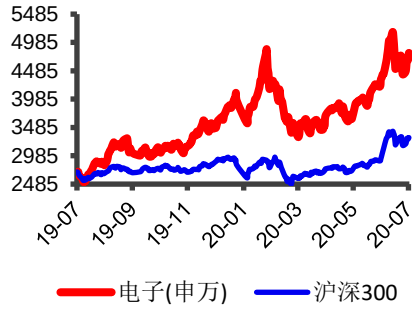
华为高通达成和解，苹果第二季度业绩亮眼

行业评级：增　持

报告日期：　　2020-07-31

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技
执业证书号：S0010520020001
邮箱：yinyj@hazq.com

研究助理：华晋书
执业证书号：S0010119040018
邮箱：huajs@hazq.com

相关报告

1.《华安证券-大国雄芯-消费电子系列报告（一）-AirPods 助力 TWS，智能耳机增长可期》2020-07-21
2.《华安证券_斯达半导：乘风破浪的国产 IGBT 龙头》2020-07-30
3.《华安证券-功率半导体 IGBT：高壁垒和高景气的黄金赛道》2020-07-08
4.《华安证券-汇顶科技-603160-大国雄心.半导体深度报告（五），全球指纹识别龙头，布局 IoT 领域》2020-07-07

本周焦点：

行情回顾

本周电子板块涨 5.58%。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 12.62%，跑赢沪深 300 指数 8.41 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 10.52%，跑赢沪深 300 指数 6.32 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 4.66%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 10.90%，跑赢沪深 300 指数 6.69 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 9.02%，跑赢沪深 300 指数 4.81 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 5.54%，跑赢沪深 300 指数 1.33 个百分点。

华为与高通达成 18 亿美元专利和解，供货与否亟待确认

北京时间 7 月 30 日凌晨，高通公布了第三季度财报。在财报中，高通宣布已与华为达成了长期专利协议，将于今年 9 月进账来自华为的高达 18 亿美元的和解金。这笔和解金是双方多年专利纠纷的最新进展，属于补缴款项，华为将一次性付清。

我们认为此次专利和解有望缓和高通与华为紧张关系，但高通的系列芯片是否能提供货源仍然有待确认，目前保持谨慎乐观态度，如若最终供货方案顺利落地，对于华为产业链的相关标的便是苦尽甘来，华为终端有望再次爆发。

国内 5G 建设进展超预期，入网终端数达 6600 万

近期我国每周平均新建开通 5G 基站超过 1.5 万个，截至 6 月底，3 家基础电信企业在全国已建设开通 5G 基站超 40 万个。重庆已提前半年完成 2020 年全年 5G 建设任务。

我们认为 5G 建设速度超预期，5G 概念相关标的会在中报上有不俗表现。

苹果 2020Q2 财报净利润 112.53 亿美元超市场预期

苹果公司公布了第三财季财报，数据显示：当季苹果实现营收 597 亿美元，较与去年 538.09 亿美元同比增长 11%；实现净利润 112.53 亿美元，较去年 100.44 亿美元同比增长 12%。强势的 2020Q2 财报数据超过了市场一致预期，具体来看：本季度 iPhone 营收为 264 亿美元，同比微增 2%，iPad 营收为 66 亿美元，同比强劲增长 32%；Mac 营收为 71 亿美元，同比增长 22%；苹果服务营收 131.56 亿美元，同比增长 15%；可穿戴设备营收达 65 亿美元，同比增长 18%。

我们认为苹果在严峻疫情挑战下业绩仍超预期显现了其在智能终

端统治地位。在苹果 2020 大周期下，可穿戴设备已经大超预期，下半年新 iPhone 的推出将会再次提振产业链景气度。

推荐关注

紫光国微、韦尔股份、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、立讯精密、歌尔股份、欧菲光、水晶光电、沪电股份、深南电路。

风险提示

1）海外疫情进一步扩散，企业商务活动受到限制，订单需求不及预期；

2）半导体、新基建领域投资力度不及预期；

3）中美贸易摩擦对商业活动影响超预期；

正文目录

1 本周行业观点： **4**
1.1 高通与华为达成 18 亿美元专利和解，紧张关系有望解冻 4
1.2 中国 5G 网络建设速度超预期入网终端数达 6600 万 4
1.3 苹果发布 2020Q2 财报，盈利 112.53 亿美元 5
2 市场行情回顾 **6**
2.1 本周板块指数涨跌幅 6
2.2 本周电子个股表现 8
3 重点个股新闻 **9**
风险提示： **15**

图表目录

图表 1 本周指数行情统计 6
图表 2 本周各行业涨跌幅统计 7
图表 3 本周电子行业各板块涨跌幅统计 7
图表 4 本周电子行业个股涨跌幅前十 8
图表 5 本周电子行业涨幅前十名柱状图 8
图表 6 本周电子行业跌幅前十名柱状图 9

1 本周行业观点：

1.1 高通与华为达成 18 亿美元专利和解，紧张关系有望解冻

北京时间 7 月 30 日凌晨，美国高通公司公布了第三季度财报。在财报中，高通宣布已与华为达成了长期专利协议,将于今年 9 月进账高达 18 亿美元的和解金。这笔和解金是双方多年专利纠纷的最新进展,属于补缴款项,华为将一次性付清。

高通公司首席执行官史蒂夫莫伦科普夫表示，这笔交易将推动未来销售大幅增长，但他拒绝透露具体数字。由于新冠疫情大流行给智能手机的销售带来了压力，高通公司第三季度的销售额比上年同期减少了近一半，为 48.9 亿美元；利润同比下降 60%，降至 8.45 亿美元。

