

## 区块链

# OpenSea——全球最大 NFT 交易平台的创新与破圈

**OpenSea** 是目前全球最大的综合 **NFT** 交易平台，用户可以在平台上铸造、展示、交易、拍卖 **NFT**。OpenSea 是 **NFT** 生态最重要的组成部分，其以太坊 **NFT** 的交易额约占市场交易额的 98%。OpenSea 的使用门槛低、易用性佳，链上合约保障了交易的安全性。用户在 OpenSea 上可以查看到自己在以太坊和其他区块链上的 **NFT**，在 **NFT** 展示、交易的使用体验上类似二手交易平台闲鱼。与闲鱼等传统交易平台最大的不同在于，OpenSea 的交易是一种链上行为，用户用加密货币购买 **NFT**，且由区块链智能合约保障交易的结算。也就是说，OpenSea 在交易过程中并没有提供像淘宝、京东等平台的担保功能，也没有预收购买者的资金，交易担保和即时结算是由链上智能合约实现的。

**OpenSea** 依靠交易手续费盈利，累计已赚取 **3.48 亿美金** 的手续费。OpenSea 对 **NFT** 的每次交易按交易额收取卖家 2.5% 的手续费，无论是一口价交易还是拍卖成交，不另收费用。与其他传统平台相比，2.5% 的抽佣都相对较低，苏富比、佳士得拍卖艺术收藏品收取买家佣金约为 12-25%。根据 Dune Analytics，截止 2021 年 9 月 6 日，OpenSea 发展至今累计成交额达到 52.9 亿美金，通过平台累计赚取 3.48 亿美金的手续费。虽然此前 OpenSea 就已经累积了一定的规模，可以从统计数据清晰看出，OpenSea 的业务爆发主要是从 2021 年初 **NFT** 赛道的整体爆发开始，在 8 月创造了新的成交额纪录。

**OpenSea** 的优势主要在于：**一站式交易平台、免 Gas 费铸造 NFT、去中心化存储、低门槛与收费清晰**。（1）OpenSea 是跨链、跨品类、跨项目的 **NFT** 综合交易平台，这种综合性为用户带了一站式的交易服务，也集中了用户流量，为商品带来更多曝光。无论用户想购买或者浏览哪些 **NFT**，都能在 OpenSea 上满足相关的业务需求。（2）在 OpenSea 上铸造 **NFT** 是无需花费 Gas 费用的，只有当用户成功出售商品时，才会将铸造的 **NFT** 上链并收取 Gas 费。（3）OpenSea 上铸造的 **NFT**，其数据内容储存在去中心化存储网络中，保障了数据的持久性和不可篡改。（4）与专注于艺术 **NFT** 领域的交易平台相比，OpenSea 没有用户门槛，不设发行限制。同时，OpenSea 只对交易额收取 2.5% 的手续费，收费模式清晰。

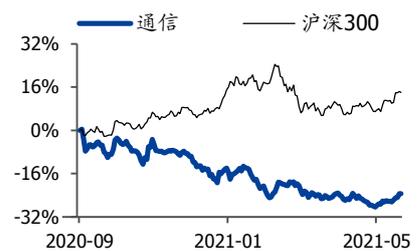
**央行对虚拟货币转入常态化监管**。中国人民银行在发布的 2021 年中国金融稳定报告中表示，金融秩序得到全面清理整顿，包括虚拟货币交易等领域整治工作基本完成，已转入常态化监管。报告再防范化解重大金融风险攻坚战的主要成果中提及：“金融秩序得到全面清理整顿，在营 P2P 网贷机构全部停业，互联网资产管理、股权众筹、互联网保险、虚拟货币交易等领域政治工作基本完成，已转入常态化监管。”。

**上周行情回顾：ChainextCSI 100 上涨 7.5 %，细分板块中基础增强表现最优**。从细分板块来看，物联网&溯源、文娱社交、商业金融、基础增强、基础链、存储&计算、AI 表现优于 ChainextCSI100 平均水平，为 24.56%、16.21%、13.78%、36.88%、18.93%、14.66%、16.33%；交易支付、纯币类逊于 ChainextCSI100 平均水平，为 5.37%、6.77%。

