高通与华为达成专利和解

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---科技行业日报

❖ 每日点评

2020 年 7 月 30 日，上证综指为 3287 点，下跌 0.23%；深证成指为 13467 点，下跌 0.67%；wind 信息技术行业一级指数 5003 点，下跌 0.99%。其中，电子行业涨幅靠前的公司为：芯朋微（688508,20.00%）、超华科技（002288,10.04%）、经纬辉开（300120，10.00%）。

伴随骁龙 765、Exynos880、天玑 720、骁龙 690 等 5G 中端机芯片陆续出货，5G 终端设备价格将进一步下移，疫情影响下全球经济受损严重，消费者消费能力或有所减弱，2000 元价格以下机型预计迎来广阔的消费市场。上半年海外业务相对较少、公司自动化程度高受疫情影响较小，新机上市刺激消费电子复苏，头部优质半导体企业与苹果产业链供应商有望取得优异业绩表现，建议关注：（1）半导体领域设计公司兆易创新、圣邦股份、全志科技、紫光国微，设备公司北方华创、中微公司，封测公司晶方科技、长电科技、华天科技、通富微电，材料公司安集科技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技；（3）智能穿戴设备领域头部制造商立讯精密、歌尔股份、漫步者；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

❖ 行业要闻

高通公司公布第三财季财报超出预期，并与华为达成专利和解将获 18 亿美元追补款。（爱集微）

三星电子 30 日公布 2020 年第二季度财报，营收下滑 5.6%至 52.97 万亿韩元，营业利润增长 23.5%至 8.15 万亿韩元；归属于母公司股东的净利润为 5.49 万亿韩元，较上年同期成长 8.4%。（爱集微）

Canalys 发布报告称，2020 年第二季度华为在全球智能手机市场首次夺冠，超越了三星。第二季度华为全球智能手机出货 5580 万台，同比下降 5%；三星智能手机出货量为 5370 万部，同比下降 30%。（钛媒体）

Gartner 最新预测，2020 年全球 5G 网络基础架构市场营收将接近翻倍，达到 81 亿美元。（钛媒体）

MediaTek 今天发布其 800GbE（双端口 400GbE）MACsec retimer PHY 收发器 MT3729 产品系列，此系列产品的解决方案主要面向数据中心和 5G 基础设施应用所需的高速和超低功耗数据传输以及严格的安全性需求。（爱集微）

据日经亚洲评论报道，菲律宾最大的国营电信公司 PLDT 旗下的 Smart 将于周四推出 5G 移动服务，使用的设备由华为和爱立信提供。（爱集微）

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	科技行业
川财二级行业	电子
报告时间	2020/7/30

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
fuxinlu@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 公司动态

海康威视（002415）：公司发布 2020 年半年度报告，上半年公司实现营业利润 242.71 亿元，同比增长 1.45%，归属于上市公司股东的净利润为 46.24 亿元，同比增长 9.66%。

博敏电子（603936）：公司发布 2020 年半年度报告，公司上半年营业收入为 13.03 亿元，同比增长 17.73%，归属于上市公司股东的净利润为 1.25 亿元，同比增长 20.73%。报告期内，公司业绩增长的主要因素包括“新基建”的加快落地和公司主营业务拓展良好。

圣邦股份（300661）：公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书修订稿，拟通过发行股份及支付现金的方式购买钰泰半导体 71.30%的股权，交易完成后，公司将持有钰泰半导体 100%股权。同时，公司拟向不超过 35 名特定投资者以非公开发行股份的形式募集配套资金，总额不超过 21,950.00 万元，用于支付本次交易中的现金对价、本次交易的相关费用和结余补充流动资金。

光韵达（300227）：公司拟以发行股份及支付现金方式购买陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有的通宇航空 49%股权。本次交易对价以发行股份及支付现金的方式支付，其中现金支付对价 4,900 万元，股份支付对价 19,600 万元。同时，公司向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 19,600 万元，用于补充上市公司流动资金、本次交易的现金对价、3D 打印（激光）生产线建设项目和本次交易的税费及中介费用。