高通公司预测，在华为的支持下，本季度的公司销售额将达到 73 亿至 81 亿美元。该公司表示，由于新冠疫情大流行以及 5G 旗舰手机推迟上市，预计智能手机出货量将同比下降 15%。据知情人士透露，苹果公司（Apple Inc.）已推迟今年晚些时候将推出的首款 5G 手机。

据了解，凭借在 2G、3G、4G 时代的技术垄断，高通在近年来已成为了通信行业名副其实的“专利巨人”，还被业界戏称“躺在专利上收钱”。而华为在很长一段时间里，都是高通最大的专利授权对象，在其营收专利费用中占比高达 10%。数据显示，截至 2019 年 6 月，华为每季度都需向高通支付 1.5 亿美元（约合人民币 10 亿元）的专利费用。

截至目前，华为已在全球拥有有效专利 8.5 万件，其中发展占比达 90%，华为已成为了通信行业新一代的“专利巨人”，为何还要用高通的专利?

高通公司的主要业务分为两部分，芯片生产与收取专利技术的许可费，其中许多专利技术都包含在蜂窝通信标准中，几乎所有移动电话都在使用。然而近几年来，由于一些客户辩称，高通公司利用其芯片供应商的优势，收取不公平的专利费，因此围绕其许可权的做法受到越来越多的争议。高通公司正在与美国联邦贸易委员会（FTC）就其做法提起的反垄断诉讼展开抗争。

去年，苹果公司解决了与高通公司之间长期存在的许可权纠纷，高通公司在一项多年的芯片供应协议中获得了至少 45 亿美元的赔偿。

我们认为此次专利和解有望缓和高通与华为紧张关系，但高通的系列芯片是否能提供货源仍然有待确认，目前保持谨慎乐观态度，建议关注华为产业链相关标的。

1.2 中国 5G 网络建设速度超预期入网终端数达 6600 万

截至 6 月底，我国入网 5G 终端数达 6600 万部，已有 178 款 5G 手机终端获得入网许可，5G 手机累计出货量超过 7700 万部，3 家基础电信企业在全国已建设开通 5G 基站超 40 万个。5G 网络建设快速推进，可以更好地满足广大人民群众差异化的生活需要，带动信息消费快速增长。

在日前举行的 2020 年(第十九届)中国互联网大会上，工业和信息化部副部长

刘烈宏表示，要加快 5G 网络建设，深化电信基础设施共建共享。同时，加快 5G 应用部署，促进“5G+”融合应用创新。

我国 5G 用户发展进入快车道，三大运营商最新公布的数据显示，2020 年 6 月份，中国移动 5G 套餐用户达到 7019.9 万户，月增 1459 万户；中国电信 5G 套餐用户达到 3784 万，月增 779 万户；中国联通则表示因为统计口径不同，暂不公布。

目前已有 178 款 5G 手机终端获得入网许可，5G 手机累计出货量超过 7700 万部。据记者了解，当前市场上已有华为、vivo、小米等企业推出了多款 5G 手机，购机选择丰富，门槛显著降低。5G 手机在终端销售比例中的份额不断提升，预计今年 5G 手机出货量将达 1.8 亿部。

近期我国每周平均新建开通 5G 基站超过 1.5 万个，截至 6 月底，3 家基础电信企业在全国已建设开通 5G 基站超 40 万个。要推动基础电信企业抢抓工期，以支持独立组网模式为目标，加快构建覆盖全国、技术先进、品质优良的高质量 5G 网络。持续支持中国电信、中国联通通过共建共享率先建成 200M 大带宽低经济成本的 5G 网络。支持进一步促进基础电信企业优势资源整合，加快推进主要城市的网络建设，并向有条件的重点县镇乃至一些农村逐步延伸覆盖。

在 2020 年中国互联网大会上，中国移动总经理董昕介绍，将力争超额完成 5G 基站全年建设任务，确保地级以上城市提供 5G 服务。此前，中国移动曾宣布 2020 年内要累计建成 30 万个 5G 基站。中国电信总经理李正茂也介绍，截至目前，中国电信全网 5G 基站数累计超过 20 万个，预计 2020 年三季度末将提供在服 5G 基站超过 30 万个。

去年 9 月份，中国电信与中国联通宣告合作共建一张 5G 接入网络，合力推进 5G 网络部署。今年 5 月份，中国移动与中国广电宣布按 1：1 比例共同投资建设 700MHz 这一黄金频段 5G 无线网络。

实施 5G 共建共享机制，促进了 5G 快速普及，也较大幅度降低了成本。据中国铁塔副总经理张权介绍，由于频率更高、站址更密、功耗更大，5G 建设运营成本将是 4G 的 2 倍至 4 倍，通过共享降低成本，越来越成为行业共识。目前已建成的 5G 基站 97%都是通过共享实现的。

据了解，今年年初三大运营商确定的目标是今年开通 5G 基站超过 60 万个。显然，目前 5G 网络建设速度已经超过了预期。

我们认为 5G 建设速度超预期，5G 概念相关标的会在中报上有不俗表现，建议关注。

1.3 苹果发布 2020Q2 财报，盈利 112.53 亿美元

7 月 31 日，苹果公司公布了第三财季（自然年二季度）财报，数据显示：当季苹果实现营收 597 亿美元，较与去年 538.09 亿美元同比增长 11%；实现净利润 112.53 亿美元，较去年 100.44 亿美元同比增长 12%。表现超出了市场预期。

苹果财报公布前，考虑到国外严重疫情所带来的门店关闭、用户失业、收入减少以及苹果在上一季度没有提供业绩指引等一系列因素的影响，对于苹果这一季的财报表现，恐怕市场都没有持以乐观预期，其实这从此前分析师预期苹果本季营收为 521.3 亿美元就可见一斑。

但从结果来看，严峻的疫情并没有对苹果产生深刻影响，甚至可以说在某种程度上助推了苹果的产品销售。

具体来看：本季度 iPhone 营收为 264 亿美元，同比微增 2%，iPad 营收为 66 亿美元，同比强劲增长 32%；Mac 营收为 71 亿美元，同比增长 22%；苹果服务营收 131.56 亿美元，同比增长 15%；可穿戴设备营收达 65 亿美元，同比增长 18%。

虽然疫情影响了苹果门店的开放，导致本季 iPhone 在苹果营收占比首次低于 50%，但疫情导致的居家学习、办公、娱乐等需求的凸显，却让苹果的 Mac、iPad、可穿戴设备以及服务营收出现了大幅上涨。

我们认为苹果在严峻疫情挑战下业绩仍超预期显现了其在智能终端统治地位，建议关注苹果产业链相关标的。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

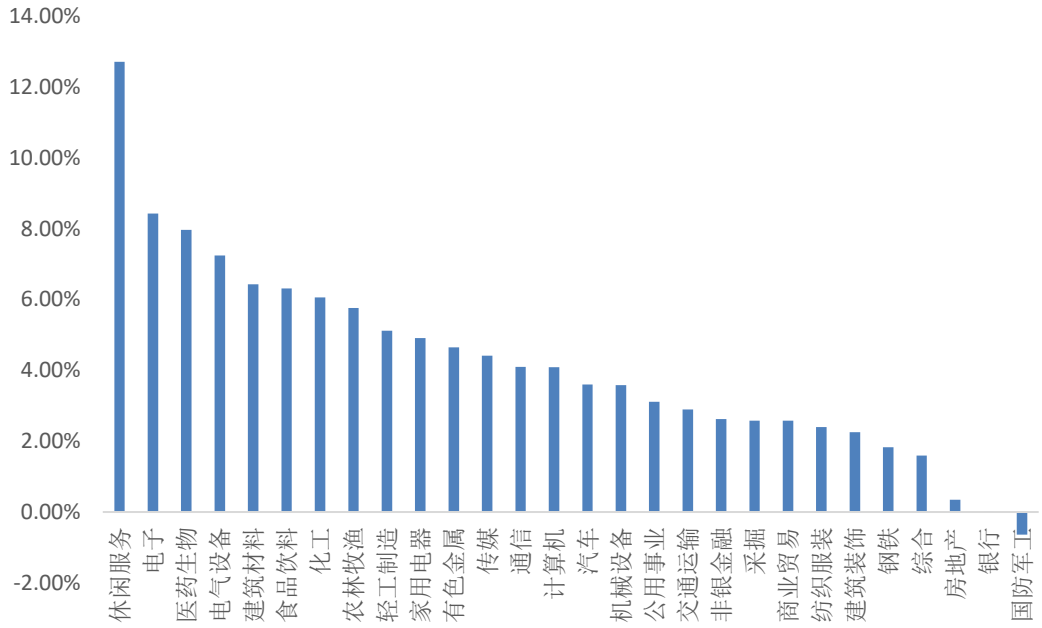
本周电子板块涨 5.58%。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 12.62%，跑赢沪深 300 指数 8.41 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 10.52%，跑赢沪深 300 指数 6.32 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 4.66%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 10.90%，跑赢沪深 300 指数 6.69 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 9.02%，跑赢沪深 300 指数 4.81 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 5.54%，跑赢沪深 300 指数 1.33 个百分点。

图表 1 本周指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	3.54%	8.52%
深证成指	5.43%	30.75%
创业板指	6.38%	55.46%
沪深 300	4.20%	14.61%
电子 50	9.73%	38.04%
半导体指数	9.60%	79.83%

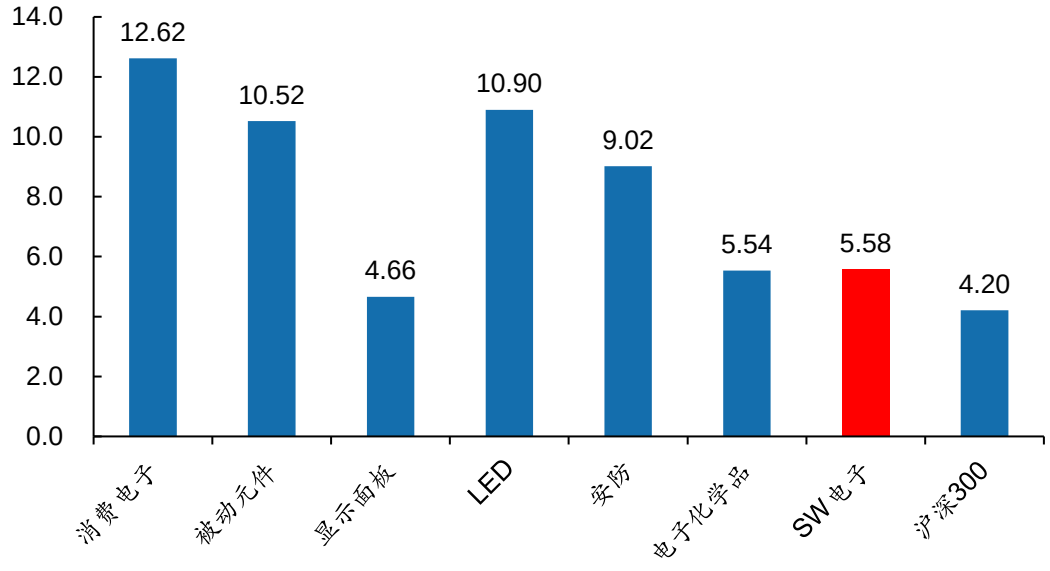
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 3 本周电子行业各板块涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周电子行业涨幅均超过大盘指数，其中领涨的消费电子、LED、被动元器件、安防，明显强于大盘指数；而显示面板则略强于大盘指数。

