

区块链

深交所发布区块链指数，拓资本入局之路

事件：深交所官网发布公告称，定于**2019年12月24日**发布深证区块链**50**指数。

深交所推出**区块链50**指数，资本市场关注度不断提升，市场将期待更多新指数及基金产品推出，为资本入局拓宽道路。12月24日，深交所官网发布公告称，定于2019年12月24日发布深证区块链50指数。公告显示，深证区块链50指数以深交所上市公司中，业务领域涉及区块链产业上中下游的公司为选样空间，接近半年日均总市值从高到低排序，筛选排名前50名的股票构成样本股。指数采用自由流通市值加权，于每年6月、12月的第二个星期五的下一个交易日进行样本股定期调整。平安银行、美的集团、苏宁易购、安妮股份、顺丰控股、四方精创、华大基因等都被选为区块链50样本。随着2017年12月美国芝加哥期权交易所（CBOE）、芝加哥商品交易所（CME）相继推出比特币期货以来，资本市场对区块链相关资产的关注度不断提升；今年9月23日洲际交易所（ICE）旗下的Bakkt平台的上线全球首个以实物结算的比特币期货，继而美国证监会（SEC）对比特币ETF和以太坊（ETH）期货关注度提升，市场也寄予了相当的期望。此次深交所发布区块链50指数，更是为资本市场参与支持区块链行业发展提供了平台和工具。此前为助力新兴技术行业发展，深交所已发布深证信息技术指数（399620）、深证电信指数（399621）等，可以预期，更多区块链相关板块指数产品甚至是ETF等有望加速落地，为资本入局提供平台和工具。

资本和监管齐力助区块链行业发展，行业应用落地有望提速。今年，除了监管动作频频，持续推动区块链行业健康发展外，资本市场对区块链的支持力度也不断提升。目前，资本投资参与区块链行业发展的途径和工具还十分有限，可以预期的是，随着更多区块链相关板块指数及相关ETF基金产品的发布，区块链行业将借资本之力、迅猛发展，不断推动应用落地。建议积极关注金融、民生和政务三大场景应用，以及区块链与AIoT结合解决场景落地痛点的应用方向。区块链在金融、民生和政务三大场景有广阔的应用空间。例如，在金融场景，解决中小企业贷款融资难、银行风控难、部门监管难等问题；在民生场景，为人民群众提供更智能、更便捷、更优质的公共服务；提升城市管理的智能化、精准化水平；保障生产要素在区块链内有序高效流动；在政务场景，实现政务数据跨部门、跨区域共同维护和利用，为人民群众带来更好的政务服务体验。随着联盟链的快速普及，区块链在三大场景中发挥重要作用，服务实体经济的同时促进区块链技术研发的进步。

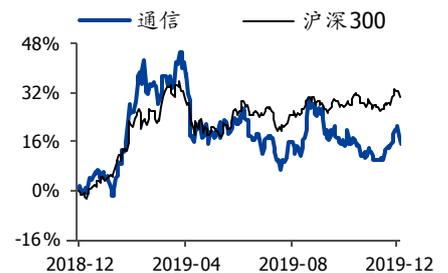
推荐主线：标的方面，我们继续推荐以下三条主线上的区块链服务标的：

- 1、金融服务。（1）供应链金融：易见股份、四方精创、海联金汇；（2）金融安全、区块链资产硬件存储：卫士通、格尔软件、飞天诚信；
- 2、民生服务。（1）电子发票、支付：东港股份、广电运通；（2）电子认证：数字认证；（3）版权服务：安妮股份。
- 3、政务场景：远光软件、华宇软件。

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：国网+广电共建 5G，增量资金官宣入场》2019-12-22
- 2、《区块链：国家电网发布区块链十大场景，抢占分布式能源高地》2019-12-19
- 3、《区块链：2020年投资策略：“正规军”入局迎变革，泛5G融合促落地》2019-12-19



内容目录

一、深交所发布区块链 50 指数，拓资本入局之路	3
风险提示	5

图表目录

图表 1: 区块链应用于供应链金融中的两大核心痛点	4
---------------------------------	---

一、深交所发布区块链 50 指数，拓资本入局之路

事件：12月24日，深交所官网发布公告称，为反映深圳证券市场区块链产业相关公司的表现，为投资者提供更丰富的指数化投资工具，深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司定于2019年12月24日发布深证区块链 50 指数。

