



国家集成电路扶持新政或将出台

中性 维持

投资要点:

- 集成电路扶持新政或将出台，关注产业链投资机会；
- 布局明年高成长的 LED、移动支付、先进封装、4G 等行业。

报告摘要:

- 电子板块最近一周强于大盘，申万电子行业指数上涨 2.49%。同期上证指数涨 2.84%，深证成指涨 1.29%；同期费城半导体指数跌 0.23% 台湾半导体指数跌 2.38%。
- 本周重要资讯：**半导体领域**，2014 年将是 4G 起飞元年，联发科和高通将争霸市场；紫光主导展讯和锐迪科收购，国内集成电路产业加速整合；半导体新政将出台，有利国内集成电路产业发展；日本 10 月半导体 BB 值增至 1.59，订单大增；联发科携手华为进入八核芯片；**LED 领域**：国家将力推 LED 照明，雷士引领照明行业变革；大陆节能补贴近尾声，台 LED 企业 Q3 财报上瘦下肥；LED 照明迅速渗透，明年产值可达 178 亿美元；**显示触控领域**：9 月平板面板出货再创佳绩；IEK 认为触控与 LCD 整合将是大势所趋；IEK 预计面板 Q4 产值将季减 4.3%；全球触控面板出货量 2017 年上看 25.2 亿台；库存调整，手机、平板电脑面板报价齐跌；TCL 集团华星光电考虑建三期手机面板线；**智能终端领域**：智能手机营收，明年预计仅增 9%；Gartner 称 Q3 全球手机销量 4.5 亿部，智能机占 55%；大陆白牌平板电脑今年出货量或增 80% 至 9000 万台。
- 行业观点：**1、布局明年高成长的 LED 照明、移动支付、先进封装等行业**，LED 行业推荐阳光照明、洲明科技、长方照明、三安光电、德豪润达等；移动支付看好 NFC 天线和卡商，推荐标的为硕贝德、顺络电子、天喻信息、恒宝股份和东信和平；先进封装行业高景气，推荐硕贝德（投资科阳光电）、华天科技。**2、近期重点关注集成电路行业**，三中全会后或有较大力度的产业扶持政策出台，将全面利好国内 IC 设计、制造企业，相关受益标的包括北京君正、上海贝岭、同方国芯、国民技术、长电科技、华天科技、通富微电、士兰微等。

电子元器件行业研究组

分析师:

沈建锋(S1180512090003)

电话: 021-31352152

Email: shenjianfeng@hysec.com

研究助理:

高诗

电话: 021-51782233

Email: gaoshi@hysec.com

市场表现



相关研究

- 《电子行业数据月报（2013年11月）》
2013/11/18
- 《阳光照明：成长最确定的LED照明龙头》
2013/11/10
- 《长城开发：盈利持续显著改善》
2013/10/30
- 《阳光照明：LED照明继续推动公司规模成长》
2013/10/28
- 《硕贝德：业绩拐点即将到来》
2013/10/24
- 《硕贝德：Q3业绩环比显著改善》
2013/10/14
- 《NFC移动支付专题之二：联通发力NFC移动支付》
2013/10/7
- 《硕贝德：3D先进封装产能供不应求》
2013/9/22
- 《硕贝德：投资先进封装，发展前景看好》
2013/9/15
- 《苹果三星发布临近，关注供应链》
2013/8/27

重点公司	股价	12EPS	13EPS	14EPS	13PE	PB	评级
硕贝德	20.94	0.38	0.40	0.80	52.35	4.66	买入
阳光照明	11.82	0.33	0.47	0.66	25.15	3.16	买入
长方照明	10.00	0.17	0.54	0.86	18.60	3.75	买入
华天科技	11.90	0.19	0.32	0.43	37.49	4.96	增持

目录

1.	最新观点	5
1.1.	行业观点.....	5
1.2.	热点解读：中国集成电路产业有望注入强心剂.....	7
2.	市场回顾	8
2.1.	行业指数.....	8
2.1.1.	行业区间涨跌幅对比.....	8
2.1.2.	费城半导体指数.....	9
2.1.3.	台湾半导体指数.....	10
2.2.	个股表现.....	11
2.2.1.	电子行业个股周排名一览.....	11
2.2.2.	电子行业个股月排名一览.....	11
3.	行业信息	12
3.1.	半导体.....	12
3.1.1.	2014 全球 4G 起飞元年 联发科高通争霸市场.....	12
3.1.2.	紫光主导两起 IC 设计产业并购 集成电路行业整合加快.....	12
3.1.3.	微软明年将投资 22 亿美元用于无线芯片业务.....	13
3.1.4.	联发科华为携手进军八核 高通压力山大.....	13
3.1.5.	半导体新政将出台 IC 设计和封测制造或将受益.....	14
3.1.6.	日本 10 月半导体 BB 值跳上 1.59，订单大增 14.6%、出货萎缩 9.8%.....	14
3.1.7.	竞争激烈，高通精简管理层以增加营利.....	14
3.2.	LED.....	15
3.2.1.	国家将力推 LED 照明 雷士引领照明行业变革.....	15
3.2.2.	大陆节能补贴近尾声 台 LED 产业 Q3 财报“上瘦下肥”.....	15
3.2.3.	三中全会再出给力政策，LED 知识产权将添“保护伞”.....	16
3.2.4.	LED 照明迅速渗透明年产值可达 178 亿美元.....	16
3.2.5.	2014 年 Flash LED 市场走势将呈现 M 型化.....	17
3.3.	显示触控.....	18
3.3.1.	9 月平板面板出货再创佳绩，三星关注三种技术.....	18
3.3.2.	TCL 集团总裁：华星光电考虑建三期手机面板线.....	18
3.3.3.	李东生：液晶面板未来将供求平衡.....	19
3.3.4.	IEK：触控与 LCD 整合是大势所趋.....	19
3.3.5.	工研院 IEK ITIS：面板 Q4 产值将季减 4.3%.....	19
3.3.6.	库存调整手机平板电脑面板报价同跌.....	20
3.3.7.	全球触控面板出货量 2017 年上看 25.2 亿台.....	20
3.4.	智能终端.....	21
3.4.1.	智能手机营收 明年轻增 9%.....	21
3.4.2.	Gartner 调查：2013 年 Q3 全球手机销量为 4.5 亿部，智能手机占 55%.....	22
3.4.3.	苹果获得 iPad Air 专利：着重强调轻薄设计.....	22
3.4.4.	大陆白牌平板今年出货量或增长 80% 至 9000 万台.....	22
3.4.5.	传夏普将停止与富士康之间的手机业务合作.....	23

