

元宇宙再次卷土重来。

11月4日，元宇宙概念再次大幅冲高，相关概念股中青宝（300052.SZ）、汤姆猫（300456.SZ）、歌尔股份（002241.SZ）等纷纷飘红。其中中青宝尾盘冲击涨停。

自Facebook宣布改名为“META”以来，“元宇宙”板块连续走强，中青宝近十个交易日内股价翻倍。目前A股元宇宙板块个股三季报业绩又是如何呢？

事实上，成熟的元宇宙产品需要5-10年的技术以及用户数量上的沉淀。因此，在基础设施尚未普及之前，元宇宙目前很难从业绩上直观体现。

从“A股元宇宙游戏第一股”中青宝（300052.SZ）的业绩中就能看出玄机。近期公司股价随着市场情绪推动，十天内股价翻倍。业绩方面，公司前三季度营业收入为2.57亿元，同比增长28.5%；归属上市公司股东净利润1356.5万元，同比增长730.2%。

看似不错的成绩单其实暗藏玄机。中青宝第三季度净利润为201.8万元，同比增长127.9%，分季度看，公司每个季度净利都呈下降趋势，高增速其实是2020年的低基数造成。

另外，对于中青宝旗下的元宇宙NFT概念游戏《酿酒大师》，公司董秘表示游戏至今仍在优化阶段，暂时未向市场做大面积宣传。在未产生一分钱盈利的情况下，中青宝市值已经上涨了近50亿元，待游戏上市后是否仍能撑起目前市值有待持续观察。

与中青宝情况相似的还有汤姆猫。自元宇宙概念炒作以来，公司股价已累计上涨37.85%。公司三季报业绩同样表现不错，前三季度营业收入为14.02亿元，同比增长13.23%；归属于上市公司股东扣非净利润为5.88亿元，同比增长8.03%。其中，公司第三季度营业收入4.85亿元，同比增长44.14%；扣非净利润1.8亿元，同比增长70.58%。对于业绩增长原因，汤姆猫认为是源于核心游戏产品矩阵保持了稳定的长线运营。但公司在元宇宙业务方面也仍处于探索阶段未实现盈利，所有有关元宇宙概念的项目还都停留在专项工作室阶段。

另一家企业则选择“蹭热点”来与元宇宙靠拢。11月3日，国光电器（002045.SZ）在互动平台确认与M客户（原名F客户）在所有主力VR/AR产品展开合作，M客户的VR产品声学模组由公司生产；M客户的AR产品目前正共同研发。国光电器第三季度营业收入约11.42亿元，同比下降24.14%；归属于上市公司股东净利润约1216万元，同比下降89.04%。对于并不理想的业绩表现，公司解释原因为IC等电子

物料缺货、原材料涨价等因素导致。公司同时表示，在手订单仍然在大幅增加，尤其在AIOT、VR/AR领域，国内外大客户在持续增加和上量。

事实上，最先收益于元宇宙的或许是AR/VR设备端。业内知名投资公司Roundhill Investments在6月30日发布了Roundhill Ball Metaverse ETF基金，就是一个以VR和AR为主题的基金。VR不止可以应用于游戏，未来还能拓展至社交、会议等多个方面，可见VR/AR对于元宇宙的重要性。当前“元宇宙”带动VR设备销售火爆，统计显示销量已达700万以上，明年可能迈入千万量级门槛。根据IDC数据，预计2025年，VR出货量将达2960万台。

作为A股中最纯正的AR/VR设备整机代工商，歌尔股份在高端VR/AR设备整机代工领域中市占率接近80%，客户包括Facebook、Sony等，同时也是Facebook Quest2、Microsoft的AR设备独家供应商，在AR/VR设备领域，具有充足的技术储备和研发能力。

业绩方面，前三季度歌尔股份营业收入527.89亿元，同比增加52%；净利润33.33亿元，同比增加65.28%；经营性现金流净流入57.59亿元，同比增加112.68%。歌尔股份在第三季度营收以及净利增速略有下降，分别为17.46%、29.61%，不过依然符合市场预期。

2021年前三季度，歌尔股份精密零组件业务收入102.9亿元，同比增长23.86%；智能声学整机业务收入192.0亿元，同比增长25.72%。此外，公司智能硬件业务收入同比增长119.07%至222.3亿元。从细分业务增速上看，歌尔股份正逐渐从“果链”到“元宇宙”方向进行过度，VR/AR硬件块收占比逐年显著提升。