

电子元器件周度信息精汇

苹果业绩超预期、国产智能手机份额提升

苹果第四财季业绩超出此前华尔街预期, 预计 4 季度受新品上市及圣诞节因素拉动将实现环比高增长。9 月份笔记本电脑增长较好, 但是 10 月趋势可能趋缓。华为为代表的国产智能手机厂商份额提升。

信息要点

- **苹果财报表现优秀, 超出华尔街的预期。**苹果发布第四财季报告, 该季度苹果实现营收 375 亿美元, 同比增长 4%; 实现净利润 75 亿美元, 去年同期为 82 亿美元, 同比下滑 9%。iPhone 销售量为 3,380 万部, 去年同期为 2,690 万部, 创下 9 月季度里的历史最佳销售记录; iPad 销售量为 1,410 万部, 去年同期为 1,400 万部。苹果预计下一季度收入在 550-580 亿美元之间; 毛利率在 36.5%-37.5% 之间。
- **第 4 季全球主要品牌平板电脑总出货量(不含白牌)将达到 4,215 万台, 季增 18.1%, 同比下降 2.5%。**Digitimes 预测, 2013 年第 4 季全球主要品牌平板电脑总出货量将达 4,215 万台, 较第 3 季成长 18.1%。年成长率因市场开始步入成熟期, 将面临首次衰退, 将同比减少 2.5%。
- **10 月笔记本出货可能衰退。**DIGITIMES Research 预估, 10 月份笔记本品牌厂及代工厂出货量将衰退, 环比下降约 10%, 整体第 4 季笔记本电脑出货将比 3 季度小幅衰退 3.2%。
- **三季度全球智能手机出货同比增长 45%, 华为份额大幅提升。**Strategy Analytics 最新调研结果显示, 2013 年第三季度全球智能手机出货量同比增长了 45%, 达到创纪录的 2.51 亿部。其中, 三星取得了创纪录的 35% 市场份额, 而华为排名跃居第三, 份额达到 5.1%。
- **IDC: 149 美元以内的平板电脑在美国的市场份额将会从 2011 年的 25% 增长到明年的 35%。**随着零组件价格的下降, 低价平板电脑的份额将持续上升。普通平板电脑的零件, 从内存到外壳的成本已经由 2011 年的 175 美元下降到 65 美元, 将刺激这一市场快速成长。

行业观点:

- 国产智能手机份额上升将直接利好国内零组件供应链, 苹果平板和手机受新品上市刺激 4 季度份额有望上升, 平板方面低价平板电脑将使国内供应商增长得到拉动。
- 我们仍然建议关注歌尔声学、德塞电池等苹果产业链公司; LED 方面建议关注三安光电和聚飞光电 (聚飞光电将进一步受益闪光灯、低价平板电脑和平板电视背光份额提升); 智能终端产业链继续建议关注欧菲光、劲胜股份及奋达科技。

中银国际证券有限责任公司
具备证券投资咨询业务资格

科技: 电子元器件

李鹏

(8621) 2032 8313

nigel.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300512060002



目录

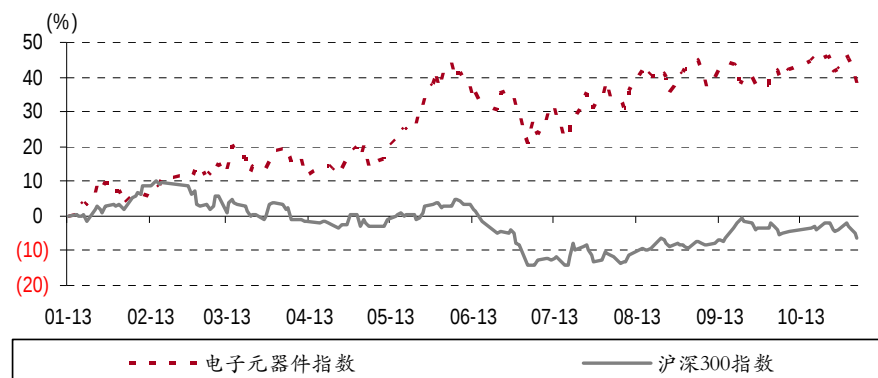
行业主要运行数据及个股表现.....	3
重要公司公告.....	5
行业政策及要闻	6
研究报告中所提及的上市公司.....	18

行业主要运行数据及个股表现

行业运行情况

上周（10月28日-11月1日）A股电子元器件指数下跌3.33%，沪深300指数下跌0.80%。电子元器件指数整体跑输沪深300指数4.12个百分点。

图表 1.年初以来电子元器件指数与沪深300指数相对收益情况



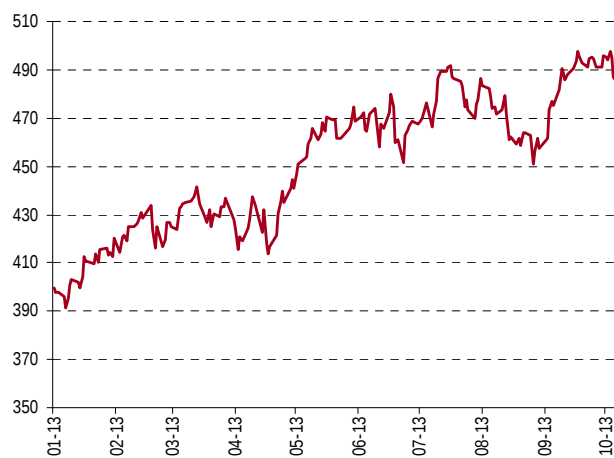
资料来源: 同花顺, 中银国际研究

图表 2. 纳斯达克指数



资料来源: 万得资讯, 中银国际研究

图表 3. 费城半导体指数



资料来源: 万得资讯, 中银国际研究



图表 4. 台湾科技指数



资料来源：万得资讯，中银国际研究

图表 5. A 股电子元器件指数



资料来源：同花顺，中银国际研究

个股表现

图表 6.A 股主要电子元器件上市公司涨跌情况

序号	公司名称	涨幅 (%)	序号	公司名称	跌幅 (%)
1	麦捷科技	25.12	1	洲明科技	(20.65)
2	东山精密	10.05	2	锦富新材	(17.33)
3	蓉胜超微	5.37	3	漫步者	(16.18)
4	亿纬锂能	4.55	4	茂硕电源	(15.68)
5	东软载波	4.41	5	雷曼光电	(13.66)
6	横店东磁	3.92	6	丹邦科技	(13.57)
7	南洋科技	3.35	7	万润科技	(13.52)
8	*ST 彩虹	3.30	8	兴森科技	(12.47)
9	珈伟股份	3.19	9	上海贝岭	(10.37)
10	中瑞思创	3.14	10	瑞丰光电	(10.16)

资料来源：万得资讯，中银国际研究

重要公司公告

【**三安光电**】2013 年第三季度报告:营业收入 26.3 亿元较上年同期增长 11.86%;净利润 6.49 亿元,较上年同期增长 59.95%。

【**德豪润达**】2013 年第三季度报告:营业收入 22.7 亿元较上年同期增长 16.69%;净利润 5,027 万元,较上年同期下降 56.45%。2013 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度: -90%—-60%。业绩变动的原因说明: 1、公司 2013 年度收到的政府补贴比上年同期大幅减少。2、公司财务费用大幅增长。