3.4.6. 联想推出可「站立」的平板电脑 Yoga Tablet.....	23
4. 公司动态	25
作者简介:	26

插图

图 1: 最近推荐公司估值表一览.....	5
图 2: 当前电子板块与其他行业估值水平对比 (最新年报, 整体法, 剔除负值)	6
图 3: 最近 1 周涨跌幅对比 (2013-11-18 至 2013-11-24).....	8
图 4: 最近 1 个月涨跌幅对比 (2013-11-1 至 2013-11-24).....	8
图 5: 年初至今各行业涨跌幅 (2013-1-1 至 2013-11-24).....	9
图 6: 费城半导体指数(2012-11-21 ~ 2013-11-21).....	9
图 7: 台湾半导体指数(2012-11-22 ~ 2013-11-22).....	10
表 8: 周排名(2013/11/18-2013/11/24)	11
表 9: 月排名(2013/11/1-2013/11/24)	11
表 10: 2013 年 11 月 18 日-2013 年 11 月 24 日主要公司公告内容摘要.....	25

1. 最新观点

1.1. 行业观点

投资策略：1、布局明年高成长的 LED、移动支付、先进封装、4G 等行业，LED 行业看好下游具有渠道优势的 LED 照明企业，推荐阳光照明、洲明科技、长方照明、德豪润达等，上游推荐最具规模优势的三安光电；受益中移动和联通等运营商推广移动支付业务，明年国内 NFC 手机出货量将有大幅成长，NFC 天线推荐标的为硕贝德、顺络电子，卡商推荐天喻信息、恒宝股份和东信和平；先进封装供给严重不足，中高像素影像 CMOS、指纹识别、MEMS 等将持续推升行业景气度，推荐硕贝德（投资科阳光电）、华天科技；4G 看好天线、电池、HDI 板等，关注硕贝德、信维、德赛、欣旺达、兴森等。**2、近期重点关注集成电路行业**，目前国内集成电路行业严重依赖进口，每年进口金额高达上万亿，三中全会后或有较大力度的产业扶持政策出台，将全面利好国内 IC 设计、制造企业，相关受益标的包括 IC 设计类的北京君正、上海贝岭、同方国芯、国民技术，制造类的长电科技、华天科技、通富微电、士兰微等。

图 1: 最近推荐公司估值表一览

股票代码	股票名称	投资评级	股价 11/22	EPS				PE				PEG 2013E	PB	总市值 百万元
				2011	2012	2013E	2014E	2011	2012	2013E	2014E			
300322.SZ	硕贝德	买入	20.94	0.33	0.38	0.40	0.80	63.89	55.21	52.35	26.18	8.84	4.66	2,345.57
002005.SZ	德豪润达	增持	8.21	0.34	0.14	0.22	0.38	24.41	59.11	37.32	21.61	1.25	2.25	9,576.14
600261.SH	阳光照明	买入	11.82	0.35	0.33	0.47	0.66	33.89	36.29	25.15	17.91	0.71	3.16	7,628.38
300232.SZ	洲明科技	买入	17.89	0.45	0.22	0.54	0.76	39.55	79.62	33.04	23.47	0.23	3.16	1,807.54
300301.SZ	长方照明	买入	10.00	0.24	0.17	0.54	0.86	41.41	57.34	18.60	11.66	0.09	3.75	2,726.80
000021.SZ	长城开发	买入	5.30	0.19	0.07	0.27	0.38	27.81	75.71	19.63	13.95	0.22	1.95	7,797.67
002185.SZ	华天科技	增持	11.90	0.12	0.19	0.32	0.43	97.94	63.88	37.49	27.76	0.53	4.96	7,732.72
002456.SZ	欧菲光	增持	44.41	0.04	0.69	1.23	1.74	998	64.33	36.06	25.51	0.47	7.29	20,654.20
002273.SZ	水晶光电	增持	18.50	0.33	0.39	0.45	0.65	56.87	46.94	41.37	28.64	2.97	6.42	6,943.98
002241.SZ	歌尔声学	增持	36.00	0.35	0.60	0.91	1.35	104.08	60.47	39.36	26.67	0.74	10.28	54,951.48
002138.SZ	顺络电子	买入	17.50	0.24	0.37	0.50	0.71	71.66	46.90	34.70	24.64	0.97	4.69	5,741.44
300207.SZ	欣旺达	增持	20.10	0.34	0.29	0.43	0.73	59.41	68.72	46.42	27.42	0.94	3.99	4,912.44
300205.SZ	天喻信息	买入	35.30	0.14	0.18	0.58	0.94	258.61	192.16	60.39	37.43	0.28	7.53	7,590.49
002104.SZ	恒宝股份	买入	14.47	0.26	0.29	0.43	0.60	55.36	50.07	33.94	24.28	0.71	7.62	6,376.06
300183.SZ	东软载波	买入	33.20	0.93	1.18	1.44	1.79	35.79	28.18	23.06	18.55	2.15	4.59	7,304.00
002045.SZ	国光电器	买入	6.23	0.21	-0.44	0.22	0.26	29.54	-14.30	28.32	23.96	0.19	2.16	2,597.31

资料来源: Wind, 宏源证券

本周重要资讯:

半导体领域: 2014 年将是 4G 起飞元年，联发科和高通将争霸市场；紫光主导展讯和锐迪科收购，国内集成电路产业加速整合；半导体新政将出台，有利国内集成电路产业发展；日本 10 月半导体 BB 值增至 1.59，订单大增；联发科携手华为进入八核芯片。

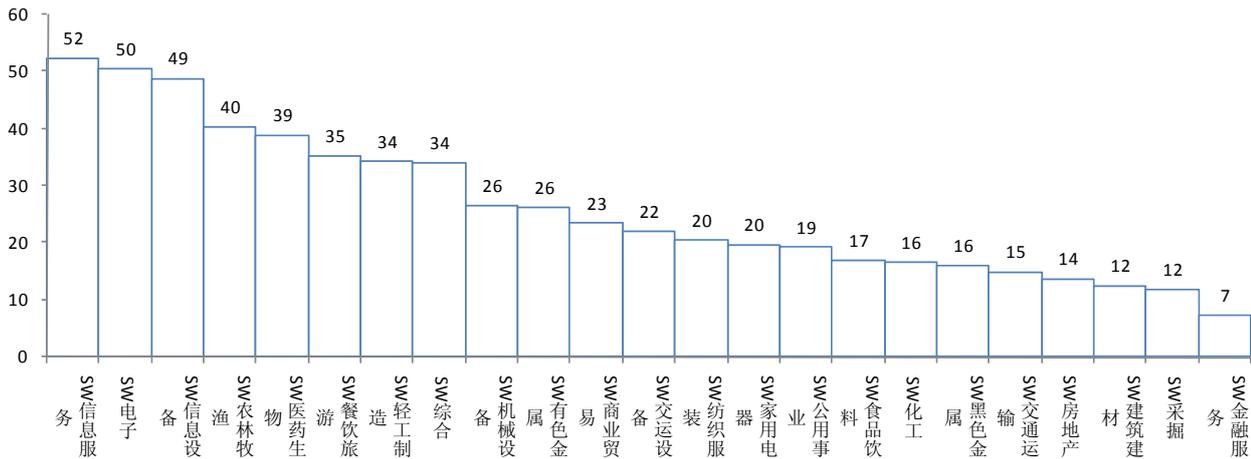
LED 领域: 国家将力推 LED 照明，雷士引领照明行业变革；大陆节能补贴近尾声，台 LED 企业 Q3 财报上瘦下肥；LED 照明迅速渗透，明年产值可达 178 亿美元；2014 年 Flash LED 市场走势将呈 M 型化。

