

內地禁炒代幣 投資者刀口舔血

VR 另類元宇宙 (二之二)

「元宇宙」概念在海外走紅，市場又怎會少了內地投資者分杯羹。內地自2015年以來嚴禁投資虛擬貨幣，令直接炒幣的投資者大減，不過，今次內地投資者則在A股市場上，以炒元宇宙概念股來代替炒元宇宙的虛擬地皮及代幣，不少個股在游資和大量散戶跟風炒作下，短短三個月暴漲三四倍。其中，宣稱將打造「企業元宇宙」場景入口的深圳創業板公司宣亞國際，儘管前三季度業績虧損1,600萬元(人民幣，下同)，但股價在12月中旬短短5個交易日就暴漲1.3倍，內地散戶的瘋狂炒作可見一斑。

圖／文：香港文匯報 記者 李昌鴻

A股元宇宙概念指數走勢



元宇宙概念股表現(貨幣單位:人民幣)

名稱	主營業務	9月3日收盤(元)	12月29日收盤(元)	漲幅
中青寶	網絡遊戲開發及運營	8.08	31.58	291%
恒信東方	廣播電視節目製作	8.07	17.72	120%
宣亞國際	傳統營銷、數字營銷	14.2	28.44	100%
中文在線	互聯網及數字出版	6.07	14.6	141%
歌爾股份	微型電聲元器件研發、製造和銷售	46.8	53.27	13.8%
鋒尚文化	創意設計	41.48	76.17	83.6%
羅曼股份	景觀照明整體規劃和深化設計	25.06	37.69	50.4%

製表：香港文匯報記者 李昌鴻

基金經理：元宇宙距商業化仍很遠

相對於散戶的瘋狂，基金經理則理性得多，他們也看好元宇宙的發展前景。一些基金經理看好遊戲和VR/AR設備等行業，不過他們認為，元宇宙離成熟階段仍有很大距離，投資者需謹慎投資，切忌一窩蜂地衝進市場。

徐猛表示，元宇宙特別像2000年左右的互聯網，未來元宇宙最大的特點是三維交互技術。隨着VR遊戲、沉浸式遊戲得到進一步發展，遊戲行業的深度、遊戲行業平均的消費規模都會有所增加。

未有成功商業化產品

博時基金行業研究部傳媒互聯網研究員周之易認為，目前元宇宙還處在一個非常早期的階段，不是一級市場還是二級市場，距離最後達到一個成熟的、成功的商業化產品還有一個比較長的過程。投資元宇宙板塊需要注意相關風險，並進行相對比較認真仔細的研究。比如遊戲行業，是一個較新的行業，裏面的內容、概念等東西也非常多，需要謹慎下注，而不是一窩蜂地衝進去。對於投資來說，要做長期有價值的事，需要保持一個良好穩定的心態。



周之易

華夏基金數量投資部執行總經理、華夏遊戲ETF基金經理



徐猛

看好遊戲行業增長

英大證券首席經濟學家李大霄認為，未來隨着元宇宙的爆發性發展，將有很多企業可能成為行業中的龍頭，涉及的領域包括VR/AR、人工智能、物聯網、算力和電源等，如果未來元宇宙真的建立起來並且擁有一套好的商業模式，將會湧現一些全球的巨頭，從而帶來良好的投資回報，但建議投資者還是要深入研究和尋找物超所值的元宇宙個股。

炒概念股代替炒虛擬地皮

曲線進軍

元宇宙

投資者張偉看好元宇宙前景，對股票耐心深入研究後，會在A股購入相關股份。



儘管目前內地正處於寒冷的冬天，但是A股市場卻因元宇宙帶來火爆熱潮一浪接一浪。2021年9月以來尤其是進入12月後，稍有一點涉及元宇宙概念的個股均被投資者炒上天，包括中文在線、中青寶等在兩三個月之內暴漲兩至四倍，深圳創業板公司宣亞國際，更是在短短5個交易日上漲1.3倍。

