力芯微、瑞声科技资本化运作加速，推动优质芯片和光学业务发展

——电子行业周观点（7.19-7.26）

强于大市（维持）

日期：2020 年 07 月 27 日

行业核心观点：

上周电子指数下跌 2.90%，跑输沪深 300 指数 2.04 个百分点，子行业中其他电子 II（申万）上涨，涨幅为 0.30%，元件 II（申万）跌幅最小，下跌 2.49%。半导体方面，力芯微获大基金聚源聚芯旗下基金入股，科创板 IPO 获受理，瑞声科技子公司瑞声通讯引入战略投资者，促进光学业务发展；消费电子方面，龙腾光电面板产品获颁 TUV 莱茵 Eyesafe 显示及硬件低蓝光认证，具备重大的战略意义，康宁玻璃技术新突破，推出最坚韧大猩猩玻璃。

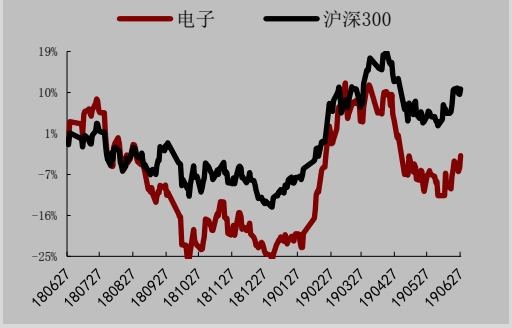
投资要点：

- **力芯微获基金入股，科创板 IPO 获受理，瑞声科技子公司引进战略投资者，促进光学业务发展：**力芯微作为消费电子市场主要的电源管理芯片供应商，拥有着先进的技术和优质客户端，基金入股和科创板 IPO 受理，公司有望增加资本，吸引人才，提高实力，促进技术研发和公司发展；瑞声科技子公司引入战略投资者，致力于光学业务发展，随着国产手机的崛起和 5G 技术的发展，未来电子产品对光学的需求和瑞声科技的技术发展进步，未来有望推动集团整体价值增长。

- **龙腾光电面板产品获颁 TUV 莱茵 Eyesafe 显示及硬件低蓝光认证，康宁公司推出最坚硬的大猩猩玻璃：**龙腾光电技术突破，推出对眼睛伤害小的，通过 TUV 莱茵 Eyesafe 显示标准的面板产品，Eyesafe 显示标准是目前唯一一个获得健康研究支持以及国际知名眼科医生和验光师认可的标准，也是目前最全面的低蓝光健康和安全要求，因消费者对眼睛健康的注重，未来有望给公司带来巨大收益，具备重大的战略意义；康宁公司玻璃技术突破，因消费者对手机耐用性的要求，推出抗高空摔落和抗刮擦双性能的玻璃，新产品的推出有望促进手机更新换代，未来有望迎来较大的市场。

- **风险因素：**技术研发跟不上预期的风险；竞争类产品的推出的风险；未能成功上市的风险

电子行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期： 2020 年 07 月 24 日

相关研究

万联证券研究所 20200720_电子行业周观点_AAA_紫光国微提供安全芯片解决方案，增强工业互联网信息安全（7.13-7.17）

分析师： 夏清莹
执业证书编号：S0270520050001
电话：075583228231
邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理： 徐益彬
电话：075583220315
邮箱：xuyb@wlzq.com.cn

研究助理： 贺潇翔宇
电话：13305506080
邮箱：hexxy@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、行业动态.....3
1.1 半导体板块.....3
1.2 消费电子板块.....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 子版块周涨跌情况.....5
2.3 电子板块估值情况.....6
2.4 电子板块周成交额情况.....7
2.5 个股周涨跌情况.....8
3、电子板块公司情况和重要动态（公告）.....9
3.1 关联交易.....9
3.2 股东增减持.....9
3.3 大宗交易.....11
3.4 限售解禁.....13
4、投资观点.....14
5、数据跟踪.....15

图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....5
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）.....5
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅.....6
图表 4：申万电子板块估值情况（2010 年至今）.....7
图表 5：申万电子板块周成交额情况（从 2018-11-16 起）.....8
图表 6：申万电子周涨跌幅榜.....8
图表 7：上周电子板块关联交易情况.....9
图表 8：上周电子板块股东增减持情况.....9
图表 9：上周电子板块大宗交易情况.....11
图表 10：未来三个月电子板块限售解禁情况.....13
图表 11：全球半导体销售额.....14
图表 12：中国集成电路产值.....15
图表 13：中国集成电路净进口额.....15
图表 14：全球手机出货量.....15
图表 15：国内手机出货量.....15

万联证券

1、行业动态

1.1 半导体板块

（1）获大基金旗下基金入股，力芯微科创板IPO获受理

7月23号，上海证券交易所官网信息披露，无锡力芯微电子股份有限公司的科创板上市申请获受理。这是力芯微第二次向资本市场发起冲刺，并选择转战科创板。亿晶投资、无锡创投、高新创投等知名机构在其前五大股东之列。今年3月底，力芯微获3位股东突击入股。亿晶投资分别与上海聚源聚芯集成电路产业股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“聚源聚芯”）等三家公司签署《股权转让协议》，其中，亿晶投资将其持有力芯微2.92%股权以3220.00万元转让给聚源聚芯。

看法：无锡力芯微是国内一家高性能模拟IC设计公司，在电源管理领域耕耘近20年，致力于模拟芯片的研发及销售，主要产品为电源管理芯片，主要应用于手机、可穿戴设备等消费电子领域，是消费电子市场主要的电源管理芯片供应商之一，同时已经通过多家全球智能消费电子客户的严苛的认证流程，其中包括三星客户A、小米、LG、闻泰在内的优质终端客户群。如若通过审核，成功登陆科创板，力芯微将有望通过本次发行增加公司资本规模、拓展融资渠道，吸引人才、提高研发实力，助其进一步发展壮大，同时也会促进激励国内高新技术行业的发展与进步。

