

大众汽车申请区块链车载通信系统专利 支付宝用区块链提供跨境汇款服务

——跨市场区块链周报 20180710

行业周报

◆ **上周区块链公司交易回顾。(1) A股：**35家公司中8家公司上涨，上涨公司前三位为高升控股、省广股份和恒宝股份，涨幅分别为+3.37%、+2.76%、+1.78%。深大通、爱康科技和卓翼科技停牌。

(2) 三板：三板区块链行业中有1家公司上涨。三板区块链行业中有1家公司下跌，下跌公司为巨灵信息，跌幅分别为-14.14%。

(3) 美股：美股区块链行业中有9家公司上涨，上涨公司前三位为优点互动、Overstock.com和江苏长三角精细化工，涨幅分别为

+23.38%、+8.39%、+5.03%。美股区块链行业中有3家公司下跌，下跌公司分别为Riot Blockchain、Marathon Patent、正轨科技创新，跌幅分别为-19.28%、-5.07%、-0.43%。

(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2.26亿元和266.30亿元。港股区块链行业重点公司中，区块链集团变动幅度为-7.28%，美图集团变动幅度为-8.18%。

◆ **行业重点数据点评。1) 区块链指数持续波动，今年初呈现出爆发式增长。**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。2018年7月6日，区块链成交量达4.95亿股，成交额高达63.42亿元。**2) 加密货币中，比特币遥遥领先，加密货币市场整体有所上涨。**比特币以7800.19亿元的市值稳居榜首，第二名以太坊市值3309.86亿元，排名第三的是瑞波币，总市值为1281.20亿元。

◆ **行业重要新闻回顾。1) Facebook任命新区块链部门工程总监或尝试改善社交网络数据安全及相关服务；**比特币矿业巨头比特大陆在最新一轮融资后估值120亿美元；大众汽车申请区块链车载通信系统专利。**2) 支付宝与GCash合作用区块链技术提供跨境汇款服务；**央行：果断打击ICO冒头及各类变种形态；南海出台“区块链十条”。

◆ **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。

◆ **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。

分析师

孔蓉(执业证书编号：S0930517120002)

021-22167379

kongrong@ebcn.com

刘凯(执业证书编号：S0930517100002)

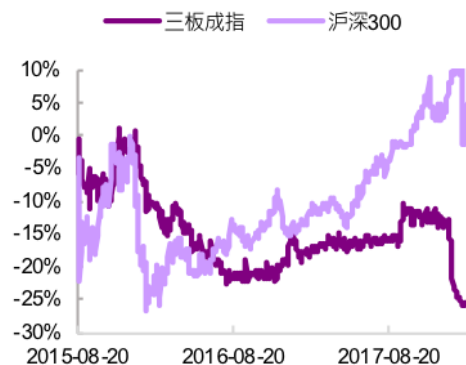
021-22169324

kailiu@ebcn.com

名称	做市	竞价
公司家数	1260	9990
区间成交额(亿)	2.03	1.35
区间换手率(%)	18.94%	26.62%

统计区间 2017年1月1日-2018年7月8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：持续波动 今年初呈现爆发式增长.....	7
2.2、 加密货币：比特币遥遥领先 加密货币交易有所回落.....	8
3、 行业重点新闻回顾.....	9
3.1、 国外重点新闻回顾：Facebook 任命新区块链部门工程总监 或尝试改善社交网络数据安全及 相关服务	9
3.2、 国内重点新闻回顾：支付宝与 GCash 合作 用区块链技术提供跨境汇款服务	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	12
5、 本周重要公告.....	15
5.1、 主板区块链上市公司重要公告	15
5.2、 三板区块链上市公司无重要公告（2018.7.2-2018.7.8）	15
6、 风险提示.....	15

图表目录

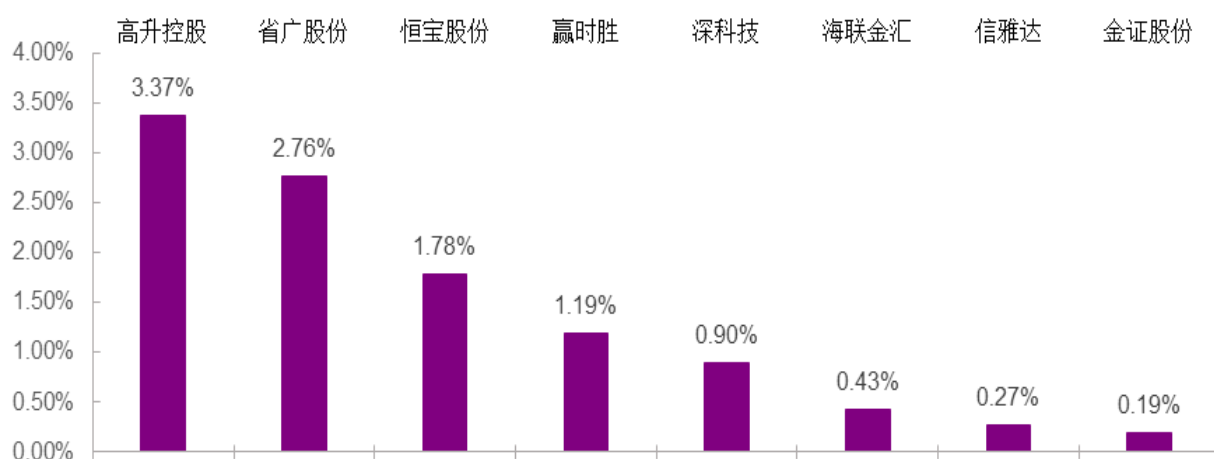
图 1：A 股区块链概念股重点公司涨跌幅（单位：%）	4
图 2：三板区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	5
图 3：三板区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	5
图 4：美股区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	6
图 5：美股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	6
图 6：港股区块链行业重点公司市值（单位：亿元）	7
图 7：港股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	7
图 8：2014 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 8 日区块链指数成交量及成交额情况	8
表 1：2018 年 7 月 8 日加密货币市值排行榜前十	8
表 2：三板区块链行业关注公司列表	13
表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

