



《2025 web3行业年度报告》

本报告由 RootData Research 撰写，旨在为投资者、项目方、交易所管理层及监管机构 提供深度洞察。



Download RootData App



X @RootDataCrypto



01

行情 & 融资

从乐观到回调，BTC收跌跑输黄金与科技股



2025年加密货币行业受宏观经济、地缘政治和科技创新等多重因素影响，经历了从极端波动到制度化转型的关键一年。比特币2025年市值收跌（-8%），跑输黄金（+53%）和NVDA（+30%），全年市值波动率达63%（峰值\$2.62T至最低\$1.60T）。总体而言，2025年投资者需警惕地缘与黑客风险，宜优先合规、具备透明度的加密资产，把握长期价值。

年初，特朗普就职引发短暂乐观，\$TRUMP等名人meme币推出，驱动社交热点与娱乐化浪潮，但也加剧资产泡沫化。DAT概念兴起，成为企业比特币财库管理典范（如MicroStrategy持仓超3%供应）。“1011暴跌”将币圈存量问题无限放大，杠杆清算超190亿美元，比特币从12.6万美元峰值跌至约9万美元低点，并受关税等宏观冲击影响。

合规主线贯穿全年：Circle IPO成功，推动稳定币向传统金融靠拢；机构加速入场，JPMorgan探索加密交易产品、Vanguard允许零售购BTC，比特币定位避险资产。但BTC全年创历史新高，却未跑赢黄金白银，暴露通胀压力下局限。

DeFi老协议优化治理：Aave/Uniswap风险调整与费用机制提升可持续性；以太坊Pectra（5月）与Fusaka（12月）升级，显著改善可扩展性与安全性。AI融合从meme/代理叙事，转向基础设施与多代理应用，标志投机向实用转变。

一级融资市场结构性分化： 大额融资拉动总额新高，但早期项目持续出清



Web3一级市场融资概况

项目名	金额	轮次	日期	主要投资方
Dunamu	103 亿美元	并购	11月26日	
Deribit	29 亿美元	并购	5月8日	
Strategy	25.21 亿美元	Post-IPO	7月30日	--
Polymarket	20 亿美元	战略融资	10月7日	
Binance	20 亿美元	--	3月12日	
Strategy	20 亿美元	债务融资	2月19日	--
Forward Industries	16.5 亿美元	Post-IPO	9月11日	
NinjaTrader	15 亿美元	并购	3月20日	
Galaxy Digital	14 亿美元	Post-IPO	8月15日	--
Hidden Road	12.5 亿美元	并购	4月8日	
Galaxy Digital	11.5 亿美元	债务融资	10月28日	--
Bullish	11.1 亿美元	IPO	8月13日	--
Circle	11 亿美元	IPO	6月4日	
Kalshi	10 亿美元	--	11月20日	

超10亿美元的融资事件

据RootData统计, 2025年加密一级市场共完成227.3亿美元(除去Post-IPO、债务融资、)融资, 较2024年增长120.6%。平均融资金额达到 \$30.6M, 同比上涨234.7%。融资金额中位数为 \$6.1M, 同比上涨46.5%。从融资事件数量来看, 全年共发生933起融资事件, 较去年下降40.3%, 平均每月 77起。值得注意的是, 并购事件达到173起, 较2024年增长57.2%, 连续创下历史新高。

综合来看, 融资金额虽创近三年新高, 但这一增长并不意味着市场全面复苏。全年融资规模的抬升, 主要由 Polymarket、Binance 等少数头部项目的超大额融资所驱动, 资本高度集中于确定性强、规模化程度高的项目。

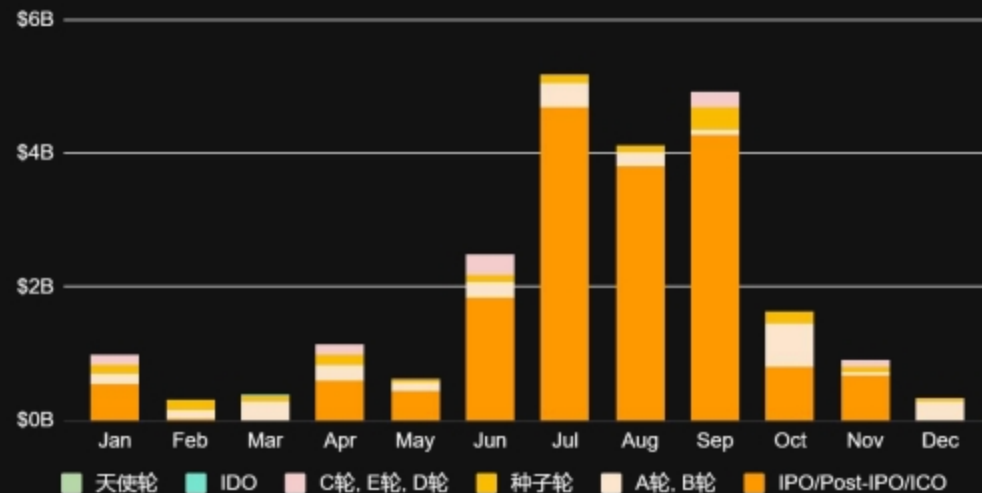
与此同时, 融资项目数量持续下探, 创近五年新低, 且月度融资事件数几乎呈单边下行趋势, 显示早期与中小项目融资环境持续恶化。资金“向头部收敛、对尾部收缩”的结构性特征愈发明显, 一级市场仍处于深度出清阶段, 尚未显现广泛意义上的周期性复苏信号。

IPO窗口Q3集中开启, 11月并购浪潮预示2026年行业整合加速

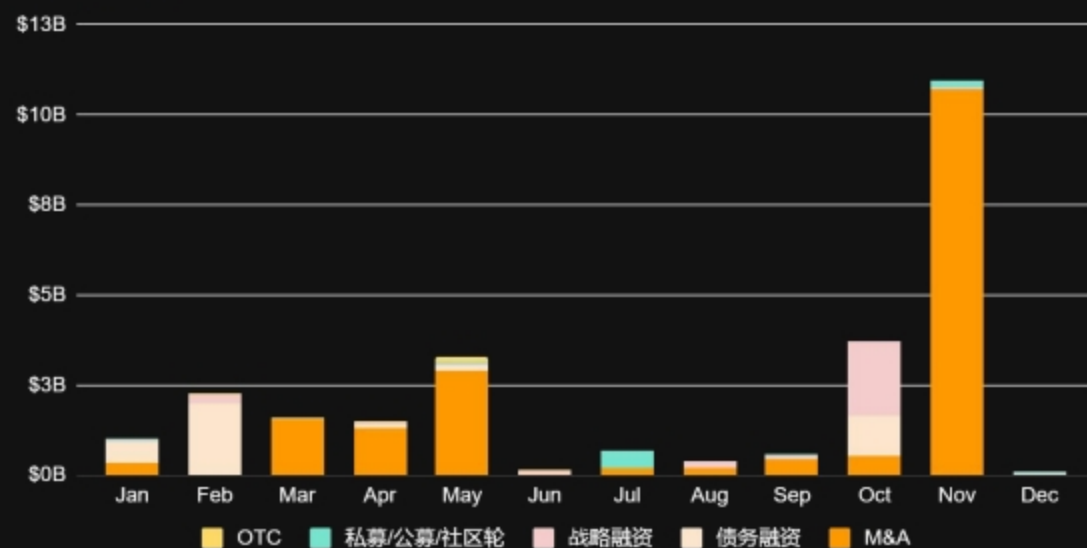


RootData融资数据-2025月度总融资轮次

早期与后期轮次



机构与社区轮次



从月度时间线上看看, 2025年呈现**"IPO集中Q3、并购爆发Q4"**的明显节奏分化, 反映加密企业**"先上市融资、后整合扩张"**的战略路径:

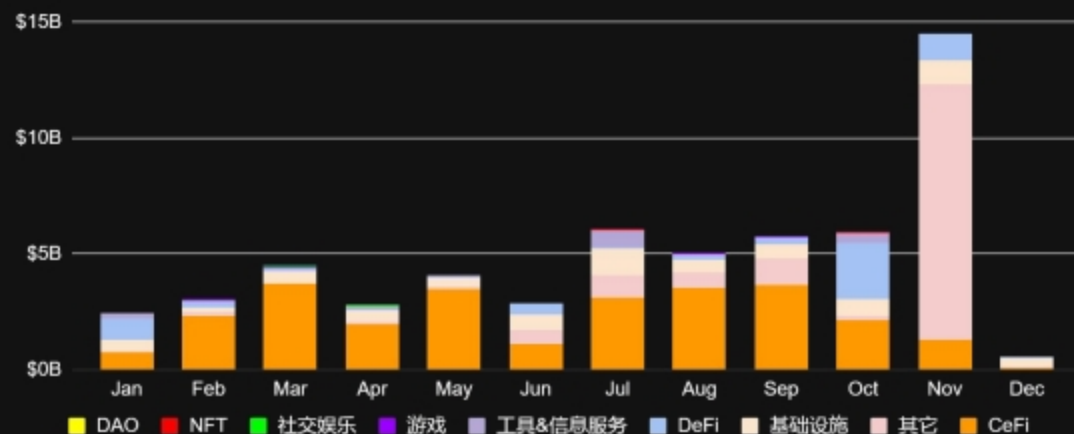
- **IPO/Post-IPO活动在7-9月形成高峰, 占全年72%:** 7、8、9月以47、38、42.7亿美元达到峰值, Q3合计127.7亿美元, 当时BTC价格冲高, 市场KOL轮次和理财情绪高涨。反观,上半年较为平稳(1-6月合计约46.7亿美元), 显示IPO窗口在下半年集中开启
- **并购在11月爆发式增长, 单月占全年59%:** 11月单月: 107亿美元(占全年并购181.1亿美元的59%)由韩国搜索引擎巨头Naver收购Upbit控股公司Dunamu引爆, 反观并购上半年一直稳定增长(1-6月合计约60.7亿美元), 11月激增反映年2026年行业整合加速, 龙头企业通过收购快速扩大市场份额
- **私募/公募/社区轮次在7月达到5亿美元峰值, 与IPO窗口同步**

IPO/Pre-IPO/ICO项目团队在Q2-Q3通过OTC完成大额场外交易为后续上市/做市/退出铺路。结合OTC市场数据, 全年机构并购/债务/战略融资活跃预示2026年上半年将延续整合趋势, 行业龙头**资本运作生态护城河**, 中小项目面临**"要么被收购、要么被淘汰"**的选择, 加密市场正在进入**"大鱼吃小鱼"**的整合周期。

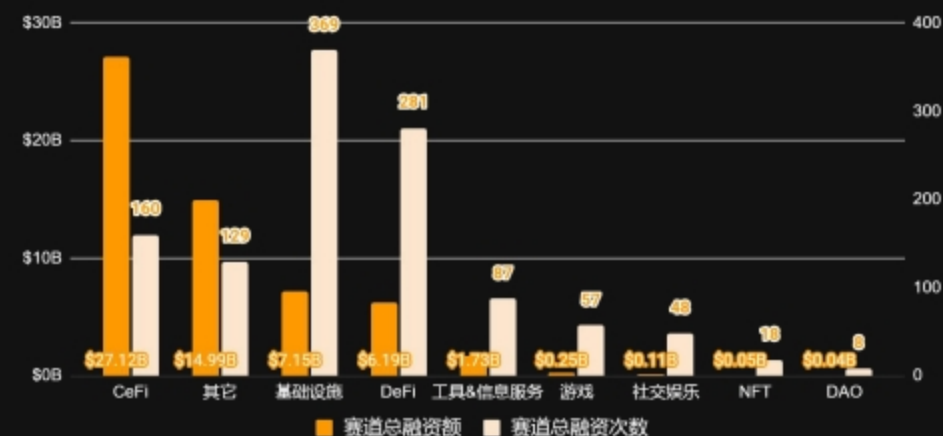
CeFi以271.2亿美元强势领跑，平均单笔融资是基础设施的8.7倍



RootData融资数据-2025赛道融资时间线分布



RootData融资数据-2025赛道总融资



2025年赛道融资极端分化, CeFi独占近半壁江山, 而Web3原生赛道集体边缘化:

- **CeFi:** 271.2亿美元(160笔, 平均单笔1.695亿美元), 与基础设施平均单笔融资差距达8.7倍, 显示CeFi受ETF合规和美国大而美法案影响下持续吸收场内外资金流向管友好、有现金流的CeFi和RWA
- **其他:** 之后由细分标签分析覆盖
- **基础设施:** 71.5亿美元(369笔, 平均单笔1940万美元) 交易数量最多(32.1%)但融资额占比仅12.4% 显示场内原生资金仍集中于早期投资基础设施
- **DeFi:** 61.9亿美元(281笔, 平均单笔2200万美元) 稳定但增长放缓, 介于CeFi和基础设施之间
- **工具&信息服务:** 17.3亿美元(87笔), 投资热度和总额显疲态
- **边缘化赛道:** 游戏2.47亿,NFT+DAO+社交娱乐仅2亿美元(合计0.5%)

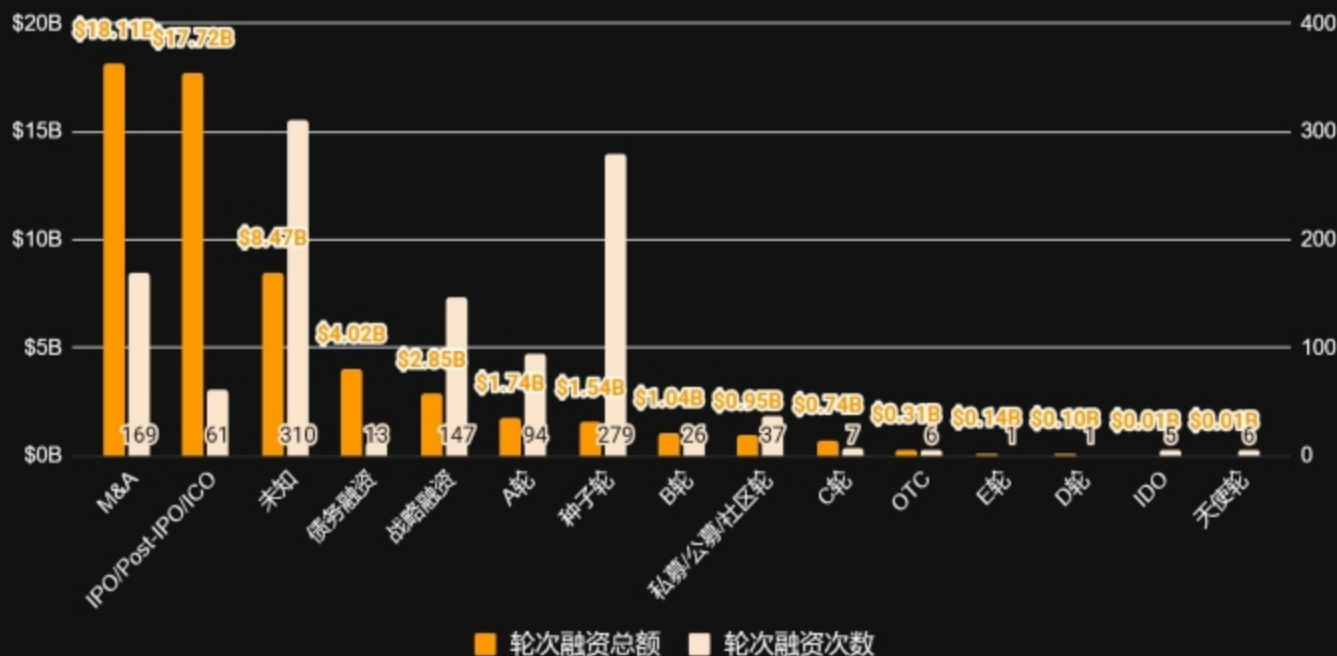
时间线分布揭示CeFi全年稳健增长, 基础设施与DeFi进入成熟期:

- CeFi全年稳定输出, H2总融资138.0亿美元(下半年占50.9%), 融资窗口贯穿全年, 不受季节性影响
- 基础设施和DeFi进入成熟期: 月均分别为约6、5亿美元, 全年分布均匀无明显峰值, 融资节奏可预测

机构活动主导2025年, 传统VC轮次占比萎缩



RootData融资数据-2025轮次总融资



*Rootdata网站统计并未计入并购/Post-IPO等数据, 可能与此数据有偏差

市场资金向机构化、规模化方向集中, 机构活动与传统VC比率达8.4倍, 其中各项轮次分化严重:

传统机构/交易所/战略/巨鲸市场(并购/IPO/债务/战略)合计427亿美元, 占74.3%

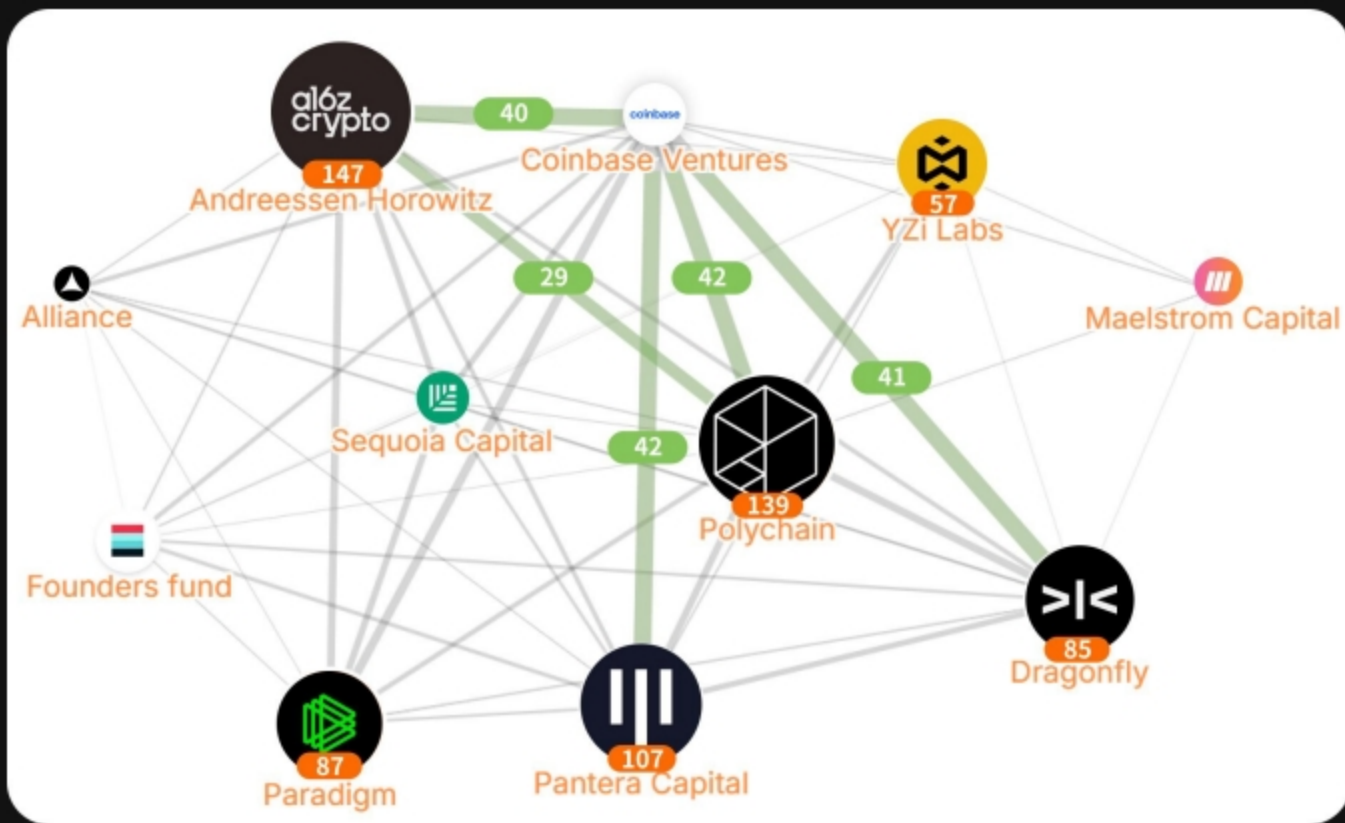
- 并购: 181.1亿美元(169笔, 平均1.07亿美元)
- IPO/Post-IPO/ICO: 177.2亿美元(61笔, 平均2.9亿美元)
- 债务融资: 40.2亿美元(13笔, 平均3.09亿美元)

加密原生VC(种子至C轮)仅50.7亿美元, 占8.8%

- 种子轮: 15.4亿美元(279笔, 平均550万美元)
- A轮: 17.4亿美元(94笔, 平均1860万美元)
- B轮及以上: 18.2亿美元(34笔)

行业早期投资持续萎缩, DAT热潮催化债务融资成为大额资金新路径, 矿企和DAT公司通过债券融资扩大加密主要资产如BTC/ETH策略获传统证券市场认可。

加密VC格局：顶级机构联合投资网络与领投能力分析



顶级VC的联合投资与领投情况

全年VC投资重点转向AI区块链、DeFi及机构级应用、基础设施（以并购为主），而非早期投机。

关键特点如下：

- **高度联合投资：** Coinbase Ventures分别与a16z、Dragonfly、Polychain、Pantera联合投资40、41、42次，Polychain与a16z联合投资达29次。这表明风险分担与资源共享已成为主流，顶级VC倾向组成“联盟”而避免单一暴露。2025年后期阶段投资占比超50%，联合有助于大额轮次（如Berachain、Tempo等基础设施项目）。
- **领投能力分化明显：** a16z领投最多(147次)，体现其强势地位与高信念投资风格。新兴/专注型如Alliance、Maelstrom领投少（4次），依赖联合。
- **核心集群形成：** Polychain、Coinbase Ventures、a16z、Dragonfly、Pantera构成紧密网络，常多方联合。少数巨头主导流量，中小VC（如Y2i Labs、Founders Fund）通过联合进入优质deal。

领投主导权高度集中于a16z、Polychain和Paradigm等头部机构，进一步强化了行业资源向少数专业玩家倾斜的格局。这与市场从meme投机向实用价值迁移高度同步，监管环境改善与机构资金涌入，促使VC摒弃散户式打法，转向深度协作支持DeFi优化、AI代理应用。最终，这种专业化联盟模式不仅缓冲了市场波动，还为2026年美联储宽松背景下的AI-DeFi创新浪潮铺平道路，推动加密生态向更稳健的机构级阶段演进。



02

合规 & 透明度

加密行业透明度革命：从理念讨论到系统实践阶段



近年来，合规与透明度已成为加密行业最鲜明的主旋律。行业已从早期“透明度为什么重要”的理念讨论，正式迈入“如何系统性实现金融级透明化”的实践阶段。

自2025年4月起，RootData率先对平台最核心的融资数据进行严格核查与每月公示，已累计披露20余笔虚假融资信息，其中不乏知名项目与机构，如Balance、ACM+以及Web3Port相关影响者等。这一行动不仅揭露了行业长期存在的“虚假融资”乱象，更为投资者提供了可验证的参考标准，极大提升了融资信息的可信度。

在解锁数据透明度上，RootData通过高额悬赏活动，以USDT激励机制动员社区与专业研究者共同攻坚行业最顽固的数据不透明难题，成功推动多项关键链上与链下数据的公开与标准化。

在日历事件透明度层面，平台充分发挥社区用户力量，通过集体监督与反馈机制，倒逼项目方及时、准确公示里程碑进展与关键事件，显著减少了“画饼”与拖延现象。



Submit Calendar Events to
Get DOUBLE Points, Split **200 USD**



Dec 1, 12:00 - Dec 26, 24:00 (UTC+8)

Submit Now

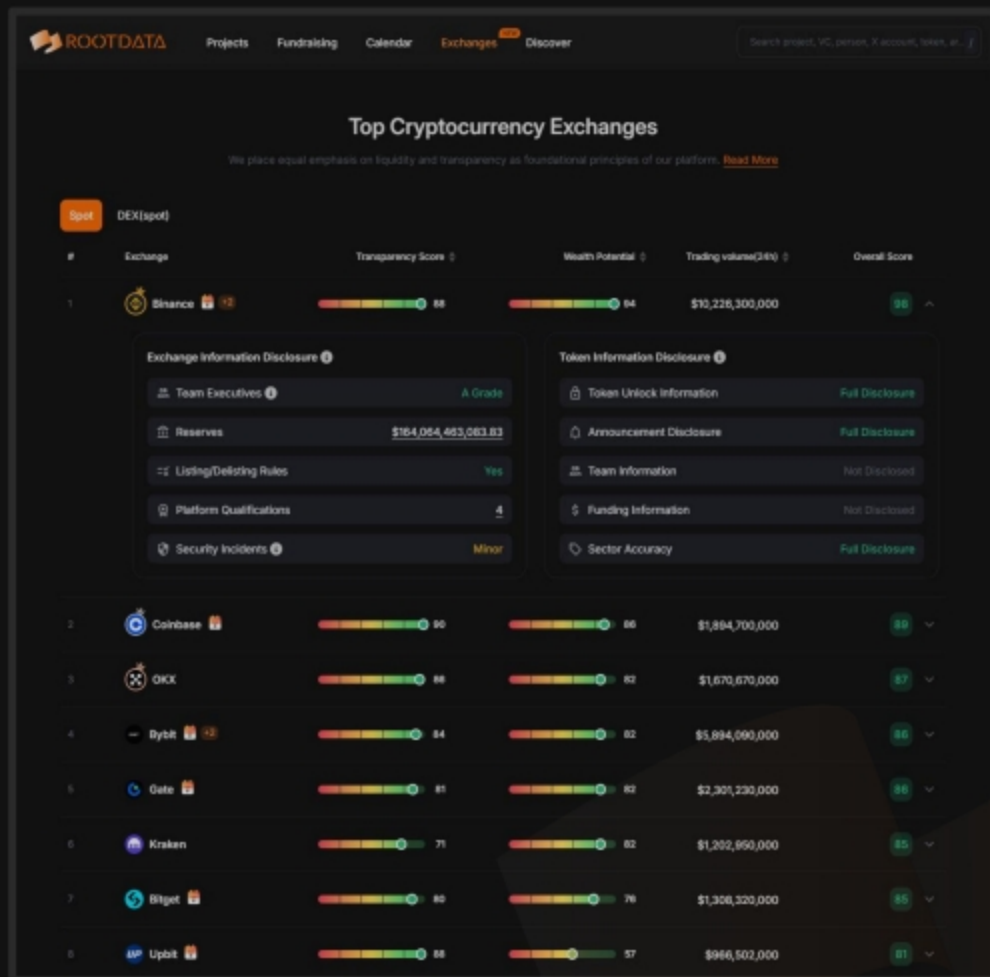


TOKEN UNLOCK DEEP DIVE
Reject Dump Risks, Guaranteed Investment Transparency



\$5,000 Bounty Await!
Dec 15th - 24th, 10:00 (UTC)

未来，RootData还将推出更多围绕透明度的创新举措，包括更深度的链上数据验证工具、项目治理信息公开标准以及跨平台信息共享机制。我们相信，只有以合规与透明度为基石，加密行业才能真正赢得主流认可，实现从边缘创新到全球金融基础设施的跨越。



RootData 推出的交易所榜单，旨在携手交易所，共筑合规可信的交易生态。

交易所领导层调整研究：从监管合规到全球扩张的战略转向



2025年交易所人事变动标志着 Crypto 行业从“野蛮生长”向成熟化转型，受监管宽松和市场回暖影响。变动原因主要是合规政策和业务扩张，而非大规模重组。Coinbase 和 OKX 等大型平台变动最多，显示其在行业领先地位的巩固。

- **监管合规与法律角色强化：**这是2025年最显著趋势，受全球监管环境变化影响(如特朗普政府放松 Crypto 监管、CFTC 权限扩展和 SEC 新规)。OKX 更换首席法律官并任命全球政府关系副总裁；Coinbase 任命全球监管事务主管和总法律顾问；Binance 法律主管离职。这表明交易所优先招聘或调整合规专家，以应对政策不确定性，并为潜在诉讼或合规审计做准备。
- **地理与市场扩张导向：**多家交易所通过区域领导任命推动国际化，尤其是北美和拉丁美洲市场。Kraken 任命北美总经理、OKX 设立美国分公司CEO、Bybit 聘请拉丁美洲国家经理。同时，机构业务角色增多(如Gemini 机构业务主管、OKX 美国机构主管)，显示交易所目标转向高价值机构客户。
- **营销、产品与运营优化：**营销相关变动频发，如 Coinbase、Kraken 和 Bitget 分别任命首席营销官或营销副总裁，旨在提升品牌曝光和用户增长。内部晋升和收购（如Coinbase 通过 Opyn 收购引入人才）也常见，反映运营效率提升。Kraken 的机构执行官离职伴随裁员，则指向成本控制和 IPO 准备(计划2026年)。
- **领导层稳定化与多元化：**Binance 任命何一为联席 CEO 是标志性事件，可能旨在分散风险并加强创始团队影响力。总体上，高管职位的女性和多样性略有增加，如 Coinbase 的首席运营官 Emilie Choi、首席营销官 Catherine Ferdon 等。

展望2026年，随着潜在政策进一步落地(如 MiCA 全面实施和美国市场结构立法)，预计合规角色将继续主导变动。



03

生态 & 赛道

CeFi生态圈占比61.6%，加密市场分裂为"TradFi化"与"加密原生"

RootData融资数据-2025细分赛道融资

>\$1B 总融资额



细分赛道融资往头部集中, 14个>10亿美元赛道吸金1089亿美元, 其中前三CeFi/上市公司/CEX垄断63.2%总融资额, 而24个>10亿美元并<1亿赛道仅73亿美元, 头尾平均融资差距达25.6倍。数据显示, 涌入的热钱不断流向监管友好、现金流清晰的TradFi化项目, 毫不在意加密原生创新的融资困境。

"TradFi化"加速, CeFi+CEX+数字资产服务+资产管理垄断\$67.1B, 是DeFi的29倍。同时Strategy的BTC储备策略被不断复制, 矿企从"挖币卖币"转向"囤币上市"估值逻辑重构。上市公司\$18.9B排名第二, 56笔融资印证"Nasdaq退出 > 代币退出"的新趋势, 加密企业IPO窗口预计将与证券牛市同步。

预测市场异军突起至\$3.7B排名第七, "总统选举"催化下快速占领合规博彩+RWA结合的市场, Polymarket证明了"链上+监管套利"的成功路径。

加密原生赛道创新与融资严重脱节。

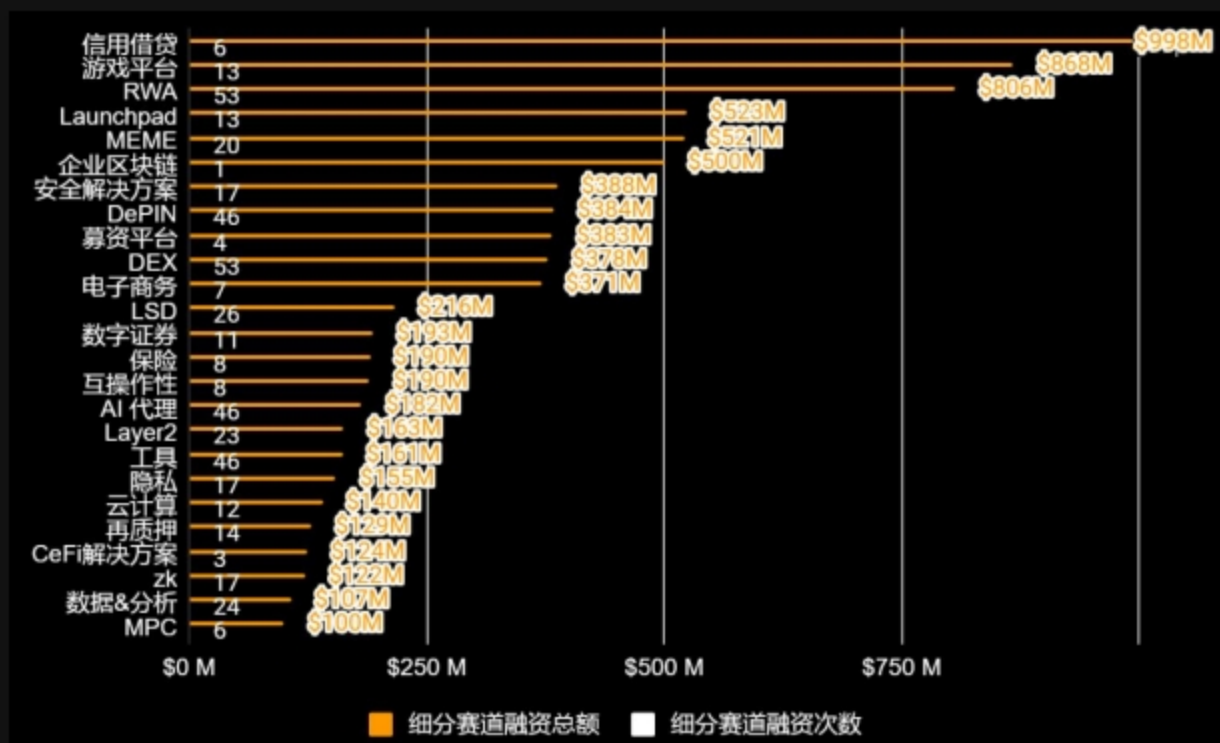
- DeFi排名第十仅\$2.3B, 与CeFi的16倍差距并且TVL与融资背离——DeFi锁仓值仍高但VC不再买单"纯链上"和"套娃"的叙事。
- Layer1仅\$1.2B排名第十二, 公链叙事终结。
- AI呈现"高热度、低集中度": 标签\$1.0B排名第十四, 但分布与多个标签结合, 说明AI以"功能增强"为主, 投资者并加注还未落地的AI+X应用。
- 基础设施虽有369笔交易(最高频)但金额仅\$4.9B排名第五, 单笔\$19M的"高频小额"特征显示早期项目仍在布局但无大额后续融资。

"现金流"成为主导叙事，1-10亿美元中腰部赛道实用主义崛起



RootData融资数据-2025细分赛道融资

\$100M<总融资额<\$1B



1至10亿美元总融资的中腰部赛道的"实用主义"值得关注。

金融基础设施：

- 信用借贷 \$0.87B、RWA \$0.81B、DEX \$0.38B, 合计\$2.05B, 传统金融工具的链上化热度依旧持续随着稳定币链上供应量发酵
- Meme 以\$1.04B(Launchpad \$0.52B + MEME \$0.52B)超越 Layer2 (\$0.16B), 显示加密原生社区对投机需求压倒技术创新, 以及对CeFi入场的焦虑。其中Pump.fun和总统Trump引起的名人发币浪潮值得深思。
- 隐私&安全合计\$0.77B, 监管压力下的合规需求推动zk、MPC等技术获资金支持。

综上, 预示着加密行业分裂为两个平行宇宙：

- 投资逻辑从"去中心化溢价"转向"合规性溢价", 从"技术叙事"转向"现金流叙事", 从"单一代币经济"转向"股权 + 代币双增益"。
- TradFi 化的 CeFi / 上市公司占据资本主导, 加密原生的DeFi / Layer1 / NFT沦为"技术实验田", 通过不断缝合新概念(如RWA、合规DeFi、预测市场、AI+Crypto)才能获得持续融资。
- 中腰部赛道的实用主义转向预示, 2026年投资将进一步向"能落地、有收入、可合规"的方向集中。

受美国大选催化，预测市场赛道爆发



2025细分赛道轮次融资 – 预测市场



The Clearing Company \$15.00M

Limitless \$14.00M

Noise \$7.00M

Opinion \$5.00M

worm.wtf \$4.50M

Melee \$3.50M

Space \$3.00M

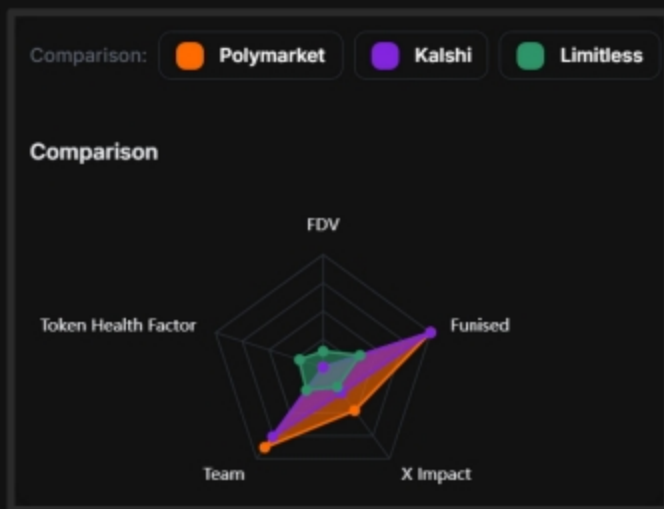
BayesMarket \$2.00M

Trepa \$0.84M

XO Market \$0.50M

predict.fun 未知

MemeMarket 未知



\$0B \$1B \$1B \$2B \$2B \$3B

战略融资 未知 C轮 种子轮 并购 天使轮

12个项目融资\$36.9亿，Polymarket与Kalshi双双垄断98.5%融资占比

- Polymarket: \$2.15B, 占总额58.3%
- Kalshi: \$1.485B, 占总额40.2%
- 头部形成绝对垄断，断层明显：
- 第3名TCC仅\$15M，第4名Limitless \$14M，其他8个项目融资<\$10M

