

# 区块链

## 互联网巨头入局元宇宙，NFT收藏品市场持续升温

**字节跳动以 50 亿元收购 Pico，正式入局元宇宙。**据财经网，8 月 29 日，虚拟现实 VR 公司 Pico 发出全员信，披露该公司被字节跳动收购。Pico 将并入字节跳动的 VR 相关业务，整合字节的内容资源和技术能力，在产品研发和开发者生态上加大投入。而早在今年 4 月份，字节跳动还斥资 1 亿元投资了元宇宙概念公司代码乾坤，代码乾坤的产品主要有青少年社交和 UGC 平台《重启世界》。在收购了 VR 公司和游戏公司后，字节跳动将凭借自身在社交、内容、全球化的优势，去构建自己的元宇宙矩阵。

**歌尔股份业绩实现高增长，VR 成为新的增长引擎。**歌尔股份于 8 月 26 日发布 21 年中报，实现营业收入 302.87 亿元（YoY 94.49%）；归母净利润 17.31 亿元（YoY 121.71%）；扣非净利润 14.10 亿元（YoY 91.17%）；经营活动现金流 39.82 亿元（YoY 343.40%）。智能硬件业务收入 67.03 亿元（YoY 181.50%，QoQ 36.28%），营收占比 41.23%（同比提升 15.06%，环比提升 9.10%），该业务板块增长主系公司 VR 和 PS 游戏机业务出货量增加。根据知名咨询机构 IDC 的预测数据，在 2021-2025 年间，全球 VR 虚拟现实产品出货量有望达到约 41.4% 的年均增速。公司深耕 VR/AR 领域，将充分受益于行业成长。

**NFT 市场持续升温，OpenSea 交易数据屡创新高。**据 Dune Analytics 数据，截止目前 NFT 交易平台 OpenSea 8 月份累计交易额已达 30 亿美元，为前一历史高点 7 月份 3.2 亿美元的 9.3 倍。而 NFT 收藏品的明星项目 CryptoPunks 在数据层面也持续突破，CryptoPunks 总销售额达 11.5 亿美元。其中，过去 30 天 CryptoPunks 的销售额超 7 亿，涨幅达 685.1%。同时，Larva Labs 网站显示，CryptoPunks NFT 地板价达 129 枚 ETH，续创历史新高。而在上周，Visa 在以约 15 万美元的价格购买了编号为 7610 的 CryptoPunk。

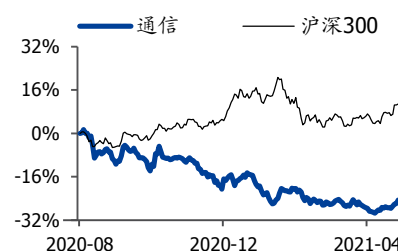
**央行将持续打击虚拟货币相关交易炒作。**在近日的金融知识普及活动的媒体吹风会上，中国人民银行金融消费者权益保护局副局长尹优平表示，虚拟货币相关交易纯属投资炒作，人民大众要增强风险意识，自觉远离，保护自己的“钱袋子”。针对虚拟货币交易炒作可能出现反弹的势头，央行在今年会同有关部门在监测境外交易所和境内交易商，封堵打击交易网站、App 和企业渠道，加强政策宣传等方面开展积极的应对工作，虚拟货币交易炒作的热度将明显下降。作为处置非法集资部级联席会议成员单位，央行积极配合牵头部门银保监会，在制度建设、监测预警、打击处置、宣传教育等各个方面做了大量工作，坚决打击以虚拟货币、区块链名义开展的非法集资活动。下一步，央行将建立常态化的工作机制，保持高压态势，持续打击虚拟货币相关交易炒作。

**上周行情回顾：ChainextCSI 100 下降 0.4%，细分板块中存储&计算表现最优。**从细分板块来看，交易支付、文娱社交、基础链、存储&计算表现优于 ChainextCSI100 平均水平，为 6.5%、1%、0.82%、11.49%；物联网&溯源、商业金融、基础增强、纯币类、AI 逊于 ChainextCSI100 平均水平，为 -3.66%、-7.26%、-6.74%、-1.42%、-2.93%。

