

# 推动央企建设科技领军企业，英伟达追加先进封装订单

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(05.08-05.14)

2023年05月15日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌1.97%，申万电子行业下跌1.51%，跑输指数0.46pct，在申万一级行业中排名第13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:

**科技部与国资委推动央企建设科技领军企业:** 本次科技部与国务院国资委工作会商会议的议题，是推动央企建设科技领军企业。中央企业是国家关键领域科技创新的重要战略力量，是举国体制攻坚克难的重要着力点之一，亦是市场和政府两方面力量的重要交汇枢纽。同时本次会议强调了基础研究、人才建设，这正是两把打开“卡脖子”领域核心技术大门的钥匙，对拓展理论知识边界、突破技术封锁至关重要。建议持续关注央企科技创新动态，在基础研究突破与科技成果转化两步走之后，将带动国内本土企业协同发展，逐步实现高尖端科技领域的国产替代。

**英伟达向台积电追加先进封装订单:** 在高性能计算等尖端应用中，对芯片的尺寸、性能及系统集成度等提出了更高要求，需要使用先进封装技术。英伟达此次加单印证了AI芯片的高景气，也说明目前先进封装的技术壁垒较高、产能具有一定紧缺性。未来随着AI产业变革持续推进、应用于高性能计算等方面的高端芯片需求进一步提升，不排除出现先进封装产能紧张、海外大厂订单外溢的状况，对具备先进封装技术与产能储备的国内厂商而言亦是发展良机。建议持续关注国内在先进封装领域具有前瞻性布局的龙头公司。

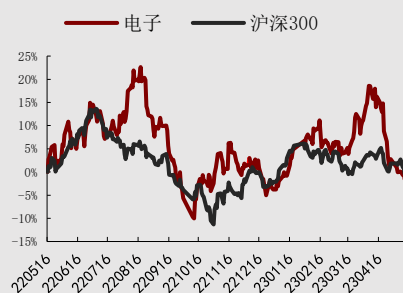
**一季度各规格MLCC产品均有提价:** 伴随下游需求的回暖，以及经销商库存的逐步去化，MLCC已逐步恢复至健康的库存水位，产品价格止跌回升。由于汽车电动化和智能化持续推进，新能源汽车已成为MLCC最具成长性的下游应用市场。未来随着新能源汽车价格战逐步缓解，我们预计下半年高容量、高性能的车规级MLCC出货有望保持量价齐升，低端产品价格亦能保持平稳，建议持续关注MLCC产品价格及国内龙头企业的产能利用率状况。

**行业估值略高于历史中枢:** 目前SW电子行业PE(TTM)为47.22倍，略高于2018年至今平均值44.86倍，行业估值略高于历史中枢水平。上周日均交易额642.07亿元，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443只个股中，上涨64只，下跌376只，持平3只，上涨比例为14.45%。

**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

基金积极加仓设备及算力板块, 抱团现象有所缓解

国产碳化硅材料商进入英飞凌供应链, 韩厂积极扩产 OLED

高带宽内存需求强劲, 海内外大厂加速布局算力产业链

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

<b>1 行业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 央企科技创新：科技部与国资委推动央企建设科技领军企业 .....	3
1.2 先进封装：英伟达向台积电追加先进封装订单 .....	3
1.3 MLCC：一季度各规格 MLCC 产品均有提价 .....	3
<b>2 电子板块周行情回顾</b> .....	<b>4</b>
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
<b>3 电子板块公司情况和重要动态（公告）</b> .....	<b>7</b>
3.1 关联交易情况 .....	7
3.2 股东增减持情况 .....	9
3.3 大宗交易情况 .....	10
3.4 限售解禁 .....	12
<b>4 投资观点</b> .....	<b>14</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>15</b>
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 .....	9
图表 9：上周电子板块重要大宗交易情况 .....	10
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 央企科技创新：科技部与国资委推动央企建设科技领军企业

