

航空航天与国防Ⅲ指数涨幅近 2%



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——科技及智能设备产业链日报

❖ 每日点评

5月6日上证指数下跌0.16%，沪深300下跌1.22%，创业板综下跌1.39%，中证1000上涨0.26%。Wind 11个一级行业分类中，电信服务指数、工业指数和信息技术指数分别实现0.30%、0.01%和-0.85%涨跌幅，分别排名第4位、第5位和第8位。

科技及智能设备产业链涉及的11个Wind三级行业分类中，排名前三的板块是航空航天与国防Ⅲ指数、多元电信服务指数和机械指数，分别实现了1.89%、0.30%和0.02%的涨跌幅；排名后三的板块是媒体Ⅲ指数、电子设备、仪器和元件指数和软件指数，分别实现了-1.19%、-1.15%和-0.96%的涨跌幅。

航空航天与国防Ⅲ指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为智明达、中航高科和洪都航空，涨跌幅分别为6.51%、6.29%和5.83%；排名后三的股票为*ST华讯、天秦装备和中直股份，涨跌幅分别为-2.94%、-2.55%和-2.40%。

多元电信服务指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为中国联通、鹏博士和中国卫通，涨跌幅分别为0.71%、0.57%和0.06%；排名后三的股票为二六三、会畅通讯和线上线下，涨跌幅分别为-3.13%、-2.50%和-2.24%。

机械指数板块中今日有6只股票涨停，1只股票跌停。涨停股票为N联测、N中际、沃尔德、国机精工、中国船舶和*ST天马；排名后三的股票为*ST华昌、宁波精达和双环传动，涨跌幅分别为-14.16%、-6.63%和-6.05%。

媒体Ⅲ指数板块中今日有1只股票涨停，5只股票跌停。排名前三的股票为中广天择、长城退和中信国安，涨跌幅分别为10.01%、6.90%和5.00%；跌停的股票为ST联建、元隆雅图、*ST当代、ST龙韵和ST北文。

电子设备、仪器和元件指数板块中今日有5只股票涨停，2只股票跌停。涨停的股票为海航科技、雪迪龙、深圳华强、楚天龙和ST网力；排名后三的股票为*ST聚龙、大族激光和奥海科技，涨跌幅分别为-10.91%、-7.37%和-6.25%。

软件指数板块中今日有3只股票涨停，无股票跌停。涨停的股票为信安世纪、麦迪科技和*ST长动；排名后三的股票为朗新科技、*ST艾格和深信服，涨跌幅分别为-6.15%、-4.62%和-4.61%。

❖ 行业要闻

电子巨头强强联手 鸿海国巨宣布成立 IC 设计公司 聚焦功率半导体

5月5日，两家公司宣布将合资设立新公司国瀚半导体(XSemi)，初期锁定销售平均单价低于2美元的功率与模拟电路元件等小型IC的开发及销售。

📄 证券研究报告

所属部门 | 研究所
报告类别 | 行业日报
所属行业 | 科技与高端
制造行业
报告时间 | 2021/5/6

👤 分析师

孙灿
证书编号: S1100517100001
suncan@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000
成都 中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

新公司定位为 IC 设计业者，特点在于轻资产化，以台湾地区新竹做为基地，有望于三季度开始运作。另外，“轻资产”需要利用其他公司的产能，这意味着将会有世界级半导体公司在今年三季度加入以负责生产，目前已和多家世界级半导体公司展开讨论，近期将宣布相关半导体领域的合作方案。

尽管对于新合资公司的资本额、董事长等重要人事安排，以及双方持股比重等细节暂定于今年三季度公布。但据业内人士透露，新公司第一阶段投入资本额将在 20-30 亿元新台币以上，鸿海、国巨双方持股各半，但国巨握有较大主导权。

鸿海董事长刘扬伟与国巨董事长陈泰铭亲自出席签约仪式，签署合资设立新公司的合约协议，凸显双方对这次合作的重视。

鸿海与国巨先前已就被动元件展开深度合作，此次则延伸至半导体领域。

去年 9 月底，先是鸿海集团旗下富士康与国巨集团宣布达成战略联盟，12 月又传来鸿海正式对旗下约近十个次集团发出“国巨专案计划”的消息，鸿海要求各次集团列出采购金额清单，向国巨加大被动元件的采购量。

刘扬伟表示，目前半导体产业正经历三十年来最大变局，产业秩序将会面临重组，现在无疑是进行多方策略合作的最佳时机。

至于为何相中功率半导体等模拟器件？鸿海指出，功率半导体产品市场在 2025 年将达到 400 亿美元的规模，模拟电路产品的市场规模亦达 250 亿美元，而从一台电动车的半导体使用数量比例来看，功率半导体等模拟器件占比超过九成。

目前，鸿海已经有半导体设备、设计服务、5G / AI / CIS / 面板等相关 IC 设计、晶圆厂与系统级封装（SiP）等能力，配合鸿海在电动车、健康产业数字化、机器人三大新兴产业的转型需求，进而扩大垂直整合产业链。

国瀚半导体切入的 IC 产品，正好可以补足鸿海半导体蓝图中至为关键的一环。

也因此，市场将此次的合作视为是鸿海集团与国巨集团去年宣布策略联盟的“续集”，强强再度联手，目的在于为鸿海发展电动车、数字化医疗、机器人三大新兴产业提供关键零组件，将其 3+3 产业再往上推进，从而显现出 3×3 的效果。

对国巨来说，国瀚半导体的成立也具有战略意义。陈泰铭表示，国巨着眼提供客户一次购足的长期发展，此合作符合客户优化供应链需求。借此合资公司成立，可进一步将产品线从被动元件扩及至半导体主动元件，提供现有客户更完整元件供应，为国巨集团带来极大成长空间。

工信部：2023 年我国 5G 个人用户数将超过 5.6 亿 普及率超 40%

工信部起草编制的《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023 年）》1 日公开征求意见。文中提出，到 2023 年，我国 5G 应用发展水平显著提升，综合实力持续

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

增强，5G 个人用户普及率将超 40%，用户数超过 5.6 亿。

5G 融合应用是促进经济社会数字化、网络化、智能化转型的重要引擎。工信部提出，坚持需求牵引、创新驱动、重点突破、协同联动，加快 5G 应用。到 2023 年，实现重点领域 5G 应用深度和广度双突破。5G 网络使用效率明显提高，5G 物联网终端用户数年均增长率超 200%。在个人消费领域打造一批“5G+”新型消费的新业务、新模式、新业态，用户“获得感”显著提升。

此外，5G 网络覆盖水平要不断提升，到 2023 年，每万人拥有 5G 基站数超过 18 个，建成超过 3000 个 5G 行业虚拟专网。

❖ 公司动态

ST 德豪(002005)：公司发布拟出售公司持有的全部雷士国际股票的公告。公告称授权期限内，雷士国际因发生送股或资本公积转增股本等情况，拟出售的股票数相应增加。本次出售股票资产有利于优化公司股权结构，加快资金周转速度，提高资产运营效率，有利于满足公司未来发展的资金需求，符合公司后续战略运作布局。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）向公司出具的 2020 年审计报告（信会师报字[2021]第 ZM10053 号），雷士国际股票留存部分即 740,346,000 股的净值为 58,276.83 万元（香港德豪所持雷士国际股票账面平均成本约为 0.7872 元/股）。经公司初步测算，若公司将该雷士国际股票全部出售，预计出售损益约为-4.62 亿元（按雷士国际 2021 年 4 月 29 日收盘价 0.195 港元/股测算），该等损益的确认需以会计师年度审计之后的结果为准，尚存在不确定性。

万润科技(002654)：公司发布股东关于减持公司股份达到 1%的公告。公告称深圳万润科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 1 月 5 日披露《关于股东减持股份预披露的提示性公告》（公告编号：2021-001 号）。公司持股 5% 以上股东、董事李志江的一致行动人罗明持有公司 27,416,450 股（占公司总股本 3.14%）股份，股东罗明计划自 2021 年 1 月 27 日起 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 17,490,112 股（占公司总股本 2%）。2021 年 4 月 27 日，股东罗明预披露的减持计划减持时间已经过半，罗明于 2021 年 4 月 26 日至 4 月 27 日合计减持 3,758,300 股（占公司总股本 0.4297%）。公司于 2021 年 4 月 28 日披露《关于股东减持股份时间过半的进展公告》（公告编号：2021-043 号）。

❖ 风险提示

宏观经济波动风险；贸易冲突加剧风险；原材料价格上涨超预期风险等。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004