

区块链与数字货币双周报 20180730



东方证券
ORIENT SECURITIES

主要梳理过去两周（2018.07.16-2018.07.29）国内外区块链及数字货币相关的重要事件，包括当前数字货币的总市值、主流币种的市值占比走势、国内外部分表态的国家或地区、巨头公司、知名人物，以及资本市场相关投融资事件。

核心观点

- 截至 7 月 29 日全球共有加密货币约 1695 种，两周内净增加 58 种；交易市场超过 1.2 万个，两周内净增加超过 360 个。数字货币总市值 2964 亿美元，两周内上涨 19%，相当于近一年内历史最高点的 36.4%。在全部接近 1700 种数字货币中，比特币依然占据主导地位，市值占比进一步提升至 47.5%；以太坊市占比略有下滑至 15.9%，但两者合计依然占据 63.5%。
- 在过去两周内，政府机构主要有香港金融管理局与中国平安合作，推出基于区块链技术的贸易融资平台用于防止欺诈行为。知名企业主要有国外的谷歌、甲骨文和国内苏宁，其中谷歌推出区块链工具包，甲骨文则推出用于提升交易效率以及进行供应链身份验证的区块链云平台，国内苏宁则继京东、腾讯和华为之后也推出自己的区块链白皮书，并且重点介绍了在智能零售生态场景的应用。
- 在过去两周内企名片收录国内外区块链相关投融资项目达到 64 个，其中超过 60%显示为战略融资，其余依然以天使轮、种子轮为主。若按融资金额排序，国内外前十项目融资金额分别超过 1000 万元人民币和 100 万美元，且均不乏亿元及以上人民币的案例。具体到业务场景，上述 20 个项目依然接近一半与数字货币交易所相关，其余包括区块链基础设施、娱乐社交媒体、信用评级等。

风险提示

- 监管政策存在不确定性
- 区块链技术落地进度不及预期
- 数字货币行业乱象可能引发的风险事件

行业评级	看好 中性 看淡 (维持)
国家/地区	中国/A 股
行业	互联网金融
报告发布日期	2018 年 07 月 30 日

证券分析师 张颖
021-63325888*6085
zhangying1@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860514090001

联系人 邵进明
021-63325888*3209
shaojinming@orientsec.com.cn

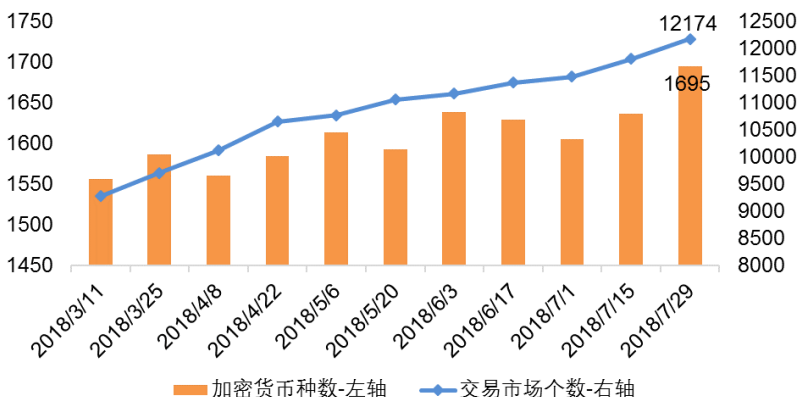
相关报告

区块链与数字货币双周报 20180716	2018-07-16
区块链与数字货币双周报 20180702	2018-07-03
区块链与数字货币双周报 20180618	2018-06-19
区块链与数字货币双周报 20180604	2018-06-04
区块链与数字货币双周报 20180520	2018-05-21
区块链与数字货币双周报 20180507	2018-05-07
区块链与数字货币双周报 20180423	2018-04-24
区块链与数字货币双周报 20180409	2018-04-09