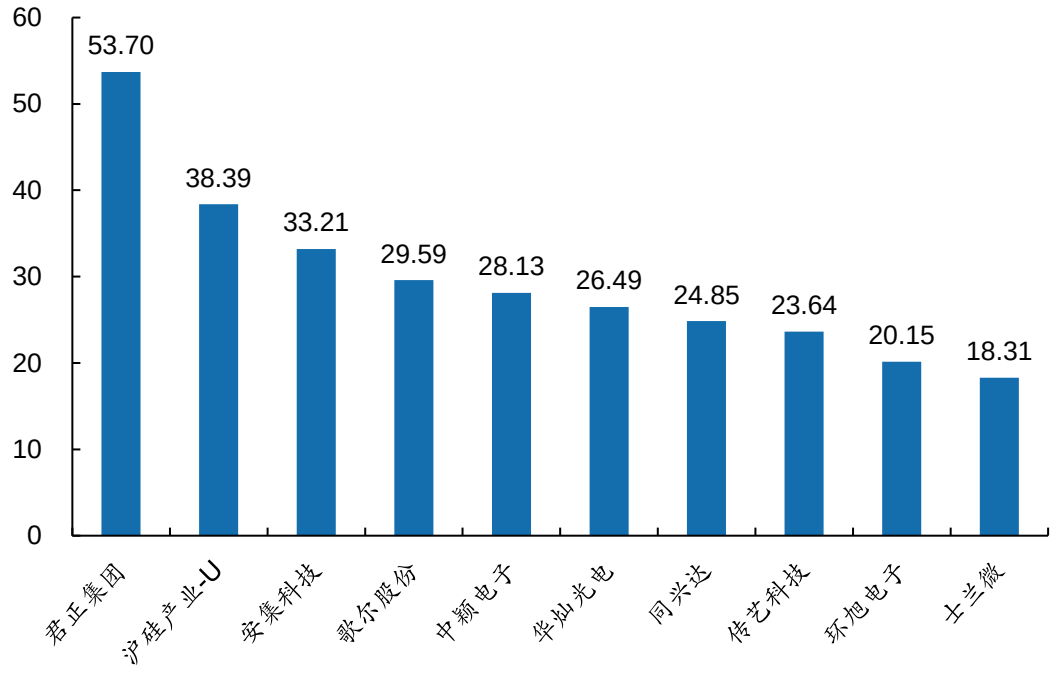
2.2 本周电子个股表现

图表 4 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
君正集团	53.70%	全志科技	-5.75%
沪硅产业-U	38.39%	中航光电	-1.56%
安集科技	33.21%	航锦科技	-0.67%
歌尔股份	29.59%	至纯科技	-0.63%
中颖电子	28.13%	精测电子	-0.42%
华灿光电	26.49%	共达电声	0.30%
同兴达	24.85%	赛微电子	0.31%
传艺科技	23.64%	景嘉微	0.93%
环旭电子	20.15%	汇顶科技	0.99%
士兰微	18.31%	华正新材	1.05%

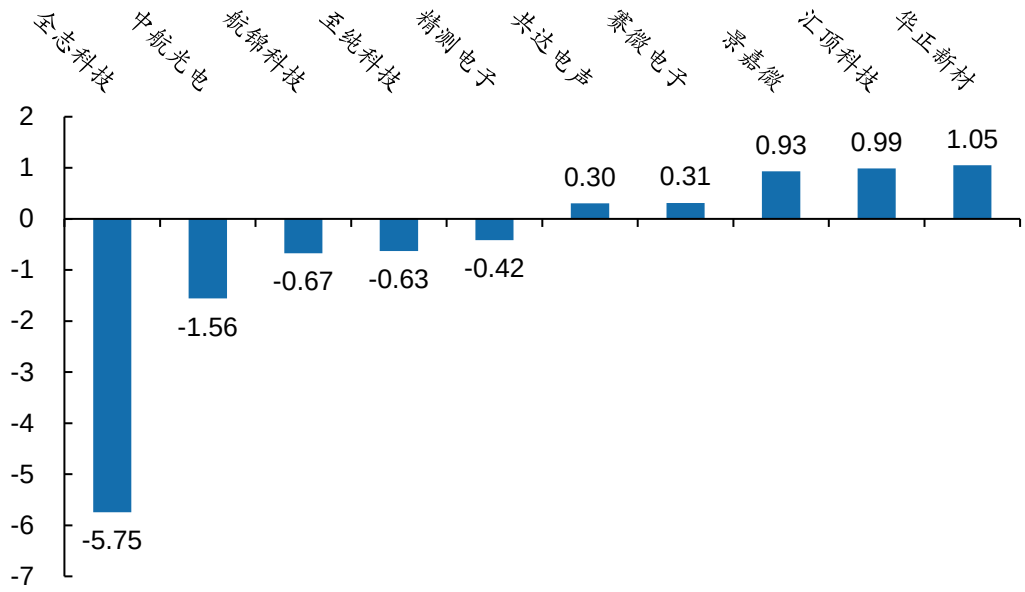
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 5 本周电子行业涨幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 6 本周电子行业跌幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

3 重点个股新闻

【行业新闻】华为与高通和解

高通公司表示，该公司已与华为就专利许可问题达成协议，华为将在第四财季向高通支付 18 亿美元的追补款。该消息发出后，高通公司股票在盘后交易中上涨了高达 12%。

高通表示，已与华为达成了和解协议，并达成了一项“长期的全球专利许可协议”，该协议包括一些交叉授权。不过，根据美国法规，目前华为仍被禁止购买高通的芯片。（来源：网易）

