



OK BLOCKCHAIN
CAPITAL

区块链内容版权行业报告

2018年6月

OK Blockchain Capital

研究员 雷玲玲

投研负责人 周子涵

目录 Contents

1

内容版权行业发展背景及区块链改造力

- 行业基本定义
 - 行业发展背景
 - 行业痛点及区块链改造机会
-

2

行业发展现状及竞争格局

- 行业历年变化趋势
 - 行业发展现状
 - 主要业务模式分析
 - 行业图谱
-

3

代表项目案例分析

- STEEMIT
 - PST
 - INK
 - UIP
-

4

总结

- 内容版权行业总结与未来展望
-

CHAPTER I

内容版权行业发展背景及区块链改造力

- 行业基本定义
- 行业发展背景
- 区块链改造机会

内容版权行业发展背景及区块链改造力

行业基本定义

- 本报告中“内容版权行业”主要指网络文创类内容作品的版权注册以及依托版权保护，进行内容创造、发行、分发及 IP 衍生金融交易等相关业务领域。其中，文娱内容作品包括文字、音频及影视等多种类型的表现形式。
- “区块链内容版权行业”，是内容版权行业与区块链科技相结合产生的新兴领域，依托区块链技术方案及区块链数字资产形成的新兴商业模式及体系。
- 继金融行业之后，拥有高数字化水平的内容版权行业成为区块链科技重点应用领域，“区块链技术为文学、艺术内容创作者提供了一个公平分享价值的平台”已成为一种广泛共识。



图片来自互联网

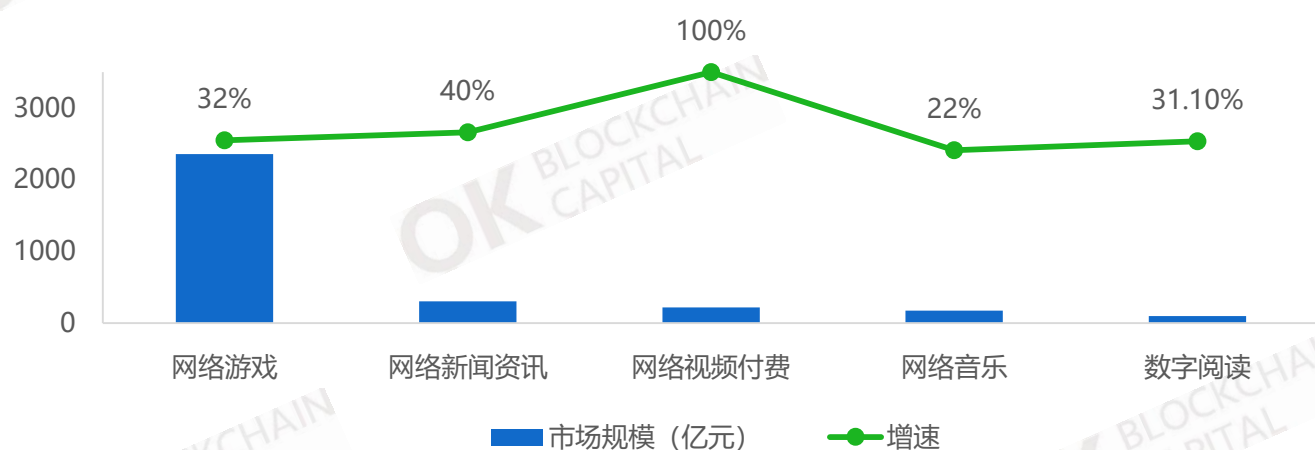
- 2018年4月27日，工信部信息中心工业经济研究所所长于佳宁表示，通过区块链技术，可以将数字作品的作者、内容和时间绑定在一起，降低违规造假侵权的可能性。此外，数据将变成有价值资产，分享数据能获得利益。创作即确权，交易即授权，发现即维权。⁴

内容版权行业发展背景及区块链改造力

行业发展背景

- 根据国家版权局网络版权产业研究基地2018年4月23日发布的《中国网络版权产业发展报告(2018)》中显示, 2017年我国网络版权产业市场规模达**6365亿**, 较2016年增长**27.2%**。其中, 用户付费规模为3184亿元, 占比突破50%。产业形成了用户付费和广告收入双引擎同时驱动的良好发展模式, 标志着**网络版权产业从流量经济进入重视内容质量的时代**。

2017年我国网络版权领域市场规模 (亿元)



数据来源: 《中国网络版权产业发展报告(2018)》

- 2017年以来, 中国版权政策持续利好, 为我国内容行业发展提供了良好的政策环境。

时间	文件名称	发布单位	主要内容
2017年1月	《“十三五”国家知识产权保护和运用规划》	国务院	知识产权规划首次列入国家重点专项规划。
2017年2月	《版权工作“十三五”规划》	国家版权局	明确“十三五”版权工作的目标和重点任务, 提出了26项重点任务。
2017年3月	《中国电影产业促进法》	国务院	《中国电影产业促进法》是国内文化娱乐领域的第一部法。
2017年6月	《关于规范电子版作品登记证书的通知》	国家版权局	为妥善解决当前电子版作品登记证书出具、制发过程中的不规范问题。
2017年10月	党的十九大报告	国务院	倡导创新文化, 强化知识产权创造、保护、运用。
2018年4月	《中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》	新华社	鼓励海南探索知识产权证券化, 完善知识产权信用担保机制。

资料来源: 人民网、OK Blockchain Capital

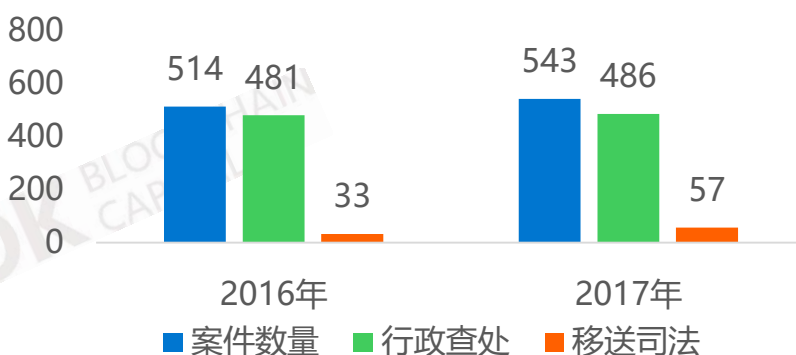
内容版权行业发展背景及区块链改造力

内容版权行业痛点

➤ 痛点一：盗版及侵权泛滥

- 数字内容复制几乎 0 成本，但内容的版权登记却缺乏高效便捷途径，侵权成本低而维权成本高。并且，存在大量内容版权信息及授权规则不清晰的情况，无法满足“取得合理授权”的需求。

2016-2017 年“利剑行动”查处侵权案件数量对比



数据来源：国家版权局

➤ 痛点二：内容中介平台强势干预，抑制优质内容创作动力

- 互联网内容分发中介平台凭借网络规模效应，掌握大量用户流量，绝对主导内容的推荐、分发。一方面，内容平台收入分配比例不公平，压缩内容创作者收益，如，AppleMusic和Spotify等音乐流媒体平台分配80%的收入。
- 另一方面，文创内容消费由生产端向用户端倾斜，小众审美和个性化定制流行起来，但中心化内容控制，限制新兴优质作品价值发现，对新晋创作者不友好。

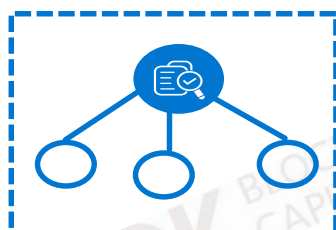
➤ 痛点三：大量虚假信息，优质内容挖掘成本高

- 互联网内容平台尤其是自媒体的爆发性增长，极大的提高了内容生产和传播的效率，但是由于原始信息发布的主体及传播途径很难追溯，加上“眼球经济”的刺激，大量“爆炸性虚假内容泛滥”，网络信息的真实可靠性变得难以判断，挖掘优质内容的成本持续上升。

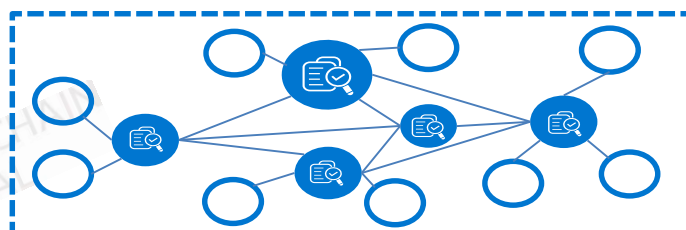
内容版权行业发展背景及区块链改造力

内容版权行业区块链改造力

- 区块链技术，核心能够实现数据的分布、一致性存储，所记录数据具有不可篡改、公开透明和可追溯的特性，对于需要数据存证、跨主体信任协作的领域具有突出改造力。并且，区块链作为加密货币原生支付系统，能够满足多种金融业务的需求。基于区块链创造的Token经济体系，能够发挥激励互动和协作的重要作用。

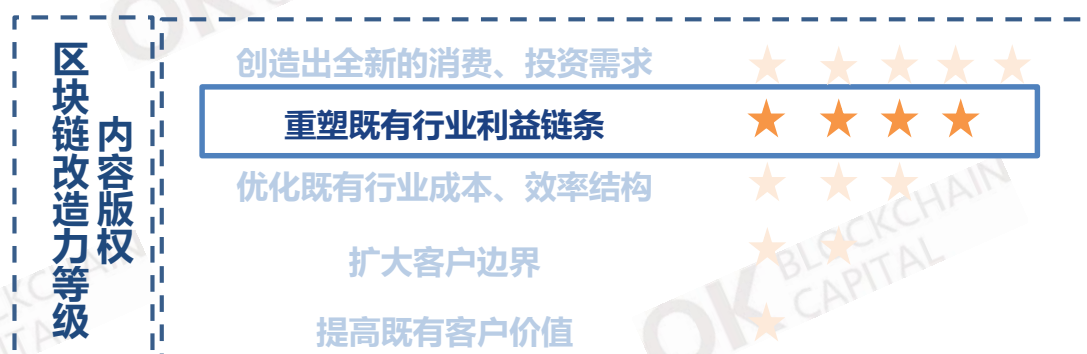


单中心架构



所有者、数据存储、交易验证分布式架构

- 内容版权行业中，区块链技术对于版权信息的存证、内容创作及分发的激励以及版权资产证券化等衍生金融交易，具有较高的改造力。基于区块链，全方位推动内容版权保护、去中心化分发以及版权资产全生态金融，能够有效构建一个运转流程更高效、利益分配更合理的内容产业。
- 按照OKBlockchainCapital 区块链改造力等级标准，内容版权行业区块链改造力为4星级。

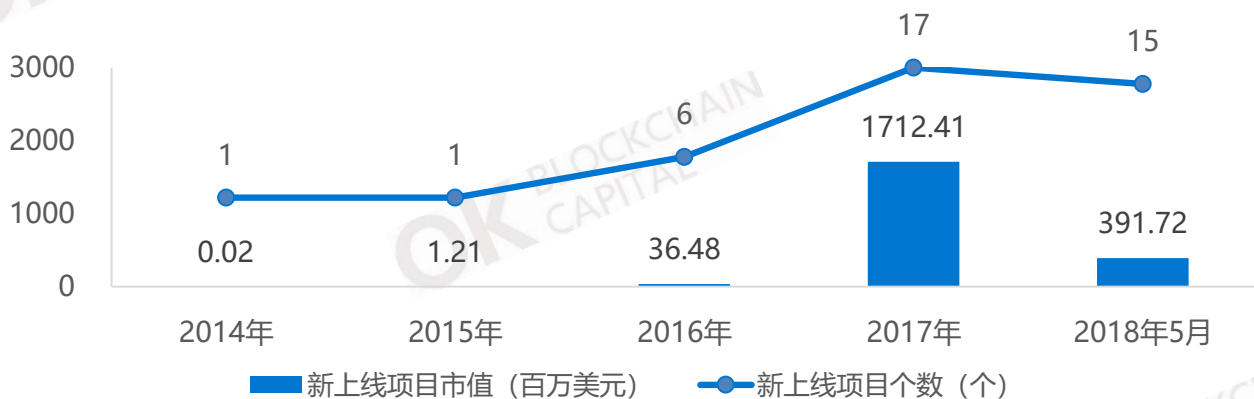


行业发展现状及竞争格局

行业历年变化趋势

- 2014年至今，全球区块链内容版权领域上线交易平台的40个项目中，2017年新上线项目数量最多，共17个，内容版权领域新上线项目市值*也于2017年达到最高峰值，达17.12亿美元。并且，2018年仅1-5月份新上线项目数量已达到2017年度的88.2%，区块链内容版权行业热度持续攀升。

