

當投資者看到，什麼類型的物品也有可能成為NFT（非同質化代幣），並以高價出售的時候，與NFT相關的概念股自然爆升。剛涉足NFT市場的個人投資者張先生指：「遊戲的道具能以NFT拍賣並不出奇，又或NBA明星卡一向有二手市場，但當大家看到一位波蘭的網紅將自己的『虛擬愛情』以NFT的形式在網上出售，而且錄得25萬美元成交，這時候大家應會發現，這股熱潮根本只是炒作。」

大公報記者 許 臨

張先生近期開始留意美股的走勢，他表示：「不少美股至今已升至高位，只適宜短炒操作，但若選個股來短炒，最重要是短期的波幅夠大，NFT的相關概念股便很適合。炒NFT概念股感覺上比買入NFT較好，始終是上市公司，交投量會比一般的NFT產品多，買入一個CryptoPunks頭像，最便宜的也要2萬美元，而且是否能迅速轉手也屬未知數，若熱潮突然過去，投入的金額可能會全數虧損，但買入NFT概念股，至少在股票市場上交易，而且可以投入較少的金額，有點像買牛熊證或窩輪，雖然風險也很高，但能以小博大。」

CMON涉足NFT股價升逾2倍

永裕證券董事總經理謝明光指，本港上市的NFT概念股可分兩類，其中一類的業務大多與加密貨幣有關，另一類則屬媒體及遊戲製作為主，而後者由於其實質業務支持會較為可取，如羚邦集團（02230）、火岩控股（01909）及CMON（01792）便屬從事媒體及遊戲製作業務的NFT概念股，除CMON外，其餘3股，年初至今升幅介乎58.3%至105.1%，比不少科網股及藍籌股的表現更佳。

羚邦集團的主要業務為媒體內容發行及媒體內容製作，今年九月宣布與數字收藏品平台VeVe合作，將在今年第四季推出小王子NFT數字收藏品，當日股價曾飆高9%，其後便回落至消息公布前水平。CMON則在九月初宣布與新加坡公司Monsoon Digital推出NFT交易平台。CMON本身是從事設計、開發及銷售棋盤遊戲及模型等，與NFT其實相關不大，但宣布將推出NFT交易平台後，股價曾急升超過兩倍。

火岩拓「區塊鏈+遊戲」業務

火岩控股則屬本港NFT概念股中質素較佳的，其業務主要為開發網頁遊戲及移動設備遊戲，今年也宣布與專注手機遊戲行業領域的資訊網站「遊戲陀螺」合作，拓展「區塊鏈+遊戲」業務。預計形式上將會類似目前的NFT遊戲，所有遊戲內的道具及人物等皆可以NFT形式買賣。

火岩控股於今年上半年度營業額4.97億元，按年升58.1%。純利2.72億元，按年升28.3%，業務在海外市場也發展順利，如在泰國推出的遊戲便分別在IOS及安卓應用程式商店同類型遊戲暢銷榜名列前三。今年火岩被納入富時羅素中國區域指數成份股，在一眾NFT概念股中屬少數業務具盈利支持的企業。

VISA斥百萬買藝術品 股東巴菲特態度惹關注

舉足輕重

NFT的潛力今年以來一直被不少著名投資者及機構看好，如向來鍾愛科技創新的女股神Cathie Wood便表示自己一直在密切關注NFT的爆炸性增長。她更形容NFT的出現就像當年剛出現互聯網一樣令她感到震撼。又或YouTube遊戲及商業營銷主管Ryan Wyatt也表示看好NFT，並認為日後NFT的模式將會是「Play to Earn」，遊戲內的數字物品將成為開放市場，這些物品將以NFT的形式在流通市場交易。

事實上，不少品牌也在迎合這種潮流，如今年8月奢侈品牌 Louis Vuitton（LV）便已推出首款NFT手遊《LOUIS：THE GAME》，玩家可以在遊戲中收集特有的Louis 200 NFT，以獲取獎品。遊戲以 Louis Vuitton 吉祥物Vivienne為主角，前往全球6個不同主題的城市闖關收集LV蠟燭。另Facebook也表示正在考慮開發NFT產品以搭配其數字錢包，數字錢包可以用於存放NFT產品。

但最值得投資者留意的是股神巴菲特的態度，看好NFT的某程度也是看好加密貨幣的投資者，正如Cathie Wood便是最佳例子。但巴菲特多年來一直批評加密貨幣，曾稱比特幣「可能是老鼠屎的平方，並注定會有一個糟糕的結局。」

不過，他的投資組合中卻有企業「力撐」NFT，VISA（US：V）一直是巴菲特旗下巴郡的20大重仓股之一，截至今年第二季巴郡持有約23億美元的VISA股份，但VISA為了支持NFT的發展，以49.5枚以太坊（約合15萬美元或117萬港元），購買了一幅NFT藝術品，金額雖不大，但卻標誌着一家大型知名企業看好NFT的前景，VISA更表示NFT未來將在零售、社交媒體、娛樂及商業領域發揮重要作用，故此正在積極了解NFT的交易運作。

