# DRAM 芯片工厂即将动工，半导体国产化逐步加速

## ——电子行业周观点（6.22-6.24）

**强于大市**（维持）

日期：2020 年 06 月 29 日

**行业核心观点：**

上周电子指数上涨 3.15%，跑赢沪深 300 指数 2.16 个百分点，子行业中半导体（申万）和电子制造（申万）涨幅最大，分别上涨 7.32%和 3.42%。半导体方面，清华紫光将建设 DRAM 工厂，有望实现国产化 DRAM 的批量生产，打破国外三大厂商垄断，加速半导体国产化进程，四川再引入两个半导体项目，夯实新材料产业基础，加速化合物半导体研发和落地；消费电子方面，苹果笔记本电脑将全面采用自主研发处理器，提高其自身利润，同时释放产业链上游产能，提高笔记本电脑整体出货量，国内笔记本电脑生产商或将受益。

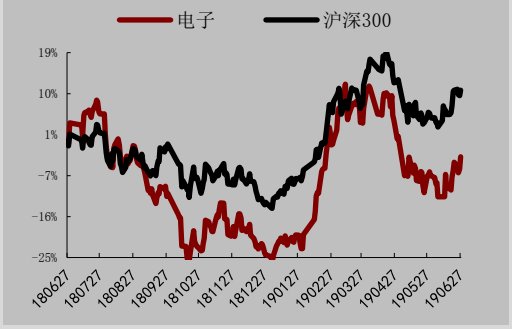
**投资要点：**

- **清华紫光将建设 DRAM 工厂，半导体国产化逐步加速：**半导体制造商清华紫光将于今年开始建设 DRAM 工厂，项目地点位于重庆，预计 2022 年将大规模量产用于智能手机和其他设备的内存芯片。还在日本设立了子公司，主要负责 DRAM 芯片设计。本月初清华紫光与重庆两江产业集团签订合作框架协议，拟作为战略投资人入股，持股比例约为 33%。目前 DRAM 领域呈现寡头垄断格局，三星、海力士、镁美光三家占比高达 95%，此次在重庆建设 DRAM 工厂，将完成 DRAM 芯片自主研发和制造，实现国产化存储器芯片的批量生产，打破国外三大厂商垄断，加速半导体国产化进程。

- **苹果笔记本电脑将全面采用自主研发处理器：**苹果在全球开发者大会 WWDC 2020 上宣布 Mac 电脑将放弃英特尔芯片，全面采用自研的 ARM 架构芯片，苹果预计两年时间里完成这一过渡，首部搭载苹果芯片的 Mac 电脑将于今年年底问世。苹果自研处理器在未来能提高自身产品利润，同时英特尔 14 纳米产能欠缺，下游笔记本电脑市场出货困难，苹果自研处理器有助于释放产能，提高笔记本电脑整体出货量，有助于制造商提高生产规模，国内品牌如联想、宏碁等或将受益。

- **风险因素：**行业景气度不及预期的风险；国产化半导体研发速度和产品转换效率不及预期的风险

**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 06 月 24 日

**相关研究**

万联证券研究所 20200622_行业周观点_AAA_国家储存器基地二期开工，大力推动半导体国产化

**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.....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）.....7
3.1 关联交易.....7
3.2 股东增减持.....8
3.3 大宗交易.....9
3.4 限售解禁.....10
4、投资观点.....11
5、数据跟踪.....11

图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....4
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.....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.....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.....10
图表 11：全球半导体销售额.....11
图表 12：中国集成电路产值.....11
图表 13：中国集成电路净进口额.....11
图表 14：全球手机出货量.....12
图表 15：国内手机出货量.....12

万联证券

# 1、行业动态

## 1.1 半导体板块

### （1）清华紫光将建设DRAM工厂，半导体国产化逐步加速

日本媒体日经新闻亚洲版报道称，半导体制造商清华紫光将于今年开始建设DRAM工厂，项目地点位于重庆，预计2022年将大规模量产用于智能手机和其他设备的内存芯片。清华大学联合集团和重庆市政府去年八月就该项目达成了一致。该公司最初的目标是在2019年底开始建设，并在2021年开始批量生产，但由于疫情原因动工时间延期至今年。紫光并没有透露内存项目的投资及产能目标，不过消息人士表示该公司考虑在10年内投资8000亿元，也就是1100亿美元用于内存项目。清华紫光还在日本设立了子公司，主要负责DRAM芯片设计，目前由日本DRAM制造商Elpida Memory前首席执行官牵头，从其他日本半导体公司寻找人才，目标是组建一百多人的研发团队。