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 7 月 2 日至 2018 年 7 月 8 日），A 股区块链行业 35 家公司中 8 家公司上涨，上涨公司前三位为高升控股、省广股份和恒宝股份，涨幅分别为+3.37%、+2.76%、+1.78%。深大通、爱康科技和卓翼科技停牌。

图 1：A 股区块链概念股重点公司涨跌幅（单位：%）

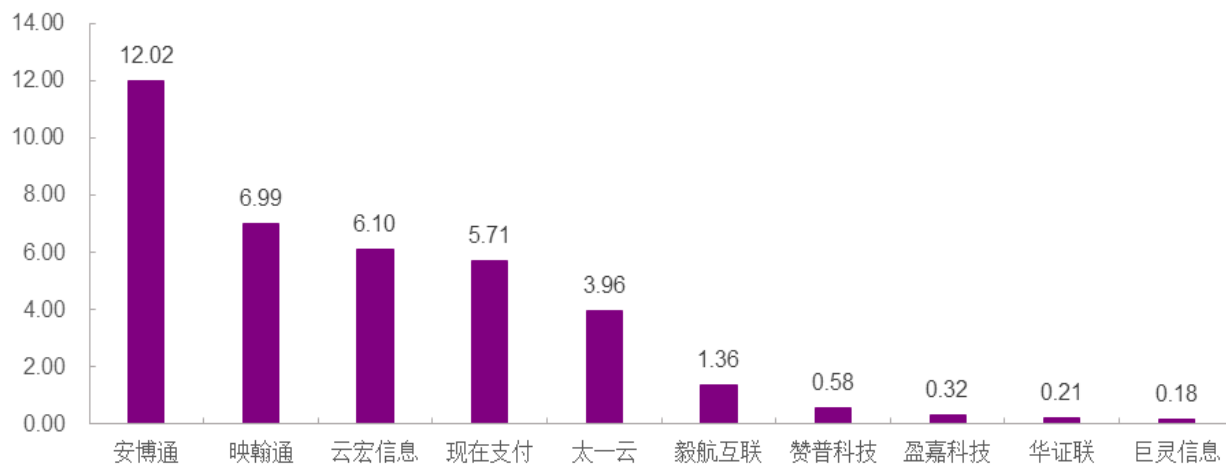


资料来源：wind，光大证券研究所

1.2、三板区块链行业重点公司回顾

市场回顾。上周（2018 年 7 月 2 日至 2018 年 7 月 8 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、映翰通和云宏信息，市值分别为 12.02 亿元、6.99 亿元和 6.10 亿元。三板区块链行业中有 1 家公司下跌，下跌公司为巨灵信息，跌幅为-14.14%。

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：%）



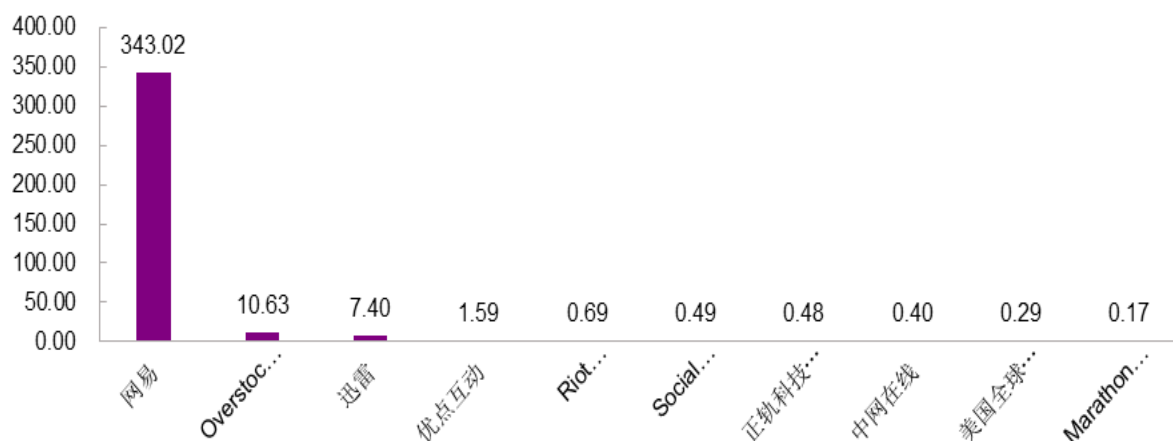
资料来源：wind，光大证券研究所

1.3、美股区块链行业重点公司回顾

市场回顾。上周（2018 年 7 月 2 日至 2018 年 7 月 8 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 343.02 亿元、10.63 亿元和 7.40 亿元。美股区块链行业中有 9 家公司上涨，上涨公司前三位为优点互动、Overstock.com 和江苏长三角精细化工，涨幅分别为+23.38%、+8.39%、+5.03%。美股区块链行业中有 3 家公司