5月8日，科技部与国务院国资委召开工作会商会议。科技部党组书记、部长王志刚强调，要进一步强化企业科技创新主体地位，支持中央企业面向国家重大需求，聚焦“卡脖子”领域，坚决打赢关键核心技术攻坚战，有效维护国家产业安全。要引导中央企业把基础研究摆在更加突出的位置，加大基础研究投入，提升原始创新能力。要加大中央企业对科技人才的吸引集聚，突破深层次体制机制障碍，为激发人才创新活力营造良好环境。国资委主任张玉卓表示，要加快硬科技成果转化，打通产业应用“最后一公里”。（资料来源：科学技术部）

**点评：**本次科技部与国务院国资委工作会商会议的议题，是推动央企建设科技领军企业。中央企业是国家关键领域科技创新的重要战略力量，是举国体制攻坚克难的重要着力点之一，亦是市场和政府两方面力量的重要交汇枢纽。同时本次会议强调了基础研究、人才建设，这正是两把打开“卡脖子”领域核心技术大门的钥匙，对拓展理论知识边界、突破技术封锁至关重要。建议持续关注央企科技创新动态，在基础研究突破与科技成果转化两步走之后，将带动国内本土企业协同发展，逐步实现高端科技领域的国产替代。

### 1.2 先进封装：英伟达向台积电追加先进封装订单

5月11日集微网消息，据电子时报报道，英伟达后续针对ChatGPT与相关应用的AI顶级规格芯片需求明显增长，紧急向台积电增加预订CoWoS先进封装产能，全年约比原本预估量再多出1万片。由于先进封装产能也需要提前计划排产，台积电CoWoS月产能大约仅在8000-9000片水准，若要在数月内增加向英伟达供应量，则每个月平均需要多为英伟达分配1000-2000片CoWoS产能，届时其CoWoS产能将持续吃紧。（资料来源：集微网 电子时报）

**点评：**在高性能计算等尖端应用中，对芯片的尺寸、性能及系统集成度等提出了更高要求，需要使用先进封装技术。英伟达此次加单印证了AI芯片的高景气，也说明目前先进封装的技术壁垒较高、产能具有一定紧缺性。未来随着AI产业变革持续推进、应用于高性能计算等方面的高端芯片需求进一步提升，不排除出现先进封装产能紧张、海外大厂订单外溢的状况，对具备先进封装技术与产能储备的国内厂商而言亦是发展良机。建议持续关注国内在先进封装领域具有前瞻性布局的龙头公司。

### 1.3 MLCC：一季度各规格 MLCC 产品均有提价

5月8日，据央视财经报道，受下游需求不振影响，MLCC的跌价周期超过14个月，但今年年初开始出货大增，部分龙头企业还在近期发布了产品涨价函。今年一季度，不同型号与规格的MLCC产品或多或少都有提价，高容量产品提价幅度在20%到40%不等，低容量产品涨幅也有10%-20%。（资料来源：全球半导体观察 央视财经）

