

高带宽内存需求强劲，海内外大厂加速布局算力产业链

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(04.17-04.23)

2023年04月24日

行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.45%，申万电子行业下跌6.41%，跑输指数4.96pct，在申万一级行业中排名第31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:

高带宽内存需求强劲，海力士和三星市占率较高: AI服务器需要在短时间内处理大量数据，对高带宽传输的需求大幅提升。由于HBM(高带宽内存)方案通过堆叠多个DRAM而获得高存储容量、低功耗、低延迟的特点，逐渐成为高端AI训练芯片的主流配套方案。目前，HBM市场主要由SK海力士和三星等海外厂商占据，有较大的国产替代空间。随着数字经济建设和人工智能的广泛应用，叠加存储国产化的持续推进，国内存储厂商有望加速HBM等高端存储芯片技术的突破，未来将同时受益于供应链国产份额的提升及存储芯片行业的景气周期反转。

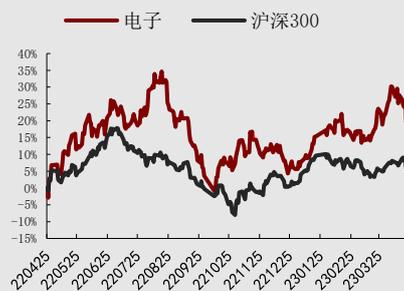
海内外大厂加速布局算力产业链: 随着AIGC的加速发展和应用落地，算力需求高增长的预期不断强化，对算力的底座AI芯片亦迎来高强度的需求驱动。目前，AI芯片领域主要由英伟达等厂商主导，高端AI芯片市场集中度较高；由于急速增长的算力需求和供给产能的限制，采购成本渐涨，给急于扩充算力的下游厂商带来业务发展的制约。同时由于AI芯片研发难度大、周期长，仅海内外大厂拥有自研的实力和可能性。我们认为，在中美科技摩擦日益升温、算力储备竞赛加速的背景下，算力产业链自主可控重要性突显，国产AI芯片厂商有望加速技术突破，建议持续关注国产AI芯片产业链。

行业估值低于历史中枢: 目前SW电子行业PE(TTM)为44.66倍，低于2018年至今平均值44.85倍，行业估值略低于历史中枢水平。上周日均交易额1177.51亿元，交易活跃度小幅下降。

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61只，下跌375只，上涨比例为13.99%。

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

《求是》谈加快科技自立自强步伐，我国算力规模全球第二

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

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 存储芯片：高带宽内存需求强劲，海力士和三星市占率较高.....	3
1.2 AI 芯片：海内外大厂加速布局算力产业链.....	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.....	10
3.3 大宗交易情况.....	12
3.4 限售解禁.....	16
4 投资观点	18
5 风险提示	18
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.....	10
图表 9: 上周电子板块重要大宗交易情况.....	12
图表 10: 未来三个月电子板块限售解禁情况.....	16

1 行业动态

1.1 存储芯片：高带宽内存需求强劲，海力士和三星市占率较高

4月18日据TrendForce集邦咨询研究显示，AI服务器出货动能强劲带动HBM (high bandwidth memory) 需求提升。2022年三大原厂HBM市占率分别为SK海力士50%、三星约40%、美光约10%。此外，高阶深度学习AI GPU的规格也刺激HBM产品更迭，2023下半年伴随NVIDIA H100与AMD MI300的搭载，三大原厂也已规划相对应规格HBM3的量产。(资料来源：集邦咨询)

点评：AI服务器需要在短时间内处理大量数据，对高带宽传输的需求大幅提升。由于HBM (高带宽内存) 方案通过堆叠多个DRAM而获得高存储容量、低功耗、低延迟的特点，逐渐成为高端AI训练芯片的主流配套方案。目前，HBM市场主要由SK海力士和三星等海外厂商占据，有较大的国产替代空间。随着数字经济建设和人工智能的广泛应用，叠加存储国产化的持续推进，国内存储厂商有望加速HBM等高端存储芯片技术的突破，未来将同时受益于供应链国产份额的提升及存储芯片行业的景气周期反转。

1.2 AI 芯片：海内外大厂加速布局算力产业链

4月19日，外媒The Information报道，微软正在开发自己的AI芯片，命名为“雅典娜”(Athena)，旨在为ChatGPT等AI聊天机器人背后的大模型技术提供动力。(资料来源：机器之心 The Information)

4月19日，华为轮值董事长孟晚舟在2023华为全球分析师大会上表示，全球数字化转型支出到2026年预计将达到3.41万亿美元，AI计算能力到2030年预计将增长500倍。孟晚舟指出，华为将围绕多场景多样性的算力需求，不断提高在通用算力、人工智能计算上的能力。(资料来源：集微网)

