

本报记者 李豪悦

上市第二日，豪微科技股价暴跌。7月14日，豪微科技股价跌幅达到26.97%，以8.8美元/ADS收盘，市值仅剩4.72亿美元。

公司董事长兼首席执行官孔建平在招股书中曾提到，深信元宇宙将为人类开启一个新纪元。为此，豪微科技将致力于开发元宇宙的力量，并在关键参与者中行走，帮助世界探索和认知元宇宙。

但从收入构成来看，该公司的主要收入来源之一是销售“矿机”。豪微科技“元宇宙”概念含金量究竟几何？

主要收入靠卖矿机

在“元宇宙”概念股中，豪微科技的业务非常特别，并非像Roblox一样做游戏，也不像Meta一样做社交或智能硬件。招股书介绍，豪微科技是一家无晶圆厂集成电路设计公司 and 产品解决方案提供商。公司开发高吞吐量计算（HTC）芯片、高性能计算（HPC）芯片，以及分布式计算和存储解决方案、智能网络接口卡（NIC）视觉计算芯片和分布式渲染。

这些业务和元宇宙有什么关系？中国移动通信联合会元宇宙产业委员会执行主任于佳宁向《证券日报》记者介绍，计算芯片、分布式计算和存储解决方案、智能网络接口、视觉计算芯片和分布式渲染等，这些都是元宇宙产业链中必不可少的底层技术和基础设施。

“算力是元宇宙的关键基础要素，算力和数据存储空间为元宇宙数字空间永续发展提供可能。一个高度仿真且能同时容纳几百万人甚至上千万人活动的数字空间，势必存在海量的数据和图像渲染等计算需求，需要超高的算力作为支撑，所需要的能源资源消耗也将是颇为惊人的。现有的算力和技术还难以满足人们大范围进入元宇宙的需求，要想让元宇宙时代真正到来，发展算力及相关产业，在芯片领域实现突破，是必要的方向。”于佳宁表示。

需要注意的是，公司在芯片领域的研究，为推动元宇宙底层技术搭建的助力还有待观察。其财报显示，公司现阶段主要收入来自于虚拟货币Grin的挖矿解决方案。

招股书显示，2020年、2021年，公司营收分别为213万元、3944万元；其中，产品销售收入分别为200万元及3944万元。而销售收入细则中，销售的主要产品是菠萝G1矿机和菠萝G1mini矿机。仅在2021年，公司通过销售菠萝G1矿机、菠萝G1mini矿机分别获得收入2031.21万元、1776.67万元。

过去两年研发投入不足2亿元

元宇宙行业还处于萌芽阶段，而元宇宙属于技术投入高昂又费时的领域。艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示，放眼全球，目前也没有一个产品或项目能完全符合元宇宙的标准。成熟的元宇宙产品什么时候能落地也是一个未知数。“元宇宙是集5G、VR、AR、物联网、云计算、大数据、区块链、人工智能等前沿数字技术之大成的产物，对于新技术的研发和应用拓展都有着很强烈的资金需求。”

同时无晶圆厂集成电路设计领域竞争激烈。根据半导体行业协会的数据显示，截至2021年12月1日，中国无晶圆厂集成电路设计企业已经达到了2810家，销售额达到4586.9亿元。2021年销售额排名头部的中国企业，瑞芯微2021年研发投入为5.61亿元。

而财务数据显示，豪微科技2020年和2021年净亏损分别为3770万元、1.75亿元，研发费用分别为3447.6万元及1.45亿元，两年研发费用加起来不到2亿元。

“一年1.45亿元的研发投入在芯片行业，实在不能算多。”在张毅看来，豪微科技所谓无晶圆厂集成电路设计与“元宇宙”概念并没有太多关系。

“豪微科技的业务是集成电路相关，但公司的产品能力存疑。从全球竞争力来看，芯片厂商存在一定门槛。即便是投入十几亿元，都很难看出效果，更何况一年研发费用只有1.46个亿元的公司。但如果是布局一些低端（电路）或者电路板等产品，或存研发希望。”张毅进一步表示。

（编辑 乔川川）