【行业新闻】三星显示器公司将从 2021 年开始量产 QD-OLED 面板

7 月 29 日消息，据国外媒体报道，三星电子旗下的面板制造商三星显示器公司将于 2021 年开始量产 QD-OLED 面板。三星显示器公司从今年 7 月初开始安装 8.5 代 QD-OLED 蚀刻设备，并计划在今年下半年完成生产线的建造。该公司计划从 2021 年第一季度开始试生产 QD-OLED 面板，然后预计从 2021 年第二季度开始批量生产这种面板。

据悉，第一条 QD-OLED 面板生产线每月可生产 3 万块玻璃板，可容纳 65 英寸 8K 电视面板 3 块和 32 英寸 4K 显示器面板 18 块。从 LCD 转向 QD-OLED 是三星显示器公司在未来几年应对高端电视市场的战略决策。现在，LCD 市场充斥着成本效益高的中国产品，这些产品侵蚀了企业盈利能力，而 QD-OLED 作为下一代高清电视技术正在崛起。（来源：旭日显示与触摸）

【行业新闻】宁波杉杉收购 LG 化学 LCD 偏光片业务或遇阻

消息人士本周一称，LG 化学的出售计划可能面临阻碍，因为若韩国政府将该项技术定义为国家核心技术，将很难对国外出售。据韩国时报报道，消息人士表示，韩国贸易、工业和能源部将于本周召开会议，决议 LCD 偏光片技术是否与第八代或更高代 TFT（薄膜晶体管）液晶

显示器制造技术相关联。TFT 目前被韩国指定为国家核心技术。不过，有业内官员认为，LCD 偏光片技术被其他国家的很多公司广泛使用，所以这项技术被列为国家核心技术的可能性很小。值得一提的是，当 LG 化学宣布与宁波杉杉达成协议时，韩国行业分析师乐观看待，因为当地显示行业的重心正从 LCD 转向 OLED。同时，LG 化学也表示，该公司决定出售 LCD 偏光片业务是为了专注于 OLED 业务，后者将成为 LG 未来的增长引擎。此外，该公司出售获得的资金将用于汽车材料和电动汽车电池业务。因此，如果韩国政府决定不允许 LG 出售 LCD 偏光片业务，该公司在电动汽车电池和 OLED 偏光片业务方面的投资计划可能面临挫折。（来源：OLEDindustry）

【行业新闻】寰采星科技（宁波）有限公司金属掩膜版（FMM）生产线已进入调试阶段

目前，寰采星一期建设基本完成。投资近亿元的首条生产线满产后每年产出即可达 3 亿元。公司共分三期建设，二期、三期工程将扩产 FMM 产线 10 条，总投资额 12 亿元，满产后年产值可达 35 亿元，生产的 FMM 将占市场份额的 40%。FMM 是 OLED 半导体显示的关键核心材料，2019 年市场规模为 60 亿元，预计 2022 年达 100 亿元。近年来，中国 OLED 产业发展迅速，投资额已超 5000 亿元，OLED 显示技术广泛运用于手机、个人数字助理(PDA)、笔记本电脑、汽车车载显示和电视。但是由于 FMM 至今仍被国外企业垄断，成为制约我国 OLED 显示行业发展的“卡脖子”材料。（来源：OLEDindustry）

【紫光展锐】新款哈啰助力车采用紫光展锐春藤芯片

根据紫光展锐的消息，哈啰出行联合中国联通、紫光展锐、广和通三家企业共同宣布：哈啰出行率先在其共享两轮出行服务中应用 4G Cat.1bis 通讯网络，搭载 4G Cat.1bis 模组的 1500 辆哈啰助力车已正式投入使用。

官方表示，这是共享两轮出行领域第一次应用 4G Cat.1bis 通讯技术，也标志着共享两轮出行大规模迈入 4G 时代。

全新上线的 4G Cat.1bis 哈啰助力车，采用的是搭载了展锐春藤 8910DM 芯片的广和通 4G Cat.1bis 模组。基于更广的 4G 网络覆盖和更短的网络时延，开关锁体验明显提升，开关锁时长平均可缩短 30% 以上。

官方表示，网络速度的大幅提升也给用户带来更丰富的 “车上服务”，例如基于 LBS 的动态天气提醒、商圈广告推送等。同时 4G Cat.1bis 让哈啰助力车的智能语音交互功能更加流畅。（来源：IT 之家）

【江化微】持股 5%以上股东减持股份

公司于 2020 年 7 月 3 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份计划公告》（2020-051），因公司资金需求，持股 5%以上股东杰华公司计划在 2020 年 7 月 24 日至 2020 年 10 月 23 日期间以集中竞价和大宗交易方式分别减持所持有公司股份不超过 1,419,600 股和 2,839,200 股，合计不超过 4,258,800 股（占公司总股本比例的 3%）。杰华公司于 2020 年 7 月 24 日至 7 月 27 日分别通过集中竞价方式减持公司股份 1,260,187 股，占公司股份总数的 0.89%；通过大宗交易方式减持公司股份 1,700,000 股，占公司股份总数的 1.20%；合计累计减持公司股份 2,960,187 股，占公司股份总数的 2.09%，杰华公司本次减持数量已过半。（来源：Wind）

