

投资评级：优于大市

证券分析师

雷涛

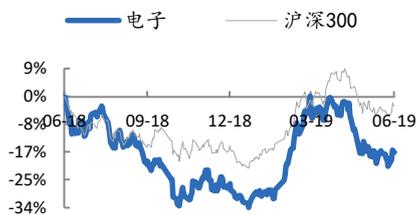
 资格编号：S0120518060001
 电话：021-68761616-6307
 邮箱：leitao@tebon.com.cn

联系人

奚嘉

 电话：021-68761616
 邮箱：xijia@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究

相关研究

科创板开板，关注相关公司估值重构

电子行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周市场前两个交易日呈现上涨走势，后三个交易日横盘整理，上证综指上涨 1.92%，深证成指上涨 2.62%，中小板指上涨 2.92%，创业板指上涨 2.68%，电子板块上涨 3.35%。电子子版块均呈现上涨走势，半导体板块上涨 1.09%，元件板块上涨 2.46%，光学光电子板块上涨 2.62%，其他电子板块上涨 2.49%，电子制造板块上涨 3.71%。
- 科创板开板，关注估值重构。**6月13日，在第十一届陆家嘴论坛开幕式上，中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式。截至6月13日，科创板IPO申报企业数量已经达到123家。从行业分布来看，主要集中在新一代信息技术、生物医药和高端装备等产业。目前，科创板过会企业已有9家，其中与集成电路相关的共有4家，分别是安集科技、睿创微纳、华兴源创和澜起科技。如果首批科创板企业以30家来测算，有业内人士猜测，科创板企业集体上市日或在7月中下旬。我们认为目前过会的科创板企业质量较高，上市后将得到较高的关注度，有望获得相对较高的估值，A股有关公司估值也有望提升。集成电路相关公司在目前科创板过会企业中占比较高，也说明了国家对于集成电路产业的支持，而在目前贸易战的背景下，集成电路产业的重要性更加凸显。我们认为未来几年对于我国集成电路相关公司来说都是发展的重要机遇，尤其是上市企业，能够获取更多的资源支持，在国产化背景下，面对的是空前巨大的市场。建议积极关注半导体材料相关公司，包括有研新材、晶瑞股份等；集成电路设计公司汇顶科技、兆易创新等；半导体设备公司北方华创等。
- 8K电视预计今年将迎来爆炸式增长。**市场研究公司IHS Markets在6月12日预测，今年8K电视显示器市场将从去年的38,000台上升807%至345,000台。就销售额而言，预计今年8K电视的销售额将从去年的2700万美元激增至2.47亿美元。而在近期的CES Asia展会上，海信也展示了最新款8K ULED TV，其搭载了4096级精细调光技术，在色彩饱和度和细腻程度上的表现十分优异。我们认为8K是面板发展的方向，也是国家未来超高清产业发展方向。目前8K面板产能主要集中在韩国和台湾厂商，未来国内厂商京东方、华星光电也有望加入8K面板竞争，建议积极关注。
- 风险提示：**科创板企业上市进度不及预期；8K电视渗透率不及预期。

图表目录

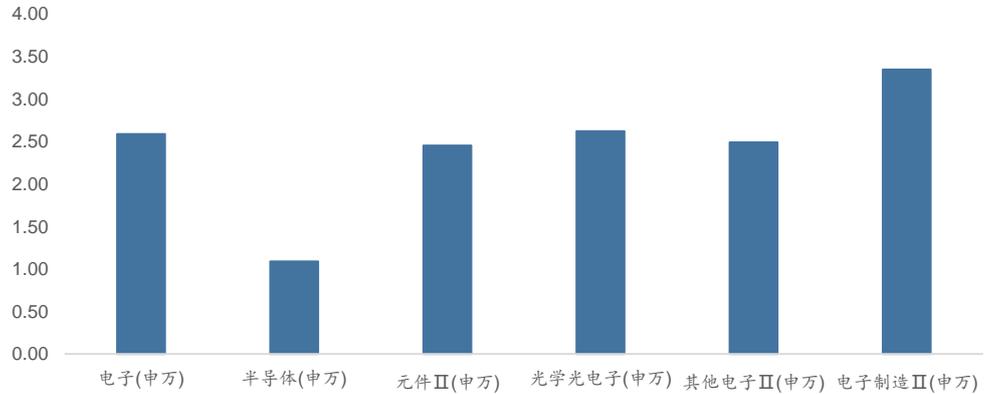
图 1 电子行业细分领域表现 (%)	3
表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)	3

1. 1. 行情回顾 (6.10 - 6.14)

上周市场前两个交易日呈现上涨走势,后三个交易日横盘整理,上证综指上涨 1.92%,深证成指上涨 2.62%,中小板指上涨 2.92%,创业板指上涨 2.68%,电子板块上涨 3.35%。

电子子版块均呈现上涨走势,半导体板块上涨 1.09%,元件板块上涨 2.46%,光学光电子板块上涨 2.62%,其他电子板块上涨 2.49%,电子制造板块上涨 3.71%。

图 1 电子行业细分领域表现 (%)



资料来源: Wind, 德邦研究

表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
金安国纪	26.70	隆利科技	-9.26
联创光电	15.93	东晶电子	-12.03
华东科技	13.54	恒铭达	-12.57
睿能科技	13.38	传艺科技	-13.34
科力远	13.13	民德电子	-15.77

资料来源: Wind, 德邦研究

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。