

新一轮国企改革行动实施，我国首个量子芯片存储箱成功研制

——电子行业周观点(03.13-03.19)

强于大市(维持)

2023年03月20日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.21%，申万电子行业上涨1.17%，跑赢指数1.38pct，在申万一级行业中排名第5位。建议关注半导体、汽车电子和消费电子等领域，半导体领域推荐半导体设备、半导体材料和Chiplet赛道，汽车电子领域推荐车用MCU、碳化硅功率半导体、激光雷达和车载面板赛道，消费电子领域推荐折叠屏手机和VR头显终端赛道。

投资要点:

新一轮国企改革深化提升行动实施:国资委此次文章总结了三年行动在企业制度建设、结构优化和重点问题攻坚等方面取得的进展，提出未来在科技领域将围绕补短板、抓创新等方面实施新一轮深化提升行动。集成电路产业是数字经济建设的算力底座和国内大循环的内生动力之一，此次提升行动中我们不仅要在集成电路等领域补短板，尽快解决“卡脖子”问题、实现产业链自主可控，更要加快“从0到1”原创性引领性的科技攻关，并进一步落地科技成果转化、落实到产业应用。我们认为此次提升行动将充分发挥新型举国体制优势，有望充分调动资本、技术、人才等各类要素资源，实现高尖端科技供应链攻坚克难，建议持续关注半导体芯片产业链先进制程突破进度。

我国首个量子芯片高真空存储箱成功研制:我国首个量子芯片高真空存储箱研制成功并投产，解决了量子芯片由于敏感度高难以保存的难题，是我国量子芯片领域的重大突破，标志着量子芯片产业化进程加速。量子科技分为量子计算、通信和测量三大领域，在算力、信息安全以及测量精度等问题中具备突破传统信息技术瓶颈的潜力。目前中美在量子科技领域的研究均处于高速成长期，美国在量子计算和量子传感测量领域领跑全球，而中国在量子通信领域处于领先地位。我们认为量子科技作为各国高度重视的前沿新兴技术之一，是高尖端科技供应链中必不可少的一环，建议持续关注量子科技新技术的发展以及量子芯片在三大领域的应用进程。

行业估值低于历史中枢:目前SW电子行业PE(TTM)为36.52倍，低于2018年至今平均值44.91倍，行业估值低于历史中枢水平。上周日均交易额794.49亿元，交易活跃度上升。

上周电子板块下跌个股数过半:上周申万电子行业434只个股中，上涨197只，下跌231只，持平6只，上涨比例为45.39%。

风险因素:中美科技摩擦加剧；经济复苏不及预期；技术研发不及预期；国产化进程不及预期；创新产品发布延期。

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

科学技术部重组，荷兰拟实施半导体先进制程出口管制

国家大基金入股长江存储，特斯拉计划减少碳化硅用量

基金重仓维持超配，半导体领域受机构青睐

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583228231

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业动态	3
1.1 集成电路：新一轮国企改革深化提升行动实施	3
1.2 量子芯片：我国首个量子芯片高真空存储箱成功研制	3
2 电子板块周行情回顾	4
2.1 电子板块周涨跌情况	4
2.2 子板块周涨跌情况	4
2.3 电子板块估值情况	5
2.4 电子行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
3 电子板块公司情况和重要动态（公告）	7
3.1 关联交易情况	7
3.2 股东增减持情况	8
3.3 大宗交易情况	9
3.4 限售解禁	13
4 投资观点	15
5 风险提示	16
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）	4
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）	4
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅	5
图表 4：申万电子板块估值情况（2018 年至今）	5
图表 5：申万电子行业周成交额情况	6
图表 6：申万电子周涨跌幅榜	6
图表 7：上周电子板块关联交易情况	7
图表 8：上周电子板块股东增减持情况	8
图表 9：上周电子板块重要大宗交易情况	9
图表 10：未来三个月电子板块限售解禁情况	13

1 行业动态

1.1 集成电路：新一轮国企改革深化提升行动实施

3月16日,国资委党委发表署名文章《国企改革三年行动的经验总结与未来展望》。文章指出,深入实施新一轮国企改革深化提升行动,一是围绕增强产业引领力深化改革,更好推动现代化产业体系建设,包括在集成电路、工业母机等领域加快补短板强弱项,促进支撑国家算力的相关产业发展,推动传统产业数字化智能化绿色化转型升级;以及围绕产业链部署创新链,加快在重要领域和节点实现自主可控,增强国内大循环内生动力和可靠性。二是围绕提升科技创新力深化改革,有效发挥在新型举国体制中的重要作用。包括加快原创性引领性科技攻关,尽快取得更多“从0到1”的突破,提升基础研究和应用基础研究能力。加快建设科技创新国家战略人才力量,建立更有效的科技成果收益分享机制等。(资料来源:《人民论坛》杂志、国务院国资委党委)

点评: 国资委此次文章总结了三年行动在企业制度建设、结构优化和重点问题攻坚等方面取得的进展,提出未来在科技领域将围绕补短板、抓创新等方面实施新一轮深化提升行动。集成电路产业是数字经济建设的算力底座和国内大循环的内生动力之一,此次提升行动中我们不仅要在集成电路等领域补短板,尽快解决“卡脖子”问题、实现产业链自主可控,更要加快“从0到1”原创性引领性的科技攻关,并进一步落地科技成果转化、落实到产业应用。我们认为此次提升行动将充分发挥新型举国体制优势,有望充分调动资本、技术、人才等各类要素资源,实现高尖端科技供应链攻坚克难,建议持续关注半导体芯片产业链先进制程突破进度。

