信息技术指数跌幅超 2%

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

——科技及智能设备产业链日报

❖ 每日点评

7 月 1 日上证指数下跌 0.07%，沪深 300 上涨 0.11%，创业板综下跌 1.33%，中证 1000 下跌 1.61%。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-0.48%、-1.63%和-2.04%涨跌幅，分别排名第 5 位、第 9 位和第 11 位。

科技及智能设备产业链涉及的 11 个 Wind 三级行业分类中，排名前三的板块是多元电信服务指数、软件指数和媒体 III 指数，分别实现了-0.48%、-0.72%和-0.81%的涨跌幅；排名后三的板块是航空航天与国防 III 指数、信息技术服务指数和半导体产品与半导体设备指数，分别实现了-4.76%、-3.23%和-2.73%的涨跌幅。

多元电信服务指数板块中今日有 1 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为税友股份、线上线下和会畅通讯，涨跌幅分别为 10.00%、2.67%和 1.30%；排名后三的股票为南凌科技、中国卫通和鹏博士，涨跌幅分别为-4.42%、-4.20%和-1.86%。

软件指数板块中今日有 3 只股票涨停，2 只股票跌停。涨停的股票为熙菱信息、信安世纪和联络互动；排名后三的股票为北信源、思特奇和东方通，涨跌幅分别为-10.92%、-10.76%和-8.39%。

媒体 III 指数板块中今日无股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为紫天科技、华谊兄弟和万达电影，涨跌幅分别为 6.49%、5.07%和 3.67%；排名后三的股票为浙江广厦、中广天择和佳云科技，涨跌幅分别为-9.01%、-7.56%和-6.56%。

航空航天与国防 III 指数板块中今日无股票涨停，1 只股票跌停。排名前三的股票为中国重工、捷强装备和新光光电，涨跌幅分别为-0.49%、-0.65%和-0.76%；排名后三的股票为晨曦航空、天和防务和新余国科，涨跌幅分别为-16.07%、-11.93%和-11.29%。

信息技术服务指数板块中今日有 1 只股票涨停，无股票跌停。排名前三的股票为天泽信息、正元智慧和彩讯股份，涨跌幅分别为 20.06%、12.70%和 11.25%；排名后三的股票为润和软件、皖通股份和诚迈科技，涨跌幅分别为-13.05%、-9.28%和-8.91%。

半导体产品与半导体设备指数板块中今日有 2 只股票涨停，1 只股票跌停。排名前三的股票为明微电子、国科微和*ST 天龙，涨跌幅分别为 20.00%、6.05%和 5.57%；排名后三的股票为力芯微、捷捷微电和拓日新能，涨跌幅分别为-12.11%、-10.10%和-9.78%。

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	2021/7/1

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

❖ 行业要闻

中国信通院曹蓟光：“5G+工业互联网”将开辟工业数字化转型新路径

总体看，“5G+工业互联网”是我国最有可能建立国际化竞争优势的领域，开局良好、发展迅猛、成效初显。但当前发展过程中，也存在着 5G 工业芯片/模组/终端等产业支撑力不足，初期建网成本投入大、周期长、商业模式不清晰等问题。

按照《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》中对于深化“5G+工业互联网”工作的安排，后续将深入实施 512 工程，持续推动 5G 与工业互联网深度融合，结合云计算、大数据、人工智能等新兴技术全面赋能工业生产各个环节，从标杆打造逐步推进小规模应用。着重推动如下几方面工作：

一是要继续挖掘工业需求，持续打造“5G+工业互联网”典型应用场景，并推动其在重点行业中的应用。

二是支持工业企业建设 5G 全连接工厂，调动工业企业的积极性，推动 5G 应用从外围辅助环节向核心生产环节渗透，加快 5G 覆盖更多生产环节，推动 5G 技术在工厂内单厂房单环节试点应用向全面赋能生产各环节方向发展，打造一批内网建设改造标杆、样板。

三是建立“5G+工业互联网”先导区，调动地方政府的积极性，结合地方实际建设各具特色的、可复制推广的、具有加强产业辐射和拉动效应的“5G+工业互联网”产业园区。

四是探索 5G 专网建设及运营模式，规划 5G 工业互联网专用频率，开展工业 5G 专网试点。

五是强化产业供给能力，加大芯片、模组、终端研发支持力度，面向工业差异化需求，适时培育定制化小基站、核心网（5GC）等产品。

六是完善创新发展生态，推动创新中心、公共服务平台、测试床、项目库等建设，形成跨界研发、落地推广、供需对接生态闭环。

随着 5G 技术的逐步成熟，尤其是符合 R16 标准的产业化能力的提升，以及 R17 等后续版本的发布，5G 的技术潜能将持续释放，并进一步与工业互联网实现深度融合，在更多的行业深入实践，打造更多的融合场景，助力更多企业与行业的数字化转型。

