款码皮肤、3D数藏报价往往会比较高，各类文物书画与知名IP更是最受藏家青睐的品类。

对以博物馆为代表的IP持有者而言，借由数字藏品发掘自家IP价值不失为创收的通路，奈何大环境尚不明晰，为寻求稳定变现，握有IP的发行商往往倾向于大厂旗下平台，加剧了数藏行业的马太效应。

而为保持稀缺性，避免出现首发系列没人抢的现象，此类头部平台单日发行系列数存在上限，手持各类IP的发行商不得不排起长队，进而形成用户抱怨抢不着，发行商排队上不去的尴尬局面。

“我们本来握有一批国宝级IP，博物馆方面也急于变现，奈何大平台队列拉得太长，最后只能退而求其次上架了小平台。”一位发行商透露道。

可见，随着数藏市场愈发热络，分羹者激增，数字藏品发行量层面的稀缺性正在被冲抵。也就是说，目前数藏市场的利空很可能并非源自监管，而是过热导致的滥发。

“现在鲸探新发系列越来越多，早就没原来那么难抢了。质量下滑也很严重，原来文物3D闲着没事还能自己拖动欣赏，现在很多新系列就一张普通的图片，根本不指望能溢价。”小A透露道。

可纵使如此，每当新系列发行，小A仍会报以图一乐的心态参与其中。“十多块钱罢了，扔掉也不可惜，就算抢来一堆不值钱的垃圾，只要有一款爆了便有数百倍溢价，何乐而不为？”

不过，“买到即赚到，小亏不算亏”的逻辑只适用于抢首发，为赚钱而来的玩家显然并不满足于此类彩票性质的玩法，对其而言，那些开放二级市场的数藏平台才是“一夜暴富”的殊途所在。

操纵、赌博、庞式，二级市场的隐秘角落

如果说，不支持转赠的幻核，是谨言慎行的腾讯极端避险产物，那一众放开二级市场的中小数藏平台，则是无视合规风险的另一个极端。

得益于二级市场，此类平台流动性拉满。在此背景下，数字藏品所谓的收藏属性显得不值一提，前述同价格高度相关的IP更是显得鸡肋。

“一方面，平台体量小，风险高，对发行商没有吸引力。另一方面，平台自己也不在乎IP，至于藏品，花点钱找插画师画点图就行。”一位业内人士透露。

显然，相比幻藏、鲸探等主流平台，此类行走于刀尖的平台及其用户皆为利往，数藏仅仅是方便炒作的皮壳，玩法才是这场游戏的核心。

小G作为国内最早关注数藏的一批玩家，见证了诸多平台的兴替。他告诉光子星球，国内数藏平台运作模式大抵相同，即通过玩法一边拉新，一边维持市场的价值体系。

同基于公链的NFT不同，国内中小数藏平台背靠的联盟链稍显脆弱，既存在跑路风险，亦可能因合规问题被查封，数字确权自然也是伪命题。此外，相较于NFT有市场主导的公允价值，流通于此类平台的数藏价格同平台策划高度相关。

通常，数藏平台握有“空投”“合成”“赋能”等手牌，而不同数藏系列的价格，很大程度上受平台如何出牌、何时出牌影响。

简单来说，“空投”即带有奖励性质的免费或廉价数藏，多用于拉新场景。以新开数藏平台为例，平台往往会为新用户空投，甚至将其用来奖励为平台拉新的用户，从而积累原始用户。

从某种意义上讲，B站首款数字藏品“鸽德”限定LV6等级及连续登录一年的用户，便带有一丝空投的意味。

而“合成”作为平台推出的玩法，主要用以维系市场活力。通常，平台会指定部分数藏系列并为其锚定出上级，数藏一经合成便会被销毁。

据小G介绍，用户之所以愿意将数藏送往合成，除上级数藏因成功率导致的稀缺性、价格更高外，还同平台针对上级数藏推出的“赋能”活动有关。

相比拉新功能较重的“空投”，“赋能”更像是对资深用户的分红。被赋能数藏价格普遍较高，持有用户自然是平台的大户，为了让大户长期持有高端数藏，维系市场稳定，平台不定期会对其发布优先购等活动，允许其以原价购入新发行数藏，或者为其空投作为奖励。

基于此番玩法，“空投”数藏被不断合成为上级数藏，在此期间下级素材存量不断被消耗，价格受供需影响上涨，上级数藏价格自然也就水涨船高。

值得注意的是，合成也好，赋能也罢，平台均会在其中置入摇摆因素，例如合成某款高端数藏，除需数款素材外，用户还需在一定时间内持有另一款高端数藏才能获得合成资格。一番操作下来，不管是素材数藏，还是另一款高端数藏，价格皆会因该合成活动而上涨。

也就是说，平台在一定程度上具有操纵市场的能力，暴涨暴跌已是常态，用户则是以几近赌博的心态参与其中，赌对了即可跟风吃肉，赌输了只能感叹人生无常。

另一方面，尽管配套玩法已成体系，但仅凭玩法显然无法支撑其背后的市场，毕

竟出自普通插画师的“JPG”远不及兰花、藏獒有价值。

新钱填老钱才是这场数藏游戏的根本逻辑，只有源源不断的新玩家为素材数藏买单，才能维系住市场的火热态势，而一旦场内资金失血，由玩法堆砌成的价值链条便难以运转。

今年以来，具备二级市场的一众小平台纷纷跑路，唯一艺术小程序遭下架，ibox亦在5月中旬迎来暴跌，最大跌幅高达85%，已然能窥见数藏市场的脆弱面，二级市场内部亦已爆发恐慌。更何况数字藏品恰是监管的重灾区，此番满是泡沫、击鼓传花的玩法大概率会被画上句号。

只是，盆满钵满的玩家们或许并不会在意最后的结局。“除少数跟风的玩家外，玩二级市场的人几乎都知道这是一场庞氏骗局，管它数藏值不值钱，只要凭本事不是最后一个接盘的人就行。”小G笑道。

这不禁让人细思恐极，这些看似愚蠢、疯狂的玩家们，或许才是真正的聪明人。而“暴利”的诱惑下，闻讯而来的韭菜们，依旧步履不停。