1.2 量子芯片：我国首个量子芯片高真空存储箱成功研制

3月15日,国产首个用于保存量子芯片的高真空存储箱近日在合肥研制成功,并已投入国内首条量子芯片生产线使用。安徽省量子计算工程研究中心副主任贾志龙介绍,“本源量子团队采用高真空存储技术,自主研发了这台量子芯片高真空存储箱,它可以为量子芯片提供高真空的保存环境,就像是量子芯片的‘冰箱’,研发人员用它调节存储空间的室内压强,从而给量子芯片‘保鲜’,避免其失去效用。”(资料来源:合肥晚报)

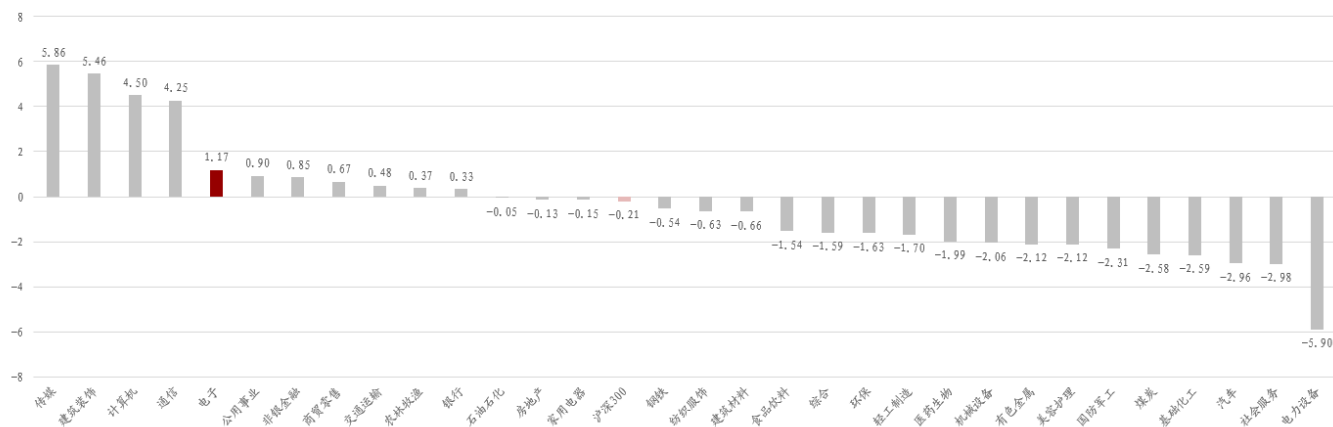
点评: 我国首个量子芯片高真空存储箱研制成功并投产,解决了量子芯片由于敏感度高难以保存的难题,是我国量子芯片领域的重大突破,标志着量子芯片产业化进程加速。量子科技分为量子计算、通信和测量三大领域,在算力、信息安全以及测量精度等问题中具备突破传统信息技术瓶颈的潜力。目前中美在量子科技领域的研究均处于高速成长期,美国在量子计算和传感测量领域领跑全球,而中国在量子通信领域处于领先地位。我们认为量子科技作为各国高度重视的前沿新兴技术之一,是高尖端科技供应链中必不可少的一环,建议持续关注量子科技新技术的发展以及量子芯片在三大领域的应用进程。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

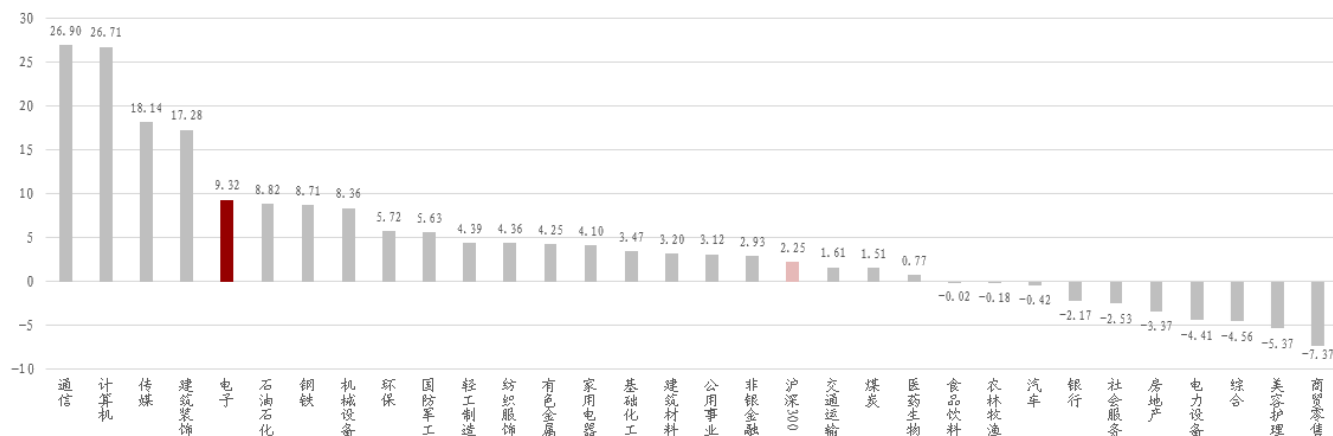
上周申万电子行业上涨1.17%，跑赢沪深300指数1.38个百分点。上周沪深300指数下跌0.21%，申万电子指数上涨1.17%，在申万31个行业中排第5位，跑赢沪深300指数1.38个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第5位，沪深300指数上涨2.25%，申万电子行业上涨9.32%，领先于沪深300指数7.07个百分点。

