

北京提出推动国产 AI 芯片突破, LED 照明芯片价格调涨

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(05.29-06.04)

2023 年 06 月 05 日

行业核心观点:

上周沪深300指数上涨0.28%，申万电子行业上涨2.24%，跑赢指数1.96pct，在申万一级行业中排名第8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:

北京提出推动国产AI芯片突破: 随着国内大模型及更多AI应用落地, AI芯片预计将保持较高景气度。产品方面, GPU凭借并行计算具备强大算力, 占据AI芯片大部分市场; 美企英伟达独占鳌头, 占据大部分服务器GPU市场。受美实体清单影响, 我国高端芯片采购受阻。但未来随着先进封装及Chiplet技术的发展和运用, 国产AI芯片有望逐步突破并实现进口替代, 国内人工智能算力供给的国产化率有望持续提升, 建议持续关注国内AI芯片技术研发及产品落地情况。

LED照明芯片价格调涨: LED照明产业自2018年起进入低谷期, 供给过剩, 行业洗牌加剧, 大部分企业的LED照明芯片业务长期处于亏损状态。本次中国市场低功率照明芯片率先涨价, 既是2023年LED照明芯片市场需求明显恢复时, 企业为改善盈利能力采取的举措, 也是产业集中度提升后, 各企业通过调整供需平衡, 逐渐使得产业回归正常的过程。未来随着市场竞争的继续和技术的不断迭代, LED照明芯片行业的竞争格局将持续优化, 国内LED产业链盈利状况有望持续改善。

行业估值高于历史中枢: 目前SW电子行业PE(TTM)为51.34倍, 高于2018年至今平均值44.92倍, 行业估值高于历史中枢水平。上周日均交易额928.23亿元, 交易活跃度大幅提升。

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303只, 下跌139只, 持平4只, 上涨比例为67.94%。

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

日本半导体设备出口管制落地, 显示玻璃基板价格调涨

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

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

1 行业动态	3
1.1 AI 芯片：北京提出推动国产 AI 芯片突破.....	3
1.2 面板：LED 照明芯片价格调涨.....	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.....	8
3.4 限售解禁.....	13
4 投资观点	15
5 风险提示	15
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.....	13

1 行业动态

1.1 AI 芯片：北京提出推动国产 AI 芯片突破

5月30日，北京市人民政府印发《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023-2025年）》，其中提到要全力夯实人工智能底层基础，筑牢产业创新发展底座，推动国产人工智能芯片实现突破，积极引导大模型研发企业应用国产人工智能芯片，加快提升人工智能算力供给的国产化率。（资料来源：北京市人民政府）

点评：随着国内大模型及更多AI应用落地，AI芯片预计将保持较高景气度。产品方面，GPU凭借并行计算具备强大算力，占据AI芯片大部分市场；美企英伟达独占鳌头，占据大部分服务器GPU市场。受美实体清单影响，我国高端芯片采购受阻。但未来随着先进封装及Chiplet技术的发展和运用，国产AI芯片有望逐步突破并实现进口替代，国内人工智能算力供给的国产化率有望持续提升，建议持续关注国内AI芯片技术研发及产品落地情况。

1.2 面板：LED 照明芯片价格调涨

据TrendForce集邦咨询6月1日报道，近期部分LED业者采取涨价措施，主要涨价品项集中在照明类LED芯片，面积低于300密耳以下（含）的低功率照明芯片品项涨价最多，涨幅约落在3-5%；特殊尺寸涨幅最高可达到10%。根据TrendForce集邦咨询调查，目前LED供应链业者普遍有较强的涨价意愿，除了欲涨价的业者开始变多，由于部分LED芯片业者订单满载，调涨的品项也有扩大趋势。（资料来源：TrendForce集邦咨询）

