



你必须了解的区块链“奥卡姆原理”



Matt Higginson、Marie-Claude Nadeau 、 Kausik Rajgopal 和沙莎

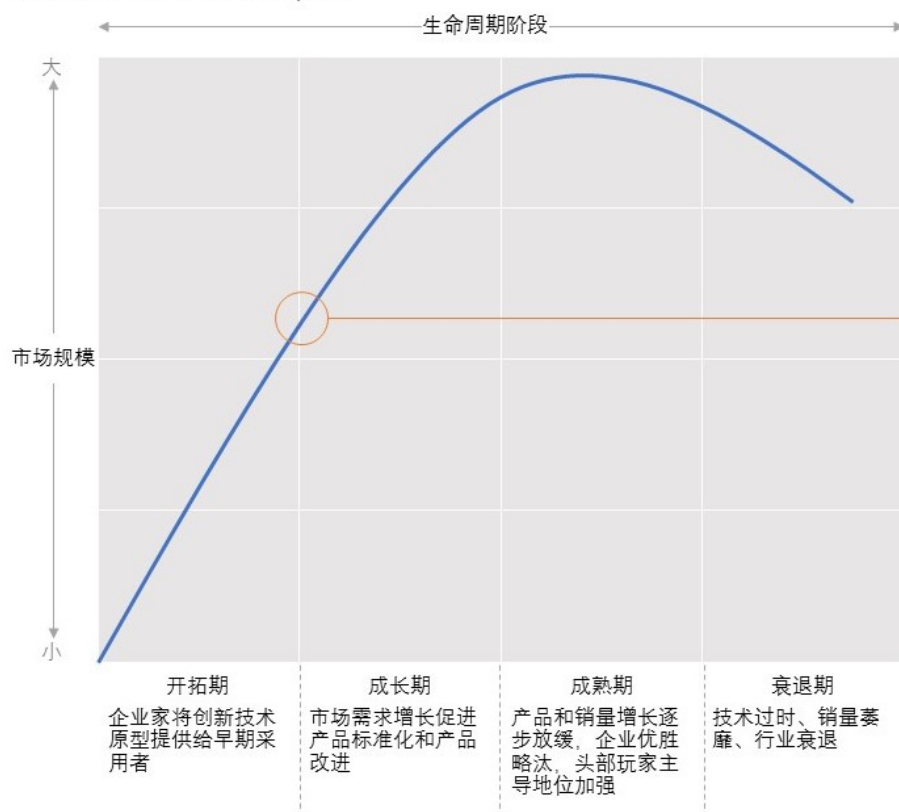
从最初的“C 位出道”，到如今遭遇“凉凉之秋”，区块链悄然走过了 10 年。如何探路未来？我们以此为思路，策划了区块链专题，敬请关注。本文为该系列的第一篇。

自 2008 年中本聪发明比特币，区块链已经走过 10 年，底层技术历经比特币 1.0、以太坊 2.0 以及智能合约 3.0，不断进化。尽管区块链技术在走向成熟，但从大多数应用来看，仍然处于生命周期的第一阶段[1]（见下图）。因为绝大多数概念验证还处在开拓期，投资回报为负，且很多项目仍然停留在 pre-A 和 A 轮融资。事实上，虽然已经投入了数十亿美元，但却几乎没有任何一个用例在技术、商业或战略上真正展现出重要价值，也几乎没有任何一个用例能够得到大规模部署。

从曾经的大热到现今的遇冷，区块链何去何从？本文剖析了区块链陷入瓶颈的原因，并指出如果想真正成为一项革命性技术，关键在于，区块链必须是可用解决方案中最简单的一个。

图 区块链尚处于生命周期的第一阶段

按照市场规模划分的区块链生命周期



区块链时至今日已趋近阶段临界点。虽然众多原型被创建，但该技术尚未被视作一种规模化普及的应用，未来也仍存在诸多不确定性。

从诞生之日起，区块链就被视为新的颠覆性技术。然而，尽管过去几年已投入数十亿美元，且“C位出道”，其发展却陷入困顿。

在某种程度上说，中国正在证明自己是区块链和数字货币领域的领导者。2018年中国区块链领域融资全球占比高达46.4%。目前国内以区块链为主营业务的公司超过500家，约五分之一的“独角兽”正研发或已经上线区块链项目。政策环境亦有所改善。中国的科技和金融头部企业已经在多领域布局区块链并取得行业领导地位，阿里巴巴的相关专利申请数量也位居全球第一。

相较于中国的注重应用，美国更注重技术革新，这也是中美区块链发

展的重要差别之一。总部位于美国的全球企业纷纷构建生态，科技巨头抢先布局，硅谷仍然像过往那样耐心地专注于协议层面和基础设施层面的技术创新。虽然投资总量略逊于中国，单笔平均融资却大幅领先中国。与此同时监管风云再起，美国证监会并未批准数字货币 ETF 发行，影响了投资前景预期。

事实上，区块链面临的挑战仍然有很多，如果不加以有效解决，其前景堪忧。

麦肯锡过去两年与金融服务业领导者的合作经验表明，这些试点公司对区块链的商业可行性渐生疑窦，原因是没有多少迹象显示区块链能够实质性地节约成本或增加营收。事实上我们还发现，在其他行业打算继续重金布局时，金融服务业却变得越发谨慎。

在中国，目前也很难有称得上成功的区块链应用。主要有以下几个原因：

而在美国，区块链遇到的挑战有所不同：

进入 2019 年，麦肯锡认为区块链的实用价值主要体现在以下三个方面：

坦率地说，目前无法保证任何一个区块链应用可以顺利进入行业周期的第二阶段。我们认为应遵循以下三大关键原则，这是区块链实现“晋级”、穿越周期的最低条件。

原则一，必须先从一个具体问题入手。如果不以问题为导向，区块链最终可能并非实用的解决方案，而且它还必须是可用解决方案中最简单的一个。

原则二，必须有明确的商业案例和目标投资回报率。企业应该切实考虑如何搭建生态系统、建立标准、应对监管问题。区块链的价值来自它的网络效应，所以大多数利益相关者必须协调一致。

原则三，必须为用例或区块链技术的全面部署铺平道路，并设计完整规划。一旦选择了某个用例，企业就必须评估自己的交付能力。除了充足的资金和技术支持，合理的组织架构、绩效目标设计也是必不可少的。

◆ ◆ ◆ ◆ ◆ ◆ ◆ ◆

从理论上讲，区块链有潜力给银行、保险、物流和医疗等许多行业的商业流程带来革命性影响。不过目前看来，它似乎并不是一项能够大规模普及的重要应用，而且还要应对一些结构性挑战，包括如何解决创新者困境。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33780

