

# 电视面板价格保持上涨趋势，中国智能手机出货量降幅收窄

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(08.07-08.13)

2023年08月14日

## 行业核心观点:

上周沪深300指数下跌3.39%，申万电子行业下跌4.47%，跑输指数1.08pct，在申万一级行业中排名第26位。把握半导体设备、先进封装、存储、消费电子、面板和PCB领域呈现的结构化投资机会，本周具体建议关注先进封装、面板及消费电子复苏的产业机遇。

## 产业动态:

(1) **国资委主任张玉卓发文指出加快锻造高水平科技自立自强的国家队:** 8月7日《学习时报》头版头条刊发国务院国资委主任张玉卓《在推进中国式现代化建设中谱写国资央企新篇章》。文章指出用思想踔厉奋发，为中国式现代化建设贡献国资央企力量。其中即包括加快锻造高水平科技自立自强的国家队。(2) **晶圆制造:** SEMI国际半导体产业协会近日指出今年第二季全球硅晶圆出货量较第一季上升2%，和去年同期相比下降10.1%。目前终端需求包含电视、手机、PC需求仍薄弱，对芯片下单都以急单为主，整体硅晶圆库存调整的时间点将延后。但12英寸硅晶圆的出货表现稳健，较上一季度有所增长。(3) **面板:** 根据TrendForce集邦咨询调研数据，2023年8月上旬电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势；显示器、笔记本各尺寸面板产品均价与前期相同。(4) **消费电子:** 根据TechInsights的最新数据显示，2023年Q2，中国智能手机出货量同比下降5%，第二季度的降幅比前几个季度收窄。在厂商方面，OPPO（包括一加）以19%的市场份额继续领跑中国智能手机市场，紧随其后的是vivo（18%）、荣耀（17%）和苹果（16%）。小米排名第五，在前五大智能手机厂商中跌幅最大。

**行业估值高于历史中枢:** 目前SW电子板块PE(TTM)为50.42倍，高于2018年至今均值45.01倍，行业估值高于历史中枢水平。上周日均交易额466.44亿元，交易活跃度大幅下降。

**上周电子板块上涨个股数较多:** 上周申万电子行业461只个股中，上涨50只，下跌411只，上涨比例为10.85%。

**投资建议:** AI大模型浪潮和国产替代背景下，受周期性和成长性的共同影响，把握半导体设备、先进封装、存储、消费电子、面板和PCB领域呈现的结构化投资机会，具体建议关注产业链上下游的需求增长以及布局相关产品技术的优质厂商。

**风险因素:** 中美科技摩擦加剧；AI技术风险；终端需求不及预期；行业去库存进度低于预期；行业竞争加剧；国产产品性能不及预期。

## 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

消费电子下游复苏有望提速，多厂商布局HBM3与HBM3e产品

三星、SK海力士计划继续减产，台积电计划新建先进封装厂

工信部加强算力产业重点产品研发，台积电计划扩充CoWoS先进封装产能

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 产业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 自主可控：加快锻造高水平科技自立自强的国家队.....	3
1.2 晶圆制造：硅晶圆库存调整时间恐延后，但 12 英寸 Q2 出货有所增长.....	3
1.3 面板：电视面板价格继续呈上涨趋势，显示器、笔记本面板价格不变.....	3
1.4 消费电子：Q2 中国智能手机出货量降幅收窄.....	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 股东增减持情况.....	7
3.2 大宗交易情况.....	8
3.3 限售解禁.....	9
<b>4 投资建议</b> .....	<b>12</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>12</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：上周电子板块股东增减持情况.....	7
图表 8：上周电子板块重要大宗交易情况.....	8
图表 9：未来三个月电子板块限售解禁情况.....	9

## 1 产业动态

### 1.1 自主可控：加快锻造高水平科技自立自强的国家队

8月7日,《学习时报》头版头条刊发国务院国资委主任张玉卓《在推进中国式现代化建设中谱写国资央企新篇章》。文章指出,用思想踔厉奋发,为中国式现代化建设贡献国资央企力量。包括:加快锻造高水平科技自立自强的国家队。坚持“四个面向”,立足国家所需、产业所趋、产业链供应链所困,把科技创新摆在“头号工程”的重要位置,突出企业创新主体地位,锻造国家战略科技力量,全力突破引领行业发展的原创性、前沿性技术,全力突破关键核心技术“卡脖子”问题,全力突破科技创新投入不足、效率不高、产出不够、转化不畅等制约瓶颈,培育更多卓越高科技人才队伍,打造更多更具含金量的“国之重器”,助力科技强国建设。(来源:学习时报)

### 1.2 晶圆制造：硅晶圆库存调整时间恐延后，但12英寸Q2出货有所增长

SEMI国际半导体产业协会近日指出,今年第二季全球硅晶圆出货量较第一季上升2%,达到33.31亿平方英寸,和去年同期的37.04亿平方英寸相比,下降10.1%。供应链回应近日终端消费市场则表示,目前终端需求包含电视、手机、PC需求仍薄弱,对芯片下单都以急单为主,整体硅晶圆库存调整的时间点将延后。此外,12英寸硅晶圆的出货表现稳健,较上一季度有所增长。(来源:中关村集成电路产业联盟)

### 1.3 面板：电视面板价格继续呈上涨趋势，显示器、笔记本面板价格不变

根据TrendForce集邦咨询调研数据,2023年8月上旬,电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势;显示器、笔记本各尺寸面板产品均价与前期相同。电视方面:65吋电视面板本期均价为165美元,与前期相比上涨3美元。最低报价为163美元、最高报价为181美元。55吋电视面板本期均价为122美元,与前期相比上涨3美元。最低报价为120美元、最高报价为136美元。43吋电视面板本期均价为64美元,与前期相比上涨1美元。最低报价为61美元、最高报价为68美元。32吋电视面板本期均价为37美元,与前期相比上涨1美元。最低报价为36美元、最高报价为41美元;显示器方面:27吋IPS面板价格从2023年2月下旬至今保持不变,本期均价为61.6美元。23.8吋IPS面板、21.5吋TN面板价格与上期相同,分别为47.9美元、41.6美元;笔记本方面:14.0吋TN面板价格与上期相同,本期均价为26.4美元。17.3吋TN面板、15.6吋Value IPS面板、11.6吋TN面板价格从2022年11月下旬至今表现平稳,与前期相同,本期价格分别为38.2美元、40.5美元、24.8美元。(来源:TrendForce集邦)

### 1.4 消费电子：Q2中国智能手机出货量降幅收窄

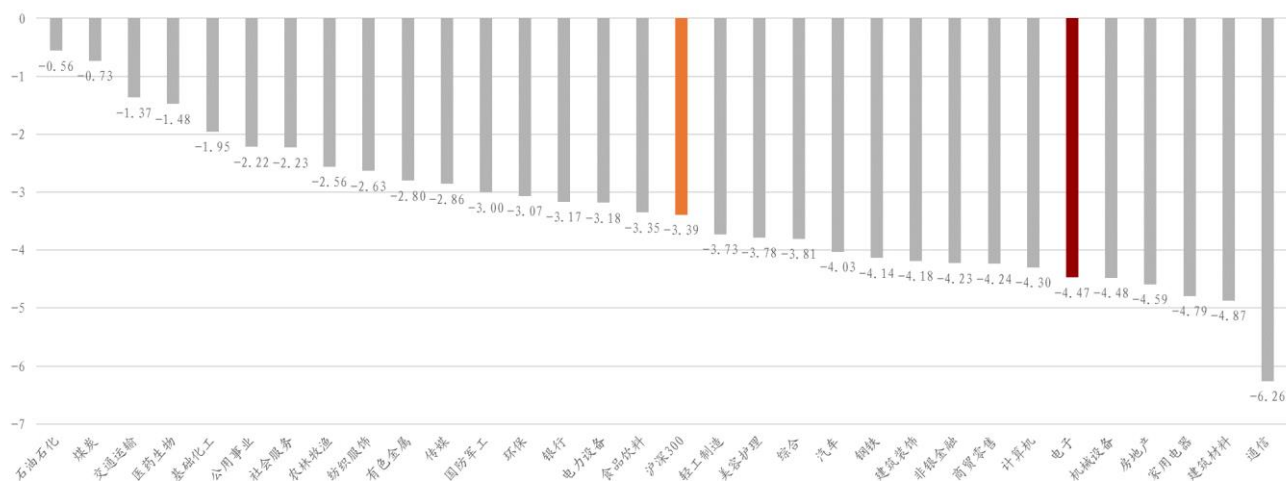
根据TechInsights的最新数据显示,2023年Q2,中国智能手机出货量同比下降5%,第二季度的降幅比前几个季度收窄。在厂商方面,OPPO(包括一加)以19%的市场份额继续领跑中国智能手机市场,紧随其后的是vivo(18%)、荣耀(17%)和苹果(16%)。小米排名第五,在前五大智能手机厂商中跌幅最大。(来源:TechInsights)

