

电子元器件行业：电子板块Q2基金持仓占比降至3.83%，持股集中度居历史较高水平

——行业周观点

行业观点：

基金中报已披露完毕，电子板块持仓占比降低至 3.83%。据 2022 年基金公司披露的中报，2022 H1 基金持有电子行业总市值为 480.67 亿元，占流通 A 股市值比重为 3.83%，较 2021 年底电子行业持股市值/流通 A 股的 4.69%，已连续两个季度降低。2022Q2 电子板块基金持仓市值前十的公司分别为：立讯精密、紫光国微、兆易创新、圣邦股份、北方华创、韦尔股份、中芯国际、三安光电、纳思达和闻泰科技；基金持仓市值/流通市值占比前十的公司分别为：纳芯微、圣邦股份、晶晨股份、思瑞浦、兆易创新、紫光国微、拓荆科技-U、法拉电子、纳思达和中微公司。

电子行业 2022Q2 基金持仓集中度 CR20 居历史高位，持仓前十大公司的市值占比 CR10 为 56.40%，持仓前二十大公司的市值占比 CR20 为 77.49%。我们认为主要是电子板块在 2022 年上半年调整，引发了市场避险情绪加大，机构倾向于选择市值较大的股票抱团。2022 年 Q2 电子板块基金加仓位列前十的公司分别为：长光华芯、国芯科技、华润微、中微公司、新洁能、富瀚微、瑞联新材、中芯国际、八亿时空和东山精密。

市场情况：

本周电子行业指数（申万）涨幅为 1.92%，同期沪深 300 下跌 0.24%，创业板指下跌 0.84%，SiC 板块表现突出。我们上周建议关注的 SiC 板块受益标的天岳先进、东尼电子和三安光电如期大涨，天岳先进子公司上海天岳 2023-2025 年向客户销售 6 英寸导电型碳化硅衬底产品预计含税销售三年合计金额为人民币 13.93 亿元，占天岳先进 2021 年营收的 282%。

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%。GaN 厂商 NAVITAS SEMICONDUCTOR、离子注入设备龙头亚舍立科技、光罩厂商福尼克斯和光刻机龙头 ASML 涨幅居前，分别上涨 17.87%、13.26%、12.50%和 12.33%。

根据本周披露的业绩预告情况，半导体板块上游材料与设备业绩仍然亮眼。CMP 设备厂商华海清科 22H1 归母净利润增长 141%-176%，此外，FPGA 龙头厂商复旦微电 22H1 业绩增长 162%-183%。

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，继续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或将持续受益。

风险提示：业绩不及预期风险，行业竞争加剧，中美贸易摩擦。

2022 年 7 月 24 日

看好/维持

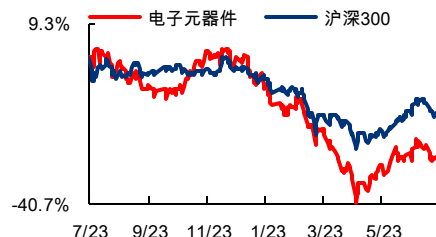
电子元器件 | 行业报告

未来 3-6 个月行业大事：

无。

行业基本资料	占比%
股票家数	366 7.61%
行业市值(亿元)	64952.01 7.18%
流通市值(亿元)	48170.45 7.0%
行业平均市盈率	30.49 /