新闻来源：无锡力芯微、全球半导体观察

（2）瑞声科技子公司瑞声通讯引入战略投资者，促进光学业务发展

7月22日下午，瑞声科技发布公告称，子公司瑞声通讯科技引入战略投资者，其中包括湖北小米长江产业基金合伙企业、OPPO广东移动通信有限公司、深圳市深圳市惠友豪创科技投资合伙企业(有限合伙)及南京华睿睿军创业投资中心(有限合伙)等4家公司。截止目前，瑞声通讯已先后与上述4名战投签署《增资协议》。战略投资者同意向瑞声通讯合计增资共人民币11.5亿元，合计将取得目标公司增资扩股后约9.58%股权。其中，小米长江基金和OPPO分别增资4.8亿元，将各持有瑞声通讯4%的股份。按此估算，瑞声通讯估值约120亿元人民币。

看法:瑞声科技以研发制造微型声学器件起家，随后产品线逐步扩充至线性马达、光学等领域。它是苹果手机振动马达声学部件的主力供应商。而瑞声通讯科技为瑞声科技旗下全资控股子公司，主要提供光学产品及光学解决方案。随着国产手机华为、小米、Vivo、OPPO的崛起和5G技术的加速普及，市场对于光学和声学产品的需求越来越大。此次引入小米、OPPO为战略投资者，有助于公司未来在光学领域技术的发展与战略布局，以推动公司业务和集团整体价值的发展。

新闻来源：环球老虎财经

1.2 消费电子板块

（1）龙腾光电面板产品获颁TUV莱茵Eyesafe显示及硬件低蓝光认证

2020年7月25日，7月24日，国际独立第三方检测、检验和认证机构德国莱茵TUV

集团向昆山龙腾光电股份有限公司的三款面板产品（型号：M140NWHE R0、R140NW4D、M133NW4J）颁发了Eyesafe显示及硬件低蓝光认证证书。TÜV莱茵再次携手蓝光管理新技术研发的领导者Eyesafe®推出了Eyesafe显示标准。该标准基于最新的蓝光光生物机理研究，以及来自国际知名验光师、眼科医生等全球医疗领域领导者的250多项调查研究制定而成，是目前最全面的低蓝光健康和安全要求。Eyesafe显示标准主要关注四个方面：长期暴露于高能量蓝光的辐射限值、有害和有益蓝光光谱的平衡、显色性能和健康问题，包括睡眠、干眼症、数字视疲劳和潜在的长期视网膜健康等。

看法：龙腾光电是国内LCD生产商，主要以IT面板为主，应用于笔记本电脑，显示器，车载和工控显示系统等显示终端。而Eyesafe显示标准是由国际独立第三方检测、检验和认证机构德国莱茵TÜV集团推出的全新标准，其中包含全面的高能可见蓝光管理以及显示色彩要求。随着电子产品的普及和发展，人们越来越多的关注电子产品对身体尤其是眼睛的伤害，蓝光作为对眼睛伤害最大的较高能量光线受到多方面的关注。龙腾光电的面板产品的技术进步和低蓝光认证会为其带了更大的市场空间和发展。

新闻来源：全球TMT，搜狐新闻

（2）康宁玻璃技术新突破，带来最坚韧大猩猩玻璃

2020年7月24日，康宁公司宣布推出其在玻璃技术方面的最新突破：Corning® Gorilla® Glass Victus™。延续了公司十多年来致力于为手机、笔记本电脑、平板电脑及可穿戴设备提供坚韧设备玻璃的传统，Gorilla Glass Victus的诞生能为消费者和手机制造商带来显著优于其它品牌竞品铝硅玻璃的抗跌落和抗刮擦性能。在实验室测试中，Gorilla Glass Victus能从高达2米的高度跌落至坚硬粗糙的表面并保持完好，而其他品牌的竞品铝硅玻璃通常从不足0.8米的高度跌落时便出现损坏。此外，Gorilla Glass Victus的抗刮擦性能也比康宁第六代大猩猩玻璃高两倍，与竞品铝硅玻璃相比更是高出四倍之多。

看法：康宁公司是是特殊玻璃和陶瓷材料的全球领导厂商。在如今电子产品普及化的时代，对于大部分消费者来说，选择手机除了品牌外就是手机的耐用性。公司新技术突破带来的最坚硬的大猩猩玻璃，在能够很好的抗高处摔落时同样能够抗刮擦，这很好的满足了消费者对手机玻璃的要求。新产品的推出将很大几率带来电子产品玻璃的更新换代，同样能提高电子市场的市场空间和效益。