**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：songjiaji@gszq.com

### 相关研究

- 1、《区块链：互联网巨头入局元宇宙，NFT 收藏品市场持续升温》2021-08-30
- 2、《区块链：元宇宙（四）：GameFi 赛道崛起，元宇宙踏上破圈征程》2021-08-29
- 3、《通信：国资云：5G 新基建的新抓手》2021-08-29



## 内容目录

一、OpenSea 是什么? .....	3
二、各国政府相关新闻: 央行对虚拟货币转入常态化监管, 德州虚拟货币法案正式生效.....	6
三、产业链相关动态: BTC 挖矿收益环比上升 2.0% .....	6
四、上周行情回顾: ChainextCSI 100 上涨 7.5 %, 细分板块中基础增强表现最优 .....	7
风险提示 .....	10

## 图表目录

图表 1: OpenSea 月成交额 .....	3
图表 2: OpenSea 月手续费 .....	4
图表 3: 交易平台费用对比 .....	5
图表 4: 上周各国及地区的区块链相关重大新闻整理 .....	6
图表 5: BTC 和 ETH 每日交易数 (万个) .....	7
图表 6: 矿工每日挖矿收益 (万美元) .....	7
图表 7: BTC 和 ETH 哈希速率 (THash/s) .....	7
图表 8: BTC 和 ETH 挖矿难度 (相对量) .....	7
图表 9: Chainext CSI 100 指数成分币的 7 日涨跌幅频数分布图 .....	8
图表 10: Chainext CSI 5、CSI 21-100 指数的对数收益率序列 .....	8
图表 11: Chainext CSI 100 指数近期走势 (绿涨红跌) .....	8
图表 12: ChainextCSI 100 上升 7.5 %, 细分板块中基础增强表现最优 .....	9
图表 13: Chainext CSI 100 指数成分币的上周价格涨跌幅 Top5 .....	10

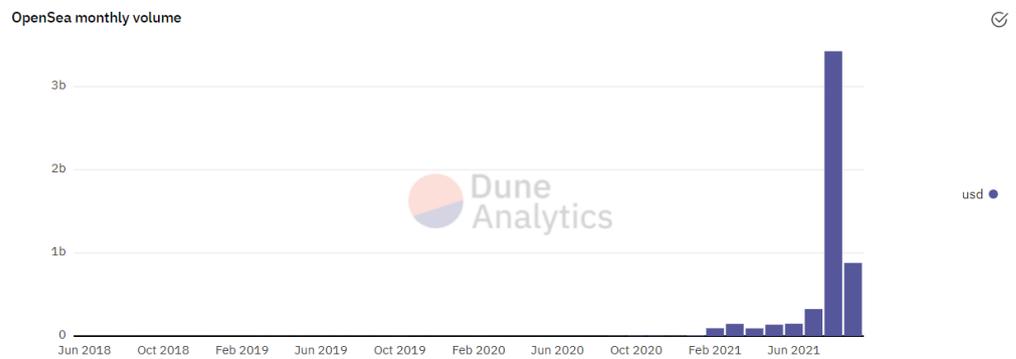
## 一、OpenSea 是什么？

**OpenSea** 是目前行业最大的综合 **NFT** 交易平台，用户可以在平台上铸造、展示、交易、拍卖 **NFT**。OpenSea 创立于 2017 年，凭借着先发优势，以及持续累积的网络效应，发展至今已然成为目前涵盖类别最广泛、数字商品最多的综合型 **NFT** 交易平台，并且围绕其多元的生态，已经在 **NFT** 交易领域形成无可替代的优势地位。OpenSea 是 **NFT** 生态最重要的组成部分，其以太坊 **NFT** 的交易额约占市场交易额的 98%。（关于 **NFT** 的介绍可以看我们之前的报告《**NFT**——数字资产化桥梁，进化才刚刚开始》）

