万联证券 WANLIAN SECURITIES

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

——电子行业周观点（7.13-7.17）

强于大市（维持）

日期：2020 年 07 月 20 日

行业核心观点：

上周电子指数下跌 8.53%，跑输沪深 300 指数 4.14 个百分点，子行业中光学光电子（申万）和电子制造（申万）跌幅最小，分别下跌 6.57%和 6.29%。半导体方面，紫光国微发力工业互联网，提供安全芯片解决方案，上海移远通信携手华大电子今日宣布，正式发布采用华大电子工业级 SE 安全芯片 CIU98 系列的 BC35-G NB-IoT 增强型开发板；消费电子方面，立讯精密计划收购纬创两家子公司进入 iPhone 代工领域，具备重大的战略意义。

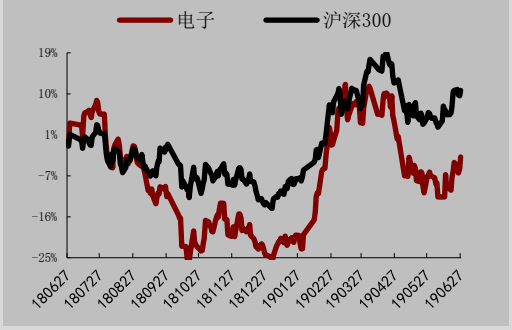
投资要点：

- **紫光国微提供安全芯片解决方案，移远通信携手华大电子推出 NB-IoT 增强型开发板：**紫光国微将提供依托安全芯片构建的各种形态的可信标识载体，赋予设备唯一的“身份证”，提供硬件安全防护能力，其双向认证的互信通讯机制提升了工业互联网基础设施安全能力，保障标识数据和数据通讯的安全；上海移远通信发布采用华大电子工业级 SE 安全芯片 CIU98 系列的 BC35-G NB-IoT 增强型开发板，随着 NB-IoT 将演进成为 5G 海量连接（mMTC）的重要组成部分，NB-IoT 预计将呈现出指数级增长。

- **立讯精密计划收购纬创两家子公司进入 iPhone 代工领域：**立讯精密及其控股股东立讯有限公司将出资 33 亿元人民币(约合 4.72 亿美元)全资收购纬创资通两家全资子公司 100%的股权。目前立讯精密和歌尔股份同为苹果 Airpods 耳机的代工厂，而纬创从 2017 年开始为苹果手机做代工，是苹果手机的第三大代工厂，立讯精密的此次收购，将使得公司有能力承接苹果 iPhone 手机的代工，具备重大的战略意义。

- **风险因素：**国产化替代进度不及预期的风险；国产化半导体研发速度和产品转换效率缓慢的风险

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 17 日

相关研究

万联证券研究所 20200713_行业周观点_AAA_电子行业周观点（7.6-7.10）

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

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

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.....6
2.5 个股周涨跌情况.....7
3、电子板块公司情况和重要动态（公告）.....8
3.1 关联交易.....8
3.2 股东增减持.....8
3.3 大宗交易.....10
3.4 限售解禁.....11
4、投资观点.....12
5、数据跟踪.....13

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

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

1、行业动态

1.1 半导体板块

（1）紫光国微发力工业互联网 提供安全芯片解决方案

近日，由紫光国微牵头，联合紫光展锐、紫光云等多家企业，中标中国工业和信息化部信息通信管理局“2020年工业互联网创新发展工程--规模化工业互联网标识新连接平台”项目。本次项目中，紫光国微将提供依托安全芯片构建的各种形态的可信标识载体，包括UICC物联网卡、5G超级SIM卡和集成了安全芯片的模组与终端等，赋予设备唯一的“身份证”，提供硬件安全防护能力，其双向认证的互信通讯机制提升了工业互联网基础设施安全能力，保障标识数据和数据通讯的安全。

看法：紫光国微在智能安全芯片领域耕耘近20年，累计销售智能安全芯片逾100亿颗，在我国金融支付、身份识别、物联网、移动通信等领域占据领先的市场份额，具有丰富的行业经验和创新技术，拥有全球最高安全等级认证SOGIS CC EAL6+和AEC-Q100车规认证的安全芯片，支持国际、国密算法，采用内存加密存储、总线加密存储、对抗功耗分析等技术手段，整体性能已达到行业顶尖水准，本次中标，将对紫光国微自身市场份额的提升具有重要意义，品牌知名度将进一步提升，标志着紫光国微安全芯片解决方案正式进入工业互联网万亿规模市场，在提升工业互联网安全保障能力与高质量创新发展方面将发挥重要作用。