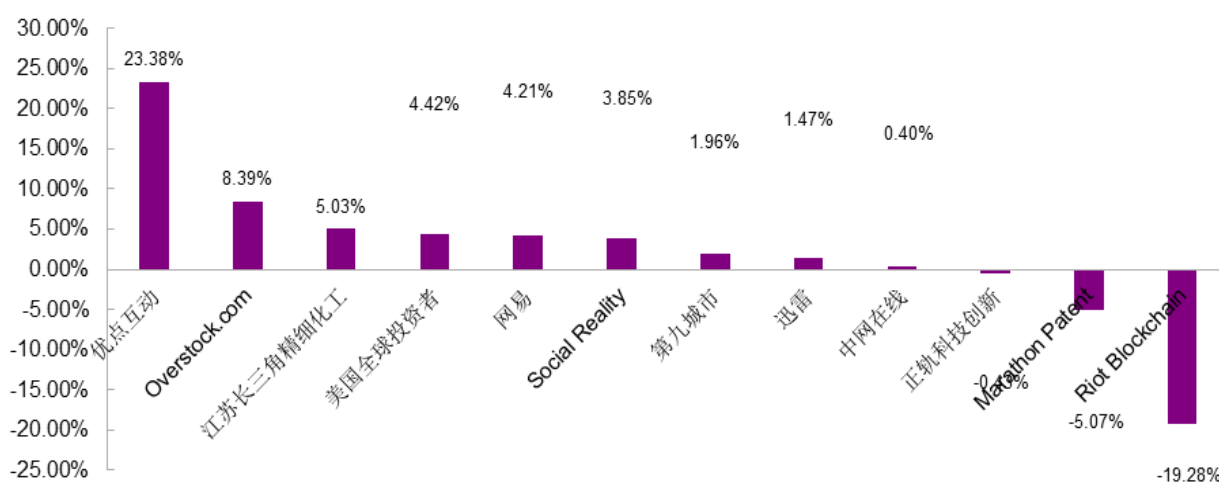
司下跌，下跌公司分别为 Riot Blockchain、Marathon Patent、正轨科技创新，跌幅分别为-19.28%、-5.07%、-0.43%。

