

百度推出原创图片服务平台图腾

——跨市场区块链周报 20180722

行业周报

◆ **上周区块链公司交易回顾。**(1) **A股**：35家公司中13家公司上涨，上涨公司前三位为用友网络、恒银金融和远光软件，涨幅分别为+11.13%、+6.25%、+3.38%。晨鑫科技、深大通、爱康科技、深科技和卓翼科技停牌。(2) **三板**：三板区块链行业中有3家公司上涨。三板区块链行业中无公司下跌。(3) **美股**：美股区块链行业中有6家公司上涨，上涨公司前三位为Riot Blockchain、美国全球投资者和Social Reality，涨幅分别为+29.10%、+16.57%、+12.37%。美股区块链行业中有6家公司下跌，下跌公司前三位为正轨科技创新、江苏长三角精细化工和第九城市，跌幅分别为-6.19%、-4.42%和-2.73%。(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2.05亿元和269.40亿元。港股区块链行业重点公司中，区块链集团变动幅度为+1.17%，美图无变动幅度。

◆ **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20日，区块链成交量达4.57亿股，成交额高达57.28亿元。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8694.70亿元的市值稳居榜首，第二名以太坊市值3198.82亿元，排名第三的是瑞波币，总市值为1215.09亿元。

◆ **行业重要新闻回顾。**1) **比特币暴涨之际美国国会频繁听证；俄罗斯加密货币与区块链协会创建加密货币公司白名单**2) **百度正式推出原创图片服务平台图腾，未来将拓展到全类型版权保护；香港金管局拟九月推出区块链贸易融资平台；抓住数字技术革命契机 让四川成为数字互联区块链中的一个重要单元。**

◆ **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

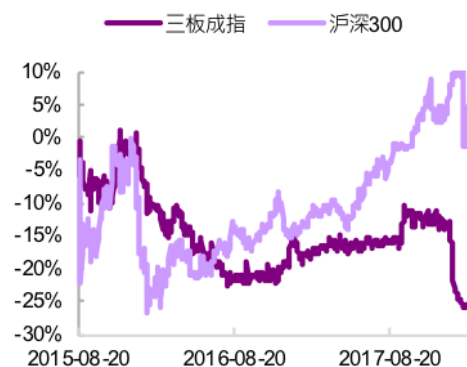
孔蓉(执业证书编号：S0930517120002)
021-22167379
kongrong@ebsec.com

刘凯(执业证书编号：S0930517100002)
021-22169324
kailiu@ebsec.com

名称	做市	竞价
公司家数	1240	9892
区间成交额(亿)	1.45	1.74
区间换手率(%)	33.02%	38.18%

统计区间 2017年1月1日-2018年7月22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：俄罗斯加密货币与区块链协会创建加密货币公司白名单	9
3.2、 国内重点新闻回顾：百度正式推出原创图片服务平台图腾 未来将拓展到全类型版权保护 ...	10
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（2018.7.16-2018.7.22）	15
6、 风险提示.....	15

图表目录

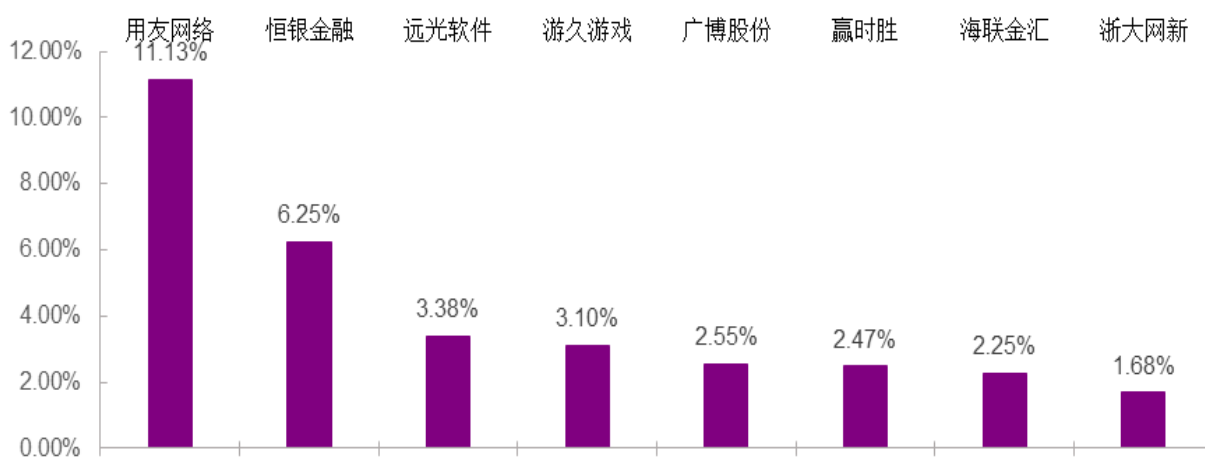
图 1：A 股区块链概念股重点公司涨跌幅（单位：%）	4
图 2：三板区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	5
图 3：三板区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	5
图 4：美股区块链行业重点公司市值前十（单位：亿元）	6
图 5：美股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	6
图 6：港股区块链行业重点公司市值（单位：亿元）	7
图 7：港股区块链行业重点公司涨跌幅（单位：%）	7
图 8：2014 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 20 日区块链指数成交量及成交额情况	8
表 1：2018 年 7 月 22 日加密货币市值排行榜前十	8
表 2：三板区块链行业关注公司列表	13
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	13
表 5：美股区块链行业部分公司列表	14
表 6：港股区块链行业部分公司列表	14

