

巨头布局稳步推进，多地政府积极布局

核心观点

- **元宇宙综合动态：**（1）工业和信息化部中小企业发展情况发布会上，表示培育一批进军元宇宙、区块链、人工智能等新兴领域的创新型中小企业；（2）多地政府布局元宇宙，上海、浙江、北京、海南、广州等加快元宇宙布局；（3）“全球元宇宙大会”将于4月份在上海召开。
- **内容与平台端：**（1）Adobe 推出包括 Adobe Substance 3D 和 Adobe Aero 在内的 3D 内容创建产品，帮助创作者在元宇宙中创建 AR 和 VR 体验；（2）索尼启动虚拟空间项目 ReVers3:x，将面向全球举办 XR Live；（3）Steam VR 2021 年度报告：月活用户 280 万，新用户数同比增长 11% 至 189 万；（4）米哈游公布旗下全新品牌 HoYoverse 通过各类娱乐服务为全球玩家创造和传递沉浸式虚拟世界体验，打造一个“由内容驱动的宏大虚拟世界”；（5）国内首个“元宇宙+党建”系统成功落地国家行政学院音像出版社智慧党建空间。（6）钉钉宣布与 Rokid 合作，共同在 Rokid Air 上打造了数字化办公空间。
- **硬件端：**（1）Steam 2-3 月数据：Quest 2 头显使用份额稳步提升，再创历史新高。（2）鸿海与 XRSAPCE 签订合作备忘录，未来有权向 XRSAPCE 投资 1 亿美元，首阶段将投入 1500 万美元。（3）抖音多位内容负责人将转岗至 VR 业务，一体机 Pico 2022 年销售目标超百万台。（4）3 月 17 日，浪潮信息发布了业内首款元宇宙服务器 Meta Engine。（5）瑞声科技与 Dispelix 战略合作，致力于大规模制造 AR 波导显示模组。
- **基础设施端：**（1）阿联酋拟为虚拟资产服务商提供牌照，以吸引一些全球最大的加密货币公司；（2）纽约证券交易所计划提供加密货币和 NFT 交易；（3）以太坊创始人 Vitalik Buterin 在推特上分享了 Proto-danksharding 的想法，即专注于 EVM 无法执行的 blob 携带交易的数据验证场景。（4）中移联元宇宙产业委联席秘书长李正海接受采访表示元宇宙正赋能传统产业，并提出建设中国特色元宇宙的理念。

投资建议与投资标的

- **平台端，**腾讯持续推进 VR 设备和元宇宙内容构建，B 站和芒果发展虚拟主播，芒果数字藏品推出。建议关注腾讯控股、哔哩哔哩、芒果超媒。
- **内容端，**游戏赛道在交互性、沉浸感的优势让我们看好游戏公司在元宇宙框架下的率先入局，建议关注：网易、完美世界、三七互娱。
- **硬件端，**建议关注光学与整机集成龙头：歌尔股份；光学及显示零组件厂商：韦尔股份、水晶光电、舜宇光学科技、联创电子、长信科技等；其他零组件厂商：长盈精密（结构件）、斯迪克（OCA 光学胶）等。
- **基础设施端，**建议关注已布局元宇宙的通信运营商中国电信、中国移动；垂直化 NFT 交易平台视觉中国。

风险提示

- 政策监管风险；产业格局不确定性风险；应用拓展不及预期；估值风险。

行业评级 看好（维持）

国家/地区 中国
 行业 电子行业
 报告发布日期 2022 年 04 月 06 日



证券分析师

蒯剑 021-63325888*8514
 kuajian@orientsec.com.cn
 执业证书编号：S0860514050005
 香港证监会牌照：BPT856

项雯倩 021-63325888*6128
 xiangwenqian@orientsec.com.cn
 执业证书编号：S0860517020003
 香港证监会牌照：BQP120

张颖 021-63325888*6085
 zhangying1@orientsec.com.cn
 执业证书编号：S0860514090001
 香港证监会牌照：BRW773

马天翼 021-63325888*6115
 matianyi@orientsec.com.cn
 执业证书编号：S0860518090001

李雨琪 021-63325888-3023
 liyuqi@orientsec.com.cn
 执业证书编号：S0860520050001
 香港证监会牌照：BQP135