【盛邦股份】部分高级管理人员股份减持计划预披露

圣邦微电子（北京）股份有限公司（以下简称“公司”或“圣邦股份”）副总经理林明安先生通过直接、间接合计持有公司股份 1,089,987 股（占公司总股本比例 0.70%），现计划通过集中竞价方式减持公司股份。通过集中竞价方式减持的，减持期间为本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。预计减持数量合计不超过 200,000 股，即不超过公司总股本的 0.13%（若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持股份数量进行相应调整）。（来

源：Wind）

【紫光国微】董事长辞职

紫光国芯微电子股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2020 年 7 月 24 日收到刁石京先生提交的书面辞职报告。刁石京先生因工作需要，决定辞去公司董事长职务。刁石京先生辞去公司董事长职务后，将继续担任公司董事、薪酬与考核委员会委员等职务。刁石京先生的辞职不会影响公司董事会的规范运作及公司正常生产经营，根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，其辞职报告自送达董事会之日起生效。公司已于 2020 年 7 月 27 日召开第七届董事会第三次会议，选举马道杰先生为公司第七届董事会董事长。董事长为公司法定代表人，公司将尽快完成法定代表人的工商变更登记工作。（来源：Wind）

【赛微电子】特定股东减持计划减持时间过半

北京赛微电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 7 月 3 日在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露了《关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-097），公司股东北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）（以下简称“北京集成电路基金”）计划自该公告披露之日起三个交易日后，即自 2020 年 7 月 9 日至 2020 年 8 月 14 日（窗口期不减持），通过大宗交易方式减持不超过 12,782,430 股公司股份，即不超过公司总股本的 2%。

2020 年 7 月 27 日，公司收到北京集成电路基金提供的《关于减持计划实施进展的告知函》，截至 2020 年 7 月 27 日，北京集成电路基金本次减持计划减持时间已过半。（来源：Wind）

【通富微电】 大股东产业基金拟减持不超 1%

7 月 28 日，通富微电[002156.SZ]公告称，持股 20.73%的大股东国家集成电路产业投资基金拟 3 个月内减持不超 1%。（来源：公司公告）

【环旭电子】 环旭电子股份有限公司发布 2020 年半年度业绩快报公告

报告期内，公司实现营业总收入 170.17 亿元，同比增长 16.52%。其中，营业收入占比较高的通讯类产品营业收入同比增幅较大，对整体营业收入增长贡献最大；其次是消费电子类产品的营业收入增长；存储类产品营业收入同比增幅最大，对整体营业收入增长贡献排第三位。公司工业类产品及汽车电子类产品营业收入则同比明显下降。

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 5.06 亿元，同比增长 29.80%。本报告期公司实现营业利润 5.64 亿元，同比增长 27.42%，主要原因为 SiP 模组产品订单增加带动营业收入增长，产能利用率和毛利率同比提升，另外期间费用控制得当也有所帮助。（来源：公司公告）

【赛微电子】 关于控股股东股票质押式回购交易提前购回的公告

近日，公司收到控股股东、实际控制人杨云春先生的通知，杨云春先生将其质押的部分股份办理了提前购回。本次解除质押 2621723 股，占其所持股份比例 1.04%，占公司股本比例 0.41%。控股股东、实际控制人杨云春先生未来半年内到期的质押股份累计 86,759,605 股，占其所持股份比例为 34.43%，占公司总股本比例为 13.57%，对应的融资余额为 6.30 亿；未来一年内到期（包含未来半年内到期）的质押股份累计 162,549,005 股，占其所持股份比例为 64.50%，占公司总股本比例为 25.43%，对应的融资余额为 10.56 亿。该等股票质押融资所得款项主要用于个人实业投资，主要还款资金来源为减持部分所持公司股票、盘活存量资产、收回投资收益、获得股票分红、股票质押融资等，资金偿付能力能够得到保障。（来源：wind）

【韦尔股份】 发布关于控股股东部分股权解除质押的公告

上海韦尔半导体股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东虞仁荣先生持有公司股份 279,435,000 股，占公司总股本的 32.36%；本次质押解除后，虞仁荣先生剩余累计质押股份为

126,500,000 股，占其持股比例的 45.27%。

公司控股股东及其一致行动人绍兴市韦豪股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“绍兴韦豪”）、虞小荣先生共计持有公司股份 361,463,009 股，占公司总股本的 41.86%；本次质押解除后，虞仁荣先生及其一致行动人累计质押公司股份 207,339,009 股，占其持有公司股份总数的 57.36%，占公司总股本的 24.01%。（来源：公司公告）

【欧菲光】 欧菲光前采购员工收受供应商贿赂 23.4 万元 双方均因此获刑

近日，裁判文书网一则判决书显示，欧菲光一名采购员工在一年的时间里收取供应商宁某某回扣 23.4 万，两人双双获刑。根据判决书显示，马某于 2013 年 5 月入职深圳欧菲光科技股份有限公司（现更名为欧菲光集团股份有限公司）；2014 年 4 月 1 日至 2014 年 11 月 30 日期间，马某在南昌欧菲光电技术有限公司任采购员；2014 年 12 月 1 日至 2015 年 4 月 22 日于南昌欧菲光科技有限公司任采购员。该案审理时为华勤通讯技术有限公司员工。（来源：新浪财经）

【水晶光电】 第四期员工持股计划第一批股票出售完毕

水晶光电(002273.SZ)公布，第四期员工持股计划第一批股票合计 553.1532 万股于 2020 年 7 月 22 日至 7 月 24 日通过二级市场集中竞价方式出售，占公司总股本的比例为 0.45%，成交价格区间：15.01 元/股—16.93 元/股。（来源：格隆汇）