**风险提示：**监管政策不确定性、区块链基础设施开发不达预期。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 宋嘉吉

执业证书编号：S0680519010002

邮箱：songjiagi@gszq.com

### 相关研究

- 1、《区块链：元宇宙（四）：GameFi 赛道崛起，元宇宙踏上破圈征程》2021-08-29
- 2、《通信：国资云：5G 新基建的新抓手》2021-08-29
- 3、《通信：三大运营商中报向好，5G 助力 C 端 B 端共振》2021-08-22



## 内容目录

一、字节跳动入局元宇宙，NFT收藏品持续升温 .....	3
二、各国政府相关新闻：央行坚决打击虚拟货币相关交易炒作，古巴发布加密货币监管新规 .....	4
三、产业链相关动态：BTC挖矿收益环比上升 2.0% .....	4
四、上周行情回顾：ChainextCSI 100 下降 0.4%，细分板块中存储&计算表现最优 .....	5
风险提示 .....	8

## 图表目录

图表 1: Opensea 交易额 (美元/月) .....	3
图表 2: 上周各国及地区的区块链相关重大新闻整理 .....	4
图表 3: BTC 和 ETH 每日交易数 (万个) .....	5
图表 4: 矿工每日挖矿收益 (万美元) .....	5
图表 5: BTC 和 ETH 哈希速率 (THash/s) .....	5
图表 6: BTC 和 ETH 挖矿难度 (相对量) .....	5
图表 7: Chainext CSI 100 指数成分币的 7 日涨跌幅频数分布图 .....	6
图表 8: Chainext CSI 5、CSI 21-100 指数的对数收益率序列 .....	6
图表 9: Chainext CSI 100 指数近期走势 (绿涨红跌) .....	6
图表 10: ChainextCSI 100 下降 0.4%，细分板块中存储&计算表现最优 .....	7
图表 11: Chainext CSI 100 指数成分币的上周价格涨跌幅 Top5 .....	8