内容版权领域历年新上线项目个数及市值



数据来源: coinmarketcap 数据整理/ OK Blockchain Capital 绘制

- 2014年至今，区块链内容版权领域进入全球加密货币市值Top200榜单的项目数量，逐年增加，市值总和也在持续增加，区块链内容版权领域成熟项目表现日益突出。

内容版权领域历年TOP 200项目个数及总市值变化



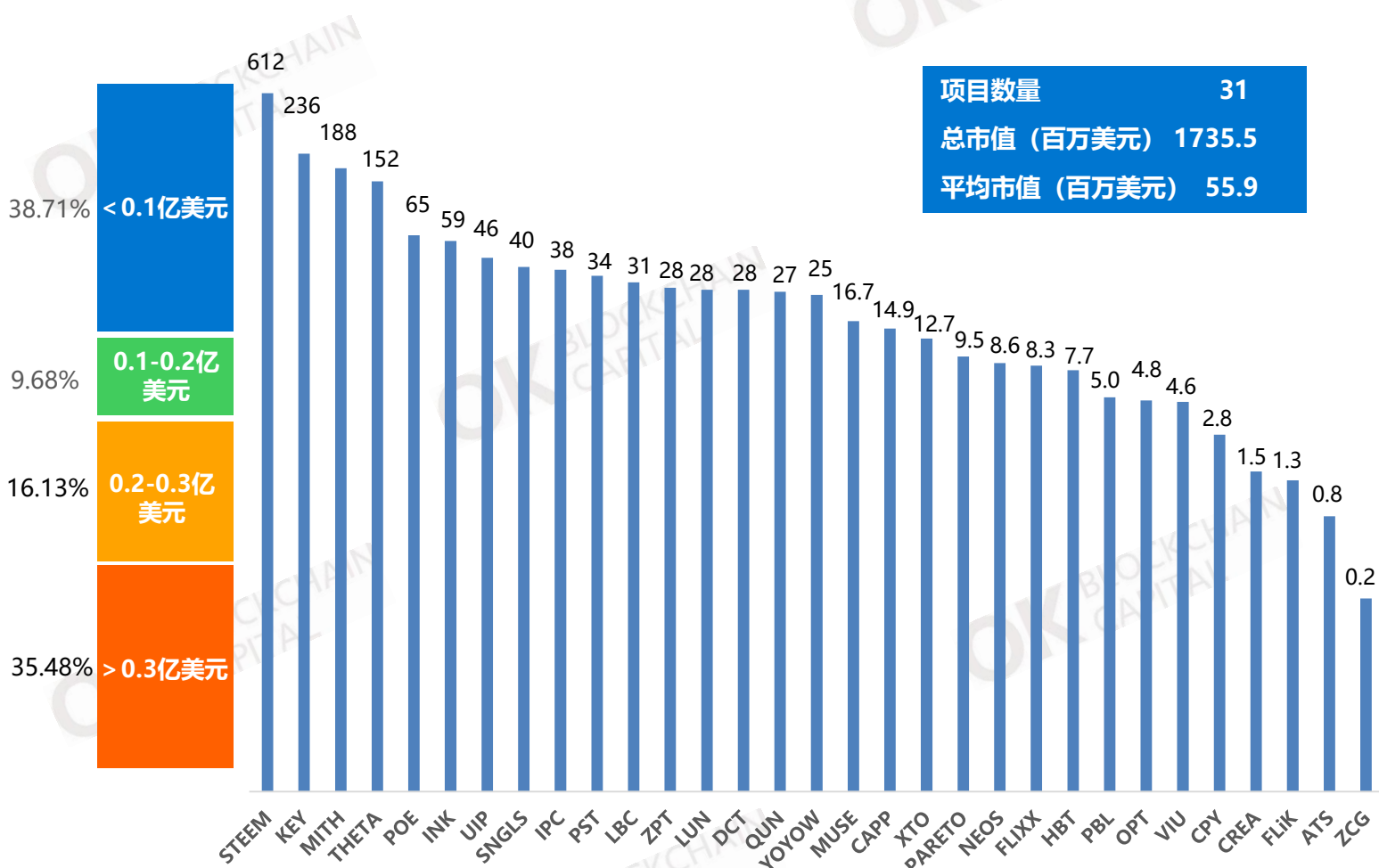
数据来源: coinmarketcap 数据整理/ OK Blockchain Capital 绘制

注: 年度市值按当年最后一天24点市值统计; 2018年部分新兴项目, 暂无法统计到准确市值数据。

行业发展现状及竞争格局

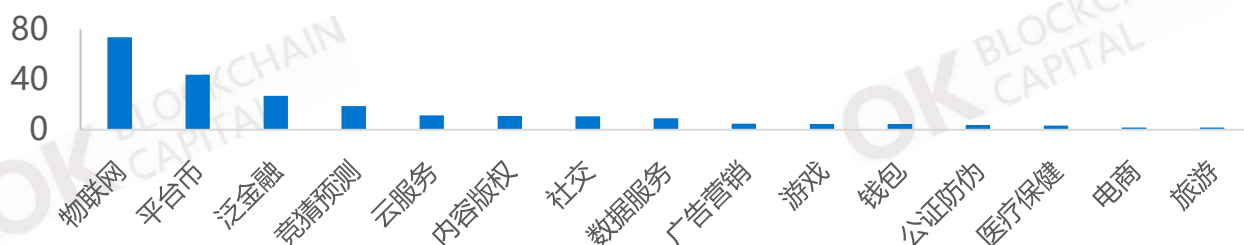
当前行业现状

- 2018年5月31日，全球区块链内容版权领域上线交易平台的31个项目，总市值17.35亿美元，平均市值0.5亿美元，STEEM市值最高，达6.12亿美元。其中，38.71%的项目市值在0.1亿美元以下，行业仍处于早期发展阶段。



