

信通院发布《区块链白皮书(2018)》可信区块链媒体特设组成立

——跨市场区块链周报 20180909

行业周报

◆ **上周区块链公司交易回顾。**(1) **A股**: A股区块链行业 35 家公司中有 14 家公司上涨, 上涨公司前三位为科蓝软件、高升控股、卫士通, 涨幅分别为+14.81%、+12.53%、+12.34%。A股区块链行业 35 家公司中有 19 家公司下跌, 下跌公司前三位为晨鑫科技、飞天诚信、新晨科技, 跌幅分别为-7.65%、-5.33%、-4.53%。卓翼科技、爱康科技停牌。(2) **三板**: 三板区块链行业中有 1 家公司上涨, 上涨公司为云宏科技, 涨幅为+1.55%。三板区块链行业中有 1 家公司下跌, 下跌公司为赞普科技, 跌幅为-12.61%。(3) **美股**: 美股区块链行业中有 3 家公司上涨, 上涨公司前三位为优点互动、江苏长三角精细化工和第九城市, 涨幅分别为+6.97%、+5.08%、+4.64%。美股区块链行业中有 9 家公司下跌, 下跌公司前三位为 Riot Blockchain、Overstock.com 和 Marathon Patent, 跌幅分别为-31.75%、-10.96%和-9.95%。(4) **港股**: 港股区块链行业中的两家重点公司分别为区块链集团和美图, 市值分别为 1.11 亿元和 195.18 亿元。港股区块链行业重点公司中, 区块链集团变动幅度为+22.08%, 美图变动幅度为+1.97%。

◆ **行业重点数据点评。**1) **区块链指数持续波动。**2017 年上半年区块链指数成交额较为稳定, 2018 年初, 区块链指数成交额呈现爆发式增长, 随后整体回落, 处于持续波动之中。2018 年 9 月 7 日, 区块链成交量达 5.57 亿股, 成交额达 68.50 亿元。2) **加密货币市场整体回落, 价格大幅下跌。**比特币以 7461.04 亿元的市值稳居榜首, 全年价格跌幅达到-55.03%; 第二名以太坊市值 1406.23 亿元, 全年价格跌幅达到-74.72%; 排名第三的是瑞波币, 总市值为 764.85 亿元, 全年价格跌幅达到-87.70%。

◆ **行业重要新闻回顾。**1) 土耳其国家证券交易所推出区块链数据库平台; 加密货币交易所 Robinhood 准备 IPO 目前估值 56 亿美元; 乌兹别克斯坦合法化加密货币交易。2) 信通院发布《区块链白皮书(2018)》可信区块链媒体特设组同期成立; 最高人民法院推动“区块链+司法”应用落地; 首届区块链行业 P.O.D 大会在京召开。

◆ **关注建议。**我们建议关注区块链技术服务商和部分领域的落地应用较为成熟的公司。当前区块链技术处于 1.5 阶段, 应用开始扩散至金融领域外, 2018 呈爆发之势, 其中技术服务商是该阶段最先受益的, 其次为金融、供应链和文娱领域应用场景较为成熟的公司。

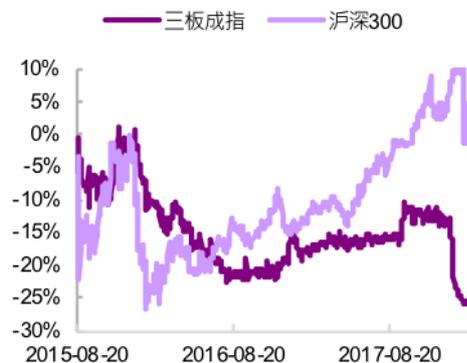
(1) **三板公司**: 我们建议关注太一云 (430070.OC) 和华证联 (833166.OC); (2) **港股公司**: 美图公司 (1357.HK) 区块链平台将构建连接用户、应用、行业和服务的区块链生态平台。(3) **美股公司**: 迅雷 (XNET.US) 共享计算与区块链融合前景广阔, “链克”与“玩客云”是中国具有代表性的区块链产品。

◆ **风险因素。**政策监管风险; 技术进步不达预期的风险; 短期盈利与变现风险。

名称	做市	竞价
公司家数	1195	9853
区间成交额 (亿)	765.78	1363.95
区间换手率 (%)	20.10%	20.50%

统计区间 2017 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 9 日

行业与三板成指对比图



资料来源: wind, 光大证券研究所

目 录

1、 区块链概念股一周回顾	4
1.1、 A 股区块链概念股重点公司回顾	4
1.2、 三板区块链行业重点公司回顾	4
1.3、 美股区块链行业重点公司回顾	5
1.4、 港股区块链行业重点公司回顾	6
2、 行业重要数据点评.....	7
2.1、 区块链指数：今年处于持续波动之中.....	7
2.2、 加密货币：市场整体回落 价格大幅下跌	8
3、 行业重点新闻回顾.....	9
3.1、 国外重点新闻回顾：土耳其国家证券交易所推出区块链数据库平台	9
3.2、 国内重点新闻回顾：信通院发布《区块链白皮书（2018 年）》 可信区块链媒体特设组同期成立	11
4、 关注建议：关注技术服务商和应用场景落地较为成熟的公司	13
5、 本周重要公告.....	16
5.1、 主板区块链上市公司重要公告	16
5.2、 三板区块链上市公司无重要公告（2018.9.3-2018.9.9）	16
6、 风险提示.....	16