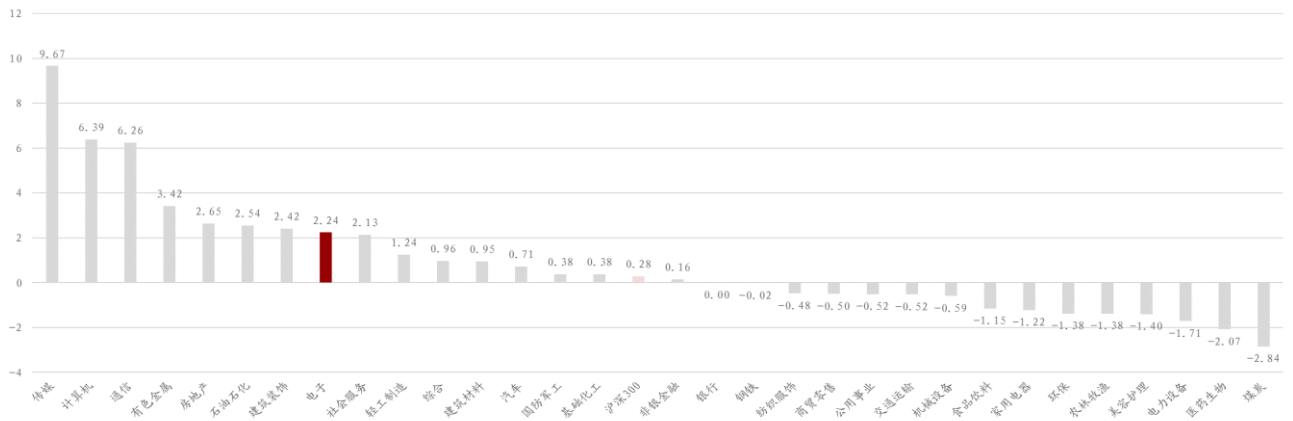
点评：LED照明产业自2018年起进入低谷期，供给过剩下，行业洗牌加剧，大部分企业的LED照明芯片业务长期处于亏损状态。本次中国市场低功率照明芯片率先涨价，既是2023年LED照明芯片市场需求明显恢复时，企业为改善盈利能力采取的举措，也是产业集中度提升后，各企业通过调整供需平衡，逐渐使得产业回归正常的过程。未来随着市场竞争的继续和技术的不断迭代，LED照明芯片行业的竞争格局将持续优化，国内LED产业链盈利状况有望持续改善。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

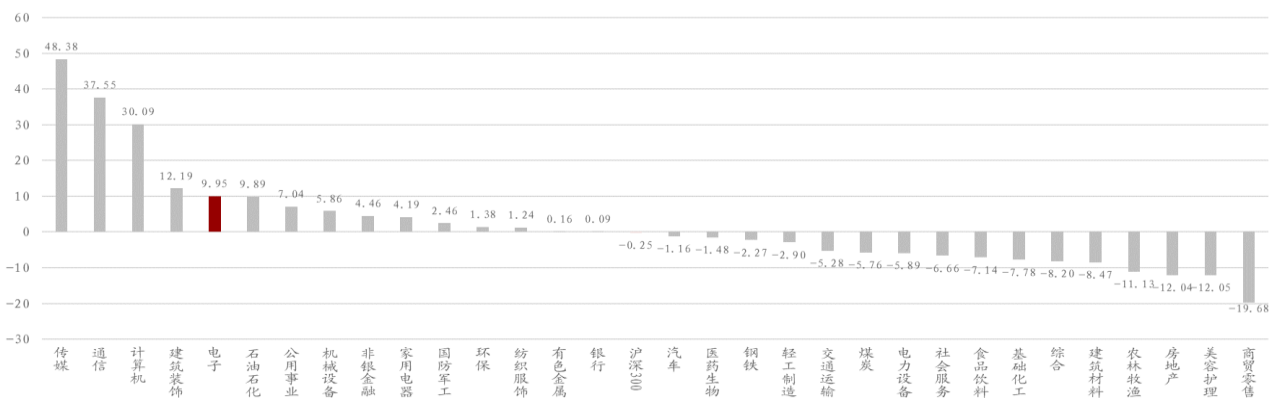
上周申万电子行业上涨2.24%，跑赢沪深300指数1.96个百分点。上周沪深300指数上涨0.28%，申万电子指数上涨2.24%，在申万31个行业中排第8位，跑赢沪深300指数1.96个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第5位，沪深300指数下跌0.25%，申万电子行业上涨9.95%，领先于沪深300指数10.20个百分点。