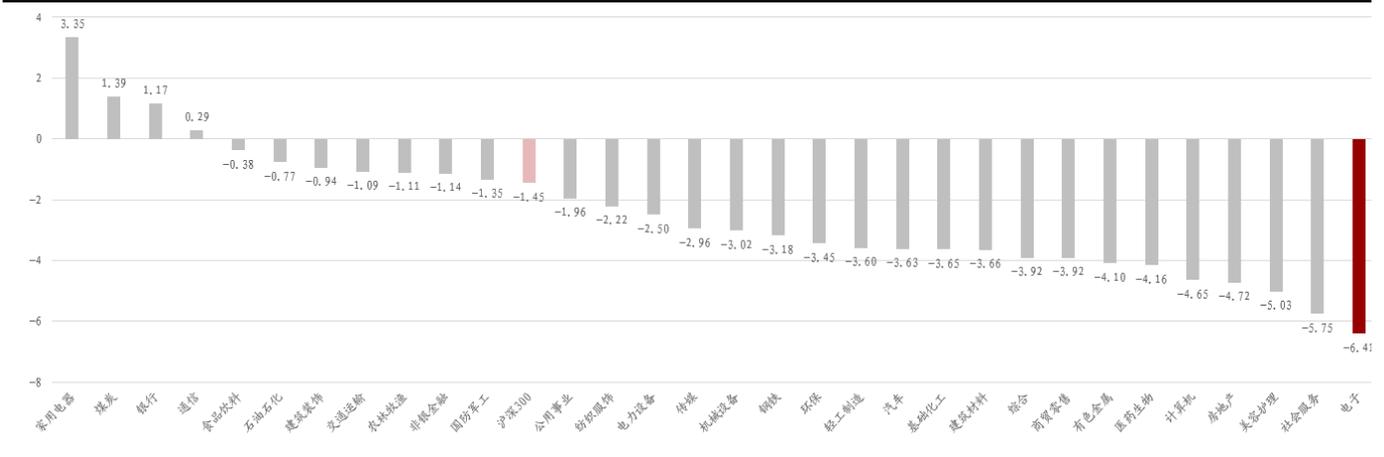
点评：随着AIGC的加速发展和应用落地，算力需求高增长的预期不断强化，对算力的底座AI芯片亦迎来高强度的需求驱动。目前，AI芯片领域主要由英伟达等厂商主导，高端AI芯片市场集中度较高；由于急速增长的算力需求和供给产能的限制，采购成本渐涨，给急于扩充算力的下游厂商带来业务发展的制约。同时由于AI芯片研发难度大、周期长，仅海内外大厂拥有自研的实力和可能性。我们认为，在中美科技摩擦日益升温、算力储备竞赛加速的背景下，算力产业链自主可控重要性突显，国产AI芯片厂商有望加速技术突破，建议持续关注国产AI芯片产业链。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

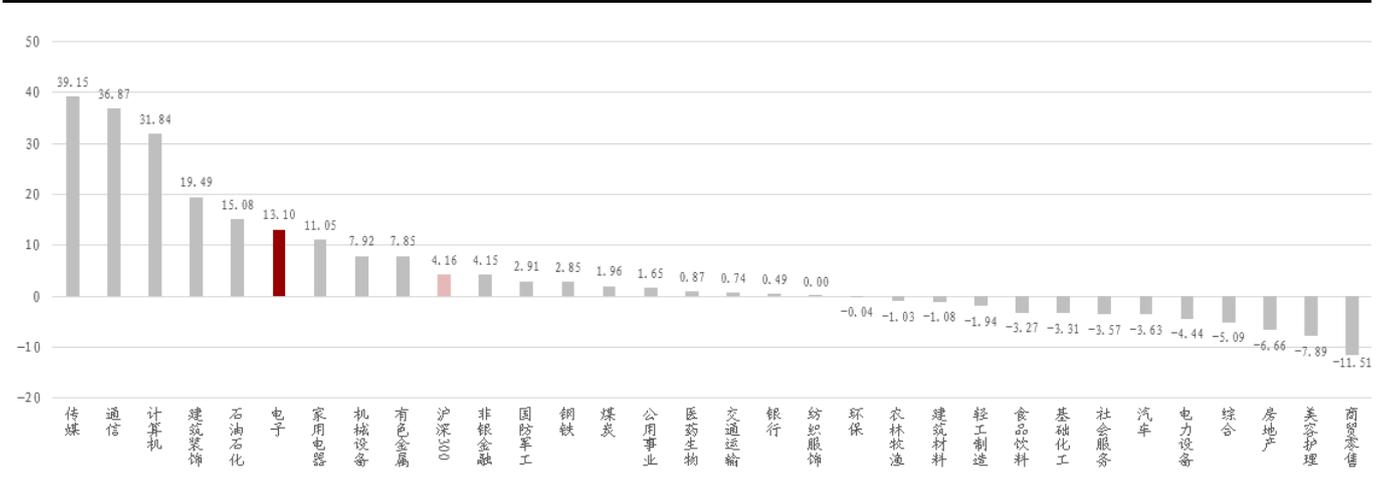
上周申万电子行业下跌6.41%，跑输沪深300指数4.96个百分点。上周沪深300指数下跌1.45%，申万电子指数下跌6.41%，在申万31个行业中排第31位，跑输沪深300指数4.96个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第6位，沪深300指数上涨4.16%，申万电子行业上涨13.10%，领先于沪深300指数8.94个百分点。

