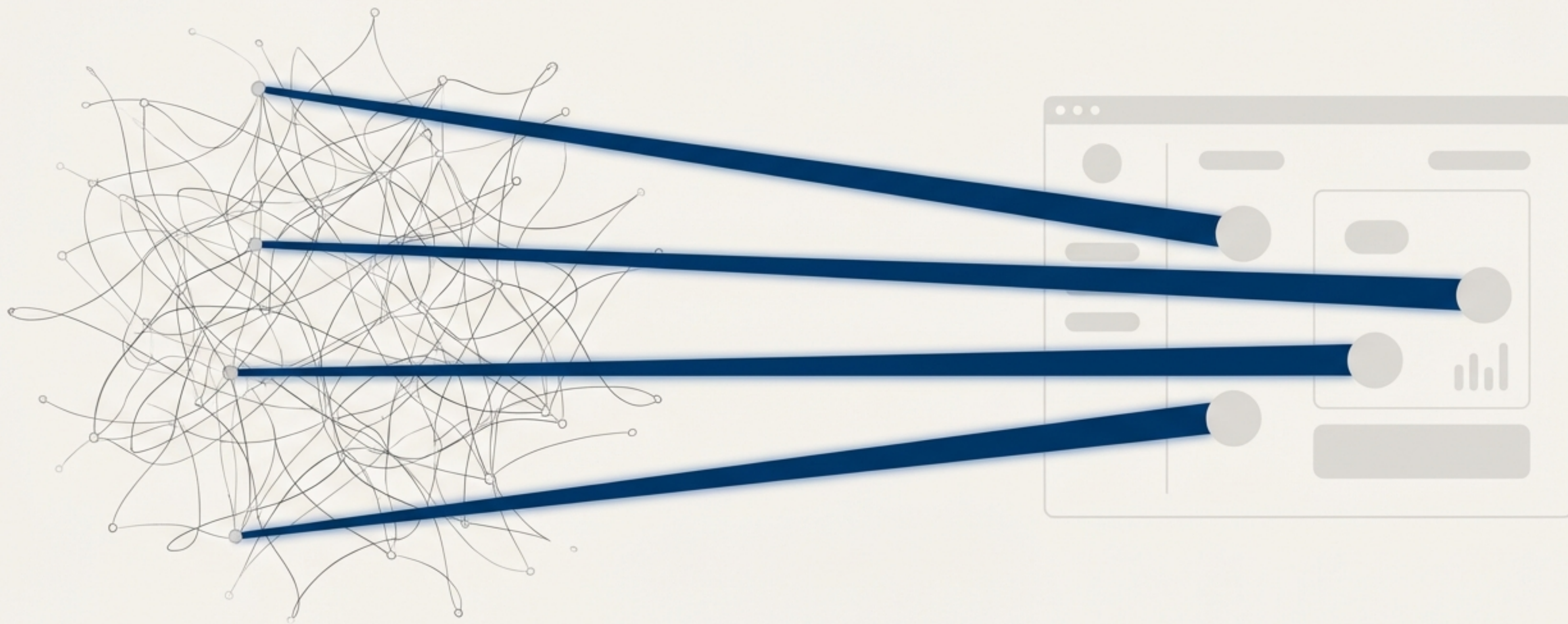


Web3経済圏の覇権戦略

「UXの壁」を破壊し、次世代の価値を創造する4つの戦場



勝利への設計図：我々が注力すべき4つの戦略的戦場

本分析が導き出した結論は明確である。Web3市場での永続的な成功は、4つの重要領域における優位性の確立にかかっている。これらは、マスアダプションへの「橋」を架けるための核心的な柱となる。