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

上周电子子行业多难掘泥前的包括品牌消费电子、光学元件和消费电子，分别上涨了6.71%、4.51%和4.36%，跌幅居前的是电子化学品II，下跌了1.73%。2023年累计来看，品牌消费电子上涨27.25%，集成电路封测上涨26.34%，半导体设备上涨26.12%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

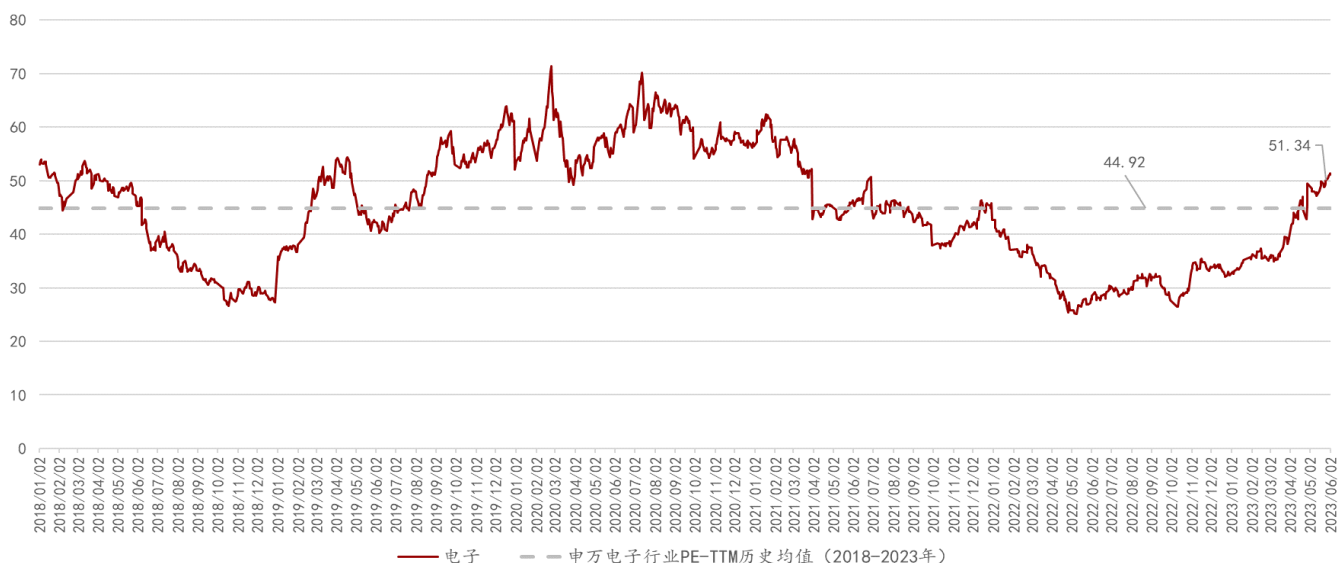
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	0.7393	4.3917
801082.SL	其他电子 II	0.0564	3.9574
801083.SL	元件	2.2266	11.9969
801084.SL	光学光电子	3.7906	14.5178
801085.SL	消费电子	4.3634	13.2732
801086.SL	电子化学品 II	-1.7253	15.8482
850812.SL	分立器件	-0.9878	-8.7403
850813.SL	半导体材料	0.0106	9.6085
850814.SL	数字芯片设计	0.6631	4.4474
850815.SL	模拟芯片设计	3.0205	-14.0483
850817.SL	集成电路封测	1.9687	26.3429
850818.SL	半导体设备	-0.0112	26.1260
850822.SL	印制电路板	3.5840	23.0495
850823.SL	被动元件	-0.3245	-4.5157
850831.SL	面板	4.1662	15.3079
850832.SL	LED	2.6973	17.4173
850833.SL	光学元件	4.5095	4.9595
850841.SL	其他电子 III	0.0564	3.9573
850853.SL	品牌消费电子	6.7069	27.2543
850854.SL	消费电子零部件及组装	4.1573	12.1463
850861.SL	电子化学品 III	-1.7253	15.8482