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和印制电路板，分别上涨了2.72%、1.04%，跌幅居前的包括芯片设计和分立器件，分别下跌了12.60%和11.87%。2023年累计来看，半导体设备上涨40.09%，印制电路板上涨28.19%，半导体材料上涨26.63%。

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	-8.6266	12.3353
801082.SL	其他电子II	-7.1804	3.3867
801083.SL	元件	-1.3548	16.2134
801084.SL	光学光电子	-5.9303	15.1459
801085.SL	消费电子	-6.5487	11.4439
801086.SL	电子化学品II	-5.0290	18.4132
850812.SL	分立器件	-11.8709	0.0353
850813.SL	半导体材料	-3.3874	26.6331
850814.SL	数字芯片设计	-10.2149	9.1960
850815.SL	模拟芯片设计	-12.5966	-0.9807
850817.SL	集成电路封测	-11.0857	25.5438
850818.SL	半导体设备	2.7198	40.0916
850822.SL	印制电路板	1.0377	28.1860
850823.SL	被动元件	-5.7680	-1.6874
850831.SL	面板	-5.4481	17.0613
850832.SL	LED	-7.3137	12.3493
850833.SL	光学元件	-5.2207	12.5540
850841.SL	其他电子III	-7.1804	3.3867
850853.SL	品牌消费电子	-3.5911	25.2327
850854.SL	消费电子零部件及组装	-6.8091	10.3333
850861.SL	电子化学品III	-5.0290	18.4132

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44.66倍,低于2018年至今均值44.85倍,仍有0.42%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)

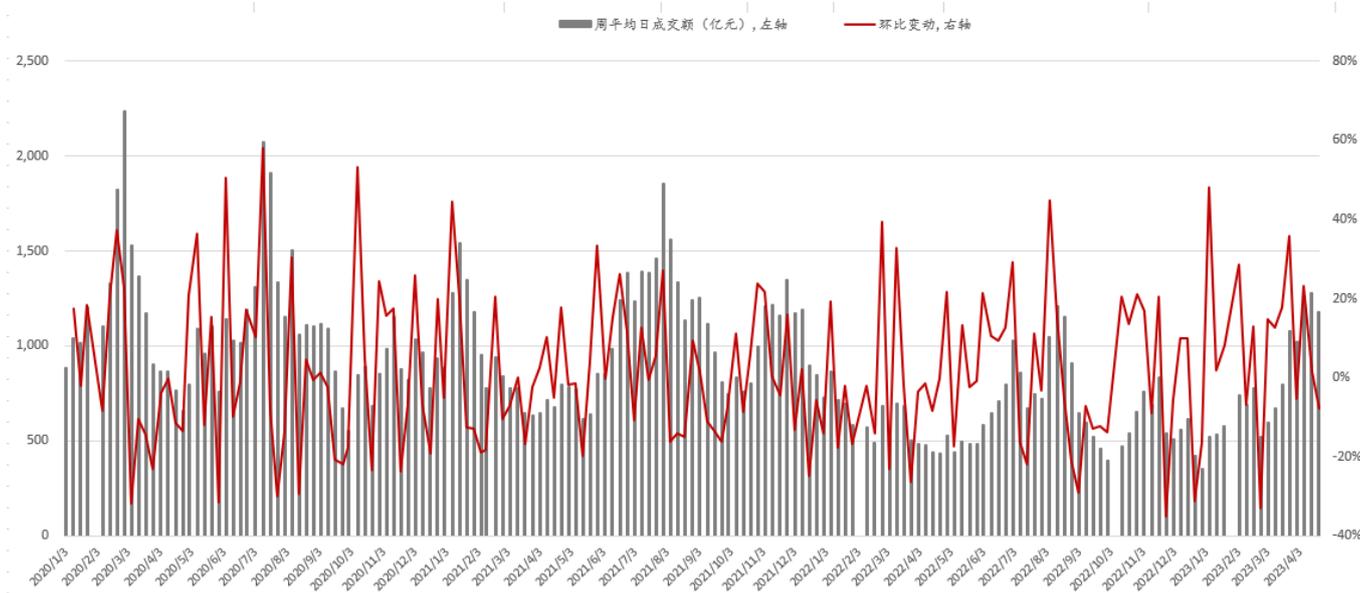


资料来源: iFind, 万联证券研究所

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下降。上周5个交易日申万电子行业成交额达5887.55亿元，平均每日成交1177.51亿元，日均交易额较前一个交易周下降7.66%。

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30.46%。从个股来看，上周申万电子行业436只个股中，上涨61只，下跌375只，上涨比例为13.99%。

