

区块链场景应用“块”马加鞭 A股概念公司难及公链核心

证券时报记者 王小伟

币圈之外的区块链技术场景应用正在呈现明显的“多点开花”趋势,部分下游行业开始被冠以“杀手级应用”的预期。场景应用“快”马扬鞭之下,A股概念公司频遭资金围猎。但证券时报记者从多方获悉,相对边缘化的解决方案服务仍为主流,A股公司难以触及公链核心业务层。在部分链圈人士看来,如果说人工智能是生产力的变革,那么区块链可以视为对生产关系的革新。

区块链应用脱虚向实

与往年相比,今年的“315”打假正悄然迎来激荡甚至剧变。这还要从贵州茅台近期被爆出的一系列经济损失说起。在中心化防伪体系下,某防伪溯源系统项目专项经理,通过多次扫描、读取、下载生产线防伪溯源数据等手段,进行窃取和泄露,致使不少假酒流入市场。通过RFID扫描,这些假酒能够得出与真茅台酒相一致的验证信息,只有专业人员鉴定才能识别。最终,贵州茅台只得废弃前期标签,并向第三方重新采购防伪保密系统。

据不完全统计,全球受假冒伪劣产品影响的市场达到3000亿美元,每年假冒伪劣产品的成交额占到世界贸易总额的10%。防伪困局是中心化的打假防伪模式下,高端厂家都容易出现的问题。“溯源链创始人王鹏飞对证券时报记者分析,要想彻底解决难题,采用非中心化的溯源模式是一条可行路径。王鹏飞是中国互联网圈内连续创业者。他曾是中国最大的手机社交游戏网站天下网创始人,该平台后被日本上市公司DENA并购;此后他又创建了基于智能手机的商品综合信息管理服务商快拍物联,2016年登陆新三板;在2017年区块链远未像今天这样亢奋之际,王鹏飞又创办了溯源链,希望将溯源防伪作为自己深耕区块链的首要抓手。

王鹏飞认为,区块链与溯源防伪是天生绝配。在去中心化的区块链时代,商品打假防伪的“新打法”又是怎样的呢?王鹏飞介绍,全程溯源体系可以构建从原料到终端消费者的商品生命周期全程追踪。例如,实时录入商品生产过程中各个环节的详细信息,并对商品流向进行全程追踪,掌握商品流通细节,定向召回问题产品,实现去向可追,最终增强企业信誉度和消费者购买信心。

实际上,区块链解决产品溯源问题,已经在部分巨头企业中快速推广。例如,沃尔玛采用了Linux基金会旗下Hyperledger的区块链技术保障猪肉供应链安全;Everledger利用区块链技术对钻石溯源,并对葡萄酒追踪打假;国内淘宝、京东也相继推出区块链溯源平台,向体制内的商家开放。中粮粮橙被业内视为国内企业区块链溯源应用落地的先行者。中粮集团相关人士介绍说,区块链研发人员为赣南脐橙穿上了防伪溯源的外衣,每一颗橙子从出生到销售的每一个环节的信息都登记到链,利用区块链溯源确权、信用广播、共识机制等,形成信用自证。无论是消费者、商家,还是果农,都能参与识别真假。

乐观派谨慎派共存

实际上,除了防伪溯源之外,区块链在其他诸多领域的应用也在加速蔓延。相比于谷歌、脸书、苹果等太平洋对岸企业而言,中国的互联网领军者布局区块链的动作明显更为积极。以腾讯为例,公司区块链总经理蔡戈戈指出,区块链技术已经被应用到供应链金融、微黄金、物流信息、法务存证、公益寻人等多个领域;此外,腾讯还推出了区块链开放平台BaaS,将从底层技术平台切入,储备技术基础的同时,积极探索落地更多有价值的场景。百度金融区块链实验室则通过推出莱茨狗作为切入区块链娱乐领域的抓手,根据业内判断,在线上流量越来越贵的背景下,这有利于零成本推广

其他产品,尤其是百度金融领域相对弱势的百度钱包,并为百度金融日后探索“金融+区块链”打下基础。传统金融一直被视为区块链技术最重要的应用领域。按照某国有银行技术部门负责人王笑天(化名)的看法,随着区块链的使用,未来将不需要提供银行账户、公民证明、稳定的当地货币之类的信息,可大幅降低汇款等资金传输的成本,并降低银行开户、信用获取、投资等门槛。同时,在资本市场,采用分布式数据库和智能合约还可以大幅减少人工核对工作,为金融机构节省成本。

作为数据信息技术的革新,区块链的未来远不只是虚拟货币。”东方证券相关分析师举例,将来的“公益慈善”,可能会允许捐助者与受捐者“一对一”帮扶,提升公益慈善机构的透明度和公信力。业内将2018年视为应用端突破的关键年度,这使区块链应用演变成一场群雄逐鹿的赛跑。数据显示,2017年区块链市场规模为4.12亿美元,预计到2022年会增长到76.88亿美元。根据IDC预测,全球在区块链解决方案上的支出在2018年将达到21亿美元,超过2017年9.45亿美元的两倍;2016-2021年,全球区块链支出的复合增长率(CAGR)为81.2%。其中美国将占据40%以上的份额,欧洲和中国分居第二、第三位。

但也并非全部人士都对区块链的落地如此乐观。王笑天坦陈,区块链技术目前在金融行业的大规模应用实际上远低于预期。“交易平台和供应链管理是两个重要的应用场景,盈利模式包括技术服务费和利息收入。但在现有的应用中,去中心化并不明显,在共识机制算法上进展缓慢;现有的应用更像是中心化的开放系统,围绕核心企业建立生态圈,边际效果有限。”

在湖畔大学教育长曾鸣看来,区块链作为透明不可更改的分布式账本,在国际贸易中的承兑汇票、跨国海运等领域会带来广泛应用价值,但是挑战是因为传统供应链里的每一个环节利益纠结比较大,所以速度不会太快。”中信建投分析师陈萌也指出,区块链现有的应用案例主要还是对交易处理能力要求不是特别高的领域。区块链技术存在三角悖论,在高效低能、去中心化、安全三方面难以同时兼顾。尤其是在区块链处理等待时间、每秒处理能力上面有较大提高空间,也存在51%控制权、PoW机制浪费能源的问题。”

概念公司频蹭热点

不过,业内普遍认为,区块链产业的发展,以及对既有产业的改造,肯定比此前的互联网产业快很多。目前主流VC机构都在对区块链进行布局,且资本正在给初创企业越来越多的成长时间。”王鹏飞说。链圈一天,人间一年”是风行于区块链界的著名俗语。按照区块链资深投资人JNB.com数字货币交易所创始人缪可言的理解,这不仅意味着数字货币巨大的财富波动效应,而且也说明整个产业的思考方式、政策波动、迭代速度,远远超出了过往技术体系初生时的跌宕起伏。

据不完全统计,全球有1200余家区块链创业公司,主要集中在美国、欧洲及中国。其中截至去年底,中国区块链创业公司及研究机构超百家,主要分布在北上广深等经济发达地区。另一方面,上市公司也凭借资本优势和灵敏的产业嗅觉,成为迅速杀入区块链领域的生力军。典型代表为在港上市的众安保险旗下的众安科技。相关负责人介绍,众安将区块链技术用于养鸡业,推出的“步步鸡”项目通过整合物联网、区块链、人工智能等技术,为每只鸡佩戴鸡牌,自动收集位置和运动数据,并实时上传区块链,以提供“信任食品”。迅速吹起的区块链泡沫,在A股市场同样能找到折射。王笑天透露,“有一个上市公司负责人,之前吐槽说白送代币他都不要;但到了2018年春节前夕,虽然并没搞明白区块链、数字

加密货币到底是什么,但已经急于筹划让第三方渠道放出消息,说公司可能要上区块链项目,来试探二级市场以及监管层的反应。”证监会近年来对上市公司蹭热点、追概念持续保持高压,但这并没有阻挡相关A股公司对区块链的竞逐。据记者统计,目前A股被归入区块链概念的上市公司家数逾70家,远超此前赛马、博彩、量子通信甚至云计算等热点概念的家数。

安妮股份是首家将区块链技术应用于版权领域的A股上市公司,区块链技术结合版权场景,被公司看作版权运营能力的提升。未来,不仅知名公众人物,在人人都是创作者的自媒体时代,海量小微版权也需要实现原创作品的即时存证、不可篡改,并接受司法鉴定保护,这为区块链版权保护带来了市场空间”。区块链业务订单也被不时刷新。精准信息控股子公司富华宇祺3月8日收到中国铁塔委托广东省电信规划设计院发来的《采购结果通知书》,成交金额为195万元。值得注意的是,几乎所有公司都坦陈,区块链业务只是处于研究探索阶段,尚未形成相关技术,距离实质性成果还很远。整体来看,A股“区块链热”的背后,也体现出三方面的先天不足。首先,不少公司与区块链只是“沾亲带故”,远非“纯正血统”。最近连续

涨停的游久游戏便一再澄清,主营业务与区块链无关。公司仅在所属网站频道内对区块链进行新闻追踪报道和资讯转载,公司未开展区块链业务相关的具体工作。”其次,即便着手进军区块链的公司,业绩影响也未显现。无论是易见股份的运用区块链技术刻画基础交易数据,还是安妮股份的区块链版权保护,在业绩中的占比都微乎其微。第三,真正拥有区块链业务的公司,全部集中在应用层,难以触及公链核心。例如,新晋为区块链概念股的“联想系”佳沃股份,只是拟通过慧聪国际的区块链建设现代农业产业链平台,与公司在品牌防伪、智慧溯源、供应链创新等场景结合。多数A股公司都仅仅是停留在类似的应用或者解决方案层面。

有分析指出,区块链产业中,搭建公链的技术门槛最高,目前中国只有量子链等企业越过此门槛,多数上市公司还只是提供技术服务或解决方案。值得注意的是,从区块链概念公司的分布来看,民营企业占比超九成,市值200亿元以下的A股公司占比超八成。王笑天认为,边缘化的创新是互联网创业时代的特征之一,核心企业在享受“大而不倒”的同时也背负着高冗余、复杂结构、政策敏感等压力,这是大型企业尚未涉足区块链行业的原因所在。

革新生产关系?

如果说人工智能是生产力的变革,那么区块链则是生产关系的革新。”王鹏飞说。缪可言也认为,区块链使原本只能创造、保存、收发信息的互联网也能实际承载价值,且一系列密码学的创新使得链上的价值更加安全、高效、自由传输,从这些层面看,区块链担当生产关系的革新,并不为过。中南财经政法大学产业升级与区域金融湖北省协同创新中心研究员李虹含对证券时报记者表示,从本质来看,区块链的理论依据为通证经济学(Token economy),建设一套好的制度,将是导向下一代互联网新经济的关键,甚至成为未来改革的基础。区块链上的通证比以前的卡、券,积分快上几千倍的流转,且由于密码学的应用,这种流转和交易极其可靠,纠纷和摩擦大幅降低;另一方面,围绕通证的智能合约应用可以激发出千姿百态的创新,这有望远超先前的互联网时代的总和。”李虹含举例说,雄安新区的积分系统,虽然乍看之下类似于蚂蚁金服、腾讯或者银行卡的积分,但如果以区块链方式实施,则个人可以发行自己的通证,一旦流通就可以换取更多权益,也就是说,个人信用背书或信用变现拥有了完美渠道,这相当于自我形象资产的“证券化”。

A股部分主要区块链概念公司布局现状一览表					
证券代码	证券简称	上市板	所属行政区划	所属行业	区块链布局
300642.SZ	新晨科技	创业板	北京	计算机	区块链业务及技术尚处于探索阶段,商业模式和技术实现面临诸多挑战
300468.SZ	四方精创	创业板	广东省	计算机	首个合作项目开发成功并实现收入为27万港币,业绩贡献非常小
002869.SZ	金溢科技	中小板	广东省	计算机	将与专业机构展开ETC与交通大数据区块链研究
300663.SZ	科蓝软件	创业板	北京	计算机	在区块链技术方面尚未产生任何业务收入
300130.SZ	新国都	创业板	广东省	计算机	收购鼎联支付进入支付运营核心环节
603106.SH	恒银金融	主板	天津	计算机	无任何区块链相关技术及业务收入
002235.SZ	安妮股份	中小板	福建省	轻工制造	区块链在版权保护中的应用对业绩影响尚未显现
300386.SZ	飞天诚信	创业板	北京	计算机	公司产品属于区块链终端辅助产品尚未形成销售收入
600571.SH	信达达	主板	浙江省	计算机	参股公司杭州通证从事区块链底层技术平台的研发和应用
300465.SZ	高伟达	创业板	北京	计算机	致力于将区块链技术应用到现有金融科技领域,积累了人才和技术储备
000038.SZ	深大通	主板	广东省	传媒	停牌
002103.SZ	广博股份	中小板	浙江省	传媒	停牌
002369.SZ	卓翼科技	中小板	广东省	电子	多卡GPU挖矿机已开始量产
002063.SZ	远光软件	中小板	广东省	计算机	参与国资委和国网的区块链试点应用,尚处于前期参与准备阶段
600570.SH	恒生电子	主板	浙江省	计算机	启动Online战略加大区块链投入
600652.SH	游久游戏	主板	上海	传媒	参与国资委和国网的区块链试点应用,尚处于前期参与准备阶段
002610.SZ	爱康科技	中小板	江苏省	电气设备	拟与赣州经开区打造基于区块链+物联网技术的租赁平台
300268.SZ	佳沃股份	创业板	湖南省	农业	拟通过慧聪国际的区块链技术建设现代农业产业链平台

王小伟/制表 周靖宇/制图

区块链应为社会公平与进步出力

证券时报记者 王小伟

任何一个产业在兴起的初期,市场和社会对于它的期待和担忧从来都是并存的。即便如今已经蓬勃发展的人工智能,当初对于其是否会取代人类的忧虑也曾不绝于耳。更何况,与区块链同样伴生的,还有类似于数字货币等新经济现象的发生。诚然,作为一种经济现象,区块链已经带来了快速的财富聚集效应。以出售芯片和矿机的比大陆为例,公开资料显示,虽然其成立不足5年时间,但2017年的经营利润已经超过30亿美元,这恐怕在距离我们最近的互联网革命时代,都是难以想象的。区块链的亢奋风潮之下,必然会分化成两类人,在某些人眼里,这是一次暴富的良机,其间甚至夹杂有一种类似于“庞氏骗局”的循环链条,按照此逻辑演绎,区块链也非常有可能沦

落为一把收割韭菜的镰刀;而在另一些人眼里,区块链又被寄望于成为一种能够实现公平透明社会机制的底层设计,那么,作为一种技术革命,区块链亦能发展成为一剂完善社会和经济运行肌理良药。以慈善、捐款、公益等领域为例。此前在这些领域内,或大或小的贪腐行为一直被视作一种衍生品,部分慈善组织的一家之言,也不足以带来百分百的公信力。以至于一些慈善人士不得不改弦易辙,更倾向于选择绕过机构,直接向捐助群体直接提供“一对一”式的帮扶。但通过区块链对这种痛点改进的预期正在升温。由于区块链技术可以实现一个无人管理的分布式数据库,而数据库的日常运作,则需要大家共同维护。这种去中心化的特点,使得区块链技术下的分布式数据库没有中心服务器,所有用户均