看法：紫光集团从30年前清华大学创建的一家校办企业起步，如今已成为中国最大的综合性集成电路企业，也是全球第三大手机芯片企业。本月初清华紫光与重庆两江产业集团签订合作框架协议，拟作为战略投资人入股，持股比例约为33%，届时将提供大量资金、人才等支持。目前DRAM领域呈现寡头垄断格局，三星、海力士、镁美光三家占比高达95%，此次在重庆建设DRAM工厂，将完成DRAM芯片自主研发和制造，实现国产化存储器芯片的批量生产，打破国外三大厂商垄断，加速半导体国产化进程。

新闻来源：日经新闻、网易财经

### （2）两个半导体项目落户四川，夯实新材料产业基础

据四川新闻网报道，6月23日，两个半导体项目正式签约落户四川邛崃市天府新区，其中包括中微科技化合物半导体材料研究中心（独角兽工场）项目：该项目总投资15亿元，建筑面积约4.1万平方米，主要以化合物半导体材料及微波射频芯片、相控阵雷达、5G通信、卫星通信、微波定向能应用产品线为主导，重点围绕化合物半导体全产业链进行项目建设、研发、测试和产业化应用建设的科技创新平台；以及成都锐芯科技先进相控阵产品智能制造生产基地项目：该项目总投资10亿元，主要以有源相控阵技术工程化应用、规模化生产为目标，建设涵盖芯片设计、微组装、模块生产、整机装配、系统测试于一体的产业链条。

看法：传统硅半导体受自身化学性质限制，在耐高温、电子迁移等特性上已被挖掘到极致，因此化合物半导体材料成为新一代半导体发展的重要关键。项目建成后，川渝地区将打造化合物半导体全产业链生产基地，加速化合物半导体研发和落地，预计项目投产后销售收入可达5亿元以上。结合之前引入的半导体微显示屏生产基地、医疗装备产业园等项目，都有助于夯实国内新材料产业基础，推动国家战略性新兴产业发展，预计2020年我国新材料产业总产值将达6万亿元，有望利好半导体材料、分立器件等细分领域。

新闻来源：四川新闻网

## 1.2 消费电子板块

**（1）苹果笔记本电脑将全面采用自主研发处理器**

北京时间6月23日凌晨1点，苹果正式开启了为期一周的全球开发者大会WWDC 2020。受疫情限制，本届WWDC采用线上的方式进行。WWDC 2020依旧围绕iOS、iPad OS、Mac OS等系统的改进展开。会上，苹果宣布Mac电脑将放弃英特尔芯片，全面采用自研的ARM架构芯片，苹果预计两年时间里完成这一过渡，首部搭载苹果芯片的Mac电脑将于今年年底问世。库克表示，Mac电脑采用苹果自研芯片，旨在降低功耗的同时提供更高的性能。苹果自研Mac芯片仍将与目前搭载于手机、平板上的A系列芯片一样，采用集成CPU、GPU、神经引擎等组件的SoC的形态；而得益于与手机、平板芯片相同的架构，未来macOS将能够无缝运行大量iOS、iPadOS应用。

看法：苹果以自研的ARM架构Mac处理器来取代英特尔的x86架构处理器，最重要的部分在于降低成本。根据国外分析机构指出，苹果自研处理器预估价格为75美元，仅为英特尔处理器价格的四分之一，这将能使苹果未来能提高利润。各大厂商不断加大自身研发投入，处理器市场竞争逐渐激烈，这或将降低处理器价格，使得笔记本电脑成本下降，有助于刺激受疫情冲击后的消费恢复；同时由于英特尔14纳米产能欠缺，下游笔记本电脑市场出货困难，苹果自研处理器有助于释放产能，提高笔记本电脑整体出货量，有助于制造商提高生产规模，国内品牌如联想、宏碁等或将受益。

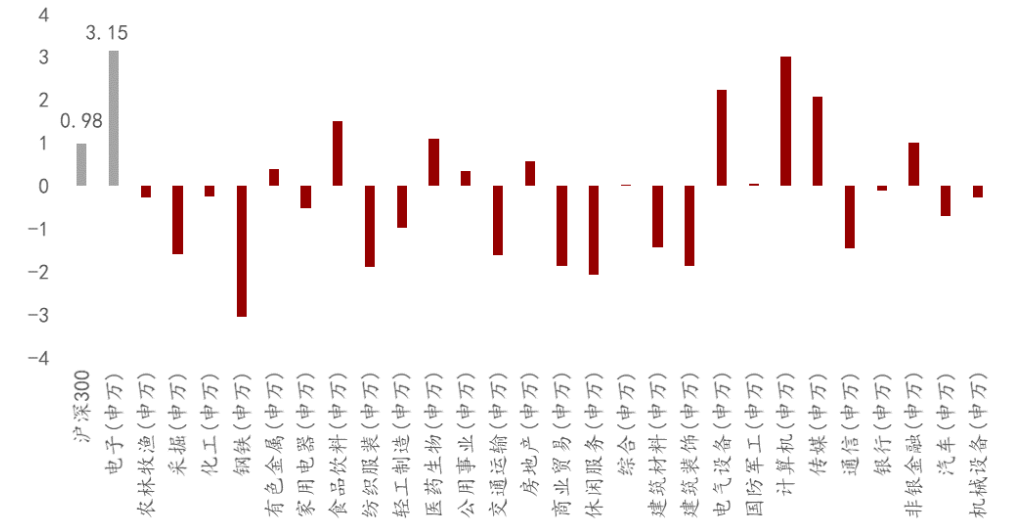
新闻来源：新浪财经

## 2、电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌情况

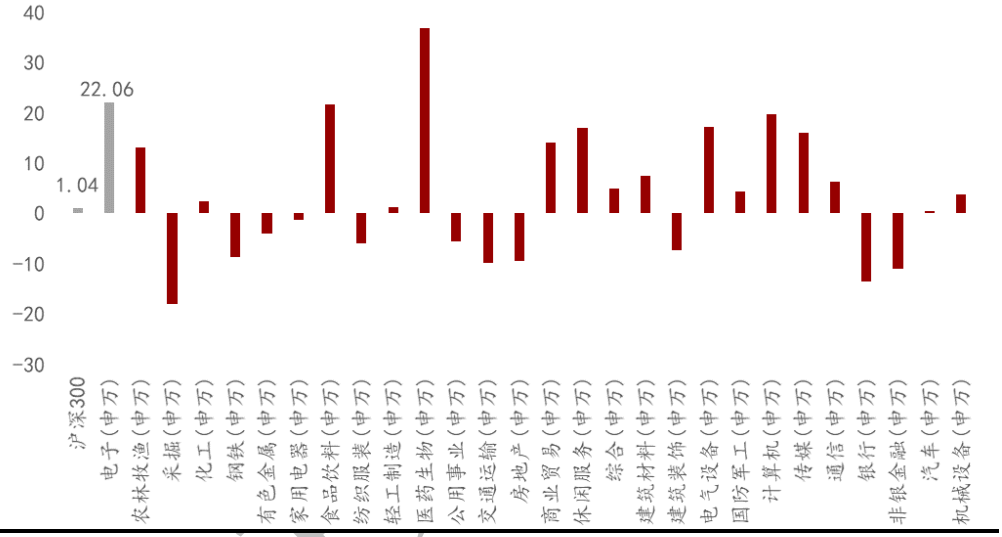
**上周电子指数（申万一级）上涨**，涨幅为3.15%，在申万28个行业中排第1位，跑赢沪深300指数2.16个百分点。2020年以来上涨22.06%，跑赢沪深300指数21.03个百分点，排名行业第2位。

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，二级子行业大部分上涨，涨幅最大的是半导体（申万），涨幅为7.32%。三级子行业基本上涨，涨幅最大的是分立器件（申万），涨幅为7.75%。

图表3：申万电子各子行业涨跌幅

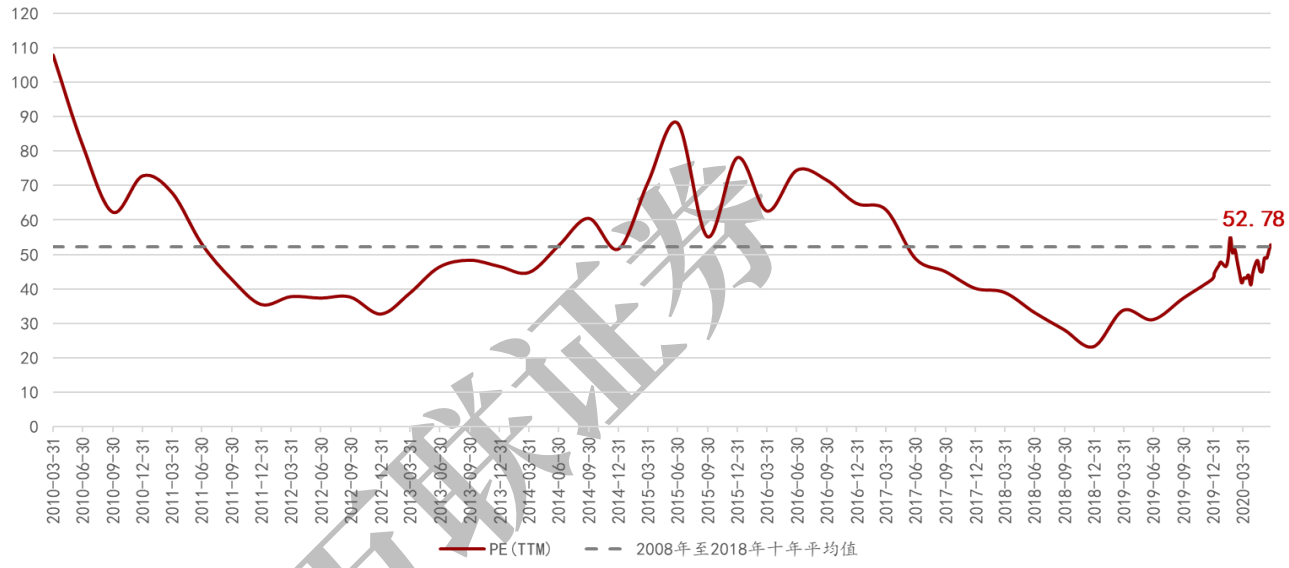
| | 代码 | 简称 | 周涨跌幅（%） | 年涨跌幅（%） |
|---|---|---|---|---|
| 二级 | 801081.SI | 半导体（申万） | 7.32 | 47.67 |
| | 801082.SI | 其他电子Ⅱ（申万） | 1.54 | 19.89 |
| | 801083.SI | 元件Ⅱ（申万） | 2.64 | 23.53 |
| | 801084.SI | 光学光电子（申万） | -0.19 | 4.79 |
| | 801085.SI | 电子制造Ⅱ（申万） | 3.42 | 21.66 |
| 三级 | 850811.SI | 集成电路（申万） | 7.51 | 44.32 |
| | 850812.SI | 分立器件（申万） | 7.75 | 45.81 |
| | 850813.SI | 半导体材料（申万） | 5.97 | 80.57 |
| | 850822.SI | 印制电路板（申万） | 1.79 | 23.45 |
| | 850823.SI | 被动元件（申万） | 4.26 | 23.66 |
| | 850831.SI | 显示器件Ⅲ（申万） | -0.52 | 4.74 |
| | 850832.SI | LED（申万） | 0.52 | 4.31 |
| | 850833.SI | 光学元件（申万） | 0.01 | 5.99 |
| | 850841.SI | 其他电子Ⅲ（申万） | 1.54 | 19.89 |
| | 850851.SI | 电子系统组装（申万） | 1.51 | 3.61 |
| | 850852.SI | 电子零部件制造（申万） | 4.49 | 34.76 |

*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 52.78 倍，略高于过去 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）

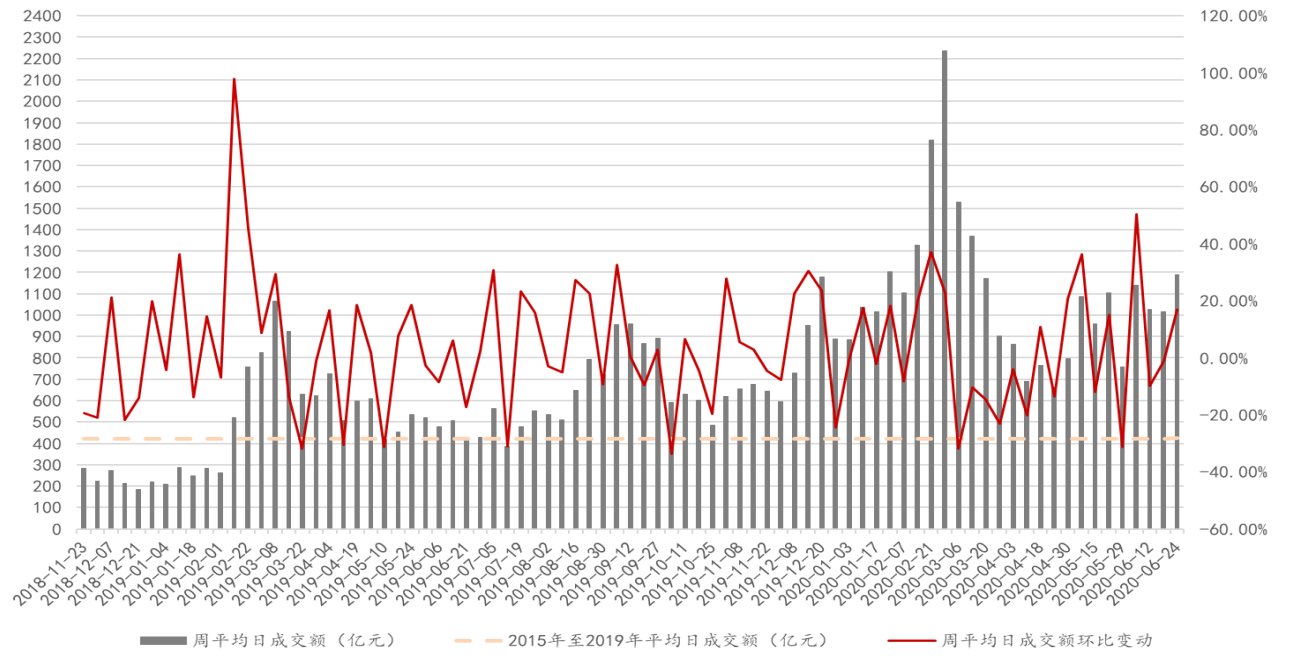



*资料来源：Wind、万联证券研究所*

## 2.4 电子板块周成交额情况

**板块热度大幅上升。**上周 3 个交易日内申万电子板块成交额为 3566.14 亿元，平均每日成交 1188.71 亿元，环比上涨 17.07%。

图表5：申万电子板块周成交额情况（从2018-11-16起）




万联证券

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，个股周涨幅最高达29.80%。**从个股来看，上周申万电子行业249只个股中上涨156只，下跌92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 |
| 603893.SH | 瑞芯微 | 29.80 | 集成电路 |
| 300623.SZ | 捷捷微电 | 18.55 | 分立器件 |
| 603290.SH | 斯达半导 | 17.78 | 集成电路 |
| 603633.SH | 徕木股份 | 16.30 | 电子零部件制造 |
| 002076.SZ | *ST 雪莱 | 15.64 | LED |
| **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 |
| 002005.SZ | *ST 德豪 | -13.86 | LED |
| 300131.SZ | 英唐智控 | -10.91 | 电子零部件制造 |
| 600666.SH | ST 瑞德 | -10.00 | 显示器件Ⅲ |
| 300301.SZ | 长方集团 | -6.40 | LED |
| 002618.SZ | 丹邦科技 | -5.81 | 印制电路板 |

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生 13 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 |
|---|---|---|---|---|
| 东旭光电 | 中山市深中房地产开发有限公司 | 50,703.09 | 向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 东旭光电 | 嵊州浙旭置业有限公司 | 12,540.63 | 向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 东旭光电 | 昆明东旭启明投资开发有限公司 | 11,150.26 | 向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 东旭光电 | 惠东县宝安鸿基房地产开发有限公司 | 8,715.11 | 向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 东旭光电 | 东莞市宜久房地产开发有限公司 | 6,223.67 | 向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 东旭光电 | 湖南宝安鸿基房地产开发有限公司 | 6,048.62 | 向关联方销售产品 | 现金 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 东旭光电 | 银川市凤翔街地下综合管廊建设管理有限公司 | 5,560.59 | 和提供劳务<br>向关联方销售产品和提供劳务 | 现金 |
| 联合光电 | 龚俊强 | | 签署协议 | 现金 |
| 上海贝岭 | 华大半导体有限公司 | 14,892.96 | 收购 | 现金 |
| 斯达半导 | 上海道之科技有限公司 | 15,949.85 | 增资 | 现金 |
| 璞泰来 | 李庆民;刘光涛 | 73,500.00 | 收购 | 现金 |
| 火炬电子 | 蔡明通 | | 租赁 | 现金 |
| *ST大港 | 江苏瀚瑞金控投资有限公司 | 107,665.93 | 资产置换 | 股权 |

*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24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（股） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东尼电子 | 2020-06-25 | 完成 | 减持 | 钟伟琴 | 高管 | 30,870.00 |
| 硕贝德 | 2020-06-25 | 进行中 | 减持 | 杨强 | 高管 | 69,200.00 |
| 华体科技 | 2020-06-25 | 完成 | 减持 | 刘毅 | 高管 | 25,000.00 |
| 华体科技 | 2020-06-25 | 完成 | 减持 | 杨雄 | 高管 | 9,300.00 |
| 华体科技 | 2020-06-25 | 完成 | 减持 | 李代雄 | 高管 | 56,000.00 |
| 超频三 | 2020-06-25 | 进行中 | 减持 | 黄海燕、杭州赢海投资管理合伙企业(有限合伙) | 公司 | 4,000,000.00 |
| 全志科技 | 2020-06-25 | 完成 | 减持 | 唐立华 | 高管 | 2,700,000.00 |
| 激智科技 | 2020-06-25 | 失败 | 减持 | 宁波激扬投资咨询有限公司 | 公司 | 2,431,736.00 |
| 博敏电子 | 2020-06-24 | 完成 | 减持 | 徐缓 | 高管 | 6,405,444.00 |
| 景旺电子 | 2020-06-24 | 进行中 | 减持 | 智创投资有限公司 | 公司 | 8,514,100.00 |
| 经纬辉开 | 2020-06-24 | 完成 | 减持 | 江海清 | 高管 | 125,000.00 |
| 久之洋 | 2020-06-24 | 完成 | 减持 | 北京派鑫科贸有限公司 | 公司 | 3,600,000.00 |
| 苏州固锝 | 2020-06-24 | 进行中 | 减持 | 润福贸易有限公司 | 公司 | 20,000,000.00 |
| 韦尔股份 | 2020-06-24 | 进行中 | 减持 | 纪刚 | 高管 | 1,556,250.00 |
| 韦尔股份 | 2020-06-24 | 进行中 | 减持 | 贾渊 | 高管 | 685,000.00 |
| 韦尔股份 | 2020-06-24 | 进行中 | 减持 | 虞小荣 | 个人 | 588,800.00 |
| 易德龙 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 王明 | 个人 | 6,400,000.00 |
| 华体科技 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 苏州东方汇富创业投资企业(有限合伙) | 公司 | 1,500,000.00 |
| 华体科技 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 王肇英 | 个人 | 410,000.00 |
| 华体科技 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 王绍兰 | 个人 | 410,000.00 |
| 华体科技 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 王蓉生 | 个人 | 200,000.00 |
| 富满电子 | 2020-06-23 | 进行中 | 减持 | 集晶(香港)有限公司 | 公司 | 8,513,400.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东晶电子 | 2020-06-23 | 失败 | 减持 | 李庆跃 | 个人 | 23,283,260.00 |
| 欣旺达 | 2020-06-22 | 进行中 | 减持 | 王明旺 | 个人 | 31,382,706.00 |

*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 7,668.57 万股，成交金额 157,014.21 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） |
|---|---|---|---|---|
| 维信诺 | 2020-06-22 | 14.39 | 343.57 | 4,943.97 |
| 立讯精密 | 2020-06-22 | 50.15 | 4.88 | 244.73 |
| 洁美科技 | 2020-06-22 | 25.59 | 220.00 | 5,629.80 |
| 欣旺达 | 2020-06-22 | 18.10 | 486.00 | 8,796.60 |
| 聚飞光电 | 2020-06-22 | 5.46 | 1,250.00 | 6,825.00 |
| 卓胜微 | 2020-06-22 | 630.61 | 63.50 | 40,043.74 |
| 华体科技 | 2020-06-22 | 36.15 | 198.13 | 7,162.40 |
| 兆易创新 | 2020-06-22 | 236.45 | 1.50 | 354.68 |
| 海康威视 | 2020-06-23 | 30.01 | 145.06 | 4,353.14 |
| 欧菲光 | 2020-06-23 | 15.58 | 19.94 | 310.67 |
| 立讯精密 | 2020-06-23 | 47.58 | 25.50 | 1,213.29 |
| 洁美科技 | 2020-06-23 | 25.88 | 51.32 | 1,328.16 |
| 金溢科技 | 2020-06-23 | 56.03 | 20.00 | 1,120.60 |
| 亿纬锂能 | 2020-06-23 | 41.00 | 150.00 | 6,150.00 |
| 富瀚微 | 2020-06-23 | 92.37 | 86.00 | 7,943.83 |
| 卓胜微 | 2020-06-23 | 640.92 | 16.50 | 10,575.12 |
| 博敏电子 | 2020-06-23 | 12.24 | 115.00 | 1,407.60 |
| 苏州固锝 | 2020-06-24 | 11.47 | 112.00 | 1,284.64 |
| 顺络电子 | 2020-06-24 | 24.68 | 10.20 | 251.74 |
| 远望谷 | 2020-06-24 | 7.85 | 200.00 | 1,570.00 |
| 欧菲光 | 2020-06-24 | 15.86 | 1,250.00 | 19,825.00 |
| 立讯精密 | 2020-06-24 | 52.13 | 4.45 | 231.98 |
| 金溢科技 | 2020-06-24 | 55.62 | 15.00 | 834.30 |
| 亿纬锂能 | 2020-06-24 | 41.20 | 134.20 | 5,529.04 |
| 信维通信 | 2020-06-24 | 50.02 | 75.00 | 3,751.50 |
| 利亚德 | 2020-06-24 | 5.59 | 345.00 | 1,928.55 |
| 利亚德 | 2020-06-24 | 5.47 | 2,260.00 | 12,362.20 |
| 圣邦股份 | 2020-06-24 | 300.40 | 0.82 | 246.33 |
| 博敏电子 | 2020-06-24 | 12.24 | 65.00 | 795.60 |

*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 44 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（%） |
|---|---|---|---|---|
| 维科技术 | 2020-06-29 | 799.80 | 42,092.01 | 71.34 |
| 沪电股份 | 2020-06-29 | 1,727.83 | 172,471.74 | 97.90 |
| 天华超净 | 2020-06-29 | 70.42 | 55,127.60 | 61.20 |
| 鹏鼎控股 | 2020-06-29 | 21,201.06 | 231,143.08 | 11.60 |
| 京泉华 | 2020-06-29 | 3,375.05 | 18,000.00 | 37.61 |
| 联创电子 | 2020-06-30 | 233.05 | 92,914.69 | 99.34 |
| 百邦科技 | 2020-07-03 | 72.00 | 13,057.22 | 61.25 |
| 富满电子 | 2020-07-06 | 6,326.37 | 15,765.58 | 49.23 |
| 八亿时空 | 2020-07-06 | 97.35 | 9,647.30 | 21.02 |
| 睿能科技 | 2020-07-06 | 15,092.00 | 20,123.32 | 25.00 |
| 新亚制程 | 2020-07-10 | 10,416.66 | 50,376.66 | 79.32 |
| 东尼电子 | 2020-07-13 | 12,789.00 | 21,292.52 | 33.29 |
| 国科微 | 2020-07-13 | 6,858.43 | 18,042.31 | 60.95 |
| 惠威科技 | 2020-07-21 | 8,910.00 | 12,467.64 | 28.53 |
| 方邦股份 | 2020-07-22 | 1,746.25 | 8,000.00 | 24.00 |
| 睿创微纳 | 2020-07-22 | 17,412.86 | 44,500.00 | 12.27 |
| 光峰科技 | 2020-07-22 | 22,136.63 | 45,155.44 | 13.45 |
| 澜起科技 | 2020-07-22 | 34,111.30 | 112,981.39 | 7.00 |
| 福光股份 | 2020-07-22 | 2,378.19 | 15,358.19 | 24.23 |
| 乐鑫科技 | 2020-07-22 | 2,598.06 | 8,000.00 | 22.95 |
| 安集科技 | 2020-07-22 | 1,767.82 | 5,310.84 | 22.98 |
| 洲明科技 | 2020-07-30 | 569.85 | 98,262.70 | 69.96 |
| 电连技术 | 2020-07-31 | 12,129.50 | 28,080.00 | 47.50 |
| 光韵达 | 2020-07-31 | 4,953.14 | 44,999.04 | 70.25 |
| 智动力 | 2020-08-05 | 11,224.80 | 20,446.40 | 43.85 |
| 兆易创新 | 2020-08-07 | 1,813.86 | 47,078.07 | 84.67 |
| 晶晨股份 | 2020-08-10 | 17,197.29 | 41,112.00 | 9.62 |
| 联合光电 | 2020-08-11 | 12,326.11 | 22,506.47 | 44.01 |
| 安洁科技 | 2020-08-14 | 726.82 | 63,420.21 | 57.17 |
| 海能实业 | 2020-08-17 | 1,800.00 | 12,732.00 | 25.00 |
| 神工股份 | 2020-08-21 | 158.75 | 16,000.00 | 22.85 |
| 得润电子 | 2020-08-25 | 1,663.20 | 47,969.41 | 89.55 |
| 华润微 | 2020-08-27 | 1,190.78 | 121,592.52 | 19.50 |
| 韦尔股份 | 2020-08-31 | 60,655.41 | 86,357.66 | 18.11 |
| 维科技术 | 2020-09-07 | 11,264.79 | 42,092.01 | 71.34 |
| *ST奋达 | 2020-09-07 | 23,293.18 | 203,339.44 | 53.39 |
| 广东骏亚 | 2020-09-10 | 2,015.76 | 22,495.30 | 25.19 |
| 弘信电子 | 2020-09-10 | 3,928.49 | 34,173.72 | 83.09 |
| 经纬辉开 | 2020-09-10 | 7,275.00 | 46,475.66 | 50.59 |

万联证券

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 广东骏亚 | 2020-09-14 | 14,512.50 | 22,495.30 | 25.19 |
| 森霸传感 | 2020-09-14 | 8,198.55 | 12,000.00 | 31.68 |
| 五方光电 | 2020-09-17 | 10,036.66 | 24,192.00 | 25.00 |
| 宇瞳光学 | 2020-09-21 | 5,795.49 | 21,011.91 | 24.48 |
| 阿石创 | 2020-09-28 | 7,934.14 | 14,112.00 | 43.78 |

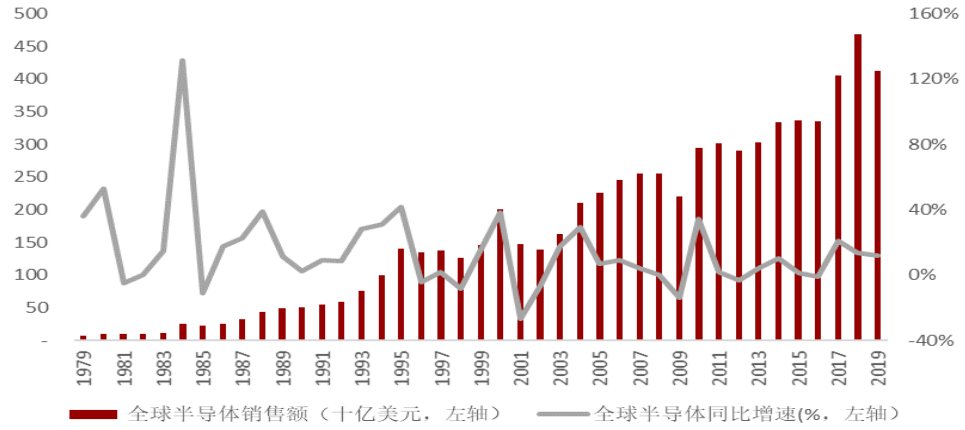
*资料来源：Wind、万联证券研究所*

## 4、投资观点

上周电子指数上涨 3.15%，跑赢沪深 300 指数 2.16 个百分点，子行业中半导体（申万）和电子制造（申万）涨幅最大，分别上涨 7.32%和 3.42%。半导体方面，清华紫光将建设 DRAM 工厂，有望实现国产化 DRAM 的批量生产，打破国外三大厂商垄断，加速半导体国产化进程，四川再引入两个半导体项目，夯实新材料产业基础，加速化合物半导体研发和落地；消费电子方面，苹果笔记本电脑将全面采用自主研发处理器，提高其自身利润，同时释放产业链上游产能，提高笔记本电脑整体出货量，国内笔记本电脑生产商或将受益。

## 5、数据跟踪

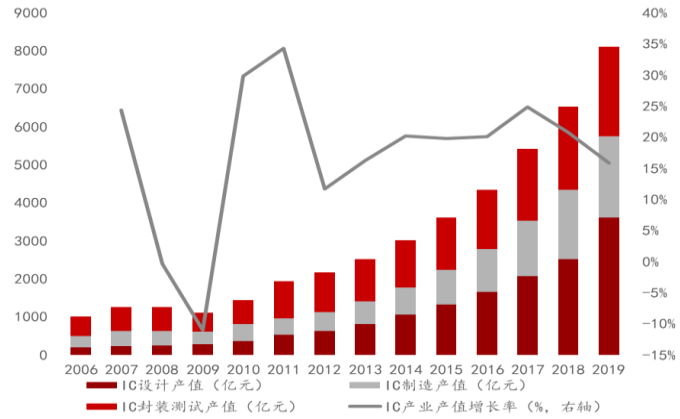
图表11：全球半导体销售额



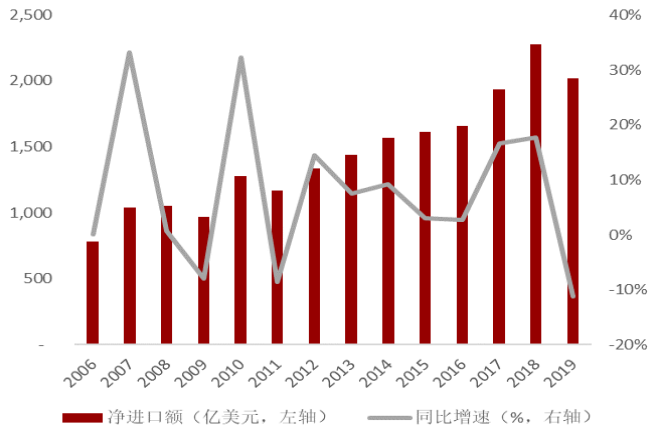

*资料来源：SIA、万联证券研究所*

图表12：中国集成电路产值

图表13：中国集成电路净进口额

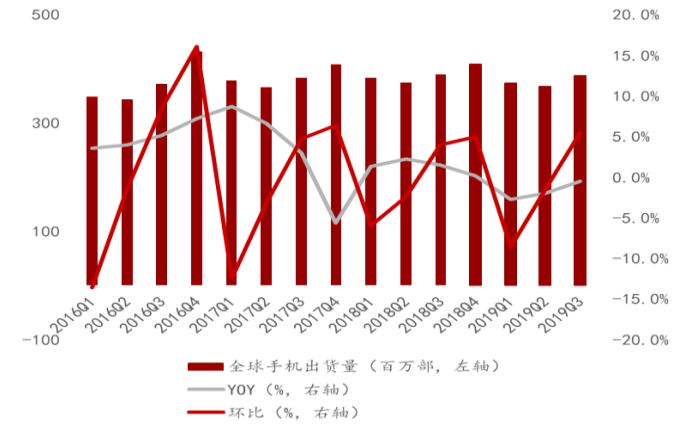



*资料来源：CSIA、万联证券研究所*



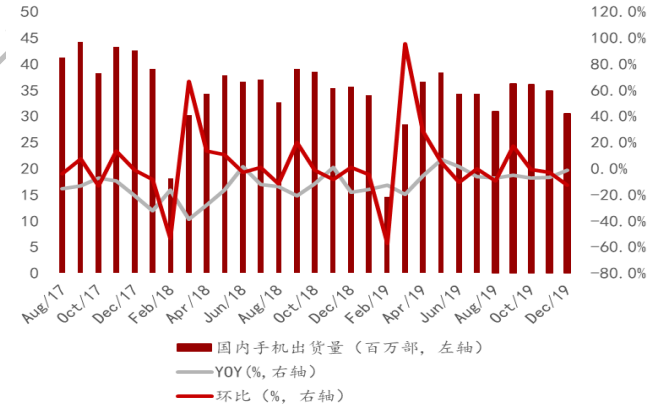

*资料来源：CSIA、万联证券研究所*

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：**行业景气度不及预期的风险；国产化半导体研发速度和产品转换效率不及预期的风险

## 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