显示触控领域: 9 月平板面板出货再创佳绩；IEK 认为触控与 LCD 整合将是大势所

趋；IEK 预计面板 Q4 产值将季减 4.3%；全球触控面板出货量 2017 年上看 25.2 亿台；库存调整，手机、平板电脑面板报价齐跌；TCL 集团华星光电考虑建三期手机面板线，TCL 董事长预计液晶面板未来将供求平衡。

智能终端领域：智能手机营收，明年预计仅增 9%；Gartner 称 Q3 全球手机销量 4.5 亿部，智能机占 55%；大陆白牌平板电脑今年出货量或增 80%至 9000 万台；苹果获得 iPad Air 专利，强调轻薄设计；传夏普将停止与富士康在手机领域的合作。

图 2: 当前电子板块与其他行业估值水平对比（最新年报，整体法，剔除负值）



资料来源: Wind, 宏源证券研究所

1.2. 热点解读：中国集成电路产业有望注入强心剂

日前闭幕的三中全会决议中涉及国家安全领域内容，对于集成电路行业来讲，其核心在于基础芯片领域自主可控。在今年9月份，国务院副总理马凯视察百度、浪潮集团、大唐电信、中国电子、奇虎公司、中芯国际等企业了解集成电路产业发展和网络信息安全情况时，就指出集成电路产业是培育发展战略性新兴产业、推动信息化和工业化深度融合的核心与基础，是转变经济发展方式、调整信息产业结构、扩大信息消费、维护国家安全的重要保障。加快发展集成电路产业是当前和今后时期一项重要而紧迫的任务。

目前，国家已经确定将出台政策扶持集成电路芯片行业，该计划由工信部主导，目前已经进入攻坚阶段，在四季度方案有望定稿，并送交高层审批，正式发布时间可能稍晚。中国半导体行业协会执行副理事长徐小田表示，此次国家在支持集成电路产业发展上的新政策力度要远超过18号文件。

此次新政计划将重点在芯片制造、芯片设计、芯片封装和上游生产设备(如晶圆炉)领域展开扶持。操作层面上，主要是从国家层面扶持企业加大资金投入。资金扶持的形式上，有可能采取产业投资基金的方式。对象上，将重点支持十余家企业做强做大。

此次新政策的最大特点或在于将加大资金投入，规模空前；并一改此前“撒胡椒面”的方式，强调重点支持十余家企业做强做大。这将有利于产业整合，资源集中，提升龙头厂商竞争力，推动进口替代进程。新政策重点扶植方向是自主ic设计，有望以ic设计带动全产业链。

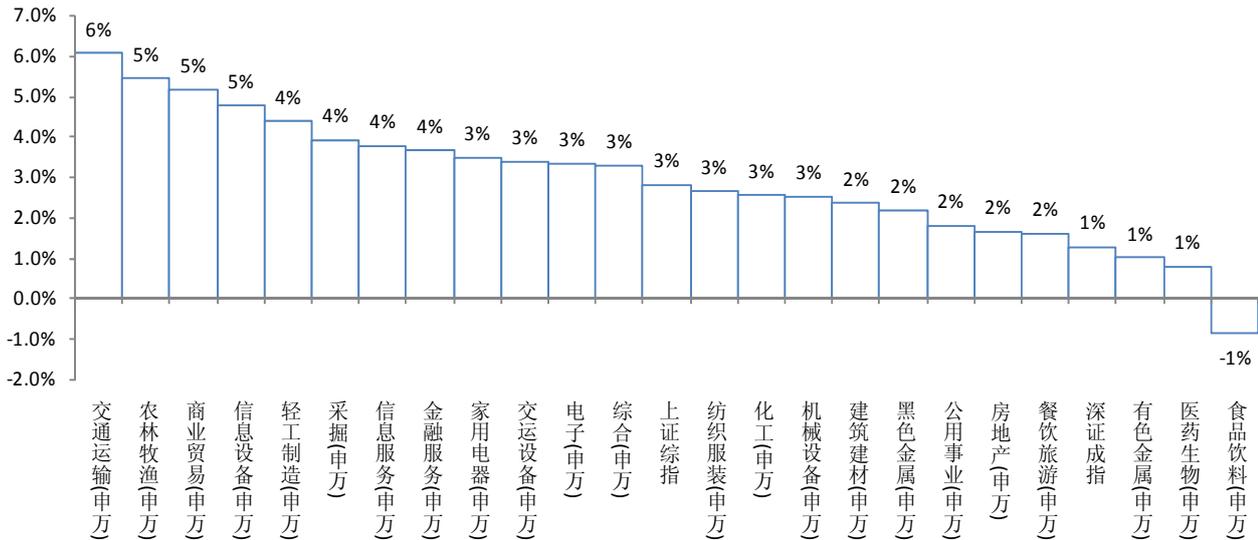
国内IC设计在产业发展的关键时刻得到国家的大力支持，有望在行业集中度提升的过程中，与国际大厂竞争仅有的几个名额。而明年展讯和锐迪科的回归无疑将掀起产业界和资本市场的波澜。展讯和锐迪科作为国内第二、三大ic设计厂商，若紫光集团将上述二者整合，将是国家整合资源，推动ic设计走向国际大厂的重大事件。

2. 市场回顾

2.1. 行业指数

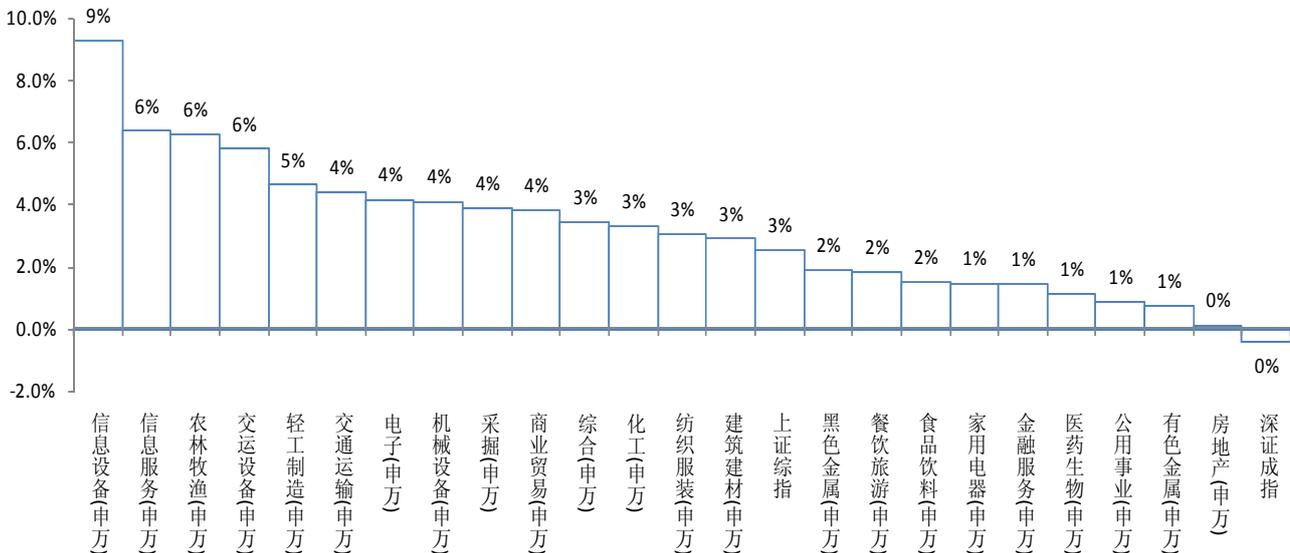
2.1.1. 行业区间涨跌幅对比

图 3: 最近 1 周涨跌幅对比 (2013-11-18 至 2013-11-24)



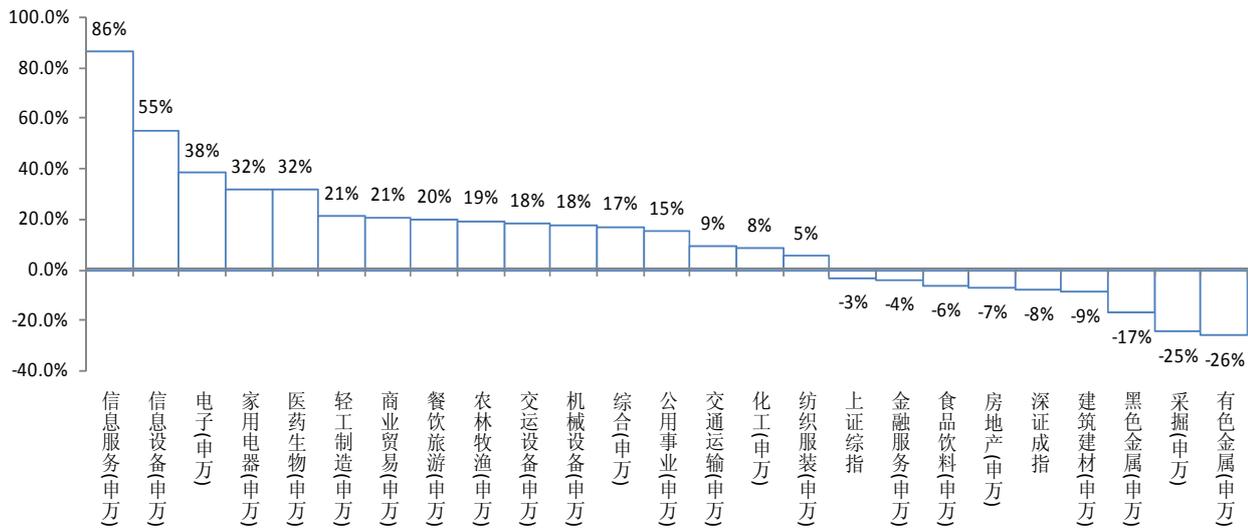
资料来源: Wind, 宏源证券研究所

图 4: 最近 1 个月涨跌幅对比 (2013-11-1 至 2013-11-24)



资料来源: Wind, 宏源证券研究所

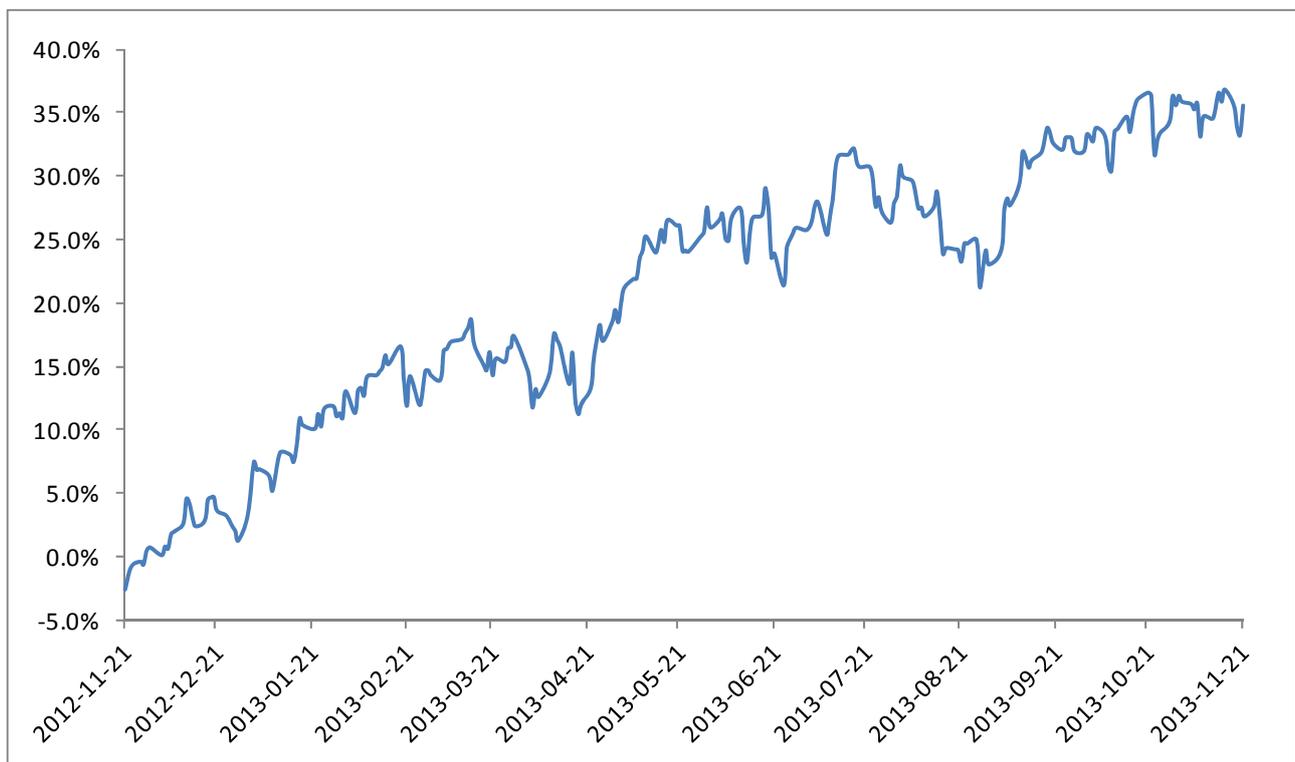
图 5: 年初至今各行业涨跌幅 (2013-1-1 至 2013-11-24)