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16日至2018年7月22日），A股区块链行业35家公司中13家公司上涨，上涨公司前三位为用友网络、恒银金融和远光软件，涨幅分别为+11.13%、+6.25%、+3.38%。晨鑫科技、深大通、爱康科技、深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：%）

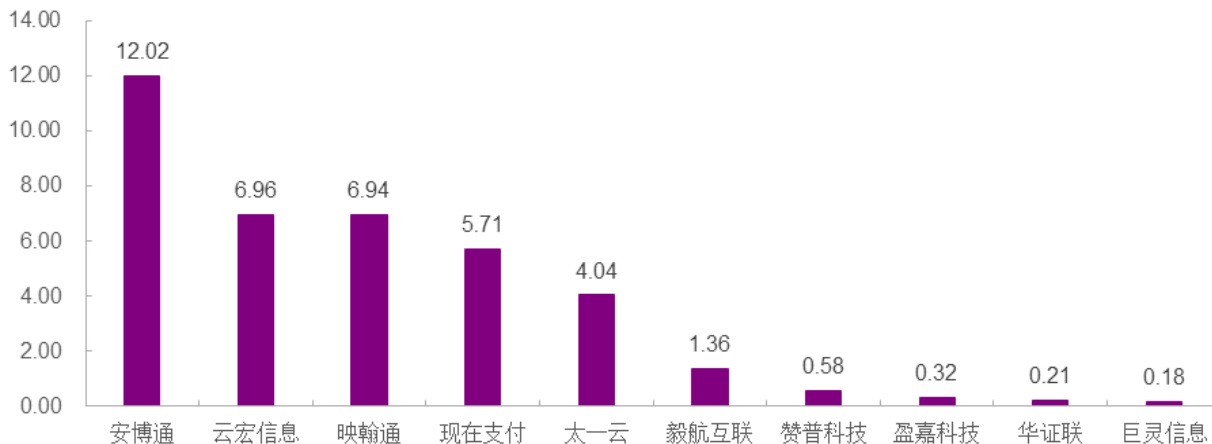


资料来源：wind，光大证券研究所

1.2、三板区块链行业重点公司回顾

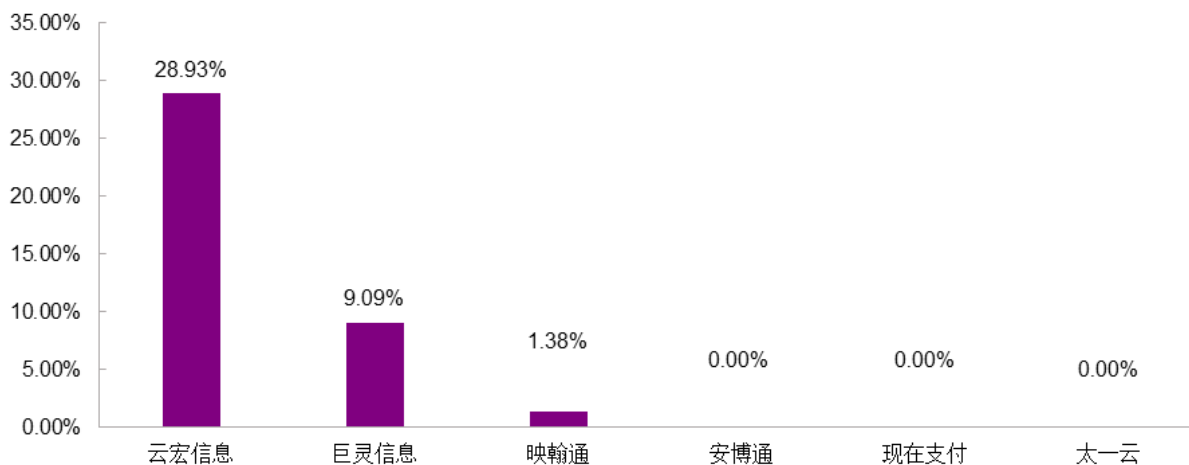
市场回顾。上周（2018年7月16日至2018年7月22日），三板区块链行业重点公司中市值排名前三名分别为安博通、云宏信息和映翰通，市值分别为12.02亿元、6.96亿元和6.94亿元。三板区块链行业中无公司下跌。