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：%）

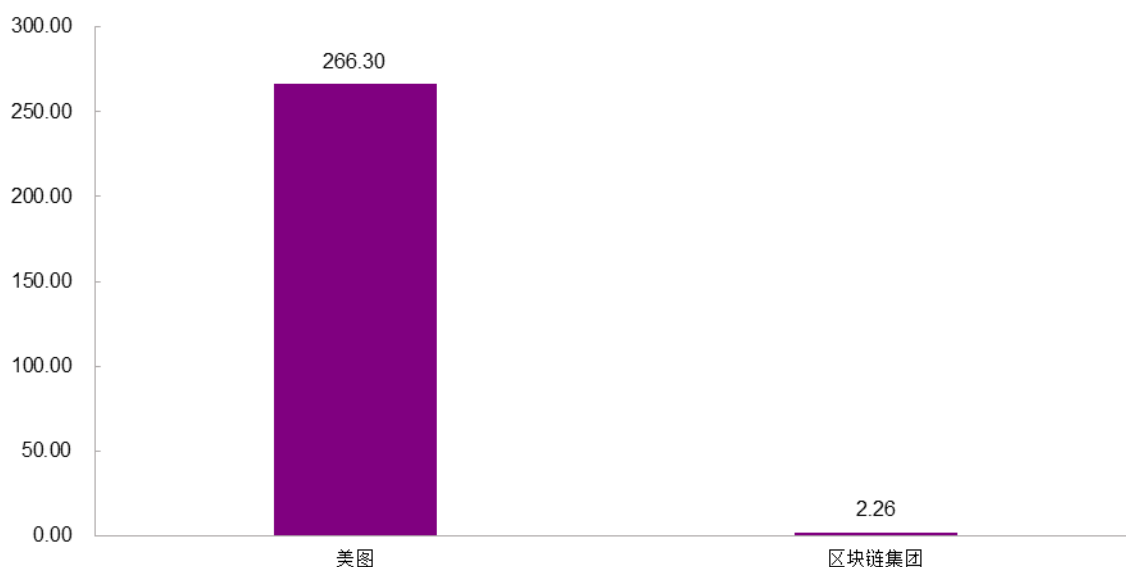


资料来源：wind，光大证券研究所

1.4、港股区块链行业重点公司回顾

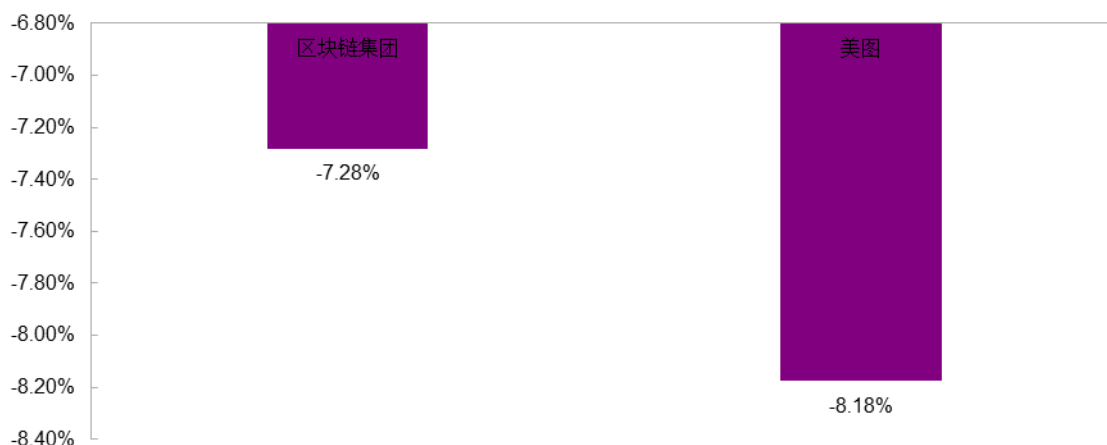
市场回顾。上周（2018 年 7 月 2 日至 2018 年 7 月 8 日），港股区块链行业中的两家重点公司分别为区块链集团和美图，市值分别为 2.26 亿元和 266.30 亿元。港股区块链行业重点公司中，区块链集团变动幅度为-7.28%，美图变动幅度为-8.18%。

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：%）



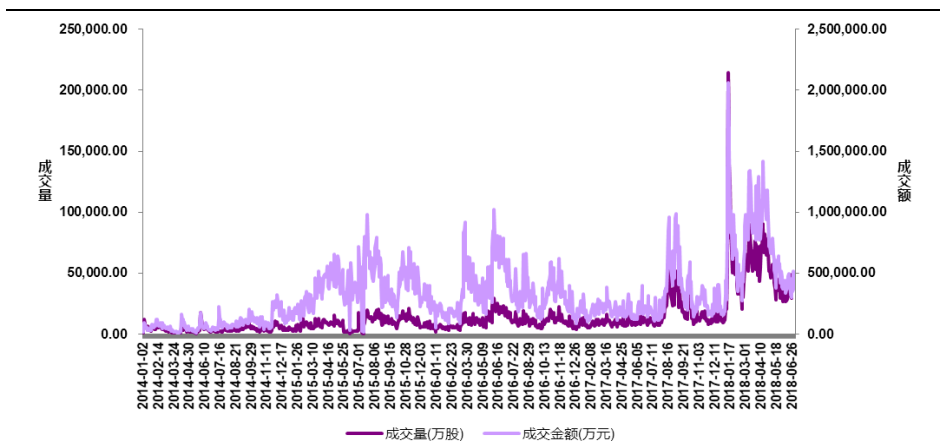
资料来源：wind，光大证券研究所

2、行业重要数据点评

2.1、区块链指数：持续波动 今年初呈现爆发式增长

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。2018 年 7 月 6 日，区块链成交量达 4.95 亿股，成交额高达 63.42 亿元。

图 8：2014 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 8 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：比特币遥遥领先 加密货币交易有所回落

上周（2018 年 7 月 2 日至 2018 年 7 月 8 日）加密货币市场整体回落。比特币以 7800.19 亿元的市值稳居榜首，第二名以太坊市值 3309.86 亿元，排名第三的是瑞波币，总市值为 1281.20 亿元。

主流加密货币回顾。截至 2018 年 7 月 8 日，比特币市值达 7800.19 亿元，价格为 45513.73 元，24 小时交易量为 238.73 亿元；以太坊市值达 3309.86 亿元，价格为 3291.33 元，24 小时交易量为 90.96 亿元；瑞波币市值达 1281.20 亿元，价格为 3.26 元，24 小时交易量为 15.47 亿元；比特币现金市值达 885.25 亿元，价格为 5138.99 元，24 小时交易量为 22.55 亿元。

表 1：2018 年 7 月 8 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)	交易量 (24 小时) (单位: 亿元)	流通供给	变化量
1	Bitcoin	7800.19	45513.73	238.73	17,138,112 BTC	3.54%
2	Ethereum	3309.86	3291.33	90.96	100,532,795 ETH	5.16%
3	XRP	1281.20	3.26	15.47	39,262,444,717 XRP*	4.52%
4	Bitcoin Cash	885.25	5138.99	22.55	17,226,075 BCH	6.94%
5	EOS	534.79	59.68	34.70	896,149,492 EOC*	5.03%
6	Litecoin	324.87	566.82	16.17	57,314,196 LTC	4.62%
7	Stellar	262.13	1.40	2.49	187,654,559,92 XLM*	2.08%
8	Cardano	255.81	0.99	3.37	259,270,705,38 ADA*	5.82%
9	IOTA	207.25	7.46	3.23	277,953,028,3 MIOTA*	6.50%
10	Tether	174.39	6.69	152.54	260,714,034,6 USDT	0.35%

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：Facebook 任命新区块链部门工程总监 或尝试改善社交网络数据安全及相关服务

3.1.1、比特币矿业巨头比特大陆在最新一轮融资后估值 120 亿美元

据报道，比特币采矿巨头 Bitmain 现在的估值为 120 亿美元。这是在该公司结束一轮 40 亿 B 系列基金之后进行的新估值。Bitmain 控制着比特币挖掘算力的主要部分，它还将投资于即将到来的 Opera 浏览器 IPO。

根据中国当地的新闻来源，红杉资本、Coatue 和 EDBI 是 B 系列融资的主要公司。红杉资本也是该公司第一轮融资的一部分，2017 年 7 月募集了 5000 万美元。

内部消息人士还透露，该公司计划在 IPO 之前进行一轮融资。2018 年 5 月，与之竞争的矿业公司——迦南创意也在香港申请了价值 10 亿美元的首次公开募股(IPO)。成立于 2013 年的 Bitmain 已经成为蓬勃发展的加密货币产业中最知名的名字之一。该公司在 2017 年公布的利润在 30 亿至 40 亿美元之间。该公司在比特币 ASIC 采矿钻机的制造以及拥有两个最大的比特币采矿池方面都处于领先地位。（资料来源：区块链网）

3.1.2、区块链消费者应用程序是区块链经济的下一个发展点

区块链消费者应用程序的商业模式可能是区块链经济的下一个发展。区块链可以刺激企业和消费市场的应用，包括下一代社交网络应用。

区块链正在成为第二十一世纪的关键扶持技术之一。分布式分类账开始被认为是加密货币背后的技术，并被视为下一代企业和政府软件。然而，在消费者领域部署区块链的可能性是一个相对未触及的机会，因为分散的社交网络项目没有得到很多的牵引，现有的社交网络平台还没有步入区块链空间。定义消费者区块链的商业模式可能是发展区块链经济的下一步。（资料来源：区块链网）

3.1.3、大众汽车申请区块链车载通信系统专利

大众汽车最近申请了一项专利，通过在汽车上使用区块链技术来提高道路安全。该公司计划研究一种方法，让车辆之间可以通过分布式分类网络来相互通信，并就潜在的碰撞向驾驶员发出警报。

根据该公司的专利文件，该系统可以用于谈判行为，如合并车道、超车和其他高风险活动。车辆与车辆之间的通信，车辆之间的信息交换，来实现与安全相关的信息。

这意味着有关可能发生车祸的信息将被储存起来，司机会被警告，这些通常可以防止发生车祸。这项技术也可以应用于自动汽车上，因为它可以使他们之间的合同分类，这样他们就不会互相碰撞。这将有助于为自动驾驶汽车提供道路安全。它的工作原理是这样的：每一辆车都有一个(智能的)合同，一旦合同完成，就会由车辆来进行操作，如果计划改变，那么需要两辆车都同意。这可以把彼此附近的车辆建立一个网络。

实际上，区块链专利的市场现在非常火爆，因为大众只是使用这类服务的众多公司中的最新一家。其他公司也在推动类似的尝试，比如沃尔玛(Walmart)和万事达(Mastercard)。沃尔玛一直在为使用区块链技术获取医疗记录的系统申请专利，万事达也已获得匿名区块链交易的专利。三星也在发展区块链专利，来帮助其拓展业务。

另一家汽车公司福特汽车(Ford Motors)也申请了一款能以加密货币为燃料的汽车的专利，与大众汽车(Volkswagen)的计划有一些相似之处。(资料来源：区块网)

3.1.4、Facebook 任命新区块链部门工程总监 或尝试改善社交网络安全及相关服务

社交媒体巨头 Facebook 区块链部门新任命了一位工程总监，他就是原 Facebook 公司高级工程师 Evan Cheng。

今年五月初，Facebook 宣布组建区块链团队，由前 PayPal 公司兼加密货币交易所 Coinbase 董事会成员大卫·马库斯 (David Marcus) 领导，旨在研究区块链技术在社交网络平台上的潜在用户。目前，该团队大约有几十个人，其中包括一批来自 Instagram 的高级管理人员。据称，Facebook 区块链部门是直接向首席科技官迈克·斯科洛普夫 (Mike Schroepfer) 汇报工作的。

在最近的一次高管重组中，Facebook 公司宣布 Evan Cheng 担任旗下区块链部门工程总监，前 Facebook 产品部总裁凯文·威尔 (Kevin Weil) 担任区块链产品副总裁。根据专业求职网站领英披露的信息，Evan Cheng 自 2015 年 11 月以来就一直在 Facebook 公司旗下程序语言和代码编译部门工作，他之前在苹果公司工作了十多年，是 LLVM 编程语言的发明者之一。LLVM 是一个帮助苹果设备生成多语言编译器，能够进行程序语言的编译期优化、链接优化、在线编译优化、代码生成。

