

机构心中的“元宇宙”：警惕三大误区



“元宇宙”在今年成为全球热门词汇。近几个月以来，Facebook（已更名Meta）、微软、英伟达等巨头纷纷进军元宇宙；国内腾讯、字节跳动等积极争夺入场券。与此同时，A股元宇宙概念板块也迎来了大幅上涨。那么，究竟什么是元宇宙？元宇宙有哪些投资机会？11月28日，八大金融机构接受了记者采访，从不同维度畅谈元宇宙。

的提升。李耀柱则更关注芯片产业链。“元宇宙的本质就是类现实生活的高度数字化，这对于算法算力的需求是指数级增长，而根据摩尔定律，芯片的性能在逐渐提高，当前芯片制程降低到10nm以下，制程提高变得越来越困难，而我们的芯片架构还是基于冯·诺依曼架构，存储和计算是分离的，各个单元之间存在通信延迟以及存储带宽的限制，我们需要从底层架构上突破传统框架才能从根本上提升算力，更好满足元宇宙对于数字运算的需求。”“我认为目前A股中‘元宇宙’的可投方向并不是太多，后续能够兑现到业绩上的细分赛道还比较少。”海富通电子信息传媒产业股票基金经理杨宁嘉认为，目前看设备端是比较确定的方向，VR/AR头盔作为比较重要的一环，可以持续关注相关产业链的投资机会。除了设备端，内容方面也包罗万象，包括游戏、图片、视频、虚拟物品等。总体来看，目前元宇宙仍处于发展初期，可长期关注其发展趋势。“不管是一级市场还是二级市场，当前对于元宇宙主题的投资，还处于概念刚兴起的阶段，距离最后达到成熟的、成功的商业化产品还有比较长的过程。”博时基金行业研究部研究员周之易坦言。

热潮背后需警惕相关风险

元宇宙“热潮”背后，市场更应重视和警惕行业成长初期所存在的风险。王鑫晨对记者表示，“元宇宙热潮背后，更多的是人们对于突破物理限制、拓展生命体验的共同向往。但千万不要一步畅想到最后终极的《头号玩家》里的场景，这离我们非常遥远。对于元宇宙的投资还是要遵循产业发展规律，尤其是科技投资本身的底层规律。”

支撑技术尚不成熟

虽然元宇宙概念火热，但“元宇宙的定义究竟是什么”尚无定论。“当前，元宇宙的主流定义是网络化的虚拟现实。”开源证券分析师方光照表示，用户可以为自己设计“化身”，像游戏一样控制着“化身”在空间中移动；同时，在基础设施完善的虚拟世界，用户可以像在现实物理世界中一样，全方位实现身份认同、货币交易、社区归属感、职业发展等个人和社会需求。万家基金研究员丁玉杰也表示，目前元宇宙处于雏形阶段，未来会发展成什么样没人说得清楚，短期以炒作为主，但是长期来看会持续出现一些投资机会。

需要集结目前所有的科技力量，才有可能在未来创作出一个不亚于现实世界的第二世界，或者和现实世界融为一体的新世界，本质上是为了提高工作效率以及激发人类的创新潜力，是科技改变生活以及科技向善的结合，而不是某一款游戏让人们沉浸或者‘沉沦’。从这个角度而言，元宇宙或许是一个重要的产业机遇。”

“仰望星空有望点燃新的产业革命，但需脚踏实地，谋求长远发展。”粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁认为，当前距离真正实现元宇宙有很长的路要走，各项支撑元宇宙的技术仍在发展初期。对于企业来说，研发新的技术，如VR/AR、AI、云计算等，投入周期长，兼顾产、研需要足够的现金流和技术团队支撑。

提供承载用户线上身份所存在的平台；四是应用及内容板块，提供游戏等终端应用场景下的产品。

“元宇宙的投资机会是比较多的，不同的产业链端会随着技术的不断进步衍生出自己的投资机会。”丁玉杰对记者表示，目前市场的热点主要集中在设备和内容，从硬件设备端看，国内产业链在逐渐成熟，例如在VR代工环节，一些VR光学零部件、结构件等公司逐渐有订单落地。从内容产品形态来看，游戏是元宇宙的雏形。但目前的游戏与元宇宙成熟形态存在较大差距，相应底层技术仍需提升。

