



Web3 行业投资研究报告 2024 Q2

2024.07

Web3行业融资在2024年Q2保持强劲势头，总额达27.5亿美元，同比增长38.9%。社交赛道异军突起，融资总额环比暴增650%。比特币现货ETF在Q2总净流入额达23.94亿美元，环比下降80%，资管总额环比下降12.4%。

2024年Q2中后期融资总数环比增长20.7%，这一趋势或反映随着市场企稳，投资机构更倾向于提前进行战略性大额投资。Animoca Brands以36次投资成为Q2最活跃机构。前十大机构在GameFi赛道的投资环比增长71%。

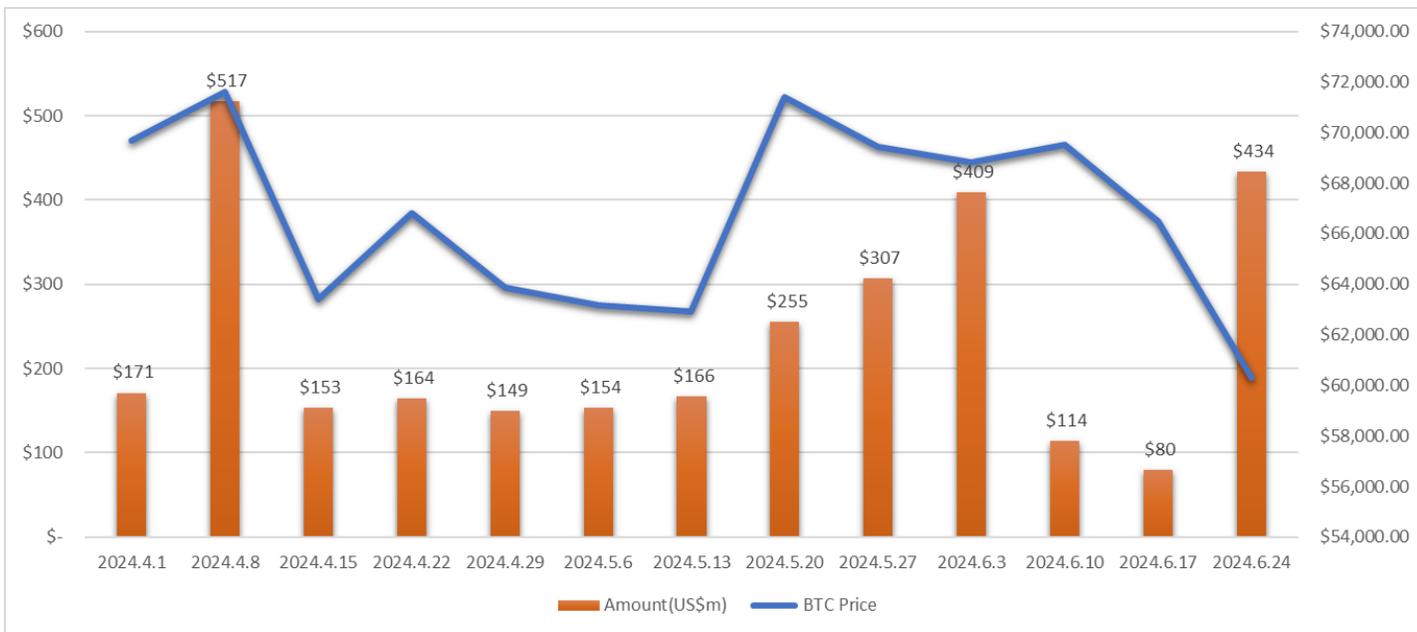
Paradigm宣布完成8.5亿美元募资，成为Q2季度乃至2024上半年最大的基金募资事件。在2023年底开启的牛市上涨阶段，加密基金的募资总额低于上一次牛市10倍以上，BTC价格不再由加密基金流入所驱动。

高FDV低流通项目即将TGE时搜索量到达峰值，之后却呈断崖式下降。币安List Token竞争白热化：Launchpool项目平均估值达2.17亿美元，机构投中率不足2%，预计Q3将有超过30个大型项目进行TGE。

