

❖ 每日点评

5月12日上证指数上涨0.61%，沪深300上涨0.43%，创业板综上涨1.33%，中证1000上涨1.21%。Wind 11个一级行业分类中，信息技术指数、工业指数和电信服务指数分别实现0.84%、0.04%和-0.08%涨跌幅，分别排名第6位、第8位和第9位。

科技及智能设备产业链涉及的11个Wind三级行业分类中，排名前三的板块是信息技术服务指数、媒体III指数和软件指数，分别实现了1.73%、1.52%和1.40%的涨跌幅；排名后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-0.52%、-0.08%和0.04%的涨跌幅。

信息技术服务指数板块中今日有4只股票涨停，1只股票跌停。涨停的股票为C川网、润和软件、诚迈科技和南天信息；排名后三的股票为*ST赛为、银江股份和吉大正元，涨跌幅分别为-7.67%、-5.01%和-3.27%。

媒体III指数板块中今日有5只股票涨停，1只股票跌停。涨停的股票为出版传媒、中广天择、中视传媒、山水文化和*ST中南；排名后三的股票为ST北文、ST联建和*ST嘉信，涨跌幅分别为-4.93%、-3.11%和-2.07%。

软件指数板块中今日有2只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为北信源、网达软件和三七互娱，涨跌幅分别为10.23%、9.99%和9.38%；排名后三的股票为银之杰、霍莱沃和信安世纪，涨跌幅分别为-5.23%、-4.38%和-2.80%。

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。排名前三的股票为炼石航空、*ST华讯和中直股份，涨跌幅分别为4.21%、4.07%和3.81%；排名后三的股票为中兵红箭、爱乐达和光启技术，涨跌幅分别为-3.53%、-3.08%和-2.76%。

多元电信服务指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为二六三、广鹏博士和南凌科技，涨跌幅分别为2.05%、1.54%和0.44%；排名后三的股票为会畅通讯、中国卫通和线上线下，涨跌幅分别为-2.37%、-0.93%和-0.46%。

机械指数板块中今日有6只股票涨停，1只股票跌停。涨停的股票为银宝山新、永新光学、展鹏科技、青海华鼎*ST东网和*ST沈机；排名后三的股票为光力科技、*ST华昌和沃尔德，涨跌幅分别为-9.48%、-6.82%和-6.71%。

❖ 行业要闻

车载激光雷达涌现亿万级市场蓝海

传感器是自动驾驶发展的关键所在。近年来，较为主流的传感器包括了毫米波雷达、车载摄像头以及超声波雷达。而随着自动驾驶需求的不断提升，激光雷

📄 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 | 高端制造与
科技行业

报告时间 | 2021/5/12

👤 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

达也受到越来越玩家的青睐，成为高阶自动驾驶的标配。如今，激光雷达俨然已成为我国智能汽车战略发展的重要基础。

去年2月，我国表示智能汽车的标签是“搭载先进传感器”，这直接强调了激光雷达的重要性。作为一种具备激光测距、测速和成像功能的重要传感器，激光雷达不仅决定了自动驾驶车辆“能不能走好”和“能够走多远”的问题，同时也直接影响了行业技术升级和商用落地。

对于自动驾驶来说，激光雷达主要有两方面的作用。其一是加载在车辆上，能够让车辆达到L2+或L3级别，具备高级别自动辅助驾驶能力；其二是加载在道路上，可以精确探测和跟踪道路、车辆、行人、环境的数据，并通过分析实现智慧交通的车路协同。

基于激光雷达对自动驾驶车路两端的重要价值，这些年入局车载激光雷达的企业不少。例如在零部件企业方面，就包括了博世、安波福、采埃孚、大陆等；同时在高科技公司方面，华为、英特尔、Waymo等也是显著代表。此外，还有一批初创公司也不容忽视。

基本上，自动驾驶领域除了特斯拉之外，大部分玩家都选择了激光雷达。据相关数据显示，激光雷达整体市场正在迎来高速发展，预计2023年全球搭载激光雷达的车辆就将突破30万台，2025年全球市场规模将达到135.4亿美元(约和870亿人民币)，前景十分可期。

而特斯拉之所以不看好激光雷达，源于马斯克2019年的一句话，“把激光雷达装在车上真的很蠢”。当时，可能因为激光雷达大部分结构尚比较低级，成本也较昂贵，马斯克认为其不具前景，因此果断摒弃激光雷达，选择以摄像头和各种传感器作为硬件，着重算法的路线。

但经过几年发展，如今激光雷达在机构上已经可以分为机械旋转、混合固态、纯固态等多个种类，价格也越来越低，日前华为发布的激光雷达更是低至200美元。再加上激光雷达实际应用不断增多且效果不错，未来激光雷达的发展已然值得期待。

当然，现阶段虽然激光雷达迎来了一波发展机遇，也具备广阔前景，但我国企业想要把握住也不容易。当前，由于我国企业技术落后、人才匮乏、经验不足，市场大头被国外企业所占据，比如美国Velodyne公司占据了80%的份额，这意味我国能分到的蛋糕有限。

再结合当前以华为为代表的本土企业遭美国等制裁的惨痛遭遇，无不提醒我们激光雷达国产化发展的重要性。在此背景下，我国相关企业需要加速技术创新、品牌崛起，产品国产替代，一方面抓住更多自动驾驶发展带来的市场红利；另一方面，也要未雨绸缪避开险境。

具体来看，我国企业需要从两方面出发：

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

其一是解决该领域长期以来存在的一些问题，尤其是技术、人才两方面，既要坚持投入资金用于技术研发和创新，也要与政研等加强合作，共同培养优质专业人才。其二是把握行业发展趋势，当前激光雷达的趋势呈现出高性能、低成本、芯片化和固态化，我国企业发展需朝着这四化迈进。

中国信通院牵头 3 项区块链国际标准在 ITU 成功立项

国际电信联盟第十六研究组（简称 ITU-T SG16）于 2021 年 4 月 19-30 日召开全体会议，来自中国、美国、德国、巴西、西班牙、俄罗斯、瑞士、加拿大、英国、韩国、日本等国家和世界卫生组织等国际组织的百余名代表参加了此次为期两周的在线会议。本次会议讨论了大数据、区块链、人工智能、5G 通信、医疗健康、多媒体等多个领域的标准化议题。

会上，由中国信息通信研究院（以下简称“中国信通院”）牵头的 3 项区块链国际标准立项建议获得通过。包括：

- 1、ITU-T F. DLT-FAM – Function assessment methods for distributed ledger technology (DLT) platforms (DLT 平台功能测评方法)
- 2、ITU-T H. DLT-PAM – Performance assessment methods for distributed ledger technology (DLT) platforms (DLT 平台性能测评方法)
- 3、ITU-T H. DLT-TFI – Technical Framework for DLT Interoperability (DLT 互操作技术框架)

区块链作为新型信息技术，不同系统平台在产品化程度、安全性、扩展性、性能等方面表现各异，区块链系统供需双方信息不对称，造成行业存在区块链技术被怕用、乱用、错用等问题。为此，需强化区块链产品的测评工作，提升区块链相关系统的功能完备性与成熟度。

目前，ITU 和 IEEE 均已发布区块链测评相关标准。ITU-T 于 2020 年 8 月发布了首批区块链国际标准，其中 ITU-T F.751.1 “Assessment criteria for distributed ledger technology platforms (分布式账本技术平台的评测准则)” 和 ITU-T F.751.0 “Requirements for distributed ledger systems (分布式账本系统要求)” 两项已发布标准对分布式账本的测评准则和系统要求进行了规范。测评准则包括核心技术、应用支撑、操作运维、性能测评、基础设施和经济模型六大部分。

WEF 于 2020 年 10 月发布的“An overview of blockchain technical standards”报告指出，当前尚缺乏关于 DLT 测评方法的标准，这给行业造成了很大困扰，导致从业者不知道如何去衡量 DLT 平台是否满足相关功能与性能要求。目前，关于区块链功能与性能测试方法及测试流程的标准尚处于空白阶段。

为此，中国信通院牵头，在人民银行数字货币研究所等单位的支持下，提出 2 项区块链测评标准立项，中国信通院和人民银行数字货币研究所专家共同担任

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

编辑人。以上 2 项标准对区块链的功能与性能测评方法进行规范，作为 ITU-T F. 751 系列标准的延续，从测试方法角度进一步规范区块链系统的测评实践。

随着区块链在各行各业应用广度和深度的不断拓展，不同链系统之间互操作难、上层应用与底层链对接切换难、链上链下可信交互难的问题日益突出，在一定程度上限制了区块链的应用范围，阻碍了区块链的发展。为解决以上问题，区块链互操作逐渐成为行业焦点。

区块链当前面临的互操作三难问题，本质上是技术先行、标准滞后的结果。回顾互联网，当前繁荣的互联网在上世纪 70 年代也面临碎片化、孤岛化的问题，随后出现了一系列以 TPC/IP 为代表的标准规范，标准引导技术，技术适应标准，最终打破了网络“孤岛”，实现了跨地域、跨行业、跨层级的互联互通。因此，解决互操作难题还是要回到标准上来，以标准促共识。

为此，中国信通院联合分布科技、趣链科技等在本次会议上推出了“DLT 互操作技术框架”标准，经过与巴西、西班牙、美国等国际专家的深入研讨，最终成功立项。本标准聚焦于 DLT 互操作性技术框架，拟将 DLT 互操作分为链间互操作、应用层互操作和链上链下互操作等三个方向推进互操作标准化工作。

上述 3 项标准提案，是在中国通信标准化协会 TC1 和可信区块链推进计划（Trusted Blockchain Initiatives）研究成果基础上提出的，一定程度上代表了国内区块链行业的共识，是我国区块链标准化工作走向国际的重要一步。

❖ 公司动态

国科微(300672)：公司发布股东减持股份预披露公告。公告称持湖南国科微电子股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“国科微电子”)股份 21,461,864 股(占本公司总股本比例 11.9023%)的股东长沙芯途投资管理有限公司(公司实际控制人向平先生的一致行动人，以下简称“芯途投资”)计划在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式减持本公司股份不超过 356.24 万股，即不超过本公司总股本的 1.9756%；计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 180.00 万股，即不超过本公司总股本的 0.9982%；合计不超过 536.24 万股，即不超过本公司总股本的 2.9739%，占芯途投资总持股数量的 24.9857%。

汇顶科技(603160)：公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。公告称深圳市汇顶科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 3 月 26 日召开第三届董事会第二十九次会议和第三届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于〈深圳市汇顶科技股份有限公司以集中竞价交易方式回购公司股份方案〉的议案》，同意公司以集中竞价交易方式使用自有资金回购公司股份，回购价格为不超过人民币 170.43 元/股(含)，不低于人民币 30,000 万元(含)且不超过人民币 50,000 万元(含)，回购期限为自董事会审议通过本次回购股

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

份方案之日起不超过 12 个月。公司于 2021 年 4 月 6 日披露了《深圳市汇顶科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份的报告书》（公告编号：2021-019）。2021 年 5 月 11 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 135,300 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.03%，购买的最高价为 120 元/股，最低价为 118.34 元/股，已支付的总金额为 16,111,612.00 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

❖ 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