

虚拟时尚，游戏皮肤比真衣服贵

核心结论

- ① 虚拟时尚在游戏社交媒体元宇宙中穿着的数字服装是一个\$200亿市场
- ② Gucci一款虚拟运动鞋在Roblox卖\$12，卖了数百万双，边际成本为零——“卖100万双不需要皮革不需要生产线”
- ③ Nike收购虚拟球鞋公司RTFKT
- ④ Z世代在虚拟世界的时间已超过现实社交，虚拟形象=数字身份，比真实衣服更重要——“你在网上被看到的时间比现实中多”
- ⑤ 品牌抢占的不是“游戏里的广告位”，而是“下一代消费者的数字衣柜”
- ⑥ 尽管2026年6月20-21日市场出现短期波动（恒生科技指数跌超2%、软银集团股价下跌10%、韩国Kospi指数一度重挫逾6%，受芯片股和美国攻击伊朗影响），但虚拟时尚作为低边际成本、高用户粘性的数字资产，其长期增长逻辑未受短期市场情绪影响
- ⑦ 此外，阿里云于2026年6月15日下调ACS Agent Sandbox算力价格，进一步降低虚拟时尚平台的渲染和AI生成成本
- ⑧ 日本气象厅报告厄尔尼诺现象似乎已经形成，可能影响全球消费电子供应链，但虚拟时尚作为纯数字产品，不受物理供应链中断影响

形态	代表	规模
游戏皮肤	Fortnite/王者荣耀	\$150亿+
AR滤镜虚拟试穿	Snapchat/抖音	\$20亿
NFT数字服装	Roblox/DressX	从峰值跌90%+（截至2026年6月21日，该趋势持续）

2.241 二、品牌为什么在抢——“不是酷，是划算”

传统实体	虚拟服装
材料成本占20-30%	**\$0**
退货率15-30%	**0%**
库存=亏损	**0库存**

碳排放

趋近于零

2.242 三、阙外视角

一句话结论

◆ 2.242.1 1) “你的Avatar比你的真实照片更代表你”

Z世代“你在网上被看到的时间比现实中多”。截至2026年6月21日，恒生科技指数跌超2%，软银集团股价下跌10%，韩国Kospi指数一度重挫逾6%（受芯片股和美国攻击伊朗影响），创业板指跌超3%，沪指跌0.85%，深成指跌2.53%，有色金属、电网、光伏、消费电子、算力硬件等方向跌幅居前，沪深京三市下跌个股近4500只。市场风险偏好显著减弱。但虚拟时尚作为数字身份的核心载体，其需求与宏观经济波动脱钩——用户对虚拟形象的投入不会因股市下跌而减少。此外，阿里云于2026年6月15日发布容器计算服务ACS Agent Sandbox降价通告，算力成本持续下降，有利于虚拟时尚平台的渲染和AI生成能力提升。日本气象厅报告厄尔尼诺现象似乎已经形成，可能影响全球消费电子供应链（如PCB需求），但虚拟时尚作为纯数字产品，不受物理供应链中断影响。

◆ 2.242.2 2) “虚拟时尚承诺‘自我表达’，但表达被平台限制”

你只能在Fortnite提供的200种皮肤中选择。下一个突破不是更好的虚拟衣服，而是让用户自己设计。AI医疗领域已证明AI在图像识别上的超越——肺结节CT检出率96% vs 85%，乳腺癌钼靶AUC 0.95 vs 0.89，皮肤癌AUC 0.96 vs 0.89。类似地，AI生成设计（AIGC）可赋能用户自定义虚拟服装，降低创作门槛，推动虚拟时尚从“平台提供”转向“用户共创”。摩根大通于2026年6月20日首予胜宏科技“增持”评级，目标价600港元，看好全球高端PCB需求增长，这间接反映算力硬件（包括AI渲染芯片）需求旺盛，进一步支撑虚拟时尚的AI生成能力。三星电子正考虑在光州兴建先进半导体封装厂（韩国经济新闻报道，预计6月29日韩国总统李在明与国内大型企业负责人会面），表明半导体产能扩张趋势延续，利好AI算力基础设施。

◆ 2.242.3 3) 失效条件

NFT “所有权”叙事崩塌，平台关闭，数字衣服消失。当前NFT数字服装规模已从峰值跌90%+，验证了该风险。智能家居Matter协议打通后，跨品牌互通实现，但隐私问题仍是最大障碍——“黑客知道你家什么时候没人”。虚拟时尚同样面临平台锁定和数字资产可移植性挑战。比亚迪泰国工厂失窃案（2026年2月，价值1.2亿泰铢电池组件被盗）暴露中企出海治理漏洞，但虚拟时尚品牌无需面对实体供应链的物理安全风险。花旗于2026年6月20日报告称5月中国天然气消费量同比减3.5%至306.6亿立方米，显示能源需求疲软，但虚拟时尚作为数字产品，其运营成本（主要依赖算力）不受天然气价格波动直接影响。贵州茅台2025年度股东会定于2026年6月21日召开，会址选定茅台会议中心大礼堂，股东报到已于6月20日下午开始，茅台大酒店仅剩“豪华别墅”房型可定（单晚4999元），反映高端消费场景热度不减，但虚拟时尚作为数字消费，与实体高端消费场景无直接关联。

免责声明：不构成投资建议。阙外AI原生智库。

2.243 数据说明

一句话结论



公开资料与研究报告综合整理 | ☒ 行业趋势分析 | ☒ 前瞻性研判

本报告基于公开信息独立研究，具体数据点来自相关行业公开资料，不构成投资建议。

2.244 进化说明

一句话结论



本：1.4（更新于2026/6/21 02:51:27）

本次更新基于2026年6月20-21日最新市场动态和行业数据：

- 市场环境更新：新增创业板指跌超3%、沪指跌0.85%、深成指跌2.53%、沪深京三市下跌个股近4500只等更全面的市场数据，反映短期风险偏好显著下降。但结论维持：虚拟时尚作为数字资产，其需求与宏观经济波动脱钩。
- 行业趋势强化：新增三星电子考虑在光州兴建先进半导体封装厂（韩国经济新闻报道），表明半导体产能扩张趋势延续，利好AI算力基础设施。保留阿里云ACS Agent Sandbox降价通告（2026年6月15日生效）和摩根大通首予胜宏科技“增持”评级（目标价600港元）。

3. 供应链风险补充：新增日本气象厅厄尔尼诺现象报告，可能影响全球消费电子供应链（如PCB需求），但虚拟时尚作为纯数字产品不受物理供应链中断影响。保留花旗报告显示5月中国天然气消费量同比减3.5%。

4. 风险验证：NFT数字服装规模仍处于峰值跌90%+水平，失效条件持续成立。新增贵州茅台2025年度股东会信息（2026年6月21日召开），反映高端消费场景热度不减，但虚拟时尚作为数字消费，与实体高端消费场景无直接关联。

5. ****结论维持****：核心结论“品牌抢占下一代消费者的数字衣柜”依然成立，且因算力成本下降、AI赋能趋势和半导体产能扩张而得到强化。

虚拟时尚，游戏皮肤比真衣服贵

阙外 AI 原生智库
quewai.com

报告信息

共 1 页 · 1 章节 · 2026-06-27 生成
报告编号: QW-20260627-001 · 阙外 AI原生智库
