Gate Research

Vault 推动链上资管专业化

Gate 多资产理财生态持续扩展



Gate 研究院：Vault 推动链上资管专业化，Gate 多资产理财生态持续扩展

摘要

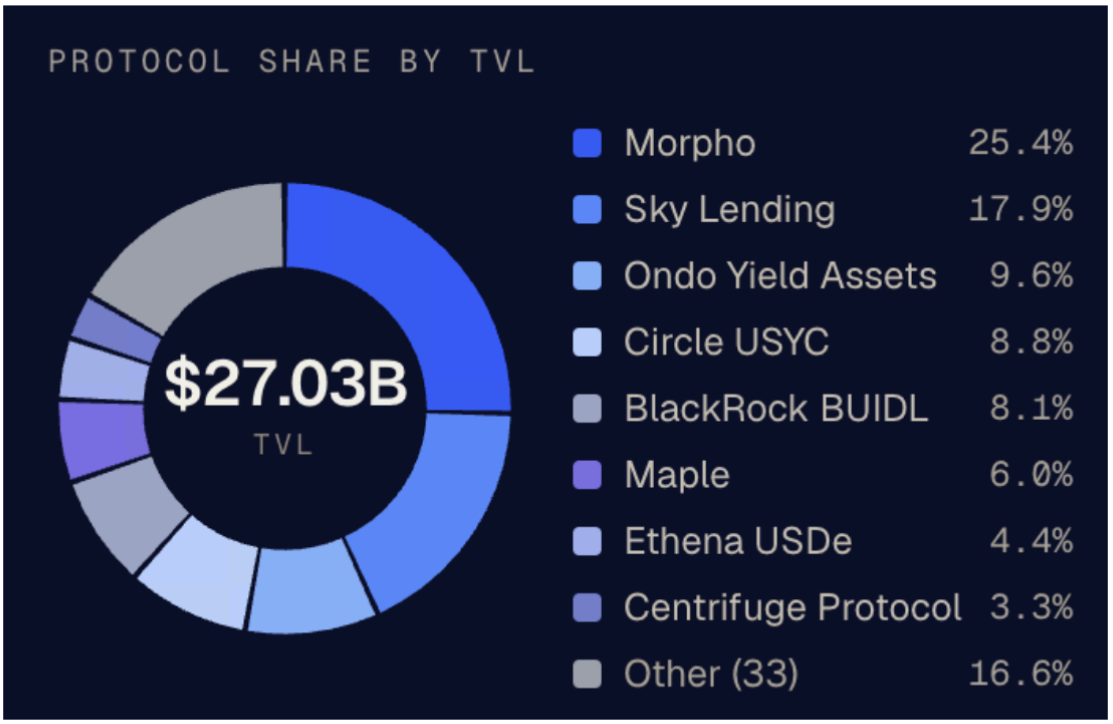
- 截至 2026 年 10 月末，链上 Vault 管理资产规模超过 270 亿美元，覆盖 41 个协议、28 条公链，RWA 收益产品已成为重要组成部分。
- Vault 从稳定币收益聚合延伸至专业策略、RWA 及代币化指数基金，进一步拓展链上资产组合与金融产品发行模式。
- 底层协议、Vault 基础设施、专业管理人与资金分发平台逐步形成专业化分工，收益质量、管理能力及流动性效率成为竞争重点。
- Gate Simple Earn AUM 超过 18.5 亿美元，Staking 季度峰值 AUM 超过 12.7 亿美元，Idle Earn 持仓超过 3 亿美元，多资产交易与收益管理场景进一步丰富。

前言

链上资产管理正从早期的自动复投、流动性挖矿与单协议收益聚合，向专业化资产配置、多策略管理及金融产品代币化延伸。Vault 作为资产托管、策略执行、组合管理与份额发行的基础设施，已逐步覆盖稳定币借贷、国债及货币市场基金、机构信用、衍生品策略和股票指数基金等不同资产类别。伴随专业 Curator、传统资管机构与链上分发平台加入，DeFi 流动性的组织方式和价值分配结构也开始呈现新的特征。

