

图片来源@视觉中国

文 | 陆玖财经

一边是现实，一边是虚拟现实；all in一边，就会失去另一边的机会。

与此同时，12月8日和9日，红杉印度和红杉官方先后修改了简介，用了大量加密货币术语，表示要帮助人们建设去中心化自治组织（DAO）。红杉印度还提及元宇宙，似乎实锤了红杉再次引领网络时代变革，投身加密货币的决心。

据天眼查统计，红杉中国仅2021年就有7起关于区块链的投资。

网传截图中，红杉资本全球执行合伙人、红杉资本中国基金创始及执行合伙人沈南鹏本人，在与蜻蜓资本（Dragonfly Capital）创始人冯波聊天时，也说过“all in crypto”。

过去几个月，脸书改叫Meta，元宇宙中一周房产成交额超过1亿美元；蓝色光标创始人赵文权辞去总经理职位，全力投入元宇宙；连家电巨头海信都注册了元宇宙相关商标。可见，这一波，元宇宙毫无疑问是风口。而在区块链基础上的加密货币，则似乎是元宇宙不可或缺的组成部分。原因是，作为加密货币的技术载体区块链技术，是实现去中心化的元宇宙世界和web 3.0的基础技术。红杉此时对外宣称的all in，是押宝虚拟世界的发展，表现出对这一赛道的极大期望。

然而，根据Gartner的技术成熟度曲线，目前跟元宇宙相关的技术，都处于短期内被高估的阶段。在不远的将来很可能要经历一次痛苦的下滑裂谷，才可能真正成为应用，凸显价值。红杉中国，到底是虚晃一枪，还是布局更深远？

Web 3.0时代，All in crypto

红杉是web 2.0发展的有力推手，在“互联网”这个概念还不为大多数人所知时，红杉就开始潜伏，1978年投资苹果公司，上世纪80年代投资思科，90年代投资Google，此外Paypal、甲骨文等诸多在web 2.0时代，也即我们现在所处的网络时代的巨头公司，背后都有红杉的身影。

2005年进入中国后，红杉资本中国基金（简称“红杉中国”）同样支持了超过150家企业的发展，其中不乏阿里巴巴、京东、字节跳动等现在的互联网巨头。

不过，除了互联网赛道，红杉中国之前的投资中，同样也有全棉时代、居然之家等新零售公司，蔚来、零跑汽车等新能源汽车公司，药明康德、基石药业等医疗制药领域的公司。正如红杉资本原先在推特的简介，“从创意到IPO及以后，红杉帮助有胆识的人建立传奇公司”，并未限定公司的类别。

善于发现机遇，提前布局，是红杉的长处，但机遇存在于各行各业，红杉之前没有说过要all in哪个领域，为什么要一头扎进crypto，加密货币这个领域？

web 3.0时代，目前没有明确定义，但基本达成共识的是，人们对互联网的改变能力将进一步增强，AI、算法、虚拟现实等技术，被更好地运用，我们熟知的IoT概念，也是3.0时代的一部分。统一身份认证系统、数据确权与授权、隐私保护与抗审查、去中心化运行，是web

3.0的另外几个特质，看着眼熟么？可以说，web3.0和元宇宙的底层是区块链。

综上，加密货币只是区块链的应用之一，区块链更大的应用，可能在web 3.0时代，元宇宙这个概念的实现前提，也是web 3.0时代的真正到来。

再来看红杉的表述。红杉印度表示，要帮助印度和东南亚的“超级程序员”们建设去中心化自治组织（DAO），帮助人们走向元宇宙和更远的地方。红杉官方推特略微保守一些，称“从创意到代币空投，帮助有胆量的人建设DAO”，而没有提到元宇宙相关。

但是，无论是crypto、DAO还是元宇宙，最终真正的指向都是，web 3.0。可以简单理解为，下一代互联网，红杉中国认为自己不可或缺。

是选择，也是无奈

起初，投资加密货币，是红杉自己的选择。

以在中国的布局为例，根据企查查统计，2014年开始，红杉中国就开始布局加密货币市场。第一次出手，红杉中国投资了火币，之后又相继布局比特大陆、FTX等中外知名加密货币和其他区块链公司。

截至2021年12月16日，红杉中国今年涉及区块链的投资项目共7个（天眼查统计），成立至今投资项目共24个（企查查统计）。红杉资本（美国）、红杉中国和红杉印度三家，仅今年一年公布的涉及区块链的投资项目（含追投），就有超过30个。

和最初主动选择不同，红杉现在下定决心加大对加密货币的投资，多了一些无奈的

成分。

国内外web 2.0的发展速度都已经开始趋缓，尤其是国内，在反垄断、共同富裕的背景下，互联网公司进入盘整期，保证高速增长已经不是第一要务。发展了几十年，web 2.0的格局也已经很难突破，近几年快速崛起的称得上巨头的的基本只有拼多多、字节跳动。

随着优质标的越来越稀少，天使投资、VC、PE等投资机构的界限也越来越模糊，竞争变得非常激烈。再加上美股的SPAC机制等，让公司有了更多融资途径。通俗点说，投资赛道变“卷”，投资机构的利润空间受到挤压。

区块链，似乎是极少数依然肉眼可见的处在发展初期，后续还有巨大潜力的赛道；元宇宙，是现在最能撩拨大众和投资人情绪的词汇。加密货币，区块链，元宇宙，三者构成了下一个阶段收取丰厚回报的密码。

红杉不是第一家发现这个密码的。PitchBook数据显示，今年，截至11月底，加密行业和区块链领域全球投资总额已经超过270亿美元，比过去10年的总和还要多。许多知名巨头已经设立了区块链或加密货币专项基金，其中包括不少知名投资机构，比如Mosaic浏览器共同开发者、网景公司创始人马克·安德森与他人联合创办的风投公司，Andreessen Horowitz(A16z)，已经在加密货币行业投资了超过30亿美元。

对于红杉来说，再不入局可能就晚了。要么赶紧做，要么就不做，这可能就是各地的红杉都在说crypto的重要原因。

除了亲自投资相关项目之外，红杉中国还成为Dragonfly Capital的战略合伙人。Dragonfly Capital是专注于加密货币的风投基金，官网简介是“加密货币从一开始就是全世界的，我们也是”，沈南鹏的“all in crypto”，也是在与Dragonfly创始人冯波的对话中说的。

不过，陆玖财经向红杉中国方面求证，红杉中国未来的投资重点，是否也在加密货币、元宇宙相关领域，以及转向红杉申请成为注册投资顾问（RIA），是否因为现在VC越来越难做，投资空间被各方挤压，红杉中国均未予回复。

大佬的话，你真信？

权威调查显示，加密货币(crypto)价格的跃升，让美国奢侈品市场销售超过疫前水平。

美国投行杰富瑞集团发现，这是由于部分年轻人通过投资加密货币获得巨大收益，购买奢侈品的支出同比增长强劲，正所谓“加密货币有可能是这个星球历史上最大的财富转移”。在这场转移中，受吸引的不止年轻人，还有在资本市场叱咤风云几十年的巨头们。

加密货币，显然已经在现实世界发生影响力。据说虚拟世界的一副艺术品的价格，已经通过NFT的方式，炒作得比现实世界的艺术品价格更贵。而类似土地这样的所谓稀缺品，在元宇宙世界中也率先被炒作起来。韭菜们似乎又长得绿油油了。

投资圈目前最流行的说法是：要么去造火箭做医药改变人类和真宇宙，要么去做区块链、虚拟IP和数字人，去再造一个元宇宙。

特斯拉的MUSK选择的是前者，而FACEBOOK则全力押注后者。这一次，红杉却对外声称，自己选择的也是后者。

在人类可以预见的未来，人类依然要考虑小到个体生老病死，大到地球生态环境等各种现实问题。可以说，虚拟世界的发展，是建立在现实世界变得更好的基础上的，这就要求人们持续大力投入生物制药、新能源、生命科学、星际探索等科学研究。虚拟未来因为尚未成型，所以想象空间更大。但是，虚拟货币也好，元宇宙也罢，当下的构想中，即使元宇宙真的实现，生物本体依然要存在于现实世界。

虚拟世界可以安放灵魂，却不能供养人的身体。比如现在持续的疫情。所以，一边是现实，一边是虚拟现实，all in一边，就很可能失去另一边的机会。

事实上，此前，红杉的投资涉及了不少实业和生物医药现实科学，莫非以后要彻底“脱实向虚”？显然不是。红杉可能只是加大对加密货币投资的权重，也可能只是提了一个“未来计划”，大概率红杉并不会选择单边押注虚拟世界。更大概率还是只虚晃一枪，高调宣布自己已是区块链投资圈的“局内人”。all in不等于放弃其他，更大可能是引发关注。

事实上，在投资圈声称all in数字资产已经不是第一次发生了。对于红杉最近的各种表述，某位顶级投资机构从业人员表示，红杉现在转型，其实就是在all in去赌虚拟未来。但是，2018年当加密货币风靡中国的时候，曾经有徐小平、蔡文胜等投资大佬也喊出all in加密货币或虚拟资产的口号，多少年过去，很多跟进的创业者和中小投资人，留下的，却是一地鸡毛。

所以，大佬的话，信不信，由你~