资料来源: Wind, 宏源证券研究所

2.1.2. 费城半导体指数

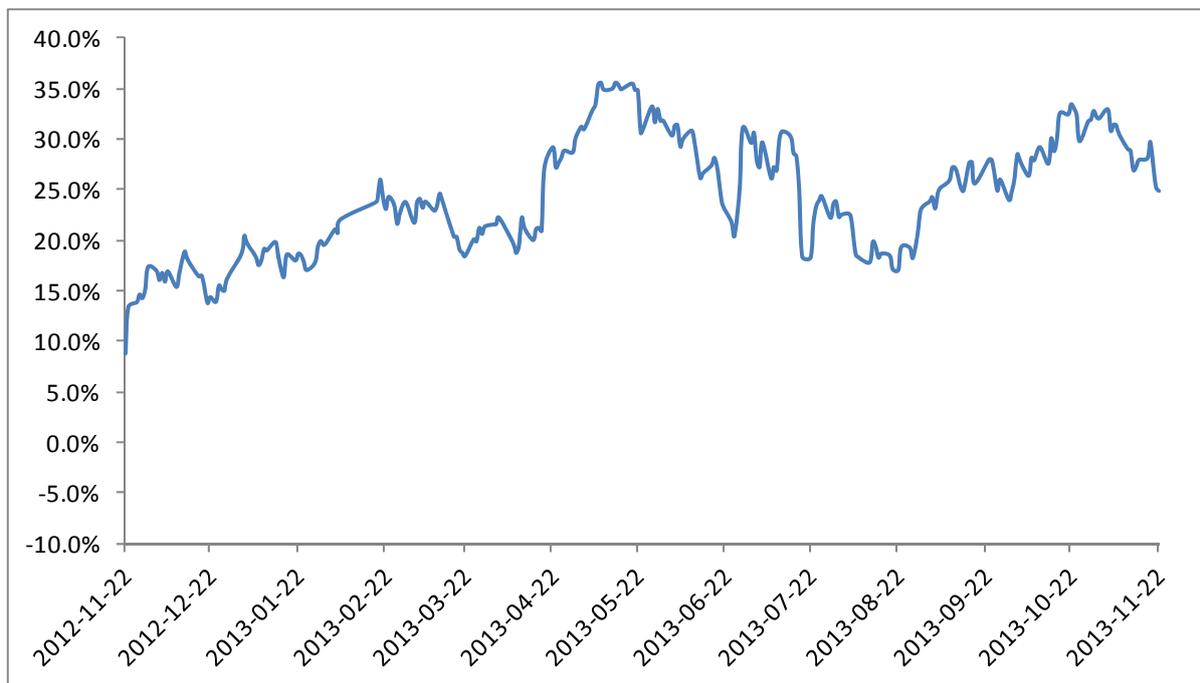
图 6: 费城半导体指数(2012-11-21 ~ 2013-11-21)



资料来源: Wind, 宏源证券研究所

2.1.3. 台湾半导体指数

图 7: 台湾半导体指数(2012-11-22 ~ 2013-11-22)



资料来源: Wind, 宏源证券研究所

2.2. 个股表现

2.2.1. 电子行业个股周排名一览

电子板块最近一周上涨，申万电子行业指数涨 2.49%。同期上证指数涨 2.84%，深证成指涨 1.29%。

表 8: 周排名(2013/11/18-2013/11/24)

涨幅排名	证券简称	涨幅(%)	跌幅排名	证券简称	涨幅(%)	成交量排名	证券简称	成交量(万手)	换手率排名	证券简称	换手率(%)
600707.SH	*ST彩虹	16.06	002618.SZ	丹邦科技	-3.80	000725.SZ	京东方A	894.33	002199.SZ	东晶电子	74.55
300301.SZ	长方照明	13.90	002371.SZ	七星电子	-3.60	002005.SZ	德豪润达	141.51	300301.SZ	长方照明	53.03
002005.SZ	德豪润达	11.70	300317.SZ	珈伟股份	-3.44	600800.SH	天津磁卡	137.09	300162.SZ	雷曼光电	49.51
000727.SZ	华东科技	11.16	300319.SZ	麦捷科技	-3.40	600171.SH	上海贝岭	132.12	300223.SZ	北京君正	47.45
002341.SZ	新纶科技	10.33	300014.SZ	亿纬锂能	-3.32	002008.SZ	大族激光	118.70	300319.SZ	麦捷科技	47.41
300296.SZ	利亚德	10.01	000068.SZ	华控赛格	-2.89	002199.SZ	东晶电子	94.57	002654.SZ	万润科技	37.16
000413.SZ	宝石A	8.98	300184.SZ	力源信息	-2.55	600654.SH	飞乐股份	94.07	300232.SZ	洲明科技	32.48
002289.SZ	宇顺电子	8.89	300331.SZ	苏大维格	-2.55	002161.SZ	远望谷	83.05	002369.SZ	卓翼科技	29.85
002129.SZ	中环股份	8.52	002214.SZ	大立科技	-2.34	600584.SH	长电科技	73.43	002179.SZ	中航光电	28.27
002660.SZ	茂硕电源	8.21	002587.SZ	奥拓电子	-1.93	002025.SZ	航天电器	70.87	002660.SZ	茂硕电源	27.49
均值		2.48			2.48			33.29			12.08

资料来源: 宏源证券研究所

2.2.2. 电子行业个股月排名一览

过去一个月申万电子行业指数上涨 3.32%。同期上证综指涨 2.56%，深证成指跌 0.37%，电子板块本月表现优于大盘。

表 9: 月排名(2013/11/1-2013/11/24)

涨幅排名	证券简称	涨幅(%)	跌幅排名	证券简称	涨幅(%)	成交量排名	证券简称	成交量(万手)	换手率排名	证券简称	换手率(%)
300269.SZ	联建光电	61.48	600261.SH	阳光照明	-12.36	000725.SZ	京东方A	2963.31	002579.SZ	中京电子	511.71
002045.SZ	国光电器	43.19	002288.SZ	超华科技	-12.34	600800.SH	天津磁卡	635.00	300296.SZ	利亚德	326.98
300014.SZ	亿纬锂能	39.94	002635.SZ	安洁科技	-11.42	600667.SH	太极实业	628.99	300279.SZ	和晶科技	297.78
000532.SZ	力合股份	38.11	002512.SZ	达华智能	-10.90	002161.SZ	远望谷	616.50	300223.SZ	北京君正	245.47
300223.SZ	北京君正	32.58	002055.SZ	得润电子	-10.61	002079.SZ	苏州固得	575.60	300327.SZ	中颖电子	222.85
300227.SZ	光韵达	29.08	002005.SZ	德豪润达	-10.37	002579.SZ	中京电子	522.10	300162.SZ	雷曼光电	218.95
300183.SZ	东软载波	27.93	300296.SZ	利亚德	-10.32	600651.SH	飞乐音响	496.55	002636.SZ	金安国纪	218.36
600651.SH	飞乐音响	27.31	600703.SH	三安光电	-9.40	002008.SZ	大族激光	485.62	002655.SZ	共达电声	218.02
600171.SH	上海贝岭	22.97	002273.SZ	水晶光电	-9.35	600288.SH	大恒科技	431.70	300227.SZ	光韵达	215.03
002618.SZ	丹邦科技	22.16	300128.SZ	锦富新材	-7.72	002045.SZ	国光电器	429.69	300232.SZ	洲明科技	211.51
均值		4.95			4.95			188.63			84.89

资料来源: 宏源证券研究所

3. 行业信息

3.1. 半导体

3.1.1. 2014 全球 4G 起飞元年 联发科高通争霸市场

(2013 年 11 月 18 日，元器件交易网)

