

# 日本半导体设备出口管制落地，显示玻璃基板价格调涨

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(05.22-05.28)

2023年05月29日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌2.37%，申万电子行业下跌0.09%，跑赢指数2.28pct，在申万一级行业中排名第7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:

**日本半导体设备出口管制落地:** 日本半导体设备出口管制的修正案落地，法规未超出此前3月底计划范围，包括光刻、刻蚀、沉积等六类设备。先进制程方面，我们预计影响较大的是浸没式光刻机、高深宽比的刻蚀设备及高端沉积设备等，国内仍面临“卡脖子”问题。但在成熟制程方面，晶圆制造中刻蚀、沉积、清洗、检测等环节国内已有替代方案，预计对国内成熟制程的扩产影响有限。本次法规落地带来较大的进口替代空间，将加速半导体设备国产替代进程，国内晶圆厂对本土刻蚀、沉积、清洗等设备的验证和导入节奏有望加快。

**显示玻璃基板价格调涨:** 继此前显示驱动IC涨价后，显示玻璃基板厂商也宣布涨价，主要是随着面板厂稼动率提升，上游环节的需求亦逐渐回暖。三季度将进入面板行业传统旺季，随着面板库存水位恢复正常，叠加618备货的持续催化，我们预计面板厂的平均产能利用率会进一步拉升，大尺寸面板价格有望保持涨价态势，同时玻璃基板等上游材料的需求也会有所增加，面板产业链的盈利状况将持续改善。

**行业估值高于历史中枢:** 目前SW电子行业PE(TTM)为50.09倍，高于2018年至今平均值44.90倍，行业估值高于历史中枢水平。上周日均交易额709.40亿元，交易活跃度小幅下降。

**上周电子板块上涨个股数较多:** 上周申万电子行业446只个股中，上涨270只，下跌175只，持平1只，上涨比例为60.54%。

**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

美光未通过网络安全审查，铠侠与西部数据加快闪存合并

推动央企建设科技领军企业，英伟达追加先进封装订单

基金积极加仓设备及算力板块，抱团现象有所缓解

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

## 正文目录

<b>1 行业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 半导体设备：日本半导体设备出口管制落地.....	3
1.2 面板：显示玻璃基板价格调涨.....	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.....	8
3.3 大宗交易情况.....	8
3.4 限售解禁.....	11
<b>4 投资观点</b> .....	<b>14</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>14</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.....	8
图表 9: 上周电子板块重要大宗交易情况.....	8
图表 10: 未来三个月电子板块限售解禁情况.....	11

## 1 行业动态

### 1.1 半导体设备：日本半导体设备出口管制落地

集微网消息，据日本经济新闻报道，日本经济产业省5月23日公布了外汇法法令修正案，将先进芯片制造设备等23个品类追加列入出口管理的管制对象，上述修正案在经过2个月的公告期后，将在7月23日实行。据经济产业省称，该计划涉及清洗、成膜、热处理、曝光、蚀刻、检查等23个种类，包括极紫外（EUV）相关产品的制造设备和三维堆叠存储元件的蚀刻设备等。就计算用逻辑半导体的性能而言，它是制造电路线宽10至14纳米或更小的尖端产品的必备设备。（资料来源：集微网 日本经济新闻）

**点评：**日本半导体设备出口管制的修正案落地，法规未超出此前3月底计划范围，包括光刻、刻蚀、沉积等六类设备。先进制程方面，我们预计影响较大的是浸没式光刻机、高深宽比的刻蚀设备及高端沉积设备等，国内仍面临“卡脖子”问题。但在成熟制程方面，晶圆制造中刻蚀、沉积、清洗、检测等环节国内已有替代方案，预计对国内成熟制程的扩产影响有限。本次法规落地带来较大的进口替代空间，将加速半导体设备国产替代进程，国内晶圆厂对本土刻蚀、沉积、清洗等设备的验证和导入节奏有望加快。