图表目录

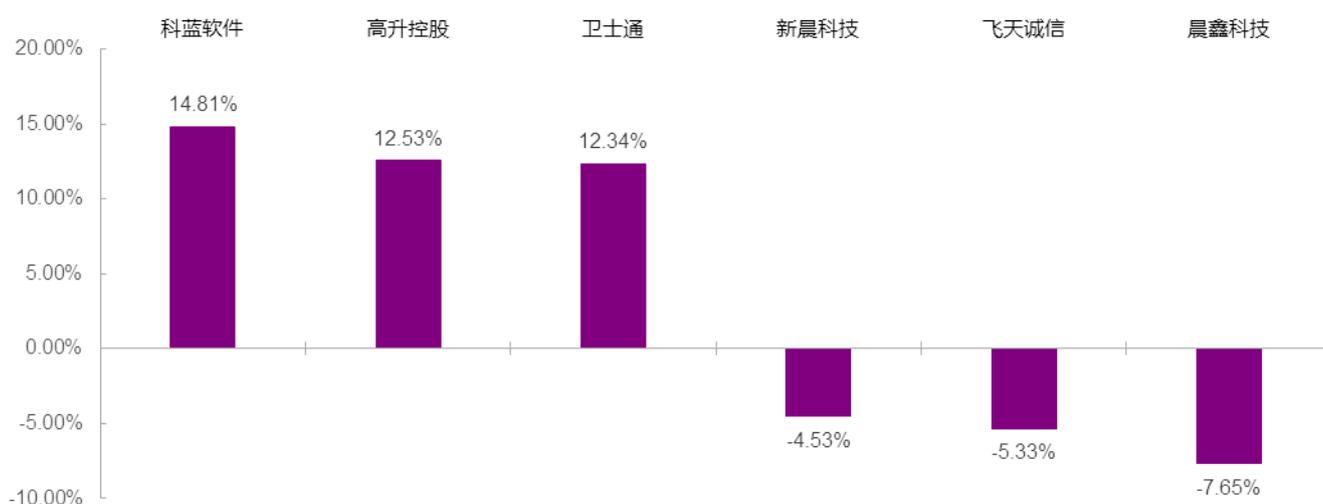
图 1：A 股区块链概念股重点公司涨跌幅（单位：%）	4
图 2：三板区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	5
图 3：三板区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	5
图 4：美股区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	6
图 5：美股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	6
图 6：港股区块链行业重点公司市值（单位：亿元）	7
图 7：港股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	7
图 8：2014 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 7 日区块链指数成交量及成交额情况	8
表 1：2018 年 9 月 9 日加密货币市值排行榜前十	8
表 2：三板区块链行业关注公司列表	13
表 3：三板区块链行业部分公司列表	14
表 4：A 股区块链行业部分公司列表	15
表 5：美股区块链行业部分公司列表	16
表 6：港股区块链行业部分公司列表	16

1、区块链概念股一周回顾

1.1、A股区块链概念股重点公司回顾

市场回顾。上周（2018年9月3日至2018年9月9日），A股区块链行业35家公司中有14家公司上涨，上涨公司前三位为科蓝软件、高升控股、卫士通，涨幅分别为+14.81%、+12.53%、+12.34%。A股区块链行业35家公司中有19家公司下跌，下跌公司前三位为晨鑫科技、飞天诚信、新晨科技，跌幅分别为-7.65%、-5.33%、-4.53%。卓翼科技、爱康科技停牌。

图 1：A股区块链概念股重点公司涨跌幅（单位：%）

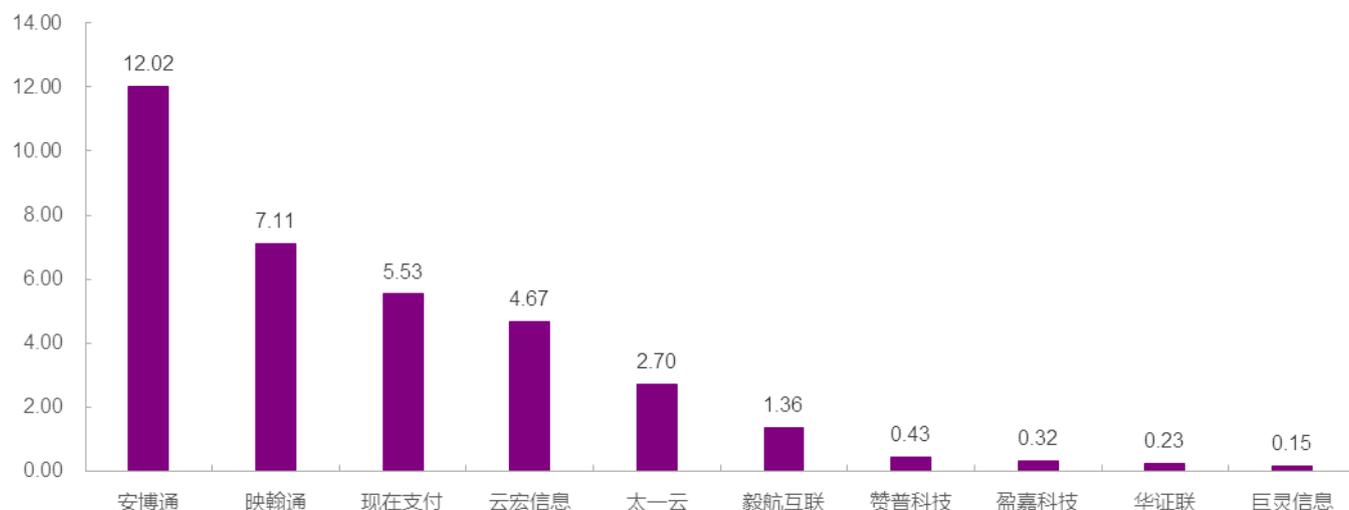


资料来源：wind，光大证券研究所

1.2、三板区块链行业重点公司回顾

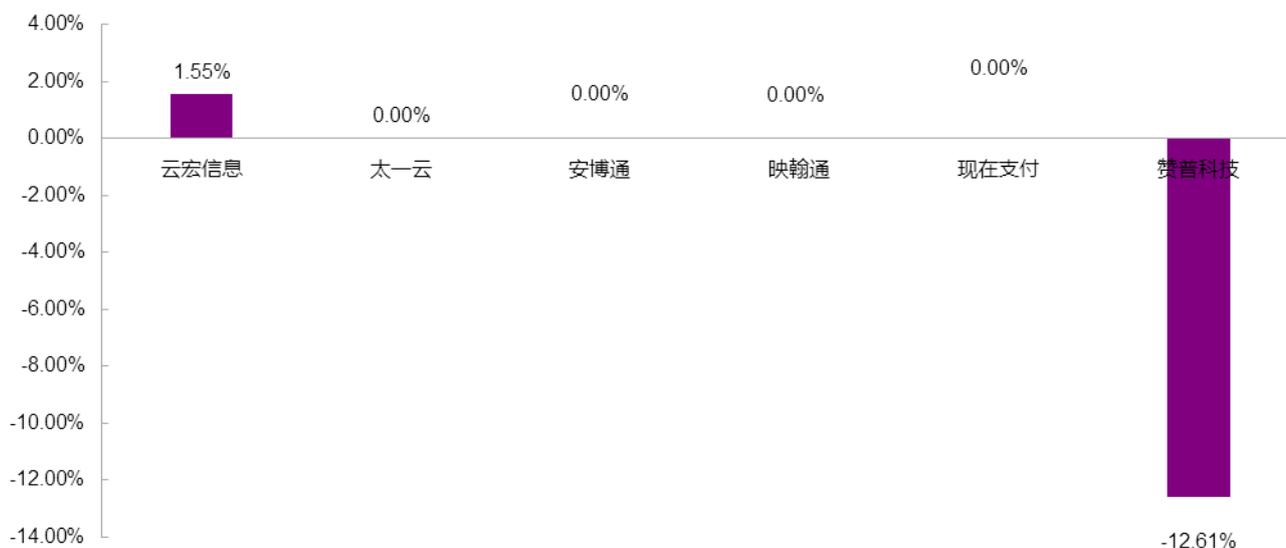
市场回顾。上周（2018年9月3日至2018年9月9日），三板区块链行业重点公司中市值排名前三名分别为安博通、映翰通和现在支付，市值分别为12.02亿元、7.11亿元和5.53亿元。三板区块链行业中有1家公司上涨，上涨公司为云宏科技，涨幅为+1.55%。三板区块链行业中有1家公司下跌，下跌公司为赞普科技，跌幅为-12.61%。三板区块链行业多家公司停牌。