根据 Priime 数据，截至 2026 年 10 月末，覆盖 41 个协议、28 条公链、549 个 Vault 及 83 个 Curator，去除重复持仓后，链上 Vault 资产管理规模已超过 270 亿美元，其中 Morpho 占比 25.1%，Sky Lending 占比 18.4%，Ondo Yield Assets、Circle USYC、BlackRock BUIDL 和 Maple 等构成重要组成部分。以国债、货币市场基金及信用资产为代表的 RWA 收益产品，已经成为链上资管的重要资产来源。

链上 Vault 资产管理规模



Gate Research, Data from: Prime

Gate Research

行业内的资产管理模式已经出现明显分化。一类产品通过借贷市场及专业 Curator 优化稳定币资金配置；另一类产品通过策略管理人开展市场中性、做市和多协议收益策略；新兴的代币化指数产品则将股票、ETF 等金融资产打包为可申购、转让和组合的链上份额。

此外，Janus Henderson 与 Centrifuge 在 10 月末推出了追踪纳斯达克 100 指数的 JQQQ 链上基金，展示了传统资产管理机构利用链上基础设施发行指数化投资产品的可行路径。与此同时，Robinhood Chain 上的 The Index 将交易费用用于购买和分发代币化股票，其 Blend 模块支持用户创建股票资产篮子，为链上资产组合发行提供了另一种实验路径。

从产业发展角度看，Vault 的扩张正在形成三类商业机会：专业管理人通过风险配置和策略执行获取管理收入，底层协议通过金融资产与真实资金需求吸引资本，交易平台则通过产品覆盖、资金分发和账户服务参与资管生态。不同类型产品之间的竞争重点，将逐渐体现在资金容量、收益来源、风险管理和流动性体验等方面。

Gate 的多资产金融生态也体现出类似的产品发展方向。根据 2026 年第三季度报告，Gate Simple Earn AUM 超过 18.5 亿美元，环比增长超过 24%；Staking AUM 季度峰值超过 12.7

亿美元，Idle Earn 持仓超过 3 亿美元。与此同时，Gate 全球股票及 ETF 产品覆盖超过 12,800 项，gStocks、理财和链上收益业务持续拓宽资产配置场景。

链上资管市场的下一阶段，将围绕收益资产扩容、专业管理人竞争、股票及指数基金链上发行，以及多资产组合的资金使用效率展开。Vault 的标准化、可组合及可编程特征，为不同资产类别的融合和机构资金参与提供了重要技术基础。

一、市场格局：链上 Vault 已形成多资产管理生态

1.1 借贷收益与 RWA 产品构成规模基础

Vault 资产分布已经超出传统 DeFi 借贷协议。除 Morpho 与 Sky Lending 外，Ondo Yield Assets、Circle USYC、BlackRock BUIDL、Maple 和 Centrifuge 等机构资产与 RWA 协议，合计管理约 96.98 亿美元，占样本总规模约 35.5%。

这些产品的收益来源覆盖美国国债、货币市场基金、机构信贷及其他金融资产，与 DeFi 原生借贷市场形成互补。

传统加密收益市场的资金需求主要来自杠杆交易、资产抵押融资和链上交易活动。其收益水平与市场风险偏好、融资需求及投机活动存在较强关联。当市场杠杆收缩时，借贷收益率可能下降，流动性提供者也可能减少风险资产敞口。

RWA 资产的引入拓宽了 Vault 的收益来源。国债收益与传统利率市场相关，机构信用收益则取决于借款人的信用条件、贷款期限和相关风险溢价。这使链上资管能够覆盖更广泛的收益需求，并形成与加密市场交易活动不同的经济驱动力。

但不同资产之间的资金配置关系仍受到风险和期限约束。国债基金、链上借贷市场与私人信用产品在赎回机制、估值和流动性方面存在差异，不能因为它们都采用 Token 或 Vault 份额，就视为具有相同的资产属性。

在这一市场结构中，Vault 的竞争力体现为对多种收益资产的组织能力。持有稳定币的用户可以通过标准化产品接触不同资产类别，专业管理人则根据收益、期限和风险预算分配资本。资产配置范围扩大，也让链上资管能够服务更多类型的资金，而不局限于原有的 DeFi 流动性提供者。