- 2018年5月，全球Top200加密货币中，垂直行业领域周均市值238.8亿美元，其中内容版权行业市值合计为11.1亿美元，占比4.7%。短期市场表现来看，内容版权行业较物联网、金融等行业仍有较大追赶空间。

2018年5月份 Top200市值币种分领域总市值排名 (单位: 亿美元)

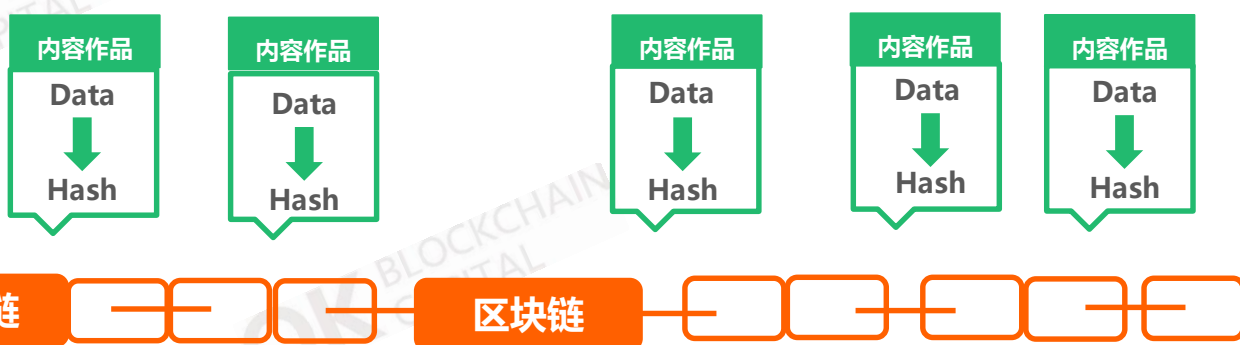


行业发展现状及竞争格局

主要商业模式分析

➤ 模式一：版权注册

- 将内容作品及其元数据（例如标题、梗概、授权和消费规则）哈希加密后记录在区块链上，通过区块链时间戳标记注册时间，根据先申请原则（first-to-file）完成作品版权的注册。



- ✓ 需要强调的是，在现行著作权“自愿登记”制度下，版权登记机关认证并非著作权归属证明的必要途径，基于区块链的版权注册为内容作品提供具有明确时间标记的“存在性证明”，有机会成为版权纠纷申诉的有效证据。

➤ 模式二：版权及衍生品交易

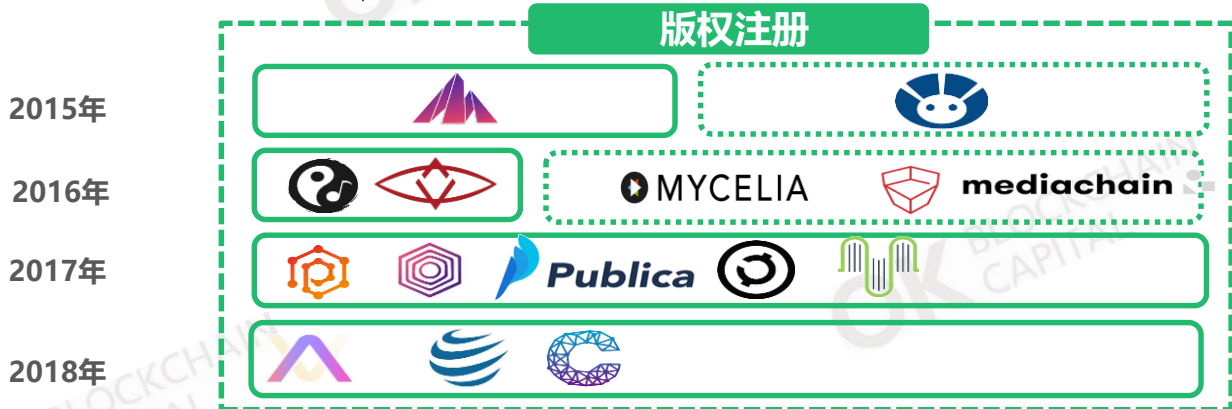
- 在可信版权的基础上，基于区块链的智能合约可以为任一版权制定灵活的转让交易规则，以及基于版权资产未来收益的“资产证券化”方案，实现IP的去中心化转让交易、内容作品收益权众筹、版权资产证券化交易平台。

➤ 模式三：内容社区及分发

- 区块链网络中，内容创建、内容下载、内容评价推荐等行为，都能够在区块链上被真实记录。一方面，去中心化内容平台通过设计奖励规则，鼓励内容创作者创作出更多人满意的优质内容，鼓励用户主动挖掘并推荐优质的内容。另一方面，由于一切关于内容作品的Token付费行为都准确记录在链上，内容创作者能够跟踪其作品所有的链上收益，获得长周期的可靠回报。

行业发展现状及竞争格局

行业图谱



代表项目业务细分

PST	✓		✓						
INK	✓				✓	✓			
UIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓			
Steemit							✓	✓	✓