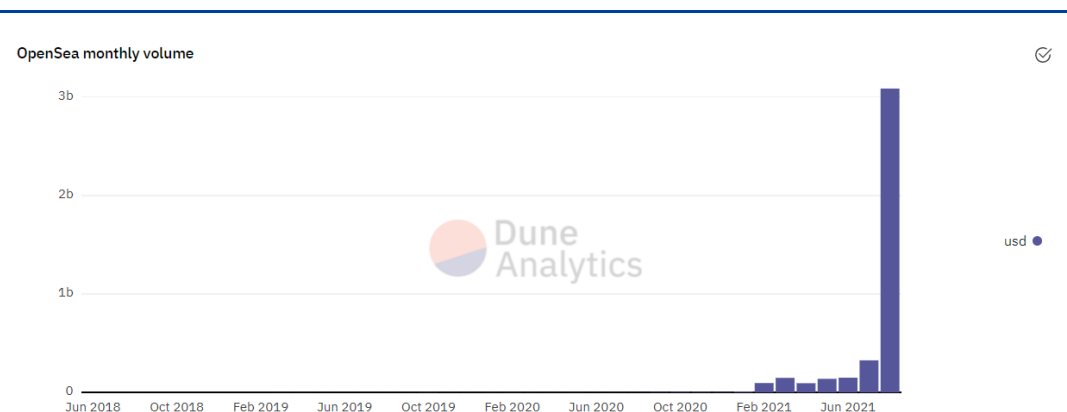
## 一、字节跳动入局元宇宙，NFT收藏品持续升温

字节跳动以 50 亿元收购 Pico，正式入局元宇宙。据财经网讯，8 月 29 日，虚拟现实（VR）创业公司 Pico 发出全员信，披露该公司被字节跳动收购。Pico 将并入字节跳动的 VR 相关业务，整合字节的内容资源和技术能力，在产品研发和开发者生态上加大投入。Pico 是国内领先的 VR 硬件厂商，根据 IDC 报告，2020 年 Pico 位居中国 VR 市场份额第一，今年三月完成 2.42 亿元人民币 B+轮融资。Pico 在今年 5 月发布新款 VR 设备 Neo 3，消费者认可度较高。在 Facebook 和 Pico 等一线品牌推动下，VR 硬件基准已基本确立，未来更多软件开发商将逐步入场，随着 VR 应用逐步从游戏向办公、社交和商用拓展，VR 硬件出货量的天花板将随之打开。而早在今年 4 月份，字节跳动还斥资 1 亿元投资了元宇宙概念公司代码乾坤，代码乾坤的产品主要有以青少年社交和 UGC 平台《重启世界》。在收购了 VR 硬件公司、游戏公司后，字节跳动将凭借自身在社交、内容、全球化的优势，去构建自己的元宇宙矩阵。

歌尔股份（002241）业绩实现高增长，VR 成为新的增长引擎。歌尔股份于 8 月 26 日发布 21 年中报，实现营业收入 302.87 亿元（YoY 94.49%）；归母净利润 17.31 亿元（YoY 121.71%）；扣非净利润 14.10 亿元（YoY 91.17%）；经营活动现金流 39.82 亿元（YoY 343.40%）。公司预计 2021 年前三季度归母净利润约 32.14 亿元~34.61 亿元，Q3 归母净利润 14.83 亿元~17.30 亿元，中值约为 16.39 亿。智能硬件业务收入 67.03 亿元（YoY 181.50%，QoQ 36.28%），营收占比 41.23%（同比提升 15.06%，环比提升 9.10%），该业务板块增长主系公司 VR 和 PS 游戏机业务出货量增加。根据知名咨询机构 IDC 的预测数据，在 2021-2025 年间，全球 VR 虚拟现实产品出货量有望达到约 41.4% 的年均增速，AR 增强现实产品出货量有望达到约 138% 的年均增速。VR/AR 有望成为消费电子行业继手机和 TWS 耳机之后下一款大单品。公司深耕 VR/AR 领域，将充分受益。

NFT 市场持续火热，OpenSea 交易数据屡创新高。据 Dune Analytics 数据，截止目前 NFT 交易平台 OpenSea 8 月份累计交易额已达 30 亿美元，为前一历史高点 7 月份 3.2 亿美元的 9.3 倍。8 月 29 日 OpenSea 的单日交易额达 3.2 亿美元，打破前一日交易额 2.35 亿美元的历史高点，连续创下日交易额历史新高。而 NFT 收藏品的明星项目 CryptoPunks 在数据层面也持续突破，CryptoPunks 总销售额达 11.5 亿美元。其中，过去 30 天 CryptoPunks 的销售额超 7 亿，涨幅达 685.1%。同时，Larva Labs 网站显示，CryptoPunks NFT 地板价达 129 枚 ETH，续创历史新高。而在上周，Visa 在 larvalabs.com 上以约 15 万美元的价格购买了编号为 7610 的 CryptoPunk NFT。

图表 1: OpenSea 交易额（美元/月）



资料来源：Dune Analytics、国盛证券研究所

## 二、各国政府相关新闻：央行坚决打击虚拟货币相关交易炒作，古巴发布加密货币监管新规

**中国：** 人民网消息，8 月 27 日，在 “金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民” 活动媒体吹风会（以下简称“媒体吹风会”）上，中国人民银行金融消费者权益保护局副局长尹优平表示，虚拟货币相关交易纯属投资炒作，人民大众要增强风险意识，自觉远离，保护好自己的“钱袋子”。针对虚拟货币交易炒作可能出现反弹的势头，央行在今年会同有关部门在监测境外交易所和境内交易商，封堵打击交易网站、App 和企业渠道，加强政策宣传等方面开展积极的应对工作，虚拟货币交易炒作的热度将明显下降。作为处置非法集资部级联席会议成员单位，央行积极配合牵头部门银保监会，在制度建设、监测预警、打击处置、宣传教育等各个方面做了大量工作，坚决打击以虚拟货币、区块链名义开展的非法集资活动。下一步，央行将建立常态化的工作机制，保持高压态势，持续打击虚拟货币相关交易炒作。

