

内页导读

14 股市大势

## 蓝筹股调整 中小盘活跃

本报经济部主编 | 总第 165 期 | 2021 年 12 月 4 日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

内页导读

15 理念分享

## 在跨年度行情中找操作机会

# 新民财经

# 元宇宙产业 还有很长一段路要走

### 投资者应高度警惕蹭热点、炒概念等行为

本报记者 杨硕

最近,“元宇宙”这个词十分火爆,许多国际著名科技公司在元宇宙赛道上争相布局,股市也掀起阵阵元宇宙概念炒作,甚至一些毫不相干的商家也来蹭“元宇宙”的热度。对元宇宙概念的炒作已经蔓延至上市公司和二级市场。

如此背景下,一些蹭热点、炒概念等行为,也应引起投资者的警惕。各类打着元宇宙旗号的套路与骗局

## 元宇宙究竟是什么?

元宇宙最早起源于科幻小说。

1992 年,美国作家 Neal Stephenson 在《雪崩》中提出一个假设:“只要戴上耳机和目镜,找到一个终端,就可以通过连接进入由计算机模拟的另一个三维现实。每个人,都可以在这个与真实世界平行的虚拟空间中拥有自己的分身。”而电影《头号玩家》中的“绿洲”让大家进一步看清了元宇宙落地的模样——带上头盔进入另一个平行的虚拟世界,在那里你可以拥有身份、朋友、货币、娱乐、生活场景,与现实生活无异,拿下头盔则回归现实。

那么到底该如何定义元宇宙?事实上,行业并无定论,多家机构出具的调研报告也大同小异。多位从业者对媒体表示,元宇宙是一个类似于当年互联网的概念,它代表一个新的时代,而在此基础上,可以承载诸多技术与领域,包括 AR、VR、数字孪生、区块链等。

上海高级金融学院实践教学教授胡捷对记者表示,互联网已经构建了一个虚拟世界,在某种意义上,元宇宙是计算机技术所带来的虚拟世界继互联网之后的深度发展。之所以提出元宇宙与互联网世界做区分,是因为有两个特别重大的突破点,标志着虚拟世界已经由我们熟悉的互联网世界又向前迈进了。一是区块链技术,可以把过去难以确权的虚拟物品、数字资产等进行产权的明确,这是交换的基础,而交换是经济活跃的基础,区块链为虚拟世界的价值交换奠定了非常扎实的基础。二是体感技术,让现实世界和虚拟世界之间的鸿沟变得相对容易跨越。

通联数据行业研究专家汪敏表示,元宇宙本质是在 5G、AI 等信息技术以及硬件产品的支持下,连接的媒介发生的革命性变化,远期将把现实世界的各种场景迁移到虚拟世界中。“我们认为虽然场景的全面落地是较为远期的愿景,但趋势是确定的。我们认为虚拟世界将从交互和连接层面再次大幅提升各行业生产效率,虚拟世界在社会生活中的引入并不代表人类会脱离现实,生产效率的

改进将为更多创造性工作提供富余的精力和时间。”

汪敏指出,在产业层面,元宇宙会带来 5G/6G 网络、云计算、计算机视觉、机器学习、电子游戏、传感技术、区块链等广泛的技术迭代升级,以及带来类似互联网+的各行业广泛的升级机会,也将为科技与经济生活带来更多贡献。“元宇宙概念宏大,发展阶段也处于早期,我们认为进入成熟阶段会经历较长时间,其间也会受限于相关软硬件技术甚至包括数据安全、伦理、政策环境等多方面因素影响。在投资机遇方面,随着元宇宙会带来 5G/6G 网络、云计算、计算机视觉、机器学习、电子游戏、传感技术、区块链等广泛的技术迭代升级,以及带来类似互联网+的各行业广泛的升级机会,也带来这些行业领域的证券、基金的投资机会。另外元宇宙热度较高,相关概念需要仔细甄别,建议从相关技术成熟程度、行业应用可行性等多角度观察元宇宙近期可以落地的产品或场景,随着整个趋势的逐步成熟,分阶段把握投资机遇。”汪敏说。

