



行业深度分析报告：元宇宙系列报告



“供不应求”的国内 PGC 数字藏品市场与高度集中的海外 NFT 市场。

(1) 我国数字藏品供需市场呈现出割裂的两极分化状态。一方面,为了防范投机炒作和金融化风险、防范洗钱风险,阿里巴巴、腾讯、视觉中国等上市公司推出的数字藏品交易平台基本采用 PGC 模式,产品发布频次有限且定价低(2021.6.23-2022.1.31,鲸探发布 255 款数字藏品、限量 302 万份,总销售额 4623 万元;2022 年 1 月元视觉发布了 66 款数字藏品、限量 5.06 万份,总销售额 120 万元),同时关闭了二级交易市场,因此 PGC 数字藏品现已全部售罄。另一方面,部分数字藏品交易平台采用 PUGC/UGC 模式,但这类平台大多缺乏权威背书、同时内容质量良莠不齐,因此交易热度偏低。(2) 海外 NFT 平台支持用户发布 NFT 项目和完善的二级交易市场,因而市场供大于求,绝大部分交易份额集中在少数 NFT 项目上。根据 PANews,2021 年海外新铸造 NFT1591.26 万个;根据 Cryptoslam,截至 2022 年 2 月 10 日,NFT 项目累计交易额 CR5 为 38.83%。预期随着我国数字藏品交易的监管政策完善,数字藏品的发布渠道和二级交易市场也将进一步健全,核心竞争力将由发行方背书向内容品质、运作机制等转化。

海外 NFT 市场激变的交易份额与不变的 OpenSea 用户规模优势。

2022 年 1 月 10 日,去中心化的 NFT 交易平台 LooksRare 上线,LooksRare 通过空投原生治理代币 LOOKS 及去中心化的运营机制,快速吸纳了大量交易规模。根据 DuneAnalytics,2022 年 1 月 LooksRare 的

交易额达到 111.02 亿美元，约占全球主流 NFT 交易市场份额的 65%，远超 OpenSea 的交易额 58.72 亿美元。但其中充斥着大量洗售交易，LooksRare 90% 以上的销售额来自零版税 NFT，OpenSea 的这一占比不足 1%。从活跃交易用户来看，OpenSea 的规模优势依然显著。2022 年 1 月 OpenSea 的活跃交易用户数为 54.61 万人，大幅领先 LooksRare 的 2.66 万人。

国内数字藏品可能落地的交易场景。(1) 文交所拓展数字藏品交易业务。文交所的交易对象、业务性质、监管体系与数字藏品交易平台存在较多重叠。根据 wind 已有 8 家文交所在数字藏品领域布局，但目前均处于研究及平台建设阶段。(2) BSN-DDC 基础网络支持的跨链交易。BSN 是由国家信息中心牵头建立的公共基础设施网络，提供的公共城市节点可以部署并运行各类区块链应用。BSN-DDC 提供了国内跨链交易的技术场景，可能会成为数字藏品交易的发展方向之一。

风险提示。政策监管风险；缺乏兼具公信力、市场影响力、安全可靠的国产公链；数字藏品市场需求不及预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37457