**古巴：** 金色财经消息，8 月 26 日，古巴银行发布了一套新的与加密货币相关的规则，以控制个人对加密货币的使用，并为虚拟资产服务提供商的运营设立许可证。根据法律第四条，所有加密货币业务都必须获得古巴银行的批准和许可。未经该机构批准，即使是国家行为者也无法使用加密货币进行支付和交易。此外，银行等传统金融结构必须设计措施以防止其平台被用于与加密货币相关的交易。古巴新监管框架背后的动机似乎源于虚拟资产与传统金融体系之间的脱节。

图表 2: 上周各国及地区的区块链相关重大新闻整理

国家/地区	时间	事件
中国	8.27	<p>人民网消息，8 月 27 日，在 “金融知识普及月 金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民” 活动媒体吹风会（以下简称“媒体吹风会”）上，中国人民银行金融消费者权益保护局副局长尹优平表示，虚拟货币相关交易纯属投资炒作，人民大众要增强风险意识，自觉远离，保护好自己的“钱袋子”。，针对虚拟货币交易炒作可能出现反弹的势头，央行在今年会同有关部门在监测境外交易所和境内交易商，封堵打击交易网站、App 和企业渠道，加强政策宣传等方面开展积极的应对工作，虚拟货币交易炒作的热度将明显下降。作为处置非法集资部级联席会议成员单位，央行积极配合牵头部门银保监会，在制度建设、监测预警、打击处置、宣传教育等各个方面做了大量工作，坚决打击以虚拟货币、区块链名义开展的非法集资活动。下一步，央行将建立常态化的工作机制，保持高压态势，持续打击虚拟货币相关交易炒作。</p>
古巴	8.26	<p>金色财经消息，8 月 26 日，古巴银行发布了一套新的与加密货币相关的规则，以控制个人对加密货币的使用，并为虚拟资产服务提供商的运营设立许可证。根据法律第四条，所有加密货币业务都必须获得古巴银行的批准和许可。未经该机构批准，即使是国家行为者也无法使用加密货币进行支付和交易。此外，银行等传统金融结构必须设计措施以防止其平台被用于与加密货币相关的交易。古巴新监管框架背后的动机似乎源于虚拟资产与传统金融体系之间的脱节。</p>

资料来源：人民网、金色财经、国盛证券研究所

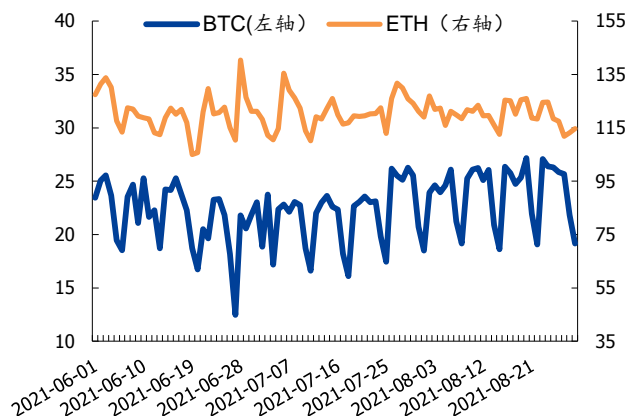
## 三、产业链相关动态：BTC 挖矿收益环比上升 2.0%

（以下源网站数据更新至 8 月 29 日）

上周 BTC 新增交易 172 万个，环比上升 1.1 %；ETH 新增交易 825 万个，环比下降 4.0%。

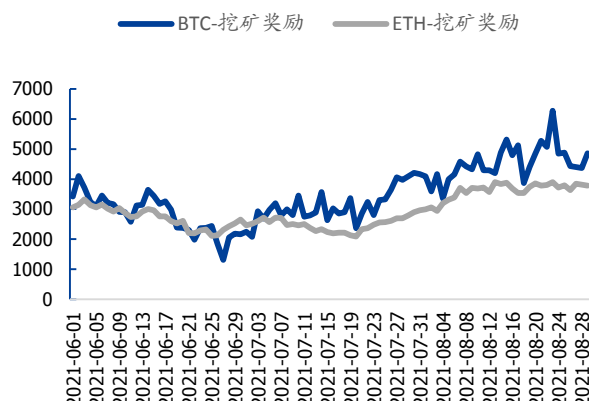
上周 BTC 矿工的日均收益为 4867 万美元，环比上升 2.0 %；ETH 矿工的日均收益为 3786.4 万美元，环比上升 2.1 %。

