

文章来源：凯氏物语

A photograph of Jack Ma, founder of Alibaba, standing in front of a large electronic stock market board. He is wearing a dark suit and a red tie, and is smiling while making a 'V' hand gesture with both hands. The board displays financial data for Alibaba (1688) in Hong Kong, including bid and ask prices, volume, and other market statistics. The board is divided into sections for 'MARKET', 'STOCK 1688', 'PRICE', and 'QTY'. The text 'ALIBABA 阿里巴巴' is visible at the top of the board. The board also shows 'Security Enquiry' and 'MAIN BROKER' information.

MARKET	STOCK 1688	PRICE	QTY
ALIBABA	MAIN BROKER	LEFT/RIGHT	
阿里巴巴		Security Enquiry	
1688	ALIBABA	S\$	BID (29.90)
	阿里巴巴	MAIN	ASK (29.95)
HIGH	32.00	10:33 1000	29.90
LOW	28.00	10:33 500	29.95
PRV CLOSE	N/A	10:33 500	29.90
NOMINAL	29.90	10:33 500	29.90
P/E RATIO			9076
SHARES TR	180.67M	BID	ASK
TURNOVER	5.3171B	29.90	29.95
SPREAD	0.05 / 0.05	SHRS(ORD)	SHRS(ORD)
LOT SIZE	500	76K(1)	188K(104)
		13K(2)	7.3M(40H)
CURRENCY	HKD()	76K(10)	795K(531)
OFFER PRICE:		14K(4)	1.3M(703)
\$13.50 PER SHARE		224K(12)	825K(236)
CONTINUOUS TRADING			0102 89

资本是没有对错的。如果你是狼性的企业家，或者是收割者，或者是认知能力强的人，资本市场是乐土；如果你是踏踏实实的老实人，那不要听股评家和基金经理的建议，甚至是某些大佬的意见。自己好好学习，加强认知。

这是赌场，愿赌服输。赢了开心愉快，外面彩旗飘飘，回家红旗不倒；输了一个人哭去，不要怪别人，默默舔了伤口，重新开始。

这几天有很多朋友因为我的文章加了我的微信。有很多人问我海伯利安未来会怎么样，HYN的价格会怎么样。我沉默了很久，完全不知道该如何回应。一个是我本人真的不知道这个价格会怎么样，这是市场给予的多空博弈的结果，我完全决定不了。另一个，我认为现在依然过于早期，任何猜测价格的行为短期内其实都是不准确的，只能放长期来衡量。

这让我想到了一个我发小跟我讲的故事，我发小是一家世界500强企业董事长的公子。也就经常会跟他父亲一起参与一些饭局。在饭局上，经常会有各种老板问他父亲公司股票会不会上涨的事情。一般这种时候，酒过三旬，又是一堆大老板的场合，他父亲当然会激动的说：这还用问吗？这么低的价格，还不赶快抄底！

大老板也激动了，心里想，连董事长都这么说了，那肯定是机会啊，赶紧抄底啊！结果咔嚓，就抄在了阶段性的山顶上。每次出现这样的饭局，总会遇到这样的情况。但是你也不好意思找董事长说自己被割韭菜这个事情吧，都是大佬，又不会因为一句话拼身家，也就过了。

后来我发小就跟我总结说：你想啊，我父亲作为一家世界500强集团的董事长，旗下无数的海内外上市公司。他又不做一线市场，他怎么会知道股价的涨跌呢？所以什么时候有人问他集团旗下上市公司的股价，他都只应该回答让你买。董事长就是做这个事情的，忽悠资本市场啊。难道他作为董事长要看空自己旗下的股票吗？那还怎么成为世界500强？

所以真要知道某一个股票的走势，你要去问那些真正一线的研究分析员，他们天天都在研究市场，只有他们才能感受到资本市场波浪的波动。当然了，他们是不是写在发给公众看的研究报告里就是另一回事了。



POW强制执行的共识就是通过消耗能源产生稳定有序的数据组。因为解题没有其他办法，就是靠算力。如果我们从现在往回看，肯定每一个人都想自己应该用尽可能多的矿机来挖矿得到尽可能多的比特币。但这是不可能出现的“悖论”。因为如果在早期出现了可以被51%攻击的数字货币，那么这个数字货币大概率成为不了“比特币”。而恰好是因为“比特币”在早期谁也不知道拿它来干嘛，只是一群极客自己玩，所以才让它变成了“比特币”。走过了最原始的阶段。

所以投资比特币就是投资参与比特币消耗能源过程的人会越来越多，价值会升值。

但是越到后期，再有数字货币用POW的机制基本就不现实了，因为大家都明白了这

个原理，就很有可能在网络一开始的时候就大量购买算力来形成垄断，所以这个挖矿游戏就玩不下去了。长远来看我也不认为会看到包括比特币在内超过5种的POW机制的数字货币存在。

以太坊用的POS是一个解决办法，这也正是V神正在思考的制度，无须通过消耗算力获得记账权，所以很环保。《合谋》这篇博客，本质是讲了一个博弈论。什么样的机制可以让所有参与者都得到应该有的收益，而又不会产生腐败与共谋的场景。这样的一个机制的建立是长远发展的根本。

PoS有验证者，这些验证者节点需要锁定一定量的token，锁定之后，就有权益的证明。一组验证者轮流提议和投票下一个区块的生成，而投票的权重取决于其持有token多少。也就是说每个网络节点链接到一个地址，这个地址所持有的代币越多，它获得生成下一个区块的概率就越大。所以以太坊想采取的，是资本证明。谁币多谁锁仓时间长谁的收益就越多，简单直接明了。