2024年Q2融资总额达27.5亿美元，同比增长38.9%；社交赛道融资总额环比激增650%

2024年Q2比特币价格走势与Web3行业融资总额

Source: RootData



2024年Q2比特币价格经历了显著波动。4月8日，比特币价格达到71,630美元的季度高点，随后在5月1日跌至58,300美元左右的季度低点。截至6月30日，比特币价格较季初下跌约13%。比特币现货ETF在Q2总净流入额达23.94亿美元，较Q1下降80%。截止6月30日，资管规模为511.27亿美元，较Q1下降约12.4%。在这种复杂的市场环境下，Web3一级市场融资热度不减。据RootData统计，2024年Q2 Web3一级市场共产生418宗融资事件，融资总额达27.5亿美元，同比增长38.9%。

2024年Q2投融资金额Top3赛道

Source: RootData

板块	2024年Q2融资额 (\$)	同比 (\$)	环比 (\$)	同比 (%)	环比 (%)
基础设施	\$1,016M	\$812M	\$414M	25.12%	145.41%
DeFi	\$326M	\$159M	\$334M	105.03%	-2.40%
社交	\$227M	\$63M	\$30M	260.32%	656.67%

据RootData统计，Q2融资金额排名前三的赛道分别是基础设施、DeFi和社交。基础设施赛道融资总额达10.16亿美元，环比增长145%。值得注意的是，社交赛道突起，融资总额达2.27亿美元，环比激增650%，同比增长261%。

基础设施赛道的强劲表现与多个Layer1、Layer2项目获得大额融资有关，例如Monad融资2.25亿美元，Berachain融资1亿美元。DeFi赛道中，百万美元级别融资的项目有56个，以种子轮为主，表明新项目正在大量涌现。社交赛道爆发性增长的最大原因或在于，以Farcaster为代表的项目成功地平衡了技术创新与用户体验，同时培育了高质量、低噪音的社区文化。该创新模式或将解决早期SocialFi项目的可持续性问題，也为吸引更广泛的用户群体提供了新的可能，从而推动了整个赛道的快速发展和大量投资涌入。

Q2中后期融资总数环比增长20.7%，融资金额Top5总融资额环比增长81.25%

2024年Q2项目融资金额分布

Source: RootData

融资金额区间	2024年Q2项目数	2024年Q1项目数	2023年Q2项目数
\$5M <	160	168	141
\$5-10M	79	65	49
>\$10M	67	56	61

从融资金额区间来看，Q2早期投资（\$5M以下）项目数量为160个，环比略有下降；中期投资（\$5M-\$10M）项目数量为79个，同比增长61.2%。中后期融资总数达146个，环比增长20.7%。这一趋势可能反映了随着市场企稳，同时可能正在为预期的下一轮市场上涨做准备，投资机构或更倾向于短期能退出的投资机会。

2024年Q2融资金额排名前五的项目总共获得7.25亿美元的融资，相比Q1增长81.25%。其中，Monad完成由Paradigm领投的2.25亿美元的融资额位居榜首。值得注意的是，Farcaster以10亿美元估值完成1.5亿美元融资，此前该赛道整体融资状态一直相对低迷，Q1披露融资金额的项目融资总额仅约7000万美元。此外，Berachain在2024年4月的B轮融资中，估值已达到15亿美元。其一年内估值增长257%。