图表1: 申万一级周涨跌幅(%)



资料来源: iFind, 万联证券研究所

图表2: 申万一级年涨跌幅(%)



资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.2 子板块周涨跌情况

上周电子行业过半数实现上涨。涨幅居前的包括集成电路封测、品牌消费电子和模拟芯片设计，分别上涨了5.80%和4.84%。跌幅居前的是其他电子III，跌幅为1.67%。2023年累计来看，集成电路封测上涨30.40%，面板上涨18.63%，电子化学品II上涨18.38%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	2.8096	6.1680
801082.SL	其他电子II	-1.6658	8.7033
801083.SL	元件	-0.4693	9.6465
801084.SL	光学光电子	0.4644	15.7152
801085.SL	消费电子	0.4354	6.7232
801086.SL	电子化学品II	3.1687	18.3820
850812.SL	分立器件	-0.2636	-1.1122
850813.SL	半导体材料	3.9169	15.1044
850814.SL	数字芯片设计	1.5040	-1.3960
850815.SL	模拟芯片设计	4.8431	5.6385
850817.SL	集成电路封测	9.0171	30.4013
850818.SL	半导体设备	2.0085	16.0918
850822.SL	印制电路板	-0.8389	14.6075
850823.SL	被动元件	0.1574	2.3410
850831.SL	面板	0.4555	18.6253
850832.SL	LED	0.5960	12.9972
850833.SL	光学元件	0.2222	8.6596
850841.SL	其他电子III	-1.6659	8.7032
850853.SL	品牌消费电子	5.7980	18.1183
850854.SL	消费电子零部件及组装	-0.0198	5.8062
850861.SL	电子化学品III	3.1687	18.3820

资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.3 电子板块估值情况

从估值情况来看,目前SW电子板块PE(TTM)为36.52倍,低于2018年至今均值44.91倍,仍有22.98%的修复空间。基于人工智能广泛应用、光伏装机上涨、新能源车渗透加速、物联网渗透加速等趋势利好,我们认为板块估值仍有较大的修复空间。

图表4: 申万电子板块估值情况 (2018 年至今)

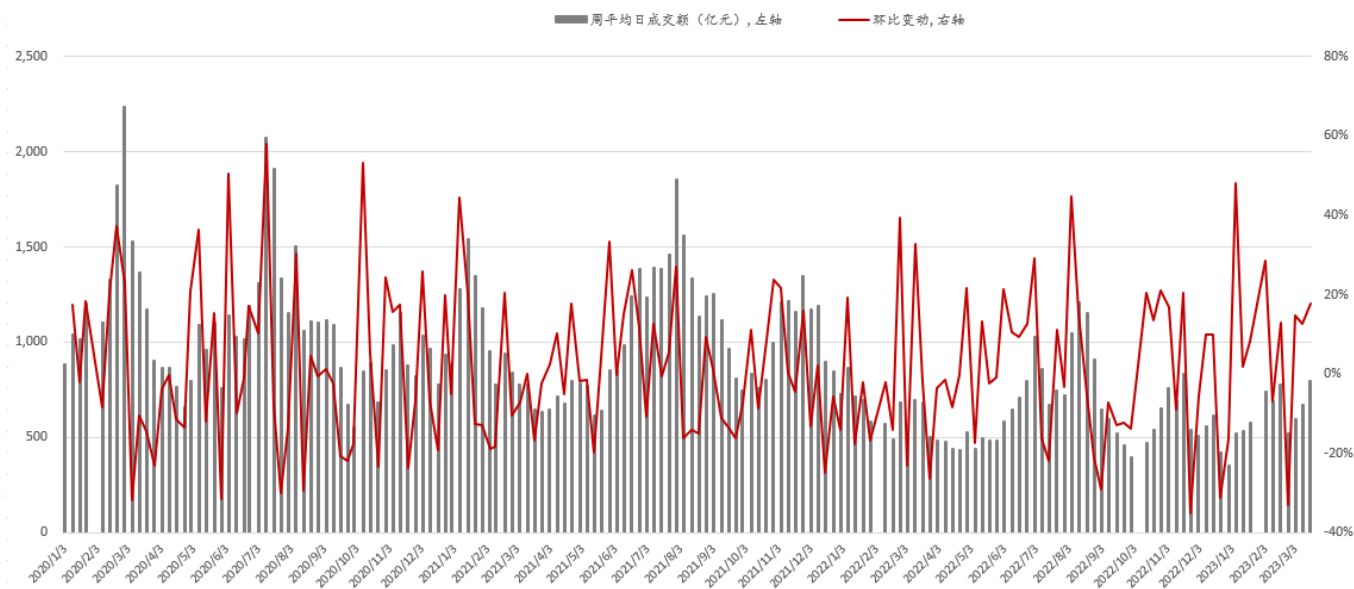


资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.4 电子行业周成交额情况

上周申万电子行业成交活跃度上升。上周5个交易日申万电子行业成交额达3972.47亿元，平均每日成交794.49亿元，日均交易额较前一个交易周上涨17.89%。

图表5: 申万电子行业周成交额情况



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

上周申万电子行业上涨数过半，个股周涨幅最高为33.65%。从个股来看，上周申万电子行业434只个股中，上涨197只，下跌231只，持平6只，上涨比例为45.39%。

图表6: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
688256.SH	寒武纪	33.65	数字芯片设计
601138.SH	工业富联	25.25	消费电子零部件及组装
688981.SH	中芯国际	22.26	集成电路制造
688047.SH	龙芯中科	21.30	数字芯片设计
603061.SH	金海通	19.79	半导体设备
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300301.SZ	*ST 长方	-14.93	LED
688486.SH	龙迅股份	-12.51	数字芯片设计
688261.SH	东微半导	-12.22	分立器件
603595.SH	东尼电子	-10.57	消费电子零部件及组装
688020.SH	方邦股份	-10.14	印制电路板

资料来源: iFinD, 万联证券研究所

3 电子板块公司情况和重要动态（公告）

3.1 关联交易情况

上周内电子板块主要关联交易信息如下：

图表7： 上周电子板块关联交易情况

名称	关联方	交易金额(万元)	交易方式	支付方式
南大光电	山东飞源科技有限公司, 上海艾格姆气体有限公司	2,290.00	销售产品, 受托加工等	现金
南大光电	山东飞源科技有限公司, 上海艾格姆气体有限公司	834.25	销售产品, 受托加工等	现金
南大光电	宋学章	--	子公司实施股权激励	其他
天津普林	中环飞朗(天津)科技有限公司, 翰林汇信息产业股份有限公司, 深圳聚采供应链科技有限公司等	7,790.00	接受劳务, 销售产品等	现金
富创精密	拓荆科技股份有限公司, 北京亦盛精密半导体有限公司, 上海广川科技有限公司等	20,395.00	销售产品, 购买产品等	现金
芯朋微	普敏半导体科技(上海)有限公司	600.00	销售原材料	现金
芯朋微	普敏半导体科技(上海)有限公司	800.00	销售原材料	现金
美格智能	深圳市凤凰股份合作公司, 深圳市明成物业服务有限公司, 硕格智能技术有限公司等	4,353.12	租赁, 提供劳务等	现金
美格智能	深圳市凤凰股份合作公司, 深圳市明成物业服务有限公司, 硕格智能技术有限公司等	7,508.29	租赁, 提供劳务等	现金
天禄科技	梅坦	14,706.00	非公开发行股票	股权
纳思达	济南格格科技有限公司, 珠海奔图电子有限公司, 珠海格之格云商科技有限公司等	35,360.00	销售产品, 提供劳务等	现金
深天马 A	中航国际实业控股有限公司	98,000.00	非公开发行股票	股权
华灿光电	京东方科技集团股份有限公司	208,359.72	非公开发行股票	股权
恒铭达	荆京平, 陈荆怡, 荆世平等	1,730.00	租赁, 采购车辆等	现金
恒铭达	恒铭达包装材料(惠州)有限公司, 荆京平, 夏琛等	634.00	租赁, 销售, 采购	现金
蓝黛科技	朱堂福, 熊敏, 朱俊翰	10,000.00	担保	其他
工业富联	鸿海精密工业股份有限公司及其子公司及合(联)营企业等	2,693,893.00	销售商品, 提供服务, 接受服务等	现金
晶瑞电材	上海基石集材私募投资基金合伙企业(有限合伙)	--	放弃优先认购权	其他
深圳华强	深圳华强集团财务有限公司	--	金融服务	现金
奥士康	肇庆佐安企业管理中心(有限合伙)	--	放弃优先认购权	其他
深天马 A	中国航空工业集团有限公司, 厦门天马显示科技有限公司	78,434.00	采购或销售商品, 提供或接受劳务等	现金
联创电子	江西联创宏声电子股份有限公司	9,000.00	担保	其他

深天马 A	中国航空工业集团有限公司, 厦门天马显示科技有限公司等	100,000.00	采购或销售商品、提供或接受劳务等	现金
欧菲光	蔡荣军, 赵伟, 黄丽辉, 关赛新, 蔡雪朋等	--	放弃优先认购权	其他
宏昌电子	广州宏仁电子工业有限公司	--	公开发行股票	股权
工业富联	鸿海精密工业股份有限公司及其子公司及合(联)营企业等	2,344,148.00	销售商品, 提供服务, 接受服务等	现金
士兰微	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	--	非公开发行股票	股权
铜峰电子	铜陵市至诚招商服务有限公司	35.64	租赁等	现金
铜峰电子	铜陵市至诚招商服务有限公司	245.00	租赁等	现金
海光信息	成都高新投资集团有限公司等	73,060.00	销售商品, 提供劳务等	现金

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.2 股东增减持情况

上周电子板块重要股东增减持详细信息如下:

图表8: 上周电子板块股东增减持情况

名称	公告日期	方案进度	方向	股东名称	股东类型	变动数量(万股)
长川科技	2023-03-17	进行中	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	持股 5%以上 一般股东	1215.8875
国科微	2023-03-17	进行中	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	持股 5%以上 一般股东	434.5002
芯朋微	2023-03-17	进行中	增持	无锡芯朋微电子股份有限公司第一期员工持股计划	员工持股计划	50
寒武纪	2023-03-17	进行中	减持	国投(上海)科技成果转化创业投资基金企业(有限合伙)	其他股东	739.9866
寒武纪	2023-03-17	进行中	减持	苏州工业园区古生代创业投资企业(有限合伙)	其他股东	597.5376
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	丁京柱	高管	1.575
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	卢国建	实际控制人	21
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	杨丽宁	高管	3.15
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	柯春磊	高管	0.7875
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	谭兰兰	高管	0.84
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	黄昌福	高管	0.84
芯海科技	2023-03-17	进行中	减持	齐凡	高管	0.315
神工股份	2023-03-16	进行中	减持	宁波梅山保税港区晶励投资管理合伙企业(有限合伙)	其他股东	160
神工股份	2023-03-16	进行中	减持	宁波梅山保税港区旭捷投资管理合伙企业(有限合伙)	其他股东	72.8552

神工股份	2023-03-16	进行中	减持	北京航天科工军民融合 科技成果转化创业投资 基金(有限合伙)	持股 5%以上 一般股东	994.1705
和林微纳	2023-03-15	进行中	承诺不 减持	马洪伟	高管	--

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.3 大宗交易情况

上周电子板块发生重要大宗交易详细信息如下:

图表9: 上周电子板块重要大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(单位: 元)	成交量(单位: 万股)	成交额(单位: 万元)
鸿合科技	2023-03-17	28.69	12.00	344.28
鸿合科技	2023-03-17	28.69	6.97	200.00
鸿合科技	2023-03-17	28.69	8.00	229.52
鸿合科技	2023-03-17	28.69	19.00	545.11
鸿合科技	2023-03-17	28.69	19.00	545.11
国民技术	2023-03-17	13.50	15.00	202.50
晶瑞电材	2023-03-17	17.53	30.00	525.90
安克创新	2023-03-17	51.87	9.60	497.95
闻泰科技	2023-03-17	46.88	45.00	2,109.60
沃格光电	2023-03-17	19.41	85.68	1,663.05
沃格光电	2023-03-17	19.41	53.28	1,034.16
沃格光电	2023-03-17	19.41	170.00	3,299.70
春秋电子	2023-03-17	9.55	43.00	410.65
澜起科技	2023-03-17	54.30	8.26	448.52
澜起科技	2023-03-17	54.30	29.73	1,614.34
澜起科技	2023-03-17	54.30	20.68	1,122.92
澜起科技	2023-03-17	54.30	16.98	922.01
澜起科技	2023-03-17	54.30	15.63	848.71
澜起科技	2023-03-17	54.30	14.87	807.44
澜起科技	2023-03-17	54.30	14.27	774.86
澜起科技	2023-03-17	54.30	13.12	712.42
澜起科技	2023-03-17	54.30	12.49	678.21
澜起科技	2023-03-17	54.31	12.21	663.10
澜起科技	2023-03-17	54.31	10.69	580.59
澜起科技	2023-03-17	54.30	10.34	561.46
澜起科技	2023-03-17	54.30	10.00	543.00
澜起科技	2023-03-17	54.30	8.68	471.32
澜起科技	2023-03-17	54.30	33.96	1,844.03
澜起科技	2023-03-17	54.30	8.15	442.56
澜起科技	2023-03-17	54.33	7.90	429.21
澜起科技	2023-03-17	54.28	7.86	426.67
澜起科技	2023-03-17	54.30	7.81	424.08
澜起科技	2023-03-17	54.30	7.50	407.25
澜起科技	2023-03-17	54.27	7.44	403.76

澜起科技	2023-03-17	54.27	7.14	387.49
澜起科技	2023-03-17	54.27	7.10	385.29
澜起科技	2023-03-17	54.30	7.00	380.10
澜起科技	2023-03-17	54.30	6.92	375.76
澜起科技	2023-03-17	54.30	6.88	373.58
澜起科技	2023-03-17	54.30	6.72	364.90
澜起科技	2023-03-17	54.30	6.56	356.21
澜起科技	2023-03-17	54.30	6.11	331.77
澜起科技	2023-03-17	54.29	5.94	322.49
澜起科技	2023-03-17	54.30	5.62	305.18
澜起科技	2023-03-17	54.30	5.26	285.62
澜起科技	2023-03-17	54.30	5.08	275.84
澜起科技	2023-03-17	54.30	5.00	271.50
澜起科技	2023-03-17	54.33	4.96	269.48
澜起科技	2023-03-17	54.30	4.74	257.38
澜起科技	2023-03-17	54.30	4.74	257.38
澜起科技	2023-03-17	54.34	4.20	228.24
澜起科技	2023-03-17	54.30	4.16	225.89
澜起科技	2023-03-17	54.30	4.12	223.72
澜起科技	2023-03-17	54.30	3.89	211.23
澜起科技	2023-03-17	54.31	3.75	203.67
中微公司	2023-03-17	119.00	18.00	2,142.00
乐鑫科技	2023-03-17	115.00	5.00	575.00
乐鑫科技	2023-03-17	115.00	5.00	575.00
东芯股份	2023-03-17	28.75	50.00	1,437.50
沪硅产业	2023-03-17	22.96	20.00	459.20
沪硅产业	2023-03-17	22.96	30.00	688.80
炬光科技	2023-03-17	120.55	1.66	200.11
炬光科技	2023-03-17	120.55	3.32	400.23
腾景科技	2023-03-17	18.78	45.90	862.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	23.00	6,003.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	59.20	15,451.20
华峰测控	2023-03-17	261.00	46.00	12,006.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	18.00	4,698.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	8.80	2,296.80
华峰测控	2023-03-17	261.00	5.50	1,435.50
华峰测控	2023-03-17	261.00	5.00	1,305.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	5.00	1,305.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	5.00	1,305.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	4.00	1,044.00
华峰测控	2023-03-17	261.00	1.50	391.50
华峰测控	2023-03-17	261.00	1.00	261.00
统联精密	2023-03-17	21.34	224.00	4,780.16
国芯科技	2023-03-17	46.10	80.00	3,688.00
国芯科技	2023-03-17	58.68	7.27	426.60
国芯科技	2023-03-17	58.65	12.73	746.60