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

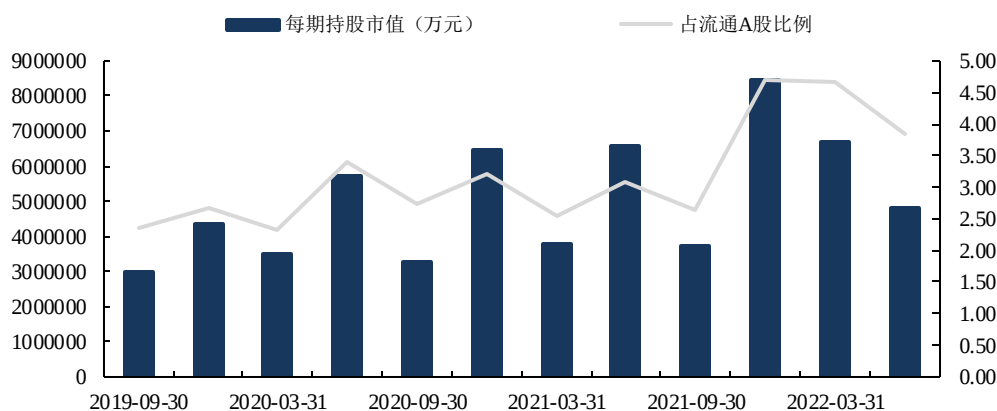
执业证书编号：

S1480522060001

1. 电子板块 2Q22 基金持仓占比降低，持仓集中度升至历史高位

基金中报已披露完毕，电子板块持仓占比降低至 3.83%。据 2022 年基金中报披露的信息，2022 年上半年基金持有电子行业总市值为 480.67 亿元，占流通 A 股市值比重为 3.83%，较 2021 年底电子行业持股市值/流通 A 股的 4.69%，连续两个季度降低，2022 年上半年基金持有电子行业股票标的数量为 214 家。

图1：电子行业 2022Q2 基金持仓市值为 480.67 亿，占流通 A 股比例的 3.83%



资料来源：WIND、东兴证券研究所

2022 年 Q2 电子板块基金持仓市值前十的公司分别为：立讯精密、紫光国微、兆易创新、圣邦股份、北方华创、韦尔股份、中芯国际、三安光电、纳思达和闻泰科技。

表1：2022Q2 电子行业基金持仓总市值前 15 名

股票代码	股票简称	持股机构数	持股总量 (万股)	持股总市值(万 元)	基金持股市值/ 流通 A 股 (%)	基金持股市值流通 股比例变动 (%)
002475.SZ	立讯精密	464	78,503.11	2,652,620.07	11.10	-1.26
002049.SZ	紫光国微	264	12,212.05	2,316,869.90	20.12	-6.07
603986.SH	兆易创新	222	13,495.32	1,919,168.97	20.36	-0.99
300661.SZ	圣邦股份	127	9,091.09	1,654,760.84	27.00	-4.19
002371.SZ	北方华创	259	5,451.13	1,510,617.67	11.08	-3.61
603501.SH	韦尔股份	207	7,557.05	1,307,596.66	9.55	-1.63
688981.SH	中芯国际	102	27,712.49	1,251,773.23	14.81	2.38
600703.SH	三安光电	75	43,967.77	1,080,727.84	10.78	-1.65
002180.SZ	纳思达	115	21,106.47	1,068,409.41	17.96	-0.74
600745.SH	闻泰科技	138	12,395.14	1,054,950.48	13.23	-2.12
600563.SH	法拉电子	104	4,266.16	875,245.86	18.96	-3.07
600460.SH	士兰微	86	15,071.59	783,722.76	11.30	0.11

股票代码	股票简称	持股机构数	持股总量 (万股)	持股总市值(万 元)	基金持股市值/ 流通 A 股 (%)	基金持股市值流通 股比例变动 (%)
688012.SH	中微公司	51	5,441.38	635,280.61	16.55	3.04
688536.SH	思瑞浦	70	1,078.82	605,856.43	25.08	-0.17
002241.SZ	歌尔股份	157	17,421.08	585,348.13	5.80	-3.55

资料来源：WIND，东兴证券研究所整理

2022 年 Q2 电子板块基金持仓市值/流通市值占比前十的公司分别为：纳芯微、圣邦股份、晶晨股份、思瑞浦、兆易创新、紫光国微、拓荆科技-U、法拉电子、纳思达和中微公司。