在深圳從事地產工作的胡偉南，多年來在股市追漲殺跌，結果虧多賺少。2021年9月此次A股元宇宙概念爆發後，他先是觀望不敢下手，11月15日在創業板恒信東方連續拉兩個漲停後，了解該股有元宇宙概念，估計會有一波上漲的機會，便投資了25萬元(人民幣，下同)殺入，買入價為15元，9天後該股一路震盪上揚，他一度有近兩成賺幅，十分開心。但當月25日該股升至18.2元時，當天衝高之後就持續下挫，連續七個交易日的調整令他寢食難安，擔心再度大跌，忍痛在13.2元賣出，結果由賺變蝕一成，賠了2萬多元。

概念股滿天飛 散戶追逐

胡偉南屢敗屢戰，在朋友介紹下於12月6日以13.6元買入元宇宙概念股宣亞國際，「這次真的抓到牛股了，12月13日該股連續4天每天20%的漲停，17日仍逼近漲停，短短5個交易日竟然暴漲1.3倍，達到30.5元，5天我賺了20萬元，於是多次請推薦我買股票的朋友胡吃海喝。」

香港文匯報記者翻查資料，宣亞國際從事技

術開發和服務，其業務是為政府及國內外企業提供營銷解決方案、營銷技術運營和數據技術產品服務等，2021年前三季度業績虧損1,600多萬元。因為持續虧損，10月11日，宣亞公告公司總裁劉洋辭職。但該公司12月11日宣布打造「企業元宇宙」場景入口，因此忽然受到投資者大肆炒作。

上市公司蹭熱點引炒作

該公司12月16日發布公告稱，目前公司與元宇宙有關的仍處早期階段，涉及到諸多領域及概念，很多相關技術仍然不成熟，對應的虛擬現實層面的經濟體系仍然需要大量的時間去驗證和實現，元宇宙概念的實現具有重大不確定性。儘管如此，投資者仍是爆炒，並在17日當天出現驚人的35.51%換手率，是12月10日的30多倍。持續暴漲和異常交易引發深交所關注，該所12月17日晚間向宣亞國際下發關注函，要求公司詳細說明現有主營業務、主要產品與元宇宙概念的關聯性，以及「現場雲企業」與「企業元宇宙」的具體內容等。

相對於胡偉南而言，從事科技業務的張偉對股票會耐心深入地研究，他還是比較看好元宇宙前景，喜愛看科幻電影，早前還拿朋友VR設備看了電影《頭號玩家》。因此經過比較和研究後，他早在2021年4月便投資百萬元，買入了A股中水晶光電、歌爾股份和光線傳媒，看好這些公司未來元宇宙相關業務發展。其中水晶光電和歌爾股份他分別是11元和28元買入，截至12月17日收盤時，前者漲了五成，後者已經翻倍，他總收益有六七成，彌補了之前投資教育股損失的遺憾。

專家稱行業未見龍頭企業

前海開源基金首席經濟學家楊德龍接受記者採訪時表示，元宇宙最近很火，是未來發展的一個方向，所以很多投資者爭相投資，但元宇宙大部分公司還是處於概念階段，沒有形成成熟的產品和競爭力，現在也很難找到真正的龍頭企業，可以說市場現在都是概念炒作階段。當然因為很多國際和國內巨頭都發布了元宇宙開發的計劃，所以這個概念可能還有一定的持續性，但從投資風險來看，目前是比较大的。

受惠於2021年來元宇宙概念火爆，為相關的VR/AR企業帶來眾多利好，許多大灣區企業2021年銷售呈現50%至200%的增長。一些企業產品價格不菲，一個VR眼鏡動輒售價超過2,500元(人民幣，下同)。

談起元宇宙的火爆，深圳VR聯合會會長譚貽國表示，這個行業經歷過發展低潮多年，主要是應用場景並不豐富，VR產品銷售有限。自2016年起，VR仍只受到發燒友關注，始終沒能走出發燒友的圈子。不過，2021年來元宇宙概念刺激相關產業的發展。

三階段發展 引發相關需求

元宇宙可分為3個階段：場景、軟件和硬件。實現元宇宙虛擬現實的主要為XR(泛指VR、AR、MR的統稱)設備，該行業需要高性能的生產工具和引擎，才能支撐XR生態的繁榮。XR包括硬件、工具、內容和場景這4個賽道。其中，VR屬於新一代信息技術的集大成者，除了終端之外，還需要空間定位、手勢交互、眼動追蹤、語音交互等一系列感知交互技術，在核心配件上，需要光學器件、顯示屏、芯片、傳感器等。因此，元宇宙在產業鏈上下游十分長，且涉及的行業範圍非常廣，將給眾多行業和大量企業帶來發展機遇。