1.2 专业化 Curator 与主动策略管理逐渐分化

Vault 管理模式可以沿管理权限划分为两类。

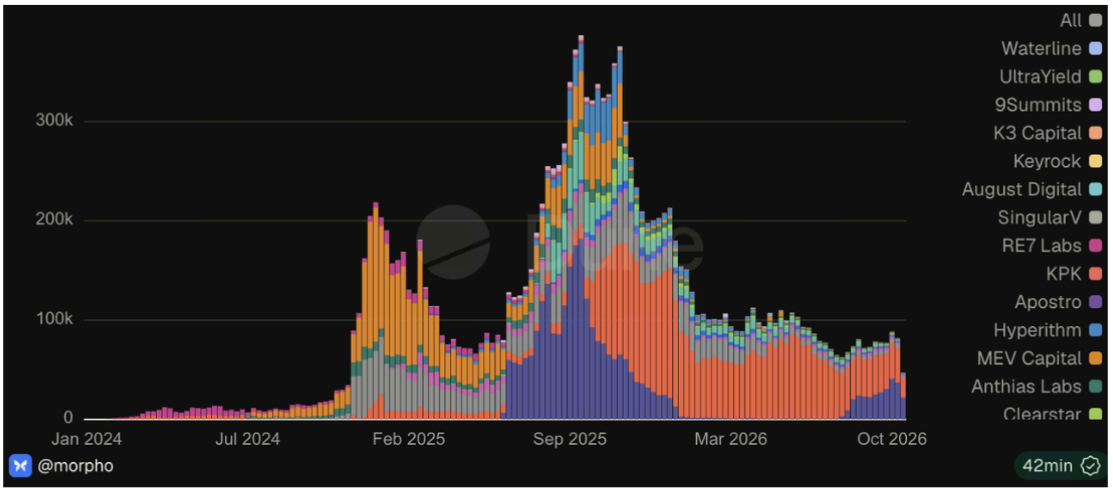
第一类是以风险参数配置为中心的 Curated Vault。管理人选择借贷市场、抵押品、LTV、风险上限等参数，资产执行主要受智能合约约束，适合相对标准化的借贷及抵押资产管理。

第二类是主动策略型 Vault。管理人可以在既定投资授权范围内调整不同协议、资产或交易策略的配置，具有更大的投资决策空间。

vaults.fyi 2026 年的研究显示，在 EVM Curated Vault 中，风险参数管理型产品占 61%，主动配置型产品占 39%。两类产品的差异来自管理人能够决定的资产配置范围及智能合约的约束方式。

Morpho 的 Curator 生态为专业化链上资管提供了代表性案例。截至 2026 年 10 月末，Morpho 已有约 40 家 Curator，管理资产规模约 72.86 亿美元，按当前收费水平计算的年化 Curation Fees 约为 2,046 万美元。专业管理人通过选择底层借贷市场、设置资金配置上限及风险参数，将分散的稳定币流动性组织为具有不同风险收益特征的 Vault 产品，并逐步建立独立的资产管理业务。

Morpho Curator 周费用



Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

从竞争格局来看，Morpho 的管理资产呈现明显的头部集中趋势。Steakhouse Financial 以约 25.15 亿美元管理规模位居首位，占比约 34.5%；Sentora 和 Gauntlet 分别管理约 11.62 亿和 9.68 亿美元。前三大 Curator 合计管理约 46.45 亿美元，占整体规模的约 63.8%。头部机

构在资金获取、风险管理及市场覆盖方面逐步形成规模优势，链上资管的竞争也开始体现出类似传统资产管理行业的集中化特征。

这一结构还改变了 DeFi 的流动性竞争关系。随着大量用户资金通过专业管理人进入底层借贷市场，Curator 逐步掌握资金配置决策，底层协议则需要通过收益水平、风险参数、市场深度和资金容量吸引管理人配置。与此同时，专业 Curator 可以通过多个 Vault 复用风险模型与管理体系，在扩大 AUM 的同时形成持续的管理费收入。但头部机构的资金集中也可能加剧不同 Vault 之间的底层市场重叠，使资产配置效率与风险集中问题同时受到市场关注。

风险参数型 Vault 的优势在于管理行为受到较明确的链上约束，有利于控制特定市场敞口；主动管理型 Vault 则具有更强策略灵活性，可以覆盖更复杂的组合交易和多市场资产。