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
300684.SZ	中石科技	30.46	电子化学品III
688256.SH	寒武纪	27.18	数字芯片设计
300916.SZ	朗特智能	26.44	消费电子零部件及组装
300964.SZ	本川智能	23.87	印制电路板
688041.SH	海光信息	18.63	数字芯片设计
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
688209.SH	英集芯	-26.55	模拟芯片设计
603133.SH	碳元科技	-24.45	消费电子零部件及组装
688045.SH	必易微	-23.31	模拟芯片设计
300458.SZ	全志科技	-22.18	数字芯片设计
300327.SZ	中颖电子	-21.21	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
立昂微	杭州道铭微电子有限公司, 浙江哲辉环境建设有限公司	86,050.00	提供劳务, 接受劳务	现金
立昂微	杭州道铭微电子有限公司, 浙江哲辉环境建设有限公司	111,600.00	提供劳务, 接受劳务	现金
世运电路	朝佳有限公司, 世运环球投资有限公司	228.00	房产租赁	现金
世运电路	朝佳有限公司, 世运环球投资有限公司	214.07	房产租赁	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司	--	金融服务	现金
福晶科技	中国科学院福建物质结构研究所	157.82	销售商品, 采购材料, 联合研发	现金
福晶科技	中国科学院福建物质结构研究所	900.00	销售商品, 采购材料, 联合研发	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司	400,000.00	应收账款保理业务	现金
江海股份	南通托普电子材料有限公司, 宇东箔材科技南通有限公司, 天津百纳能源科技有限公司等	31,216.00	销售产品, 采购产品, 租赁等	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司, TCL 王牌电器(惠州)有限公司, TCL 电子(香港)有限公司等	2,215,930.00	采购等	现金
紫光国微	紫光集团有限公司, 北京紫光存储科技有限公司等	88,300.00	采购产品, 采购材料, 销售产品等	现金
深科技	中国电子信息产业集团有限公司, 中国长城科技集团股份有限公司, 中国振华集团永光电子有限公司等	12,980.40	采购原材料及产成品, 提供、接受劳务等	现金
上海贝岭	华大半导体有限公司, 上海积塔半导体有限公司, 上海先进半导体制造有限公司等	111,615.00	购销商品, 房屋租赁等	现金
共达电声	无锡韦感半导体有限公司	50,000.00	非公开发行股票	股权
士兰微	杭州友旺电子有限公司, 杭州士腾科技有限公司, 厦门士兰集科微电子有限公司等	467,000.00	销售产品, 采购商品等	现金
电科芯片	中国电子科技集团有限公司, 中国电子科技财务有限公司	153,120.00	采购商品, 出售商品, 提供服务	现金
深科技	中国电子信息产业集团有限公司, 中国长城科技集团股份有限公司, 中国振华集团永光电子有限公司等	26,671.43	采购原材料及产成品, 提供、接受劳务等	现金
帝奥微	湖北小米及其关联公司, OPPO 及其下属企业	1.50	销售相关半导体器件	现金

伟测科技	强一半导体(苏州)股份有限公司, 上海季丰电子股份有限公司, 普冉半导体(上海)股份有限公司等	3,600.00	提供劳务等	现金
甬矽电子	上海伟测半导体科技股份有限公司, 上海季丰电子股份有限公司, 成都启英泰伦科技有限公司等	3,360.00	采购商品, 提供劳务等	现金
长阳科技	浙江碳景科技有限公司	2,000.00	购买原料	现金
长阳科技	金亚东, 宁波长阳实业控股有限公司	30,000.00	非公开发行股份	股权
臻镭科技	浙江集迈科微电子有限公司, 杭州基尔区块链科技有限公司	764.87	接受产品和服务	现金
臻镭科技	浙江集迈科微电子有限公司, 杭州基尔区块链科技有限公司, 北京华力创通科技股份有限公司	2,900.00	接受产品和服务	现金
中微公司	上海华力微电子有限公司, 上海华力集成电路制造有限公司, 华灿光电(浙江)有限公司等	8,500.00	提供劳务, 销售商品, 购买设备	现金
盛洋科技	浙江京东方显示技术有限公司, 北京中交通信科技有限公司, 盛洋声学(广东)有限公司	13,400.00	提供劳务, 租赁房屋等	现金
盛洋科技	浙江京东方显示技术有限公司	391.61	提供劳务, 租赁房屋等	现金
长川科技	法特迪精密科技(苏州)有限公司	4,894.27	采购原材料, 代销产品	现金
长川科技	法特迪精密科技(苏州)有限公司	7,000.00	采购原材料	现金
清越科技	枣庄睿诺电子科技有限公司, 枣庄睿诺光电信息有限公司	1,800.00	提供劳务, 出租机器设备	现金
昀冢科技	上海吉塚电子有限公司	1,967.45	销售产品	现金
昀冢科技	上海吉塚电子有限公司	2,700.00	销售产品	现金
景旺电子	龙川县腾天百货有限责任公司, 立讯精密工业股份有限公司	262.55	采购办公用品, 出租场地, 销售产品等	现金
景旺电子	龙川县腾天百货有限责任公司, 立讯精密工业股份有限公司	500.00	采购办公用品, 出租场地, 销售产品等	现金
宏昌电子	宏和电子材料科技股份有限公司, 无锡宏义高分子材料科技有限公司, 台湾塑胶工业股份有限公司等	28,327.85	销售商品, 采购商品	现金
宏昌电子	宏和电子材料科技股份有限公司, 无锡宏义高分子材料科技有限公司, 南亚塑胶工业股份有限公司等	15,309.03	销售商品, 采购商品	现金
彩虹股份	咸阳虹宁显示玻璃有限公司, 彩虹集团有限公司, 瑞博电子(香港)有限公司等	142,635.11	采购, 销售, 动能供应等	现金
彩虹股份	咸阳虹宁显示玻璃有限公司, 陕西彩虹新材料有限公司, 陕西捷盈电子科技有限公司等	170,210.00	采购, 销售, 动能供应等	现金

生益科技	江苏联瑞新材料股份有限公司, 扬州天启新材料股份有限公司, 湖南万容科技股份有限公司等	19,596.00	采购货物, 销售产品, 接受劳务	现金
鸿日达	王玉田, 石章琴	75,000.00	担保	其他
秋田微	深圳市汉志投资有限公司	60,000.00	担保	其他
捷捷微电	黄善兵	42,000.00	担保	其他
联得装备	华洋精机股份有限公司, 无锡市联鹏新能源装备有限公司	1,341.87	采购商品, 提供劳务等	现金
胜宏科技	甘肃兴陇上酒业有限公司	300.00	采购商品	现金
伊戈尔	肖俊承	300,000.00	担保	其他
伊戈尔	深圳市安和威电力科技股份有限公司	4,000.00	采购原材料, 销售商品	现金
万润股份	烟台万海舟化工有限公司	--	续签业务合作协议	现金
万润股份	中节能财务有限公司	--	金融服务	现金
万润股份	中节能财务有限公司	--	金融服务	现金
深天马 A	中航国际实业控股有限公司	98,000.00	向特定对象发行 A 股股票	股权
生益电子	广东生益科技股份有限公司, 江苏生益特种材料有限公司, 江苏联瑞新材料股份有限公司等	80,020.00	采购商品、销售商品、接受劳务	现金
可立克	深圳市盛弘电气股份有限公司	15,000.00	出租房屋, 销售商品	现金
乐凯新材	沈阳感光化工研究院有限公司, 合肥乐凯科技产业有限公司, 乐凯医疗科技有限公司等	1,409.18	采购商品, 接受劳务	现金
乐凯新材	沈阳感光化工研究院有限公司, 合肥乐凯科技产业有限公司, 乐凯医疗科技有限公司等	2,146.12	采购商品, 接受劳务	现金
海光信息	成都高新投资集团有限公司等	488,300.00	租赁及服务, 采购商品等	现金
康冠科技	张斌	10,000.00	担保	其他
好上好	王玉成	10,000.00	借款	现金
好上好	王玉成, 范理南	196,320.00	担保	其他
英飞特	四维生态科技(杭州)有限公司, 杭州市滨江区硅谷蒙学幼儿园, 隐士音响(杭州)有限公司等	2,682.00	向关联人提供有形资产的使用、销售商品等	现金
国瓷材料	蓝思国际(香港)有限公司, 蓝思科技股份有限公司, 湖南蓝思华联精瓷有限公司等	27,499.03	销售产品、商品等	现金
崇达技术	深圳市三德冠精密电路科技有限公司	20,000.00	担保	其他
木林森	孙清焕	80,000.00	借款	现金
华映科技	志品(福州)技术工程有限公司, 江西合力泰科技有限公司, 福建中电和信国际贸易有限公司等	29,410.14	销售商品, 接受工程施工等	现金
华映科技	福建省电子信息(集团)有限责任公司	150,000.00	担保	其他

华映科技	中方国际融资租赁(深圳)有限公司	60,000.00	申请融资租赁额度	现金
华映科技	福建省电子信息(集团)有限责任公司, 深圳市中诺通讯有限公司, 福建中电和信国际贸易有限公司等	64,717.47	销售商品, 接受工程施工等	现金
沪电股份	SCHWEIZER ELECTRONIC AG, 胜伟策电子(江苏)有限公司	24,968.36	购买股权, 增资	现金
协和电子	常州协和光电器件有限公司	1,724.80	销售线路板及其他商品	现金
协和电子	常州协和光电器件有限公司	3,110.00	出售商品, 提供劳务等	现金
芯源微	沈阳富创精密设备有限公司, 上海广川科技有限公司, 中国科学院沈阳自动化研究所	5,200.00	购买原材料及劳务	现金
芯源微	沈阳富创精密设备有限公司, 上海广川科技有限公司	1,110.51	购买原材料及劳务	现金
海光信息	成都高新投资集团有限公司等	72,734.43	销售商品, 提供劳务等	现金
洲明科技	深圳市卓迅辉塑胶制品有限公司, 宏升富电子(深圳)有限公司, 惠州市卓创伟业实业有限公司等	4,892.74	租赁, 采购材料	现金
洲明科技	深圳市卓迅辉塑胶制品有限公司, 宏升富电子(深圳)有限公司, 惠州市卓创伟业实业有限公司等	9,000.00	租赁, 采购材料	现金
协创数据	东莞汉阳电脑有限公司, 西安思华信息技术有限公司, 杭州融梦智能科技有限公司	4,910.00	销售产品, 采购软硬件产品	现金
硅烷科技	中国平煤神马集团控股有限公司	900.00	担保	其他
硅烷科技	河南省首创化工科技有限公司, 襄城县明源燃气热电有限公司, 河南平煤神马首山化工科技有限公司等	200,610.20	购买蒸汽, 销售商品, 担保等	现金, 其他

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)
拓荆科技	2023-04-22	进行中	减持	盐城经济技术开发区燕舞半导体产业基金(有限合伙)	其他股东	83.24
拓荆科技	2023-04-22	进行中	减持	嘉兴君励投资合伙企业(有限合伙)	持股5%以上一般股东	389.1105
峰昭科技	2023-04-22	进行中	减持	彭瑞涛	其他股东	90.8068
泰晶科技	2023-04-22	进行中	减持	喻家双	高管	4.2

泰晶科技	2023-04-22	进行中	减持	徐进	持股 5%以上 一般股东	278.1
泰晶科技	2023-04-22	进行中	减持	毛润泽	高管	4.7
泰晶科技	2023-04-22	进行中	减持	王金涛	高管	42
泰晶科技	2023-04-22	进行中	减持	黄晓辉	高管	4.67
拓荆科技	2023-04-21	进行中	减持	中微半导体设备(上海) 股份有限公司	持股 5%以上 一般股东	126.4787
香农芯创	2023-04-21	进行中	减持	刘翔	持股 5%以上 一般股东	1490.8157
英集芯	2023-04-20	进行中	减持	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	1260
英集芯	2023-04-20	进行中	减持	北京芯动能投资基金(有 限合伙)	持股 5%以上 一般股东	840
英集芯	2023-04-20	进行中	减持	曾令宇	高管	44.1482
沃尔核材	2023-04-20	进行中	减持	向克双	高管	23.91
沃尔核材	2023-04-20	进行中	减持	马葵	高管	10.13
安克创新	2023-04-19	进行中	减持	吴文龙	其他股东	300
安克创新	2023-04-19	进行中	减持	张山峰	高管	170
华映科技	2023-04-19	进行中	减持	中华映管(百慕大)股份 有限公司	持股 5%以上 一般股东	1368
赛微电子	2023-04-19	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	1469.1202
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	崔荣华	高管	9.66
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	深圳市恒邦兆丰私募证 券基金管理有限公司-恒 邦企成 1 号私募证券投 资基金	持股 5%以上 一般股东	123
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	胡光明	高管	1.5
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	郑晓远	高管	40
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	金建中	高管	27.04
南亚新材	2023-04-18	进行中	减持	陈小东	高管	0.98
富信科技	2023-04-18	进行中	减持	梁竞新	高管	7.325
迅捷兴	2023-04-18	进行中	减持	深圳市人才创新创业二 号股权投资基金合伙企 业(有限合伙)	其他股东	228.27
迅捷兴	2023-04-18	进行中	减持	深圳市高新投创业投资 有限公司	其他股东	171.9
普冉股份	2023-04-18	进行中	减持	深圳南海成长同赢股权 投资基金(有限合伙)	其他股东	119.7469
三孚新科	2023-04-18	进行中	减持	詹益腾	高管	52.4634
三孚新科	2023-04-18	进行中	减持	邓正平	高管	9.87
翱捷科技	2023-04-18	进行中	减持	深圳市前海万容红土投 (有限合伙)	持股 5%以上 一般股东	418.3008
鼎龙股份	2023-04-18	进行中	减持	田凯军	高管	3.0062
鼎龙股份	2023-04-18	进行中	减持	肖桂林	高管	15.7

鼎龙股份	2023-04-18	进行中	减持	黄金辉	高管	15.6671
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	叶鹏	高管	5.32
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	宗臻	高管	1.54
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	王成宏	高管	5.32
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	王永刚	高管	1.4
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	肖东戈	高管	1.4
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	陆虹	高管	1.4
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	陈玲莉	高管	0.385
新洁能	2023-04-18	进行中	减持	顾朋朋	高管	3.22
中微公司	2023-04-18	进行中	减持	巽鑫(上海)投资有限公 司	持股5%以上 一般股东	1234.1065
木林森	2023-04-18	进行中	减持	孙清焕, 孙项邦	实际控制人	10389.1647
苏州固锴	2023-04-18	进行中	减持	苏州通博电子器材有限 公司	实际控制人	1615.7732
赛微电子	2023-04-17	进行中	减持	蔡猛	高管	12.9909
赛微电子	2023-04-17	进行中	减持	周家玉	高管	12.5