UXの壁の破壊

アカウントアブストラクション（AA）を核に、Web2同様の滑らかな体験を提供し、一般ユーザーを大量にオンボーディングする。



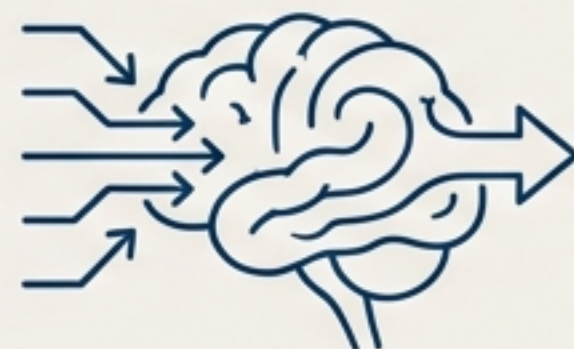
インフラの「ハブ」の支配

特定L1への賭けを避け、マルチチェーンの未来を前提とした相互運用性や開発ツールなど、エコシステム全体に価値を提供するインフラで主導権を握る。



RWAトークン化の掌握

規制に準拠した現実世界資産（RWA）のトークン化を次世代の収益源と位置づけ、機関投資家の巨大な資金をオンチェーン経済圏に取り込む。



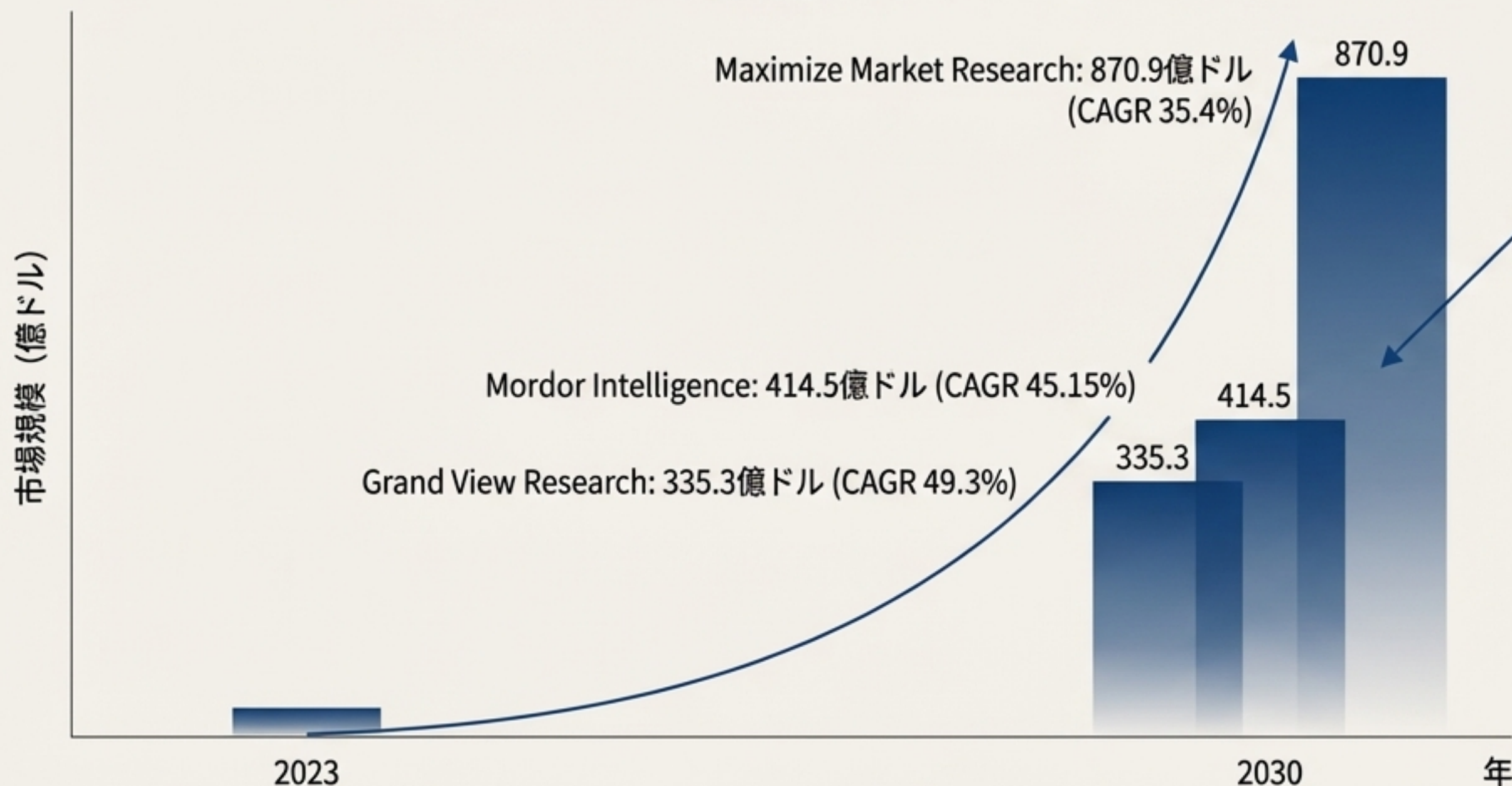
AIオンチェーン・インテリジェンスの収益化

AIを活用して膨大なオンチェーンデータを分析し、プロトコルと機関投資家双方に不可欠な、付加価値の高いインテリジェンス・サービスを開発する。

市場は「ハイプ」から「実用性」へ：年率30-50%で成長する巨大経済圏の誕生

Web3市場は投機主導の黎明期を終え、実用的な価値が問われる成熟期に突入している。その成長ポテンシャルは、今後10年で指数関数的に拡大する。

グローバルWeb3市場規模予測（2023-2030年）



「予測の幅」は市場のボラティリティと機会の大きさそのものを示唆。複数のシナリオに対応可能な戦略が不可欠。

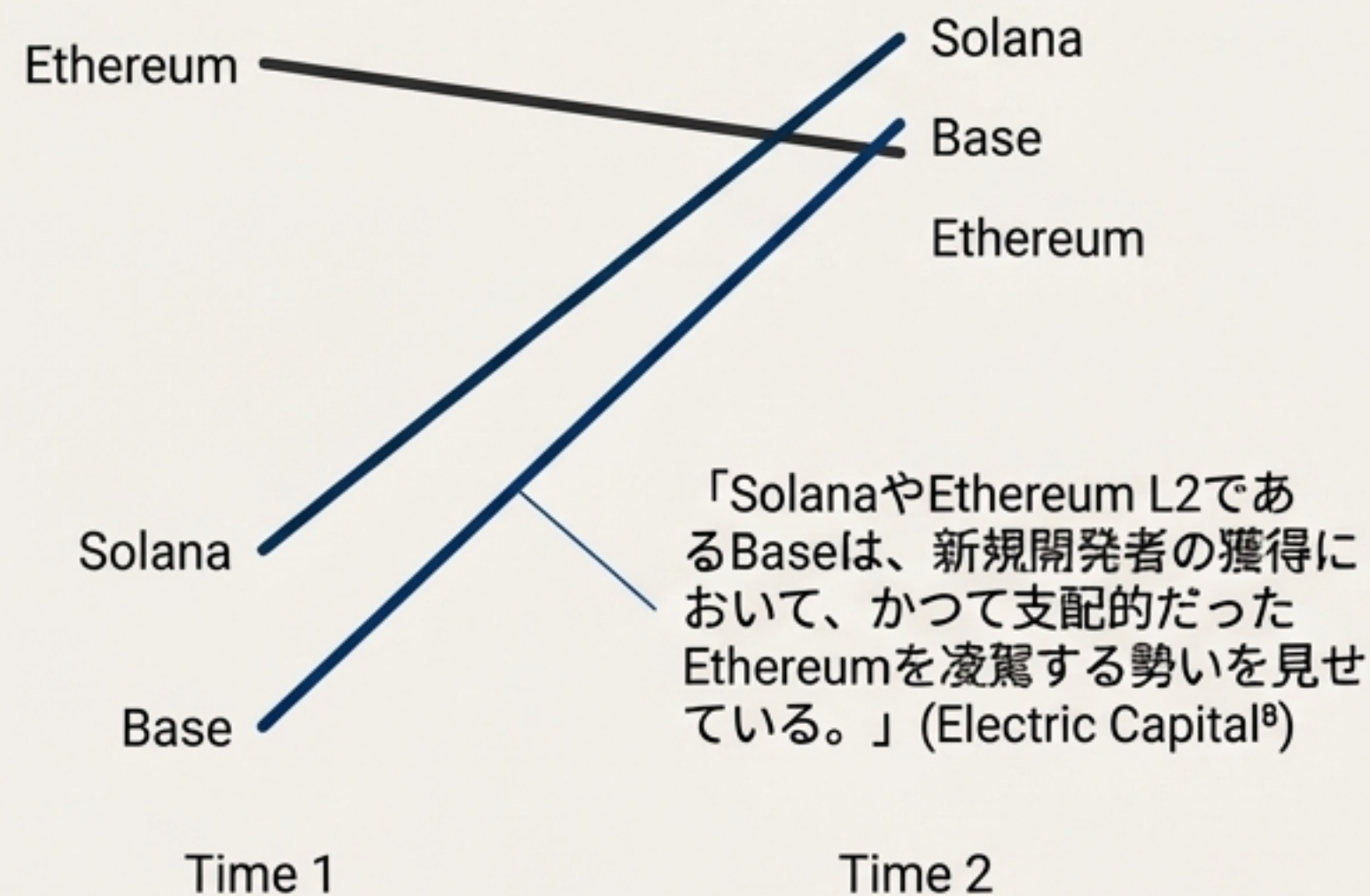
日本市場の特異なポテンシャル

日本が誇る強力なコンテンツ産業(アニメ、ゲーム)は、グローバルな需要を惹きつけるキラコンテンツとなりうる。市場は2027年に約2.4兆円規模へと、6年で20倍以上に拡大するとの予測も存在する(A.T. カーニー)¹⁵。

