

“今年年初，我采访了多位私募界的大佬，请他们对新的一年行情进行展望，结果不管是哪种风格类型的私募，无一例外，在梳理投资机会的时候都提到了元宇宙。”一位财经主持人向证券时报记者表示。

虽然直到今天，我们还不知道元宇宙的终极形态是什么，但并不影响它成为2021年以来全球最火爆的话题。不过伴随着行业的跨越式发展，一些乱象也随之滋生，引发监管关注。与此同时，地方政府、科技巨头、上市公司、投资人、投资者等均争先恐后，扎堆布局元宇宙，欲占行业先机。

“不能高估2~3年的发展，也不能低估未来十年的发展。”微木资本创始合伙人吕晓彤在接受记者采访时表示，他希望普通人不要盲目参与元宇宙的资本炒作。

中信证券曾在长达163页报告的投资建议中表示：当前距离终极元宇宙还有较长的发展路径，亦具有较多不确定性。当前时间点，很难给出元宇宙的短期受益投资标的。

## 首道监管指令剑指非法集资

2月18日，银保监会发布关于防范以“元宇宙”名义进行非法集资的风险提示公告。这是元宇宙在国内第一道监管指令。

公告指出，近期一些不法分子蹭热点，以“元宇宙投资项目”“元宇宙链游”等名目吸收资金，涉嫌非法集资、诈骗等违法犯罪活动，其手法包括编造虚假元宇宙投资项目；打着元宇宙区块链游戏旗号诈骗；恶意炒作元宇宙房地产圈钱；变相从事元宇宙虚拟币非法谋利。

公告发布前，元宇宙“炒房”曾一度火出圈。

2021年12月，国外虚拟游戏平台Sandbox上的一块虚拟土地以430万美元（约2739万元人民币）售出，创下了“元宇宙”房地产交易价格的新纪录。

在国内，元宇宙炒房正吸引越来越多玩家关注。

2021年10月，天下秀首款元宇宙产品“虹宇宙”内测。虹宇宙是一款基于区块链技术的3D虚拟社交平台，因为打上元宇宙标签，还未开放注册就引来超过13万人预约。

虽然上线不到半年，但虹宇宙的虚拟土地已经套住了一批玩家。

巅峰时期，虹宇宙顶级虚拟土地SS级岛屿在闲鱼APP上被挂到了100万元，成交价格10万元以上。去年12月13日，虹宇宙官方表示将打击登录账户、数字藏品、道具的违规炒作与私下交易。闲鱼也对“元宇宙”“虹宇宙”等关键词进行了屏蔽，虹宇宙虚拟土地价格一路下滑。

2月22日，记者在闲鱼APP等平台调查时发现，虽然用“元宇宙”“虹宇宙”等关键词无法搜索到相关信息，但用拼音缩写依然能找到少量出售虹宇宙虚拟土地的卖家。

一位卖家的SS级岛屿标价8000元，页面记录显示有55人想要。但记者与之谈价时，对方报价变成了1万。另一位卖家报价35000元，表示可以谈价，但他也说，现在谈价格的意义不大，因为游戏还没开放公测，其账号内的岛屿没到转赠时间。

据悉，为防范炒作，虹宇宙平台规定，数字类藏品资产转让需要持有180天。

在一个虹宇宙房产交流群里，谈及虹宇宙虚拟资产的未来，玩家观点分化。有玩家说：“以后10万一套，大赚！”更多玩家心灰意冷地表示，虹宇宙“凉透了”“想当个游戏都没有可玩性”“当初被忽悠买海景极地的大佬还好吗”。

对此，吕晓彤表示，国外的Decentraland等平台用交易来推动人气快速聚集，而交易最有效直接的是炒作元宇宙地块。这在国内监管下是不被鼓励和允许的。另外，就像当年区块链发展初期很多骗子发行所谓的空气币一样，现在仍然会有发心不正的人建设所谓元宇宙平台，卖地-圈钱-关服跑路。

“所以对于普通人来说，不建议盲目切入元宇宙买地。”吕晓彤说，“或许有的平台是真的想建设一个人气很旺的虚拟世界，用买卖网络土地来聚集人气，但从数字货币的历史监管来看，民间发行这个事情在我国是不被允许的，不建议大家参与。”

随着元宇宙概念席卷全球，已有一些国家释放出未来将会对元宇宙进行严格监管的信号。据英国《金融时报》2月7日报道，为即将出台的《网络安全法案》提供支持的专家表示，元宇宙将会受到英国严格的监管，这将会使虚拟世界背后的科技巨头可能面临数十亿英镑的潜在罚款。

## 元宇宙商标热

在众多业内人士看来，元宇宙将引领未来20年科技浪潮，带来中长期持续且广泛的投资机会，因此，即使短期方向未明，仍受到各方追捧。

从资本来看，以支撑“元宇宙”需要的六大支柱技术“BIGANT”中的“A”即AI（人工智能）为例，根据Tortoise Intelligence最新报告，2021年AI投资总额达到775亿美元，较上年360亿美元同比增加了115%，这是20年来人工智能投资同比增长最大的一年。