CHAPTER III

代表项目案例分析

- STEEMIT
- PST
- INK
- UIP

内容版权项目—Steem

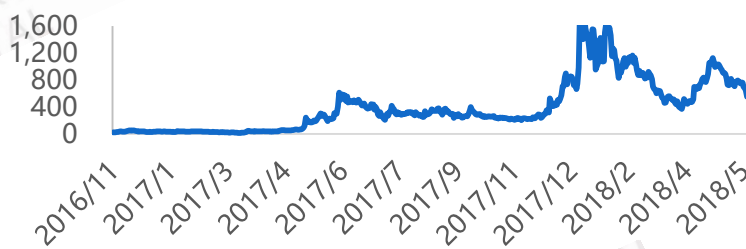
Steem 希望通过区块链的方式激励内容创造

- Steem，是一个类似于知乎的内容社区，“最大激发内容创作者的创作热情，创作出更多优质的、被用户喜欢的内容”是Steem项目的核心设计理念。在Steem平台上，用户发布文章、评论、点赞推荐都可以获得STEEM代币奖励，越早推荐一篇优质内容获得的奖励往往越多。
- Steem创始人Daniel Larimer 为区块链领域知名连续创业者，先后创建BTS、Steemit、EOS——底层框架是石墨烯框架，采用DPoS共识算法，曾极大的提升了区块链公有链的吞吐量和交易性能。Steem每3秒中会生成一个区块，见证人（矿工）由持币用户选举投票产生，每个用户的投票权重则按照用户持币数占Steem发行总量比例计算。
- 价格和市值表现方面，Steem的价格发行初期价格变化不大，在2018年1月份达到最高点之后开始下跌，近期表现为小幅回落。市值排名在前30左右。变动不大。24小时交易量在今年1月、2月、4月比较大。自2016年6月起Steem平台累积支付的奖励为4015.4万美元。



项目名称	Steemit
代币代号	STEEM
代币总量	2.71亿 (271,005,637)
流通量	2.54亿 (254,031,543)
上线交易所时间	2016/4/19
上线交易所	火币、币安、B网、P网等7家交易所
目前价格	¥ 15.28 (2018/6/1 14:00)
当前市值排名	32 (2018/6/1 14:00)

Steem 市值表现 (单位: 百万美元)



Steem 24小时交易量 (单位: 百万美元)



数据来源: coinmarketcap、STEEM官网、非小号、

内容版权项目—Steem

Steem 代币体系

- Steem 采用三币机制：代币为 STEEM、Steem Power和 SBD (steem dollar)。其中 STEEM 和 SBD均可以在交易所交易， steem power 不可交易

STEEM

STEEM 可以通过写文章、点赞、评论获得，还可以在交易平台购买，是 STEEM代币体系的核心，能够在体系内及交易平台灵活兑换、交易。

Steem power

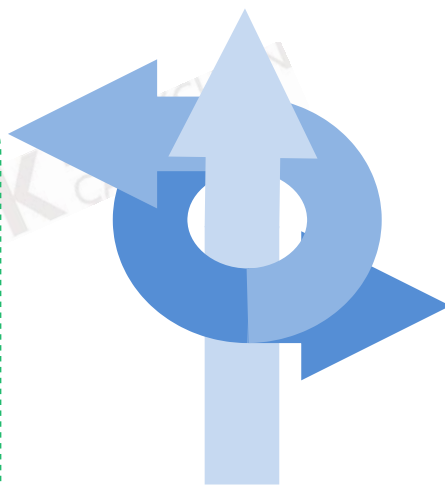
Steem Power由STEEM兑换而来，类似股份凭证，不可交易；如想要将Steem Power 兑换为STEEM以实现灵活交易，需约13周分批返还。

- Steem Power主要有两种功能：
 - 每年享受新增发的STEEM的15%，按每个人股份比例分配；
 - 投票时 Steem Power 越多，代表票数越多，点赞的权重大，对内容是否获得奖励有更大的影响力。即大股东拥有大的话语权。

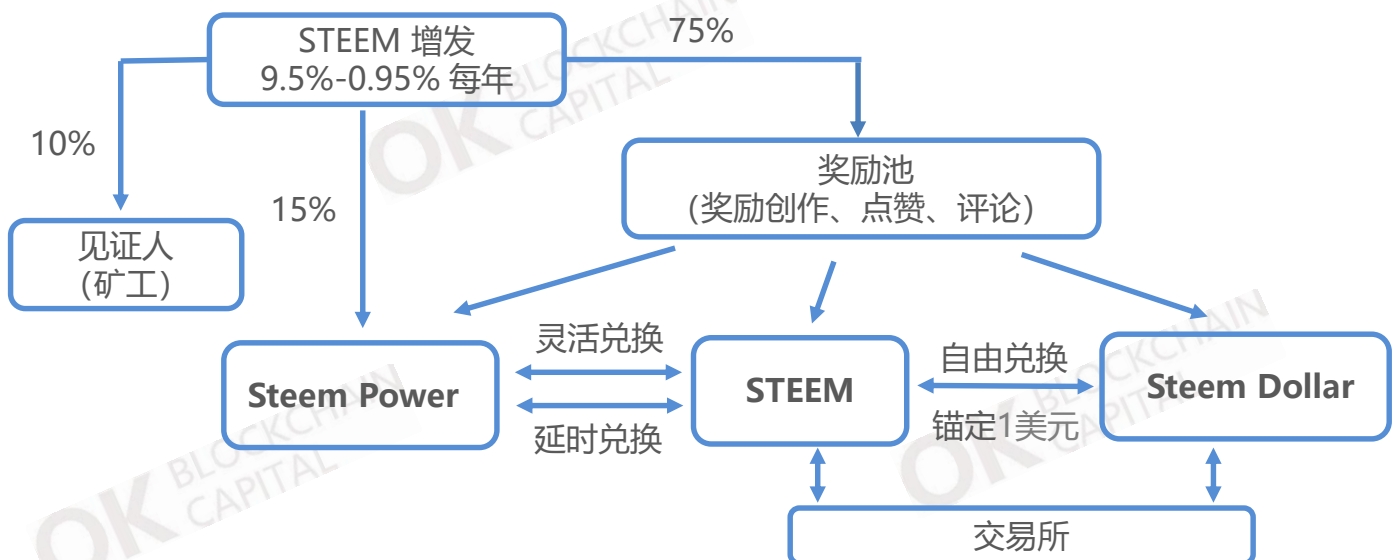
SBD(Steem dollar)

Steem Dollar 可通过创作、点赞、评论获得，也可由 STEEM 兑换或交易平台购买而来，价格稳定在1美元，类似债券，主要有三种功能：

- 保值：Steem Dollar始终能够兑换到价值1美元的STEEM。
- 付息：可以得到10%的年息。
- 流动性较高：平台内部Steem Dollar 可以兑换成STEEM，也可以在二级市场买卖。