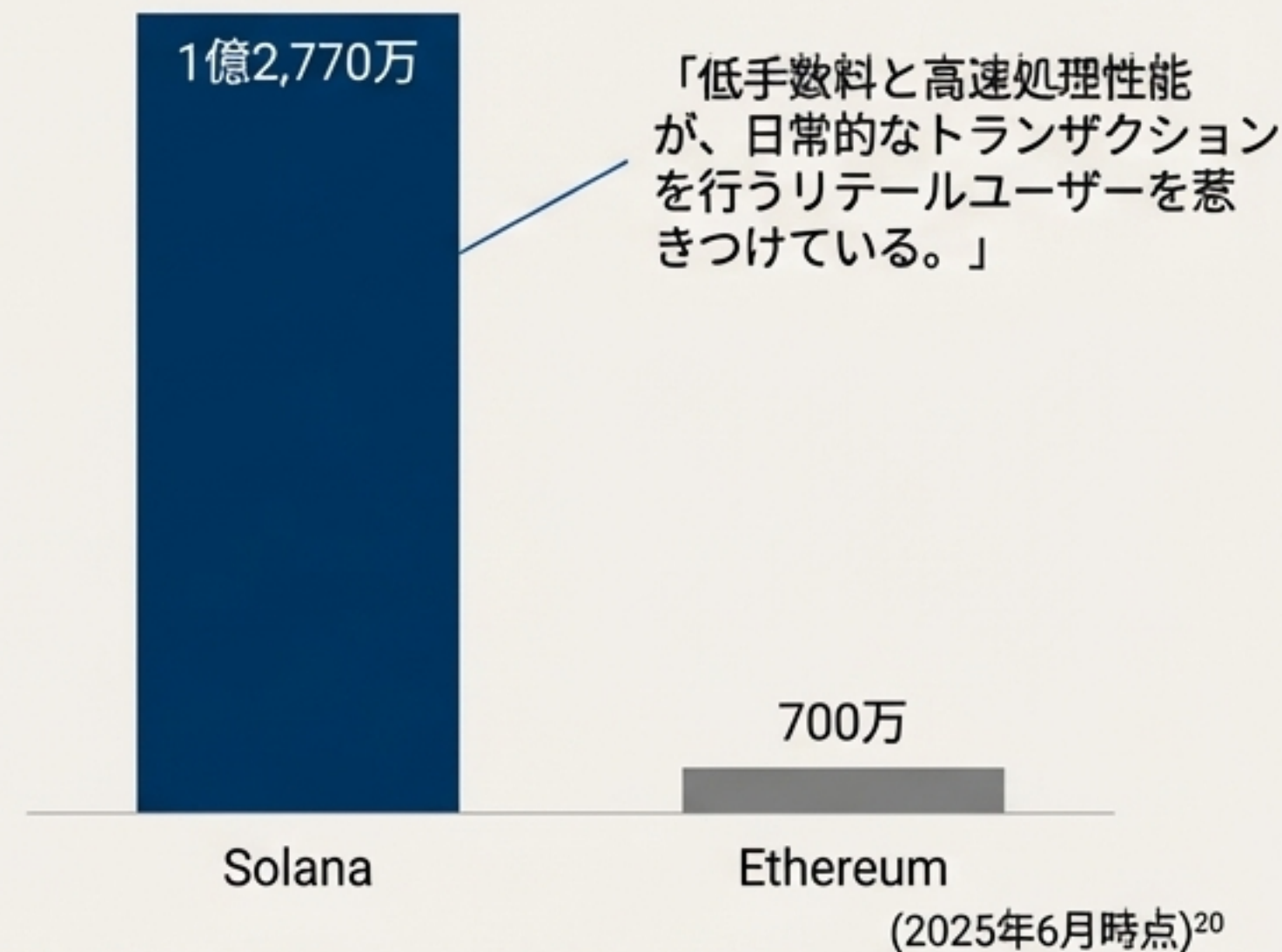
競争の主戦場シフト：L1戦争の終焉と「エコシステム体験」を巡る新次元の戦い

単純なトランザクション性能（TPS）の優劣を競う時代は終わった。真の競争優位は、開発者とユーザーを惹きつけるエコシステム全体の「体験」から生まれる。

新規開発者の獲得競争における勢力図の変化



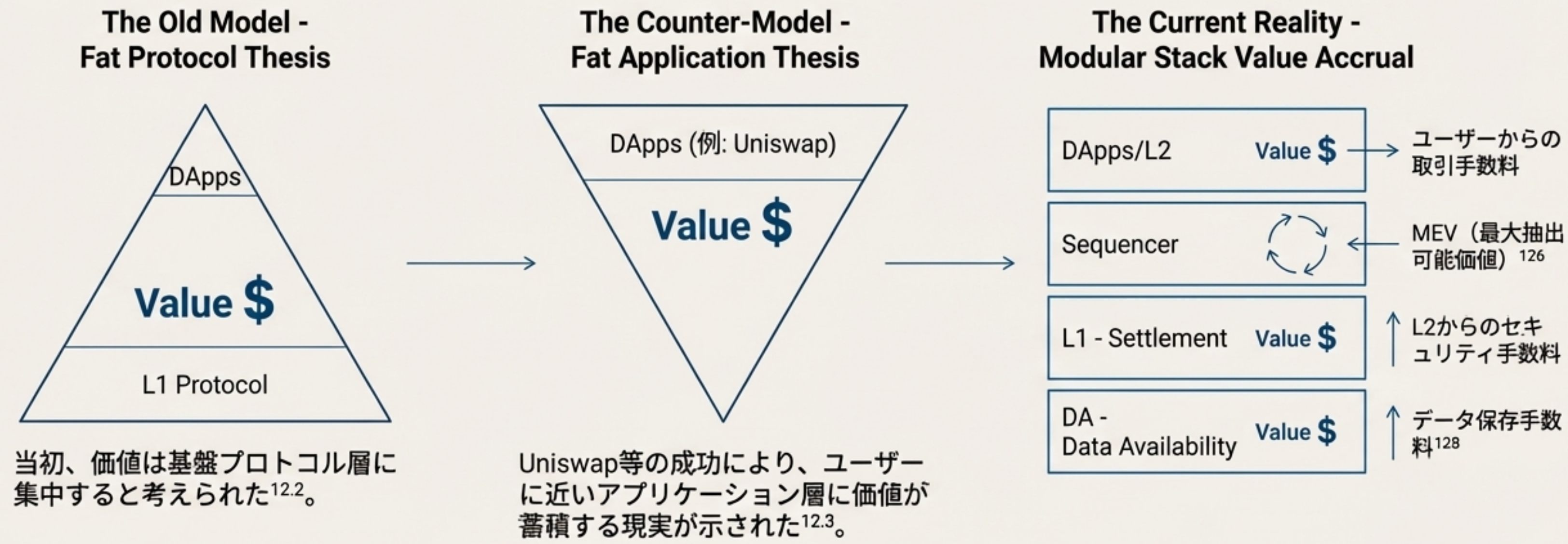
月間アクティブアドレス数に見るユーザーの選択



この地殻変動は、技術仕様だけでなく、開発者ツール、コミュニティの厚み、エンドユーザーの真の価値（低コスト、シームレスな体験）が勝敗を決めることを示している。

価値はどこに蓄積するのか？：Fat ProtocolからModular Stackへの進化

Web3の収益構造は、単一レイヤーに価値が集中するモデルから、スタック全体に分散して価値が生まれる、より複雑で専門的なモデルへと進化している。



今後の戦略では、スタック全体の中で最も収益性の高い「チョークポイント」を特定しし、そこでのポジションを築くことが持続的な競争優位につながる。

次のパラダイムを定義する双子のエンジン：RWAとAIの融合

Web3の未来は、内部の進化だけでなく、現実世界の巨大な価値（RWA）と自律的な知能（AI）という二つの外部要因との融合によって決定づけられる。

