

区块链与数字货币双周报 20180826



东方证券
ORIENT SECURITIES

主要梳理过去两周（2018.08.12~2018.08.26）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

- **数字货币种类和交易场所数量保持快速上涨，伴随的却是数字货币总市值自2018年初至今超过60%的跌幅。**截至8月26日全球共有加密货币约1890种，两周内净增加72种；交易市场超过1.35万个，两周内净增加超过700个。数字货币总市值2154亿美元，与两周前基本持平，目前尚不足近一年内历史最高点的27%。在全部接近1900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54%；以太坊市占比持续下滑至13.2%，但两者合计占比提升至67.2%。
- **在过去两周内，政府机构主要表现为加强对数字货币监管，而企业层面则逐渐走向向行业提供区块链技术开放平台的阶段。**从政府主体来看，美国将突破管辖范围限制对数字货币行业进行管制，中国五部委联合发文对以“区块链”、“数字货币”名义进行非法集资的现象进行风险提示。而在巨头公司层面，则逐渐开始从发布区块链白皮书走到对外开放区块链技术服务平台，并推进具体场景落地的阶段。以国内为例，除了各家科技巨头自行发力之外，近期更是由华为、腾讯、点融牵头，信通院、百度、阿里、中兴等参与成立了可信区块链推进计划BaaS项目组，而应用层面则可以看到部分京东海淘商品已经可以在其区块链平台“智臻链”查询溯源信息。
- **一级市场热度持续，但“发币”和“开交易所”的公开项目比例或许随着监管趋严有所收敛，官方表述更聚焦于底层技术研发和场景发掘。**在过去两周内企名片收录国内外区块链相关投融资项目43个，其中国内有24个。从融资轮次来看，主要为战略融资、天使轮和种子轮。从融资金额来看，约一半项目未披露具体数值，这里从已披露的21个项目中摘录金额超过1000万元人民币的加以列示。具体到业务场景，上述项目中与数字货币交易直接相关的主要在国外，其余主要有矿机芯片、媒体与营销、数据与信息安全、汽车销售及物联网公链等场景。

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08月29日

证券分析师	张颖 021-63325888*6085 zhangying1@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860514090001
	邵进明 021-63325888*3209 shaojinming@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860518080002

联系人	蔡超逸 021-63325888-3136 caichaoyi@orientsec.com.cn
------------	---

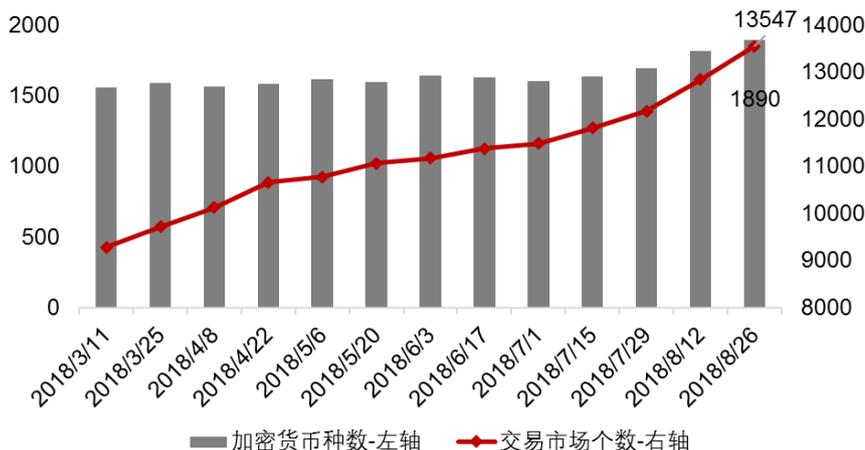
相关报告

区块链与数字货币双周报 20180812	2018-08-15
区块链与数字货币双周报 20180730	2018-07-31
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
工信部再发区块链白皮书，行业应用逐渐向实体经济渗透	2018-05-22
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
互联网资管纳入金融监管，整治力度进一步加大	2018-04-03

一、加密货币总市值走势

截至 8 月 26 日全球共有加密货币约 1890 种，两周内净增加 72 种；交易市场超过 1.35 万个，两周内净增加超过 700 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 2154 亿美元，与两周前基本持平，目前尚不足近一年内历史最高点的 27%。在全部接近 1900 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 54%；以太坊市占比持续下滑至 13.2%，但两者合计占比提升至 67.2%。

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，从政府或相关机构来看，美国政府将突破管辖范围限制对数字货币行业进行管制，中国五部委联合发文对以“区块链”、“数字货币”名义进行非法集资的现象进行风险提示。而在巨头公司层面，则逐渐开始从发布区块链白皮书走到了对外开放区块链技术服务平台，并推进具体场景落地的阶段。以国内为例，除了各家科技巨头自行发力之外，近期更是由华为、腾讯、点融牵头，信通院、百度、阿里、中兴等参与成立了可信区块链推进计划 BaaS 项目组，而应用层面则可以看到部分京东海淘商品已经可以在其区块链平台“智臻链”查询溯源信息。

