



半导体产品与半导体设备行业 信息点评：国企改革关键年 中 电科资产运作布局多



2020-2022 年国企改革关键阶段。2020 年 6 月 30 日中央全面深化改革委员会召开第十四次会议，会议审议通过了《国企改革三年行动方案（2020-2022 年）》，会议指出 2020-2022 年是国企改革关键阶段，推进国有经济布局优化和结构调整，增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。各地纷纷推出各省市行动方案，比如《北京市国企改革三年行动实施方案（2020-2022 年）》从三个方面发力市场化改革，包括混合所有制改革、市场化选人用人、中长期激励等三个方面；《上海市贯彻〈国企改革三年行动方案（2020-2022 年）〉

的实施方案》提出到 2022 年上海国资系统将新增 10 家左右企业在科创板上市。

中国电科为我国军工电子主力军、网信事业国家队、国家战略科技力量。根据中国电科官网，中国电子科技集团有限公司 2002 年经国务院批准，在原信息产业部直属 46 家电子类科研院所及 26 户企业基础上组建而成；2017 年 12 月，完成公司制改制。2021 年 6 月，中国普天信息产业集团有限公司整体并入中国电科，成为中国电科全资子公司。目前，中国电科拥有包括 47 家国家级科研院所、15 家上市公司在内的 700 余家企事业单位，拥有 35 个国家级重点实验室、研究中心和创新中心。

声光电科（600877.SH），硅基模拟半导体芯片优质资产注入。中国电科响应半导体产业国产化、自主化的号召以及提高上市公司质量的要求，对上市公司重新定位。根据电能股份《发行股份购买资产并募集配套资金

暨关联交易报告书》、《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告》披露，经过两次交易，2021年11月16日中国电科下属硅基模拟半导体芯片及其应用领域的优质资产西南设计、芯亿达、瑞晶实业的100%股权已成功注入上市公司，资产已过户。公司的主营业务已变更为硅基模拟半导体芯片及其应用产品的设计、研发、制造、测试、销售。西南设计具备领先的RFIC系统集成设计能力，建立了0.35um-40nmSiGeBiCMOS、RFCMOS等工艺制程的多种IP库，形成了完善的“IP+核心芯片（套片）+模块+组件+应用方案”的产业链结构，硅基模拟半导体芯片技术处于国内领先地位。2020年西南设计、芯亿达、瑞晶实业的营业收入分别为6.23亿元、1.66亿元和5.22亿元；归母净利润分别为6405.54万元、1446.20万元和3763.63万元。

凤凰光学（600071.SH），半导体外延材料业务拟重组注入上市公司。根据凤凰光学《重大资产出售及发行股份购买资产预案（修订稿）》披露，中国电科优化上市公司产业结构、提升上市公司竞争力，结合产业发展整体部署，将半导体外延材料业务拟重组注入上市公司凤凰光学，标的公司国盛电子、普兴电子在半导体外延材料领域具有较强的核心竞争优势和较高的行业地位。国盛电子、普兴电子均主要从事半导体外延材料的研发、生产和销售，主营业务收入包括外延片产品收入及外延加工服务收入；2020年国盛电子、普兴电子的营业收入分别为7.05亿元和7.09亿元。国盛电子、普兴电子处于国内硅外延材料供应商第一梯队，碳化硅外延材料也已具备量产能力，曾多次荣获中国电子材料行业五十强企业、半导体材

料十强企业、全国电子信息行业百强优秀企业等荣誉。

投资建议。我们认为中国电科响应半导体产业国产化、自主化的号召以及提高上市公司质量的要求，对上市公司重新定位，未来有可能存在更多运作的空间，建议关注：凤凰光学、电能股份、海康威视、太极股份、卫士通等相关公司。

风险提示：资产重组业绩不达预期、市场营运风险、研发进度不及预期等

关键词：军工 国企改革 碳化硅 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30819