### 1.2 面板：显示玻璃基板价格调涨

特种玻璃制造商康宁（Corning）5月24日宣布调高显示玻璃基板价格 20%，这次全球价格上涨将从 2023 年第三季开始，包括所有地区、所有玻璃成分及世代尺寸。康宁预计，随着显示产业持续复苏及典型的季节性需求推动，下半年显示玻璃的需求将会成长。（资料来源：WitsView睿智显示 TechNews）

根据TrendForce集邦咨询5月23日调研数据，5月下旬电视各尺寸面板价格进一步上涨，其中55英寸价格与上月相比上涨了10.5%，65英寸上涨了9%。（资料来源：TrendForce集邦咨询 WitsView睿智显示）

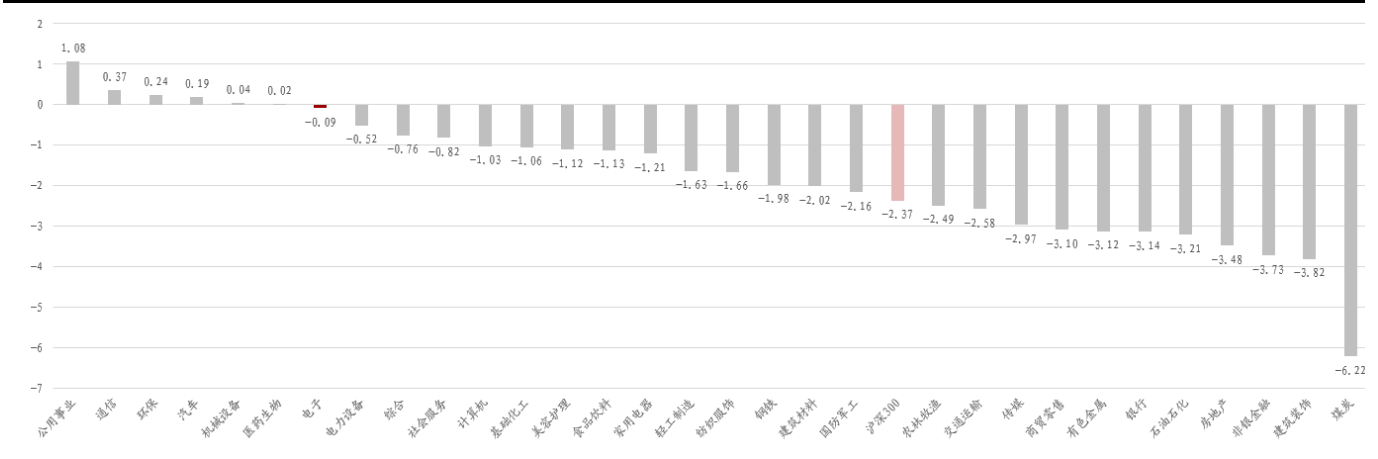
**点评：**继此前显示驱动IC涨价后，显示玻璃基板厂商也宣布涨价，主要是随着面板厂稼动率提升，上游环节的需求亦逐渐回暖。三季度将进入面板行业传统旺季，随着面板库存水位恢复正常，叠加618备货的持续催化，我们预计面板厂的平均产能利用率会进一步拉升，大尺寸面板价格有望保持涨价态势，同时玻璃基板等上游材料的需求也会有所增加，面板产业链的盈利状况将持续改善。

