

全国集成电路标委会成立，三星电子宣布减产

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(04.03-04.09)

2023年04月10日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨1.79%，申万电子行业上涨6.69%，跑赢指数4.90pct，在申万一级行业中排名第2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:

全国集成电路标委会成立: 标准化体系对集成电路产业的国内外协同发展、产业链上下游通力合作至关重要。只有与国际先进水平接轨的标准化体系，才能让国内企业在成熟制程领域充分参与全球化分工合作，在先进制程领域逐步突破并自主掌握核心关键技术。目前，我国集成电路产业在部分核心关键领域仍缺乏行业标准，对关键技术以及先进制程的发展仍可能产生瓶颈制约的影响。全国集成电路标准化技术委员会成立，且全面实施《国家标准化发展纲要》，是以举国体制统筹发展集成电路产业的重要举措之一，标志着集成电路标准化体系建设的加速推进。这对集成电路产业链中成熟制程的生产效率提升、先进制程的技术突破等都有理论和实践的指导性作用，将加速产业链整体实现自主可控。

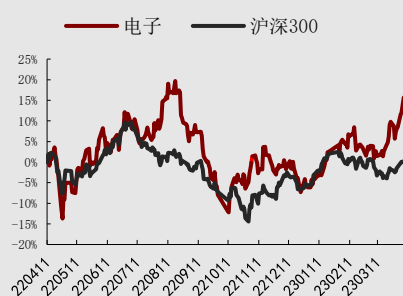
三星电子宣布减产，存储芯片供需将显著改善: 此前各海外存储大厂已经陆续落地减产及缩减资本支出的行动，三星电子作为全球最大的存储芯片制造商，在交出较差的一季报成绩单后也宣布减产，意味着全球存储市场供给端过剩现象将进一步改善。需求方面，伴随着存储国产化的持续推进，以及国内AI大模型及更多AI应用场景的落地，AI服务器对DRAM和NAND的需求相对普通服务器大幅上升，给国内存储需求端带来较大增量。我们预计存储芯片尤其是国内市场的供需格局将迎来显著改善，建议持续关注存储芯片市场的库存与价格拐点。

行业估值低于历史中枢: 目前SW电子行业PE(TTM)为43.27倍，低于2018年至今平均值44.85倍，行业估值低于历史中枢水平。上周日均交易额1256.91亿元，交易活跃度小幅上升。

上周电子板块上涨个股数较多: 上周申万电子行业433只个股中，上涨354只，下跌73只，持平6只，上涨比例为81.76%。

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

日本将对芯片设备施加出口限制，网络安全办审查美光

英伟达大会聚焦算力及应用，面板驱动IC供不应求

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

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：全国集成电路标委会成立	3
1.2 存储芯片：三星电子宣布减产，存储芯片供需将显著改善	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	12
4 投资观点	14
5 风险提示	14
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	12

1 行业动态

1.1 集成电路：全国集成电路标委会成立

4月6日，全国集成电路标准化技术委员会成立大会暨一届一次全体委员会议在京召开。会议强调，集成电路标委会要全面实施《国家标准化发展纲要》，加强组织建设，建立完善工作制度。聚焦集成电路产业发展紧迫需求，加强统筹谋划，强化国内外标准协同发展，打造覆盖全产业链的标准化体系。广泛动员产业链各环节参与标准化工作，加快集成电路核心关键领域标准制定，筑牢产业发展基础。会议宣布了标委会委员名单，审议通过了集成电路标委会章程，讨论了集成电路标准体系和年度工作计划。（资料来源：工业和信息化部）

点评：标准化体系对集成电路产业的国内外协同发展、产业链上下游通力合作至关重要。只有与国际先进水平接轨的标准化体系，才能让国内企业在成熟制程领域充分参与全球化分工合作，在先进制程领域逐步突破并自主掌握核心关键技术。目前，我国集成电路产业在部分核心关键领域仍缺乏行业标准，对关键技术以及先进制程的发展仍可能产生瓶颈制约的影响。全国集成电路标准化技术委员会成立，且全面实施《国家标准化发展纲要》，是以举国体制统筹发展集成电路产业的重要举措之一，标志着集成电路标准化体系建设的加速推进。这对集成电路产业链中成熟制程的生产效率提升、先进制程的技术突破等都有理论和实践的指导性作用，将加速产业链整体实现自主可控。