巴菲特作為價值投資者，未來的取向成為外界的焦點，若VISA進一步拓展NFT業務，究竟巴菲特又會否沽貨換馬？又或巴菲特也逐漸改變他的態度，看好NFT的前景？永裕證券董事總經理謝明光指，若投資者也看好NFT的前景，又或看好NFT概念股，股神巴菲特未來的舉動值得留意，若他逐步減持VISA的股份，則代表了NFT仍屬「小眾」市場，但若繼續持有，甚至加碼投資涉足NFT業務的企業，則NFT未來的發展可能更加驚人，相關概念股的潛力升幅可能更大。

高門檻難轉手

炒NFT不如吼概念股

分析師：宜選具業務支持 火岩質素較佳



▲不少企業看中NFT商機，紛紛把產品轉為NFT形式出售牟利。

NFT各類別經典成交

類別	簡介	成交價
遊戲	《Axie Infinity》遊戲中每隻精靈、每塊土地、每件道具都是NFT	最貴的小精靈售價逾100萬美元
家庭自拍影片	英國一個家庭拍下3歲小孩抱着弟弟被弟弟咬住手指的影片名為（Charlie bit my finger）	76.1萬美元
照片	在小型火災現場父親拍下小女兒轉身微笑的照片名為（Disaster Girl）	50萬美元
音樂	音樂監製陳奐仁拍賣單曲《Nobody Gets Me》	1.2萬美元

大公報製表

eBay飲頭啖湯 提供NFT銷售平台

捷足先登

美股市場上也有不少NFT概念股，但情況與港股也有點類似，一些從事媒體創作，甚至是生產及設計玩具的企業，開始計劃把產品轉為NFT，由於市場預期產品的價值將透過NFT而大幅上升，企業的股票價也因而被炒上。

如Dolphin Entertainment（US：DLPN）為一家美國獨立娛樂行銷與內容開發公司，主要提供線上消費者數位節目內容。今年三月宣布成立一個新的業務部門，為客戶設計、製作、發布及推廣NFT。消息傳出後，該公司股票大漲超過2倍。

另潮流玩具製造商Funko（US：FNKO）只是市值不足10億美元的小企業，今年第二季先收購一家名為TokenWave的

NFT應用程式開發商，目前程式上已羅列約有1000萬個NFT，而Funko將利用電視、電影、體育、漫畫等領域的流行文化內容製作自家NFT，並透過此平台販賣NFT產品，消息公布後股價曾急升逾兩成。

永裕證券董事總經理謝明光指，美股市場的NFT概念股中，比較值得關注是今年宣布為客戶提供NFT銷售的eBay（US：eBAY）。這使得eBay成為第一個在平台上提供NFT業務的大型電子商務網站，不過，由於NFT幾乎可以用於任何東西，但目前只有音樂、交易卡、娛樂等相關的NFT可在eBay上出售。此外，只有受平台方信任的賣家才能出售NFT。而eBay拓展NFT業務的消息，也令競爭對手Visa（US：V）開始重視這個市場。

野蠻生長 產業亟待規範

新聞分析

許 臨

今年以來NFT概念股的升幅驚人，但市場參與者目前的情況更像是投機，而非投資。即使看好NFT概念股，建議也宜短炒，不適宜長線持有。其實就連藝術家Beeple把作品拍出6934.6萬美元天價成交後，他也表示，如果現在的NFT還不是泡沫，那很可能在某一個時間也會成為泡沫，因太多散戶突然湧入這個領域。

湧入這個領域的不只是個人投資者，還有不少企業，如Dolphin Entertainment（US：DLPN）屬受惠NFT熱潮的美股，但此股自今年3月23日才宣布成立NFT部門，消息公布後股價隨即急升逾2倍，這個新部門的成立究竟令該公司的盈利會有多大增長？

股價值得有如此大的升幅嗎？而且大部分的NFT概念股其實也未有盈利，市值也大多低於10億美元，甚至部分低於1億美元。這類企業的股價只是因NFT熱潮而被炒上，風險不少。

此外，從NFT的市場我們可看到，高價NFT的定價邏輯根本不只是有藝術與收藏價值，當中有很大部分是炒作，而且市場並不規範，雖然少數投機者可能賺到錢，大多數人也許會賠錢收場，NFT市場或許會有很大的發展潛力，但有可能是這輪泡沫爆破後，市場逐漸回到正軌，並與現實世界的物品及服務接軌，各NFT未來能有一個確實的市場公允價值，企業從事NFT相關業務也逐漸錄得盈利，這時候NFT相關概念股才值得長線投資。