**OpenSea** 的使用门槛低、易用性佳，链上合约保障了交易的安全性。用户在 **OpenSea** 上可以查看到自己在以太坊和其他区块链上的 **NFT**，在 **NFT** 展示、交易的使用体验类似二手交易平台闲鱼。与闲鱼等传统交易平台最大的不同在于，**OpenSea** 的交易是一种链上行为，用户用加密货币购买 **NFT**，且由区块链智能合约保障交易的结算。也就是说，**OpenSea** 在交易过程中并没有提供像淘宝、京东等平台的担保功能，交易的担保是由链上智能合约实现的。

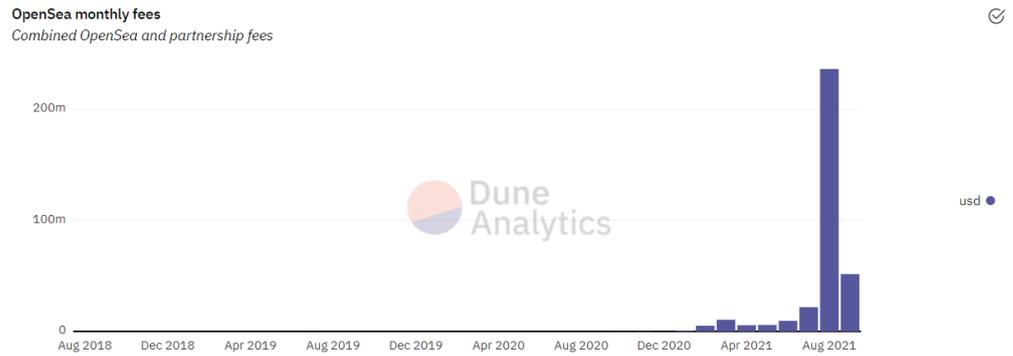
**OpenSea** 主要依靠交易手续费盈利，累计已赚取 **3.48 亿美金** 的手续费。**OpenSea** 对 **NFT** 的每次交易按交易额收取卖家 2.5% 的手续费，无论是一口价交易还是拍卖成交，不另收费用。与其他传统平台相比，2.5% 的抽佣都相对较低，苏富比、佳士得拍卖艺术收藏品收取买家佣金约为 12-25%。根据 **Dune Analytics**，截止 2021 年 9 月 6 日，**OpenSea** 发展至今累计成交额达到 52.9 亿美金，通过平台累计赚取 3.48 亿美金的手续费。虽然此前 **OpenSea** 就已经累积了一定的规模，可以从统计数据清晰看出，**OpenSea** 的业务爆发主要是从 2021 年初 **NFT** 赛道的整体爆发开始，在 8 月创造了新的成交额纪录。

图表 1: **OpenSea** 月成交额



资料来源: **DuneAnalytics**、国盛证券研究所

图表 2: OpenSea 月手续费



资料来源: DuneAnalytics, 国盛证券研究所

OpenSea 的优势主要集中于以下：一站式交易平台、免 Gas 费铸造 NFT、去中心化存储、低门槛与收费清晰。

### (1) 跨链、跨项目、跨品类的一站式交易平台

OpenSea 是跨链、跨品类、跨项目的 NFT 综合交易平台，这种综合性为用户带了一站式的交易服务，也集中了用户流量，为商品带来更多曝光。无论用户想购买或者浏览哪些 NFT，都能在 OpenSea 上满足相关的业务需求。OpenSea 目前支持以太坊、Polygon 等多种底层区块链，用户不用了解复杂的技术底层，便可在平台上完成不同链上资产的交易。OpenSea 中也不限制 NFT 的项目和品类范围，无论是虚拟土地、游戏皮肤、音乐、画作、视频等，都可以在 OpenSea 进行购买。