1.2 存储芯片：三星电子宣布减产，存储芯片供需将显著改善

4月7日，三星电子公布第一季度业绩预告，受半导体部门亏损拖累，三星电子今年第一季度营业利润跌破1万亿韩元，仅剩6000亿韩元，同比下滑约96%。这是三星电子2009年第一季度以来的最差业绩，而且首次被LG集团超越。因此，三星电子一改此前“没有人为减产”的基调，今日正式宣布减产，称“正在将内存产量下调至有意义的水平”。（资料来源：集微网）

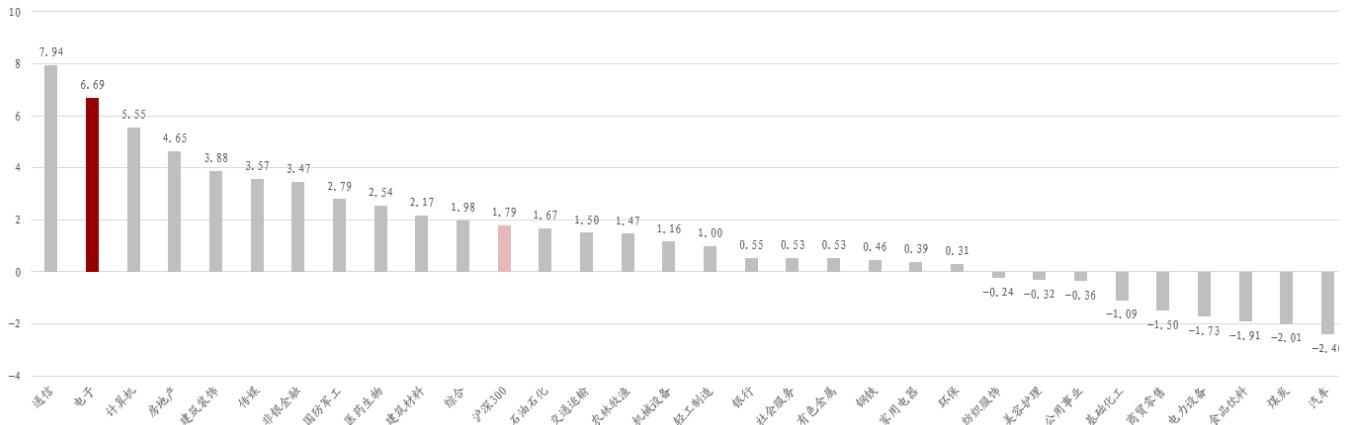
点评：此前各海外存储大厂已经陆续落地减产及缩减资本支出的行动，三星电子作为全球最大的存储芯片制造商，在交出较差的一季报成绩单后也宣布减产，意味着全球存储市场供给端过剩现象将进一步改善。需求方面，伴随着存储国产化的持续推进，以及国内AI大模型及更多AI应用场景的落地，AI服务器对DRAM和NAND的需求相对普通服务器大幅上升，给国内存储需求端带来较大增量。我们预计存储芯片尤其是国内市场的供需格局将迎来显著改善，建议持续关注存储芯片市场的库存与价格拐点。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

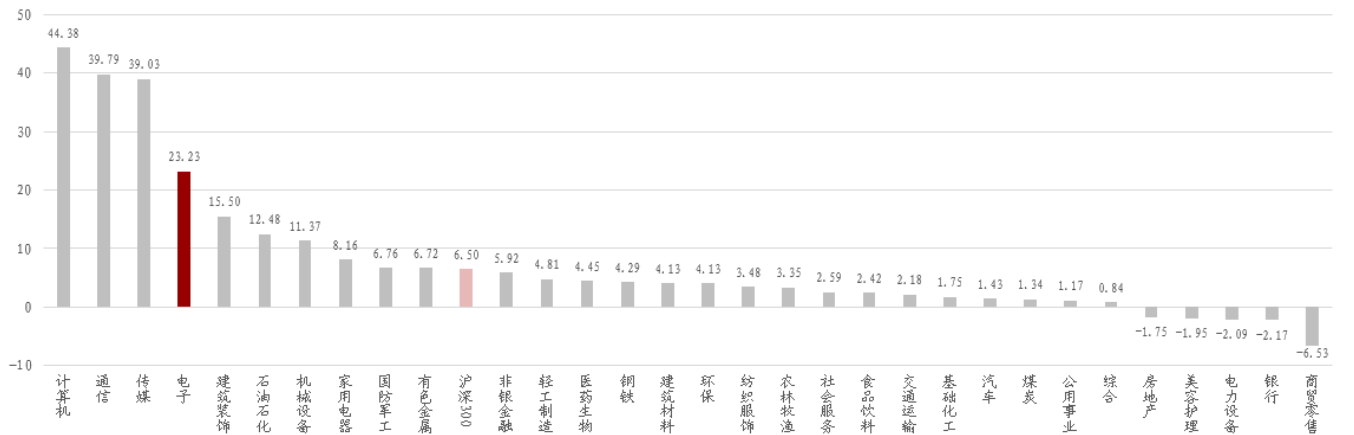
上周申万电子行业上涨6.69%，跑赢沪深300指数4.90个百分点。上周沪深300指数上涨1.79%，申万电子指数上涨6.69%，在申万31个行业中排第2位，跑赢沪深300指数4.90个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第4位，沪深300指数上涨6.50%，申万电子行业上涨23.23%，领先于沪深300指数16.73个百分点。