值得一提的是，Evan Cheng 此前还担任了区块链项目 Zilliqa 和 ChainLink 的顾问。

今年年初，Facebook 创始人马克·扎克伯格在今年的个人挑战中透露将研究加密货币，当时他表示，集中化和集中式系统是当今面临的一个重要问题，他将研究区块链技术，以加速多中心化，并将更多权力放到人们手中。(资料来源：金色财经)

3.1.5、新以太坊语言 Vyper 发布 可与 Solidity 合用以增强安全性

新的以太坊语言 Vyper 已经发布，并在社交媒体上引起热议。该语言是由废弃语言 Serpent 升级而来，为开发者们提供了可以替代 Solidity 语言的另外一种选择，早期使用者甚至认为这是一种改进，更胜 Solidity。像 Solidity 一样，Vyper 编译为以太坊虚拟机 (EVM) 的字节代码，而 Vyper 的设计目的是简化这个过程，旨在创建更易理解的智能合约，减少攻击点，增加透明度，目前 Vyper Beta 已经准备好测试工作。Vyper 的创建不是为了取代 Solidity，而是为了与其一起使用，因为它们共享相同的字节代码以增强安全性，据此看来，Vyper 未来将大有可为。(资料来源：金色财经)

3.2、国内重点新闻回顾：支付宝与 GCash 合作 用区块链技术提供跨境汇款服务

3.2.1、支付宝与 GCash 合作 用区块链技术提供跨境汇款服务

随着支付宝在北美地区业务的拓展，其在东南亚的业务也同时推进中。近日，菲律宾电子钱包 GCash 与支付宝合作，允许在菲律宾和香港个人之间的跨境汇款，据称这是全球首例。

据了解，由菲律宾环球电信拥有和运营的 Gcash 将通过支付宝向香港 18 万菲律宾移民工人提供新的国际汇款选择。此次合作后，GCash 用户通过支付宝和渣打银行之间的合作伙伴关系，现在可以向香港的个人收发钱款。通过运用区块链技术，这项服务的汇款人和收款人都可以清楚追踪到资金状况，而所有汇款讯息都会加密处理。

环球电信 CEO 兼总裁 Ernest Cu 在香港接受采访时对媒体表示，这将是首个使用区块链技术进行汇款的业务，他补充道：使用区块链技术，电子汇款将降低成本并提高效率。根据 2018 年的数据来看，Gcash 在菲律宾的用户数将达到 1000 万。

支付宝支付服务(香港)有限公司(APSHK)首席执行官 Jennifer Tan 表示，与 GCash 的合作将解决许多菲律宾人在香港的跨境转账问题。“我们的目标是为菲律宾侨民提供更方便，无缝的体验，以便将钱带回家给他们在菲律宾的家人。”（资料来源：区块中国）

3.2.2、央行：果断打击 ICO 冒头及各类变种形态

近期，人民银行在前期清理整顿境内虚拟货币交易场所和首次代币发行融资（ICO）活动取得初步成效的基础上，针对相关非法金融活动的新变种与新情况，会同相关部门采取了一系列针对性清理取缔措施，防范化解可能形成的金融风险与道德风险。

一是组织屏蔽“出海”虚拟货币交易平台。截至 2018 年 5 月，110 个网站（包括媒体关注的火币网、币安网等交易平台）已被屏蔽。

二是从支付结算端入手持续加强清理整顿。多次约谈财付通、支付宝等非银行支付机构，要求其严格落实不得开展与比特币等虚拟货币相关业务的要求。目前支付宝排查并关闭了约 3000 个从事虚拟货币交易的账户。

三是果断打击 ICO 冒头及各类变种形态。密切监测、加强研判，打早打小、防患于未然，向市场传递更为明确的监管信号。

四是积极进行风险提示与舆论引导。会同中国互联网金融协会通过多种渠道和形式提示民众高度警惕虚拟货币相关活动的风险与危害。五是对于各类伪虚拟货币以及相关的非法集资、诈骗、传销等活动，积极支持配合公安机关依法严厉打击。据公安机关统计，近年来共立案侦办虚拟货币类违法犯罪案件近 300 余起。

为及时有效防范和化解虚拟货币领域风险，自 2017 年 9 月起，人民银行会同相关部门在互联网金融风险专项整治工作框架下，指导地方政府清理整顿比特币等虚拟货币交易场所和 ICO 活动。（资料来源：金色财经）

3.2.3、曾两次提交转主板上市申请未果 中国育儿网络拟投 5000 万港元涉足区块链

7月3日晚，中国育儿网络（08361，HK）公告称，其间接全资附属子公司星际集团拟购买目标公司 CLOUD TECH LIMITED（以下简称目标公司）发行的新股，总代价为 5000 万港元，根据公告，目标公司主要从事区块链技术与实体经济结合的技术研发及运营。

根据公开资料，中国育儿网络为孕婴童市场的在线平台，主要从事提供营销及推广服务，电子商务业务及许可智能硬件产品。

而本次拟投资的目标公司主要从事区块链技术与实体经济结合的技术研发及运营，值得注意的是，作为一家新注册成立不久的公司，其 2016 年和 2017 年两个年度并无任何营业额或净利润。

中国育儿网络表示，本次认购事项获得与孕婴童及家庭相关业务链领域的区块链技术储备及进行产业布局，拓展了公司的服务领域。（资料来源：金色财经）

3.2.4、南海出台“区块链十条”

