

《求是》谈加快科技自立自强步伐，我国算力规模全球第二

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(04.10-04.16)

2023年04月17日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.76%，申万电子行业下跌1.93%，跑输指数1.18pct，在申万一级行业中排名第24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:

《求是》指出加快科技自立自强步伐:《求是》杂志是党中央指导全党全国工作的重要思想理论阵地，当下发文指出加快科技自立自强步伐，对全党全国工作重点具有重要指引意义。总理调研时的重要讲话、此前中央科技委员会和集成电路标委会的成立、近期国家大基金活跃的投资动作及地方集成电路产业基金的陆续成立，均围绕集成电路产业链科技攻关的工作目标。实现我国集成电路自主可控、突破先进制程核心技术攻关，补齐供应链短板、保障供应链安全，将成为全党全国工作重点之一。建议持续关注解决“卡脖子”问题的关键环节，即半导体设备和材料等行业。

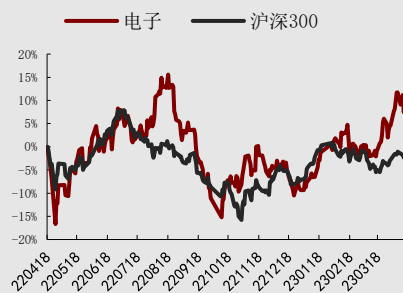
我国算力总规模排名全球第二，年增长率近三成:算力是数据中心处理数据并输出的能力，随着数字经济建设和人工智能的加速发展，爆发式增长的数据量让算力成为继热力、电力之后新的关键生产力。近年来，我国算力基础设施发展成效显著，总规模达全球第二，仅次于美国。算力是数字经济发展的底座，而AI芯片和配套CPU则是算力发展的必需硬件，但目前国内企业在高端AI芯片等领域与国际先进水平仍有较大差距，且面临出口管制等“卡脖子”问题，成为我国算力产业链发展的主要制约因素之一。随着数字经济建设的推进以及人工智能更广泛的应用，AI芯片及配套CPU将迎来强需求驱动，叠加海外出口管制问题，国内企业有望加速在高端AI芯片领域的技术突破。

行业估值低于历史中枢:目前SW电子行业PE(TTM)为43.59倍，低于2018年至今平均值44.84倍，行业估值略低于历史中枢水平。上周日均交易额1275.19亿元，交易活跃度小幅上升。

上周电子板块下跌个股数较多:上周申万电子行业436只个股中，上涨122只，下跌306只，持平5只，上涨比例为27.98%。

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

全国集成电路标委会成立，三星电子宣布减产

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

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:《求是》指出加快科技自立自强步伐.....	3
1.2 AI 芯片:我国算力总规模排名全球第二,年增长率近三成.....	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：《求是》指出加快科技自立自强步伐

据新华社报道，4月12日，中共中央政治局常委、国务院总理李强在北京市调研独角兽企业发展情况。他指出，要加快芯片研发制造等关键核心技术攻关，着力稳定产业链供应链，打造更多具有话语权的产品和技术，推动产业发展实现更大突破。（资料来源：中国政府网 新华社）

4月15日，《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《加快构建新发展格局 把握未来发展主动权》，文章中第二点强调，要加快科技自立自强步伐，解决外国“卡脖子”问题。要完善党中央对科技工作统一领导的体制，健全新型举国体制，强化国家战略科技力量，优化配置创新资源，使我国在重要科技领域成为全球领跑者，在前沿交叉领域成为开拓者，力争尽早成为世界主要科学中心和创新高地。（资料来源：求是网）

点评：《求是》杂志是党中央指导全党全国工作的重要思想理论阵地，当下发文指出加快科技自立自强步伐，对全党全国工作重点具有重要指引意义。总理调研时的重要讲话、此前中央科技委员会和集成电路标委会的成立、近期国家大基金活跃的投资动作及地方集成电路产业基金的陆续成立，均围绕集成电路产业链科技攻关的工作目标。实现我国集成电路自主可控、突破先进制程核心技术攻关，补全供应链短板、保障供应链安全，将成为全党全国工作重点之一。建议持续关注解决“卡脖子”问题的关键环节，即半导体设备和材料等行业。