图 2：三板区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）



资料来源：wind，光大证券研究所

图 3：三板区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）



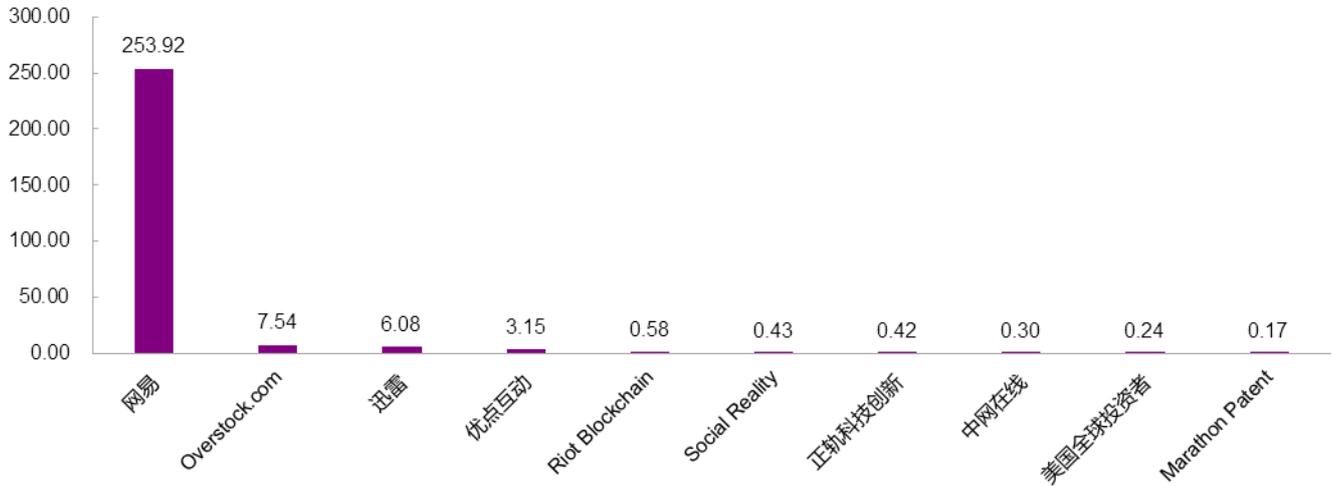
资料来源：wind，光大证券研究所

1.3、美股区块链行业重点公司回顾

市场回顾。上周（2018年9月3日至2018年9月9日），美股区块链行业重点公司中市值排名前三名分别为网易、Overstock.com和迅雷，市值分别为253.92亿元、7.54亿元和6.08亿元。美股区块链行业中有3家公司上涨，分别为优点互动、江苏长三角精细化工和第九城市，涨幅分别为+6.97%、+5.08%、+4.64%。美股区块链行业中有9家公司下跌，下跌公司

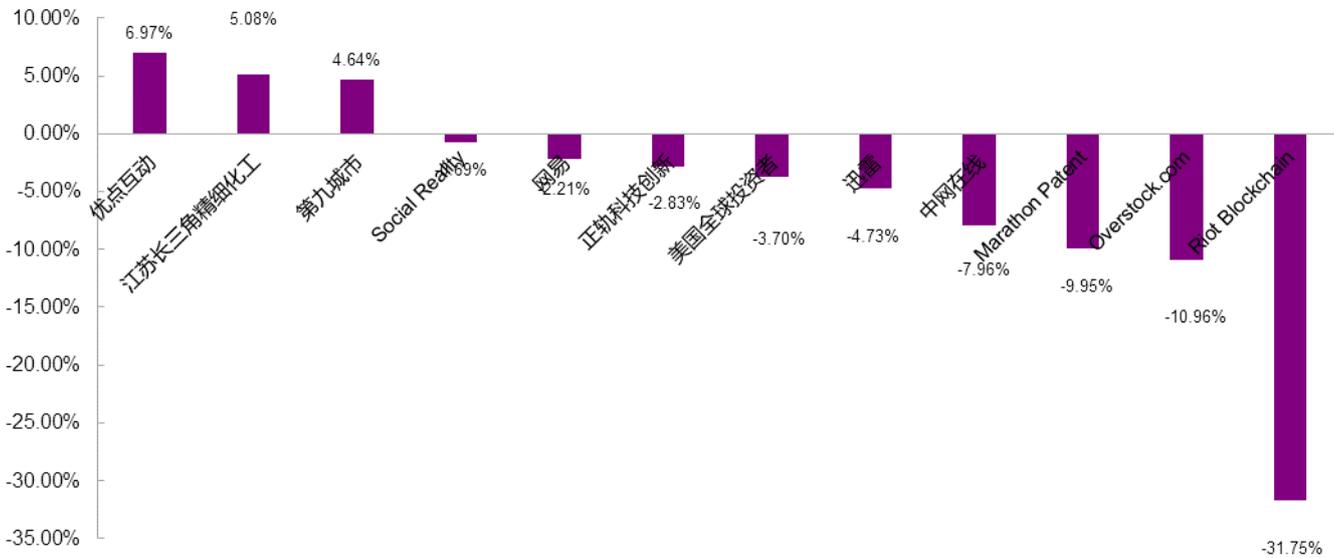
前三位为 Riot Blockchain、Overstock.com 和 Marathon Patent，跌幅分别为-31.75%、-10.96%和-9.95%。

