

WEB3 INFRA SERIES

BUILDING REAL INFRASTRUCTURE FOR RWAS

Web3 基礎設施系列 | 為 RWA 建立真正的基礎設施

過去的所有權形式相對簡單：一紙契約、一份合同，或一筆標註「這屬於你」的記錄。這些方式雖具法律效力，卻侷限於特定空間內，無法遷移、無法回應變化，更無法被程式設計。而如今，這一切正在發生根本改變。現實世界資產正逐步演化為數位化、可程式化的鏈上資產。它們不再是靜態的掃描件或標籤，而是能夠直接連接區塊鏈基礎設施，在多網路間流通、對條件作出回應，並與其他系統即時互動。

當價值變得可編程，所有權不再只是標籤，而成為具備功能性的能力。它帶來了更高的流動

性、更廣的市場准入，並徹底重塑了資產的定義與角色。傳統系統的限制日益明顯，並非因其崩潰，而是因其本來就不為這種智慧化、動態化與大規模連結所設計。

TOKENIZATION SHOULD BE USEFUL

如今，你幾乎可以在任何東西上貼上代幣。這很容易，真正的挑戰是讓代幣真正發揮作用。

Not all real-world assets are the same.

碳信用額的行為方式與繪畫不同，房地產契約也不需要與特許權使用費流相同的邏輯。它們並非靜態文件，各自擁有獨特的生命週期。有些會過期，有些會產生收入，有些需要驗證，還有很多需要滿足贖回、轉讓或更新證明的條件。



這正是 Uptick Network 等模組化系統發揮價值的關鍵。其架構分為基礎設施、協定層與應用層，每個模組都承擔獨立職責，彼此解耦又高效協同。資產不再被迫適應統一模板，而是依據其自身邏輯、流程與生命週期運作。

這意味著你的房地產代幣化不會影響他人的音樂作品發行，音樂版稅的支付也不會因為碳補償的生成而延遲。每一類資產的合規機制、可用邏輯與迭代路徑均可獨立配置、自由擴展，互不干擾、互不阻塞。

這樣的架構不僅提升效率，更是一種必要性。如果沒有模組化設計，最終只會回到千篇一律的基礎設施，重複 Web2 中「所有事物綁定於

單一平台」的老路——這種模式最終只利於平台守門人，而非終端用戶。

Web3 doesn't need another silo.

Web3 的基礎設施必須能適應其上不斷湧現的各類資產。一旦實現這一目標，無論是審計、系統集成，還是合規監管，都會變得更加高效透明，用戶體驗也將大幅提升。

最具前瞻性的項目已開始圍繞這一理念進行構建：代幣化金融被視為一個可組合、可協作的堆棧，錢包、身份註冊中心、數據服務與 KYC 模組均可插拔替換，並支持鏈上驗證。這些組件並非孤立存在，而是構成市場基礎設施的有機部分，具備持續演進的能力，以便更好地適應 Web3 世界不斷變化的需求。



RWA 代幣化依賴可靠的基礎設施，包括技術基礎和周圍的經濟環境。平台代幣在市場中的表現並非關鍵，而是資產發行者是否有信心在鏈上創造真正的價值。

如果基礎層不穩定，驗證者激勵機制失衡，或者代幣模型偏向投機而非實際使用，那麼這種信心就會消失，因為這不是資產發行者可以承擔風險的領域。

Real-world value brings real-world consequences.

如果網路升級破壞了相容性，或者代幣波動性導致交易成本上升，人們就會猶豫不決，發行方就會退縮，監管機構也會變得謹慎，最終應用會在尚未啟動之前就停滯不前。經濟不穩定往往是交易失敗的隱性原因。原生代幣的突然膨脹、以驗證者集中度為權重的治理，或是獎勵系統在幾個月後就枯竭，這些都是巨大的危險訊號。