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

上周电子子行业全部实现上涨。涨幅居前的包括半导体设备、数字芯片设计和半导体材料，分别上涨了164.13%和12.87%。2023年累计来看，集成电路封测上涨45.57%，品牌消费电子上涨36.73%，印制电路板上上涨33.49%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

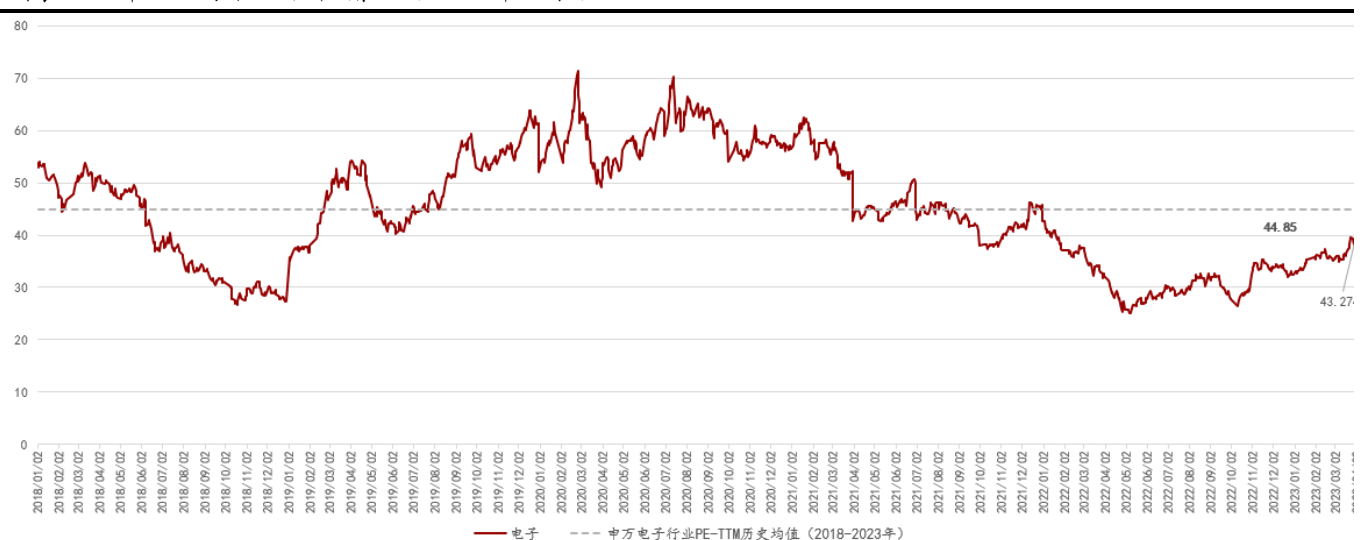
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	11.9175	24.2879
801082.SL	其他电子II	3.1082	13.4113
801083.SL	元件	4.5492	22.4696
801084.SL	光学光电子	3.1224	24.9868
801085.SL	消费电子	4.4322	21.9117
801086.SL	电子化学品II	6.0222	26.2709
850812.SL	分立器件	7.5972	13.2801
850813.SL	半导体材料	12.8663	30.3632
850814.SL	数字芯片设计	14.3681	24.6265
850815.SL	模拟芯片设计	7.9204	15.0366
850817.SL	集成电路封测	11.5724	45.5656
850818.SL	半导体设备	16.1253	33.1747
850822.SL	印制电路板	5.1314	33.4927
850823.SL	被动元件	3.4585	6.0317
850831.SL	面板	1.8552	26.5374
850832.SL	LED	4.8894	24.1078
850833.SL	光学元件	5.3558	20.0502
850841.SL	其他电子III	3.1081	13.4111
850853.SL	品牌消费电子	5.9057	36.7258
850854.SL	消费电子零部件及组装	4.3005	20.7187
850861.SL	电子化学品III	6.0222	26.2709

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43.27倍,低于2018年至今均值44.85倍,仍有3.64%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上涨空间。

图表4: 申万电子板块估值情况(2018年至今)

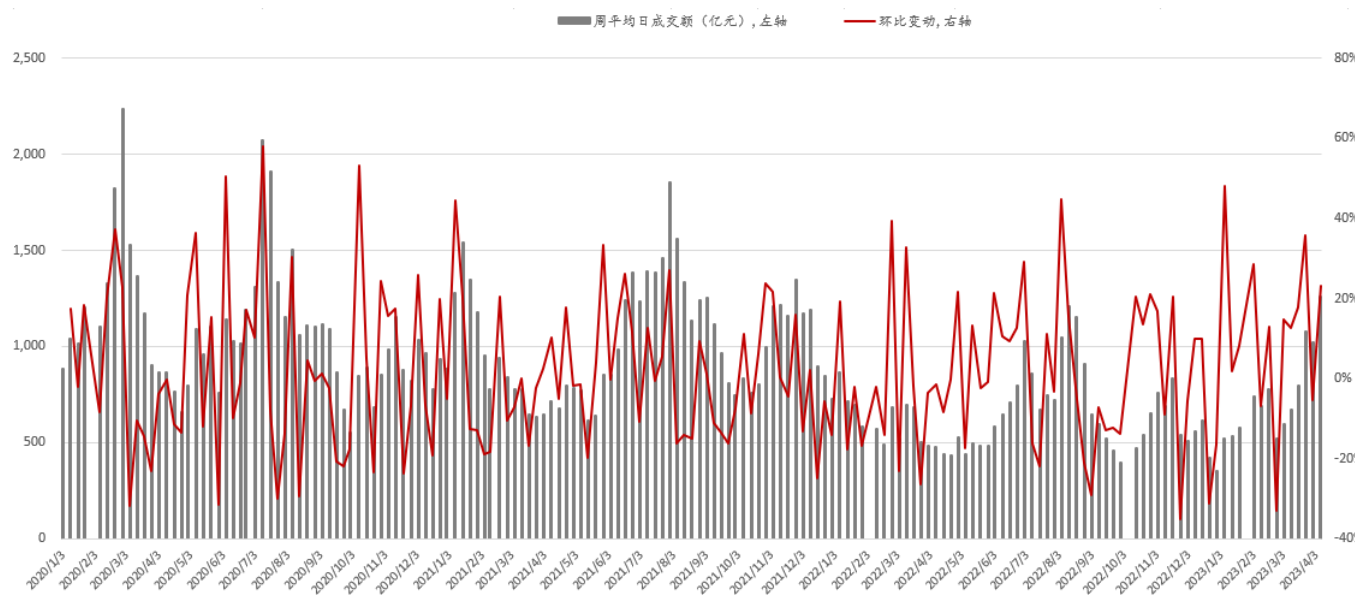


资料来源: iFind, 万联证券研究所

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6284.54亿元，平均每日成交1256.91亿元，日均交易额较前一个交易周上升23.25%。

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 个股周涨跌幅情况

上周申万电子行业过半数上涨，个股周涨幅最高为73.74%。从个股来看，上周申万电子行业433只个股中，上涨354只，下跌73只，持平6只，上涨比例为81.76%。

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
688525.SH	佰维存储	73.74	数字芯片设计
688498.SH	源杰科技	63.91	分立器件
002681.SZ	奋达科技	39.36	消费电子零部件及组装
300458.SZ	全志科技	37.33	数字芯片设计
002222.SZ	福晶科技	36.32	光学元件
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
300736.SZ	百邦科技	-30.50	其他电子III
002955.SZ	鸿合科技	-14.77	面板
002426.SZ	胜利精密	-11.34	消费电子零部件及组装
605218.SH	伟时电子	-7.88	面板
003028.SZ	振邦智能	-7.46	消费电子零部件及组装

