

电子元器件行业：建议关注SiC板块

——行业周观点

2022年7月17日

看好/维持

电子元器件 行业报告

行业观点：

全球半导体设备销售额创新高，半导体一级市场持续火热。据 SEMI 数据，2022 年全球半导体设备总销售额预计增长 14.8%，其中前沿和成熟工艺贡献较大。据 SIA 数据，2022 年 5 月全球半导体行业销售额为 518 亿美元，同比增长 18.0%，环比 1.8%。近年来半导体芯片一级市场投融资持续升温，2022 年上半年虽然国内受疫情影响，但融资持续火热，融资事件达到 318 起，其中融资金额 1-10 亿元的企业占比最高。

建议关注 SiC 板块投资机会。随着特斯拉在 Model 3 和 Model Y 采用 SiC 技术以来，越来越多的车企采用 SiC 方案，我们认为 SiC 技术有望快速渗透。随着电动汽车、充电和存储基础设施以及可再生能源对宽禁带半导体需求的强劲增长势头，Wolfspeed、英飞凌以及意法半导体等多家国外企业陆续宣布扩产。我们通过跟踪台湾 SiC 上市企业月度数据，观测到 SiC Mosfet 龙头汉磊和 SiC 外延片龙头嘉晶营收创历史新高。汉磊 2022 年 6 月营收为 7.64 亿 TWD，同比增长 26.51%；嘉晶 6 月份营收为 5.17 亿 TWD，同比增长 20.43%。

中报业绩预告陆续披露，半导体板块特别是上游材料与半导体设备业绩亮眼，部分龙头公司业绩超出市场预期，验证了我们之前的判断。江丰电子预计营收增长约 50%。北方华创预计营收增长 40%-60%。此外，智能充电板块业绩超出市场预期：奥海科技净利润增长 41.74%~54.07%；海能实业营收增长 47.59%。

市场回顾：

本周 A 股电子行业指数（申万）下跌 4.81%，近一年下跌 25.91%，表现落后于沪深 300 与创业板指数。A 股市场电子板块个股中，天津普林涨幅 29.92% 居于榜首，奥海科技上涨 26.46% 排名第二，福荃科技上涨 23.89% 排名第三；卓胜微、富满微跌幅居前。

海外市场方面，费城半导体指数和台湾电子指数继续反弹。费城半导体指数表现突出，上涨 2.89%，台湾电子指数涨幅为 2.76%。美股半导体量测设备公司 ONTO INNOVATION 涨幅 10.06% 居于榜首，康特科技上涨 9.08% 排名第二，NOVA 上涨 8.30% 位列第三。台股电子板块持续反弹，台积电上涨 5.46%；液晶面板板块群创光电和友达跌幅较大。

投资建议：我们持续看好半导体上游材料与零部件领域，建议关注半导体零部件、大硅片与靶材等细分领域，持续推荐 300mm 大硅片龙头沪硅产业；江丰电子、新莱应材也将受益。

另外建议关注新能源汽车带来的 SiC 板块投资机遇，我们认为三安光电、天岳先进与东尼电子有望受益。

风险提示：业绩不及预期风险，行业竞争加剧，中美贸易摩擦。

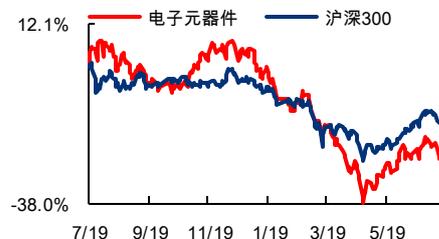
未来 3-6 个月行业大事：

无。

行业基本资料

行业基本资料	占比%
股票家数	365 7.59%
行业市值(亿元)	63795.4 7.15%
流通市值(亿元)	46677.54 6.89%
行业平均市盈率	29.93 /

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：刘航

021-25102909

liuhang-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

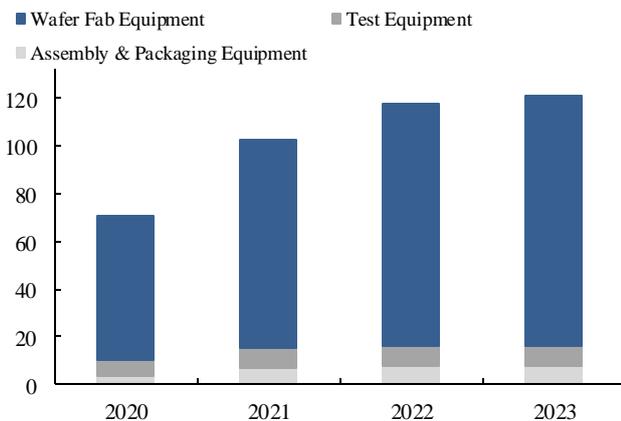
S1480522060001

1. 行业观点

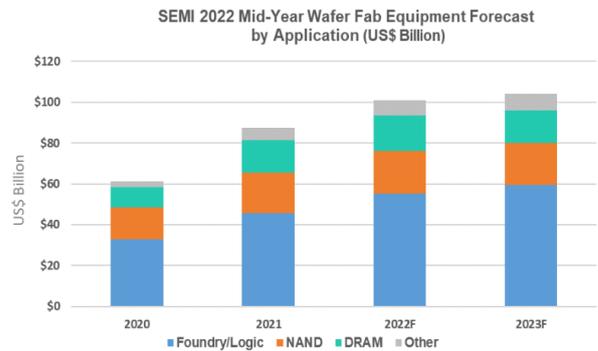
1.1 全球半导体设备销售额创新高，半导体一级市场持续火热

据 SEMI 数据，2022 年全球半导体设备总销售额预计增长 14.8%，前沿和成熟工艺贡献较大。半导体制造设备全球总销售额预计将在 2022 年达到创纪录的 1175 亿美元，同比增长 14.8%，并预计在 2023 年增至 1208 亿美元。在对前沿和成熟工艺节点需求的拉动下，foundry 和 logic 部分预计 2022 年将同比增长 20.6%，达到 552 亿美元，这两个领域占晶圆厂设备总销售额的一半以上。