图表 3: BTC 和 ETH 每日交易数 (万个)



资料来源: Blockchain.info、etherchain.org、国盛证券研究所

图表 4: 矿工每日挖矿收益 (万美元)

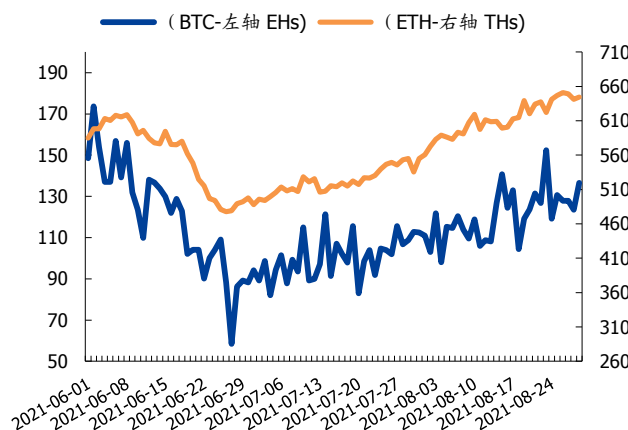


资料来源: Blockchain.info、BTC.com、etherchain.org、国盛证券研究所

上周 BTC 日均算力达到 131.1EH/s，环比上涨 6.4 %；ETH 全网日均算力达到 642.2 TH/s，环比上涨 3.1 %。

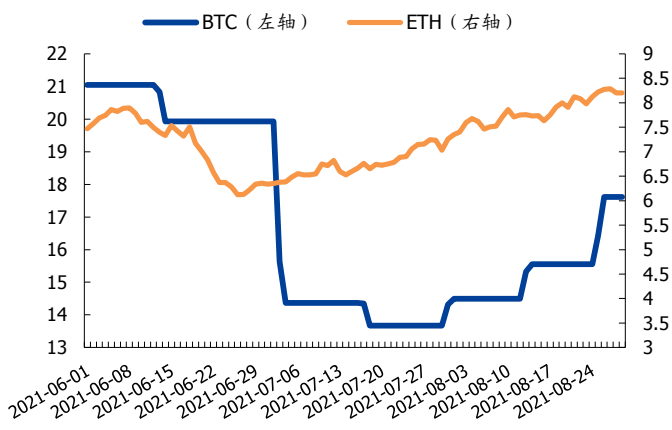
上周 BTC 全网平均挖矿难度为 17.62 T；下次难度调整日在 2021 年 9 月 8 日，预计难度值为 17.76T(+0.82%)；上周 ETH 全网平均挖矿难度 8.19 T，环比上涨 3.4%。

图表 5: BTC 和 ETH 哈希速率 (THash/s)



资料来源: Blockchain.info、etherchain.org、国盛证券研究所

图表 6: BTC 和 ETH 挖矿难度 (相对量)



