

区块链与数字货币双周报 20181021



东方证券
ORIENT SECURITIES

主要梳理过去两周（2018.10.08~2018.10.21）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，比特币市值依然占主导地位。**截至 10 月 21 日全球加密数字货币已经超过 2100 种，两周内净增加 70 种；交易市场超过 1.5 万个，两周内净增加超过 600 个。数字货币总市值 2107 亿美元，与两周前相比下跌 3.8%，相当于年初历史最高点 25.7%。在全部 2100 余种数字货币中，比特币依然占据主导地位，市值占比 53.8%；以太坊市占比 10.1%，两者合计占比 63.9%。
- **近段时间从政府及相关企业来看，两者均积极推进区块链技术的发展与应用落地，同时前者仍在继续加强数字货币监管。**①、在政府机构方面，阿联酋、百慕大、挪威、瑞士等先后将数字货币纳入监管体系，澳大利亚新南威尔士州、卢旺达、以色列等分别在土地登记、金属供应链、内部通讯系统引入区块链技术。国内则有长沙市政府审议并通过了加快区块链产业发展的实施意见，国家网信办正式发布《区块链信息服务管理规定（征求意见稿）》。②、在企业主体方面，IBM 正式推出基于区块链的食品跟踪网络，蚂蚁金服与海南省合作将区块链技术引入住房公积金信息跨区域共享，百度正式发布“超级链”系统，同时其区块链子公司也正式落户海南。
- **一级市场获投资项目数量处于相对低位，数字货币资产交易平台占比有所提升。**在过去两周内企名片收录国内外区块链相关投融资项目 19 个，其中国内 5 个。从融资轮次来看，超过 8 成为战略融资、天使轮、种子轮。从融资金额来看，约 70%已披露金额的项目融资金额都在千万元人民币及以上。具体到业务场景，在全部 19 个获投项目中，与数字货币交易相关的接近 1/3，主要分布在海外地区，其余还有区块链资讯媒体、支付以及身份认证等。

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 10 月 23 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
------------	---

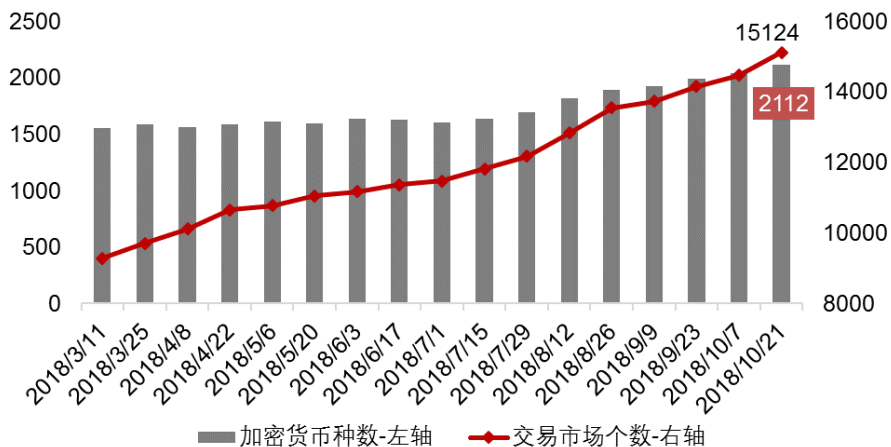
相关报告

区块链与数字货币双周报 20181007	2018-10-08
区块链与数字货币双周报 20180923	2018-09-25
区块链与数字货币双周报 20180826	2018-08-29
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

一、加密货币总市值走势

截至 10 月 21 日全球加密数字货币已经超过 2100 种，两周内净增加 70 种；交易市场超过 1.5 万个，两周内净增加超过 600 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

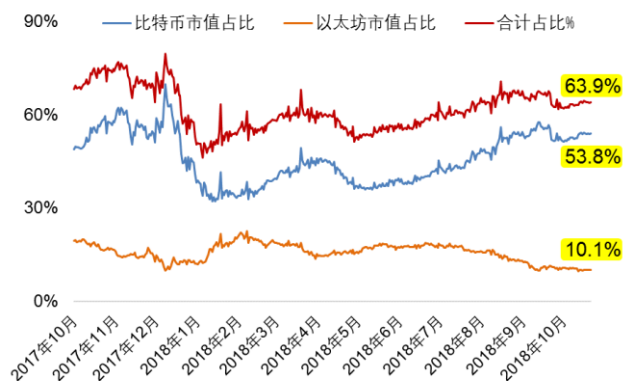
数字货币总市值 2107 亿美元，与两周前相比下跌 3.8%，相当于年初历史最高点 25.7%。在全部 2100 余种数字货币中，比特币依然占据主导地位，市值占比 53.8%；以太坊占比 10.1%，两者合计占比 63.9%。