新闻来源：紫光国微、电子发烧友

（2）移远通信携手华大电子推出NB-IoT增强型开发板

上海移远通信携手华大电子今日宣布，正式发布采用华大电子工业级SE安全芯片CIU98系列的BC35-G NB-IoT增强型开发板。即日起，客户可选用该开发板进行安全方案开发，以满足低功耗广域物联网（LPWAN）应用大规模部署对于数据安全传输愈来愈明确的需求。随着NB-IoT将演进成为 5G 海量连接（mMTC）的重要组成部分，NB-IoT预计将呈现出指数级增长。据GSMA移动智库（GSMA Intelligence）预测，到2025年蜂窝物联网连接数将达到35亿，其中授权LPWAN连接为19亿。

看法：随着蜂窝物联网连接数的大幅增加，对于数量如此庞大的在线连接设备来说，物联网数据安全的问题不容忽视，采用具有增强安全性能的开发板可以有效满足智慧城市、智能家居等场景对于网络连接安全性与可靠性的产品原型设计需求。华大电子主营业务包括智能卡、物联网安全和汽车电子安全芯片产品。作为知名的国产智能卡安全芯片商，华大电子产品广泛应用在金融支付、政府公共事业、身份识别、电信等领域，业务遍及海内外。

新闻来源：全球TMT

1.2 消费电子板块

（1）立讯精密计划收购纬创两家子公司进入iPhone代工领域

2020年7月17日，立讯精密及控股股东立讯有限公司与纬创资通股份有限公司、

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

WIN SMART CO.，LTD 签署了《收购框架协议》，立讯精密及其控股股东立讯有限公司将出资33亿元人民币(约合4.72亿美元)全资收购纬创资通两家全资子公司100%的股权。其中，上市公司立讯精密在此次收购中出资6亿。

看法：立讯精密以生产连接线、连接器开始，跨足声学、马达、天线、智能穿戴、智能配件等零组件、模组与系统类产品，近年接到AirPods代工订单，目前立讯精密和歌尔股份同为苹果Airpods耳机的代工厂，随着立讯自身实力的增加以及未来iPhone组装工艺的变化，业内人士一直猜测立讯精密下一步目标是iPhone代工，而纬创从2017年开始为苹果手机做代工，是苹果手机的第三大代工厂，立讯精密的此次收购，将使得公司有能力承接苹果iPhone手机的代工，具备重大的战略意义。

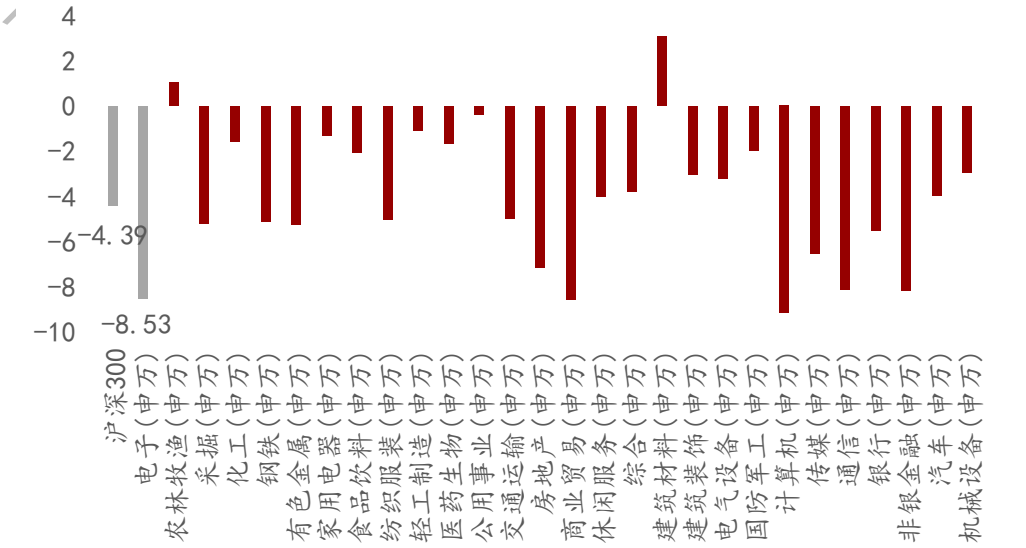
新闻来源：财联社、财富中国网

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8.53%，在申万28个行业中排第26位，跑输沪深300指数4.14个百分点。2020年以来上涨31.03%，跑赢沪深300指数20.09个百分点，排名行业第4位。