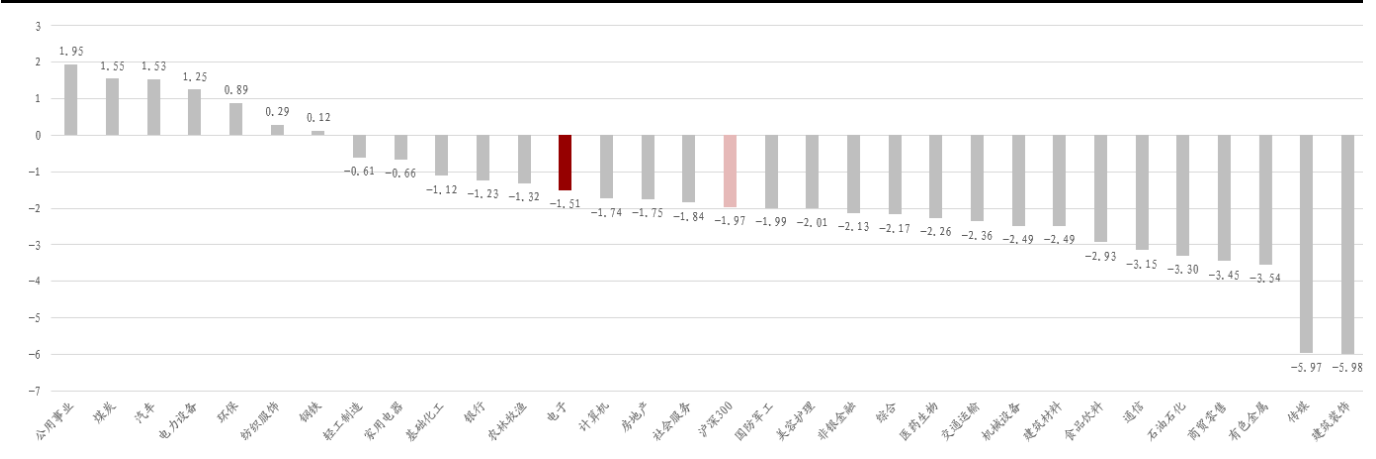
**点评：**伴随下游需求的回暖，以及经销商库存的逐步去化，MLCC已逐步恢复至健康的库存水位，产品价格止跌回升。由于汽车电动化和智能化持续推进，新能源汽车已成为MLCC最具成长性的下游应用市场。未来随着新能源汽车价格战逐步缓解，我们预计下半年高容量、高性能MLCC出货有望保持量价齐升，低端产品价格亦能保持平稳，建议持续关注MLCC产品价格及国内龙头企业的产能利用率状况。

## 2 电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌情况

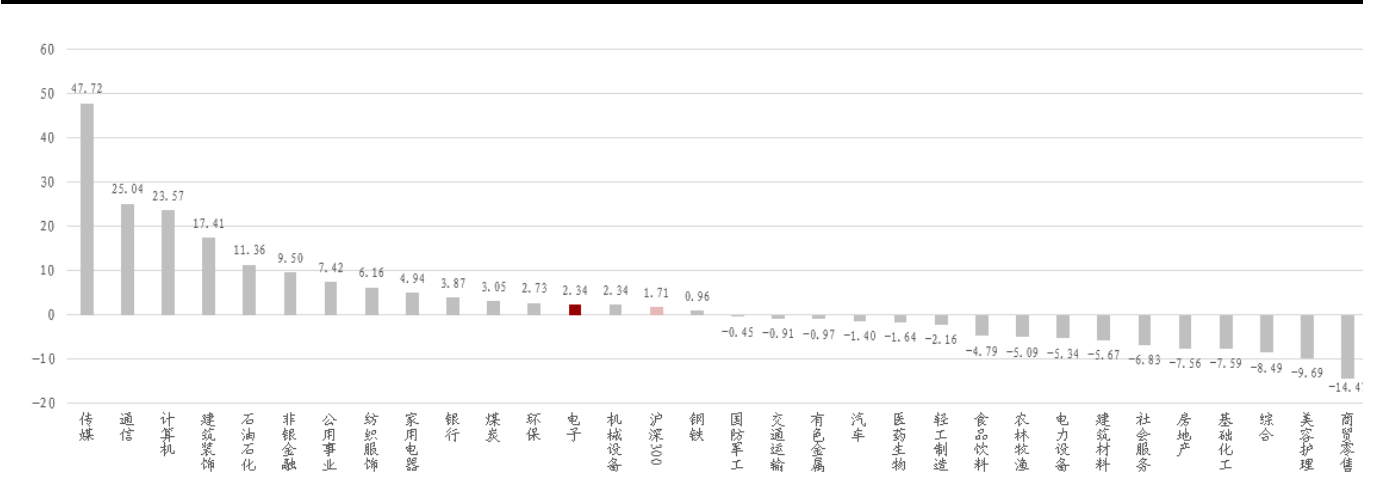
上周申万电子行业下跌1.51%，跑赢沪深300指数0.46个百分点。上周沪深300指数下跌1.97%，申万电子指数下跌1.51%，在申万31个行业中排第13位，跑输沪深300指数0.46个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第13位，沪深300指数上涨1.71%，申万电子行业上涨2.34%，领先于沪深300指数0.64个百分点。