### (2) 免 Gas 费铸造

在 OpenSea 上铸造 NFT 是无需花费 Gas 费用的，只有当用户成功出售商品时，才会将铸造的 NFT 上链并收取 Gas 费。也就是当用户在 OpenSea 铸造 NFT 时，NFT 并没有被铸造到区块链上，只在平台进行展示，只有交易成功进行时，才会将 NFT 上链。这种“无 Gas 费铸造”的模式大大降低了用户的参与门槛，只有成交时才需要交手续费，也降低了新手玩家的参与风险。

### (3) 去中心化存储

OpenSea 上铸造的 NFT，其数据内容储存在去中心化存储网络中，保障了数据的持久性和不可篡改。由于资产内容完全上链对于以太坊网络来说难以实现，主要是因为 Gas 费用高及相应的技术实现难度较大，所以我们现在看到的一般都是采用线下存储带有哈希值的文档的方式来铸造 NFT 通证。而 IPFS 作为一个去中心化存储协议，本身就具备可存储大体量、各种形势的数据内容，并且保障数据不可篡改。

### (4) 低门槛与收费清晰

与专注于艺术 NFT 领域的交易平台相比，OpenSea 没有用户门槛，不设发行限制。任何人都可以发行自己的 NFT。同时，OpenSea 只对交易额收取 2.5% 的手续费，收费模式清晰。同时，作者可对 NFT 设置版税，当 NFT 再进行交易时，作者可以收取相应的版税收入。

图表 3: 交易平台费用对比

平台	首次销售服务费	二次销售服务费	创作者版税	Gas 费
OpenSea	2.5%	2.5%	创作者自行设定	铸造无需 Gas 费, 首次出售才需 Gas 费
Rarible	3%	无	创作者自行设定	创作者承担
NiftyGateway	5%	5%+0.3 美元	创作者自行设定	无
SuperRare	15%	3%	10%	创作者承担
Foundation	15%	10%	10%	创作者承担

资料来源: 蓝狐笔记、国盛证券研究所

## 二、各国政府相关新闻：央行对虚拟货币转入常态化监管，德州虚拟货币法案正式生效

**中国：**链闻消息，中国人民银行在发布的 2021 年中国金融稳定报告中表示，金融秩序得到全面清理整顿，包括虚拟货币交易等领域整治工作基本完成，已转入常态化监管。报告再防范化解重大金融风险攻坚战的主要成果中提及，“金融秩序得到全面清理整顿，在营 P2P 网贷机构全部停业，互联网资产管理、股权众筹、互联网保险、虚拟货币交易等领域政治工作基本完成，已转入常态化监管。”

**美国：**链闻消息，此前由美国德克萨斯州州长 Greg Abbott 签署的虚拟货币法案已于 9 月 1 日正式生效。该法案将“虚拟货币”作为一种安全交易并置于德克萨斯州《统一商法典》之下，同时该法案定义了“虚拟货币”一词，并确定了个人对虚拟货币的权利。该文件对于“虚拟货币”的定义为：虚拟货币是作为交换媒介、记账单位或价值储存的数字化表现，通常使用区块链技术来保证其安全性。

图表 4：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	9.03	链闻消息，中国人民银行在发布的 2021 年中国金融稳定报告中表示，金融秩序得到全面清理整顿，包括虚拟货币交易等领域整治工作基本完成，已转入常态化监管。报告再防范化解重大金融风险攻坚战的主要成果中提及，“金融秩序得到全面清理整顿，在营 P2P 网贷机构全部停业，互联网资产管理、股权众筹、互联网保险、虚拟货币交易等领域政治工作基本完成，已转入常态化监管。”
美国	9.01	链闻消息，此前由美国德克萨斯州州长 Greg Abbott 签署的虚拟货币法案已于 9 月 1 日正式生效。该法案将“虚拟货币”作为一种安全交易并置于德克萨斯州《统一商法典》之下，同时该法案定义了“虚拟货币”一词，并确定了个人对虚拟货币的权利。该文件对于“虚拟货币”的定义为：虚拟货币是作为交换媒介、记账单位或价值储存的数字化表现，通常使用区块链技术来保证其安全性。