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
韦尔股份	江苏韦达半导体有限公司, 上海韦城公寓管理有限公司, 北京极豪科技有限公司	1,694.00	购买原材料	现金
至纯科技	平湖科谱激光科技有限公司, QPC Laser Inc., 平湖波科激光有限公司	624.71	提供劳务, 租赁等	现金
至纯科技	平湖科谱激光科技有限公司, QPC Laser Inc., 平湖波科激光有限公司等	2,873.00	提供劳务, 租赁等	现金
菲沃泰	无锡亿欣机电有限公司, 无锡荣坚五金工具有限公司	628.00	租赁等	现金
明微电子	深圳市国微科技有限公司	308.67	租赁	现金
明微电子	深圳市国微科技有限公司	310.00	租赁	现金
普冉股份	上海伟测半导体科技股份有限公司	2,700.00	买原材料	现金
普冉股份	上海伟测半导体科技股份有限公司	1,049.55	买原材料	现金
苏州固锴	苏州硅能半导体科技股份有限公司, 苏州晶讯科技股份有限公司, 江苏明伦源文化传播有限公司等	10,386.84	采购原材料, 销售产品等	现金
苏州固锴	苏州硅能半导体科技股份有限公司, 苏州晶讯科技股份有限公司, 江苏明伦源文化传播有限公司等	7,278.00	采购原材料, 销售产品等	现金
工业富联	弘懿创业投资(天津)有限责任公司	5,000.00	共同投资	现金
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
宏昌电子	广州宏仁电子工业有限公司	--	非公开发行股票	股权
维信诺	合肥合屏投资有限公司, 合肥芯屏产业投资基金(有限合伙), 合肥兴融投资有限公司	656,117.17	收购资产	现金, 股权
依顿电子	腾达置业有限公司	45.00	租赁	现金
韦尔股份	江苏韦达半导体有限公司, 上海韦城公寓管理有限公司, 北京极豪科技有限公司	6,071.86	购买原材料	现金
江丰电子	宁波创润新材料有限公司, 同创普润(上海)机电高科技有限公司, 宁波兆盈医疗器械有限公司等	68,471.91	销售商品, 采购商品等	现金
江丰电子	宁波创润新材料有限公司, 同创普润(上海)机电高科技有限公司, 宁波兆盈医疗器械有限公司等	98,569.00	销售商品, 采购商品等	现金
莱尔科技	成都蜀菱科技发展有限公司	1,989.62	购买资产	现金

捷邦科技	辛云峰, 杨巍, 殷冠明	61,750.00	担保	其他
乾照光电	山西高科华兴电子科技有限公司, 浙江康鹏半导体有限公司	7,400.00	购销产品	现金
创益通	张建明, 晏美荣, 晏雨国	--	担保	其他
*ST 长方	王敏	3,000.00	担保	其他
东微半导	客户 A	22,600.00	销售商品	现金
聚辰股份	武汉珞珈梧桐创新成长投资基金合伙企业(有限合伙)	2,500.00	共同投资	现金
*ST 长方	深圳车仆实业控股有限公司	5,000.00	借款	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
好利科技	杭州诚和创业投资有限公司	--	转让基金份额, 签订协议	其他
好利科技	杭州诚和创业投资有限公司	--	转让基金份额, 签订协议	其他
京东方 A	北京电子控股有限责任公司, 冠捷显示科技(中国)有限公司, 京东方艺云科技有限公司等	240,010.00	销售商品, 租赁, 接受劳务等	现金
京东方 A	北京电子控股有限责任公司, 冠捷显示科技(中国)有限公司, 京东方艺云科技有限公司等	133,027.00	销售商品, 租赁, 接受劳务等	现金
环旭电子	日月光半导体制造股份有限公司, 日月光封装测试(上海)有限公司, 中科泓泰电子有限公司等	176,427.00	提供劳务, 销售产品, 出租等	现金
环旭电子	日月光半导体制造股份有限公司, 日月光封装测试(上海)有限公司, 中科泓泰电子有限公司等	153,480.00	提供劳务, 销售产品, 出租等	现金
凤凰光学	中国电子科技集团有限公司, 中国电子科技财务有限公司等	142,346.00	购买原材料和租赁等	现金
凤凰光学	中国电子科技集团有限公司, 中国电子科技财务有限公司等	153,496.43	购买原材料和租赁等	现金
凤凰光学	凤凰光学控股有限公司	--	授权	无偿
长阳科技	浙江碳景科技有限公司	2,573.11	购买资产, 租赁	现金
南亚新材	包秀银	20,000.00	非公开发行股份	股权
天禄科技	梅坦	14,706.00	非公开发行股票	股权