發行方不希望激勵機制發生變化，他們希望保持一致性。

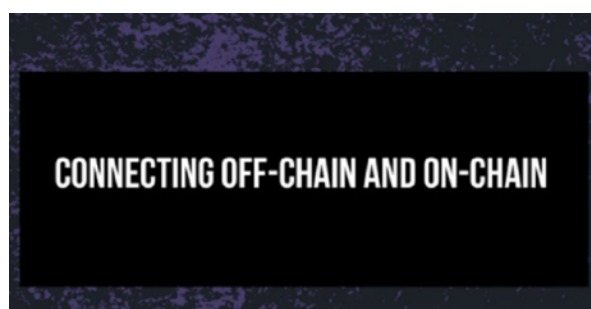


這就是為什麼基礎設施背後的人、他們的理念、他們的路線圖都至關重要，尤其當它能夠反映實際交付時。同樣重要的是，他們是否理解資產發行者的需求，而不僅僅是加密貨幣原生實驗的需求。你不能把風險加權資產（RWA）扔進任何系統，然後指望它能維持下去。基礎架構需要穩定、成熟，並且能夠持續運作。

最近有一個案例，無需贅述，已經證明了當基礎設施的設計是為了炒作而不是為了持久耐用時會發生什麼。一旦信任消失，就很難恢復。

The entire stack depends on the base being solid.

如果這一點失效，任何代幣標準或預言機都無法維繫其餘部分。Uptick 正是基於此而構建，它為現實世界的代幣發行奠定了基礎，使其能夠自信地擴展。該架構支援長期生命週期管理、穩定的協議級邏輯以及合規模塊，讓發行者確信他們今天構建的代幣在未來仍然有效。



可程式資產只有與現實世界建立動態連接，才能真正發揮其應有的作用。

這正是 RWA（現實世界資產）預言機的核心價值所在——它們將鏈下事件與鏈上邏輯無縫連接。無論是利息支付、租金變更、信用事件觸發，還是能源消耗，所有這些都依賴可信的、即時更新的資料流，以驅動鏈上資產狀態的動態變化。

Uptick 正計劃與特定領域設計的預言機框架深度集成，支援如能源信用這類資產的即時回應。例如，資產狀態可以依據電表資料自動更新；又如智慧財產權版稅的支付，可以依照實際使用量或播放次數進行結算。

碳信用額度也可以基於權威排放登記的資料進行自動鎖定或釋放。這些「現實世界的鉤子」一旦被連結入鏈上系統，即可觸發精準、自動

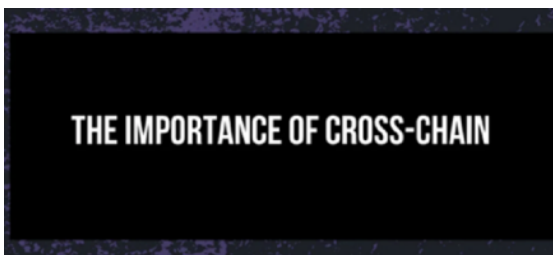
的可編程執行結果，真正實現鏈上資產對現實事件的智慧映射和即時響應。



新的信任模型開始支持這種轉變，經過驗證的資料代理、跨網路認證以及機器可讀合規標準已不再是邊緣案例，而是正在成為代幣化系統的核心組件。其目標不僅是傳遞數據，更在於提供可證明的上下文，使資產行為能夠反映現實世界中實際發生的情況。

Without reliable oracles, tokenization loses the very thing that gives it value.

如果沒有即時輸入，就不可能擁有可程式資產，而這正是預言機不僅僅是一個後端功能，更是驅動可程式價值的基礎。



在大多數情況下，根據具體的用例，無法流通的代幣價值不高。如果代幣化資產被鎖在一條鏈上，其效用就會立即受到限制。它或許代表著價值，但卻被困在了一個封閉的圍牆花園裡，無法逃脫。

True utility means portability.

這意味著能夠去往需求所在、應用所在和資本流動所在的地方。Uptick 目前透過其 Uptick 跨鏈橋和跨區塊鏈通訊協議支援跨鏈 NFT 移動，並正在開發擴展功能，以實現代幣化的現實世界資產的類似可移植性。其目標是在代幣跨網路傳輸時保留元資料、所有權歷史記錄和嵌入邏輯，從而賦予資產在碎片化環境中運作所需的移動性。



這個領域已經超越了投機性代幣。它們是真實的資產，在真實的系統中流動，解決現實世界的問題。跨鏈連接是解鎖實際功能的關鍵，它將公共、私人和機構網路連接在一起。它也有助於打破互通性僵局。