资料来源：链闻、国盛证券研究所

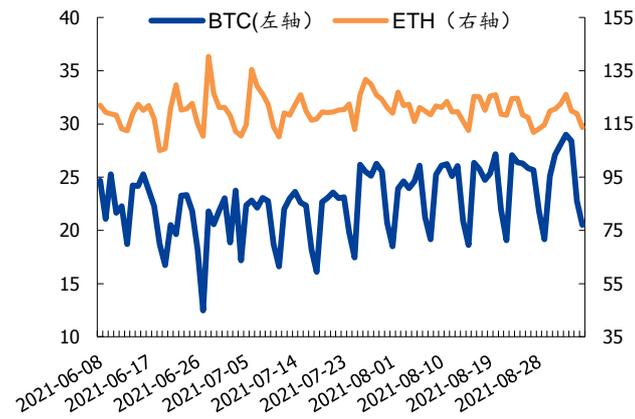
## 三、产业链相关动态：BTC 挖矿收益环比上升 2.0%

（以下源网站数据更新至 9 月 5 日）

上周 BTC 新增交易 181 万个，环比上升 5.0%；ETH 新增交易 842 万个，环比上升 42.0%。

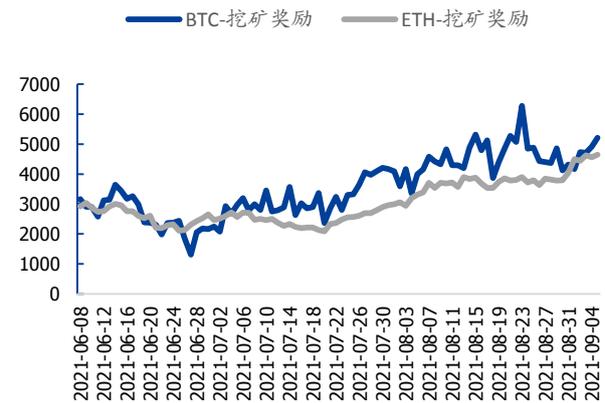
上周 BTC 矿工的日均收益为 4597 万美元，环比下降 5.5%；ETH 矿工的日均收益为 4371.5 万美元，环比上涨 15.5%。

图表 5: 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 6: 矿工每日挖矿收益(万美元)