表 1：相关主体对区块及数字货币的动态（2018.08.12~2018.08.26）

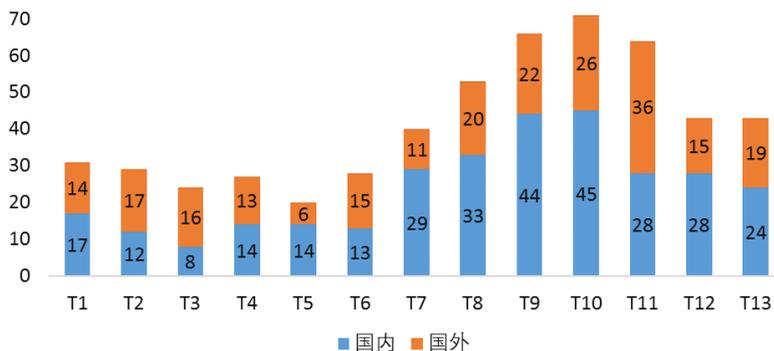
相关主体	时间	政策
美国	2018/8/13	美国政府将突破管辖范围限制，开展对数字货币行业的管制
中国	2018/8/24	银保监会、中央网信办、公安部、人民银行、市场监管总局联合发布《关于防范以“虚拟货币”“区块链”名义进行非法集资的风险提示》，要求广大公众理性看待区块链，不要盲目相信天花乱坠的承诺，树立正确的货币观念和投资理念
京东	2018/8/17	正式发布区块链服务平台“智臻链”，向全社会全面开放经过大规模实际商业应用实践、超 12 亿条溯源上链数据检验过的京东区块链技术和应用
华为	2018/8/17	由华为、腾讯、点融牵头成立的可信区块链推进计划 BaaS (Blockchain as a Service) 项目组正式成立，成立大会在中国信息通信研究院举行
腾讯	2018/8/21	涉嫌发布 ICO 和虚拟货币交易炒作信息的公众号被永久封停，如大炮评级、深链财经、金色财经网、火币区块链、火币资讯、币世界等
阿里巴巴	2018/8/24	阿里云在重庆智博会宣布正式联合蚂蚁金服投入区块链基础设施建设，目前不做应用和商业化

数据来源：搜狐、央广网、凤凰网、币安等网站整理、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 43 个，其中国内有 24 个。从融资轮次来看，主要为战略融资、天使轮和种子轮。

图 6：国内外一级市场区块链相关获投项目数（2018.3.26-2018.8.26 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

从融资金额来看，约一半项目未披露具体数值，这里从已披露的 21 个项目中摘录金额超过 1000 万元人民币的加以列示。具体到业务场景，上述项目中与数字货币交易直接相关的主要在国外，其余主要有矿机芯片、媒体与营销、数据与信息安全、汽车销售及物联网公链等场景。

表 2：国内外一级市场区块链/加密货币相关项目按融资金额摘录榜单（2018.08.12-2018.08.26）

创业公司	轮次	融资金额	投资方	主营业务
国内				
比特大陆	战略融资	5.6 亿美元	未披露	芯片设计研发服务商
獭狸医保计划	A 轮	1 亿人民币	未披露	平台
OCE Chain	天使轮	千万级美元	未披露	智慧型物联网公链服务商
VOS Chain	天使轮	5000 万人民币	未披露	区块链汽车销售服务提供商
降维安全	天使轮	数千万人民币	链上资本	区块链生态安全服务商
星途协议 ATP	种子轮	数千万人民币	软银中国/百度风投/丹华资本等	区块链智能营销互动服务商
ARPA	天使轮	数百万美元	Arrington XRP 等	安全计算服务提供商
CBNT	天使轮	千万级人民币	SMW 基金	区块链内容共享社区平台
FEED 区块链	种子轮	200 万美元	未披露	数字内容智能生态平台
国外				
Axoni	B 轮	3200 万美元	Y Combinator/高盛集团等	区块链分布式技术服务商
SFOX	A 轮	2270 万美元	Y Combinator 等	加密货币交易平台
X Infinity	种子轮	2050 万美元	未披露	加密货币交易服务商
币倍 BeBay	A 轮	800 万美元	Bank of New Zealand	数字资产交易管理平台
Lucidity	战略融资	500 万美元	3Rodeo/CoinUsp 等	区块链数字广告营销服务商
iComply	A 轮	数百万美元	Deven Sharma 等	区块链金融服务平台

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