## 2 电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌情况

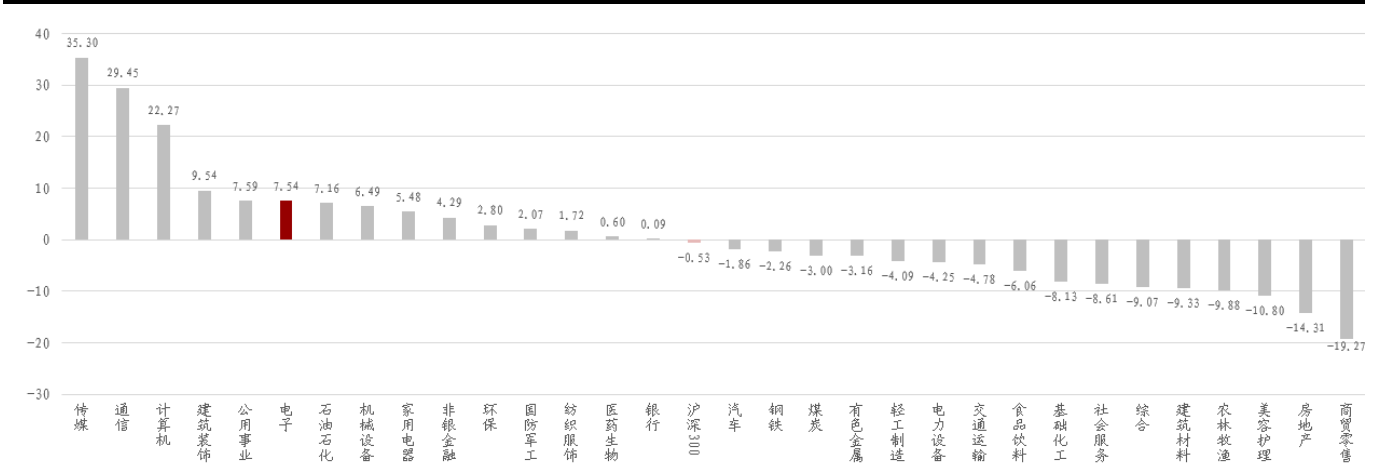
上周申万电子行业下跌0.09%，跑赢沪深300指数2.28个百分点。上周沪深300指数下跌2.37%，申万电子指数下跌0.09%，在申万31个行业中排第7位，跑赢沪深300指数2.28个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第6位，沪深300指数下跌0.53%，申万电子行业上涨7.54%，领先于沪深300指数8.08个百分点。

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

上周电子行业多数上涨。涨幅居前的包括印制电路板、元件和电子化学品III，分别上涨了4.06%、2.94%和跌幅居前的是品牌消费电子，下跌了5.17%。2023年累计来看，半导体设备上涨26.14%，集成电路封测上涨23.90%，品牌消费电子上涨19.26%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

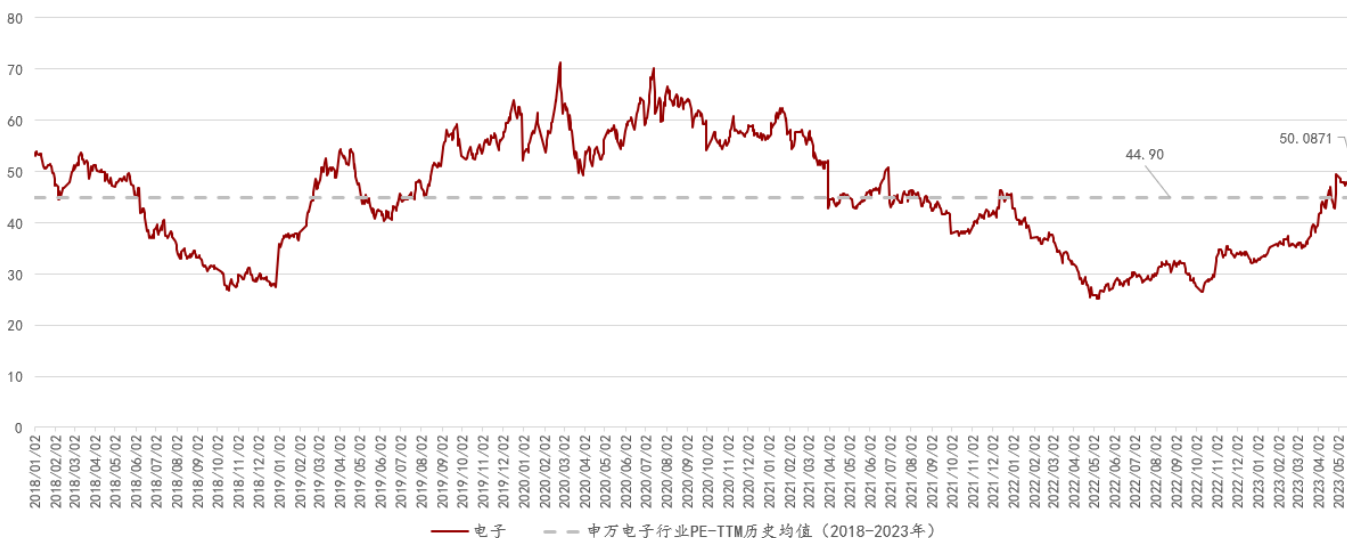
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	-0.6472	3.6255
801082.SL	其他电子II	0.9933	3.8987
801083.SL	元件	2.9622	9.5575
801084.SL	光学光电子	-1.3654	10.3354
801085.SL	消费电子	-0.6456	8.5374
801086.SL	电子化学品II	2.3413	17.8820
850812.SL	分立器件	-1.1593	-7.8299
850813.SL	半导体材料	0.2552	9.5968
850814.SL	数字芯片设计	-0.1641	3.7593
850815.SL	模拟芯片设计	-3.4906	-16.5684
850817.SL	集成电路封测	-0.0541	23.9035
850818.SL	半导体设备	0.2906	26.1401
850822.SL	印制电路板	4.0569	18.7921
850823.SL	被动元件	0.9662	-4.2049
850831.SL	面板	-1.9261	10.6962
850832.SL	LED	-0.1087	14.3334
850833.SL	光学元件	-1.5946	0.4306
850841.SL	其他电子III	0.9934	3.8986
850853.SL	品牌消费电子	-5.1677	19.2559
850854.SL	消费电子零部件及组装	-0.2267	7.6701
850861.SL	电子化学品III	2.3413	17.8820

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50.09倍,高于2018年至今均值44.90倍,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)