1.2 AI 芯片：我国算力总规模排名全球第二，年增长率近三成

据工信部4月11日消息，近年来我国算力产业规模快速增长，年增长率近30%，算力规模排名全球第二。工信部统计显示，截至去年底，我国算力总规模达到1800亿次浮点运算/秒，存力总规模超过1000EB（1万亿GB）。国家枢纽节点间的网络单向时延降低到20毫秒以内，算力核心产业规模达到1.8万亿元。（资料来源：工业与信息化部）

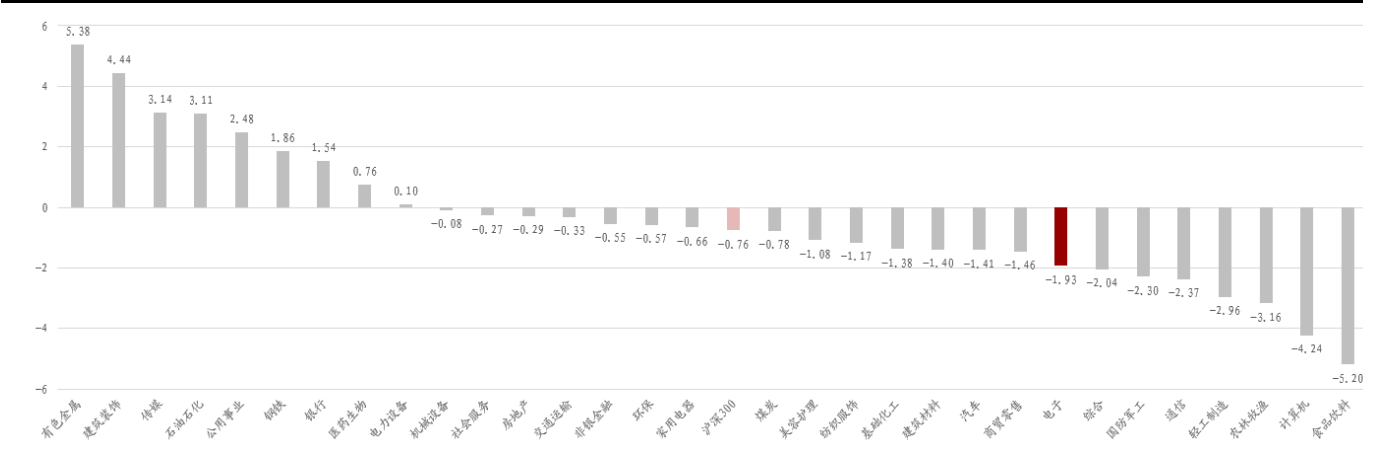
点评：算力是数据中心处理数据并输出的能力，随着数字经济建设和人工智能的加速发展，爆发式增长的数据量让算力成为继热力、电力之后新的关键生产力。近年来，我国算力基础设施发展成效显著，总规模达全球第二，仅次于美国。算力是数字经济发展的底座，而AI芯片和配套CPU则是算力发展的必需硬件，但目前国内企业在高端AI芯片等领域与国际先进水平仍有较大差距，且面临出口管制等“卡脖子”问题，成为我国算力产业链发展的主要制约因素之一。随着数字经济建设的推进以及人工智能更广泛的应用，AI芯片及配套CPU将迎来强需求驱动，叠加海外出口管制问题，国内企业有望加速在高端AI芯片领域的技术突破。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