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51.34倍,高于2018年至今均值44.92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)

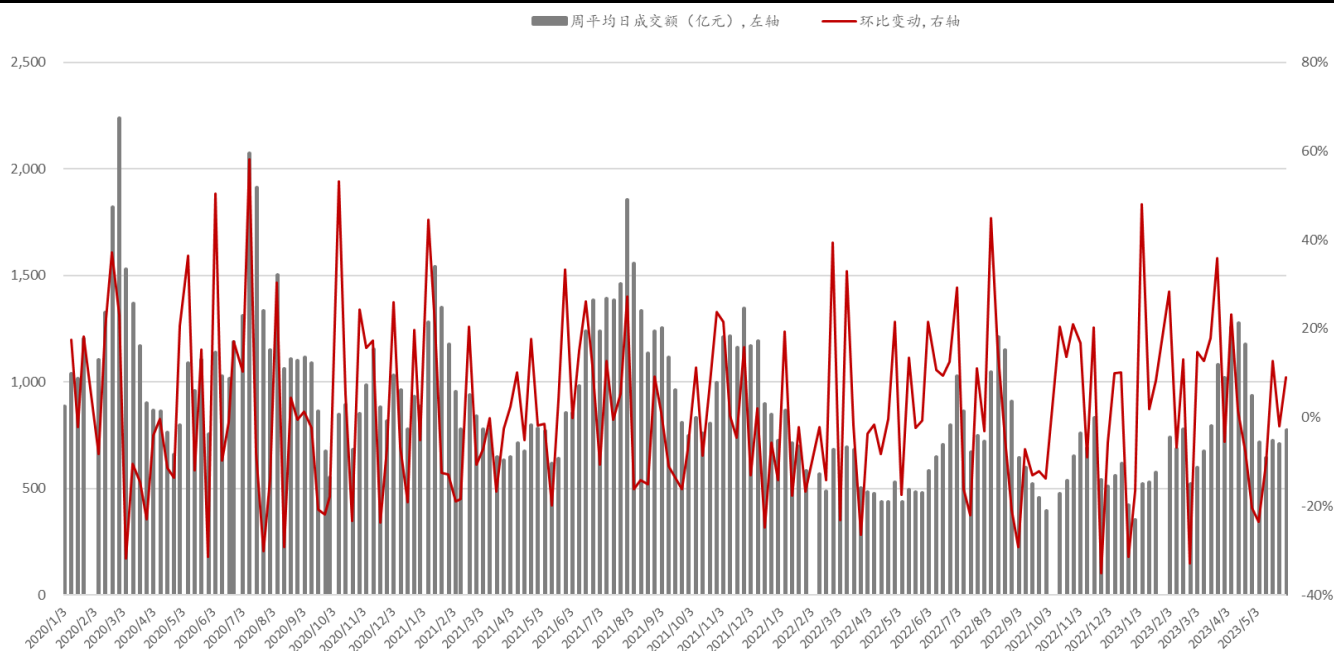


资料来源: iFind, 万联证券研究所

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大幅提升。上周5个交易日申万电子行业成交额达4641.13亿元，平均每日成交928.23亿元，日均交易额较前一个交易周提升30.85%。

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 个股周涨跌情况

上周申万电子行业过半数上涨，个股周涨幅最高为49.49%。从个股来看，上周申万电子行业446只个股中，上涨303只，下跌139只，持平4只，上涨比例为67.94%。