是数据库的服务者与见证者,因此能够更大限度的实现数据的公平和透明。倘若再有守信联合激励和失信联合惩戒等机制的配合,区块链作为一种底层技术在该领域的应用提速,便可以预期。至于区块链技术本身存在的效率不足等问题,这一方面与其作为一种新技术仍然处于相对“幼稚”阶段有关,另一方面也是在解决其他痛点同时所必然同步伴生的对价甚至代价。从这个角度看,仍然需要依靠区块链自身技术的发展来解决自身所存在的掣肘。在社会越来越追求幸福感和获得感的大背景下,大家对于公平机制和社会进步的推崇,要远远高于技术本身。区块链发展过程中所伴生的经济效益,只应该成为一种手段,而非非目的。因此,如何将区块链作为一种实现社会进步、公平发展的工具,考验着所有参与者乃至监管者的智慧。

国家能源集团 入主“国电系”公司



证券时报记者 赵黎昀

神华集团与国电集团的整合仍在逐步推进,国电旗下上市公司正逐步划转至新成立的国家能源集团。3月13日晚间,国电电力、英力特、*ST平能、龙源技术、长源电力陆续公告收购报告书称,经国务院国资委《关于提升国电集团公司与神华集团有限责任公司重组的通知》批准,国电集团和神华集团实施联合重组,神华集团更名为国家能源集团,作为重组后的母公司,吸收合并国电集团。

本次合并完成后,国家能源集团承继取得国电集团间接持有的英力特共计51.25%股份、平庄能源共计61.42%股份、长源电力共计37.39%的股份,实际支配龙源技术共计42%的股份表决权,成为上述4家上市公司的实际控制人。同时,国家能源集团将承继取得国电集团直接及间接持有的国电电力共计46.09%的股份,成为国电电力的控股股东。

早在2017年8月,中国神华与国电电力等上市公司同时披露了两大集团重组事宜。根据13日晚间公告,2018年2月5日,国家能源集团与国电集团签订了《国家能源投资集团有限责任公司与中国国电集团有限公司之合并协议》,将由国家能源集团吸收合并国电集团,国电集团注销,国家能源集团作为合并后公司继续存续。国电集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由存续公司承继及承接。

公开资料显示,国电集团旗下拥有A股上市公司国电电力、英力特、龙源技术、长源电力,*ST平能和港股上市公司龙源电力(0916.HK)、国电科环(1296.HK)。根据公告,国家能源集团定位为以煤为基础,集电力、铁路、港口、航运、煤制油与煤化工为一体,产运销一条龙经营的特大型能源企业。主要经营国务院授权范围内的国有资产,开发煤炭等资源性产品,进行电力、热力、港口、铁路、航运、煤制油、煤化工等行业领域的投资、管理;规划、组织、协调、管理国家能源集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动。

在国企改革大潮下,作为能源类央企合并的第一单,神华国电的重组一直广受关注。新成立的国家能源集团更因集合了全球最大的煤炭生产公司、全球最大的火力发电公司、全球最大的风力发电公司和全球最大的煤制油煤化工公司而备受瞩目。

3月13日,中国神华发布了近400页的H股通函,对重组后双方成立合资公司的情况及未来布局进行详细说明。

根据此前公告的重大资产重组预案,由于神华、国电双方合并后,将在发电业务上构成同业竞争。因此国电电力拟和中国神华双方各自以直接或间接拥有的相关火电公司股权及资产共同组建合资公司。

据通函披露,神华方出资资产估值为277.1亿元,国电方出资资产估值为374.49亿元。经合资双方协商,中国神华持有合资公司42.53%股权,国电电力持有合资公司57.47%股权。双方通过设立合资公司对双方资产区域重合度较高的火电发电业务进行整合,将进一步提升在浙江、安徽、江苏等地电力市场的占有率,市场竞争优势更加明显。同时,有利于深化双方业务合作、形成长期稳定的煤炭供应关系,进一步提升神华与国电的煤电一体化程度,有效提升平抑煤炭和电力价格波动的能力,形成国家能源投资集团的核心竞争力。

