

1. 2022年加密市场概述

“加密冬天”是2022年的关键词，这种寒意是一步步传递下去的。

宏观环境上，2022年，全球通胀，世界各国央行纷纷推出货币紧缩政策。加上美联储激进的加息，所有资产类别都在价格上做出了反应：全球股市、货币市场和国债都大幅下跌；2年期/10年期美国国债倒挂率继续创出新高；以科技股为主的纳斯达克持续下跌。

加密行业吸引过度投机的人，其杠杆率高于传统行业。因此，在全球资本收紧的背景下，去杠杆化过程更加激烈。

一、二级市场暴跌，确认加密市场进入深度熊市。。加密的总市值从2021年11月达到的高位抹去了约2万亿美元。到2022年底，加密总市值跌破1万亿美元。2022年，加密货币的价格呈明显下降趋势。，其中比特币价格暴跌超过 60%。

来源链接

作为加密行业的基石，稳定币的总供应量在2022年3月达到了1615亿美元的峰值，但此后出现了超过143亿美元的大规模赎回。

来源链接

DeFi 领域根据DeFillama根据美国的数据，Defi的TVL从2022年1月的1710亿美元下降到2022年10月的最低点500亿美元，下降了近75%。。随着Terra等一系列事件的发生，DeFi的TVL也两次大幅下跌，加速了熊市。

来源链接

NFT 领域随着市场持续降温，NFT交易量仍处于低迷状态。2022年5月的超高成交量主要是因为otherside发布otherdeed诱导用户；FOMO情绪激动。展望2022年NFT的总市值从约350亿美元降至210亿美元，降幅超过40%。

其次，在二级市场持续走熊的背景下，2022年加密市场发生了更多的负面风险事件。。我们见证了一批加密巨头如多米诺骨牌般倒下：Terra、三箭资本、航海家数码、Celsius、FTX、BlockFi.....这个名单还在继续增加。

然而，宏观环境的下滑，二级市场的深度熊市，以及一系列黑天鹅事件，迅速降低了投融资市场对加密行业的信心。2022年年中的月球碰撞也成为重要的“分水岭”在投融资市场。。今年上半年，整个创投市场基本延续甚至超越了2021年的牛市表现，但下半年热度急转直下，无论是机构募资还是投融资市场的节奏都有所放缓，这种下滑可能会持续到2023年上半年。

2022年加密投融资市场投资节奏如何，资金会流向哪些领域？根据加密数据平台Rootdata等数据，ChainCatcher整理了2022年加密市场的募资数据、整体投融资数据、投融资细分市场分布及最活跃投资人等。回顾了2022年加密投融资市场的整体情况。

在筹资方面，2021年加密市场的牛市表现，让很多资金在2022年初进入加密市场。2022年，加密风险资本市场的融资在前两个季度大幅增加。2022年一季度基金募集数量为54只，较2021年增长500%。募集总额117.23亿美元，同比增长22.45%。2022年第二季度，融资交易96笔，同比增长500%，融资总额241.93亿美元，同比增长635.12%。

然而，随着熊市的到来，年中频频发生露娜、三建资本等一系列雷阵雨，投资机构的业绩也受到质疑，强劲的募资势头迅速被遏制。2022年第三季度，募集资金数量和募集总额迎来断崖式下跌。，募资数量较二季度下降54.16%，募资总额较二季度下降25.43%。2022年底，FTX黑天鹅事件出现。红杉资本、Paradigm、淡马锡、Multicoi等加密领域顶级基金投入的数亿美元化为乌有，加密投资机构声誉严重受损。基本上很少有上游资金配置加密市场，四季度配资活动基本停止。几乎只有一次筹款活动，筹款总额为1.5亿美元。

但总体而言，尽管市场低迷，投资机构在2022年仍然获得了更多的弹药，2022年完成了195场筹款活动。，同比增长87.5%，总募资规模达541.05亿美元，同比增长186%。

数据来源：Messari

从具体的投融资数据来看，随着加密市场的大幅退出和多次雷电风暴的影响，加密投融资市场的投资节奏从上半年到下半年逐渐放缓，估计2023年投资会继续保持谨慎。

该报告统计了2022年DeFi、CeFi、基础设施、游戏、NFT、社交娱乐、DAO、工具信息服务、其他9大类1528起投融资事件。

2022年，加密行业公开融资总额达267.7亿美元，融资交易笔数为1528笔，较2021年分别下降4.5%和上升28%。这一年有57起合并和收购，其中10家公布了收购金额，共计16.4亿美元。