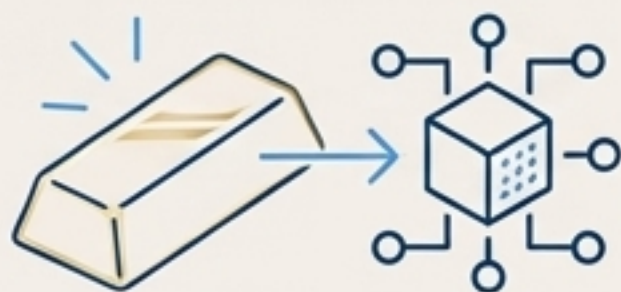
Real World Assets (RWA)

伝統金融の流動性を解き放つ

16兆ドル

Boston Consulting Groupは、2030年までにトークン化資産の市場規模が16兆ドルに達すると予測¹⁸⁴。これはDeFi市場を桁違いに拡大させる。

世界最大の資産運用会社BlackRockは、米国債を担保とする「BUIDL」ファンドをEthereum上で立ち上げ、機関投資家の参入を現実のものとした²⁵。



Artificial Intelligence (AI)

自律的なオンチェーン経済の実現

自律性

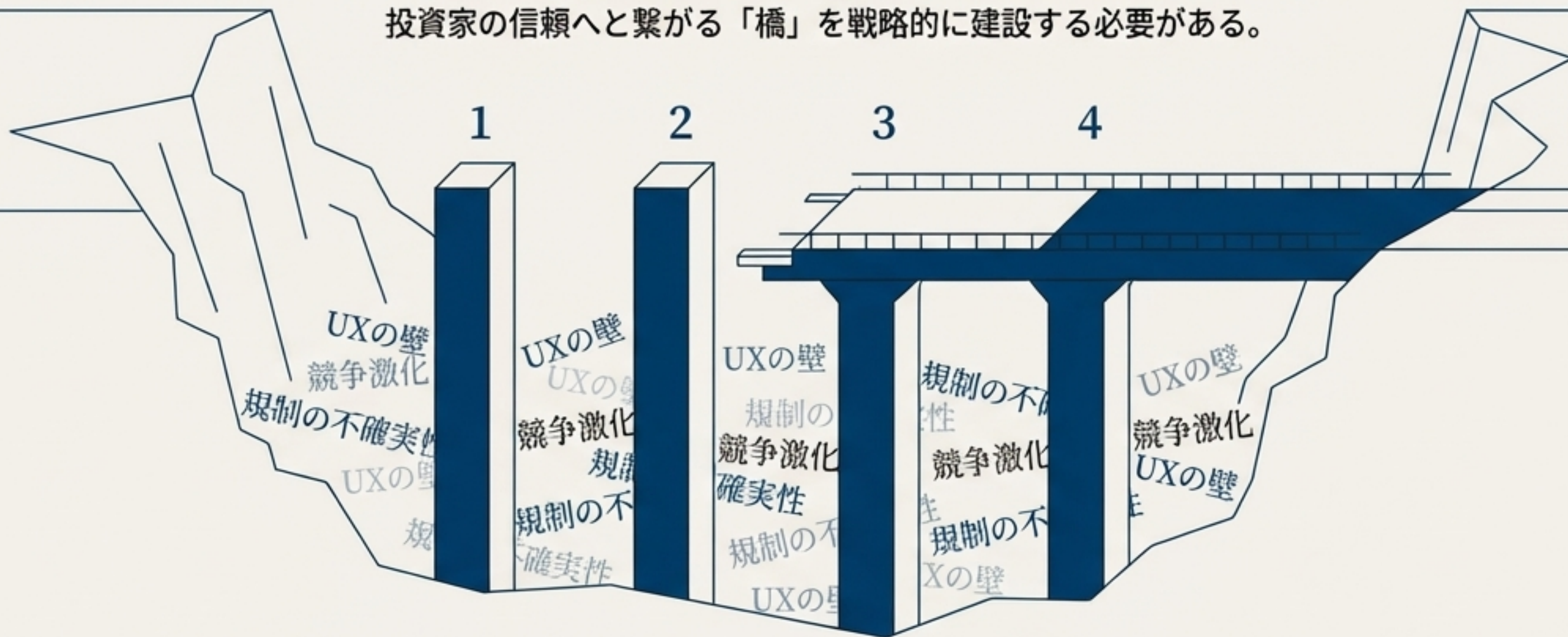
AIエージェントがDAOの意思決定に参加し、DeFiの投資戦略を自動実行する未来は、生産性を飛躍的に向上させる¹²。

GoverNounの事例のように、AIエージェントが自律的な意思決定主体としてDAOの投票に参加する構想は、Web3が目指す自律分散型社会を大きく前進させる¹³。



問いは明確：この複雑で変化する戦場で、我々はいかにして勝つか？

複雑な市場環境、shifting a competitive landscape、そして新たな技術パラダイムの到来。この状況下で勝利を掴むためには、投機的なハイプと本質的な価値を見極め、マスアダプションと機関投資家の信頼へと繋がる「橋」を戦略的に建設する必要がある。