根据Rootdata对比功能显示：

- Polymarket由General Catalyst、Polychain、Blockchain Capital背书，FDV \$322.72M，RD增长指数1,893 (+0.08%) 位列第一
- Kalshi由Sequoia Capital、Capital G、Coinbase Ventures背书，FDV未披露，RD增长指数1,601 (-0.04%)
- Limitless由1confirmation、WAGMI Ventures、Coinbase Ventures背书，FDV \$589.69K，RD增长指数666 (+5.74%) 增速最快

预测市场自2024美国大选推动Polymarket和Kalshi交易量爆发，两者合计融资\$36.35亿主要发生在2024-2025年，预测市场作为“合规博彩+RWA”的模式获得主流资本认可，并以监管合规为护城河：

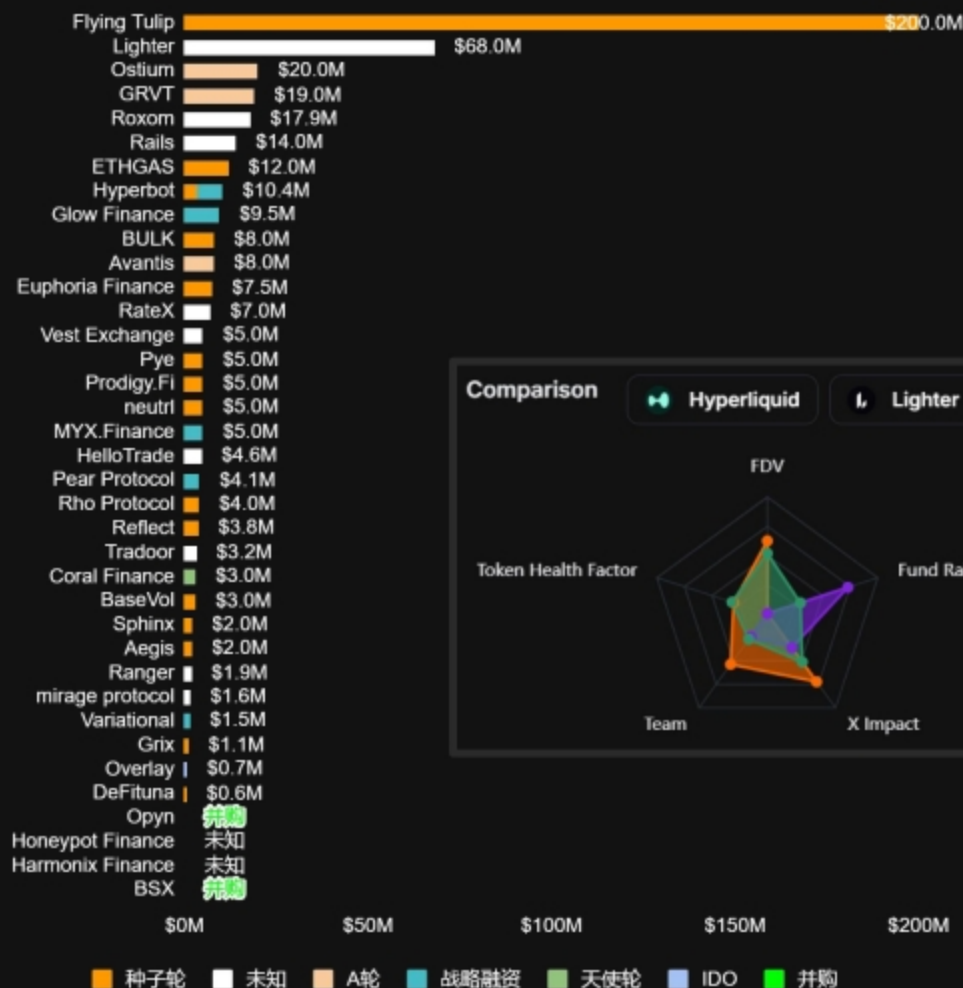
- Polymarket(美国监管默许)和Kalshi (CFTC批准) 占据绝对优势
- 赛道的破圈效应为加密社区提供了交易/套利流动性
- 随着2024大选结束，预测市场交易量回归常态，2026年的二元期权及竞技类比赛将成为“后起之秀们”的翻身机遇

目前头部效应明显下，PM和Kalshi也在积极改进产品体验、做市商深度和跨平台整合，而相关生态的交易及数据监测、分析工具创始人们也在跃跃欲试

PerpDex赛道融资\$4.6亿, Flying Tulip以\$200M占43%



2025细分赛道轮次融资-Perpdex



2025永续DEX(Perpdex)赛道受到Hyperliquid的成功和CZ的Aster助推下大热, 共有33个项目融资, 总额达\$4.6亿, 呈现头部集中形态:

- Flying Tulip: \$200M种子轮(占总额43.2%, 是第二名的2.9倍)
- 前5占比70.6%: 分别是Flying Tulip \$200M, Lighter \$68M, Ostium \$20M, GRVT \$19M, 及Roxom \$17.9M
- 尾部项目融资困境: 75.8%的项目融资<\$10M, 平均\$14M vs 中位数\$5M.

根据Rootdata对比功能显示, Perpdex表现与融资披露度严重脱节, 从RootData多维度对比数据看, RD增长指数Lighter 7日+1.15%、Hyperliquid -0.35%, RD热度指数Lighter 379(+139.87%)远超Hyperliquid 195(+18.90%), 显示有VC背书的项目在市場关注度上开始追赶由纯社区驱动的项目。

- Lighter获\$89M融资且有Haun Ventures、Ribbit Capital等VC背书, 融资信息完全公开
- Hyperliquid融资未披露, 但近30日收入\$66.04M(+20.48%), 24小时交易量持续领先市场
- Aster未披露融资金额但获YZi Labs和Binance创始人CZ的支持