2022年Q1，加密投融资市场总额116.86亿美元。延续了自2021年Q4以来单季度超100亿美元的投融资纪录，融资事件405起，无论是融资总额还是融资数量，都连续5个月实现正增长或持平的纪录，是前所未有的加密投资黄金时代。

然而，自2022年Q2以来，加密投资市场开始急转直下，并伴随着频繁的闪电风暴，如美联储和Luna崩溃的持续加息。2022年Q2三季度和四季度融资总额分别为72.04亿美元、45.58亿美元和33.46亿美元，融资次数分别为358次、329次和254次，无论是总额还是机构手的次数都开始明显减少。

数据来源：Rootdata

从投融资轮次细分可以看出，加密项目的融资轮次分布与2020年、2021年基本相似，仍然集中在天使轮、pre-seed轮、种子轮等更早的阶段。这一点在游戏、NFT和DeFi领域最为明显，它们分别占早期融资项目的68%、65%和63%。可以看出，它们仍处于蓬勃发展的阶段，行业结构远未固化。

2022年crypto创投的资金主要流入了哪些赛道？与2021年相比有哪些变化？

从投融资领域分布来看，2022年融资前三的领域是基础设施(252)、games(213家)和DeFi(193家)，分别占融资总额的16.49%、13.94%和12.63%；融资总额排名前三的领域分别是基础设施(75.65亿美元)、CEFI(56.8亿美元)和NFT(34.56亿美元)，分别占总融资规模的28.20%、21.22%和12.92%。

与2021年相比，2022年各赛道的融资总额和投融资事件总数均有较高增速，大部分增速超过50%。其中，基础设施、NFT、社交娱乐和工具信息服务是融资金额和金额呈上升趋势的领域。融资交易笔数分别增长19.4%、68.2%、134.2%和125%，融资金额分别增长82.3%、181.32%、265.2%和78.5%。

另外，2022年，单笔融资超过1亿美元的融资事件有63起，其中多个项目通过持续融资获得数亿美元的大额资金。其中，Animoca Brands已累计三次融资5.44亿美元。Amber在两轮融资中筹集了5亿美元，NEAR Protocol在两轮融资中筹集了5亿美元，Aptos在连续四轮融资中筹集了3.5亿美元，隋两次融资共筹得3.15亿美元

2022年最热门、金额最大的融资项目主要集中在基础设施领域(包括Layer1、Layer 2、开发者平台、钱包、中间件等子赛道在内的基础设施赛道)，其中19起融资事件超过1亿美元。，主要集中在公链和拓展赛道。除了多边形#039；s融资4.5亿美元上一轮新公链叙事开始的时候，赛道上很多新贵已经完成了大量融资，比如Aptos融资，两轮融资3.5亿美元。、穗融资2亿美元、zkSync融资2亿美元等。

2021年开始流行的NFT，在2022年萧条的一年里依然保持着强劲的势头。。NFT完成融资超过1亿美元的案例有12个，主要集中在中后期的头部项目。典型的融资项目是AnimocaBrands(三轮共融资5.44亿美元)、宇迦实验室(4.5亿美元)、OpenSea(3.5亿美元)、DapperLabs(3.05亿美元。)

在社交娱乐和工具信息服务领域，无论是融资交易数量还是融资金额都有大幅增长。。社交娱乐一直被视为Web3突破用户增长的内容入口之一。2022年，社交娱乐内容如“分散社会化”，“Web3社交网络”和“Web3音乐”成为热门话题，出现了灵魂绑定等一些热门新概念。。与埃隆马斯克#039；s高调收购Twitter，关于Web3社交化的热议再次被推向高潮。但由于赛道发展较早，方向模糊，没有高成长的平台。2022年社交娱乐赛道的社交娱乐项目主要集中在种子轮阶段，有56个项目，鲜有大额融资。典型的融资事件是去中心化社交协议Farcaster完成了a16z领投的3000万美元融资。