图 4：美股区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）



资料来源：wind，光大证券研究所

图 5：美股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）

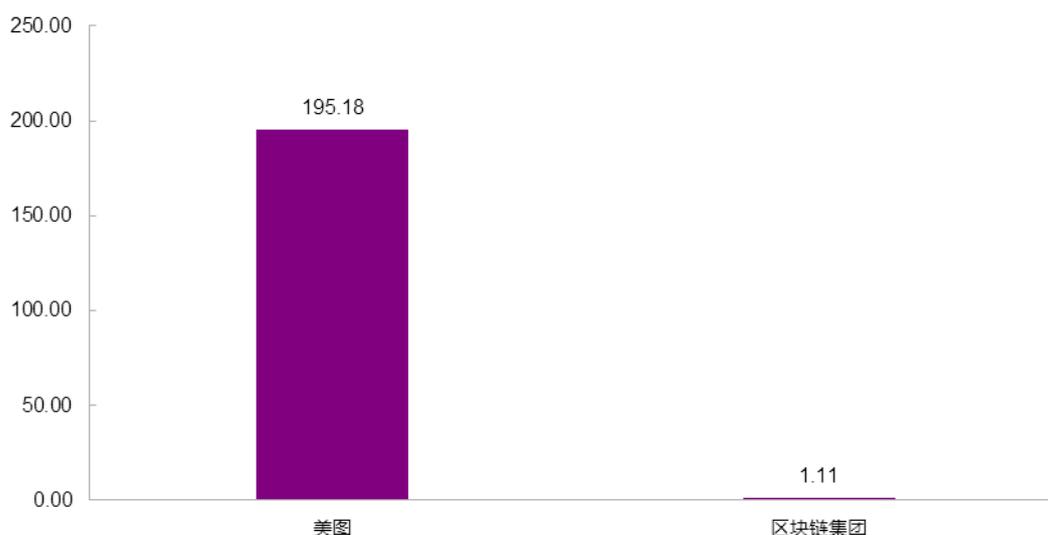


资料来源：wind，光大证券研究所

1.4、港股区块链行业重点公司回顾

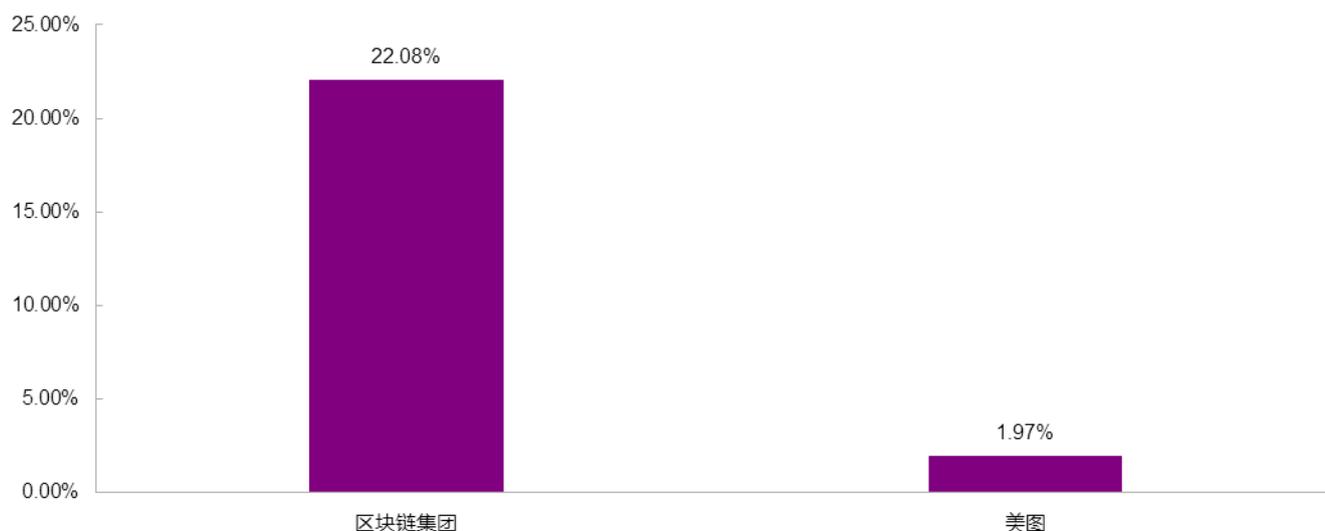
市场回顾。上周（2018年9月3日至2018年9月9日），港股区块链行业中的两家重点公司分别为区块链集团和美图，市值分别为1.11亿元和195.18亿元。港股区块链行业重点公司中，区块链集团变动幅度为+22.08%，美图变动幅度为+1.97%。

图 6：港股区块链行业重点公司市值（单位：亿元）



资料来源：wind，光大证券研究所

图 7：港股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）



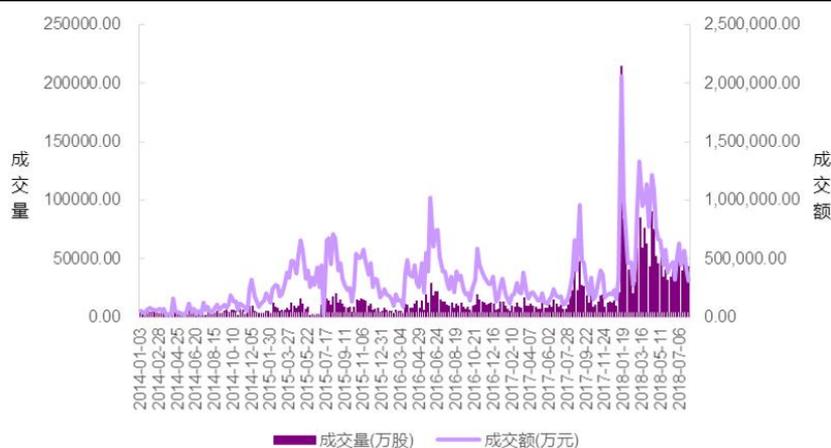
资料来源：wind，光大证券研究所

2、行业重要数据点评

2.1、区块链指数：今年处于持续波动之中

2015 年以来，区块链指数成交额均处于较大波动中，直到 2018 年初开始爆发。2014 年底，区块链指数成交额开始大幅上涨，到 2016 年底一直处于大幅震荡的趋势。2017 年上半年区块链指数成交额较为稳定，并在 2017 年年底出现了第一波大幅回升。2018 年初，区块链指数成交额呈现爆发式增长，随后整体回落，处于持续波动之中。2018 年 9 月 7 日，区块链成交量达 5.57 亿股，成交额高达 68.50 亿元。

图 8：2014 年 1 月 1 日至 2018 年 9 月 7 日区块链指数成交量及成交额情况



资料来源：wind，光大证券研究所

2.2、加密货币：市场整体回落 价格大幅下跌

上周（2018 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 9 日）加密货币市场整体上升。比特币以 7461.04 亿元的市值稳居榜首，第二名以太坊市值 1406.23 亿元，排名第三的是瑞波币，总市值为 764.85 亿元。