Perpdex赛道呈现“融资少、竞争激烈、技术分化”三大特征。

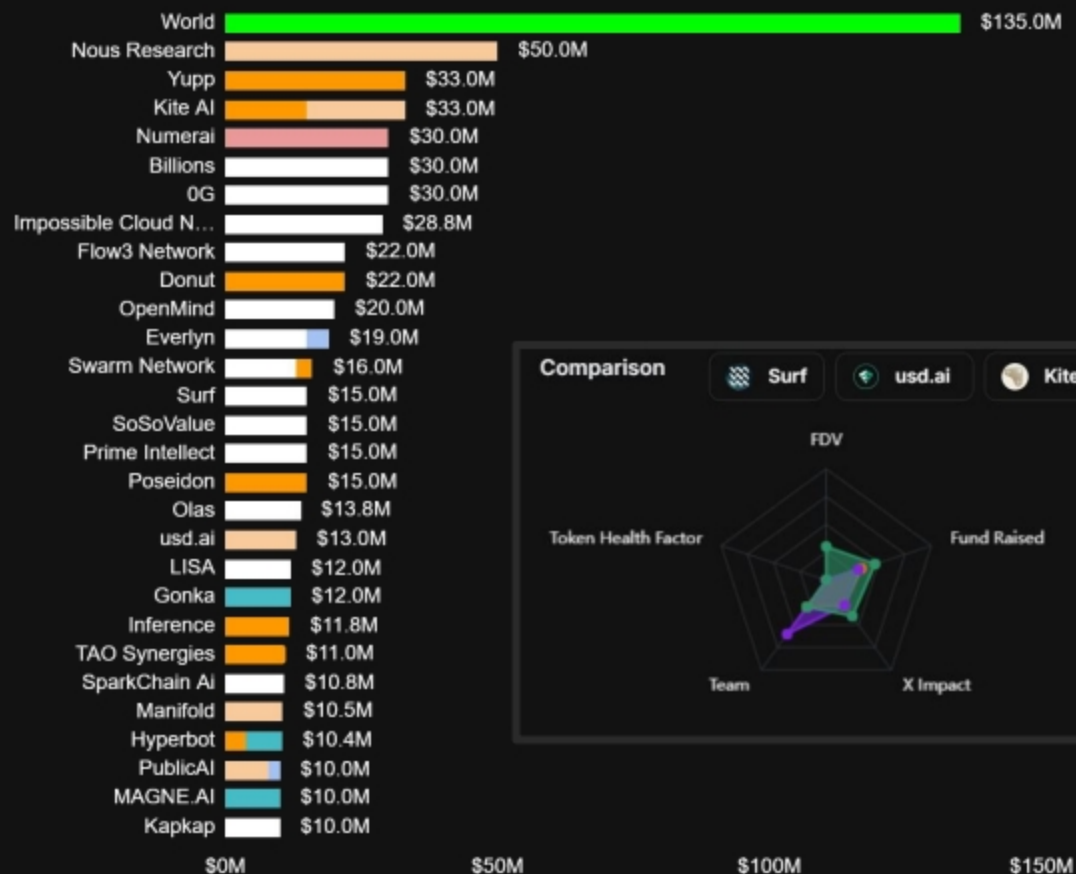
- Flying Tulip的异常融资可能是市场对DeFi启蒙者Andre Cronje的信任
- Hyperliquid无融资披露但却鹤立鸡群侧面印证“社区优先+零融资”在Perpdex赛道或许可行
- >90%项目融资少于\$20M显示赛道处于早期阶段, 头部项目壁垒效应或许会在2026年进一步放大。

随着Lighter等更多VC背书项目加速产品迭代, 永续DEX将分化为“社区驱动高交易量”与“机构补贴高增长”, 投资者需关注近30日收入、RD增长指数等多维度指标判断项目潜力。

AI赛道百花齐放，呈现分散竞争格局，即将去伪存真



2025细分赛道轮次融资-AI前30名



■ 未知 ■ 种子轮 ■ OTC ■ A轮 ■ 战略融资 ■ C轮 ■ Private/Public/Community ■ IPO/Post-IPO/ICO

与Perpdex对比，AI赛道前五集中度仅28% vs Perpdex 70%。AI竞争更分散，88%的项目融资少于\$20M，平均融资\$10M > 中位数\$6M

AI赛道技术路线多样化和垂直，“百家争鸣”侧面说明了其商业模式并未验证，投资者需关注项目的技术可行性、代币经济模型和实际应用场景，而非仅凭“AI”标签判断价值。

根据Rootdata数据结合对比功能显示：

- **Nous Research**为研究型驱动，获最多融资；
- **Kite AI** 融资\$33M，由General Catalyst、PayPal Ventures背书，聚焦AI+Layer1+支付；
- **Surf** 获\$15M融资，由Pantera Capital、Coinbase Ventures背书，RD增长指数869(+0.92%)，RD热度指数131(+32.47%)；
- **usd.ai** 融资\$13M，由Framework Ventures、YZi Labs背书，但RD增长指数1,100(-6.17%)，或许受到行情影响市场热度回落。

“AI+X”已经成为主流，纯AI基础设施项目较少。随着OpenAI、Google等Web2巨头加速AI产品迭代，Web3 AI项目面临“去中心化溢价是否成立”的拷问。88%项目融资<\$20M，其中大多数融资轮次为“未知”，显示投资者对AI+Crypto持谨慎乐观态度，从融资轮次分布看：

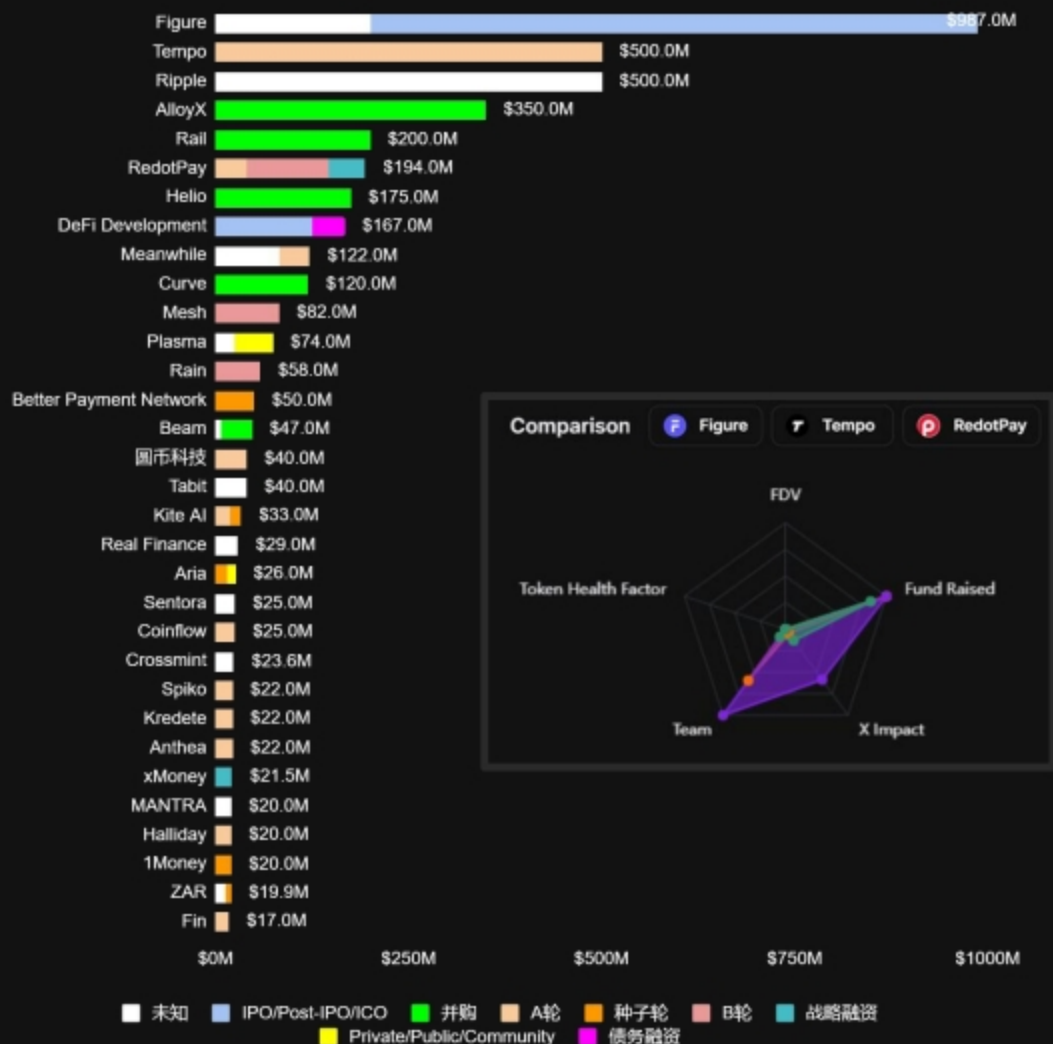
- 种子轮主导，22个项目处于\$10-20M区间
- 64个项目融资<\$10M，数量严重偏离
- \$30-50M区间集中了Yupp, Kite AI, Numerai, Billions, OG，均为AI基础设施或去中心化训练方向，反映VC对“AI+加密”基建的持续加码
- World的OTC融资异常突出，可能受益于Sam Altman背书