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)
国瓷材料	2023-04-21	27.06	37.80	1,022.87
蓝思科技	2023-04-21	12.45	26.00	323.70
圣邦股份	2023-04-21	148.10	2.39	353.96
瑞德智能	2023-04-21	22.71	30.00	681.30
至纯科技	2023-04-21	43.43	35.00	1,520.05
传音控股	2023-04-21	111.96	9.36	1,047.94
传音控股	2023-04-21	100.00	120.00	12,000.00
传音控股	2023-04-21	100.00	86.00	8,600.00
传音控股	2023-04-21	100.00	34.00	3,400.00
传音控股	2023-04-21	100.00	123.00	12,300.00
拓荆科技	2023-04-21	402.87	8.00	3,222.96
拓荆科技	2023-04-21	429.30	37.00	15,884.10
拓荆科技	2023-04-21	402.87	17.00	6,848.79
拓荆科技	2023-04-21	402.87	11.00	4,431.57
拓荆科技	2023-04-21	402.87	9.00	3,625.83
拓荆科技	2023-04-21	402.87	6.00	2,417.22
拓荆科技	2023-04-21	388.97	20.00	7,779.40
拓荆科技	2023-04-21	389.11	3.52	1,369.68
沪硅产业	2023-04-21	24.94	150.00	3,741.00
沪硅产业	2023-04-21	24.94	75.00	1,870.50
沪硅产业	2023-04-21	24.94	45.00	1,122.30

硅烷科技	2023-04-21	9.20	60.00	552.00
歌尔股份	2023-04-20	19.66	25.40	499.36
鼎龙股份	2023-04-20	21.56	37.00	797.72
富瀚微	2023-04-20	72.17	9.42	679.84
斯达半导	2023-04-20	267.43	2.87	767.52
兆易创新	2023-04-20	136.36	3.20	436.35
澜起科技	2023-04-20	68.00	6.93	471.24
澜起科技	2023-04-20	68.00	6.79	461.72
澜起科技	2023-04-20	68.00	6.00	408.00
澜起科技	2023-04-20	68.00	5.40	367.20
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.83	328.44
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.00	272.00
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.00	272.00
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.08	277.44
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.39	298.52
澜起科技	2023-04-20	68.00	3.81	259.08
澜起科技	2023-04-20	68.00	4.60	312.80
澜起科技	2023-04-20	68.00	3.00	204.00
澜起科技	2023-04-20	68.00	3.92	266.56
澜起科技	2023-04-20	68.00	9.24	628.32
澜起科技	2023-04-20	68.00	9.00	612.00
澜起科技	2023-04-20	68.00	7.76	527.68
澜起科技	2023-04-20	68.00	7.61	517.48
澜起科技	2023-04-20	68.00	7.00	476.00
中微公司	2023-04-20	184.77	20.00	3,695.40
中微公司	2023-04-20	187.48	20.00	3,749.60
中微公司	2023-04-20	183.71	30.00	5,511.30
中微公司	2023-04-20	183.71	10.00	1,837.10
传音控股	2023-04-20	110.24	350.00	38,584.00
传音控股	2023-04-20	110.24	100.00	11,024.00
传音控股	2023-04-20	110.24	125.50	13,835.12
传音控股	2023-04-20	110.24	350.00	38,584.00
拓荆科技	2023-04-20	433.50	7.00	3,034.50
拓荆科技	2023-04-20	433.50	6.00	2,601.00
拓荆科技	2023-04-20	429.34	19.50	8,372.13
拓荆科技	2023-04-20	429.30	20.00	8,586.00
拓荆科技	2023-04-20	433.50	9.00	3,901.50
拓荆科技	2023-04-20	429.30	4.50	1,931.85
拓荆科技	2023-04-20	427.80	0.50	213.90
拓荆科技	2023-04-20	429.30	18.50	7,942.05
拓荆科技	2023-04-20	433.50	11.00	4,768.50
拓荆科技	2023-04-20	433.50	9.00	3,901.50
盛美上海	2023-04-20	128.80	3.82	492.02
沪硅产业	2023-04-20	24.71	50.00	1,235.50
沪硅产业	2023-04-20	24.71	100.00	2,471.00
沪硅产业	2023-04-20	24.71	50.00	1,235.50

