

证券时报记者 王君晖

2021年3月，“元宇宙第一股”Roblox上市当天股价暴涨54.4%，“元宇宙”进入大众视野；5月，Facebook创始人扎克伯格表示Facebook将在五年内转变为一个元宇宙公司，这一概念被引爆。元宇宙混合了AI、VR、AR、区块链等技术，连通线上与线下、真实世界与模拟世界，被认为是互联网的下一任继承者。在互联网红利越发寡淡的当下，这一“性感”概念，为投资人和从业者们打开了广阔的想象空间。

“什么是元宇宙？这是一个虚拟的环境，在这里你可以和数字空间里的人在一起，你可以把它想象成一个你置身其中的互联网，而不仅仅是在外面看着它。”Facebook创始人扎克伯格表示。

如果将元宇宙视为现实世界的虚拟映射，那经济系统则是维持元宇宙正常运行的必要支撑。在这个虚拟世界中，任何与数据相关的微弱贡献均可以通过区块链技术溯源，配合原生数字货币作为激励使整个数字世界的价值转移过程畅通无阻。

何谓“元宇宙”

“元宇宙”最早出现于尼尔·斯蒂芬森1992年出版的小说《雪崩》，指物理现实、增强现实和虚拟现实三种模式，在共享的网络空间中相互融合的一种状态。2018年电影《头号玩家》更生动地将“元宇宙”图景具象化。

电影中打造了一个“绿洲”场景，玩家可以通过VR设备在虚拟世界中自由的探索、娱乐和生活。

今年3月初，顶着“元宇宙第一股”的美国多人在线3D创意社区Roblox在纽交所上市，当天股价暴涨54.4%，元宇宙概念开始进入大众视野。近期，扎克伯格表示，在未来五年内，将Facebook从社交媒体网络转变为一个元宇宙公司，并将成立新的产品团队来进行研发。英伟达官方透露，在3月份的一场发布会中，有约14秒的时间，其CEO黄仁勋的形象以及背景都是“假的”，发布会中黄仁勋的脸是通过几千张照片的细节整合，以及3D建模制作出来的。

何谓“元宇宙”？目前看来尚没有明确的定义。在一些人看来，这是一个乌托邦式的幻想，在另一些人眼中，它代表着“未来已来”。

目前关于定义元宇宙颇具影响力的一篇文章是风险投资家马修·鲍尔2020年1月发表的，他提出元宇宙的三个关键特征：必须跨越物理世界和虚拟世界；包含一个完全成熟的经济体；可提供“前所未有的互操作性”——用户必须能够将他们的化身和

拥有物从元宇宙中的一个地方带到另一个地方。

欧科云链研究院高级研究员王海峰对证券时报记者表示，构成元宇宙的要素包括：强大的科技水平支撑（5G、VR、AR）、区块链技术搭载的技术网络和以区块链为载体的数字货币经济系统。元宇宙需要包括网络算力、人工智能、游戏技术、显像技术（AR、VR）以及区块链技术（通过智能合约和去中心化结算平台保障经济系统的稳定透明）共同支撑。

## 区块链为

### 元宇宙经济系统奠基

易凯资本在研报中指出，元宇宙终极形态需要充分满足五个特点：一是虚拟身份，每个现实世界的人将有一个或多个元宇宙ID，并对其负责；二是社交关系，各元宇宙ID之间将产生具有现实感的真人社交关系；三是极致在场感，低延迟和沉浸感保证现实世界的人能有充足的“在场感”；四是极致开放性，现实世界的人能在任何地点任何时间进入，进入后可享用海量内容；五是完整的经济法律体系，这是整个元宇宙安全和稳定的保证，延续元宇宙衍生出的文明。

在构成元宇宙的诸多要素中，公平的经济系统被认为是驱动元宇宙运行的核心，区块链则在其中发挥着重要的作用。

王海峰对证券时报记者表示，元宇宙的本质是建立在互联网基础上的虚拟社会。在“元宇宙”中，数字产品的创造、交换、消费等所有环节都可以在数字世界中进行，人们可以在数字世界中完成从游戏、创造、娱乐、展示、社交以及交易等全方位的体验，沉浸感、参与度都达到新的峰值。因此由区块链构建的信任体系是元宇宙的基础设施，是元宇宙经济系统的基础。

“只有构建了公平的经济体系，才会让所有的参与方得到公平对待，获得回报。安全、规则是保障元宇宙运行的基础，包括个体的隐私安全、机构的数据和网络安全等，因此区块链的不可篡改特性，天然成为元宇宙中的底层基础。”王海峰表示，在大数据时代，区块链只是让我们在虚拟世界中的物品成为数字物品，但在元宇宙中，就不是单纯的数字物品了，数字物品可以变成数字资产。

## 数字货币

### 助力价值交换

如果说区块链为元宇宙的经济系统运行奠定了基础，那么其中的原生数字货币则承

载着这个世界中价值转移的功能。

工银国际首席经济学家程实对证券时报记者表示，元宇宙将创造一个闭环经济系统，任何与数据相关的微弱贡献均可以通过区块链技术溯源，配合原生数字货币作为激励使整个数字世界的价值转移过程畅通无阻。

王海峰表示，目前已经布局的元宇宙，充分满足了用户生产内容（UGC）和使用数字货币交易虚拟商品。玩家可以在虚拟世界里工作，赚取各种资产收入，虚拟资产可以相互兑换，成为玩家的收入来源。不仅让虚拟资产与实际价值产生了关联，也为用户在虚拟世界的身份、财产以及经济系统运转提供了规则载体。

上海高级金融学院实践教授、前美联储高级经济学家胡捷对证券时报记者表示，互联网已经构建了一个虚拟世界，在某种意义上，元宇宙是计算机技术所带来的虚拟世界继互联网之后的深度发展。之所以提出元宇宙与互联网世界做区分，是因为有两个特别重大的突破点，标志着虚拟世界已经由我们熟悉的互联网世界又向前迈进了。一是区块链技术，可以把过去难以确权的虚拟物品、数字资产等进行产权的明确，这是交换的基础，而交换是经济活跃的基础，区块链为虚拟世界的价值交换奠定了非常扎实的基础。二是体感技术，让现实世界和虚拟世界之间的鸿沟变得相对容易跨越。

“由于软硬件条件的制约，元宇宙的雏形初步出现在游戏领域，国内外的互联网巨头均已宣布布局或即将进军该领域。元宇宙的终极目标是构建一个独立于现实世界又与现实世界相连接的生态体系，因此，一个健全而又透明的货币体系将是确保这个生态可以运转下去的前提条件。”王海峰表示。