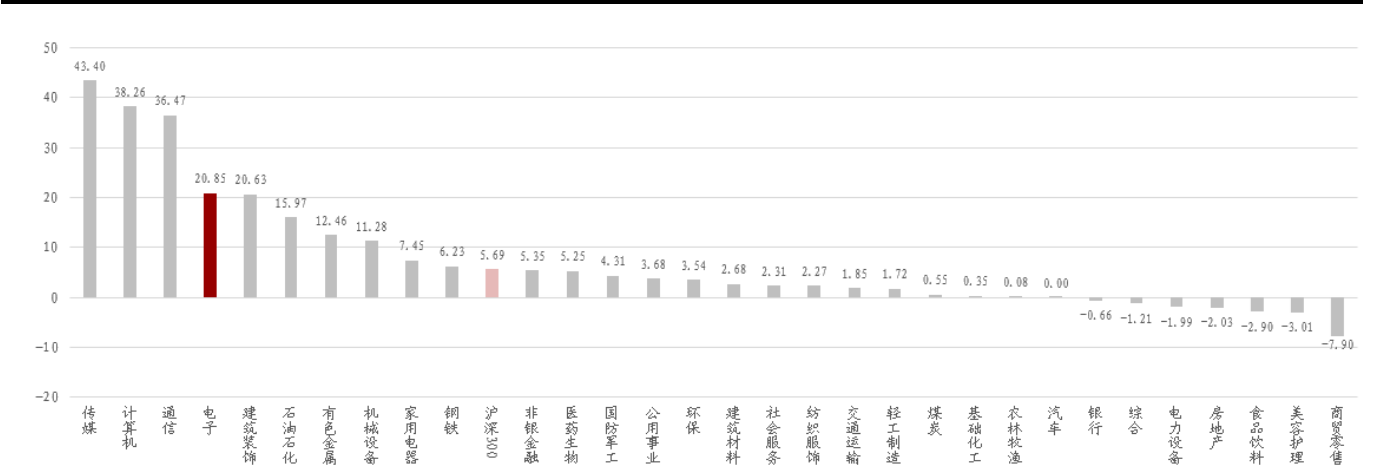
上周申万电子行业下跌1.93%，跑输沪深300指数1.18个百分点。上周沪深300指数下跌0.76%，申万电子指数下跌1.93%，在申万31个行业中排第24位，跑输沪深300指数1.18个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第4位，沪深300指数上涨5.69%，申万电子行业上涨20.85%，领先于沪深300指数15.15个百分点。

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

上周电子子行业多数下跌。涨幅居前的包括半导体设备、半导体材料和分立器件，分别上涨了2.41%、0.84%和跌幅居前的是品牌消费电子，下跌了4.99%。2023年累计来看，集成电路封测上涨41.20%，半导体设备上涨36.38%，半导体材料上涨31.07%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

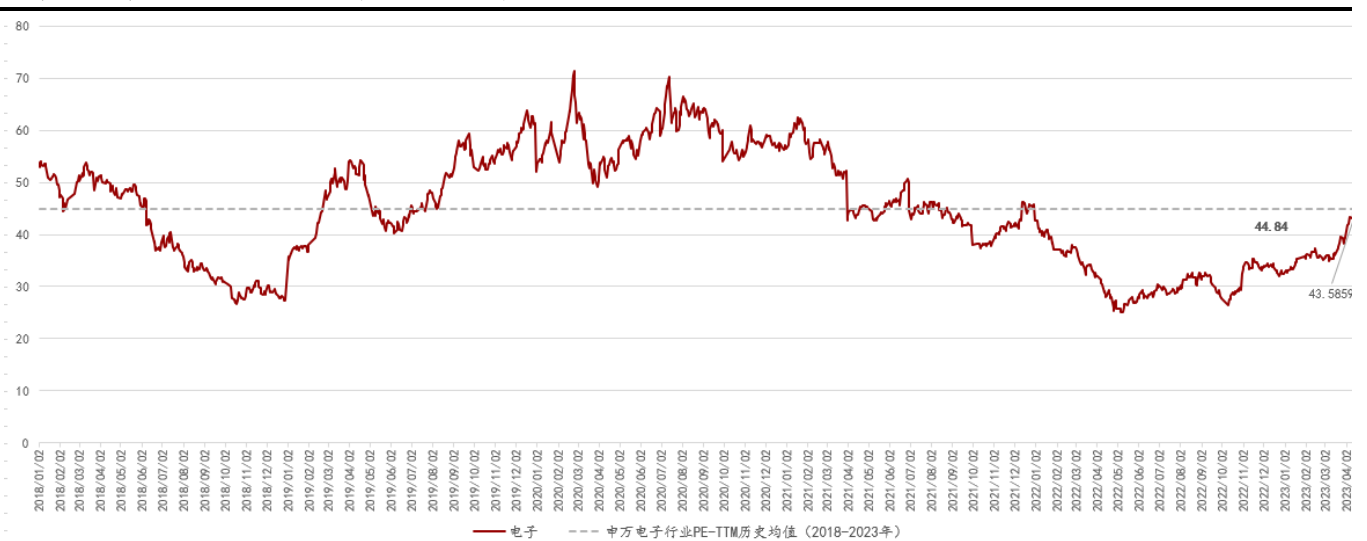
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	-1.0837	22.9410
801082.SL	其他电子II	-1.7871	11.3845
801083.SL	元件	-3.8051	17.8095
801084.SL	光学光电子	-2.0658	22.4048
801085.SL	消费电子	-2.1804	19.2535
801086.SL	电子化学品II	-1.2571	24.6836
850812.SL	分立器件	0.2029	13.5100
850813.SL	半导体材料	0.5445	31.0731
850814.SL	数字芯片设计	-2.4130	21.6193
850815.SL	模拟芯片设计	-1.5183	13.2900
850817.SL	集成电路封测	-3.0015	41.1964
850818.SL	半导体设备	2.4085	36.3822
850822.SL	印制电路板	-4.9615	26.8695
850823.SL	被动元件	-1.6046	4.3304
850831.SL	面板	-2.1582	23.8065
850832.SL	LED	-2.3313	21.2146
850833.SL	光学元件	-1.0799	18.7537
850841.SL	其他电子III	-1.7870	11.3845
850853.SL	品牌消费电子	-4.9942	29.8974
850854.SL	消费电子零部件及组装	-1.9250	18.3948
850861.SL	电子化学品III	-1.2571	24.6836

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43.59倍,低于2018年至今均值44.84倍,仍有2.88%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)

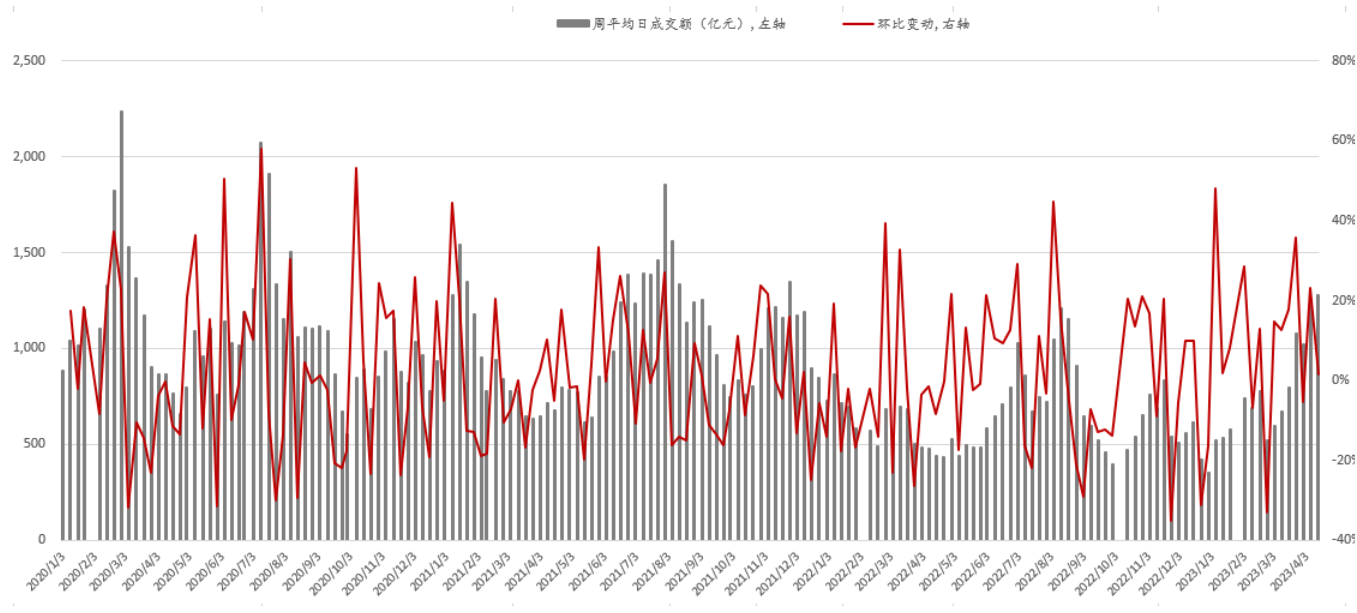


资料来源: iFind, 万联证券研究所

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小幅上升。上周5个交易日申万电子行业成交额达6375.94亿元，平均每日成交1275.19亿元，日均交易额较前一个交易周上升1.45%。

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下跌，个股周涨幅最高为33.62%。从个股来看，上周申万电子行业436只个股中，上涨122只，下跌306只，持平5只，上涨比例为27.98%。

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
688362.SH	甬矽电子	33.62	集成电路封测
301183.SZ	东田微	23.73	光学元件
002654.SZ	万润科技	22.99	LED
688662.SH	富信科技	22.89	其他电子III
688432.SH	有研硅	22.56	半导体材料
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
001287.SZ	中电港	-19.16	其他电子III
603133.SH	碳元科技	-18.96	消费电子零部件及组装
688036.SH	传音控股	-16.71	品牌消费电子
688484.SH	南芯科技	-14.91	模拟芯片设计
688256.SH	寒武纪	-13.53	数字芯片设计

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
长信科技	芜湖长信新型显示器件有限公司, 芜湖宏景电子股份有限公司	160,000.00	担保	其他
德邦科技	翌骅实业有限公司	552.00	购买原材料	现金
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
沃尔核材	南京苏沃新材料有限公司, 深圳中广核沃尔辐照技术有限公司, 深圳市同锐凯新材料有限公司等	487.86	接受劳务, 租赁, 采购产品等	现金
沃尔核材	南京苏沃新材料有限公司, 深圳中广核沃尔辐照技术有限公司, 深圳市同锐凯新材料有限公司等	565.04	接受劳务, 租赁, 采购产品等	现金
贤丰控股	广州丰盈基金管理有限公司	425.46	接受劳务	现金
富瀚微	上海芯熠微电子电子有限公司, 珠海数字动力科技股份有限公司	7,000.00	销售商品、提供劳务等	现金
富瀚微	杭州海康威视数字技术股份有限公司, 上海芯熠微电子电子有限公司, 珠海数字动力科技股份有限公司等	40,250.77	销售商品、提供劳务等	现金
贤丰控股	广州丰盈基金管理有限公司	500.00	接受劳务	现金
合力泰	福建省电子信息(集团)有限公司	500,000.00	借款	现金
合力泰	福建省电子信息(集团)有限责任公司及其控制的下属企业	76,539.00	财务资助, 采购产品等	现金
合力泰	福建省电子信息(集团)有限责任公司及其控制的下属企业	380,000.00	财务资助, 采购产品等	现金
合力泰	比亚迪股份有限公司及其下属企业	12,531.00	销售产品, 采购原材料物料等	现金
合力泰	比亚迪股份有限公司及其下属企业	80,000.00	销售产品, 采购原材料物料等	现金
合力泰	中方国际融资租赁(深圳)有限公司	300,000.00	融资租赁	现金
芯原股份	芯思原微电子有限公司, 北京兆易创新科技股份有限公司, 威视芯半导体(合肥)有限公司等	25,900.00	购买原材料等	现金
深圳华强	深圳华强集团财务有限公司	--	金融服务	现金
碳元科技	涟源德盛四季新能源科技有限公司	56,040.72	非公开发行股票	股权
凯旺科技	河南沈丘农村商业银行股份有限公司, 河南东源冶金材料有限公司, 深圳市凯鑫投资有限公司等	--	贷款, 租赁, 存款等	现金
凯旺科技	河南沈丘农村商业银行股份有限公司, 河南东源冶金材料有限公司, 深圳市凯鑫投资有限公司等	--	贷款, 租赁, 存款	现金

雅创电子	WE COMPONENTS PTE. LTD., 威雅利电子(集团)有限公司	15,000.00	采购电子元器件	现金
扬杰科技	湖南楚微半导体科技有限公司	4,484.09	采购芯片产品	现金
扬杰科技	湖南楚微半导体科技有限公司, 扬州国宇电子有限公司, 江苏环鑫半导体有限公司	7,766.22	采购原材料, 销售商品	现金
洁美科技	安吉临港热电有限公司	7,000.00	购买蒸汽等	现金
胜利精密	苏州普强电子科技有限公司	3,050.00	接受劳务, 销售产品等	现金
胜利精密	苏州普强电子科技有限公司	4,596.03	接受劳务, 销售产品等	现金
国光电器	广州威发音响有限公司	10,000.00	销售音箱及部件	现金
国光电器	广州威发音响有限公司	1,203.05	销售音箱及部件	现金
伟时电子	日本 WAYS 酒店	9.05	提供劳务	现金
伟时电子	日本 WAYS 酒店	100.00	提供劳务	现金
华岭股份	上海复旦微电子集团股份有限公司, 复旦大学, 上海复控华龙微系统技术有限公司	15,060.00	提供服务, 购销商品等	现金
维峰电子	东莞丰正堂塑胶制品有限公司	640.80	租赁	现金
汇创达	段志刚, 段志军, 东莞市信为通达创业投资合伙企业(有限合伙)	40,000.00	增发收购	现金, 股权
北京君正	北京华如科技股份有限公司	1,100.00	租赁	现金
北京君正	北京华如科技股份有限公司	911.93	租赁	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)
澜起科技	2023-04-15	进行中	增持	澜起科技股份有限公司 2023年员工持股计划	员工持股计划	--
明阳电路	2023-04-14	进行中	减持	孙文兵	高管	106.6875
明阳电路	2023-04-14	进行中	减持	寻乌县圣高盈企业管理 有限公司	其他股东	106.6875
协创数据	2023-04-14	进行中	减持	安徽高新金通安益二期 创业投资基金(有限合 伙)	其他股东	539.5896
朗特智能	2023-04-14	进行中	减持	苟兴荣	高管	161
达瑞电子	2023-04-14	进行中	减持	付学林	持股5%以上 一般股东	94.4514
聚飞光电	2023-04-14	进行中	减持	吕加奎	高管	105
聚飞光电	2023-04-14	进行中	减持	孙晶	高管	7.83
聚飞光电	2023-04-14	进行中	减持	高四清	高管	60

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)
水晶光电	2023-04-14	12.65	20.07	253.89
同兴达	2023-04-14	13.73	44.00	604.12
同兴达	2023-04-14	13.73	22.00	302.06
北京君正	2023-04-14	102.96	15.00	1,544.40
北京君正	2023-04-14	102.96	15.00	1,544.40
蓝思科技	2023-04-14	10.80	52.00	561.60
赛微电子	2023-04-14	17.86	125.00	2,232.50
闻泰科技	2023-04-14	61.66	3.40	209.64
中微公司	2023-04-14	179.50	5.00	897.50
中微公司	2023-04-14	179.50	2.20	394.90
中微公司	2023-04-14	179.50	5.00	897.50
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	10.00	1,795.00
中微公司	2023-04-14	179.50	15.00	2,692.50
中微公司	2023-04-14	179.50	30.00	5,385.00
长光华芯	2023-04-14	114.64	10.00	1,146.40
国力股份	2023-04-14	64.80	10.30	667.44
东芯股份	2023-04-14	39.69	20.00	793.80
沪硅产业	2023-04-14	24.02	50.00	1,201.00
沪硅产业	2023-04-14	24.02	50.00	1,201.00
莱特光电	2023-04-14	25.65	55.65	1,427.42
莱特光电	2023-04-14	25.65	44.35	1,137.58
炬光科技	2023-04-14	131.00	25.00	3,275.00
炬光科技	2023-04-14	128.00	27.00	3,456.00
希荻微	2023-04-14	26.43	47.20	1,247.50
东微半导	2023-04-14	219.73	12.00	2,636.76
莱尔科技	2023-04-14	23.76	60.00	1,425.60
水晶光电	2023-04-13	12.65	20.07	253.89
漫步者	2023-04-13	16.11	400.00	6,444.00
漫步者	2023-04-13	16.11	200.00	3,222.00
漫步者	2023-04-13	16.11	200.00	3,222.00
北京君正	2023-04-13	103.56	15.00	1,553.40
北京君正	2023-04-13	103.56	15.00	1,553.40
赛微电子	2023-04-13	18.75	197.00	3,693.75
闻泰科技	2023-04-13	61.99	3.30	204.57
至纯科技	2023-04-13	47.03	129.10	6,071.57
东芯股份	2023-04-13	37.71	100.00	3,771.00
沪硅产业	2023-04-13	22.48	20.00	449.60

沪硅产业	2023-04-13	22.48	30.00	674.40
蓝特光学	2023-04-13	17.52	260.00	4,555.20
莱特光电	2023-04-13	25.13	55.65	1,398.48
莱特光电	2023-04-13	25.13	44.35	1,114.52
炬光科技	2023-04-13	124.38	2.20	273.64
炬光科技	2023-04-13	124.38	1.61	200.25
炬光科技	2023-04-13	124.38	3.30	410.45
炬光科技	2023-04-13	124.38	4.50	559.71
北京君正	2023-04-12	107.75	20.00	2,155.00
北京君正	2023-04-12	107.75	60.00	6,465.00
麦捷科技	2023-04-12	9.91	400.00	3,964.00
蓝思科技	2023-04-12	11.10	90.00	999.00
赛微电子	2023-04-12	18.78	199.00	3,737.22
富瀚微	2023-04-12	79.11	8.30	656.61
骏成科技	2023-04-12	30.00	11.00	330.00
骏成科技	2023-04-12	30.00	8.00	240.00
骏成科技	2023-04-12	30.00	53.00	1,590.00
长电科技	2023-04-12	36.05	100.00	3,605.00
伟时电子	2023-04-12	12.62	16.95	213.91
澜起科技	2023-04-12	68.00	3.27	222.36
澜起科技	2023-04-12	68.00	6.73	457.64
长光华芯	2023-04-12	115.71	10.00	1,157.10
东芯股份	2023-04-12	40.44	50.00	2,022.00
沪硅产业	2023-04-12	23.40	50.00	1,170.00
沪硅产业	2023-04-12	23.40	30.00	702.00
莱特光电	2023-04-12	26.80	44.35	1,188.58
莱特光电	2023-04-12	26.80	55.65	1,491.42
炬光科技	2023-04-12	127.00	16.00	2,032.00
炬光科技	2023-04-12	127.00	16.00	2,032.00
国芯科技	2023-04-12	70.86	7.27	515.18
国芯科技	2023-04-12	70.83	12.73	901.62
艾为电子	2023-04-12	129.48	19.26	2,493.78
中芯国际	2023-04-12	58.41	100.00	5,841.00
紫光国微	2023-04-11	118.41	4.00	473.64
福晶科技	2023-04-11	27.30	8.66	236.42
鼎龙股份	2023-04-11	26.39	74.07	1,954.71
鼎龙股份	2023-04-11	26.39	92.59	2,443.45
北京君正	2023-04-11	108.03	30.00	3,240.90
聚飞光电	2023-04-11	5.69	500.00	2,845.00
闻泰科技	2023-04-11	61.88	3.30	204.20
澜起科技	2023-04-11	68.00	3.00	204.00
澜起科技	2023-04-11	68.00	7.66	520.88
澜起科技	2023-04-11	68.00	7.51	510.68
澜起科技	2023-04-11	68.00	6.00	408.00
澜起科技	2023-04-11	68.00	5.48	372.64
澜起科技	2023-04-11	68.00	5.32	361.76