一、加密货币总市值走势

截至7月29日全球共有加密货币约1695种，两周内净增加58种；交易市场超过1.2万个，两周内净增加超过360个。

图1：全球数字货币及交易市场数量



数据来源：CoinMarketCap、东方证券研究所

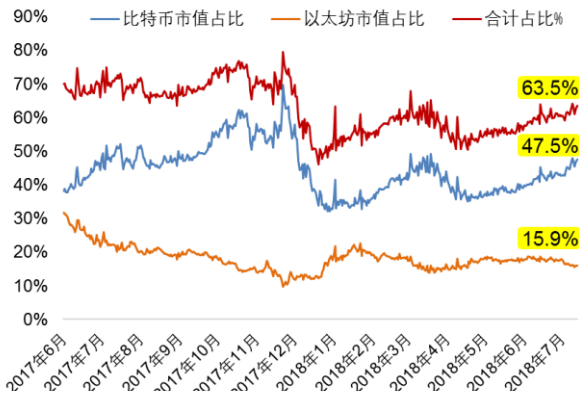
数字货币总市值 2964 亿美元，两周内上涨 19%，相当于近一年内历史最高点的 36.4%。在全部接近 1700 种数字货币中，比特币依然占据主导地位，市值占比进一步提升至 47.5%；以太坊市占比略有下滑至 15.9%，但两者合计依然占据 63.5%。

图2：全球加密货币总市值最近一年走势（亿美元）



数据来源：CoinMarketCap、东方证券研究所

图3：主要数字货币市值在全市场占比



数据来源：CoinMarketCap、东方证券研究所

图 4：比特币最近一年的价格走势(收盘价，美元)


数据来源：CoinMarketCap、东方证券研究所

图 5：以太坊最近一年价格走势(收盘价，美元)


数据来源：CoinMarketCap、东方证券研究所

二、国内外政府机构及知名公司相关动态

在过去两周内，政府机构主要有香港金融管理局与中国平安合作，推出基于区块链技术的贸易融资平台用于防止欺诈行为。知名企业主要有国外的谷歌、甲骨文和国内苏宁，其中谷歌推出区块链工具包，甲骨文则推出用于提升交易效率以及进行供应链身份验证的区块链云平台，国内苏宁则继京东、腾讯和华为之后也推出自己的区块链白皮书，并且重点介绍了在智能零售生态场景的应用。

表 1：相关主体对区块及数字货币的动态 (2018.07.16~2018.07.29)

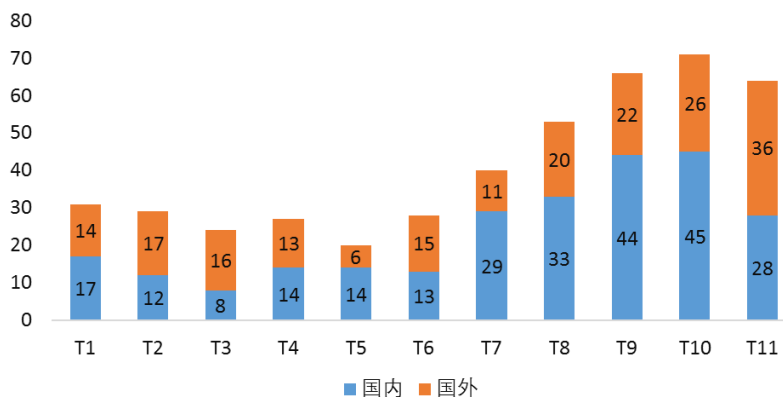
相关主体	时间	政策
香港	2018/7/18	香港金融管理局与中国平安合作，推出基于区块链技术的贸易融资平台用于防止欺诈行为
谷歌	2018/7/25	谷歌云与区块链公司 Digital Asset 合作推出区块链工具包，可以让开发人员在谷歌云上构建、测试、部署分布式分类账本应用程序
苏宁	2018/7/20	苏宁正式发布《区块链白皮书》，重点介绍了智能零售生态+区块链的应用场景，具体包括用户画像、车联网、会员生态、智慧物流、版权保护、智能家居等六大项目
甲骨文	2018/7/16	甲骨文区正式推出区块链云平台，专注于交易效率和供应链身份验证