嘉实港股互联网产业核心资产基金经理王鑫晨则认为，元宇宙概念的包罗万象和体系的复杂多样决定了其能容纳很多产业，并将激发新的潜力。未来一段时间游戏行业是一个值得关注的赛道，一是版号审批放松，各家会有新游戏推出；二是海外的发展，目前中国手游公司在全球范围内处于领先地位。

“此外，VR/AR等硬件设备未来发展空间较好。VR设备正在替代主机成为游戏的最佳选择。”王鑫晨称。

徐成城也认为游戏板块值得关注。他表示，从元宇宙的落地可行性看，开放世界游戏或成为最早商业化的领域，近期A股游戏板块在元宇宙的催化下估值明显回升，判断元宇宙领域下一阶段的投资机会或更集中在具备开放世界游戏研发运营能力、季度业绩持续回暖且估值仍然较低的头部游戏公司，长期来看头部互联网平台拥有更大机会胜出。随着元宇宙的发展，游戏板块有望迎来整体景气度

“近期元宇宙板块在A股表现抢眼，主要是事件端的持续催化导致，英伟达宣布推出全球首个为元宇宙建立的基础模拟平台OmniVerse、字节跳动宣布收购VR公司Pico、Facebook直接改名Meta等种种事件持续为板块加温。”丁玉杰表示。

元宇宙概念股近两个月以来涨幅惊人。据东方财富Choice数据显示，截至11月28日，A股元宇宙概念股已达76只，元宇宙概念板块近一个月平均涨幅22.65%，近两个月平均涨幅22.23%。其中，中青宝涨势惊人，近两个月涨幅高达305%，位居涨幅榜第一位。

而在广发全球精选股票(ODII)基金经理李耀柱看来，元宇宙和自动驾驶一样，符合未来的技术进步。“元宇宙的远期愿景是万物互联和虚实结合，

国泰中证动漫游戏ETF基金经理徐成城也认为，目前支撑元宇宙的很多技术仍不成熟。如果某些技术领域有一些突破、具备很强的商业价值，市场会更加重视元宇宙概念。随着完成度不断提升，其商业价值将在未来比较长的时间内得到充分体现。

元宇宙市场热点集中在VR与游戏

据开源证券研究所介绍，目前，元宇宙产业链主要分为四大部分，一是硬件板块，提供用于开发、交互或使用元宇宙产品物理技术和设施设备，如VR眼镜等；二是软件板块，为硬件提供支持与赋能，实现物理计算、人工智能等功能；三是服务板块，用于

到底什么是元宇宙？

科技企业和投资人士纷纷加入，元宇宙相关概念受到资本市场热捧，一批大型企业纷纷宣布布局元宇宙市场……近来，元宇宙成为科技和资本领域的热点话题。什么是元宇宙？为何要关注它？记者采访了相关企业和专家，一起来解码元宇宙。

进一步发展，对整个现实社会的模拟程度加强，我们在元宇宙当中可能不仅仅是在花钱，而且有可能赚钱，这样在虚拟世界里同样形成了一套经济体系。

元宇宙是一种理念

元宇宙始于1992年国外科幻作品《雪崩》里提到的“Metaverse(元宇宙)”和“Avatar(化身)”这两个概念。人们在“Metaverse”里可以拥有自己的虚拟替身，这个虚拟的世界就叫作“元宇宙”。

为何要关注元宇宙？

每一项技术的迭代和革新，都将意味着一个新的契机、新的挑战，同时也是一个新的开始。

近日，业界面对元宇宙践行了一系列的动作，包括脸书(Facebook)对外公布更名为“Meta”，来源于“元宇宙”(Metaverse)。这样一家大型互联网企业决定更名，从侧面昭示了元宇宙已真真切切地临近，现实社会与虚拟世界同构的时代正在呼啸而至。

清华大学新媒体研究中心执行主任沈阳表示，元宇宙是整合多种新技术而产生的新型虚实相融的互联网应用和社会形态，它基于扩展现实技术提供沉浸式体验，以及数字孪生技术生成现实世界的镜像，通过区块链技术搭建经济体系，将虚拟世界与现实世界在经济系统、社交系统、身份系统上密切融合，并且允许每个用户进行内容生产和编辑。