1. UXの壁の破壊

2. インフラの「ハブ」の支配

3. RWAトークン化の掌握

4. AIオンチェーン・インテリジェンスの収益化

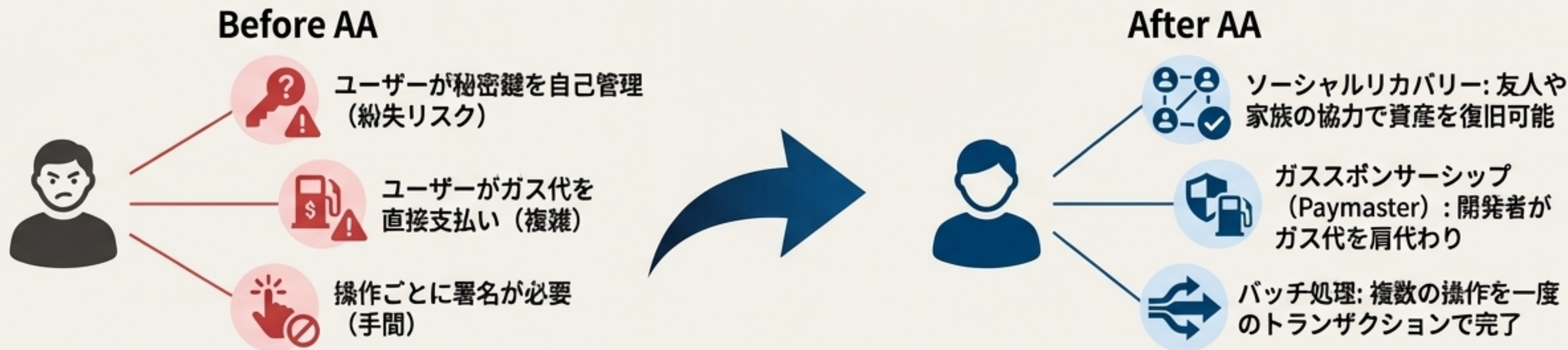
戦場①：マスアダプションを阻む「UXの壁」を破壊せよ

参入障壁の現実：新規ユーザーの65%は最初の操作で離脱する^{3,5}

秘密鍵管理、ガス代、専門用語。現在のWeb3サービスは一般ユーザーにとってあまりに複雑であり、これがマスアダプションを阻む最大の要因となっている。

ゲームチェンジャー：
アカウントアブストラクション(AA)

EIP-4337として標準化されたAAは、ウォレットを柔軟なスマートコントラクトとして機能させ、Web2のようなシームレスな体験を可能にする⁷。



ユーザーが「Web3を使っている」と意識しないサービスこそが市場を制する。
次世代ウォレットやキラーアプリケーション (GameFi、SNS) への開発・投資が最優先事項である。

戦場②：エコシステムの「ハブ」となるインフラレイヤーでポジションを確立せよ

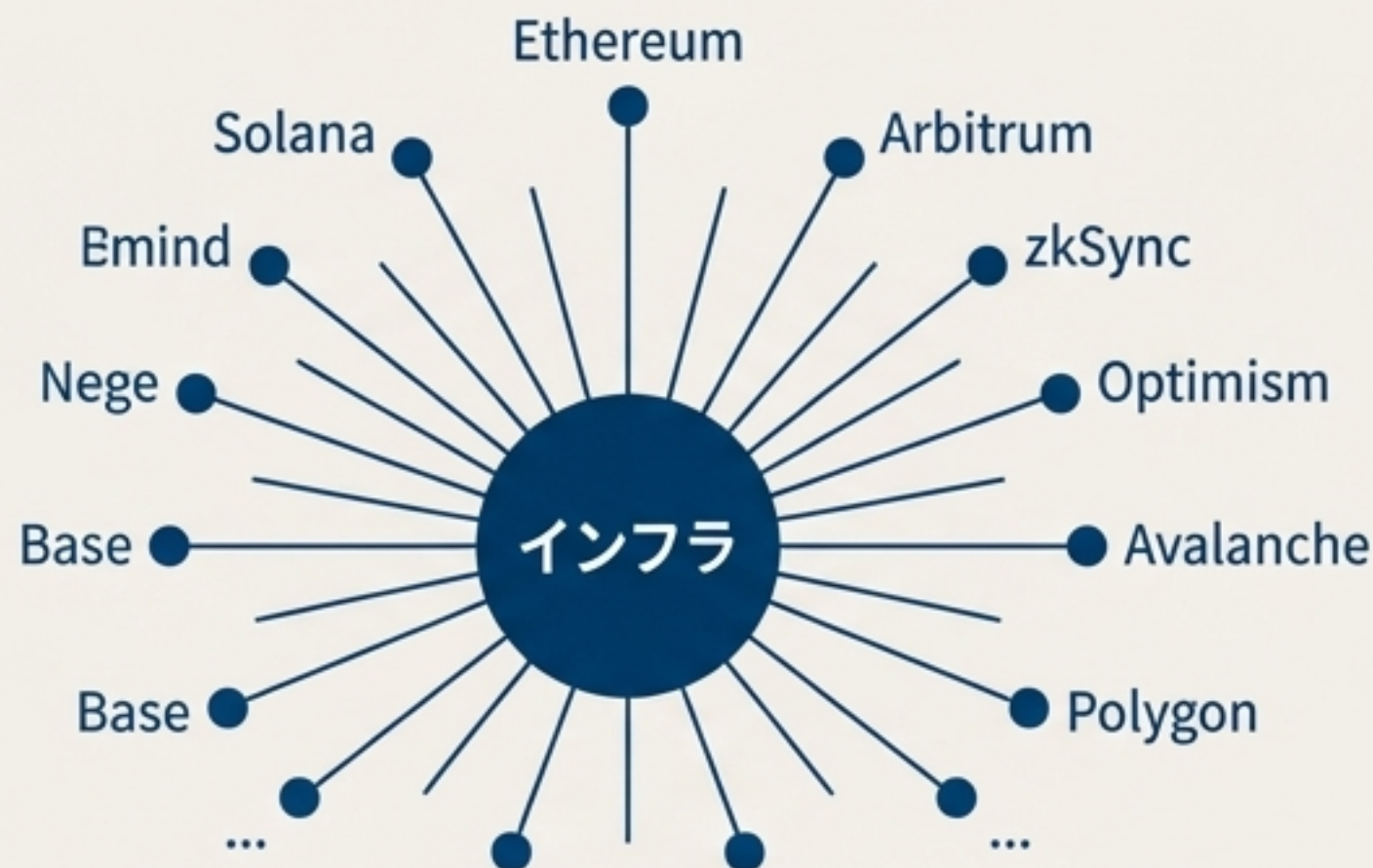
特定のL1/L2の勝者を見極める賭けはリスクが高い。未来はマルチチェーンであり、エコシステム全体に価値を提供する「中立的な」インフラが最も永続的な価値を持つ。

1. 相互運用性プロトコル (Interoperability)

What: チェーン間の資産やデータを安全に移転する技術。

Why it's critical: マルチチェーンの世界では、分断されたエコシステムを繋ぐ「橋」そのものが不可欠。

Example: Chainlink CCIP



3. 開発者ツールキット (Developer Tooling)

What: 開発効率を劇的に向上させるフレームワークや監査ツール。

Why it's critical: 開発者の心と時間を掴むことが、エコシステムの長期的な成功の最重要先行指標である。

Example: Foundry

2. モジュラー・ブロックチェーンの構成要素 (Modular Components)

