

雪球访谈

谣传再起，连续下跌，京东方当下投资价值怎么看？

2021年05月07日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



朱贰哥

访谈简介

5月6日，京东方A近期发布2021年第一季度报告，一季度营收496.55亿元，同比增长107.87%；净利51.82亿元，同比增长814.46%。

近日，市场消息称，去年首次成为iPhoneOLED面板供应商的京东方，此次无缘为新款iPhone提供柔性OLED面板。

截止发稿，京东方报6.68元，五月两个交易日已经跌去8%的市值，京东方的未来将如何？当下投资价值怎么看？本期我们邀请到@朱贰哥做客雪球访谈，为大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：京东方A(SZ000725)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 潺冰:

对@朱贰哥 说: 网上都说面板三季度开始回落, 年底到明年产能开始过剩, 价格会下跌不少。未入选 ipone13 对京东方利润损失有多大, 会超过5%吗?

[答] 朱贰哥:

回答 @潺冰: 未进入苹果13供应商名单只是市场传闻, 而且传闻里已经确定的是两款高端版机型由三星独家供应, 另外的两款机型供应商还未完全确定, 现在就说京东方无缘苹果13的oled屏幕供应过于草率。我们知道苹果12的oled刚开始也传出京东方无缘供应, 去年底真出来的是时候京东方还是供应了其中部分机型。这条市场传闻可信度有待确认, 对股价影响有限, 京东方最近股价的下跌是各种因素的合力下影响的, 去看看很多一季度超预期的绩优股, 比如韦尔股份, 卓胜微等, 他们也出现了大幅度的补跌。面板这两天的下跌更多是市场情绪影响而非行业本身出现了问题。至于说年底到明年面板价格走势的预测, 每个人都有自己的观点, 更多主流观念还是认为不会有过山车式的价格波动, 面板出现大幅供过于求的情况概率不大, 这是当下面板产业趋势和净增格局以及供需关系决定的。

[问] gaogf:

对@朱贰哥 说: 1、京东方在周期股和科技股之间你更倾向哪一面; 2、随着后续产能的提升和消费需求的提升, 哪个增长的更快, 明后年的业绩怎么看; 3、除面板外的经营项目预期怎样。随着oled的提升, 作为主业的lcd面板的生命周期大概有多长; 4、随着华为手机销量的减少, 打入苹果产业链不及预期, 对后期业绩的影响有多大; 5在目前现金流较好, 又无资产收购的情况下, 大股东搞增发的目的是什么。

[答] 朱贰哥:

回答 @gaogf: 面板行业未来周期性会减弱, 成长性和科技性会增强这点是确定的, 面板价格这波涨价周期结束后, 依旧会震荡调整, 但是很难出现以前那样的过山车式大跌, 这是行业格局和面板供需关系决定的。最起码未来七八年里lcd都会有不错的前景, 短期看不到被oled完全代替的可能, 这块没必要过于担心。京东方打入苹果

产业链的过程可能是曲总的，方向是无疑的，时间早晚的问题，苹果从自身供应链安全和成本考虑也会刻意扶植三星的对手这是显而易见的。增发用途公告里说的很清楚了。

[问] 爱晃荡的李：

对 @朱贰哥 说：：@朱贰哥 请问二（奶）哥，京东方接下来的2年内资本支出相比之前的趋势是怎么样的？是否已经过了资本支出的高峰期？

[答] 朱贰哥：

回答 @爱晃荡的李：分开看吧，lcd业务已经过了资本大幅投入期，oled业务和物联网，智能医疗还需要不断的投入。另外收购外边的股权还需要资金。

[问] 红山令：

对 @朱贰哥 说：朱哥哥，面板目前是不是最后一次主升前的调整？多谢！

[答] 朱贰哥：

回答 @红山令：短期股价不可测，如果是主升浪的话，最近两天的调整必须用最快时间收回来，比如说一周内，当下看有很大不确定性。所以之前我主升浪的预期现在胜率降低了很多，这点必须承受。不过现在价格的京东方继续深调的空间有限。