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)
腾景科技	2023-04-08	进行中	减持	福建华兴创业投资有限公司	其他股东	150

金溢科技	2023-04-07	进行中	增持	深圳市金溢科技股份有限公司 2023 年员工持股计划	员工持股计划	--
北京君正	2023-04-06	进行中	减持	北京四海君芯有限公司 王京	其他股东 高管	909.0909 467.9861
鸿合科技	2023-04-06	进行中	减持	国光电器股份有限公司 第三期员工持股计划	员工持股计划	--
国光电器	2023-04-06	进行中	增持	上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业(有限合伙)	持股 5%以上 一般股东	963.1398
北京君正	2023-04-06	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	4989.0187
三安光电	2023-04-05	进行中	减持	李明贵	高管	15.89
沪电股份	2023-04-04	进行中	减持	董树林	高管	180
经纬辉开	2023-04-04	进行中	减持			

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)
立讯精密	2023-04-07	31.10	32.70	1,016.97
聚飞光电	2023-04-07	5.42	500.00	2,710.00
翰博高新	2023-04-07	20.80	45.00	936.00
乐鑫科技	2023-04-07	132.04	8.23	1,086.69
长光华芯	2023-04-07	117.26	50.00	5,863.00
安路科技	2023-04-07	79.70	20.00	1,594.00
安路科技	2023-04-07	79.70	20.00	1,594.00
东芯股份	2023-04-07	42.09	10.00	420.90
东芯股份	2023-04-07	42.09	35.00	1,473.15
东芯股份	2023-04-07	41.54	50.00	2,077.00
沪硅产业	2023-04-07	24.06	27.29	656.60
沪硅产业	2023-04-07	24.06	55.00	1,323.30
寒武纪	2023-04-07	206.99	10.01	2,071.97
寒武纪	2023-04-07	223.47	20.00	4,469.40
国芯科技	2023-04-07	75.77	12.73	964.49
国芯科技	2023-04-07	75.81	7.27	551.11
臻镭科技	2023-04-07	94.94	15.00	1,424.10
恒玄科技	2023-04-07	162.00	4.50	729.00
恒玄科技	2023-04-07	162.00	3.80	615.60
天津普林	2023-04-06	9.43	30.00	282.90
北京君正	2023-04-06	108.29	63.00	6,822.27
北京君正	2023-04-06	108.29	33.95	3,676.45
聚飞光电	2023-04-06	5.68	500.00	2,840.00
蓝思科技	2023-04-06	11.20	44.00	492.80
富瀚微	2023-04-06	75.26	9.10	684.87

安克创新	2023-04-06	59.38	11.60	688.81
金百泽	2023-04-06	24.88	48.00	1,194.24
奕东电子	2023-04-06	25.94	13.00	337.22
奥尼电子	2023-04-06	29.00	93.00	2,697.00
斯达半导	2023-04-06	295.43	1.30	384.06
澜起科技	2023-04-06	70.00	11.74	821.80
澜起科技	2023-04-06	70.00	3.00	210.00
澜起科技	2023-04-06	70.00	3.00	210.00
澜起科技	2023-04-06	69.90	3.31	231.36
澜起科技	2023-04-06	70.00	3.46	242.20
澜起科技	2023-04-06	69.93	3.67	256.63
澜起科技	2023-04-06	70.00	4.00	280.00
澜起科技	2023-04-06	70.01	4.89	342.36
澜起科技	2023-04-06	70.00	6.18	432.60
澜起科技	2023-04-06	70.00	6.29	440.30
澜起科技	2023-04-06	70.00	8.32	582.40
澜起科技	2023-04-06	70.04	8.69	608.64
澜起科技	2023-04-06	70.00	9.36	655.20
澜起科技	2023-04-06	70.00	11.97	837.90
澜起科技	2023-04-06	70.00	13.67	956.90
澜起科技	2023-04-06	69.99	30.58	2,140.32
澜起科技	2023-04-06	70.00	48.01	3,360.70
澜起科技	2023-04-06	70.00	74.87	5,240.68
中微公司	2023-04-06	167.60	50.00	8,380.00
长光华芯	2023-04-06	117.62	30.00	3,528.60
长光华芯	2023-04-06	117.98	12.00	1,415.76
东芯股份	2023-04-06	39.88	80.00	3,190.40
沪硅产业	2023-04-06	24.44	40.00	977.60
沪硅产业	2023-04-06	24.44	60.00	1,466.40
神工股份	2023-04-06	54.29	80.00	4,343.20
东微半导	2023-04-06	210.00	6.98	1,465.77
臻镭科技	2023-04-06	93.93	15.00	1,408.95
恒玄科技	2023-04-06	166.59	20.00	3,331.80
恒玄科技	2023-04-06	167.74	4.00	670.96
恒玄科技	2023-04-06	167.74	3.00	503.22
恒玄科技	2023-04-06	167.74	2.20	369.03
恒玄科技	2023-04-06	166.59	3.00	499.77
格科微	2023-04-06	17.78	50.00	889.00
北京君正	2023-04-04	108.59	72.00	7,818.48
麦捷科技	2023-04-04	9.84	250.00	2,460.00
麦捷科技	2023-04-04	9.84	50.00	492.00
赛微电子	2023-04-04	18.01	73.34	1,320.80
本川智能	2023-04-04	50.74	45.00	2,283.30
澜起科技	2023-04-04	69.95	6.31	441.36
澜起科技	2023-04-04	70.03	7.68	537.86
澜起科技	2023-04-04	70.09	3.17	222.19

澜起科技	2023-04-04	70.00	15.00	1,050.00
澜起科技	2023-04-04	70.04	8.69	608.64
澜起科技	2023-04-04	70.04	4.14	289.95
安路科技	2023-04-04	75.47	30.00	2,264.10
东芯股份	2023-04-04	39.39	85.00	3,348.15
沪硅产业	2023-04-04	23.82	30.00	714.60
沪硅产业	2023-04-04	23.82	50.00	1,191.00
沪硅产业	2023-04-04	23.93	200.00	4,786.00
寒武纪	2023-04-04	198.27	10.01	1,984.68
臻镭科技	2023-04-04	91.58	10.00	915.80
三环集团	2023-04-03	24.08	99.20	2,388.74
蓝思科技	2023-04-03	11.00	55.60	611.60
赛微电子	2023-04-03	17.83	50.00	891.50
奕东电子	2023-04-03	25.48	13.00	331.24
澜起科技	2023-04-03	65.81	12.17	800.93
澜起科技	2023-04-03	65.80	10.00	658.00
澜起科技	2023-04-03	65.83	8.40	552.95
澜起科技	2023-04-03	65.82	7.26	477.87
澜起科技	2023-04-03	65.82	7.26	477.87
澜起科技	2023-04-03	65.82	7.17	471.94
澜起科技	2023-04-03	65.77	6.60	434.05
澜起科技	2023-04-03	65.75	6.17	405.70
澜起科技	2023-04-03	65.75	5.57	366.20
澜起科技	2023-04-03	65.75	5.57	366.20
澜起科技	2023-04-03	65.80	5.01	329.66
澜起科技	2023-04-03	65.80	5.00	329.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	5.00	329.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	5.00	329.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	4.99	328.34
澜起科技	2023-04-03	65.80	4.29	282.28
澜起科技	2023-04-03	65.80	3.63	238.85
澜起科技	2023-04-03	65.80	3.46	227.67
澜起科技	2023-04-03	65.80	3.30	217.14
澜起科技	2023-04-03	65.82	16.33	1,074.80
澜起科技	2023-04-03	65.80	20.00	1,316.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	20.00	1,316.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	15.00	987.00
澜起科技	2023-04-03	65.80	12.82	843.56
中微公司	2023-04-03	153.00	1.32	201.96
传音控股	2023-04-03	109.75	200.00	21,950.00
安路科技	2023-04-03	74.59	10.00	745.90
安路科技	2023-04-03	74.59	30.00	2,237.70
安路科技	2023-04-03	74.59	10.00	745.90
东芯股份	2023-04-03	39.50	35.00	1,382.50
东芯股份	2023-04-03	39.74	85.00	3,377.90
沪硅产业	2023-04-03	24.15	50.00	1,207.50

