

# 区块链

## 抢滩高地，全球首个电信业区块链应用白皮书发布

**事件：**2019年5月7日，可信区块链推进计划于南京市召开了第三次全体会议，会上发布了全球首个《区块链电信行业应用白皮书》。

**国内多家电信行业龙头企业发布全球首个电信行业区块链应用白皮书，抢滩区块链高地。**《区块链电信行业应用白皮书（1.0版）》由中国移动、中国电信、中国联通牵头，联合中国信通院、华为、中兴、趣链科技、华麒通信、智链万源、联动优势等多家单位共同撰写完成。区块链电信行业白皮书详细调研了区块链技术起源和国内外发展现状，围绕区块链基本原理、关键技术、区块链意义和价值展开深入分析，从发展现状、解决方案、发展策略三个方向入手，详细探讨了电信设备管理、国际漫游结算、数字身份认证和多接入边缘计算等8个区块链电信行业应用。白皮书的发布，为电信行业发展区块链技术提供了支撑。

**全球巨头争相布局区块链，行业不断落地开花。**近年来区块链成为各国家和巨头公司最为重视的领域之一，区块链行业不再是初创公司才挖掘的新兴领域，相反，国际巨头都在争相布局区块链。进入2019年，先后有摩根大通、Facebook、日本三菱金融集团和亚马逊纷纷明确发布区块链应用和解决方案。与此同时，区块链在多个行业领域不断落地开花，前景一片光明。

**区块链、AI和5G的不断融合，互联网商业模式将更加去中心化，从算法、算力和数据三个层面重构数据价值、硬件和互联网构架。**区块链提供了一个大规模点对点的对等账户网络，管理数据和账户不再依赖于中心服务器，使得海量个人终端联合管理数据和账户系统成为可能。区块链的加密特征，确保了个人对数据享受所有权，这将重塑信息网络的构架和价值分配模型。5G的边缘网络和雾计算将为数据下次提供网络通信的基础，同时边缘网络的构架和数据通信模型催生新的产品和商业模式。

**推荐主线：**我们推荐关注区块链行业中涉及数字产权，包括版权交易、数字身份（身份信息、生物基因特征等）、供应链金融和边缘计算等标的。包括安妮股份、易见股份、东港股份、海联金汇、新晨科技、数字认证、金证股份、恒生电子、网宿科技、华大基因、国脉科技、数字政通等个股。

**风险提示：**监管政策不确定性、区块链基础设施开发不达预期。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 宋嘉吉

执业证书编号：S0680519010002

邮箱：songjjaji@gszq.com

### 相关研究

- 《通信：通信行业2018年报及一季报综述：5G提速，轻装上阵再出发》2019-05-05
- 《通信：国改热度再提升，国务院印发改革国有资本授权经营体制方案》2019-04-28
- 《通信：联通、电信合作伙伴大会召开，5G应用关注度提升》2019-04-28



## 内容目录

一、全球首个电信业区块链应用白皮书发布，我国抢滩区块链高地.....	3
风险提示 .....	4

## 图表目录

图表 1: 全球首个《区块链电信行业应用白皮书》为电信业发展区块链提供支撑 .....	4
---	---

## 一、全球首个电信业区块链应用白皮书发布，我国抢滩区块链高地

**事件：**2019年5月7日下午，可信区块链推进计划（以下简称“推进计划”）于南京市召开了第三次全体会议，会上发布了全球首个《区块链电信行业应用白皮书》。

**国内多家电信行业龙头企业发布全球首个电信行业区块链应用白皮书，抢滩区块链高地。**《区块链电信行业应用白皮书（1.0版）》由中国移动、中国电信、中国联通牵头，联合中国信通院、华为、中兴、趣链科技、华麒通信、智链万源、联动优势等多家单位共同撰写完成。区块链电信行业白皮书详细调研了区块链技术起源和国内外发展现状，围绕区块链基本原理、关键技术、区块链意义和价值展开深入分析，从发展现状、解决方案、发展策略三个方向入手，详细探讨了电信设备管理、动态频谱管理与共享、数字身份认证和多接入边缘计算等8个区块链电信行业应用。白皮书的发布，为电信行业发展区块链技术提供了支撑。

**全球巨头争相布局区块链，行业不断落地开花。**近年来区块链成为各国家和巨头公司最为重视的领域之一，区块链行业不再是初创公司才挖掘的新兴领域，相反，国际巨头都在争相布局区块链。进入2019年，先后有摩根大通、Facebook、日本三菱金融集团和亚马逊纷纷明确提出明确的区块链应用和解决方案。与此同时，区块链在多个行业领域不断落地开花，前景一片光明。以我国为例，区块链在包括供数字版权、应链金融、数字身份等领域加速落地，区块链账本的加密和不可篡改特点，恰好能够解决这些行业的痛点问题。

**区块链、AI和5G的不断融合，互联网商业模式将更加去中心化，从算法、算力和数据三个层面重构数据价值、硬件和互联网构架。**区块链提供了一个大规模点对点的对等账户网络，管理数据和账户不再依赖于中心服务器，使得海量个人终端联合管理数据和账户系统成为可能。区块链的加密特征，确保了个人对数据享受所有权，这将重塑信息网络的构架和价值分配模型。而5G通信网络为海量数据传送和终端算力提供了基础支撑，互联网去中心的趋势下，离不开5G边缘计算网络的推动。5G的边缘网络和雾计算将为数据下次提供网络通信的基础，同时边缘网络的构架和数据通信模型催生新的产品和商业模式。

**推荐主线：**我们推荐关注区块链行业中涉及数字产权，包括版权交易、数字身份（身份信息、生物基因特征等）、供应链金融和边缘计算等标的。包括安妮股份、易见股份、东港股份、海联金汇、新晨科技、数字认证、金证股份、恒生电子、网宿科技、华大基因、国脉科技、数字政通等个股。

图表 1: 全球首个《区块链电信行业应用白皮书》为电信业发展区块链提供支撑



资料来源：中国信息通信研究院 CAICT、国盛证券研究所

## 风险提示

**监管政策不确定性。**目前区块链处于发展初期，全球各国对区块链技术、项目融资和代币的监管都存在一定不确定性，因此行业公司项目发展存在不确定性。

**区块链基础设施开发不达预期。**区块链是解决供应链金融和数字身份中核心技术，目前区块链基础设施尚不能支撑高性能网络部署，去中心化程度和安全都会对高性能存在一定的牵制，区块链基础设施存在开发不达预期的风险。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上	

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com