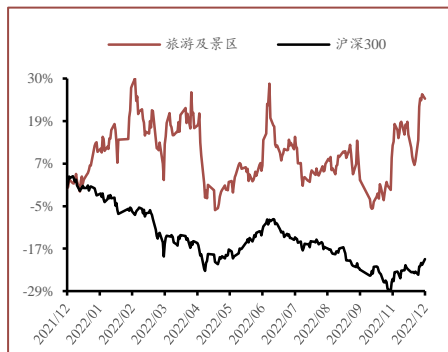


 投资评级:看好(维持)

最近12月市场表现



分析师 刘洋

SAC 证书编号: S0160521120001

liuyang01@ctsec.com

分析师 潘宁河

SAC 证书编号: S0160521010001

pannh@ctsec.com

分析师 李跃博

SAC 证书编号: S0160521120003

liyb@ctsec.com

### 相关报告

1. 《“中数藏品”平台与中国数字文化链上线》 2022-11-29

## 数字藏品跟踪 2022 年 12 月 3 日

### 核心观点

- ❖ **岭南股份与腾讯建立元宇宙业务全面战略合作关系。**腾讯将提供云计算、数字引擎、数字虚拟人、数字渲染和 AI 等底层能力，基于岭南股份及子公司恒润科技在 VR 和三维重建等前沿技术的优势，双方推动以“VR+”为基础的商业化应用，共同打造元宇宙应用的行业标杆案例。
- ❖ **阿里云、PlatON 和 HashKey 拟合建 Web3 开发者平台。**该平台旨在为 Web3 开发人员提供包容性的后端技术基础设施，例如多链基础设施、云平台 and 去中心化身份服务，其工具将使开发人员从后端维护任务中解脱出来，并使他们能够专注于在元宇宙、社交媒体和游戏中开发 Web3 应用程序。
- ❖ **本周国内全平台数字藏品工作日有所下降，节假日发行额有所上升。**本周工作日全平台日均发行额为 223.4 万元，本周较上周下降 17%；节假日全平台日均发行额为 203.9 万元，较上周上升 18.6%。
- ❖ **文旅数字藏品方面，本周文旅数字藏品发行额总和较上周有所下降。**本周工作日文旅数字藏品日均发行额为 24 万元，上周工作日文旅数字藏品日均发行额为 27.8 万元，本周工作日文旅数字藏品日均发行额较上周下降 13.5%。
- ❖ **海外数字藏品市场方面，本周海外全平台交易额较上周基本持平。**本周日均交易额为 0.2513 亿美元，上周日均交易额为 0.2516 亿美元，表现基本持平。
- ❖ **从海外较为主流的数字藏品交易平台数据上看，本周 OpenSea, LooksRare 日均交易额均有所上升。**其中 Opensea 涨幅为 10.5%；LooksRare 涨幅为 6.8%。OpenSea 平台本周交易额日均交易额相较 LooksRare 平台日均交易额倍数为 1.91 倍。X2Y2 本周上升 6.9%，本周 X2Y2 的日均交易额为 OpenSea 的 0.20 倍。
- ❖ **投资建议：**平台端建议关注先发布局带来的平台活跃度累积优势：视觉中国(000681.SZ)、阿里巴巴(09988.HK)、人民网(603000.SH)、科大讯飞(002230.SZ)、星期六(002291.SZ)；IP 端建议关注数字藏品带来的 IP 变现机遇：黄山旅游(600054.SH)、曲江文旅(600706.SH)；数字藏品合法合规流通方面建议关注与文交所合作的相关标的：三人行(605168.SH)、华扬联众(603825.SH)、浙文互联(600986.SH)、博瑞传播(600880.SH)、新华网(603888.SH)、中手游(0302.HK)。
- ❖ **风险提示：**技术的落地与实施细节需要进一步验证；商业模式需要进一步成熟；需求释放的速度和程度存在不确定性；政策打击投机二次交易。

## 内容目录

1	行业数据跟踪.....	3
1.1	国内数字藏品市场数据跟踪.....	3
1.2	海外数字藏品市场数据跟踪.....	6
2	行业新闻.....	8
3	风险提示.....	9