如果一个攻击者试图发起51%的攻击，它需要持有超过50%以上的代币，如果一个市值超过10亿美元的网络，攻击者的成本至少5亿美元以上，这就变成了悖论。而且POS的防御和攻击是不对等的，防御更容易些，恢复网络的代价要远低于攻击者的代价。所以 POS的好处是不用消耗大量能源，达成共识速度更快。但整体技术挑战其实非常大。

正如他博客的结尾：

“建立可能的抗共谋机制的基础设施，包括强大的去中心化身份系统，是一项艰巨的挑战，但如果我们想释放这种机制的潜力，我们必须尽力尝试。如果我们想扩大类似投票机制的作用，包括如二次投票和二次融资等更先进的形式，我们别无选择，只能直面挑战，非常努力地尝试，并希望能够成功地为至少某些用例创建足够安全的东西。”



到了顶级大佬这个级别，是不会有太大的差距的，有的只是毫微的差别。不过也正是这些微的差别决定了99.99与100之间的差距。这个差距叫格局的差距。资本市场游戏的最高境界，不是会“拿”，而是会“还”。高筑墙，广积粮，缓称王。这是学士朱升对朱元璋平定天下战略方针的意见。

以太坊跟腾讯的区别就在于腾讯是通过宗族以及法律来建立了资本的锁仓以及解锁机制，而以太坊是用技术来建立。一个区块链的项目就是一个国家，买入这个区块链项目的数字货币就是用你自己手上的资本去投票，你要加入哪一个国家，成为它的国民。

今天我们看到很多人会炒币，炒很多概念，一直以来我个人的建议都是不要去炒你没有理解的投资产品。无论是一级还是二级，无论短期会不会挣钱。从2017年底到2018年整年，我们看到了大量的山寨币倒下甚至是消失。也看到了大量的项目暴涨暴跌，也看到了很多韭菜被割的故事。其实都是被短期的利益蒙蔽了双眼。而很多项目方也没有想明白自己做区块链，做数字货币能成功的原因。

一个真正可以持续的国家，不是对自己的国民杀鸡取卵，而应该是取之于民用之于民。一言以蔽之：得民心者得天下。

如果我们仔细反思一下过去一年多发生的事情，就可以复盘整个区块链的资本市场。看穿一件事物的现象，往往可以比较容易的帮助我们找到其中的本质：

募资方式

ICO可大幅度降低机构投资人和项目方的博弈，因为这是一个可以从散户直接募资的领域，所以显然用户对项目方的直接影响力远不如机构。当然ICO在国内并不合法，所以这种机会更多是在海外。IPO过的朋友都知道早期投资人的筹码成本和自己股票的解锁方案关系到整体的利益平衡，在区块链里，这个对有经验的人十分有利。

流动方式

数字货币与股票的一个很大区别是他可以在场内外24小时非常自如的流动，如果运用得当，会产生非常多的新机会。

所以真正有价值的项目，要关注的不是它在交易所里的数字货币价格，而应该关注它的数字货币在场外真实流通的场景。

激励制度

对区块链感兴趣的人都一定是因为每一个不同的数字货币的奖惩模式让人眼前一亮。大家知道当年大航海时代为了公平诞生了公司，而大家可能不知道的是那家公司同时开了世界上第一家证券交易所，成为了第一家上市公司，居然还发行了自己的货币。这种感觉熟悉么？数字货币的激励模式甚至还可以跟用户的权限挂钩，当然也就出现了很多传销币以及资金盘。找到正确的奖惩机制的数字货币会最先在市场中跑出来。

勇敢者的游戏

这是人类历史上参与最容易，而同时间内容又最复杂的金融游戏。传统金融市场从未如此复杂过，而且里面包含了太多不可预知的因素。整个技术的进化既在黑暗中摸索同时又对一二级市场产生了潜移默化的影响。无论是市场中任何参与的一方都是勇敢者。

盈利问题

区块链项目的本质，应该是你想到了一个好点子，并且有能力去实施，在你初期估值很低的时候找到了合适的投资人，然后成功或失败各凭本事。

目前绝大多数的项目往往估值过高，缺乏实际落地能力。要命的是，没有明确的盈利模式，也就是数字货币的应用场景流转模式、经济闭环。更可怕的是，这个没有还是很多项目根本就没有想过自己的数字货币要产生真实应用场景流转。



诚如我之前所述，腾讯是我们每天都在使用，每天都在接触的公司，如果从他上市的那一天就开始投资，一直持有到今天，你从来没有损失过一分钱。但是如果你中间投资了任何一个只是涨幅比较大而你又没有理解的股票，可能今天已经全输没了。那些看似稳定的简单的如一的价值最终都给予了投资者以无限的回报。慢慢来，会比较快。

如果你认为区块链只能是辅助，最后只是成为了大数据的一样基本能力。那你就尽量只做主流币的投资，高抛低吸。如果你坚定的认为区块链就是改变互联网甚至人类的未来，那就应该坚定的选择投资那些可以改变互联网模式的数字货币，而不是炒币。

如果市场价格能左右你，说明你还没找到让你坚定投资一个项目的理由。那么你就应该回去好好学习，提高认知，理解这个项目。如果真的哪一天突然发现这是个假市场，比特币跟以太坊都跌到一文不值，那就认了，自己判断有误，一切从头再来。

但如果你看清了，认定了区块链就是你的信仰，你就应该坚定的勇往直前，找到你最坚定看好的数字货币，不管是比特币还是以太坊还是其他任何一款改变互联网模式的数字货币，长期持有。

[往期文章回顾](#)

我找到了比特币暴涨的原因

十年之约，我与王思聪赌区块链未来

一篇文章读懂比特币前世今生

人民日报重磅发文：你给翻译翻译，什么TMD叫区块链？

恕我直言，李国庆先生的第一步已经注定了最后的结局

文章来源：凯氏物语