

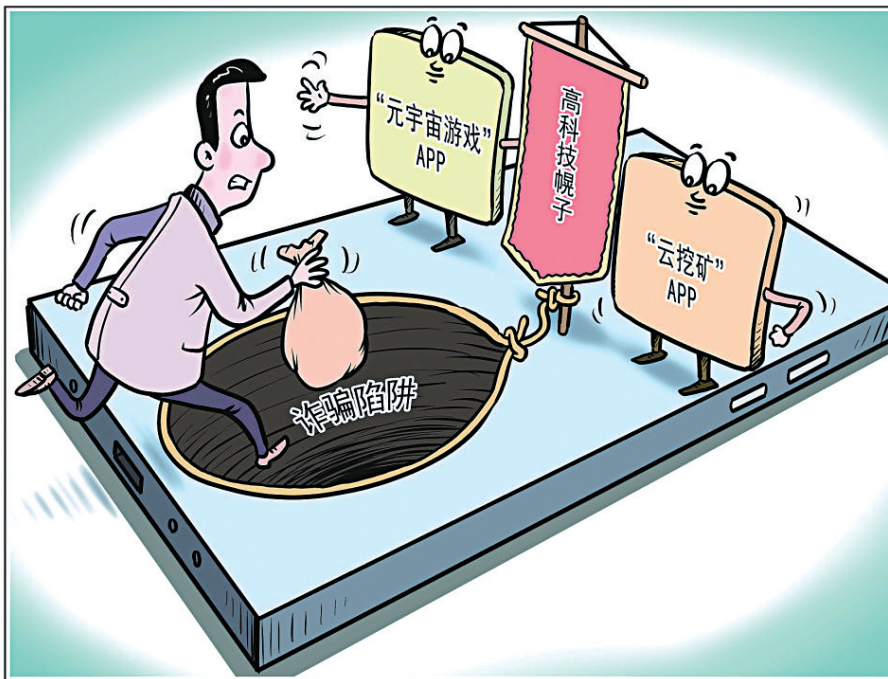
“元宇宙”混沌未开 四大怪现象提前“搅局”

暖风频吹 新能源汽车 换电赛道升温



如果有人梳理时下热词，“元宇宙”绝对有一席之地。这个1982年诞生于科幻小说《雪崩》的概念，在2021年爆红，不仅引发了人们对未来虚拟世界的无限畅想，也在文娱游戏、科技产业、资本市场等领域掀起一波又一波高潮。

值得警惕的是，想象中的元宇宙还没来，各种打着元宇宙旗号的炒作、泡沫、骗局不请自来，“火”中取“利”催生出这一领域四大怪现象。



1月21日发布的《促进绿色消费实施方案》提出，大力推广新能源汽车，推动开展新能源汽车换电模式应用试点工作。中信证券预计，未来5年国内新能源汽车补能市场仍将维持充电为主、换电为辅的格局，预计换电模式在部分高端乘用车和运营类车辆的应用推广将明显加速。

当前，续航里程焦虑是制约新能源汽车产业发展的一大障碍，而“车电分离”的换电模式有望缓解“续航焦虑”等问题。

政策推动新能源汽车换电模式发展。根据2021年10月发布的《关于启动新能源汽车换电模式应用试点工作的通知》，纳入试点范围的城市共有11个，预期推广换电车辆超10万辆，换电站超1000座。此次实施方案则提出，推动开展新能源汽车换电模式应用试点工作。

数据显示，2021年我国新能源汽车销量达352.1万辆，同比增长1.6倍，占新车销售比例跃升至13.4%，同比增长8个百分点。中金公司表示，新能源汽车渗透加速格局和趋势已然明朗，伴随新能源汽车保有量持续提升，补能矛盾将逐步凸显，换电模式为缓解新能源汽车补能矛盾的核心方式。

中信证券研报指出，2022年有望成为换电行业高速发展的元年，全年有望新增换电站超3000座，2025年新增有望超1万座。中航证券表示，在换电模式下，换电站需要一定数量的备用电池，因此换电模式将为电池行业带来很大的增量市场，预计到“十四五”末期我国换电站数量突破2万座。