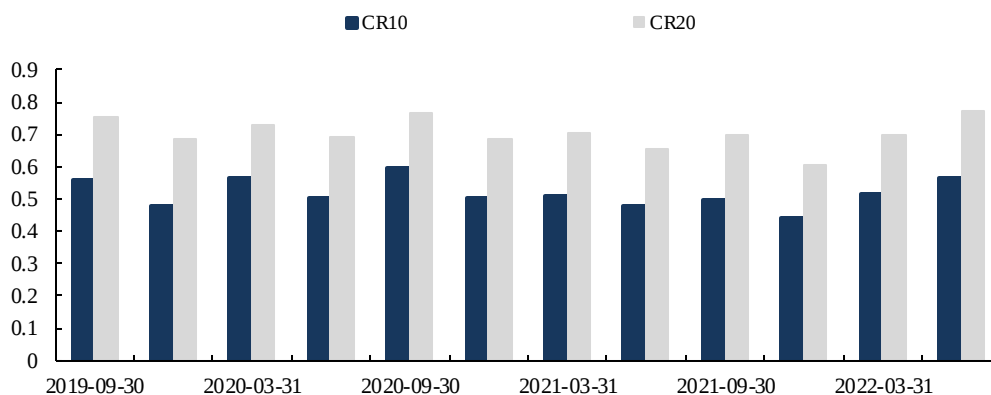
表2：2022Q2 电子行业基金持股市值/流通 A 股占比前 10 名

股票代码	股票简称	持股机构数	持股总量 (万股)	持股总市值(万 元)	基金持股市值/ 流通 A 股 (%)
688052.SH	纳芯微	65	684.54	259,414.60	31.72
300661.SZ	圣邦股份	127	9,091.09	1,654,760.84	27.00
688099.SH	晶晨股份	58	5,395.65	544,960.72	25.32
688536.SH	思瑞浦	70	1,078.82	605,856.43	25.08
603986.SH	兆易创新	222	13,495.32	1,919,168.97	20.36
002049.SZ	紫光国微	264	12,212.05	2,316,869.90	20.12
688072.SH	拓荆科技-U	42	512.05	79,419.51	19.57
600563.SH	法拉电子	104	4,266.16	875,245.86	18.96
002180.SZ	纳思达	115	21,106.47	1,068,409.41	17.96
688012.SH	中微公司	51	5,441.38	635,280.61	16.55

资料来源：WIND，东兴证券研究所整理

电子行业 2022Q2 公募基金持仓集中度 CR20 居历史高位，持仓前十大公司的市值占比 CR10 为 56.40%，持仓前二十大公司的市值占比 CR20 为 77.49%。我们认为主要是电子板块在 2022 年上半年调整，引发了市场避险情绪加大，机构倾向于选择市值较大的股票抱团。

图2：电子行业 2022Q2 公募基金持仓集中度 CR20 居历史高位



资料来源：WIND、东兴证券研究所

2022 年 Q2 电子板块基金加仓位列前十的公司分别为：长光华芯、国芯科技、华润微、中微公司、新洁能、富瀚微、瑞联新材、中芯国际、八亿时空和东山精密。

表3：2022H1 电子行业基金加仓前 10 名

股票代码	股票简称	持股机构数	持股总量 (万股)	持股总市值(万 元)	基金持股市值/ 流通 A 股 (%)	基金持股市值流通 股比例变动 (%)
688048.SH	长光华芯	27	299.07	36,391.34	10.23	7.50
688262.SH	国芯科技	28	402.65	19,601.04	7.56	5.86
688396.SH	华润微	21	3,021.28	178,466.77	6.85	3.92
688012.SH	中微公司	51	5,441.38	635,280.61	16.55	3.04
605111.SH	新洁能	29	1,504.57	189,289.98	10.59	2.98
300613.SZ	富瀚微	51	1,656.17	140,443.61	7.67	2.62
688550.SH	瑞联新材	12	447.68	30,706.63	6.24	2.60
688981.SH	中芯国际	102	27,712.49	1,251,773.23	14.81	2.38
688181.SH	八亿时空	2	389.28	16,855.97	5.07	2.21
002384.SZ	东山精密	63	9,085.09	208,321.06	6.53	1.79

资料来源：WIND、东兴证券研究所整理

2. 市场回顾

2.1 本周 A 股电子板块上涨 1.92%

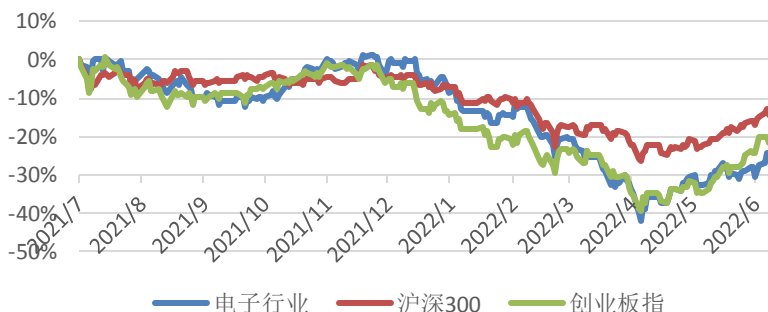
本周（7月18日-7月22日），电子行业指数（申万）涨幅为1.92%，市盈率为25.80倍（ttm）。同期沪深300下跌0.24%，市盈率为12.28倍（ttm）。创业板指下跌0.84%，市盈率为54.92倍（ttm）。

表4：本周电子行业指数上涨 1.92%

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
2022/7/18	0.88%	-0.39%	1.69%	1.44%	1.04%	1.55%
2022/7/19	0.44%	-1.36%	1.25%	-1.77%	-0.54%	0.04%
2022/7/20	0.74%	0.70%	0.77%	0.52%	0.34%	0.77%
2022/7/21	0.97%	1.01%	0.41%	-0.50%	-1.11%	-0.99%
2022/7/22	-1.12%	0.00%	-0.94%	-0.51%	0.05%	-0.06%
一周涨跌幅	1.92%	-0.05%	3.19%	-0.84%	-0.24%	1.30%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

图3：A 股电子行业近一年下跌 27.65%，近期有一定反弹



资料来源：WIND、东兴证券研究所

A股市场电子板块个股中，春兴精工涨幅53.67%居于榜首，方邦股份上涨33.24%排名第二，大港股份上涨32.43%排名第三；天津普林跌幅12.39%排名第一，瑞可达跌幅11.19%排名第二，瑞德智能跌幅10.85%位列第三。另外，我们上周建议关注的SiC板块受益标的天岳先进、东尼电子和三安光电如期大涨，天岳先进子公司上海天岳2023-2025年向客户销售6英寸导电型碳化硅衬底产品预计含税销售三年合计金额为人民币13.93亿元，占天岳先进2021年营收的282%。

表5：A股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十（%）			跌幅前十（%）		
002547.SZ	春兴精工	53.67%	002134.SZ	天津普林	-12.39%
688020.SH	方邦股份	33.24%	688800.SH	瑞可达	-11.19%
002077.SZ	大港股份	32.43%	301135.SZ	瑞德智能	-10.85%
301041.SZ	金百泽	31.98%	605111.SH	新洁能	-9.59%
300322.SZ	硕贝德	26.01%	300390.SZ	天华超净	-8.54%
688234.SH	天岳先进	24.87%	002993.SZ	奥海科技	-7.65%
001308.SZ	康冠科技	24.08%	300956.SZ	英力股份	-7.21%
002036.SZ	联创电子	22.72%	688213.SH	思特威-W	-7.01%
300657.SZ	弘信电子	21.57%	301031.SZ	中熔电气	-6.86%
300940.SZ	南极光	21.30%	603893.SH	瑞芯微	-6.17%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

2.2 美股和台股电子板块继续反弹

本周（7月18日-7月22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6：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
2022/7/18	-0.81%	-0.53%	0.88%	0.93%	3.02%	1.55%	1.48%
2022/7/19	3.11%	4.61%	0.44%	-0.69%	-1.48%	0.04%	0.13%
2022/7/20	1.58%	2.49%	0.74%	0.89%	1.56%	0.77%	0.71%
2022/7/21	1.36%	1.53%	0.97%	1.81%	0.12%	-0.99%	-0.75%
2022/7/22	-1.87%	-2.55%	-1.12%	-0.09%	0.33%	-0.06%	-0.38%
一周涨跌幅	4.56%	6.49%	1.92%	2.86%	3.55%	1.30%	1.18%
收盘指数	11834.11	2842.41	3979.68	696.97	4597.64	3269.97	2185.41

