

在过去的几个世纪里，被雇佣者一直在过时的公司结构下采用自上而下的方法进行协调，在这种结构中，由一个决策者或一组集中的决策者来指导资源，包括劳动力和资本，以实现一个目标。

近百年来，企业、公司和事务所的数量有了巨大的增长。一些经济学家长期关注这些增长。诺贝尔奖的经济学家罗纳德-科斯（Ronald Coase）将其学术生涯的大部分时间用于研究公司的结构和它们存在的原因。

罗纳德在产权和与劳动力签订合同交易成本、及管理资源方面的研究有助于帮助我们理解公司存在的原因。罗纳德的想法侧重于集中决策对公司的好处，但其他科学家认为，从理论上讲，更分散的方法可能是有益的。

区块链技术的出现引入了一种更好的方式来组织我们自己所在的社会和专业活动。据 Brain Newar 2022 年 6 月的一份报告，这已被证明是成功的：“目前有超过 4,000 个活跃的 DAO，市值约为 200 亿美元”。令人印象深刻的 DAO 增长证实了以去中心化方式协调人机交互的必要性。

DAO 正在重构投资、公司、社交俱乐部、政治、教育等之间的协调！我们可以成为这个进化过程的一部分，并通过支持这个进化过程获得先发优势。因此，本文将对DAO的不同发展阶段和关键分析指标进行探讨。

## DAO的发展阶段

每个人都曾以某种方式成为DAO的一部分。一个组织的每一个既得利益者，对一种社区的自发支持，以及一群人的自愿互动都有DAO的元素。然而，区块链技术的出现为更好地管理和组织这种人类参与提供了一种有效的方式。

Cointelegraph Research 确定了 DAO 演变的三个时代，其中 DAO 1.0 是前数字革命和比特币，DAO 2.0 是区块链智能合约的出现，DAO 3.0 是 DAO 基础设施的爆炸式增长。

### DAO 1.0

DAO 1.0的概念始于半个多世纪前，通过互联网连接家居的想法而发展。1997年，Werner Dilger在期刊上写了一篇关于智能家居的文章，该智能家居将作为物联网的一部分集成，称之为分散式自治组织。这个时间段是在区块链技术产生之前，可以称为DAO 1.0。被称为DAO进化的开始。

中本聪于 2009 年 1 月 3

日发布了比特币白皮书并开采了创世块。比特币网络当时被认为是区块链驱动的DAO的第一个例子。

比特币曾被认为是一个DAO，因为大多数网络参与者从未见过，网络通过社区协议发展，要求矿工和节点发出支持信号。然而，按照今天的标准，比特币不再被认为是一个DAO，因为它是第一代（Gen1）区块链，不具备智能合约能力。

注：智能合约允许各方达成无信任协议，这意味着你不必依赖第三方—个人、银行、政府等—来奖励遵守或惩罚违反合约的行为。

## DAO 2.0

在2013-2014年之间发表了多份白皮书，包括Ethereum的白皮书，解释了如何通过智能合约的应用来改善比特币的承诺。但Dash网络是迈向DAO 2.0的第一个推动者。

DAO 2.0特别是在加入Dash的治理机制和智能合约后，随着下一阶段的区块链协议，如Ethereum、EOS和Tezos的出现而诞生。

Dash 是比特币的一个分支，是第一个拥有自筹资金、自治协议的加密货币DAO。Dash 于 2015 年推出其两层主节点网络，开创了区块链去中心化治理的先河，迄今为止，它仍然是业界运行时间最长的 DAO。这标志着 DAO 2.0 进入了下一个时代。这允许在去中心化应用程序 (DApp) 中实现更多的去中心化和更广泛的采用。

智能合约成为 DAO 2.0 的差异化因素。它以支持 DAO 运行所需的不同功能的方式支持投票、提议、签名和委托代币。去中心化应用程序使用智能合约功能允许 DAO 成员执行不同的协调活动。

## DAO 3.0

DAO 3.0是由The DAO的黑客事件引发的。The DAO是2016年5月建立在以太坊区块链之上的第一个DAO实体。The DAO的倒下成为整个加密货币和DAO领域的一个警示性学习时刻。

当不同的以DeFi为重点的DAO以其多种形式被创建时，其他项目开始致力于制作基础设施和工具应用，这将为 DAO 的爆炸式增长铺平道路，催生 DAO 3.0 时代。一些构建的工具使资金管理更容易，投票和提案的成本更低，或者使 DAO 的整个启动和操作变得如此简单，以至于不需要知道如何编码就可以完成。

据 Cointelegraph 报道，从 2019 年到 2020 年，活跃的 DAO 增加了 660%。这一时期见证了 DAO 的大规模扩散，它们从专注于 DeFi 扩展到艺术、社交活动、政治、NFT、游戏等领域。这标志着 DAO 3.0 的开始。