【**阳光照明**】2013 年第三季度报告:营业收入 18.89 亿元较上年同期增长 26.11%;净利润 1.79 亿元,较上年同期增长 0.69%。

行业政策及要闻

半导体

上海将大力推动LED产业 实行低碳经济理念

上海市根据九届十三次全会决议精神, 将做好“十二五”期间推进资源节约和环境保护、加快建设资源节约型和环境友好型城市工作, 充分发挥世博会的后续效应, 挖掘办博中形成的好经验、好做法、好成果并实现推广应用的目的, 大力推动半导体照明(LED)技术进入商业化试点。

LED照明较传统照明的技术优势显著

LED照明是继白炽灯、荧光灯之后照明光源的又一次革命, 具有低温、省电、长寿命、无二次污染等特点, 素有“绿色照明能源”之称。在同样亮度下, 耗电仅为普通白炽灯的十分之一, 其寿命可以延长50倍; 而且技术发展迅速、应用领域广泛、产业带动性强、节能潜力大, 已被世界各国公认为最有发展前景的高效照明产业。经过多年发展, LED直管灯不仅在外观上与传统日光灯一致, 同时采用贴片的发光二极管、聚碳酸酯的高透光度雾状光照和电源内置的技术, 已完全解决了条状发光不均匀、发光点可视和安全性等三大问题。目前市场上技术较为成熟的LED直管灯有9W、14W、16W、23W等四种, 可分别取代20W至36W间不同的传统照明设备。经实际测试, 用16WLED直管灯取代36W日光灯, 每支年可节省电费近130元, 节省用电近130千万/小时(电价1元/度), 充分的显示了LED照明的节能、环保和节费功效。

LED照明在2010上海世博会上的成功应用为商业推广奠定基础

上海世博会是第一个正式提出“低碳世博”理念的世博会, 作为本次世博创新科技亮点之一的半导体照明, 正是契合了“低碳”和“节能”的理念。根据上海市光电子行业协会统计数据显示, 约有15亿颗的LED芯片应用在世博会的62个场馆中, 占整体照明的80%以上, 为打造高效、环保、节能的“绿色世博”发挥了重要作用, 同时园区也成为了迄今全球最集中的半导体照明技术应用范例。LED照明在世博园中的大规模应用, 一方面说明低碳照明、低碳经济已为大家所接受, 另一方面也表明市场引导在其中发挥了重要的作用。虽然为期184天的上海世博会完美落幕, 但其技术成果完全可以推而广之, 尤其是在耗电大的商业场所推广LED技术, 符合国家“十二五”节能减排规划, 将真正惠之于民。

上海市推动LED照明试点工作

- 1、坚持发挥市场机制的主体作用。根据《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》, 上海市LED照明试点工作将坚持以市场为导向、以LED企业为主体、以试点示范工程为依托的原则, 充分发挥市场配置资源的基础性作用, 以分享节能效益为基础, 建立立足于市场化的合同能源管理的机制, 推动试点工作的开展。
- 2、加强政策引导和支持。在坚持市场机制为主体的前提下, 一方面继续落实中央和地方节能产业的有关扶持政策, 另一方面根据本市“十二五”规划中关于节能减排的工作要求制定相关标准, 营造有利于产业发展的政策环境和市场环境, 调动市场主体的积极性。
- 3、试点推广工作立足于商用领域。由于目前LED照明跟传统照明在价格方面还存在一定的差异, LED照明的推广试点工作可始于商业照明领域, 如大型卖场、酒店、停车场等用电时间长、耗电量大的场所。

珠海晒LED节能账本 明年搞掂9万盏LED路灯转换

明年，珠海将完成全市9万多盏路灯的LED改造。记者从市城建集团获悉，由该集团下属节能科技公司负责的LED路灯二期改造项目，目前正在进行前期的招标，预计年内将动工，到明年七八月份可完成改造。

市城建集团节能科技公司负责人介绍，珠海公共绿色照明LED路灯二期改造项目涉及全市421条道路，一共将改造约3.7万盏灯具，总投资约1.6亿元，加上各区自身负责改造的路灯，二期工程要改造的路灯约6万盏。目前，该项目正在进行前期相关招标工作，预计在今年底内可正式动工，明年七八月份完成改造。在此之前，一期工程选择主城区部分区域241条道路的路灯，静态总投资8,891.44万元，涉及路灯约3万盏，已于今年完成了改造。

台厂东贝：LED照明需求增长，将带动10月营收走高

台LED封装厂东贝受到大陆电视客户调整库存影响，9月合并营收下滑至新台币5.12亿元，稼动率也降至60~65%左右。该公司指出，10月已未见电视背光需求再下滑，而LED照明仍持续成长，带动稼动率拉升至将近7成，挹注10月合并营收应能较9月微幅成长，11月则可望继续向上。

该公司表示，原本LED产业于第2季及第3季为传统旺季，第4季则因年底而进入淡季，且隔年第1季也因农历春节而持续处于淡季，但今年有大陆节能惠民补助政策于5月结束，造成电视客户提前拉货，因此第3季有许多客户仍在调整库存，使得该季见到营收谷底(16.79亿元新台币)。

Q4营收季减约1成，晶圆双雄脸僵

因淡季及库存调整，晶圆双雄均预期第四季营收季减约一成。联电(2303)受到产能利用率下滑至约75%，估本季本业大致损平。

台积电于本月中旬法说会中已说明，第四季受到产业链库存调整影响，预估本季营收比上季下滑约一成，营运自高峰同步滑落，今年营收年增仍可望上看18%、优于产业平均，获利同步创下新高；法人估台积电今年EPS轻松突破7元。

联电(2303)昨(30)日召开法说，因需求减缓，联电预估第四季晶圆出货量将季减8~10%，以美元计价的产品ASP将季减2%，以此预估营收也将季减约一成。联电预期本季晶圆代工的营业利益将仅在损平点附近，稼动率估计达75%左右，其中又以12吋厂稼动率下滑幅度较大；在太阳能、LED的新事业转投资方面，公司预期此部分的第四季营收约在22亿元，亏损金额估在5.5亿元。

联电预期第四季本业仅达损益两平，看法偏保守，今早股价开低约1%，盘中跌幅扩大至3%，下跌0.4元至12.7元。联电指出，第四季8吋/12吋晶圆出货都呈现下滑，折旧费用持续增加，加上汇率相对不利、电价上涨，以上因素都对联电第四季营运不利。

台积电转投资的晶圆代工业者—世界先进(5347)则预定于11月4日召开法说会，公司第三季营运符合预期，第四季受面板景气下滑、但电源管理IC需求有撑，法人对公司第四季看法略显不同，偏保守派估世界先进第四季营收季减约7~9%，但乐观者估季减仅约5%。

日月光Q4合并营收可望成长

半导体封测大厂日月光(2311)财务长董宏思预估，第4季集团合并营收可较第3季成长；第4季封装和测试产品稼动率，大约在8成。

日月光举办法人说明会，董宏思预估，今年第4季IC封装测试及材料营收，将比第3季小幅减少0%到3%；第4季电子制造代工服务营收可成长超过25%；第4季集团合并营收可较第3季成长。

日月光第3季先进封装产品产能利用率在85%左右，打线封装产品稼动率超过8成；测试产品稼动率约80%。

展望第4季主要产品线稼动率，董宏思预估，日月光第4季封装和测试产品平均稼动率在8成左右。

董宏思表示，第3季封装测试与材料毛利率达到25.5%，较第2季微增1.5个百分点，主要是国际金价下跌以及产品组合改变，包括覆晶(FC)封装和凸块(Bumping)产品比重提升，以及系统级封装(SiP)产品加入，加上铜制程打线比重提升，有助第3季封装及材料毛利率表现。

日月光表示，第3季铜打线封装产能占整体打线封装产能达到78%，铜打线封装营收占整体打线封装营收到64%。

日月光指出，第3季开始生产低价芯片尺寸覆晶封装基板(FC-CSP substrate)产品，有助第3季材料毛利率表现。

日月光 SiP 营收占比上看1成

封测大厂日月光(2311)财务长董宏思预估，第4季系统级封装(SiP)营收占整体营收比重，有机会上看10%。

日月光今天下午举办法人说明会，财务长董宏思表示，第4季SiP营收可持续提升，预估第4季SiP营收占比，有机会上看10%。

董宏思表示，目前SiP产能利用率达到满载水平。

在基板部分，他表示，未来18个月到24个月，日月光会持续生产低价芯片尺寸覆晶封装基板(CSP substrate)；在低价FC-CSP基板，日月光会持续投入资本支出，持续开发新客户，产品平均销售价格(ASP)没有降价压力。

展望第4季电子制造代工服务(EMS)毛利率表现，董宏思表示，第4季Wi-Fi模块营收可望季增超过25%，会牵动第4季电子制造代工服务毛利率表现，预估第4季EMS的毛利率，会比第3季小幅下滑一些。

展望明年第1季，他预估，明年第1季业绩，可望回到以往季节性表现。

展望明年资本支出规模，董宏思预估，明年资本支出大约和今年相差不多，约在7亿美元左右。

消费电子终端

NB 代工厂 10 月出货转淡

笔记型计算机(NB)代工厂NB出货9月份高峰后，10月回归平淡，业者普遍预估10月NB出货将较9月下滑，转由平板计算机接手，进入出货旺季。

NB代工厂受惠Win8.1新机铺货潮，加上大陆十一长期策略性提前出货，挹注9月笔电出货量普遍较8月成长。

不过，拉货潮暂告完毕，业者普遍预估，NB出货高峰已过，包括广达(2382)、纬创(3231)、英业达(2356)、仁宝(2324)及和硕(4938)都表示，第4季笔电出货动能趋缓，非NB的手机及平板计算机等产品成为新的支撑力道。

DIGITIMES Research 资深分析师简佩萍指出，10 月份 NB 品牌厂及代工厂出货量将衰退，预估比 9 月下滑幅度约 10%，整体第 4 季 NB 出货将比 Q3 小幅衰退 3.2%。

广达认为，10 月不可能比 9 月好，NB 动能比 9 月弱一点。过去 9 月到 11 月都不错，大部份都是 11 月是最高峰。但以前的经验看来不能完全适用在今年，今年看来从第 1 季以来，NB 出货呈现逐季成长，第 1 季 NB 出货 970 万台、第 2 季 1030 万台，第 3 季 1100 万台，预计第 4 季将转淡。

至于平板电脑出货，广达预估第 4 季会比第 3 季再成长，整体下半年是平板电脑出货旺季。

展望第 4 季，仁宝同样看好平板电脑出货动能，指出平板电脑集中在第 4 季量产出货，预期将呈现大幅度成长，带动整体营收上扬，预估单季出货量可望超过 400 万台，甚至 500 万台以上，全年平板出货目标 800 万到 1000 万台。但笔电出货将进入调整期，预期会较第 3 季下滑。

另一家有机会靠非笔电支撑营运成长的是和硕，受惠 iPhone 及 iPad 产品进入出货高峰期，和硕表示，第 4 季整体状况看来还可以，9 月营收冲上 1168.95 亿元，月增高达 74.45%，主要是 8 月新品的递延出货；10 月营收恐会下滑，不过也不至于太差，有机会维持千亿水平。至于进一步详细展望，将待法说会时再做说明。

英业达今年 NB 出货逆势增加，9 月 NB 出货 235 万台，再度刷新近年单月新高，合计第 3 季笔电出货 595 万台，较第 2 季大幅成长 32.2%，优于先前预估成长 10%。至于平板电脑已小量试产出货。

英业达表示，由于 9 月基期已垫高，预期 10 月份出货将会下降，对整体第 4 季展望也较审慎保守，预估第 3 季应为今年度出货高点。

纬创表示，9 月笔电出货量 240 万台，平今年 3 月高峰，但 10 月开始将转弱；手持装置持平或下滑；其它产品线相对持平或微幅成长。整体看来笔电第 4 季动能转弱，圣诞节前铺货效应已在 9 月份反应，主要是客户终端需求不强。

研调：Q4 品牌平板估增 18%

DIGITIMES Research 预期，今年第 4 季全球主要品牌平板电脑总出货量(不含白牌)将达 4215 万台，季增 18.1%。苹果受惠新品齐发，占比可望回到 5 成左右，亚马逊排名可望重回第 3。

DIGITIMES Research 预估，2013 年第 4 季全球主要品牌平板电脑总出货量将达 4215 万台，较第 3 季成长 18.1%。年成长率因市场开始步入成熟期，将面临首次衰退，预估将减少 2.5 个百分点。

品牌排名方面，苹果因 iPad Air 及视网膜 iPad mini 齐发，预期占比可回到 5 成左右，与三星电子(Samsung Electronics)稳居第 1 及第 2。亚马逊(Amazon)出货集中第 4 季，排名可望重回第 3。

联想(Lenovo)、华硕 (2357) 及宏碁 (2353) 预期分居第 4、第 5 与第 6。Google 因第 2 代 Nexus 7 销售不如预期，排名恐将跌落至第 7。

处理器方面，预期仍由苹果、Marvell、英特尔(Intel)及联发科(2454)蝉联前 4 名，德仪(TI)则将受益亚马逊出货集中入门机种 Kindle Fire HD，排名大幅提升至第 5。

可拆卸式机种方面，微软(Microsoft)及英特尔增加补贴金额、Bay Trail 及 Windows 8.1 上市，将为 Windows 可拆卸式机种带来成长动能。

DIGITIMES Research 预估, 第 4 季台厂平板出货预估将出现首次年衰退, 代工版图也将发生变动。第 4 季台厂平板计算机出货预估达 2967 万台, 较前季成长 31.9%。但受平板整体年增衰退及台厂占比减少影响, 预估第 4 季台厂平板出货将较去年同期下滑 18.1%。