- 三币运作机制如下：



内容版权项目—PST

PST 希望建立内容行业统一标准，提高优质内容可信性及传播效率

- Primas 脱胎于区块链内容版权保护项目——**原本**，作为国内最早从事区块链内容版权保护的团队之一，其经历了从提供基于联盟链的企业级解决方案到开发协议层全生态体系的重要转型。
- 基于“原本”项目近4年提供区块链版权保护解决方案的技术经验及资源累积，Primas 致力于构建一个分布式内容协议——**DTCP（分布式可信内容协议）**，核心在于为所有的内容发布者提供一个统一的创建内容元数据（例如作者、创建时间、版权方、授权规则等）的标准，并且将内容元数据上链，从根源上明确内容版权信息和授权转载规则，提高确权及授权效率，大幅提升网络内容的可信性和可传播性。
- 在DTCP协议层上构建的首个同名应用**Primas**，是一个去中心化的内容社区，通过社会化推荐激励的方式帮助用户发掘更加优质的内容，并且加强原创作者和对社区有贡献的读者的经济回报。

➤ 目前Primas DAPP首个公测版本（ios 系统）已开放内测5个多月



776 人



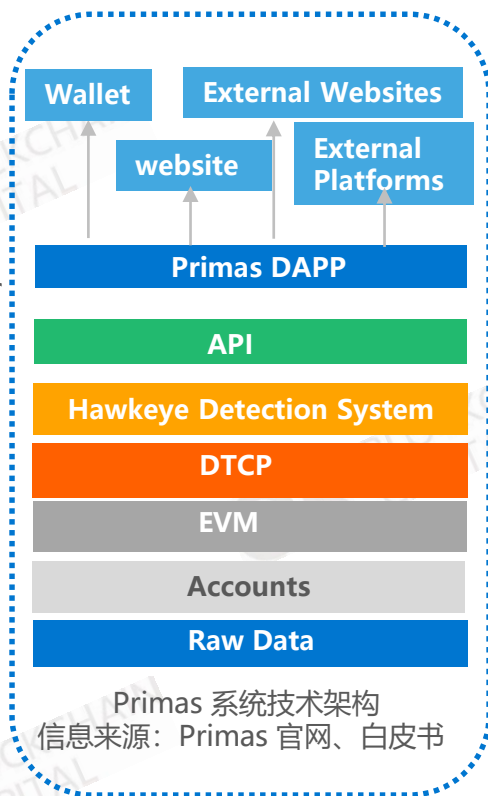
248 个



9094PST PST

内容版权项目—PST

PST 系统架构及项目进度

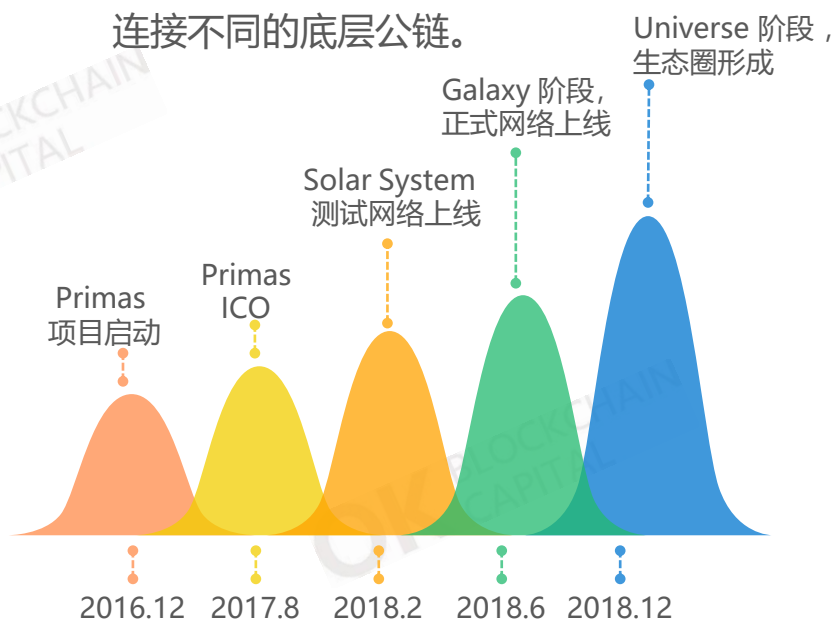


- Primas主体架构有三层：上层的Dapp，中间的协议层和底层的公有链。其中，底层公有链能够支持切换，目前选择在以太坊上作为底层公链，IPFS进行内容存储。

- Primas的核心是打造分布式可信内容协议(DTCP协议)，创建内容元数据（如，作者发布时间等）的标准。通过区块链技术为内容生成不可篡改、不会丢失的唯一数字身份，保证内容元数据的真实可靠。

- Primas Node 作为承载协议层的特殊连接层，向上对接多种类型的DApp，向下连接不同的底层公链。

- Primas将于2018年6月份正式上线IOS 版本应用。
- 首个Primas Node将开始启动，并由官方进行试运营，以确保Node的安全性和正常运转。团队在Node试运营稳定之后，会向社区公布节点的具体挖矿机制与参与方式。



内容版权项目—PST

PST 代币体系

- 代币发行机制：** PST首次发行1亿个，在发行的第一年增发10%，第二年开始，增发量每年递减0.5%。增发的 PST 全部进入奖励池，用于对优质内容、优质社群、优质推荐、转载标记的奖励等。

注册账号

内容创作者开通账号需要永久锁定 PST，和账号信用体系挂钩。作者还需要保证账号内存在高于最低限额的 PST 余额，用于支付 IPFS 存储等费用。

内容创建

每一篇内容的创建，都需要锁定一部分 PST，锁定的 PST 会在 7 天后释放，在一定程度上减少社区内的低质量内容。

内容点赞、评论和转发

Primas 根据每个用户账号内的 PST 数量为其生成一个 HP 值，和内容交互会消耗 HP，HP 随着时间恢复。

内容社群的创建和加入

创建和加入社群需要锁定一部分 PST，这部分锁定只有在用户解散或者退出社群后才能解除。

付费内容转载

假如原创者设置了转载需要付费，转载者还需要支付原创者设置的转载价格（PST）以获得转载授权。



项目名称	Primas
代币代号	PST
代币总量	1亿+
流通量	5120万
上线交易所时间	2017/8/28
上线交易所	OKEX、LBank、BigOne、Gate.io
目前价格	¥ 4.36 (2018/6/1 14:00)
当前市值排名	234 (2018/6/1 14:00)

PST 市值表现 (单位: 百万美元)



PST 24小时交易量 (单位: 百万美元)



内容版权项目—INK

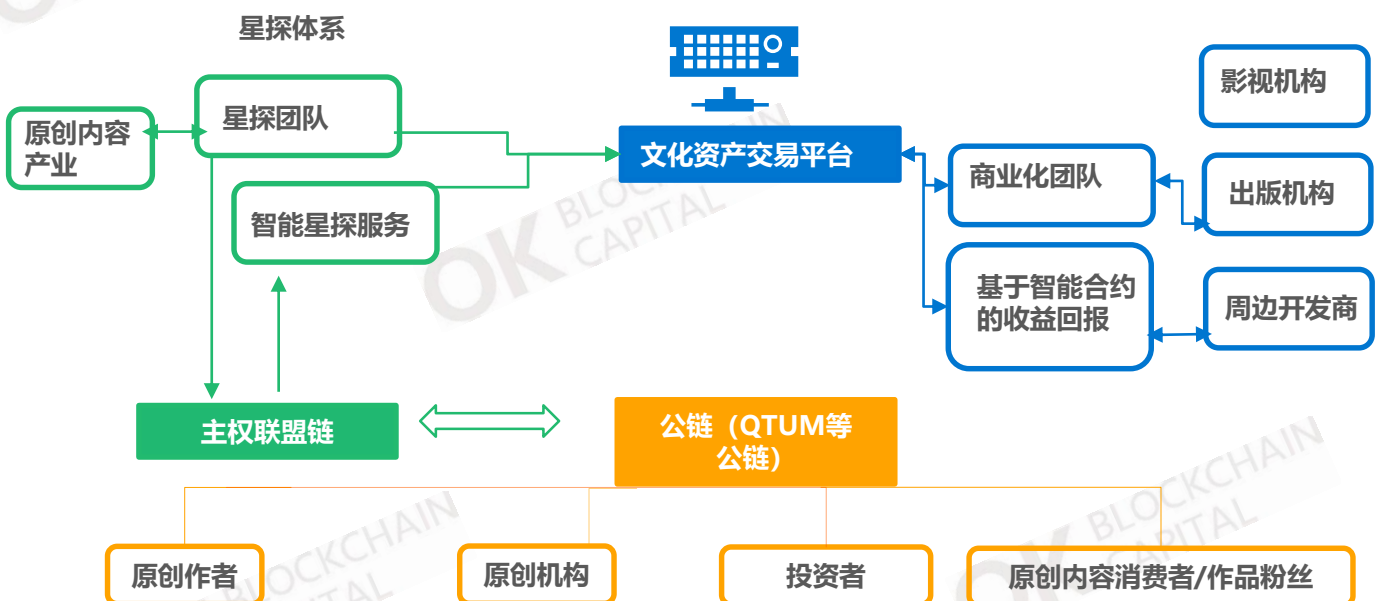
INK 希望构建文化资产交易平台

- INK 与 Primas 的发展历程非常相似，2016年着手区块链内容版权联盟链的开发，提供企业级解决方案。从2017年4月开始，加入到区块链公链生态中来，并从国内市场走向海外市场。现阶段，INK 团队重点争取海外政府相关金融牌照，搭建**全球文化资产交易平台**。

INK 文化资产交易平台交易种类

实物类	歌曲、舞台剧类	名画、古玩类	明星
<ul style="list-style-type: none"> • 产品众筹。 • 每种Token代表指定实物。 	<ul style="list-style-type: none"> • 收益权及消费特权（短期）众筹。 • 每种Token代表指定歌曲和舞台剧的指定周期内收益权及消费特权。 	<ul style="list-style-type: none"> • 高单价艺术品的ABS（资产证券化）份额。 • 每种Token代表指定艺术品证券化份额。 	<ul style="list-style-type: none"> • 关于明星偶像的消费或互动特权。 • 每种Token代表一位指定明星的指定消费或互动特权。

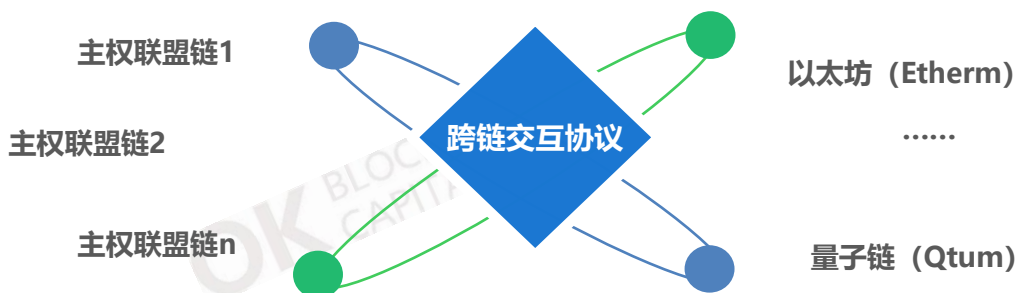
INK 联盟链及文化资产交易平台生态体系



内容版权项目—INK

INK 跨链交互协议

- Ink 初始期基于 Qtum 公链创建文化资产交易 DApp、发行 INK。现阶段，INK 通过自主研发的跨链交互协议，可实现将其交易平台搭建在Qtum、ETH等多条公链及其主权联盟链上，实现资产的跨链交互。



- 近期，Ink 与 CertiK 达成合作，对Ink跨链智能合约进行全面的正式化验证，计划进一步打造更加安全、强大的数字资产环境，为跨链交互协议的安全使用提供保障。