## 相关概念持续火热

虽然具体概念尚无定论,但并不妨碍元宇宙受到外界尤其是资本市场的追捧。

根据天眼查数据,截至目前,名称中含“元宇宙”的商标申请量超过 6000 个,有 900 多家公司参与申请。而在 9 月 22 日之前,申请公司数量不过百余家,也就是说,近两个月,“元宇宙”商标的申请量呈现倍数增加。

近 3 个月,申请“元宇宙”商标的企业涵盖各个行业,从汽车到网站不一而足,连景区都成立了“元宇宙”的相关机构,“元宇宙”世界里甚至有了虚拟房产的炒房族。

通联数据 Datayes 统计了 A 股市场上元宇宙相关的 58 支概念股显示,过去的 11 月,这些与元宇宙概念相关的股票中个股最高涨幅的为 108%,平均涨幅也达到了 21.9%。

另外,此前多家元宇宙概念股股价的暴涨更是已经引发了监管层的关注。据媒体不完全统计,11 月以来,中青宝、盛天网络、天下秀、大富科技、易尚展示等多家上市公司收到了沪、深交所下发的关注函或问询函。

## 投资元宇宙不能盲目

对于元宇宙的受热捧,研究人士表示,目前事件端持续催化等因素导致“元宇宙”在 A 股表现较好,各种事件持续为板块加温,而目前这一领域或处于“主题投资”阶段,但中长期具有较高前景,元宇宙符合未来技术进步的大趋势,是一个值得布局的大机遇,其中芯片产业链、云计算、VR/AR、游戏等相关板块被看好,不过,普通投资者“追新”要注意风险,不能盲目。

永赢基金策略分析师戴清指出,相关概念的关注很高,市

已经有滋生的苗头。一些知识付费项目把元宇宙包装成一夜暴富的机会,声称“未来只有元宇宙这一条路”,以贩卖焦虑的方式借机敛财。

业内人士分析指出,元宇宙产业还远远达不到全产业链覆盖和生态开放、经济自治、虚实互通的理想状态,在技术层面、法律层面、道德伦理层面,都还有很长一段路要走。

场情绪在最近被激发,需要注意概念股是否已经过度透支未来增长的预期。同时,随着概念的逐渐火热,未来可能将面对各国监管和政策的落地。另外,元宇宙产品早期的商业化效果具有较强不确定性,发展路径上的众多技术的创新、落地也有不及预期的风险。目前行业还处于 0 到 1 的质变过程,中间会出现许多波动,整体上还处在主题投资的时点。

广发全球精选股票(QDII)基金经理李耀柱则认为,一个相对新型的事物的出现,可能会使得整个大的板块或者概念火爆,从而使得相关的公司股价都获得一个短期的爆发,但需要注意的是,概念的火热本身是任何新型行业发展过程中都会出现的现象,但是要注意区分什么是噪音,要注意认识到什么才是真正有利于行业整体的进步。就我个人的理解来看,我们或许可以暂时保持冷静,同时也能以相对开放和乐观的心态看待元宇宙。

胡捷也对投资者发出提醒,现下的阶段,元宇宙更多的还停留在概念阶段,对于投资仍需谨慎。过多的资金炒作题材概念,不利于资本市场健康发展。对于投资者来说,如果一味追求市场热点,到头来很可能就是竹篮打水一场空。只有大家都对那些热衷概念炒作、弄虚作假的上市公司坚决说“不”,才能真正遏制这一市场“痼疾”。“谁要是跟非专业投资人提元宇宙并让你掏钱去发财的,那一定是在骗你的钱。”

事实上,各类打着元宇宙旗号的套路与骗局已有滋生的苗头。一些知识付费项目把元宇宙包装成一夜暴富的机会,声称“未来只有元宇宙这一条路”,以贩卖焦虑的方式借机敛财。一些人言必称元宇宙,没有任何与之相关的实体内容却热衷制造噱头,挖空心思从元宇宙概念中分得一杯“流量羹”。