《佛山市南海区关于支持“区块链+”金融科技产业集聚发展的扶持措施》（以下简称“扶持措施”）日前出台，推出重点突出、覆盖范围更广的“区块链十条”，力争将广东金融高新区打造成“区块链+”金融科技创新与应用高地。目前，广东金融高新区正以区块链技术为切入点，大力发展金融科技产业，同时结合自身的产业定位和发展基础，着力推动区块链等技术与应用场景有效结合。

据了解，该扶持措施的支持对象以“区块链+”为核心，包括工商、民政、税务、统计登记在“区块链+”金融科技产业集聚基地（佛山众创金融街），具有法人资格并实行独立核算的从事以区块链、云计算、人工智能、大数据、移动互联等技术为特征的技术研究、产品开发、数据处理、场景应用、平台运营、检测认证、教育培训、咨询服务等领域的“区块链+”金融科技企业或机构（代币发行融资交易及“虚拟货币”相关的企业或机构除外）及上述“区块链+”金融科技企业或相关机构的从业人员。

据悉，扶持政策包括落户奖励、物业支持、平台支持、培育支持、应用支持、技术支持、金融支持、活动支持、人才支持及培训支持十个方面，从企业在广东金融高新区落户，到中后期的人才引进、营业收入增加、区块链技术场景应用、融资等对企业成长至关重要的环节都进行扶持，大力吸引“区块链+”金融科技企业及相关团队集聚发展。其中落户奖励方面，“区块链+”金融科技企业或相关机构落户最高奖励 130 万元；物业支持方面，最高享受 3 年免租或补贴优惠，并可获得最高 100 万元的装修补贴；培育支持方面，支持对象最高可获得 500 万元的奖励等。（资料来源：金色财经）

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 年公司进行了战略转型调整，增加了区块链相关技术的研发、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	3.96	8.80	14.29	35.28	32.94	-4.45	1.93	-18.77
华证联	833166.OC	0.21	2.50	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 7 月 8 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	3.96	8.80	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	5.71	9.29	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	0.18	1.70	17.49	11.87	15.41	1.37	0.31	2.54
华证联	833166.OC	0.21	2.50	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	6.10	7.70	145.64	170.71	126.93	41.32	37.27	-20.99
映翰通	430642.OC	6.99	17.78	106.96	144.6	229.23	15.94	22.71	32.3
赞普科技	831405.OC	0.58	1.32	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 7 月 8 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	58.40	3.35	0.5	-0.11	0.22	0.26	30	N/A	16.11	14.02
安妮股份	002235.SZ	41.81	6.70	0.04	-0.88	0.22	0.29	492	N/A	37.79	29.57
广电运通	002152.SZ	137.47	5.66	0.54	0.37	0.49	0.55	23	20	14.67	13.12
易见股份	600093.SH	111.23	9.91	0.54	0.73	0.88	1.09	25	15	14.10	11.35
晨鑫科技	002447.SZ	43.81	3.07	0.31	0.18	N/A	N/A	29	25	N/A	N/A
深大通	000038.SZ	94.62	18.10	0.93	0.68	N/A	N/A	133	30	N/A	N/A
奥拓电子	002587.SZ	38.20	6.25	0.23	0.22	0.36	0.54	80	32	19.90	13.39
海联金汇	002537.SZ	117.88	9.42	0.6	0.33	0.47	0.58	180	30	21.13	17.08
恒宝股份	002104.SZ	48.77	6.85	0.21	0.23	N/A	N/A	31	38	N/A	N/A
高升控股	000971.SZ	47.00	4.60	0.25	0.31	N/A	N/A	150	55	N/A	N/A
深科技	000021.SZ	98.87	6.72	0.15	0.37	0.39	0.42	40	26	20.54	19.07
远光软件	002063.SZ	50.75	8.36	0.22	0.29	0.36	0.46	85	37	27.32	21.34
恒银金融	603106.SH	53.07	17.23	0.69	0.66	N/A	N/A	N/A	46	N/A	N/A
浙大网新	600797.SH	102.64	9.72	0.27	0.32	0.38	0.48	45	41	29.60	23.53
游久游戏	600652.SH	37.80	4.54	0.14	-0.51	N/A	N/A	111	N/A	N/A	N/A
赢时胜	300377.SZ	100.82	13.58	0.42	0.28	0.41	0.60	140	44	34.82	23.75
四方精创	300468.SZ	33.75	17.34	0.74	0.84	1.39	1.78	102	49	26.94	21.09
广博股份	002103.SZ	26.90	4.93	0.26	0.2	N/A	N/A	78	46	N/A	N/A
飞天诚信	300386.SZ	47.16	11.28	0.29	0.3	N/A	N/A	69	53	N/A	N/A
信雅达	600571.SH	32.98	7.50	0.28	-0.48	N/A	N/A	60	N/A	N/A	N/A
新国都	300130.SZ	58.97	12.34	0.6	0.29	0.44	0.64	49	88	31.41	21.82
金证股份	600446.SH	90.95	10.66	0.28	0.16	0.42	0.59	96	96	32.59	23.50
新晨科技	300542.SZ	25.63	16.53	0.47	0.4	N/A	N/A	123	73	N/A	N/A
科蓝软件	300663.SZ	36.06	17.86	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	174.71	20.84	0.36	0.21	0.28	0.38	91	114	99.79	74.84
高伟达	300465.SZ	36.72	8.21	0.05	0.08	0.28	0.37	282	119	34.48	26.02
暴风集团	300431.SZ	46.69	14.17	0.2	0.17	N/A	N/A	75	131	N/A	N/A
用友网络	600588.SH	449.44	23.66	0.14	0.27	0.33	0.46	84	80	77.29	56.50
御银股份	002177.SZ	27.56	3.62	0.03	0.02	N/A	N/A	140	276	N/A	N/A
卓翼科技	002369.SZ	51.15	8.82	0.04	0.04	0.35	0.47	N/A	293	25.40	18.95
恒生电子	600570.SH	294.45	47.66	0.03	0.76	0.93	1.19	58	61	61.81	48.02
恺英网络	002517.SZ	141.64	6.58	1	1.12	1.27	1.46	22	20	10.63	9.28
天神娱乐	002354.SZ	82.63	8.82	1.87	1.17	1.25	1.58	44	16	8.36	6.63
视觉中国	000681.SZ	191.26	27.30	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 7 月 8 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	0.69	5.15	-8.8	-4.3	-19.8
中网载线	CNET.O	0.40	2.51	-9.1	-6.5	-10.1
迅雷	XNET.O	7.40	11.07	-13.2	-24.1	-37.8
Social Reality	SRAX.O	0.49	4.85	-2.7	-4.2	-6.7
Marathon Patent	MARA.O	0.17	0.89	-16.9	-28.7	-31.3