臻镭科技	2023-03-17	92.42	20.00	1,848.40
华润微	2023-03-17	47.48	6.65	315.74
和辉光电	2023-03-17	2.63	500.00	1,315.00
和辉光电	2023-03-17	2.63	500.00	1,315.00
力芯微	2023-03-17	71.67	5.00	358.35
力芯微	2023-03-17	71.67	7.00	501.69
力芯微	2023-03-17	71.67	15.00	1,075.05
力芯微	2023-03-17	71.67	28.90	2,071.26
力芯微	2023-03-17	72.00	7.50	540.00
力芯微	2023-03-17	72.00	7.50	540.00
力芯微	2023-03-17	71.67	5.00	358.35
力芯微	2023-03-17	71.67	5.00	358.35
力芯微	2023-03-17	71.67	5.00	358.35
瑞可达	2023-03-17	82.79	15.10	1,250.07
紫光国微	2023-03-16	101.72	2.60	264.47
富瀚微	2023-03-16	65.54	6.80	445.67
依顿电子	2023-03-16	7.11	295.41	2,100.40
春秋电子	2023-03-16	9.55	100.00	955.00
澜起科技	2023-03-16	54.29	8.77	476.16
澜起科技	2023-03-16	54.31	9.60	521.33
澜起科技	2023-03-16	54.30	9.67	525.08
澜起科技	2023-03-16	54.29	11.73	636.84
澜起科技	2023-03-16	54.30	12.61	684.69
澜起科技	2023-03-16	54.30	14.40	781.99
澜起科技	2023-03-16	54.31	17.59	955.27
澜起科技	2023-03-16	54.30	4.00	217.20
澜起科技	2023-03-16	54.28	4.42	239.93
澜起科技	2023-03-16	54.30	5.33	289.42
澜起科技	2023-03-16	54.26	5.85	317.44
澜起科技	2023-03-16	54.28	6.63	359.89
澜起科技	2023-03-16	54.28	8.41	456.46
沪硅产业	2023-03-16	22.63	20.00	452.60
沪硅产业	2023-03-16	22.63	30.00	678.90
沪硅产业	2023-03-16	21.93	30.00	657.90
炬光科技	2023-03-16	109.50	1.84	201.48
炬光科技	2023-03-16	109.50	1.84	201.48
华润微	2023-03-16	57.57	52.00	2,993.64
力芯微	2023-03-16	72.90	6.30	459.27
力芯微	2023-03-16	72.89	5.00	364.45
顺络电子	2023-03-15	25.49	392.31	9,999.98
歌尔股份	2023-03-15	18.34	144.34	2,647.20
五方光电	2023-03-15	11.27	50.00	563.50
国民技术	2023-03-15	13.35	15.00	200.25
福日电子	2023-03-15	6.00	286.00	1,716.00
澜起科技	2023-03-15	54.30	4.11	223.17
澜起科技	2023-03-15	56.08	43.25	2,425.27

澜起科技	2023-03-15	54.30	29.32	1,592.11
澜起科技	2023-03-15	54.31	24.00	1,303.32
澜起科技	2023-03-15	54.29	21.02	1,141.15
澜起科技	2023-03-15	54.30	19.96	1,083.83
澜起科技	2023-03-15	54.30	16.16	877.49
澜起科技	2023-03-15	54.28	14.62	793.61
澜起科技	2023-03-15	54.30	13.88	753.68
澜起科技	2023-03-15	54.30	11.82	641.83
澜起科技	2023-03-15	54.30	11.69	634.77
澜起科技	2023-03-15	54.28	11.05	599.82
澜起科技	2023-03-15	54.30	10.49	569.61
澜起科技	2023-03-15	54.31	9.22	500.73
澜起科技	2023-03-15	54.30	6.87	373.04
澜起科技	2023-03-15	54.28	6.39	346.84
澜起科技	2023-03-15	54.25	5.62	304.91
澜起科技	2023-03-15	54.27	4.88	264.85
澜起科技	2023-03-15	54.31	4.39	238.43
澜起科技	2023-03-15	54.35	4.24	230.45
澜起科技	2023-03-15	54.35	3.68	200.00
中微公司	2023-03-15	121.00	10.00	1,210.00
东芯股份	2023-03-15	28.32	60.00	1,699.20
沪硅产业	2023-03-15	22.65	50.00	1,132.50
炬光科技	2023-03-15	112.96	4.44	501.54
腾景科技	2023-03-15	19.20	100.00	1,920.00
国芯科技	2023-03-15	45.72	177.00	8,092.44
国芯科技	2023-03-15	58.36	12.73	742.90
国芯科技	2023-03-15	58.39	7.27	424.50
国芯科技	2023-03-15	58.34	10.00	583.40
国芯科技	2023-03-15	58.34	10.00	583.40
国芯科技	2023-03-15	58.34	10.00	583.40
臻镭科技	2023-03-15	97.54	25.00	2,438.50
和辉光电	2023-03-15	2.64	500.00	1,320.00
和辉光电	2023-03-15	2.64	500.00	1,320.00
普冉股份	2023-03-15	132.02	40.00	5,280.80
普冉股份	2023-03-15	132.02	1.60	211.23
普冉股份	2023-03-15	132.02	7.00	924.14
国光电器	2023-03-14	15.05	39.00	586.95
深南电路	2023-03-14	78.29	11.40	892.54
深南电路	2023-03-14	78.27	23.15	1,812.04
深南电路	2023-03-14	78.22	4.82	377.01
澜起科技	2023-03-14	55.99	10.00	559.90
东芯股份	2023-03-14	28.04	30.00	841.20
东芯股份	2023-03-14	28.04	45.00	1,261.80
东芯股份	2023-03-14	22.20	35.20	781.44
东芯股份	2023-03-14	28.04	25.00	701.00
沪硅产业	2023-03-14	23.03	30.00	690.90