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
301183.SZ	东田微	49.49	光学元件
603629.SH	利通电子	37.70	消费电子零部件及组装
688322.SH	奥比中光	34.18	光学元件
605588.SH	冠石科技	33.56	光学元件
688525.SH	佰维存储	24.39	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
300446.SZ	乐凯新材	-12.12	电子化学品III
002885.SZ	京泉华	-11.86	其他电子III
688416.SH	恒烁股份	-10.50	数字芯片设计
002388.SZ	新亚制程	-10.45	其他电子III
301285.SZ	鸿日达	-10.00	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
工业富联	鸿海精密工业股份有限公司及其子公司及合(联)营企业等	2,693,893.00	销售商品,提供服务,接受服务等	现金
硕中科技	北京奕斯伟计算技术股份有限公司,海宁奕斯伟集成电路设计有限公司,硕邦科技股份有限公司等	27,750.00	采购原料及承租房屋等	现金
久量股份	广州市佳凯园电子科技有限公司,广州市嘉宏凯能源科技有限公司	12,132.08	出售资产	现金
翰博高新	深圳市鸿岸电子科技有限公司	3,256.77	转让资产	现金
南大光电	王陆平,许从应	--	股权激励	其他
兴瑞科技	秦茂华	0.00	受让控股子公司部分股权及放弃优先购买权	现金,其他
拓荆科技	中微半导体(上海)有限公司	2,000.00	共同投资	现金
福光股份	福建省星云大数据应用服务有限公司,北京小屯派科技有限责任公司,双翔(福建)电子有限公司	3,869.52	销售产品,购买原材料	现金
飞乐音响	上海仪电(集团)有限公司,上海临港经济发展集团科技投资有限公司等	12,180.00	销售商品,接受劳务等	现金
飞乐音响	上海仪电电子(集团)有限公司	3,790.00	拨付经营预算资金	现金
和辉光电	格兰菲智能科技有限公司,上海联和科海材料科技有限公司,上海银行股份有限公司等	--	采购原材料,接受劳务等	现金
亿道信息	马保军	280.00	收购股权	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
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
沪硅产业	上海新微科技集团有限公司,上海集成电路材料研究院有限公司	14,500.00	共同增资	现金
沪硅产业	上海新微科技集团有限公司,上海嘉定工业区开发(集团)有限公司,上海国盛(集团)有限公司	40,000.00	共同增资	现金
利亚德	李军,杨亚妮	35,000.00	担保	其他

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
飞凯材料	上海半导体装备材料产业投资管理有限公司, 上海万业企业股份有限公司	5,000.00	认购投资基金	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)
福晶科技	2023-06-03	进行中	减持	陈辉	高管	59.3550
必易微	2023-06-03	进行中	减持	苑成军	持股5%以上 一般股东	207.1467
必易微	2023-06-03	进行中	减持	苏州方广二期创业投资合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	207.1467
博敏电子	2023-06-03	进行中	减持	刘燕平	高管	565.3415
联建光电	2023-06-02	进行中	减持	何吉伦	持股5%以上 一般股东	1,098.2276
GQY 视讯	2023-06-02	进行中	减持	袁向阳	其他股东	89.0959
飞荣达	2023-06-01	进行中	减持	马飞, 黄峥	实际控制人	1,156.0997
晶方科技	2023-06-01	进行中	减持	中新苏州工业园区创业投资有限公司	持股5%以上 一般股东	3,000.0000
TCL 科技	2023-06-01	进行中	增持	TCL 科技集团股份有限公司 2021-2023 年员工持股计划(第三期)	员工持股计 划	6,642.4700
格林达	2023-06-01	进行中	减持	宁波聚合股权投资合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	997.7919
江化微	2023-05-31	进行中	减持	姚玮	高管	6.3100
本川智能	2023-05-31	进行中	减持	黄庆娥	其他股东	153.3500
新亚制程	2023-05-31	进行中	减持	湖南湘材新材料合伙企业(有限合伙)	持股5%以上 一般股东	1,015.4502
京泉华	2023-05-30	进行中	减持	李战功	高管	103.3757

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)
通富微电	2023-06-02	23.44	165.00	3,867.60
通富微电	2023-06-02	23.44	135.00	3,164.40
海能实业	2023-06-02	19.88	175.03	3,479.60
东田微	2023-06-02	39.95	6.00	239.70