主流加密货币回顾。截至 2018 年 9 月 9 日，比特币市值达 7461.04 亿元，24 小时交易量为 251.89 亿元，价格为 43229.43 元，全年价格跌幅达到 -55.03%；以太坊市值达 1406.23 亿元，24 小时交易量为 110.64 亿元，价格为 1380.54 元，全年价格跌幅达到 -74.72%；瑞波币市值达 764.85 亿元，24 小时交易量为 11.89 亿元，价格为 1.93 元，全年价格跌幅达到 -87.70%；比特现金市值达 575.05 亿元，24 小时交易量为 19.72 亿元，价格为 3316.36 元，全年价格跌幅达到 -80.68%。

表 1：2018 年 9 月 9 日加密货币市值排行榜前十

	名称	市值 (单位: 亿元)	价格 (单位: 元)	全年价格 变化量	交易量 (24 小时) (单位: 亿元)	流通供给	交易变化量 (24 小时)
1	Bitcoin	7461.04	43229.43	-55.03%	251.89	17,249,175 BTC	1.27%
2	Ethereum	1406.23	1380.54	-74.72%	110.64	101,861,226 ETH	2.55%
3	XRP	764.85	1.93	-87.70%	11.89	39,650,153,121 XRP *	0.93%
4	Bitcoin Cash	575.05	3316.36	-80.68%	19.72	17,339,813 BCH	2.15%
5	EOS	313.83	34.63	-44.58%	43.48	906,245,118 EOS *	6.24%
6	Stellar	247.90	1.32	-54.29%	3.73	18,783,274,041 XLM *	-1.27%
7	Litecoin	222.33	381.87	-76.18%	17.82	58,222,403 LTC	4.82%
8	Tether	188.49	6.84	-0.99%	172.63	2,756,421,736 USDT *	-0.70%
9	Cardano	138.68	0.53	-88.95%	3.29	25,927,070,538 ADA *	0.32%
10	Monero	119.89	731.34	-70.22%	2.71	16,392,933 XMR	2.96%

资料来源：CoinMarketCap，光大证券研究所 注：*表示不可挖

3、行业重点新闻回顾

3.1、国外重点新闻回顾：土耳其国家证券交易所推出区块链数据库平台

3.1.1、FBI：已申请 2160 万美元资金，打击数字货币犯罪

根据外媒 Ambcrypto 报道称，美国联邦调查局(FBI)金融犯罪部门主管 Steve D' Antuono 在周五表示，加密货币领域的诈骗事件日益猖獗，不过在涉及诈骗交易时，法定货币依然是犯罪分子的首选。

这位联邦调查局官员接着谈到加密货币领域内犯罪以及诈骗事件的严重增加。不过按照 D' Antuono 的说法，这些犯罪事件的激增并非指的是所占比例的增加，而是问题的严重性引来了许多政府机构的关注。就在几周前，FBI 表示他们正在调查 130 多起与加密货币相关的案子。

面临持续上升的犯罪率，联邦调查局还要求拨款 2160 万美元用于打击网络犯罪，特别是加密货币和数字资产领域的犯罪。联邦调查局在 2018 年 6 月下旬取得了一个重要里程碑，当时这家调查机构查获了 2000 多枚比特币，金额超过 2000 万美元。

D' Antuono 表示两大犯罪来源为聚焦庞氏骗局的暗网与首次代币发行。他还补充说道，犯罪分子依然需要法定货币，因为他们最后都会把非法的数字资产兑换为现金进行交易，这在很大程度上方便了执法机构打击这些违法行为。（资料来源：区块网）

3.1.2、加密货币交易所 Robinhood 准备 IPO 目前估值 56 亿美元

在最新的 D 轮融资中估值 56 亿美元，零手续费的股票和加密货币交易所 Robinhood 正开始准备上市。该公司在 2017 年 4 月份完成了 1.1 亿美元 C 轮融资，估值 13 亿美元，在一年后又完成了由俄罗斯公司 DST Global 领投的 3.63 亿美元 D 轮融资，估值 56 亿美元。再加上该公司的保证金交易服务 Robinhood Gold 实现了大幅度增长，这家创业公司现在拥有了强大的资金和收入来源，可以在华尔街交易所登场了。

Robinhood 的 CEO Baiju Bhatt 在 TechCrunch Disrupt SF 峰会上进行了演讲，他透露，该公司正走在 IPO 的道路上，并开始物色首席财务官。它还在接受美国证券交易委员会、FINRA 及其证券团队的持续审计，以确保所有的事情都处于正轨。

Robinhood 目前拥有 500 万用户使用他的 App 来跟踪、购买和出售股票、期权、ETF、美国存托凭证国际公司的收据和加密货币，例如比特币和以太坊。其用户数量是其竞争对手 E*Trade 的两倍，但 E*Trade 拥有 4000 名员工，而 Robinhood 仅有 250 名。

从根本上说，Robinhood 会利用软件，让昂贵的股票交易行为变得更便宜，更容易被更广泛的受众所接受。传统的银行和经纪人在办公室和分支机构、交易主管、电视广告上投入了巨大的成本。Robinhood 通过一个精简的工程团队和病毒式 App，成功地改变了传统模式。（资料来源：金色财经）

3.1.3、土耳其国家证券交易所推出区块链数据库平台

9月5日，土耳其国家证券交易所 **Borsa Istanbul** 已经宣布开发一个全新的区块链数据库平台，该平台将在分布式网络上存储新客户的详细信息，并且支持文档共享。

土耳其国家证券交易所 **Borsa Istanbul** 运营商发布了一份对外公告，其中表示该区块链平台将会在内部完成开发，以遵循“了解你的客户 (KYC)”合规要求。此外，通过构建一个快速、可靠且透明的平台，**Borsa Istanbul** 证券交易所希望能够支持安全可靠的新客户注册及信息和文档共享服务。

值得一提的是，目前该区块链平台已经在多家实体中启用了，包括土耳其国家存管公司、土耳其清结算银行，当然还有土耳其国家证券交易所 **Borsa Istanbul**，这些机构现在可以快速共享和同步客户数据库。

土耳其当地媒体 **Anadolu** 报道称：“通过土耳其国家证券交易所 **Borsa Istanbul** 旗下 IT 团队开发的区块链项目，伊斯坦布尔清结算和托管银行 (**Takasbank**) 和土耳其中央证券托管处 (**MKK**) 的客户数据库信息已经实现了同步。”

不仅如此，在区块链网络上还能有效处理文档管理和客户信息编辑工作，避免输入数据库的信息中出现错误。

土耳其国家证券交易所 **Borsa Istanbul** 补充表示，他们推出的这个区块链平台目前在技术上已经比较成熟了，不仅能够执行大量操作，还可用于其他项目，其区块链技术框架提供了强大的安全措施。（资料来源：链财经）

3.1.4、乌兹别克斯坦合法化加密货币交易 引入许可制度且实施免税优惠政策

乌兹别克斯坦政府最近发布了一项新的总统令，宣布加密货币交易合法，同时该国还将引入加密货币交易所许可制度，并且要求加密货币交易所必须遵循一系列监管要求。同时，如果海外加密货币交易平台要在乌兹别克斯坦国内开展业务，必须要设立本地子公司，还要遵守乌兹别克斯坦本国的相关法律。

值得一提的是，乌兹别克斯坦总统令中包含了一份强制性要求明细，其中规定企业在乌兹别克斯坦申请从事加密货币交易所许可执照必须要符合一定要求，比如在提交申请当天，企业必须至少拥有相当于 3 万倍最低工资的授权资本，此外还需要在乌兹别克斯坦的一家商业银行在一个单独的账户中保留相当 2 万倍最低工资的资金。目前还不清楚这里指的最低工资是月薪、周薪、还是日薪，而根据 **Trading Economics** 披露的数据显示，2017 年，乌兹别克斯坦的最低月工资为 1,453,200 坦索姆，约合 185 美元。

在乌兹别克斯坦运营的加密货币交易所可以根据自己所提供的服务向用户收取报酬，但是收费程序必须要向用户明示。此外，乌兹别克斯坦的本国居民和海外居民都可以从事加密货币交易。根据总统令，加密货币交易所可能涉及——收购或（和）转让加密资产以换取乌兹别克斯坦本国法定货币和外国法定货币，或是加密货币之间的交换。

在乌兹别克斯坦总统沙夫卡特·米尔济约耶夫颁布的总统令中，还简要地提到了加密货币挖矿，其中称两家国有能源公司“Uzbekenergo”和“Uzbekgidroenergo”将会使用超过 100 千瓦时/小时的电力资源从事工业规模级加密货币挖矿作业。

此外，乌兹别克斯坦还会为矿场分配地块，但具体地点将会由上述两家国有能源公司和乌兹别克斯坦国家项目管理局协调指定。（资料来源：金色财经）

3.2、国内重点新闻回顾：信通院发布《区块链白皮书（2018 年）》 可信区块链媒体特设组同期成立

3.2.1、最高人民法院推动“区块链+司法”应用落地

9 月 7 日，最高人民法院《关于互联网法院审理案件若干问题的规定》开始施行，提出了区块链技术在司法当中的应用，让电子数据变成电子证据，规范数字经济中的产权认定等问题，这将会极大地提升司法效率，更是区块链技术应用落地的一个重要里程碑。

《规定》提出，通过电子签名、可信时间戳、哈希值校验、区块链等证据收集、固定和防篡改的技术手段或者通过电子取证存证平台认证，能够证明其真实性的，互联网法院应当确认。

据悉，2017 年 8 月在杭州市设立全球首家互联网法院，一年以来杭州互联网法院的运行实践和试点成效得到社会广泛认可，入选“首届数字中国建设年度最佳实践成果”，并被人民网评选为“改革开放 40 年的 40 个‘第一’”，在海内外引起强烈反响。

2018 年 7 月 6 日，习近平总书记主持召开中央全面深化改革委员会第三次会议，审议通过了《关于增设北京互联网法院、广州互联网法院的方案》，决定设立北京、广州互联网法院，并于本月挂牌收案。此次《规定》明确提出将区块链技术引入到司法体系，充分反映了互联网法院积极拥抱前沿科技的态度，也是对区块链技术前景的认可。

毫无疑问，将“区块链+司法”作为底层技术，让电子数据变成电子证据，规范数字经济中的产权认定等问题，这将会极大地提升司法效率，更是区块链技术应用落地的一个重要里程碑。

当前，此轮科技革命迭代更新的速度超乎寻常，要维持各类平台应用的高效运转，就要确保系统具有不断更新迭代的强大能力。最高人民法院发布的《规定》，既是中国司法的重要进步，这也恰恰是对区块链技术的一种公正态度，对于未来区块链技术在更多领域的应用落地具有重要的意义。（资料来源：金色财经）

3.2.2、首届区块链行业 P.O.D 大会在京召开

9 月 5 日，由 Odaily 星球日报主办、36Kr 集团战略协办的首届区块链行业 P.O.D 大会在北京召开。Moshe Vardi 院士、工信部赛迪研究院蒲松涛博士、LinkedIn&Hub 创始人 Eric Ly、百度首席架构师兼区块链实验室主任谭待、Odaily 星球日报创始人王梦蝶、DoraHacks 全球负责人宋婷、新加坡国立大学博士 Jia Yaoqi、Celer.Network 联合创始人 Li Xiaozhou、Nervos

创始人太孺、Polkadot 产品负责人 Joshua Oakley 出席本次峰会并发表主题演讲。

会议聚焦公链生态下一阶段发展的核心问题，围绕技术、安全、应用三大议题，就什么是去中心化、安全、性能的不可能三角的最佳解决方案，如何吸纳杰出开发者建设生态以及区块链的落地应用场景何在等问题展开深入探讨。与会嘉宾认为，目前区块链技术发展迅猛，在 AI、大数据等助推下，区块链技术将会发挥更大的价值。区块链未来可能会成为一个全新的生态系统，它作为传递信息的机制，最吸引人的地方就是可以不依赖中心化账本，解决信任和安全问题。但目前区块链的发展仍存在两个难点：一个是底层技术方面的限制。技术发展初期性能、容量、安全性有待提升，技术壁垒高。另一个是应用方面，有待进一步扩大影响力。只有进一步满足用户需求从而激活大量用户，才能使区块链技术真正落地。（资料来源：中国社会科学网）

3.2.3、区块链落地新应用！中山市司法部门利用区块链监视假释犯

据外媒报道，中山市的司法部门开始利用区块链技术对假释犯进行监视。

据悉，当局部署了一套基于区块链的监控系统，该系统可以观察假释犯人日常生活的一举一动，提升“社区矫正”的质量。目前，这一技术已经在多个社区服务中心得到部署，这里的假释犯人需要定期报道并完成日常的工作。

司法部发言人称部署区块链的目的是为了全天候提供罪犯活动的最新数据。由于这些数据是在分布式系统中传播，获得该系统权限的社区矫正工作人员以及相关的执法部门可以在任何时间获知罪犯的行踪，这样如果有人违反相关规定，他们就可以采取相应措施。