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。涨幅居前的包括集成电路封测、品牌消费电子和LED，分别上涨了4.73%、1.88%和跌幅居前的半导体设备和半导体材料，分别下跌了10.08%和5.83%。2023年累计来看，品牌消费电子上涨27.07%，半导体设备上涨17.18%，集成电路封测上涨15.46%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

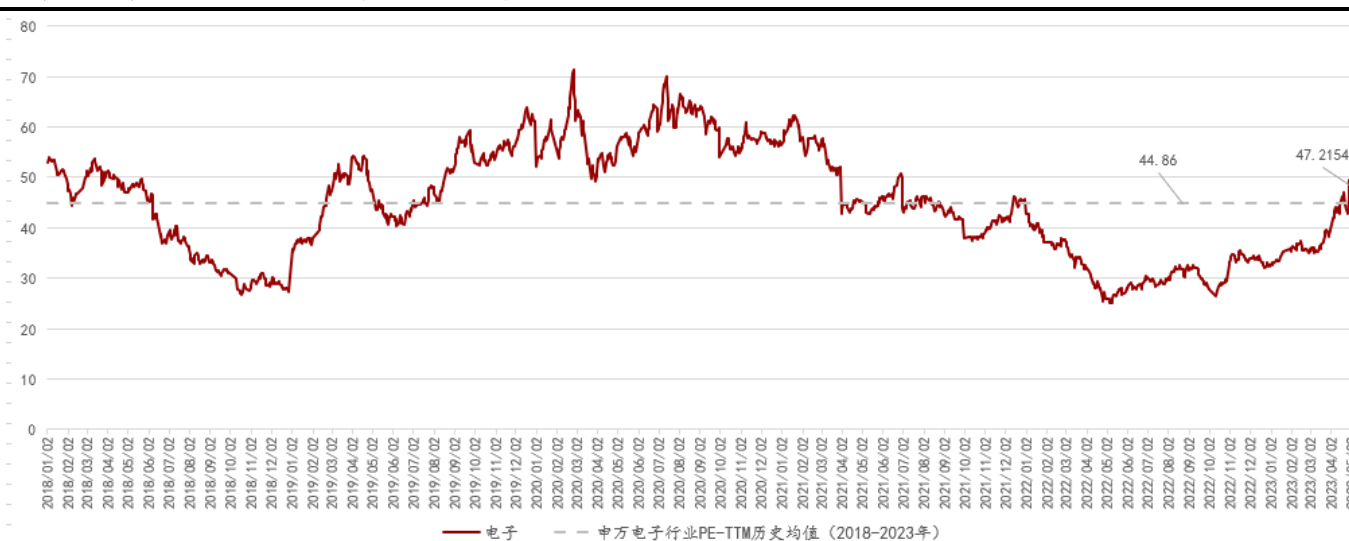
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	-2.9933	-1.8442
801082.SL	其他电子II	-0.3905	-1.5159
801083.SL	元件	-1.9091	1.5335
801084.SL	光学光电子	-0.5940	8.4831
801085.SL	消费电子	0.6560	3.1377
801086.SL	电子化学品II	-4.6283	9.8897
850812.SL	分立器件	-0.3650	-9.2532
850813.SL	半导体材料	-5.8300	2.5651
850814.SL	数字芯片设计	-4.2521	-5.0635
850815.SL	模拟芯片设计	-0.0874	-13.6454
850817.SL	集成电路封测	4.7308	15.4565
850818.SL	半导体设备	-10.0848	17.1787
850822.SL	印制电路板	-2.4645	9.2486
850823.SL	被动元件	-0.8716	-9.9435
850831.SL	面板	-1.0855	10.1504
850832.SL	LED	0.8816	10.3338
850833.SL	光学元件	-1.5863	-2.6094
850841.SL	其他电子III	-0.3904	-1.5160
850853.SL	品牌消费电子	1.1336	27.0694
850854.SL	消费电子零部件及组装	0.6086	1.2196
850861.SL	电子化学品III	-4.6283	9.8897

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47.22倍,高于2018年至今均值44.86倍,略高于历史均值。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)



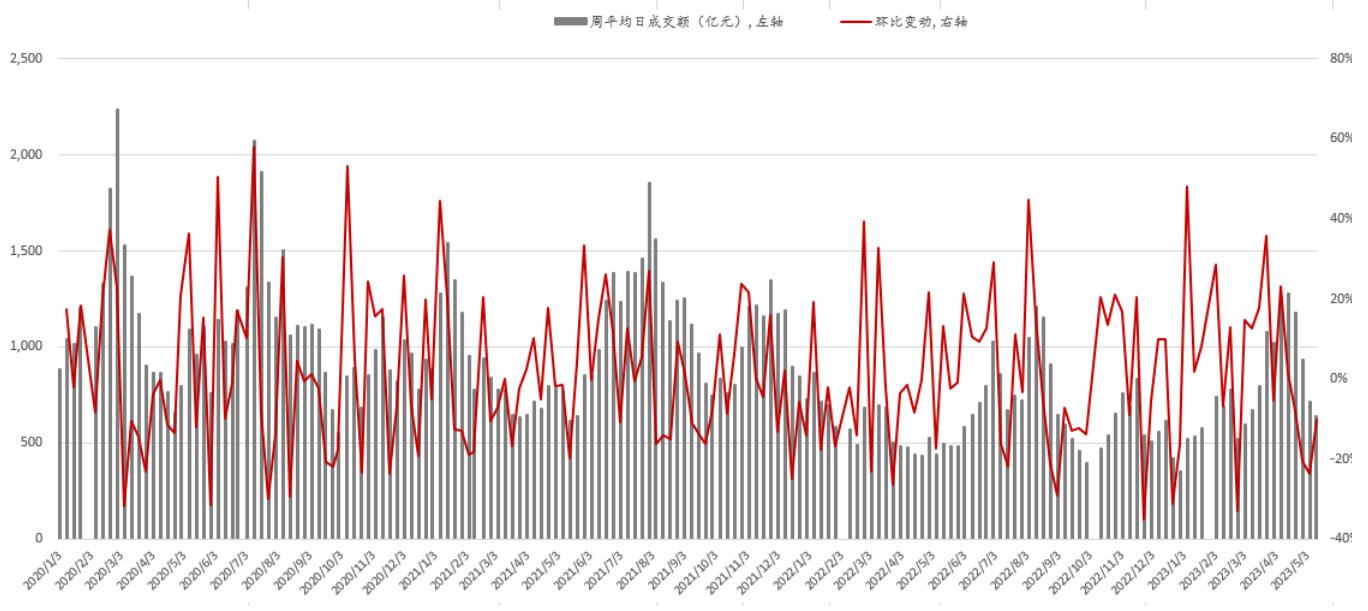
资料来源: iFind, 万联证券研究所



## 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3210.33亿元，平均每日成交642.07亿元，日均交易额较前一个交易周下降10.32%。

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35.80%。从个股来看，上周申万电子行业443只个股中，上涨64只，下跌376只，持平3只，上涨比例为14.45%。

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
688146.SH	中船特气	35.80	电子化学品III
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
688352.SH	硕中科技	24.46	集成电路封测
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
301387.SZ	光大同创	-24.49	消费电子零部件及组装
603133.SH	*ST 碳元	-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

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	安徽省铁路发展基金股份有限公司, 芜湖信臻股权投资合伙企业(有限合伙)	96,642.83	购买股权	现金, 股权
厦门信达	厦门海翼集团财务有限公司	--	签署金融服务协议	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
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
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
帝奥微	湖北小米及其关联公司, OPP0 及其下属企业	15,000.00	销售相关半导体器件	现金
新亚制程	上海利挹科技有限公司, 宁波彪隋科技有限公司	94,097.92	非公开发行股票	股权
鸿日达	王玉田, 石章琴	75,000.00	担保	其他
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
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
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
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
长阳科技	浙江碳景科技有限公司	2,000.00	购买原料	现金
铜峰电子	铜陵大江投资控股有限公司	--	向特定对象发行股票	股权
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
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