图1：2022 年 IC 制造设备全球总销售额预计增长 14.8% 图2：foundry 和 logic 部分预计 2022 年将同比增长 20.6%



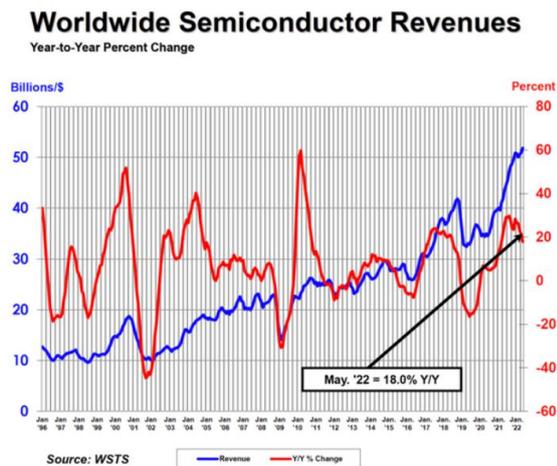
资料来源：SEMI、东兴证券研究所



资料来源：IC insights、东兴证券研究所

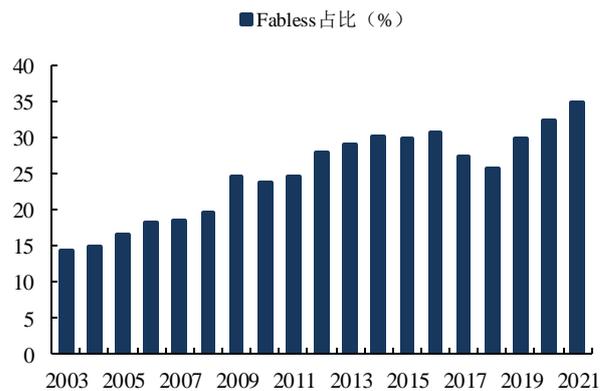
据 SIA 数据，2022 年 5 月全球半导体行业销售额为 518 亿美元，比 2021 年 5 月的 439 亿美元增长了 18.0%，比 2022 年 4 月的 509 亿美元增长了 1.8%。中国、日本和美洲市场这三大市场半导体产品的销售额的环比增长率分别为 5.8%、2.8% 和 1.9%。2021 年 fabless 收入激增 36%，Fabless 在全球 IC 销售额中的份额达 34.8%，创历史新高。我们认为，Fabless 以及为其提供服务的 IC 代工厂收入占比有望维持较高水平。

图3：全球半导体产品销售额环比增长 1.8%



资料来源：WSTS、东兴证券研究所

图4：2021 年 Fabless 占比为 34.8%，创历史新高

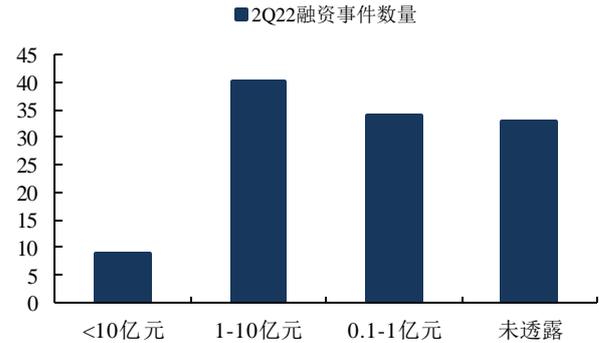


资料来源：IC insights、东兴证券研究所

近年来半导体芯片一级市场投融资持续升温，2022年上半年虽然国内受疫情影响，但融资次数和融资规模仍然不低，融资事件达到318起。而融资金额1-10亿元的企业40家，占比最高。

图5：半导体芯片2022H1一级市场融资依旧火热


资料来源：IT桔子、东兴证券研究所

图6：融资金额1-10亿元企业占比最高


资料来源：eefocus、东兴证券研究所

1.2 建议关注SiC板块

随着特斯拉在Model 3和Model Y采用SiC技术之后，近期越来越多的车企采用SiC方案，我们认为SiC模块渗透率有望提升。7月15日，罗姆官网宣布，他们的第4代SiC MOSFET正式被用于赛米控的车规级功率模块“eMPack”，双方开启了合作的新征程。赛米控今年与德国一家大型汽车制造商签订了超100亿元人民币的SiC逆变器合同。现代汽车官网宣布推出现代IONIQ 6电动流线型汽车，并计划于2022年第三季度开始生产。IONIQ 6由于采用了碳化硅技术，IONIQ 6的能耗低于14 kWh/100 km，这将使其成为市场上最节能的车辆之一。

表1：自特斯拉采用SiCMOS之后，越来越多车型采用SiC模块

时间	事件
2007年	雷萨克斯GS450h HEV采用碳化硅电路模块
2008年9月	本田采用1200V碳化硅器件逆变电路(1200V/230A)
2014年	丰田在Prius上首次使用搭载SiC的PCU
2015年	丰田凯美瑞混动版动力控制单元使用SiC
2018年	特斯拉发布了Model 3，电机控制器采用了SiC MOSFET
2020年	特拉斯推出Model Y，动力模块后轮驱动采用了SiC MOSFET
2020年12月	丰田新款燃料电池汽车MIRAI上市，采用了他们的SiC升压功率模块
2021年	奥迪在欧洲正式发布了品牌首款纯电豪华GT车型——e-tron GT，该车型采用了800V碳化硅系统
2022年1月	梅赛德斯-奔驰展示了一款搭载SiC MOSFET的纯电动概念车Vision EQXX，预计在2024年量产
2022年4月	雷克萨斯LEXUS RZ正式全球首发，其后eAxle采用了电装的SiC组件

资料来源：东兴证券研究所整理

随着下游应用快速增长，半导体龙头公司通过加大资本开支布局 SiC 赛道。随着电动汽车、充电和存储基础设施以及可再生能源对宽禁带半导体需求的强劲增长势头，Wolfspeed、英飞凌以及意法半导体等多家国外企业陆续宣布扩产。

表2: 巨头加大资本开支布局 SiC 领域

时间	事件
2021年11月	II-VI 公司在财报中表示，将投资 10 亿美元（约 64 亿人民币），进行 SiC 业务扩产
2021年11月	SK Siltron CSS 表示将在未来 5 年内，在美国投资 6 亿美元（约 38.42 亿人民币），扩大美国碳化硅晶圆生产规模
2022年1月	富士电机对其子公司津轻半导体株式会社投资超 38 亿元人民币，以此来增加碳化硅功率半导体的产量，并计划于 2024 财年开始量产
2022年2月	日本 TOREX 公司宣布启动 6 英寸碳化硅器件线，并将在今年推出碳化硅 MOSFET
2022年2月	博世官方公告将再投资 2.5 亿欧元（约 18 亿人民币），进一步扩大碳化硅等产能
2022年3月	安森美正为建富川工厂生产线进行土地的平整工作，预计到 2025 年，该生产线 SiC 半导体产能将扩大到目前的 10 倍以上。
2022年3月	Soitec 宣布将投资约 23 亿人民币，在法国伯宁总部建设 Bernin 4 新工厂，该工厂将主要致力于制造 6 英寸和 8 英寸的 SmartSiC 晶圆。3 月 31 日，该工厂举行了奠基仪式，一期投资额约 14 亿，目标产能为 50 万片/年
2022年4月	Wolfspeed 新的碳化硅工厂举行剪彩开业仪式，在美国北卡罗莱纳州建造碳化硅超级工厂，要将产能扩大 30 倍。
2022年5月	日本 OXIDE 公司披露了碳化硅长晶等项目的业务计划
2022年5月	意法半导体向德国 PVA 采购碳化硅晶体生长生产系统，这意味着意法半导体的 8 吋碳化硅生产线已经开建，目标是到 2024 年实现 40%碳化硅衬底的自主供应。

资料来源：东兴证券研究所整理

我们通过跟踪台湾 SiC 上市企业月度数据，看到 SiC Mosfet 龙头汉磊和 SiC 外延片龙头嘉晶营收创历史新高。汉磊 2022 年 6 月营收为 7.64 亿 TWD，同比增长 26.51%；嘉晶 6 月份营收为 5.17 亿 TWD，同比增长 20.43%。

图7: 台湾 SiC MOS 龙头汉磊月度营收再创新高



资料来源：WIND、东兴证券研究所

图8: 台湾 SiC 外延片龙头嘉晶月度营收再创新高



资料来源：WIND、东兴证券研究所

2. 市场回顾

2.1 A股电子板块表现落后于大盘指数

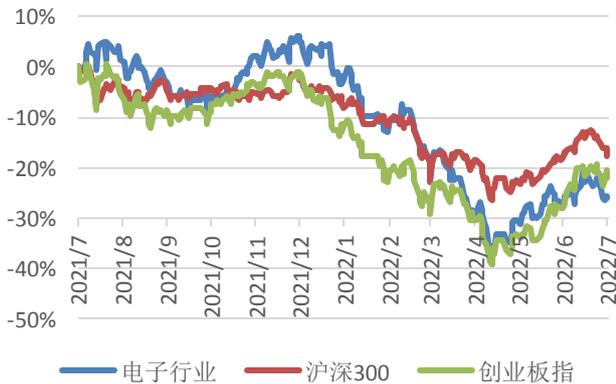
本周（7月11日-7月15日），电子行业指数（申万）下跌4.81%，市盈率为25.29倍（ttm）。同期沪深300下跌4.07%，市盈率为12.26倍（ttm）。创业板指下跌2.03%，市盈率为55.48倍（ttm）。

表3：本周电子行业指数下跌4.81%，表现不佳

时间	电子(申万)	Wind 半导体与设备	TMT行业指数	创业板指	沪深300	上证综指
22022/7/11	-2.40%	-2.80%	-2.12%	-1.78%	-1.67%	-1.27%
2022/7/12	-2.47%	-2.51%	-2.02%	-2.34%	-0.94%	-0.97%
2022/7/13	-0.59%	0.51%	0.10%	1.63%	0.18%	0.09%
2022/7/14	1.05%	1.67%	0.76%	2.63%	0.01%	-0.08%
2022/7/15	-0.46%	-0.81%	-1.18%	-2.08%	-1.70%	-1.64%
一周涨跌幅	-4.81%	-3.94%	-4.41%	-2.03%	-4.07%	-3.81%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

图9：A股电子行业近一年下跌25.91%，表现落后于沪深300与创业板指数



资料来源：WIND、东兴证券研究所

A股市场电子板块个股中，天津普林涨幅29.92%居于榜首，奥海科技上涨26.46%排名第二，福蓉科技上涨23.89%排名第三；卓胜微跌幅20.28%排名第一，富满微跌幅16.76%排名第二，振邦智能跌幅16.22%位列第三。

表4：A股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十(%)			跌幅前十(%)		
002134.SZ	天津普林	29.92%	300782.SZ	卓胜微	-20.28%
002993.SZ	奥海科技	26.46%	300671.SZ	富满微	-16.76%
603327.SH	福蓉科技	23.89%	003028.SZ	振邦智能	-16.22%
300916.SZ	朗特智能	22.24%	688601.SH	力芯微	-14.96%
002952.SZ	亚世光电	20.81%	688368.SH	晶丰明源	-14.10%
301135.SZ	瑞德智能	18.54%	300256.SZ	*ST 星星	-13.95%
002992.SZ	宝明科技	16.16%	603160.SH	汇顶科技	-13.82%
301099.SZ	雅创电子	15.34%	002217.SZ	合力泰	-13.78%
300787.SZ	海能实业	14.51%	002955.SZ	鸿合科技	-12.71%
688072.SH	拓荆科技-U	13.90%	300458.SZ	全志科技	-12.51%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

2.2 美股费指表现强势，台湾电子指数继续反弹

本周（7月11日-7月15日），美股和台湾电子指数继续反弹。费城半导体指数表现突出，上涨2.89%，台湾电子指数涨幅为2.76%。

表5：本周费城半导体指数上涨2.89%，台湾电子指数上涨2.76%

时间	纳斯达克指数	费城半导体指数	A股电子	台湾电子指数	恒生科技	上证指数	深证综指
2022/7/11	-2.26%	-2.46%	-2.40%	-0.98%	-3.86%	-1.27%	-1.47%
2022/7/12	-0.95%	0.18%	-2.47%	-2.66%	-2.14%	-0.97%	-1.45%
2022/7/13	-0.15%	0.75%	-0.59%	3.25%	0.51%	0.09%	0.93%
2022/7/14	0.03%	1.92%	1.05%	1.09%	0.89%	-0.08%	0.79%
2022/7/15	1.79%	2.54%	-0.46%	2.14%	-3.22%	-1.64%	-1.49%
一周涨跌幅	-1.57%	2.89%	-4.81%	2.76%	-7.66%	-3.81%	-2.70%
收盘指数	11635.31	2618.02	3904.60	677.56	4440.11	3228.06	2159.99

资料来源：WIND、东兴证券研究所

美股市场电子板块个股中，半导体量测设备公司 ONTO INNOVATION 涨幅 10.06% 居于榜首，康特科技上涨 9.08% 排名第二，NOVA 上涨 8.30% 位列第三；上周跌幅最大的为 ZENTA，周跌幅 13.92%。

表6：美股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
ONTO.N	ONTO INNOVATION	10.06%	AZTA.O	AZENTA	-13.92%
CAMT.O	康特科技	9.08%	POET.O	POET TECHNOLOGIES	-8.92%
NVMI.O	NOVA	8.30%	ACMR.O	盛美半导体	-7.32%
KLIC.O	库力索法半导体	8.27%	CRDO.O	CREDO TECHNOLOGY	-7.14%
NSSC.O	纳普科安全技术	8.11%	IMOS.O	南茂科技	-5.55%
WOLF.N	WOLFSPEED	7.66%	HIMX.O	奇景光电	-2.26%
ACLS.O	亚舍立科技	7.52%	NVIS.O	NAVITAS SEMICONDUCTOR	-2.18%
LSCC.O	莱迪思半导体	7.49%	LPL.N	LG DISPLAY	-2.18%
DIOD.O	DIODES	6.43%	FTV.N	FORTIVE	-1.98%
NXPI.O	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	6.29%	NOVT.O	NOVANTA	-1.96%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

台股电子板块持续反弹，台积电上涨 5.46%；液晶面板板块群创光电和友达跌幅较大。

表7：台股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
3228.TWO	金丽科	18.91%	3481.TW	群创光电	-15.10%
3533.TW	嘉泽端子	14.54%	3576.TW	新日光	-10.13%
3680.TWO	家登	13.04%	3044.TW	健鼎科技	-8.29%
2351.TW	顺德	10.20%	2409.TW	友达	-8.04%
3374.TWO	精材	9.91%	3035.TW	智原	-7.58%
2313.TW	华通	9.73%	2383.TW	台光电子	-7.21%
3406.TW	玉晶光	9.31%	2401.TW	凌阳科技	-7.07%
2338.TW	光罩	8.85%	4966.TWO	谱瑞-KY	-6.84%
2368.TW	金像电	8.47%	3592.TW	瑞鼎	-6.27%
3675.TWO	德微	8.06%	2388.TW	威盛电子	-6.01%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

3. 公司公告整理

3.1 半导体上游设备材料与智能充电板块业绩超预期

根据本周披露的业绩预告情况，半导体板块特别是上游材料与半导体设备业绩亮眼，部分龙头公司业绩超出市场预期，验证了我们之前的观点。

江丰电子：预计 2022H1 净利润约 14856 万元~16675 万元，增长 145%~175%；预计营业收入约 10.86 亿元，较上年同期增长比例约为 50.21%。受益于在超高纯金属溅射靶材领域的长期研发和装备投入，产品进入 5nm 先端工艺，得到了国际一流客户的认可，公司在全球的市场份额不断扩大。公司受益于在半导体精密零部件领域的战略布局，抢占国产替代的市场先机，与半导体设备制造企业联合攻关并实现批量交货，新开发的各种半导体精密零部件产品加速放量。

北方华创：预计 2022H1 营业收入 505,170.22 万元~577,337.40 万元，同比增长 40%-60%，净利润约 71379 万元~80690 万元，增长 130%~160%。受下游市场需求拉动，公司电子工艺装备及电子元器件业务进展良好。

另外，受益于新能源赛道行业景气，智能终端充电领域相关公司 2022H1 业绩超出市场预期。

奥海科技：预计公司 2022H1 净利润约 23000 万元~25000 万元，增长 41.74%~54.07%。公司加大研发投入，提升产品性能；积极拓展市场，新客户、新项目不断增加，尤其是非手机板块业务显著增长；外销业务显著增加及人民币汇率变动等因素对公司业绩提升带来显著增长。

海能实业：预计公司 2022H1 净利润约 18300 万元~18800 万元，增长 257%~267%。公司经营情况稳定，预计实现营业收入 12.20 亿元，较上年同期增长 47.59%。公司运营情况良好，受益于产能利用率提升，盈利水平有所提高；公司产品主要销往海外，以美元结算为主，人民币贬值增加净利润。

表8：电子行业部分公司中报业绩预告情况整理

股票代码	公司简称	净利润情况	公告类别	预告日期
000021.SZ	深科技	约 40963 万元~49156 万元,增长 50%~80%	预增	2022/7/15
300787.SZ	海能实业	约 18300 万元~18800 万元,增长 257%~267%	预增	2022/7/15
003043.SZ	华亚智能	约 6698 万元~7655 万元,增长 40%~60%	预增	2022/7/15
002983.SZ	芯瑞达	约 5374 万元~5745 万元,增长 45%~55%	预增	2022/7/15
002981.SZ	朝阳科技	约 1500 万元~2200 万元,增长 215.05%~362.07%	预增	2022/7/15
002952.SZ	亚世光电	约 4450 万元~5250 万元,增长 93.24%~127.97%	预增	2022/7/15
002938.SZ	鹏鼎控股	约 139322 万元~145654 万元,增长 120%~130%	预增	2022/7/15
002885.SZ	京泉华	约 5000 万元~7000 万元,增长 1065.91%~1532.27%	预增	2022/7/15
600203.SH	福日电子	约 4000 万元~4000 万元,增长 143.7505%~143.7505%	扭亏	2022/7/15
600288.SH	大恒科技	约 8523 万元~8523 万元,增长 112.86%~112.86%	预增	2022/7/15
603986.SH	兆易创新	约 152000 万元~152000 万元,增长 93.46%~93.46%	预增	2022/7/15

股票代码	公司简称	净利润情况	公告类别	预告日期
603290.SH	斯达半导	约 34000 万元~35000 万元,增长 120.8%~127.29%	预增	2022/7/15
601231.SH	环旭电子	约 104697 万元~110208 万元,增长 90%~100%	预增	2022/7/15
600751.SH	海航科技	约 15363 万元~18777 万元,下降 80.9%~84.37%	预减	2022/7/15
002729.SZ	好利科技	约 1550 万元~1850 万元,增长 46.06%~74.33%	预增	2022/7/15
300666.SZ	江丰电子	约 14856 万元~16675 万元,增长 145%~175%	预增	2022/7/14
603078.SH	江化微	约 5850 万元~6350 万元,增长 283%~316%	预增	2022/7/14
603002.SH	宏昌电子	约 48318 万元~51306 万元,增长 144%~159%	预增	2022/7/14
002180.SZ	纳思达	约 100000 万元~115000 万元,增长 89.96%~118.45%	预增	2022/7/14
603920.SH	世运电路	约 12200 万元~14500 万元,增长 55.89%~85.28%	预增	2022/7/14
002635.SZ	安洁科技	约 12000 万元~15500 万元,增长 321.46%~444.39%	预增	2022/7/14
300398.SZ	飞凯材料	约 23527 万元~26888 万元,增长 40%~60%	预增	2022/7/13
002660.SZ	茂硕电源	约 2700 万元~4000 万元,增长 50.62%~123.15%	预增	2022/7/13
002993.SZ	奥海科技	约 23000 万元~25000 万元,增长 41.74%~54.07%	预增	2022/7/13
603328.SH	依顿电子	约 11600 万元~13000 万元,增长 55.56%~74.33%	预增	2022/7/13
605358.SH	立昂微	约 48500 万元~51500 万元,增长 132.09%~146.44%	预增	2022/7/12
300162.SZ	雷曼光电	约 2600 万元~3000 万元,增长 27.46%~47.07%	略增	2022/7/12
002947.SZ	恒铭达	约 7000 万元~9000 万元,增长 109.56%~169.44%	预增	2022/7/12
300346.SZ	南大光电	约 14000 万元~15200 万元,增长 63.7%~77.74%	预增	2022/7/12
002371.SZ	北方华创	约 71379 万元~80690 万元,增长 130%~160%	预增	2022/7/12
002881.SZ	美格智能	约 8300 万元~8700 万元,增长 74.6%~83.01%	预增	2022/7/12
300782.SZ	卓胜微	约 71300 万元~76400 万元,下降 24.69%~29.72%	略减	2022/7/12
001308.SZ	康冠科技	约 59150 万元~66944 万元,增长 135.99%~167.09%	预增	2022/7/11
301099.SZ	雅创电子	约 7500 万元~8500 万元,增长 127.52%~157.86%	预增	2022/7/11

资料来源：WIND、东兴证券研究所

3.2 并购重组与增发统计

表9：近一年并购重组进展情况统计

股票代码	公司简称	首次披露日	最新公告日	重组进展	重组事件
300679.SZ	电连技术	2022/6/13	2022/6/27	董事会预案	建广广力100%股权;建广广全100%股权;建广广科100%股权等
300279.SZ	和晶科技	2022/4/1	2022/6/21	股东大会通过	和晶智能31.08%股权
300446.SZ	乐凯新材	2022/2/21	2022/6/10	董事会预案	川南能源100%股权;航天模塑100%股权
300604.SZ	长川科技	2022/1/22	2022/6/21	证监会受理	长奕投资的97.6687%股权
300909.SZ	汇创达	2021/12/23	2022/7/8	股东大会通过	信为兴100%股权
603703.SH	盛洋科技	2021/11/13	2022/4/13	董事会预案	中交科技100%股权

资料来源：WIND、东兴证券研究所

表10：电子行业增发情况统计

股票代码	公司简称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金(亿元)	市值(亿元)/以周五收盘价为准
002922.SZ	伊戈尔	2022-06-08	2022-07-16	股东大会通过	12.54	59.78
603703.SH	盛洋科技	2021-11-13	2022-07-12	董事会预案	0.00	45.72
300857.SZ	协创数据	2022-05-06	2022-07-11	股东大会通过	7.31	39.00
300131.SZ	英唐智控	2022-04-27	2022-07-11	董事会预案	2.90	52.62
300576.SZ	容大感光	2022-03-07	2022-07-09	董事会预案	6.70	53.17
300909.SZ	汇创达	2021-12-23	2022-07-08	股东大会通过	3.43	38.60
300909.SZ	汇创达	2021-12-23	2022-07-08	股东大会通过	1.50	38.60
300708.SZ	聚灿光电	2022-06-22	2022-07-07	股东大会通过	12.00	63.08
603773.SH	沃格光电	2021-12-14	2022-07-05	发审委/上市委通过	1.71	24.50
688800.SH	瑞可达	2022-03-02	2022-07-04	发审委/上市委通过	6.83	154.44
300752.SZ	隆利科技	2021-08-26	2022-07-04	证监会通过	10.02	41.38
300903.SZ	科翔股份	2022-05-18	2022-07-04	董事会预案	1.50	55.77
688256.SH	寒武纪-U	2022-07-01	2022-07-01	董事会预案	26.50	240.89
000701.SZ	厦门信达	2022-06-30	2022-06-30	董事会预案	7.39	32.44
300679.SZ	电连技术	2022-06-27	2022-06-27	董事会预案	0.00	179.01
300679.SZ	电连技术	2022-06-27	2022-06-27	董事会预案	0.00	179.01
603002.SH	宏昌电子	2022-06-25	2022-06-25	董事会预案	15.00	48.63

股票代码	公司简称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金 (亿元)	市值 (亿元) / 以周五收盘价为准
300940.SZ	南极光	2022-05-12	2022-06-24	股东大会通过	7.40	40.90
300602.SZ	飞荣达	2022-01-24	2022-06-23	发审委/上市委通过	10.00	74.57
300672.SZ	国科微	2022-04-28	2022-06-22	股东大会通过	22.95	126.26
300666.SZ	江丰电子	2021-12-17	2022-06-22	发审委/上市委通过	16.49	159.49
300279.SZ	和晶科技	2022-04-01	2022-06-21	股东大会通过	0.50	26.85
300279.SZ	和晶科技	2022-04-01	2022-06-21	股东大会通过	2.59	26.85
002815.SZ	崇达技术	2022-01-27	2022-06-18	证监会通过	20.00	106.41
002859.SZ	洁美科技	2022-04-19	2022-06-11	股东大会通过	5.00	99.14
300604.SZ	长川科技	2022-01-22	2022-06-10	股东大会通过	2.77	265.60
300604.SZ	长川科技	2022-01-22	2022-06-10	股东大会通过	2.77	265.60
002992.SZ	宝明科技	2022-01-21	2022-06-09	停止实施	15.00	45.34
603078.SH	江化微	2021-11-19	2022-06-09	股东大会通过	7.00	62.16
688661.SH	和林微纳	2021-11-20	2022-06-09	证监会通过	7.00	43.58
600552.SH	凯盛科技	2021-10-19	2022-06-07	股东大会通过	15.00	75.93
688299.SH	长阳科技	2022-05-14	2022-06-03	股东大会通过	3.00	47.85
600071.SH	凤凰光学	2021-09-30	2022-06-01	停止实施	0.00	52.37
600071.SH	凤凰光学	2021-09-30	2022-06-01	停止实施	0.00	52.37
603936.SH	博敏电子	2022-05-12	2022-05-28	股东大会通过	15.00	65.21
605111.SH	新洁能	2021-11-12	2022-05-26	证监会通过	14.18	267.17
688020.SH	方邦股份	2021-11-02	2022-05-21	停止实施	3.00	27.92
300537.SZ	广信材料	2021-09-02	2022-05-21	股东大会通过	5.70	21.29
300128.SZ	锦富技术	2021-12-14	2022-05-20	股东大会通过	7.38	39.50
600353.SH	旭光电子	2022-01-22	2022-05-18	股东大会通过	5.50	49.42
688508.SH	芯朋微	2022-03-18	2022-05-14	股东大会通过	10.99	73.87
300390.SZ	天华超净	2022-02-09	2022-05-13	股东大会通过	46.00	508.01
002436.SZ	兴森科技	2022-04-19	2022-05-06	证监会通过	20.00	160.70
300162.SZ	雷曼光电	2022-04-13	2022-05-06	股东大会通过	6.89	26.07
000100.SZ	TCL 科技	2022-04-14	2022-04-30	股东大会通过	103.80	604.72
002289.SZ	宇顺电子	2022-04-08	2022-04-29	发审委/上市委未通过	5.40	20.12

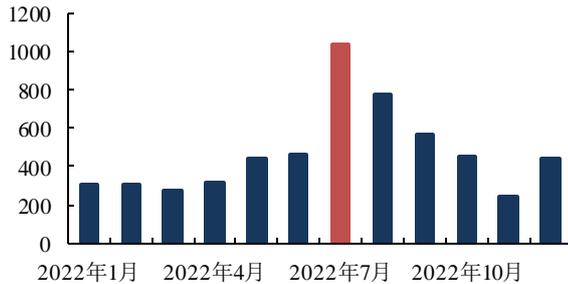
股票代码	公司简称	预案公告日	最新公告日	方案进度	预计募集资金 (亿元)	市值 (亿元) /以周五收盘价为基准
002289.SZ	宇顺电子	2022-04-08	2022-04-29	发审委/上市委未通过	5.12	20.12
688135.SH	利扬芯片	2021-08-12	2022-04-21	证监会通过	13.07	47.41
603133.SH	碳元科技	2021-10-13	2022-04-14	停止实施	4.92	22.53
002993.SZ	奥海科技	2021-07-24	2022-04-13	证监会通过	19.96	117.05
600703.SH	三安光电	2021-09-30	2022-04-08	证监会通过	79.00	987.69
002782.SZ	可立克	2022-02-23	2022-03-30	股东大会通过	3.69	82.06
300120.SZ	经纬辉开	2022-03-03	2022-03-30	发审委/上市委通过	10.31	33.58
002217.SZ	合力泰	2021-02-02	2022-03-29	发审委/上市委未通过	28.70	83.83
002881.SZ	美格智能	2021-08-14	2022-03-22	证监会通过	6.04	79.73
603679.SH	华体科技	2021-08-20	2022-03-19	证监会通过	3.00	15.66
688368.SH	晶丰明源	2021-07-03	2022-03-18	停止实施	2.32	84.62
688368.SH	晶丰明源	2021-07-03	2022-03-18	停止实施	1.94	84.62
002765.SZ	蓝黛科技	2022-02-26	2022-03-17	股东大会通过	6.00	44.91
002475.SZ	立讯精密	2022-02-22	2022-03-10	股东大会通过	135.00	2,338.20
300136.SZ	信维通信	2021-03-08	2022-03-01	停止实施	29.94	154.42
002369.SZ	卓翼科技	2021-03-31	2022-02-22	停止实施	2.77	23.36
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	2022-02-21	董事会预案	0.00	22.71
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	2022-02-21	董事会预案	0.00	22.71
002156.SZ	通富微电	2021-09-28	2022-02-12	证监会通过	55.00	191.51
300077.SZ	国民技术	2021-07-20	2022-01-27	停止实施	12.00	102.45

资料来源：WIND、东兴证券研究所

3.3 大小非解禁

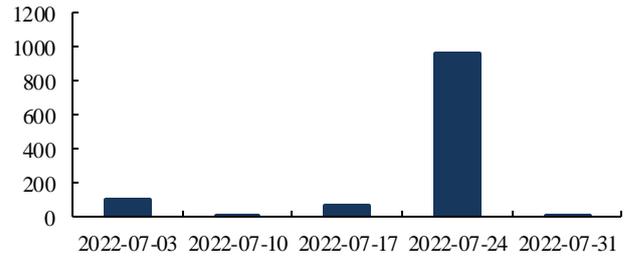
随着7月份科创板的3年期大非解禁期临近，本月大非解禁市值占比较大。

图10：7月份电子板块解禁市值占比大（单位：亿元）



资料来源：WIND、东兴证券研究所

图11：7月解禁主要集中在下旬（单位：亿元）



资料来源：WIND、东兴证券研究所

表11：未来三个月限售股解禁情况

代码	简称	限售解禁内容 日期	数量 (百万股)	股份类型	变动前 (万股)			变动后 (万股)		
					总股本	流通股	占比 (%)	总股本	流通股	占比 (%)
600745	闻泰科技	2022-07-18	173	股权激励 限售股份	124,634	93,673.95	75.16	124,634	93,847	75.30
603690	至纯科技	2022-07-18	12	股权激励 限售股份	31,955	31,764.35	99.40	31,955	31,776	99.44
300576	容大感光	2022-07-18	163	定向增发 机构配售 股份	21,345	12,510.75	58.61	21,345	12,674	59.38
688981	中芯国际	2022-07-18	6,742	首发战略 配售股份	790,194	187,103.82	23.68	790,194	193,846	24.53
688007	光峰科技	2022-07-19	288	股权激励 一般股份	45,564	28,602.01	62.77	45,564	28,890	63.41
688256	寒武纪-U	2022-07-20	120	首发战略 配售股份	40,081	24,098.26	60.12	40,081	24,219	60.42
688173	希荻微	2022-07-21	170	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	40,454	3,111.08	7.69	40,454	3,281	8.11
300656	民德电子	2022-07-21	1,319	定向增发	15,694	10,260.32	65.38	15,694	11,580	73.78

				机构配售 股份							
688589	力合微	2022-07-22	135	首发战略 配售股份	10,000	5,512.67	55.13	10,000	5,648	56.48	
688019	安集科技	2022-07-22	3,158	首发原股 东限售股 份	7,451	4,292.44	57.61	7,451	7,451	100.00	
688018	乐鑫科技	2022-07-22	3,486	首发原股 东限售股 份	8,045	4,559.18	56.67	8,045	8,045	100.00	
688012	中微公司	2022-07-22	28,739	首发原股 东限售股 份	61,624	32,885.30	53.36	61,624	61,624	100.00	
688010	福光股份	2022-07-22	5,700	首发原股 东限售股 份	15,358	9,598.77	62.50	15,358	15,299	99.61	
688008	澜起科技	2022-07-22	59,324	首发原股 东限售股 份	113,366	54,041.56	47.67	113,366	113,366	100.00	6
688007	光峰科技	2022-07-22	16,674	首发原股 东限售股 份	45,564	28,890.16	63.41	45,564	45,564	100.00	
688508	芯朋微	2022-07-22	141	首发战略 配售股份	11,316	6,769.75	59.83	11,316	6,911	61.07	
688800	瑞可达	2022-07-22	4,668	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	10,800	2,295.00	21.25	10,800	6,963	64.47	
688020	方邦股份	2022-07-22	4,254	首发原股 东限售股 份	8,000	3,746.25	46.83	8,000	8,000	100.00	
301123	奕东电子	2022-07-25	284	首发一般 股份,首发 机构配售 股份	23,360	5,126.22	21.94	23,360	5,411	23.16	
688270	臻镭科技	2022-07-27	109	首发一般 股份,首发 机构配售 股份	10,921	2,389.84	21.88	10,921	2,499	22.88	

688385	复旦微电	2022-08-04	22,382	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	81,450	8,400.00	10.31	81,450	30,782	37.79
300964	本川智能	2022-08-05	2,377	首发原股 东限售股 份	7,730	1,932.46	25.00	7,730	4,310	55.75
300655	晶瑞电材	2022-08-08	981	定向增发 机构配售 股份	58,514	52,168.52	89.16	58,514	53,149	90.83
688099	晶晨股份	2022-08-08	19,803	首发原股 东限售股 份	41,112	21,309.29	51.83	41,112	41,112	100.00
871553	凯腾精工	2022-08-08	7,636	首发原股 东限售股 份	14,369	6,402.66	44.56	14,369	14,038	97.70
688286	敏芯股份	2022-08-10	64	首发战略 配售股份	5,343	3,482.60	65.18	5,343	3,546	66.38
688261	东微半导	2022-08-10	64	首发一般 股份,首发 机构配售 股份	6,738	1,424.92	21.15	6,738	1,489	22.10
301041	金百泽	2022-08-11	3,508	首发原股 东限售股 份	10,668	2,668.00	25.01	10,668	6,176	57.89
605588	冠石科技	2022-08-12	482	首发原股 东限售股 份	7,310	1,827.50	25.00	7,310	2,310	31.60
301045	天禄科技	2022-08-15	3,159	首发原股 东限售股 份	10,315	2,579.00	25.00	10,315	5,738	55.62
300787	海能实业	2022-08-15	9,299	首发原股 东限售股 份	15,326	5,285.15	34.48	15,326	14,584	95.16
688798	艾为电子	2022-08-16	6,175	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	16,600	3,344.00	20.14	16,600	9,519	57.34

688055	龙腾光电	2022-08-17	1,667	首发战略 配售股份	333,333	178,666.67	53.60	333,333	180,333	54.10
									3	
688728	格科微	2022-08-18	58,221	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	249,889	17,492.21	7.00	249,889	75,713	30.30
688519	南亚新材	2022-08-18	184	首发战略 配售股份	23,440	8,971.76	38.28	23,440	9,156	39.06
688521	芯原股份 -U	2022-08-18	156	首发战略 配售股份	49,589	20,584.86	41.51	49,589	20,741	41.83
833346	威贸电子	2022-08-23	352	首发战略 配售股份	8,068	2,470.75	30.62	8,068	2,823	34.98
688766	普冉股份	2022-08-23	1,613	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	5,072	1,132.24	22.32	5,072	2,745	54.12
002916	深南电路	2022-08-24	2,230	定向增发 机构配售 股份	51,288	48,579.72	94.72	51,288	50,810	99.07
871857	泓禧科技	2022-08-29	320	首发战略 配售股份	7,401	1,914.63	25.87	7,401	2,235	30.19
603501	韦尔股份	2022-08-29	8,084	定向增发 机构配售 股份	87,703	79,133.31	90.23	87,703	87,217	99.45
301051	信濠光电	2022-08-29	2,696	首发原股 东限售股 份	8,000	2,000.00	25.00	8,000	4,696	58.70
688711	宏微科技	2022-09-01	8,123	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	13,789	2,963.48	21.49	13,789	11,086	80.40
600460	士兰微	2022-09-02	8,235	定向增发 机构配售 股份	141,607	133,372.18	94.18	141,607	141,600	100.00
									7	
688550	瑞联新材	2022-09-02	74	首发战略 配售股份	9,808	7,176.89	73.18	9,808	7,251	73.93
688126	沪硅产业	2022-09-05	24,004	定向增发	273,166	134,626.00	49.28	273,166	158,63	58.07

-U				机构配售 股份					0	
688103	国力股份	2022-09-13	4,145	首发原股 东限售股 份,首发战 略配售股 份	9,539	2,030.65	21.29	9,539	6,176	64.74
300657	弘信电子	2022-09-13	1,288	定向增发 机构配售 股份	46,985	42,286.99	90.00	46,985	43,575	92.74
002913	奥士康	2022-09-19	2,200	定向增发 机构配售 股份	32,192	26,423.19	82.08	32,192	28,623	88.91
688150	莱特光电	2022-09-19	171	首发一般 股份,首发 机构配售 股份	40,244	3,269.57	8.12	40,244	3,441	8.55
002962	五方光电	2022-09-19	9,729	首发原股 东限售股 份	29,405	16,931.69	57.58	29,405	26,661	90.67
688536	思瑞浦	2022-09-21	60	首发战略 配售股份	8,024	4,300.99	53.60	8,024	4,361	54.35
688127	蓝特光学	2022-09-21	205	首发战略 配售股份	40,285	16,898.38	41.95	40,285	17,103	42.46
301067	显盈科技	2022-09-22	976	首发原股 东限售股 份	5,402	1,351.00	25.01	5,402	2,327	43.08
300493	润欣科技	2022-09-23	1,897	定向增发 机构配售 股份	50,554	47,965.26	94.88	50,554	49,862	98.63

资料来源：WIND、东兴证券研究所

4. 风险提示

业绩不及预期风险，行业竞争加剧，中美贸易摩擦。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	东兴证券电子周观点：历史复盘：半导体芯片库存周期影响有多大？	2022-07-10
行业深度报告	电子元器件行业报告：半导体设备系列报告之一——全行业框架梳理	2021-08-24
公司普通报告	神工股份（688233）：单晶硅材料规模持续扩大，硅电极已获批量定订单	2021-08-03
公司深度报告	神工股份（688233）：集成电路刻蚀用单晶硅材料领军者，多元布局硅电极，进军国产大硅片	2021-07-19

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

刘航

复旦大学工学硕士，2022年6月加入东兴证券研究所，现任电子行业首席分析师。曾就职于 Foundry 厂、研究所和券商资管，分别担任工艺集成工程师、研究员和投资经理。证书编号：S1480522060001。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 5 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526