## 2 电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌幅情况

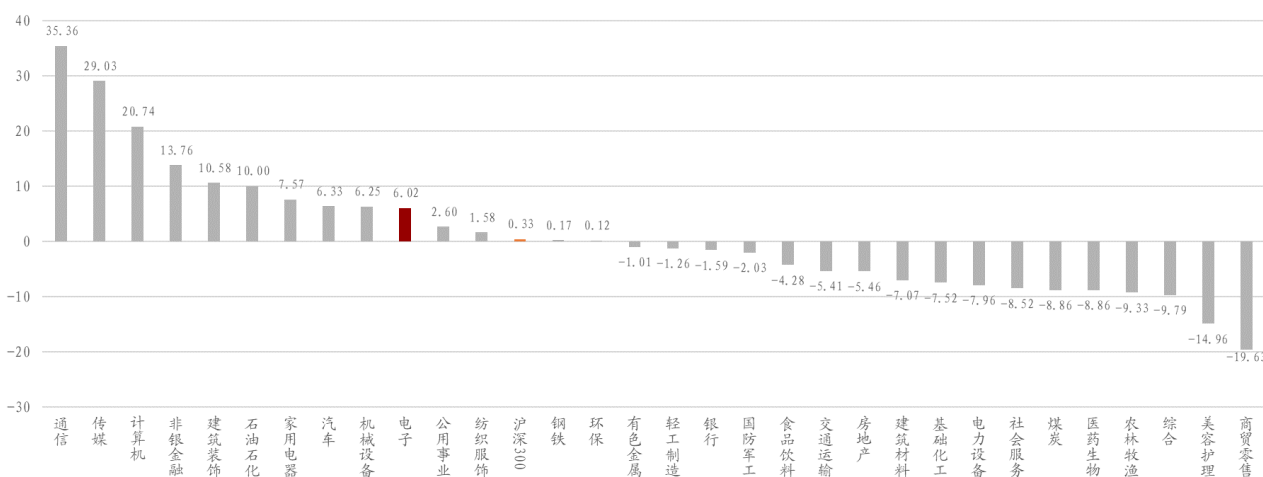
上周申万电子行业下跌4.47%，跑输沪深300指数1.08个百分点。上周沪深300指数下跌3.39%，申万电子指数下跌4.47%，在申万31个行业中排第26位，跑输沪深300指数1.08个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第10位，沪深300指数上涨0.33%，申万电子行业上涨6.02%，领先于沪深300指数5.70个百分点。

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6个二级子行业全部下跌，15个三级子行业全部下跌。上周下跌最少的二级子行业为电子化学品II，跌幅为2.54%；下跌最多的二级子行业为元件，跌幅为5.54%。电子三级子行业中，跌幅较小的行业包括模拟芯片设计、半导体设备和电子化学品III，分别下跌了1.75%、2.12%和2.54%，集成电路封测为跌幅最大的三级子行业，跌幅7.15%。2023年累计来看，集成电路封测上涨21.21%，品牌消费电子上涨15.42%，消费电子零部件及组装上涨14.93%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

