

国家大基金入股长江存储，特斯拉计划减少碳化硅用量

——电子行业周观点(02.27-03.05)

强于大市(维持)

2023年03月06日

行业核心观点：

上周沪深300指数上涨1.71%，申万电子行业上涨0.78%，跑输指数0.93pct，在申万一级行业中排名第16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：

国家大基金入股长江存储：存储芯片是半导体产业中的重要组成，长江存储是我国存储领域的领先企业，在我国存储芯片国产化道路上占据主要地位。此前，长江存储被美国列入了限制清单，引发了市场对其未来产能的担忧。我们认为，被美国列入限制清单并不会影响我国存储产业的发展，反而会进一步倒逼我国存储产业的国产替代。此次国家大基金入股增资长江存储，也体现了我国对国产存储芯片产业发展的强力支持。建议持续关注国资增资后存储产业的订单动态。

发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量：此前我国就多次表态要大力扶持集成电路实现自主可控，此次刘副总理的发言是对集成电路产业发展的进一步指引，尤其是在人才方面，强调了人才引进及待遇优惠政策，提出了要重视企业家在集成电路产业发展中的重要作用。目前，我国半导体产业链仍面临高尖端技术“卡脖子”问题，在中美科技摩擦持续的背景下，我国芯片与半导体产业实现国产替代迫在眉睫。建议关注国产替代及我国晶圆厂扩产背景下半导体设备、半导体零部件和半导体材料领域的投资机会。

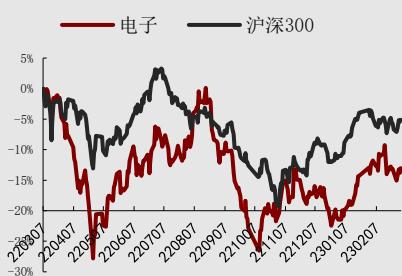
特斯拉计划减少碳化硅用量，降本为核心痛点：特斯拉大幅减少碳化硅用量的计划引发了市场对碳化硅产业的担忧。与传统的硅相比，碳化硅的优点在于其优良的物理特性，能够耐受更高的电压和温度。碳化硅市场目前仍处于供不应求的状态，其成本也处于相对较高的水平，此次特斯拉计划减少碳化硅用量的主要原因就是未来降本。短期来看，特斯拉的用量减少或将对产业的需求造成一定影响；长期来看，若碳化硅的成本降低，供需关系得到改善，碳化硅器件仍将会是各车企的主流选择。建议持续关注各车企碳化硅器件的应用计划及碳化硅制造成本的变化。

行业估值低于历史中枢：目前SW电子行业PE(TTM)为36.08倍，低于2018年至今平均值44.98倍，行业估值低于历史中枢水平。上周日均交易额597.98亿元，交易活跃度上升。

上周电子板块上涨个股数过半：上周申万电子行业428只个股中，上涨223只，下跌201只，持平4只，上涨比例为52.10%。

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

基金重仓维持超配，半导体领域受机构青睐
中大尺寸面板有望率先提价，服务器存储景气度相对较高

MLCC订单出货比值回暖，三星发动晶圆代工价格战

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583228231

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

正文目录

1 行业动态.....	3
1.1 存储芯片：国家大基金入股长江存储	3
1.2 集成电路：发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量	3
1.3 碳化硅：特斯拉计划减少碳化硅用量，降本为核心痛点	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.....	12
4 投资观点.....	14
5 风险提示.....	14

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	9
图表 10: 未来三个月电子板块限售解禁情况	12

1 行业动态

1.1 存储芯片：国家大基金入股长江存储

集微网消息，据国家市场监督管理总局旗下企业信用信息公示系统2月27日显示，长江存储科技控股有限责任公司于股东结构新增国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司、长江产业投资集团有限公司及湖北长晟发展有限责任公司等股东。其中，国家大基金二期入股约128亿元。股权穿透显示，长江产投、湖北长晟背后大股东分别为湖北国资委和武汉国资委。（来源：集微网）

点评：存储芯片是半导体产业中的重要组成，长江存储是我国存储领域的领先企业，在我国存储芯片国产化道路上占据主要地位。此前，长江存储被美国列入了限制清单，引发了市场对其未来产能的担忧。我们认为，被美国列入限制清单并不会影响我国存储产业的发展，反而会进一步倒逼我国存储产业的国产替代。此次国家大基金入股增资长江存储，也体现了我国对国产存储芯片产业发展的强力支持。建议持续关注国资增资后存储产业的订单动态。