关键词：2014 4G 联发科 高通 争霸

内容摘要：由于印度、东南亚等海外需求续增，加上中国大陆一线品牌厂出货情况佳，市场传出，亚洲手机芯片龙头联发科(2454)8 月智能型手机芯片出货量超越 2,300 万套，月成长逾一成，再创单月出货新高。法人预期，该公司 8 月营收有机会挑战历史新高。台湾 4G 标案落幕，对于 4G 效益，到目前为止都还陆续有大老板放炮质疑，不过全球发展 4G 已是可预见事实，随基地台基础设施建设陆续展开，明年可以说是全球 4G 起飞元年，且随终端装置搭载 4G 规格将逐渐成为主流，各家芯片厂商无不摩拳擦掌，准备透过 4G 大翻身。研调机构 Gartner 研究副总裁洪岑维分析，明年 4G LTE 芯片战局应仍是“一大四小”局面，高通将稳作龙头地位，但联发科等“四小”厂商紧追在后。

联发科年底将推出首款 LTE 解决方案，LTE 系统单芯片则预计于明年中推出。面对全球 4G LTE 芯片竞争态势，洪岑维指出，明年全球 4G LTE 芯片市场，高通(Qualcomm)仍稳坐领先地位，联发科居次，接着则是英特尔、博通以及 Marvell。

他预估，高通明年全球 4G LTE 芯片市占仍将高达 8-9 成，联发科即使在中国市场有较佳战略地位，但在当地市占要达到 5 成“机会不大”。洪岑维预估，今年全球 4G LTE 芯片出货量约在 1-2 亿颗，明年可望成长至 2-3 亿颗，其中北美为最大市场，中国市场刚起步，出货量估在 4000 万颗到 5000 万颗。且从中移动等标案开出状况来看，明年中国 4G 芯片市场出货量或金额，仍应会由高通称霸。

不过他分析，联发科虽落后高通，但仍是其他布局 4G 芯片厂商中进度较快公司。至于 4G 发展后市，洪岑维指出，目前 LTE 基础设施建设最为完整的为美国和韩国，但若以成长率评估，从无到有的中国成长曲线最陡。另外，他也直言，4G 未来可能遭遇到的挑战，就属电信运营商与通讯服务业者(CSP)投资与回收恐不成正比

3.1.2. 紫光主导两起 IC 设计产业并购 集成电路行业整合加快

(2013 年 11 月 18 日，SEMI)

关键词：紫光 IC 产业并购

内容摘要：近期紫光集团主导了两起 IC 设计产业并购，似乎预示着集成电路产业资本运作的大戏已拉开帷幕。

11 月 11 日，美股上市公司锐迪科微电子公告称，已与清华紫光集团达成初步协议，后者将以每股存托股票(ADS) 18.50 美元的价格收购锐迪科，收购总价约 9.1 亿美元。

锐迪科微电子是国内领先的半导体设计企业，致力于射频及混合信号芯片和系统芯片的设计、开发、制造、销售并提供相关技术咨询和技术服务。2012 年公司总收入为 3.913 亿美元，净利润 6340 万美元。

这已不是紫光集团对集成电路产业整合的首次出手。就在今年7月，紫光集团曾斥资18亿美元收购了展讯通信有限公司。对此，紫光集团董事长兼总裁赵伟国表示，产业并购整合将有助于展讯通信与锐迪科两家公司实现优势互补，进一步提升中国企业的国际竞争力和市场地位，并对中国乃至世界半导体产业格局产生积极而深远的影响。

3.1.3. 微软明年将投资22亿美元用于无线芯片业务

(2013年11月19日，集微网)

关键词：微软 明年 22亿美元 无线芯片

内容摘要：据调查机构IHS公司称，继微软以72亿美元收购诺基亚移动终端业务后，公司计划在2014年将投资59亿美元在半导体业务，其中37%（约22亿美元）用来开发智能手机和平板等无线设备的芯片业务。

微软9月份以72亿美元收购诺基亚移动终端业务的举动将使其成为世界上最大的购买硅产品的公司之一，有助于其扩大平板电脑和智能手机市场。微软是一家Windows软件制造商，预计在2014年以59亿美元购买半导体业务。

微软明年在半导体业务的投资将高于今年的37.8亿美元，以及2012年的35.5亿美元，使微软成为世界第八大芯片买方，并能够改善其小配件，可以更好地与大型对手如三星和苹果竞争。微软在2012年和2013年排名在第13位和第15位，远远落后于行业领导者。IHS表示，在微软投资的59亿美元中，它在智能手机和平板电脑等无线设备芯片业务的资金占到约37%，大概为22亿美元，比去年的1.1亿美元大幅上升。

3.1.4. 联发科华为携手进军八核 高通压力山大

(2013年11月20日，集微网)

关键词：联发科 华为 八核

内容摘要：继三星与联发科之后，华为终端高调宣布进军八核手机市场，其新款手机Ascend P6S将采用自家的K3V2升级版八核处理器，而荣耀系列手机将采用联发科八核处理器。

这也将国内智能手机市场带入更加激烈的八核手机大战。联发科本月20日将正式发布其8核MT6592芯片，并联合酷派、TCL、卓普、青橙等多家国内智能手机企业规模发布新品。

不过国际移动芯片具体高通并没有打算近期发布八核处理器。高通资深高级副总裁在接受媒体时，公开炮轰联发科，称其将八个核心放在一起工作只是一种隐藏烂工程的方法，“不能把八个剪草机发动机组装到一起就说它是8缸的法拉利，这完全没有任何意义。”并表示高通不会做出如此愚蠢的事情。

针对高通指责，联发科总经理谢清江回应称，八核心芯片对联发科具有特别意义，将推动国内智能手机品牌规模向1500元以上的中高端产品升级过渡。联发科今年已经拿下大陆智能手机超过50%的市场份额。预计采用联发科八核芯片的智能手机产品12月即可在大陆市场批量上市，明年还将发布指出4G的LTE八核芯片产品，对高通形成强大市场压力。

3.1.5. 半导体新政将出台 IC 设计和封测制造或将受益

(2013 年 11 月 20 日, 集微网)

关键词: 半导体新政 IC 设计 封测制造 收益

内容摘要: 当前, 国家已经确定将出台政策扶持集成电路芯片行业, 该计划由工信部主导, 目前已经进入攻坚阶段, 在四季度方案有望定稿, 并送交高层审批, 正式发布时间可能稍晚。

此次新政计划将重点在芯片制造、芯片设计、芯片封装和上游生产设备(如晶圆炉)领域展开扶持。操作层面上, 主要是从国家层面扶持企业加大资金投入。资金扶持的形式上, 有可能采取产业投资基金的方式。对象上, 将重点支持十余家企业做强做大。

此次新政策的最大特点或在于将加大资金投入, 规模空前; 并一改此前“撒胡椒面”的方式, 强调重点支持十余家企业做强做大。这将有利于产业整合, 资源集中, 提升龙头厂商竞争力, 推动进口替代进程。新政策重点扶植方向是自主 ic 设计, 有望以 ic 设计带动全产业链。