譚貽國表示，深圳VR聯合會大約有400個會員企業，包括內容方案、VR頭盔、VR眼鏡等，其中有一半做硬件，今年會員企業銷售普遍出現50%至200%增長。

目前一個中高端VR眼鏡一般售價都在2,500至3,500元不等，受到元宇宙概念的利好推動，做應用的合作內容增長比較快，硬件銷售增長相對低一點。他自己旗下公司深圳市大象虛擬現實科技2021年銷售的增長比較高，因為公司的主要產品是用於一些大學的實訓，並且應用於公安、海關、稅務的虛擬指揮，以及一些科技、旅遊和遊戲等體驗館的虛擬體驗。

深圳建元宇宙樂園 明年底對外開放

除了股市外，元宇宙概念也受到眾多企業的追捧。近日，深圳國內首家元宇宙主題樂園落地深圳光明小鎮，總投資75億元(人民幣，下同)，預計2022年底對外開放，公司預料會吸引大量大灣區和內地遊客到來。而百度、騰訊等也紛紛涉足元宇宙業務，內地更有大量企業踴躍註冊商標，與元宇宙相關業務的新公司紛紛湧現。

落地深圳光明小鎮 總投資75億

深圳市中航盈富文旅發展有限公司與深圳童話爸爸文化有限公司就「冒險小王子元宇宙主題樂園」項目日前正式簽約。該主題樂園號稱國內首家元宇宙主題樂園，計劃三年總投資75億元，由童話爸爸文化科技開發。該項目的落地，預示國產頭部IP《冒險小王子》進入元宇宙時代。這將是內地首家元宇

宙主題樂園，整個項目由親子度假酒店、主題樂園及其周邊產業組成。主題樂園將以《冒險小王子》原創主題形象和故事為核心，打造納古古廣場、齊格威魔法學校、精靈街、精靈湖泊、冒險森林、魔幻樂園和天空獸7大場景，園內各遊樂設備將結合AR、VR和全息投影技術，為遊客提供沉浸式體驗。

深圳市中航盈富投資控股有限公司董事長鄒仁航強調，元宇宙主題樂園將未來科技生活與國產頭部IP深度融合，為在全國各地布局的冒險小王子元宇宙主題樂園的首次探索。冒險小王子元宇宙主題樂園創始人、童話作家周藝文表示，「沉浸感」作為元宇宙的重要體驗，其在線下實踐最深的領域無疑是文旅行業，下一代主題公園將會是實景沉浸式體驗樂園。

內地互聯網巨頭紛紛布局

而內地互聯網巨頭也紛紛布局元宇宙機遇，百度12月20日公布了首個國產元宇宙產品「希壤」中的畫面，並宣布百度Create 2021(百度AI開發者大會)於12月



▲▼ 深圳市中航盈富文旅發展有限公司與深圳童話爸爸文化有限公司就「冒險小王子元宇宙主題樂園」項目日前正式簽約。



27日在希壤App舉辦，這是內地首個在元宇宙中舉辦的大會，可同時容納10萬人同屏互動。每個用戶都可以創造一個專屬的虛擬形象，逛街、交流、看展，戴上耳機，就能體驗到10萬人會場內聲臨其境的沉浸式音視覺效果。騰訊亦發揮自己遊戲領域優勢，截至2021年10月，已直接或間接投資了67家遊戲公司，這其中就包括2021年對Roblox的投資。騰訊投資覆蓋元宇宙的全環節，前瞻布局跨越AR硬件開發、平台、元宇宙內容和服務等方面。此外，大量企業也紛紛註冊與元宇宙業務相關的新公司。據天眼查數據顯示，截至11月中旬，內地已有400多家公司註冊了與元宇宙相關的商標。彭博資訊估計，到2024年元宇宙相關市場空間可能達到8,000億美元，合近5萬億元人民幣規模。

帶旺VR/AR設備 銷售最多增兩倍