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：%）



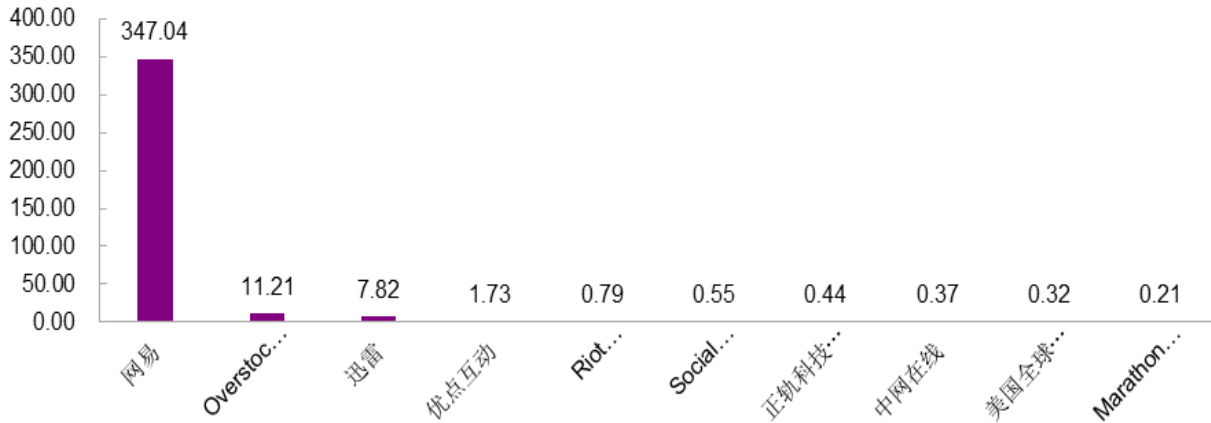
资料来源：wind，光大证券研究所

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16日至2018年7月22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347.04亿元、11.21亿元和7.82亿元。美股区块链行业中有6家公司上涨，上涨公司前三位为Riot Blockchain、美国全球投资者和Social Reality，涨幅分别为+29.10%、+16.57%、+12.37%。美股区块链行业中有