国内 IC 设计在产业发展的关键时刻得到国家的大力支持, 有望在行业集中度提升的过程中, 与国际大厂竞争仅有的几个名额。而明年展讯和锐迪科的回归无疑将掀起产业界和资本市场的波澜。展讯和锐迪科作为国内第二、三大 ic 设计厂商, 若紫光集团将上述二者整合, 将是国家整合资源, 推动 ic 设计走向国际大厂的重大事件。

2013 年是半导体行业复苏之年, 明年行业向上趋势不变。加上新政策欲出, 国家支持力度空前, 行业资源整合在即, 明年将是半导体行业大年。当前, 尽管具体的政策还没有出台, 但按照新政策的指导思想, 最为受益的厂商可分为两个层次, 即 ic 设计和封测制造。

3.1.6. 日本 10 月半导体 BB 值跳上 1.59, 订单大增 14.6%、出货萎缩 9.8%

(2013 年 11 月 21 日, 财讯快报)

关键词: 日本 10 月半导体 BB 值 1.59

内容摘要: 半导体制造装置协会(Semiconductor Equipment Association of Japan; SEAJ)公布的一份初步统计数据显示, 日本半导体设备产业 2013 年 10 月份订单出货比(BB 值)由 9 月份的 1.25, 向上扬升至 1.59。

这份数据显示, 10 月份的订单额为 1,213.25 亿日圆, 较前一个月的 1,058.53 亿日圆增长 14.6%; 当月出货额则是为 763.4 亿日圆, 较前一个月的 846.14 亿日圆减少了有 9.8%。与 2012 年同期相较, 2013 年 10 月的订单额增长 102.0%, 出货额则是减少 11.6%。BB 值为 1.59, 意味着当月每销售 100 日圆的产品, 就接获价值 159 日圆的新订单; BB 值高于 1 显示半导体设备需求强劲, 低于 1 则显示需求疲软。

3.1.7. 竞争激烈, 高通精简管理层以增加营利

(2013 年 11 月 22 日, 集微网)

关键词: 高通 精简 管理层

内容摘要: 尽管高通前进的步伐从未停止, 但这位移动芯片巨头面临的竞争压力仍相

当大：低端市场上 MTK 不是省油的灯，而苹果和三星两巨头又各自盘算着开发自己的芯片。

众多因素导致高通在 2013 第四财季中的营收表现平平，对未来的预期也不温不火，不及华尔街的期望。

在和华尔街分析师进行的一次电话会议中，高通 CEO 保罗·雅各布 (Paul Jacobs) 表示：“我们预计需求及其它混合因素将会限制公司在 2014 财年的营收。我们打算在调整公司的投资优先级，在专注营利增长的同时缩减开支，以此使营业利润增长超过公司营收增长。”

目前高通已经精简了数名副总裁级别的管理者，还有一些管理者被降级。而且缩减人员的行动很可能还会继续一段时间。

3.2. LED

3.2.1. 国家将力推 LED 照明 雷士引领照明行业变革

(2013 年 11 月 18 日，新民网)

关键词：LED 照明 雷士引领

内容摘要：近日，由国家财政部经济建设司、国家发展和改革委员会资源节约和环境保护司共同委托中国电子[0.68%]进出口总公司进行的 2013 年“高效照明产品推广项目”招标工作正式公示中标入围结果，雷士照明[3.43%]有 22 个型号产品中标。这是雷士照明自 2010 年起，连续四年成功中标为“国家财政补贴高效照明产品推广项目”企业。

2008 年以来，国家通过财政补贴方式推广节能灯等高效照明产品，取得了显著成效，节能灯得到了较好普及，2013 年/2014 年度是节能灯推广最后一年，计划在全国推广高效荧光灯产品 1 亿只。今后将逐步加大 LED 照明产品推广量，继荧光灯之后，LED 照明因更为高效节能的特性，未来将受到国家的重点推广。

2013 年 8 月份，雷士照明与股东合资在广东设立一家从事 LED 封装业务的公司，使雷士照明掌握了 LED 照明领域的话语权，在整个照明行业从传统照明向 LED 照明转型的过程中，雷士照明再次引领变革，并已抢占制高点。

3.2.2. 大陆节能补贴近尾声 台 LED 产业 Q3 财报“上瘦下肥”

(2013 年 11 月 18 日，LEDinside)

关键词：台 LED Q3 上瘦下肥

内容摘要：LED 行业由于大陆上一轮节能补贴政策步入尾声，以及 LED 背光渗透率趋近饱和导致晶片产能供过于求，LED 产业上季财报上瘦下肥，上游五大晶片厂全数缴出亏损财报，且封装厂表现普遍优于晶片厂，亿光上季获利创 9 季新高，前 3 季获利、每股盈余双双称冠。

LED 晶片仍处于供过于求阶段，ASP 持续走跌，晶电预估至明年第 2 季才有机会见到供需平衡，第 3 季更适逢大陆节能补贴政策结束，冲击晶片厂上季财报表现，晶电、璨圆、鼎元、华上、新世纪等晶片厂全数陷入亏损。

从毛利率来看，璨圆、华上毛损率达 20.68%、60.35%，璨圆单季亏损 4.35 亿元（新台币，下同），每股税后净损 0.91 元，累计前 3 季亏损 9.01 亿元，每股净损 1.89 元；华上则因处于整顿期，导致上季亏损 7,633 万元，累计前 3 季亏损 3.16 亿元，每股税后净损 1.17 元。

晶电上季则因多认列 3 亿元金融负债评价损失，导致财报由盈转亏，累计前 3 季仅小赚 0.14 亿元，每股税后纯益 0.02 元，是前 3 季财报中唯一获利的晶片厂，毛利率 16.09% 也超前所有晶片厂。

LED 封装厂表现则多半优于晶片厂，其中亿光上季获利达 4.97 亿元，获利季增率达 29.4%，年增率更高达 102%，除了 LED 照明渗透率缓步推升之外，亿光开始认列路灯标案营收、德国灯具厂 WOFI 营收，使营收大规模走升，为主要原因，以今年前 3 季的表现来看，亿光获利达 11.03 亿元，已经远超过去年全年获利，每股税后纯益达 2.63 元，也高居产业之冠。

3.2.3. 三中全会再出给力政策，LED 知识产权将添“保护伞”

（2013 年 11 月 19 日，LEDinside）

关键词：三中全会 LED 知识产权 保护伞

内容摘要：三中全会《决定》第 13 条深化科技体制改革中表示要加强知识产权运用和保护，健全技术创新激励机制。LED 产业界一般认为这将有利于 LED 领域的知识产权保护，促进行业的健康发展。

2013 年中国 LED 整个行业回暖，LED 企业在上、中、下游产业链的核心专利技术都有了很大的突破，但相对日本等 LED 专利大国，中国核心专利技术尚需突破，标准、检测和认证体系建设仍待加强。

《决定》第 13 条深化科技体制改革中表示，要加强知识产权运用和保护，健全技术创新激励机制，探索建立知识产权法院。打破行政主导和部门分割，建立主要由市场决定技术创新项目和经费分配、评价成果的机制。发展技术市场，健全技术转移机制，改善科技型中小企业融资条件，完善风险投资机制，创新商业模式，促进科技成果资本化、产业化。