资料来源: Blockchain.info、etherchain.org、国盛证券研究所

#### 四、上周行情回顾: ChainextCSI 100 下降 0.4%，细分板块中存储&计算表现最优

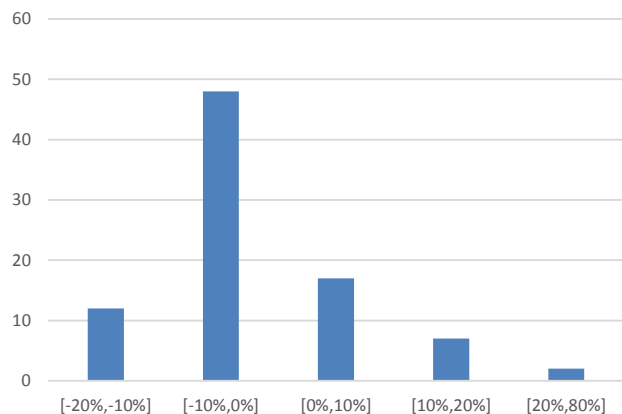
我们引入代币市场的专业指数产品——ChainextCSI 系列指数，其中 CSI100 指数<sup>1</sup>代表

<sup>1</sup>ChainextCSI 100 指数由代币市场中规模最大、流动性最好的 100 种代币组成，综合反映市场整体价格走势；



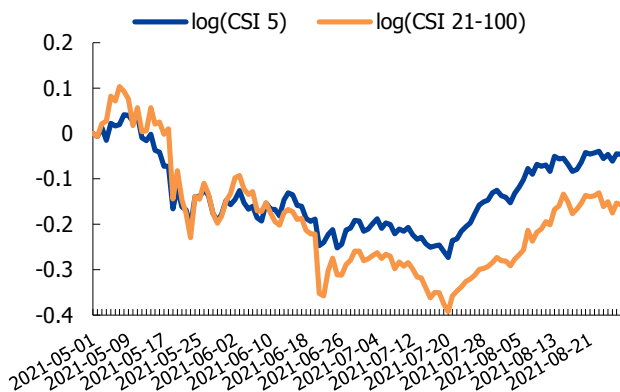
市场整体走势；CSI5 指数<sup>2</sup>代表市场超大盘币种走势；CSI21-100 指数<sup>3</sup>代表市场中小盘走势。过去一周市场持续震荡调整。截至上周六（8月28日），ChainextCSI 100 指数为 5583.5，环比上周下降 0.4%，周六 24 小时总成交量为 848.9 亿美元；这其中，BTC 全球均价为 48829.83 美元，环比下跌 0.99%；ETH 全球均价为 3013.73 美元，环比下跌 0.46%。