此外, 在 Kindle Fire HD 及第 2 代 Nexus 7 预期出货一增一减下, 仁宝 (2324) 平板出货将在第 4 季超越广达 (2382), 仅次于富士康及和硕 (4938)。展望 2014 年, 苹果扩大释单及 Nexus 平板订单仍悬而未决, 将大幅牵动台厂代工版图。

和硕明年切入 iPad Air 组装

苹果为分散代工厂过度集中风险, 后续每一项产品都会有第 2 供货商; 据了解, 和硕 (4938) 执行长程建中上周亲赴上海, 除紧盯 iPad Mini 生产, 还肩负着争取后续 iPad Air 组装订单的重任, 如果一切顺利, 和硕可望在明年正式加入 iPad Air 组装行列。

苹果年终武器新 iPad 即将开卖, 但 iPad Mini Retina 却传出视网膜面板良率不佳。据了解, 上周程建中已亲自飞到上海厂区坐镇, 紧盯人力、产能调度, 以确保 iPad Mini 顺利生产无虞。

另外, 微软收购诺基亚手机部门之后, 后续对于代工厂也可能出现微调。业界人士透露, 和硕为微软生产 Surface 平板, 颇获微软认同, 不仅二代 Surface 平板维持和硕独家生产, 更已考虑将新一代的诺基亚平板也交由和硕负责。

以往代工厂与客户的关联性极高, 像是苹果 iPad、iPhone, 以鸿海、和硕为主; 诺基亚与仁宝、华宝的关系更是深厚, 但现今阵营之间的壁垒不再分明。纬创、仁宝传将加入 iPhone 或 iPad 生产, 而和硕却可能从仁宝集团抢走部分诺基亚订单, 这场代工厂竞争大戏越演越烈, 明年代工厂将出现抢单大混战。

为了反制对手抢单, 和硕也开始出击, 程建中亲自出马, 积极向苹果争取 iPad Air 组装订单。由于苹果为了落实第 2 供货商策略, 并且考虑和硕旗下的 F-铠胜早已经是 9.7 吋机壳供货商, 因此不反对和硕同时也负责 iPad Air 的组装, 可能会以「做多少壳、组多少系统」的策略释单给和硕。虽目前尚未完全敲定, 但和硕成功夺单机会颇高。

先前法人圈普遍看淡和硕明年展望, 主要考虑纬创、仁宝加入后, 和硕订单遭稀释, 成长动能受限。若明年和硕开始生产 iPad Air, 可望一扫先前遭法人圈看衰是最大受害者的闷气。

苹果展望不如预期

苹果 (Apple) 于 28 日盘后公布 7~9 月财报, 以及 10~12 月的业绩展望, 由于展望略低于市场预期。

苹果公布 7~9 月财报, 营收为 374.72 亿美元, 年增 4.19%, 优于市场预期的 368.7 亿美元; 每股稀释盈余 8.26 美元, 低于去年同期的 8.67 美元, 但优于市场预估的 7.94 美元; 毛利率 37%, 低于去年同期的 40%。展望 10~12 月, 苹果预估, 单季营收约可达 550~580 亿美元, 毛利率预估将介于 36.5~37.5% 之间, 财测预估低于市场原先预期, 为 557.3 亿美元、接近 38%。

新一波廉价平板电脑即将来袭

据市场研究公司 IDC 的分析师汤姆·麦尼利 (Tom Mainelli) 预计, 149 美元以内的平板电脑在美国的市场份额将会从 2011 年的 25% 增长到明年的 35%。

市场研究公司 NPD Group 的分析师史蒂芬·贝克 (Stephen Baker) 称, 零售巨头沃尔玛和塔吉特计划将这些平板电脑的价格降到 50 美元或更低, 以招揽黑色星期五那天涌入的购物者。这两家公司对此未发表评论。

零件成本的回落降低了平板电脑市场进入的门槛。中国半导体公司，如瑞芯微，现在销售的芯片单价仅为 5 美元，仅为美国公司售价的四分之一。而两年前售价高于 100 美元的显示器，现在仅为数十美元。普通平板电脑的零件，从内存到外壳，现在加起来为 60 美元；而在 2011 年，这个数字高达 175 美元。

IDC 公司的麦尼利称，亚洲生产商，例如 Kobii、Ematic 和浦科特，推出的定价为 79 美元的平板电脑已销售了一年多，但是销售势头一直很缓慢。人们更愿意购买他们了解的品牌。联想营销副总裁杰夫·梅雷迪思 (Jeff Meredith) 称，到圣诞节前，他的公司将会销售定价不到 100 美元的 7 英寸平板电脑。

“这个市场将会摆脱苹果扭曲现实的磁场，最终兴旺发达起来。”20 世纪 90 年代的廉价 PC 电脑制造商 eMachines 的前 CEO 史蒂芬·杜克 (Stephen Dukker) 说。他现在创办的新公司 Ooio 计划在明年 1 月推出具有 4G 上网功能的 7 英寸平板电脑，售价仅为 139 美元，比大多数 4G 版平板电脑便宜大约 100 美元。

打造廉价的平板电脑要比廉价的台式电脑复杂得多。由于台式电脑有标准化的零件供应，因此它的组装只需要一把螺丝刀或者一家好的外包公司。但是，平板电脑必须轻便，对消费者有吸引力，这样他们才愿意整天携带着它。因此，工程师和设计师就显得很重要了。

零件价格的下跌速度很快，这使得整个业务充满了不确定性。例如，在过去 18 个月中，由于价格低得多的显示屏和其他零件上市，Ooio 公司被迫放弃了两款尚在研发中的平板电脑。这也是联想等厂商不愿意放弃高端市场的原因。在 10 月 30 日，联想新推出的配备支架的两款平板电脑，一款售价为 249 美元 (8 英寸)，一款售价为 299 美元 (10 英寸)。

联想的梅雷迪思称，大多数设备制造商没有资金实力作支撑，放弃低端市场而走高端路线。

“我们希望看到的市场走向与我们实际看到的情形完全不同。”他说，“平板电脑市场发展的主要驱动力还是在低端市场。”NPD 公司的贝克称，不久以后，平板电脑可能看起来更像是一次性的消费品。

如果你只花 75 美元，你能够买到技术含量很高的设备吗？肯定买不到。”他说，“因此，你还不如买一台新的能用个一年半载的平板电脑。”

联想推 Yoga 平板对抗 iPad Air 最低 1899 元

11 月 1 日上午消息，联想今日在京发布了 Yoga 平板电脑，共包含 8 英寸/10 英寸两款不同尺寸产品，售价最低为 1899 元/2299 元。

产品将从今天开始在 15 个国家发售，联想将通过官方旗舰店、苏宁实体店和苏宁易购网站首发 Yoga 平板。

联想集团 CEO 兼董事局主席杨元庆现场宣布乔布斯扮演者库彻担任联想工程师，值得注意的是，今天也是苹果 iPad Air 正式在华发售日期。

杨元庆表示，此次发布 Yoga 平板则是联想在平板电脑方向上的革新成果，它打破了市场千篇一律的“平”板局面，将为用户带来更好的阅读、视听和触控体验。他还表示，2015 年联想将让 PC+ 产品进入发达国家市场，年内将突破一亿台终端产品的销售目标。

