

区块链

互金协会召开区块链研讨会，供应链金融全面迎来区块链时代

事件：8月26日，中国互联网金融协会区块链研究工作组召开了关于供应链金融领域区块链应用实践与标准化建设的研讨会。

互金协会主导区块链应用研究，区块链+供应链金融落地应用。此次会议中，与会代表分析了区块链技术多个优势，如信息难篡改，可追溯等特点，能有效解决供应链金融部分业务环节痛点，并且提出区块链与其它技术结合对供应链金融服务能产生积极的影响。此次会议后，协会即将陆续开展供应链金融领域区块链安全合规应用，结合云计算，物联网等其它数字技术。互联网金融协会将牵头，积极共同推进“区块链+供应链金融”领域系统建设、跨链协作、信息存证、风险防控、安全保障等方面的应用实践及标准化建设。互联网金融协会是由中国人民银行会同银监会、证监会、保监会等国家有关部委组织建立的国家级互联网金融行业自律组织，2015年12月31日正式成立，其目的是为了促进互联网金融健康发展。随着区块链行业的快速发展，互金协会将持续推进区块链行业应用研究，推动区块链与实体经济行业加速创新融合、健康发展。

供应链金融将率先推动区块链行业落地，引爆新热点。我们认为，区块链适用的场景需具备以下条件：1) 有用户群体；2) 有共识规则；3) 有价值交换诉求。我们认为供应链金融、数字版权等场景对加强社会管理、提升企业运行效率更为重要，相关企业将快速推动区块链应用落地。围绕核心企业信用传递开展的供应链金融业务是一种新兴的、规模巨大的存量市场。根据前瞻产业研究院数据显示，2017年中国供应链金融市场规模为13万亿元，预计2020年增长至15万亿元。供应链金融能够为上游供应商注入资金，提高供应链的运营效率和整体竞争力，对于激活供应链条运转有重要意义。

在供应链真实贸易背景下，供应链贸易企业积极“上链”。基于工信部《2018中国区块链产业白皮书》中分析了包括腾讯区块链、易见股份、金融壹账通和浙商银行等四家企业供应链金融平台案例，基于供应链真实贸易背景，区块链的技术特点使得供应链上下游各方积极“上链”。基于区块链的供应链金融系统，对交易双方真实贸易背景做实时记录和刻画，基于供应商基于巨大而真实的贸易背景，上下游企业迫切需要区块链这样的技术平台来解决行业痛点，企业积极拥抱区块链态势明显。

推荐主线：我们推荐关注区块链行业中涉及供应链金融和数字产权等标的。包括易见股份、安妮股份、东港股份、海联金汇、卫士通、奥马电器、新晨科技、先进数通、金证股份、恒生电子、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

分析师 任鹤义

执业证书编号：S0680519040002

邮箱：renheyi@gszq.com

相关研究

- 1、《通信：运营商中报全出炉，业绩承压，流量当家》
2019-08-25
- 2、《通信：供给驱动向需求驱动演进，流量唱响当下主旋律》
2019-08-18
- 3、《通信：流量需求驱动的5G后周期配置思路》
2019-08-15



内容目录

一、互金协会召开区块链研讨会，供应链金融迎来区块链时代	3
风险提示	5

图表目录

图表 1: 中国互联网金融协会区块链应用过往举措.....	4
-------------------------------	---

一、互金协会召开区块链研讨会，供应链金融迎来区块链时代

事件：8月26日，中国互联网金融协会区块链研究工作组召开了关于供应链金融领域区块链应用实践与标准化建设的研讨会。

互金协会主导区块链应用研究，推动区块链+供应链金融落地应用。此次会议中，与会代表分析了区块链技术多个优势，如信息难篡改，可追溯等特点，能有效解决供应链金融部分业务环节痛点，并且提出区块链与其它技术结合对供应链金融服务能产生积极的影响。此次会议后，协会即将陆续开展供应链金融领域区块链安全合规应用，结合云计算，物联网等其它数字技术。互联网金融协会将牵头，积极共同推进“区块链+供应链金融”领域系统建设、跨链协作、信息存证、风险防控、安全保障等方面的应用实践及标准化建设。互联网金融协会是由中国人民银行会同银监会、证监会、保监会等国家有关部委组织建立的国家级互联网金融行业自律组织，2015年12月31日正式成立，其目的是为了促进互联网金融健康发展。随着区块链行业的快速发展，互金协会将持续推进区块链行业应用研究，推动区块链与实体经济行业加速创新融合、健康发展。