2024年Q2融资金额Top5

Source: RootData

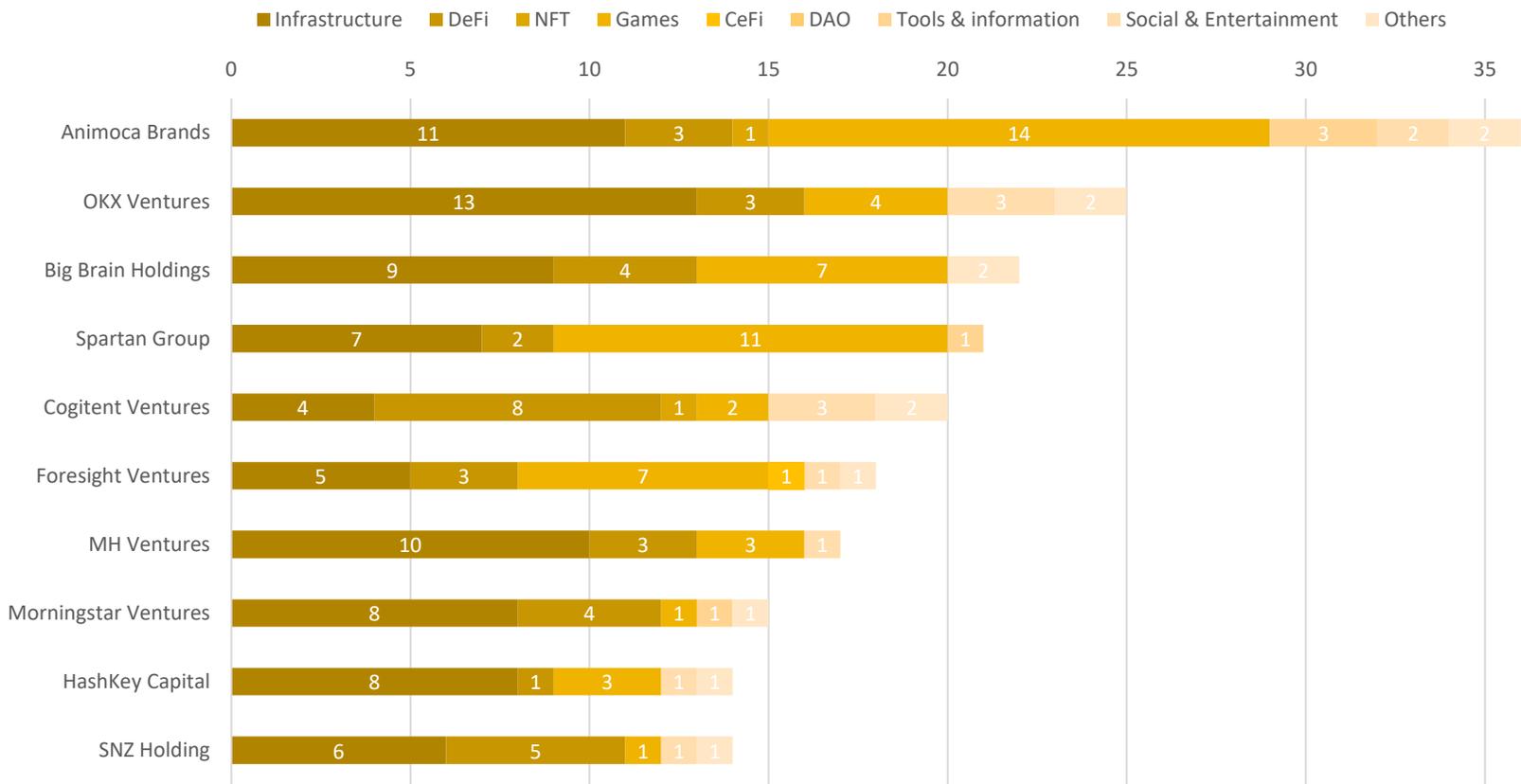
	Name	Round	Funding Amount	Investors
	Monad	--	\$225M	Paradigm, AMBER, Coinbase Ventures, Castle Island Ventures, Wintermute, Bankless Ventures
	Hut 8 Mining	Strategic	\$150M	COATUE
	Farcaster	A	\$150M	Paradigm, a16z, HAUN, USV Union Ventures Square, Standard Crypto, Variant
	Bitdeer	--	\$100M	tether
	Berachain	B	\$100M	framework, Hack VC, Hashkey Capital, Polychain Capital, Samsung Next, Brevan Howard

Q2出手次数前十的机构总投资数环比增长2%，Animoca Brands出手36次成为Q2最活跃的投资机构



2024年Q2机构活跃度排行榜

Source: RootData



据RootData数据显示，2024年Q2投资次数最多的前十家投资机构共参与202宗投资，环比增长约2%。OKX Ventures在Q1出手30次位居榜首，Q2虽降至25次，但仍持续活跃。基础设施仍然是最受欢迎的赛道，前十家机构在该赛道上出手81次，占其Q2全部投资的约40%。

Q2出手次数前十家投资机构在GameFi赛道共出手53次，相比Q1增长71%。这种爆发性增长或源于该赛道的项目正从简单的“玩赚”模式向更复杂、更具吸引力的游戏体验转变，这种转变不仅提高游戏质量和用户体验，更重要的是**维持经济模型的可持续性**。相比之下，缺少创新的DAO和NFT赛道仍然延续了Q1的低迷状态。