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
洁美科技	安吉临港热电有限公司	7,000.00	购买蒸汽等	现金
华海诚科	天水华天科技股份有限公司, 华天科技(西安)有限公司, 常州银河世纪微电子股份有限公司等	8,250.00	销售, 采购	现金
秋田微	深圳市汉志投资有限公司	60,000.00	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
晨丰科技	金麒麟新能源股份有限公司, 国盛电力销售有限公司, 辽宁华诺新能源有限公司	--	收购股权	现金
晨丰科技	丁闵	44,870.01	非公开发行股票	股权
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
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	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
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
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
香农芯创	黄泽伟, 彭红	400,000.00	提供增信措施	现金
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
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
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
精研科技	王明喜, 黄逸超等	2,460.00	对外投资	现金
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
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	19,012.17	销售产品、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

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)
风华高科	2023-05-13	进行中	减持	广东恒聚达企业管理合伙企业(有限合伙)	其他股东	691.0994
国芯科技	2023-05-13	进行中	减持	宁波嘉信佳禾股权投资基金合伙企业(有限合伙)	其他股东	327
国芯科技	2023-05-13	进行中	减持	宁波麒越股权投资基金合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	1112
天岳先进	2023-05-12	进行中	减持	辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	655.4914
天岳先进	2023-05-12	进行中	减持	辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	其他股东	203.9307
伊戈尔	2023-05-10	进行中	增持	肖俊承	实际控制人	--
漫步者	2023-05-10	进行中	减持	肖敏	高管	1200
漫步者	2023-05-10	进行中	减持	张文东	实际控制人	1260
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	刘辉	其他股东	3.79
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	刘述卫	高管	1.25
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	卞尔丽	其他股东	3.02
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	向长塔	其他股东	37.93
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	李琼霞	其他股东	3.02
杰美特	2023-05-10	进行中	减持	杨绍煦	其他股东	72
芯瑞达	2023-05-09	进行中	减持	王鹏生	高管	3
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	叶清标	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	周亮	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	姚飞	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	尹云云	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	曾兆豪	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	李应平	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	李贇	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	林红平	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	海江	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	申成哲	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	罗勇辉	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	肖燕松	其他股东	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	蔡雪朋	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	谭振林	高管	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	高宏博	其他股东	--
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	黄丽辉	高管	--
芯瑞达	2023-05-09	进行中	减持	合肥鑫智信息咨询合伙企业(有限合伙)	实际控制人	30.825

芯瑞达	2023-05-09	进行中	减持	吕国强	高管	0.8375
芯瑞达	2023-05-09	进行中	减持	彭清保	实际控制人	17.457
芯瑞达	2023-05-09	进行中	减持	戴勇坚	实际控制人	20
欧菲光	2023-05-09	进行中	增持	刘晓臣	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)
苏州固锴	2023-05-12	11.53	33.00	380.49
苏州固锴	2023-05-12	11.53	24.00	276.72
苏州固锴	2023-05-12	11.53	44.00	507.32
苏州固锴	2023-05-12	11.53	33.00	380.49
苏州固锴	2023-05-12	11.53	33.00	380.49
苏州固锴	2023-05-12	11.53	33.00	380.49
顺络电子	2023-05-12	20.00	13.90	278.00
顺络电子	2023-05-12	20.00	19.50	390.00
洁美科技	2023-05-12	25.41	306.31	7,783.23
鸿合科技	2023-05-12	24.71	72.11	1,781.77
利亚德	2023-05-12	6.59	227.61	1,499.95
聚飞光电	2023-05-12	5.37	500.00	2,685.00
至纯科技	2023-05-12	38.67	25.80	997.69
拓荆科技	2023-05-12	344.73	4.94	1,702.96
拓荆科技	2023-05-12	348.25	5.36	1,866.64
拓荆科技	2023-05-12	343.15	1.06	363.74
沪硅产业	2023-05-12	19.56	275.00	5,379.00
沪硅产业	2023-05-12	19.56	230.00	4,498.80
沪硅产业	2023-05-12	19.56	225.00	4,401.00
沪硅产业	2023-05-12	19.56	225.00	4,401.00
沪硅产业	2023-05-12	19.56	100.00	1,956.00
沪硅产业	2023-05-12	19.56	140.00	2,738.40
沪硅产业	2023-05-12	19.56	455.00	8,899.80
沪硅产业	2023-05-12	19.56	450.00	8,802.00
莱特光电	2023-05-12	16.50	12.50	206.25
臻镭科技	2023-05-12	70.89	10.00	708.90
臻镭科技	2023-05-12	70.89	10.00	708.90
峰昭科技	2023-05-12	73.00	4.00	292.00
芯朋微	2023-05-12	69.96	6.00	419.76
力芯微	2023-05-12	61.92	3.23	200.01
力芯微	2023-05-12	61.92	3.23	200.01
硅烷科技	2023-05-12	9.61	10.85	104.31
苏州固锴	2023-05-11	11.53	818.56	9,438.00
金百泽	2023-05-11	20.46	48.40	990.26
瑞德智能	2023-05-11	22.00	22.00	484.00

