



来源：同花顺

图表：Web3.0与2.0的主要区别

	特点	内容创造	内容控制	身份掌握	收益分配
Web1.0 中心化，阅读式互联网	中心化：用户仅仅是接收方，不参与内容的创作与分享。	平台	平台	平台	平台
Web2.0 中心化，可写可读互联网	中心化：用户既接受内容，也参与内容创作	用户	平台	平台	平台分配

来源：东吴证券

中国工程院院士邬贺铨曾发文表示：在Web3.0的平台上，用户只需要打造一个去中心化的通用数字身份体系，就能通行各个平台。并且通过区块链、数字水印和数字货币等，用户可以对放到上网的作品确定权属，实现数字资产与实物资产的关联，获得与网络平台分享利益的机会。

虽然Web3.0充满了想象力，其最终的落地形态现在并不能清晰判断。也就是说Web3.0目前仍处于“头部应用引领、小众用户参与”的早期阶段。

根据A16z数据，当前Web3用户规模（以太坊地址）与1995年互联网用户规模差异不大，预计Web3.0用户有望于2031年达到10亿人。

并且，Web3.0近一年来在一级市场一直受到较高的关注，根据Cointelegraph Research数据，2021年Web3相关领域投资金额超过300亿美元，投资并购数超过1300项。

并且，腾讯参与投资了Web3.0 NFT游戏公司Immutable的2亿美元融资。

Web3.0的发展，在技术上需要推动5G通信、虚拟现实、区块链、云计算等技术的集成和创新迭代。随着Web3基础设施不断完善，探求持续创造价值的商业应用模式、实现稳定的现金流，值得投资者保持关注。

同时，中信证券也指出，Web3.0生态发展的背后依然隐藏着风险。因不成熟的技术易被恶性攻击，2021年造成超过19亿美元的损失。同时，行业监管及调控机制仍不完善。

毫无疑问，Web3的技术创新将带来的更多的产业机遇，但仍存在较多的不确定性以及风险。

Web3.0将催生全新市场及商业模式

政策上，发展区块链技术和产业也已经被视为国家战略。2021年3月，区块链被写入第十四个五年规划和2035年远景目标纲要。

近年来，中央和地方与区块链相关的扶持政策遍地开花，将以区块链为代表的Web3.0相关产业与实体经济相结合，探索实体经济在Web3.0下的数字化升级发展之路。

在我国，Web3.0的应用最绕不开的话题就是发行数字人民币，将区块链技术与传统经济相结合。

同时，国内各家大厂早就开始入场Web3赛道

。阿里巴巴蚂蚁集团打造了“蚂蚁链”，并推出数字藏品NFT应用鲸探；腾讯的“至信链”是基于数字文化内容场景的司法应用生态服务平台，同时也推出了数字藏品NFT应用幻核；京东在NFT发行平台“灵稀”上线京东APP中的小程序。

此外，多个机构共同参与管理的联盟链，也开始进入市场的视线。

例如，国内首个自主可控区块链软硬件技术体系“长安链”，已经能在政务服务、食品溯源、金融服务、司法存证等多方面提供上链的解决方案，已经与50家企业发展成“长安链生态联盟”。

首个国产联盟链底层平台FISCOBCOS（金链盟），则是由腾讯、深证通、顺丰控股等二十余家金融机构和科技企业共同发起，服务超3000家机构，有200余个落地应用。

元宇宙在去年虚拟数字人、NFT的大方向上进一步细分，冒出更多新的概念，比如Web3.0、人形机器人、XR硬件相关等，投资行情也将随之演化。

华泰证券认为，Web3.0将催生出全新的市场和相关商业模式。

一方面，Web3.0将补全Web2.0缺失的金融服务功能，以去中心化金融DeFi的形式兴起，通过组合不同形式基础合约产品加速金融创新。

另一方面，游戏、社交、内容创作与分发，不仅将在Web3.0世界承载起流量入口和体验场景的重要功能，而且与NFT和代币激励机制相结合，将具备全新金融属性，实现消费体验可变现。

多家上市公司回复Web3.0业务情况

多家企业在互动平台回复公司Web3.0的相关业务情况。

国新健康（000503.SZ）称，公司在web3.0上的技术和应用有所沉淀，比如区块链在医学影像和参保人病案信息等医保医疗隐私数据共享方面。

中科金财（002657.SZ）表示，公司基于WEB3.0规则架构，研发了数字人内容制作引擎、元宇宙场景开发工具，并实现与中科金财元宇宙数字化营销平台“觅际”融合。

中文在线（300364.SZ）表示，在符合各地区政策前提下开展相关业务布局，目前公司已在新加坡设立COL WEB全资子公司。

二六三表示，公司产品“263云通信”是基于Web3.0理念构建的核心视频技术，在3D虚拟视频、MR视频合成、AI音视频等视频类产品功能里使用。

风语筑（603466.SH）：Web3.0还处在探索的初期阶段，对此保持关注。

多家券商纷纷关注Web3.0的相关公司。

东吴证券表示，天下秀的Web3.0创新业务已涵盖底层技术、应用场景、内容生态等，看好公司前瞻布局元宇宙赛道，进一步探索红人商业化变现，培育业绩增长点。

天风证券认为，Web3.0时代，区块链游戏的前景在于NFT质量、娱乐性与区块链生态，规模仍有扩大空间，**预估区块链游戏有望在3-5年内保持100%的增长率。**

推荐标的：腾讯（00700.HK）、巨人网络（002558.SZ）、星辉娱乐（300043.SZ）。

华泰证券提到，福石控股已推出的“AUTO Web3.0”营销体系，帮助车企实现“功能可视化”“场景虚拟化”“用户池社交化”。

Marketing