查看机构链上持仓实时数据：[OKX Ventures](#)；[HashKey Capital](#)；[The Spartan Group](#)

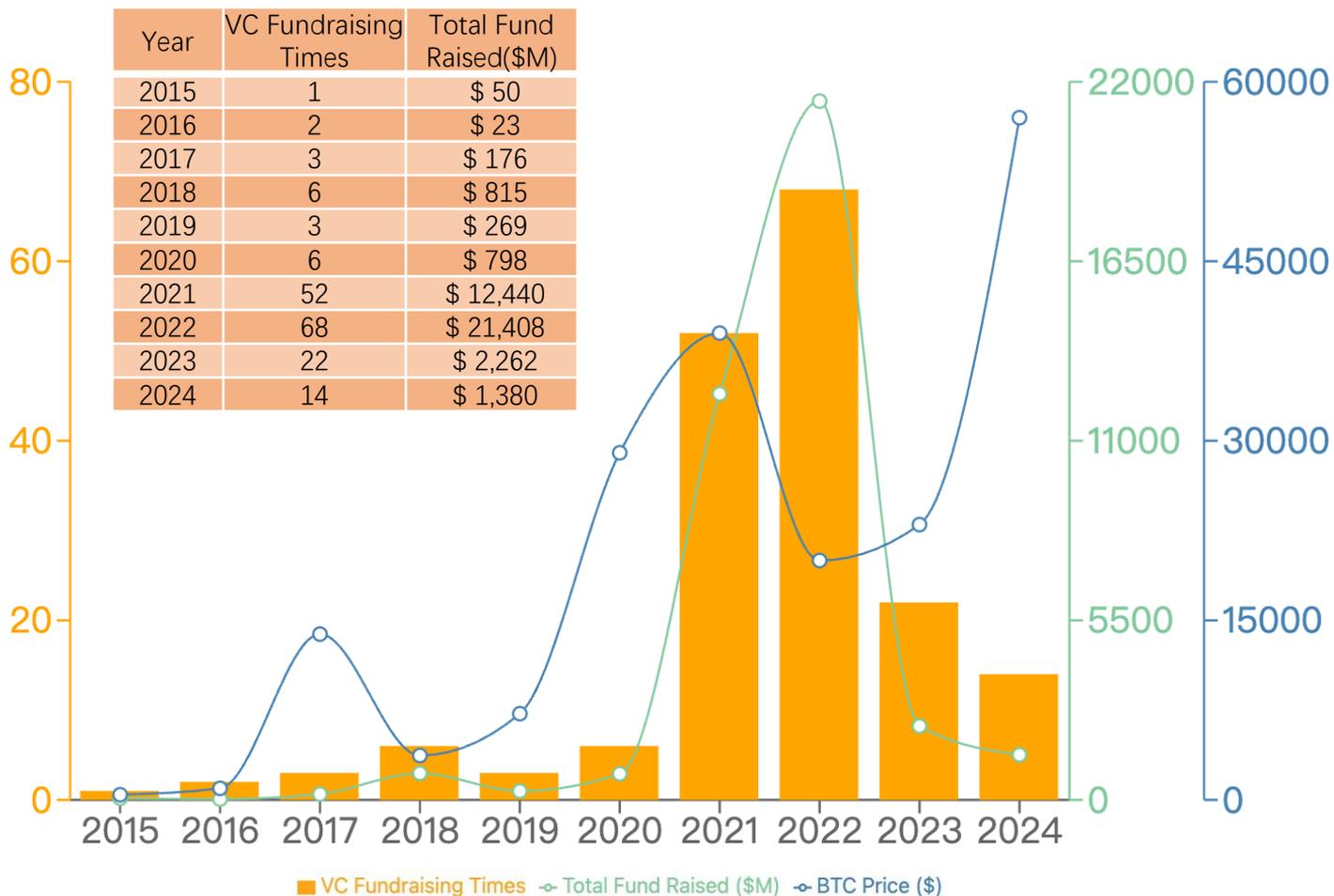


加密投资基金上半年募资额达13.8亿美元，投资者偏向谨慎与合规，比特币维持独立上涨



加密风投基金募资数量和金额（2015-2024Q2）

Source: RootData



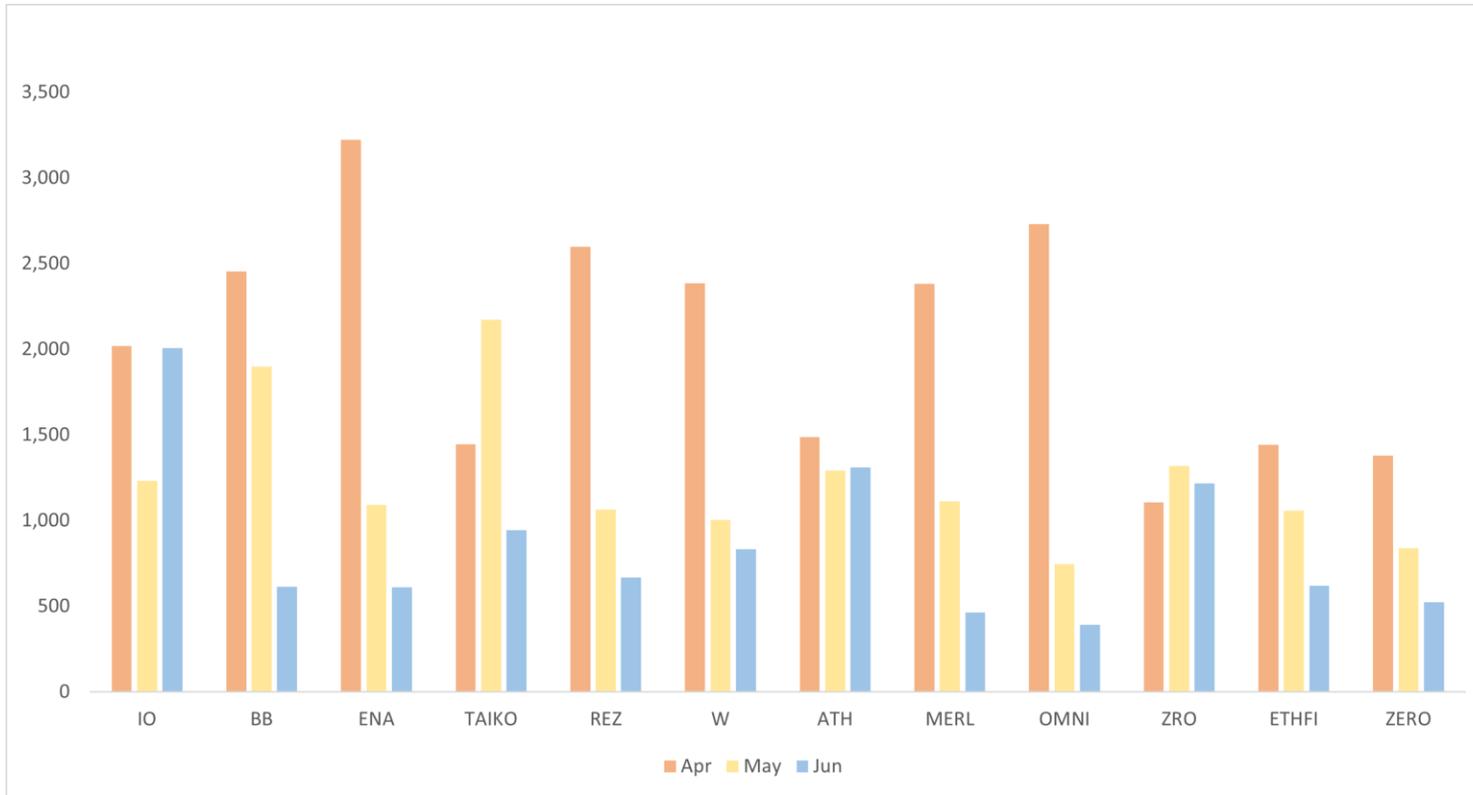
自2015年以来的公开数据显示，加密领域共发生177笔基金募资事件，募资总金额超过396亿美元。大规模的外部资本推动2021至2022年的牛市爆发，并且留下了大量高估值的项目，例如StarkNet和zkSync等。

虽然近两年资本进入的速度有所减缓，但总体上仍远高于2020年，并呈现出上升趋势。2024年上半年，加密基金已完成13.8亿美元的募资，其中6月13日Paradigm宣布完成8.5亿美元募资，成为Q2季度乃至2024上半年最大的基金募资事件。

在2023年底开启的牛市上涨阶段，加密基金的募资总额低于上一次牛市10倍以上，比特币价格不再由加密基金流入所驱动。这或许是传统高净值用户更加谨慎，通过ETF等合规途径进行投资加密货币，并且担心成为上一轮牛市退出潮的接盘者，从而推动了比特币独涨局面。

RootData Q2热搜Token榜单（Top12）

Source: RootData



Q2季度比特币在57,000 – 72,000美元宽幅震荡，众多明星项目选择在这个窗口期进行TGE，例如Wormhole、io.net、zkSync、Layerzero、Blast等。在Q2热搜最高的12个已进行TGE的项目中发现，项目即将TGE时搜索量到达高峰值，之后却呈断崖式下降。同时，关注度数值显著受到比特币价格影响，与加密市场信心密切相关。

许多高关注度的项目带有“高估值、低流通”的光环，RootData此前的研究指出，近3年Binance Launchpool项目平均估值为2.17亿美元，OKX Jumpstart项目平均估值为3.73亿美元。此外，FDV在10亿美元内且未上市安的项目，仅有逾30%的项目未出现一、二级估值倒挂。

在2021-2022年间，一级市场资本大量涌入，采用激进的估值策略，并处于乐观的市场情绪下，许多加密基金盲目选择高估值投资策略。然而，这些项目未能展示出可持续的商业模式。同时，美元加息带来的流动性萎缩也对加密市场产生了影响，可能是投资者不愿意购入新Token的外部原因之一。

币安List Token竞争白热化，预计Q3将有超过30个大型项目进行TGE

Q3或将TGE的高FDV、大额融资项目

Source: RootData

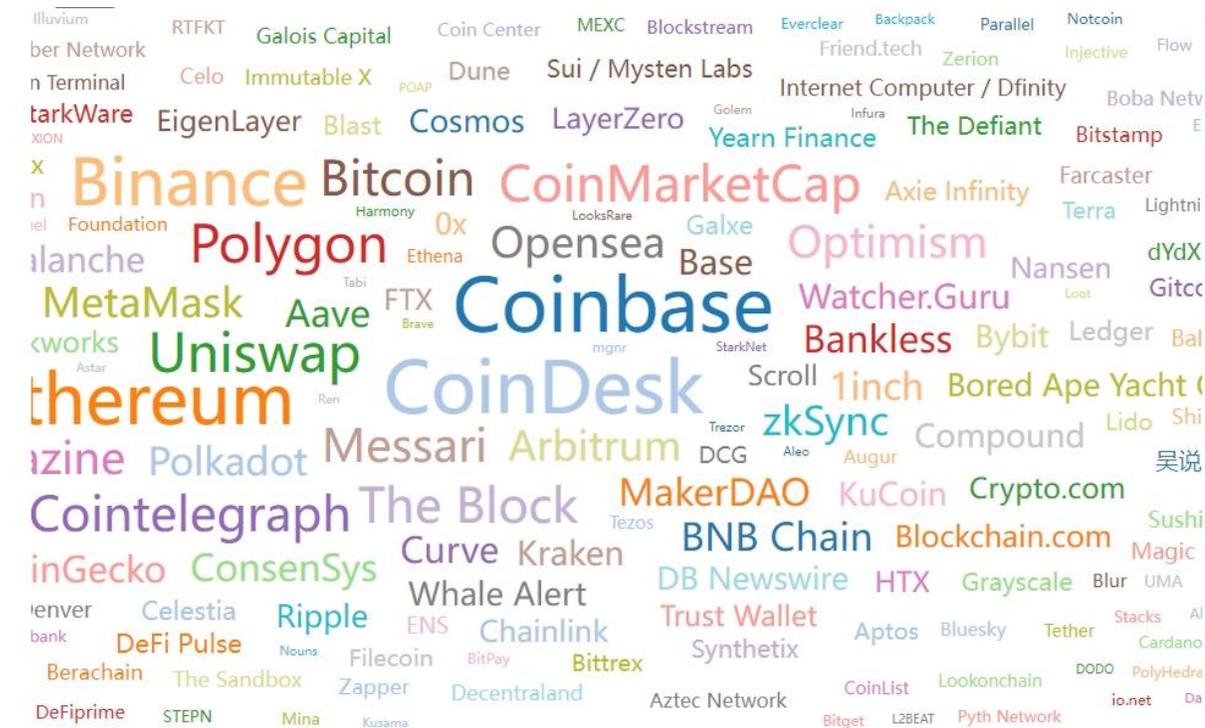
Project	Tag	Ecosystem	Total Funding Amount	Investor
Monad	Layer1, Infra, Parallel EVM	--	\$244 M	Dragonfly +62
Fuel	Infra, Modular	--	\$81.5 M	CoinFund +12
Scroll	Layer2, Infra, zk		\$80 M	Polychain +28
Eclipse	Layer2, Infra, Modular, {en_value}		\$65 M	Polychain +39
Espresso Systems	Layer1, Privacy, Infra, zk	--	\$60 M	Andreessen Horowitz +24
Succinct	Infra, zk	--	\$55 M	Paradigm +15
RISC Zero	Layer1, Infra, zk	--	\$54 M	Blockchain Capital +29
Karak	Layer2, Infra		\$51.25 M	Pantera Capital +17
Puffer Finance	LSD, DeFi, Restaking		\$24.15 M	Electric Capital +75
Particle Network	Layer1, Infra, Modular	+11	\$23.5 M	The Spartan Group +31

