



解构元宇宙系列深度之四： 进击的算力 蓬勃的应用



元宇宙是下一代互联网的终极形态，有望催生新一轮互联网革命。元宇宙是平行于现实世界的虚拟世界，是下一代互联网（互联网 3.0）终极形态。互联网发展至今主要经历了 PC 互联网以及移动互联网两次互联网革命，未来随着元宇宙的不断发展有望催生第三次互联网革命。从历史上看过往每一轮互联网革命都将带来新一轮的 IT 技术红利释放，进而带动 IT 产业进入新一轮创新周期诞生出新的巨头。

基础设施层与新兴应用往往是技术红利的最大受益者。基础设施是整个互联网革命的基座，享受整个行业扩容带来的红利，从历史上看芯片和操作系统是整个基础设施的核心，也是最受益的环节。每一轮互联网革命都意味着新一代基础设施的崛起，PC 时代是 Wintel 联盟，诞生了千亿美金的英特尔与微软，移动互联网时代 AA 联盟，诞生出万亿美金的苹果与谷歌，元宇宙时代对底层资源需求更加庞大，或将催生出十万亿美金级别的新巨头；应用层是创新增量主要来源，新技术与场景结合后一方面会带动老玩家市场进一步扩容；另一方面也会在一些新的领域催生新的巨头。搭上移动互联网的快车后腾讯与亚马逊的市值自 2017 年底分别增长 37/41 倍，在外卖、移动信息分发等新兴场景中催生出万亿元级别美团与字节跳动。

基础设施（云、GPU）是元宇宙时代最确定的受益方向。沉浸式体验是元宇宙的重要特征，从二维到三维将会催生海量基础资源的消耗，云作为基础资源提供最优解有望享受未来元宇宙生态扩张红利，IaaS+PaaS 一体

化云巨头以及 Roblox 等新晋垂直一体化厂商或更大受益；沉浸式体验对算力需求不断提升，GPU 是支撑众多领域科技行业发展的底层核心，有望成为元宇宙时代核心计算资源底座，英伟达 GPU 布局及性能全球领先，国产 GPU 厂商积极追赶。

区块链与数字孪生等新技术或将催生新巨头

新技术应用带来的技术红利是元宇宙时代主要增量市场的来源，随元宇宙生态的发展，身份及接入管理服务、确权的重要性将持续提升，区块链去中心化的特点可以在元宇宙生态中低成本的建立信任，未来基于区块链技术有望催生大量新兴应用场景。元宇宙在发展初期阶段，游戏往往是最主要的应用场景，但是伴随着技术的逐步成熟和应用的稳定落地，最终元宇宙会向教育、城市设计、医疗、工业、公共服务等各个领域逐步拓展。

而在拓展过程中，我们认为数字孪生作为将现实世界投射至数字世界的工具，将是最基础的切入点。

风险提示：

- 1.元宇宙技术及产业推进不及预期；
- 2.区块链、数字孪生等新兴技术推进不及预期。

关键词: GPU 区块链 芯片 苹果

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30175