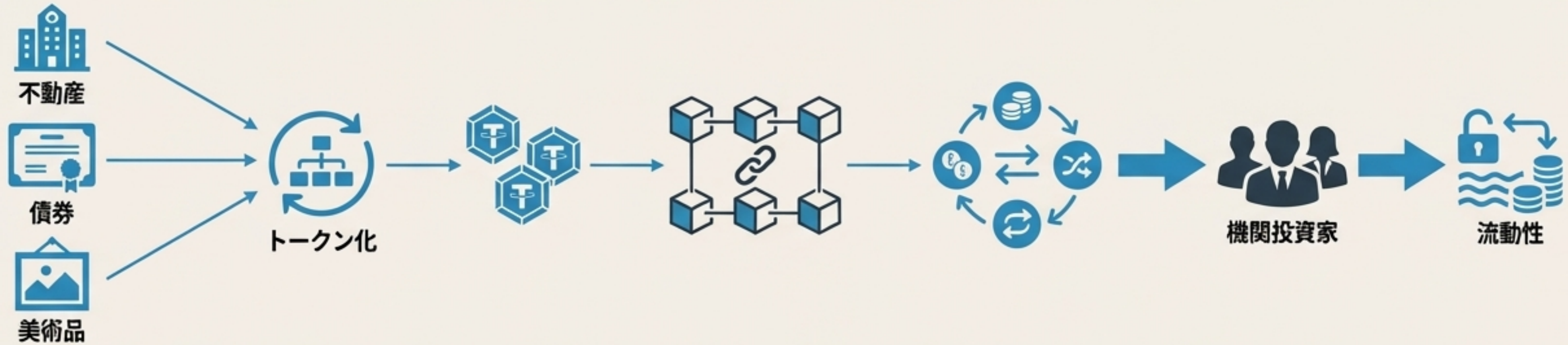
What: データ可用性 (DA) レイヤーなど、ブロックチェーンの特定機能に特化したサービス。 **Why it's critical:** 開発者が容易に独自のチェーンを構築できるように、その基盤となるDAレイヤーは新たな「土地」となる。

Example: Celestia

アプリケーションレイヤーの栄枯盛衰に左右されない、永続的な収益基盤をインフラレイヤーに構築する。

戦場③：Real World Asset (RWA) のトークン化を次世代の収益源とせよ

不動産、プライベートエクイティ、債券。巨大なオフチェーン資産をDeFiに取り込むRWAは、暗号資産のボラティリティを低減させ、機関投資家の本格参入を促す最大の触媒となる。



The Opportunity in Numbers

- 2030年までに**16兆ドル規模**に達する可能性 (BCG)¹⁸⁴。
- BlackRockの「BUIDL」ファンドはローンチ後わずか数ヶ月で資産規模が**10億ドル**を突破²⁵。

Two Primary Business Opportunities

1. RWAトークン化プラットフォームの構築

- **Description:** 規制、法務、税務に準拠した形で、現実資産をトークン化し、発行・管理・流通させるフルスタックのプラットフォーム。
- **Target:** 資産保有者、機関投資家。

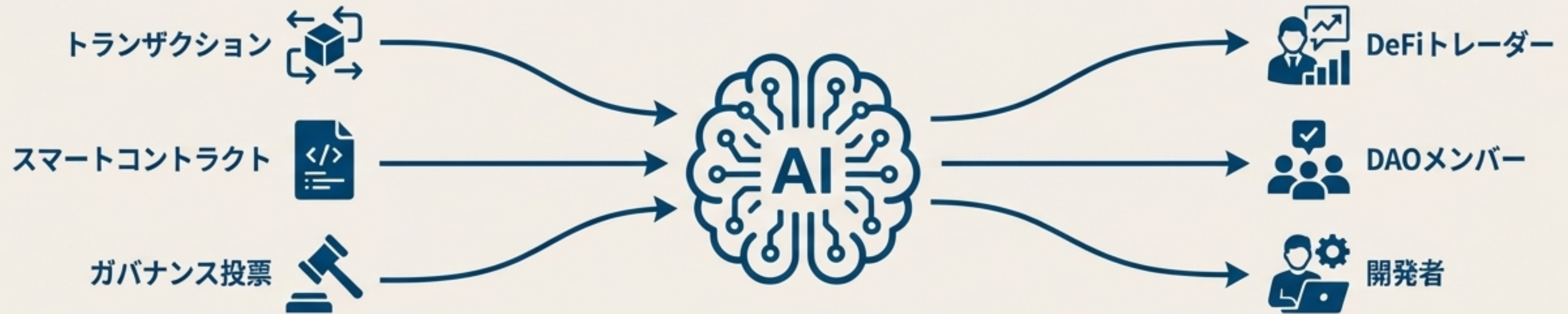
2. RWA担保型レンディングプロトコルの開発

- **Description:** トークン化されたRWAを担保資産として活用し、安定した利回りを提供するDeFiレンディングサービス。
- **Target:** DeFiユーザー、機関投資家。

規制の明確化が進む今、コンプライアンスを遵守したRWAインフラを構築し、TradFiとDeFiの架け橋となることで、先行者利益を確保する。

戦場④：AIを活用したオンチェーン・インテリジェンス・サービスを開発せよ

ブロックチェーンは、検証可能で改竄不能な巨大データソースである。この「データの海」からAIを用いて価値ある洞察を抽出し、提供するサービスは、今後のエコシステムに不可欠な存在となる。



Concrete Service Opportunities

For Protocols & Institutional Investors:

- **MEV機会の特定:** トランザクションの順序から生じる裁定取引機会などをAIが自動で検出し、実行する。
- **スマートコントラクト脆弱性予測:** コードのパターンを学習し、デプロイ前に潜在的なセキュリティリスクを警告する。
- **リスク管理の高度化:** 市場センチメントやオンチェーンデータを分析し、DeFiプロトコルのリスクパラメータを動的に最適化する。

Concrete Service Opportunities

For DAOs & Governance Participants:

- **ガバナンス提案の最適化支援:** 長大なフォーラムの議論を要約し、過去の投票データを基に提案の承認確率を予測する。
- **参加者の行動分析:** ユーザーのオンチェーン活動を分析し、より効果的なマーケティングやインセンティブ設計を支援する。

単なるデータプロバイダーではなく、AIを駆使して「判断」と「予測」を提供するインテリジェンス・パートナーとしての地位を確立する。

戦略実行ロードマップ：「マスアダプションへの架け橋」戦略

Phase 1: 基盤構築（～12ヶ月）

Focus: UXソリューションのプロトタイプリングと初期パートナー獲得

• Actions

- **アカウントアブストラクション(AA)専門エンジニアチーム**を組成
- AAウォレットのプロトタイプを開発
- GameFi/dSNSプロジェクトとの**実証実験(PoC)**を開始