RootData发布的Q3预计TGE项目列表中收录了30个大额融资、高FDV的明星项目，例如Monad、Fuel、Scroll、Succinct等，都有较大概率上线Binance。

据统计288个投资者的投资组合后发现，其平均上市安Launchpool项目的数量占投资组合不超于2%，近30个币安Launchpool项目有21个受Binance Labs投资，占其投资组合的逾11%。

由于Binance交易深度和滑点优势，以及合约费率的竞争力，Binance竞争激烈的上市环境对市场产生深远影响，项目方选择在币安进行TGE可以有效利用其市场优势和平台资源，为项目的长远发展奠定良好的市场基础。

加密领域最核心的品牌分布在交易所、底层公链、加密媒体和分析工具领域，X热度飙升榜更易于发现Alpha项目，并与投资者情绪高度相关



每月 BTC 走势及 Top5 热度项目飙升值



Lyra	576	Fractal	457	Paradex	207
Modulus	547	Strike	449	Umami	52
Venus	544	Xverse	401	Arch	-1
Strike	450	Catalog	357	Superposition	-2
Sonic	387	Decent	337	Persona	-2

RootData推出的X影响力指数，便捷地向用户展示了最具影响力的加密项目，其中核心的12个项目分布在4个关键领域：

- 交易所：Coinbase、Binance、Uniswap
- 底层公链：Bitcoin、Ethereum、Solana、Polygon
- 加密媒体：CoinDesk、The Block、Cointelegraph
- 分析工具：CoinMarketCap、Messari

X热度飙升榜作为一个市场动态观察工具，由于与X平台数据紧密联动，迅速吸引了众多有潜力的Alpha项目，并且更新频繁。同时，该榜单成为投资者了解市场情绪的重要窗口，热度数值在Q2整体呈下降趋势：

- 4月：加密市场情绪乐观，项目活跃度高
- 5月：市场震荡，投资者态度谨慎
- 6月：BTC反弹未破前高，市场流动性下降，社交热度降至冰点



排名不分先后，仅按项目简称音序排序

RootData是一个Web3资产发现及追踪的数据平台，率先封装Web3资产的链上链下数据，数据结构化更高、可读性更高，致力于成为Web3爱好者与投资者的生产力级别工具。

网站: www.rootdata.com

X: @RootDataLabs

TG: t.me/Rootdatalabs

The screenshot displays the RootData website interface with the following sections:

- Navigation:** ROOTDATA logo, 投融资 (Investment/Finance), 项目 (Projects), 榜单 (Rankings), 行情 (Market Data), 投资者 (Investors), 人物 (People), 更多 (More).
- Market Overview:** Search bar, Solana生态 (Solana Ecosystem), and a list of tokens with their prices and percentage changes: 1H \$3,142.23 ▲0.15%, BNB \$609.64 ▲0.43%, SOL \$144.01 ▼1.56%, XRP \$0.5261 ▲0.49%, WLD \$4.8 ▲0.94%, TON \$5.39 ▼0.94%, AVAX \$35.
- 流入交易所币种 Top10 (Top 10 Tokens Inflow to Exchanges):**