另外，发言人还表示该技术旨在降低人力成本，确保罪犯遵守法律并提供社区服务。

区块链用于司法领域的案例其实早已有之。之前，Coindesk 就曾报道，中国杭州市互联网法院就承认了这一技术在证据保存方面拥有法律效力。深圳也曾和腾讯合作，一起利用区块链打击偷税漏税行为。（资料来源：链财经）

3.2.4、信通院发布《区块链白皮书（2018 年）》可信区块链媒体特设组同期成立

9 月 7 日，中国信息通信研究院举行会议发布《区块链白皮书（2018 年）》，可信区块链媒体特设组同期成立。

中国信息通信研究院副院长何桂立在致辞中说，当前，新一轮科技革命和产业变革席卷全球，大数据、云计算、物联网、人工智能、区块链等新技术不断涌现，数字经济正深刻地改变着人们的生产和生活方式，成为了经济增长的新动能。区块链是一种价值传递过程中的重要技术解决方案，是多种底层 IT 技术的集成创新应用。凭借传输安全、信息高透明等优势，区块链正在加速社会数字化的进程，促进数字经济的平稳快速增长。何桂立提到，中国信息通信研究院高度重视区块链的研究工作，多维度推进区块链技术、应用及产业研究。此次发布的《区块链白皮书（2018 年）》是研究成果的集

中呈现。何桂立透露，下一步，中国信息通信研究院将加大区块链研究力度以及资源投入，全力支持“可信区块链推进计划”的各项工作，为我国区块链行业发展贡献力量。

会上，中国信息通信研究院云计算与大数据研究所主任魏凯代表白皮书编写组对《区块链白皮书（2018年）》进行了解读。他介绍，《区块链白皮书（2018年）》分为五章，包括区块链的概念和特征、区块链关键技术与发展趋势、区块链发展现状、区块链面临的挑战、发展措施和建议等内容。

据悉，“2018可信区块链峰会”将于2018年10月9日-10日在北京召开，届时，将发布6本区块链相关白皮书或研究报告，分享10大区块链优秀应用案例，邀请近百位技术专家和上千名行业精英共同探讨区块链行业发展。（来源：新华网）

4、关注建议：关注技术服务商和应用场景落地较为成熟的公司

我们建议关注区块链技术服务商和部分领域的落地应用较快的公司。我们认为区块链技术正处于1.5阶段，应用开始扩散至金融领域之外，2018呈爆发之势，其中技术服务商是该阶段最先受益的，其次为金融、供应链和文娱领域应用场景较为成熟的公司。

我们建议关注：（1）**三板公司**。1）太一云（430070.OC）是区块链技术服务公司，也是三板已实现盈利的区块链公司。2016年公司进行战略转型调整，增加区块链相关技术研发、服务与应用业务。2）华证联（833166.OC）公司是一家专业从事实验室内生物安全柜及相关设备检测及咨询服务的公司，未来公司还会不断拓展各项实验室相关设备及环境的检测；

（2）**港股公司**。美图公司（1357.HK）希望以美图智能通行证（MIP）为入口，美图智能档案为基础设施，美图区块链平台将构建链接用户、应用、行业和服务的区块链生态平台；

（3）**美股公司**。迅雷（XNET.US）共享计算与区块链融合前景广阔，“链克”与“玩客云”是中国具有代表性的区块链产品。

表 2：三板区块链行业关注公司列表

公司简称	股票代码	市值 (亿元)	收盘价 (元)	营业收入 (百万元)			净利润 (百万元)		
				2015	2016	2017	2015	2016	2017
太一云	430070.OC	2.70	6.00	14.29	35.28	32.94	-4.45	1.93	-18.77
华证联	833166.OC	0.23	2.66	12.32	17	19.22	2.69	0.67	-1.88

资料来源：Wind，光大证券研究所 注：股价为2018年9月9日收盘价

表 3：三板区块链行业部分公司列表

公司简称	股票代码	市值 (亿元)	收盘价 (元)	营业收入 (百万元)			净利润 (百万元)		
				2015	2016	2017	2015	2016	2017
太一云	430070.OC	2.70	6.00	14.29	35.28	32.94	-4.45	1.93	-18.77
恒扬数据	831196.OC	N/A	8.14	264.44	147.33	N/A	41.69	10.56	N/A
现在支付	832086.OC	5.53	9.00	55.28	120.87	252.29	22.32	30.51	47.99
盈嘉科技	832562.OC	0.32	1.00	36.38	71.25	39.53	2.44	3.24	-5.28
融都科技	833102.OC	N/A	0.00	38.89	43.62	63.09	-6.79	-15.37	2.07
紫云股份	871413.OC	N/A	0.00	27.55	20.36	14.19	1.21	0.25	-3.9
巨灵信息	430316.OC	0.15	1.41	17.49	11.87	15.41	1.37	0.31	2.54
华证联	833166.OC	0.23	2.66	12.32	17	19.22	2.69	0.67	-1.88
财猫网络	430361.OC	0.12	1.66	12.02	8.4	5.09	0.25	-14.57	-9.26
云宏信息	832135.OC	4.67	8.11	145.64	170.71	126.93	41.32	37.27	-20.99
映翰通	430642.OC	7.11	17.83	106.96	144.6	229.23	15.94	22.71	32.3
赞普科技	831405.OC	0.43	0.97	117.66	124.35	88.33	22.57	1.96	-20.05
安博通	839570.OC	12.02	31.31	61.16	106.34	150.76	14.41	33.32	36.47
支点科技	836485.OC	N/A	0.00	5.88	20.39	23.44	0.44	0.68	1.8
毅航互联	834212.OC	1.36	8.00	32.57	26.29	20.48	0.32	0.82	3.55
奥博信息	871579.OC	N/A	0.00	22.32	28.43	32.03	4.16	5.24	5.33
淘礼网	430298.OC	N/A	4.95	135.88	176.03	233.69	12.5	13.92	24.17