6 家公司下跌，下跌公司前三位为正轨科技创新、江苏长三角精细化工和第九城市，跌幅分别为-6.19%、-4.42%和-2.73%。

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：%）

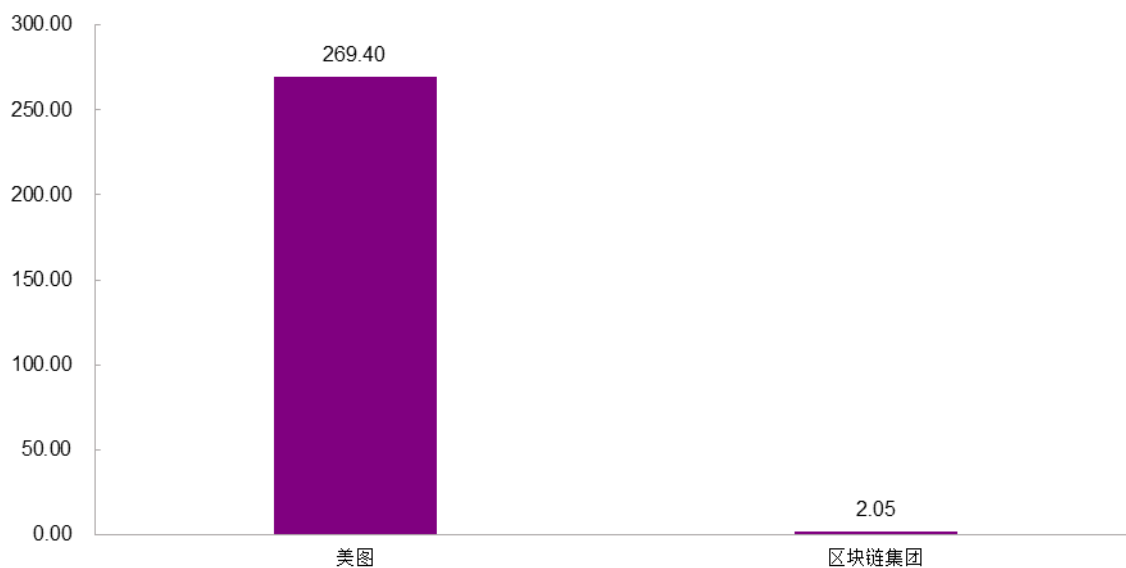


资料来源：wind，光大证券研究所

1.4、港股区块链行业重点公司回顾

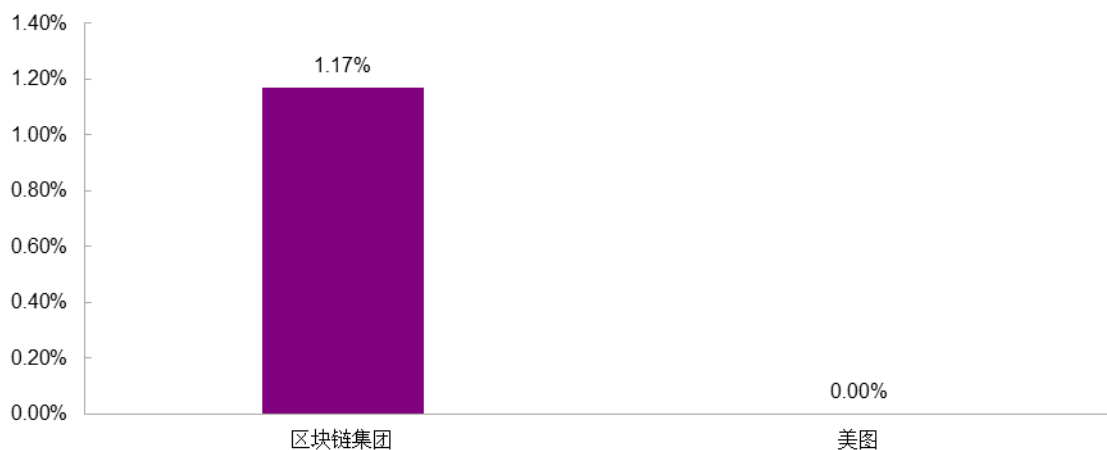
市场回顾。上周（2018 年 7 月 16 日至 2018 年 7 月 22 日），港股区块链行业中的两家重点公司分别为区块链集团和美图，市值分别为 2.05 亿元和 269.40 亿元。港股区块链行业重点公司中，区块链集团变动幅度为 +1.17%，美图无变动幅度。

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：%）



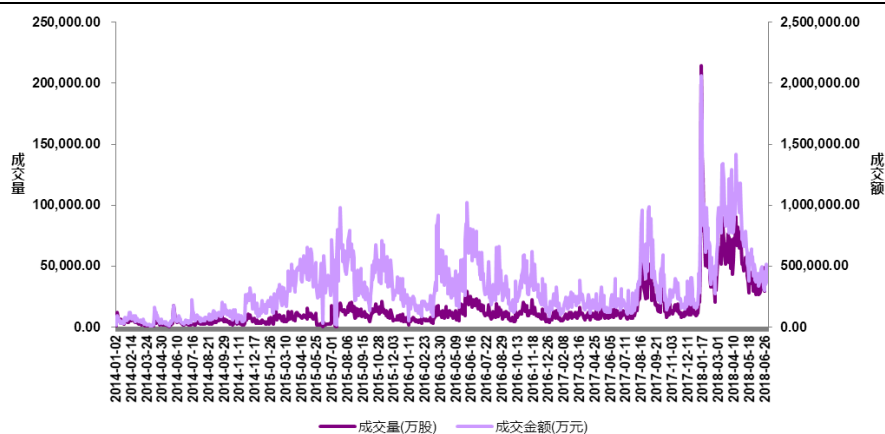
资料来源：wind，光大证券研究所

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 20 日，区块链成交量达 4.57 亿股，成交额高达 57.28 亿元。

图 8: 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 20 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 16 日至 2018 年 7 月 22 日）加密货币市场整体回落。比特币以 8694.70 亿元的市值稳居榜首，第二名以太坊市值 3198.82 亿元，排名第三的是瑞波币，总市值为 1215.09 亿元。

主流加密货币回顾。截至 2018 年 7 月 22 日，比特币市值达 8694.70 亿元，价格为 50657.14 元，24 小时交易量为 232.39 亿元；以太坊市值达 3198.82 亿元，价格为 3171.87 元，24 小时交易量为 90.14 亿元；瑞波币市值达 1215.09 亿元，价格为 3.09 元，24 小时交易量为 9.94 亿元；比特现金市值达 938.06 亿元，价格为 5437.72 元，24 小时交易量为 32.84 亿元。