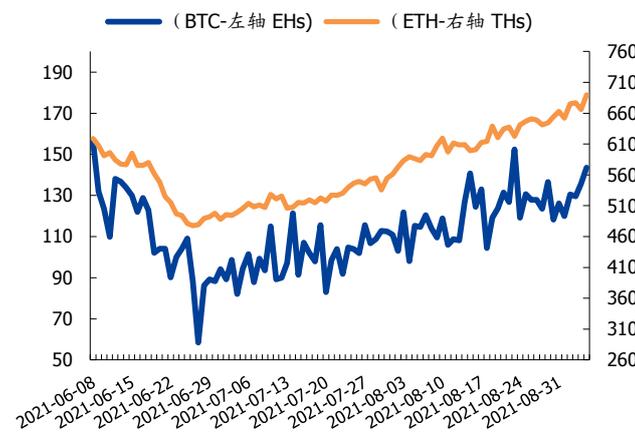


资料来源: Blockchain.info, BTC.com, etherchain.org, 国盛证券研究所

上周 BTC 日均算力达到 129.1EH/s, 环比下降 1.5%; ETH 全网日均算力达到 668.1TH/s, 环比上涨 4.0%。

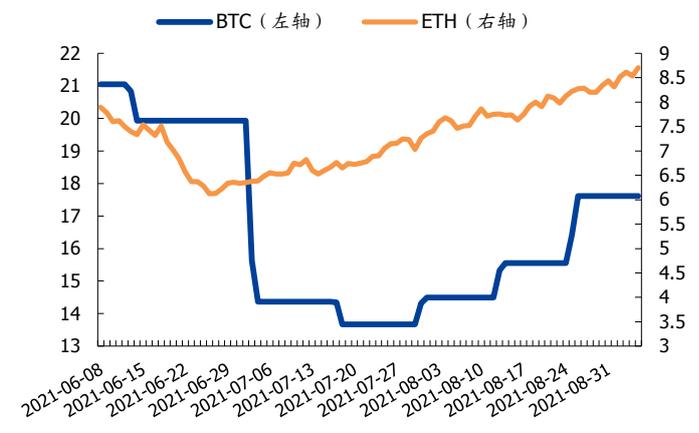
上周 BTC 全网平均挖矿难度为 17.62T; 下次难度调整日在 2021 年 9 月 8 日, 预计难度值为 17.76T(+0.82%); 上周 ETH 全网平均挖矿难度 8.5T, 环比上涨 3.8%。

图表 7: 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 8: 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 上涨 7.5%, 细分板块中基础增强表现最优

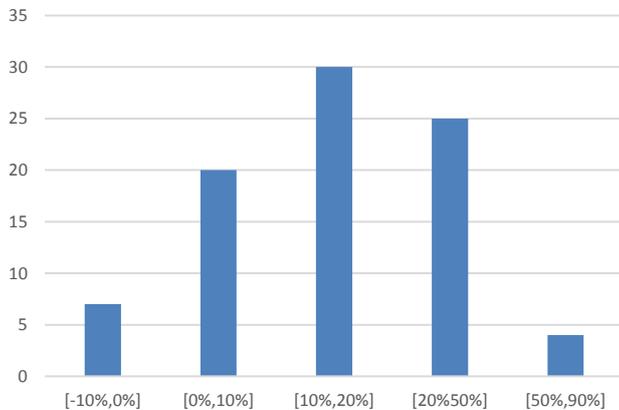
我们引入代币市场的专业指数产品——ChainextCSI 系列指数, 其中 CSI100 指数<sup>1</sup>代表市场整体走势; CSI5 指数<sup>2</sup>代表市场超大盘币种走势; CSI21-100 指数<sup>3</sup>代表市场中小盘

<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;

<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

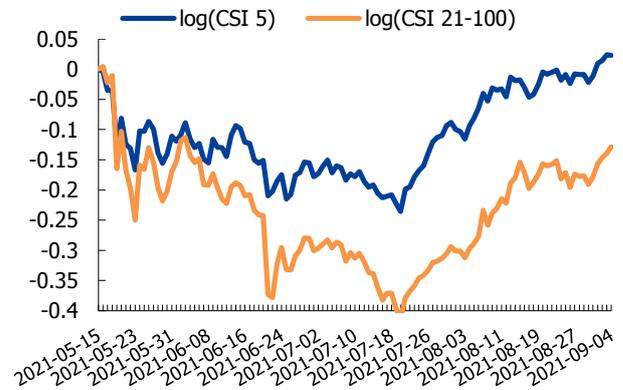
走势。过去一周市场持续震荡调整。截至上周六（9月4日），ChainextCSI 100 指数为 6006.8，环比上周上涨 7.5%，周六 24 小时总成交量为 1135.9 亿美元；这其中，BTC 全球均价为 51753.41 美元，环比上涨 5.98%；ETH 全球均价为 3952.13 美元，环比上涨 22.47%。

图表 9: Chainext CSI 100 指数成分币的 7 日涨跌幅频数分布图



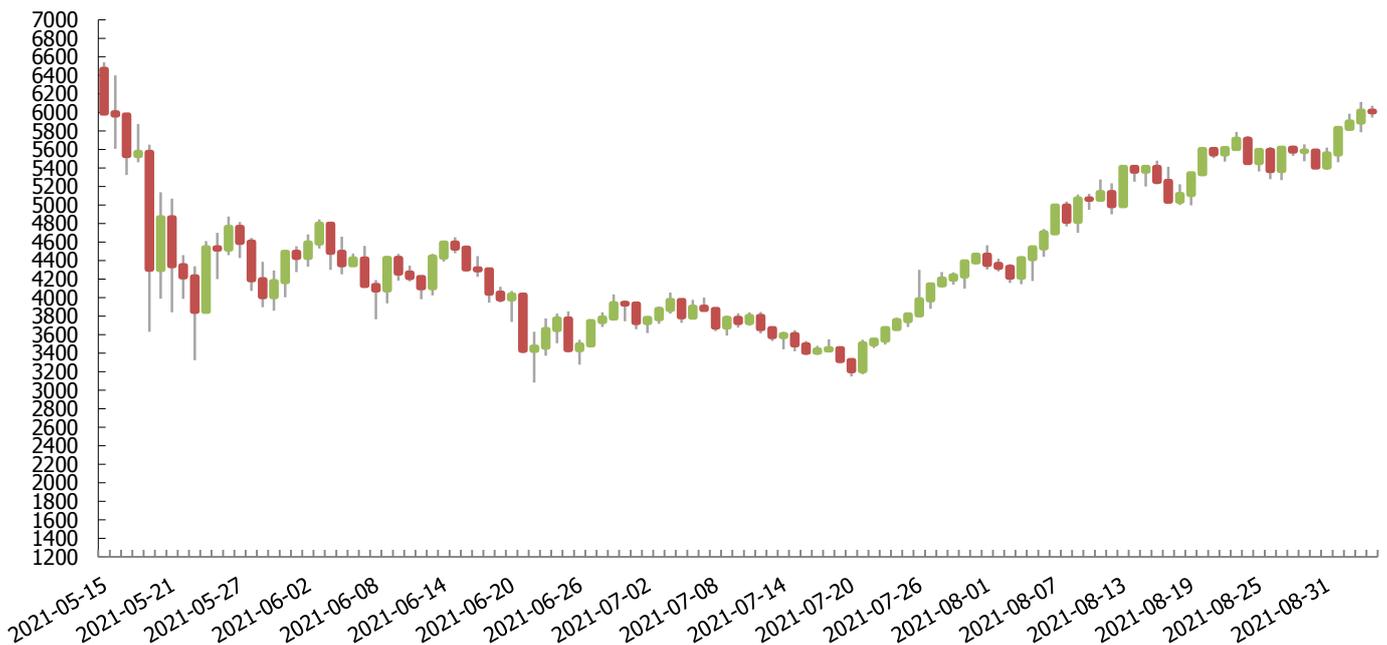
资料来源: chainext.io、国盛证券研究所

图表 10: 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 11: 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，物联网&溯源、文娱社交、商业金融、基础增强、基础链、存储&计算、AI 表现优于 ChainextCSI100 平均水平，为 24.56%、16.21%、13.78%、36.88%、18.93%、14.66%、16.33%；交易支付、纯币类逊于 ChainextCSI100 平均水平，为 5.37%、6.77%。

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。

**P.8 请仔细阅读本报告末页声明**

图表 12: ChainextCSI 100 上升 7.5%, 细分板块中基础增强表现最优

指数板块	涨跌幅度
BTC	5.98%
ETH	22.47%
CSI 100	7.5%
支付交易	5.37%
物联网&溯源	24.56%
文娱社交	16.21%
商业金融	13.78%
基础增强	36.88%
基础链	18.93%
存储&计算	14.66%
纯币类	6.77%
AI	16.33%

资料来源: CoinMarketCap、国盛证券研究所

图表 13: 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)
MIOTA	基础增强	80.33%	503333	LRC	支付交易	-5.70%	69143
ELF	基础链	71.38%	35188	XTZ	基础链	-5.50%	477296
QNT		67.05%	383643	ABBC		-5.06%	12990
FIL		54.20%	1160721	KAVA		-4.86%	73052
REV		43.15%	249029	DCR	纯币类	-1.46%	234682

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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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