• KPIs

- PoCパートナー契約 **3社以上**
- ユーザー登録完了率 **+50%改善**

Phase 2: 事業拡大とRWAへの展開（12～36ヶ月）

Focus: ウォレットSDKの正式ローンチとRWAトークン化のパイロット

• ウォレットSDKをB2Bで提供開始

- RWA特化の法務・コンプライアンスチームを設置
- 規制準拠RWAトークンの小規模発行テストを開始

• KPIs

- SDK導入DApps数 **50以上**
- テストRWA発行総額 **1,000万ドル以上**

Phase 3: プラットフォーム化とエコシステム構築（36ヶ月～）

Focus: 統合デジタルアセット・プラットフォームへの進化と分散化

- RWAの発行・取引・DeFiサービスを統合したプラットフォームを構築

- ガバナンストークンを発行し、DAOを設立

• KPIs

- プラットフォーム上のRWA資産総額 **10億ドル以上**
- DAOガバナンスの本格稼働

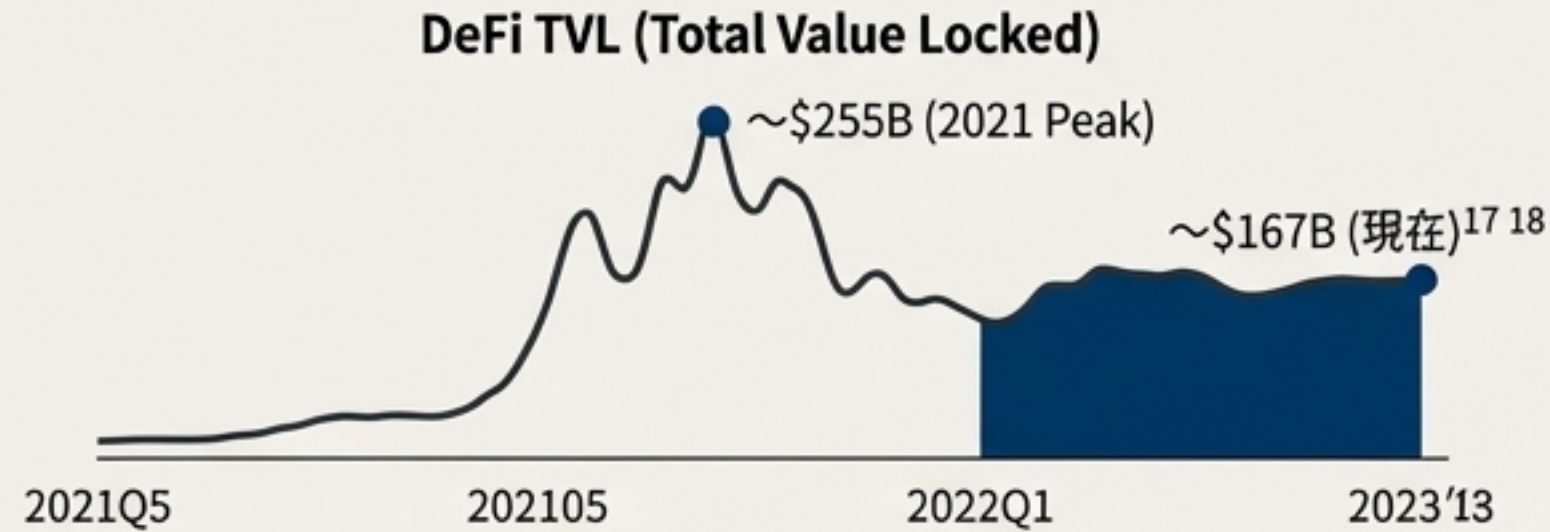
競争環境俯瞰：レイヤー毎の主要プレイヤーとポジショニング

L1/L2 Blockchains	Ethereum 分散性とセキュリティで圧倒的。L2中心のロードマップ。	Solana 高スループットと低手数料でリテールを魅了。中央集権化の懸念。	Arbitrum 完全なEVM互換性と成熟したエコシステム。	zkSync ZK技術による高いセキュリティと即時ファイナリティ。
DApps	Uniswap (DEX) AMMのパイオニア。v4でカスタマイズ性を向上。	Aave (Lending) 革新的な金融プリミティブを提供。RWA導入にも積極的。	Lido (Liquid Staking) ステーキングの流動性を提供。分散化が課題。	
Infrastructure	Chainlink オラクル市場で68%以上の圧倒的シェア。業界標準。	Infura 主要なノードプロバイダー。中央集権的な障害点でもある。		
Venture Capital	a16z crypto 豊富な資金力とGTMサポート、政策提言に強み。	Paradigm 研究主導型。深い技術的洞察でプロトコル設計を支援。		

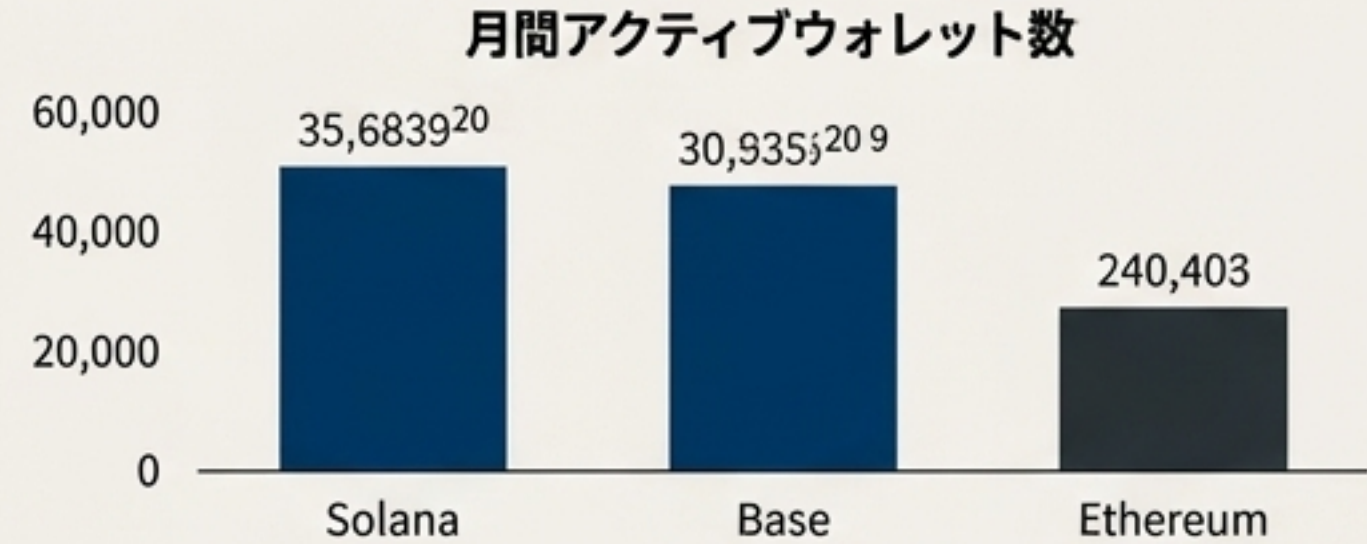
勝利には、各レイヤーの強者を理解し、彼らと競争、あるいは協業する戦略的な立ち回りが不可欠である。

