

元 宇 宙 玩 家

2022

# 中国元宇宙产业投资白皮书

2022 China Metaverse Industry Investment White Paper



创业邦研究中心

创业邦



睿兽分析



# 实时新兴产业投资数据

让你的战略决策更准、更快、更智慧！

## 做分析



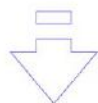
产业图谱  
快速掌握行业全景



公司/机构对比  
自动捕捉竞品信息



周报/研报  
创投行业最新动态



产业分析

投融资分析

案例分析

政策分析

区域经济分析

竞品分析

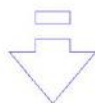
## 找资源



多途径搜索引擎  
支持以产业图谱、行业  
标签、关键词等多途径  
搜索



导出数据  
支撑数据资源下载存档



找项目

找机构

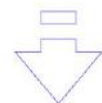
找专家

## 谈合作



邦连接

每日推荐优质公司  
实现资源精准高效对接



对接项目

对接机构

对接招商

对接大企业

对接产业上下游

对接专家



申请试用



联系微信

## 我们要建设怎样的元宇宙 机会在哪里？

元宇宙的提出让人们对未来数字新世界的建立有了全新的憧憬。

2021年以来，元宇宙概念在全球范围迎来投资热潮。国内外科技巨头、投资机构争相对元宇宙进行布局。每一次技术大变革都蕴藏着新的时代机遇，给创新创业者带来重塑商业格局的新机会。元宇宙的提出让人们对未来数字新世界的建立有了全新的憧憬。

据睿兽分析数据显示，2022年，一级市场对元宇宙的投资热情正在持续升温。2022年一季度，在全球元宇宙相关领域中，仅VR/AR与区块链两个细分赛道，融资事件达到277起，涉及273家创业公司。总融资金额达到525.65亿元人民币，对比去年同期增长66.5%。全球共682家机构参与投资，去年同期内参与投资机构数量为466家。

其中，中国在元宇宙相关领域的投融资事件共49起，涉及48家公司。融资总额66.06亿元人民币，较去年同期翻番，同比增长108.1%，增速高于全球。参与投资机构数量也从去年的83家增长到110家。

作为数字化技术发展的方向，元宇宙被认为能够重塑人类的生产、生活方式和社会关系，并带来一场颠覆性的时代变革。但由于对元宇宙的认知尚处于早期阶段，人们对元宇宙的理解和定义仍然缺少共识。有投资人认为，元宇宙即是空间互联网，包括贯穿真实和虚拟世界的个性化数字体验；也有投资人把元宇宙看做是人类社会的终极形态，而虚拟世界则是通往终点的道路。

“有投资人认为，元宇宙即是空间互联网，包括贯穿真实和虚拟世界的个性化数字体验；也有投资人把元宇宙看做是人类社会的终极形态，而虚拟世界则是通往终点的道路。”

我们需要建设怎样的元宇宙？元宇宙会带来怎样的创投机会？这是对未来技术投资前，亟待解答的问题。

为此，创业邦联合XR产业投资联盟，走访高通创投、联想创投、弘毅投资、顺为资本、GGV纪源资本、英诺天使基金、梅花创投、洪泰基金、经纬创投、创新工场、北极光创投、蓝驰创投等多家投资机构，推出“元宇宙投资观察”专题报道，并发布《2022中国元宇宙产业投资白皮书》（以下简称“白皮书”）。

白皮书显示，虽然不同投资人对元宇宙存在差异化理解，但多数投资人认同：

- 元宇宙是互联网技术发展的下一阶段，是建立在互联网基础设施和价值观之上，对数字信息应用形式的想象；
- 元宇宙使用虚拟技术解决现实问题，是真实世界和虚拟世界的交叉融合；
- 元宇宙能够统一AI、VR/AR、区块链等新兴行业对发展终局的认知；
- 元宇宙会以渐变而非突变方式演进，趋势不可逆。

在对元宇宙当前发展阶段的认知方面，投资人普遍认同元宇宙当前处于早期阶段。在多数投资人看来，元宇宙在部分行业中能够形成应用，大约需要5年时间。在这期间，创业者和产业需要集中解决如下问题：

- 元宇宙应用爆发和商业模式形成，需要一定出货量规模的硬件设备作为基础；
- VR/AR设备难以达到智能手机一样的普及度和渗透率，能够使元宇宙大规模爆发的硬件设备尚未出现；
- 指数级新增数据量会对算力、算法、存储、传输等底层技术带来巨大挑战；
- 设备、引擎、3D技术、图形技术等基础领域未来仍然存在“卡脖子”风险。

“

在对元宇宙当前发展阶段的认知方面，投资人普遍认同元宇宙当前处于早期阶段。在多数投资人看来，元宇宙在部分行业中能够形成应用，大约需要5年时间。

”

由于概念尚处早期，风险投资对元宇宙方向的关注集中在核心元器件、基础设施、硬件产品、底层算法技术等方面。在应用层面，数字孪生、数字人、AI生成内容等成规模的垂直应用存在机会。除此之外，同元宇宙相关的技术在实体行业中的延伸价值同样值得关注。

以产业结构划分，元宇宙的创业机会主要分布在如下领域：

- **底层技术：**光学及显示元器件、物理引擎、云原生、渲染算法、图形算法、交互技术等；

- **硬件设备**：较为完善的消费级XR设备；
  - **应用工具**：数字人、数字孪生、NFT数字藏品、AI生成内容；
  - **商业场景**：虚拟偶像、数字助理、数字资产平台、虚拟会议、智慧城市、教育培训等。
- 

**相比移动互联网的快速爆发，元宇宙更像是一场长跑。对于关注该方向的创业者而言，更需要在短期生存和长期愿景之间作出平衡。在创业建议方面，来自投资人的主要观点包括：**

- 深度挖掘创新，拥有核心技术壁垒，并准确找到产品定位；
  - 在技术和商业模式上的探索，既有1-3年的落地场景，又有5年以上的长远想象空间；
  - 构建商业模式时注重核算成本，盈利点和盈利模式设定需要更加清晰；
  - 发展构建行业生态、定义设备或应用、构建用户网络效应的能力；
  - 遵从政策法规，对国内和海外业务的开展有清晰的思路与规划。
- 

元宇宙时代的序幕已然开启。拥抱未来，当全新的变革浪潮来临时，作为创新经济的推动者，投资机构通过对前沿技术与产业趋势的敏锐洞察，围绕元宇宙生态的布局已全面展开。

---



# EXPERT OPINION 专家观点

元宇宙时代的序幕已然开启。拥抱未来，当全新的变革浪潮来临时，作为创新经济的推动者，投资机构通过对前沿技术与产业趋势的敏锐洞察，围绕元宇宙生态的布局已全面展开。

下面是 13 家投资机构对于元宇宙的精彩观点。





## 高通创投 沈劲

### 元宇宙就是空间互联网，XR开启通往元宇宙之路

对于元宇宙，高通的技术定位为开启元宇宙的钥匙。

高通全球副总裁兼高通创投中国区董事总经理沈劲认为，元宇宙就像互联网的升级版，即空间互联网，包括贯穿真实和虚拟世界的个性化数字体验。对于元宇宙，高通更加关注XR（包括AR、VR、MR）的技术和生态，并且将高通的技术定位为开启元宇宙的钥匙，这也正如当初高通的技术支持智能手机成为进入移动互联网的门户一样。

高通创投看好三个方向XR应用的发展前景，分别是：ToC的VR、ToB的AR和ToC的AR。规模化发展的时间上，ToC的AR发展会在ToC的VR、ToB的AR之后，是因为其用户体验还需要进一步提升，特别是在光学和显示技术上的突破。

不过在用户体验方面，以Oculus Quest 2为代表的VR设备，在应用适配、减少眩晕现象、体积重量等方面相比五六年前已经有了较大提升。

目前，从中国元宇宙生态来讲，首先要解决XR设备上量的问题。与国外不同，中国公司通常采用后付费的商业模式。因此，只有先将XR设备的出货量做到一定规模，各种应用和商业模式才会随之逐渐丰富起来。

高通创投主要关注核心元器件（包括光学和显示等）、数字孪生、数字人以及成规模的垂直应用等投资方向。今年3月，高通也宣布成立骁龙元宇宙基金，这支基金将通过风险投资和资助这两种方式来支持创新创业，不仅通过高通创投对领先XR公司进行风险投资，还面向从事游戏、健康、媒体、娱乐、教育和企业市场的AR、VR、AI开发者生态提供资金。骁龙元宇宙基金总额高达1亿美元。

高通创投对创业者有两点期待：第一，在技术和商业模式上的探索上，既有1-3年可实现的落地场景，又有5年以上的长远发展想象空间；第二，挖掘更深层次的创新，比如在应用侧不要满足于复制移动互联网的应用，而要基于XR和元宇宙生态做全新的探索。



#### 阅读全文

对话高通创投沈劲  
高通1亿美金元宇宙基金怎么投？  
哪些XR方向值得关注？





## 联想创投 王光熙

### 重点布局XR底层技术和数字资产平台

元宇宙可以理解移动互联网的下一站。

联想创投合伙人王光熙认为，元宇宙可以理解移动互联网的下一站，如果将PC互联网理解为1.0，移动互联网为2.0，元宇宙就是3.0。元宇宙还处于概念阶段，并没有诞生出专门针对它的核心技术、硬件以及新商业模式。

目前元宇宙公司分为两类：一类是经历过一个AR/VR周期的“老司机”，已有一定的技术积累和商业化突破，相对较稳；另一类是近一两年成立的公司，大多在蹭元宇宙热点，高估值下至少有一半水分。

我们要达到真正意义上的元宇宙还需要较长时间。一方面，无论是算力、存储、交互等底层技术上还存在着诸多不成熟。未来新增的指数级数据量对于算力、AI算法、存储、传输会造成巨大压力，再加上多人同时在线，元宇宙的应用很难跑起来。其次是载体问题。未来有一台较为完善的消费级XR设备，并能够流畅地把应用跑起来，可能还需要5年时间。在工业、教育等To B行业，元宇宙的落地会更快一些。

过去几年，联想创投一直坚持投资AR/VR的核心产业链，专注于投资底层技术，包括核心部件、核心技术、核心交互、核心应用，横跨ToB与ToC领域。

从更远期来看，联想创投会关注数字资产平台、NFT数字产品、To B和To C的工具应用（例如虚拟人、虚拟会议、AI生成虚拟内容即AIGC）等投资机会。

从行业上来看，联想创投也会关注数字孪生等技术赋能工业制造、智慧城市、教育培训等垂直行业的投资机会。

对于国内元宇宙创业者来说，有三点必须关注：一是必须要遵从政策法规，研究透公司有哪些业务可以在国内做，哪些要放到海外去做，有一个清晰的思路 and 规划。第二，元宇宙的相关技术对于算力和存储的要求相当高，是一个非常重数据的领域。因此，初创团队在构建商业模式时，需要核算成本，盈利点和盈利模式要设定得更加清晰，否则创业过程中会比较痛苦。第三，元宇宙相关的创业机会非常多，但一家初创公司一开始就想做平台，可能难度还是相当大。



#### 阅读全文

联想挥师剑指“元宇宙”，  
联想创投到底怎么投？







## 弘毅投资 邱淳

### 数字化是投资元宇宙的底层逻辑

广义上的元宇宙是一个与现实世界平行的数字化世界。

弘毅投资董事总经理邱淳认为，元宇宙有狭义和广义两种定义。从狭义上来看，元宇宙主要包括XR（包括AR、VR、MR）、区块链、游戏三条赛道。

广义上的元宇宙是一个与现实世界平行的数字化世界。未来，整个世界将会被一个巨大的“机器人”所接管。这个巨大的机器人包括动力、感知和计算三部分。

投资逻辑上，弘毅投资更多地会从数字化角度出发，关注与“大脑”相关的算力（包括基于ARM、RISC-V等架构的CPU、GPU等芯片）、AI（包括机器人、无人驾驶）、云计算基础软件及通信技术（5G、6G）以及制造、医疗、零售、物流等传统行业的数字化转型等方向。

虚拟人应是一个强人工智能属性的领域。依托于AI能力，虚拟人能够根据当时的场景进行合乎情理的、智能而非智障的人机对话，非常考验基于自然语言处理技术的语义分析能力。目前一些虚拟人项目只相当于一个自动化程序，按照设定好的脚本念台词。从投资角度来看，纯人工控制的虚拟人项目，基本不具备投资价值。

对于元宇宙创业者有两点建议：一是抓住技术核心，至少具备一项数字化的软件栈核心能力。第二，找准一个具体的应用场景。很多创业者现在还处于“拿着锤子找钉子”的状态。

从短期来看，元宇宙的热度或将很快降低，尤其是XR赛道在今年下半年可能会呈现比较明显的下降趋势。因此，元宇宙应被视为一个长期概念，也许两三年之后，又会以一个新的视角重新掀起一股热潮。



#### 阅读全文

独家

弘毅投资邱淳：

“虚假的”虚拟人，我是不会投的





## 顺为资本 冯铮

### 虚拟人的核心价值是交互方式，不是虚拟偶像

元宇宙是用虚拟技术解决现实生活中的问题。

“

虚拟人的核心价值是交互方式，而不是“不塌房”的虚拟偶像。

”

元宇宙是用虚拟技术解决现实生活中的问题；游戏是用虚拟技术构建一个相对平行的世界。今天的工业场景中大量应用了虚拟技术，做这些事情的公司会发现自己做的也是元宇宙。

虚拟人是元宇宙非常重要的一部分，也是今天可以落地的方向。虚拟人的核心价值是交互方式，而不是“不塌房”的虚拟偶像。虚拟人最大的应用场景是虚拟身份和交互界面：前者是虚拟世界中的个人形象；后者相当于虚拟世界中的机器人，由AI驱动，和人类交互。

作为交互界面，AI驱动虚拟人整合了从视觉感知、语音合成到语义理解的AI技术。各种各样的AI技术应用，都可以以人类形象的产品形态提供线下服务，赋能线下经济。

下一代交互技术中的变量是引擎。以前用引擎构建的产品只有游戏。服务真实世界的产品里，没有人尝试过使用引擎。下一代交互产品以游戏式交互作为底层，叠加AI和互联网的商业模式、运营模式。

与PC时代的互联网一样，现在的虚拟交互体验，还在预热。移动互联网式的大规模爆发，需要人人都拥有下一代硬件设备。当下没有形成爆发之前，可以通过手机这种载体尝试制作内容。手机也有屏幕、算力和传感器，国外很多公司反而是用VR的产品和技术，降维做手机App。



#### 阅读全文

元宇宙投资操盘手冯铮

虚拟人的价值，绝不是“不塌房的偶像”





## GGV 罗超

### 娱乐科技在现实世界的业态延伸，会带来可观价值

在元宇宙风口下，值得关注的重点是GGV耕耘多年的娱乐科技方向。

GGV纪源资本执行董事罗超表示，在元宇宙风口下，值得关注的重点是GGV耕耘多年的娱乐科技方向。“娱乐”+“科技”，落脚点还是在科技，即深根于娱乐、服务于特定场景的科技，其在更大的世界也有自己的落脚点。

以娱乐科技为投资主线，生发出的云、虚拟人、物理引擎、渲染、底层算法技术等工业制造、汽车、智慧城市等现实世界各个业态的延伸将带来可观的价值，也是GGV所关注的。

当下，娱乐科技相关项目的筛选率大概是1%-2%。GGV会根据公司所做的娱乐科技是否有可实现商业化路径，进而去判断这家公司的价值在哪里；从这个价值底线出发，给它们做一个最保守的预测。

娱乐科技这一赛道的商业模式，建立在最难的事情上。例如：

有没有团队可以让一个张家港的用户和一个布宜诺斯艾利斯的用户，在一个十万人同时在线的MMO（大型多人在线游戏）环境中相遇甚至同屏，以低于十毫秒的延迟进行互动，无论是一起玩赛车，还是打乒乓球。如果能做到，那么路径是什么？

做虚拟人公司很多，但体量做到很大的，都请了几百个美工在后台持续做优化，本质和动画工作室一样。有没有团队可以抛开已有框架，让虚拟人的各种表现形式，例如动作、面部表情、对话、演艺等，都实时生成，让一个超高品质的虚拟人直接完成直播工作而不是后期渲染？

今天的游戏都是玩家自己在操作，影响游戏结果。能不能有人做一个游戏，让社交平台上千万玩家控制同一个虚拟角色，去实时影响他的结果？并给出有趣和合理的激励反馈

这些方向都很难，要解决服务器、云、网络带宽、本地渲染资源调度、AI、物理仿真等问题，甚至还有防火墙的问题。这些问题一旦解决，就会塑造出可能诞生一家千亿美金价值公司的市场环境。



#### 阅读全文

千亿美金的创业机会在哪儿？  
投资人：娱乐科技谁能做到这些，  
我一定投





## 英诺天使基金 王晟 硬核基础设施值得持续重金投入 否则会被卡脖子

元宇宙是长周期投资，是一个新鲜事物的刚刚开始。

“

光有理想是不够的，硬核的基础设施值得大家持续投入重磅资金，不断为未来解决问题。

”

元宇宙作为继PC互联网、移动互联网之后下一代互联网的定义，是新一代互联网的模型，未来能够大幅提高人的虚拟化或者虚拟经济的参与度。

元宇宙是长周期投资，是一个新鲜事物的刚刚开始。在这个过程中，光有理想是不够的，硬核的基础设施值得大家持续投入重磅资金，不断为未来解决问题。先修路、通水通电，大家才能获得一个想象力，才能放更好的内容进来。以云计算、云存储为例，因为有了巨量资本的长期投入，今天的云才得以作为基础设施被所有企业高度依赖。

目前市场上的元宇宙项目分为两类：一类是以英伟达为代表的硬核基础设施，可以提供足够的算力、强大的3D场景。这类企业的发展需要持续投入巨量资金为未来解决问题。另一类并非基础设施，但涉及相关基础技术，比如游戏引擎、物理引擎等。这类项目可以把元宇宙的场景等展现出来，但这类项目的发展，需要有反脆弱性，有应用场景，有自我造血能力。

元宇宙里面最基础的设备、引擎、3D技术、图形技术等相关问题不解决，中国未来在元宇宙也会被卡脖子。我们希望看到有更多优秀创业者真正投入到解决相关产业问题中去。



### 阅读全文

如果元宇宙的这个问题不解决，  
未来我们也会被卡脖子！







## 梅花创投 吴世春

### 当元宇宙应用兴起，游戏开发商或将是第一波获利者

在元宇宙风，值游戏是最先赚到钱的行业。

在互联网和移动互联网时代，游戏是最先赚到钱的行业，放到元宇宙依旧如此。

一个行业的兴起会重复过去的爆发曲线，先从最容易让用户沉浸的东西开始，接下来各种应用才有落地可能。如果有游戏开发商在中国元宇宙或者虚拟现实赚到钱，那就宣告着元宇宙时代的开始。

梅花创投希望可以投资在“拐点”和“红利”之上，这背后可能代表着科技的进步、宏观政策的支持，以及消费者心理的变化。而中国的元宇宙投资，目前仍旧缺少几块关键的版图，拐点未至。比如“区块链”在政策层面的限制，以及XR硬件的使用密度远低于欧美国家。

基于此，在元宇宙领域，梅花创投现在还处于观察和潜伏阶段，谨慎出手的同时，我们不能落下这个领域，必须积极地、深入地去研究并参与讨论。

在这个“野蛮生长”的阶段，梅花创投的投资更多是看人和团队。硅谷的元宇宙创业比中国领先很多，这一方面是基于国情、政策的影响，海外会有更完整的元宇宙行业体系；另一方面则是不同地区消费者对于相关硬件和应用的接受程度不同。因此，有着硅谷基因的团队会更容易获得青睐。

除此之外，在这个领域创业，梅花更看好没有经验和历史包袱的人，新时代的革命和冒险，越是一无所有的人越容易成功。现下元宇宙处于拓荒阶段，只有先靠“采摘野果”活下来的人，才能等到“麦田丰收”的时刻。



#### 阅读全文

梅花创投始合伙人吴世春  
当元宇宙应用兴起，游戏开放商  
或将是第一波获利者





## 洪泰基金 宋楠

### 元宇宙应用创业者需要有突破传统认知的能力

元宇宙最大的价值是统一了AI、VR/AR、区块链等新兴行业对发展终局的认知。

“

AIGC（AI生成内容）是这个方向中的重点。元宇宙能丰富虚拟生活的前提，是虚拟世界能够自动、随机生成内容和事件。

”

元宇宙是建立在互联网基础设施、世界观之上，对未来运用网络信息、数字信息应用形式的想象。元宇宙最大的价值是统一了AI、VR/AR、区块链等新兴行业对发展终局的认知。但真正能落地的东西，当前还是偏少。

目前可能不是人工智能行业的景气期，洪泰基金的投资重点是AI与行业结合的创新应用，是新的算法和新的行业，结合新的数据产生新的商业场景。

AIGC（AI生成内容）是这个方向中的重点。元宇宙能丰富虚拟生活的前提，是虚拟世界能够自动、随机生成内容和事件。这种技术是元宇宙的重要组成部分。

AIGC在数字人方向中的典型应用是Text to Video（文本生成视频）。它用一段文本就可以驱动一个虚拟形象在特定场景里去表达，甚至表演。我们在英国考察一家公司时受到启发，现在也在顺着这个方向关注国内的类似项目。

显示技术也是洪泰细心经营的一部分，VR/AR硬件投资有不少案例。

应用方面，客观来说不好决策。元宇宙应用创业者需要有突破传统认知的能力，才能说自己做的是元宇宙，不只是把地球复制到虚拟世界里。在这方面还没有见到很惊艳的产品。



[阅读全文](#)

洪泰基金 宋楠  
元宇宙应用创业者需要有突破传统认知的能力





## 经纬创投 王冰醒

### 五大底层技术将改变用户和内容交互模式

元宇宙的演进是渐变而非突变的，且趋势是不可逆的。

“

元宇宙的概念并非只在游戏和社交层面，未来关于显示和内容交互，相信在下一代的设备终端，会有完全创新的交互形式。

”

我们理解的元宇宙更多是下一个阶段虚拟和现实行业的融合和交叉，以及在虚拟世界里构建的全新交互体验。

经纬创投主要关注有技术平台能力，有技术领先性，有构建行业生态的卡位能力，有C端设备或应用的定义和渗透能力，有能构建用户网络效应或先发优势的公司。我们认为这些是元宇宙方向下长期持续演进，而非投机蹭热点的一些核心节点。

元宇宙的演进是渐变而非突变的，且趋势是不可逆的。

长期来看，随着AR/VR/MR、AI、NLP、计算机视觉，视频渲染、云端虚拟化、脑机接口等技术的逐步落实，网络、算力、显示、芯片、交互等大的底层技术在未来将逐步改变用户和内容的交互模式和方法，直到所有要素集齐形成一个新一代的内容消费体验。

且元宇宙的概念并非只在游戏和社交层面，未来关于显示和内容交互，相信在下一代的设备终端，会有完全创新的交互形式。比如目前的智能车、智能眼镜，未来更多元的可穿戴智能设备等，创新交互已在不断发生。这些创新会随着产业底层要素的集齐不断涌现。

所以，我们相信元宇宙是一个长期演进的方向，会渐进地给每个人的生活带来改变。



## 创新工场 冯晓娜

### 关注XR产业链和下一代互联网基础设施

目前VR整机设备的产业链在中国发展相对成熟。

“

软件端和应用端，以往在游戏、影视制作方面的技术和应用，可能会向AR、VR的未来场景带来一些迁移。

”

创新工场关注XR产业链，从硬件端（VR、MR、AR）和软件端（软件工具、图形算法、内容应用等各方面）去关注未来物理基础设施的发展。我们也关注下一代互联网安全和内容生产等方面的基础设施。

VR设备在将来不会像手机一样做到大众化普及和高渗透率，在眼动追踪、交互方式等方面还有可突破空间。目前VR整机设备的产业链在中国发展相对成熟。对初创公司来说，走品牌这条路有难度，除非有特别清晰的垂直场景和应用。

关于AR产业链，在整体硬件端有诸多技术需要突破。To C终端目前在早期阶段，离大规模应用还有距离，可关注上游光学模块、显示模块的技术迭代和进步。在To B终端，如果有合适的场景和收费方式，会是一个可考虑投资的标的。

软件端和应用端，以往在游戏、影视制作方面的技术和应用，可能会向AR、VR的未来场景带来一些迁移。我们比较关注拥有独到产品和技术优势的图形算法、引擎等方面的创业团队。

大浪淘沙，相信在市场中最最终能够留下来的是有核心技术壁垒，并找到产品定位的企业。而只是炒概念，没有技术优势或运营壁垒的公司会被市场淘汰。





## 极光创投 虚拟人是未来元宇宙世界中的核心要素

元宇宙是互联网进化的一个必然趋势。

元宇宙是互联网进化的一个必然趋势，是技术进步产生的新事物。广义来说，它是一种主义，一种哲学思考。狭义来说，它可以是另一个世界，一个场景，甚至只是一种更先进的消费体验。

极光创投认为，虚拟人将是未来元宇宙世界中的核心要素。3D内容不仅存量市场大，潜在市场空间更大。同时，在技术的成熟度、场景价值、3D内容制作成本、虚拟经济系统的成熟、虚拟资产价值的认定、算力消耗、宏观环境的宽松程度、投资和投机并存等方面存在诸多挑战。

对于一个早期事物，我们需要保持开放的心态去面对，去理解，去体验。目前从消费者需求来看，数字资产需求已开始爆发，但是和现实生活的连接还值得讨论。短期看，各个行业包括To C和To B领域都在拥抱元宇宙的概念，都在寻找落地场景，或者在创造场景和概念。长期来看，元宇宙这个词可能会被更落地的词汇所替代，比如虚拟人、数字助理、3D社交、VR和AR应用等。

极光是一家强调研究和前瞻的早期创投机构，我们是行业中比较早开始研究这个赛道的VC，从2020年开始便对虚拟人、3D社交、VR和AR应用等做了系统性研究和布局，那个时候还没有元宇宙这个词。我们对技术有自己的深刻理解，但不迷信技术。我们强调在产业的全局观和产业变化驱动因素中寻求投资机会。同时在投资上保持着严格的纪律性，坚持长期的投资策略，保持稳定的投资节奏。

对于元宇宙概念下产生出的新创业机会，我们会持续研究和关注。



阅读全文

极光创投  
虚拟人是未来元宇宙世界中的  
核心要素





## 蓝驰创投

### XR底层硬件和应用层内容、社交领域在爆发前夜

元宇宙是互联网进化的一个必然趋势。

XR行业将在一头一尾爆发，底层的硬件和应用层的内容、社交领域在爆发前夜。

当下应用层面的火热，更多依赖二级市场的推动。在海外，苹果、微软、Meta等在二级市场的表现，带动了中国的二级市场，再传导到一级市场。但更多是“虚火”，应用层面的需求尚未真正爆发。

社交应用“啫喱”短期登顶了APP下载榜首，无形中为我们展示了这样的图景：你原来在井底，现在爬上来，透过窗户看见了外面的世界，再也不能回去。但现实仍在窗户这边，没能跨过去进入一个新的世界。正因如此，XR在内容和社交领域的创业仍在爆发前夜，现在进场大有可为。

类比移动互联网时代，创业机会出现的顺序是：工具-内容-社交，这是一个类似三级火箭的链条。当然，这并不代表现在做工具就没有机会，好的工具仍旧稀缺，但创业门槛会更高。除此之外，虚拟人、身份认证等是应用层面的基石，同样存在机会。

蓝驰过去几年投资的重中之重集中在XR硬件和云原生领域。投资逻辑是，用户的需求永远是“多快好省”。“好”体现在好的内容，但“快”就要体现在计算的速度，越来越多的计算要放在“云”上进行。

每个时代都会出现新的东西，从蓝驰内部投资人的角度来说，怕的是自己“老了”，这背后代表的是对新事物的“不屑”，作为创业者同样如此。所以，蓝驰更青睐跟着需求走的创业者，互联网时代的原住民肯定是好的，不是也没关系。如果说工具层面的创业者需要有好的学历背景、高科技方面的履历，应用层面的创业者最需要的则是“对需求的洞察”。



阅读全文

内容收入超10亿美元，  
元宇宙创业已在爆发前夜？





## HTC 汪丛青 元宇宙未来十年预测

元宇宙产业的发展可能会比互联网发展造就更多的亿万富翁。

HTC在硬件、软件、平台等多方面，均已经有很完整的布局。近五年来，HTC投资了120多家与VR相关的公司，帮助了很多初创企业，共同推进VR产业的发展。作为元宇宙领域最积极的探索者之一，HTC中国区总裁汪丛青对元宇宙未来十年发展有如下预测：

1. 三维内容将成为元宇宙的核心数据。今天，我们正在从基于二维屏幕和基于二维内容的互联网转向元宇宙，即以三维空间的形式来呈现内容，并以三维空间的形式与内容交互。
2. XR设备收入将超过手机和PC收入的总和，因为今后我们大部分时间都将花在XR头戴设备上，而该设备将使我们能够根据需求有选择地使用AR功能或VR功能。
3. 人们醒着的时候，在虚拟世界中花费的时间可能会超过在物理世界中花费的时间。目前，人们每天在二维屏幕上平均花费10到11个小时。现在我们将拥有一个头戴显示设备，它不仅可以让我们看到现实世界，还能进一步用虚拟内容增强这个现实世界，让世界变得更丰富，让人变得更聪明。
4. 传统基础设施较少的发展中国家将能够更快地进入元宇宙时代，为其公民提供更好的教育、更低的成本和更高的生产力等优势。
5. 未来20年元宇宙不仅会成为供人们使用的新媒介，它更将成为一种供人居住的全新世界。因此，元宇宙产业的发展可能会比互联网发展造就更多的亿万富翁。
6. 我觉得中国可能会成为全球第一个能够实现完整元宇宙体验的国家。这么说的原因是因为中国的监管体系将允许中国非常迅速地制订并执行相关的规则 and 标准。例如，中国已经具备了一个互联网实名认证体系，互联网上几乎每个人都已经在使用他们的真实电话号码和真实身份，因此可以将其用作元宇宙的通用ID。

“

我觉得中国可能会成为全球第一个能够实现完整元宇宙体验的国家。这么说的原因是因为中国的监管体系将允许中国非常迅速地制订并执行相关的规则 and 标准。

”

7. 元宇宙将会带来新的虚拟生活方式，人们以后可能只会保留休闲旅游，而减少商务旅行。这将减少对全球气候的影响。

8. 最后，我认为元宇宙也会带来积极的社会影响。随着世界变得更加虚拟化，资源则会变得更加富足。人们不必再为稀缺资产担心，因为数字资产将按照人们的需求被创造出来，每个人都可以拥有虚拟法拉利或虚拟豪宅，去巴哈马虚拟旅行，或其他任何东西。因此，元宇宙确实为更加平等的世界提供了一个机会，总体而言，当资源争夺减少时，斗争就会减少。

元宇宙的颠覆性创新将在未来十年影响我们生活的方方面面，就像互联网在过去的三十年中一样。在这片蓝海中，蕴藏着许多创造价值的新机会。对创业者和投资人来说，现在就是密切关注这一领域的最佳时机。



# PROJECT CASE

## 项目案例

创业邦希望通过与元宇宙领域投资人及创业者的接触和观察，推动行业健康发展。下面将介绍 10 家由创业邦和投资机构推荐的元宇宙创业项目，供大家学习和参考。

在本次项目推荐中，北极光创投、GGV、高通创投、洪泰基金、经纬创投、蓝驰创投、顺为资本等各界投资人为我们提供了大力支持，再此感谢各位的倾情相助，在未来我们希望有更多行业伙伴参与进来，助力行业繁荣。



BUD



### 简介

致力于为用户提供虚拟手机社交的虚拟社交平台。

### 推荐机构

创业邦

### 推荐理由

作为新一代UGC社交平台，可以让每一个用户使用简单易用的无代码工具创建个性化的3D 交互内容。其目标用户是全球范围的Z世代，并且正在成为Z世代群体社交平台的新选择。。

### 详情介绍

BUD成立于2019年，创始团队来自Snapchat、Facebook等硅谷社交平台公司。作为新一代UGC社交平台，BUD有着元宇宙的沉浸体验、UGC的鲜明个性、海量3D数字内容的智能推荐方式，融和热点、时尚、创意等更容易被Z世代所接受的表达方式，并不断拓展未来社交平台的外延，让每一个用户使用简单易用的无代码工具创建个性化的3D交互内容。

据 App Annie 数据，BUD iOS海外版于2021年11月5日正式上线，Google Play版本的正式上线时间是2021年10月30日。在BUD全球发布之后的一个月内，通过在其他社交媒体平台所实现的0成本裂变式传播，跻身于包括美国在内多个国家App Store中社交应用程序排行前5的位置，并在过去几个月中继续保持快速增长。另据Sensor Tower数据，2021年12月其双端月下载量达120万次。

### BUD融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
A+轮	2022.2.14	1500万美元	启明创投 领投 源码资本 GGV纪源资本 云九资本
A轮	2021.5.4	未披露	源码资本
Pre-A轮	2020.12.1	500万美元	云九资本 GGV纪源资本
天使轮	2019.7.22	500万美元	云九资本





## NOLO VR



### 简介

专注于VR/AR领域集研发、生产、销售于一体的国家高新技术企业。

### 推荐机构

蓝驰创投

### 推荐理由

NOLO深耕6DoF交互技术多年，是全球领先的拥有完全系统化自主知识产权的科技企业，已形成包括微型6DoF交互方案、手势识别追踪、微表情识别等前沿技术方案矩阵。

### 详情介绍

NOLO深耕6DoF交互技术多年，是全球领先的拥有完全系统化自主知识产权的科技企业，自主研发的定位解决方案“SodarTracq®”、“PolarTracq®”处于全球领先地位。同时布局前沿创新技术，已形成包括微型6DoF交互方案、手势识别追踪、微表情识别等前沿技术方案矩阵。

公司产品覆盖6DoF VR一体机、6DoF VR交互手柄、短焦光学眼镜、戒指化手柄、VR加速路由器、3DoF交互套件设备。并形成了NOLO Sonic VR一体机、云VR一体机CM1、NOLO CV1 Air交互套件、车用VR设备NIO VR Glasses等在内的多款核心产品，让用户可随时随地在移动设备上获得全沉浸式VR体验。

### NOLO融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
B轮	2021.2.25	2000万美元	蔚来资本 领投 蓝驰创投（BRV中国） 愉悦资本
Pre-B轮	2019.12.31	未披露	中移创新产业基金
A+轮	2019.7.29	过亿人民币	愉悦资本领投 蓝驰创投（BRV中国） 盛景嘉成母基金
A轮	2018.5.24	1000万美元	蓝驰创投（BRV中国）领投 莲花资本
Pre-A轮	2016.2.23	数千万人民币	莲花资本
天使轮	2015.6.15	数百万人民币	PreAngel Fund

# Nreal



## 简介

耕下一代计算平台的核心技术和产品创新，首推太阳眼镜式MR设备。

## 推荐机构

洪泰基金、顺为资本、华创资本

## 推荐理由

具有较强的研发和产品力，在消费级AR领域的商业化进展快。其多款产品已经在日本、韩国、美国和欧洲的多个国家落地。

## 详情介绍

Nreal成立于2017年1月，深耕下一代计算平台的核心技术和产品创新，是一家具有自主创新精神的企业。Nreal具有较强的研发和产品力，在消费级AR领域的商业化进展快。其多款产品已经在日本、韩国、美国 and 欧洲的多个国家落地，并计划在今年拓展中国市场。公司旗舰产品Nreal light是太阳眼镜式MR设备，采用业界领先的宽屏生动显示屏，结合其基于SLAM的环境理解AI算法，提供真正身临其境的MR体验。

在商业化推进方面，Nreal近几个月来发展迅速——2021年11月Nreal与咪咕公司宣布达成战略合作，共同推动5G+AR的内容生态发展；2021年12月，Nreal联合蔚来汽车发布了车享版AR眼镜，打造智能座舱的娱乐新体验；2022年2月，Nreal在日本联合两大运营商Docomo和KDDI首发新品「Nreal Air」AR眼镜，广受市场好评和追捧。

## 太若科技融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
C+轮	2022.3.30	6000万美元	阿里巴巴
C轮	2021.9.23	过亿美金	蔚来资本、云锋基金、洪泰基金、CPE源峰、金浦投资、高瓴创投、红杉中国
B2轮	2021.3.4	未披露	中金资本
B1轮	2020.9.4	4000万美元	快手战投领投、红杉中国、金浦投资、高瓴创投、中电中金
Pre-B轮	2020.7.17	未披露	广州开发区新星股权投资基金管理
A+轮	2019.2.23	1600万美元	光大控股、爱奇艺、顺为资本、华创资本
A轮	2019.1.8	1500万美元	华创资本、洪泰基金、新松投资、爱奇艺、顺为资本
天使轮	2017.10.26	200万美元	洪泰基金、顺为资本、新松投资



# Output



## 简介

元宇宙创意内容创作者平台和全球化数字资产交易平台。

## 推荐机构

北极光创投

## 推荐理由

以特别的商业模式作为切入点，巧妙的解决了任何单一公司没法解决的创意问题，包括创意的生产效率、枯竭、确权和分享。

## 详情介绍

Output 是一家元宇宙创意内容创作者平台和全球化数字资产交易平台。Output连接了元宇宙内容需求和全世界最有创意的内容创作者们，并为他们提供生产工具和流程管理工具，同时还有自己的数字资产交易平台。它以一个特别的商业模式作为切入点，巧妙的解决了任何单一公司没法解决的创意问题，包括创意的生产效率、枯竭、确权和分享。

## OUTPUT融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
Pre-B轮	2021.12.21	未披露	壹叁资本 Alpha Achieve Dynamic Limited
A+轮	2019.11.14	未披露	辰海资本
A轮	2019.7.22	未披露	风语筑
天使轮	2018.10.24	数百万人民币	新进创投 青松基金




### 简介

业内第一批在虚拟世界方向实践的初创企业。

### 推荐机构

蓝驰创投

### 推荐理由

在技术底层的搭建上有深厚的积累，能够高效率低成本的为客户交付元宇宙空间。

### 详情介绍

公司主要的产品是提供互动空间，应用场景包括演出娱乐、会议活动、会展展览、汽车等多种行业的应用场景，是业内第一批在虚拟世界方向实践的初创企业。

tatame抓住了用户、场景、交互的三要素，让客户和用户能够采用元宇宙的产品形式，先把产品用起来。公司已经服务了诸如地产、汽车、互联网大厂、金融等多种行业的客户。公司承办了新浪VR2021年度颁奖典礼，完全是采用元宇宙的方式，无线下会场，嘉宾在虚拟空间进行了分享，当天有12万人在线观看了这场活动。虚拟地产将线下的街区、商业和演出场馆虚拟化，实现了疫情期间的云逛街、看虚拟演唱会等互动体验。高校、金融客户采用互动视频的方式，举办校招、返校等活动。汽车厂商采用元宇宙4S店，开办虚拟发布会，让疫情期间用户仍然可以线上看车、聊车，厂商也可以采用虚拟活动空间进行新车发布。

元宇宙的企业客户需求越来越丰富，随着行业的不断发展，也愈发的成熟，tatame作为先行者，在技术底层的搭建上有深厚的积累，能够高效率低成本的为客户交付元宇宙空间。

### tatame融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
A轮	2021.9.15	未披露	蓝驰创投（BRV中国） 新浪微博基金
天使轮	2018.8.23	未披露	智慧基石

## 次世文化



### 简介

“虚拟人IP”产品化能力突出的公司。

### 推荐机构

顺为资本

### 推荐理由

依靠自身对用户和行业的深刻理解，在包括AI、图形引擎等多项技术的整合、文化与科技的跨界融合、多样化场景的搭建和数字身份的融合上都显示了超前的视野和能力。

### 详情介绍

次世文化早在2018年就正式入场“虚拟人”领域，在“明星虚拟形象”（迪丽热巴、黄子韬、欧阳娜娜等）、“超写实虚拟人”（翎、南梦夏、Ask等）、“智能化虚拟人”（Merror、Purple等）及“品牌数字IP形象”（IDo珠宝、花西子、伊利等）等多方向打造了众多行业标杆案例，次世文化也因此成为国内“虚拟人IP”产品化能力突出的公司。

### 次世文化融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
A++轮	2022.2.15	未披露	红杉中国
A+轮	2021.10.26	数百万美元	网易资本 领投 动域资本 顺为资本 创世伙伴CCV
A轮	2021.7.26	500万美元	创世伙伴CCV 领投 顺为资本
Pre-A轮	2020.10.21	数百万美元	顺为资本
天使轮	2017.2.16	500万人民币	光源创投 万合天宜



## 亮亮视野



### 简介

行业内首个实现“闭环”发展的AR+AI企业。

### 推荐机构

蓝驰创投、经纬中国

### 推荐理由

国内AR智能眼镜与解决方案的行业领导者与应用场景开创者，也是目前行业内首个实现“闭环”发展的AR+AI公司。

### 详情介绍

亮亮视野成立于2014年，一直以来作为AR+AI平台的领航者，提供相关硬件产品及软件服务，并广泛应用于工业、安防、医疗等行业，成为行业内首个实现“闭环”发展的企业。

目前，公司研发的阵列光波导显示模组重量仅9克，续航时间是其他光学方案方案的6-10倍，眼镜透光度也达到了85%，超过普通建筑玻璃。硬件方面，公司已推出GLXSS SE AR智能眼镜、LEIONPRO双目增强现实眼镜、AI双光谱测温眼镜、甄探AR警务眼镜等产品，覆盖通讯、制造、医疗、交通、汽车等行业，全球服务企业超过5000家。

### 亮亮视野融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
C轮	2021.11.9	1亿人民币	亦庄国投 安信证券 UMC Capital联电资本
Pre-C轮	2020.5.7	5000万人民币	屹唐长厚
B+轮	2018.6.5	1亿人民币	建银国际 蓝驰创投（BRV中国） 经纬创投
B轮	2017.5.17	1000万美元	蓝驰创投（BRV中国） 经纬创投
A+轮	2016.2.16	未披露	金盛博基
A轮	2015.9.21	数千万人民币	经纬创投
天使轮	2015.2.5	数百万人民币	猎豹移动 经纬创投

## 魔法科技



### 简介

元宇宙3D内容的基础设施供应商。

### 推荐机构

五源资本、北极光创投

### 推荐理由

元宇宙所代表的沉浸感和多元化是消费升级的必然趋势。实现沉浸感需要内容形式的升级。魔法科技通过AI技术提高3D内容生产效率，降低成本，最终革新整个行业。

### 详情介绍

魔法科技是一家元宇宙3D内容的基础设施供应商。公司产品包括内容制作、生产工具、管理平台等等，公司将AI技术赋能到了内容生产过程的方方面面。

元宇宙所代表的沉浸感和多元化是消费升级的必然趋势。实现沉浸感就需要内容形式的升级，不论是游戏、影视内容、虚拟社交、还是其他商业场景如AI助理等都需要大量3D素材，因此，3D内容不仅存量市场大，同时潜在市场空间更大。魔法科技通过AI技术赋能实现3D内容生产的标准化、流程化、自动化和智能化，从而提高3D内容生产效率，降低成本，最终革新整个行业。

### 魔法科技融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
C轮	2022.4.6	1.1亿美元	软银愿景基金领投 北极光创投 指数资本
B轮	2020.8.14	2000 万美元	清新资本领投 锦沙资本领投 红杉中国 五源资本
A轮	2019.6.25	数亿人民币	红杉中国 五源资本 头头是道基金
天使轮	2018.10.19	数千万人民币	红杉中国 东方富海 五源资本、沈向洋

# 小冰



## 简介

以NLP技术赋能虚拟人的多模态人工智能公司。

## 推荐机构

五源资本、GGV、北极光创投

## 推荐理由

虚拟人是未来人们生活的重要组成部分，未来虚拟人将赋能各行各业，而小冰则有机会成为核心的底层基础设施。

## 详情介绍

小冰是一家脱胎于微软，专注于虚拟人的多模态人工智能公司，其具有全球领先的NLP技术赋能虚拟人交互，且利用最新的神经渲染技术实时制作3D超写实虚拟人。

虚拟人是未来人们生活的重要组成部分，虚拟人需要交互，NLP是核心技术，具有很高的壁垒。

小冰基于人工智能自由对话的开发框架目前是最领先的，具有历史最大的数据量积累，也呈现出了最好的人工智能声音合成，会话创作，基于开放域的多轮自由对话效果。元宇宙是小冰非常好的一个应用场景，除了元宇宙，小冰的能力还可以应用到很多消费和企业服务领域。我们相信未来虚拟人将赋能各行各业，而小冰则有机会成为核心的底层基础设施。

## 微软小冰融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
A轮	2021.7.12	未披露	高瓴资本 领投
			五源资本
			Neumann Advisors
			IDG资本
			GGV纪源资本
			北极光创投
Pre-A轮	2020.11.24	未披露	网易资本
			网易、北极光创投



## 元象唯思



### 简介

打造下一3D内容生产与消费一站式平台。

### 推荐机构

创业邦

### 推荐理由

腾讯高管创业探索“全真互联网”，明星机构追投创2022年至今中国元宇宙创业最高融资额。

### 详情介绍

元象XVERSE于2021年初在深圳成立，致力于打造下一3D内容生产与消费一站式平台，开创大、真、多、轻的崭新3D体验，助力娱乐、社交、营销、电商等各行业3D化，实现每个人自由“定义你的世界”的愿景。公司专注于将人工智能、云渲染、视频编解码与大系统工程等前沿技术，引入数字世界生成的过程中，在线上线下为消费者提供前所未有的交互体验。

创始人姚星，曾任腾讯公司副总裁、腾讯人工智能实验室领导人。就职于腾讯期间，他负责腾讯技术工程事业群的基础技术平台、搜索技术平台和人工智能研发的团队管理和项目开发，有着丰富的海量服务架构经验，并使用该技术为微信、QQ和QQ空间服务，同时也从事计算机视觉、语音识别、自然语言处理、机器学习等AI相关领域的研究工作。

### 元象唯思融资历程

融资轮次	事件时间	融资金额	投资方
A+轮	2022.3.11	1.2亿美金	红杉中国 领投 淡马锡Temasek Holdings CPE源峰 高榕资本 五源资本 高瓴创投
A轮	2022.3.1	未披露	高瓴创投 领投
天使轮	2021.6.23	4000万美金	五源资本 高瓴创投 高榕资本 腾讯投资



关 注 创 新 经 济 及 其 推 动 者