资料来源：Wind，光大证券研究所 注：(1) 股价为 2018 年 9 月 9 日收盘价

表 4: A 股区块链行业部分公司列表

公司简称	股票代码	市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元)				PE (X)			
				2016	2017	2018E	2019E	2016	2017	2018E	2019E
省广股份	002400.SZ	54.22	3.11	0.5	-0.11	0.22	0.26	30	N/A	16.11	14.02
安妮股份	002235.SZ	39.62	6.35	0.04	-0.88	0.22	0.29	492	N/A	37.79	29.57
广电运通	002152.SZ	140.39	5.78	0.54	0.37	0.49	0.55	23	20	14.67	13.12
易见股份	600093.SH	109.44	9.75	0.54	0.73	0.88	1.09	25	15	14.10	11.35
晨鑫科技	002447.SZ	49.95	3.50	0.31	0.18	N/A	N/A	29	25	N/A	N/A
深大通	000038.SZ	64.77	12.39	0.93	0.68	N/A	N/A	133	30	N/A	N/A
奥拓电子	002587.SZ	32.82	5.37	0.23	0.22	0.36	0.54	80	32	19.90	13.39
海联金汇	002537.SZ	121.76	9.73	0.6	0.33	0.47	0.58	180	30	21.13	17.08
恒宝股份	002104.SZ	45.07	6.33	0.21	0.23	N/A	N/A	31	38	N/A	N/A
高升控股	000971.SZ	47.71	4.67	0.25	0.31	N/A	N/A	150	55	N/A	N/A
深科技	000021.SZ	90.04	6.12	0.15	0.37	0.39	0.42	40	26	20.54	19.07
远光软件	002063.SZ	52.43	6.17	0.22	0.29	0.36	0.46	85	37	27.32	21.34
恒银金融	603106.SH	42.04	13.65	0.69	0.66	N/A	N/A	N/A	46	N/A	N/A
浙大网新	600797.SH	92.12	8.73	0.27	0.32	0.38	0.48	45	41	29.60	23.53
游久游戏	600652.SH	37.55	4.51	0.14	-0.51	N/A	N/A	111	N/A	N/A	N/A
赢时胜	300377.SZ	109.95	14.81	0.42	0.28	0.41	0.60	140	44	34.82	23.75
四方精创	300468.SZ	31.12	15.99	0.74	0.84	1.39	1.78	102	49	26.94	21.09
广博股份	002103.SZ	25.54	4.68	0.26	0.2	N/A	N/A	78	46	N/A	N/A
飞天诚信	300386.SZ	49.71	11.89	0.29	0.3	N/A	N/A	69	53	N/A	N/A
信雅达	600571.SH	34.12	7.76	0.28	-0.48	N/A	N/A	60	N/A	N/A	N/A
新国都	300130.SZ	52.57	11.00	0.6	0.29	0.44	0.64	49	88	31.41	21.82
金证股份	600446.SH	81.31	9.53	0.28	0.16	0.42	0.59	96	96	32.59	23.50
新晨科技	300542.SZ	25.47	16.43	0.47	0.4	N/A	N/A	123	73	N/A	N/A
科蓝软件	300663.SZ	37.01	18.37	0.43	0.34	N/A	N/A	N/A	71	N/A	N/A
爱康科技	002610.SZ	94.30	2.10	0.04	0.03	N/A	N/A	149	94	N/A	N/A
卫士通	002268.SZ	193.07	23.03	0.36	0.21	0.28	0.38	91	114	99.79	74.84
高伟达	300465.SZ	34.89	7.80	0.05	0.08	0.28	0.37	282	119	34.48	26.02
暴风集团	300431.SZ	43.00	13.05	0.2	0.17	N/A	N/A	75	131	N/A	N/A
用友网络	600588.SH	529.72	27.90	0.14	0.27	0.33	0.46	84	80	77.29	56.50
御银股份	002177.SZ	26.26	3.45	0.03	0.02	N/A	N/A	140	276	N/A	N/A
卓翼科技	002369.SZ	50.81	8.76	0.04	0.04	0.35	0.47	N/A	293	25.40	18.95
恒生电子	600570.SH	334.54	54.15	0.03	0.76	0.93	1.19	58	61	61.81	48.02
恺英网络	002517.SZ	105.04	4.88	1	1.12	1.27	1.46	22	20	10.63	9.28
天神娱乐	002354.SZ	65.30	6.97	1.87	1.17	1.25	1.58	44	16	8.36	6.63
视觉中国	000681.SZ	197.63	28.21	0.31	0.42	0.55	0.71	70	47	51.48	39.65

资料来源: Wind, 光大证券研究所 注: (1) 股价为 2018 年 9 月 9 日收盘价; (2) 公司业绩预测采用 Wind 一致预期

表 5：美股区块链行业部分公司列表

公司简称	股票代码	市值 (亿美元)	股价 (美元)	净利润 (百万美元)		
				2015	2016	2017
Riot Blockchain	RIOT.O	0.58	4.30	-8.8	-4.3	-19.8
中网在线	CNET.O	0.30	1.85	-9.1	-6.5	-10.1
迅雷	XNET.O	6.08	9.07	-13.2	-24.1	-37.8
Social Reality	SRAX.O	0.43	4.31	-2.7	-4.2	-6.7
Marathon Patent	MARA.O	0.17	0.88	-16.9	-28.7	-31.3

资料来源：Bloomberg，光大证券研究所 注：股价为 2018 年 9 月 9 日收盘价

表 6：港股区块链行业部分公司列表

公司简称	股票代码	市值 (亿港元)	股价 (港元)	净利润 (百万港元)				PE (X)		
				2016	2017	2018E	2019E	2016	2017	2018E
美图公司	1357.HK	195.18	4.56	-6260.88	-197.32	640.33	1301	N/A	N/A	44.35

资料来源：Bloomberg，光大证券研究所 注：(1) 股价为 2018 年 9 月 9 日收盘价；(2) 公司采用 Bloomberg 一致预期

5、本周重要公告

5.1、主板区块链上市公司重要公告

海联金汇 (002537.SZ)：关于首次回购公司股份的公告 (09/06)

海联金汇科技股份有限公司（以下称“公司”）分别于 2018 年 8 月 8 日、8 月 24 日召开了第三届董事会第三十一次（临时）会议、2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于采用集中竞价方式回购公司股份的预案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理回购股份相关事宜的议案》，并于 2018 年 8 月 31 日披露了《回购股份报告书》，具体内容详见公司在 2018 年 8 月 9 日、8 月 25 日及 8 月 31 日披露于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和公司指定信息披露网站巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 的相关公告。

根据《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》、《深圳证券交易所上市公司以集中竞价方式回购股份业务指引》等相关规定，公司应当在首次回购股份事实发生的次日予以公告。现将公司首次回购股份情况公告如下：公司于 2018 年 9 月 6 日首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量 786,400 股，占公司总股本的 0.0628%，购买股份最高成交价为 9.76 元/股，购买股份最低成交价为 9.60 元/股，支付的总金额 7,645,016.4 元（不含交易费用）。

5.2、三板区块链上市公司无重要公告 (2018.9.3-2018.9.9)

6、风险提示

- 1) 行业风险。政策监管风险。
- 2) 公司风险。技术进步不达预期的风险；短期盈利与变现风险。