联系人

周天恩 zhoutianen@orientsec.com.cn
李庭旭 litingxu@orientsec.com.cn
韩潇锐 hanxiaorui@orientsec.com.cn

相关报告

半导体创新与国产化并重，汽车、VR/AR 空间广阔：——电子行业 2022 年投资策略 2021-12-07
 元宇宙持续升温，发展有望提速 2021-11-24

目录

一、	元宇宙动态	4
1.1	元宇宙综合动态	4
1.2	内容与平台端动态	4
	高通在欧洲设立 XR 实验室，加大 XR 人才与元宇宙基建投资	4
	元宇宙 UGC 平台 [BUD] 获 1500 万美元 A+轮融资，3D 原创作品数量近千万	4
	Meta 因非法采集面部信息被起诉，诉讼金额达数十亿美元	4
	跨平台 AR 流媒体通信应用 Beem 宣布获得 400 万美元种子轮融资	4
	知名工作室 LINE FRIENDS 公司更名 IPX，发展元宇宙业务	4
	新加坡 AR 初创公司 BuzzAR 获 380 万美元种子轮融资	5
	Meta 宣布在 Horizon Worlds 中推出元宇宙艺术展览系列	5
	Polygon Tailor 完成 1 亿日元 Pre 种子轮融资	5
	三星与微软、DigiLens 合作开发 AR 头显，双管齐下布局元宇宙	5
	韩国虚拟人创企 Neosapience 融资 2150 万美元，创建元宇宙虚拟演员、AI 歌手	5
	CGS 入选 Quest 企业平台软件供应商，提供 XR 培训与协作方案	5
	索尼启动虚拟空间项目 ReVers3:x，将面向全球举办 XR Live	5
	Steam VR 2021 年度报告：月活用户 280 万，新用户 189 万	6
	Adobe：已为元宇宙应用推出多款 AR 和 VR 工具	6
	AR 企业 Rokid 宣布完成 7 亿元 C 轮融资	6
	带着 5 亿企业用户和真实场景，钉钉正在用“开放”战略砸开 AR 市场	6
	克罗格与英伟达合作打造虚拟超市	6
	IDC 报告：2021 年 AR/VR 头戴设备出货量大幅增长，Quest 2 占比 78%	6
	《高达》元宇宙项目启动，将围绕 IP 建立虚拟太空殖民地	7
	米哈游公布元宇宙品牌 HoYoverse 打造沉浸式虚拟世界体验	7
	中国香港虚拟活动平台 EventX 完成 1800 万美元融资	7
	XR 创作技术企业深锼科技宣布完成连续三轮总额超千万美元融资	7
	高通、字节跳动宣布共建 XR 生态，Pico 将研发基于骁龙 Spaces 平台 XR 设备	7
	蓝色光标发布虚拟音乐人“K”加速布局元宇宙 IP 矩阵	7
	国内首个“元宇宙+党建”系统成功落地国家行政学院音像出版社智慧党建空间	7
	VeeR 助力顶级国创《灵笼》开启 VR 宇宙	8
1.3	硬件端动态	8

核心观点	8
行业新闻	8
1.4 基础设施端动态	9
阿联酋拟为虚拟资产服务商提供牌照	9
纽约证券交易所计划提供加密货币和 NFT 交易	9
美国财政部：加密货币交易平台必须在 FinCEN 注册	9
以太坊创始人 VitalikButerin 提出 EIP-4844	9
中移联元宇宙产业委联席秘书长李正海：元宇宙赋能传统产业新动力	10
首个物联网元宇宙平台“物联森友会”即将上线	10
元宇宙平台 Decentraland 举办全球首届元宇宙时装周	10
日本冈三资产管理将推出全球元宇宙股票策略基金	10
韩国支付公司 Danal 与影视特效公司 Dexter Studios 合作，将共建元宇宙	10
欧洲首个元宇宙 ETF 在伦敦证券交易所上市	10
发改委：第一个元宇宙实验基地落地南昌	11
二、 投资建议	11
平台端	11
内容端	11
硬件端	11
基础设施端	11
三、 风险提示	11