【TCL】 TCL 华星赵军：预计 2021 年进入 Micro LED 商用化领域

TCL 华星光电预计在 2021 年产出 Micro LED 手表，进入 Micro LED 商用化领域。同时采用拼接或大型化方案，持续提升巨量转移速度与精度，2023 年到 2024 年进入 Micro LED 大屏以及车载市场。”TCL 科技副总裁、TCL 华星光电高级副总裁赵军在 2020 全球智能显示领袖峰会暨 CRC 第 56 届 2020 年度彩电行业研究发布会上发表演讲时表示。赵军表示，未来 TCL 华星将持续开发未来技术，聚焦下一代显示产品技术 Micro LED，与三安光电合作完成巨量转移及修复技术。经过 2020 年到 2021 年的技术开发阶段，预计 2021 年产出 Micro LED 手表，进入 Micro LED 商用化领域。同时采用拼接或大型化方案，持续提升巨量转移速度与精度，2023 年到 2024 年进入 MicroLED 大屏以及车载市场。（来源：电子信息产业）

【京东方】 副总经理吉敏坤拟减持不超 24.48 万股

集邦咨询：2020 上半年电视面板出货量年减 8.4%，京东方蝉联出货冠军。

根据 TrendForce 集邦咨询显示器研究处表示，2020 年第二季中上旬电视面板价格转跌，面板厂为了去化库存及减缓跌价压力，部分厂商透过调降稼动或将产能转移至生产需求热烈的 IT 面板。然而面对第二季下旬疫情放缓后的急单涌现，在面板厂一时无法完全满足品牌的需求下，推升电视面板价格反转向上。整体而言，上半年在产能挪移与疫情的影响下，电视面板出货量仅达 12,905 万片，年减 8.4%。

京东方为抢食三星显示器退出 LCD 市场后释出的显示器订单，第二季开始调整 Gen8.5 产品比重配置，加上电视面板往大尺寸策略不变，即便电视面板生产量较以往来的收敛，然京东方凭借着庞大产能的优势，仍能维持在电视面板出货的榜首，出货量达 2,326 万片，年减 14.6%。（来源：WitsView）

【长信科技】 社保基金二季度持有 5 股 长信科技获持股量最多

证券时报•数据宝统计显示，二季度末社保基金最新出现在 5 只个股前十大流通股东名单中，合计持股量 8227.5 万股，期末持股市值合计 12.77 亿元。社保基金重仓股中，从前十大流通股东名单中社保基金家数来看，社保基金家数最多的是长信科技。持股数量方面，社保基金持股量最多的是长信科技，共持有 5129.06 万股，顺络电子、阳谷华泰等紧随其后。从持股比例看，社保基金持有比例最多的是中旗股份，持股量占流通股比例为 4.54%。（来源：证券时报）

【立讯科技】 立讯精密将成中国大陆首家 iPhone 代工厂商，苹果打的什么算盘?

近日，因给苹果 AirPods 代工而名声大噪的立讯精密，宣布将以 33 亿元人民币全资收购纬创资通两家全资子公司，预计于今年年底前完成交易。此次交易完成后，立讯精密将成为苹果公司首家中国大陆的代工厂商，iPhone 的代工团队将迎来新鲜血液。（来源：中国电子报）

【环旭电子】 环旭电子与美律实业成立合资公司 拓展音频模块市场

全球电子设计制造大厂环旭电子（上海证券交易所代码：601231）今日宣布由全资子公司环鸿科技股份有限公司（以下简称“环鸿科技”）与全球著名的电声领导厂商美律实业股份有限公司（TWSE：2439，以下简称“美律实业”）签署了《共同投资契约》成立合资公司，美律实业持股 51%，环鸿科技持股 49%。环旭电子资深副总、董事会秘书史金鹏表示：环旭电子在微小化模块技术领域深耕多年，是全球消费电子通讯和穿戴相关微小化模块制造的领导厂商。美律实业则专注于电声领域四十余年，产品设计实力卓越并搭配精密组件和系统组装能力。与美律实业成立合资公司，有利于环旭电子拓展 Audio 相关领域的模块制造业务机会、提高附加价值，持续导入新客户，也符合合资双方的发展策略。通过双方技术和产业链的强强结合，将为电声产业发展注入新动能。（来源：美通社）

【南大光电】 南大光电股东上海同华减持 484.57 万股 套现约 1.19 亿元

7 月 28 日消息，南大光电股东上海同华创业投资股份有限公司在深圳证券交易所通过竞价交易、大宗交易方式减持 484.57 万股，股份减少 1.21%，权益变动后持股比例为 5%。截至本公告日，股东上海同华在深圳证券交易所通过竞价交易、大宗交易方式完成 484.57 万股的减持，权益变动前上海同华持股 6.24%，权益变动后持股比例为 5%。

公告显示，本次减持价格区间为 24.58－39.59 元/股，本次减持套现约 1.19 亿元。

公司 2019 年年度报告显示，2019 年公司归属于上市公司股东的净利润为 55,011,309.88 元，比上年同期增长 7.36%。

挖贝网资料显示，南大光电主要从事 LED 产业链相关业务。（来源：挖贝网）

【Skywords】 全球 5G 恐不及预期

全球三大射频器件厂商之一的 Skyworks 日前示警，受到新冠病毒疫情的冲击，全球 5G 建设进度恐不及预期，5G 手机普及进度将延后，芯片、关键元器件的量产也将延后。(来源：新浪科技)

【麦捷科技】 公司已有 LTCC 等射频器件及平板变压器产品部署于 5G 基建端

麦捷科技（300319）在互动平台回复投资者提问时表示，目前公司已有 LTCC 等射频器件及平板变压器产品部署于 5G 基建端，未来公司将紧跟 5G 建设浪潮，推出更多适配产品，同时整合自身资源，为客户提供整体解决方案。（来源：金融界）