图表 7: Chainext CSI 100 指数成分币的 7 日涨跌幅频数分布图



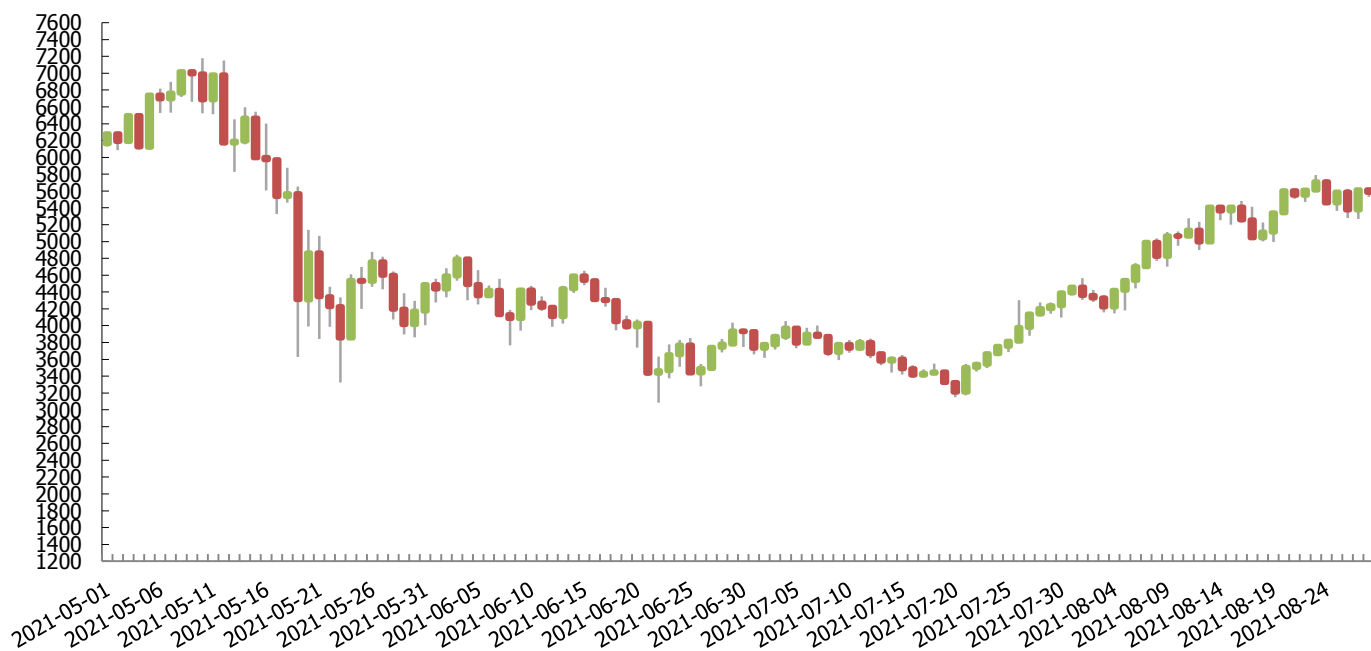
资料来源: chainext.io、国盛证券研究所

图表 8: Chainext CSI 5、CSI 21-100 指数的对数收益率序列



资料来源: chainext.io、国盛证券研究所

图表 9: Chainext CSI 100 指数近期走势 (绿涨红跌)



资料来源: chainext.io、coinmarketcap、国盛证券研究所

从细分板块来看，交易支付、文娱社交、基础链、存储&计算表现优于 ChainextCSI100 平均水平，为 6.5%、1%、0.82%、11.49%；物联网&溯源、商业金融、基础增强、纯币类、AI 逊于 ChainextCSI100 平均水平，为 -3.66%、-7.26%、-6.74%、-1.42%、-

<sup>2</sup>ChainextCSI5 指数由代币市场中规模最大、流动性最好的 5 种代币组成(BTC、ETH、XRP、BCH、EOS)，反映市场超大盘币种的价格走势；

<sup>3</sup>ChainextCSI 21-100 指数由 CSI 100 指数样本剔除 CSI 20 指数样本后组成，反映市场小盘币种的价格走势。

2.93%。

图表 10: ChainextCSI 100 下降 0.4%，细分板块中存储&计算表现最优

指数板块	涨跌幅度
BTC	-0.99%
ETH	-0.46%
CSI 100	-0.4%
支付交易	6.5%
物联网&溯源	-3.66%
文娱社交	1%
商业金融	-7.29%
基础增强	-6.74%
基础链	0.82%
存储&计算	11.49%
纯币类	-1.42%
AI	-2.93%

资料来源: CoinMarketCap、国盛证券研究所

图表 11: Chainext CSI 100 指数成分币的上周价格涨跌幅 Top5

涨幅前 5 名				跌幅前 5 名			
项目简称	归属板块	价格涨跌幅	市值 (万美元)	项目简称	归属板块	价格涨跌幅	市值 (万美元)
REV		77.61%	173956	LSK	基础链	-14.17%	53224
XTZ	基础链	54.79%	504595	MIOTA	基础增强	-14.16%	279103
STORJ	存储&计算	19.07%	50962	SNX		-13.96%	133758
IOST	基础链	18.72%	72517	DGB	纯币类	-13.64%	93167
ENJ	文娱社交	18.42%	182545	GRIN		-13.04%	2791

资料来源: CoinMarketCap、国盛证券研究所

## 风险提示

**监管政策不确定性。**目前区块链处于发展初期，全球各国对区块链技术、项目融资和代币的监管都存在一定不确定性，因此行业公司项目发展存在不确定性。

**区块链基础设施开发不达预期。**区块链是解决供应链金融和数字身份中核心技术，目前区块链基础设施尚不能支撑高性能网络部署，去中心化程度和安全都会对高性能存在一定的牵制，区块链基础设施存在开发不达预期的风险。



### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街 26 号楼 3 层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 1 号楼 10 层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com