一、元宇宙动态

1.1 元宇宙综合动态

- 1) 工业和信息化部中小企业发展情况发布会上，表示培育一批进军元宇宙、区块链、人工智能等新兴领域的创新型中小企业。
- 2) 多地政府布局元宇宙，上海、浙江、北京、海南、广州等加快元宇宙布局。
- 3) “全球元宇宙大会”将于4月份在上海召开。
- 4) 拜登签署《数字资产行政令》，元宇宙区块链将迎来“美国式监管”。
- 5) 欧盟对数字资产持开放态度，需要以适当的方式对其进行监管，以防止犯罪分子和恐怖分子利用数字货币提供的匿名性。
- 6) 日本成立亚洲首个元宇宙全生态联合体。

1.2 内容与平台端动态

高通在欧洲设立 XR 实验室，加大 XR 人才与元宇宙基建投资

2月14日，高通近日宣布已在欧洲开设XR实验室，专注于XR研发、工程和关键技术开发领域，例如高级手部跟踪和手势控制、3D映射和SLAM/本地化服务、多用户体验和图像识别。此外，XR SDK提供对基础XR技术的访问，包括对象和地理跟踪。（新浪VR讯）

元宇宙UGC平台「BUD」获1500万美元A+轮融资，3D原创作品数量近千万

2月15日，全球化元宇宙社交平台BUD Technologies, Inc.（以下简称“BUD”）宣布完成1500万美元A+轮融资，本轮融资由启明创投领投，老股东源码资本、GGV纪源资本、云九资本超额跟投，穆棉资本担任本轮独家财务顾问。资金将主要用于海外业务研发和增长等方面。（36氪讯）

Meta因非法采集面部信息被起诉，诉讼金额达数十亿美元

2月16日，在得克萨斯州总检察长肯·帕克斯顿提起的诉讼中，指责Meta的社交平台在未经过用户知情以及同意的情况下，从平台上面的照片以及视频当中收集了数百万个生物识别标识符。Meta的做法违反了州隐私法，其中涉及到的诉讼金额达数十亿美元。（VR陀螺讯）

跨平台AR流媒体通信应用Beem宣布获得400万美元种子轮融资

2月18日，跨平台AR流媒体和通信应用程序Beem宣布其消费者AR应用程序即将推出，该应用程序获得了400万美元种子轮融资，本轮投资者包括5Lion、Ascension Ventures、Groupport Ventures、Inertia Ventures, Lior Messika等。Beem计划利用种子资金扩大其团队，同时进一步开发其双向实时远程呈现解决方案，为AR眼镜在消费市场推出做好准备。（新浪VR讯）

知名工作室LINE FRIENDS公司更名IPX，发展元宇宙业务

2月22日，LINE FRIENDS 最初为通讯软件 LINE 旗下的一个工作室，为 LINE 提供官方贴图服务。近日官方宣布更名为 IPX，未来企业将会把重点放到数字 IP 商业生态系统打造。原先的商标“LINE FRIENDS”会用于其原创角色 IP、线下商店以及子公司。（VR 陀螺讯）

新加坡 AR 初创公司 BuzzAR 获 380 万美元种子轮融资

2月22日，新加坡 AR 初创公司 BuzzAR 宣布获得 380 万美元种子轮融资，本轮融资由 F50 Elevate 领投，Peter Hlavnicka、Ian Wilson 跟投，资金将用于扩大团队、在美国成立办事处，以及推出基于 NFT 的虚拟化身社交平台 CryptoToon。（青亭网讯）

Meta 宣布在 Horizon Worlds 中推出元宇宙艺术展览系列

2月23日，在 Meta 的社交 VR 应用 Horizon Worlds 进入公开测试阶段几个月后，Meta 开始展用自己的元宇宙工具制作的元宇宙艺术体验。Meta 将推出一系列文化和艺术体验，这些体验将在 Horizon Worlds 内推出。该系列中首款展览是由 VR 雕塑家 Gabe Gault 创作的项目。（ARinChina 讯）

