

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

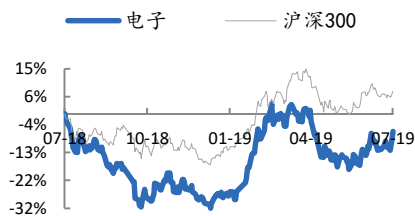
联系人

龚嘉

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

消费电子板块大涨，科创板表现强势

电子行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周大盘震荡上行，上证综指上涨 0.70%，深证成指上涨 1.31%，中小板指上涨 3.01%，创业板指上涨 1.29%，电子板块上涨 5.85%，强于大盘。电子子版块也均呈上涨走势，半导体板块上涨 4.39%，元件板块上涨 6.74%，光学光电子板块上涨 3.59%，其他电子板块上涨 0.22%，电子制造板块上涨 10.34%。
- 华为发布首款 5G 手机，消费电子表现强势。**据中证报报道，7 月 26 日，华为在深圳正式发布首款 5G 手机 Mate 20 X (5G)，定价 6199 元起。华为 Mate 20 X (5G) 是首款同时支持 SA/NSA 的商用 5G 双模手机，搭载巴龙 5000 和麒麟 980 双 7nm 5G 终端芯片模组。华为创始人任正非近日在接受采访时表示，公司今年智能手机总出货会达到 2.7 亿部。而 IHS 手机分析师李怀斌表示，乐观估计，明年 5G 智能机全球出货有望超 2 亿部。此外，近期科技媒体 9to5Mac 报道，苹果公司将在秋季发布 3 款新的“iPhone 11”型号手机。受到上述消息的刺激，本周消费电子板块表现尤其强势，德赛电池周涨幅达 24.39%，居电子板块首位；歌尔股份、信维通信等涨幅居前。我们认为，消费电子板块经过长期的下跌，很多个股估值已经相对合理甚至低估。今年下半年 5G 手机开始陆续发布，明后年 5G 换机潮预期较为强烈，消费电子板块的结构性机会较多。建议关注 5G 手机技术的变化带动的增量需求，如电池容量的提升，元器件的升级，电磁屏蔽材料的增加等。推荐关注德赛电池、飞荣达、信维通信等。
- 科创板个股走势普遍较强。**上周科创板开市，由于前 5 个交易日不设涨跌幅限制，科创板股价波动较大。总体来讲，科创板个股走势较强，截至第五个交易日收盘，科创板首批 25 家公司股价较发行价均实现上涨，平均涨幅约 140%。其中安集科技较发行价涨幅最高，达 349.73%。除安集科技外，澜起科技、中微公司等半导体个股涨幅也较大。我们认为，科创板强势走势对于主板相关板块的估值提升有一定的促进作用，建议持续关注半导体板块个股，推荐关注北方华创、兆易创新等。
- 2020 年 Apple Watch 或采用 Micro LED 屏幕。**据 9to5mac 报道，苹果公司正与台湾地区显示器制造商谈判，希望最早于明年将 microLED 显示屏引入智能手表产品线，取代原有的 OLED 屏幕。苹果采用 Micro LED，说明 Micro LED 技术已经有了一定的突破，而该技术的规模商用也将为 LED 产业带来巨大的增量需求，有望扭转 LED 行业的下行趋势。推荐关注三安光电等。
- 风险提示：**5G 手机销量不及预期；Micro LED 应用不及预期。

图表目录

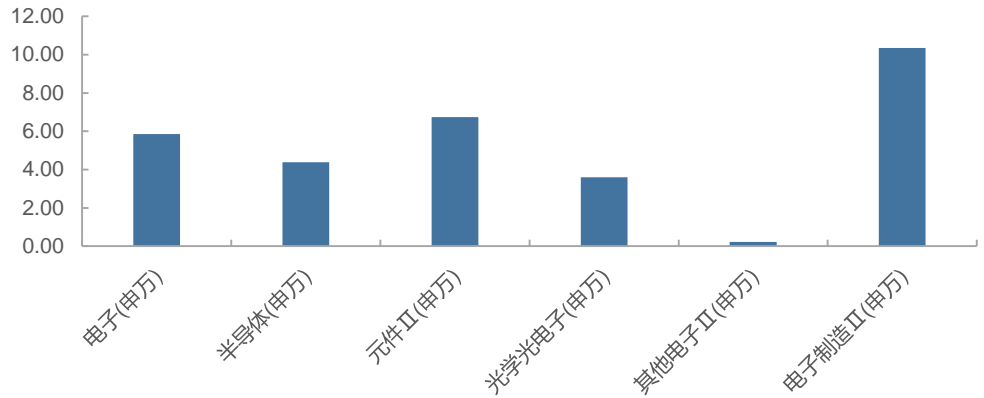
图 1 电子行业细分领域表现 (%)	3
表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)	3

1. 行情回顾 (7.22 - 7.26)

上周大盘震荡上行，上证综指上涨 0.70%，深证成指上涨 1.31%，中小板指上涨 3.01%，创业板指上涨 1.29%，电子板块上涨 5.85%，强于大盘。

电子子版块也均呈上涨走势，半导体板块上涨 4.39%，元件板块上涨 6.74%，光学光电子板块上涨 3.59%，其他电子板块上涨 0.22%，电子制造板块上涨 10.34%。

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	
德赛电池	24.39	高德红外	-7.45
生益科技	20.01	超华科技	-8.81
歌尔股份	19.03	诺德股份	-10.91
信维通信	18.88	久之洋	-12.25
博敏电子	18.36	大立科技	-13.10

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。