换电模式为行业带来增量空间。中航证券指出，车企、电池供应商、换电站设备供应商、换电站运营商等环节都将迎来增量市场。其中，换电站运营环节市场空间最大。

1月18日，宁德时代全资子公司时代电服推出换电品牌EVOGO。

时代电服总经理陈伟峰表示，为实现共享换电，宁德时代开发量产了“巧克力换电块”，采用宁德时代最新CTP技术，能量密度超过160Wh/kg，单块电池可以提供200公里左右的续航。同时，巧克力换电块采用宁德时代自研的无线BMS技术，外部只有高压正负接口，大幅提高了插拔部件的可靠性。“巧克力换电块可以适配全球80%已经上市以及未来3年要上市的纯电平台开发车型。”陈伟峰指出。

2020年8月，宁德时代就与蔚来汽车、湖北科技、国泰君安国际成立蔚能电池资产公司，主推BaaS换电模式。电池资产管理公司支付动力电池的初始购置成本，然后通过电池租赁服务费回收现金流。

蔚来汽车在换电模式上有深入布局，上市公司山东威达系蔚来汽车第二代换电站设备主要供应商。山东威达日前发布的2021年业绩预告显示，预计2021年实现归母净利润3.2亿元-4.0亿元，同比增长25.8%-57.2%。中金公司指出，公司换电业务2021年处于快速爬坡阶段，盈利水平暂时较低，预计未来伴随产能释放摊薄成本，换电业务盈利水平有望获得改善。

协鑫能科聚焦换电站一体化解决方案，换电站运营及能源服务、电池梯次利用三大业务。公司近日在接受投资者调研时表示，公司换电站拥有多车型兼容、智能化控制及软硬件无缝升级三大技术优势，具备良好的产业基础及合作资源，作为第三方换电服务商，已与多家知名主机厂推进相关换电车型及电池包合作开发。本版稿件文图均据新华社

本版内容及观点仅供参考，不构成对所述证券的投资建议，投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准，市场有风险，投资需谨慎。

怪现象之一：元宇宙是个筐 啥都能往里装

日前，某白酒企业要“构建属于酱香系列酒的醉美‘元宇宙’”引发热议。白酒跟元宇宙有啥关系？两个“八竿子打不着”的事物同框，让网友大呼魔幻。

新华每日电讯记者梳理发现，早在白酒之前，一批看似与元宇宙不相干的企业就已入局，例如知名连锁奶茶企业发行限量元宇宙NFT盲盒，家居橱柜企业成立元宇宙专项组，零售项目要构建元宇宙品牌和营销场景，城市景观设计论坛名为“元宇宙，园未来”，等等。

潮来时一哄而上，退潮后方知谁在裸泳。“商标申请等情况正是当前‘万物皆可元宇宙’的缩影，一些明显就是蹭概念的行为难以长久。”上海商标品牌协会副会长林海涵说，“如同商标一样，光注册不使用没有任何意义。只有经过使用且为市场和消费者熟知才有价值。”

企查查数据显示，最近一年，我国企业申请“元宇宙”商标的数量超过1万件，涉及各行各业的公司1500多家。具体来看，科技文娱、企业服务类企业是申请主力，零售、汽车、教育、物联网、心理咨询企业紧随其后，除其中部分企业所处行业确实与元宇宙相关外，大多数企业“硬蹭”痕迹明显。

其中，申请元宇宙商标数量最多的是一家商贸公司，80%的商标都与元宇宙相关，涉及品类也五花八门，包括但不限于普拉达元宇宙、路易威登元宇宙、雷克萨斯元宇宙、肯德基元宇宙、饿了么元宇宙、十万个冷笑话元宇宙、海底捞元宇宙等。

怪现象之二：轻技术重想象 旧东西套新包装

“可能我们比较‘土’，别人都自称元宇宙了，我们还是虚拟现实。”一家顶级科技公司负责人道破元宇宙领域的新瓶装旧酒现象——技术没有革新，产品也没啥变化，只不过换个称呼。

记者注意到，有企业要打造“元宇宙的空间体验场景”，实际上就是文旅行业早已流行多年的VR（虚拟现实）展馆、数字景区；有企业宣称布局元宇宙，主要动作只是开发虚拟偶像；还有企业提出了“企业元宇宙”解决方案，结果是开发生产可