## 图表目录

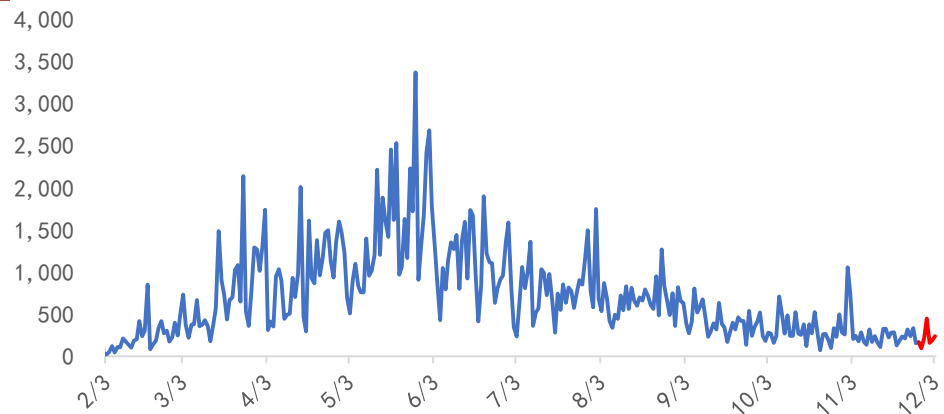
图 1.	全平台数字藏品发行额统计（万元） .....	3
图 2.	全平台数字藏品发行额七日滚动平均值（万元） .....	3
图 3.	文旅数字藏品发行额统计（万元） .....	4
图 4.	文旅数字藏品发行额七日滚动平均值（万元） .....	4
图 5.	文旅数字藏品发行数量统计（万件） .....	5
图 6.	文旅数字藏品发行数量七日滚动平均值（万件） .....	5
图 7.	文旅数字藏品 IP 方个数（个） .....	5
图 8.	海外数字藏品全网交易额（百万美元） .....	6
图 9.	本周数字藏品海外全网交易者数量（人次） .....	6
图 10.	本周海外数字藏品分类市值占比.....	7
图 11.	本周海外数字藏品主要分类交易额占比.....	7
图 12.	本周海外主要平台每日交易额（百万美元） .....	7

## 1 行业数据跟踪

### 1.1 国内数字藏品市场数据跟踪

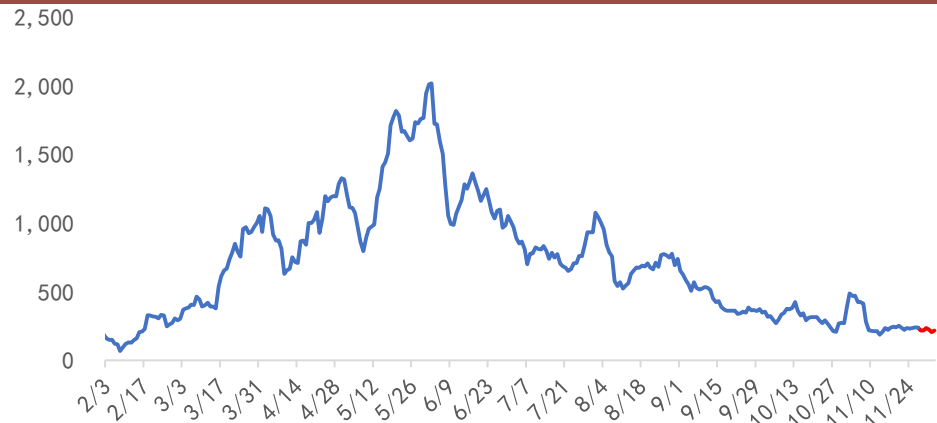
本周国内全平台数字藏品工作日有所下降，节假日发行额有所上升。本周工作日全平台日均发行额为 223.4 万元，本周较上周下降 17%；节假日全平台日均发行额为 203.9 万元，较上周上升 18.6%。

图1.全平台数字藏品发行额统计（万元）



数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

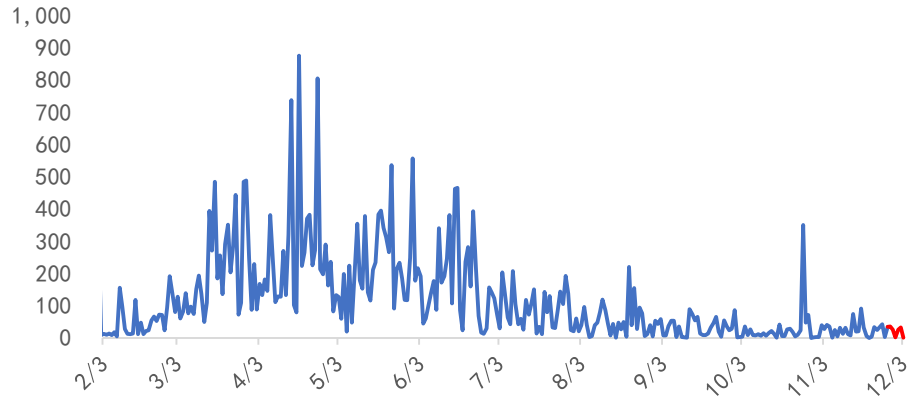
图2.全平台数字藏品发行额七日滚动平均值（万元）



数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台 财通证券研究所

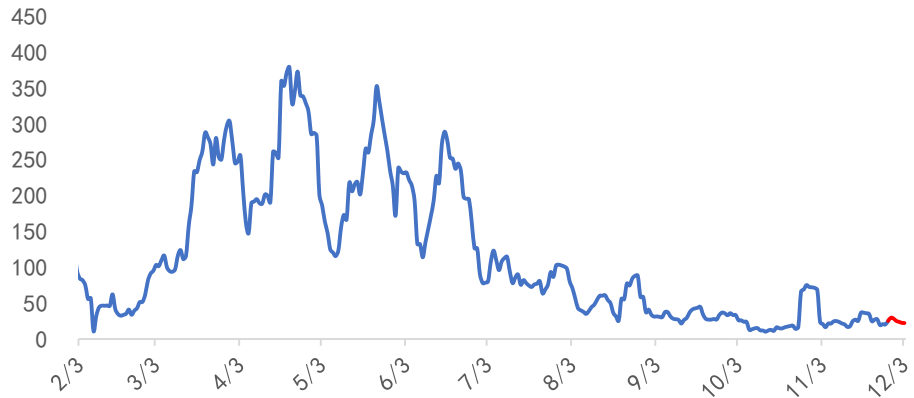
文旅数字藏品方面，本周文旅数字藏品发行额总和较上周有所下降。本周工作日文旅数字藏品日均发行额为 24 万元，上周工作日文旅数字藏品日均发行额为 27.8 万元，本周工作日文旅数字藏品日均发行额较上周下降 13.5%。

图3.文旅数字藏品发行额统计（万元）



数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

图4.文旅数字藏品发行额七日滚动平均值（万元）

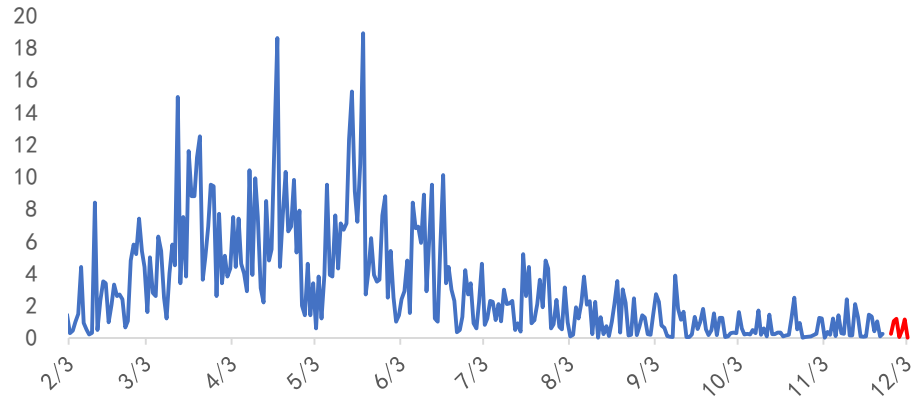


数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

**文旅数字藏品发行数量方面**，本周工作日日均发行数量较上周有所下降。本周工作日平均每日发行 0.8 万件文旅数字藏品，较上周下降 8.9%；节假日平均每日发行 0.13 万件文旅数字藏品，较上周上升 50%。

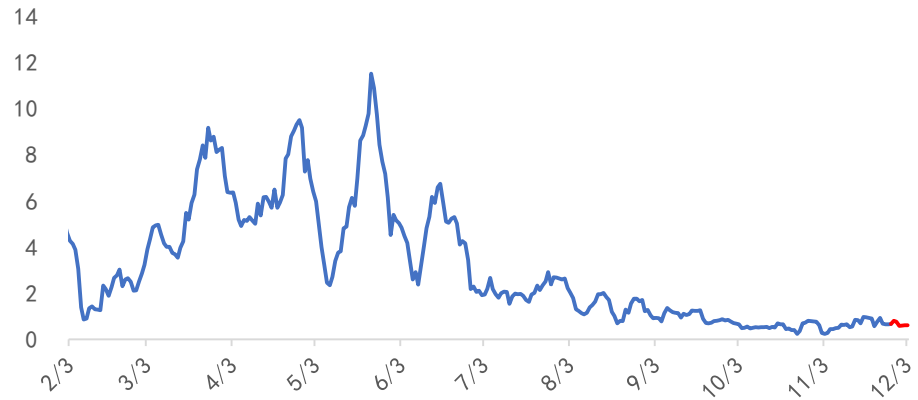
**参与文旅数字藏品 IP 方个数方面**，本周工作日数据较上周有所上升。本周工作日平均每日 3.2 个 IP 方参与发行文旅数字藏品，上周工作日为平均每日 3.2 个，上升 6.7%。节假日平均每日 1.5 个 IP 方参与发行文旅数字藏品，较上周上升 50%。

图5.文旅数字藏品发行数量统计（万件）



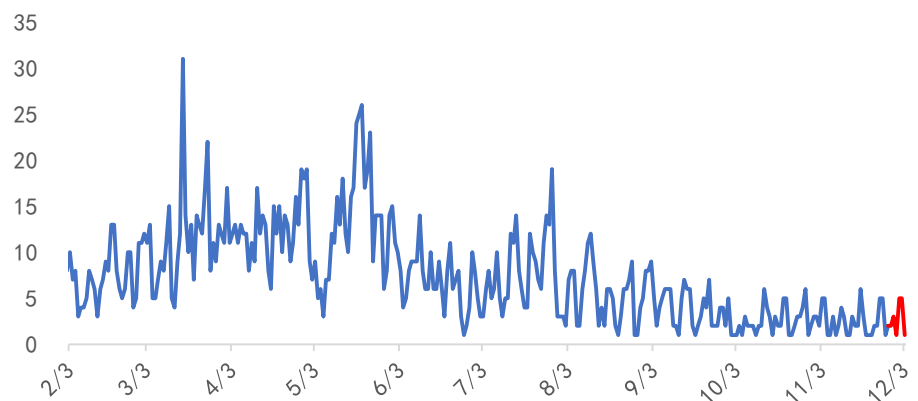
数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

图6.文旅数字藏品发行数量七日滚动平均值（万件）



数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

图7.文旅数字藏品 IP 方个数（个）



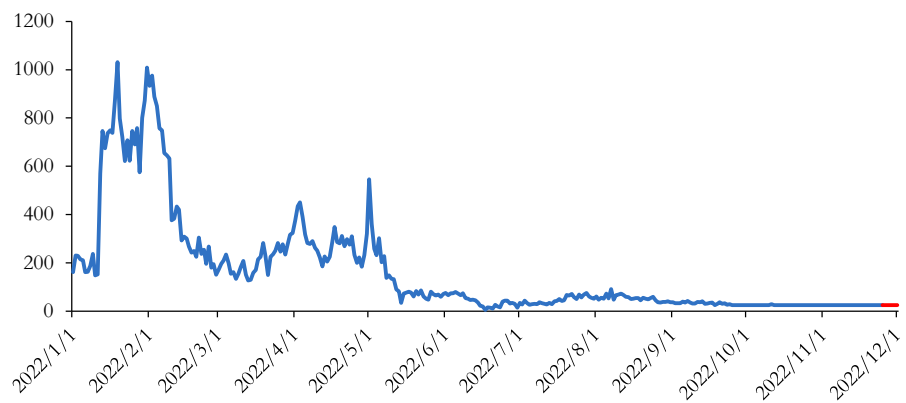
数据来源：阿里、鲸探等数字藏品官方平台，财通证券研究所

## 1.2 海外数字藏品市场数据跟踪

海外数字藏品市场方面，本周海外全平台交易额较上周基本持平。本周日均交易额为 0.2513 亿美元，上周日均交易额为 0.2516 亿美元，表现基本持平。

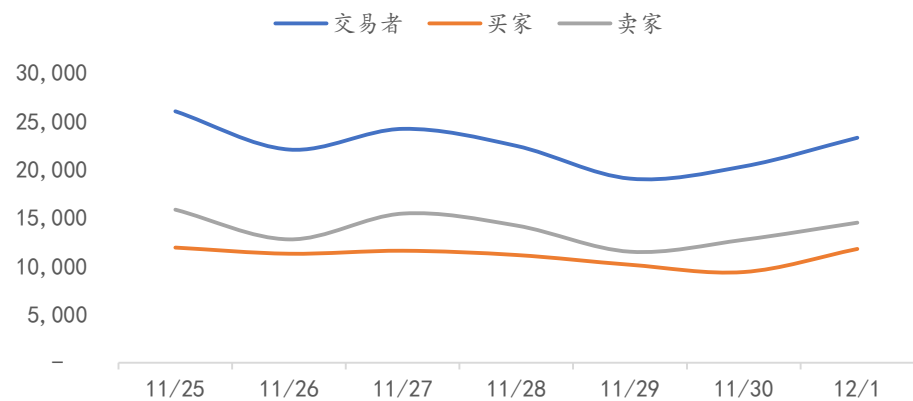
海外市场参与者方面，周内全网交易者数量较上周有所上升，买家与卖家数量均上升。本周日均交易者数量为 22467 人，上周日均交易者数量为 21595 人，上升 4%。

图8.海外数字藏品全网交易额（百万美元）



数据来源：Opensea, Rarible, Looksrare, 财通证券研究所

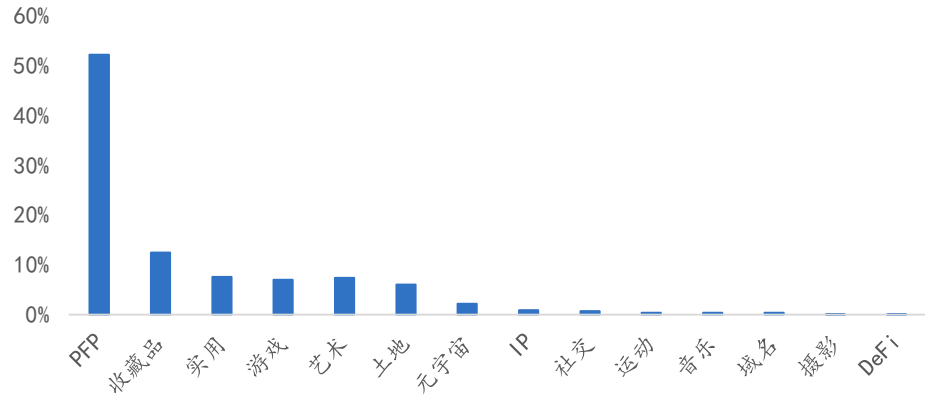
图9.本周数字藏品海外全网交易者数量（人次）



数据来源：NFTGO, 财通证券研究所

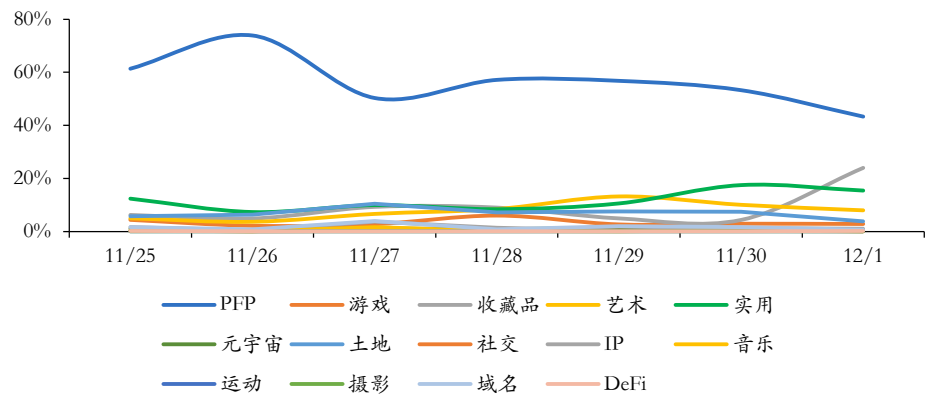
与上周相比，海外数字藏品分类市值依旧以 PFP 为主，分类交易额本周 PFP，收藏品与实用分类排名前三。海外分类交易额占比方面，本周 PFP 分类延续了上一周的高位态势，占比基本持平，日均占比为 52.15%。

图10.本周海外数字藏品分类市值占比



数据来源: NFTGO, 财通证券研究所

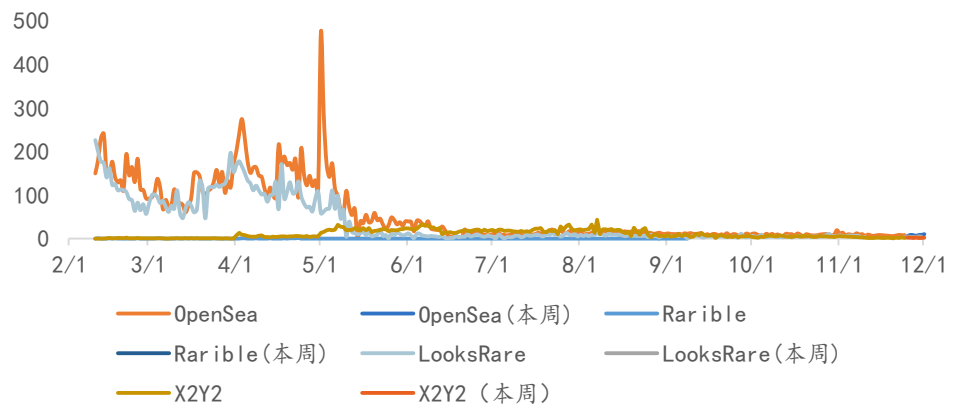
图11.本周海外数字藏品主要分类交易额占比



数据来源: NFTGO, 财通证券研究所

从海外较为主流的数字藏品交易平台数据上看, 本周 **OpenSea**, **LooksRare** 日均交易额均有所上升。其中 Opensea 涨幅为 10.5%; LooksRare 涨幅为 6.8%。OpenSea 平台本周交易额日均交易额相较 LooksRare 平台日均交易额倍数为 1.91 倍。X2Y2 本周上升 6.9%, 本周 X2Y2 的日均交易额为 OpenSea 的 0.20 倍。

图12.本周海外主要平台每日交易额 (百万美元)



数据来源: Opensea, Rarible, Looksrare, 财通证券研究所



## 2 行业新闻

**咸阳高新区打造“元宇宙产业先行区”。**咸阳高新区管委会发布《咸阳高新区建设“元宇宙产业先行区”行动方案》，提出按照“一个目标、三个发展路径、五个应用场景”的“一三五”发展思路，优先布局元宇宙发展新赛道，加速“数字产业化、产业数字化”，推动数字经济更好赋能高质量发展。

**《北京市数字经济促进条例》2023年1月1日起施行。**针对数字经济发展的“三要素”，即数字基础设施、数据资源和信息技术，条例规定了信息网络基础设施、算力基础设施、新技术基础设施等的建设要求，规定了数据汇聚、利用、开放、交易等规则。针对数字经济发展的“两条路”，即数字产业化和产业数字化，条例规定了数字产业化的技术、产业方向和企业发展目标，列举了数字化转型提升的产业领域及推动措施，还专章规定了具有北京特色的智慧城市建设，并对强化数字安全、弥合“信息鸿沟”等进行了制度设计。

**工体元宇宙入选“中国数字样板工程”。**2022 中国企业家博鳌论坛在海南博鳌举行。在 2022 博鳌科技创新大会分论坛上，由新华网联合中国电子信息产业发展研究院编制的《数字经济和实体经济融合发展报告(2022)》正式发布。工体元宇宙作为推进数实融合的优秀实践案例入选“中国数字样板工程”，并在新华网相关专栏宣传展示。

**腾讯业内首发数字孪生云。**腾讯在数字生态大会期间向业内首发数字孪生云，依托该平台，腾讯利用游戏科技、云计算/云渲染、人工智能和音视频传输 4 大技术能力，构建业务实时孪生数字底座，助力产业数字化转型深化升级。会上，腾讯还发布《腾讯数字孪生云白皮书》，从多个维度分析和洞察数字孪生最新的前沿应用趋势，对数字孪生技术框架、应用场景、实施策略等做了重点呈现。

**阿里云、PlatON 和 HashKey 拟合建 Web3 开发者平台。**阿里巴巴集团旗下阿里云拟在 PlatON 和 HashKey Group 的支持下共同开发面向 Web3 开发人员的技术和基础设施平台，旨在为 Web3 开发人员提供包容性的后端技术基础设施，例如多链基础设施、云平台和去中心化身份服务，其工具将使开发人员从后端维护任务中解脱出来，并使他们能够专注于在元宇宙、社交媒体和游戏中开发 Web3 应用程序。阿里云将在最顶层的 IAAS 提供专业计算、存储和网络服务，PlatON 将提供 P2P 网络和类似的机密工具和服务，Hashkey 会为用户提供各种工具、平台等服务。

**岭南股份与腾讯建立元宇宙业务全面战略合作关系。**岭南股份发布公告，与腾讯就元宇宙业务签订战略合作协议。腾讯将提供云计算、数字引擎、数字虚拟人、数字渲染和 AI 等底层能力，基于岭南股份及子公司恒润科技在 VR 和三维重建等



前沿技术的优势，双方推动以“VR+”为基础的商业化应用，共同打造元宇宙应用的行业标杆案例。

### 3 风险提示

行业层面主要存在技术、商业模式、市场需求、政策打击投机二次交易四个方面的主要风险。

**技术的落地与实施细节需要进一步验证。**NFT 与产业结合尚处于初期，在版权确权、收益精准分配、NFT 与 VR 结合、NFT 成为虚拟世界流量入口等关键技术环节需要有进一步的技术理论和实践案例验证。目前的技术的实际落地能力存在不确定性。

**商业模式需要进一步成熟。**在 IP 提炼、版权确权、IP 变现等环节，以及 NFT 资产流转、NFT 与 VR/AR 生态的结合等方面，需要大量的商业实践打磨和产业链磨合。商业模式的成熟速度存在不确定性。

**需求释放的速度和程度存在不确定性。**国内市场已经初步度过了 NFT/VR/元宇宙的启蒙阶段，点状需求持续增长，但主要限于最原始和简单的商业模式。在 NFT 联合 VR，打造文旅 IP 资源跨虚拟世界和现实世界的版权确权、流量入口、生态嫁接等的背景下，需求端对于虚拟资产、虚拟体验等方面的需求释放情况存在不确定性。

**政策打击投机二次交易。**腾讯微信根据国家相关法规，为防范虚拟货币交易炒作风险，微信公众平台近日对炒作、二次售卖数字藏品的公众号及小程序进行规范化整治。

## 信息披露

### ● 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### ● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### ● 公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

### ● 行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

### ● 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。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。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。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邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

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、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。