这一分化可能形成不同的管理人竞争格局。借贷型 Curator 更依赖风险模型、抵押品评估和资金管理规模；主动策略管理人则需要证明自身交易能力、组合管理经验和持续产生风险调整后收益的能力。

机构投资者可以依据投资目标选择不同管理方式。流动性要求较高、风险预算较低的资金可能倾向标准化管理产品，追求差异化收益的资金则可以选择主动策略，但需要承担相应的管理人和执行风险。

1.3 Vault 基础设施正形成相对独立的产业链

Veda、Lagoon、Mellow、Enzyme 和其他资产管理框架的发展，使链上策略发行不必完全依赖单个协议自行开发。

在这一结构中，资产管理人负责策略研究与风险控制，Vault 基础设施提供份额发行、资产管理和结算工具，底层协议提供交易与收益市场，分发平台负责连接最终资金。

这类基础设施的长期价值与产品数量存在关联，但单个 Vault 的创建数量并不足以衡量其经济规模。真正影响商业收入的是实际资金留存、活跃策略规模、管理费及其他可持续的服务收入。

当专业管理团队可以基于相同基础设施推出多个策略时，产品发行效率提高，但竞争也会随之增加。资产管理能力、资金分发和品牌信誉逐渐成为能够区分不同策略提供者的要素。

二、产品创新：Vault 从收益工具延伸至指数化资产管理

2.1 稳定币 Vault：现金管理与收益聚合

稳定币仍是 Vault 资产管理的重要入口。大量用户希望在保留美元资产敞口的同时获取收益，Vault 可以通过不同借贷市场、国债收益产品和其他策略完成资金配置。

目前市场上的稳定币 Vault 形成了多个层次。Morpho、Euler、Kamino 等协议重点连接借贷市场；Sky、Spark 及部分 RWA 收益产品则支持不同形式的稳定币收益管理；Veda、Mellow 等基础设施可以承载多协议策略。

对大型资金而言，收益率和流动性之间存在持续的权衡。规模化资金配置需要容量充足、风险可控的市场，但新增资本也可能压低部分借贷策略的收益率。因此，专业 Vault 的资产管理能力体现在跨市场配置、资金期限管理，以及根据收益条件调整底层资产组合的效率。

Gate 的 Idle Earn 提供了一个交易平台与资金管理相结合的产品案例。根据第三季度报告，Idle Earn 已支持 USDT、USDC 和 USD1，持仓规模超过 3 亿美元。用户启用后，符合条件的现货及合约账户闲置稳定币能够自动计息，资金仍留在原账户并可用于交易。其收益来源覆盖国债、货币市场基金、链上 Staking 和 RWA 等资产类别。

这种产品设计将资金收益管理嵌入日常交易场景，提高了闲置资产的资金使用效率，也展示了交易所理财与多资产收益基础设施结合的实际应用。

2.2 专业策略 Vault：交易能力可以成为链上资管产品

专业策略型 Vault 将做市、套利、衍生品对冲和多市场收益配置整合为可投资产品。

与借贷型产品相比，这类 Vault 的策略差异更大。市场中性策略可能通过现货和永续合约对冲方向风险，并获取资金费率或基差收益；做市策略通过订单簿提供流动性获取交易相关收益；主动交易策略则根据市场信号调整仓位。

因此，专业策略型 Vault 的发展与链上衍生品市场成熟程度密切相关。交易品种、订单簿深度、执行系统和保证金效率，都会影响策略的容量与盈利能力。

对于具有成熟量化研究和交易系统的机构，Vault 提供了将策略能力产品化的技术路径。策略管理人可以通过标准化份额吸引外部资金，并通过约定的管理费及绩效费获得收入。

但策略型 Vault 的增长需要建立在真实策略容量之上。当多个 Vault 采用相似交易策略时，资金集中进入同一市场可能压缩套利机会，使新增 AUM 对收益产生负面影响。机构资产管理需要同时控制规模与策略容量，避免通过过度杠杆维持收益表现。

2.3 代币化股票指数：Vault 成为可编程 ETF 的产品基础

这是新一代链上资管最有研究价值的延伸领域。股票 Tokenization 解决了传统金融资产在链上的表示与交易问题，而指数化产品进一步将多个资产组织为统一的投资组合。

在传统金融市场，ETF 通常由基金管理人负责指数复制、资产组合与份额管理，投资者通过单一基金产品获得多资产敞口。链上指数产品可以通过智能合约实现份额发行、资产配置、再平衡和赎回等操作，但底层资产的法律属性、定价及托管结构仍取决于具体产品设计。

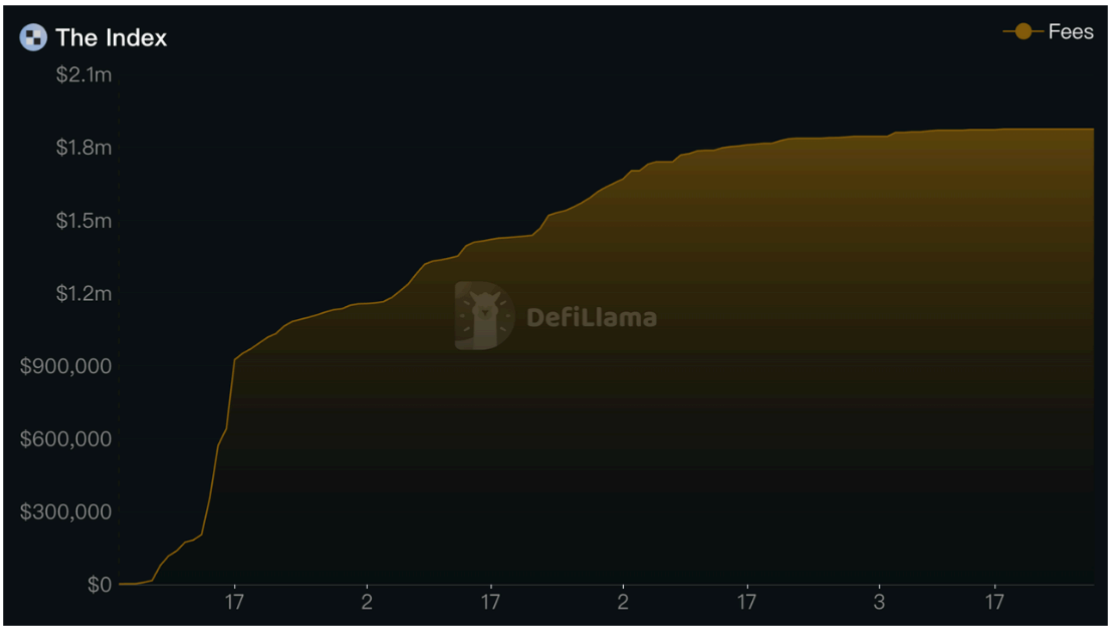
链上原生股票组合，比如 The Index / Blend、Robindex、Index Coop 类基础设施，通过股票 Token、指数篮子、自动配置及交易收入机制组织资产；传统资管机构链上基金，比如 Janus Henderson JQQQ、SPXA、Centrifuge 等，由专业资管机构管理投资组合，通过链上基金份额发行连接数字资产市场。

2.3.1 The Index：将交易收入转化为股票资产分配

Robinhood Chain 上的 The Index 提出了一种与传统指数基金不同的收益分配模式。其 INDEX 交易机制通过 Uniswap v4 Hook 收取 3% 的交易费用，使用所得资金购买代币化股票，并按规则分发给符合条件的 INDEX 持有人。

根据 DeFiLlama 数据，The Index 累计费用约 187 万美元。不过，该协议的收入来自其 Token 交易费用，这不能直接视为基金底层股票的投资收益。

The Index 费用情况



Gate Research, Data from: DeFiLlama

Gate Research

The Index 的 Blend 模块进一步支持创建固定资产数量的代币化股票篮子，并通过 Uniswap v4 相关机制实现组合申购与赎回。截至 10 月，HoodScan 数据记录了 91 个创建的篮子、66 个创建钱包，累计交易金额约 3.1 万美元。

这一阶段的交易规模仍较小，但项目展示了两种新的链上资管路径：一类是将交易活动产生的费用自动转换为金融资产分配；另一类是让用户自行创建股票篮子，并将其发行成可交易的组合产品。

