

评级：看好

核心观点

何立中

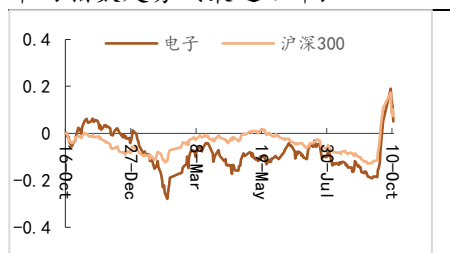
电子行业首席分析师

SAC 执证编号：S0110522110002

helizhong@sczq.com.cn

电话：010-81152682

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 中国大陆半导体收入占比只有 7%，上升空间较大
- 半导体设备领域继续保持乐观
- 关注电子行业的并购重组机会

● 股票行情向好，“股票开户”微信指数大幅增长

A 股市场自 9 月 24 日以来大幅上涨，上证指数在 9 月 24 日~10 月 8 日的 6 个交易日内，上涨 26.95%。

在股票行情向好的刺激下，有关股票开户的搜索快速上升，微信指数小程序显示，“股票开户”指数自 9 月 24 日以来呈现波动向上趋势，并于 10 月 3 日见顶后回落。

● 新开户需要 2 年后才能购买创业板、科创板的股票

投资者参与创业板、科创板需要有 24 个月以上的证券交易经验。

另外，申请开通创业板、科创板权限前的 20 个交易日内，投资者的证券账户及资金账户内的日均资产不得低于人民币 10 万元、50 万元。

● 通过参与创业板、科创板的 ETF，成为新开户投资者间接参与创业板、科创板的途径

由于对新开户的投资者有 2 年交易经验限制，导致无法交易创业板、科创板的股票。

通过参与创业板、科创板的 ETF，成为新开户投资者间接参与创业板、科创板的间接途径。

● 权重较大的科创板股票将受益科创 ETF 规模增长

以科创 50 指数（000688）为例，2024 年 10 月 14 日该指数第一大权重股是中芯国际，权重占 9.872%，第二名的是海光信息 8.007%、第三名是中微公司 5.936%，权重前三均为半导体公司。

科创 50 指数（000688）前五大成分股权重合计占比 34.04%，前十大成分股权重占比 52.57%。

若科创 50 指数相关的 ETF 申购规模增加（包含套利申购，例如场内 ETF 交易价格存在溢价时，投资人场外申购，场内卖出，锁定溢价利润），权重较大的公司股价将会受益。

● 中芯国际受益科创板 50ETF 规模增长

截至 2024 年中报，中芯国际前六大 A 股股东中，ETF 类股东就有 5 个，其中华夏上证科创板 50ETF 为 A 股第一大股东，易方达上证科创板 50ETF 为 A 股第三大股东。

10 月 12 日，中芯国际公告易方达上证科创板 50ETF 持有中芯国际股份增加 9,616,211 股，本次变动后该 ETF 持有中芯国际境内股票 108,702,007 股，占公司境内总股本的比例为 5.47%，占公司总股本的比例为 1.36%。

● 投资建议

推荐关注科创板相关指数中，权重较大的个股，例如中芯国际。

● 风险提示

新开户数量不及预期，投资者申购科创板 ETF 不及预期。

分析师简介

何立中，电子行业首席分析师，北京大学硕士，曾在比亚迪半导体、国信证券研究所、中国计算机报工作。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现