表 1: 2018 年 7 月 22 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	8694.70	50657.14	232.39	17,1638252BTC	1.41%
2	Ethereum	3198.82	3171.87	90.14	100849727ETH	1.13%
3	XRP	1215.09	3.09	9.94	39,315683476XRP*	0.47%
4	Bitcoin Cash	938.06	5437.72	32.84	17,25138BCH	2.43%
5	EOS	494.84	55.22	30.95	896149492EOC*	1.32%
6	Stellar	377.41	2.01	67.01	18766734321 XLM*	3.04%
7	Litecoin	324.76	564.64	15.88	57516232 LTC	-1.31%
8	Cardano	307.27	1.19	7.77	25927070538ADA*	5.52%
9	IOTA	188.59	6.78	1.74	2779530283MIOTA*	-0.67%
10	Tether	179.67	6.76	136.37	2657140346USDT	-0.00%

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：俄罗斯加密货币与区块链协会创建加密货币公司白名单

3.1.1、俄罗斯加密货币与区块链协会创建加密货币公司白名单

俄罗斯加密货币和区块链协会 (RACIB) 近日创建了一份关于加密货币的公司或产品的白名单。

据悉，该协会还将建立一个对这些公司进行登记注册的组织。与此同时，俄罗斯监管加密货币的犯案将被推迟。该白名单包括涉及到加密货币挖矿、投资、营销、法律、培训和首次代币发行 (ICO) 业务的公司。

RACIB 表示，自今年年初以来，俄罗斯的法律实体和个人已经在与加密货币相关的骗局中损失了超过 2.7 亿卢布。该协会计划跟踪那些有问题的 ICO 项目，并希望行业参与者可以通过注册中心找到该领域值得信赖的合作伙伴。（资料来源：区块中国）

3.1.2、日本自由民主党计划讨论加密货币投资者保护问题

自由民主党议员决定于 17 日成立一个协会，旨在改善加密货币市场。此外，他们还将讨论如何保护加密货币投资方以及如何修改相关法律。该协会的主席将由 Naoto Ikki Tamura 担任。

日本相关的金融服务监管机构已经对加密货币交易所进行了检查。在此期间，监管机构发现了许多管理层转移投资者资产的案例。

据悉，修订后的《基金结算法》规定，交易所所有义务对公司资产和投资者资产进行分离和管理。但该法案没有对“投资者因投资公司或其公司高层操作不当造成损失的情况”应该如何处理进行规定。

另一方面，金融工具和交易法规规范证券交易所等公司，他们除了需要对资产进行分类管理外，如果投资者资产因其投资的公司破产而无法归还资产，则该项目的发起公司必须向投资者进行补偿。（资料来源：区块中国）

3.1.3、比特币暴涨之际美国国会频繁听证

比特币大幅拉升赚足了市场眼球，与此同时，加密货币再次成为美国国会关注的焦点。继 6 月初美国众议院金融服务委员会举办了题为「虚拟货币：金融创新和国家安全隐患」的听证会之后，7 月 18 日，美国众议院金融服务委员会将再次举办一场题为「货币的未来：数字货币」的听证会。值得注意的是，美国众议院农业委员会也会在同一天举办另一场听证会，主题为「加密货币：数字时代对新资产的监督」。频繁举办听证会，议题设置覆盖加密领域安全、监督与属性认定等多个层面，无一不昭示着美国正在“组合拳”出击，试图在加密金融领域建立自己的行业规范，谋求“远大前程”。

据了解，听证会上以证人身份出现的是：非盈利倡导组织硬币中心执行董事 Jerry Brito；担任身份和付款协会主席的 Scott Dueweke；律政司助理美国律师和数字货币协调员 Kathryn Haun；Blockchain 创始人 Chainalysis

联合创始人 Jonathan Levin; 以及 Blockchain 启动业务椭圆业务开发副总裁 卢克·威尔逊 (Luke Wilson)。

根据备忘录, 该委员会将重点探讨“恐怖分子和非法使用 FinTech, 虚拟货币如比特币对的国家安全影响, 以及使用“封锁”技术记录交易信息和发现预防非法活动”。有媒体透露, 听证会议员将注意力转向虚拟货币, 主要讨论非法融资的案例。

专注于案例证据的众议院小组委员会正在考虑设立一项法案来研究该领域。此前, 两位有影响力的参议员介绍了自己的法案, 要求对美国的虚拟货币业务进行更多的监督。(资料来源: 区块中国)

3.1.4、多国央行高层齐聚纽约 国际电信联盟 (ITU) 法定数字货币焦点组第二次会议召开

国际电信联盟(ITU) 是联合国的一个重要专门机构, 也是联合国机构中历史最长的一个国际组织。 简称“国际电联”、“电联”或“ITU”。国际电联是主管信息通信技术事务的联合国机构, 负责分配和管理全球无线电频谱与卫星轨道资源, 制定全球电信标准, 向发展中国家提供电信援助, 促进全球电信发展。