1.2 集成电路：发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量

据新华社报道，国务院副总理刘鹤3月2日在北京调研集成电路企业发展并主持召开座谈会。刘鹤指出，发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量。政府要制定符合国情和新形势的集成电路产业政策，设定务实的发展目标和发展思路，帮助企业协调和解决困难。与此同时，建立企业为主体的攻关机制，依靠企业家实现集成电路产业的健康发展。（来源：新华社、集微网）

点评：此前我国就多次表态要大力扶持集成电路实现自主可控，此次刘副总理的发言是对集成电路产业发展的进一步指引，尤其是在人才方面，强调了人才引进及待遇优惠政策，提出了要重视企业家在集成电路产业发展中的重要作用。目前，我国半导体产业链仍面临高尖端技术“卡脖子”问题，在中美科技摩擦持续的背景下，我国芯片与半导体产业实现国产替代迫在眉睫。建议关注国产替代及我国晶圆厂扩产背景下半导体设备、半导体零部件和半导体材料领域的投资机会。

1.3 碳化硅：特斯拉计划减少碳化硅用量，降本为核心痛点

3月2日凌晨，特斯拉第三宏图计划发布，内容包括发展清洁能源、降低制造成本等，并出于降本的考虑，特斯拉的下一代平台将减少75%的碳化硅、永磁电机将不使用稀土材料。（来源：中国证券报）

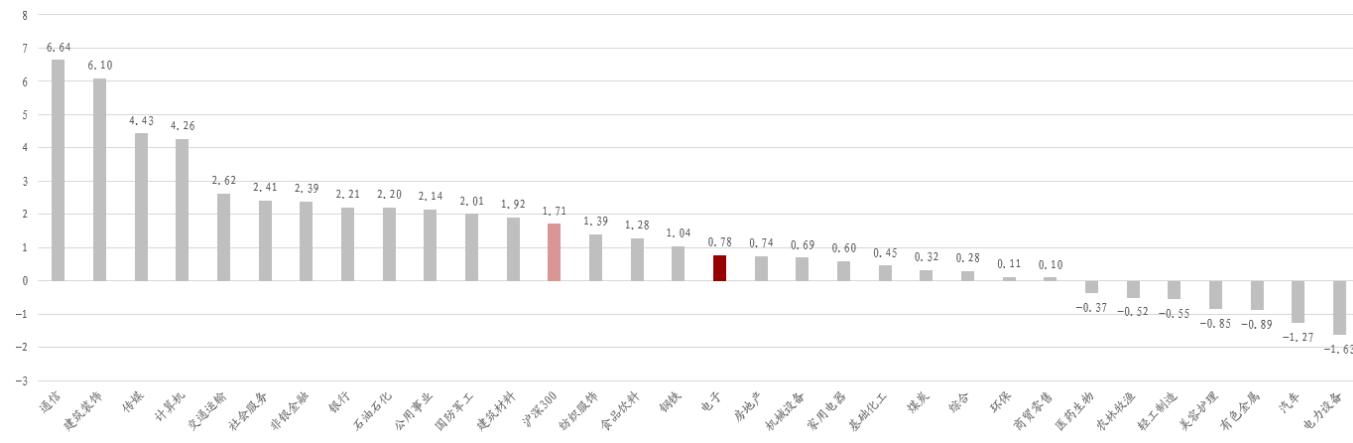
点评：特斯拉作为首个大规模应用碳化硅功率器件的领先品牌，其大幅减少碳化硅用量的计划引发了市场对碳化硅产业的担忧。与传统的硅相比，碳化硅的优点在于其优良的物理特性，能够耐受更高的电压和温度。碳化硅市场目前仍处于供不应求的状态，其成本也处于相对较高的水平，此次特斯拉计划减少碳化硅用量的主要原因就是降低制造成本。我们认为，短期来看，特斯拉的用量减少或将对产业的需求造成一定影响；长期来看，若未来碳化硅市场的成本能够进一步降低，供需关系得到改善，碳化硅器件仍然将会是各新能源车企的主流选择。建议持续关注各车企碳化硅器件的应用计划及碳化硅制造成本的变化。