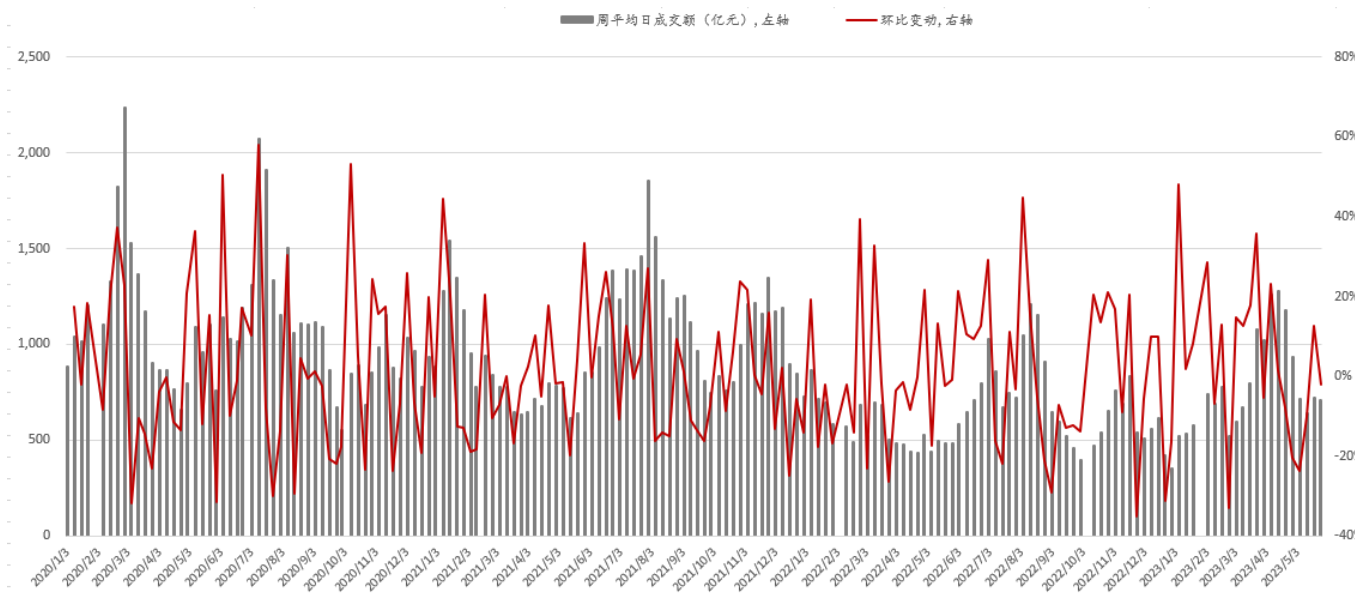


资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 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3546.98亿元，平均每日成交709.40亿元，日均交易额较前一个交易周下降1.94%。

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60.97%。从个股来看，上周申万电子行业446只个股中，上涨270只，下跌175只，持平1只，上涨比例为60.54%。

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
603933.SH	睿能科技	60.97	其他电子III
301041.SZ	金百泽	45.23	印制电路板
300476.SZ	胜宏科技	30.51	印制电路板
300446.SZ	乐凯新材	26.61	电子化学品III
301285.SZ	鸿日达	25.81	消费电子零部件及组装
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
002351.SZ	漫步者	-15.19	品牌消费电子
002808.SZ	ST恒久	-14.16	光学元件
002600.SZ	领益智造	-11.08	消费电子零部件及组装
300389.SZ	艾比森	-10.57	LED
300232.SZ	洲明科技	-9.57	LED

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
*ST 方科	珠海华发集团财务有限公司	--	金融服务	现金
新亚制程	上海利捷科技有限公司, 宁波彪隋科 技有限公司	94,097.92	非公开发行股票	股权
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
*ST 长方	王敏, 深圳车仆实业控股有限公司, 南昌光谷集团有限公司	50,000.00	借款, 担保	现金, 其他
香农芯创	深圳新联普投资合伙企业(有限合 伙)	3,500.00	共同投资	现金
灿瑞科技	深圳市金鸿宇宙电子科技有限公司	--	租赁	现金
有研新材	中国有研科技集团有限公司	6,691.87	出售股权	现金
中富电路	王昌民, 王璐, 王先锋	105,500.00	担保	其他
慧为智能	李晓辉	20,000.00	担保	其他
华体科技	安徽国信华体智慧科技有限公司, 中 智城(苏州)工程设计咨询服务有限 公司, 四川恒基华体智能科技有限公司等	9,900.00	销售产品	现金
华体科技	德阳华睿智慧科技有限公司, 四川新 投智城科技有限公司	1,500.00	销售产品	现金
欧菲光	新思考电机有限公司, 常州纵慧芯光 半导体科技有限公司, 南昌欧菲医疗 防护用品有限公司等	257,640.00	销售产品, 采购产品等	现金
天津普林	TCL 数码科技(深圳)有限责任公司, 惠州市弘瑞成股权投资合伙企业(有 限合伙)	10,162.77	购买资产, 放弃优先购 买权	现金, 其他
天岳先进	济宁市纬世特信息科技发展有限公司, 客户 B	13,300.00	购买商品, 销售商品等	现金
天山电子	王嗣纬, 王嗣缜	40,000.00	担保	其他
信濠光电	立铠精密科技(盐城)有限公司	12,750.00	共同增资	现金
三孚新科	上官文龙	3,000.00	担保	其他
冠捷科技	南京中电熊猫液晶显示科技有限公 司, 深圳中电港技术股份有限公司, 中国长城科技集团股份有限公司等	257,006.00	采购商品, 接受劳务等	现金
信维通信	信维电子科技(益阳)有限公司	--	签署商标使用许可协 议	现金
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