视化平台。

根据天眼查统计，有30余家公司直接用改名的方式套上新包装，经营范围依旧，公司名称却改成了“元宇宙科技”“元宇宙传媒”“元宇宙商贸”。

不仅如此，有地方为招商招出新意也主动给园区戴上“新帽子”。“企业还是那些企业，主要是跟VR、游戏、人工智能等相关，原有的概念都旧了，换成元宇宙更有噱头。”一位政府部门工作人员说。

“与以往的科技概念相比，元宇宙明显更看重概念本身，而非诞生某种颠覆性新技术。”受访人士分析认为，一方面它需要虚拟现实、云计算、脑机接口、移动通信等大量基础技术升级迭代，需要用户体量和生态环境支撑，但另一方面不少参与主体并不看重技术，仅用想象和辞藻堆砌出五光十色的未来虚拟世界。

想象很容易，改名字很轻松，要实现却没有捷径。目前元宇宙整体发展处于初级阶段，主要原因就是其要用到的技术尚处于低级层次，唯有脚踏实地突破技术瓶颈，真正的元宇宙才有可能到来。

怪现象之三：炒概念拉股价 沾边“元宇宙”就涨

有人说，“元宇宙”就像股市里的一团火，只要上市公司与之沾点关系，立马股价飙升。这些企业到底是目及长远的真布局，还是想赚钱的资本游戏、概念炒作？不少业内人士也直呼“乱得很、看不清”。

做啥都要“沾一沾”，只为让股价“飞一飞”。例如，一家做艺术展陈的公司，从开始提“元宇宙”概念至今，短短几个月，企业股价翻了一番。近日，其更是凭借表态合作开发元宇宙虚拟建筑，股价连续2个交易日涨停。

记者注意到，一些上市公司收到了来自证券交易局的关注函，被要求说明“是否存在蹭‘元宇宙’热点概念的情形”，不少企业在回应中都提到了“尚在起步探索阶段”“尚未实现销售收入”等表述。值得关注的是，尽管证券交易所再三关注，企业也表态未来的“不确定性”，但股价依旧“坚挺”。

用概念博眼球，恰恰是为了掩盖对自身的业绩恐慌。有的上市公司连发多份公告

自曝经营风险，还有的连续五年净利润为负，只是因为搭上了元宇宙这趟车，就能股价上涨。这就不看公司业绩、只凭概念起飞的“操作”，让不少人直呼“离谱”。

受访专家表示，需要警惕打着“元宇宙”旗号的投资泡沫，金融投资若没有实体经济的支撑，很容易就成为空中楼阁，一旦泡沫戳破，只怕会一地鸡毛。

怪现象之四：卖课热炒币欢 上演花式“割韭菜”

总时长约2小时的元宇宙课程卖出360余万元高价，出版几本元宇宙书籍就宣称能“把握元宇宙投资机会”“打开财富之门”，更有“空气币”“杀猪盘”等违法犯罪行为打着元宇宙旗号大搞黑灰产……记者调查发现，当人们还在思考元宇宙是什么时，一些骗子已经嗅到“商机”，开始想方设法挥舞镰刀“割韭菜”了。

“有个有趣的现象，当年打着区块链名义非法炒币的‘币圈’，纷纷把目光转向了‘元宇宙’。”上海市浦东改革与发展研究院金融航运研究室主任刘斌说。

据介绍，2021年9月中国人民银行等多部门明确虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动之后，“币圈”更新炒币套路，以元宇宙投资项目等名头组织路演、直播等营销活动，实则引诱受众购买游戏代币等多种形式的虚拟货币。

一个发稿中介向记者展示了付费推广的元宇宙虚拟货币项目，XX“是一个完全由社区拥有去中心化虚拟空间元宇宙+NFT项目，区块链数字资产确权，通过双链审核币安+火币合约地址……”类似内容网上并不少见。

“虚拟货币有很多种，每一种都有各自的风险，有的就是‘空气币’，没有任何信用基础，可以无限复制，等同于‘杀猪盘’。”华东政法大学金融监管与刑事治理研究中心主任毛玲玲解释说。

概念无褒贬，但鼓吹概念的人有动机。受访人士表示，手段千变万化，不变的是割韭菜的动机。一些投机者使出忽悠大法，鼓吹利用元宇宙能一夜暴富，其目的是利用人们的好奇心和对财富的渴望浑水摸鱼、“火”中取“利”。