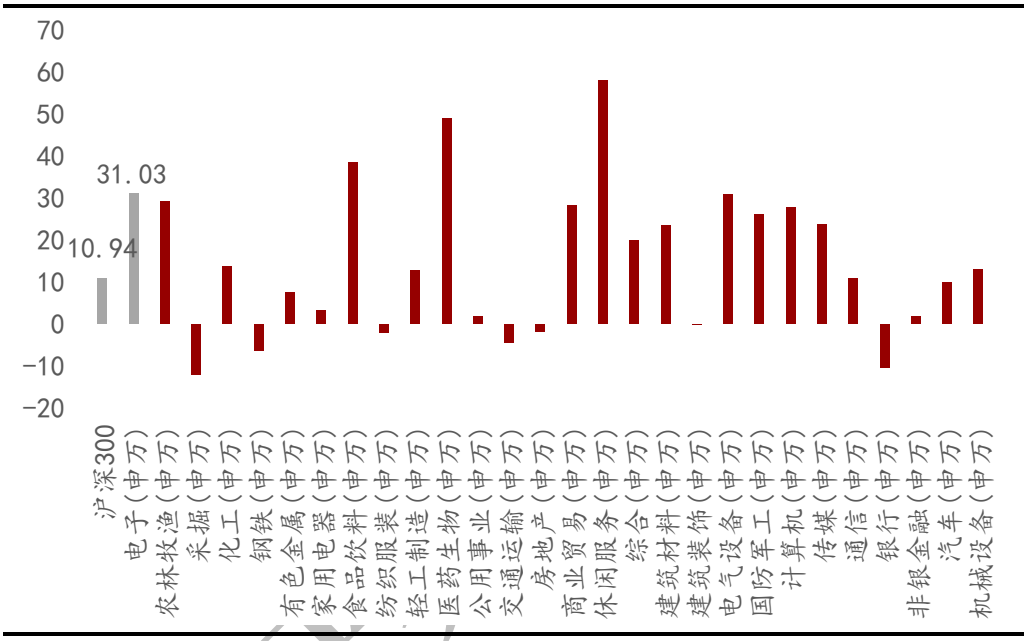
图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)



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，二级子行业全部下跌，跌幅最小的是电子制造(申万)，跌幅为6.29%。三级子行业全部下跌，跌幅最小的是电子系统组装(申万)，跌幅为5.28%。

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)	-12.99	59.75
	801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	-7.48	31.42
	801083.SI	元件Ⅱ(申万)	-10.01	24.91
	801084.SI	光学光电子(申万)	-6.57	10.85
	801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	-6.29	33.71
三级	850811.SI	集成电路(申万)	-12.00	57.94
	850812.SI	分立器件(申万)	-14.63	40.82
	850813.SI	半导体材料(申万)	-18.33	90.40
	850822.SI	印制电路板(申万)	-11.15	22.43
	850823.SI	被动元件(申万)	-7.84	29.68
	850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	-6.04	10.45
	850832.SI	LED(申万)	-7.40	10.51
	850833.SI	光学元件(申万)	-7.42	13.49
	850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	-7.48	31.41
	850851.SI	电子系统组装(申万)	-5.28	14.14
	850852.SI	电子零部件制造(申万)	-6.84	47.92