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)
福晶科技	2023-05-27	进行中	减持	中国科学院福建物质结构研究所	实际控制人	855
金安国纪	2023-05-27	进行中	减持	宁波金禾企业管理咨询有限公司	实际控制人	727.9
海能实业	2023-05-26	进行中	减持	李伟雄, 李咚怡	持股5%以上 一般股东	679.014
久之洋	2023-05-26	进行中	减持	北京派鑫科贸有限公司	持股5%以上 一般股东	540
宏微科技	2023-05-25	进行中	减持	刘利峰	高管	1
宏微科技	2023-05-25	进行中	减持	南京道丰投资管理中心(普通合伙)	其他股东	4.2
宏微科技	2023-05-25	进行中	减持	江苏华泰战略新兴产业投资基金(有限合伙)	其他股东	133.69
东田微	2023-05-24	进行中	减持	深圳市福鹏资产管理有 限公司-南京宏翰投资管 理合伙企业(有限合伙)	其他股东	160
东田微	2023-05-24	进行中	减持	刘顺明	持股5%以上 一般股东	240
奥海科技	2023-05-23	进行中	增持	东莞市奥海科技股份有 限公司2023年员工持股 计划	员工持股计 划	284.289
振邦智能	2023-05-23	进行中	减持	侯新军	高管	1.5
振邦智能	2023-05-23	进行中	减持	夏群波	高管	1.5
振邦智能	2023-05-23	进行中	减持	汤力	高管	1.5
昀冢科技	2023-05-23	进行中	减持	方浩	高管	53.1585
昀冢科技	2023-05-23	进行中	减持	甘子英	高管	53.1585

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)
北京君正	2023-05-26	93.16	15.00	1,397.40
北京君正	2023-05-26	93.16	15.00	1,397.40
工业富联	2023-05-26	15.16	14.40	218.30
工业富联	2023-05-26	15.16	15.80	239.53
工业富联	2023-05-26	15.16	15.09	228.76
工业富联	2023-05-26	15.16	14.96	226.79
工业富联	2023-05-26	15.16	14.84	224.97
工业富联	2023-05-26	15.16	14.81	224.52



工业富联	2023-05-26	15.16	14.74	223.46
工业富联	2023-05-26	15.16	14.72	223.16
工业富联	2023-05-26	15.16	14.43	218.76
工业富联	2023-05-26	15.16	14.43	218.76
工业富联	2023-05-26	15.16	14.35	217.55
工业富联	2023-05-26	15.16	14.35	217.55
工业富联	2023-05-26	15.16	14.30	216.79
工业富联	2023-05-26	15.16	14.30	216.79
工业富联	2023-05-26	15.16	14.29	216.64
工业富联	2023-05-26	15.16	13.76	208.60
工业富联	2023-05-26	15.16	480.00	7,276.80
工业富联	2023-05-26	15.16	400.00	6,064.00
工业富联	2023-05-26	15.16	233.26	3,536.22
工业富联	2023-05-26	15.16	215.00	3,259.40
工业富联	2023-05-26	15.16	202.60	3,071.42
工业富联	2023-05-26	15.16	185.00	2,804.60
工业富联	2023-05-26	15.16	147.45	2,235.34
工业富联	2023-05-26	15.16	118.90	1,802.52
工业富联	2023-05-26	15.16	36.31	550.46
工业富联	2023-05-26	15.16	36.27	549.85
工业富联	2023-05-26	15.16	34.23	518.93
工业富联	2023-05-26	15.16	30.69	465.26
工业富联	2023-05-26	15.16	27.56	417.81
工业富联	2023-05-26	15.16	26.25	397.95
工业富联	2023-05-26	15.16	25.18	381.73
工业富联	2023-05-26	15.16	22.92	347.47
工业富联	2023-05-26	15.16	22.48	340.80
工业富联	2023-05-26	15.16	22.32	338.37
工业富联	2023-05-26	15.16	21.00	318.36
工业富联	2023-05-26	15.16	20.87	316.39
工业富联	2023-05-26	15.16	20.49	310.63
工业富联	2023-05-26	15.16	20.20	306.23
工业富联	2023-05-26	15.16	18.96	287.43
工业富联	2023-05-26	15.16	17.89	271.21
工业富联	2023-05-26	15.16	17.25	261.51
工业富联	2023-05-26	15.16	16.73	253.63
工业富联	2023-05-26	15.16	16.35	247.87
工业富联	2023-05-26	15.16	16.25	246.35
工业富联	2023-05-26	15.16	16.15	244.83
工业富联	2023-05-26	15.16	16.04	243.17
必易微	2023-05-26	63.24	52.68	3,331.48
必易微	2023-05-26	63.24	70.00	4,426.80
长光华芯	2023-05-26	102.07	79.95	8,160.51
纳芯微	2023-05-26	262.64	2.92	766.91
纳芯微	2023-05-26	263.34	1.80	474.01
拓荆科技	2023-05-26	357.73	4.94	1,767.21