炬光科技	2023-04-20	133.50	12.00	1,602.00
炬光科技	2023-04-20	131.00	10.00	1,310.00
炬光科技	2023-04-20	132.00	10.00	1,320.00
英集芯	2023-04-20	22.23	120.00	2,667.60
英集芯	2023-04-20	21.00	19.00	399.00
英集芯	2023-04-20	20.79	50.00	1,039.50
英集芯	2023-04-20	20.79	50.00	1,039.50
中芯国际	2023-04-20	65.14	38.52	2,509.27
中芯国际	2023-04-20	65.15	50.00	3,257.50
硅烷科技	2023-04-20	10.06	200.00	2,012.00
顺络电子	2023-04-19	22.00	25.00	550.00
歌尔股份	2023-04-19	19.79	65.84	1,302.97
歌尔股份	2023-04-19	19.79	50.00	989.50
和而泰	2023-04-19	16.94	29.57	500.92
麦捷科技	2023-04-19	9.08	176.47	1,602.36
蓝思科技	2023-04-19	10.49	34.00	356.66
晶瑞电材	2023-04-19	19.60	45.84	898.46
国科微	2023-04-19	89.30	3.00	267.90
光弘科技	2023-04-19	11.66	59.12	689.36
闻泰科技	2023-04-19	61.02	110.00	6,712.20
闻泰科技	2023-04-19	61.02	15.00	915.30
闻泰科技	2023-04-19	61.02	15.00	915.30
闻泰科技	2023-04-19	61.02	20.00	1,220.40
闻泰科技	2023-04-19	61.02	20.00	1,220.40
闻泰科技	2023-04-19	61.02	30.00	1,830.60
闻泰科技	2023-04-19	61.02	30.00	1,830.60
闻泰科技	2023-04-19	61.02	60.00	3,661.20
闻泰科技	2023-04-19	61.02	620.00	37,832.40
闻泰科技	2023-04-19	61.02	230.00	14,034.60
闻泰科技	2023-04-19	61.02	80.00	4,881.60
闻泰科技	2023-04-19	61.02	10.00	610.20
新洁能	2023-04-19	83.92	27.27	2,288.45
伟时电子	2023-04-19	12.88	29.50	379.96
澜起科技	2023-04-19	68.01	7.66	520.93
澜起科技	2023-04-19	67.99	7.73	525.57
澜起科技	2023-04-19	68.00	8.75	594.96
澜起科技	2023-04-19	68.00	23.00	1,564.00
澜起科技	2023-04-19	67.95	4.03	273.82
澜起科技	2023-04-19	67.97	5.33	362.28
澜起科技	2023-04-19	67.97	7.51	510.45
中微公司	2023-04-19	180.46	20.00	3,609.20
沪硅产业	2023-04-19	23.14	30.00	694.20
沪硅产业	2023-04-19	23.14	50.00	1,157.00
蓝特光学	2023-04-19	16.00	250.00	4,000.00
炬光科技	2023-04-19	125.00	17.71	2,213.75
炬光科技	2023-04-19	130.00	10.00	1,300.00

炬光科技	2023-04-19	125.00	8.00	1,000.00
炬光科技	2023-04-19	125.00	7.00	875.00
英集芯	2023-04-19	22.02	80.00	1,761.60
英集芯	2023-04-19	22.02	10.00	220.20
英集芯	2023-04-19	23.84	94.94	2,263.49
英集芯	2023-04-19	23.55	50.00	1,177.50
英集芯	2023-04-19	23.55	50.00	1,177.50
英集芯	2023-04-19	24.26	30.00	727.80
国芯科技	2023-04-19	71.85	7.27	522.38
国芯科技	2023-04-19	71.82	12.73	914.22
工业富联	2023-04-18	19.19	370.00	7,100.30
东芯股份	2023-04-18	38.78	20.00	775.60
沪硅产业	2023-04-18	23.53	40.00	941.20
沪硅产业	2023-04-18	23.53	10.00	235.30
炬光科技	2023-04-18	121.62	3.30	401.35
炬光科技	2023-04-18	121.62	3.30	401.35
炬光科技	2023-04-18	121.62	7.00	851.34
炬光科技	2023-04-18	121.62	3.40	413.51
东微半导	2023-04-18	212.62	2.00	425.24
宏微科技	2023-04-18	85.89	6.20	532.49
东山精密	2023-04-17	24.40	110.00	2,684.00
瀛通通讯	2023-04-17	10.72	36.20	388.06
蓝思科技	2023-04-17	14.05	26.48	372.04
富瀚微	2023-04-17	75.34	9.04	681.07
电连技术	2023-04-17	34.50	6.00	207.00
伟时电子	2023-04-17	12.88	27.95	360.00
东芯股份	2023-04-17	36.00	180.00	6,480.00
东芯股份	2023-04-17	39.38	52.78	2,078.48
沪硅产业	2023-04-17	24.18	70.00	1,692.60
沪硅产业	2023-04-17	24.18	50.00	1,209.00
炬光科技	2023-04-17	130.00	10.00	1,300.00
炬光科技	2023-04-17	129.76	2.00	259.52
神工股份	2023-04-17	53.22	40.00	2,128.80
东微半导	2023-04-17	210.30	18.00	3,785.40
中芯国际	2023-04-17	61.17	20.00	1,223.40
中芯国际	2023-04-17	61.18	33.68	2,060.47
中芯国际	2023-04-17	61.17	100.00	6,117.00
硅烷科技	2023-04-17	9.94	15.00	149.10

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	2023-04-24	146.55	26,555.56	0.55%
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	2023-06-14	2,730.82	59,298.81	4.61%
明阳电路	2023-06-15	51.96	29,876.97	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%
佰维存储	2023-06-29	179.15	43,032.91	0.42%
富乐德	2023-06-30	389.02	33,839.00	1.15%
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%
东微半导	2023-07-07	333.08	6,737.64	4.94%
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%
濮阳惠成	2023-07-17	11.45	29,638.24	0.04%
英集芯	2023-07-17	2,505.00	42,000.00	5.96%
中科蓝讯	2023-07-17	478.83	12,000.00	3.99%
共达电声	2023-07-18	183.60	36,612.00	0.50%
英飞特	2023-07-20	17.80	29,710.89	0.06%
寒武纪	2023-07-20	15,862.90	41,462.07	38.26%
希荻微	2023-07-21	2,320.28	40,702.79	5.70%

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