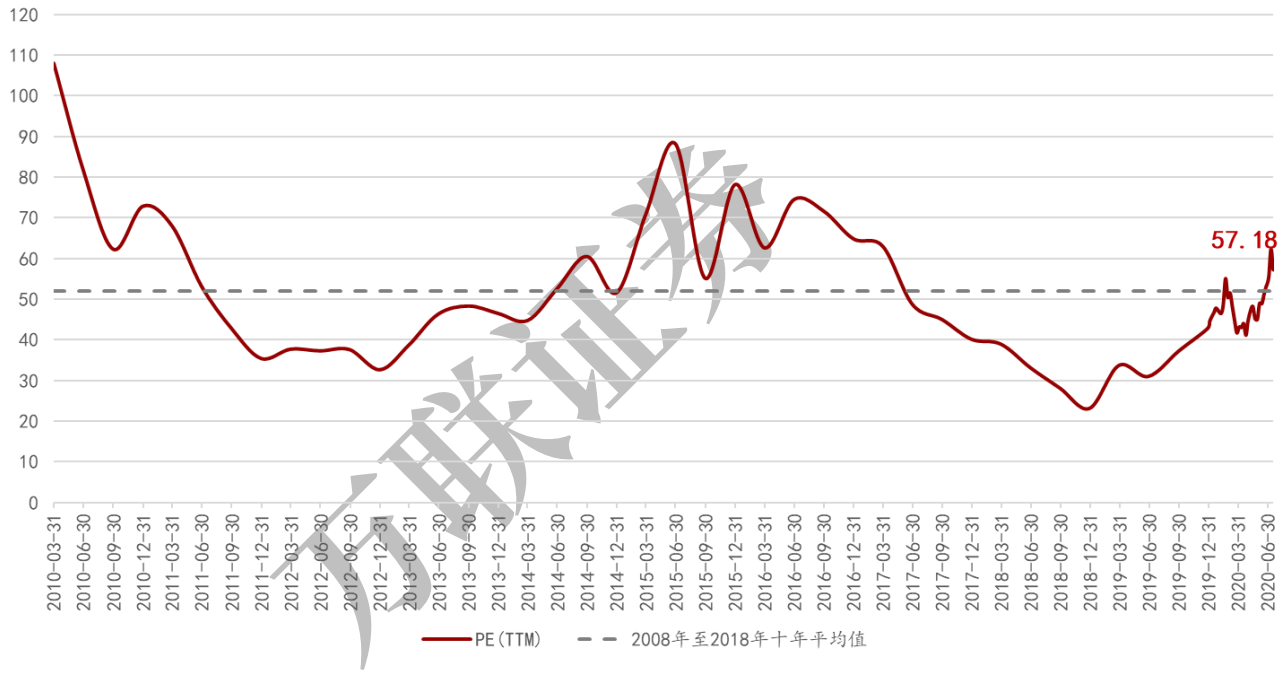
资料来源：Wind、万联证券研究所

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

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 57.18 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）



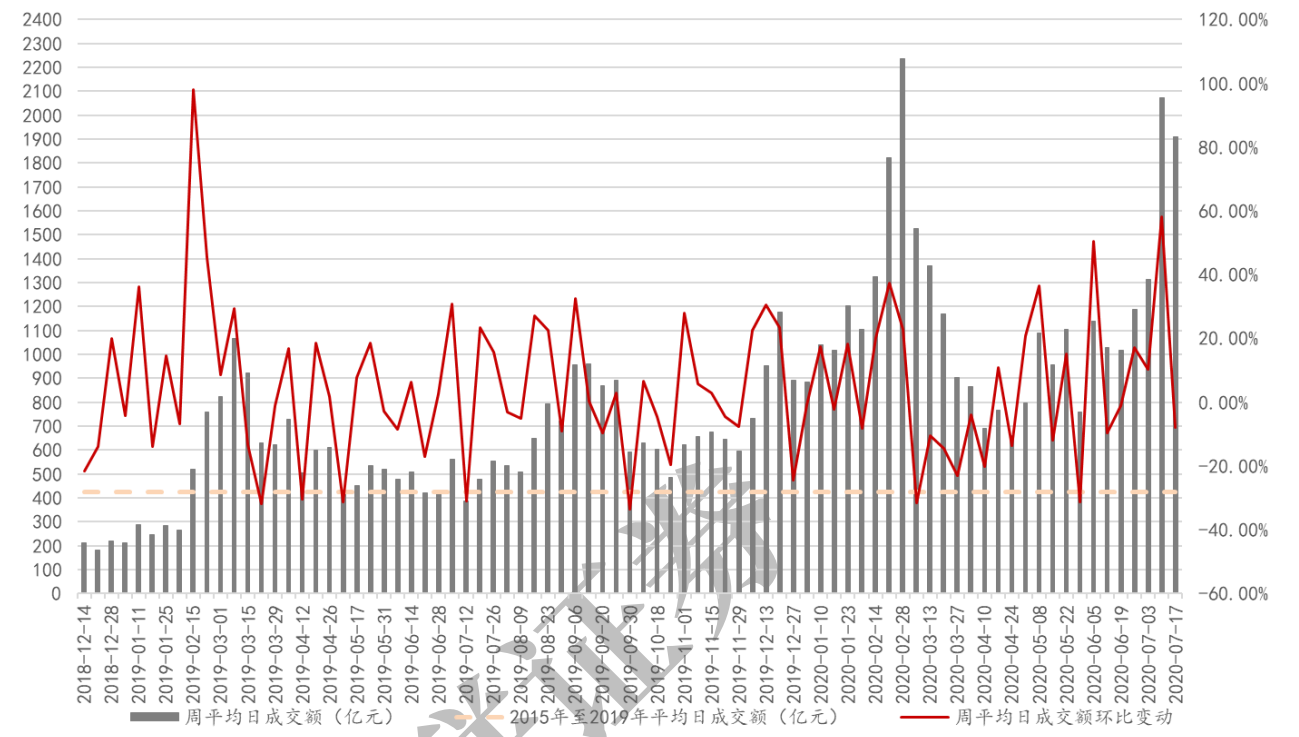
资料来源：Wind、万联证券研究所

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 9553.86 亿元，平均每日成交 1910.77 亿元，环比下降 7.84%。