拓荆科技	2023-05-26	356.63	1.06	378.03
东芯股份	2023-05-26	37.06	56.72	2,102.02
蓝特光学	2023-05-26	15.20	15.00	228.00
臻镭科技	2023-05-26	85.45	10.00	854.50
臻镭科技	2023-05-26	85.45	6.25	534.06
臻镭科技	2023-05-26	85.45	25.00	2,136.25
赛微微电	2023-05-26	42.23	5.00	211.15
晶丰明源	2023-05-26	118.00	66.70	7,870.60
华塑控股	2023-05-25	3.10	1,650.96	5,117.98
奋达科技	2023-05-25	4.48	100.00	448.00
奋达科技	2023-05-25	4.48	100.00	448.00
奋达科技	2023-05-25	4.48	100.00	448.00
奋达科技	2023-05-25	4.48	100.00	448.00
北京君正	2023-05-25	90.11	15.00	1,351.65
北京君正	2023-05-25	90.11	10.00	901.10
澜起科技	2023-05-25	46.40	35.44	1,644.45
长光华芯	2023-05-25	106.15	15.00	1,592.25
长光华芯	2023-05-25	105.74	40.00	4,229.60
长光华芯	2023-05-25	105.74	40.00	4,229.60
纳芯微	2023-05-25	263.08	1.75	460.39
寒武纪	2023-05-25	180.89	20.00	3,617.80
臻镭科技	2023-05-25	82.80	35.00	2,898.00
臻镭科技	2023-05-25	82.80	4.80	397.44
峰岬科技	2023-05-25	80.00	12.50	1,000.00
思瑞浦	2023-05-25	180.00	3.30	594.00
明微电子	2023-05-25	42.17	61.00	2,572.37
京东方 A	2023-05-24	3.75	30.00	112.50
宝明科技	2023-05-24	48.36	50.00	2,418.00
北京君正	2023-05-24	87.91	15.00	1,318.65
北京君正	2023-05-24	87.91	10.00	879.10
国瓷材料	2023-05-24	27.69	60.00	1,661.40
蓝思科技	2023-05-24	9.60	25.00	240.00
超频三	2023-05-24	6.17	54.00	333.18
东田微	2023-05-24	34.14	40.00	1,365.60
东田微	2023-05-24	34.50	40.00	1,380.00
东田微	2023-05-24	34.50	5.80	200.10
澜起科技	2023-05-24	58.58	4.79	280.60
澜起科技	2023-05-24	46.20	4.67	215.76
长光华芯	2023-05-24	98.05	20.00	1,961.00
纳芯微	2023-05-24	264.60	1.50	396.90
纳芯微	2023-05-24	264.35	3.45	912.01
拓荆科技	2023-05-24	352.17	1.90	669.12
拓荆科技	2023-05-24	352.17	0.60	211.30
拓荆科技	2023-05-24	352.16	11.78	4,148.49
拓荆科技	2023-05-24	351.97	0.74	260.46
拓荆科技	2023-05-24	352.31	0.96	338.22