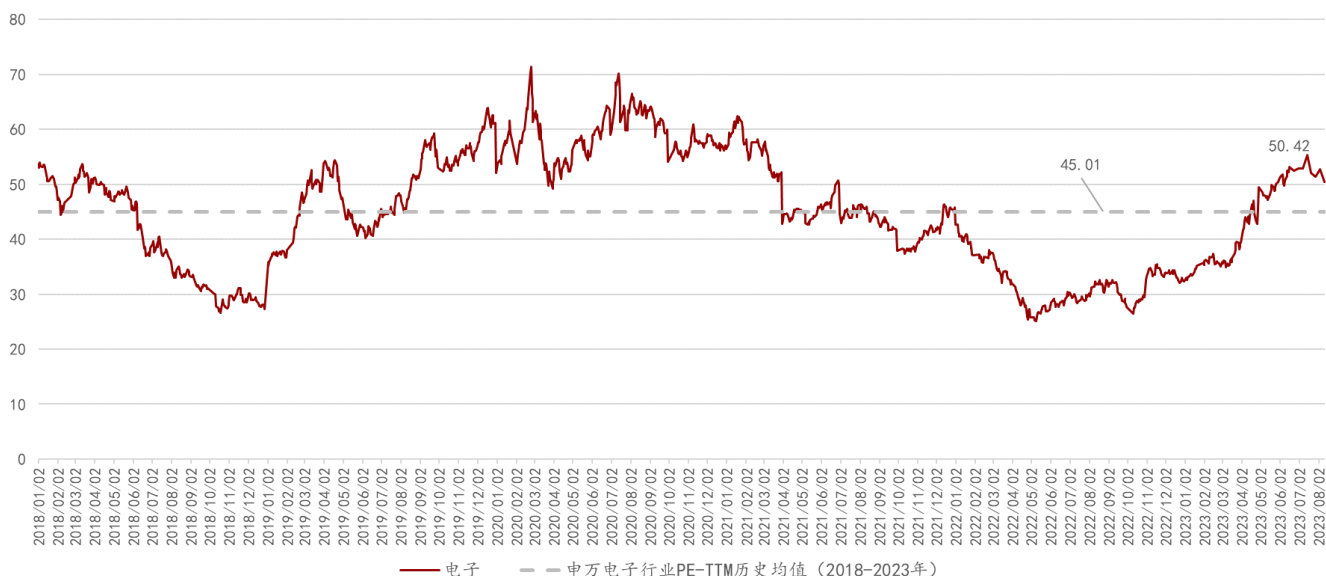
代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
801081.SL	半导体	-3.9673	-2.2930
801082.SL	其他电子II	-4.3259	-1.4343
801083.SL	元件	-5.5374	7.3642
801084.SL	光学光电子	-5.1000	10.6528
801085.SL	消费电子	-4.3426	14.9864
801086.SL	电子化学品II	-2.5403	8.2218
850812.SL	分立器件	-4.4642	-17.4113
850813.SL	半导体材料	-5.0718	0.2988
850814.SL	数字芯片设计	-3.7860	-3.8716
850815.SL	模拟芯片设计	-1.7470	-8.3397
850817.SL	集成电路封测	-7.1509	21.2065
850818.SL	半导体设备	-2.1245	12.1031
850822.SL	印制电路板	-6.6681	13.7478
850823.SL	被动元件	-3.4932	-2.1355
850831.SL	面板	-5.6642	13.7293
850832.SL	LED	-3.7568	7.9862
850833.SL	光学元件	-5.1709	2.1120
850841.SL	其他电子III	-4.3260	-1.4345
850853.SL	品牌消费电子	-5.4587	15.4228
850854.SL	消费电子零部件及组装	-4.2532	14.9325
850861.SL	电子化学品III	-2.5403	8.2218

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50.42倍,高于2018年至今均值45.01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)

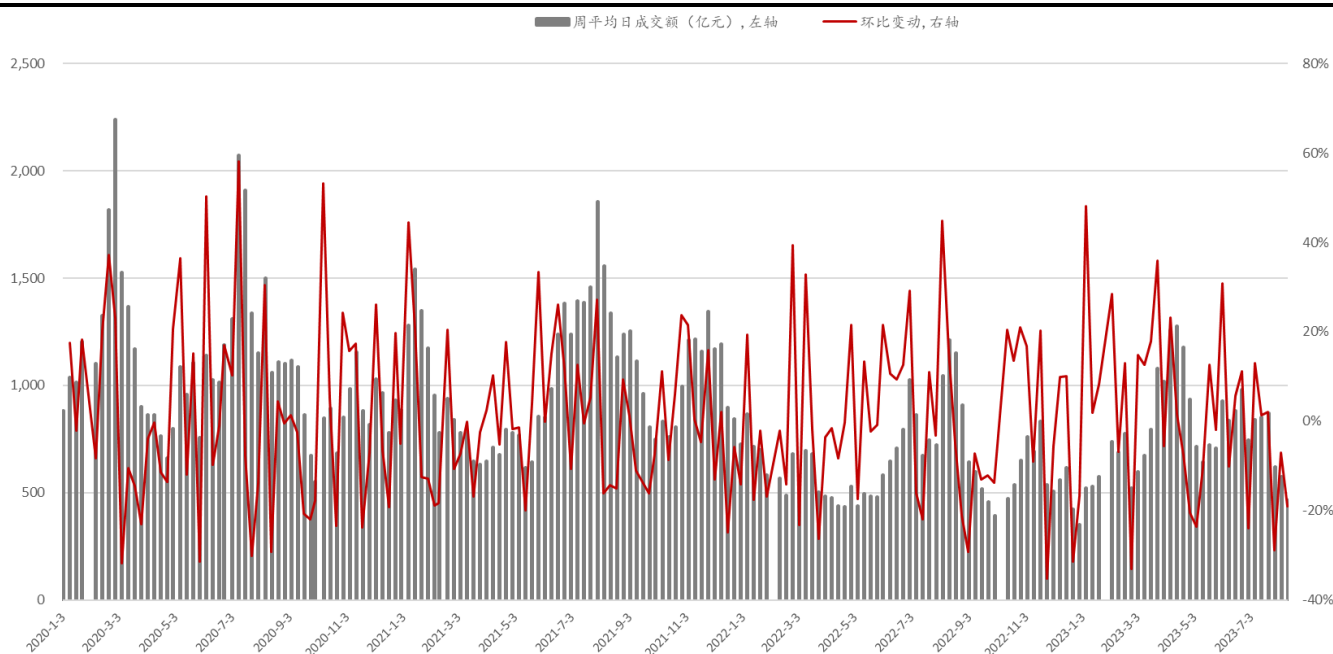


资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 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下降。上周5个交易日申万电子行业成交额为2332.18亿元, 平均每日成交466.44亿元, 日均交易额较前一个交易周下降19.01%。

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222.90%。从个股来看, 上周申万电子行业461只个股中, 上涨50只, 下跌411只, 上涨比例为10.85%。



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
301348.SZ	蓝箭电子	222.90	集成电路封测
603629.SH	利通电子	9.46	消费电子零部件及组装
002584.SZ	西陇科学	9.14	电子化学品III
301326.SZ	捷邦科技	8.53	消费电子零部件及组装
301383.SZ	天键股份	7.64	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
688322.SH	奥比中光	-15.60	光学元件
688268.SH	华特气体	-15.20	电子化学品III
300814.SZ	中富电路	-13.65	印制电路板
688041.SH	海光信息	-12.99	数字芯片设计
300475.SZ	香农芯创	-12.43	其他电子III

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 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7: 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)
洲明科技	2023-08-11	进行中	增持	陆晨	其他股东	--
天禄科技	2023-08-11	进行中	减持	王家庚	持股 5%以上 一般股东	309.4330
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	姚飞	高管	--
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	曾兆豪	高管	--
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	申成哲	高管	--
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	肖燕松	其他股东	--
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	蔡雪朋	高管	--
欧菲光	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	高宏博	其他股东	--
至纯科技	2023-08-10	进行中	增持	蒋渊	实际控制人	110.0000
盈趣科技	2023-08-10	进行中	减持	吴炜泓	实际控制人	500.0000
康冠科技	2023-08-10	进行中	承诺不 减持	江微	高管	--
GQY 视讯	2023-08-10	进行中	减持	郭启寅	其他股东	424.0000

康冠科技	2023-08-09	进行中	承诺不 减持	吴远	高管	--
康冠科技	2023-08-09	进行中	承诺不 减持	孙建华	高管	--
中微半导	2023-08-09	进行中	减持	罗勇	高管	405.0000
中微半导	2023-08-09	进行中	减持	蒋智勇	高管	405.0000
北京君正	2023-08-08	进行中	减持	李杰	实际控制人	100.0000
北京君正	2023-08-08	进行中	减持	张紧	高管	100.0000
北京君正	2023-08-08	进行中	减持	张燕祥	高管	8.0000
北京君正	2023-08-08	进行中	减持	张敏	高管	25.0000
北京君正	2023-08-08	进行中	减持	洗永辉	高管	150.0000
视源股份	2023-08-08	进行中	减持	杨铭	高管	1.6500
中英科技	2023-08-07	进行中	减持	顾书春	高管	7.8750

资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 3.2 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8: 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)
蓝思科技	2023-08-11	13.50	29.80	402.30
芯朋微	2023-08-11	62.36	6.00	374.16
富信科技	2023-08-11	32.62	30.66	1,000.00
立讯精密	2023-08-10	33.99	130.00	4,418.70
闻泰科技	2023-08-10	47.33	13.19	624.28
澜起科技	2023-08-10	56.63	5.10	288.81
澜起科技	2023-08-10	56.87	4.01	228.05
传音控股	2023-08-10	132.00	6.00	792.00
东微半导	2023-08-10	131.54	5.00	657.70
富信科技	2023-08-10	32.86	76.64	2,518.39
福立旺	2023-08-10	16.62	195.00	3,240.90
国科微	2023-08-09	78.68	63.54	4,999.33
百邦科技	2023-08-09	12.46	32.12	400.22
百邦科技	2023-08-09	12.85	31.66	406.83
闻泰科技	2023-08-09	47.29	11.72	554.24
传音控股	2023-08-09	133.00	2.54	337.82
智新电子	2023-08-09	5.00	10.00	50.00
龙芯中科	2023-08-08	103.88	200.00	20,776.00
龙芯中科	2023-08-08	104.09	100.00	10,409.00
神工股份	2023-08-08	25.52	39.16	999.34
东微半导	2023-08-08	132.48	5.00	662.40
东微半导	2023-08-08	132.62	5.00	663.10
百邦科技	2023-08-07	12.85	19.09	245.31
百邦科技	2023-08-07	12.21	21.16	258.36
百邦科技	2023-08-07	12.21	20.18	246.40



东田微	2023-08-07	41.63	4.81	200.24
东田微	2023-08-07	41.63	4.83	201.07
江波龙	2023-08-07	81.37	16.00	1,301.92
东微半导	2023-08-07	131.87	5.00	659.35
中微半导	2023-08-07	25.57	11.19	286.13
中微半导	2023-08-07	25.57	10.00	255.70
中微半导	2023-08-07	25.57	10.00	255.70
中微半导	2023-08-07	25.57	10.00	255.70
中微半导	2023-08-07	25.57	10.00	255.70
中微半导	2023-08-07	25.57	8.00	204.56
中微半导	2023-08-07	25.57	8.00	204.56
中微半导	2023-08-07	25.57	80.00	2,045.60
中微半导	2023-08-07	25.57	20.00	511.40
中芯国际	2023-08-07	51.10	7.34	375.07
硅烷科技	2023-08-07	7.91	40.19	317.89

资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 3.3 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9: 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(%)
国民技术	2023-08-07	973.64	59,484.10	1.64%
江丰电子	2023-08-07	37.50	26,543.56	0.14%
江波龙	2023-08-07	7,890.20	41,286.43	19.11%
寒武纪	2023-08-07	848.54	41,659.45	2.04%
华虹公司	2023-08-07	10,397.43	171,608.73	6.06%
中微半导	2023-08-07	4,805.80	40,036.50	12.00%
华勤技术	2023-08-08	5,945.80	72,425.24	8.21%
金溢科技	2023-08-10	40.50	17,955.63	0.23%
满坤科技	2023-08-10	613.55	14,747.00	4.16%
蓝箭电子	2023-08-10	4,742.16	20,000.00	23.71%
敏芯股份	2023-08-10	748.25	5,359.26	13.96%
裕太微	2023-08-10	112.89	8,000.00	1.41%
奥比中光	2023-08-11	267.91	40,000.10	0.67%
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	6,110.45	42,971.10	14.22%
江波龙	2023-08-15	36.23	41,286.43	0.09%
艾为电子	2023-08-16	175.56	23,200.89	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%
工业富联	2023-08-17	2,481.03	1,986,645.48	0.12%
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	19,333.37	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	259,879.17	0.27%
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	12,002.70	25,220.00	47.59%
普冉股份	2023-08-23	75.57	7,551.53	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	3,570.66	40,000.10	8.93%
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	66,690.63	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	9,583.97	1.25%
茂莱光学	2023-09-11	56.48	5,280.00	1.07%
钜泉科技	2023-09-13	2,438.07	8,352.00	29.19%
思特威	2023-09-14	1,860.07	40,001.00	4.65%
泰晶科技	2023-09-18	75.37	38,934.34	0.19%
路维光电	2023-09-18	609.00	19,333.37	3.15%
ST 星星	2023-09-19	15,000.00	226,839.34	6.61%
德邦科技	2023-09-19	5,004.01	14,224.00	35.18%
美格智能	2023-09-20	2,120.85	26,116.70	8.12%
莱特光电	2023-09-20	215.59	40,243.76	0.54%
捷邦科技	2023-09-21	124.32	7,219.28	1.72%
蓝特光学	2023-09-21	23,055.12	40,233.30	57.30%
莱特光电	2023-09-21	1,509.14	40,243.76	3.75%
思瑞浦	2023-09-21	5,457.27	12,019.55	45.40%
联动科技	2023-09-22	720.02	6,960.03	10.35%
莱特光电	2023-09-22	446.27	40,243.76	1.11%
希荻微	2023-09-22	3,596.67	40,915.06	8.79%

协创数据	2023-09-25	3,724.33	24,380.10	15.28%
莱特光电	2023-09-25	269.49	40,243.76	0.67%
炬光科技	2023-09-25	280.00	9,036.33	3.10%
思特威	2023-09-25	1,055.01	40,001.00	2.64%
一博科技	2023-09-26	1,995.47	15,000.00	13.30%
赛微微电	2023-09-26	672.32	8,333.09	8.07%
新洁能	2023-09-27	7,879.67	29,820.41	26.42%
天德钰	2023-09-27	7,506.74	40,902.13	18.35%
逸豪新材	2023-09-28	1,570.11	16,906.67	9.29%
鸿日达	2023-09-28	2,053.98	20,667.00	9.94%
捷邦科技	2023-09-28	409.28	7,219.28	5.67%
飞乐音响	2023-09-28	15,527.95	250,702.80	6.19%
伟时电子	2023-09-28	12,457.64	21,283.35	58.53%
纳芯微	2023-09-28	882.00	14,244.89	6.19%
芯海科技	2023-09-28	6,311.04	14,238.11	44.32%
硅烷科技	2023-09-28	23,350.49	32,466.16	71.92%
崇达技术	2023-10-09	20,283.98	109,175.24	18.58%
京泉华	2023-10-09	1,832.58	27,233.64	6.73%
唯特偶	2023-10-09	1,418.00	5,864.00	24.18%
博敏电子	2023-10-09	12,701.10	63,802.31	19.91%
安集科技	2023-10-09	165.43	9,907.04	1.67%
必易微	2023-10-09	178.66	6,904.89	2.59%
长光华芯	2023-10-09	1,892.19	17,627.99	10.73%
世华科技	2023-10-09	17,861.34	26,263.13	68.01%
南芯科技	2023-10-09	423.42	42,353.00	1.00%
华海诚科	2023-10-09	106.22	8,069.65	1.32%
中电港	2023-10-10	570.13	75,990.01	0.75%
联创电子	2023-10-10	335.27	106,885.16	0.31%
可川科技	2023-10-10	518.00	9,632.00	5.38%
富创精密	2023-10-10	7,371.03	20,905.33	35.26%
莱特光电	2023-10-11	215.59	40,243.76	0.54%
伊戈尔	2023-10-13	12.45	30,197.03	0.04%
寒武纪	2023-10-13	1,380.60	41,659.45	3.31%
蓝黛科技	2023-10-16	30.00	65,636.31	0.05%
光大同创	2023-10-18	92.39	7,600.00	1.22%
灿瑞科技	2023-10-18	1,405.97	11,488.94	12.24%
高华科技	2023-10-18	186.55	13,280.00	1.40%
英集芯	2023-10-19	256.23	42,000.00	0.61%
硕中科技	2023-10-20	1,167.26	118,903.73	0.98%
日久光电	2023-10-23	8,493.19	28,106.67	30.22%
澳弘电子	2023-10-23	10,000.00	14,292.40	69.97%
中船特气	2023-10-23	445.17	52,941.18	0.84%
思特威	2023-10-23	8,383.66	40,001.00	20.96%
天德钰	2023-10-23	6,934.96	40,902.13	16.96%
菲沃泰	2023-10-23	858.67	33,547.24	2.56%
晶升股份	2023-10-24	186.13	13,836.61	1.35%

经纬辉开	2023-10-25	11,000.00	57,439.39	19.15%
伟测科技	2023-10-26	5,272.21	11,337.39	46.50%
风华高科	2023-10-27	7,853.40	115,701.32	6.79%
明阳电路	2023-10-27	163.96	29,876.97	0.55%
华岭股份	2023-10-27	70.50	26,680.00	0.26%
天岳先进	2023-10-27	3,867.40	42,971.10	9.00%
菲沃泰	2023-10-27	1,594.67	33,547.24	4.75%
工业富联	2023-10-30	57.36	1,986,645.48	0.00%
唯捷创芯	2023-10-30	1,283.48	41,816.52	3.07%
希荻微	2023-10-30	639.36	40,915.06	1.56%
中科蓝讯	2023-10-30	892.79	12,000.00	7.44%
恒烁股份	2023-10-30	124.39	8,263.73	1.51%
好上好	2023-10-31	3,782.21	13,920.00	27.17%
天山电子	2023-11-01	4,026.00	10,134.00	39.73%
拓邦股份	2023-11-02	935.45	126,953.54	0.74%
伊戈尔	2023-11-02	556.92	30,197.03	1.84%
五方光电	2023-11-03	11.08	29,347.92	0.04%
睿能科技	2023-11-03	246.45	21,050.82	1.17%
万润股份	2023-11-06	692.90	93,013.02	0.74%
科翔股份	2023-11-06	13,653.11	41,469.44	32.92%
瑞芯微	2023-11-06	142.00	41,792.80	0.34%
晶合集成	2023-11-06	2,678.18	200,613.52	1.33%

资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 4 投资建议

AI大模型浪潮和国产替代背景下,受周期性和成长性的共同影响,把握半导体设备、先进封装、存储、消费电子、面板和PCB领域呈现的结构化投资机会,具体建议关注产业链上下游的需求增长以及布局相关产品技术的优质厂商。

## 5 风险提示

中美科技摩擦加剧;AI技术风险;终端需求不及预期;行业去库存进度低于预期;行业竞争加剧;国产产品性能不及预期。

## 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