伟时电子	2023-05-11	11.89	32.07	381.31
拓荆科技	2023-05-11	347.53	2.31	802.80
拓荆科技	2023-05-11	348.20	1.64	571.04
国力股份	2023-05-11	42.65	9.75	415.84
东芯股份	2023-05-11	30.94	20.00	618.80
东芯股份	2023-05-11	26.31	7.80	205.21
蓝特光学	2023-05-11	13.45	22.00	295.90
炬光科技	2023-05-11	79.50	5.40	429.30
臻镭科技	2023-05-11	73.21	10.00	732.10
臻镭科技	2023-05-11	73.21	10.00	732.10
峰昭科技	2023-05-11	73.00	5.00	365.00
峰昭科技	2023-05-11	73.00	3.00	219.00
峰昭科技	2023-05-11	73.00	7.00	511.00
峰昭科技	2023-05-11	73.00	3.00	219.00
赛微微电	2023-05-11	40.19	5.00	200.95
硅烷科技	2023-05-11	9.55	72.00	687.60
合力泰	2023-05-10	2.95	1,205.56	3,556.41
弘信电子	2023-05-10	13.10	720.82	9,442.75
安克创新	2023-05-10	59.17	11.20	662.70
电科芯片	2023-05-10	13.71	35.59	487.94
晶方科技	2023-05-10	20.43	15.23	311.15
景旺电子	2023-05-10	19.89	110.00	2,187.90
纳芯微	2023-05-10	275.80	5.00	1,379.00
纳芯微	2023-05-10	252.00	1.24	312.48
东芯股份	2023-05-10	28.00	80.00	2,240.00
蓝特光学	2023-05-10	12.80	30.46	389.89
英集芯	2023-05-10	15.92	32.00	509.44
英集芯	2023-05-10	15.92	20.00	318.40
英集芯	2023-05-10	15.92	25.00	398.00
英集芯	2023-05-10	15.92	13.00	206.96
东微半导	2023-05-10	145.96	3.95	576.54
臻镭科技	2023-05-10	74.11	20.00	1,482.20
峰昭科技	2023-05-10	73.00	3.00	219.00
峰昭科技	2023-05-10	73.00	4.00	292.00
赛微微电	2023-05-10	39.73	5.10	202.62
中芯国际	2023-05-10	58.88	10.00	588.80
顺络电子	2023-05-09	21.87	230.84	5,048.47
兴森科技	2023-05-09	13.65	45.00	614.25
鹏鼎控股	2023-05-09	23.29	22.43	522.39
宝明科技	2023-05-09	34.97	43.00	1,503.71
久之洋	2023-05-09	32.70	6.21	203.07
太龙股份	2023-05-09	11.00	29.00	319.00
久量股份	2023-05-09	10.75	78.13	839.90
韦尔股份	2023-05-09	91.61	38.85	3,559.07
兆易创新	2023-05-09	100.74	5.00	503.70
澜起科技	2023-05-09	57.87	10.00	578.70