据悉，联想全新 Yoga Tablet 系列平板电脑采用卷轴式设计，并因卷轴中内置了较大电池，获得了长达 18 小时的电池续航能力，预装 Android 4.2 系统，并采用了全新 UI 设计。

联想中国区总裁陈旭东透露，Yoga Tablet 平板有 WiFi 版和 3G 版，并且 3G 版还支持通话功能，售价分别为 8 英寸 16GWIFI 版 1899 元、3G 版 2299 元、32GWIFI 版 2299 元、3G 版 2799 元；10 英寸 16GWIFI 版 2299 元、3G 版 2799 元、32G 版 3299 元。

相关平板电脑将从今天开始在 15 个国家发售，联想将通过官方旗舰店、苏宁全国 500 家实体门店和苏宁易购网站首发 Yoga 平板。11 月 25 日，联想将全面开放中国市场的通路进行 Yoga 平板销售。

此外，Yoga Tablet 还内置了一款联想自己推出的茄子快传软件，可用于不同安卓设备之间传输数据，而不依赖于 WiFi 网络，物理层传输速度在 100-300Mbps，大概是蓝牙传输的 60 倍，据杨元庆透露，这款软件已达 3000 万用户。

根据 IDC 统计数字显示，联想目前是全球平板电脑份额第四位。杨元庆透露，去年全年联想卖出 100 多万台平板电脑，今年一季度达到了 100 万台，二季度达到 200 万台，预定今年将达到 1,000 万台的销量。

微软本季欲售 1,600 万部 Win 平板 赠 25 美元买应用

圣诞购物旺季是消费电子一年的超级旺季。据消息人士称，微软已经制定了一个宏达的计划，要联合平板伙伴，在今年的圣诞季（四季度）一共售出 1,600 万部 Windows 平板。

“Supersite-for-Windows”博客的业内人士杜洛特（Paul-Thurrott）引述不具名消息人士，披露了上述消息。

媒体称，1,600 万部的目标，实际上并不“离谱”。2011 年的四季度，苹果一共售出了 1,550 万部 iPad，而在去年的四季度，苹果售出了 2,290 万部 iPad。

不过，1,600 万部 Windows 平板的销售目标，极有可能指的不是微软一家的平板产品，而是包括了所有 Windows 平板伙伴的销量。在上个季度，作为全球第一大电脑厂商的联想集团，一共售出了 1,410 万部电脑，微软自家平板销量超过联想电脑销量，勉为其难。如果是所有 Windows 平板的销量，则目标还有希望。

杜洛特披露说，微软并非空喊目标，而是指定了具体的营销计划。在七月份开始的被财政年度，微软将安排四亿美元资金，用于 Windows 平板的推广和促销，其中 1.3 亿美元将专门用于用户激励计划。微软鼓励用户购买平板的一个激励政策，是每个购买者赠送 25 美元的礼品券，可以购买移动应用软件。

杜洛特还透露，微软最新版的 Windows8.1 已经在十月份上线，但是目前一些零售店中的电脑，并未升级到最新的系统，为了刺激圣诞季电脑的销量，微软将会给百思买等零售商，提供一个 U 盘，消费者购买电脑后，可以自行升级到最新的 Windows8.1 系统。

对于圣诞季的平板销售目标，微软官方并未置评。

值得一提的是，诺基亚在圣诞旺季之前，推出了自己的第一款平板 Lumia2520，售价为 499 美元，这也是除了微软产品之外，市面上唯一一款基于 Windows-RT 的平板（其他所有电脑厂商均已放弃 Windows-RT 系统）。诺基亚的火线加盟，显然也将帮助微软完成 Windows 平板销售目标。返回腾讯网首页>>

摩托罗拉将智能手机模块化 可单独升级任意零件

摩托罗拉刚刚揭晓了神秘的 Project Ara，这是一项开源的智能手机计划，这项计划的目标是“像 Android 做软件一样去做硬件。”摩托罗拉计划通过第三方硬件的发展，为手机零部件创建一个新的生态系统——换句话说，你可以单独升级你手机处理器，或是屏幕等各个组件，就像给电脑升级那样。

摩托罗拉最近精力一直放在模块手机 (Phonebloks) 上, 这与上文提到的模块化智能手机有着异曲同工之妙; 这家谷歌(微博)旗下的硬件制造厂商声称, 它们计划投入更大的精力到 Phonebloks 中, 通过逐步开发将这个想法最终实现。

Project Ara 的设计理念更像是一次连接, 在手机的主板上添加不同的模块组件。这里的模块组件可以代之任何零件, 摩托罗拉表示, 你可以在上边组装新的键盘, 或是更大的电池, 甚至是一个脉搏血氧计。

诺基亚智能手机北美销量激增 三季度增幅达 367%

诺基亚周二发布的第三季度财报显示, 公司在北美市场终于咸鱼翻身。搭载着 Windows Phone 操作系统的 Lumia 系列智能手机当季在北美市场销售出 140 万部, 较上年同期增长了 367%。对于微软和 Windows Phone 操作系统而言, 这是一则不折不扣的好消息, 因为微软已宣布以超过 70 亿美元的价格收购诺基亚手机业务。

诺基亚第二季度在北美市场售出了 50 万部 Lumia 手机, 到第三季度激增至 140 万部。与之形成对比的是, 今年第一季度, 诺基亚在北美市场仅发售出 40 万部 Lumia 手机。2012 年第三季度, 诺基亚在北美市场的销量为 30 万部。这也就是说, 诺基亚手机今年第三季度在北美市场的销量同比增长了 367%, 环比也增长了近两倍。

诺基亚对此表示, “北美市场手机销量的大幅增长, 主要得益于智能设备业务增长的推出。”由此可以得出, 诺基亚在北美市场销售出的主要是智能手机。考虑到美国手机市场的规模要比加拿大市场大的多, 也就是说美国市场是诺基亚最主要的北美市场。今年第三季度, 诺基亚 Windows Phone 手机的销量远超过上一季度。由此大致推测, 诺基亚第三季度可能在美国市场销售出超过 100 万部 Lumia 手机。

诺基亚在 2011 年 11 月发布了首款 Lumia 手机。诺基亚当时曾表示, Lumia 手机在当年第四季度的销量超过了 100 万部。在随后的一个季度, 也就是 2012 年第一季度, 诺基亚并未披露 Lumia 的销售数量。2012 年第二季度, 诺基亚报告称 Lumia 手机销量为 400 万部。从这一点可以判断, Lumia 手机销量一直保持着温和而不是高速增长。

不过在 2012 年第三季度, Lumia 手机销量降至 290 万部, 这也标志着诺基亚陷入了危机。诺基亚当时曾表示, “Lumia 手机销量的下滑, 主要是因为这家公司太早的公布了新 Lumia 手机取得创新性的突破。”

从那时开始, Lumia 手机每个季度的销量均呈上涨之势, 从 2012 年第三季度的 440 万部, 增至 2013 年第三季度的 880 万部。如果 Lumia 手机销量保持平稳, 那么第四季度将是 Lumia 手机首个季度销量突破 1000 万部。

虽然诺基亚推出了低端的 Lumia 520 和 521 手机, 并推出了高端的 Lumia 1020 手机, 外加上 Windows Phone 8 操作系统的改进, 但是这些利好因素还未释放, 因此诺基亚第三季度 Lumia 手机销量的增长, 主要得益于北美市场的推动。

传工信部将于 12 月 18 日发放 4G 牌照

据工信部消息人士透露, 国内 4G 牌照或将于 12 月中旬发放, 晚于业界之前预期的 11 月中旬。该消息人士称: “11 月中旬发放 4G 牌照时间并不现实, 从目前情况来看, 12 月 8 日应该是一个比较合适的时间点, 最晚不会晚于 12 月 18 日”。

第三季智能手机前 5 名名单出炉

据 Strategy Analytics 最新报告, 全球智能手机第三季发货超 2.5 亿部, 同比增 45%。1、三星 8,840 万台 (35%); 2、苹果 3,380 万台 (13.4%); 3、华为 1,270 万台 (5.1%); 4、LG 电子 1,200 万台 (4.8%); 5、联想 1,080 万台 (4.3%), 其中华为首次超过 LG, 排名第三。

零组件

华星光电“满产满销” 拟建第二条液晶面板线

深圳建市以来最大工业项目——华星光电投产后, 很快实现满产赢利, 亟需扩大产能。据悉, 深圳华星光电将投巨资建设第二条 8.5 代液晶面板线, 下月开工建设, 以此提高市场竞争能力, 实现产业技术升级, 抢占国际高端市场。

华星光电二期项目选址光明新区现有工厂预留用地。项目总投资 244 亿元, 其中建设投资为 224.2 亿元, 流动资金为 19.8 亿元。项目 2015 年第三季度投产。项目建成后, 预计每年增加供应液晶面板 1,000 多万片, 新增年产值 226.68 亿元, 项目动态回收期 8.7 年。

据透露, 该项目设计产能为每月加工玻璃基板 10 万片, 其中非晶硅半导体玻璃基板投入量为每月 7 万片; 氧化物半导体玻璃基板投入量为每月 3 万片, 产能将根据市场状况和产业化进程进行调整。考虑到行业新技术革新, 并根据华星光电现有技术准备, 未来将会导入氧化物半导体、W-OLED 等新技术。

目前, 华星光电仅有一条 8.5 代生产线, 产能和规模不足, 市场上的主要产品尺寸尚未完全覆盖。二期项目建成后, 将吸引更多上下游配套供应商在工厂周边设厂, 增强产业聚集力, 降低原材料采购成本, 优化产业链供应能力。同时, TCL 集团已在现有厂区内建设了 4.5 代 FPD 试验线, 进行下一代新型显示技术的研发。上述项目的建成, 有利于新技术产品的研发与产业化, 实现氧化物半导体、OLED 等新技术应用, 率先掌握下一代新型显示技术。

林恩平: 大立光 10 月、11 月营收仍逐月成长

大立光(3008)2013 年的第 3 季营收呈现逐月成长, 9 月营收 26.53 亿元已改写今年单月新, 其单季营收并达到 71.71 亿元, 大立光执行长林恩平今(31)日下午主持召开法人说明会时指出, 按订单排程确定 10 月营收将优于 9 月, 且 11 月营收又将高于 10 月。

至于大立光 2013 年 12 月的营收状况, 林恩平表示, 目前仍看不清楚。

大立光今天并由执行长林恩平主持召开在线法人说明会, 大立光并在说明会前公布此一自结获利数。其第 3 季的自结财报营收 71.71 亿元, 毛利率 47.11%, 税后盈余 23.21 亿元, 单季每股税后盈余 17.3 元; 累计 2013 年 1-9 月营收 181.31 亿元, 毛利率 46.71%, 税后盈余 62.05 亿元, 其累计 EPS 为 46.26 元。

大立光 2013 年 1-3 季的纯利 62.05 亿元, 已胜过 2012 年全年财报税后盈余的 55.78 亿元。而在外资法人估算大立光 2013 年第 4 季每股税后盈余将进一步成长到 22.23 元。2013 年全年大立光的获利依此数字计算, 每股税后盈余将达 68.49 元。

在大立光的手机镜头组配合美商苹果公司 iPhone 5C 及 iPhone 5S 新款手机上市销售的出货放量之下, 大立光 2013 年 9 月营收为 26.53 亿元, 创 2013 年以来单月营收新高, 并较 2012 年同月 17.99 亿元成长 47.53%, 较上月的 24.06 亿元成长逾 10%, 而今天林恩平则表示, 10 月及 11 月营收都将优于 9 月, 而呈现逐季成长向上的格局。

而对于大立光目前在台中地区寻求完整而且面积较大的土地进行目前以手机镜头组为主的产品扩产却遭遇困境, 林恩平强调, 目前大立光仍是依照客户端所给予的需求预测资料在进行产能的扩充, 目前在台中新厂的部分仍有部分空间余裕可提供扩充产能, 此外, 对于本身组装良率的提升, 也是另一提升产能的方式。

大立光执行长林恩平指出，目前客户端对于手机镜头组仍以对于 800 万画素的产品为主要的需求，虽然不断有新的需求指向 1000 万画素产品在拉货，但未来 1000 万画素以上的手机镜头产品能否成为市场主流规格，也在观察之中。

同时，对于手机照相模块除不断在画素上提升竞争之外，林恩平也指出，包括手机的大光圈镜头、防手震镜头组，也是未来的重大趋势。

群创爆库存，Q3 仅赚 6.8 亿

大陆市场需求转弱，群创（3481）跟着受伤，第 3 季净利锐减到 6.83 亿元，每股盈余 0.08 元，表现低于预期，且存货飙高到 505 亿元，也是近一年来高点。群创总经理王志超表示，第 4 季面板出货将有个位数的衰退幅度，不过高单价产品出货增加，平均单价可望提升，本季要力拚营收、获利持平的表现。

群创上季认列了高达 29.7 亿元的业外损失，包括大约 15 亿元的反托拉斯罚金准备，工厂分流产生结清处理费用等等，造成税后净利仅剩 6.83 亿元、季减 83.2%，每股盈余仅 0.08 元。

值得注意的是，群创第 3 季存货飙高到 505 亿元，也是近一年来高点。董事长段行建表示，公司在大陆的市占率高，在补贴结束后市况反转向下，因此受伤比较大，另一方面又面临公司新旧产品转换期，也造成库存增加。不过库存当中有很多是 TOD 外嵌式触控面板、4K2K 面板等新产品，第 4 季配合客户新产品出货，库存可望去化。