5G 需求虽放缓，中国光模块行业前进步伐不变

据工信微报，近日，工业和信息化部在北京召开全国电视电话会议，部署推进 5G 安全工作。

近日，多位光模块产业链的人士直言，5G 的需求不及预期。同时，LightCounting 也在最新的报告中指出，5G 部署放缓，尤其在中国市场，短期内不要对 5G 前

传需求的回归抱有太大希望。

同时，5G 前传领域，国内三大运营商纷纷推出创新性的解决方案。但是到目前为止，三大运营商的集采，并未大规模采购创新方案，仍是以传统的无源 CWDM 为主。作为相关方案的重要一环，光模块厂商纷纷跟进，迟迟未能大规模集采，也让早期投入的厂商倍感压力。

此外，由于一开始业界普遍看好 5G 市场前景，在 5G 周期开启之前，除了传统的光模块厂商早早布局之外，光设备、光纤光缆企业也扎堆进入。另外，诸多通信上市公司在资本的助推下也切入这一市场。5G 整体需求的放缓，或许也让这部分企业略显迷茫。

不过，整体来看，我国的光模块市场发展仍处于增长阶段，市场报告显示，目前全球 TOP10 光模块企业，中国已经占到 6 家，相比之下 10 年前仅有 1 家入选。排名第 10~15 名的，还有多家中国光模块企业。

另外，虽然说 5G 的需求很难在短时间内回归，但是在数通光模块、下一代接入网模块等领域，仍是高速增长的态势。头部云服务厂商资本开支的攀升，千兆光网络的加速推进，都是很好的佐证。

LightCounting 数据显示，到 2026 年 400G 高速光模块市场的年均复合增速达 20.5%，在 2021 年 400G 光模块市场空间将超 10 亿美元，同比增长 140%。

当然，虽然说在整体的市场份额或者说全球排名上，国内的光模块厂商已经处在头部位置，但是在高端光、电芯片等领域仍有一定的差距，仍是追赶之势，购买光电芯片生产模块是行业现状，不过也有了一些进展，25G DFB/EML 光芯片和 25G/50G 电芯片进入量产实用阶段。而在高端光模块的生产制造方面也持续突破。

数通光模块龙头，旭创科技在高端光模块市场一直处在领先的位置，为了保持竞争优势，今年计划投资近 30 亿元，瞄准 400G 高端光模块的大规模投产，800G 光模块的研发和投产。

日前，长飞控股的四川光恒通信的全资子公司，飞普科技在四川省眉山市举行“年产 1000 万只高端光器件和光模块项目工程竣工暨投产仪式”，在支撑多元化战略的同时，也为国内高端光模块产业的发展助力。

亨通从进入光模块这一行业时，就定位于高端光模块的设计与制造，2020 年发布 400G 硅光模块，2021 年实现规模化量产。在今年的 OFC 上再次发布 800G 硅光模块，实现在高速光模块领域的又一次突破，跻身高速光模块主赛道。

剑桥科技在收购了 Lumentum 的光模块生产线后，积极进行整合，聚焦向 100G 以上光模块，向高端光模块产业聚集。

因而，某一个市场的需求放缓总会有另一个领域来填补，更重要的是培养内力，保持自身的竞争力。

❖ 公司动态

金辰股份(603396)：公司发布股票交易异常波动公告。公告称营口金辰机械股份有限公司股票于 2021 年 6 月 28 日、6 月 29 日、6 月 30 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。经公司自查并向控股股东、实际控制人书面发函查证，截止本公告披露日，确认不存在应披露而未披露的重大事项或重要信息。公司发现近日有研报关注到公司 HJT 高效电池片用 PECVD 设备进展情况，对此公司说明如下：光伏异质结（HJT）高效电池片用 PECVD 设备项目是公司本次非公开发行股票募投项目，目前尚处于研发阶段，后续公司拟通过本次非公开募集资金具体实施该项目。近期，公司研发的首台光伏异质结（HJT）高效电池片用 PECVD 设备已运送至客户处但尚需一段时间进行测试，测试结果能否满足客户需求以及能否量产尚存在不确定性，因此预计短期内不会对公司业绩产生影响，敬请广大投资者理性决策，审慎投资。

北方华创(002371)：公司发布 2021 年半年度业绩预告。公告称 2021 年上半年，受下游多领域市场需求拉动，公司电子工艺装备及电子元器件业务进展良好，销售收入均实现同比增长，也使得归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。预计报告期内营业收入为 326,549.52 万元－391,859.42 万元，比上年同期增长 50%－80%；归属于上市公司股东的净利润为 27,611.63 万元－33,133.95 万元，比上年同期增长 50%－80%。

❖ 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