

## 苹果发布多款新品，先进封装需求旺盛

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(06.05-06.11)

2023年06月12日

### 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌0.65%，申万电子行业下跌2.14%，跑输指数1.49pct，在申万一级行业中排名第26位。建议关注半导体、AI和消费电子等领域，半导体领域推荐半导体设备、半导体材料和先进封装赛道，AI领域推荐AI芯片和AI服务器产业链，消费电子领域推荐VR头显终端产业链。

### 投资要点:

**台积电先进封装产能告急，部分订单已经外溢：**先进封装工艺能将多个高性能算力芯片集成在一个系统中，实现异构计算以提升算力，满足AI芯片所需的性能。目前市场对AI服务器、AI芯片的需求不断增长，对算力芯片的性能也提出了更高要求，从而带动了先进封装产业的需求。台积电作为国际领先厂商，其先进封装产能告急彰显了产业供不应求的状态。建议关注供不应求及国产替代背景下封测厂、晶圆厂及先进封装上游半导体设备的需求增长。

**苹果推出多款新品，为硬件端注入活力：**此次苹果发布会新品在硬件性能上有较大提升，MR产品的定价相对较高，短期来看量产普及存在不确定性，但中长期对技术发展方向具有一定的指引作用。M2 Ultra以UltraFusion先进封装技术将两块M2 Max晶粒拼接，搭载1340亿个晶体管，比上一代M1 Ultra多出200亿个，达到Mac电脑芯片性能新巅峰，建议关注先进封装产业链投资机会；Vision Pro采用集成了MacOS、iOS和iPadOS的创新系统VisionOS。该系统是首个基于空间计算的操作系统，增加3D内容引擎、实时执行引擎，同时该系统可以兼容苹果生态应用。此外头显采用Micro OLED显示屏，可达2300万像素、单眼分辨率超4K，实现广色域和高动态范围，较传统LCD屏幕优势显著，建议关注Micro OLED作为高端显示屏的增量需求；苹果各个新品逐步量产落地还将带动产业链需求，建议关注国内苹果产业链相关零部件及代工企业。

**行业估值高于历史中枢：**目前SW电子行业PE(TTM)为50.67倍，高于2018年至今平均值44.94倍，行业估值高于历史中枢水平。上周日均交易额834.86亿元，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100只，下跌342只，持平4只，上涨比例为22.42%。

**风险因素：**中美科技摩擦加剧；消费需求不及预期；技术研发不及预期；国产化进程不及预期；新品销量不及预期。

### 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

大算力时代下先进封装大有可为  
半导体设备业绩亮眼，消费电子需求回暖  
苹果推出M2 Ultra和Vision Pro，为硬件端注入活力

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 先进封装：台积电先进封装产能告急，部分订单已经外溢	3
1.2 消费电子：苹果推出多款新品，为硬件端注入活力	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	5
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	7
3.3 大宗交易情况	8
3.4 限售解禁	11
<b>4 投资观点</b>	<b>13</b>
<b>5 风险提示</b>	<b>13</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）	6
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	7
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 先进封装：台积电先进封装产能告急，部分订单已经外溢

在6月6日的股东常会上，台积电证实，近期AI订单需求突然增加，先进封装需求远大于现有产能，公司被迫紧急增加产能。公司表示，正在扩充先进封装产能，希望扩产速度越快越好。与此同时，台积电今年CoWoS产能已较去年实现倍增，明年将在今年基础上再度倍增。而为了应对明年的CoWoS扩产需求，台积电也将部分InFO封装产能从龙潭园区移至南科园区。另外，台积电还证实，确实有部分（先进封装）订单分给其他封测厂。（资料来源：科创板日报）

**点评：**先进封装工艺能将多个高性能算力芯片集成在一个系统中，实现异构计算以提升算力，满足AI芯片所需的性能。目前市场对AI服务器、AI芯片的需求不断增长，对算力芯片的性能也提出了更高要求，从而带动了先进封装产业的需求。台积电作为国际领先厂商，其先进封装产能告急彰显了产业供不应求的状态。建议关注供不应求及国产替代背景下封测厂、晶圆厂及先进封装上游半导体设备的需求增长。

### 1.2 消费电子：苹果推出多款新品，为硬件端注入活力

6月6日，苹果举行WWDC23，发布了MacBook Air、Mac Studio和Mac Pro系列新品，起售价分别为10,499元/16,499元/55,999元。在One More Thing环节，苹果正式发布首款MR头显Vision Pro，售价3499美元，并发布配套操作系统Vision OS预计明年初发售。苹果将Vision Pro定义成“空间计算设备”，这款设备能让用户体验覆盖在真实世界上的虚拟现实和数字应用、电影、个人照片或任何可在电脑显示器上获得的内容。Vision Pro申请了5000多项专利，起售价高达3499美元，是Meta Quest 3的7倍，发售时间定在明年初。（资料来源：36氪）

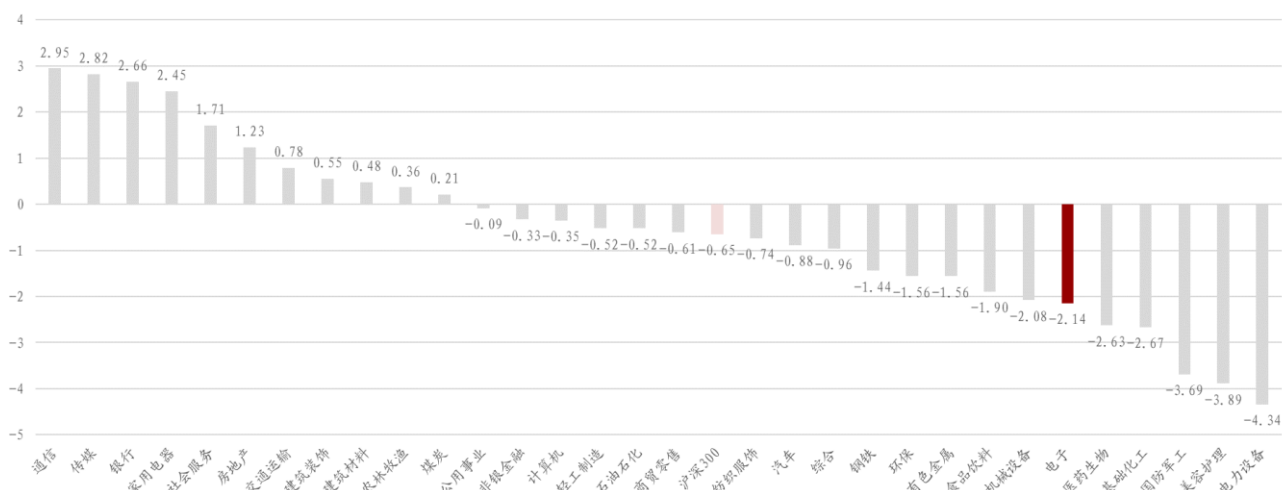
**点评：**此次苹果发布会新品在硬件性能上有较大提升，MR产品的定价相对较高，短期来看量产普及存在不确定性，但中长期对技术发展方向具有一定的指引作用。M2 Ultra以UltraFusion先进封装技术将两块M2 Max晶粒拼接，搭载1340亿个晶体管，比上一代M1 Ultra多出200亿个，达到Mac电脑芯片性能新巅峰，建议关注先进封装产业链投资机会；Vision Pro采用集成了MacOS、iOS和iPadOS的创新系统VisionOS。该系统是首个基于空间计算的操作系统，增加3D内容引擎、实时执行引擎，同时该系统可以兼容苹果生态应用。此外头显采用Micro OLED显示屏，可达2300万像素、单眼分辨率超4K，实现广色域和高动态范围，较传统LCD屏幕优势显著，建议关注Micro OLED作为高端显示屏的增量需求；苹果各个新品逐步量产落地还将带动产业链需求，建议关注国内苹果产业链相关零部件及代工企业。

## 2 电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌幅情况

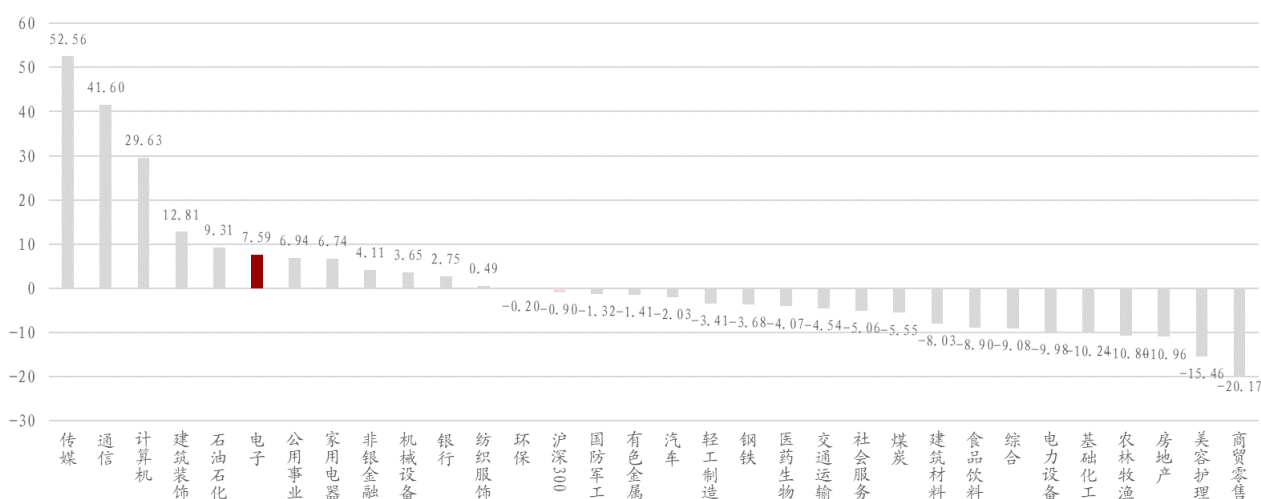
上周申万电子行业下跌2.14%，跑输沪深300指数1.49个百分点。上周沪深300指数下跌0.65%，申万电子指数下跌2.14%，在申万31个行业中排第26位，跑输沪深300指数1.49个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第6位，沪深300指数下跌0.90%，申万电子行业上涨7.59%，领先于沪深300指数8.50个百分点。

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

上周电子子行业少数上涨。涨幅居前的包括集成电路封测和半导体设备，分别上涨了1.70%和1.46%，跌幅居前的是数字芯片设计，下跌了5.76%。2023年累计来看，集成电路封测上涨28.49%，半导体设备上涨27.97%，品牌消费电子上涨26.87%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

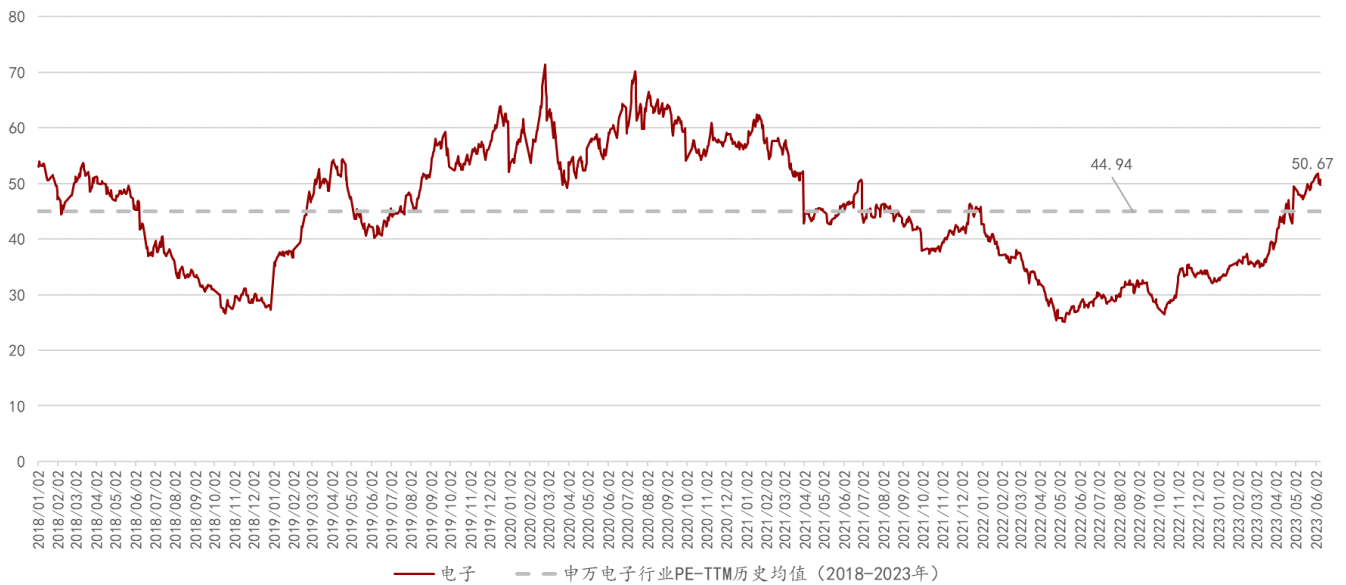
代码	简称	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
801081.SL	半导体	-2.9027	1.3615
801082.SL	其他电子II	-1.6934	2.1970
801083.SL	元件	-1.7246	10.0653
801084.SL	光学光电子	-1.0896	13.2701
801085.SL	消费电子	-1.9651	11.0473
801086.SL	电子化学品II	-4.1121	11.0845
850812.SL	分立器件	-5.2852	-13.5636
850813.SL	半导体材料	-3.7669	5.4797
850814.SL	数字芯片设计	-5.7639	-1.5728
850815.SL	模拟芯片设计	-1.4056	-15.2564
850817.SL	集成电路封测	1.7028	28.4943
850818.SL	半导体设备	1.4636	27.9720
850822.SL	印制电路板	-0.9112	21.9283
850823.SL	被动元件	-3.3022	-7.6688
850831.SL	面板	-0.5378	14.6878
850832.SL	LED	-1.1565	16.0595
850833.SL	光学元件	-3.7274	1.0473
850841.SL	其他电子III	-1.6934	2.1969
850853.SL	品牌消费电子	-0.2985	26.8744
850854.SL	消费电子零部件及组装	-2.1156	9.7738
850861.SL	电子化学品III	-4.1121	11.0845

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50.67倍,高于2018年至今均值44.94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)

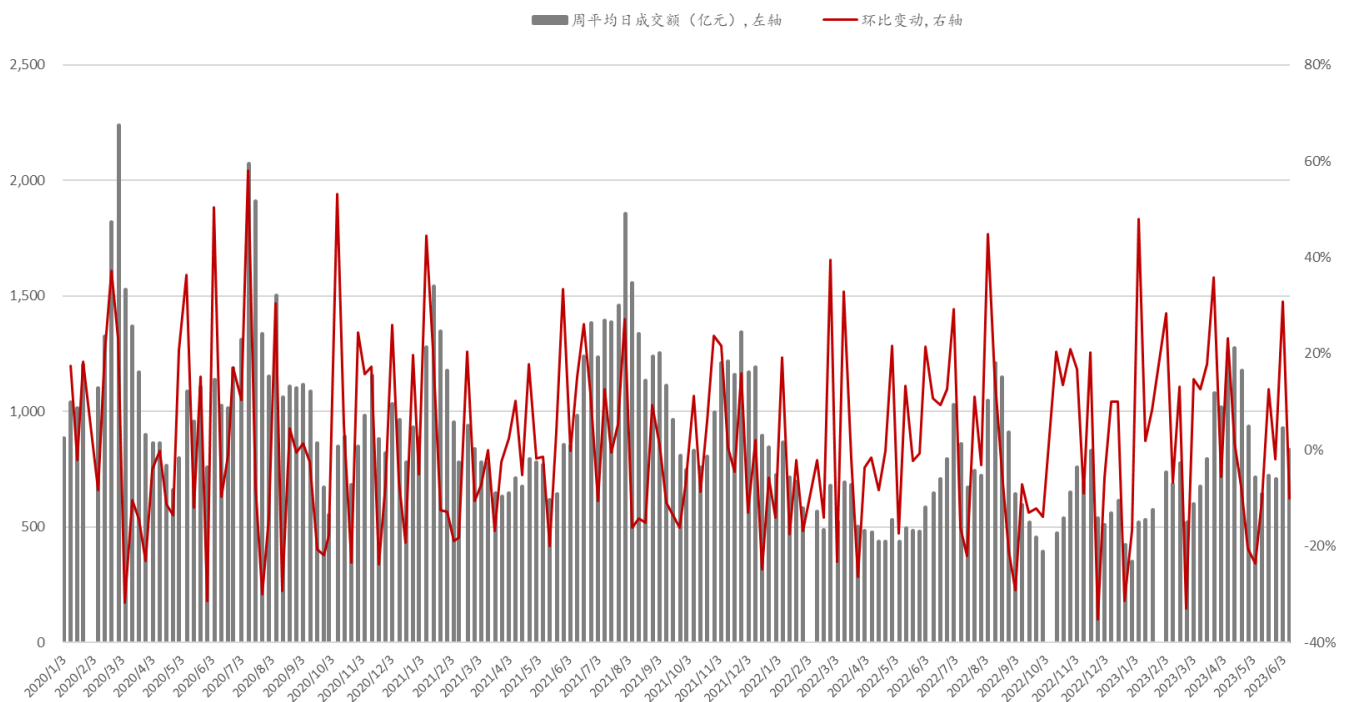


资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 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4174.30亿元, 平均每日成交834.86亿元, 日均交易额较前一个交易周下降10.06%。

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

上周申万电子行业小部分个股上涨, 个股周涨幅最高为28.25%。从个股来看, 上周申万电子行业446只个股中, 上涨100只, 下跌342只, 持平4只, 上涨比例为22.42%。

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
603629.SH	利通电子	28.25	消费电子零部件及组装
301366.SZ	一博科技	27.25	印制电路板
605277.SH	新亚电子	23.13	消费电子零部件及组装
300964.SZ	本川智能	21.03	印制电路板
002587.SZ	奥拓电子	20.74	LED
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
300115.SZ	长盈精密	-22.41	消费电子零部件及组装
002876.SZ	三利谱	-20.09	面板
688079.SH	美迪凯	-14.86	光学元件
688515.SH	裕太微	-13.89	模拟芯片设计
837212.BJ	智新电子	-13.44	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
苏州固锴	苏州硅能半导体科技股份有限公司	--	清算注销	其他
硅烷科技	中国平煤神马控股集团有限公司	--	向特定对象发行股票	股权
香农芯创	黄泽伟, 彭红	400,000.00	提供增信措施	现金
天禄科技	梅坦	14,706.00	向特定对象发行股票	股权
台基股份	襄阳岷驰企业管理合伙企业(有限合伙)	1,700.00	共同投资	现金
宏昌电子	广州宏仁电子工业有限公司	--	非公开发行业股票	股权
依顿电子	腾达置业有限公司	45.00	租赁	现金
沃格光电	湖北汇晨电子有限公司	858.24	转让资产	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
昀冢科技	上海吉塚电子有限公司	1,967.45	销售产品	现金
奥比中光	上海阅面网络科技有限公司, 无锡微视传感科技有限公司等	10,000.00	购买原材料、资产等	现金
光大同创	无锡山秀科技有限公司	5,000.00	采购	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)
伊戈尔	2023-06-08	进行中	承诺不减持	肖俊承	实际控制人	--
中微公司	2023-06-08	进行中	减持	倪图强	高管	9.9000
中微公司	2023-06-08	进行中	减持	尹志尧	高管	32.0000
华体科技	2023-06-08	进行中	减持	王蓉生	实际控制人	27.0000
力芯微	2023-06-08	进行中	减持	无锡创业投资集团有限公司	其他股东	401.0781
华体科技	2023-06-08	进行中	减持	王绍兰	实际控制人	35.0000
沪硅产业	2023-06-08	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	8,194.9759
敏芯股份	2023-06-07	进行中	减持	董铭彦	高管	0.4300
敏芯股份	2023-06-07	进行中	减持	钱祺凤	高管	0.1400
中微公司	2023-06-06	进行中	减持	上海创业投资有限公司	持股5%以上一般股东	495.5297
中微公司	2023-06-06	进行中	减持	上海浦东新兴产业投资有限公司	其他股东	122.6688
凯德石英	2023-06-06	进行中	减持	江苏太平洋石英股份有限公司	持股5%以上一般股东	150.0000
联得装备	2023-06-05	进行中	减持	聂键	实际控制人	4.2650
东田微	2023-06-05	进行中	减持	深圳网存科技有限公司	持股5%以上一般股东	240.0000

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	2023-06-09	23.55	260.00	6,123.00
香农芯创	2023-06-09	25.69	200.00	5,138.00
新洁能	2023-06-09	39.50	15.54	613.81
纳芯微	2023-06-09	171.41	15.00	2,571.15
纳芯微	2023-06-09	164.54	5.78	951.04
华特气体	2023-06-09	74.98	15.00	1,124.70
华特气体	2023-06-09	74.98	30.00	2,249.40
华特气体	2023-06-09	74.98	2.67	200.20
华特气体	2023-06-09	74.98	2.67	200.20
华特气体	2023-06-09	74.98	2.70	202.45
华特气体	2023-06-09	74.98	2.70	202.45
华特气体	2023-06-09	74.98	2.70	202.45
峰昭科技	2023-06-09	84.22	2.49	209.55
峰昭科技	2023-06-09	84.22	8.69	731.90
福立旺	2023-06-09	17.00	68.62	1,166.48
香农芯创	2023-06-08	25.17	120.00	3,020.40



华体科技	2023-06-08	13.96	32.11	448.22
澜起科技	2023-06-08	59.91	15.00	898.65
纳芯微	2023-06-08	164.64	15.00	2,469.60
纳芯微	2023-06-08	167.70	5.00	838.50
纳芯微	2023-06-08	161.70	19.02	3,075.53
纳芯微	2023-06-08	162.40	5.00	812.00
东芯股份	2023-06-08	33.50	200.00	6,700.00
华海清科	2023-06-08	314.33	80.00	25,146.40
通富微电	2023-06-07	22.82	300.00	6,846.00
合力泰	2023-06-07	4.05	88.00	356.40
中京电子	2023-06-07	8.75	276.00	2,415.00
中京电子	2023-06-07	8.75	290.00	2,537.50
奋达科技	2023-06-07	4.45	202.00	898.90
奋达科技	2023-06-07	4.45	110.00	489.50
奋达科技	2023-06-07	4.45	100.00	445.00
奋达科技	2023-06-07	4.45	220.00	979.00
奋达科技	2023-06-07	4.45	368.00	1,637.60
香农芯创	2023-06-07	26.13	200.00	5,226.00
东田微	2023-06-07	40.80	26.61	1,085.69
华体科技	2023-06-07	13.63	50.00	681.50
澜起科技	2023-06-07	56.50	6.26	353.69
澜起科技	2023-06-07	56.50	9.00	508.50
澜起科技	2023-06-07	56.50	4.74	267.81
纳芯微	2023-06-07	171.00	13.00	2,223.00
纳芯微	2023-06-07	162.62	21.04	3,421.52
八亿时空	2023-06-07	37.53	21.32	800.00
寒武纪	2023-06-07	205.72	10.01	2,059.26
东微半导	2023-06-07	159.00	3.95	628.05
峰昭科技	2023-06-07	84.32	6.33	534.11
峰昭科技	2023-06-07	84.32	8.00	674.56
峰昭科技	2023-06-07	84.32	6.00	505.92
峰昭科技	2023-06-07	84.32	8.00	674.56
赛微微电	2023-06-07	40.86	5.00	204.30
晶丰明源	2023-06-07	102.84	44.31	4,556.58
莱尔科技	2023-06-07	23.00	15.00	345.00
莱尔科技	2023-06-07	23.00	21.65	497.84
莱尔科技	2023-06-07	22.53	27.36	616.42
合力泰	2023-06-06	4.33	150.00	649.50
合力泰	2023-06-06	4.33	150.00	649.50
光莆股份	2023-06-06	14.15	118.00	1,669.70
海能实业	2023-06-06	19.88	40.00	795.20
海能实业	2023-06-06	19.88	130.00	2,584.40
世运电路	2023-06-06	18.16	85.65	1,555.40
中微公司	2023-06-06	169.87	11.78	2,001.07
芯源微	2023-06-06	279.33	6.60	1,843.58
纳芯微	2023-06-06	165.82	16.82	2,789.09

美迪凯	2023-06-06	10.27	21.98	225.75
东芯股份	2023-06-06	34.17	100.00	3,417.00
寒武纪	2023-06-06	207.62	10.01	2,078.28
寒武纪	2023-06-06	207.62	10.00	2,076.20
峰昭科技	2023-06-06	85.56	10.00	855.60
峰昭科技	2023-06-06	85.56	7.00	598.92
峰昭科技	2023-06-06	85.56	3.00	256.68
峰昭科技	2023-06-06	85.56	3.00	256.68
峰昭科技	2023-06-06	85.56	7.00	598.92
奥拓电子	2023-06-05	6.84	353.37	2,417.03
香农芯创	2023-06-05	27.73	50.00	1,386.50
香农芯创	2023-06-05	27.73	130.00	3,604.90
超频三	2023-06-05	6.37	55.00	350.35
凯旺科技	2023-06-05	17.80	141.68	2,521.90
联创光电	2023-06-05	32.10	35.00	1,123.50
澜起科技	2023-06-05	56.50	3.74	211.19
澜起科技	2023-06-05	56.50	5.27	297.58
澜起科技	2023-06-05	56.50	6.26	353.81
澜起科技	2023-06-05	56.50	4.73	267.42
中微公司	2023-06-05	167.45	30.00	5,023.50
中微公司	2023-06-05	167.53	8.00	1,340.24
中微公司	2023-06-05	167.53	12.00	2,010.36
中微公司	2023-06-05	169.05	20.00	3,381.00
中微公司	2023-06-05	169.42	35.00	5,929.70
中微公司	2023-06-05	170.43	5.00	852.15
中微公司	2023-06-05	167.25	5.00	836.25
中微公司	2023-06-05	171.90	10.00	1,719.00
中微公司	2023-06-05	174.25	20.00	3,485.00
中微公司	2023-06-05	174.25	30.00	5,227.50
中微公司	2023-06-05	174.25	50.00	8,712.50
中微公司	2023-06-05	167.25	15.00	2,508.75
中微公司	2023-06-05	167.25	30.00	5,017.50
乐鑫科技	2023-06-05	145.00	5.35	775.65
乐鑫科技	2023-06-05	145.50	10.00	1,455.00
纳芯微	2023-06-05	174.20	5.00	871.00
纳芯微	2023-06-05	174.44	7.00	1,221.08
美迪凯	2023-06-05	11.02	18.50	203.87
美迪凯	2023-06-05	10.81	260.00	2,810.60
东芯股份	2023-06-05	35.21	100.00	3,521.00
唯捷创芯	2023-06-05	73.65	10.63	782.68
唯捷创芯	2023-06-05	73.65	9.37	690.32
寒武纪	2023-06-05	214.20	10.00	2,142.00
晶丰明源	2023-06-05	109.08	81.50	8,890.02

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(%)
瑞德智能	2023-06-12	283.20	10,248.25	2.76%
福日电子	2023-06-13	2,730.82	59,298.81	4.61%
三安光电	2023-06-13	50,967.74	498,901.87	10.22%
至纯科技	2023-06-13	38.88	38,576.19	0.10%
五方光电	2023-06-14	43.39	29,347.92	0.15%
伊戈尔	2023-06-15	59.80	30,165.20	0.20%
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	10,181.83	48,688.25	20.91%
燕东微	2023-06-16	626.11	119,910.41	0.52%
海洋王	2023-06-19	2,186.14	77,149.80	2.83%
国科微	2023-06-19	3,525.89	21,725.01	16.23%
长光华芯	2023-06-19	1,751.92	17,627.99	9.94%
源杰科技	2023-06-21	79.21	8,483.86	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%
中微半导	2023-06-26	2,070.00	40,036.50	5.17%
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	49.00	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	13,369.27	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	14,959.62	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	284.16	19,306.49	1.47%
东微半导	2023-07-07	466.31	6,737.64	6.92%
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	41,659.45	38.08%
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	3,655.10	11,331.94	32.25%
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	5,165.80	40,036.50	12.90%
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	6,685.10	42,971.10	15.56%
艾为电子	2023-08-16	175.56	16,600.00	1.06%
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	6,416.50	13,333.36	48.12%
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	65,636.31	11.30%
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	75.57	5,072.02	1.49%
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	15,167.97	1.25%
凯德石英	2023-09-04	3,109.03	7,500.00	41.45%
维峰电子	2023-09-08	131.92	10,989.36	1.20%
兆易创新	2023-09-08	35.42	66,702.51	0.05%
深天马 A	2023-09-11	8,192.49	245,774.77	3.33%
博硕科技	2023-09-11	20.16	12,067.20	0.17%
立昂微	2023-09-11	17,437.67	67,685.24	25.76%
国力股份	2023-09-11	119.45	9,539.00	1.25%
茂莱光学	2023-09-11	56.48	5,280.00	1.07%

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、消费电子、元件和光学光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、半导体材料和先进封装赛道; 2) 消费需求复苏, 行业持续去库存, 重点关注折叠屏手机、VR头显终端等新品产业链; 3) 面板周期筑底回升, 重点关注车载面板和OLED赛道; 4) AI大模型带动算力需求, 重点关注服务器芯片、PCB等上游赛道。

## 5 风险提示

中美科技摩擦加剧; 消费需求不及预期; 技术研发不及预期; 国产化进程不及预期; 新品销量不及预期。

## 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