图表5：申万电子板块周成交额情况（从2018-12-14起）

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)



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19.11%。从个股来看，上周申万电子行业249只个股中上涨18只，下跌228只，持平3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
300241.SZ	瑞丰光电	19.11	LED
300323.SZ	华灿光电	17.88	LED
002289.SZ	ST宇顺	11.19	显示器件III
002655.SZ	共达电声	8.61	电子系统组装
300787.SZ	海能实业	6.74	电子零部件制造
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
300223.SZ	北京君正	-23.66	集成电路
300831.SZ	派瑞股份	-22.29	分立器件
002371.SZ	北方华创	-21.83	半导体材料
002981.SZ	朝阳科技	-21.16	电子零部件制造
002881.SZ	美格智能	-19.29	电子零部件制造

资料来源：Wind、万联证券研究所

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

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 6 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
大族激光	大族控股集团有限公司	103,000.00	出售	现金
合力泰	中方国际融资租赁(深圳)有限公司		融资租赁	现金
国光电器	智度科技股份有限公司	10,210.19	转让	现金
德赛电池	新疆上阳股权投资股份有限公司	44,705.28	收购	现金
江丰电子	宁波共创联盈股权投资基金(有限合伙)	146,094.52	资产置换	股权
维科技术	宁波维科置业有限公司	668.09	委托	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 30 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）
卓翼科技	2020-07-18	完成	减持	陈新民	高管	19.97
新亚制程	2020-07-14	完成	减持	深圳市新力达电子集团有限公司	公司	492.00
兴森科技	2020-07-14	完成	减持	邱醒亚	高管	1000.00
江海股份	2020-07-14	完成	减持	王汉明	高管	24.00
丹邦科技	2020-07-17	完成	减持	深圳丹邦投资集团有限公司	公司	897.91
木林森	2020-07-13	完成	减持	孙清焕	高管	59.56
木林森	2020-07-13	完成	减持	孙清焕	高管	1182.60
崇达技术	2020-07-14	完成	减持	姜曙光	高管	60.00
崇达技术	2020-07-15	完成	减持	姜曙光	高管	20.60
金溢科技	2020-07-13	完成	减持	刘咏平	高管	16.30
金溢科技	2020-07-14	完成	减持	刘咏平	高管	12.00
金溢科技	2020-07-15	完成	减持	刘咏平	高管	6.40
金溢科技	2020-07-13	完成	减持	深圳市敏行电子有限公司	公司	113.00
深南电路	2020-07-14	完成	减持	张丽君	高管	2.93
深南电路	2020-07-17	完成	减持	王成勇	高管	1.00
深南电路	2020-07-15	完成	减持	张丽君	高管	4.84
伊戈尔	2020-07-13	完成	减持	王一龙	高管	1.37
伊戈尔	2020-07-14	完成	减持	王一龙	高管	13.63