深交所推出区块链 50 指数，资本市场关注度不断提升，市场将期待更多新指数及基金产品，为资本入局拓宽道路。12月24日，深交所官网发布公告称，定于2019年12月24日发布深证区块链 50 指数。公告显示，深证区块链 50 指数以深交所上市公司中，业务领域涉及区块链产业上中下游的公司为选样空间，接近半年日均总市值从高到低排序，筛选排名前 50 名的股票构成样本股。指数采用自由流通市值加权，于每年 6 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日进行样本股定期调整。平安银行、美的集团、苏宁易购、安妮股份、顺丰控股、四方精创、华大基因等都被选为区块链 50 样本。随着 2017 年 12 月美国芝加哥期权交易所 (CBOE)、芝加哥商品交易所 (CME) 相继推出比特币期货以来，资本市场对区块链相关资产的关注度不断提升；今年 9 月 23 日洲际交易所 (ICE) 旗下的 Bakkt 平台的上线全球首个以实物结算的比特币期货，继而美国证监会 (SEC) 对比特币 ETF 和以太坊 (ETH) 期货关注度提升，市场也寄予了相当的期望。此次深交所发布区块链 50 指数，更是为资本市场参与支持区块链行业发展提供了平台和工具。此前为助力新兴技术行业发展，深交所已发布深证信息技术指数 (399620)、深证电信指数 (399621) 等，可以预期，更多区块链相关板块指数产品甚至是 ETF 等有望加速落地，为资本入局提供便利。

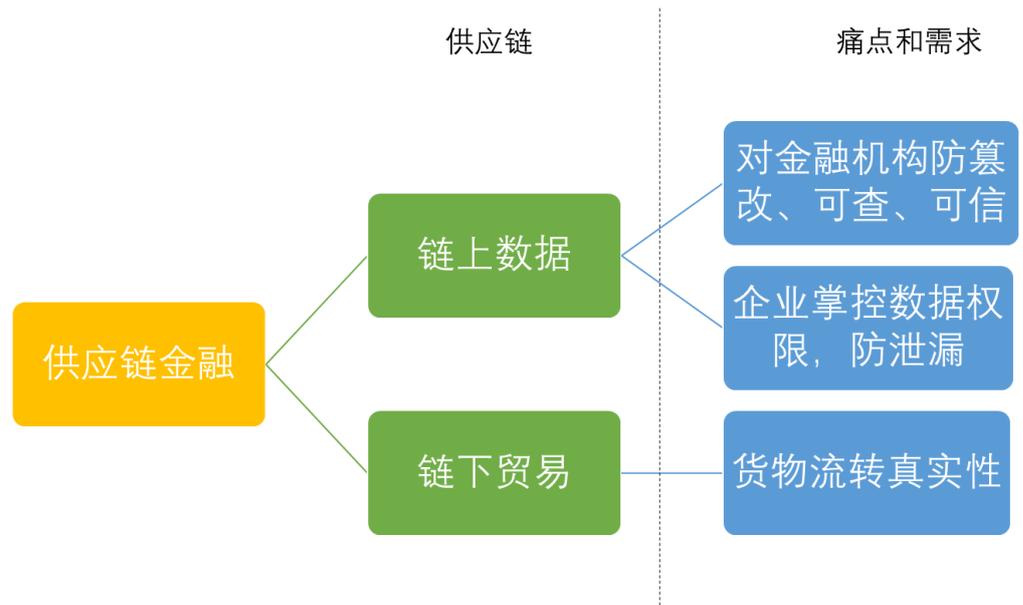
资本助力区块链行业发展，行业应用落地有望提速。今年，除了监管动作频频，持续推动区块链行业健康发展外，资本市场对区块链的支持力度也不断提升。目前，资本投资参与区块链行业发展的途径和工具还十分有限，可以预期的是，随着更多区块链相关板块指数及相关 ETF 基金产品的发布，区块链行业将借资本之力、迅猛发展，不断推动应用落地。**建议积极关注金融、民生和政务三大场景应用，以及区块链与 AIoT 结合解决场景落地痛点的应用方向。**区块链在金融、民生和政务三大场景有广阔的应用空间。例如，在**金融**场景，解决中小企业贷款融资难、银行风控难、部门监管难等问题；在**民生**场景，为人民群众提供更智能、更便捷、更优质的公共服务；提升城市管理的智能化、精准化水平；保障生产要素在区块链内有序高效流动；在**政务**场景，实现政务数据跨部门、跨区域共同维护和利用，为人民群众带来更好的政务服务体验。随着联盟链的快速普及，区块链在三大场景中发挥重要作用，服务实体经济的同时促进区块链技术研发的进步。但区块链解决不了全部问题，这还需要结合 AIoT 等技术，解决实际场景中痛点和落地难题；如供应链金融场景，以区块链为基础平台，结合物联网、AIoT 等技术解决贸易全流程可信，实现线上数据和线下实体贸易绑定，是行业发展的大方向。随着区块链与 AIoT、5G 等新技术结合，将催生更多新的商业模式和场景应用。

标的方面，我们推荐以下三条主线上的区块链服务企业。

- 1、金融服务。**(1) 供应链金融：易见股份、海联金汇；(2) 金融科技：四方精创；(3) 金融安全、区块链资产硬件存储：卫士通、飞天诚信。
- 2、民生服务。**(1) 电子发票、支付：东港股份、广电运通；(2) 电子认证：数字认证；(3) 版权服务：安妮股份。
- 3、政务场景：**远光软件、华宇软件。

此外，对于此次香港发布虚拟资产交易监管平台监管规范，建议关注港股火币科技控股 (HK 1611)。

图表 1: 区块链应用于供应链金融中的两大核心痛点



资料来源: 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