❖ 风险提示

5G 建设不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

❖ 核心指标

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
费城半导体指数	点	2106.30	2.23%	3.32%	5.50%	13.88%
台湾半导体指数	点	282.62	-1.99%	7.32%	28.34%	26.07%
台湾计算机及设备指数	点	112.65	0.51%	-1.02%	3.38%	8.65%
台湾光电指数	点	38.18	0.50%	1.09%	-0.13%	-11.62%
DRAM 价格	美元	1.46	0.00%	-0.68%	-3.31%	-7.01%
NAND Flash 价格	美元	2.60	0.00%	0.00%	4.84%	8.33%

数据来源：Wind，川财证券研究所

指标/当月值	单位	2020-06	同比/%	环比/%	2020-05	同比/%	环比/%
集成电路产量	亿块	211	41.71	(1.86)	215	30.15	(2.05)
电子计算机产量	万台	3422	4.43	(2.50)	3509	28.42	5.54
智能手机产量	万台	10406	(2.51)	14.93	9054	(17.4	4.34
基站设备产量	万信道	125	(97.32)	(16.51)	150	(97.5	12.65

数据来源：国家统计局，工信部，川财证券研究所

❖ **最新研究**

【川财研究】电子行业点评：芯片代工格局变化，台积电或再迎机遇(20200728)

【川财研究】电子行业点评:存储价格7月仍下跌,国产内存布局加快(20200727)

【川财研究】电子行业周报：集成电路生产恢复，5G 智能手机价格下探（20200725）

【川财研究】电子行业周报：台积电 Q2 业绩超预期，关注 H1 业绩优异企业（20200720）

【川财研究】电子行业周报：半导体行业再迎春风，5G 手机出货占比提升（20200713）

【川财研究】电子行业周报：半导体行业景气提升，国产替代为长期主线（20200706）

【川财研究】电子行业月报:面板价格或持续上涨,半导体景气上行(20200630)

【川财研究】华体科技（603679.SH）：乘 5G 新基建风口，智慧路灯扬帆起航(20200624）

【川财研究】电子行业周报：面板价格或触底回升，消费电子回暖（20200620）

【川财研究】电子行业周报：消费电子升温，晶圆代工回暖（20200613）

【川财研究】电子行业周报:消费电子旺季将近,面板需求预计回升(20200607）

【川财研究】电子行业周报：智能穿戴设备需求不减（20200531）

【川财研究】电子行业月报：贸易摩擦升级，消费电子需求回暖（20200531）

【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200524）

【川财研究】电子行业点评：提高科技创新支撑能力，高研发占比企业日趋向好（20200524）

【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200523）

【川财研究】电子行业周报：贸易摩擦升级，自主可控机遇凸显（20200516）

【川财研究】电子行业 2019 年报与 2020 年一季报总结：短期扰动小于预期，国产替代与 5G 创新仍为主线（20200511）

【川财研究】电子行业周报：Q1 出货优于预期，5G 手机增长趋势延续（20200509）

【川财研究】电子行业周报：疫情拉动“宅经济”，布局苹果产业链优质标的（20200505）

【川财研究】电子行业月报:国产替代进程加速,消费电子需求犹在(20200501）

【川财研究】美国施加出口新限制，关注国产替代机遇（20200428）

【川财研究】国产替代逻辑长存，聚焦高研发个股（20200427）

【川财研究】北方华创（002371）2019 年报及 2020 年一季报点评：外拓与内研并行，国产替代加速业绩成长（20200425）

【川财研究】电子行业周报：Q1 集成电路产量增长 16%，需求仍待疫情拐点（20200425）

【川财研究】新易盛（300502）2019 年报点评：盈利能力持续提升，新基建下需求旺盛（20200422）

【川财研究】福蓉科技（603327）2020 年一季报点评：Q1 业绩表现稳健，“宅”经济发力新市场（20200423）

【川财研究】电子行业周报：台积电 Q1 业绩超预期，关注半导体设备机遇（20200418）

【川财研究】科技行业深度：技术+监管，区块链助推数字货币成长（20200417）

【川财研究】IC 系列深度之一：模拟芯片：高护城河，宽竞赛道(20200330)

【川财研究】电子行业周报：部分厂商生产受限，行业景气关注疫情拐点（20200328）

【川财研究】5G 系列深度之天线篇：终端天线变化铸就价值，新基建发力再造空间（20200325）

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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399