

# 元宇宙： 是夢幻還是真實？

2022年11月



**Virginie Maisonneuve**  
環球股票首席投資總監

**我們認為元宇宙的標準定義低估了其在顛覆及變革上的潛力。它將「現實」生活及數碼世界無縫地整合，創造全新層次的聯繫，並為投資者帶來重大的新機遇。**

我們並不從傳統角度將顛覆性看作只是科技領域的一種現象。事實上，顛覆性技術可能始於叫車及租賃等服務的創新，但現時真正的顛覆性創新已經滲透了我們的生活——從健康護理到智能家居。顛覆性趨勢將改變競爭局面，重新定義「贏家」及「輸家」。元宇宙的崛起凸顯了正在發生的轉變。我們認為「元宇宙」不只局限於虛擬實境，而是過去30年來，日常生活幾乎所有方面加快數碼化的集大成者，值得投資者期待其深遠的影響。



**Jeffrey Parker**  
高級投資組合經理，  
Voya Investment Management\*

## 元宇宙是數十年數碼化的集大成者

「元宇宙」是一個新名詞，暫無統一定義。它主要用來描述由虛擬實境 (VR) 或增強現實 (AR) 技術支援的數碼世界或虛擬空間。但我們認為這定義過於狹隘，相反我們應該將元宇宙看成是現實世界及數碼世界的無縫一體化。元宇宙並不像史提芬·史匹堡的電影《挑戰者1號》中那樣，僅僅是通過VR或AR技術到訪一些獨立的數碼地區。在現實中，我們的數碼身分及實體身分同樣有價值。根據我們的定義，元宇宙及Web 3.0 (基於區塊鏈可實現全新層次的互聯網) 是同一事物的兩面。因此，我們認為，元宇宙是一個大趨勢，可作為推動社會演變的重要變革。



**John Coyle**  
投資組合經理，  
Voya Investment Management\*

## 要點

- 我們對「顛覆性」創新的看法是，這種由新技術帶來的變化，其影響將會超越科技領域，並會滲透到我們生活的每個角落，元宇宙就是這種趨勢的典型例子。
- 從網上遊戲到視像通話，我們的生活越來越融入數碼世界，而元宇宙成為了數碼世界與現實世界之間無縫連接的嶄新領域。
- 隨著我們日漸適應「現實」生活邁向數碼化，直到2040年，從事元宇宙業務的企業收入或將達到25至30萬億美元。
- 元宇宙加強「現實生活」與數碼世界的互通，未來還將延伸至傳統的非數碼產業，為投資者創造不同機遇。

## 數碼原住民群體不斷擴大

資料顯示，全球互聯網使用率持續上升，每個年齡層的使用人口規模都多於上一代。這造就了更多「數碼原住民」——對於他們來說，在網絡空間工作與生活是第二天性。隨著數碼原住民的數量增長，全世界人口每日花在互聯網上的時間越



元宇宙：是夢幻還是真實？

來越多。因此我們認為，直到2040年，從事元宇宙業務的企業收入將達到25至30萬億美元，相當於現今互聯網業務企業收入的四倍。

### 世界越來越適應「現實」生活的數碼化

在數碼化演變之前，我們只關注現實世界，但隨著電視、以及電腦與手機的出現，人們越來越將注意力轉移到數碼世界，我們預計這股趨勢將會持續。乘著這股趨勢，我們已留意到有很多現實世界的概念可在數碼世界中實現。

舉幾個例子：

- 在新冠疫情期間，在家工作大受歡迎。現在，一個視像會議服務平台每年的視頻通話時間可達3.3萬億分鐘。
- 原本處於現實生活中的社交圈子 (IRL)，因應新興的社交媒體，組成線上社交圈子，而當中一些在過去十年間一直有指數級增長。
- 曾經在五人足球賽或少年聯盟棒球中出現的友誼，現在均可出現在多人線上遊戲中，這些平台的每日活躍用戶數量達數以千萬計。
- 增強現實 (AR) 濾鏡是新的「化妝品」。當你可以在社交媒體上使用新濾鏡時，是否還要遵守現實生活中對「美」的傳統定義？
- 資金和財產透過加密貨幣及非同質化代幣 (NFT) 轉移到數碼世界。

### Web 2.0已過時——元宇宙及Web 3.0成大勢所趨

曾幾何時，隨著社交網絡及雲端運算的出現，Web 2.0標誌著互聯網的重大進步，現在，Web 3.0以區塊鏈技術將互聯網帶到另一個新層次——而且它也是元宇宙的基石之一。Web 3.0和元宇宙的結合有望實現幾個關鍵主題：

- 數碼世界與現實世界之間，以區塊鏈作為互通連結，既可支援現實世界與非同質化代幣 (NFT)，以及加密貨幣等數碼資產互通，也可支援房地產等實際資產與數碼世界的互通。
- 龐大的用戶規模，能夠讓數千用戶同時連結。
- 帶來存在感，而不是今天受限制的互動模式。
- 創造一種新的商業模式，在這種模式下，創造者/用戶是擁有者，而不是產品。

不少轉變已見先兆：知名科技巨擘投資大量金額建設元宇宙，加密貨幣及NFT的使用快速增長，視像會議成為日常生活的一部分，AR濾鏡讓我們在網上看起來更美。這些只是下一波數碼化轉型所帶來的投資機遇的先兆。

### 這對投資者的意義是什麼：準備迎接元宇宙中的真實生活 (IRL)

投資者應該如何利用這轉變？首先，我們認為那些提供Web 3.0基礎設施的公司、為利用這些基礎設施而建構的應用生態系統，以及那些可互通應用而產生的數碼世界，都是潛在的投資機遇。

長遠來看，我們相信元宇宙將持續發展，並延伸至很多非數碼行業。例如，它能夠更高效、更透明地儲存房地產的財產記錄，透過區塊鏈簡化複雜的金融交易，改善製造業及農業供應鏈。因此，投資者應該利用多元、跨行業的角度來尋找這轉變中的贏家。

元宇宙是真實嗎？我們認為是的。隨著「現實」生活與數碼世界之間的鴻溝逐漸縮小，元宇宙不再是遙不可及的世界，它比你想像中更加伸手可及，它所帶來的投資機遇亦是如此。

## Active is：安聯投資

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](https://hk.allianzgi.com)

+852 2238 8000

搜尋

 安聯投資



讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)



關注微信公眾號 [安聯投資香港](#)

\*安聯投資與Voya Investment Management (Voya IM) 達成長期戰略合作夥伴關係，因此自2022年7月25日起，投資團隊轉移至Voya IM，Voya IM成為該基金的委任代表經理。安聯投資繼續通過過渡服務協議向Voya IM提供此投資的信息和服務。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮本產品是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。基金經理及基金的過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件並未經任何監管當局審閱。

發行人：香港 - 安聯環球投資亞太有限公司。

AdMaster: ?