[问] 自由市场卖猪肉：

对@朱贰哥 说：二哥好，有几个问题，1、目前lcd产业向国内转移的过程中，京东方受益的份额有多大 2、京东方一季度报增长的比例里面有多少是因为产品涨价，有多少是因为份额扩大（目前了解到产品价格按照尺寸不同，最高的上涨了100%，这么看京东方市场份额确实增大了） 3、涨价能持续到多久，后面是可能维持高位还是会下降（目前看到的是4月份面板价格还在上涨，券商预计会持续到年底） 4、目前应该给京东方多少PE算合理 5、近期全世界会有新增LCD产能出现吗（目前了解到的是近今年没有新增LCD产能出现） 6、需求端对京东方的影响大吗（目前了解到彩屏电视的销量相对19年下滑明显，相对20年小幅下滑），问

的有点多，多谢二哥解答

[答] 朱贰哥：

回答 @自由市场卖猪肉：lcd以后就是京东方和tcl两家寡头了，具体的涨价受益比例和市场份额扩大比例我没统计过。涨价持续时间市场主流的预期是涨到三季度末，当然后边涨价幅度会收窄，后期大概率会高位震荡，价格快速下跌的概率不大，这是供需关系决定的。对京东方的估值套用pe可能不太合适，要看未来周期性，成长性和科技性哪方面占主导，以及结合当时的市场情绪和风险偏好。

[问] 风风hoho：

对 @朱贰哥 说：贰哥好，请问现在虽然京东方基本面向好，但是加息预期影响资金面会不会打乱京东方的节奏，或者说加息落地导致大盘向下，京东方的安全边际该怎么定位呢？

[答] 朱贰哥：

回答 @风风hoho：如果开启加息周期的话，所有的金融性资产都会承压，不仅仅是股市，加息对股市估值体系来说会有压制，这只是外在大环境因素，而影响股价因素是很多的，一个股票的涨跌，根本上还是取决于行业趋势以及本身基本面的情况，外在因素不会是决定性原因，除非发生系统性奉献。

[问] unitedsky：

对 @朱贰哥 说：这次技术性调整幅度是不是有点偏大了。长期看肯定会涨上去，业绩也是确定性的东西。但是短期指数见顶，京东方A在4月26日一根墓碑线，也跟着见顶，是否会跟随指数进行一波系统性调整？我考虑这个概率相对要大一些，这波调整我猜想应该又要一两个月了。

[答] 朱贰哥：

回答 @unitedsky：影响股价短期走势的因素很多，京东方现在处于可上可下的混沌状态，总体上继续深跌可能性不是太大，很可能会来回震荡慢慢企稳。

[问] 心智修行：

对 @朱贰哥 说：贰哥，请问：1今年供需紧平衡的情况有改变吗？2韩国产能会如期退出吗？3还看好京东的未来……供给侧改革后变成弱周期股的本质嘛？

[答] 朱贰哥：

回答 @心智修行：三季度之前大概率继续是紧平衡状态，涨价可能会持续到三季度，再往后面板价格大概率高位震荡。韩国lcd低效产能退出是必然的，时间早晚的问题。依旧维持周期性减弱，成长性和科技性会增强的观点不变。

[问] 漠飞鸿：

对 @朱贰哥 说：本轮下跌，您认为京东方会跌到多少企稳？60日线？会不会破6元。

[答] 朱贰哥：

回答 @漠飞鸿：60日线大概率会有不错的支撑，具体跌到哪里企稳回升说不太好，短期影响股价的因素太多了，总体上跌破前面低点5.67的可能性应该不大。中报业绩没出来之前，京东方没有大跌的逻辑，因为会有很多资金等中报。

[问] 慎修：

对 @朱贰哥 说：二哥，消息说美日要在半导体行业搞小团体和我国脱钩，这个是不是导致今天泛科技类大跌的直接原因，后续该如何看待这个消息呢？

[答] 朱贰哥：

回答 @慎修：我还没看到你说的这个事，这样的鬼故事以前经常有，这样的风险或许存在，但是真正脱钩的可能性不大。18年贸易战那么厉害都没脱钩。

[问] 信仰追随：

对 @朱贰哥 说：京东方二季度的业绩，机构的预测是否存在预期差？

[答] 朱贰哥：

回答 @信仰追随：一半以上的机构低估了京东方二季报业绩的爆发力。但是某个季度业绩只是影响股价的一方面，股价走势还有很多其他因素。

[问] 勇-达人：

对 @朱贰哥 说：刚出来的港资持股又创新高了，可以理解为最近杀跌是国内机构抛售不？

[答] 朱贰哥：

回答 @勇-达人：这还用理解吗，就是。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里