资料来源：WIND、东兴证券研究所

美股市场电子板块个股中，氮化镓厂商 NAVITAS SEMICONDUCTOR、离子注入设备龙头亚舍立科技、光罩厂商福尼克斯和光刻机龙头 ASML 涨幅居前，分别上涨 17.87%、13.26%、12.50%和 12.33%。

表7：美股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十（%）			跌幅前十（%）		
NOVT.O	NOVANTA	19.92%	SIMO.O	慧荣科技	-0.53%
NVTS.O	NAVITAS SEMICONDUCTOR	17.87%	AZTA.O	AZENTA	-0.52%
AGLS.O	亚舍立科技	13.26%	MU.O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	-0.39%
PLAB.O	福尼克斯	12.50%	TSEM.O	TOWER 半导体	-0.26%
ASML.O	阿斯麦	12.33%	HOLI.O	和利时自动化	-0.07%
AMBA.O	安霸	12.16%	COHR.O	COHERENT	0.00%
PDFS.O	PDF SOLUTIONS	11.75%	CCMP.O	CMC MATERIALS	0.00%
ONTO.N	ONTO INNOVATION	11.66%	VSH.N	威世科技	0.16%
VECO.O	维易科精密仪器	11.27%	NPTN.N	新飞通光电	0.32%
SITM.O	SITIME	10.90%	LPL.N	LG DISPLAY	0.69%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

台股电子本周 PCB 龙头厂商欣兴电子和臻鼎分别上涨 13.10%和 11.94%。

表8：台股电子板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十（%）			跌幅前十（%）		
2388.TW	威盛电子	28.29%	3026.TW	禾伸堂	-8.91%
8016.TW	硅创电子	19.01%	3406.TW	玉晶光	-7.51%
3035.TW	智原	18.36%	3227.TWO	原相	-3.28%
3653.TW	健策	17.74%	3008.TW	大立光	-3.27%
3529.TWO	力旺	13.11%	6147.TWO	颀邦科技	-3.13%
3037.TW	欣兴电子	13.10%	8131.TW	福懋科技	-2.79%
3661.TW	世芯-KY	13.00%	3260.TWO	威刚	-2.77%
4968.TW	立积	12.50%	3673.TW	TPK-KY	-1.61%
4919.TW	新唐科技	12.07%	2428.TW	兴勤电子	-1.44%
4958.TW	臻鼎-KY	11.94%	3533.TW	嘉泽端子	-1.00%

资料来源：WIND、东兴证券研究所

3. 公司公告整理

3.1 半导体上游材料设备和 FPGA 业绩保持高增速

根据本周披露的业绩预告情况，半导体板块上游材料与设备业绩亮眼。其中 CMP 设备厂商华海清科，FPGA 龙头厂商复旦微电归母净利润分别增长 **141%、176%**和 **162%、183%**。

华海清科：预计 2022 年 H1 营收为 6.8-7.5 亿元，同比增长 131.60%至 155.44%。预计归母净利润为 1.7-1.95 亿元，同比增长 140.99%至 176.43%。公司持续加大研发投入和生产能力建设，提高了 CMP 设备生产和交付能力，配套服务及晶圆再生业务也得到了显著提升。

复旦微电：预计营收约为 16.8-17.2 亿元，同比增长 48.85%至 52.39%；归母净利润约为人民币 5.1-5.5 亿元，同比增长 162.42%至 183.00%。公司持续调整产品结构，积极开拓市场与客户；并加强产能保障力度，克服疫情对产品生产和交付的影响，为业务持续增长提供了坚实基础。

表9：本周电子行业业绩预告披露，华海清科与复旦微电业绩亮眼

股票代码	公司简称	内容摘要	公告类别	预告日期
688385	复旦微电	约 51000 万元~55000 万元,增长 162.42%~183%	预增	2022/7/23
688589	力合微	约 3000 万元~3300 万元,增长 85.22%~103.74%	预增	2022/7/22
688120	华海清科	约 17000 万元~19500 万元,增长 140.99%~176.43%	预增	2022/7/22
688099	晶晨股份	约 58500 万元~58500 万元,增长 134.25%~134.25%	预增	2022/7/22
688521	芯原股份-U	约 1482 万元~1482 万元,增长 132.4732%~132.4732%	扭亏	2022/7/19
301135	瑞德智能	约 1764 万元~2205 万元,下降 50%~60%	预减	2022/7/19
603685	晨丰科技	约 545 万元~818 万元,下降 88.19%~92.13%	预减	2022/7/19

资料来源：WIND，东兴证券研究所整理

3.2 增发情况统计

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
300679.SZ	电连技术	2022-06-27	2022-06-27	董事会预案	0.00	180.68
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	2022-02-21	董事会预案	0.00	23.34
002993.SZ	奥海科技	2022-07-18	2022-07-18	证监会通过	19.96	108.09
688256.SH	寒武纪-U	2022-07-01	2022-07-19	股东大会通过	26.50	249.63
300576.SZ	容大感光	2022-03-07	2022-07-09	董事会预案	6.70	54.30
300390.SZ	天华超净	2022-02-09	2022-05-13	股东大会通过	46.00	464.60
002922.SZ	伊戈尔	2022-06-08	2022-07-16	股东大会通过	12.54	59.81
300446.SZ	乐凯新材	2022-02-21	2022-02-21	董事会预案	0.00	23.34
688508.SH	芯朋微	2022-03-18	2022-05-14	股东大会通过	10.99	72.91
300940.SZ	南极光	2022-05-12	2022-06-24	股东大会通过	7.40	49.61
688800.SH	瑞可达	2022-03-02	2022-07-04	发审委/上市委通过	6.83	137.16
300857.SZ	协创数据	2022-05-06	2022-07-11	股东大会通过	7.31	41.33
002782.SZ	可立克	2022-02-23	2022-07-23	股东大会通过	3.56	91.24
002765.SZ	蓝黛科技	2022-02-26	2022-03-17	股东大会通过	6.00	51.44
300604.SZ	长川科技	2022-01-22	2022-06-10	股东大会通过	2.76	294.31
300120.SZ	经纬辉开	2022-03-03	2022-03-30	发审委/上市委通过	10.31	34.23
300162.SZ	雷曼光电	2022-04-13	2022-05-06	股东大会通过	6.89	27.30
002815.SZ	崇达技术	2022-01-27	2022-06-18	证监会通过	20.00	111.30
300602.SZ	飞荣达	2022-01-24	2022-06-23	发审委/上市委通过	10.00	76.04
300604.SZ	长川科技	2022-01-22	2022-06-10	股东大会通过	2.77	294.31
002475.SZ	立讯精密	2022-02-22	2022-03-10	股东大会通过	135.00	2,208.54
300279.SZ	和晶科技	2022-04-01	2022-06-21	股东大会通过	0.50	27.79
002992.SZ	宝明科技	2022-01-21	2022-06-09	停止实施	15.00	54.38
002289.SZ	宇顺电子	2022-04-08	2022-04-29	发审委/上市委未通过	5.40	21.19
000100.SZ	TCL 科技	2022-04-14	2022-04-30	股东大会通过	103.80	610.33
002436.SZ	兴森科技	2022-04-19	2022-05-06	证监会通过	20.00	176.02
300131.SZ	英唐智控	2022-04-27	2022-07-11	董事会预案	2.90	58.18

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
300672.SZ	国科微	2022-04-28	2022-06-22	股东大会通过	22.95	130.76
603936.SH	博敏电子	2022-05-12	2022-05-28	股东大会通过	15.00	70.88
300708.SZ	聚灿光电	2022-06-22	2022-07-07	股东大会通过	12.00	69.12
300279.SZ	和晶科技	2022-04-01	2022-06-21	股东大会通过	2.59	27.79
300903.SZ	科翔股份	2022-05-18	2022-07-04	董事会预案	1.50	57.18
603002.SH	宏昌电子	2022-06-25	2022-06-25	董事会预案	15.00	52.52
002859.SZ	洁美科技	2022-04-19	2022-06-11	股东大会通过	5.00	102.59
600353.SH	旭光电子	2022-01-22	2022-05-18	股东大会通过	5.50	54.10
000701.SZ	厦门信达	2022-06-30	2022-07-22	股东大会通过	7.39	33.52
300582.SZ	英飞特	2022-07-18	2022-07-18	董事会预案	10.00	44.45
300679.SZ	电连技术	2022-06-27	2022-06-27	董事会预案	0.00	180.68
688299.SH	长阳科技	2022-05-14	2022-06-03	股东大会通过	3.00	50.70

资料来源：WIND、东兴证券研究所

3.3 大小非解禁

表11：未来三个月限售股解禁情况

代码	简称	限售解禁内容		股份类型	变动前（万股）			变动后（万股）		
		日期	数量（百万股）		总股本	流通股	占比（%）	总股本	流通股	占比（%）
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
688019	安集科技	2022-07-26	19	股权激励一般股份	7,470	7,450.88	99.74	7,470	7,470	100.00
300077	国民技术	2022-07-26	1,003	股权激励限售股份	59,566	54,643.02	91.74	59,566	55,646	93.42
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	81,450	8,400.00	10.31	81,450	30,782	37.79

				东 限 售 股 份, 首发战 略 配 售 股 份						
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
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
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
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	333,333	178,666.67	53.60	333,333	180,33	54.10

				配售股份					3	
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
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
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
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
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
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
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
603501	韦尔股份	2022-08-29	10,913	定向增发机构配售股份	118,412	106,842.34	90.23	118,412	117,756	99.45
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	141,607	100.00
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-U	2022-09-05	24,004	定向增发机构配售股份	273,166	134,626.00	49.28	273,166	158,630	58.07

				股份						
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
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
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
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
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
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
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
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
300102	乾照光电	2022-09-23	18,750	定向增发 机构配售 股份	90,305	71,342.86	79.00	90,305	90,093	99.77
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
688595	芯海科技	2022-09-28	175	首发战略 配售股份	13,985	7,352.80	52.58	13,985	7,528	53.83
688093	世华科技	2022-09-30	301	首发战略 配售股份	24,107	5,944.90	24.66	24,107	6,246	25.91
688036	传音控股	2022-09-30	40,843	首发原股 东限售股 份	80,169	39,326.57	49.05	80,169	80,169	100.00
688048	长光华芯	2022-10-10	198	首发一般	13,560	2,924.13	21.56	13,560	3,122	23.03

				股份, 首发 机构配售 股份						
688153	唯捷创芯-U	2022-10-12	162	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	40,008	3,053.93	7.63	40,008	3,215	8.04
301135	瑞德智能	2022-10-12	126	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	10,195	2,257.16	22.14	10,195	2,383	23.37
600707	彩虹股份	2022-10-13	111,276	定向增发 机构配售 股份	358,839	247,491.01	68.97	358,839	358,767	99.98
688368	晶丰明源	2022-10-14	4,575	首发原股 东限售股 份	6,290	1,715.38	27.27	6,290	6,290	100.00
688508	芯朋微	2022-10-17	750	首发原股 东限售股 份	11,316	6,910.75	61.07	11,316	7,661	67.70
300793	佳禾智能	2022-10-18	16,480	首发原股 东限售股 份	33,839	17,346.53	51.26	33,839	33,827	99.96
688209	英集芯	2022-10-19	196	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	42,000	3,670.58	8.74	42,000	3,867	9.21
688279	峰岹科技	2022-10-20	98	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	9,236	2,100.08	22.74	9,236	2,199	23.80
301086	鸿富瀚	2022-10-20	666	首发原股 东限售股 份	6,000	1,500.00	25.00	6,000	2,166	36.11
688072	拓荆科技-U	2022-10-20	142	首发一般 股份, 首发 机构配售 股份	12,648	2,617.08	20.69	12,648	2,759	21.81

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：建议关注 SiC 板块	2022-07-17
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，硅电极已获批量订单	2021-08-03

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法律责任。

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