Polygon Tailor 完成 1 亿日元 Pre 种子轮融资

2月23日，Polygon Tailor Co.,Ltd.和 Polygon Tailor Consulting Co.,Ltd.近日宣布完成 1 亿日元（约 550 万元人民币）的 Pre 种子轮融资，本次融资由第三方配股增资，以个人投资者为承销商，以及向四家上市公司 Kushim、Seasmen、Nex 集团和 Fisco 筹集，两家公司预计将资金用于开发虚拟化身销售和改造平台，并进军元宇宙。（新浪 VR 讯）

三星与微软、DigiLens 合作开发 AR 头显，双管齐下布局元宇宙

2月25日，三星正在与美国 XR 技术公司 DigiLens 合作开发技术，将推出全新的 AR 设备。三星将使用 Exynos 作为 AR 设备的 AP，并采用谷歌 Android 作为操作系统，目前已经完成 AR 原型机的开发。此外，三星还正在与微软合作开发 AR 头显，并为此成立了特别小组 TF。三星正计划用自己的 AR 设备和与微软合作开发的 AR 设备双轨制进入元宇宙市场。（VR 陀螺讯）

韩国虚拟人创企 Neosapience 融资 2150 万美元，创建元宇宙虚拟演员、AI 歌手

2月28日，韩国虚拟人创企 Neosapience 获 2150 万美元 B 轮融资，由 BRV Capital Management 领投。Neosapience 还为其 Typecast 平台推出新的工具，以制作更好的虚拟演员以及能进行唱歌、说唱的人工智能角色。（VR 陀螺讯）

CGS 入选 Quest 企业平台软件供应商，提供 XR 培训与协作方案

3月2日，企业解决方案商 CGS 宣布，其企业级 AR 培训与协作平台 TeamworkAR 将加入 Meta Quest for Business 计划。据悉，CGS 将成为 Meta Quest 企业解决方案计划的 ISV，也就是独立软件供应商。（青亭网讯）

索尼启动虚拟空间项目 ReVers3:x，将面向全球举办 XR Live

索尼宣布了新虚拟空间项目 ReVers3:x 正式启动。第一场 XR Live 于 3 月 3 日举行，并在 YouTube 上进行直播。ReVers3:x 是一个由索尼打造的虚拟空间，在这里可以利用最新技术欣赏到各种艺

术家的 Live 表演。该空间的设计类似于东京的街道，具有强烈的科技感，数字艺术家的艺术作品也将被放置在空间中。（VR 陀螺讯）

Steam VR 2021 年度报告：月活用户 280 万，新用户 189 万

2021 年新 VR 用户增长率为 11%，这意味着 2021 年新增 VR 用户达到了 188.7 万，即 2021 年有 188.7 万用户是初次使用 SteamVR。2021 年不重复 VR 游戏会话则增长了 22%，这意味着 2021 年 SteamVR 会话数量达到了 1.27 亿次。按 Steam 在 2022 年 3 月公布的 2022 年 2 月 Steam 硬件和软件调查数据计算，2022 年 2 月 Steam 的 VR 月活约为 279.84 万人。（映维网讯）

Adobe：已为元宇宙应用推出多款 AR 和 VR 工具

3 月 16 日，根据 VentureBeat 报道，在近日举行的 2022 年 Adobe 峰会上，Adobe 首席执行官 Shantanu Narayen 表示，Adobe 将元宇宙或虚拟世界和其他沉浸式体验视为数字交互的新浪潮。Adobe 为元宇宙的发展推出了包括 Adobe Substance 3D 和 Adobe Aero 在内的 3D 内容创建产品，以及包括 Adobe Creative Cloud 和 Adobe Experience Cloud 在内的服务平台，帮助创作者在元宇宙中创建 AR 和 VR 体验。（93913 虚拟现实讯）

AR 企业 Rokid 宣布完成 7 亿元 C 轮融资

3 月 21 日，3 月 21 日早间消息，3AR 智能眼镜企业杭州灵伴科技有限公司（以下简称“Rokid”）宣布近期获得总额 7 亿元人民币的 C 轮融资，本轮融资主要用于技术研发、市场营销和生态建设。（新浪科技讯）

