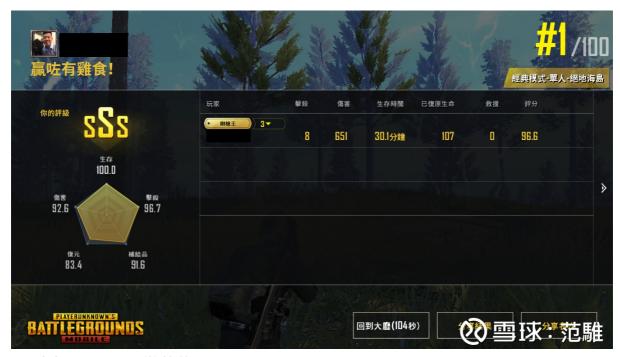
吃雞中的價值投資

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)。

剛開始時筆者在模索遊戲的操作、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。





\$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% 昨收: 269.55 最低: 261.14 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。