



# 又一概念火爆出圈 “元宇宙”是短炒 还是未来趋势？

近期A股最热的题材当属“元宇宙”了，相关概念股涨势喜人。同时，“元宇宙”概念也吸引了腾讯、Facebook、字节跳动等科技巨头扎堆布局。不过，“元宇宙”能否真正落地还需要时间验证。业内分析称，目前“元宇宙”仍停留在概念炒作阶段，投资者还需要仔细分辨。

## “元宇宙”火爆出圈

近日，“元宇宙”概念股备受资金追捧，表现最为突出的是A股游戏公司中青宝。同花顺数据显示，凭借“元宇宙”概念，中青宝在近4个交易日（9月7日至10日）上涨了80.6%。

事件追溯至9月6日，中青宝宣布将推出虚拟与现实联动模拟经营类“元宇宙游戏”《酿酒大师》。记者从中青宝官微获悉，《酿酒大师》是一款虚拟与现实联动模拟经营类的“元宇宙”游戏，玩家可以根据自身的思维方式选择如何经营酒厂。其中，游戏中玩家自己“亲手”酿的酒，可以在线下提酒。也就是说，玩家自己设计的将不是游戏中的虚拟物品，而是实物白酒。同时，酒厂品牌将会获得NFT认证，玩家可以通过圈子内部拍卖获得收益，也可以在更大的平台进行拍卖交易。

中青宝将推出“元宇宙”新游的消息，瞬间点燃了资本市场对“元宇宙”概念的热情。受此影响，中青宝连日大涨，也带动了其他“元宇宙”概念股的上漲。13日早盘，“元宇宙”概念再次走强，中青宝大涨20%，汤姆猫上涨16%，宝通科技上涨14%，昆仑万维、盛天网络等跟涨。

## 科技巨头扎堆布局

今年3月，顶着“元宇宙第一股”光环的Roblox在美国纳斯达克上市。上市当天，Roblox的股价从45美元涨到了70美元，公司市值突破400亿美元。随后几个交易日，股价更是一路走高突破100美元，公司市值突破500亿美元。

不过，Roblox的盈利模式仍面临较大争议。财报数据显示，Roblox的主要收入来自虚

拟货币Robux充值以及广告。今年二季度，虽然其用户数和收入都创下新高，但亏损仍在加剧：二季度亏损1.40亿美元，同比增加0.69亿美元。

有意思的是，上市招股书显示，Roblox在中国有一个关联公司——罗布乐思（深圳）数码科技有限公司（下称“罗布乐思”），该公司为Roblox与腾讯旗下公司的合资企业的全资子公司。企查查股权穿透显示，罗布乐思当前的唯一全资控股股东为Roblox HK limited，该公司成立于2019年4月18日。而在此后的两个月，罗布乐思成立。

“元宇宙”概念火了，而“元宇宙”的支撑产业便是VR。其中，以VR为接口，进入与现实平行的虚拟世界，给人以沉浸式的体验，是目前大家对“元宇宙”概念的主要理解之一。

“元宇宙”概念也吸引了腾讯、Facebook、字节跳动等科技巨头扎堆布局。腾讯近日申请注册了王者元宇宙、天美元宇宙等商标。扎克伯格今年7月表示，Facebook将在未来5年从一家社交媒体公司转变为一家元宇宙公司。此前，字节跳动斥资1亿元投资了元宇宙概念公司代码乾坤，随后多支VR/AR相关概念股一路暴涨。

## 概念落地仍需时日

不过，“元宇宙”能否真正落地还需要时间验证。

截至目前，上述因“元宇宙”概念大涨的中青宝并未透露游戏的上线时间及具体的研发进度。9月8日晚，中青宝在其发布的股价异动公告中称，“元宇宙是一个巨大的概念和模式，公司尚处于初步探索阶段，触及概念相对较浅，对应产品尚在研发中。目前新游戏上

线时间和地区受到诸多因素影响，存在不确定性。”

近日，还有投资者向中青宝提问《酿酒大师》进度，以及带来的利润空间等，中青宝回复称，《酿酒大师》（暂定名）尚在研发中，还未涉及到利润分成，具体情况请以公司披露信息为准。“不确定性”“尚在研发中”等说辞让人不禁怀疑这个暂定为《酿酒大师》的“元宇宙”游戏最终能否真正落地。