带着 5 亿企业用户和真实场景，钉钉正在用“开放”战略砸开 AR 市场

3 月 23 日，2022 年 3 月 22 日，阿里巴巴旗下钉钉举行“科技向实，万物生长”发布会。阿里巴巴集团副总裁、钉钉总裁叶军发表主题演讲，宣布推出钉钉 6.5 “玉珠峰”版本，从 APaaS 到 BPaaS 进化，围绕数字化技术服务，进一步开放音视频、智能硬件、基础办公生态等多项生态能力。本次钉钉发布会上，叶军宣布了钉钉与 Rokid 的合作——共同在 Rokid Air 上打造了数字化办公空间。（VR 陀螺讯）

克罗格与英伟达合作打造虚拟超市

3 月 24 日在 GTC2022 上，英伟达与美国营收最高的连锁超市克罗格（Kroger）达成战略合作，未来克罗格将建立人工智能实验室和“示范中心”，以改善超市的航运物流以及店内购物体验。除了人工智能实验室以外，两家企业还有一个“数字孪生”的计划，未来克罗格将会模拟线下商店布局打造一个模拟超市，通过实时数据来预测特定产品表现。克罗格表示，这有利于优化店内效率以及流程。（VR 陀螺讯）

IDC 报告：2021 年 AR/VR 头戴设备出货量大幅增长，Quest 2 占比 78%

3 月 24 日，国际数据公司（IDC）全球 AR/VR 头戴设备季度跟踪报告的数据显示，2021 年全球增强现实和虚拟现实（AR/VR）头戴设备市场同比增长 92.1%，出货量达到 1120 万台。这是自 2016 年以来出货量增长最大的一年，圣诞假期是该行业的主要助力，因为几乎一半的年度出货量是在 2021 年第四季度达成的。（VR 陀螺讯）

《高达》元宇宙项目启动，将围绕 IP 建立虚拟太空殖民地

3月29日，第3届《高达》会议上，BANDAI NAMCO 集团公开了未来全球战略中至关重要的一环——对“高达元宇宙”项目的展望。这将是一个通过 IP 与用户紧密联系的新机制，为全球的《高达》粉丝创建一个可以偶遇、相聚、交流和进行各种互动的场所。（VR陀螺讯）

米哈游公布元宇宙品牌 HoYoverse 打造沉浸式虚拟世界体验

2月14日米哈游公布旗下全新品牌 HoYoverse，该品牌旨在通过各类娱乐服务为全球玩家创造和传递沉浸式虚拟世界体验，打造一个“由内容驱动的宏大虚拟世界”，游戏、动画和其它多种娱乐类型在这里融合，为玩家提供高自由度和沉浸感。（新浪 VR 讯）

中国香港虚拟活动平台 EventX 完成 1800 万美元融资

2月18日，EventX 筹集到 800 万美元新增融资，本轮融资总额已经提高到 1800 万美元。EventX 最初的业务为帮助线下活动组织者提供软件解决方案。新冠疫情爆发后，它看到了一个新的市场，很快开发了一项类似于 Hopin 的服务。服务支持网络研讨会和虚拟展览。在此基础上，企业又开发了潜在客户生成功能，用于帮助组织者通过活动发展新的客户以及合作伙伴。（VR陀螺讯）

XR 创作技术企业深锶科技宣布完成连续三轮总额超千万美元融资

2月28日，XR 创作技术企业深锶科技(北京)有限公司宣布完成连续三轮总额超千万美元融资。其中，天使轮由源合资本投资，金沙江联合资本、医联投资了 Pre-A 轮，SIG 海纳亚洲创投基金投资了 Pre-A+ 轮。据悉，新的资金将主要用于加强云渲染等方面技术研发。（ARinChina 讯）

高通、字节跳动宣布共建 XR 生态，Pico 将研发基于骁龙 Spaces 平台 XR 设备

3月1日，在近日举行的 MWC 大会中，高通总裁兼首席执行官克里斯蒂亚诺·阿蒙（Cristiano Amon）宣布与 Pico 及其母公司字节跳动建立重要伙伴关系，双方将就硬件设备，软件平台和开发者工具开发方面进行合作。（映维网讯）

蓝色光标发布虚拟音乐人“K” 加速布局元宇宙 IP 矩阵

2022年3月8日，蓝色光标旗下全资子公司蓝色宇宙发布全新虚拟人形象——K。这是继首个创意复现型虚拟古代人物“苏小妹”后，蓝色光标发布的第二个超写实虚拟人。（蓝色光标讯）

国内首个“元宇宙+党建”系统成功落地国家行政学院音像出版社智慧党建空间

3月28日，国家行政学院音像出版社的智慧党建空间落地了国内首个“元宇宙+党建”系统，可以实现线上虚拟空间中，远程、多人 3D 协作与互动，灵活而有力地支持了新形势下党建工作。“元宇宙+党建”，是新一代的党建智慧学习技术，在云端支持 VR 全景+3D 的虚拟空间，可以让分散在各地的所有用户以 3D 身份接入虚拟空间，除了多人在同一空间中的沉浸式体验和学习外，还可以模拟日常世界的 3D 互动，比如查看虚拟 3D 文物、组装 3D 装置、用激光笔讲解某个环境等。这些应用都大大提升了“互联网+党建”的应用效果。（iNFTnews 讯）

VeeR 助力顶级国创《灵笼》开启 VR 宇宙

3月29日，灵笼开启了破次元的新征程，由艺画开天、哔哩哔哩官方授权，VeeR（北京为快科技有限公司）开发出品的《灵笼》VR动画作品宣布已进入制作阶段。《灵笼》VR动画作品的开发，也是VeeR的一次全新的尝试——首次创作国漫IP衍生的VR科幻题材作品，通过创新的故事延展方式，在新技术场景下探索IP的新一轮生命周期；同时，VeeR还将助力国漫IP衍生作品实现跨平台出海。（新浪VR讯）

1.3 硬件端动态

核心观点

- 1) 未来几年业内头部品牌先后推出VR新品有望推动以娱乐为主的VR硬件销量快速增长（Oculus、Sony等），并引领硬件持续升级、内容持续丰富、用户体验持续优化；
- 2) 国内外科技企业的参与打开更大成长空间，一方面北美科技巨头即将入局，产品形态和应用领域的创新有望推动产业向着更多元化的方向发展，另一方面国内以字节头条收购VR硬件品牌Pico为代表的产业合作有望打造国内VR产业生态，打开国内具备广阔潜力的市场；
- 3) 全球VR/AR生态圈逐渐完善，社交、办公、媒体、娱乐等多属性有机结合，应用场景拓展到C、toB等多个领域，应用内容逐渐实现跨平台、跨硬件互联互通，使VR/AR产品逐渐成为日常工作生活中的重要组成部分，市场空间巨大。

行业新闻

- 1) Inflight VR进入中国市场，为春秋航空提供基于Pico VR头显的娱乐系统。
- 2) AR波导厂商北京灵犀微光科技日前宣布，已完成由国投美亚基金、富智康、美迪凯、北京天和创投和深圳五道资本提供的亿元级B轮融资。
- 3) 腾讯投资小米生态链AR智能眼镜公司蜂巢科技，认缴了14.68万元人民币，持股7.3%。
- 4) 鸿海与XRSAPCE签订合作备忘录，未来有权向XRSAPCE投资1亿美元，首阶段将投入1500万美元。
- 5) 抖音多位内容负责人将转岗至VR业务，一体机Pico 2022年销售目标超百万台。
- 6) 瑞芯微与途视科技达成战略合作，共同打造基于瑞芯微RK3588平台的XR解决方案，加速感知交互领域高端产品落地。
- 7) vivo招聘XR芯片技术岗，正式布局XR芯片。
- 8) 3月17日，浪潮信息发布了业内首款元宇宙服务器Meta Engine，单台元宇宙服务器即可支持256位元宇宙架构师协同创作，每秒AIGC 2000个数字场景，1000位VR/AR用户共享10K超高清3D数字世界顺畅体验。
- 9) Steam 2-3月数据：Quest 2头显使用份额稳定提升（2月47.09%、3月47.35%），再创历史新高。
- 10) 高通宣布出资1亿美元设立骁龙元宇宙基金。

- 11) 瑞声科技与 Dispelix 战略合作，致力于大规模制造 AR 波导显示模组。
- 12) Meta 为 AR/VR 显示小型化提出 MEMS 光束扫描仪解决方案。
- 13) Meta 为 Quest 推出家长控制模式，监护青少年使用 VR 设备。
- 14) 美国 2023 年国防计划：4.24 亿美元采购 7000 台 HoloLens 2 IVAS 系统。
- 15) 搭载英特尔 i7，售价 2700 美元，VR 一体机 SimulaVR 开放预购。
- 16) PSVR 2 使用眼动追踪技术+注视点渲染，使得 GPU 性能提升了 3.6 倍。
- 17) 与微软合作，西班牙国家铁路公司探索基于 HoloLens 2 的铁路维护 MR 解决方案。
- 18) 索尼专利构思触觉反馈手套，为 AR/VR 虚拟对象提供抓握触感。
- 19) 奥迪宣布 MIB 3 车型 6 月全面支持 Hololive VR 驾乘娱乐，支持 Pico Neo 3、Vive Flow 等，从而允许后座乘客穿戴虚拟现实眼镜并沉浸在一系列的媒体内容之中。

1.4 基础设施端动态

阿联酋拟为虚拟资产服务商提供牌照

据新浪财经报道，阿联酋准备在第一季度末之前为虚拟资产服务提供商（VASP）颁发联邦牌照，以吸引一些全球最大的加密货币公司。

为了吸引更多业务，阿联酋去年年底完成了对虚拟资产的风险评估，涉及 14 个公共部门机构和 16 个私营部门参与者。报告称，虽然 VASP 可能被用于参与非法融资计划存在“高风险”，但政府得出的结论是适当的监管，而不是完全禁止，可以减轻这些威胁。

纽约证券交易所计划提供加密货币和 NFT 交易

纽约证券交易所（NYSE）已向美国专利商标局（USPTO）提交申请，为各种数字商品提供在线市场，包括 NFT、加密货币、数字媒体和艺术品。

美国财政部：加密货币交易平台必须在 FinCEN 注册

3 月 8 日，美国财政部宣布，所有美国加密货币交易平台都必须在该机构的金融犯罪执法网络（FinCEN）注册。此前，美国财政部长珍妮特·耶伦已经敦促包括加密货币交易平台在内的所有虚拟资产服务提供商（VASP）遵守《银行保密法》的规定，《银行保密法》要求金融服务提供商实施严格的反洗钱（AML）协议并报告可疑活动，这意味着当代表客户发送价值超过 3000 美元的价值，或在一天内向单个客户发出 3000 美元至 10000 美元之间的旅行支票或汇票时，金融服务提供商必须保存相关客户记录。

以太坊创始人 VitalikButerin 提出 EIP-4844

根据碳链价值报道，以太坊创始人 VitalikButerin 在推特上分享了 Proto-danksharding 的想法，即专注于 EVM 无法执行的 blob 携带交易的数据验证场景。Proto-danksharding 将取代 danksharding，这是一种分片技术，其中只有一个提议者选择进入这个或那个槽的所有交易和所有数据，而不是为每个分片选择一个单独的提议者。提议的解决方案可以是一个临时变体，因为它包括了一些分片技术的实施。同时，它导致了数据使用的增加，因为它需要一个更大的区块大小。以太坊的创始人提议每 30 天自动删除 blob 数据，以防止网络对数据和内存存储的要求过大。

中移联元宇宙产业委联席秘书长李正海：元宇宙赋能传统产业新动力

2月28日下午，北京金山顶尖科技股份有限公司元宇宙研究院院长、高级工程师、中国移动通信联合会元宇宙产业委员会联席秘书长李正海接受“元宇宙融媒”访谈。访谈中，李正海就元宇宙的理论概念、行业机遇、投资风险等方面发表了自己的观点。

无论是个人还是企业，都应该积极学习、掌握元宇宙相关知识、方法、技术，思考元宇宙的真正底层逻辑，结合个人、企业的业务进行分析，从而借助元宇宙的东风，将新兴技术应用到自身的产品、创新、内部管理、社会化合作中去，从而获得显著的经济价值与社会价值。从而确立眼下的路，以赢得发展的机会。

Nike：近700万人访问与Roblox推出的元宇宙Nikeland

Nike公司表示，自从在Roblox中建立的虚拟世界Nikeland以来，已得到来自224个国家/地区的近700万人访问。在这里，用户可以浏览布置了耐克产品的数字商店，并与知名的NBA球员一起在Nikeland中游玩。