随着 ICO 在许多国家被禁止, 加密货币的价格缩水, 以及多起黑客攻击事件所导致投资者数以亿计美元资金的损失, 不少国家正在努力研究以提供央行数字货币(CBDC)或数字法定货币来为其国家数字经济提供合法的主权数字货币。在 7 月 18 日至 20 日, 国际电信联盟 (ITU) 法定数字货币焦点组第二次会议在纽约康奈尔大学布隆伯格理工学院召开, 本次会议由康奈尔大学、旧金山数字法定货币协会以及国际通讯联盟——一家负责制定全球电信和信息技术标准的联合国机构共同举办。

来自中国、巴西、埃及、瑞典、挪威和菲律宾的央行分享了其研究成果以及 DFC (法定数字货币) 项目的试点项目。来自瑞典央行的 Gabriela Guibourg 介绍了数字法定货币项目 eKrona, 该项目已经吸引了来自世界各地的 33 家金融科技公司共同参与, 并将于今年年底给出解决方案。菲律宾方面, 提出了由黎刹商业银行公司(RCBC)通过使用 eCurrency (一家硅谷的科技公司) 提供的 DFC 技术研发的 ePiso 项目。RCBC 第一高级副总裁 Margarita Lopez 就如何在许多小额贷款以及大量的供应商网络中利用 DFC 技术提高安全性和提供高效、可互操作的解决方案提出了可行案例。此外 ePiso 项目已经得到菲律宾央行的支持并已在其监管沙盒框架下上线了数月之久。巴西央行以及埃及央行也纷纷介绍了其对 DFC 研究的详细计划, 并将很快推出试点项目。(资料来源: 金色财经)

3.2、国内重点新闻回顾: 百度正式推出原创图片服务平台 图腾 未来将拓展到全类型版权保护

3.2.1、百度正式推出原创图片服务平台图腾, 未来将拓展到全类型版权保护

百度正式宣布推出基于区块链技术的原创图片服务平台“图腾”, 这也是该产品在 4 月公测后的正式上线。北京市版权局副局长王野霏, 北京市版权

局版权管理处处长卢志鹏，首都版权产业联盟秘书长韩志宇，视觉中国执行董事、创始人柴继军，百度副总裁、搜索事业部负责人吴海锋，百度搜索首席架构师兼区块链实验室主任谭待、百度搜索公司市场部总经理陈志峰等嘉宾出席了此次活动。

据了解，百度图腾主要依托于区块链、人工智能以及大数据三种核心技术。基于区块链技术，百度图腾打造了一个版权存证系统，该系统可以为内容作品提供具有明确时间标记的“存在性证明”，而因为有诸多图片版权机构伙伴的加入，相关原创内容作品的授权流转信息同样会被记录。区块链技术还被应用在了百度图腾的一站式在线维权系统中，该系统会在发现侵权行为后，对该侵权行为进行在线取证并记录至区块链中。而借助于人工智能和大数据技术，百度图腾则打造了一个版权检测系统，该系统覆盖全网千亿规模的数据，识别的准确率超过 99%，可以全天候运行，万张图片最快 2 小时即可产出版权检测报告。

百度搜索首席架构师兼区块链实验室主任谭待在发布会上表示，未来区块链将成为全新的生态系统，在多方参与、流程较长、信用成本高的领域已经开始区块链探索性的应用，例如大数据领域、社交领域、游戏领域、电商领域等。区块链浪潮来临并不意味着互联网时代的终结，互联网+区块链能够相互赋能、重塑价值：作为“价值互联网”的重要基础设施，推动互联网新一轮进化；与人工智能、大数据产生叠加效应，几何倍放大技术价值。（资料来源：金色财经）

3.2.2、浙大教授金雪军：区块链是未来方向 但要把握基本主线

杭州复杂美科技有限公司、杭州金储云泉科技有限责任公司和华清智芯科技(北京)有限公司上线区块链仓单交易平台。仓单上链，商品入库生成数字仓单，把商品品质、数量、规格、照片等信息写入区块链，仓单数据造假等问题得以解决。“区块链技术让原来没有解决的事情得到解决，有发展空间，但一定要把握基本主线，即为实体经济服务，为经济社会转型升级服务。”现场，浙江省区块链技术应用协会会长、浙江大学互联网金融分院院长、浙江大学教授金雪军如是表示。

仓单指实体存货被储放在合格仓储人的仓储场所中，以标准格式签发的单据，每一张仓单都代表了一批存放在仓库中的实物，凭借仓单即可提领货物。据悉，在区块链仓单交易平台上，所有仓单背后代表的实体货品皆被记录在区块链上，成为方便流转和交易的数字资产，流通性大幅提升。

“在信息经济中，信息是最重要的资源，但我们需要的是真实的信息和及时的信息，区块链技术正可以解决这两点。”谈及区块链技术在哪些场景可以落地，金雪军表示，只要是对信息真实性和及时性有需求的领域，在逻辑上来说都有应用空间。（资料来源：金色财经）