前者的增长高度依赖交易活跃度，后者则需要解决底层股票流动性、篮子估值、组合再平衡和申赎成本等问题。

2.3.2 Janus Henderson × Centrifuge：传统指数基金链上发行

在 10 月 27 日推出的 JQQQ，则代表机构发行模式。该基金追踪纳斯达克 100 指数，由 Janus Henderson 相关投资管理实体提供专业管理服务，并通过 Centrifuge 的链上基金基础设施发行，首发部署于 Stellar。

其重要性来自传统指数投资策略与链上份额基础设施的结合。投资者可以通过符合产品要求的链上渠道持有基金份额，资产管理、基金估值和投资者权利则按照基金结构及适用规则执行。同一生态中的 SPXA 则提供追踪标普 500 指数的链上基金敞口，面向符合资格的专业投资者。

对于链上资管行业而言，这些产品将可配置资产范围扩展到股票市场的主要指数。指数基金可以成为链上投资组合的基础资产，并为进一步的结构化产品、抵押融资及其他金融应用提供潜在资产来源，不过相关功能需要以实际产品规则和第三方集成情况为准。

2.4 指数发行与策略管理的低门槛化

链上资产具有可组合和可编程特征，使创建指数投资组合的技术成本进一步降低。部分协议允许用户指定股票及权重，再将组合包装成可交易 Token，或通过 Vault 份额记录投资者权益。这可能推动主题投资产品增加，例如 AI 基础设施、半导体、能源、国防、稳定分红及不同地域股票组合。

但组合发行门槛下降后，产品质量的分化也可能加剧。指数编制方法、资产再平衡、管理费、流动性及发行方信誉，都将影响产品表现。

从资产管理角度分析，链上指数产品的长期增长需要同时具备三个条件：基础资产具有足够深度的交易市场，组合 Token 能够维持有效定价，产品有稳定的资金需求。只有发行数量增加而资金规模和交易深度不足，难以形成持续的管理费和流动性收入。

三、产业价值分配：哪些环节能够建立长期竞争力？

Vault 产业链可以拆分为四类参与者：

Vault 产业链参与者及价值捕获模式

参与者	代表方向	主要价值来源
底层资产与金融协议	借贷、RWA、股票 Token、衍生品	融资利差、资产收益、交易及服务费用
Vault 基础设施	Veda、Lagoon、Centrifuge 等	产品发行、资产管理及基础设施服务
专业管理人	Curator、量化机构、传统资管机构	管理费、绩效费、策略与风险管理服务
资金分发渠道	交易所、钱包、资产管理平台	资金规模、产品分发、账户与客户服务

Gate Research, Data from: Gate

Gate Research

行业的价值分配将受到资产端与资金端竞争关系的影响。

当稳定、可扩展的收益资产有限时，掌握优质资产或策略的参与者具备较强竞争优势。对于借贷市场，能够承接大量资金且保持较高利用率的协议更容易吸引专业管理人；对于 RWA，拥

有资产发行、托管和合规运营能力的机构能够提供差异化的底层资产；对于策略型 Vault，具备持续交易能力的团队可以建立独立收费模式。

资金端的优势则来自用户规模和持续资金流入。交易平台和其他分发渠道能够将用户资产连接到不同产品，降低管理人获取资金的成本。随着可选策略增多，资金分发能力可能影响管理人的实际 AUM 增长。

两端之间的 Vault 基础设施提供标准化发行与管理工具，其收入空间取决于产品采用率、活跃资产规模和服务收费能力。

专业 Curator 的商业化进展进一步体现了资产管理能力的独立价值。以 Morpho 为例，当前约 72.86 亿美元的管理资产对应约 2,046 万美元的年化 Curation Fees，按此计算的综合年化收费水平约为 0.28%。尽管实际收入仍受资金规模、收费结构及市场变化影响，但这一模式已形成与底层借贷协议相对独立的收费体系。对于具备成熟风控能力及资金分发网络的管理人而言，管理规模扩大能够提高风险模型、监控系统与策略研究等基础投入的复用效率，也使专业管理能力逐步转化为可持续的服务收入。