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

力源信息	2020-07-14	完成	减持	赵佳生	高管	1077.35
力源信息	2020-07-15	完成	减持	赵佳生	高管	100.80
聚飞光电	2020-07-14	完成	减持	深圳市一诺财达投资有限公司	公司	1300.00
聚飞光电	2020-07-14	完成	减持	深圳市一诺财达投资有限公司	公司	1250.00
南大光电	2020-07-13	完成	减持	张兴国	高管	8.31
南大光电	2020-07-14	完成	减持	张兴国	高管	0.19
扬杰科技	2020-07-13	完成	减持	陈润生	高管	9.14
扬杰科技	2020-07-13	完成	减持	戴娟	高管	11.25
扬杰科技	2020-07-13	完成	减持	刘从宁	高管	15.99
惠伦晶体	2020-07-14	完成	减持	广东通盈创业投资有限公司	公司	383.33
英飞特	2020-07-17	完成	减持	浙江华睿泰信创业投资有限公司	公司	44.74
英飞特	2020-07-15	完成	减持	杭州誉恒投资合伙企业(有限合伙)	公司	223.12
英飞特	2020-07-15	完成	减持	杭州群英投资合伙企业(有限合伙)	公司	125.22
捷捷微电	2020-07-13	完成	减持	王成森	高管	10.00
超频三	2020-07-14	完成	减持	张正华	高管	2.48
富满电子	2020-07-17	完成	减持	王秋娟	高管	0.19
国科微	2020-07-16	完成	减持	华宝信托-湖南国科微电子股份有限公司2020年员工持股集合资金信托计划	公司	50.37
精研科技	2020-07-14	完成	减持	南京常隆兴业投资中心(有限合伙)	公司	86.21
凯盛科技	2020-07-13	完成	增持	欧木兰	高管	30.00
*ST飞乐	2020-07-15	完成	减持	北京申安联合有限公司	公司	985.22
太极实业	2020-07-14	完成	减持	无锡市太极实业股份有限公司-太极实业·十一科技员工持股计划	公司	1665.85
三安光电	2020-07-14	完成	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	公司	4479.33
汇顶科技	2020-07-15	完成	减持	汇发国际(香港)有限公司	公司	30.00
依顿电子	2020-07-14	完成	减持	刘玉静	高管	1.40
依顿电子	2020-07-14	完成	减持	林海	高管	5.60
依顿电子	2020-07-14	完成	减持	金鏖	高管	3.30
春秋电子	2020-07-15	完成	减持	张振杰	高管	6.07
春秋电子	2020-07-16	完成	减持	张振杰	高管	2.89
兆易创新	2020-07-15	完成	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	公司	234.55
晶丰明源	2020-07-13	完成	增持	毛焜	高管	0.12

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

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 11260.7 万股，成交金额 155041.33 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）
信维通信	2020-07-17	50.34	75.00	3,775.50
扬杰科技	2020-07-17	28.30	66.29	1,876.07
丹邦科技	2020-07-17	8.56	180.00	1,540.80
立讯精密	2020-07-17	58.20	4.30	250.26
富瀚微	2020-07-17	98.20	66.10	6,491.02
英唐智控	2020-07-17	6.03	410.00	2,472.30
科力远	2020-07-17	4.07	325.00	1,322.75
环旭电子	2020-07-17	21.62	11.57	250.14
科力远	2020-07-17	4.07	564.00	2,295.48
杉杉股份	2020-07-16	11.57	29.00	335.53
合力泰	2020-07-16	5.26	600.00	3,156.00
科力远	2020-07-16	5.42	400.00	2,168.00
科力远	2020-07-16	5.42	489.00	2,650.38
京东方A	2020-07-16	5.24	264.30	1,384.93
京东方A	2020-07-16	5.24	286.80	1,502.83
TCL科技	2020-07-16	6.82	237.00	1,616.34
晶方科技	2020-07-15	90.72	50.00	4,536.00
晶方科技	2020-07-15	90.72	40.00	3,628.80
科力远	2020-07-15	4.28	710.00	3,038.82
富瀚微	2020-07-15	115.40	25.90	2,988.86
景旺电子	2020-07-15	38.40	6.71	257.66
欣旺达	2020-07-15	22.27	15.00	334.05
欣旺达	2020-07-15	22.27	135.00	3,006.45
晶方科技	2020-07-15	90.72	60.00	5,443.20
英唐智控	2020-07-15	7.92	143.00	1,132.56
TCL科技	2020-07-15	7.10	281.00	1,995.10
兆易创新	2020-07-15	270.00	1.00	270.00
京东方A	2020-07-15	5.43	110.00	597.30
北方华创	2020-07-15	198.00	1.80	356.40
鹏鼎控股	2020-07-15	48.00	293.00	14,064.00
雅克科技	2020-07-15	63.91	3.50	223.69
英唐智控	2020-07-15	7.92	267.00	2,114.64
超华科技	2020-07-14	5.63	257.65	1,450.57
激智科技	2020-07-14	35.76	50.00	1,788.00

