

通信设备板块彰显良好防御性



——科技及智能设备产业链日报

❖ 每日点评

2月26日上证指数下跌2.12%，沪深300下跌2.43%，创业板综下跌1.36%，中证1000下跌1.16%。Wind 11个一级行业分类中，信息技术指数、电信服务指数和工业指数均表现一般，分别下跌1.03%、1.49%和1.75%，排名第2位、第4位和第6位。

科技及智能设备产业链涉及的12个Wind三级行业分类中，排名前三的板块是通信设备III指数、信息技术服务指数和电脑与外围设备指数，分别实现了0.32%、-0.01%和-0.85%的涨跌幅；排名后三的板块是航空航天与国防III指数、办公电子设备III指数和机械指数，分别实现了-3.42%、-2.95%和-1.56%的涨跌幅。

通信设备III指数中今日有5只股票涨停，无跌停股票。涨停的股票有华星创业、中通国际、东方通信、友讯达和华脉科技；跌幅前三的股票为广哈通信、邦讯技术和新易盛，跌幅分别为6.04%、4.45%和4.22%。

信息技术服务指数中今日有1只股票涨停，涨幅前三的股票为仁东控股、荣科科技和金桥信息，涨幅分别为10.02%、7.39%和4.23%；跌幅前三的股票为天夏退、法本信息和诚迈科技，跌幅分别为9.09%、6.43%和4.64%。

电脑与外围设备指数中今日无涨停、跌停股票。涨幅前三的股票为GQY视讯、天地数码和华虹计通，涨幅分别为2.25%、2.01%和1.89%；跌幅前三的股票为紫晶存储、汇金股份和浪潮信息，跌幅分别为6.61%、5.58%和2.97%。

航空航天与国防III指数中今日无涨停、跌停股票。涨幅前三的股票为盟升电子、新光光电和奥普光电，涨幅分别为3.86%、1.43%和1.42%；跌幅前三的股票为洪都航空、爱乐达和晨曦航空，跌幅分别为6.86%、6.44%和6.43%。

办公电子设备III指数板块中唯一的一支股票中船汉光的跌幅为2.95%。

机械指数中今日有6只股票涨停，无跌停股票。涨停的股票有智慧农业、新筑股份、远大智能、精功科技、一拖股份和中创环保；跌幅前三的股票为新强联、汉钟精机和利君股份，跌幅分别为7.85%、7.73%和6.97%。

❖ 行业要闻

智能汽车：《汽车半导体供需对接手册》发布，产业链再迎有力扶持；

2月26日，工信部电子信息司司长乔跃山表示，工信部电子信息司和装备工业一司指导中国汽车芯片产业创新战略联盟等编制《汽车半导体供需对接手册》并发布。工信部将支持企业持续提升集成电路的供给能力，加强供应链建设，加大产能调配力度。据悉，该手册收录了59家半导体企业的568款产品，覆盖

📄 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 | 2021/2/26

👤 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

计算芯片、控制芯片、功率芯片等 10 大类，还收录了 26 家汽车及零部件企业的 1000 条产品需求信息。(财联社)

膜电极：2021 年 12 微米质子交换膜将成应用主流；

中国燃料电池质子交换膜的主流应用正逐渐从 15 微米切换为 12 微米。这一变化的推动力来源于美国戈尔。作为全球质子交换膜领导者，戈尔的产品在中国也一直占据着最大市场份额，其 15 微米膜是 2020 年国内膜电极厂商的主流应用产品。随着其 15 微米膜的停产，转为只提供 12 微米、8 微米膜，推动着国内膜电极用户做出改变。从与国内主流膜电极及电堆厂商的沟通了解来看，他们自 2020 年下半年开始验证并评估戈尔 12 微米膜产品，预计 2021 年该款产品将成为国内主流应用膜产品。(高工氢电网)

❖ 公司动态

芯原股份-U(688521)：公司宣布，已与多标准连 IP 解决方案的全球领导者 Alphawave 签定独家经销协议，芯原股份成为其在中国大陆地区、香港特别行政区、澳门特别行政区的唯一销售合作伙伴，拥有独家销售 Alphawave 的一系列多标准 SerDes IP 的权利，同时芯原成为 Alphawave 在全球范围内首选的 ASIC 合作伙伴。

麦迪科技(603990)：公司发布公告称，拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份。公告显示，本次公司拟回购的资金总额不低于人民币 5000 万元，不高于人民币 10000 万元；回购价格为不超过人民币 45 元/股（含 45 元/股，该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%）；回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月；本次拟回购股份计划将用于股权激励。

❖ 风险提示

新技术研发和产业化进度存在不确定性；技术可替代性风险；市场风险偏好系统风险。

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