



传媒行业：什么是 NFT？ 有望推动内容资产的价值 重估



NFT 锚定数字资产价值，市场潜力正加速释放。NFT (Non-FungibleToken)，即非同质化通证，具有不可分割、不可替代、独一无二的特点，其作为承载物品价值的新型数字凭证，越来越受到投资者关注。NFT 生态系统主要通过直接出售、二级市场交易手续费以及游戏内部经济交易手续费三种方式盈利，DeFi+NFT 作为补充进一步丰富了游戏 NFT 的盈利模式，如 OpenSea、Cryptovoxels、NIFTEX 与 NFTfi 等平台。NFT 当前应用场景集中于数字收藏品、游戏资产与 Metaverse 三大领域，根据 NonFungible 统计，2020 年全球 NFT 市场前三大应用领域为虚拟世界/元宇宙、收藏品及游戏，占比分别为 25%、24%及 23%，对应市场规模分别为 1400 万美元、1290 万美元与 1290 万美元。NFT 市场交易活跃，2021 年上半年销售额增至 25 亿美元 (约合人民币 161.6 亿元)，远高于 2020 年上半年的 1370 万美元；NFT 总市值已经突破 300 亿美元，其中，市值排名前三分别为 ThetaNetwork (71 亿美元)、AxieInfinity (42 亿美元)、Chiliz (20 亿美元)。

我们关注 NFT，重点关注其推动内容资产价值的重估，其三重逻辑：

1) 解决版权保护痛点：每个 NFT 都有一个唯一的 ID 编号，并可被区块链上的智能合约识别。这种独一无二的属性让 NFT 天然可成为纪录和存储包括艺术品、游戏和收藏品等数字产品所有权的理想选择。

2) 重塑资产流通性：将数字版权与相关作品上链，实现 IP 价值的流动性，同时将分成协议写入智能合约可以实现在数字艺术品的转卖过程中

享受分成收益，有力激发数字艺术领域的创作生态。

3) 加速数字资产化：虚拟物品的数字资产化将实现对数字艺术更好的定价与流通，从而激发数字艺术等领域的创作，推动内容产业繁荣。

重点关注标的：NFT 锚定资产目前集中与收藏品、游戏资产与 Metaverse 元宇宙三大领域。未来随着数字化技术的不断丰富，有望形成广泛认可的虚拟商品发行与流通的共享标准；NFT 将不仅仅局限于数字艺术，落地场景会更加多元。NFT 在加密世界快速崛起，有望推动内容资产价值的全面重估，我们从技术、平台、IP 三大维度寻找具有资源禀赋的重点关注标的：1) 已有技术布局的互联网大厂：腾讯控股、阿里巴巴-SW、TME、网易、Roblox；2) 基于平台流量有潜力进行 NFT 探索：哔哩哔哩、快手、芒果超媒、心动公司、光线传媒；3) IP 储备丰富、NFT 化空间大：阅文集团（网文版权）、掌阅科技（网文版权）、视觉中国（图片版权）、泡泡玛特（IP）、汤姆猫（IP）、完美世界（IP）、吉比特（IP）、三七互娱（IP）、华策影视（IP、视频）、慈文传媒（IP、视频）、网易云音乐（音频）、腾讯音乐（音频）、LIZI（音频）等内容型公司。

风险提示：NFT 未来演进剧烈波动的风险；技术领域投入与发展速度不及预期风险；潜在政策或监管风险。

关键词：区块链 阿里巴巴

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_34989