Web3エコシステム・ヘルスチェック：主要KPIダッシュボード

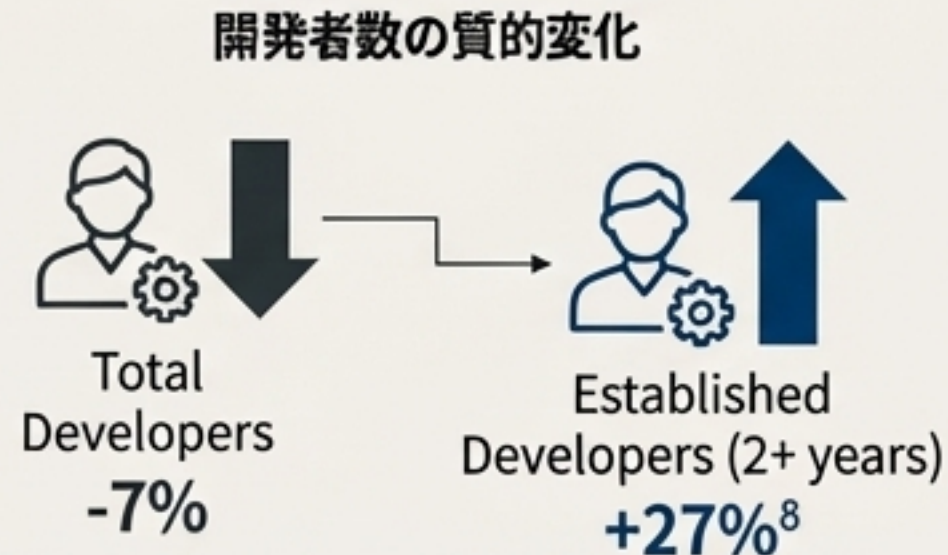
市場の成熟化：投機マネーが去り、持続可能なプロトコルへ資金が集中。



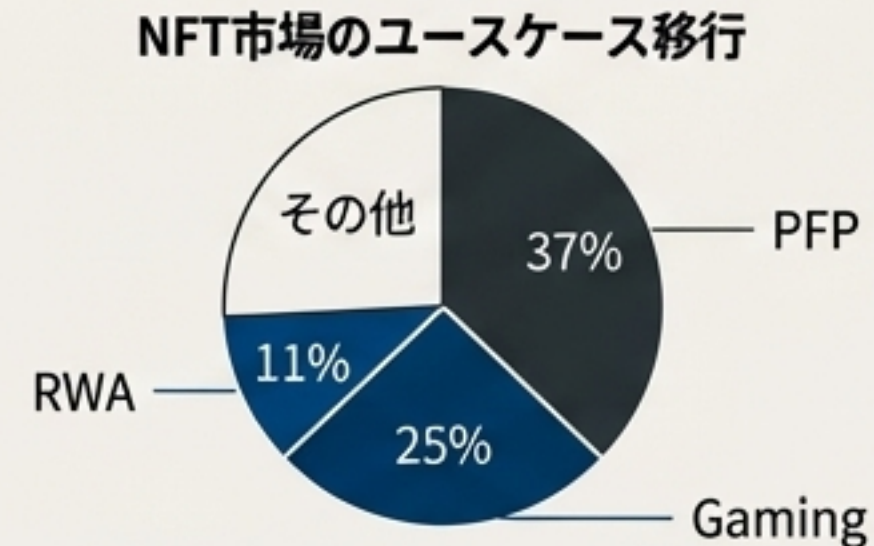
ユーザー獲得競争の主役交代：低コスト・高速なチェーンがリテールユーザーを惹きつける。



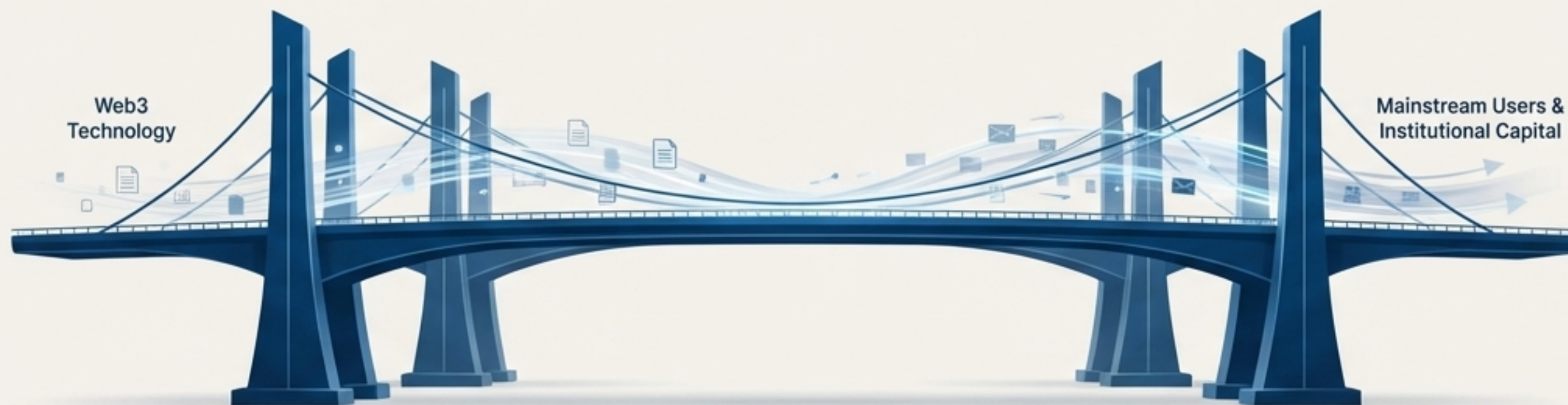
開発者層の健全な成長：短期的な投機家が去り、長期コミットするコア開発者層が厚みを増す。



実用性への関心シフト：コレクティブル中心から、ゲーミングやRWAなど実用的な用途へ。



勝敗を分けるもの：それは「技術」ではなく、未来への「アーキテクチャ」である



Web3の次なる覇者は、単一の優れたアプリケーションを開発する者ではない。

複雑さをユーザーから隠蔽し、
現実世界の価値をオンチェーン経済圏へと繋ぎ、
開発者、ユーザー、投資家が共に成長できる持続可能なエコシステムを「設計」する者である。

我々が目指すのは、単なる参加者ではなく、この新しい経済圏のアーキテクトとなることだ。