



互联网传媒行业：WEB3.0 初探：一个基于区块链技术、用户主导、去中心化的网络生态



核心观点

Web3.0: 致力打造一个基于区块链技术、用户主导、去中心化的网络生态。在 Web3.0 中, 用户为满足自身需求进行交互操作, 并在交互中利用区块链技术, 从而实现价值的创造、分配与流通。这样的整个用户交互、价值流通的过程就形成了 Web3.0 生态。相比 Web2.0 的平台中心化特征, Web3.0 致力于实现用户所有、用户共建的“去中心化”网络生态。

Web3.0 生态主要组成要素及特点: 1) 用户身份: 传统中心化身份容易产生安全和隐私风险, web3 构建了一个去中心化的身份标识, 以 DID 作为 web3 的用户身份表现形式; 2) 组织形式: web3 的核心观点是用户共建、用户所有, 所以会形成用户共建自治的组织形式, 即 DAO; 3) 经济系统: 数字资产是 web3 的核心要素, 数据资产将以通证的形式构成整个经济系统。截至 2021 年 4 月 2 日, DeFi 各项目总计拥有约 712 万活跃用户, 相比自 2021 年 1 月的 160.78 万增长了约 3.5 倍, NFT 主流项目资产规模合计也超过 100 亿美元, 成为元宇宙项目中发展最为迅猛的领域; 4) 呈现形式: web3 中的所有活动和交互都需要依赖于特定的应用来实现, 通过 dApp 的交互最终构成动态的 web3 世界; 5) 从中心化存储到去中心化存储: 去中心化的存储方案即 IPFS, 为 web3 提供基础支撑。在 web3 生态中, 区块链是核心支撑, 其具有的技术、金融和社会属性将帮助构建一个去中心化的、可信的数字化价值交互网络。

国内政策利好 Web3.0 技术发展, 各大行业推进区块链应用。十四五

规划多次提到要大力发展区块链技术，同时要加大对沉浸式视频、虚拟现实、8K 高清视频等元宇宙相关技术的发展建设。除国务院外，各地政府也竞相出台政策文件，大力推进本地元宇宙相关产业建设。我们认为，在互联网的发展过程中，Web2.0 时代的中心化应用、平台模式将与 Web3.0 时代的去中心化应用、分布模式长期共存。无论是用户身份、价值系统、用户组织，都会在 Web2.0 和 Web3.0 中产生重叠。在这种重叠中，庞大的数据将如何存储、日趋紧张的算力将如何分配、流量竞争将如何发展等新课程，将为生态参与方带来挑战和机遇。

投资建议：站在国内的角度，行业当前仍然处于早期阶段，在投资确定性上一定程度上仍受到发展阶段的限制，但是我们依然对未来的变化保持积极乐观的态度，政策的持续出台也有助于行业健康发展。传媒互联网领域，建议关注相关标的：（1）推荐视觉中国、风语筑、姚记科技、宝通科技。（2）建议关注文交所、NFT 相关标的：蓝色光标、三人行、浙文互联、博瑞传播、华媒控股、浙数文化等。（3）推荐行业龙头和底部优质标的：三七互娱、分众传媒、芒果超媒等。港股建议关注：

阜博集团、创梦天地、赤子城科技等。

风险提示：Web3 的相关技术仍处于发展初期；技术路径具有较大不确定性；商业模式也还未成熟；政策监管不确定性；数字资产价值波动较大。

关键词: 区块链 虚拟现实

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_40245

