

1月21日，清华大学联合华扬联众发布报告《元宇宙发展研究报告2.0版》。报告从元宇宙概念起源、概念与属性、技术与产业链、场景应用、风险点及治理、热点问题、远未来展望七个方面，梳理了元宇宙的发展历程。

报告表示，相比最初在社会想象阶段“元宇宙”被“盲目叫好”和“一味唱衰”，近期随着互联网巨头争相布局元宇宙，网民关于元宇宙的讨论越来越多，且舆情逐渐趋于理性。

且元宇宙舆论热度与股市热度在0.05的置信度上显著相关，相关系数为0.5450。二者在该时间段内的变化没有明显的滞后性，基本同步波动。

元宇宙关注人群最主要集中在30岁~39岁，占37.54%，其次为20~29岁，占比34.93%。以性别来划分，关注人群72.74%为男性。

元宇宙的三大属性为时空拓展性、人机融生性和经济增值性。从经济增值性具体来看，可分为数字使用价值创造、数字交换价值创造、数字附加价值创造、价值拓展与分配和参与实体产业经济循环。

数字货币作为交换媒介，应具有以下特征：①具有价值属性，元宇宙内的任何商品都可以一定数量的数字货币表现出来；

②具有良好的流通属性，可以作为虚拟商品交换的媒介；

③具有共识性，社区参与者认可该数字货币的经济模型；

④具有流动性，可与法币或现实资产进行兑换，拥有便利的交易场所；

⑤具有合规性，数字人民币是中国互联网的合规数字货币。

数字资产作为交换标的物，与现实资产一样，是以可交易为前提，且隐含产权属性。基于生产方式划分，元宇宙数字资产包括：①专业生产资产（PGA）；②用户生产资产（UGA）；③人工智能生产资产（AIGA）。

报告同时阐述了数字藏品行业问题及未来展望。问题1：金融风险与估值结构不合理。资本逐利倾向过强，大部分数字藏品估值过高，金融风险高企在全球流动性泛滥的背景下尤为凸显。

问题2：版权及所有权的司法解释不足。用户购买某个数字藏品后就拥有了该资产的唯一所有权，但在实际中仍出现了许多版权相关的问题。许多用户直接保存数字图片作为自己的社交账号头像，这样的行为是否侵权？如果侵权该如何处理？目前关于此方面的司法解释仍是空白的。

问题3：投机炒作，入场门槛高。资产流动性较弱在创造性和可拓展性方面有很多

限制，高交易费问题及网络拥堵问题让很多用户望而却步；目前的实际使用场景还比较单一，资产流动性较弱，投机炒作明显。

问题4：价格发现机制仍不完善数字藏品价格发现机制还不完善，目前主要以供给方定价、历史交易定价、拍卖定价给予数字资产价格锚定，导致价格容易受个人及资方的操纵从而偏离实际价值。

展望方面，可具体分为数字藏品的合规化探索，将会有更多传统资产上链，数字藏品将成为元宇宙的基础设施之一，数字藏品将涌现更多的金融创新产品。

由于中美之间在经济体系、管理制度等方面存在一系列的差异，中国在数字藏品和NFT领域需要开展进一步合规化探索。传统资产上链将有效解决所有权及版权等相关问题。例如，知识资产的上链，未来可把每篇论文上链或每个行业解决方案上链，从而成为数字藏品。

未来元宇宙中所有的物件都将数字资产化，每一个物件都将拥有唯一的链上地址，数字藏品将助力元宇宙快速发展。数字藏品未来有望与传统金融融合出更多新型金融产品，例如以数字藏品作为抵押的借贷产品，以某一高价值数字藏品发售的基金等。

对二级市场的研判来看，当前元宇宙概念尚在发展初期，公司业务实质上并未有太多变化，因此影响股票涨跌的因素主要基于外界消息而非公司业绩。消息来源一是美国动态（美国技术发展的动态），二是中美博弈动态（美国对华实体制裁清单），三是中国动态（企业技术应用进展及政府政策）。随着国内外技术推新迭代和政策持续利好，元宇宙概念股长期趋势向好。

数据统计显示，与内容层相关的板块为当下主要增长点，经过前期井喷式上涨后，一些伪元宇宙概念股在业绩不达标或突发性事件后泡沫破裂，挤出泡沫后将会迎来新一轮洗牌，资本市场趋于理性，投机游资减少。

未来五大板块或将受到资本追捧：一是底层技术板块（光电芯片领域、5G和6G通信领域、VR/AR可视化等）；二是相关软件技术板块（3D引擎、全息显示等）；三是相关媒介载体板块（智能汽车、边缘计算、物联网等）；四是相关内容创作板块（数字资产等）；五是终端制造板块（游戏产业、社交媒体、办公教育等）。另外，未来产业链中高端智能制造、高精度地图等产业也将迅速发展。

本文源自蓝鲸财经