

聚焦元宇宙场景落地，地区扶持政策陆续推进

——元宇宙系列报告

传媒互联网行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **互联网 3.0 峰会首次聚焦元宇宙领域，web3.0 社会讨论度与关注度持续攀升。**7月28日至30日，2022年全球数字经济大会在北京召开。其中互联网3.0峰会主题为“虚实相生，未来已来”，首次以元宇宙为会议主题，围绕如何将元宇宙与工业产业相结合，关注数字产业化与产业数字化，助力工业文明向数字文明迈步等方面展开了一系列讨论，通过数字人技术、数字医疗、城市数字化等多个维度探讨数字经济的可能性和创造力。
- **地区政策持续推进元宇宙产业发展，为元宇宙产业提供环境支持。**截至目前，已有20多个省市和地区出台地方性支持政策为元宇宙发展提供培育土壤，扶持相关产业落地。在2022全球数字经济大会互联网3.0峰会上，北京市人民政府副秘书长刘印春指出，“互联网3.0为软件和信息服务业发展带来新的机遇，是加快建设全球数字经济标杆城市的着力点和战略布局点。”上海市则于7月8日发布《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025年）》，对上海市元宇宙发展提出三个目标：到2025年，“元宇宙”相关产业规模达到3500亿元、全市软件和信息服务业规模超15000亿元、电子信息制造业规模突破5500亿元。
- **关注元宇宙细分产业链，先进制造助推数字经济行稳致远。**在元宇宙政策利好的大环境下，元宇宙的场景落地需要产业链中各个环节的协作，随着人机交互、虚拟现实、AI技术等新技术、新模式的迭代更新，元宇宙产业链各端产品和各类先进制造技术使元宇宙在产业中的场景应用更加清晰，有望将数字新技术运用于文化旅游、医疗健康、金融科技等多个领域，实现产业数字化升级。
- **投资建议** 各地元宇宙发展政策释放积极信号，未来趋势前景乐观。推荐关注元宇宙概念股及相关细分产业。建议关注标的：元宇宙内容相关标的蓝色光标（300058），三七互娱（002555），三人行（605168），浙文互联（600986）；ICT技术相关标的中际旭创（300308），天孚通信（300394），长飞光纤（601869），中天科技（600522），亨通光电（600487）。
- **风险提示** 政策因素、监管不确定性等风险。

分析师

岳铮

☎：（8610）80927630

✉：yuezheng@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030006

赵良毕

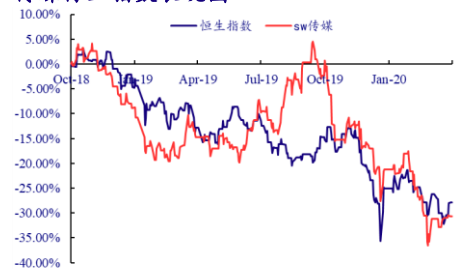
☎：（8610）80927619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

特此鸣谢：赵中兴

传媒行业指数表现图



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

目 录

一、	互联网 3.0 峰会首次聚焦元宇宙领域，web3.0 社会讨论度与关注度持续攀升	3
二、	地区政策持续推进数字经济产业发展，为元宇宙产业落地提供环境支持	3
三、	关注元宇宙细分产业链，先进制造助推数字经济行稳致远	6
四、	投资建议	6
五、	风险提示	6

一、互联网 3.0 峰会首次聚焦元宇宙领域，web3.0 社会讨论度与关注度持续攀升

根据中国信息通信研究院发布的《全球数字经济白皮书（2022 年）》显示，2021 年全球 47 个主要国家数字经济增加值规模达 38.1 万亿美元，中国数字经济规模达 7.1 万亿美元。随着工业文明逐渐向数字文明迈进，web3.0 将对生产力带来怎样的变革愈发吸引社会关注。7 月 28 日至 30 日，在此次 2022 年全球数字经济大会上，互联网 3.0 峰会将主题定为“虚实相生，未来已来”，点明虚拟世界将作为现实世界的数字孪生的未来趋势，并且首次以元宇宙为会议主题，围绕如何将元宇宙与工业产业相结合，关注数字产业化与产业数字化，助力工业文明向数字文明迈步等方面展开了一系列讨论，通过数字人技术、数字医疗、城市数字化等多个维度探讨数字经济的可能性和创造力。

会上，北京市中关村大数据产业联盟、中国科协科学技术传播中心、北京信息化协会发起了“启元计划”，面向全国征集产品、技术、项目等，征集方向包括：1) 底层技术，如建模软件、渲染引擎、芯片等；2) 数字人，包括功能型、实用型、服务型、表演型；3) 数字人：包括数字人 AI 技术，超写实数字人等；4) 数字空间；XR 终端设备，可视化解决方案；5) 创作者经济；6) 元宇宙应用场景，包括文旅、金融、政务、工业等应用场景。

“启元计划”目的是征集元宇宙领域新产品、新技术、新场景解决方案和示范项目，对接政府的政策开展市场化推广应用，吸引社会投资机构推动形成良好的产业发展生态，助力北京市元宇宙相关产业高质量发展。

二、地区政策持续推进数字经济产业发展，为元宇宙产业落地提供环境支持

2022 年以来，元宇宙及数字经济成为全国多个地区发展重点之一，地区政策陆续推行，为元宇宙发展提供支持。2022 年全国两会上，元宇宙引起代表们热议，北京、上海、深圳等多地政府工作报告和产业规划中也已出现元宇宙发展战略。此次互联网 3.0 峰会上，北京市人民政府副秘书长刘印春指出，北京科研能力突出，产业链条完善，应用场景丰富，具有引领互联网 3.0 创新发展的能力，特别是两区与国际科技创新中心建设，为互联网新模式、新业态发展注入强大动力。下一步北京市将以建设数字经济标杆城市为目标，紧紧围绕首都城市战略定位，坚持技术与规则并重，统筹发展和安全，探索互联网 3.0 新业态、新模式，积极构建具有竞争力的技术体系，创新活跃的业态模式和包容审慎的治理机制。

表 1：2022 年以来各地对元宇宙的扶持政策及落地实施进展

时间	发布地区	主要内容
2022/3	北京市通州区	北京市通州区政府印发了《关于加快北京城市副中心元宇宙创新引领发展的若干措施》提出，北京城市副中心将打造一批元宇宙示范应用项目，支持一批元宇宙应用场景建设，同时，依托通州产业引导基金，采用“母基金+直投”的方式联合其他社会资本，打造一支覆盖元宇宙产业的基金。

2022/5/21

北京市

《北京市数字经济促进条例（征求意见稿）》（以下简称《条例》）公开对外征求意见。《条例》共九章五十八条，分别从数字基础设施、数据资源、数字产业化、产业数字化、数字化治理、数字经济安全和保障措施等方面对北京数字经济工作进行法规制度设计。

2022/7/15

北京市

7月15日举行的2022全球数字经济大会新闻发布会上，北京市朝阳区委副书记、代区长吴小杰介绍，朝阳区将紧抓数字经济发展黄金窗口期，全力推动数字经济核心区建设。朝阳区围绕服务北京打造全球数字经济标杆城市，在全市率先出台《朝阳区打造数字经济示范区实施方案》，全力建设数字经济核心区，形成了四大进展。全球数字经济大会举办前一周，朝阳区开展数字经济体验周活动，依托数字人、VR/AR等技术，以元宇宙数字消费节和“数字科普”场景体验为主线，打造“元宇宙+新消费+新文化”模式。

2022/7/28

北京市

互联网3.0峰会上，北京市中关村大数据产业联盟联合相关单位发布“启元计划”。启元计划核心目的是征集元宇宙领域新产品、新技术、新场景解决方案和示范项目，对接政府的政策开展市场化推广应用，吸引社会投资机构推动形成良好的产业发展生态，助力元宇宙相关产业高质量发展。

2021/12/30

上海市

上海市经济和信息化委员会关于印发《上海市电子信息产业发展“十四五”规划》的通知称，到2025年，初步建成具有全球影响力和竞争力的世界级电子信息产业集群。上海电子信息产业规模超过2.2万亿元，其中软件和信息服务业收入超过1.5万亿元；产业基本具备自主发展能力，技术创新策源能力和话语权明显提升，代表国家参与国际竞争与合作；形成较为完备的产业生态，打造35家年收入超百亿元的龙头企业，50家具有自主创新能力、技术国内领先的创新型制造企业，330家上市软件和信息服务企业，产业链稳定性和韧性显著增强；新业态新模式持续涌现，电子信息产业对上海城市数字化转型、高质量发展的支撑赋能作用显著增强。

2022/2/16

上海市虹口区

2月16日，上海市虹口区发布“元宇宙产业发展行动计划”，同时虹口区元宇宙产业党建联盟揭牌。据了解，该联盟将整合区重点企业和中科院上海技物所、同济大学等科研院校，致力于支持区内“产、学、研、用”各单位发挥各自优势，构建具有强大技术支撑、高效成果转化和快速市场应用的特色元宇宙生态。此外，虹口区还将着力打造北外滩元宇宙发展和应用示范区，培育和引进一批元宇宙场景应用优质企业，建设一批元宇宙产业经济空间。

2022/7/8

上海市

《上海市培育“元宇宙”新赛道行动方案（2022—2025年）》，提出三个目标：到2025年，“元宇宙”相关产业规模达到3500亿元、全市软件和信息服务业规模超15000亿元、电子信息制造业规模突破5500亿元。

2022/4/26

重庆市

4月26日，重庆市举行中国元宇宙产业发展高峰论坛，重庆市元宇宙先导试验区正式揭牌。论坛上发布了《渝北区元宇宙产业创新发展行动计划(2022-2024)》，提出2024年基本建成元宇宙产业创新生态体系，高端研发机构、专精特新“小巨人”企业高度集聚，推动“创新链、研发链、人才链、价值链、产业链”融合发展，元宇宙产业集群化发展效果显现。

2022/5/21

杭州市钱塘区

5月21日，杭州钱塘区发布了《元宇宙产业政策》，多重奖励鼓励人才来钱塘区创办元宇宙产业项目；并且当日，浙江杭州钱塘元宇宙新天地产业园正式开园，同时还成立了元宇宙协同应用创新实验室、钱塘区元宇宙产学研联盟两大创新平台。

2022/5/26

南京市高新区

5月26日，在2022南京市元宇宙产业发展大会上，江宁高新区正式发布《江宁高新区关于加快发展元宇宙产业的若干政策》，提出打造元宇宙软件和技术层、感知显示层、场景及应用层的长三角地区特色化园区，支持有影响力的元宇宙企业或机构来园设立总部、研发中心、创新平台、孵化基地等。这也是南京首个元宇宙产业扶持政策。

2022/4

深圳市

4月，由深圳市信息服务业区块链协会组织起草的《基于区块链技术的元宇宙身份认证体系》、《基于区块链技术的元宇宙支付清算体系》两个团体标准一同发布，这是国内首批发布的元宇宙技术标准。

2022/4/6

广州市

广州市发布了《广州市黄埔区、广州开发区促进元宇宙创新发展办法》。这是粤港澳大湾区首个元宇宙专项扶持政策，扶持范围涵盖技术创新、应用示范、知识产权保护、人才引流、交流合作、基金支持等十个方面，重点培育工业元宇宙、数字虚拟人、数字艺术品交易等体现元宇宙发展趋势的领域。

2022/1/21

深圳市福田区

1月21日，深圳市福田区首次将“元宇宙”写入政府工作报告，提出：推动区块链、量子信息、类脑智能等未来产业的技术转化成果加速落地，多领域拓展数字人民币、元宇宙等技术应用场景，扎实推进深圳数据交易中心建设，打造数字经济发展新高地。

2022/5/8

武汉市

鼓励支持举办各类元宇宙等在国际国内有影响力的重要活动或者创新大赛，支持数字经济基础环节和前沿领域公共服务平台、开源平台或者社区等建设，经市级以上主管部门认定的，按照软件和硬件设备投资额的30%给予最高500万元一次性补助。支持以元宇宙、区块链等相关产品和技术等为主营业务的投资项目。尝试区块链等技术在未来城市场景中的应用，在区块链等数字经济领域，每年发布一批应用场景创新重点任务，对揭榜后经考核认定实施成功的，按照项目总投资投入30%的比例给予最高200万元资金支持。

2022/3/21

山东省

山东省工业和信息化厅等七部门联合发布了《山东省推动虚拟现实产业高质量发展三年行动计划（2022-2024年）》，山东将打造以青岛为中心，济南、潍坊、烟台、威海四市联动，其他市协同的“1+4+N”虚拟现实产业区域布局。

资料来源：各地政府官网等、中国银河证券研究院整理

三、关注元宇宙细分产业链，先进制造助推数字经济行稳致远

关注数字人、数字孪生等元宇宙产业链，关注元宇宙细分产业链落地。1) **数字人**：本次互联网 3.0 峰会首次采用基于动作捕捉技术开展了数字人圆桌论坛，以创新的会议形式展示了未来数字人应用的可能场景，探讨了元宇宙时代交互方式的改变和体验升级、专业化虚拟直播大众化、人工智能数字人创作等相关话题。此外，首场元宇宙展会“CJPlus”将于 2022 年 8 月至 9 月举办，创维科技等公司正在计划推出虚拟偶像，探索数字人交互方式和人工智能的应用。2) **数字孪生**：数字孪生依托先进的传感技术，通信技术，云边协同技术，数据传输、储存、处理和分析技术，人工智能技术，AR、VR 和其他先进的可视化技术，可以实现多个产业数字化，包括文旅、金融、政务、工业、医疗，在城市更新方面打造智慧城市，智慧园区。

四、投资建议

各地元宇宙发展政策释放积极信号，未来趋势前景乐观。推荐关注元宇宙概念股及相关细分产业。1) 元宇宙内容相关标的蓝色光标（300058），三七互娱（002555），三人行（605168），浙文互联（600986）。2) ICT 技术相关标的中际旭创（300308），天孚通信（300394），长飞光纤（601869），中天科技（600522），亨通光电（600487）。

五、风险提示

疫情反复，宏观经济表现弱于预期，监管不确定性、政策因素不确定性等风险。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于2020年加入银河证券研究院投资研究部。

赵良华，通信行业分析师，通信团队负责人。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，5年证券从业经验，任职国泰君安期间曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，任职开源证券期间2020年获得Wind金牌通信分析师前五名。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒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。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn