

Authors:Marti,Lapola,Cam,ZeePrimeCapital

CompiledbyPANews,WangEryu

Musk发推文称，他买下Twitter是为了加速超级应用的创建

Fat协议的概念是JoelMonegro在2016年提出的。迄今为止这是一个很好的投资主题(只要选择得当)，但从长远来看，对于正在创造最大价值的协议来说，这个概念似乎还不够。

Let'sstalkaboutthepaperofFatApp(FAPP),anditshypothesis:

Hereitis.我们提出了胖应用(FAPP)的概念，并假设如下：

一个(或几个)提供广泛产品的应用程序将积累最大价值。

web2的优势应用往往是从某个专业领域开始的，一旦占据优势，他们将提供一系列不同的产品，以充分发挥网络效应，充分利用用户；优点：

“用工具吸引他们，用网络禁锢他们。”

在加密领域，到目前为止的杀手级应用和产品在很多方面都很突出。。钱是一个领导者。它从不放过每一个用户，逐渐在其托管平台中提供所有加密相关产品。FTX和它的高频交易平台原本算一个。

SBF向投资人红杉资本阐述其成为超级应用的野心

从一开始，最重要的Web2.1应用就是提供大量服务的交易所，这似乎构成了Web3的门户。。我们相信同样的逻辑也可以适用于纯Web3链产品。

下图列出了最赚钱的加密协议/应用(包括集中化和去中心化):

按成本分：

按盈利计：

这是新的范式转变；值累加器从一个协议到一个应用(或者一个特定的应用?)。讽刺的是，交易所不是Web3应用。他们是彻头彻尾的Web2，需要许可和集中化，但他们从整个生态系统中提取了很多价值。

未来在价值之战中，我们认为协议可能会输给Web3原生应用，可能的路径有两条：

1. 应用链
2. 包罗万象的超级应用

。

我们将超级应用程序定义为“加密领域的微信”。这听起来很吓人，但这种反乌托邦的愿景确实有望实现。互联网遵循长尾模式：前面有一两家亚马逊级别的龙头，后面是一大批小玩家争夺剩下的市场份额。

让’；让我们先回顾一下遥远的历史。许多人把区块链比作一座城市，把邰方比作现代的曼哈顿。我们有不同的意见。现在的建设还是比较原始的。我们将把区块链比作宗教，把应用程序比作城市。

我们认为今天’；美国的应用就像中世纪的城市，和现代的曼哈顿相比，历史地位还是比较脆弱的。在我们的类比中，区块链是宗教，以太坊是中世纪的天主教堂。中世纪的城市是根据梵蒂冈协议建造的。，只享有一半的自治权，教皇’；美国的权力至高无上。教皇参与制定税收政策和方针，圣经是税法的主要依据，各种费用流向罗马。

V神

简单来讲后来，一个叫马丁的开发者在教堂门上钉了一张白纸，上面有95行代码。过了几年，出现了硬分叉。一些验证者加入了分叉的新协议，而其他人决定留下来。

因此申请(城市和公国)变得更加独立，几百年来教廷对费用流向的影响逐渐下降。

梵蒂冈仍然发挥着一定的作用，但公众开始接受民族国家和世俗主义观念，并催生了新的经济模式。

我们想说的是fat协议的概念并没有失败，因为我们仍然处于区块链时代的早期阶段(即Web3)。作为一个城市，申请可以组织起来，成为一个强大的价值积累实体像一个民族国家，削弱收费能力的神职人员(区块链)。换句话说，久而久之，应用，主要是超级应用或者应用链，会积累更多的价值。

应用链的概念并不新鲜。它于2016年首次出现在波尔卡多特黄皮书中。提出了通过通用验证者集实现异构链共享安全思想。Cosmos提出了另一种异构链思想：每个链都是独立的，只有通过SDK才能统一。

从那以后，大多数人都接受了共享安全的概念。宇宙也改变了方向。人们已经得出结论从零开始构建一个高质量的验证器集并不容易，在产品找到市场之前这样做可能毫无意义。显然，低质量的块空间就像一个寄生虫，浪费验证者资源，很多时候没有真正的用例。

应用程序链是量身定制的：核心链将针对构建于其上的现有和未来用例进行优化。例如，流动性链可以通过各种特定的设计来支持去中心化的金融应用。这种应用程序链不会与其他应用程序争夺块空间。并且可以促进最适合其用例的执行和成本逻辑。

我们认为，(最佳)应用程序链是超级应用程序的候选。发展轨迹如下：

1. 在一个通用链的主要在线应用中证明概念。以显示产品是否符合市场。切入一个已知的用户群。
2. 成功后扩展到多链，甚至启动自己的执行环境(应用链)，发挥更大的控制力，获得更多的价值。DYdX就是一个走到这一步的模型。
3. 消除链条和执行环境上的所有痕迹，提供无缝的超级应用体验。以渐进的方式吸引用户，并添加允许人们在产品上投入更多时间和金钱的功能。
4. 恭喜你成为超级应用。例如

AAVE似乎试图建立一个整合社交和金融服务的超级应用。这种整合有望形成一个强大的护城河(想想无担保贷款的信用/社会评分)。Ribbon和其他项目似乎正在朝着这个方向发展。他们定制了自己的累计和借贷市场，以匹配现有的期权产品。这两个项目的重点是不完全抵押贷款，有望解锁真正的DeFi2.0。

如上图所示。Uniswap和Opensea是目前成本最大的应用程序。他们都是从自己擅长的单一用例出发，从而积累了关键数量的用户(和机器人)。每个人都愿意向ETH付费使用这些应用程序。。后来，他们还收购了NFT聚合器(Gem和Genie)，以巩固核心产品(Opensea)或实现产品的横向扩展(Uniswap)。

而且先有鸡还是先有蛋，只要有流动性，就能获得用户。只要有用户，你就可以给他们提供更多的产品和定制化的体验。一种方式是向用户群提供自己的产品钱包，提升用户体验(不仅是更好的UI/UX，还有为产品量身定制的钱包功能)。。能够成功推出产品套件(平台)并无缝吸收用户的面向消费者的应用将脱颖而出。

如果不仅仅考虑各种金融化用例，流动性并不是所有超级应用崛起的关键，但即便如此，还要看其他东西(以游戏为例，需要引人入胜的玩法和充满活力的玩家经济)。

以用户为中心的超级应用开发模式上面已经介绍过了。。通过与传统金融产品和/或其他连锁产品的横向整合，具有出色用户体验的简单DeFi应用程序可以获得市场份额，提高盈利能力，并建立护城河。在技术层面上这些应用将从一个简单的智能合约界面变成一个成熟的超级应用，拥有自己的应用链。

木马中间件是另一种选择，可以带着welcome穿过应用的前门，带来更好的开发者体验和高级功能。如账户抽象、逃保、MEV返现等。木马中间件是一个顶级的交易内存池，它可以通过从应用程序访问订单流来领导区块构造。

通过区块建设木马中间件可以提供应用本身无法轻易复制的功能，比如链上的抽象事务执行。最后，通过创建出色的钱包/应用商店体验，可以控制对接接触。一些块构建者已经展示了访问独占订单流的能力。在这个基础上，我们就可以构建我们所说的那些东西：

但是除了被一个木马欺骗，还有另一种选择。我们认为，任何雄心勃勃的超级应用程序的最终状态都是成为一个主要的模块构建者。这样可以为超级用户提供最好的体验。，并以超级应用认为合适的方式为事务执行提供最好的保障。

在Web2领域，各大消费企业会寻求自建支付渠道，避免过于依赖单一提供商。同样的，Web3超级应用也将寻求对用户施加控制。财务运营。

反正这里&#039；超级应用程序最终会是什么样子：

底层为公链和L2中间层是“开源”API和SDK，上层是超级应用商店

。超级App有望成为以太坊等区块链的打包者，同时托管其他未来的所有终端“应用程序”，这些都会成为超级App的功能。尽管这样exchange也可以被视为一个封装了区块链的应用程序，以提供更好的用户体验。大多数用户可以在不离开货币安全的情况下访问各种内容。

如果加密的原生应用能够跨越所有合理的基础层，实现无缝桥接。可以有效实现街区空间的极度同质化，也就是大众商业化。提供最佳执行的最佳路径自然会出现，而用户不会“；甚至不知道具体的执行轨迹。当然，这里也有局限性。这取决于部署的区块链的质量(安全级别)是否足够高。

从这个意义上说，一个超级应用需要不同的区块链来提供服务。此外，应用程序链只是提高执行控制的另一种方式。但从这个意义上说，超级应用最终会是一个中心化的地方。

用户和开发者可以直接进入区块链。但是作为一个区块链抽象者，超级应用在很多方面会更胜一筹：

1. 降低交易成本
2. 更顺畅的应用程序开发流程
3. 更好的用户体验

超级应用。此外，用户仍然可以直接使用大量的区块链，就像供应商和买家使用Shopify一样。

应用程序和基础层之间的权力斗争是不可避免的。基础层通过交易成本获得价值(即使成本本身正在损失，货币溢价越来越难以维持)，并提供安全性和用户基础作为回报。

拥有忠诚用户群的成功应用也会寻求自己的方式来获取价值，并对如何最好地服务用户施加更大的控制。换句话说该应用程序希望分享区块链的成功基础：反映在对本地令牌的需求中的货币溢价。

这个谜题有几个关键部分：交易发生在哪里(起点)？谁控制区块构建的过程(将外部性转化为价值捕获)？什么是用户“；的意图？？谁在制定货币规则？

为区块链创造价值的交易始于应用(或钱包)层面。用户需要应用，而不是区块链，因为他们不是理想主义者，而主要是实用主义者。。这种能力将不可避免地导致专用于应用程序的区块链成为执行选项的情况。

这提供了更广泛的价值获取能力，可以在设计中更好地选择，从而比标准化层更好地满足用户的需求。。目前基础层只在最后一个因素上有优势，那就是货币规则。而且这种优势是暂时的。再看另一段历史：

在很多方面，我们可以把基础层比作大英帝国和英镑。18世纪后期，美国殖民地因为苛捐杂税而揭竿而起。反抗英国统治者。这导致了波士顿倾茶事件和美国独立战争。超级应用“在世界历史上诞生了。

近200年后，大英帝国在二战后崩溃英镑失去了储备货币的地位，美元取而代之。这也导致许多国家逃离帝国，印度成为超级应用的下一个最突出的候选人。这是一个真正的范式转变。当基础层成为强弩之末，应用就会伺机而动，双方的冲突就会被触发。

值得注意的是，与大英帝国崩溃后的全球贸易类似，这些国家仍在进行贸易。促进范式转换并不意味着放弃原有的基础层，而是通过虹吸他们的能力来为自己获取价值。。对块空间的需求是获取协议价值的驱动力，用户终端(超级应用)会决定需求的来源和方向。

这将推动应用程序的价值增长，因为更多的选择对应于更频繁地做出利润决策的能力。。胖应用的概念不是空中楼阁，但我们认为这是一个可能性最高的范式转换场景。在这个过程中，有人会成为可组合性的垄断者。