無需等待每個系統都遵循相同的標準，跨鏈流動性允許代幣在它們之間自由流動。大多數機構系統仍然是孤立的，但互通性正是將試點計畫轉化為實際現實世界基礎設施的關鍵。

BALANCING REGULATION AND OPENNESS

監管終於開始跟上腳步。

阿聯酋已經建立了風險資產（RWA）框架，新加坡和歐盟也正在快速前進。這是一件好事，因為監管不會扼殺創新，反而會賦予創新結構，而結構正是實現規模化的關鍵。

然而，在一個無需許可的世界裡，合規性非常複雜。當任何人都可以使用網路時，如何遵守規則？答案不是限制網路，而是將規則嵌入資產本身。



Uptick 在協議層面處理這個問題，其中每項資產都可以擁有自己的規則集。有些資產可能保持無需許可，其他資產可能包含身分檢查、區域限制或基於時間的條件。像 Uptick DID 這樣的數位身分模組可以直接接入，而零知識證明可以處理其餘部分，從而無需監控即可實現合規性。

Compliance needs to be granular, not blanket.

它應該在資產層面可編程，而不是透過中心化控制來強制執行。這樣，風險授權機制才能在不犧牲去中心化核心原則的情況下實現擴展。

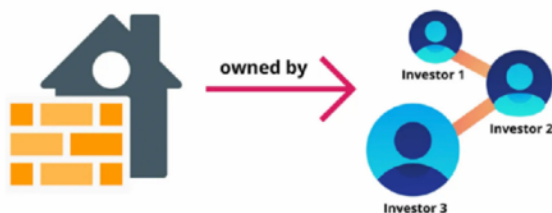
FRACTIONALIZATION CHANGES EVERYTHING

當我們談論海濱房產、稀有藝術品或高端收藏品等資產時，對大多數人來說，這些是完全遙不可及的。除非你擁有雄厚的資本，否則你不會購買這些資產。而代幣化則透過將資產拆分成更小的、可交易的單位來改變這種現狀。

You no longer need to own the whole thing, you can own a piece of it.

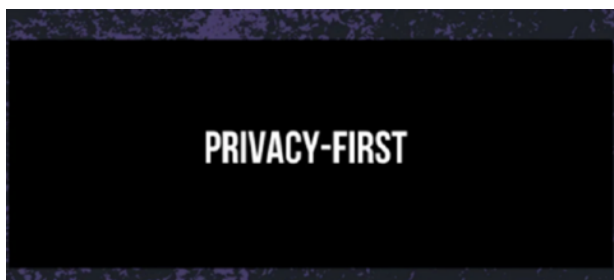
是的，這關乎訪問權，但也關乎參與。你可以共同擁有一部短片的部分內容，支援一款獨立遊戲，支援一條實體產品線，並在產品成功時獲得實際收益。

這些仍然是交易，但它們應該更多地被視為一種關係。甚至時間也在被代幣化，因為創作者將他們的一部分可用資源作為可交易資產提供。獲利潛力正在成為抵押品，這些變化已經在實踐中發生。碎片化圍繞著價值構建社區，讓粉絲和早期採用者能夠與創作者一起受益。這協調了激勵機制，並將持有者轉變為支持者，而不僅僅是投機者。



這就是長尾資產如何變得可行。

這類資產可能不適合傳統的投資組合，但在集體所有的情況下絕對會蓬勃發展，例如文化資產、社會產品、本地基礎設施或創意智慧財產權。流動性也得到改善，因為較小的單位交易更頻繁，利差更小，覆蓋範圍更廣，在不降低品質的情況下開放了准入。



並非所有資產都應該公開。

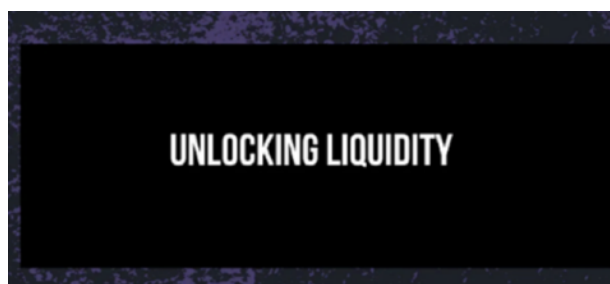
一些現實世界的資產涉及敏感資料、個人資料或專有資料。例如，專利、醫療記錄、企業合約或信用檔案。這些都需要直接內建在基礎設施中的隱私權保障。Uptick 整合了零知識證明、加密元資料和選擇性揭露模組，讓資產在不暴露底層資訊的情況下證明其合規性、真實性或所有權。資料只能在特定條件下與授權方共用，而不會將其廣播到整個網路。



這也不是出於錯誤的原因隱藏訊息，而是賦予使用者控制權。這是為了允許機構在監管框架內運作，同時個人保留對其資料的所有權。

Privacy becomes the enabler, not the obstacle.