从 2021 年 5 月的 700 个 DAO 激增到 2022 年年中的 4,000 多个活跃的 DAO 就可以看出，DAO 继续保持积极势头。

## 关键 DAO 指标

可用的 DAO 数据/指标与 DAO 本身一样多种多样。因此，这篇文章旨在提供与 DAO 的运营、采用和演变密切相关的传统指标的数据。

此处提供的指标包括：

DAO 区块链 DAO 参与度 国库分析 DAO 中的 VC 投资 主流的 DAO 区块链

以太坊仍然是 DAO 最常用的 Layer1 区块链。

在市值排名前 100 的治理令牌中，有 83 个 DAO 主要建立在以太坊生态系统。这可以归因于建立在市值第二大加密货币之上的巨大网络效应。

Aragon 是一个协议，通过治理插件和使用以太坊区块链的简单用户界面，使 DAO 的创建变得简单，它在很大程度上促进了 DAO 的发展。Aragon 通过消除编码的麻烦，加速了 DAO 作为 DAO 构建者的全球组织解决方案的发展。这也进一步促进了以太坊区块链在构建 DAO 方面的大规模采用。图 1 显示了最常见的 DAO 区块链协议生态系统

DAO 的区块链协议生态系统 DAO 参与

过去几个月 DAO

数量的惊人增长并没有给我们任何关于它们内部活动的信息。来自 Cointelegraph Research 的图 2 显示了 DeepDAO 跟踪的 DAO 空间中每日活跃的选民数量。

?

DAO 投票参与

尽管一个选民可能活跃在不同的 DAO 中，但它仍然清楚地讲述了 DAO 活跃度的兴衰。

从图表中，我们可以清楚地看到活跃的 DAO 选民数量下降到去年初的水平，尽管截至 2021 年底这一水平有惊人的增长。这并不表明 DAO 的增长即将结束。它清楚地表明，由于加密货币领域的市场低迷，参与者对 DAO 的兴趣正在减弱。

尽管如此，这很可能会导致一个整合，即 DAO 组织需要对用户和客户有一个明确的价值主张，然后生存下去。

## 财库分析

每个 DAO 的财库都由存储在 DAO 钱包中的所有资产组成。

财库被定义为 DAO 自行决定的资产—即完全受控的链上资金。

另外，我们可以通过包括额外的钱包来衡量一个 DAO 的国库的价值，这些钱包可能不会被 DAO 免费使用。此类钱包可以包含奖励费用或质押账户。这很重要，因为国债持有总量与流动性之间可能会出现差异。

根据 OpenOrgs.info 的数据，截至 2022 年 9 月 20 日，GnosisDAO 的总资金为 11.4 亿美元，但流动资金只有 2.34 亿美元。下表更详细地展示了 10 个 DAO 的资金构成。

## DAO 的流动性

DAO 还投资于其他项目并将其资产作为其资产负债表的一部分。许多 DAO 持有稳定币 USDC、DAI 和 USDT，其中包裹的以太币 (WETH) 作为他们的主要非稳定资产。

图 4 显示了 DAO 作为其持有的一部分投资的资产。

## DAO 的代币持有和投资

### DAO 中的 VC 投资

DAO 的风险投资 (VC) 方面有两个组成部分：VC 对 DAO 的投资和 VC DAO 本身。

自 2021 年以来，参与资助 DAO 项目的风险资本一直在增加，经常与宏观经济和加密货币市场周期相吻合。据报道，风险投资在 2022 年第一季度达到了超过 1.6 亿美元的局部峰值。

## DAO 中的 VC 投资

VC 参与 DAO 可以归因于 DAO 的可塑性以及它们如何轻松形成并专注于不同的目标。风险投资家将它们视为获得投资回报的潜在良好工具，即使它们比其他加密投资工具承担更高的风险。

DAO 是 VC 对另一个项目的投资，在 2022 年第一季度约占所有 VC 投资的 9%，并在第二季度下降到不到 6%。这与传统金融机构和风险投资公司的当前趋势一致。

## 风险投资份额

此外，一些 DAO 甚至投资于其他 DAO。

应该指出的是，投资 DAO 可以从世界各地收集信息，可能比传统系统更好更快，传统系统可能比 DAO 成员更晚了解特定行业的趋势或变化。这为 DAO 提供了一个优势。

## DAO 财库

### VC 排名前 10 的 DAO 投资结论

DAO 是一种令人兴奋的现象，并将继续存在。

DAO 实施的可能性以及它如何推动全球参与似乎是无穷无尽的，但这并不意味着它会一帆风顺，毕竟这是一个新领域。

随着区块链行业的持续发展，DAO 的应用将经历一个持续的起伏循环，以成为新

组织和现有组织的标准操作实践。DAO 就在这里，DAO 正在成长，但 DAO 并不适合所有人和一切。