在工具信息服务领域，53个项目主要在种子轮阶段获奖。与加密数据分析相关的子赛道投融资最为活跃，融资交易36笔，占该领域总融资的36.73%。其中融资超过1亿美元的项目有区块链数据分析公司Chainalysis(1.7亿美元)和加密资产软件公司Lukka(1.1亿美元)。另外，随着今年几个头部项目的相继雷雨，加密项目的财税、会计等工具平台或解决方案也吸引了一流的投资热潮，老虎环球、红杉资本等知名机构纷纷入场。

CeFi和DAO，虽然游戏领域融资交易数量略有增长，但融资额下降明显，分别为54.2%、17.2%和46%。在DeFi领域，融资数量和金额分别小幅下降27.2%和9.3%

在年中的CeFi、Luna、Celsius风波之前，CEFI的头部玩家FTX、琥珀等风头正劲，相继完成了多项过亿的大规模融资，但这种势头在第三季度基本消退。融资交易数量和融资金额双双大幅下降。随着FTX的倒闭，许多相关的CeFi机构相继传出危机，CeFi第四季度的融资仍然比较低。CeFi赛道相对成熟。前期获奖项目38个，A轮33个，比例相对均衡。CeFitrack最活跃的垂直领域是交易所，其他热门领域是支付、做市商、储蓄、资产管理。

虽然CeFi很沮丧，Uniswap、dYdX等DeFi报头协议在各种崩溃中表现良好，市场普遍认为DeFi吸引了新一波红利，但2022年DeFi领域并没有重大创新协议。一级市场没有新一轮融资热潮，只有Uniswap完成过亿美元融资项目，2022年10月完成融资1.65亿美元。与NFT的稳步发展相比，同样在2021年开始流行的区块链游戏，在2022年明显减弱。在头部项目Axie和STEPN受到严重挫败和质疑的情况下，没有类似Axie和STEPN的新概念游戏项目诞生。。虽然围绕3A级别的区块链游戏、NFT游戏、元宇宙等概念的项目投资略显火热，但从融资总额的大幅下降来看，投资机构在这一领域的押注显然更加谨慎。

曾被视为2021年继之后的下一个热门话题的道，不仅没有在2022年如期爆发，甚至几乎没有引起任何“飞溅”，无论是从市场讨论、项目实质性进展还是一级市场投融资表现来看，都比较安静。

基础设施

基础设施专题包括Layer1、Layer2、开发者平台、钱包、中间件等多个领域。2022年，基础设施领域发生投融资事件252起，共筹得75.5亿美元，居各赛道之首。融资事件增长19.4%，资金总额增长82.3%。从融资轮次来看，2022年，基础设施投资项目前期115个，A轮48个。

DeFi

DeFi跟踪包括DEX、贷款、资产管理、创收器、稳定货币等。2022年，DeFi领域共发生193起投融资事件，共融资16.5亿美元。。融资事件增加-27.2%，资金总额增加-9.3%。DeFi赢得了110个项目，主要是在种子轮阶段。

头抱

2022年，CEFI场共举办128场投融资活动，共融资56.8亿美元，位列各赛道第二。融资事件同比增长7.6%，资金总额同比增长-54.2%。NFT

2022年，NFT领域共发生180起投融资事件，融资34.6亿美元。融资事件增长68.2%，资金总额增长181.3%。从2021年至今，无论是融资总额还是每个季度的事件数量，NFT场基本保持上升趋势。NFT的项目也主要集中在种子轮阶段，有100个项目。

游戏

2022年游戏领域发生了213起投融资事件，共筹资16.1亿美元。融资事件同比增

长80.5%，资金总额同比增长-46.0%。游戏领域的获奖项目主要集中在种子轮，共113个项目。道

2022年道领域共发生35起投融资事件，共融资2.7亿美元，融资事件同比增长25%，资金总额同比增长-17.2%。DAO项目主要集中在种子轮阶段，有12个项目。

社交娱乐

2022年社交娱乐领域共发生89起投融资事件，共融资8.4亿美元。融资事件增长134.2%，资金总额增长265.2%。社交娱乐项目主要集中在种子轮阶段，有56个项目。

工具信息服务

2022年工具信息服务领域共发生90起投融资事件，共融资11.6亿美元。融资规模为。融资事件同比增长125%，资金总额增长78.5%。工具信息服务的投资项目数量主要集中在种子轮阶段，有53个项目。

其他

2022年，其他领域共发生164起投融资事件，共融资44.3亿美元，融资规模在所有赛道中排名第三。融资事件同比增长51.9%，资金总额同比增长2.5%。获奖项目主要集中在种子轮阶段。，为 61 起。

数据来源：rootdata

2022年加密领域单笔融资金额最高的10个项目分别是Terra(10亿美元)、FireBlocks(5.5亿美元)、以太坊的基础设施开发公司Consensus(4.5亿美元)。BAYC开发商宇迦实验室(4.5亿美元)、以太坊扩张项目Polygon(4.5亿美元)、加密交易所FTXUS(4.5亿美元)、加密交易所ftxus(4亿美元)、Web3游戏软件公司和风险投资公司AnimoCabrands(3.58亿美元)、绿色矿业公司CrusoeEnergy(3.5亿美元)、publicchainNearProtocol(3.5亿美元)、流量开放商DapperLabs(3.05亿美元)。。

可悲的是，融资额排名前十的项目Terra、FTX、FTX美国，今年都遭遇了雷电风暴，对整个加密市场造成了巨大的冲击。说明上一次牛市制造了非常大的泡沫和潜在的风险。

对于资金充足的头部基金，与“上车”当FOMO处于牛市，熊市之下，加

密市场逐渐回归本质，项目估值回归理性，可能是更好的投资机会。

judging from the number of investments, the top ten investment institutions in 2022 were Bitcoin Base, Animoca Brands, Shima Capital, GSR, Sapartan Group, Gragon fly, Solana Ventures, Alameda Research, a16z and Jump Crypto.

来源：Rootdata

其中投资超过100起的是Coinbase Ventures(119名)、Animoca Brands(118名)。比特币基地创投在2022年明显加快了投资步伐，2018年至今累计投资259次。2022年全年，比特币基地创投大举出击，出手119次，占总投资的近一半。。从投资分布来看，比特币基地风险投资主要集中在基础设施和DeFi，分别占30%和24%。从项目单笔融资金额来看今年，只有五个项目，即宇迦实验室(2亿美元)、SUI(3亿美元)、Aptos和LayerZero(1.35亿美元)和Gnosis Safe(1亿美元)参与了超过1亿美元的项目。。

和Animoca Brands 2022年投资118。在其投资的领域内，从数量上来说，游戏始终是Animoca品牌的核心。游戏占其今年所有投资项目的60%以上，融资超过1亿美元的项目有6个。分别是宇迦实验室(4.5亿美元)、Polygon(4.5亿美元)、足球媒体平台OneFootball(3亿美元)、Web3游戏服务商Immutable(2亿美元)、板球NFT平台Rario(1.2亿美元)和跨链基础设施LayerZero(1.35亿美元)。。

而投资笔数超过50起的为Shima Capital(88)、GSR(76)、sapatangroup(63)、Gragonfly(61)、alamedarresearch(59)、Solana Ventures(59)、a16z(56)、Jump Crypto(55)。

其中资产规模较大的顶级风投a16z，投资领域相对均衡，各领域出手数量相差不大，主要集中在基建、NFT、游戏等领域。在投资阶段，A16z偏爱成熟的加密初创企业，2022年共57次出手。其中有宇迦实验室、Aptos、Sui、LayerZero、氦等18个项目，占总投资的近30%，远远超过比特币基地创投和Animoca品牌，很多大型项目都在公链和扩张轨道上。

投资数量仅次于Coinbase Ventures和Animoca Brands的crypto-primary基金Shima Capital成立于2021年，投资86笔，主要集中在早期项目。2022年，近80%的融资项目在1000万美元以下，没有投资超过1亿美元的融资项目。成立于2013年的加密做市商GSR investments数量为76家，且多为处于投资阶段的早中期项目。2022年，近64%的融资项目在1000万美元以下，融资额超过1亿的项目有2个。，包括2022年迅雷的Gnosis Safe(11亿美元)和Terra(上市后10亿美元)。

斯巴达集团，2018年成立的加密一级基金。投资领域主要分布在DeFi、基建、游戏，投资阶段较早。2022年，1000万美元以下的融资项目占全年近64%。。融资额超过1亿的项目只有Polygon(4.5亿美元)参与。加密原生基金蜻蜓成立于2018年，投资领域主要分布在DeFi、基建、CeFi领域，处于投资阶段。2022年，融资额超过1亿的项目包括以太坊ZK同步/物质实验室(2亿美元)扩建计划和近协议(两轮融资)。，3.5亿美元/1亿美元)和Polygon(4.5亿美元)。

Solana Ventures，主要投资Solana生态，主要分布在DeFi和游戏领域。投资前期，2022年1000万美元以下的融资项目占全年的73%。。2022年，Jump Crypto参与融资金额超过1亿的项目，包括SUI(3亿美元)、APTOS(1.5亿美元)、cryptoexchange coin(1.5亿美元)。

总体来说，头部基金更倾向于将资金注入基建、DeFi领域、游戏领域，尤其是公链、拓展赛道几乎成了头部基金不敢错过的赛道。

加密行业一级市场除了投资机构，还有个人投资者。In 2022, angel investors who invested more than 10 times were Balaji Srinivasan (44 years old), Sandip Naival (37 years old), Sebastian Bolgert (14 years old), Santiago Raul Santos (14 years old), Gentil Canani (14 years old), Stanik Kulechev (11 years old), and soon..

来源：rootdata

其中，最活跃的天使投资人Balaji Srinivasan，共出手44次。Balaji Srinivasan是比特币基地的首席技术官和A16z的普通合伙人，也是许多成功的技术公司和加密协议的早期投资者。包括炼金术，艾娃实验室，比特币、Cameo、Chainlink、Clubhouse、Dapper Labs、以太坊、Instadapp、NEAR Protocol、OnDeck、Opensea、Solana、Soylent、Superhuman、Synthesis和仿植物怪兽佐拉。Balaji Srinivasan has also started many businesses. The three companies he founded, Earn.com, Counsyland Teleport, were acquired by Bitcoin Base, Meliand and Topia respectively.此外，巴拉吉斯里尼瓦桑也是“网络国度”。

2022年Balaji Srinivasan主要投资工具信息服务、基础设施、DAO等领域。其中，融资额超过2000万美元的投资项目有5个。分别是模块化区块链Celestia(5000万美元)、Web3数据指数NXYZ(4000万美元)、去中心化社交FarCaster(3000万美元)和去中心化交易平台hashflow(2600万美元)。。

和多角形的联合创始人Sandeep Nailwal都是个人投资者，活跃程度仅次于Balaji Srinivasa，2022年投资37笔。主要投资基础设施和NFT。在投资项目中，融资额超

过2000万美元的项目有互操作性协议LayerZero(1.35亿美元)、非洲Web3超级应用Jambo(3000万美元)、加密银行和支付公司Zamp(2000万美元)。。

一般来说，2021年牛市下积累的市场泡沫和潜在风险在2022年被戳破。随着加密巨头的破产，许多主流加密投资机构付出了沉重的代价，加密市场的投融资步伐迅速放缓。资金将会流向加密的“新基础设施”具有长期价值。

从2022年的投融资来看，基础设施(包括基础设施赛道包括Layer1、Layer2、开发者平台、钱包、中间件等子赛道)、NFT、Web3社交娱乐、数据分析是热点领域，2023年仍将持续热点。

值得一提的是，2022年，与比特币支付技术和闪电网络相关的行业正在受到关注。虽然融资金额远不及基建和NFT项目，但2023年仍值得持续关注。

所以其他权威机构如何预测2023年的趋势？

按照惯例，a16z、梅萨里、潘迪拉等分析和风险投资机构对2023年的投资趋势做出了自己的预测。在...之中A16z提到，区块链的移动端、多方计算、zk技术相关的项目和发展将受到持续关注。Messari预测，2023年加密基础设施将在2022年继续火热。此外，由于2022年链上安全事件频发，安全审计公司将继续获得融资，梅萨里看空的领域是被过度炒作的GameFi。

DeSocmessari的创始人RyanSelkis本人更喜欢去中心化的社交。。潘迪拉资本的合伙人PaulVeradittakit在他的预测中提到了zk技术和链条上的数据分析。赵昌鹏还提到，基础设施和数据工具将继续发展，无托管和多链钱包将崛起。

作者：flowie，Xi昂翔

来源：德菲之路