信息来源：INK创始团队访谈、白皮书



数据来源：coinmarketcap



项目名称	INK
代币代号	INK
代币总量	10 亿
流通量	5亿
上线交易所时间	2017/11/21
上线交易所	ZB、LBank、BigOne、Allcoin等12家
目前价格	¥0.7147 (2018/6/1 13:00)
当前市值排名	168 (2018/6/1 13:00)

数据来源：非小号

内容版权项目—UIP

UIP希望构建一站式内容版权服务平台

- UnlimitedIP (UIP) 是基于EOS公链打造的DApp。它向用户提供包括版权注册、授权、版权交易、收益权众筹及版权资产证券化投融资等系列服务，致力于创建一体化的内容服务平台。
- UIP现阶段的核心发展策略为：立足于文娱行业资源积累，在国内重点打通与政府部门的合作，推动建设区块链版权注册的法律地位；海外策略，与INK相似，重点在于实现文化垂直领域交易所。

UIP 主要业务模式

版权存证、认证

1. UIP当前正在积极争取与政府部门达成共同构建版权保护联盟链的合作，目的正在于推动区块链版权存证的法律效力。
2. 与大多数版权链仅提供存证不同，UIP将重点实现，在政府部门深度参与下的半中心化认证。
 - 存证仅代表存在性证明，一个作品可多方存证，一般来说，如涉及侵权诉讼，更早时间完成存证更有利；认证则是指，登记版权信息时通过对以往数据库比对等手段，确认申请者为最早的存证人，得到版权认证。

IP权益拆分(交易上架要经过委员会投票)

1. 当买卖双方需要进行自身 IP 权益拆分，则需要引入 IPUnit。买方通过 UIP 交易，卖方将IP版权转换成其独有的 IPUnit 发给买方。
2. 买卖双方须在交易前协商好 IPUnit 的发行量及分配比例，每个IP的IPUnit为其IP独有，不可通用。
3. 当一方持有51%IPUnit的时候，此方享有该IP的使用权和衍生权。

IP 转让交易及授权

1. 交易平台现阶段采用版权电商的模式，即不涉及类似股票交易所的撮合竞价。
2. IP 可作为交易标的在交易平台上自由买卖，前提是IP出售者为真实、合格版权方。
3. 根据IP金额大小，决定是否实名交易。大IP为实名交易，中小IP 为非实名交易。
4. 不仅支持IP转让交易，也支持IP授权交易，如喜羊羊IP授权儿童杯印制。

IP 权益众筹

1. 热门IP的价值成长性已成为共识，交易平台支持合格投资人根据自身判断，选择参与平台IP的收益权众筹或周边产品众筹。
2. 未来的版权交易，有望进入共享时代。（参考目前版权开放的一些 IP，比如四大名著）持有 IPUnit 到一定数量的人即可申请 IP 共享使用。

内容版权项目—UIP

UIP 近期主要进展

2018年1月

- UIP 团队与多家机构方达成战略合作，筹备共建全球首个顶级区块链IP交易所，计划2018年将在日本和加拿大启动落地。

2018年4月25日

- 作为最早期决定基于EOS开发的项目，UIP宣布本次竞选目标为备选节点竞选。

2018年4月27日

- UIP 宣布打通日本线下12000家实体商铺支付，在4月末宣布联合日本交易所BoxEx 打通日本银行渠道。

UIP 平台已经签约的IP

东野圭吾：是日本推理小说史上罕见的“三冠王”，代表作有《放学后》《白夜行》等，于2017年8月加入UIP计划。

Teddy Zee，好莱坞金牌制作人，制作和监制的代表作品包括《当幸福来敲门》等，是美国电影艺术与科学学院（奥斯卡金像奖的主办单位）的成员，目前是UIP项目美国办公室合伙人。

信息来源：UIP 创始团队访谈、白皮书

UIP 价格表现 (单位: 美元)



UIP 24小时交易量 (单位: 百万美元)



数据来源: coinmarketcap



项目名称	UnlimitedIP
代币代号	UIP
代币总量	30亿
流通量	15亿
上线交易所时间	2017/12/2
上线交易所	BigOne、Allcoin、Lbank等7家
目前价格	¥0.195 (2018/5/31 11:17)
当前市值排名	190 (2018/5/31 11:17)

数据来源: 非小号

CHAPTER IV

总结

- 内容版权行业总结与展望

总结

内容版权行业市场空间巨大， 但市场竞争机会正在快速消失

- 我国版权资源存量巨大，并且随着文娱消费需求的日益高涨，网络内容版权市场规模将持续增长，迅速突破万亿级规模。
- 区块链内容版权项目虽从2014年起步，但直至2017年，市场参与者才超过10家，初步形成竞争格局，行业仍处在较早期阶段，并且，内容版权行业作为区块链改造力4星级（依据OK区块链改造力等级标准）的垂直领域，拥有巨大成长空间。
- 相较于大多数还在概念验证期的垂直领域，区块链内容版权行业的业务模式已较为清晰，主要集中在版权存证、版权及衍生品交易、内容创作与分发激励3种模式，市场竞争已进入到比拼战略执行力的关键阶段，并且竞争机会将会快速消失。一方面，以上业务模式横向跨越壁垒低，现已出现业务融合趋势，未来很有可能造成业务同质化，加剧市场竞争。另一方面，此业务领域对于IP资源、用户资源的积累有较大依赖，传统巨头进入，会带来巨大威胁。
- 区块链+内容版权，能够有效推动版权保护、IP资产衍生金融业的发展，一定程度上能够优化产业利益分配格局，但并未从根本上创造出全新的消费需求，如何能够创造出新的消费需求，以及如何与现存版权相关法规政策协调一致，如何快速建立与巨头企业的合作关系，很可能将会是该领域从业者接下来需要重点关注的问题。

特别说明：本报告选取代表案例，基于项目短期市值排名及业务类型差异性综合考虑，不构成任何投资建议。本报告中，项目方案数据由项目方自主提供，投研团队对其信息真实性缺乏有效验证通道，故不做出可靠性承诺。

OK BLOCKCHAIN CAPITAL