供应链金融将率先推动区块链行业落地，引爆新热点。我们认为，区块链适用的场景需具备以下条件：1) 有用户群体；2) 有共识规则；3) 有价值交换诉求。结合现实应用场景，我们认为供应链金融、数字版权等场景对加强社会管理、提升企业运行效率更为重要，相关企业将快速推动区块链应用落地。围绕核心企业信用传递开展的供应链金融业务是一种新兴的、规模巨大的存量市场。根据前瞻产业研究院数据显示，2017年中国供应链金融市场规模为13万亿元，预计2020年增长至15万亿元。供应链金融能够为上游供应商注入资金，提高供应链的运营效率和整体竞争力，对于激活供应链条运转有重要意义。2018年8月10日，全国首张区块链电子发票在深圳国贸旋转餐厅开出，截至2019年8月10日，深圳区块链电子发票已开出超600万张，已有超过5300家企业注册使用区块链电子发票，其中包括招商银行、平安银行、微众银行、太平保险、沃尔玛、百果园、国大药房、深圳地铁、深港出租车、西湖出租车、万科物业、碧桂园等多家大型重点企业。区块链与实体经济和传统金融的融合将是大势所趋，以供应链金融为代表的金融行业应用，将推动区块链落地应用新热点，打开行业发展空间。

在供应链真实贸易背景下，供应链贸易企业积极“上链”。基于工信部《2018中国区块链产业白皮书》中分析了包括腾讯区块链、易见股份、金融壹账通和浙商银行等四家企业供应链金融平台案例，基于供应链真实贸易背景，区块链的技术特点使得供应链上下游各方积极“上链”。易见股份公司基于区块链技术研发的“易见区块”供应链金融应用系统于2017年4月上线运行，系统围绕“核心企业+、可控商品+、动态资产ABS+”场景，服务涉及制造、医药、物流、大宗、航空、地产等近十余个行业和十余家金融机构。“易见区块”平台可实现“贸易刻画、交易可视、信用机器、银企直联、隐私保护”五大功能，“易见区块2.0”体系打造了可溯源的供应链金融服务方案，重点解决供应链金融场景中的数据信任和金融风险问题。截至2019年8月27日，“易见区块”供应链平台已完成113503条可信交易，可信交易额超过100亿元。基于区块链的供应链金融系统，对交易双方真实贸易背景做实时记录和刻画，基于供应商基于巨大而真实的贸易背景，上下游企业迫切需要区块链这样的技术平台来解决行业痛点，企业积极拥抱区块链态势明显。

推荐主线：我们推荐关注区块链行业中涉及供应链金融和数字产权等标的。包括易见股份、安妮股份、东港股份、海联金汇、卫士通、奥马电器、新晨科技、先进数通、金证股份、恒生电子、华大基因、国脉科技、数字政通等个股。

图表 1: 中国互联网金融协会区块链应用过往举措

时间	主要政策/事件情况
2019/08/26	区块链研究工作组召开供应链金融领域区块链应用实践与标准化建设研讨会，推进“区块链+供应链”领域系统建设、跨链协作、信息存证、风险防控、安全保障等方面的应用实践及标准化建设。
2019/08/08	协会成立了“互联网+供应链金融”工作组，研究搭建基于区块链和分布式账本技术的供应链金融应用子系统。
2018/06/27	协会在美国旧金山举办美国金融科技高级研修班，本期研修班主题聚焦美国金融科技在银行、证券、保险、支付、征信等领域的创新应用。Google、Visa、East West Bank 等十余家金融和科技企业的高级管理人员结合自身业务发展经验，分别就人工智能、区块链、大数据、金融云、加密存储等领域的业务模式和前沿技术进行了讲解。
2018/02/09	2018年协会工作会议在京召开，此次会议极强对金融科技的国际跟踪研究和交流，成立金融科技发展与研究工作组，有序推进区块链研究工作组工作，针对性开展热点难点问题实务性和政策性研究。。
2017/11/23	协会区块链研究工作组在北京召开课题研讨会。此次研讨会对《基于区块链技术的跨行网络信贷系统应用研究》《区块链技术在供应链融资领域的应用研究》《区块链技术在地方登记结算领域的应用研究》《金融区块链的评测指标和方法研究》《基于区块链技术的电子合同登记平台研究》等五个研究课题进行深入研讨。研究组将围绕区块链在金融领域应用的技术难点、业务场景、风险管理、行业标准等方面开展研究，促进监管和业界的良好沟通，更好地推动我国区块链技术在金融领域的安全合规应用，助力现代金融体系建设。

资料来源：互联网金融协会官网、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
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

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 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com