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

近段时间从政府及相关企业来看，两者均积极推进区块链技术的发展与应用落地，同时前者仍在继续加强数字货币监管。①、在政府机构方面，阿联酋、百慕大、挪威、瑞士等先后将数字货币纳入监管体系，澳大利亚新南威尔士州、卢旺达、以色列等分别在土地登记、金属供应链、内部通讯系统引入区块链技术。国内则有长沙市政府审议并通过了加快区块链产业发展的实施意见，国家网信办正式发布《区块链信息服务管理规定（征求意见稿）》。②、在企业主体方面，IBM 正式推出基于区块链的食品跟踪网络，蚂蚁金服与海南省合作将区块链技术引入住房公积金信息跨区域共享，百度正式发布“超级链”系统，同时其区块链子公司也正式落户海南。

表 1：近期相关主体对区块及数字货币的动态

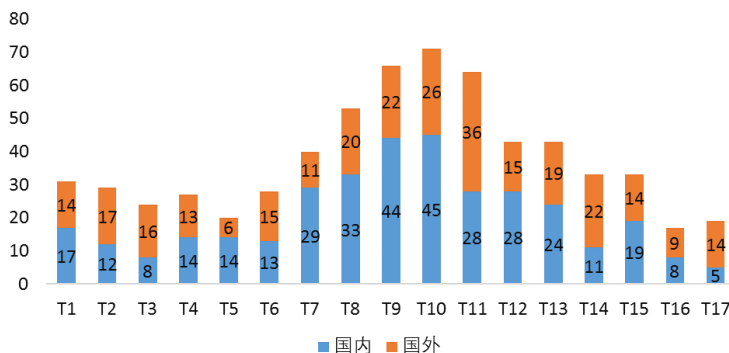
相关主体	时间	政策
阿联酋	2018/10/8	监管机构批准将 ICO 视为证券，并计划在 2019 年上半年制定相关法规
澳大利亚	2018/10/15	新南威尔士州(NSW)政府与 ChromaWay 公司合作展开基于区块链的土地登记系统概念验证
百慕大	2018/10/19	政府批准首个 ICO 发行
卢旺达	2018/10/16	政府与全球供应链生态系统 Circulor 合作，应用区块链技术跟踪用于消费电子产品金属钽的供应链
挪威	2018/10/8	金融监管局宣布财政部已制定新的反洗钱法规，适用于“挪威虚拟货币交易和存储服务提供商”
瑞士	2018/10/9	金融市场监管局已颁发国内首个加密货币资产管理许可证，并允许其为机构客户提供投资咨询服务
以色列	2018/10/15	证券管理局引进区块链技术创建报告和讯息传递系统
中国	2018/10/11	长沙市政府召开市长办公会议，专题研究区块链产业发展有关工作，审议并原则通过了《长沙市关于加快区块链产业发展的实施意见》
	2018/10/18	国家网信办发布《区块链信息服务管理规定（征求意见稿）》
IBM	2018/10/8	正式推出基于区块链的食品跟踪网络 Food Trust，家乐福已加入该生态系统
蚂蚁金服	2018/10/17	携手华信永道打造“联合失信惩戒及缴存证明云平台”，海南省将率先借助该平台实现住房公积金黑名单及缴存证明的跨中心跨地域共享
百度	2018/10/18	正式发布“超级链”系统，与海南政府部门合作建设区块链实验室，发起设立海南自贸区（港）区块链试验区标准委员会，并宣布百度链子公司落户海南

数据来源：火币资讯、Coindesk、CSDN 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 19 个，其中国内 5 个。从融资轮次来看，超过 8 成为战略融资、天使轮、种子轮。

图 6：国内外一级市场区块链相关获投项目数（2018.10.08~2018.10.21 每双周作为统计单位）



数据来源：企名片、东方证券研究所

从融资金额来看，不到 7 成项目有披露具体金额，但融资规模均为千万元人民币及以上量级（如下表所示）。具体到业务场景，在全部 19 个获投项目中，与数字货币交易相关的接近 1/3，主要分布在海外地区，其余还有区块链资讯媒体、支付以及身份认证等。

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（2018.10.08~2018.10.21）

创业公司	轮次	融资金额	投资方	主营业务
国内				
维港区块链	天使轮	数千万人民币	恒兴资本/银石投资/青创众帮	区块链公链技术服务商
TokenInsight	A 轮	数百万美元	经纬中国/分布式资本等	区块链领域数据服务商
CertiK	战略融资	数百万美元	Binance Labs	智能合约及区块链应用服务商
域乎科技	天使轮	千万级人民币	汉理资本	数字资产交易服务商
国外				
MoonX	战略融资	2700 万美元	BCH Angel Fund/Fission Capital/NGC/节点资本等	数字货币交易平台
Adhara	天使轮	1500 万美元	ConsenSys Ventures	区块链支付平台
Clearmatics	A 轮	1200 万美元	Route 66 Ventures 等	区块链技术测算服务商
SKALE Labs	天使轮	890 万美元	Multicoins Capital/等	区块链可扩展性平台
Lumina	种子轮	400 万美元	Craft Ventures/Dragonfly Capital Management 等	数字资产交易平台
NewSaKu	种子轮	数百万美元	维京资本	内容资讯场景应用研发商
AnChain.ai	种子轮	数百万美元	丰元创投/华岩资本	区块链交易安全服务商
Unibank	战略融资	数百万美元	Tokenmania	数字货币金融服务平台
ACINQ	种子轮	170 万美元	Serena Capital/个人投资者	比特币可扩展支付平台

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