展望第 4 季，王志超表示，预估大尺寸面板出货将衰退 5%~9%，其中电视出货将反弹，而 IT 面板则是持续衰退，但是因为 4K2K、全色域等高阶产品出货增加，产品平均单价会小幅提高 5%。至于中小尺寸面板出货估衰退 5%，受惠于平板出货成长，平均单价也会拉高 10%~15%。市场预期面板厂本季恐将陷入亏损，不过群创预期 11 月、12 月有元春拉货支撑，本季营收、获利表现要力拚和第 3 季持平。

出货递延，胜华 Q4 营运反弹

触控面板厂胜华（2384）公布 10 月份自结合并营收为 72.18 亿元，较 9 月份增加 25.27%、也是近年来单月次高纪录，但比起去年同期仍是下滑 14.83%。法人指出，随着营收规模成长，胜华本季亏损可望缩小。

依照过去惯例，第 3 季是触控面板产业传统旺季，不过今年碰到 LTPS 等高阶面板和 IC 缺货影响，抑制了出货表现，各家触控厂的财报都不好看，尤其龙头股宸鸿（3673）单季盈利率、EPS 大减，也产业蒙上阴影。所幸，随着第 4 季缺料问题获得纾解，营运表现可望明显反弹。

胜华第 3 季营收 170.43 亿元，表现低于预期，就是受到供应链缺货影响。胜华坦言，第 3 季接单情况不错，但是出货受限，估计有 60 亿元的订单延后到第 4 季出货，旺季效应延后，也支撑第 4 季营运表现。

整体第 4 季来看，法人指出，胜华是小米机的触控面板主要供货商，包括小米 3 和小米 2，小米机的 OGS 触控面板订单可望延续到明年 2 月；平板计算机方面，亚马逊最新 Kindle Fire HD 的已从 9 月开始量产，10 月出货规模倍增，增加 10 月营收成长动能；在大尺寸产品方面，胜华除了华硕之外，下半年又拿了戴尔、联想的平板计算机和触控笔电订单。

法人预期，在平板计算机、触控笔电新订单量产，加上上一个季度的 60 亿元递延出货订单，胜华第 4 季营运有撑，10 月营收重回 72.18 亿元的水平，来到今年单月次高，11 月出货可望续强。胜华第 4 季营收上看 200 亿元，相比前一季可望成长 15%，随着营收成长，本季亏损可望缩小。

触控面板厂第4季营运表现可望反弹，宸鸿预估第4季营收相比上季会大幅增长15~20%，但是获利率走低。

至于界面（3584）今年跨入薄膜全贴合领域，第2季每股小赚0.28元，终止连续7个季度亏损局面，但第3季表现不如预期，单季营收为18.07亿元，季减率45%，恐再面临亏损。

3D 打印有望获工信部政策支持

根据报道，国庆前夕，中共中央政治局以实施创新驱动发展战略为题举行第九次集体学习。学习期间，中央领导专门考察了中关村3D打印相关研发和生产企业。报道显示，3D打印正被提升到国家战略层面，工业和信息化部正在酝酿顶层设计和统筹规划，制定支持3D产业发展的专项政策。

传三星已经开始准备大规模生产曲面电池

本月早些时候，三星公司推出了全球首款使用曲面屏幕的智能手机 Galaxy Round。但是 Galaxy Round 依然内置了一款普通的锂电池，因此为了适合 Galaxy Round 弯曲的外壳不得不将电池按比例缩小至 2800 毫安容量。不过根据韩国 ZDNET 网站的报道，三星公司最近有迹象表明将会开始针对 Galaxy Round 大规模生产可弯曲电池。看来曲面显示屏智能手机已经成为了一种新的趋势，并且三星公司将不会是唯一一家开始大规模生产曲面手机的厂商。

目前另一家来自韩国的电子巨头 LG 公司已经推出了 G Flex 曲面智能手机，并且内置了一块容量为 3500 毫安的电池以及 6 英寸显示屏。由于采用了曲面设计，LG G Flex 要比三星 Galaxy Round 的 5.7 英寸显示屏从策面上看要大了一些。目前两款曲面智能手机都只在韩国本土销售，目前两家公司均未对外公布两款产品正式在海外市场上市的时间表。

目前 Galaxy Round 与 G Flex 都是曲面智能手机市场的试水之作，目前无论是消费者、厂商还是零部件供应商都在测试曲面屏幕产品究竟会有何种表现。而与曲面智能手机配套的电池、屏幕等零部件的供应也对厂商和合作伙伴们提出了更高的要求。

谷歌正式发布 Nexus 5 手机及 Android 4.4 系统

谷歌今天正式宣布推出新版旗舰式手机 Nexus 5，此款手机搭载该公司自己的最新操作系统 KitKat Android，这款操作系统也是针对全球用户设计，谷歌旨在通过这一系列措施来制止全球智能手机市场因不同版本软件引发的碎片化现象。

Nexus 5 依然 LG 造，最低售价 349 美元

谷歌 Android、Chrome 和应用业务高级副总裁桑达尔·皮采（Sundar Pichai）今天在旧金山的新闻发布会上宣称，Nexus 5 由 LG 制造，售价在 349 美元至 399 美元，具体价格将取决于存储容量。皮采还称，KitKat 能够进行更好的搜索，而且安全性能和显示屏幕尺寸都有了较大改进，另外在低端手机上也能够便捷操作。目前，低端手机在印度、印度尼西亚和巴西等新兴市场上仍非常畅销。

随着用户越来越多地利用智能手机和平板电脑来查看电子邮件、浏览网页和寻找娱乐内容，谷歌也开始加大措施，来向全球用户推广 Android 设备。

Nexus 5 将是搭载 Android 4.4 (KitKat) 系统的首款设备，除此之外，谷歌未来几周内还将陆续推出搭载此系统的 Nexus 7 和 Nexus 10 等手机。Nexus 5 目前共有两款颜色，一款是黑色，一款是白色。其中 16GB LTE 的售价为 349 美元；而 32GB LTE 模式的 Nexus 5 售价为 399 美元。

Nexus 5 还配置了一些独特的功能，还配备了一款无线充电器，显示屏大小为 4.95 英寸，分辨率高达 1920×1080 像素，配置了 2.26 Ghz 的高通 Snapdragon 800 中央处理器（CPU），前置摄像头为 1.3MP，后置摄像头为 8.0MP。另外，该手机 GPU 为 Adreno 330，运行速度达 450 Mhz。Nexus 5 电池为 2300 毫安，预计谈话续航时长达 17 小时，WiFi 使用续航时长约为 8.5 小时。

谷歌还同步发布了代号为“KitKat”的最新版 Android 4.4 操作系统，旨在让更多的智能手机用户接触到该公司不断进化的网络服务菜单，如声控导航搜索服务等。

桑达尔·皮采（Sundar Pichai）在当日旧金山举行的新闻发布会中表示，最新版的 Android 4.4 KitKat 操作系统能够在廉价、低端智能手机，以及最先进的设备上运行。皮采说，“现在你们将拥有一款能够在各种版本的 Android 智能手机上运行的操作系统。”皮采同时还强调，向新兴市场出售的智能手机，通常搭载着老版本的 Android，这类操作系统缺少许多的主要功能。