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

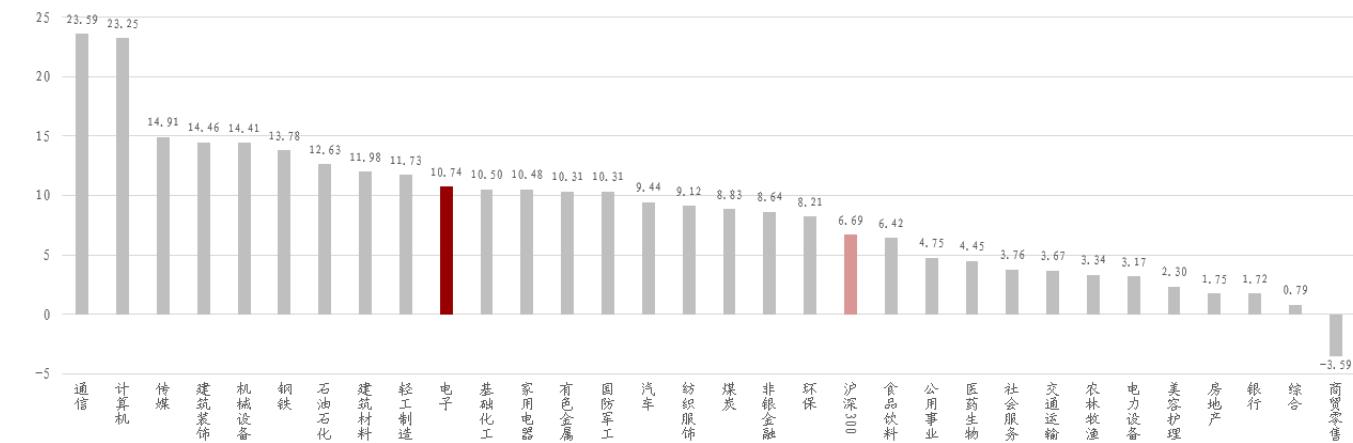
上周申万电子行业上涨0.78%，跑输沪深300指数0.93个百分点。上周沪深300指数上涨1.71%，申万电子指数上涨0.78%，在申万31个行业中排第16位，跑输沪深300指数0.93个百分点。2023年初至今，申万电子行业涨幅在申万一级31个行业中排名第11位，沪深300指数上涨6.69%，申万电子行业上涨10.74%，领先于沪深300指数4.05个百分点。

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

上周电子子行业过半数实现上涨。涨幅居前的包括半导体设备、集成电路封测和电子化学品II，分别上涨了4.88%和2.87%。跌幅居前的是光学元件，跌幅为1.04%。2023年累计来看，集成电路封测上涨26.30%，面板上涨21.35%，印制电路板上涨17.61%。

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	0.9261	6.1903
801082.SL	其他电子II	0.6420	13.8915
801083.SL	元件	0.0703	12.3605
801084.SL	光学光电子	1.0102	17.4634
801085.SL	消费电子	0.3611	9.8876
801086.SL	电子化学品II	2.8682	13.6335
850812.SL	分立器件	-0.4696	2.9207
850813.SL	半导体材料	0.9201	7.0114
850814.SL	数字芯片设计	-0.5195	2.1578
850815.SL	模拟芯片设计	0.9715	4.1777
850817.SL	集成电路封测	3.8769	26.2975
850818.SL	半导体设备	4.6260	8.8652
850822.SL	印制电路板	0.5963	17.6148
850823.SL	被动元件	-0.7906	4.6209
850831.SL	面板	1.6770	21.3506
850832.SL	LED	0.4978	12.6683
850833.SL	光学元件	-1.0423	10.4128
850841.SL	其他电子III	0.6420	13.8914
850853.SL	品牌消费电子	-0.3806	15.5623
850854.SL	消费电子零部件及组装	0.4246	9.4311
850861.SL	电子化学品III	2.8682	13.6335

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36.08倍，低于2018年至今均值44.98倍，仍有24.66%的修复空间。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较大的修复空间。

图表4：申万电子板块估值情况（2018年至今）

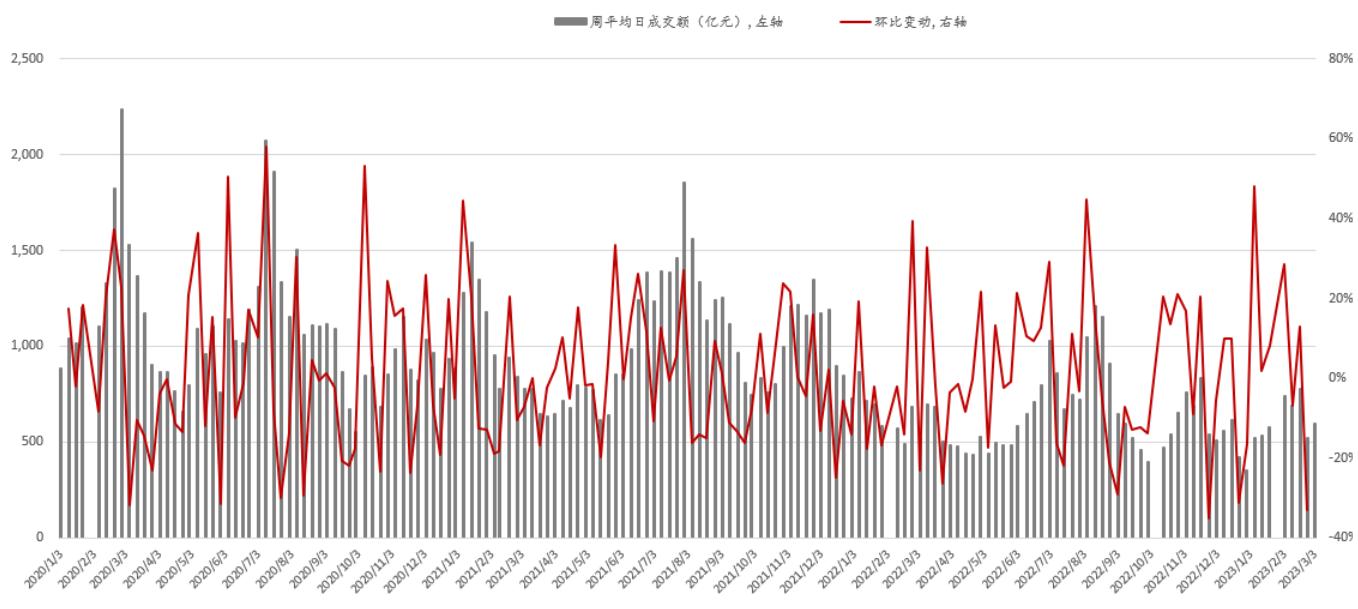


资料来源：iFind, 万联证券研究所

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上升。上周5个交易日申万电子行业成交额达2989.89亿元，平均每日成交597.98亿元，日均交易额较前一个交易周上涨14.75%。

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

上周申万电子行业上涨数过半，个股周涨幅最高为41.76%。从个股来看，上周申万电子行业428只个股中，上涨223只，下跌201只，持平4只，上涨比例为52.10%。

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
002808.SZ	恒久科技	41.76	光学元件
600666.SH	*ST 瑞德	27.63	面板
300964.SZ	本川智能	26.98	印制电路板
688525.SH	佰维存储	20.14	数字芯片设计
601138.SH	工业富联	18.19	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
603595.SH	东尼电子	-19.75	消费电子零部件及组装
688234.SH	天岳先进	-17.43	半导体材料
002992.SZ	宝明科技	-11.11	LED
301051.SZ	信濠光电	-10.68	消费电子零部件及组装
300976.SZ	达瑞电子	-10.52	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
弘信电子	弘信创业工场投资集团股份有限公司, 江门金鸿桦烨电子科技有限公司	59,061.00	接受劳务, 采购材料, 担保	现金, 其他
弘信电子	弘信创业工场投资集团股份有限公司, 江门金鸿桦烨电子科技有限公司	59,245.00	接受劳务, 采购材料, 担保	现金, 其他
中科蓝讯	黄志强, 刘助展, 张仕兵等	9,125.00	共同投资	现金
顺络电子	李家凯	975.59	出售资产	现金
帝奥微	北京小米企业管理有限公司	10,000.00	共同投资	现金
鼎龙股份	浙江鼎龙蔚柏精密技术有限公司	360.00	共同投资	现金
经纬辉开	董树林	4,708.00	出售股权	现金
福日电子	合力泰科技股份有限公司, 中方信息科技(深圳)有限公司, 福建兆元光电有限公司等	213,500.00	购买, 销售, 借款等	现金
兆易创新	长鑫存储技术有限公司	55,500.00	代销 DRAM 采购产品, 自有品牌采购代工	现金
士兰微	国家集成电路产业投资基金股份有限公司		非公开发行股票	股权
国星光电	广东风华高新科技股份有限公司, 佛山皓特光电有限公司, 广东省电子信息产业集团有限公司等	26,475.00	采购原材料, 销售产品	现金
国星光电	广东风华高新科技股份有限公司, 佛山皓特光电有限公司, 广东省电子信息产业集团有限公司等	7,542.25	采购原材料, 销售产品	现金
国星光电	广东省广晟财务有限公司		金融服务	现金
艾华集团	艾华新动力电容(苏州)有限公司, 王安安, 艾亮等	10,198.40	购买产品, 租赁等	现金
铜峰电子	铜陵大江投资控股有限公司		非公开发行股票	股权
翰博高新	王照忠, 合肥合力投资管理有限公司, 合肥王氏翰博科技有限公司等	127,100.00	担保	其他
富创精密	拓荆科技股份有限公司, 北京亦盛精密半导体有限公司, 上海广川科技有限公司等	20,395.00	销售产品, 购买产品等	现金
纳思达	济南格格科技有限公司, 珠海奔图电子有限公司, 珠海格之格云商科技有限公司等	35,360.00	销售产品, 提供劳务等	现金
纳思达	济南格格科技有限公司, 珠海奔图电子有限公司, 珠海格之格云商科技有限公司等	34,443.04	销售产品, 提供劳务等	现金
顺络电子	深圳市海德门电子有限公司	5,280.00	采购产品和提供劳务等	现金

顺络电子	新余顺昱科技合伙企业(有限合伙)	10,951.20	共同投资	现金
天岳先进	济宁市纬世特信息科技发展有限公司,客户 B	13,300.00	购买商品,销售商品等	现金
天岳先进	山东天屹石英制品有限公司,客户 B	14,626.46	购买商品,销售商品等	现金
顺络电子	深圳市海德门电子有限公司	4,236.00	采购产品和提供劳务等	现金
世华科技	顾正青	39,000.00	非公开发行股票	股权
深天马 A	中航国际实业控股有限公司	98,000.00	非公开发行股票	股权
*ST 长方	王敏	1,000.00	担保	其他
冠捷科技	南京中电熊猫液晶显示科技有限公司,深圳中电港技术股份有限公司,中国长城科技集团股份有限公司等	257,006.00	采购商品,接受劳务等	现金
冠捷科技	南京中电熊猫液晶显示科技有限公司,深圳中电港技术股份有限公司,中国长城科技集团股份有限公司等	190,259.00	采购商品,接受劳务等	现金
盈方微	舜元控股集团有限公司	400.35	租赁	现金
则成电子	深圳市海汇企业管理咨询有限公司,广东施德瑞医疗科技有限公司,福建世卓电子科技有限公司	693.08	购买材料及产品,咨询服务	现金
则成电子	深圳市海汇企业管理咨询有限公司,广东施德瑞医疗科技有限公司,福建世卓电子科技有限公司	1,150.00	购买材料及产品,咨询服务	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)
得润电子	2023-03-02	进行中	减持	深圳市得胜资产管理有限公司	实际控制人	604.49
贝仕达克	2023-03-02	进行中	减持	李海俭	高管	82
纳思达	2023-02-28	进行中	减持	张剑洲,陈磊,武安阳	高管	206.5
和晶科技	2023-02-27	进行中	减持	顾群	高管	140
和晶科技	2023-02-27	进行中	减持	徐宏斌	高管	70

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)
好利科技	2023-03-03	27.72	72.15	2,000.00
北京君正	2023-03-03	77.12	10.00	771.20
精研科技	2023-03-03	23.24	25.70	597.29
韦尔股份	2023-03-03	77.50	15.85	1,228.38
东芯股份	2023-03-03	28.81	30.00	864.30
沪硅产业	2023-03-03	20.18	50.00	1,009.00
炬光科技	2023-03-03	123.42	1.64	202.41
炬光科技	2023-03-03	123.42	4.06	501.09
东微半导	2023-03-03	243.04	7.00	1,701.28
艾为电子	2023-03-03	100.00	5.00	500.00
中芯国际	2023-03-03	42.67	50.00	2,133.50
中芯国际	2023-03-03	42.71	30.00	1,281.30
北京君正	2023-03-02	75.66	10.00	756.60
国瓷材料	2023-03-02	28.57	28.00	799.96
澜起科技	2023-03-02	53.00	5.00	265.00
美迪凯	2023-03-02	11.27	21.00	236.67
炬光科技	2023-03-02	119.36	3.36	401.05
炬光科技	2023-03-02	119.36	1.68	200.52
寒武纪	2023-03-02	87.50	3.00	262.50
寒武纪	2023-03-02	87.50	4.18	365.75
华特气体	2023-03-02	67.81	10.00	678.10
华特气体	2023-03-02	67.81	6.00	406.86
华特气体	2023-03-02	67.81	6.00	406.86
华特气体	2023-03-02	67.81	8.00	542.48
华特气体	2023-03-02	67.81	10.00	678.10
华特气体	2023-03-02	67.81	10.00	678.10
和辉光电	2023-03-02	2.64	200.00	528.00
和辉光电	2023-03-02	2.64	500.00	1,320.00
中芯国际	2023-03-02	41.87	30.00	1,256.10
华天科技	2023-03-01	9.58	91.07	872.49
视源股份	2023-03-01	64.21	10.84	696.09
视源股份	2023-03-01	64.16	4.26	273.31
五方光电	2023-03-01	10.95	18.60	203.67
五方光电	2023-03-01	10.95	18.27	200.06
五方光电	2023-03-01	10.95	44.53	487.60
北京君正	2023-03-01	75.71	10.00	757.10
国科微	2023-03-01	84.05	36.08	3,032.52
佳禾智能	2023-03-01	16.07	38.00	610.66
佳禾智能	2023-03-01	16.07	62.00	996.34
韦尔股份	2023-03-01	86.54	186.60	16,148.10
韦尔股份	2023-03-01	86.54	122.00	10,557.84
东尼电子	2023-03-01	64.08	14.00	897.12
至纯科技	2023-03-01	36.76	17.00	624.92
芯源微	2023-03-01	194.12	10.00	1,941.20

芯源微	2023-03-01	194.12	10.00	1,941.20
芯源微	2023-03-01	194.04	12.04	2,336.29
芯源微	2023-03-01	194.12	17.00	3,300.04
芯源微	2023-03-01	194.12	10.00	1,941.20
芯源微	2023-03-01	194.12	18.00	3,494.16
芯源微	2023-03-01	194.12	10.00	1,941.20
炬光科技	2023-03-01	118.89	1.70	202.11
炬光科技	2023-03-01	118.89	3.38	401.85
腾景科技	2023-03-01	19.84	100.00	1,984.00
寒武纪	2023-03-01	82.18	4.00	328.72
寒武纪	2023-03-01	81.80	5.00	409.00
寒武纪	2023-03-01	85.28	3.00	255.84
国芯科技	2023-03-01	56.51	12.73	719.36
国芯科技	2023-03-01	56.54	7.27	411.04
华特气体	2023-03-01	69.20	3.00	207.60
华特气体	2023-03-01	69.20	40.00	2,768.00
华特气体	2023-03-01	69.20	40.00	2,768.00
华特气体	2023-03-01	69.20	10.00	692.00
华特气体	2023-03-01	69.20	3.00	207.60
华特气体	2023-03-01	69.20	3.00	207.60
华特气体	2023-03-01	69.20	20.00	1,384.00
华特气体	2023-03-01	69.20	10.00	692.00
和辉光电	2023-03-01	2.65	500.00	1,325.00
和辉光电	2023-03-01	2.65	1,000.00	2,650.00
中芯国际	2023-03-01	41.74	60.00	2,504.40
中芯国际	2023-03-01	41.78	30.00	1,253.40
北方华创	2023-02-28	233.25	9.10	2,122.58
视源股份	2023-02-28	64.22	3.50	224.77
视源股份	2023-02-28	64.22	3.20	205.50
视源股份	2023-02-28	64.22	3.20	205.50
视源股份	2023-02-28	64.22	3.20	205.50
视源股份	2023-02-28	64.22	150.00	9,633.00
视源股份	2023-02-28	64.22	108.00	6,935.76
视源股份	2023-02-28	64.22	57.42	3,687.77
视源股份	2023-02-28	64.22	50.00	3,211.00
视源股份	2023-02-28	64.22	42.00	2,697.24
视源股份	2023-02-28	64.22	41.76	2,682.01
视源股份	2023-02-28	64.22	40.00	2,568.80
视源股份	2023-02-28	64.22	35.00	2,247.70
视源股份	2023-02-28	64.22	20.00	1,284.40
视源股份	2023-02-28	64.22	20.00	1,284.40
视源股份	2023-02-28	64.22	20.00	1,284.40
视源股份	2023-02-28	64.24	19.60	1,259.02
视源股份	2023-02-28	64.21	18.24	1,171.19
视源股份	2023-02-28	64.22	16.50	1,059.63
视源股份	2023-02-28	64.22	12.00	770.64

视源股份	2023-02-28	64.19	10.40	667.58
视源股份	2023-02-28	64.22	10.00	642.20
视源股份	2023-02-28	64.22	10.00	642.20
视源股份	2023-02-28	64.22	10.00	642.20
视源股份	2023-02-28	64.22	10.00	642.20
视源股份	2023-02-28	64.22	9.10	584.40
视源股份	2023-02-28	64.19	8.58	550.75
视源股份	2023-02-28	64.22	7.40	475.23
视源股份	2023-02-28	64.22	7.20	462.38
视源股份	2023-02-28	64.22	6.00	385.32
视源股份	2023-02-28	64.22	6.00	385.32
视源股份	2023-02-28	64.22	6.00	385.32
视源股份	2023-02-28	64.22	6.00	385.32
视源股份	2023-02-28	64.22	4.70	301.83
长盈精密	2023-02-28	12.55	369.19	4,633.31
佳禾智能	2023-02-28	14.95	41.00	612.95
佳禾智能	2023-02-28	14.95	18.00	269.10
佳禾智能	2023-02-28	14.95	41.00	612.95
斯达半导	2023-02-28	280.26	2.74	767.91
斯达半导	2023-02-28	280.26	3.60	1,008.94
斯达半导	2023-02-28	280.26	3.50	980.91
斯达半导	2023-02-28	280.26	3.10	868.81
斯达半导	2023-02-28	280.26	1.61	451.22
沃格光电	2023-02-28	21.77	61.33	1,335.15
沃格光电	2023-02-28	21.77	279.35	6,081.45
中微公司	2023-02-28	99.27	2.50	248.18
中微公司	2023-02-28	99.27	2.50	248.18
中微公司	2023-02-28	100.00	2.50	250.00
中微公司	2023-02-28	100.00	2.50	250.00
炬光科技	2023-02-28	118.80	1.70	201.96
炬光科技	2023-02-28	118.80	3.38	401.54
华特气体	2023-02-28	69.06	3.00	207.18
华特气体	2023-02-28	69.06	3.00	207.18
中芯国际	2023-02-28	41.43	30.00	1,242.90
中芯国际	2023-02-28	41.39	60.00	2,483.40
GQY 视讯	2023-02-27	5.22	274.59	1,433.36
香农芯创	2023-02-27	17.87	36.13	645.64
香农芯创	2023-02-27	17.87	73.32	1,310.21
至纯科技	2023-02-27	34.00	67.97	2,310.98
至纯科技	2023-02-27	34.00	46.69	1,587.46
东芯股份	2023-02-27	29.41	20.00	588.20
炬光科技	2023-02-27	120.68	8.78	1,059.57
炬光科技	2023-02-27	120.67	7.71	930.36
炬光科技	2023-02-27	120.57	4.93	594.39
炬光科技	2023-02-27	119.43	3.36	401.28

炬光科技	2023-02-27	119.43	1.68	200.64
创耀科技	2023-02-27	77.87	26.58	2,069.70
华特气体	2023-02-27	70.21	2.90	203.61
华特气体	2023-02-27	70.21	2.90	203.61
华特气体	2023-02-27	70.21	20.00	1,404.20
臻镭科技	2023-02-27	101.88	20.00	2,037.60
臻镭科技	2023-02-27	101.88	10.00	1,018.80

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(%)
兴森科技	2023-03-06	20,161.29	168,954.64	11.93%
盈趣科技	2023-03-06	182.24	78,252.38	0.23%
麦捷科技	2023-03-06	54.95	86,438.39	0.06%
科森科技	2023-03-06	243.32	55,740.88	0.44%
维峰电子	2023-03-08	92.98	7,326.24	1.27%
美迪凯	2023-03-10	401.33	40,133.33	1.00%
贝仕达克	2023-03-13	11,400.00	16,000.50	71.25%
钜泉科技	2023-03-13	54.97	5,760.00	0.95%
旭光电子	2023-03-14	3,380.16	59,200.80	5.71%
瑞可达	2023-03-16	515.71	11,315.71	4.56%
江丰电子	2023-03-17	155.30	26,564.54	0.58%
莱特光电	2023-03-17	11,302.48	40,243.76	28.09%
奥海科技	2023-03-20	4,100.00	27,604.00	14.85%
景旺电子	2023-03-20	227.82	84,725.03	0.27%
德邦科技	2023-03-20	132.18	14,224.00	0.93%
普冉股份	2023-03-20	148.91	5,072.02	2.94%
捷邦科技	2023-03-21	88.95	7,219.28	1.23%
润欣科技	2023-03-22	285.00	50,475.11	0.56%
显盈科技	2023-03-22	735.10	5,402.00	13.61%
兆易创新	2023-03-23	96.57	66,702.51	0.14%
瑞芯微	2023-03-24	26.28	41,764.81	0.06%
一博科技	2023-03-27	102.24	8,333.33	1.23%
易德龙	2023-03-27	15.03	16,140.36	0.09%
腾景科技	2023-03-27	161.75	12,935.00	1.25%
天德钰	2023-03-27	181.08	40,902.13	0.44%
格科微	2023-03-27	28,833.94	249,888.72	11.54%
逸豪新材	2023-03-28	217.86	16,906.67	1.29%
鸿日达	2023-03-28	291.48	20,667.00	1.41%
硅烷科技	2023-03-28	2,346.00	32,466.16	7.23%
欧菲光	2023-03-29	35,369.77	325,781.75	10.86%
唯特偶	2023-03-29	75.71	5,864.00	1.29%
和林微纳	2023-03-29	973.32	8,987.45	10.83%

和林微纳	2023-03-30	100.00	8,987.45	1.11%
格科微	2023-03-31	1,991.07	249,888.72	0.80%
长光华芯	2023-04-03	1,636.34	13,560.00	12.07%
富信科技	2023-04-03	110.30	8,824.00	1.25%
昀冢科技	2023-04-06	150.00	12,000.00	1.25%
江丰电子	2023-04-10	1,868.82	26,564.54	7.04%
富创精密	2023-04-10	223.87	20,905.33	1.07%
至纯科技	2023-04-11	32.40	32,166.12	0.10%
蓝黛科技	2023-04-12	363.50	65,718.31	0.55%
兴瑞科技	2023-04-12	14.21	29,785.30	0.05%
瑞德智能	2023-04-12	2,279.43	10,314.60	22.10%
唯捷创芯	2023-04-12	5,784.57	40,861.94	14.16%
莱尔科技	2023-04-12	185.70	15,383.69	1.21%
盈趣科技	2023-04-14	27.34	78,252.38	0.03%
朝阳科技	2023-04-17	7,200.00	9,600.00	75.00%
灿瑞科技	2023-04-18	79.07	7,710.70	1.03%
英集芯	2023-04-19	17,213.74	42,000.00	40.99%
峰昭科技	2023-04-19	3,314.09	9,236.34	35.88%
拓荆科技	2023-04-20	4,110.99	12,647.88	32.50%
沪硅产业	2023-04-20	113,400.00	273,165.87	41.51%
上海贝岭	2023-04-24	12.08	71,217.84	0.02%
纳芯微	2023-04-24	2,998.19	10,106.40	29.67%
赛微微电	2023-04-24	1,158.09	8,000.00	14.48%
伟测科技	2023-04-26	78.91	8,721.07	0.90%
易德龙	2023-04-27	33.09	16,140.36	0.21%
芯瑞达	2023-04-28	13,161.94	18,418.40	71.46%
华岭股份	2023-04-28	800.00	26,680.00	3.00%
天山电子	2023-05-04	130.81	10,134.00	1.29%
隆扬电子	2023-05-04	365.15	28,350.00	1.29%
瑞芯微	2023-05-05	2.10	41,764.81	0.01%
飞荣达	2023-05-08	63.20	50,794.19	0.12%
派瑞股份	2023-05-08	13,551.58	32,000.00	42.35%
耐科装备	2023-05-08	82.63	8,200.00	1.01%
东南电子	2023-05-09	110.78	8,584.00	1.29%
慧为智能	2023-05-09	280.44	6,418.07	4.37%
纳思达	2023-05-10	204.38	141,604.69	0.14%
工业富联	2023-05-10	2,983.67	1,985,959.29	0.15%
有研硅	2023-05-10	736.54	124,762.11	0.59%
振邦智能	2023-05-11	18.17	11,148.94	0.16%
迅捷兴	2023-05-11	166.95	13,339.00	1.25%
联创电子	2023-05-15	446.63	107,334.71	0.42%
通富微电	2023-05-15	18,419.97	151,323.66	12.17%
全志科技	2023-05-15	19.95	63,001.67	0.03%
凯盛科技	2023-05-15	13,153.01	94,460.69	13.92%
甬矽电子	2023-05-16	241.49	40,766.00	0.59%
东芯股份	2023-05-18	2,003.73	44,224.98	4.53%

雅葆轩	2023-05-18	272.00	6,160.00	4.42%
北京君正	2023-05-22	427.43	48,156.99	0.89%
华体科技	2023-05-22	2,160.49	16,317.79	13.24%
思特威	2023-05-22	640.16	40,001.00	1.60%
三孚新科	2023-05-22	115.23	9,280.75	1.24%
东田微	2023-05-23	1,846.80	8,000.00	23.09%
晶方科技	2023-05-25	41.47	65,321.23	0.06%
南极光	2023-05-26	43.64	19,057.21	0.23%
上海贝岭	2023-05-26	294.26	71,217.84	0.41%
必易微	2023-05-26	1,558.41	6,904.89	22.57%
伊戈尔	2023-05-29	77.55	30,194.65	0.26%
工业富联	2023-05-29	298.61	1,985,959.29	0.02%
和辉光电	2023-05-29	5,362.89	1,388,963.32	0.39%
鑫汇科	2023-05-29	268.38	4,998.29	5.37%
纳芯微	2023-06-01	512.10	10,106.40	5.07%
福光股份	2023-06-02	17.83	15,358.19	0.12%

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注册为证券分析师，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受到任何形式的补偿。

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。

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。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。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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