Token	价格(1H)	价值
VMINT	\$0.03 ▲1.67%	275.53 万美元
LINK	\$14.86 ▼0.08%	209.25 万美元
PEPE	\$0.0000076 ▲2.79%	159.53 万美元
WBTC	\$68,966 ▼0.53%	115.31 万美元
ETH	\$3,140.15 ▼0.16%	97.62 万美元
SHIB	\$0.000025 ▲0.97%	91.62 万美元
WLD	\$4.8 ▼0.09%	78.62 万美元
- 流出交易所币种 Top10 (Top 10 Tokens Outflow from Exchanges):**

Token	价格(1H)	价值
ETH	\$3,140.15 ▼0.16%	248.12 万美元
INJ	\$26.31 ▼0.43%	143.99 万美元
WLD	\$4.8 ▼0.09%	78.62 万美元
PEPE	\$0.0000076 ▲2.79%	54.25 万美元
MEME	\$0.029 ▼0.14%	53.87 万美元
SHIB	\$0.000025 ▲0.97%	42.69 万美元
LEVER	\$0.0036 ▲1.58%	34.76 万美元
- 链上异动统计 (ETH) (On-chain Activity Statistics (ETH)):** A bar chart showing inflow (流入) and outflow (流出) in millions of dollars over a 24-hour period.
- 实体地址资金流向 (Entity Address Fund Flow):** A table showing transactions between addresses.

时间	From	To	Token	数量	价值
刚刚	0xc18c...a605	Coinbase 10 (3e43)	UNI	13.14 万	101.89 万美元
1分钟前	OKX 1 (da7b)	0x84b3...da15	PEPE	215.89 亿	16.43 万美元
刚刚	0x31ae...b35c	Coinbase 10 (3e43)	KARRAT	70.98 万	50.41 万美元
刚刚	0x52e5...b676	Coinbase 10 (3e43)	KARRAT	73.84 万	52.44 万美元
1分钟前	0xf4d9...a432	Coinbase 10 (3e43)	INJ	2.02 万	53.27 万美元
2分钟前	0x56a0...774d	Coinbase 10 (3e43)	PRIME	2.82 万	50.53 万美元
3分钟前	Gate.io 1 (92fe)	0x1da0...2e5f	ETH	129.49	40.56 万美元
2分钟前	0x84b3...da15	Kraken 33 (c415)	PEPE	160.87 亿	12.24 万美元
2分钟前	0xa67c...683b	Binance 14 (1d60)	PEPE	183.52 亿	13.96 万美元
2分钟前	Wintermute: Binance Deposi	Binance 14 (1d60)	PEPE	1729.86 亿	131.66 万美元
3分钟前	0xa9c6...c21d	Binance 14 (1d60)	MKR	45.15	13.07 万美元
2分钟前	0xf32f...1d3d	Binance 57 (d4e3)	ETH	35.07	11.02 万美元
4分钟前	0x35b1...7483	Binance 57 (d4e3)	ETH	34.99	10.99 万美元
4分钟前	0x55e4...4c82	Binance 57 (d4e3)	ETH	66.5	20.89 万美元
4分钟前	0x1026...b59d	MEXC ? (f1f1)	PRPPC	5 万	14.77 万美元
- Hop Protocol:** 连接rollup的跨链桥, \$24,812,409.6
- 近期发行Token (Recently Issued Tokens):**

Token	价格	24h %	数量	价值	发行时间
HOP	\$0.04	▲0.51%	5.53 亿	2287.67 万美元	04-24
OP	\$2.41	▼5.75%	72.42 万	160.35 万美元	04-24
ARB	\$1.08	▼1.7%	62.77 万	71.78 万美元	04-23
USDC	\$1	▲0.09%	2.69 万	2.69 万美元	04-23

本报告由RootData Research制作，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资策略与建议。本报告所载的资料、意见及推测仅反映RootData Research于发布本报告当日的判断，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，RootData Research可能发出与本报告所载资料、意见与推测不一致的报告。RootData Research不保证本报告所含信息保持在最新状态，对本材料中信息的依赖由读者自行决定，本材料仅供参考。