隨著代幣化進入醫療保健、法律服務、研發和身分識別系統等領域，隱私已不再只是一項功能，而是成為關鍵的守門人。沒有隱私，整個市場將處於鏈下狀態。隱私保護合規性將定義 RWA 下一階段的成長，而缺乏原生支援的協議很可能最終無法擴展。因此，隱私權保護並非是附加功能，而是任何期望處理重大價值的 Web3 生態系統的基本要求。

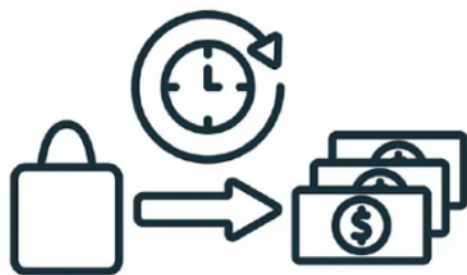


你已經將一項資產通證化了，接下來該怎麼辦？

如果它無法移動、交易或連接到金融基礎設施，它就只能留在那裡。通證化只有在擁有流動性的情況下才能發揮作用。Uptick 專注於將通證化資產與真實的 DeFi 用例聯繫起來，例如借貸、抵押品、市場和拍賣。一旦連接起來，資產就變得可用、可交易和可組合。通證化的債券可以支持貸款，部分 IP 投資組合可以捆綁出售，稀有收藏品可以進入 24 小時市場，而無需中心化經紀商。

Liquidity turns digital ownership into economic power.

它能夠實現價格發現、資本形成和可選性。此外，它還透過提供真實的退出路徑和持續的估值來降低風險。冷啟動問題是真實存在的，因為流動性吸引使用量，而使用量又會建構流動性。為了實現代幣化規模化，基礎設施必須同時處理這兩個面向。Uptick 的方法旨在涵蓋可編程的鎖定、自動化的收入流和跨鏈資產流動，為建構者提供工具，讓他們無需傳統中介機構即可設計新的市場。



LIQUIDITY

如今，代幣化回購平台每日處理數十億美元的交易量，各大平台的累積結算額已超過1兆美元。

這只是流動性基礎設施正常運作的一個例子。

更短的結算窗口、日內流動性和自動化服務正在產生實際效果，同樣的結構現在正在擴展到其他資產類別。最終，流動性賦予了代幣化價值。沒有流動性，你只能擁有靜態的數位佔位符；有了流動性，你就能釋放流動性、信心和真正的金融效用。

WHERE THE RWA SPACE
IS HEADED

可以肯定地說，風險資產（RWA）的敘事已不再只是理論或熱詞。我們早已遠遠超越了那個階段。機構正在投資，法規正在形成，基礎建設也日趨成熟。採用情況並非均衡，因為某些資產類型的擴張速度會比其他資產更快。

貨幣市場基金、代幣化債券和鏈上借貸已經展現出真正的吸引力。隨著基礎設施的改善以及圍繞它們形成的最低限度可行生態系統的形成，其他領域，例如房地產或股票，也可能隨之而來。目前的預測估計，到2030年，代幣化金融資產的規模將達到約2兆美元，而上行情境則可能高達4兆美元。

無論如何，這正在大規模發生。

Uptick's role is to build the connective tissue, using modular, interoperable, composable infrastructure that links directly to the real economy.

這意味著要支援遺留系統，滿足合規性要求，並提供與全球金融同步發展的生產級基礎設施，而不僅僅是孤立的 Web3 用例。透過 RWA，我們並非重新定義所有權，而是從頭開始重建其運作方式。



hello@uptickproject.com



[@Uptickproject](https://twitter.com/Uptickproject)



[@Uptickproject](https://t.me/Uptickproject)



[Uptick Network](https://discord.com/invite/UptickNetwork)



[Uptick Network](https://www.youtube.com/UptickNetwork)