3.2.3、香港金管局拟九月推出区块链贸易融资平台 首批 21 家银行成为“参与节点”

香港金融管理局（HKMA）一直在当地扮演着“中央银行”的角色，最近该局宣布准备在未来两个月内推出一个实时区块链贸易融资平台。据悉，该

平台是由7家香港本地银行发起的区块链项目,由香港金融管理局主导推动,预计会在今年九月正式发布。

根据《金融时报》(Financial Times)本周日的报道称,香港金融管理局这次推出的区块链平台会有21家银行作为“参与节点”加入,其中包括汇丰银行和渣打银行等全球知名跨国银行集团。

实际上,这个项目从去年年初就开始启动了,此前已经有报道称,香港金融管理局已经和几家银行完成了贸易融资平台的测试工作,旨在提升金融机构数据共享透明度,当时参与测试的银行包括中国银行,东亚银行,恒生银行,汇丰银行和渣打银行,此外“四大”之一的德勤是该项目的主要推动方。(资料来源:金色财经)

3.2.4、抓住数字技术革命契机 让四川成为数字互联区块链中的一个重要单元

从20世纪开始,一场以计算机数字处理技术为核心的数字革命,给科学技术、经济产业乃至整个社会发展带来了深刻变革。进入21世纪以来,这一场数字革命开始表现出新的契机,即电子集成处理的微型化,科技产品的智能化,信息处理和指令控制的网络化,这一系列技术的发展推动了产业升级换代。四川发展,要努力抓住这一数字网络时代的新契机,实现产业跨越升级。

抓住数字技术产业革命的新契机,要特别注重核心技术和核心竞争力。数字技术产业的发展,依赖于一系列核心技术和核心竞争力。数字技术产业的一个重大基础,便是电子集成电路的微处理技术,目前,它主要集中于电子集成电路芯片的纳米微加工技术,顶尖的芯片加工技术,目前主要由美国、荷兰、韩国等一些企业所垄断。之前,美国限制向中兴公司提供芯片,中兴公司的生产即陷入困境。这次事件提醒我们掌握核心科技的重要性。目前,短期内中国未必有可能在芯片加工等项垄断。之前,美国限制向中兴公司提供芯片,中兴公司的生产即陷入困境。这次事件提醒我们掌握核心科技的重要性。目前,短期内中国未必有可能在芯片加工等项尖端处理技术上实现突破,但在发展战略上一定要有核心技术意识,要特别注意打造四川发展的核心竞争力,保持在核心和前沿领域的跟进意识,通过核心竞争力来推动四川产业的发展。(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	4.04	8.98	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 22 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	4.04	8.98	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	1.68	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	6.96	8.78	145.64	170.71	126.93	41.32	37.27	-20.99
映翰通	430642.OC	6.94	17.66	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	0.00	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 22 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	54.74	3.14	0.5	-0.11	0.22	0.26	30	N/A	16.11	14.02
安妮股份	002235.SZ	42.12	6.75	0.04	-0.88	0.22	0.29	492	N/A	37.79	29.57
广电运通	002152.SZ	139.18	5.73	0.54	0.37	0.49	0.55	23	20	14.67	13.12
易见股份	600093.SH	119.32	10.63	0.54	0.73	0.88	1.09	25	15	14.10	11.35
晨鑫科技	002447.SZ	44.24	3.1	0.31	0.18	N/A	N/A	29	25	N/A	N/A
深大通	000038.SZ	94.62	18.1	0.93	0.68	N/A	N/A	133	30	N/A	N/A
奥拓电子	002587.SZ	38.69	6.33	0.23	0.22	0.36	0.54	80	32	19.90	13.39