拓荆科技	2023-05-24	352.17	1.00	352.17
拓荆科技	2023-05-24	351.27	1.06	372.35
拓荆科技	2023-05-24	352.02	3.27	1,151.10
拓荆科技	2023-05-24	352.17	3.75	1,320.64
拓荆科技	2023-05-24	352.36	4.94	1,740.67
东芯股份	2023-05-24	35.37	85.00	3,006.45
寒武纪	2023-05-24	169.26	15.01	2,540.59
赛微微电	2023-05-24	42.04	5.00	210.20
北京君正	2023-05-23	87.70	25.00	2,192.50
利亚德	2023-05-23	5.38	59.40	319.57
瑞德智能	2023-05-23	25.56	13.79	352.47
兆易创新	2023-05-23	113.31	26.30	2,980.05
纳芯微	2023-05-23	267.18	3.58	956.50
东芯股份	2023-05-23	31.65	110.00	3,481.50
东芯股份	2023-05-23	35.12	100.00	3,512.00
晶丰明源	2023-05-23	117.59	25.52	3,000.90
京东方 A	2023-05-22	3.94	204.00	803.76
胜利精密	2023-05-22	2.11	35.00	73.85
奋达科技	2023-05-22	5.04	3,649.00	18,390.96
北京君正	2023-05-22	90.56	15.00	1,358.40
北京君正	2023-05-22	90.56	10.00	905.60
蓝思科技	2023-05-22	9.60	25.00	240.00
瑞德智能	2023-05-22	25.27	30.00	758.10
工业富联	2023-05-22	14.87	750.00	11,152.50
工业富联	2023-05-22	14.87	200.00	2,974.00
工业富联	2023-05-22	14.87	1,005.00	14,944.35
工业富联	2023-05-22	14.87	750.00	11,152.50
工业富联	2023-05-22	14.87	1,495.00	22,230.65
纳芯微	2023-05-22	247.35	0.86	212.72
纳芯微	2023-05-22	270.38	5.00	1,351.90
东芯股份	2023-05-22	36.02	150.00	5,403.00
莱特光电	2023-05-22	18.00	22.00	396.00
普冉股份	2023-05-22	173.92	1.15	200.01
普冉股份	2023-05-22	173.92	1.15	200.01

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(%)
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	716.94	10,106.40	7.09%

莱尔科技	2023-06-02	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	109,368.40	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	71,181.08	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	8,972.66	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	41,604.24	38.13%
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	15,841.99	1.19%
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	18,595.11	5.97%
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%
可立克	2023-08-14	1,364.62	49,036.94	2.78%
海光信息	2023-08-14	66,876.74	232,433.81	28.77%
天岳先进	2023-08-14	5,554.96	42,971.10	12.93%
艾为电子	2023-08-16	125.40	16,600.00	0.76%
奥海科技	2023-08-17	17,160.00	27,604.00	62.16%
翰博高新	2023-08-17	9,312.50	12,429.00	74.93%
龙腾光电	2023-08-17	153,000.00	333,333.34	45.90%
路维光电	2023-08-17	4,425.17	13,333.36	33.19%
汇成股份	2023-08-18	30,372.68	83,485.33	36.38%
芯原股份	2023-08-18	27,578.70	49,936.61	55.23%
格科微	2023-08-18	695.41	249,888.72	0.28%
蓝黛科技	2023-08-21	7,413.78	65,718.31	11.28%
格林达	2023-08-21	8,405.58	19,955.84	42.12%
莱特光电	2023-08-21	52.00	40,243.76	0.13%
英集芯	2023-08-21	1,779.79	42,000.00	4.24%
龙迅股份	2023-08-21	72.05	6,925.89	1.04%
威贸电子	2023-08-22	5,167.60	8,068.26	64.05%
帝奥微	2023-08-23	12,676.43	25,220.00	50.26%
普冉股份	2023-08-23	50.72	5,072.02	1.00%
深南电路	2023-08-24	139.38	51,287.75	0.27%

精研科技	2023-08-24	7.30	18,616.81	0.04%
安克创新	2023-08-24	24,270.10	40,642.72	59.72%

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。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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