这种产业结构具有传统资管行业的部分特征，但链上资产的透明度、自动执行及可组合能力，使专业策略、资产发行和资金分发可以由不同主体共同完成。

四、流动性效率与风险约束

Vault 资产管理规模快速增长后，行业需要面对收益容量、市场集中和底层资产流动性的约束。

对于借贷型 Vault，大量资金进入少数收益市场可能压低利用率和利息收入。对于主动策略型 Vault，资金增长可能使套利交易更加拥挤，增加执行成本，并降低风险调整后收益。对于指数化 Vault，组合资产规模则受到底层股票 Token 市场深度、交易成本和申赎效率限制。

因此，不同类型产品的增长不能简单按照相同 TVL 增速进行评估。

链上指数基金还面临资产定价和交易时间问题。虽然链上 Token 可以全天候交易，底层传统股票市场可能存在休市安排。二级市场交易价格、基金净值和可执行申赎价格之间可能出现偏差，特别是在重大宏观事件或股票休市期间。

资产法律权利也是产品间的重要差异。股票 Token、链上基金份额和追踪股票价格的合成资产，可能分别对应不同的法律结构。投资者获得的是基金权益、股票相关经济敞口，还是其他合同权利，需要按照产品披露文件判断。

对专业管理人而言，风险识别应覆盖底层资产、执行合约、价格数据、赎回流动性和管理权限。较高的链上透明度有利于追踪部分风险敞口，但对涉及链下金融资产的产品，仍需要结合发行人披露及托管资料进行评价。

长期来看，具有清晰资产结构、可核验投资策略和稳定申赎机制的产品，更容易获得规模化资金认可。

五、Gate 多资产理财生态持续扩展，交易与收益场景形成协同

Gate 已建立覆盖灵活理财、定期收益、Staking、闲置资金自动生息及 VIP 资管需求的多层次产品体系，并持续拓展股票、ETF、代币化资产等多资产交易场景。

根据 Gate 2026 年第三季度报告，Simple Earn 总 AUM 超过 18.5 亿美元，环比增长超过 24%。产品季度内新增 85 个资产的活期认购服务，重点覆盖 gStocks 相关资产，并推出 25 款定期理财产品。VIP Fixed Term Earn 申购规模超过 2.9 亿 USDT，进一步丰富了面向高净值用户的差异化收益服务。

在稳定币资产管理方面，Gate Idle Earn 将自动收益计算与用户交易账户结合，使符合条件的闲置稳定币能够参与收益分配，同时保留交易资金的使用便利性。Gate GUSD Flexible US Treasury 也已支持随时申购与赎回，进一步改善了国债相关收益产品的资金流动性体验。

与此同时，Gate 在多资产交易和收益产品之间建立了更广泛的连接。第三季度，Gate 全球股票及 ETF 覆盖超过 12,800 项，gStocks 8 月交易量超过 25 亿 USDT。gStocks 已与保证金交易、统一账户、理财和抵押借贷等服务集成，拓宽了代币化股票在资产配置及资金使用中的应用范围。

这与链上资管行业的发展方向形成呼应。资产类别扩大后，用户可以在同一金融生态中参与不同市场的交易与资产管理。Gate 已覆盖从稳定币理财、链上 Staking 到代币化股票及 ETF 的多层产品体系，增强了不同资金需求与投资场景之间的连接。

Gate 的多资产业务布局体现了综合交易平台在链上资管生态中的优势：既具备大规模用户资金基础，又拥有丰富的交易资产、收益产品和账户服务能力。交易与理财的协同有利于扩大资金使用场景，提高用户资产管理的便利性，并为不同风险偏好和资金期限的投资者提供更完整的产品选择。

六、行业展望：链上资管向多资产、专业化和指数化发展

未来链上资管市场的发展预计将集中在三个方向。

首先，RWA 和代币化股票将扩大可投资资产范围。 美国国债、货币市场基金、机构信用及股票指数基金逐步进入链上金融体系，Vault 可配置的资产类别随之增加。与单一加密借贷市场相比，多资产组合能够形成更丰富的收益及风险结构。