首个物联网元宇宙平台“物联森友会”即将上线

2022年3月30日，UINO优诺科技将推出首个物联产业元宇宙平台“物联森友会”。据悉，“物联森友会”平台提供从设备选型、方案设计、方案展示、智能运营管理的全生命周期制作工具，并提供商机和资源对接，整合碎片化信息，解决物联网需求和痛点。

中国物联网企业现阶段的发展经常会受限于地域、规模等因素的阻碍，缺乏在更大更透明的舞台上展示自己的机会。物联森友会为中国百万物联网企业打造的物联元宇宙入口，它将全面赋能企业多渠道扩展业务范围，提升销售和服务半径。

元宇宙平台Decentraland举办全球首届元宇宙时装周

元宇宙平台Decentraland于3月24日至27日举办全球首届元宇宙时装周(Metaverse Fashion Week)。

据MVFW官网介绍，这是世界上目前规模最大的、完全数字化的时装周，将有50多个奢侈时尚品牌和数字公司参展，包括：Dolce&Gabbana, Selfridges, Jacob&Co, Franck Muller, Garrett Leight, Cavalli以及数字时装公司The Fabricant。

日本冈三资产管理将推出全球元宇宙股票策略基金

日本冈三证券集团旗下冈三资产管理于3月22日开始运营全球元宇宙股票策略基金，简称“未来元宇宙(FutureMetaverse)”。

韩国支付公司Danal与影视特效公司Dexter Studios合作，将共建元宇宙

韩国大型支付公司Danal宣布，已与韩国影视特效上市公司Dexter Studios签署了一项合作协议，以基于元宇宙业务在区块链方面进行合作。两家公司计划在未来就建设元宇宙、NFT生产和分销进行合作。

欧洲首个元宇宙ETF在伦敦证券交易所上市

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

ETCGroup 全球元宇宙 UCITSETF 作为欧洲首个元宇宙主题 ETF 在伦敦证券交易所上市。该 ETF 将追踪 SolactiveETCGroup 全球元宇宙指数。该指数提供 51 家活跃于元宇宙行业的科技公司的风险敞口。

发改委：第一个元宇宙实验基地落地南昌

发改委宣布全国第一个元宇宙实验基地将在南昌落地。南昌市今年要建设元宇宙实验区，力争“一年出形象、两年见产业、三年成规模”，着力打造中部有地位、全国有影响的数字经济创新发展引领区。

二、投资建议

平台端

腾讯持续推进 VR 设备和元宇宙内容构建，B 站和芒果发展虚拟主播，芒果数字藏品推出。建议关注腾讯控股(00700, 买入)、哔哩哔哩-SW(09626, 未评级)、芒果超媒(300413, 增持)。

内容端

游戏赛道在交互性、沉浸感的优势让我们看好游戏公司在元宇宙框架下的率先入局，建议关注：网易-S(09999, 买入)、完美世界(002624, 买入)、三七互娱(002555, 未评级)。

硬件端

建议关注：

- 1) 光学与整机集成龙头：歌尔股份(002241, 买入)。
- 2) 光学及显示零组件：韦尔股份(603501, 买入)、水晶光电(002273, 买入)、舜宇光学科技(02382, 买入)、联创电子(002036, 买入)、长信科技(300088, 买入)等。
- 3) 其他零组件：长盈精密(300115, 未评级)（结构件）、斯迪克(300806, 买入)（OCA 光学胶）。

基础设施端

建议关注：

- 1) 已布局元宇宙的通信运营商：中国电信(601728, 未评级)、中国移动(600941, 未评级)。
- 2) 垂直化 NFT 交易平台：视觉中国(000681, 未评级)。

三、风险提示

- **政策监管风险**：元宇宙属于新生事物，且具备极强的监管必要性，可能会对行业发展进程造成影响。
- **产业格局不确定性风险**：元宇宙处于发展早期，各环节格局未来具有较大不确定性。
- **应用拓展不及预期**：元宇宙应用场景仍处于持续开拓过程中，存在开拓不及预期的风险。

- **估值风险：**部分公司元宇宙相关业务贡献收入仍较少，但受市场关注度提高的影响，估值提升较大，未来存在无法消化高估值的风险。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn