

半导体产业景气度上行，硅料价格再次上涨

——电子行业周观点(04.25-05.01)

强于大市(维持)

2022年05月05日

行业核心观点:

上周电子指数(申万一级)下跌,跌幅为-1.56%,跑输沪深300指数1.63个百分点。从子行业来看,二级子行业中消费电子涨幅最大,涨幅为1.81%。三级行业中涨幅最大的是消费电子零部件及组装,涨幅为2.03%。上周的行业动态中,Gartner发布2022年半导体销售预测数据,全球半导体收入预计将增长13.6%,达到6760亿美元。并且汽车电子、存储将成为增长最快的市场。硅材料方面,集邦咨询发布光伏产业链供应价格数据,硅料、硅片价格再次上涨。其中,单晶用料均价上涨0.79%,达254元/kg;多晶硅片均价上涨2.94%,达到2.45元/片。延续年初以来的上涨趋势。建议投资者关注电子行业重要景气赛道,推荐芯片、半导体材料和设备等景气度细分领域。

投资要点:

- **2022年半导体销售额预计将达到6760亿美元,汽车电子、存储器预计将成为增长最快的市场:**根据Gartner 4月份发布的预测数据,2022年全球半导体市场销售额将达到6760亿美元,同比增长13.6%。其中,由于供应持续紧张,预计汽车半导体市场22年将增长19%,并且ASP继续保持高位。并且在预测期内,汽车HPC、EV/HEV和高级驾驶辅助系统将引领汽车电子行业的增长。同时,内存市场预计22年将占整个半导体市场的31.4%,仍将是占比最大的半导体器件市场。预计随着兆字节出货量和更高的年平均ASP相结合,将带动DRAM市场22年增长22.8%,NAND市场增长38.1%,收入继续快速增长。
- **受疫情等因素影响,硅料、硅片价格再次上涨:**根据集邦咨询发布的光伏产业链价格数据,单晶用料均价为254元/kg,上涨0.79%;多晶硅片-金刚线 157mm均价为2.45元/片,上涨2.94%。主要是由于国内疫情等原因,硅料原材料供应不畅,产出相应受到影响,而硅片企业新增产能持续释放,对硅料的需求有增无减,紧缺的氛围导致囤货意识不断加强,加剧供不应求情况,价格上涨动力较足;同时,部分地区物流受阻,硅料到货时间延迟,部分企业寻找新途径临时加单,部分散单、急单以高价成交,也拉升硅料价格。
- **行业估值水位逐渐进入较低区间:**SW电子板块PE(TTM)为21.85倍,显著低于4G建设周期中的峰值水平88.11倍。
- **上周电子板块表现有所回升:**上周申万电子行业374只个股中,上涨64只,下跌308只,持平2只,上涨比例为17.11%。
- **风险因素:**俄乌冲突持续的风险;贸易摩擦风险;技术研发跟不上预期的风险;同行业竞争加剧的风险。

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

消费电子需求疲软,晶圆产能预期较快增长
3nm芯片即将量产,折叠手机市场再添新玩家
硅料价格小幅上涨,华为公布3D封装专利

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 半导体板块.....	3
1.2 硅材料板块.....	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 子板块周涨跌情况.....	4
2.3 电子板块估值情况.....	5
2.4 个股周涨跌情况.....	6
3 电子板块公司情况和重要动态（公告）.....	6
3.1 关联交易.....	6
3.2 股东增减持.....	16
3.3 大宗交易.....	17
3.4 限售解禁.....	18
4 投资观点.....	18
5 风险提示.....	18
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.....	4
图表 4: 申万电子板块估值情况 (2012 年至今).....	5
图表 5: 申万电子周涨跌幅榜.....	6
图表 6: 上周电子板块关联交易情况.....	6
图表 7: 上周电子板块股东增减持情况.....	16
图表 8: 上周电子板块重要大宗交易情况.....	17
图表 9: 本周电子板块限售解禁情况.....	18

1 行业动态

1.1 半导体板块

(1) 全球半导体销售额预计增长13.6%，汽车电子、存储成增长最快市场

4月26日，Gartner发布全球半导体预测数据，2022年全球半导体收入预计将达到6760亿美元，同比增长13.6%。同时预计直到23年，汽车应用将继续受到组件供应限制，尤其是在微控制器(MCU)、电源管理集成电路(PMIC)和稳压器等方面。预计由于供应持续紧张，汽车半导体市场在22年将增长19%，并且半导体器件ASP仍将保持高位。PC、智能手机和服务器等终端市场的增长则预计随着半导体供需平衡而有所放缓、收入将有所下降。同时，在预测期内，内存市场仍将是占比最大的半导体器件市场，预计22年将占整个半导体市场的31.4%。随着兆字节出货量和更高的年平均ASP相结合，预计将带动DRAM市场增长22.8%，NAND市场增长38.1%。

点评：近年来，随着汽车电子、数据中心、工控等市场带动，半导体市场处于供需两旺的景气周期。根据Gartner早前数据，21年全球半导体市场收入增长26.3%，达到5950亿美元，首次突破5000亿美元门槛。并且在DRAM的推动下，21年内存市场收入增长了33.2%，相比20年增加了413亿美元，占半导体销售额的27.9%。22年由于疫情“宅经济”等原因导致的消费电子市场额外需求有所减弱，预计半导体市场整体增速有所放缓。但是随着新能源汽车渗透率提升、光伏风电等产业快速增长，有望带动汽车电子、存储、功率半导体等行业继续快速增长，利好产业链相关企业。

资料来源：半导体芯闻，Gartner

1.2 硅材料板块

(2) 受疫情等因素影响，硅料、硅片价格再次调涨

4月28日，集邦咨询公布了光伏产业链供应价格数据，硅料、硅片价格再次调涨。其中单晶用料均价为254元/kg，上涨0.79%；多晶硅片-金刚线 157mm均价为2.45元/片，上涨2.94%。主要是因为国内疫情等原因，硅料原材料供应不畅，产出相应受到影响，同时进口产量也因疫情到厂缓慢，而硅片企业新增产能持续释放，对硅料的需求有增无减，紧缺的氛围导致囤货意识不断加强，加剧供不应求情况，价格上涨动力较足。同时，部分地区物流受阻，硅料到货时间延迟，部分企业寻找新途径临时加单，部分散单、急单以高价成交，也拉升硅料价格。

点评：自年初以来，由于供需紧张，国内多晶硅致密料、G12 单晶硅片等价格多次调涨，产业链整体处于紧张状态。近年来，光伏产业装机量持续增加，根据国家能源局数据，2022年一季度新增光伏并网容量13.21GW，其中集中式光伏电站4.34GW，分布式光伏8.87GW，同比增长148%。受光伏装机量持续增加带动，硅料、硅片需求快速增长；同时供给侧受疫情、囤货、产能爬坡等因素影响，增长相对缓慢。目前硅料产业整体处于供需错配状态，预计随着后续产能释放，相关企业有望放量增长，利好产业链相关企业。

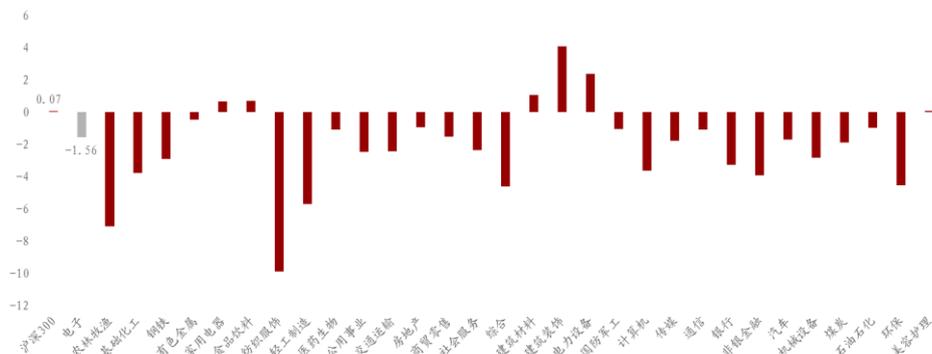
资料来源：集邦咨询

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

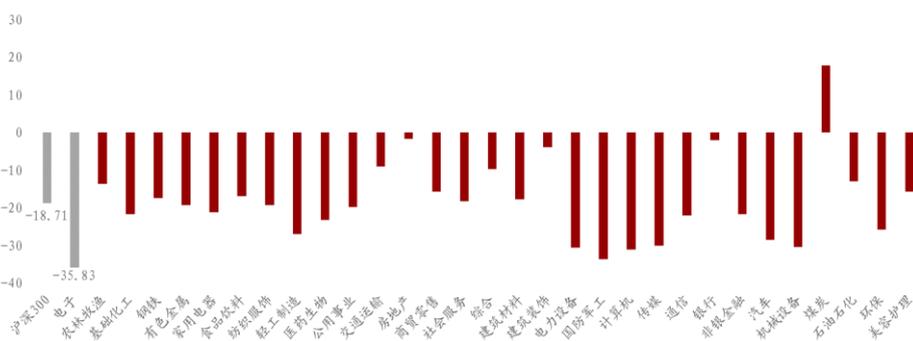
上周电子指数（申万一级）下跌，跌幅为-1.56%，在申万31个行业中排第14位，跑输沪深300指数1.63个百分点，2022年以来下跌35.83%，跑输沪深300指数17.12个百分点，排名行业第31位。

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

从子行业来看，二级子行业中消费电子涨幅最大，涨幅为1.81%。三级行业中涨幅最大的是消费电子零部件及组装，涨幅为2.03%。

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	-1.4090	-33.8028
801082.SL	其他电子 II	0.6147	-27.8190
801083.SL	元件	-0.8674	-35.4997
801084.SL	光学光电子	-6.2379	-37.2046
801085.SL	消费电子	1.8102	-39.5929
801086.SL	电子化学品 II	-1.4423	-27.0637
850812.SL	分立器件	1.3028	-22.2043

850813.SL	半导体材料	-1.4765	-33.2621
850814.SL	数字芯片设计	0.7315	-36.7993
850815.SL	模拟芯片设计	-4.2290	-34.3770
850816.SL	集成电路制造	--	--
850817.SL	集成电路封测	-5.7397	-32.3262
850818.SL	半导体设备	-4.5985	-33.9321
850822.SL	印制电路板	-1.8750	-33.6553
850823.SL	被动元件	0.6300	-38.0301
850831.SL	面板	-5.4487	-31.1418
850832.SL	LED	-8.1534	-44.2217
850833.SL	光学元件	-5.4430	-44.5073
850841.SL	其他电子III	0.6148	-27.8190
850853.SL	品牌消费电子	-5.5058	-44.3833
850854.SL	消费电子零部件及组装	2.0252	-39.4521
850861.SL	电子化学品III	-1.4423	-27.0637

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21.85倍,低于2012年至2021年十年均值40.30倍,更是显著低于4G建设周期中板块估值最高水平88.11倍,基于5G普及加速、光伏电子装机上涨、新能源车渗透加速、物联网渗透加速等趋势利好,我们认为板块估值有较大的向上突破空间。

图表4: 申万电子板块估值情况(2012年至今)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

2.4 个股周涨跌情况

个股周涨幅最高为44.97%。从个股来看，上周申万电子行业374只个股中，上涨64只，下跌308只，持平2只，上涨比例为17.11%。

图表5: 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
603595.SH	东尼电子	44.9722	消费电子零部件及组装
003019.SZ	宸展光电	21.8837	面板
688072.SH	拓荆科技	21.5283	半导体设备
688107.SH	安路科技	15.7518	数字芯片设计
002241.SZ	歌尔股份	14.4303	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
300650.SZ	太龙股份	-53.4266	LED
300458.SZ	全志科技	-49.2252	数字芯片设计
605358.SH	立昂微	-33.3291	半导体材料
300940.SZ	南极光	-30.6177	LED
605111.SH	新洁能	-28.8658	分立器件

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

上周内电子板块主要发生 165 笔大宗关联交易，详细信息如下:

图表 6: 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
东旭光电	东旭集团有限公司, 东旭(营口)光电显示有限公司, 成都中光电科技有限公司等	51122.29	销售产品, 提供劳务等	现金
东旭光电	东旭集团有限公司, 东旭(营口)光电显示有限公司, 成都中光电科技有限公司等	49400.36	销售产品, 提供劳务等	现金
景旺电子	龙川县腾天百货有限责任公司, 立讯精密工业股份有限公司	500	采购办公用品, 出租场地, 销售产品等	现金
景旺电子	龙川县腾天百货有限责任公司, 立讯精密工业股份有限公司	11530.83	采购办公用品, 出租场地, 销售产品等	现金
蓝黛科技	重庆普罗旺斯房地产开发有限责任公司	3186.52	出售股权	现金

ST 方科	北大方正集团有限公司及其下属企业	5568.27	采购产品, 销售商品等	现金
至纯科技	平湖科谱激光科技有限公司, QPC Laser Inc., 平湖波科激光有限公司	2112.5719	提供劳务, 租赁等	现金
ST 方科	北大方正集团有限公司及其下属企业		采购产品, 销售商品等	现金
至纯科技	平湖科谱激光科技有限公司, QPC Laser Inc., 平湖波科激光有限公司	979.1394	提供劳务, 租赁等	现金
东旭光电	东旭集团财务有限公司		金融服务	现金
士兰微	厦门士兰集科微电子有限公司	5615.7	担保	其他
飞乐音响	上海仪电(集团)有限公司	3000	担保	其他
欧菲光	新思考电机有限公司, 常州纵慧芯光半导体科技有限公司, 南昌欧菲医疗防护用品有限公司等	504000	销售产品, 采购产品等	现金
宝明科技	李军, 李云龙, 乌音琴蒙		担保	其他
宝明科技	李军, 李云龙, 乌音琴蒙		担保	其他
华映科技	大同日本股份有限公司, 拓志光机电股份有限公司, 中华映管股份有限公司等	134146.79	采购原材料和接受劳务等	现金
华映科技	中方国际融资租赁(深圳)有限公司	40000	融资租赁	现金
深天马 A	厦门金圆产业发展有限公司	297000	共同投资	现金
瑞可达	天索(苏州)控制技术有限公司, 四川速电科技有限公司	1050	购买原材料, 出售产品等	现金
南大光电	苏州丹百利电子材料有限公司		放弃优先购买权	其他
华映科技	福建省电子信息(集团)有限责任公司	230000	担保	其他
广信材料	湖北固润科技股份有限公司, 广州城蓝材料技术有限公司	115.57	采购原材料	现金
华映科技	志品(福州)技术工程有限公司, 江西合力泰科技有限公司, 福建中电和信国际贸易有限公司等	94459.39	销售商品, 接受工程施工等	现金
广信材料	湖北固润科技股份有限公司, 广东十辰十新材料有限公司	310	采购原材料	现金
森霸传感	南阳英宝电子有限公司	2241.7	购买房产土地	现金
精研科技	常州微亿智造科技有限公司, 常州瑞点精密科技有限公司	4401	采购治具, 租赁等	现金

	公司,常州创研投资咨询有限公司等			
统联精密	东莞市典誉精密模具塑胶科技有限公司	1200	销售产品等	现金
艾华集团	艾华新动力电容(苏州)有限公司,艾燕,殷宝华等	1375.8611	房屋租赁,担保等	现金,其他
艾华集团	艾华新动力电容(苏州)有限公司,艾燕,殷宝华等	35200	购买产品,租赁房屋,担保等	现金,其他
泰晶科技	喻信东,王丹	70000	担保	其他
华体科技	安徽国信华体智慧科技有限公司,中智城(苏州)工程设计咨询服务有限公司,四川恒基华体智能科技有限公司等	20220	销售产品	现金
大唐电信	中国信息通信科技集团有限公司,武汉邮电科学研究院有限公司,电信科学技术研究院有限公司等		提供劳务,销售产品,存贷款等	现金
大唐电信	大唐电信集团财务有限公司		金融服务	现金
福日电子	江西合力泰科技有限公司,福建闽东电机制造有限公司,福建福顺微电子有限公司等	435476	购买,销售,借款等	现金
华微电子	深圳吉华微特电子有限公司	1231.901	销售,租赁	现金
华微电子	深圳吉华微特电子有限公司	1430	销售,租赁	现金
碳元科技	常州世竞液态金属有限公司,常州云未电子商务有限公司,常州重道投资管理有限公司等	117	购买产品,租赁,出售资产	现金
碳元科技	常州世竞液态金属有限公司,常州云未电子商务有限公司,常州重道投资管理有限公司等	1874.74	购买产品,租赁,出售资产	现金
通富微电	南通华达微电子集团股份有限公司,北京达博有色金属焊料有限责任公司,南通金泰科技有限公司等	114000	担保,采购原材料等	现金,其他
远望谷	浙江飞阅文化创意有限公司,成都普什信息自动化有限公司	195.92	销售商品	现金
远望谷	昆山远望谷物联网产业园有限公司	100	物业费用	现金
宇顺电子	中植融云(北京)企业管理有限公司		募集配套资金	股权

领益智造	深圳市博弛电子有限公司, 领胜投资(深圳)有限公司, 智联精密科技东台有限公司等	50962	租赁, 接受劳务, 提供劳务等	现金
翰博高新	深圳市鸿岸电子科技有限公司	1700	增资	实物资产
翰博高新	博晶科技(滁州)有限公司, 滁州市南谯经开区产业发展基金合伙企业(有限合伙)	80000	增资	现金
翰博高新	博晶科技(滁州)有限公司, 合肥翰博星辰高新材料有限公司, 重庆翰博星辰新材料有限公司	160000	担保	其他
翰博高新	深圳市鸿岸电子科技有限公司, 苏州亿源智能装备有限公司, 苏州凡赛特材料科技有限公司等	35600	购买原材料, 接受劳务等	现金
奋达科技	东莞市精值电子科技有限公司, 深圳市天润林精工科技有限公司, 深圳市大佳田实业有限公司等	1646.84	采购商品, 销售商品等	现金
奋达科技	东莞市精值电子科技有限公司, 深圳市天润林精工科技有限公司, 深圳市大佳田实业有限公司等	2800	采购商品, 销售商品等	现金
海洋王	杨志杰, 陈艳, 林红宇等	3900	共同投资	现金
海洋王	杨志杰, 陈艳, 林红宇等	4000	共同投资	现金
威贸电子	上海威贸投资管理有限公司	806.1215	出售股权	现金
格科微	我查查信息技术(上海)有限公司	2000	采购资产及服务	现金
芯海科技	卢国建	5000	担保	其他
和辉光电	格兰菲智能科技有限公司, 上海联和科海材料科技有限公司, 上海银行股份有限公司等		采购原材料, 接受劳务等	现金
芯原股份	芯思原微电子有限公司, 北京兆易创新科技股份有限公司, 威视芯半导体(合肥)有限公司等	22900	购买原材料等	现金
昀冢科技	上海吉塚电子有限公司	4000	销售产品	现金
安路科技	华大半导体有限公司, 成都华微电子科技股份有限公司, 上海超丰科技有限公司	420	采购商品, 租赁	现金

中微公司	上海华力微电子有限公司, 上海华力集成电路制造有限公司, 华灿光电(浙江)有限公司等	58370	提供劳务, 销售商品, 购买设备	现金
兆易创新	泰凌微电子(上海)股份有限公司	5000	销售产品	现金
科森科技	江苏特丽亮镀膜科技有限公司	8000	接受外协服务, 提供劳务	现金
科森科技	江苏特丽亮镀膜科技有限公司	5537.65	接受外协服务	现金
太极实业	SK 海力士株式会社, 爱思开海力士半导体(重庆)有限公司, 江苏太极实业新材料有限公司等		后工序服务, 原辅料采购, 委托管理等	现金
太极实业	SK 海力士株式会社, 爱思开海力士半导体(重庆)有限公司, 江苏太极实业新材料有限公司等		后工序服务, 原辅料采购, 委托管理等	现金
中富电路	王昌民, 王璐, 王先锋	75000	担保	其他
国科微	江苏芯盛智能科技有限公司及其子公司	18100	销售原材料, 采购原材料, 提供服务	现金
国科微	江苏芯盛智能科技有限公司及其子公司	9180.31	销售原材料, 采购原材料, 提供服务	现金
江丰电子	宁波阳明工业技术研究院有限公司	10380.95	购买厂房	现金
容大感光	宁夏沃凯珑新材料有限公司	3200	采购原材料	现金
强力新材	常州格林感光新材料有限公司, 常州强力捷时雅新材料有限公司等	7750	采购, 销售产品等	现金
强力新材	常州格林感光新材料有限公司, 长沙新宇高分子科技有限公司等	1707.27	采购, 销售产品	现金
瑞丰光电	迅驰车业江苏有限公司	4409.37	销售产品	现金
瑞丰光电	TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司, 迅驰车业江苏有限公司	9100	销售产品, 采购产品	现金
瑞丰光电	TCL 华瑞照明科技(惠州)有限公司, 迅驰车业江苏有限公司	5882.55	销售产品, 采购产品	现金
洲明科技	深圳市卓迅辉塑胶制品有限公司, 宏升富电子(深圳)有限公司, 惠州市卓创伟业实业有限公司等	9700	租赁, 采购材料	现金
洲明科技	深圳市卓迅辉塑胶制品有限公司, 宏升富电子(深圳)	6423.16	租赁, 采购材料	现金

	有限公司, 惠州市卓创伟业实业有限公司等			
信维通信	中电科技德清华莹电子有限公司, 维仕科技有限公司	29246	产品采购, 销售商品, 代收代付水电	现金
金龙机电	常州联辉光电科技有限公司	5110	销售原材料, 租赁等	现金
鸿合科技	邢修青, 王京, 张树江等	940	租赁, 技术服务	现金
鸿合科技	邢修青, 王京, 张树江等	503.24	租赁, 技术服务	现金
万润股份	烟台万海舟化工有限公司, 中节能财务有限公司		金融服务, 采购商品, 销售原材料等	其他
领益智造	深圳领略投资发展有限公司	800	共同投资	现金
立讯精密	立胜汽车科技(苏州)有限公司, 立臻科技(昆山)有限公司	172500	采购商品, 销售商品	现金
新亚制程	深圳市新力达电子集团有限公司, 武汉欧众科技发展有限公司, 徐琦	1400	维修服务, 租赁, 采购材料等	现金
新亚制程	深圳市新力达电子集团有限公司, 深圳市新力达新亚汽车贸易有限公司, 深圳市新力达汽车贸易有限公司等	472.21	维修服务, 租赁, 汽车采购等	现金
北方华创	北京电子控股有限责任公司及其下属企业	76662.47	房屋租赁, 综合服务 等	现金
北方华创	北京电子控股有限责任公司及其下属企业	140000	房屋租赁, 综合服务 等	现金
漫步者	北京爱迪发科技有限公司, Lifa Air Limited, AUDEZE LLC. 等	17398.69	租赁房屋, 提供劳务, 销售产品	现金
漫步者	北京爱迪发科技有限公司, Lifa Air Limited, AUDEZE LLC. 等	8657.68	租赁房屋, 提供劳务, 销售产品	现金
纳思达	珠海芯和恒泰投资中心(有限合伙)	700	收购股权	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	24403.65	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	32505	销售产品, 提供劳务 等	现金
大港股份	江苏瀚瑞投资控股有限公司及其子公司	800	提供劳务等	现金
大港股份	江苏瀚瑞投资控股有限公司及其子公司	3212.26	提供劳务等	现金

国光电器	广州威发音响有限公司	5000	销售音箱及部件	现金
国光电器	广州威发音响有限公司, 广州爱浪智能科技有限公司, 广州国光智能电子产业园有限公司	1043.18	销售商品, 租赁等	现金
风华高科	广东省广晟控股集团有限公司及其下属企业	6085	销售产品, 购买原材料	现金
风华高科	佛山电器照明股份有限公司, 佛山市国星光电股份有限公司, 德庆兴邦稀土新材料有限公司	3966.78	销售产品, 购买原材料	现金
TCL 科技	深圳聚采供应链科技有限公司	98132	采购物料, 差旅服务等	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	12808	租赁	现金
TCL 科技	深圳聚采供应链科技有限公司	125905	采购等	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司		保理	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司		金融服务	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司及其下属子公司	2226579	销售产成品, 接受劳务等	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司及其下属子公司	1822018	销售产成品, 接受劳务等	现金
TCL 科技	TCL 实业控股股份有限公司及其子公司	17696	租赁	现金
欧比特	珠海格力建设投资有限责任公司	6000	智能化工程设计与施工	现金
金溢科技	山东高速信联支付有限公司	4281.5	支付违约金	现金
新亚电子	HUANG JUAN, XIANG RUIJIAN	949.9981	共同投资	现金
同兴达	钟小平, 梁甫华	30505.67	收购资产	现金
可立克	深圳市盛弘电气股份有限公司	6000	出租房屋, 销售商品	现金
可立克	深圳市盛弘电气股份有限公司	2880.39	出租房屋, 销售商品	现金
光峰科技	中国电影器材有限责任公司, 小米通讯技术有限公司, 北京东方中原教育科技有限公司等	103233.55	房租租赁, 采购商品等	现金
光峰科技	中国电影器材有限责任公司, 小米通讯技术有限公司, 北京东方中原教育科技有限公司等	146730	房租租赁, 采购商品等	现金
新亚电子	乐清市百顺货运代理点		运输服务	现金

长光华芯	武汉锐科光纤激光技术股份有限公司, 武汉华日精密激光股份有限公司	21400	销售商品	现金
大唐电信	大唐投资控股发展(上海)有限公司		出售股权	现金
佳禾智能	国网思极紫光(青岛)微电子技术有限公司	3000	销售商品, 提供服务	现金
佳禾智能	东莞市文富实业投资有限公司	380000	担保	其他
上海新阳	新阳硅密(上海)半导体技术有限公司, 上海燕归来健康科技集团有限公司, Dr. Hesse GmbH & Cie. KG 等	2586.82	采购商品, 销售商品, 提供服务	现金
上海新阳	新阳硅密(上海)半导体技术有限公司, 上海燕归来健康科技集团有限公司, Dr. Hesse GmbH & Cie. KG 等	3170	采购商品, 销售商品, 提供服务	现金
歌尔股份	姜滨, 姜龙, 歌尔集团有限公司等		放弃优先认购权	其他
伟时电子	日本 WAYS 酒店	8.4179	提供劳务	现金
伟时电子	日本 WAYS 酒店	50	提供劳务	现金
奕东电子	湖北莱切尔环保科技有限公司, 湖北友邦电子材料有限公司, 湖北力效新材料科技有限公司, 邓玉泉等	33617	污水处理技术服务, 委托研发服务, 房租等	现金
翱捷科技	深圳市前海万容红土投资管理有限公司	300	租赁	现金
长阳科技	宁波惠之星新材料科技有限公司	750	共同研发	现金
江丰电子	宁波创润新材料有限公司, 同创普润(上海)机电高科技有限公司, 宁波兆盈医疗器械有限公司等	58902	销售商品, 采购商品等	现金
江丰电子	宁波创润新材料有限公司, 同创普润(上海)机电高科技有限公司, 宁波兆盈医疗器械有限公司等	29982.49	销售商品, 采购商品等	现金
久之洋	华中光电技术研究所, 风帆有限责任公司新能源分公司, 中国船舶重工集团有限公司第七一〇研究所	17005	销售商品, 委托代缴费用	现金
赛微电子	杨云春, 穆林, 海南四季协同创新研究院有限公司等	540	租赁, 采购, 销售等	现金

中晶科技	隆基绿能科技股份有限公司, MEITOKU TRADING CO. LTD	4133.13	采购服务, 销售产品, 租赁等	现金
中晶科技	隆基绿能科技股份有限公司, MEITOKU TRADING CO. LTD	2300	采购服务, 销售产品, 租赁等	现金
金溢科技	山东高速信威信息科技有限公司, 山东高速信联科技有限公司, 深圳宝溢交通科技有限公司	13000	销售产品, 销售服务	现金
金溢科技	山东高速信威信息科技有限公司, 山东高速信联科技有限公司, 深圳宝溢交通科技有限公司	617.6	销售产品, 销售服务	现金
深华发 A	香港誉天国际投资有限公司, 武汉中恒誉天贸易有限公司, 武汉恒生光电产业有限公司等	5112.21	原材料采购, 产品销售, 成品采购	现金
兴森科技	邱醒亚, 常旭	4480	收购份额	现金
飞乐音响	上海仪电(集团)有限公司, 上海临港经济发展集团科技投资有限公司等	12000	销售商品, 接受劳务等	现金
飞乐音响	上海仪电(集团)有限公司, 上海临港经济发展集团科技投资有限公司等	8212.36	销售商品, 接受劳务等	现金
凯盛科技	凯盛科技集团有限公司		非公开发行股票	股权
永新光学	United Scope LLC., 南京尼康江南光学仪器有限公司	1684.9963	销售产品, 房屋租赁等	现金
永新光学	United Scope LLC., 南京尼康江南光学仪器有限公司	1910	销售产品, 房屋租赁等	现金
世运电路	朝佳有限公司, 世运环球投资有限公司	207.4664	房产租赁	现金
世运电路	朝佳有限公司, 世运环球投资有限公司	207.4664	房产租赁	现金
深华发 A	香港誉天国际投资有限公司, 武汉中恒誉天贸易有限公司, 武汉恒生光电产业有限公司等	8430	原材料采购, 产品销售, 成品采购	现金
华天科技	杭州友旺电子有限公司, 天水华天电子集团股份有限公司, 江苏华海诚科新材料股份有限公司等	40900	采购商品, 接受劳务, 提供服务等	现金
华天科技	杭州友旺电子有限公司, 天水华天电子集团股份有限公司	26526.27	采购商品, 接受劳务, 提供服务等	现金

	公司, 江苏华海诚科新材料股份有限公司等			
三安光电	福建三安集团有限公司, 福建省中科生物股份有限公司, 安徽三首光电有限公司等	56459.89	采购商品, 接受劳务, 租赁等	现金
三安光电	福建三安集团有限公司, 福建省中科生物股份有限公司, 安徽三首光电有限公司等	39141.01	采购商品, 接受劳务, 租赁等	现金
商络电子	上海剑桥科技股份有限公司, 上海剑桥科技(武汉)有限公司, 江苏商络电子机械有限公司等	15962.5	担保, 租赁等	现金, 其他
风华高科	广东省广晟资产经营有限公司	149999.9992	非公开发行股票	股权
商络电子	上海剑桥科技股份有限公司, 上海剑桥科技(武汉)有限公司, 江苏商络电子机械有限公司等	55000	担保, 租赁等	现金, 其他
汇创达	李明		募集配套资金	股权
雅创电子	谢力书, 黄绍莉	100000	担保	其他
惠伦晶体	安徽正奇融资租赁有限公司	10000	融资租赁	现金
惠伦晶体	陕西惠华电子科技有限公司	719.62	销售商品, 采购商品等	现金
光弘科技	东莞华贝电子科技有限公司, 南昌华勤电子科技有限公司, 创隆顾问有限公司等	99143.9185	销售产品	现金
惠伦晶体	陕西惠华电子科技有限公司	2500	销售商品, 采购商品等	现金
光弘科技	东莞华贝电子科技有限公司, 南昌华勤电子科技有限公司, 创隆顾问有限公司等	171200	销售产品	现金
晶赛科技	合肥晶威特电子有限责任公司	10000	担保	其他
扬帆新材	浙江扬帆控股集团有限公司	106.8136	房屋租赁	现金
扬帆新材	浙江扬帆控股集团有限公司	115	房屋租赁	现金
炬芯科技	瑞昱半导体股份有限公司, 弘忆国际股份有限公司, 炬力集成电路设计有限公司等	1848	购买商品等	现金
易天股份	南京颖图电子技术有限公司	659.6	采购原材料	现金

易天股份 南京颖图电子技术有限公司 3000 采购原材料 现金

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.2 股东增减持

上周电子板块14家公司发生重要股东增减持, 详细信息如下:

图表 7: 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)
深南电路	2022-04-30	进行中	减持	张丽君	高管	8.8812
洁美科技	2022-04-29	进行中	增持	邓水岩	高管	
和而泰	2022-04-29	进行中	增持	深圳和而泰智能控制股份有限公司 2022 年员工持股计划	员工持股计划	
凯盛科技	2022-04-29	进行中	承诺不减持	凯盛科技集团有限公司	实际控制人	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	王保新	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	熊波	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	林敏	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	李夏云	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	刘风雷	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	郑萍	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	王震宇	高管	
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	盛永江	高管	
鸿合科技	2022-04-28	进行中	减持	Eagle Group Business Limited	持股 5%以上一般股东	540
水晶光电	2022-04-28	进行中	承诺不减持	金利剑	高管	
锦富技术	2022-04-27	进行中	增持	泰兴市智成产业投资基金(有限合伙)	实际控制人	
上海新阳	2022-04-27	进行中	增持	上海新阳半导体材料股份有限公司芯征途(一期)持股计划	员工持股计划	25.73
广东骏亚	2022-04-27	进行中	增持	广东骏亚电子科技有限公司第二期员工持股计划	员工持股计划	
和林微纳	2022-04-27	进行中	增持	骆兴顺	实际控制人	

福蓉科技	2022-04-26	进行中	承诺不减持	成都兴蜀投资开发有限责任公司	持股 5%以上 一般股东	
晶丰明源	2022-04-26	进行中	增持	夏凤	高管	
易天股份	2022-04-25	进行中	减持	康宏刚	高管	101.25
派瑞股份	2022-04-25	进行中	减持	陆剑秋	高管	17.6793
易天股份	2022-04-25	进行中	减持	陈飞	高管	101.25

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.3 大宗交易

上周电子板块发生重要大宗交易合计交易量2896.98万股, 成交金额41340.88万元, 详细信息如下:

图表 8: 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)
精研科技	2022-04-29	23.10	50.81	1,173.73
工业富联	2022-04-29	9.14	1,950.00	17,823.00
蓝特光学	2022-04-29	10.13	143.90	1,457.73
瑞联新材	2022-04-29	85.60	15.00	1,284.00
立讯精密	2022-04-28	29.39	10.00	293.90
蓝思科技	2022-04-28	8.80	24.30	213.84
安克创新	2022-04-28	45.15	21.96	991.49
韦尔股份	2022-04-28	140.72	22.00	3,095.84
长阳科技	2022-04-28	17.00	50.00	850.00
长阳科技	2022-04-28	12.88	116.00	1,494.08
思瑞浦	2022-04-28	513.00	5.50	2,821.50
联创电子	2022-04-27	10.80	32.00	345.60
国星光电	2022-04-27	5.65	47.00	265.55
沪电股份	2022-04-27	11.14	26.83	298.89
南极光	2022-04-27	28.77	11.69	336.32
立昂微	2022-04-27	64.09	42.00	2,691.78
芯朋微	2022-04-27	53.76	10.00	537.60
瑞联新材	2022-04-27	82.80	16.90	1,399.32
深科技	2022-04-26	8.82	63.00	555.66
立讯精密	2022-04-26	26.05	43.00	1,120.15
日久光电	2022-04-26	6.89	55.00	378.95
凯腾精工	2022-04-26	2.69	50.00	134.50
容大感光	2022-04-25	22.15	36.09	799.39
光莆股份	2022-04-25	8.94	44.00	393.36
芯朋微	2022-04-25	58.47	10.00	584.70

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.4 限售解禁

本周电子板块主要有2家公司发生限售解禁，详细信息如下：

图表 9：本周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(%)
商络电子	2022-04-25	14,915.71	42,000.00	35.51%
上海贝岭	2022-04-25	13.08	71,281.53	0.02%

资料来源：iFinD，万联证券研究所

4 投资观点

上周电子指数（申万一级）下跌，跌幅为-1.56%，跑输沪深300指数1.63个百分点。从子行业来看，二级子行业中消费电子涨幅最大，涨幅为1.81%。三级行业中涨幅最大的是消费电子零部件及组装，涨幅为2.03%。上周的行业动态中，Gartner发布销售预测数据，2022年半导体收入将达到6760亿美元，同比增长13.6%；同时，汽车电子、存储器等将成为增长最快的市场。硅材料板块，集邦咨询发布光伏产业链价格数据，单晶硅用料均价为254元/kg，上涨0.79%；多晶硅片均价为2.45元/片，上涨2.94%。由于疫情等原因，光伏产业链供需错配，随着后续产能释放、相关企业有望放量增长。总体来说，SW电子板块PE(TTM)为21.85倍，显著低于4G建设周期中的峰值水平88.11倍。

5 风险提示

俄乌冲突持续的风险。惰性气体主要应用于半导体微影制程，其中需要氦气的环节为DUV曝光，氦气为其所需混合气体中的必要气体。乌克兰供应全球大部分氦气，因此俄乌冲突持续将影响乌克兰的经济局势，从而对晶圆制造成本造成一定压力，对半导体产业链的影响后续可能扩大。

贸易摩擦风险。美方挑起的科技摩擦让不少科技企业陷入危机，这迫使我国企业加快摆脱对外的科技依赖，但我国大部分企业科研能力相对较弱，仍旧靠关键零部件及技术进口。科技摩擦或将对我国的消费电子行业带来突袭式的冲击。

技术研发跟不上预期的风险。集成电路行业技术和资金要求较高。企业研发先进制程技术需大量资金基础，如若技术研发遇到瓶颈，未在预计时间期限内完成技术研发和产品开发，可能减慢市场发展和国产化速度。

同行业竞争加剧的风险。中国的电子行业发展迅速，相关企业逐年增加，市场竞争力强。相关企业均加大研发投入，望加快智能产品研发和更新迭代，以增加市场占比。但技术研发的不确定性和消费者接受程度的不同，可能面临竞争者研发速度更快或消费者喜爱程度更多而赶超公司，使得公司竞争优势同化。

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。

免责声明

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