沪硅产业	2023-04-03	23.93	150.00	3,589.50
沪硅产业	2023-04-03	23.93	250.00	5,982.50
沪硅产业	2023-04-03	24.15	50.00	1,207.50
炬光科技	2023-04-03	122.01	5.74	700.34
寒武纪	2023-04-03	209.10	30.00	6,273.00
寒武纪	2023-04-03	183.99	20.01	3,681.64
国芯科技	2023-04-03	71.34	7.27	518.67
国芯科技	2023-04-03	71.31	12.73	907.73
芯海科技	2023-04-03	46.98	6.00	281.88
格科微	2023-04-03	17.27	11.67	201.54
格科微	2023-04-03	17.27	47.00	811.69

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(%)
江丰电子	2023-04-10	1,868.82	26,566.06	7.03%
富创精密	2023-04-10	223.87	20,905.33	1.07%
京东方 A	2023-04-11	10,226.08	3,819,636.34	0.27%
至纯科技	2023-04-11	32.40	32,166.12	0.10%
拓邦股份	2023-04-12	935.19	126,953.54	0.74%
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	40,923.96	14.13%
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%
峰岬科技	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	41,776.52	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%
工业富联	2023-05-10	2,983.67	1,986,289.39	0.15%
有研硅	2023-05-10	736.54	124,762.11	0.59%
振邦智能	2023-05-11	8.76	11,143.08	0.08%
迅捷兴	2023-05-11	166.95	13,339.00	1.25%
联创电子	2023-05-15	446.63	107,359.72	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	63,072.67	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	68.72	30,194.65	0.23%
工业富联	2023-05-29	298.61	1,986,289.39	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	109,181.69	0.37%
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%
新亚制程	2023-06-19	171.20	50,772.51	0.34%
海洋王	2023-06-19	2,626.33	77,982.97	3.37%
国科微	2023-06-19	3,525.89	21,725.01	16.23%
长光华芯	2023-06-19	685.13	13,560.00	5.05%

领益智造	2023-06-20	1,742.24	703,867.50	0.25%
宝明科技	2023-06-20	168.51	18,496.61	0.91%
汇顶科技	2023-06-20	2.49	45,807.43	0.01%
源杰科技	2023-06-21	56.58	6,059.90	0.93%
TCL 科技	2023-06-26	280,612.85	1,707,189.16	16.44%
领益智造	2023-06-26	348.68	703,867.50	0.05%
瑞丰光电	2023-06-26	46.00	68,576.11	0.07%
珠城科技	2023-06-26	83.15	6,513.34	1.28%
三安光电	2023-06-26	40,091.64	498,901.87	8.04%
必易微	2023-06-26	225.00	6,904.89	3.26%
龙芯中科	2023-06-26	24,561.47	40,100.00	61.25%
杰华特	2023-06-26	285.15	44,688.00	0.64%
莱特光电	2023-06-26	247.93	40,243.76	0.62%
气派科技	2023-06-26	132.85	10,627.00	1.25%
凯华材料	2023-06-26	360.00	8,270.00	4.35%
国民技术	2023-06-27	149.60	59,563.80	0.25%
上海贝岭	2023-06-27	108.03	71,217.84	0.15%
纬达光电	2023-06-27	768.28	15,365.62	5.00%
维信诺	2023-06-28	53.50	138,148.65	0.04%
清越科技	2023-06-28	414.11	45,000.00	0.92%
力芯微	2023-06-28	112.00	8,960.00	1.25%
富乐德	2023-06-30	389.02	33,839.00	1.15%
佰维存储	2023-06-30	179.15	43,032.91	0.42%
胜蓝股份	2023-07-03	9,400.00	14,959.05	62.84%
电连技术	2023-07-05	28.71	42,215.70	0.07%
则成电子	2023-07-06	0.02	7,059.28	0.00%
光弘科技	2023-07-07	279.00	77,013.92	0.36%
新亚电子	2023-07-07	207.42	19,306.49	1.07%
奥比中光	2023-07-07	14,795.05	40,000.10	36.99%

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