澜起科技	2023-04-11	68.00	5.00	340.00
澜起科技	2023-04-11	68.00	5.00	340.00
澜起科技	2023-04-11	68.00	5.00	340.00
澜起科技	2023-04-11	68.00	4.03	274.04
国力股份	2023-04-11	64.09	20.00	1,281.80
国力股份	2023-04-11	64.09	6.50	416.59
国力股份	2023-04-11	64.09	6.00	384.54
东芯股份	2023-04-11	41.28	100.00	4,128.00
沪硅产业	2023-04-11	22.74	35.00	795.90
沪硅产业	2023-04-11	22.74	15.00	341.10
莱特光电	2023-04-11	27.80	44.35	1,232.93
莱特光电	2023-04-11	27.80	55.65	1,547.07
炬光科技	2023-04-11	126.48	7.00	885.36
炬光科技	2023-04-11	125.40	1.60	200.64
炬光科技	2023-04-11	125.40	3.00	376.20
炬光科技	2023-04-11	125.92	3.00	377.76
炬光科技	2023-04-11	125.92	7.00	881.44
炬光科技	2023-04-11	126.48	4.00	505.92
炬光科技	2023-04-11	129.27	4.00	517.08
神工股份	2023-04-11	51.01	30.00	1,530.30
普冉股份	2023-04-11	184.80	10.00	1,848.00
普冉股份	2023-04-11	184.80	2.50	462.00
普冉股份	2023-04-11	184.80	2.50	462.00
普冉股份	2023-04-11	184.80	10.00	1,848.00
艾为电子	2023-04-11	130.52	40.00	5,220.80
深南电路	2023-04-10	92.26	7.76	715.91
深南电路	2023-04-10	92.37	3.53	326.07
深南电路	2023-04-10	92.27	2.35	216.83
深南电路	2023-04-10	92.25	15.32	1,413.32
蓝思科技	2023-04-10	11.05	90.00	994.50
弘信电子	2023-04-10	12.31	35.01	430.97
江丰电子	2023-04-10	78.55	10.47	822.47
斯达半导	2023-04-10	289.70	2.10	608.37
博敏电子	2023-04-10	15.03	19.20	288.58
中微公司	2023-04-10	168.34	40.00	6,733.60
传音控股	2023-04-10	109.76	39.40	4,324.54
长光华芯	2023-04-10	117.62	15.00	1,764.30
长光华芯	2023-04-10	117.15	30.00	3,514.50
东芯股份	2023-04-10	41.62	10.00	416.20
沪硅产业	2023-04-10	23.24	45.00	1,045.80
沪硅产业	2023-04-10	23.24	15.00	348.60
蓝特光学	2023-04-10	17.56	220.00	3,863.20
莱特光电	2023-04-10	26.46	44.35	1,173.50
莱特光电	2023-04-10	26.46	55.65	1,472.50
炬光科技	2023-04-10	130.48	5.00	652.40
炬光科技	2023-04-10	130.80	13.00	1,700.40

炬光科技	2023-04-10	130.48	3.00	391.44
炬光科技	2023-04-10	130.48	3.00	391.44
炬光科技	2023-04-10	130.48	4.00	521.92

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(%)
朝阳科技	2023-04-17	7,200.00	9,600.00	75.00%
至纯科技	2023-04-18	12.00	32,166.12	0.04%
灿瑞科技	2023-04-18	79.07	7,710.70	1.03%
英集芯	2023-04-19	17,081.30	42,000.00	40.67%
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%
峰昭科技	2023-04-20	3,314.09	9,236.34	35.88%
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%
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	2,947.66	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%
鹏鼎控股	2023-07-10	176.55	232,115.58	0.08%
振邦智能	2023-07-10	20.99	11,143.08	0.19%
易天股份	2023-07-10	12.00	13,982.10	0.09%
东尼电子	2023-07-12	5,160.61	23,244.23	22.20%
四会富仕	2023-07-13	6,633.53	10,193.08	65.08%
南大光电	2023-07-14	89.70	54,370.26	0.16%
必易微	2023-07-14	125.00	6,904.89	1.81%

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