东田微	2023-06-02	39.95	5.10	203.75
东田微	2023-06-02	39.95	5.10	203.75
传音控股	2023-06-02	115.00	4.36	501.78
纳芯微	2023-06-02	182.41	8.00	1,459.28
纳芯微	2023-06-02	185.00	15.00	2,775.00
纳芯微	2023-06-02	177.00	18.73	3,315.21
美迪凯	2023-06-02	11.02	18.50	203.87
美迪凯	2023-06-02	11.02	18.50	203.87
东芯股份	2023-06-02	35.00	85.00	2,975.00
寒武纪	2023-06-02	212.69	14.01	2,979.79
寒武纪	2023-06-02	212.69	1.40	297.77
寒武纪	2023-06-02	212.69	6.00	1,276.14
赛微微电	2023-06-02	42.79	5.00	213.95
明微电子	2023-06-02	52.91	44.00	2,328.04
明微电子	2023-06-02	52.91	75.00	3,968.25
金安国纪	2023-06-01	9.10	22.80	207.48
英唐智控	2023-06-01	5.38	2,046.19	11,008.50
北京君正	2023-06-01	91.23	15.00	1,368.45
北京君正	2023-06-01	91.23	10.00	912.30
晶瑞电材	2023-06-01	21.23	130.00	2,759.90
圣邦股份	2023-06-01	107.97	2.70	291.52
朗特智能	2023-06-01	36.00	65.19	2,347.02
士兰微	2023-06-01	31.67	9.10	288.20
韦尔股份	2023-06-01	90.00	2.96	266.40
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	1.49	201.15
乐鑫科技	2023-06-01	135.50	2.00	271.00
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	1.50	202.50
乐鑫科技	2023-06-01	135.10	5.00	675.50
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	1.50	202.50
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	2.23	301.05
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	10.00	1,350.00
乐鑫科技	2023-06-01	135.10	5.00	675.50
乐鑫科技	2023-06-01	135.00	20.00	2,700.00
乐鑫科技	2023-06-01	135.71	1.50	203.57
乐鑫科技	2023-06-01	135.71	1.47	200.01
纳芯微	2023-06-01	176.00	4.90	862.40
纳芯微	2023-06-01	176.00	6.30	1,108.80
纳芯微	2023-06-01	176.00	5.20	915.20
纳芯微	2023-06-01	176.00	1.14	200.64
纳芯微	2023-06-01	176.00	2.16	380.16
美迪凯	2023-06-01	11.38	150.00	1,707.00
美迪凯	2023-06-01	11.62	18.00	209.16
美迪凯	2023-06-01	11.38	17.60	200.29
希荻微	2023-06-01	23.26	160.89	3,742.30
寒武纪	2023-06-01	220.42	3.00	661.26
赛微微电	2023-06-01	42.27	5.00	211.35

复旦微电	2023-06-01	56.30	12.50	703.75
芯朋微	2023-06-01	68.13	5.19	353.59
通富微电	2023-05-31	23.78	300.00	7,134.00
兴森科技	2023-05-31	14.69	143.19	2,103.51
木林森	2023-05-31	8.06	703.19	5,667.73
北京君正	2023-05-31	93.57	30.00	2,807.10
中颖电子	2023-05-31	30.43	15.83	481.63
太龙股份	2023-05-31	11.20	72.00	806.40
晶瑞电材	2023-05-31	21.90	120.00	2,628.00
工业富联	2023-05-31	17.13	200.00	3,426.00
工业富联	2023-05-31	17.13	1,000.00	17,130.00
工业富联	2023-05-31	17.13	1,000.00	17,130.00
工业富联	2023-05-31	17.13	1,000.00	17,130.00
工业富联	2023-05-31	17.13	500.00	8,565.00
工业富联	2023-05-31	17.13	300.00	5,139.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	6.06	363.60
澜起科技	2023-05-31	60.00	3.55	213.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	3.82	229.20
澜起科技	2023-05-31	60.00	3.94	236.40
澜起科技	2023-05-31	60.00	4.14	248.40
澜起科技	2023-05-31	60.00	4.45	267.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	4.68	280.80
澜起科技	2023-05-31	60.00	5.00	300.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	5.01	300.60
澜起科技	2023-05-31	60.00	5.88	352.80
澜起科技	2023-05-31	60.00	6.00	360.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	6.54	392.40
澜起科技	2023-05-31	60.00	8.02	481.20
澜起科技	2023-05-31	60.00	8.29	497.40
澜起科技	2023-05-31	60.00	8.46	507.60
澜起科技	2023-05-31	60.00	9.00	540.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	10.00	600.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	11.30	678.00
澜起科技	2023-05-31	60.00	11.53	691.80
澜起科技	2023-05-31	60.00	15.00	900.00
乐鑫科技	2023-05-31	135.00	4.00	540.00
乐鑫科技	2023-05-31	135.23	2.00	270.46
纳芯微	2023-05-31	186.20	1.82	338.88
峰昭科技	2023-05-31	88.37	6.00	530.22
晶丰明源	2023-05-31	116.92	33.59	3,927.05
复旦微电	2023-05-31	57.08	10.00	570.80
芯朋微	2023-05-31	68.79	7.35	505.61
京东方 A	2023-05-30	3.94	300.00	1,182.00
京东方 A	2023-05-30	3.94	300.00	1,182.00
通富微电	2023-05-30	24.14	200.00	4,828.00
木林森	2023-05-30	8.01	1,757.39	14,076.73

崇达技术	2023-05-30	12.28	160.00	1,964.80
北京君正	2023-05-30	92.93	15.00	1,393.95
北京君正	2023-05-30	92.93	15.00	1,393.95
利亚德	2023-05-30	6.80	680.48	4,627.25
硕贝德	2023-05-30	8.13	81.00	658.53
晶瑞电材	2023-05-30	21.61	250.00	5,402.50
精研科技	2023-05-30	25.00	8.00	200.00
佳禾智能	2023-05-30	19.08	202.17	3,857.40
佳禾智能	2023-05-30	19.08	12.00	228.96
佳禾智能	2023-05-30	19.08	17.00	324.36
佳禾智能	2023-05-30	19.08	17.00	324.36
佳禾智能	2023-05-30	19.08	18.00	343.44
佳禾智能	2023-05-30	19.08	24.00	457.92
佳禾智能	2023-05-30	19.08	26.50	505.62
佳禾智能	2023-05-30	19.08	11.00	209.88
佳禾智能	2023-05-30	19.08	12.00	228.96
生益科技	2023-05-30	15.25	1,320.00	20,130.00
景旺电子	2023-05-30	20.61	110.00	2,267.10
澜起科技	2023-05-30	53.00	18.86	999.58
澜起科技	2023-05-30	60.00	6.02	361.20
澜起科技	2023-05-30	60.00	4.09	245.40
澜起科技	2023-05-30	60.00	3.98	238.80
澜起科技	2023-05-30	53.00	18.86	999.58
澜起科技	2023-05-30	60.00	9.91	594.60
中微公司	2023-05-30	172.76	20.00	3,455.20
长光华芯	2023-05-30	106.53	30.00	3,195.90
拓荆科技	2023-05-30	380.21	0.73	278.05
拓荆科技	2023-05-30	380.21	1.00	380.21
拓荆科技	2023-05-30	380.21	2.42	919.61
盛美上海	2023-05-30	112.33	8.00	898.64
盛美上海	2023-05-30	112.33	5.00	561.65
东芯股份	2023-05-30	37.26	55.00	2,049.30
寒武纪	2023-05-30	218.36	10.00	2,183.60
寒武纪	2023-05-30	218.36	1.10	240.20
峰昭科技	2023-05-30	86.50	2.50	216.25
峰昭科技	2023-05-30	86.50	7.50	648.75
赛微微电	2023-05-30	42.31	5.00	211.55
芯朋微	2023-05-30	68.47	7.46	510.79
莱尔科技	2023-05-30	23.68	51.58	1,221.31
北京君正	2023-05-29	90.48	20.00	1,809.60
利亚德	2023-05-29	6.71	74.51	499.96
蓝思科技	2023-05-29	10.80	26.50	286.20
佳禾智能	2023-05-29	18.15	25.00	453.75
佳禾智能	2023-05-29	18.15	60.00	1,089.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	25.00	453.75
佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00

佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	20.00	363.00
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	14.00	254.10
佳禾智能	2023-05-29	18.15	13.00	235.95
佳禾智能	2023-05-29	18.15	13.00	235.95
佳禾智能	2023-05-29	18.15	11.10	201.47
三安光电	2023-05-29	19.50	10.30	200.85
工业富联	2023-05-29	15.62	1,000.00	15,620.00
工业富联	2023-05-29	15.62	300.00	4,686.00
工业富联	2023-05-29	15.62	300.00	4,686.00
工业富联	2023-05-29	15.62	297.02	4,639.45
工业富联	2023-05-29	15.62	140.00	2,186.80
工业富联	2023-05-29	15.62	100.00	1,562.00
工业富联	2023-05-29	15.62	100.00	1,562.00
工业富联	2023-05-29	15.62	90.00	1,405.80
工业富联	2023-05-29	15.62	82.00	1,280.84
工业富联	2023-05-29	15.62	60.00	937.20
工业富联	2023-05-29	15.62	50.00	781.00
工业富联	2023-05-29	15.62	50.00	781.00
工业富联	2023-05-29	15.62	50.00	781.00
工业富联	2023-05-29	15.62	50.00	781.00
工业富联	2023-05-29	15.62	50.00	781.00
澜起科技	2023-05-29	59.50	20.00	1,190.00
澜起科技	2023-05-29	59.50	8.00	476.00
澜起科技	2023-05-29	59.50	6.89	409.96
澜起科技	2023-05-29	59.50	6.73	400.44
澜起科技	2023-05-29	59.50	6.28	373.66
澜起科技	2023-05-29	59.50	5.09	302.86
澜起科技	2023-05-29	59.50	5.08	302.26
澜起科技	2023-05-29	59.50	5.00	297.50
澜起科技	2023-05-29	59.50	4.92	292.74
澜起科技	2023-05-29	59.50	4.91	292.15
澜起科技	2023-05-29	59.50	3.72	221.34
澜起科技	2023-05-29	59.50	3.41	202.90
澜起科技	2023-05-29	59.20	20.55	1,216.56
澜起科技	2023-05-29	59.20	5.12	303.10
澜起科技	2023-05-29	59.20	5.03	297.78
澜起科技	2023-05-29	59.50	6.27	373.07
澜起科技	2023-05-29	60.00	12.94	776.40
澜起科技	2023-05-29	60.00	10.00	600.00

澜起科技	2023-05-29	60.00	7.65	459.00
澜起科技	2023-05-29	60.00	7.03	421.80
澜起科技	2023-05-29	60.00	6.00	360.00
澜起科技	2023-05-29	60.00	5.32	319.20
中微公司	2023-05-29	163.32	20.00	3,266.40
中微公司	2023-05-29	163.55	20.00	3,271.00
中微公司	2023-05-29	170.43	30.00	5,112.90
纳芯微	2023-05-29	245.69	3.65	896.77
拓荆科技	2023-05-29	370.58	10.71	3,968.58
拓荆科技	2023-05-29	370.58	2.29	848.96
寒武纪	2023-05-29	204.23	5.00	1,021.15

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(%)
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	4,601.34	10,666.67	43.14%
五方光电	2023-06-12	79.34	29,347.92	0.27%
瑞德智能	2023-06-12	283.20	10,248.25	2.76%
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	890.67	13,560.00	6.57%
源杰科技	2023-06-21	79.21	6,059.90	1.31%
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	166.88	8,972.66	1.86%
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	14,959.62	62.84%
纳芯微	2023-07-03	63.00	14,148.96	0.45%
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	232,043.78	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	49,031.84	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	18,643.50	49.95%
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%
美格智能	2023-08-28	160.47	26,116.70	0.61%
金禄电子	2023-08-28	3,435.00	15,114.00	22.73%
英集芯	2023-08-28	3,174.03	42,000.00	7.56%
臻镭科技	2023-08-28	1,502.41	15,289.40	9.83%
奥比中光	2023-08-28	3,838.57	40,000.10	9.60%
恒烁股份	2023-08-29	948.98	8,263.73	11.48%
东田微	2023-08-30	600.00	8,000.00	7.50%
天岳先进	2023-08-31	268.17	42,971.10	0.62%
宏微科技	2023-09-01	189.60	13,789.07	1.38%
凯德石英	2023-09-04	3,109.03	7,500.00	41.45%

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