从企业热情看，记者从企查查获得的数据显示，截至2021年底，我国共申请“元宇宙”商标11376件，涉及公司达1692家，其中2021年申请了11374件，涉及公司1691家。也就是说，99.9%的“元宇宙”商标均于2021年注册申请。

企查查数据显示，在元宇宙商标申请数TOP100企业中，文娱企业占据了半壁江山，有50家之多，包括游戏、影视传媒、直播、数字出版企业等。此外，企业服务类公司也较多，达到了16家，例如营销服务、IT服务公司等。从具体赛道看，游戏公司布局元宇宙的动作最快，元宇宙商标申请数量TOP100公司中有31家游戏相关公司。

这波元宇宙商标热中，不乏A股上市公司的身影。例如“恺英游戏”申请了大量的传奇页游相关元宇宙商标；“中文在线”申请了四月天元宇宙、17K元宇宙、IP元宇宙等商标，对旗下小说网站等进行元宇宙商标布局；“欢瑞世纪”申请了西游元宇宙、琉璃元宇宙、封神元宇宙、天下长安元宇宙、千秋令元宇宙等商标，对旗下影视作品进行元宇宙商标布局。

虽然元宇宙概念短期在二级市场炒作渐消，但不影响各方对它的关注。据记者粗略统计，2022年以来1个多月时间，就有十多家A股上市公司在接受机构调研时被问及元宇宙相关情况。

如2月18日，恺英网络在接受东吴证券等机构调研时被问及“公司在元宇宙方面的布局，以及元宇宙对公司营收的影响？”恺英网络表示，公司的全资子公司上海恺英较为前期投资了乐相科技，乐相科技是国内领先的VR硬件厂商。

同日，利亚德在接受多家机构联合调研时表示，其VR板块去年订单水平创了历史新高，公司分析认为是全球范围内元宇宙概念的诞生，使大家更多地关注到作为底层技术的动捕技术和产品。

2月10日，超图软件在披露的调研纪要中透露，公司元宇宙目前有新的进展，一方面公司有相应的产品规划、应用场景规划，今年会陆续发布一些产品，另一方面今年已中标一个元宇宙项目：福厦机场VR项目。

作为一个专业的投资人，吕晓彤分别从一、二级市场的角度分析了元宇宙初期的投资路径：从一级市场角度来说，虚拟人公司是热点。围绕一个虚拟人从诞生到成为

一个SUPER STAR（超级明星）的打造过程蕴含着机会，大家可以根据自己的才能去参与。数字孪生是另外一个巨大的机会，就是一比一地还原克隆这个世界的一草一木，复刻每一个角落。从二级市场来说，关注数字人民币的机会，这将是元宇宙里顺理成章的支付货币。5G、云计算也是长期趋势，元宇宙让这种趋势更加明朗和具备爆发力。

## 行业呼吁抵制资本炒作

2月21日，中国移动通信联合会元宇宙产业委员会官网发布《元宇宙产业自律公约（拟一届一次全会通过）》，提出元宇宙业务应立足服务实体经济，坚决抵制利用元宇宙热点概念进行资本炒作，避免形成市场泡沫。

《公约》指出，自2021年以来，我国元宇宙时代加速来临，但同时也出现了一些乱象，对元宇宙发展带来了严重的负面影响，要抵制资本炒作，引导合理预期。

《公约》还提出，要强化主体责任，远离非法模式。抵制编造虚假元宇宙投资项目、发行元宇宙虚拟币等非法金融活动，远离打着元宇宙游戏等旗号的新型骗局，警惕虚拟房地产等新型标的的投机炒作风险，避免不良信息在元宇宙项目中传播。

公开资料显示，元宇宙产业委员会成立于2021年10月15日，是国内首家获批、我国最具权威、最有代表性的元宇宙行业协会，目前共有124家/人成员，包括移动、电信、联通、华为等巨头，其中上市公司达到21家。

有市场人士向记者表示，一段时间以来，资本利用元宇宙概念炒作明显。二级市场上，相关公司只要贴上元宇宙标签就一飞冲天，如中青宝在一个多月时间，市值就从20亿元涨破百亿元。更令人啼笑皆非的是，春晚上沈腾元宇宙倒腾狗小品结束后，同名虚拟币Dogeking遭爆拉，一度涨超1000%。

为此，监管部门曾向多家“元宇宙”概念上市公司发出关注函或问询函。最新的是2月17日，深交所向山水比德发出关注函，指出公司公告、公众号中频繁出现元宇宙相关概念，深交所曾于1月10日向公司发出关注函，重点关注其元宇宙概念相关情况，要求该公司结合前述问题的回复说明是否存在制造热点、博取市场关注等情形。

安信证券元宇宙研究院院长焦娟近日在演讲中亦表示，真正的元宇宙整体性大行情会在2023年下半年或者2024年才开启，“因为现在从我们看到的硬件和内容判断，底层架构需要极大的提升，总体来讲还需要一两年的准备期。”