LG 或为苹果智能手表 iWatch 生产曲面 OLED 屏幕

虽然之前从没有在 OLED 屏幕供应上成为市场的首选，但 LG 还是无限接近了苹果。据报道称，除了供应苹果 iPad、MacBook 和 iMac 产品线的屏幕之外，LG 很有可能为其智能手表 iWatch 生产曲面 OLED 屏幕。当然，除了 LG 之外，报道中还提到了一家名为 RiTDisplay 的台湾材料供应商。

据推测，苹果正在为智能手表测试三种尺寸不同的屏幕，分别是 1.4 英寸、1.5 英寸和 1.6 英寸。除了 LG 和 RiTDisplay 之外，三星有可能成为另外一家为苹果提供屏幕的供应商。不过很明显，三星更希望将自己的屏幕留给自家的智能手表 Galaxy Gear 使用。

“为了给 iWatch 寻找可靠的材料供应商，以准备明年的正式发布，苹果至少要与两家供应商合作才能保证生产线的出货量。目前来看，苹果将最倚重 RiTDisplay，其次是 LG Display，除了这两家之外，Japan Display 也是另一个候选厂商，不过截至目前为止，Japan Display 的能力还十分有限。”HMC 投资分析师 Kim Young-woo 如是说道。

有些人到现在还坚信苹果将在今年年底发布 iWatch，不过根据众多分析师的分析来看，苹果还是更有可能在 2014 年才推出这款产品。现在有一些 iPhone 5s 的用户抱怨自己的手机过度发热，这种问题对于将紧触皮肤的手表设备可不能容忍。换句话说，苹果至少需要在解决这个问题之后，才能考虑正式发布 iWatch。

研究报告中所提及的上市公司

力源信息 (300184.CH/人民币 10.09; 未有评级)
锦富新材 (300128.CH/人民币 9.73; 未有评级)
万润科技 (002654.CH/人民币 9.74; 未有评级)
东晶电子 (002199.CH/人民币 8.32; 未有评级)
新亚制程 (002388.CH/人民币 9.59; 未有评级)
同方国芯 (002049.CH/人民币 42.40; 未有评级)
洲明科技 (300232.CH/人民币 16.72; 未有评级)
漫步者 (002351.CH/人民币 8.86; 未有评级)
阳光照明 (600261.CH/人民币 12.78; 未有评级)
七星电子 (002371.CH/人民币 18.69; 未有评级)
中环股份 (002129.CH/人民币 22.87; 未有评级)
中京电子 (002579.CH/人民币 7.07; 未有评级)
光韵达 (300227.CH/人民币 15.25; 未有评级)
和晶科技 (300279.CH/人民币 9.38; 未有评级)
中颖电子 (300327.CH/人民币 11.89; 未有评级)
安洁科技 (002635.CH/人民币 33.19; 未有评级)
欣旺达 (300207.CH/人民币 18.42; 未有评级)
飞乐股份 (600654.CH/人民币 7.24; 未有评级)
欧比特 (300053.CH/人民币 10.78; 未有评级)
东软载波 (300183.CH/人民币 35.48; 未有评级)
勤上光电 (002638.CH/人民币 9.82; 谨慎买入)
南大光电 (300346.CH/人民币 33.10; 未有评级)
天津磁卡 (600800.CH/人民币 5.49; 未有评级)
北京君正 (300223.CH/人民币 19.07; 未有评级)
大恒科技 (600228.CH/人民币 7.63; 未有评级)
长信科技 (300088.CH/人民币 16.73; 未有评级)
长方照明 (300301.CH/人民币 8.34; 未有评级)
得润电子 (002055.CH/人民币 9.44; 未有评级)
丹邦科技 (002618.CH/人民币 27.90; 未有评级)
长盈精密 (300115.CH/人民币 32.82; 未有评级)
卓翼科技 (002369.CH/人民币 13.64; 未有评级)
聚飞光电 (300303.CH/人民币 21.40; 未有评级)
东山精密 (002384.CH/人民币 21.68; 未有评级)

奋达科技 (002681.CH/人民币 34.32; 未有评级)
劲胜股份 (300083.CH/人民币 16.67; 未有评级)
歌尔声学 (002441.CH/人民币 35.20; 未有评级)
苹果 (AAPL.OQ/美元 520.03; 未有评级)
黑莓 (BBRY.OQ/美元 7.77; 未有评级)
中兴通讯 (000063.CH/人民币 15.20; 买入)
深圳华强 (000062.CH/人民币 12.55; 未有评级)
华灿光电 (300323.CH/人民币 11.51; 未有评级)
台积电 (2330.TW/新台币 109.50; 未有评级)
晶电 (2448.TW/新台币 50.00; 未有评级)
联电 (2303.TW/新台币 12.45; 未有评级)
日月光 (2311.TW/新台币 28.45; 未有评级)
矽品 (2325.TW/新台币 35.10; 未有评级)
力成 (6239.TW/新台币 49.30; 未有评级)
京元电 (2449.TW/新台币 20.20; 未有评级)
南茂 (8150.TW/新台币 25.12; 未有评级)
欣铨 (3264.TW/新台币 19.55; 未有评级)
百思买 (BBY.N/美元 42.93; 未有评级)
宸鸿光电 (3673.TW/新台币 192.50; 未有评级)
胜华科技 (2384.TW 新台币 10.75; 未有评级)
亚马逊 (AMZN.OQ/美元 359.00; 未有评级)
思科 (CSCO.OQ/美元 22.57; 未有评级)
宏达电 (2498.TW/新台币 144.00; 未有评级)
玉晶光 (3406.TW/新台币 114.50; 未有评级)
群创 (3481.TW/新台币 11.40; 未有评级)

以 2013 年 11 月 1 日当地货币收市价为标准
本报告所有数字均四舍五入

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；
谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；
持有：预计该公司股价在未来 12 个月内在上下 10%区间内波动；
卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；
未有评级（NR）。

行业投资评级：

增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；
中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；
减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括: 1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告, 具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户; 2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队, 其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础, 整合形成证券投资顾问服务建议或产品, 提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的, 亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策; 需充分咨询证券投资顾问意见, 独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息, 仅供收件人使用。阁下作为收件人, 不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士, 或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的, 中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施, 追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司(统称“中银国际集团”)的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用, 并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要, 不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请, 亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议, 阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前, 就该投资产品的适合性, 包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到, 但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人(包括其关联方)都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外, 中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问, 本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料, 中银国际集团未有参阅有关网站, 也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接(包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接)的目的, 纯粹为了阁下的方便及参考, 连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状, 不构成任何保证, 可随时更改, 毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证, 也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断, 可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现, 可能在出售或变现投资时存在难度。同样, 阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述, 阁下须在做出任何投资决策之前, 包括买卖本报告涉及的任何证券, 寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
金融大街 28 号
盈泰中心 2 号楼 2 层
邮编: 100032
电话: (8610) 6622 9000
传真: (8610) 6657 8950

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约美国大道 1270 号 202 室
NY 10020
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6412 8856 / 6412 8630
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371