数据来源：腾讯网、搜狐、凤凰财经、币安、金色财经等网站整理、东方证券研究所

三、资本市场投融资事件

在过去两周内企名片收录国内外区块链相关投融资项目达到64个,其中超过60%显示为战略融资,其余依然以天使轮、种子轮为主。

图6: 国内外一级市场区块链相关获投项目数 (2018.3.26-2018.7.29 每双周作为一个统计单位)



数据来源: 企名片、东方证券研究所

若按融资金额排序,国内外前十项目融资额分别超过1000万元人民币和100万美元,且均不乏亿元及以上人民币的案例。具体到业务场景,上述20个项目依然接近一半与数字货币交易所相关,其余包括区块链基础设施、娱乐社交媒体、信用评级等。

表2: 国内外一级市场区块链/加密货币相关融资金额前十榜单 (2018.07.16-2018.07.29)

创业公司	轮次	融资金额	投资方	主营业务
国内				
Nervos	战略融资	2800 万美元	红杉资本中国/万向区块链 领投/经纬中国等	区块链基础设施建设服务商
链锁 LEXEL	战略融资	1 亿元	创世资本/极点基金/链上资本/聚合资本/evolution	区块链数字签名认证硬件基础设施
Aporoo	战略融资	1000 万美元	前誉资本	数字货币交易所
预言家 Prophet	天使轮	4000 万元	公信宝/了得资本/星辰资本等	区块链技术 & 咨询服务提供商
克班克中国	战略融资	3700 万元	云山资本/逸信控股集团/乐仕资本/玖牛资本/浙商财团	数字资产投资银行
布洛克科技	B 轮	3000 万元	BeeLabs/科银资本/沙丘资本等	区块链社群媒体
沸链 Fit chain	战略融资	数千万元	Ice fund/七宸资本等	分布式健身社区
SWagChain	战略融资	数百万美元	时亿资本领投/三链资本/天涯金服/Achain 跟投	基于区块链的泛娱乐内容综合服务平台
节点财经	Pre-A 轮	千万级人民币	引力波资本/法大创投/相对论资本/倍链资本	区块链深度内容服务商

哈勃财经 Hubox	天使轮	千万级人民币	JRR Crypto	数字货币金融服务平台
国外				
CoinXP	天使轮	数千万元	丹华资本/Flipped Fund 等	数字货币交易服务商
BitUP	天使轮	数千万元	火币网/峰瑞资本/极客邦创投等	数字资产管理平台
ODX Pte. Ltd	种子轮	6000 万美元	Wavemaker Genesis, Strong Ventures 等	开放数据交换平台
BlockFi	战略融资	5250 万美元	Galaxy Digital	数字资产借贷服务商
Opes Protocol	天使轮	数千万美元	未披露	数字货币资管底层操作系统及工具集
X.PUB	天使轮	2200 万新元	新加坡区块链科技基金/区块分布资本/新加坡云计算	数字资产交易平台
BiUP	天使轮	1000 万美元	节点资本/创世资本等	聚合型数字货币交易所
POINTS	种子轮	800 万美元	Ontology/Nest.Bio Ventures/丹华资本等	基于区块链的信用评级服务商
Talent Credit Blockchain	战略融资	2100 万元	极豆资本/哈希方略/诺亚资本等	人才公链
Grid7	战略融资	99.93 万美元	美国能源部	能源电网基础设施建设服务商

数据来源：企名片，东方证券研究所

风险提示

监管政策存在不确定性

区块链技术落地进度不及预期

数字货币行业乱象可能引发的风险事件

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本研究报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究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本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必备措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn