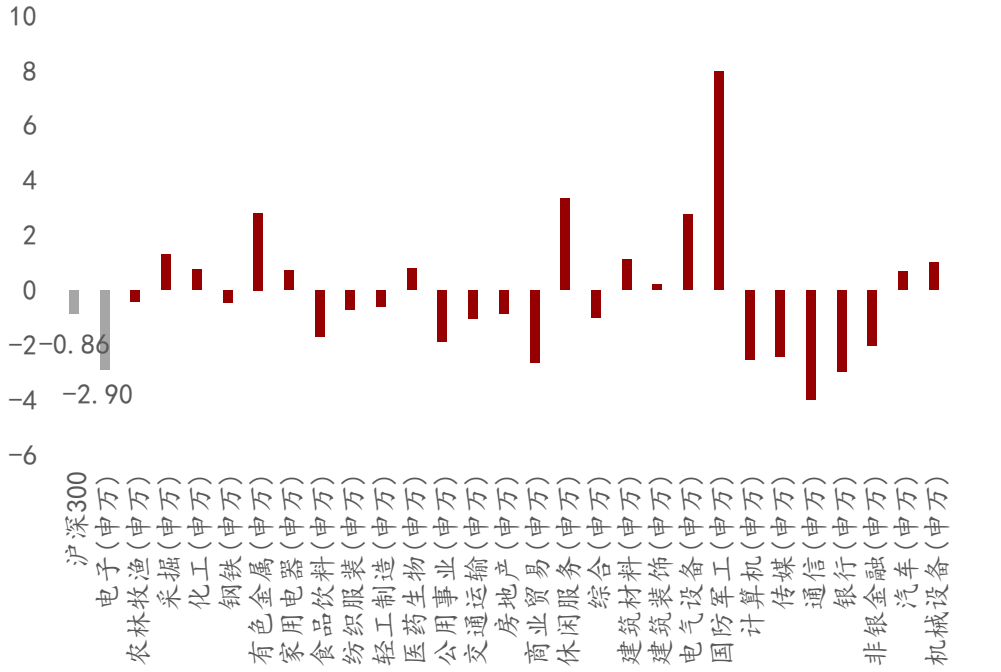
新闻来源：全球TMT

2、电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

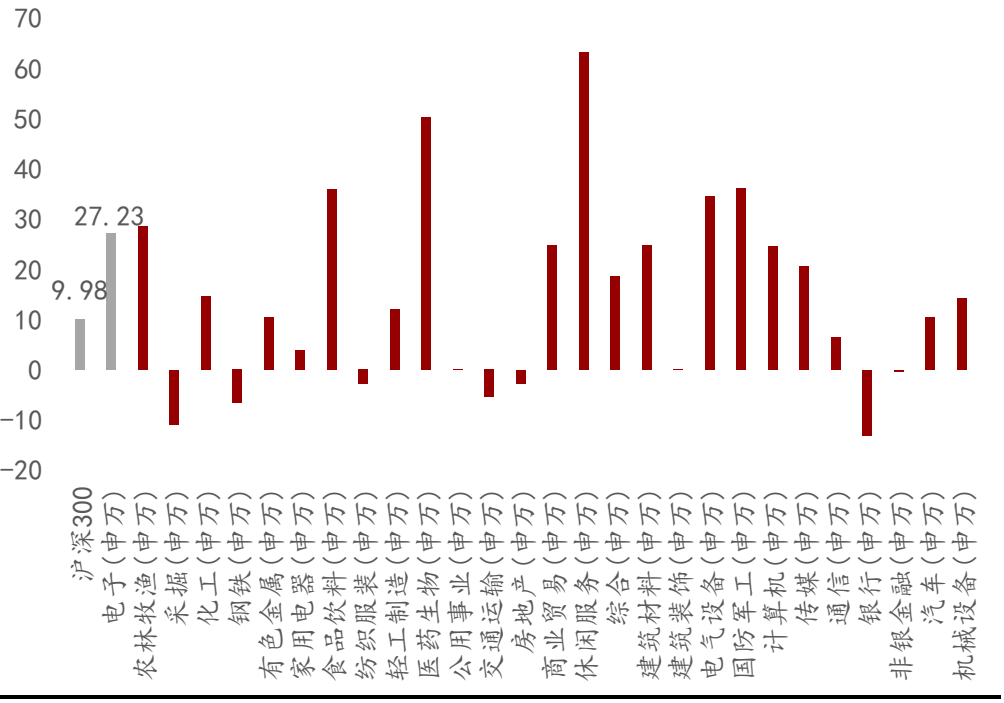
上周电子指数（申万一级）下跌，跌幅为2.90%，在申万28个行业中排第26位，跑输沪深300指数2.04个百分点。2020年以来上涨27.23%，跑赢沪深300指数17.24个百分点，排名行业第7位。

图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2.2 子版块周涨跌情况

从子行业来看，二级子行业大部分下跌，其他电子Ⅱ(申万)上涨，涨幅为0.30%，而跌幅最小的是元件Ⅱ(申万)，跌幅为2.49%。三级子行业大部分下跌，被动元件(申万)和其他电子Ⅲ(申万)上涨，涨幅分别为1.60%和0.30%；而跌幅最小的是半导体材料(申

万），跌幅为0.88%。

图表3：申万电子各子行业涨跌幅

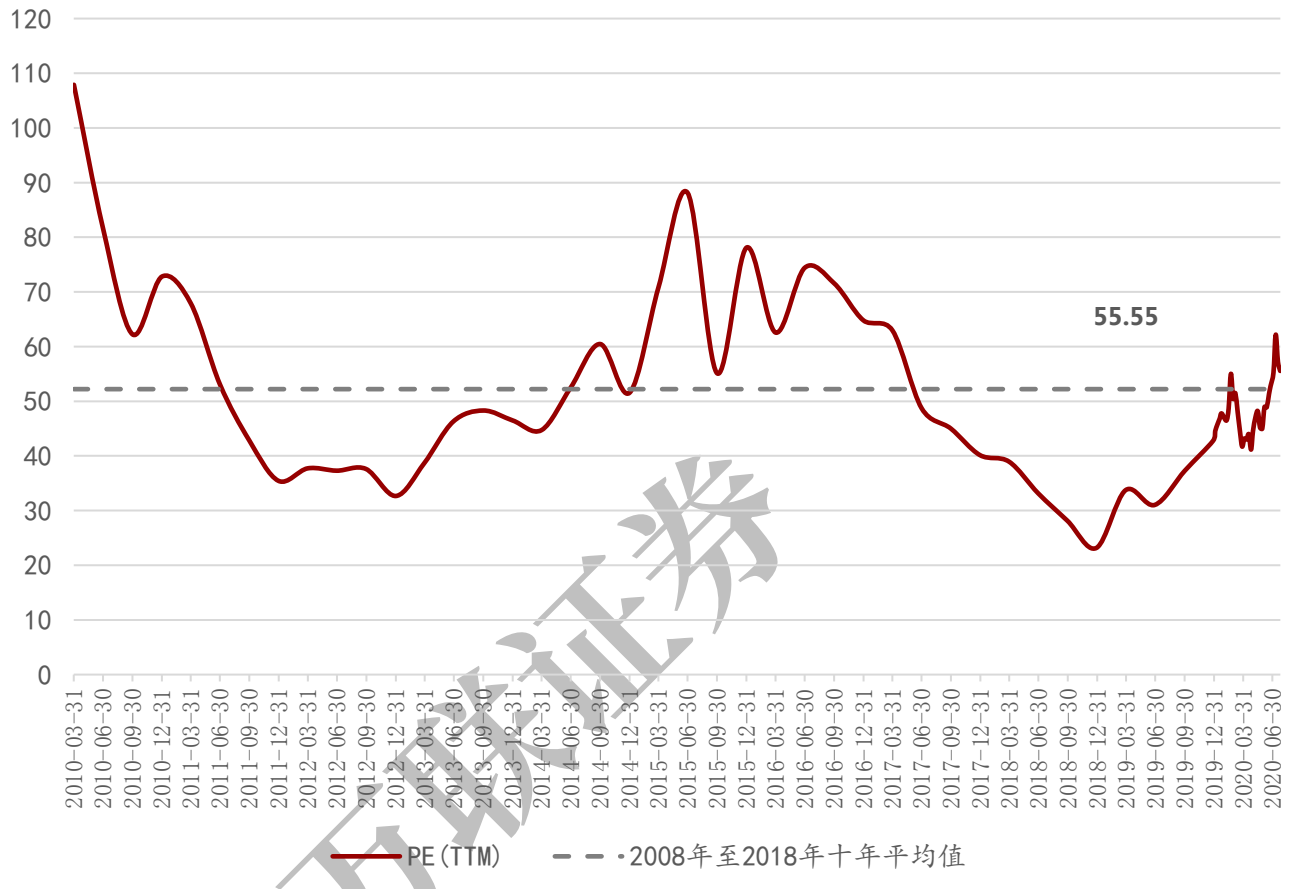
	代码	简称	周涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
二级	801081.SI	半导体(申万)	-3.44	54.26
	801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	0.30	31.81
	801083.SI	元件Ⅱ(申万)	-2.49	21.81
	801084.SI	光学光电子(申万)	-3.10	7.41
	801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	-3.51	29.02
三级	850811.SI	集成电路(申万)	-3.71	52.08
	850812.SI	分立器件(申万)	-5.35	33.29
	850813.SI	半导体材料(申万)	-0.88	88.72
	850822.SI	印制电路板(申万)	-4.70	16.68
	850823.SI	被动元件(申万)	1.60	31.76
	850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	-3.19	6.93
	850832.SI	LED(申万)	-1.31	9.06
	850833.SI	光学元件(申万)	-6.28	6.36
	850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	0.30	31.81
	850851.SI	电子系统组装(申万)	-2.97	10.75
	850852.SI	电子零部件制造(申万)	-3.81	42.29

资料来源：Wind、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55.55倍，高于过去2010年至2019年十年均值52.22倍，相较于4G建设周期中板块估值最高水平88.11倍，还有较大上行空间。近三个月板块**估值持续修复**，已突破10年均值，基于5G建设渐行渐近，我们认为板块估值**仍有向上突破空间。**

图表4：申万电子板块估值情况（2010年至今）



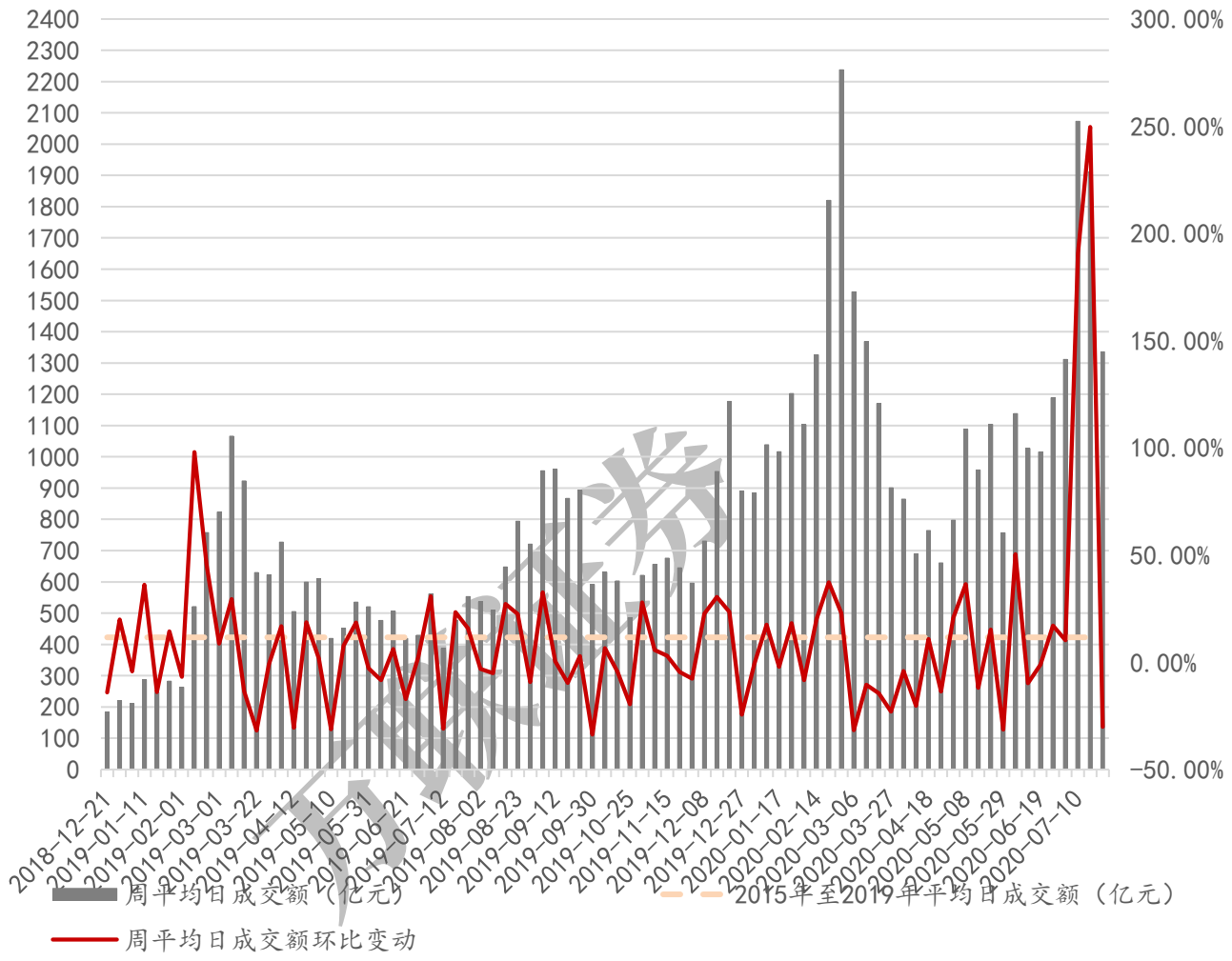
资料来源：Wind、万联证券研究所

万联证券

2.4 电子板块周成交额情况

板块热度维持。上周 5 个交易日内申万电子板块成交额为 6678.67 亿元，平均每日成交 1335.73 亿元，环比下降 30.09%。

图表5：申万电子板块周成交额情况（从2018-12-07起）



资料来源：Wind、万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

板块上涨，个股周涨幅最高为61.13%。从个股来看，上周申万电子行业249只个股中上涨59只，下跌189只，持平1只。

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
300120.SZ	经纬辉开	61.13	显示器件III
002414.SZ	高德红外	18.38	其他电子III
300458.SZ	全志科技	16.72	集成电路
603267.SZ	鸿远电子	12.54	被动元件
000727.SZ	*ST东科	11.17	显示器件III
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
002655.SZ	共达电声	-31.52	电子系统组装
600198.SH	大唐电信	-15.78	集成电路

300787.SZ	海能实业	-15.32	电子零部件制造
600884.SH	杉杉股份	-14.61	其他电子Ⅲ
300709.SZ	精研科技	-13.13	电子零部件制造

资料来源：Wind、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

上周内电子板块共发5笔关联交易，详细信息如下：

图表7：上周电子板块关联交易情况

证券简称	关联方	交易金额（单位：万元）	交易方式	支付方式
京东方A	北方华创科技集团股份有限公司	10,000.00	受让	现金
北方华创	京东方科技集团股份有限公司	10,000.00	转让	现金
京东方B	北方华创科技集团股份有限公司	10,000.00	受让	现金
*ST东科	南京金宁电子集团有限公司	1,105.72	股权转让	现金
超频三	个旧圣比和实业有限公司	5240.00	资金支持	现金

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.2 股东增减持

上周电子板块25家公司发生重要股东增减持，详细信息如下：

图表8：上周电子板块股东增减持情况

证券简称	公告日期	方案进度	方向	股东名称	股东类型	变动数量（万股）
佛山照明	2020-07-24	完成	减持	广东省电子信息产业集团有限公司	公司	1,609.1826
国光电器	2020-07-25	完成	减持	曾志红	个人	0.1000
国光电器	2020-07-25	完成	增持	李凌霄	个人	0.1000
国光电器	2020-07-25	完成	减持	曾志红	个人	0.1400
国光电器	2020-07-25	完成	减持	智度科技股份有限公司	公司	945.6950
国光电器	2020-07-25	完成	减持	智度科技股份有限公司	公司	15.3000
紫光国微	2020-07-24	完成	减持	西藏紫光春华投资有限公司	公司	779.3100
卓翼科技	2020-07-20	完成	减持	陈新民	高管	19.9600
立讯精密	2020-07-23	完成	减持	王来胜	高管	232.3400
立讯精密	2020-07-23	完成	减持	立讯有限公司	公司	12,732.0345
丹邦科技	2020-07-24	完成	减持	深圳丹邦投资集团有限公司	公司	634.0000
金溢科技	2020-07-20	完成	减持	刘咏平	高管	31.4300

金溢科技	2020-07-22	完成	减持	刘咏平	高管	3.5000
金溢科技	2020-07-23	完成	减持	蔡福春	高管	9.3600
鹏鼎控股	2020-07-25	完成	减持	宁波梅山保税港区兼善投资管理有限公司-宁波梅山保税港区兼善鹏诚股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	349.3800
鹏鼎控股	2020-07-25	完成	减持	宁波梅山保税港区兼善投资管理有限公司-宁波梅山保税港区兼善鹏诚股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	76.9420
鹏鼎控股	2020-07-25	完成	减持	宁波梅山保税港区兼善投资管理有限公司-宁波梅山保税港区兼善鹏诚股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	293.0000
鹏鼎控股	2020-07-25	完成	减持	宁波梅山保税港区兼善投资管理有限公司-宁波梅山保税港区兼善鹏诚股权投资合伙企业(有限合伙)	公司	100.0000
创世纪	2020-07-23	完成	减持	王建	高管	27.0000
晓程科技	2020-07-24	完成	减持	程毅	高管	93.4000
利亚德	2020-07-25	完成	减持	云南信托-利亚德员工持股计划集合资金信托计划	公司	4,042.5421
利亚德	2020-07-25	完成	减持	首誉光控利亚德员工持股单一资产管理计划	公司	4,042.5421
硕贝德	2020-07-23	完成	减持	杨强	高管	6.9200
南大光电	2020-07-20	完成	减持	陈化冰	高管	1.4700
南大光电	2020-07-21	完成	增持	陈化冰	高管	4.0000
南大光电	2020-07-22	完成	减持	陈化冰	高管	1.0000
南大光电	2020-07-23	完成	减持	陈化冰	高管	1.0000
南大光电	2020-07-22	完成	增持	上海同华创业投资股份有限公司	公司	8.5000
扬杰科技	2020-07-21	完成	减持	江苏扬杰投资有限公司	公司	34.8900
扬杰科技	2020-07-21	完成	减持	建水县杰杰企业管理有限公司	公司	213.2943
鹏辉能源	2020-07-21	完成	增持	李发军	高管	2.0000
鹏辉能源	2020-07-24	完成	减持	李发军	高管	1.5000
全志科技	2020-07-22	完成	减持	李智	个人	4.3591
全志科技	2020-07-22	完成	增持	李智	个人	9.0000
全志科技	2020-07-22	完成	减持	李智	个人	0.8000
全志科技	2020-07-22	完成	减持	李智	个人	9.9000
超频三	2020-07-23	完成	减持	戴永祥	高管	3.6600
超频三	2020-07-23	完成	减持	黄海燕	高管	10.0000
超频三	2020-07-23	完成	减持	张正华	高管	4.0700
太龙照明	2020-07-23	完成	减持	兰小华	高管	9.1800
太龙照明	2020-07-24	完成	减持	兰小华	高管	15.8100

万联证券

卓胜微	2020-07-23	完成	减持	宁波联利中芯投资管理合伙企业(有限合伙)	公司	37.4260
卓胜微	2020-07-23	完成	减持	宁波联利中芯投资管理合伙企业(有限合伙)	公司	60.4000
胜蓝股份	2020-07-21	完成	减持	令西普	高管	0.1000
晶方科技	2020-07-23	完成	减持	ENGINEERING AND IP ADVANCED TECHNOLOGIES LTD	公司	150.0000
依顿电子	2020-07-22	完成	减持	依顿投资有限公司	公司	795.5710
欧普照明	2020-07-22	完成	减持	洪伟英	高管	0.2000
华体科技	2020-07-24	完成	减持	汪小宇	高管	4.0000
力合微	2020-07-24	完成	减持	曹欣宇	高管	0.1000
力合微	2020-07-23	完成	减持	曹欣宇	高管	0.1000

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.3 大宗交易

上周电子板块发生大宗交易合计成交量 21686.21 万股，成交金额 1046702.68 万元。详细信息如下：

图表9：上周电子板块大宗交易情况

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）
富满电子	2020-07-24	30.30	30.00	909.00
新亚制程	2020-07-24	7.07	326.00	2,304.82
富满电子	2020-07-24	30.30	44.50	1,348.35
信维通信	2020-07-24	53.21	16.50	877.97
睿创微纳	2020-07-24	63.88	3.80	242.74
英唐智控	2020-07-24	7.59	410.00	3,111.90
睿创微纳	2020-07-24	63.88	18.20	1,162.62
丹邦科技	2020-07-23	8.73	334.00	2,915.82
歌尔股份	2020-07-23	35.59	300.00	10,677.00
弘信电子	2020-07-23	26.11	160.00	4,177.60
国科微	2020-07-23	55.00	54.50	2,997.50
联合光电	2020-07-23	16.60	150.00	2,490.00
紫光国微	2020-07-23	117.90	16.00	1,886.40
紫光国微	2020-07-23	117.90	127.00	14,973.30
睿创微纳	2020-07-23	52.21	80.00	4,176.80
澜起科技	2020-07-23	82.00	150.00	12,300.00
紫光国微	2020-07-23	117.90	136.00	16,034.40
鹏鼎控股	2020-07-23	47.00	4.26	200.22
紫光国微	2020-07-23	117.90	60.00	7,074.00
鹏鼎控股	2020-07-23	47.00	290.00	13,630.00
紫光国微	2020-07-23	117.90	95.31	11,237.05
立讯精密	2020-07-22	53.20	130.32	6933.28

创世纪	2020-07-22	9.03	27.00	243.81
信维通信	2020-07-22	53.50	57.00	3,049.50
信维通信	2020-07-22	53.50	15.50	829.25
星星科技	2020-07-22	6.08	1,500.00	9,120.00
立讯精密	2020-07-22	53.20	19.00	1,010.80
联合光电	2020-07-22	16.80	139.00	2,335.20
精研科技	2020-07-22	96.60	30.00	2,898.00
闻泰科技	2020-07-22	137.20	140.00	19,208.00
依顿电子	2020-07-22	9.80	60.00	588.00
依顿电子	2020-07-22	9.80	40.00	392.00
兆易创新	2020-07-22	242.53	1.05	254.66
睿创微纳	2020-07-22	64.93	120.00	7,791.60
睿创微纳	2020-07-22	64.93	180.00	11,687.40
深南电路	2020-07-22	164.70	1.50	247.05
立讯精密	2020-07-22	56.00	19.28	1,079.68
安集科技	2020-07-22	340.00	30.00	10,200.00
立讯精密	2020-07-22	53.20	7,057.43	375,455.18
紫光国微	2020-07-22	124.10	2.00	248.20
紫光国微	2020-07-22	117.90	434.31	51,205.15
立讯精密	2020-07-22	53.20	5,757.62	306,305.59
歌尔股份	2020-07-21	31.75	315.00	10,001.25
闻泰科技	2020-07-21	139.65	15.00	2,094.75
闻泰科技	2020-07-21	139.65	20.00	2,793.00
闻泰科技	2020-07-21	139.65	45.00	6,284.25
闻泰科技	2020-07-21	139.65	70.00	9,775.50
闻泰科技	2020-07-21	139.65	75.00	10,473.75
歌尔股份	2020-07-21	31.75	315.00	10,001.25
联合光电	2020-07-21	16.60	119.00	1,975.40
维信诺	2020-07-21	15.58	86.00	1,339.88
英唐智控	2020-07-21	6.07	410.00	2,488.70
丹邦科技	2020-07-21	8.56	120.00	1,027.20
歌尔股份	2020-07-21	31.75	190.00	6,032.50
紫光国微	2020-07-20	120.18	125.00	15,022.50
紫光国微	2020-07-20	120.18	55.00	6,609.90
紫光国微	2020-07-20	120.18	35.00	4,206.30
英唐智控	2020-07-20	7.51	410.00	3,079.10
南大光电	2020-07-20	35.17	8.50	298.95
富瀚微	2020-07-20	98.77	6.09	601.50
富瀚微	2020-07-20	98.77	2.03	200.50
立讯精密	2020-07-20	55.69	5.29	294.60
得润电子	2020-07-20	15.51	143.00	2,217.93
得润电子	2020-07-20	15.51	48.00	744.48
国科微	2020-07-20	49.00	25.34	1,241.66
国科微	2020-07-20	49.00	17.85	874.65
维信诺	2020-07-20	16.38	208.00	3,407.04

万联证券

联合光电	2020-07-20	16.80	118.00	1,982.40
富瀚微	2020-07-20	98.77	2.03	200.50
紫光国微	2020-07-20	120.18	130.00	15,623.40

资料来源：Wind、万联证券研究所

3.4 限售解禁

未来三个月电子板块将有 42 家公司发生限售解禁，详细信息如下：

图表10：未来三个月电子板块限售解禁情况

证券简称	解禁日期	解禁数量（万股）	总股本（万股）	占总股本比例（%）
领益智造	2020-07-27	1,856.40	714,309.94	0.26%
洲明科技	2020-07-30	569.85	98,262.70	0.58%
徕木股份	2020-07-30	6,010.97	26,350.12	22.81%
光韵达	2020-07-31	4,953.14	44,999.04	11.01%
电连技术	2020-07-31	12,129.50	28,080.00	43.20%
智动力	2020-08-05	11,224.80	20,446.40	54.90%
兆易创新	2020-08-07	1,813.86	47,078.07	3.85%
晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41,112.00	41.83%
联合光电	2020-08-11	12,326.11	22,295.21	55.29%
安洁科技	2020-08-14	726.82	63,420.21	1.15%
海能实业	2020-08-17	1,800.00	12,732.00	14.14%
神工股份	2020-08-21	158.75	16,000.00	0.99%
得润电子	2020-08-25	1,459.25	47,348.56	3.08%
华润微	2020-08-27	1,190.78	121,592.52	0.98%
韦尔股份	2020-08-31	60,655.41	86,357.66	70.24%
*ST 奋达	2020-09-07	2,983.52	182,466.76	1.64%
维科技术	2020-09-07	11,264.79	42,092.01	26.76%
广东骏亚	2020-09-10	2,015.76	22,495.30	8.96%
弘信电子	2020-09-10	3,928.49	34,173.72	11.50%
经纬辉开	2020-09-10	7,275.00	46,475.66	15.65%
森霸传感	2020-09-14	8,198.55	12,000.00	68.32%
广东骏亚	2020-09-14	14,512.50	22,495.30	64.51%
五方光电	2020-09-17	10,036.66	24,192.00	41.49%
宇瞳光学	2020-09-21	5,795.49	21,011.91	27.58%
阿石创	2020-09-28	7,934.14	14,112.00	56.22%
传音控股	2020-09-30	31,320.86	80,000.00	39.15%
彩虹股份	2020-10-13	118,694.36	358,838.97	33.08%
晶丰明源	2020-10-14	45.00	6,160.00	0.73%
聚灿光电	2020-10-16	14,334.00	26,026.80	55.07%
东尼电子	2020-10-16	1,415.93	21,292.52	6.65%
佳禾智能	2020-10-19	3,520.00	26,668.80	13.20%
精研科技	2020-10-19	4,045.81	11,534.73	35.08%

万联证券

沪硅产业-U	2020-10-20	2,780.31	248,026.00	1.12%
光弘科技	2020-10-27	12,910.35	77,462.11	16.67%

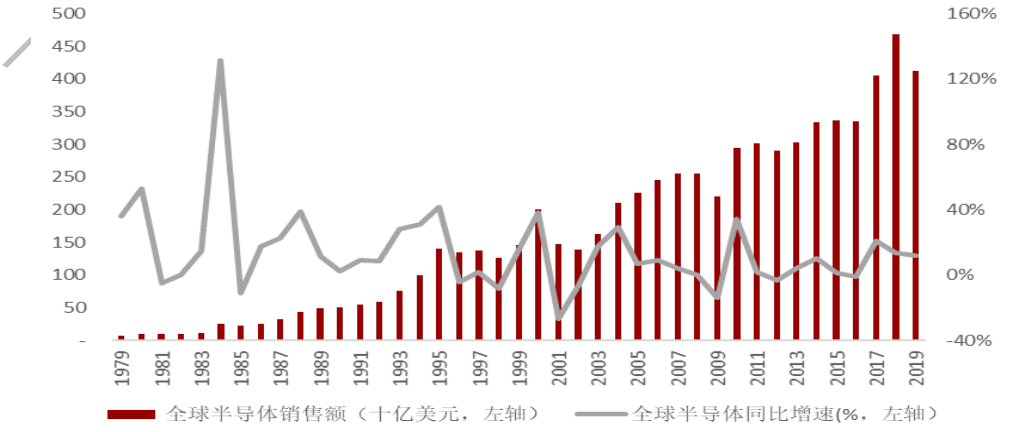
资料来源：Wind、万联证券研究所

4、投资观点

上周电子指数下跌 2.90%，跑输沪深 300 指数 2.04 个百分点，子行业中其他电子Ⅱ（申万）上涨，涨幅为 0.30%，元件Ⅱ（申万）跌幅最小，下跌 2.49%。半导体方面，力芯微获大基金旗下基金入股，科创板 IPO 获受理，瑞声科技子公司瑞声通讯引入战略投资者，促进光学业务发展；消费电子方面，龙腾光电面板产品获颁 TUV 莱茵 Eyesafe 显示及硬件低蓝光认证，具备重大的战略意义，康宁玻璃技术新突破，推出最坚韧大猩猩玻璃，具有战略意义。

5、数据跟踪

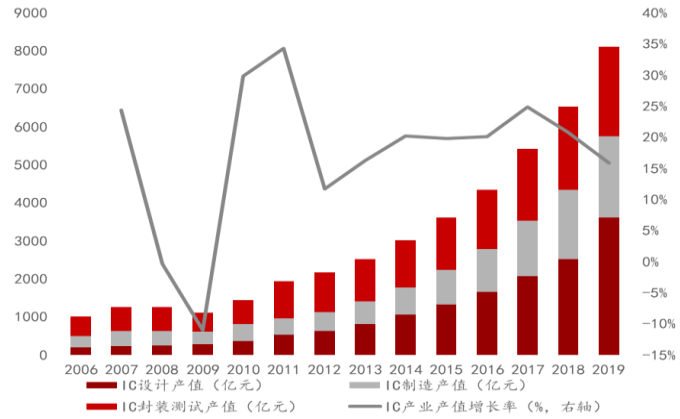
图表11：全球半导体销售额



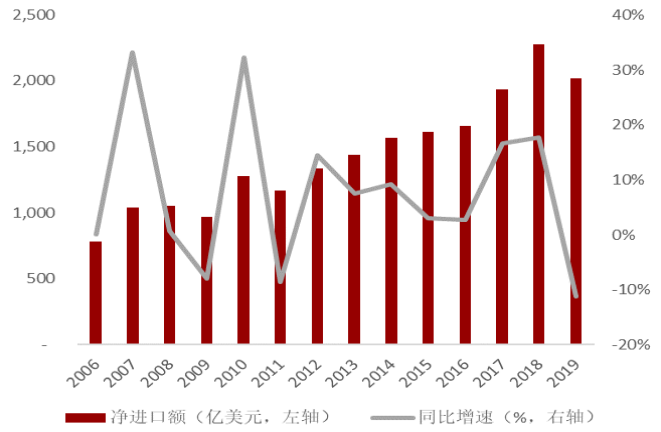
资料来源：SIA、万联证券研究所

图表12：中国集成电路产值

图表13：中国集成电路净进口额

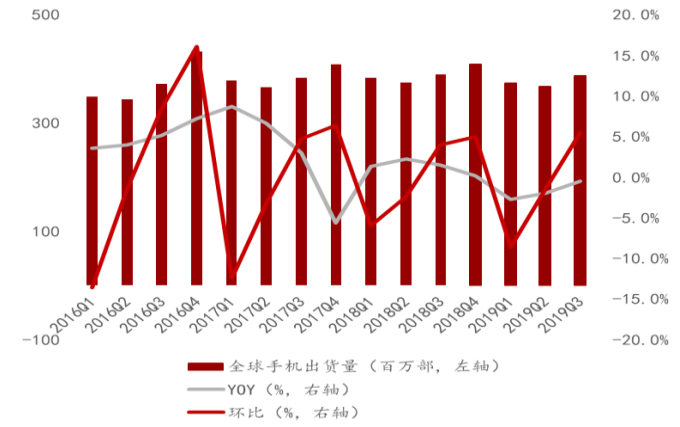


资料来源：CSIA、万联证券研究所



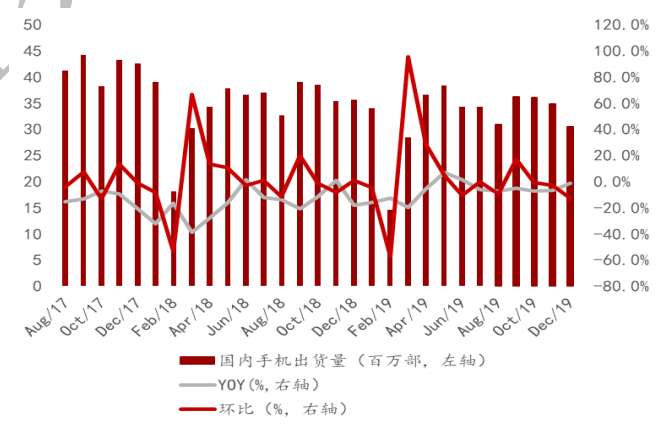
资料来源：CSIA、万联证券研究所

图表14：全球手机出货量



资料来源：Gartner、万联证券研究所

图表15：国内手机出货量



资料来源：中国信通院、万联证券研究所

风险提示：技术研发跟不上预期的风险；竞争类产品的推出的风险；未能成功上市的风险

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收到任何形式的补偿。

万联证券

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