综上，2026年及未来将是AI赛道的“去伪存真”之年，能够证明“去中心化AI训练/推理”代币经济可行性或实现PMF的项目将脱颖而出。

2025支付/RWA赛道TradFi化加速, Figure领跑



2025细分赛道轮次融资-支付/RWA



根据Rootdata对比功能显示, 支付/RWA赛道呈现TradFi与Crypto深度融合趋势, 头部前3获得融资的除了Ripple外分别为:

- **Figure:** 融资最高\$987M, 共融资\$1.4B, 由传统技术创投和加密原生VC支持, 专注区块链金融服务+CeFi+借贷(CeFi)+房地产。
- **Tempo:** \$500M由Greenoaks Capital、Sequoia Capital等知名VC背书, RD热度指数91(+43.48%)显示市场关注度快速提升, 或是因其Layer1属性且其CEO Matt同时担任Paradigm联创及Stripe董事会成员。值得注意Stripe曾于2024年末以\$11B 并购了Bridge作为其稳定币发行平台及支付API接口。
- **RedotPay:** \$194M由Goodwater Capital、Pantera Capital背书, 专注钱包+支付数字包装方案, RD热度指数108领先。其创始人Michael曾担任星展银行的机构银行部副总裁、汇丰银行的能源与近海业务部副总裁。

支付/RWA赛道呈现"TradFi巨头主导、并购整合活跃、监管合规驱动"特征:

- **支付/RWA前5集中度57.5%,** 介于Perpdex和AI之间, 既有头部效应又保持竞争活力
- **传统金融巨头进场明显:** Ripple、Stripe和Paradigm等传统银行、电子支付及Web3支付巨头积极并购, 显示支付/RWA赛道已成为传统金融拥抱区块链的主战场
- **并购整合成为主流退出路径:** 前10名中5个通过并购完成大额融资, 反映RWA/支付赛道"收购技术+整合牌照"的发展逻辑

2026年支付/RWA将从"技术验证"转向"规模化落地", 而未来没有合规牌照、TradFi资源和大额融资的项目将面临出清。2026年投资者需关注项目的合规进度、TradFi合作伙伴和实际支付/资产上链规模, 纯技术概念项目将被边缘化。



04

榜单

Top50 VCs & Top100 项目榜单

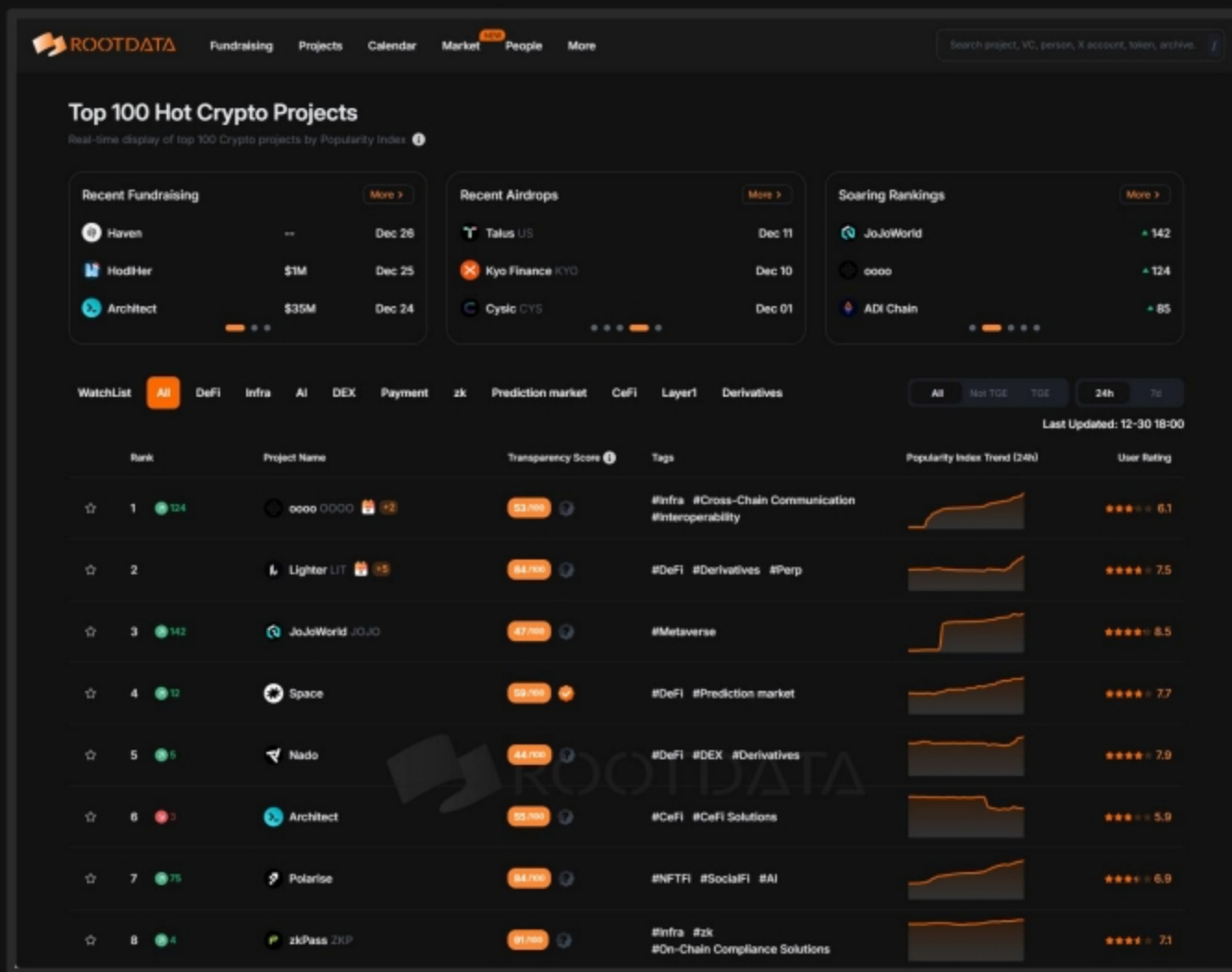


RootData 于2025.10.1评出的Top50 VCs 榜单



RootData 于2025.10.1评出的Top100 项目榜单

作为行业最透明的数据风向标，榜单基于投融资活跃度、市场声誉及链上表现等多维指标，深度还原了“制度化转型”过程中的资本版图与创新高地。该榜单不仅是对年度卓越贡献者的致敬，更是 2026 年捕捉行业确定性价值的核心参考。详情参阅 <https://rootdata.com/rootdatalist>



RootData 是一个 Web3 资产数据平台，致力于让 Web3 投资更加简单，已收录超过 19000 个项目、2800 个投资机构、18000 位人物，以及 9200 笔融资事件，并以高度可视化、结构化的方式呈现数据，已成为超过 300 万 Web3 用户发掘早期 alpha 项目与投资决策必备的数据平台。

免责声明



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。

This report is produced by RootData Research. The information or opinions expressed in this report do not constitute investment strategies or recommendations for anyone. The information, opinions and speculations contained in this report only reflect the judgment of RootData Research on the day of the release of this report. Past performance should not be used as a basis for future performance. At different times, RootData Research may issue reports that are inconsistent with the information, opinions and speculations contained in this report. RootData Research does not guarantee that the information contained in this report is kept up to date. Reliance on the information in this material is at the discretion of the reader. This material is for reference only.

Thank You



Download RootData App



X @RootDataCrypto

www.rootdata.com