其次，专业管理人与标准化基础设施将形成更加清晰的分工。 Curator 负责资产筛选和风险管理，策略团队提供主动管理能力，底层协议执行金融交易，资产分发平台连接最终用户。管理人竞争将更加重视历史业绩、资金容量和风险控制能力。

最后，指数化产品可能成为连接 Crypto 和 TradFi 的重要载体。 The Index、JQQQ、SPXA 等案例展示了不同的链上金融产品组织路径。前者探索基于交易收入的股票分配与链上资产篮子，后者将传统指数管理与链上份额发行结合。未来相关产品的市场规模将取决于真实投资需求、资金分发能力、底层流动性及产品合规结构。

七、结论

链上 Vault 已逐步形成涵盖借贷、稳定币收益、RWA、专业交易策略及指数基金的多资产管理生态。链上 Vault 资产规模已超过 270 亿美元，相关产品覆盖 41 个协议和 28 条公链，表明标准化链上资产管理已经具有一定产业规模。

从产品结构来看，国债、货币市场基金和机构信用构成重要的规模基础，专业策略型 Vault 扩大了主动管理的应用范围，代币化股票与指数基金则进一步拓展了链上资产管理的边界。

Janus Henderson 与 Centrifuge 推出的 JQQQ，以及 The Index 等原生链上产品，展示了传统资产管理与链上金融基础设施结合的不同路径。

行业价值正在向底层金融资产供给、专业策略管理、标准化产品发行和资金分发等多个环节延伸。各参与者的竞争优势取决于资产收益质量、投资组合管理能力、资金容量与产品流动性。

与此同时，底层资产重叠、策略收益衰减、股票市场定价及链下资产赎回等问题，仍将影响 Vault 的长期发展。

Gate 已建立覆盖 Simple Earn、Idle Earn、Staking、VIP 理财和 gStocks 等多种业务的综合金融生态，形成了交易、资产配置与收益管理相结合的产品体系。伴随链上资管向专业化和多资产方向发展，丰富的资产覆盖、规模化用户基础和成熟的金融产品服务能力，将继续构成综合交易平台参与数字资产管理市场的重要优势。

参考链接：

- Priime, https://www.priime.finance/ecosystem/protocols
- vaults.fyi, https://research.vaults.fyi/defi-curation/
- Dune, https://dune.com/morpho/vaults-curators-analysis
- Morpho https://data.morpho.org/curation
- DeFiLlama, https://defillama.com/protocol/the-index
- HoodScan, https://hoodscan.co/
- Janus Henderson, https://www.janushenderson.com/corporate/press-releases/janus-henderson-and-centrifuge-launch-blockchain-native-fund-tracking-the-nasdaq-100-index-jqqq
- Centrifuge, https://centrifuge.io/blog/jqqq-janushenderson-nasdaq
- Gate, https://www.gate.com/ja/help/annlist/others/102375

Gate 研究院是一个全面的区块链和加密货币研究平台，为读者提供深度内容，包括技术分析、热点洞察、市场回顾、行业研究、趋势预测和宏观经济政策分析。

免责声明

加密货币市场投资涉及高风险，建议用户在做出任何投资决定之前进行独立研究并充分了解所购买资产和产品的性质。 Gate 不对此类投资决策造成的任何损失或损害承担责任。

相关链接

Gate研究院社媒

往期研究报告

关于 Gate 研究院

Gate 研究院是专注于区块链产业研究的专业机构，长期致力于深入研究区块链产业发展趋势， 为从业人员和广大区块链爱好者提供专业、前瞻性的产业洞察。我们始终秉持着普及区块 链知识的初心，力求将复杂的技术概念转化为通俗易懂的语言，透过对海量数据的分析和对市 场趋势的敏锐捕捉，为读者呈现区块链行业的全貌，让更多人了解区块链技术，并参与这个充 满活力的产业。

免责声明:本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做出任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受 能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对 任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。

本报告中包含的信息和意见来自 Gate 研究院认为可靠的专有和非专有来源，Gate 研究院不对信息的准确性和完整性作出任何保证，也不对因错误 和遗漏(包括因过失导致的对任何人的责任)而产生的任何其他问题承担责任。本报告所表达的观点仅代表撰写报告时的分析和判断，可能会随着 市场条件的变化而有所调整。