另外，“元宇宙”概念公司汤姆猫上周也收到了深交所关注函，要求其补充说明现有主营业务、主要产品与“元宇宙”概念的关联性，是否存在利用互动易回复蹭热点、炒概念，配合股东减持的情形。

目前，业内观点认为，“元宇宙”的落地还面临诸多挑战和不确定性。中信证券研报指出，技术条件仍是现阶段步入“元宇宙”所需要突破的门槛。“在通往‘元宇宙’终极图景的路上，会有很多层出不穷的商业化探索和尝试，受当时技术进展的约束，‘元宇宙’初期雏形产品往往争议较大，商业化效果具有较强不确定性。”中信证券称。

盘古智库高级研究员江瀚向记者表示，从当前整个市场发展的角度来看，“元宇宙”虽然是未来发展的方向，但是它仅仅是一个方向，对于当前的技术来说，无论是虚拟现实技术还是互联网技术，以及网络技术，都还不足以支撑一个彻底替代大家日常线下生活的体系，所以在这样的情况下，“元宇宙”的很多东西都停留在概念层面。如果市场在爆炒“元宇宙”概念的话，无疑是一个巨大的风险和泡沫。我们在看待“元宇宙”发展的时候，也要深刻理解这种炒作泡沫的存在。

## 业内声音

### 短期是主题炒作 长期或是未来趋势

“元宇宙”概念火了，这是风口还是炒作？能有投资价值吗？目前来看，业内普遍认为“短期是主题炒作，长期是未来趋势”。

“在游戏行业里，构建‘元宇宙’有一个基本规范，那就是使用VR技术，和《头号玩家》里的人一样，进入一个美丽新世界。究其实质，就是让一个人有一个构建在游戏中的平行世界，在里面生活、工作、创业乃至其他。而这一切的基础都需要建立在虚拟现实技术的基础上，摆脱手机、电脑或各种屏幕的束缚，直接投射于人眼。如果能跳出键盘、鼠标之类的人机对话而直接体感化，则沉浸感更强。”游戏产业时评人张书乐表示，但最关键的是其有“搬家”功能。即整个“元宇宙”就变成了一个通过VR进入的新世界，“这是一个未来可能的趋势，互联网巨头必然会布局、布闲子。”

张书乐认为，目前技术上“元宇宙”还是史前时代，都还是只是概念，沉浸感都不能真正地虚拟现实。“这是一个漫长的

工期，没有任何互联网大咖敢说自己已经入门，只能说是布局，所以有想法的游戏公司都会进军，但投入多少就难说了。”

深度科技研究院院长张孝荣则表示，“‘元宇宙’是一个由互联网技术外行提出的乌托邦性质的概念。该词汇集中放大了人类对软件技术的想象力，也暴露了这些人虚妄的实践能力，就如同人类不懈地追求实现永动机一样，没有丝毫价值可言。”

对于投资价值，中信证券则在研报中提到：“当前时间点，我们很难给出‘元宇宙’的短期受益投资标的，但中长期，我们看好由此带来的相关领域投资机会。如英伟达、Epic、Unity、特斯拉、腾讯、字节跳动、米哈游、Facebook、苹果、微软、亚马逊、谷歌、阿里巴巴、Roblox、百度、小米等公司。同时，在一级市场上，还有更多年轻公司在相关领域进行创新和尝试，这些公司亦可能在未来登陆资本市场，带来投资机会。” 据《信息时报》

## 名词解释

### “元宇宙”

招商证券研报指出，“元宇宙”一词源于作家尼尔·斯蒂芬森的科幻小说《雪崩》。笼统地说，“元宇宙”是一个平行于现实世界且高度互通的虚拟世界。现实世界中的人们可以打

破时空界限，以数字化身的形式生活其中，且永不下线。而随着AR/VR、云计算、AI、5G等技术的不断发展以及“元宇宙”第一股Roblox的上市，“元宇宙”正在从概念逐渐走向“现实”。

## 淄博电视台 | 广告招商

《天气预报》栏目 联系电话：0533-2772107



动态有声广告样板



静态广告样板

## 债权转让告知

淄博凯铭威化工设备有限公司、淄博展博工贸有限公司、淄博华岳化工设备有限公司、淄博华日化工设备有限公司、张海波、李建波、陆萍、王峰、翟培伟：

现将张姗姗和您的(2019)鲁0303民初5713号和(2021)鲁03民终541号判决书所确认的全部权利转让给卢宪俊。