资料来源：Bloomberg，光大证券研究所 注：股价为 2018 年 7 月 8 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	266.30	6.29	-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 7 月 8 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

用友网络 (600588.SH)：关于投资设立用友企业云服务创业投资企业（有限合伙）暨对外投资的公告

用友网络科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）第七届董事会第二十二次会议审议通过了《公司关于投资设立用友企业云服务创业投资企业（有限合伙）暨对外投资的议案》，公司作为有限合伙人拟认缴 2 亿元人民币合伙份额。

本次对外投资不构成关联交易，不构成重大资产重组。本次对外投资无需提交公司股东大会审议。

5.2、三板区块链上市公司无重要公告 (2018.7.2-2018.7.8)

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。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上;
无评级	因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, 致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明: A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师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, 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证, 本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与, 不与, 也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司(以下简称“本公司”)创建于 1996 年, 系由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 光大证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所(以下简称“光大证券研究所”)编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议, 本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送, 未经本公司书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容, 务必联络本公司并获得许可, 并需注明出处为光大证券研究所, 且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
上海	徐硕		13817283600	shuoxu@ebscn.com
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com
	李强	021-22169131	18621590998	liqiang88@ebscn.com
	罗德锦	021-22169146	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com
	张弓	021-22169083	13918550549	zhanggong@ebscn.com
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com
	李晓琳	021-22169087	13918461216	lixiaolin@ebscn.com
	丁点	021-22169458	18221129383	dingdian@ebscn.com
	郎珈艺		18801762801	dingdian@ebscn.com
	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com
	余鹏	021-22167110	17702167366	yupeng88@ebscn.com
北京	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com
	梁晨	010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com
	吕凌	010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com
	郭晓远	010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com
	张彦斌	010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com
	庞舒然	010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com
	黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lix1@ebscn.com
深圳	李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebscn.com
	张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com
	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com
	牟俊宇	0755-83552459	13827421872	moujy@ebscn.com
	苏一耘		13828709460	su1y@ebscn.com
	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebscn.com
国际业务	梁超	021-22167068	15158266108	liangc@ebscn.com
	金英光	021-22169085	13311088991	jinyg@ebscn.com
	王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com
	郑锐	021-22169080	18616663030	zhui@ebscn.com
	凌贺鹏	021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com
	周梦颖	021-22169087	15618752262	zhoumengying@ebscn.com
	黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebscn.com
金融同业与战略客户	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebscn.com
	王通	021-22169501	15821042881	wangtong@ebscn.com
	赵纪青	021-22167052	18818210886	zhaojq@ebscn.com
	马明周	021-22167343	18516159056	mamingzhou@ebscn.com
	谭锦	021-22169259	15601695005	tanjin@ebscn.com
私募业务部	曲奇瑶	021-22167073	18516529958	quqy@ebscn.com
	王舒	021-22169134	15869111599	wangshu@ebscn.com
	安玲娴	021-22169479	15821276905	anlx@ebscn.com
	戚德文	021-22167111	18101889111	qidw@ebscn.com
	吴冕		18682306302	wumian@ebscn.com
	吕程	021-22169482	18616981623	lvch@ebscn.com
	李经夏	021-22167371	15221010698	lijia@ebscn.com
	高霆	021-22169148	15821648575	gaoting@ebscn.com
	左贺元	021-22169345	18616732618	zuohy@ebscn.com
	任真	021-22167470	15955114285	renzhen@ebscn.com
	俞灵杰	021-22169373	18717705991	yulingjie@ebscn.com