Babylon主网上线，如何影响比特币生态？

撰文：Haotian

如何看待@babylonlabs\_io 主网上线后的后续市场影响？毫无疑问，会像 Eigenlayer 之于以太坊一样给比特币生态掀起一波 Staking 热潮，催生 BTCFi Summer 的到来。

那么，Babylon 工作原理究竟如何？和 Eigenlayer 的差别在哪里？Babylon 生态有哪些潜在看点？Babylon 的软肋在哪里等等？接下来，谈谈我的理解：

### 透彻理解 Babylon

简单而言：Babylon 通过在比特币主网构建复杂 UTXO 脚本契约的形式，为 BTC layer2 等一众 POS 链实现了安全、免跨链、免托管的 Native Staking 解决方案。具体如何做呢？

传统方案要把一条 POW 链达成 POS 链可质押资产产生 Yield 的效果，得依赖 Third Party 提供资产托管，然后 Wrapped 1:1 的资产在全新 POS 链进行流通。（比如：WBTC）。前阵子 WBTC 引发的信任危机就暴露了此种方案的最大短板。

Babylon 则构建了一套使用比特币链进行远程质押的系统，依托复杂密码学算法用脚本语言设计 Covenant 把 BTC 锁在比特币主网上，然后通过 Cosmos SDK 搭建的 Babylon Chain 来远程管理调度资产来实现后续功能：

1）脚本契约定义的质押、解绑、提现等要通过 Babylon Chain 上的 Validators 严格按照脚本定义的规则（比如：EOTS 签名方案、最终轮次多签共识等）进行验证、惩罚等 Control Plane 控制台操作，即 Babylon Chain 的验证者节点可以安全、去中心化地对远程锁在比特币主网上的资产进行管理；

2）Babylon 把 Validators 的验证和协调能力抽象成了一种可以给其他 POS 链输送安全共识的能力，以「安全即服务」的形式向其他模块化兼容进来的 POS 链提供原生的安全特性。

这样一来，其他 POS 链就会产生相应的 Yield 收益来让 Babylon 质押的 BTC 资产产生收益，理论上，POS 链对这种安全服务需求越大，Babylon 质押生息的想象空间就越大。

### Babylon VS Eigenlayer

1）Babylon 协议是一个牵起 BTC 主网和其他 POS 链的连接器，其目标是把 BTC POW 链原生资产缺乏 Yied 和其他 POS 链缺乏去中心化 BTC 托管服务的诟病 Match 起来，让 BTC 资产以 Native 的方式接入其他 POS 链并产生可期的收益。因此，Babylon 服务对象主要为 BTC 宇宙无敌共识的资产，为其产生收益提供技术框架和可能。

Eigenlayer 则将以太坊 Validators 的验证服务能力包装成商品，一方面以太坊 layer2 或其他模块化 POS 链可以接入以太坊的超强 Validators 验证能力，另一方面这些 POS 链产生的 Yield 收益能给原本以太坊节点实现放大增强。因此 Eigenlayer 目标是把以太坊 Validators 的实体验证服务能力商品化输出，来放大原生以太坊的收益能力。

2）Babylon 的「安全即服务」和 Eigenlayer 的「AVS as a Service」从商业逻辑上看别无二致，但细微差别是 Babylon 提供的需求更刚性一些，其他 POS 链如果不接入 Babylon 在托管方式上就会被诟病「中心化」。

而相较之下，Eigenlayer 则放大了以太坊原本 Staking 收益的杠杆机制，虽然短期能刺激 Restaking 平台的繁荣，但向外输出安全共识的收益和 LRT 积分大战之间会存在博弈，若真实商业化收益比不上 LRT 平台叠加杠杆的速度，Staking 收益效用就会遭到反噬。

### Babylon 生态后续看点？

Babylon 的上线对低迷许久的 BTC layer2 市场一定会有刺激催化作用，主要有两方面影响：

1）可以让原本诸多结合 CeFi 形式上阵的项目方进行一次技术「升级」，剔除被诟病的中心化问题，让资产生息的口号更容易得到市场信任。

2）可以为诸多 BTC 二层 POS 链带来直接的商业活力，一方面 BTC 生息会加速一些 POS 链的 TVL 累积速度，让 TVL 积分大战进一步持续，另一方面 BTC 生息之外也会有 LSD、LRT 平台 +DeFI 组合生息等多样玩法。

潜在 Babylon+ 各平台积分补贴大战也会给 BTCFi 赛道带来持续热度，这会和当初 Eigenlayer 带来的 Restaking 热潮有得一拼。

@SolvProtocol，凭借去中心化比特币储备中心的定位，Solv 抓住了 BTC 资产过于分散化的现状，快速累积了近 2 万 BTC，Babylon 上线后，SolvBTC.BBN 会得到可期增长；

@Bedrock\_DeFi，孵化于 BNBChain 生态，由 OKX Ventrues 支持，作为 Babylon 生态的头部项目之一，最近 UniBTC 的铸造成绩和 Babylon 积分的收益预期都比较强；

@LorenzoProtocol，引入了流动性质押概念，用户可以不锁定资金的情况下参与质押并获得奖励，其类 Pendle 的本息分离特性，流动性本金代币 LPT+ 收益累积代币 YAT 的组合方式令人眼前一亮；

此外，还有包含@BSquaredNetwork、@Lombard\_Finance、@ChakraChain、@BotanixLabs 等诸多平台会在这一波 Babylon 生态热潮中相继来秀一秀肌肉。

### Babylon 的「软肋」？

毫无疑问，Babylon 的上线给 BTC 生态带来的更多是积极影响，但并非找不到「软肋」。

客观来讲，Babylon 提供的安全共识要依赖其 Cosmos SDK 链，并非直接由 BTC 主链上的脚本程序全盘来控制和调度后续的一系列复杂衍生玩法，其天然受限于「资产管理」范畴。

因此，依托 Babylon 可以产生很多「类 Blast 生息类衍生项目」，要给 BTC 生态长出 Starkent、Arbitrum 等天王级 layer2「综合链」项目比较难。

逻辑也比较简单，若一条 BTC layer2 链依托 Babylon 提供安全共识，就等同于阉割掉了该 layer2 链的主权，不利于后续复杂的生态构建。我首页置顶长文分析过，有很多更技术底层的框架，可以弥补这个问题：

1）zkVM 通用协议框架，@ProjectZKM 发挥 zk 在跨链可交互操作上的「可信」特性，以 zk 技术构建了@GOATRollup，实现了 ZK Bridgeless 跨链、Entangled Rollup Network 可交互通信层等，相当于用 ZK 技术构建了一套 Cosmos IBC 跨链通信组件来助力 BTC 生态繁荣。这是一种更通用的 BTC 底层 Native 技术方案，可适合大部分主权 BTC layer2 链应用；

2）UTXO Stack 结构框架，这套@NervosNetwork CKB 团队基于 RGB++ 扩展出来的 BTC layer2 方案，通过同构绑定让 BTC 及其衍生资产都能 Leap 到 CKB 链上进行流通，相当于重构了一条 BTC 执行 VM 环境来支撑后续所需的可编程复杂特性；

此外还有@RoochNetwork 提供的 MoveVM 全局状态高级语言执行架构，以及@atomicalsxyzAVM 虚拟机框架等等，都能成为 BTC layer2 市场发展的后继力量。

若 Babylon 能挑起 BTCFi 生息潮的第一波，由更多技术底子扎实，创新性也不错的项目承接第二波热潮，这才是我期待中的 BTC layer2 繁华盛景。

总之，Babylon 没有「软肋」，但 BTC layer2 市场也不能仅依托 Babylon，请坚定相信，BTC 生态一定有属于自己的 Summer 到来。