

## 传媒行业点评报告

# 地方政府首个最完整元宇宙发展方案落地，投资机会逐渐清晰

增持（维持）

2022年07月10日

证券分析师 张良卫

执业证书：S0600516070001

021-60199793

zhanglw@dwzq.com.cn

证券分析师 周良玖

执业证书：S0600517110002

021-60199793

zhoulj@dwzq.com.cn

研究助理 刘睿哲

执业证书：S0600121070038

liurz@dwzq.com.cn

研究助理 何逊玥

执业证书：S0600122030019

hexy@dwzq.com.cn

### 投资要点

■ **事件：**7月8日，上海市政府发布《培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022-2025年）》，方案中提到将力争打造10家具有国际竞争力的头部企业、100家“专精特新”企业，推出50+示范场景、100+标杆性产品和服务，到2025年产业规模达到3500亿元，带动全市软件和信息服务业规模超过15000亿元，带动电子信息制造业规模突破5500亿元。

■ **四个行动、八项工程涵盖范围广、落地性强。**该方案是截止目前由地方政府发布的最完整行动方案。重点包括四个行动：1）产业高地建设行动，在关键技术、基础设施、交互终端、数字工具方面发力；2）数字业态升级行动，推动在商业、教育、文旅及娱乐领域的虚实交互升级；3）模式融合赋能行动，支持智能制造、医疗健康、协同办公、数字城市领域的虚实融合；4）创新生态培育行动，包括创作者经济、数据流通要素及标准规则体系建设等。八项工程包括关键技术突破工程、数字IP市场培育工程（试点上海数交所开设数字资产交易板块）、工业元宇宙标杆示范工程、数字人全方位提升工程、数字孪生空间建设工程、行业龙头企业引育工程、产业创新载体培育工程及数字空间风险治理工程等。

■ **发展目标清晰对行业也构成指引，有望成为发展示范之一。**方案定位元宇宙是未来虚拟世界和现实社会交互的重要平台，是数字经济新的表现形态，将坚持虚实结合、以虚强实价值导向，发挥上海在5G、数据要素、应用场景、在线新经济等方面优势，推动元宇宙更好赋能经济、生活、治理数字化转型。2021年至今，全国多地政府均给予元宇宙高度关注，2022年武汉、成都、合肥等地的政府工作报告中均提到了元宇宙，浙江、江苏等地出台了元宇宙发展的相关政策规划，上海率先发布的该方案有望成为发展示范之一。

■ **上海有望在元宇宙领域保持领先优势，相关企业有望率先受益。**在行动方案发布前，上海各个层面已多次释放了发展培育元宇宙新赛道的积极信号，如前不久的上海党代会的报告里明确提到，要强化高端产业引领功能，积极布局未来发展新赛道，推动新兴产业积厚成势、传统产业改造升级。此外，上海经信委此前印发的《上海市电子信息制造业发展“十四五”规划》也提出，加强元宇宙底层核心技术基础能力的前瞻研发，推进深化感知交互的新型终端研制和系统化的虚拟内容建设，探索行业应用，这也是元宇宙首次被写入地方“十四五”产业规划。在本次行动方案中，除四个行动、八项工程中提到的建设方向外，还提到将加强资金保障、人才引育等，元宇宙建设主体及相关企业将有望率先受益。

■ **投资建议：**元宇宙是当前信息技术领域最能统领行业发展方向的投资主线，当前各领域头部企业均开始基于自身优势加码布局，随着终端、场景、产品及标准的快速完善，我们看好元宇宙赛道长期成长的潜力。相关标的：1）虚拟人、数字展览方向推荐蓝色光标、风语筑，建议关注捷成股份、锋尚文化、万兴科技；2）文化数字化、数字藏品方向推荐华扬联众、视觉中国、三七互娱，建议关注三人行、顺网科技、博瑞传播、中文在线、浙数文化、浙文互联、吉宏股份；3）虚实融合产业应用推荐兆讯传媒；4）数字孪生、工业元宇宙推荐宝通科技，建议关注佳都科技等。

■ **风险提示：**行业仍处发展早期，公司进展不及预期，市场系统性风险等

### 行业走势



### 相关研究

《文化数字化：数字资产及价值互联网的探索》

2022-06-12

《游戏大航海时代：能力禀赋、市场环境及成长空间》

2022-06-11

《恒生科技指数-底部具备长期投资价值》

2022-06-01

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也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报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准：

### 公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

### 行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>