

重要指数普涨，信息技术服务板块表现领先

川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——2021 年 10 月 18 日

❖ 跟踪点评

10 月 19 日上证指数上涨 0.70%，沪深 300 上涨 0.98%，创业板综上涨 0.56%，中证 1000 上涨 1.00%。Wind 11 个一级行业分类中，信息技术、工业、电信服务和指数分别实现 0.72%、0.45%和-0.29%的涨跌幅。

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、电子设备、仪器和元件和软件，分别实现了 1.53%、1.36%和 1.03%的涨跌幅；排名后三的板块是航空航天与国防 III、多元电信服务和半导体产品和半导体设备，分别实现了-0.51%、-0.29%和-0.15%的涨跌幅。

信息技术板块中今日有 2 只股票涨停，无股票跌停。涨停的股票有电科数字、海量数据和润和软件，涨跌幅分别为 10.02%、10.01%和 7.25%；排名后三的股票为数码视讯、恒锋信息和天泽信息，涨跌幅分别为 -6.52%、-3.50%和-3.26%。

电子设备、仪器和原件板块中今日有 9 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票有智动力、优博讯和瑞可达，涨跌幅分别为 20.00%、16.70%和 12.17%；排名后三的股票为八亿时空、日久光电和大立科技，涨跌幅分别为-4.72%、-4.15%和-3.92%。

软件板块中今日有 1 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为游族网络、思特奇和金山办公，涨跌幅分别为 10.00%、5.64%和 5.18%；排名后三的股票为天源迪科、豆神教育和广联达，涨跌幅分别为-3.78%、-3.08%和-3.03%。

航空航天与国防 III 板块中今日有 1 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票有天奥电子、四创电子和国睿科技，涨跌幅分别为 10.00%、6.87%和 3.29%；排名后三的股票为安达维尔、合众思壮和新研股份，涨跌幅分别为-3.99%、-2.70%和-2.32%。

多元电信服务板块中今日无只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为南凌科技、税友股份和会场通讯，涨跌幅分别为 11.06%、0.52%和 0.44%；排名后三的股票为鹏博士、中国卫通和中国电信，涨跌幅分别为 -1.17%、-0.61%和-0.47%。

半导体产品和半导体设备板块中今日有 1 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为爱康科技、晶晨股份和乐鑫科技，涨跌幅分别为 9.69%、6.98%和 4.77%；排名后三的股票为国民技术、华灿光电和北方华创，涨跌幅分别为-5.07%、-4.43%和-4.26%。

❖ 行业要闻

华为高管：鸿蒙 OS 重磅功能就要来了（C114 通信网）

📌 证券研究报告

所属部门 行业公司部

报告类别 行业跟踪

所属行业 科技制造

📌 川财证券研究所

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

日前，在国内某公开场合，基于个人信息、数据安全等问题，华为技术有限公司高级副总裁蒋亚非表示，曾经的手机一般都是通过指纹、Face ID 等方式进行验证、解锁，以识别手机主人，但无论是可靠度还是安全性，都无法做到 100%。

而在今年 6 月，HarmonyOS2 正式发布，在未来有个新的功能，可以从多个设备、多个维度检测人体特征，随之使得机主的身份验证多元化，并且做到更加安全。

目前，HarmonyOS 2 升级用户已突破 1.2 亿，平均每天超 100 万用户升级鸿蒙，未来全新的功能上线后，系统在安全性等方面，将提升一个新的台阶。

❖ 公司动态

至纯科技（603690）：控股子公司增资扩股引入战略投资者暨关联交易的补充公告

交易标的的评估及定价依据根据具有从事证券、期货业务资格的银信资产评估有限公司出具的至微科技的《资产评估报告》（银信评报字〔2021〕沪第 1969 号），以 2021 年 3 月 31 日为评估基准日，采用市场法、收益法对标的资产进行评估。

评估结论：

1、两种评估方法的评估结果

（1）收益法评估结果

截止评估基准日，在本报告所列假设和限定条件下，经采用收益法评估，被评估单位的股东全部权益价值评估值为 250,255.17 万元，较审计后被评估单位合并口径下归属于母公司所有者权益 42,752.56 万元，增值 207,502.60 万元，增值率 485.36%，较审计后被评估单位母公司单体所有者权益 43,213.91 万元，增值 207,041.26 万元，增值率 479.11%。

（2）市场法评估结果

于评估基准日，在本报告所列假设和限定条件下，采用市场法评估至微半导体（上海）有限公司的股东全部权益价值为 259,500.00 万元，较审计后被评估单位合并口径下归属于母公司的所有者权益账面值 42,752.56 万元，增值 216,747.44 万元，增值率 506.98%，较审计后被评估单位母公司单体所有者权益 43,213.91 万元，增值 216,286.09 万元，增值率 500.50%。

2、评估结果的选取与分析

本次评估，我们分别采用收益法和市场法两种方法，通过不同途径对委估对象进行评估，两种方法的评估结果差异为 9,244.83 万元。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益折现，并考虑风险性决策的期望值后作为被评估单位股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。市场法是将评估对象与可比上市公司交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法直观、灵活，可以根据市场信息的及时变化，改变相应的价值比率，得到及时、

变更的评估结果。

市场法基于市场总体能有效确定合理价格的假设，但是市场有时整体上对某类企业价值低估或高估，同时，评估对象和可比上市公司所面临的风险和不确定性往往不尽相同。由于评估标的公司处于半导体湿法清洗设备领域，因此市场法的运用有其局限性。由于被评估单位与可比上市公司在清洗设备品种、营销模式、研发水平上的不同，使得被评估单位与其相比较具有差异性。所以我们认为收益法的结果应该更切合公司的实际情况。

因此，从客观价值来看，收益法的评估结果更能反映被评估单位的真实价值，综上，部权益价值评估结果为 250,255.17 万元。

彩虹股份（600707）：关于提前归还募集资金的公告

彩虹显示器件股份有限公司（以下简称“本公司”）2020 年 10 月 29 日召开的第九届董事会第七次会议、第九届监事会第七次会议审议通过了《关于控股子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意本公司控股子公司咸阳彩虹光电科技有限公司（以下简称“彩虹光电”）以不超过 1 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过 12 个月，到期及时归还到募集资金专用账户。具体内容详见 2020 年 10 月 30 日刊载于《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上《关于控股子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》。

截止 2021 年 10 月 19 日，彩虹光电已将上述暂时用于补充流动资金的募集资金 1 亿元提前归还至募集资金专户，并将募集资金归还情况通知了公司保荐机构及保荐代表人。公司其余用于暂时补充流动资金的募集资金将在到期之前及时归还到募集资金专用账户。

❖ 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。

风险提示

机械设备行业属于中游行业，经济发展不及预期，将使行业产品需求下降；

产业政策推动和执行低于预期；

成本向下游转移程度低于预期，带来的盈利能力持续下降；

市场风格变化带来机械行业估值中枢下行。

分析师

孙灿

证书编号：S1100517100001

邮箱地址：Suncan@cczq.com

相关报告

【川财研究】上证指数下跌 1.83%，航空航天与国防Ⅲ板块表现较差（20210929）

【川财研究】创业板综指独跌，航空航天与国防Ⅲ板块表现较好（20210928）

【川财研究】上证指数下跌 0.84%，航空航天与国防Ⅲ板块表现较差（20210927）

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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”）研究所签约客户使用。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协议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研究所所有。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