沪硅产业	2023-03-14	23.03	30.00	690.90
炬光科技	2023-03-14	112.93	4.46	503.67
东微半导	2023-03-14	249.97	12.00	2,999.64
臻镭科技	2023-03-14	97.66	20.00	1,953.20
普冉股份	2023-03-14	127.71	20.00	2,554.20
普冉股份	2023-03-14	127.71	1.60	204.34
普冉股份	2023-03-14	127.71	1.60	204.34
中芯国际	2023-03-14	47.29	88.75	4,196.99
中芯国际	2023-03-14	47.05	100.00	4,705.00
兴森科技	2023-03-13	10.43	164.00	1,710.52
中熔电气	2023-03-13	126.38	3.40	429.69
中熔电气	2023-03-13	126.38	2.00	252.76
翰博高新	2023-03-13	21.69	23.82	516.66
韦尔股份	2023-03-13	82.78	202.85	16,792.01
澜起科技	2023-03-13	55.61	15.14	841.97
澜起科技	2023-03-13	55.57	6.55	363.97
东芯股份	2023-03-13	27.53	60.00	1,651.80
沪硅产业	2023-03-13	21.33	40.00	853.20
炬光科技	2023-03-13	117.89	5.10	601.24
寒武纪	2023-03-13	89.20	5.00	446.00
寒武纪	2023-03-13	90.50	3.00	271.50
寒武纪	2023-03-13	90.20	3.00	270.60
东微半导	2023-03-13	248.99	12.00	2,987.88
中芯国际	2023-03-13	42.95	50.07	2,150.31

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.4 限售解禁

未来三个月电子板块限售解禁详细信息如下:

图表10: 未来三个月电子板块限售解禁情况

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	占比(%)
奥海科技	2023-03-20	4,100.00	27,604.00	14.85%
景旺电子	2023-03-20	227.82	84,725.03	0.27%
德邦科技	2023-03-20	132.18	14,224.00	0.93%
莱特光电	2023-03-20	11,302.48	40,243.76	28.09%
普冉股份	2023-03-20	148.91	5,072.02	2.94%
捷邦科技	2023-03-21	88.95	7,219.28	1.23%
润欣科技	2023-03-22	285.00	50,475.11	0.56%
显盈科技	2023-03-22	735.10	5,402.00	13.61%
兆易创新	2023-03-23	96.57	66,702.51	0.14%
瑞芯微	2023-03-24	26.28	41,764.81	0.06%
一博科技	2023-03-27	102.24	8,333.33	1.23%
易德龙	2023-03-27	15.03	16,140.36	0.09%
腾景科技	2023-03-27	161.75	12,935.00	1.25%
天德钰	2023-03-27	181.08	40,902.13	0.44%
格科微	2023-03-27	28,833.94	249,888.72	11.54%

