

# 区块链行业将迎发展春天，政策背景及意义解读

——计算机行业事件点评

分析师： 王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019年10月27日

## 证券分析师

王洪磊  
022-28451975  
wanghl@bhqz.com

## 助理分析师

张源  
SAC No: S1150118080012  
zhangyuan3337@bhqz.com

## 子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT服务	看好

## 重点品种推荐

恒生电子	买入
华宇软件	买入
四方精创	看好
浙大网新	看好
远光软件	看好

## 事件:

中共中央政治局 10 月 24 日下午就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用。我们要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口，明确主攻方向，加大投入力度，着力攻克一批关键核心技术，加快推动区块链技术和产业创新发展。

## 点评:

我们认为，以下四点要素推动了区块链产业进入国家高层视野：**(1) Libra 的推出加速了全球数字货币竞争的进程。**当前全球仍有 20 亿成年人无法获得金融服务，而 Libra 的愿景是打造一种安全、创新的全球货币，方便人们在全球范围内转账、收款和付款。目前，我国正在倡导“一带一路”战略，而“一带一路”沿线的很多国家金融基础设施非常落后，对其进行金融基础设施支持和输出迫在眉睫。在外部竞争和金融输出需求的双重驱动之下，我国的央行数字货币也呼之欲出，而其底层技术正是区块链技术。**(2) 区块链是一个全新的技术领域，是全球科技竞争的一个要塞，**而我国在区块链领域积累了较多的专利，极有可能在该领域中引领全球，建立国际标准。**(3) 5G 即将落地，万物互联的时代即将到来，数据量将出现井喷，如何对数据进行确权、隐私保护、合法交易已成为焦点，**区块链技术可以为提供可行的解决方案。**(4) 区块链技术作为一项底层技术，应用非常广泛，将引领互联网走向可信互联网、价值互联网。**我国已在移动互联网时代取得了卓越的成绩，对区块链技术进行全面的、深入的学习有助于我国在互联网的下半场继续赋能各行各业，取得更大的成就。

在本次集体学习中，习近平总书记的讲话有如下亮点：

(1) 首次提出区块链技术已经延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域；(2) 强调要强化基础研究，让我国在区块链这个新兴领域走在理论最前沿，占据创新制高点；(3) 进一步打通创新链、应用链、价值链；(4) 加快区块链与人工智能、大数据、物联网等前沿信息技术的深度融合；(5) “区块链+”的重点发展方向：为实体经济的贷款赋能；助力打造高效、公平、透明的营商环境，着重将区块链技术应用于公共事务领域，具体包括了民生领域和智慧城市领域，旨在提供更加智能、便捷、优质的公共服务；(6) 要促进信息、资金、人才、征信等方面更大规模的互联互通，保证生产要素的有序高效流动；(7) 建立完善人才培养体系，打造多

种形式的高层次人才培养平台。

我们认为，本次中共中央政治局针对区块链技术发展现状和趋势的集体学习足以体现国家高层对区块链技术的高度重视。我们预计接下来产业界会围绕该技术进行重点布局，尤其要是形成 **ABCD (AI, Blockchain, Cloud, Data)** 技术合力，实现多维度信息的可信、高效流动以及价值的自由流动，全面赋能各行各业。股票池推荐恒生电子（600570）、华宇软件（300271）、四方精创（300468）、浙大网新（600797）、远光软件（002063）。

**风险提示：**政策落地不及预期、技术发展不及预期。

**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**免责声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，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书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖  
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健  
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)  
+86 22 2845 1975  
张源  
+86 22 2383 9067  
王磊  
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

郑连声  
+86 22 2845 1904  
陈兰芳  
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857  
刘秀峰  
+86 10 6810 4658  
滕飞  
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602  
甘英健  
+86 22 2383 9063  
陈晨  
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾  
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670  
杨旭  
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程  
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华  
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明  
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

固定收益研究

崔健  
+86 22 2845 1618  
夏捷  
+86 22 2386 1355  
朱林宁  
+86 22 2387 3123

金融工程研究

宋昶  
+86 22 2845 1131  
张世良  
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
郝惊  
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
孟凡迪  
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9072  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉  
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华  
+86 10 6810 4651

## 渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)