

吃雞中的價值投資

筆者最近隨波逐流地玩起了吃雞。

給新手們科普一下，吃雞的全名叫《絕地求生》(PLAYERUNKNOWN'S BATTLEGROUNDS、PUBG)，是韓國遊戲公司藍洞(Bluehole Studio)去年3月開發的電腦遊戲。投資者們都知道，現在手遊版 PUBG Mobile 的代理商是騰訊(0700)。

剛開始時筆者在摸索遊戲的操作、流程和架構，以及紀錄每次的遊戲時間。大家都知道，吃雞的遊戲目的是在100名玩家中做最後的生還者，但遊戲中會出現「藍圈」定時收窄的機制，令玩家在過程中要向同一方面逃生，否則很快死亡。

刺激的地方在於玩家未必知道藍圈最後縮到地圖上哪一個位置，在逃亡的同時又會遇上其他玩家。筆者玩了一天掌握吃雞的策略，在戰死沙場幾次之後，終於吃到了雞，而且發現遊戲吃雞策略與價值投資有很多相同之處。



(圖片來源：PUBG 遊戲截圖)

1. 定目標和不作為

吃雞：太多的動作都會招來殺身之禍，尤其是十分喜歡開車和開槍的新手。如非生死緊急關頭，大部分時候都應該身處安全的地方，向最後的白圈慢慢推進。

投資：過於頻繁的買賣必然招致損失。很多人做交易就是為了一時的快感，並沒有全盤分析買賣的後果，更沒有為自己的投資定下長遠目標，持續檢討。

2. 風險管理

吃雞：遊戲中有隨機出現的轟炸圈，筆者曾身處其中，被炸中死亡。同時，其他玩家亦無處不在，有機會受到攻擊。

投資：股市總有波動的時候，就像一些灰犀牛和黑天鵝事件。如果一直得意忘形，只留意自己的動作，忽視了系統性風險或個別事件帶來的嚴重後果，就無法抽身。

3. 忍耐

吃雞：筆者曾遇到好幾個對手在眼前不遠走過，但要忍著趴下，等他們互相殘殺，才能拿下最後的勝利。不開槍的時候，有時覺得很悶。要尋找武器、子彈、補給品的時候，也有點無聊。

投資：市場每天都會波動，但不代表每天都是買賣的機會。只有真正等到風險與收益不成正比的機會時，才全力出擊。在做任何決定之前，要持續累積知識，提升自己對某些股票的熟悉度。

關於騰訊

筆者好奇，作為吃雞玩家，會不會想付費提昇遊戲快感和體驗。IGG(0799)的管理層說過，一流的遊戲做架構，但由於吃雞的遊戲設定以公平為原則，玩家的角色並無差異化，暫時看不到付費的附加價值何在。也許正因如此，騰訊雖然累積了很多吃雞的免費玩家，亦同時變對如何變現成收入和利潤的問題。競爭對手網易(NTES)已利用同類遊戲《荒野行動》(Knives Out)在市場上佔了先機，但近月股價也強差人意。

网易(NASDAQ:NTES) [可融资](#) [可卖空](#)

...

✓ 已关注

\$266.35 -3.20 -1.19%

盘前 05-15 16:00:00 (美东时间)

盘前 **267.00** +0.65 0.24%

最高: 269.30	今开: 266.85	成交量: 105.08万	换手: 0.80%
最低: 261.14	昨收: 269.55	成交额: 2.78亿	振幅: 3.03%
52周最高: 377.64	量比: 1.38	市盈率(TTM): 20.78	市净率: 4.85
52周最低: 243.99	委比: -	市盈率(静): 19.35	市销率: 4.10
每股收益: 12.82	股息: 4.01	每手股数: 1	总市值: 349.79亿
每股净资产: 54.90	股息率: 1.49%	最小价差: 0.01	总股本: 1.31亿
机构持股: 52.74%	Beta: 0.89	空头回补天数: 0.92	货币单位: USD



(圖片來源：雪球)

關於 PUBG 的憂慮，也許已反映了在騰訊過去一個月的股價上。筆者和大家一起，密切留意今天稍後的第一季業績。

最後，吃雞時全情投入，研究股票也一樣，別想太多股市升跌，這才是真理。

資料來源：雪球