



元宇宙专题深度报告：WEB3.0 已成未来趋势 元宇宙产业持 续加速发展



Web3.0 与元宇宙逐渐成为未来互联网发展大趋势：Web3.0 通过去中心化、共享、安全等架构理念，在某种程度上复刻了“人与世界”的交互逻辑，成为了元宇宙诞生的核心条件。相较传统互联网 Web3.0 在更高层次上满足了人们的需求，同时我国对元宇宙、虚拟现实相关领域政策较为积极，未来 Web3.0 与元宇宙有望成为新一代互联网的发展潮流，其中产业链相关环节将会产生众多发展机会，相关企业有望受益。

行业未来计划增速快，同各个细分产业呈现蓬勃发展态势：我国未来元宇宙行业受到政策积极关注，随着资金、研发等资源倾斜，相关细分产业有望进入高速发展期。其中区块链及云计算产业为元宇宙核心技术框架，虚拟数字人及 VR/AR 提升了用户的感官体验，作为展现形式和元宇宙世界接口直接和海量潜在用户相联系。

区块链：从 2017 年到 2021 年，中国区块链支出增长了约 12.8 倍，期间增速较快，到 2023 年支出规模可突破 1 万亿；云计算：2021 年中国云计算产业规模达 2109.5 亿元，增长率为 26.3%，预计 2023 年中国云计算产业规模可突破 3000 亿元；虚拟数字人：2021 年中国虚拟人带动产业市场规模和核心市场规模，分别为 1074.9 亿元和 62.2 亿元，预计 2025 年分别达到 6402.7 亿元和 480.6 亿元；AR/VR 设备：2020 年中国 VR 终端硬件市场规模为 107.0 亿元，AR 终端硬件市场规模为 125.9 亿元，预计到 2025 年，中国 VR 和 AR 终端硬件市场规模分别达到 563.3 亿元和 1314.4 亿元。

板块回调程度深，机构持仓较为稳定：截至 11 月 10 日，相较年初元宇宙板块指数跌幅为 26.81%，同期上证指数下跌 15.81%，沪深 300 指数下跌 23.32%，元宇宙板块跌幅显著高于市场，板块估值性价比得到一定程度释放。选取同花顺元宇宙板块 138 只个股统计机构总持仓，2022Q3 机构总持仓为 502.69 亿股，环比下降 2.12%，从总体趋势来看自 2019 年以来，元宇宙板块机构持仓总体处于稳定态势。

投资建议：Web3.0 作为新的互联网理念以及新的结构，在各个方面重新满足了人们的需求，未来以元宇宙为核心的产业链一方面是人们追求的趋势，另一方面在政策端受到较为良好的呵护态度，产业链相关企业有望受益，建议关注覆盖核心产业链的相关标的。

相关标的：元宇宙内容 IP：中文在线、阅文集团、数码视讯等；虚拟现实技术相关：锋尚文化、二六三、湖北广电、宝通科技等；元宇宙游戏：

三七互娱、腾讯、完美世界、网易-S 等；虚拟数字人：蓝色光标、奥飞娱乐、风语筑、天娱数科、丝路视觉等；NFT 数字藏品：博瑞传播等。

风险提示：元宇宙板块估值回调风险；元宇宙产业商业化进程不及预期。

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_49165