海联金汇	002537.SZ	124.88	9.98	0.6	0.33	0.47	0.58	180	30	21.13	17.08
恒宝股份	002104.SZ	49.56	6.96	0.21	0.23	N/A	N/A	31	38	N/A	N/A
高升控股	000971.SZ	39.64	3.88	0.25	0.31	N/A	N/A	150	55	N/A	N/A
深科技	000021.SZ	101.66	6.91	0.15	0.37	0.39	0.42	40	26	20.54	19.07
远光软件	002063.SZ	53.78	8.86	0.22	0.29	0.36	0.46	85	37	27.32	21.34
恒银金融	603106.SH	60.24	19.56	0.69	0.66	N/A	N/A	N/A	46	N/A	N/A
浙大网新	600797.SH	108.56	10.28	0.27	0.32	0.38	0.48	45	41	29.60	23.53
游久游戏	600652.SH	38.80	4.66	0.14	-0.51	N/A	N/A	111	N/A	N/A	N/A
赢时胜	300377.SZ	107.72	14.51	0.42	0.28	0.41	0.60	140	44	34.82	23.75
四方精创	300468.SZ	34.70	17.83	0.74	0.84	1.39	1.78	102	49	26.94	21.09
广博股份	002103.SZ	28.54	5.23	0.26	0.2	N/A	N/A	78	46	N/A	N/A
飞天诚信	300386.SZ	47.91	11.46	0.29	0.3	N/A	N/A	69	53	N/A	N/A
信雅达	600571.SH	33.11	7.53	0.28	-0.48	N/A	N/A	60	N/A	N/A	N/A
新国都	300130.SZ	54.81	11.47	0.6	0.29	0.44	0.64	49	88	31.41	21.82
金证股份	600446.SH	88.48	10.37	0.28	0.16	0.42	0.59	96	96	32.59	23.50
新晨科技	300542.SZ	26.54	17.12	0.47	0.4	N/A	N/A	123	73	N/A	N/A
科蓝软件	300663.SZ	37.05	18.35	0.43	0.34	N/A	N/A	N/A	71	N/A	N/A
爱康科技	002610.SZ	94.30	2.1	0.04	0.03	N/A	N/A	149	94	N/A	N/A
卫士通	002268.SZ	172.78	20.61	0.36	0.21	0.28	0.38	91	114	99.79	74.84
高伟达	300465.SZ	37.84	8.46	0.05	0.08	0.28	0.37	282	119	34.48	26.02
暴风集团	300431.SZ	42.87	13.01	0.2	0.17	N/A	N/A	75	131	N/A	N/A
用友网络	600588.SH	525.43	27.66	0.14	0.27	0.33	0.46	84	80	77.29	56.50
御银股份	002177.SZ	27.86	3.66	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	322.12	52.14	0.03	0.76	0.93	1.19	58	61	61.81	48.02
恺英网络	002517.SZ	135.18	6.28	1	1.12	1.27	1.46	22	20	10.63	9.28
天神娱乐	002354.SZ	76.07	8.12	1.87	1.17	1.25	1.58	44	16	8.36	6.63
视觉中国	000681.SZ	188.95	26.97	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 22 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	0.79	5.90	-8.8	-4.3	-19.8
中网载线	CNET.O	0.37	2.31	-9.1	-6.5	-10.1
迅雷	XNET.O	7.82	11.69	-13.2	-24.1	-37.8
Social Reality	SRAX.O	0.55	5.45	-2.7	-4.2	-6.7
Marathon Patent	MARA.O	0.21	1.09	-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 22 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	269.40	6.36	-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 22 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

暴风集团 (300431.SZ)：关于补充确认控制子公司深圳暴风统帅科技有限公司代理合作暨关联交易的公告 (07/20)

暴风集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年7月20日召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于补充确认控制子公司深圳暴风统帅科技有限公司代理合作暨关联交易的议案》。公司根据《深圳证券交易所创业板上市规则》、《公司章程》等相关规定，补充确认公司控制子公司深圳暴风统帅科技有限公司（以下简称“暴风统帅”）与北京暴风魔镜科技有限公司（以下简称“暴风魔镜”）签署《代理合作协议》

2018年1月2日，暴风统帅与暴风魔镜签署《代理合作协议》，暴风魔镜授权暴风统帅作为暴风魔镜在暴风统帅所有线下零售渠道的全品类产品渠道代理商，代理期限自协议签订之日起至2018年12月31日。协议签署后，暴风魔镜一次性收取代理押金人民币3,000万元，授权代理押金可作为暴风统帅预货款使用。由于暴风魔镜为公司的关联法人，上述事项构成关联交易，需履行关联交易审议程序。

2018年7月20日，公司召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于补充确认控制子公司深圳暴风统帅科技有限公司暴风统帅与暴风魔镜代理合作暨关联交易的议案》，补充确认暴风统帅与暴风魔镜关联交易事项，预计2018年度暴风统帅作为暴风魔镜线下零售渠道的全品类产品渠道代理商，采购商品总金额不超过3,000万元人民币。

5.2、三板区块链上市公司无重要公告 (2018.7.16-2018.7.22)

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的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	
北京	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com	
	余鹏	021-22167110	17702167366	yupeng88@ebscn.com	
	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	
	鹿舒然	010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com	
	黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lixiaoyu@ebscn.com	
	李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebscn.com	
深圳	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	
	国际业务	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebscn.com
		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	zhrei@ebscn.com
凌贺鹏		021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com	
周梦颖		021-22169087	15618752262	zhoumengying@ebscn.com	
金融同业与战略客户		黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebscn.com
		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	
	私募业务部	谭锦	021-22169259	15601695005	tanjin@ebscn.com
		曲奇瑶	021-22167073	18516529958	quqy@ebscn.com
		王舒	021-22169134	15869111599	wangshu@ebscn.com
		安玲娟	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	lijiaxia@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	