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

科力远	2020-07-14	5.36	710.00	3,805.62
英唐智控	2020-07-14	6.18	267.00	1,650.06
信维通信	2020-07-14	54.86	7.78	426.81
依顿电子	2020-07-13	10.03	200.00	2,006.00
华天科技	2020-07-13	19.01	13.00	247.13
依顿电子	2020-07-13	10.03	100.00	1,003.00
北方华创	2020-07-13	224.51	1.10	246.96
英唐智控	2020-07-13	7.61	267.00	2,031.87
维信诺	2020-07-13	15.53	197.00	3,059.41
闻泰科技	2020-07-13	165.00	5.50	907.50
三安光电	2020-07-13	27.15	19.90	540.29
扬杰科技	2020-07-13	32.72	30.00	981.60
雅克科技	2020-07-13	70.90	3.50	248.15
兴森科技	2020-07-13	14.54	500.00	7,270.00
兴森科技	2020-07-13	14.54	240.00	3,489.60
兴森科技	2020-07-13	14.54	160.00	2,326.40
北京君正	2020-07-13	124.66	90.00	11,219.40
兴森科技	2020-07-13	14.54	100.00	1,454.00
丹邦科技	2020-07-13	9.37	350.00	3,279.50
聚飞光电	2020-07-13	6.16	1,300.00	8,008.00
鹏鼎控股	2020-07-13	49.12	100.00	4,912.00
扬杰科技	2020-07-13	32.72	8.00	261.76
北京君正	2020-07-13	124.66	120.00	14,959.20
扬杰科技	2020-07-13	32.72	12.00	392.64

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（%）
N寒武纪-U	2020-07-20	3,110.48	40,010.00	7.77%
精研科技	2020-07-20	31.62	11,534.73	0.27%
惠威科技	2020-07-21	2,708.35	12,467.64	21.72%
光峰科技	2020-07-22	22,136.63	45,155.44	49.02%
澜起科技	2020-07-22	34,111.30	112,981.39	30.19%
胜宏科技	2020-07-22	148.16	77,915.00	0.19%
方邦股份	2020-07-22	1,746.25	8,000.00	21.83%
睿创微纳	2020-07-22	17,412.86	44,500.00	39.13%
福光股份	2020-07-22	2,378.19	15,358.19	15.48%
安集科技	2020-07-22	1,767.82	5,310.84	33.29%
乐鑫科技	2020-07-22	2,598.06	8,000.00	32.48%

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

洲明科技	2020-07-30	569.85	98,262.70	0.58%
电连技术	2020-07-31	12,129.50	28,080.00	43.20%
光韵达	2020-07-31	4,953.14	44,999.04	11.01%
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	22,282.64	55.32%
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%
经纬辉开	2020-09-10	7,275.00	46,475.66	15.65%
弘信电子	2020-09-10	3,928.49	34,173.72	11.50%
广东骏亚	2020-09-14	14,512.50	22,495.30	64.51%
森霸传感	2020-09-14	8,198.55	12,000.00	68.32%
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%
精研科技	2020-10-19	4,045.81	11,534.73	35.08%
佳禾智能	2020-10-19	3,520.00	26,668.80	13.20%
沪硅产业-U	2020-10-20	2,780.31	248,026.00	1.12%

资料来源：Wind、万联证券研究所

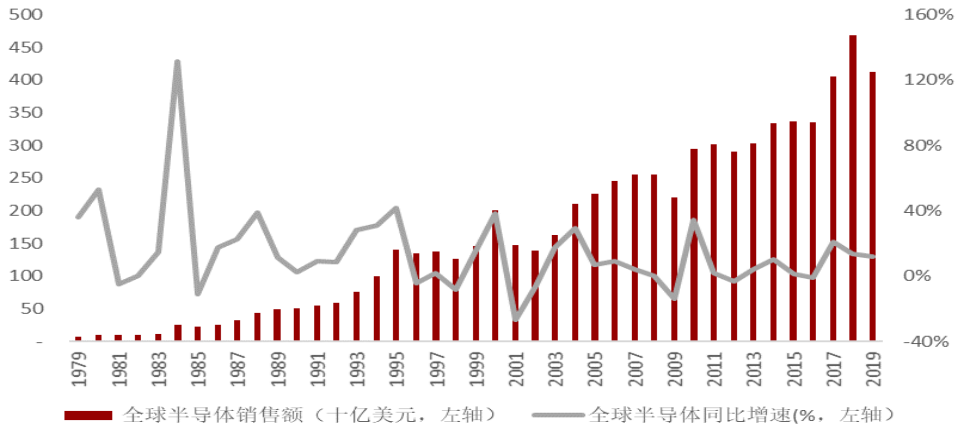
4、投资观点

上周电子指数下跌 8.53%，跑输沪深 300 指数 4.14 个百分点，子行业中光学光电子（申万）和电子制造（申万）跌幅最小，分别下跌 6.57%和 6.29%。半导体方面，紫光国微发力工业互联网，提供安全芯片解决方案，上海移远通信携手华大电子今日宣布，正式发布采用华大电子工业级 SE 安全芯片 CIU98 系列的 BC35-G NB-IoT 增强型开发板；消费电子方面，立讯精密计划收购纬创两家子公司进入 iPhone 代工领域，具备重大的战略意义。

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

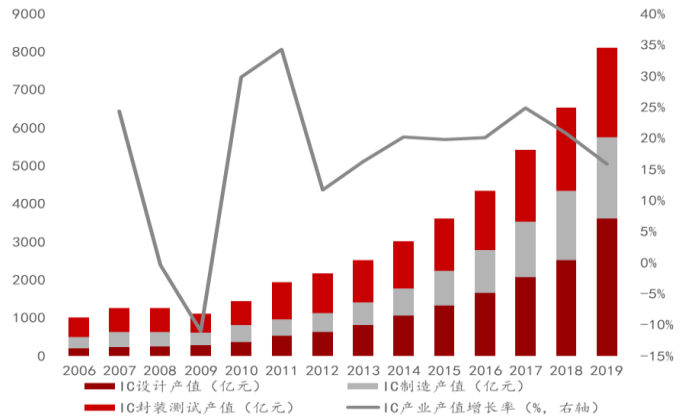
5、数据跟踪

图表11：全球半导体销售额



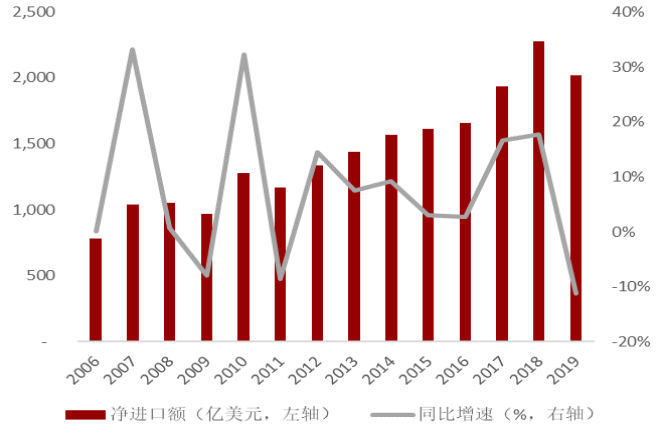
资料来源：SIA、万联证券研究所

图表12：中国集成电路产值



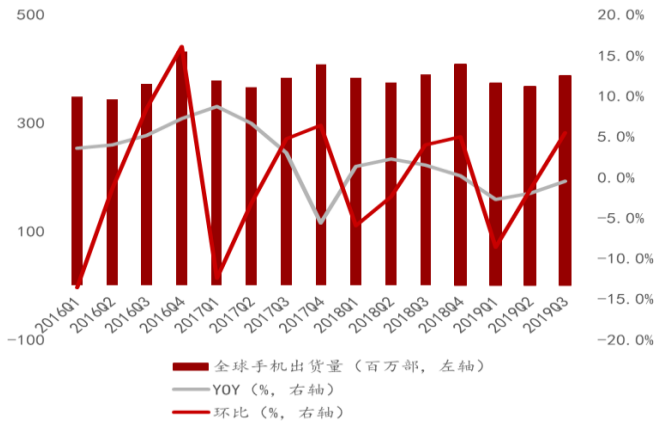
资料来源：CSIA、万联证券研究所

图表13：中国集成电路净进口额



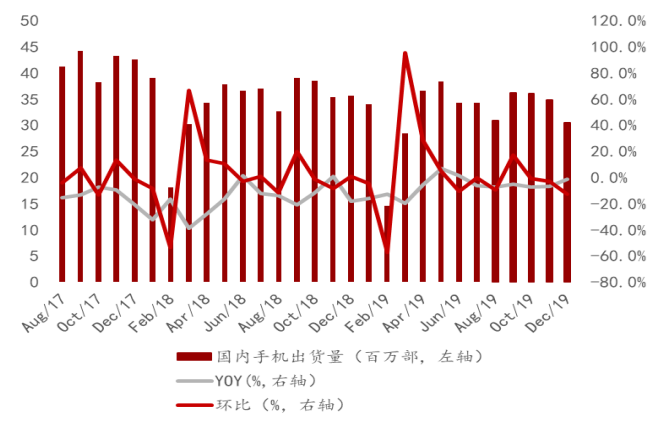
资料来源：CSIA、万联证券研究所

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

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

风险提示：国产化替代进度不及预期的风险；国产化半导体研发速度和产品转换效率缓慢的风险

万联证券

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

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。

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

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)