“元宇宙本身不是一种技术，而是一个理念和概念，它需要整合不同的新技术，如5G、6G、人工智能、大数据等，强调虚实相融。”沈阳说。

沈阳介绍，元宇宙主要有以下几项核心技术：一是扩展现实技术，包括VR和AR。扩展现实技术可以提供沉浸式的体验，可以解决手机解决不了的问题。

二是数字孪生，能够把现实世界镜像到虚拟世界里面去。这也意味着在元宇宙里面，我们可以看到很多自己的虚拟分身。

当前，互联网发展的主要瓶颈是内卷化的平台形态，在内容载体、传播方式、交互方式、参与感和互动性等方面长期缺乏突破，导致“没有发展的增长”。

技术渴望新产品、资本寻找新出口、用户期待新体验，有专家分析指出，元宇宙就好比是一个具身性的互联网，在元宇宙你不是简单地再去浏览内容，而是身处在内容之中。从互联网10.20再到移动互联网，元宇宙可能是接替移动互联网的下一个新的互联网时代。

由于在游戏领域的应用，有一部分人认为元宇宙就等同于电子游戏和虚拟世界。对此有专家表达出不同的看法，元宇宙不能简单等同于电子游戏，也不能等同于虚拟世界。它是创造性游玩、开放式探索、与现实连通。

近年来，百度依托包括智能视觉、智能语音、自



10月29日，在美国旧金山湾区，一名女子站在“Meta”标志牌前。新华社发

然语言处理、知识图谱等在内的一系列领先的人工智能技术能力，借助百度推出的虚拟现实内容平台、虚拟现实交互平台，元宇宙世界内容的制作成本将迎来大幅的降低，并推动硬件消费体验的升级和内容生产效率的提升。

“元宇宙将成为平行于现实世界的人类第二空间。”百度副总裁马杰认为，元宇宙本质上是对现实世界的虚拟化、数字化过程，需要对内容生产、经济系统、用户体验以及实体世界内容等进行大量改造。但元宇宙的发展是循序渐进的，是在共享的基础设施、标准及协议的支撑下，由众多工具、平台不断融合、进化而最终成形。

元宇宙还有哪些方面值得关注？

元宇宙的概念想要成真，涉及的不仅是画面，

还要解决多人互动的诉求。不同于传统的网络游戏、在线会议，元宇宙的高实时性、高互动性和高沉浸感要求虚拟空间需要能够容纳数以万计、甚至数以亿计的用户实现同时交流。

元宇宙的发展过程中，也将遇到价值伦理、虚拟空间管控等新问题，需要监管部门进一步进行规范。中国艺术研究院副研究员孙佳山认为：“当现实空间遇到虚拟空间，除了要关注技术发展带来的变革，更需关注‘价值’本身的意义，要将有序的政策监管纳入其中，保障行业健康有序发展。”

现阶段，元宇宙仍是一个不断演变、不断发展的概念，不同参与者也会不断丰富它的含义，需要警惕资本绑架、伦理风险、立法监管空白等问题。

“有一部分公司蹭元宇宙的热度开始圈钱，还有的把什么东西都往元宇宙里面装，这些现象值得关注。大众也好，资本也好，大家都需要保持理性审慎。”沈阳告诉记者，这个过程中，要等待或进一步推进关键技术的发展，对于元宇宙中出现的泡沫、负面问题，需精准治理。

“元宇宙是一种未来，一种很大程度上会实现的未来，而现在正是一个可以占据主动权的最佳时机。”马杰说，想要在最短的时间内实现它，还需要整个社会的有机配合，无论是科技公司、内容公司还是资本，都需要从底层技术出发，找到内容生态系统的突破口。新华社北京11月19日电

遗失 遗失青州市工商行政管理局城阳分局2006年9月19日核发予邵俊义的注册号为3702143018433号营业执照正、副本，声明作废。
声明 遗失我单位公章(编号:3702140354100)一枚，声明作废。
山东嘉恒昌建筑工程有限公司
2021年11月30日

招标公告
依据物业管理相关法规，青州市丽洲置业有限公司对青岛新城玺樾·门第项目前期物业管理服务进行公开招标，本项目总建筑面积为105785.34平方米；地上建筑面积为77247.92平方米，其中商品住宅(高层)70500.43平方米、商业998.16平方米、公寓4771.27平方米；地下建筑面积28537.42平方米。
兹邀请具有独立法人资格企业或其授权分公司前来报名，有意参加投标的企业请携带：法定代表人授权委托书