拓荆科技	2023-05-09	368.61	5.19	1,913.11
国力股份	2023-05-09	45.59	10.90	496.93
八亿时空	2023-05-09	34.03	20.00	680.60
英集芯	2023-05-09	15.89	20.00	317.80
英集芯	2023-05-09	15.89	20.00	317.80
英集芯	2023-05-09	15.89	30.00	476.70
英集芯	2023-05-09	15.89	15.00	238.35
英集芯	2023-05-09	15.89	15.00	238.35
臻镭科技	2023-05-09	74.73	25.00	1,868.25
峰昭科技	2023-05-09	73.00	4.00	292.00
峰昭科技	2023-05-09	73.00	4.00	292.00
硅烷科技	2023-05-09	9.55	41.00	391.55
胜利精密	2023-05-08	2.05	1,800.00	3,690.00
瑞德智能	2023-05-08	22.15	30.00	664.50
中微公司	2023-05-08	165.80	20.00	3,316.00
中微公司	2023-05-08	165.88	20.00	3,317.60
纳芯微	2023-05-08	275.14	5.00	1,375.70
拓荆科技	2023-05-08	369.51	1.88	694.68
拓荆科技	2023-05-08	368.61	3.62	1,334.38
国力股份	2023-05-08	47.20	12.70	599.44
东芯股份	2023-05-08	27.50	100.00	2,750.00
八亿时空	2023-05-08	34.34	25.00	858.50
英集芯	2023-05-08	16.43	15.00	246.45
英集芯	2023-05-08	16.43	30.00	492.90
英集芯	2023-05-08	16.43	15.00	246.45
英集芯	2023-05-08	16.43	20.00	328.60
英集芯	2023-05-08	16.43	20.00	328.60
寒武纪	2023-05-08	191.72	10.01	1,919.12
赛微微电	2023-05-08	40.36	5.00	201.80
凯华材料	2023-05-08	4.75	10.00	47.50

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(%)
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%
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	30,165.20	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%
天岳先进	2023-06-05	1,347.46	42,971.10	3.14%
崇达技术	2023-06-08	399.90	109,368.39	0.37%
华海清科	2023-06-08	5,077.42	10,666.67	47.60%
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	48,688.25	45.50%
燕东微	2023-06-16	626.11	119,910.41	0.52%
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%
源杰科技	2023-06-21	56.58	6,059.90	0.93%
TCL 科技	2023-06-26	308,674.13	1,877,908.08	16.44%
瑞丰光电	2023-06-26	46.00	68,576.11	0.07%
珠城科技	2023-06-26	124.72	9,770.01	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	264.90	77,013.92	0.34%
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%
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%
金溢科技	2023-07-24	162.00	17,955.63	0.90%
中晶科技	2023-07-24	36.24	10,101.79	0.36%
芯朋微	2023-07-24	3,430.10	11,331.94	30.27%
力合微	2023-07-24	4,352.33	10,019.48	43.44%
瑞可达	2023-07-24	189.00	11,315.71	1.67%
国民技术	2023-07-26	1,361.39	59,563.80	2.29%
协创数据	2023-07-27	6,481.90	24,380.10	26.59%
江丰电子	2023-07-28	34.00	26,555.56	0.13%
晶华微	2023-07-31	48.39	6,656.00	0.73%
思特威	2023-07-31	16,821.53	40,001.00	42.05%
菲沃泰	2023-08-02	232.39	33,547.24	0.69%
宝明科技	2023-08-03	1,109.38	18,496.61	6.00%
复旦微电	2023-08-04	600.00	81,665.65	0.73%
江波龙	2023-08-07	7,926.43	41,286.43	19.20%
中微半导	2023-08-07	7,033.30	40,036.50	17.57%
满坤科技	2023-08-10	966.00	14,747.00	6.55%
敏芯股份	2023-08-10	1,796.56	5,359.26	33.52%
裕太微	2023-08-10	112.89	8,000.00	1.41%

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登记为证券分析师，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

万联证券股份有限公司（以下简称“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。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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