近日,上海市民蔡女士就对媒体表示,她 11 月初参加了某“元宇宙”沙龙讲座,怀疑是某种新型骗局。媒体暗访发现,该讲座中,一名男子在白板上写下了整整一板的算式,强调投资 40 天可以翻 18 倍,这个“元宇宙财富沙龙”,实质上就是向参会者推广一种名为“me”的虚拟币。在“老师”们的描述中,这种虚拟币是元宇宙的通用货币,买了之后,可以设置“质押挖矿”,可以参与抽卡牌游戏,更可以在未来的“元宇宙”世界买岛投资,目前全球限量发行 2100 万枚,资源稀缺,“钱”景无限。为了画这张宇宙级大饼,推销者的话术中夹杂着无数生拉硬扯,玄乎其玄的概念,稍微抵抗力弱一些的人,很容易被绕进圈子里,稀里糊涂就已经下单买币,畅想元宇宙财富生活了。

“元宇宙离真正商用落地还有很长的路要走。相关培训本身是好事,但也需警惕一些培训课程只是为了蹭热点赚钱而套用元宇宙概念实施电信诈骗、非法集资、网络传销等违法行为。”博通咨询资深金融分析师王蓬博这样提醒消费者。

## 财经风向标

国务院本周发布了《证券期货行政执法当事人承诺制度实施办法》(简称《办法》),这是资本市场一个非常重要的基础制度,对投资者来说,最大的利好是以后遇到上市公司违法违规造成的股价下跌损失,有望得到及时赔偿。从康美药业案的特别代表人诉讼到本周这个《办法》,让投资者获得赔偿都是重要内容。

对于造假等资本市场违法顽疾,近年打击力度不断加大,处罚力度越来越大,罚金可能几十亿,一些违法者也被判刑坐牢。但是,投资者如何获得赔偿依然是个难题,一方面,证券期货行政处罚案件的罚没款直接上缴国库,不能直接给受损投资者作为赔偿;另一方面,受到损失的投资者通过民事诉讼求偿可能面临举证难、成本高、时间长等问题。所以,通过打官司得到相应赔偿的投资者数量很少。

康美药业案作为中国集体诉讼第一案开创了先河,通过特别代表人诉讼,5 万多名符合条件的投资者全部获得赔偿,这是首个案件。本周还有一个全国首次的案件,上海金融法院通过证券登记结算机构向参加代表人诉讼的 315 名投资者,全额发放飞乐音响证券虚假陈述责任纠纷一案的赔偿款共计 1.23 亿元。该案是最高法院出台代表人诉讼司法解释后,严格按照司法解释规定对证券纠纷普通代表人诉讼的首次全面实践,经“明示加入”,共有 315 名投资者成为代表人诉讼原告,并共同推选其中 5 名投资者为代表人,最终获得 1.23 亿元赔偿。通过证券登记结算机构协助执行赔偿款发放,有效化解了群体性证券纠纷执行分配的困境。

代表人诉讼、特别代表人诉讼会越来越多,因虚假陈述等违法行为造成损失的投资者会得到更全面的赔偿。但是,打官司时间长,一般要等到证监会对违法行为处罚后才能起诉,从证监会立案调查到确认并处罚时间就很长,1 年并不稀奇。现在出台的证券期货行政执法当事人承诺制度,投资者得到赔偿的时间可以大大提前。证监会对涉嫌证券期货违法的单位或者个人进行调查期间,被调查的当事人承诺纠正涉嫌违法行为、赔偿有关投资者损失,就可以终止调查。

这样,从立案调查开始,投资者就可能获得赔偿。当然,并不是所有案件都适合这个制度,违法情节严重、应当移送司法机关处理的,并不适合。但是,这个制度可以让大量违法行为受害者尽早得到赔偿。

目前建立的一系列赔偿制度,可以解除投资后顾之忧,投资者可以放心进行价值投资,如果依然有人铤而走险进行造假等违法行为,那么,投资者也可以得到相应的赔偿。

# 解除投资者后顾之忧

连建明



制图 邵晓艳