【Qorvo】助力小米 WiFi 6 路由 AX1800 惊艳亮相

在多方的推动下，WiFi 6 技术和相应的产品在最近几个月知名度大增。尤其是在网络关键接口的路由器方面，各大厂商都铆足劲，希望籍此卡住家庭网络最重要的一个入口。这就推动企业在这个领域展开了激烈竞争。

对于路由器而言，除了价格以外，其信号覆盖范围和稳定性是使用者选择路由器时重点考量的因素，而这大部分都倚仗于路由器射频前端的表现。这就让射频前端厂商在这个竞争中扮演了关键的角色。

作为射频领域的领先专家，Qorvo 对 WiFi 6 路由器也有独到的见解和分享。在最近于小米的一款名为 AX1800 的 WiFi 6 路由器上，Qorvo 将其在这个方面的实力表现得淋漓尽致。（面包

板）

Qorvo2021 财年第一财季归母净利润 9692.20 万美元 同比增加 145.12%。7 月 30 日 Qorvo(股票代码：QRVO)公布财报，公告显示公司 2021 财年第一财季归属于母公司普通股股东净利润为 9692.20 万美元，同比增长 145.12%；营业收入为 7.87 亿美元，同比上涨 1.53%。（来源：同花顺财经）

【鹏鼎控股】 鹏鼎控股现 29 笔大宗交易总成交金额 7.75 亿元

鹏鼎控股在 7 月 30 日大宗交易平台共发生 29 笔成交，合计成交量 1692.11 万股，成交金额 7.75 亿元。成交价格均为 45.80 元，相对今日收盘价折价 6.28%。从参与大宗交易营业部来看，机构专用席位共出现在 28 笔成交的买方或卖方营业部中，合计成交金额为 7.71 亿元，净买入 7.71 亿元。进一步统计，近 3 个月内该股累计发生 117 笔大宗交易，合计成交金额为 24.79 亿元。（来源：证券时报网）

【胜宏科技】 拟在海门经济技术开发区投资建设胜宏科技多层高密度印制线路板项目

7 月 27 日，胜宏科技公告，公司与海门经开区管委会于 2020 年 7 月 26 日签署了《产业项目发展协议》，拟在海门经济技术开发区投资建设胜宏科技多层高密度印制线路板项目。主要从事高精密度印刷线路板的研发、生产和销售。（来源：格隆汇）

【深南电路】深南电路现 1 笔大宗交易 共成交 1,083.53 万元

深南电路在 7 月 30 日，发生 1 笔大宗交易。第 1 笔成交价格为 152.61 元，成交 7.10 万股，成交金额 1,083.53 万元，买方营业部为中信建投证券股份有限公司邯郸人民东路证券营业部，卖方营业部为机构专用。（来源：新浪）

【沪电股份】两高管减持期过半 尚未减持公司股份

7 月 30 日，沪电股份公布，2020 年 7 月 29 日，公司收到了李明贵、朱碧霞分别出具的《关于股份减持计划实施进展情况的告知函》，截至目前，公司高级管理人员李明贵、朱碧霞预披露的减持计划的减持时间已过半。截至该公告披露日，公司高级管理人员李明贵在此次减持计划期间内尚未减持其所持公司股份。李明贵持有公司股份 70.473 万股，占公司目前总股本的比例约为 0.0409%。公司高级管理人员朱碧霞在此次减持计划期间内尚未减持其所持公司股份。朱碧霞持有公司股份 20 万股，占公司目前总股本的比例约为 0.0116%。（来源：公司公告）

【生益科技】生益科技上半年营业总收入同比增 15.16% 净利润同比增逾 30%

7 月 29 日，生益科技公布了其半年度业绩快报，上半年，该公司营业总收入同比增长 15.16%至 68.79 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 8.27 亿元，同比增长 31.49%。报告期内，公司实现的营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期增长 30%以上。（来源：公司公告）

【弘信电子】累计收到政府补贴 2208.61 万元

弘信电子 7 月 30 日晚间公告称，公司及子公司厦门弘汉光电科技有限公司、厦门弘信智能科技有限公司、江苏弘信华印电路科技有限公司、湖北弘汉精密光学科技有限公司、厦门鑫联信智能系统集成有限公司、厦门柔性电子研究院有限公司、湖北弘信柔性电子科技有限公司自 2020 年 5 月 11 日至本公告披露日收到各项政府补助资金共计 2208.61 万元。（来源：公司公告）

【维信诺】维信诺六代柔性 OLED 模组厂房将在 9 月封顶，年底投产

今年 9 月，广州首条全柔 AMOLED 模组生产线项目主厂房即将封顶，并将于年底正式投产。该生产线定位高端柔性产品，覆盖行业前沿技术，项目总投资 112 亿元，规划年产能约 5000 万片模组，达产后年营业收入预计达到 200 亿元。生产线聚焦于中小尺寸全柔 AMOLED 模组，

涵盖曲面、折叠、穿戴和车载等新兴应用领域，同时具备高扩展技术空间，设计产能可充分应对未来柔性面板产能转化为高端智能终端产品的供货压力。（来源：Wind）

风险提示：

1）海外疫情进一步扩散，企业商务活动受到限制，订单需求不及预期；

2）半导体、新基建领域投资力度不及预期；

3）中美贸易摩擦对商业活动影响超预期

分析师与研究助理简介

分析师：**尹沿技**，华安证券研究总监；华安证券研究所所长，TMT 首席分析师；新财富最佳分析师。

研究助理：**华晋书**，电子行业高级分析师，电子科技大学集成电路硕士，3 年博世半导体研发经验，现从事半导体、PCB 方向研究。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，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，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，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。华安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，未经华安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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。