

内 页 导 读

19 理念分享

新股退潮 收益下降

内 页 导 读

20 股市大势

调整进入尾声 市场有望反弹

本报经济部主编 | 总第 66 期 | 2019 年 11 月 2 日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

区块链应用前景广阔 可为实体经济“赋能”

首席记者 连建明

区块链无疑是本周最大的热点，上周末从分析师到投资者，都在研究区块链。但是，本周区块链概念股的炒作力度却远低于很多人预期，除了周一百股涨停外，周二就开始降温，到周四跌幅股票数量远多于涨停股票。这种现象显示市场日趋理性，盲目炒作概念股只会一地鸡毛。区块链的确是值得关注的新技术，但技术成熟产生较好收益，还有很长一段路要走，投资不能急功近利。

■ 区块链成为近期热词

图 IC

1 区块链提升至国家战略

上周五，中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习的消息，使得区块链一时间成为投资圈最热的话题。

区块链技术被提升到自主创新重要突破口的高度,说明中央对区块链技术高度重视。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。

区块链技术已经受到全球高度重视,第46届世界经济论坛达沃斯年会将区块链与人工智能、自动驾驶等一并列入“第四次工业革命”,显示出区块链技术的重大意义和极为广阔的发展空间。

我国 2016 年首次将区块链作为战略性技术写入《“十三五”国家信息化规划》，多个部委相应出台了区块链相关的产业政策，区块链技术在 我国发展很快。今年 3 月，国家网信办公布第一批 197 个境内区块链备案单位；10 月 18 日，国家网信办发布第二批区块链信息服务备案清单，此次共发布 309 个境内区块链信息服务名称及备案编号，工商银行、中国银联、华为、阿里云、国网电商等公司均有项目入选。

随着区块链提升到战略高度,产业投入、研发和落地进度有望持续提速。中央也为区块链技术如何给社会发展带来实质性变化指明了方向:要探索“区块链+”在民生领域的运用,积极推动区块链技术在教育、就业、养老、精准扶贫、医疗健康、商品防伪、食品安全、公益、社会救助等领域的应用。要推动区块链底层技术服务和新型智慧城市建设相结合,探索在信息基础设施、智慧交通、能源电力等领域的推广应用。要利用区块链技术促进城市间在信息、资金、人才、征信等方面更大规模的互联互通,保障生产要素在区域内有序高效流动。要探索利用区块链数据共享模式,实现政务数据跨部门、跨区域共同维护和利用,促进业务协同办理,深化“最多跑一次”改革,为人民群众带来更好的政务服务体验。

2 可广泛服务实体经济

一时间,区块链成为搜索热词,大家急于弄清什么是区块链。研究机构也紧急发布研究报告,东方证券的研究报告指出,区块链(Blockchain)是一种由多方共同维护,使用密码学保证传输和访问安全,能够实现数据一致存证、难以篡改、防止抵赖的记账技术,也称为分布式账本技术。

区块链就是一个多方参与的加密分布式记账本,三个关键词是:记账本、加密和分布式。这个账本是多方参与,分散在全球各个角落的人一起记,而且分布在全球任何一个网络节点里面,同时不能篡改。

那么,区块链技术可以干什么?恒大研究院任泽平团队发布的研究报告认为,区块链技术能够广泛服务于支付清算、票据、保险等金融领域以及供应链管理、工业互联网、产品溯源、能源、版权等实体经济领域。

区块链的发展最早从比特币开始,这也让较多投资者产生认知误区,将比特币等虚拟加密货币作为区块链的概念使用,实际上虚拟加密货币仅是区块链中的一种应用形式。区块链应用场景很多,可以为实体经济与金融市场“赋能”——

■ **区块链+跨境支付** 可以缩短时间降低交易成本。

■ **区块链+全球贸易物流** 区块链使贸易更简单、更快、更透明、更安全。

■ **区块链+供应链金融** 传统供应链金融模式下,信息不够透明导致中小企业融资难,成本高;如果推进区块链+供应链金融,可以更加高效,成本更低。

■ **区块链+征信** 当前征信体系的数据归属错位。个人和企业的信用信息应归个人和企业所有,现行的征信体系,相关信息都在征信机构手中,由此带来数据安全和隐私问题。区块链+征信可以促进共享,数据确权。

任泽平预计，未来 3-5 年将以金融行业为主，逐渐向其他实体行业辐射，更多切合实际的场景加速落地，行业从“1 到 N”发展出包括娱乐、商品溯源、征信等。

3 概念股炒作快速降温

在股票市场，上周末大家都在研究区块链概念股。周五美国股市的区块链股票暴涨，其中迅雷股价暴涨 107.76%，创下上市逾五年来的最大涨幅。大家由此认为，A 股市场区块链概念股必然会大涨。而且，的确有很多公司已经涉足区块链研究。上周末，麦达数字、美盈森、爱康科技、国脉科技、浩云科技、宣亚国际、金运激光、京蓝科技、美亚柏科、华软科技、海联金汇等公司，在互动平台上纷纷介绍在区块链方面的研究情况。

本周一，区块链概念股的确集体大涨，出现百股涨停。然而，周二开始风云突变，很多股票由涨转跌，继续上涨的区块链概念股大幅减少。热潮竟然只有一天，令人惊讶，而且，周三，区块链概念股继续下跌，周四区块链概念股中跌停股票数量超过涨停股票，只有新潮网宝本周连续4天一字涨停，而周四15只区块链概念股跌停。

区块链指数本周一上涨 7.11%，周二至周四分别下跌 2.45%、1.9%、1.84%，行情如此短暂令人有些意外，说明市场越来越理性，光有概念还不够。很多上市公司的确介入区块链技术研究，但并不是短时间内能够产生收益的。比如，海联金汇全资子公司联动优势科技有限公司自 2015 年底至今一直在区块链底层技术方面进行研究探索，已有 36 项专利，“基于区块链的海联金汇供应链金融服务系统”已上线，本周一开始连续 3 个涨停板。但是，周三晚上公司发布的三季报显示，公司今年前三季度亏损了 2491 万元。公司预告 2019 年经营利润亏损 5000 万 - 18000 万元。公司表示，由于行业竞争情况复杂，现阶段难以评估本公司区块链技术在行业中是否具备核心竞争力，且公司区块链技术尚未大面积对外进行应用，尚未产生明显收益。于是，周四海联金汇跌停。

本周区块链概念股炒作快速降温是好事，显示投资者不再盲目跟风炒作，盲目炒作只会一地鸡毛。区块链技术的确有发展前途，但专家表示，任何新技术的采用，在没有达到一定规模效应之时，很难大幅盈利，区块链技术也是一样。所以，对于区块链概念股，股市投资者要保持理性。

财经风向标

本周,与股市投资的消息非常多,除了最热门的区块链,还有很多引人关注的消息。比如:高瓴资本以400亿元入主格力电器;本周上市的渝农商行成为最惨的新股,上市首日就打开涨停,第二天跌停,周四最低价7.66元,仅比7.36元发行价高0.3元;*ST神城成为首只A+B面值退市股;10月30日创业板迎来开市10周年纪念日;31日三季报披露结束;还有美联储今年第三次降息……

不过，一周过去后回头看，对投资真正有用的信息没有多少。就说最热的区块链，上周末很多股民都在研究哪些股票属于区块链概念，准备大干一场。然而，一周过去后，发现几乎没有投资机会，有的往往是陷阱。周一，百只区块链概念股涨停，几乎没有买入机会。周二，能够买到了却也套牢了。因为大多数区块链概念股冲高回落，而且，周三、周四持续下跌。区块链指数周一大涨7%，但周二至周四却是分别下跌2.45%、1.9%、1.84%。截至周四，区块链概念股只有新湖中宝连续4个一字涨停板，大多数股票都昙花一现。想靠炒概念股一夜暴富，几乎没有可能性。

发达的互联网使得我们进入信息爆炸的时代。但是，冷静看看，其实大多数的信息你既不需要，也不重要。不要以为从海量信息中能找到很多机会，机会属于整个时代，并不意味着每个机会都与你有关。贸然尝试每一个机会的人，无疑是不太理性的。你并不需要抓住所有的机会，你只需要找那个属于你自己的机会。

德国作家罗尔夫·多贝里在《清醒思考的策略》中说了两个故事：历史上最畅销的书并不是现在畅销榜上的那些书，而是几十年、几百年来一直在印刷的经典，如《圣经》《共产党宣言》《小王子》《指环王》等。历史上最成功的汽车，也不是近几年开发出来的，而是丰田在1966年推出的丰田花冠（卡拉）。直到现在，这款车还在推陈出新，11代更新把这款车送上了全球畅销榜的榜首。

所以，我们要在海量信息中抓住真正有用的核心，忽略 99% 的不重要信息。从投资来说，不要关注那些短期价格波动、突发新闻、机会窗口、别人的成功。你只需要关注自己的长期价值，打造一款能够经受住时间考验的产品或核心竞争力。

其实,看看那些 10 年 10 倍股,大多数都是行业龙头,没有眼花缭乱的概念,甚至没有海量信息,有的是核心竞争力。就说前段时间股价表现不佳的伊利股份,三季报披露今年前三季度净利润增长 11.55%,增速高于半年报和一季报,周四股价上涨约 7%。

机会

首席记者 连建明