逸豪新材	2023-03-28	217.86	16,906.67	1.29%
鸿日达	2023-03-28	291.48	20,667.00	1.41%
硅烷科技	2023-03-28	2,346.00	32,466.16	7.23%
欧菲光	2023-03-29	35,369.77	325,781.75	10.86%
唯特偶	2023-03-29	75.71	5,864.00	1.29%
和林微纳	2023-03-29	973.32	8,987.45	10.83%
和林微纳	2023-03-30	100.00	8,987.45	1.11%
格科微	2023-03-31	1,991.07	249,888.72	0.80%
长光华芯	2023-04-03	1,636.34	13,560.00	12.07%
富信科技	2023-04-03	110.30	8,824.00	1.25%
昀冢科技	2023-04-06	150.00	12,000.00	1.25%
江丰电子	2023-04-10	1,868.82	26,564.54	7.04%
富创精密	2023-04-10	223.87	20,905.33	1.07%
至纯科技	2023-04-11	32.40	32,166.12	0.10%
蓝黛科技	2023-04-12	363.50	65,718.31	0.55%
兴瑞科技	2023-04-12	14.21	29,785.30	0.05%
瑞德智能	2023-04-12	2,279.43	10,314.60	22.10%
唯捷创芯	2023-04-12	5,784.57	40,861.94	14.16%
莱尔科技	2023-04-12	185.70	15,510.29	1.20%
盈趣科技	2023-04-14	27.34	78,252.38	0.03%
朝阳科技	2023-04-17	7,200.00	9,600.00	75.00%
灿瑞科技	2023-04-18	79.07	7,710.70	1.03%
英集芯	2023-04-19	17,213.74	42,000.00	40.99%
峰昭科技	2023-04-19	3,314.09	9,236.34	35.88%
拓荆科技	2023-04-20	4,110.99	12,647.88	32.50%
沪硅产业	2023-04-20	113,400.00	273,165.87	41.51%
上海贝岭	2023-04-24	12.08	71,217.84	0.02%
纳芯微	2023-04-24	2,998.19	10,106.40	29.67%
赛微微电	2023-04-24	1,158.09	8,166.55	14.18%
伟测科技	2023-04-26	78.91	8,721.07	0.90%
易德龙	2023-04-27	33.09	16,140.36	0.21%
芯瑞达	2023-04-28	13,161.94	18,418.40	71.46%
华岭股份	2023-04-28	800.00	26,680.00	3.00%
天山电子	2023-05-04	130.81	10,134.00	1.29%
隆扬电子	2023-05-04	365.15	28,350.00	1.29%
瑞芯微	2023-05-05	2.10	41,764.81	0.01%
飞荣达	2023-05-08	63.20	50,794.19	0.12%
派瑞股份	2023-05-08	13,551.58	32,000.00	42.35%
耐科装备	2023-05-08	82.63	8,200.00	1.01%
东南电子	2023-05-09	110.78	8,584.00	1.29%
慧为智能	2023-05-09	280.44	6,418.07	4.37%
纳思达	2023-05-10	204.38	141,604.69	0.14%
工业富联	2023-05-10	2,983.67	1,985,959.29	0.15%
有研硅	2023-05-10	736.54	124,762.11	0.59%
振邦智能	2023-05-11	18.17	11,148.94	0.16%
迅捷兴	2023-05-11	166.95	13,339.00	1.25%

联创电子	2023-05-15	446.63	107,334.71	0.42%
通富微电	2023-05-15	18,419.97	151,323.66	12.17%
全志科技	2023-05-15	19.95	63,001.67	0.03%
凯盛科技	2023-05-15	13,153.01	94,460.69	13.92%
甬矽电子	2023-05-16	241.49	40,766.00	0.59%
东芯股份	2023-05-18	2,003.73	44,224.98	4.53%
雅葆轩	2023-05-18	272.00	6,160.00	4.42%
北京君正	2023-05-22	427.43	48,156.99	0.89%
华体科技	2023-05-22	2,160.49	16,317.79	13.24%
思特威	2023-05-22	640.16	40,001.00	1.60%
三孚新科	2023-05-22	115.23	9,280.75	1.24%
东田微	2023-05-23	1,846.80	8,000.00	23.09%
晶方科技	2023-05-25	41.47	65,321.23	0.06%
南极光	2023-05-26	43.64	19,057.21	0.23%
上海贝岭	2023-05-26	294.26	71,217.84	0.41%
必易微	2023-05-26	1,558.41	6,904.89	22.57%
伊戈尔	2023-05-29	77.55	30,194.65	0.26%
工业富联	2023-05-29	298.61	1,985,959.29	0.02%
和辉光电	2023-05-29	5,362.89	1,388,963.32	0.39%
鑫汇科	2023-05-29	268.38	4,998.29	5.37%
纳芯微	2023-06-01	512.10	10,106.40	5.07%
莱尔科技	2023-06-01	527.69	15,510.29	3.40%
福光股份	2023-06-02	17.83	15,358.19	0.12%
天岳先进	2023-06-05	1,347.46	42,971.10	3.14%
华海清科	2023-06-07	5,077.42	10,666.67	47.60%
崇达技术	2023-06-08	399.90	88,897.71	0.45%
五方光电	2023-06-12	79.34	29,347.92	0.27%
瑞德智能	2023-06-12	283.20	10,314.60	2.75%
三安光电	2023-06-12	50,967.74	498,901.87	10.22%
福日电子	2023-06-13	2,730.82	59,298.81	4.61%
明阳电路	2023-06-15	51.96	29,879.58	0.17%
东田微	2023-06-15	162.00	8,000.00	2.03%
金宏气体	2023-06-16	22,154.17	48,565.30	45.62%
燕东微	2023-06-16	626.11	119,910.41	0.52%

资料来源: iFind, 万联证券研究所

4 投资观点

把握周期性、成长性和国产替代三因素共同影响下,半导体、汽车电子和消费电子领域的投资机会:1)晶圆厂加速建设,国产化率持续提升,重点关注半导体设备、半导体材料和Chiplet赛道;2)汽车智能化、电动化为汽车半导体带来增量市场,重点关注制程要求相对较低、国产厂商实力较强的车用MCU、碳化硅功率半导体、激光雷达和车载面板赛道;3)疫情政策优化,消费需求复苏,重点关注折叠屏手机和VR头显终端赛道。

5 风险提示

中美科技摩擦加剧；经济复苏不及预期；技术研发不及预期；国产化进程不及预期；创新产品发布延期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场