业内人士表示，产权纠纷并不是和专利的多少有关，而是和市场的发展方向有关，由于不同的环节采用的技术和产品来源直接关系后面遇到的风险，从 LED 专利的情况看，LED 上游的专利技术涉及的产权纠纷比较多，有些技术属于正常的商业购买和授权。上述人士认为，从 03 年国家就开始提出知识产权，这次三中全会重点强调知识产权的问题，这《决定》属于顶层设计，以后要具体的延伸到产业里面，可能不会很快的显现出来，需要一定的周期，国家可能会出台相关的政策。

3.2.4. LED 照明迅速渗透明年产值可达 178 亿美元

（2013 年 11 月 21 日，集微网）

关键词：LED 照明 明年产值 178 亿美元

内容摘要：根据全球市场研究机构 TrendForce 旗下绿能事业处 LEDinside 最新市场报告指出，全球 LED 照明渗透率正在快速提升，2014 年该市场产值预估可达 178 亿美元，整体 LED 照明产品出货数量达 13.2 亿只，较 2013 年成长 68%。

LEDinside 表示，全球 LED 照明产品替换潮来自于价格快速下降所致，其中以替代型光源产品最为明显，球泡灯和灯管是最受到市场欢迎的替换光源类型，分别占 2013 年 LED 照明产品的 38% 和 25%。此外，一体式的 LED 照明产品类型未来需求将逐渐崛起，特别是结合智慧照明应用的产品，因此预期 2014 年 LED 照明产品比重将可望逐年提升。

各区域 LED 照明市场当中，北美市场政府对于 LED 照明扶持力度正在逐渐加大，美国能源之星(Energy Star)等计划对照明产品补贴数量成长迅速，促使 LED 照明产品价格进一步降低。Cree 等厂商纷纷看好 2014 年 LED 照明市场发展，并预期替换性照明产品的销售量成长将成为接下来的业务重点。LEDinside 数据显示，2014 年北美地区 LED 照明产品用量成长率预计达 72%。

而在中国市场，不仅新兴的 LED 厂商积极布局 LED 光源市场，拥有品牌和管道优势的传统照明厂商也积极采取网路和实体店双管齐下的方式拓展 LED 照明业务，中国政府也正努力通过补贴政策，扮演积极的角色来推动 LED 产业发展，同时化解因为过度上游设备补贴导致的产能过剩及企业倒闭问题。LEDinside 估中国明年 LED 照明产品用量成长率将达到 86%。

3.2.5. 2014 年 Flash LED 市场走势将呈现 M 型化

(2013 年 11 月 22 日，LEDinside)

关键词：2014 Flash LED M 型化

内容摘要：Flash LED 在智慧型手机的渗透率已达 100%，看准 Flash 商机，LED 业者积极投入 Flash 市场。2013 年 Flash LED 的规格以驱动电流 1000mA、500mA 与 350mA 为主流，业内人士认为，2014 年 Flash LED 市场将呈现 M 型化发展，高阶规格以驱动电流 1000mA 所主导，而低阶则会以驱动电流 350mA 为主。

LED Flash 具有高稳定性、发光角度小、低电压即可驱动、不需要充电与寿命较长等特性，Flash LED 已成为智慧型手机标配，以 2013 年 Flash LED 市况来看，主流规格落在驱动电流为 1000mA、500mA 与 350mA 上，高阶 Flash LED 亮度则落在 240-250lm 之间。

以 Philips Lumileds 的 LUXEON Flash 系列产品来看，在驱动电流 1000mA 下，亮度均值约落在 220-240lm，Philips Lumileds 也已推出驱动电流 2000mA，亮度均值达 500lm 的产品。而 OSRAM 的 CERAMOS 系列则以驱动电流 500mA 下、流明均值约落在 120-140lm，OSRAM 同时推出驱动电流 1000mA 下，亮度在 180-330lm 之间的产品。日系大厂 CITIZEN 最新的 CL-773A2 系列也同样推出在驱动电流 1000mA 下，亮度均值在 260lm 的产品。

据业者透露，虽然目前所有智慧型手机都有搭载 Flash LED，但是许多白牌手机的 Flash LED 都有亮度不足的问题，而这种规格的 Flash LED 也在业内被称为“假闪”。业内人士认为，2014 年 Flash LED 的规格将走向 M 型化发展，在驱动电流 1000mA 下，亮度在 240-250lm 的 Flash LED 将持续扮演中高阶的主流，另一方面，客户若有降低成本考量，加上导入机款为中低阶机种，Flash LED 的采用将会落在驱动电流 350mA，亮度在 75lm 以下的规格。

3.3. 显示触控

3.3.1. 9月平板面板出货再创佳绩，三星关注三种技术

(2013年11月18日，集微网)

关键词：9月 平板面板 三星 三种技术

内容摘要：根据 NPD Display Search 最新月度平板电脑出货和价值链报告指出，2013 年九月份平板电脑面板出货量为 2,800 万片，与上月持平。但已经是第二个月创下单月 2,800 万片的高额出货量。NPD Display Search 分析，2013 年 9 月份平板电脑面板出货量持平的原因如下：

一些电脑品牌计划在即将到来的感恩节和圣诞节促销季中推出新机种平板电脑。为此他们在八月与九月份大量生产平板面板，并在十月通过 OEM 进行组装，以备 11 月与 12 月上市。所以消费者将会在接下来的促销季中看到许多新产品，在为家人和自己挑选礼物时也有更多的选择。

白牌平板电脑面板出货量继续走高，主要是因为面板厂商提供的低价以及系统芯片大量成熟化促使本土代理商大量购买，为年底的促销季和中国农历新年做准备。这些低价平板电脑常可作为礼物，或者公司奖励等等。

苹果新的 iPad Air 9.7" 面板从八月开始少量出货，九月大幅成长而到十月持续有所增长。但是，由于 iPad Air 的面板良品率不及 iPad 4，同时在中国大陆国庆节后劳动力短缺，所以 iPad Air 面板九月的出货量仍然少于 iPad 4。

3.3.2. TCL 集团总裁：华星光电考虑建三期手机面板线

(2013年11月18日，上海证券报)

关键词：TCL 华星光电 三期 手机面板线

内容摘要：11月16日，华星光电二期正式开工建设，TCL 集团总裁薄连明在接受上证报记者专访时透露，华星光电二期技术和产品结构与一期不同，二期全部投产后每年营收将在 180 亿左右，毛利润较一期高。公司目前正在考虑建三期手机面板线。

据了解，二期项目建于原光明厂区预留用地，总投资 244 亿元，计划用时 17 个月完成项目建设投产，月产能 10 万片，其中 7 万片为非晶硅半导体玻璃基板，3 万片为氧化物半导体玻璃基板（含部分 AMOLED）。

薄连明表示，一期的尺寸主要集中在 32、48、55 寸，二期将会有 42 寸等品类，将使用公司储备的许多前沿技术。预计二期将会在 2015 年 5 月份投产。目前公司正在考虑三期，主要集中在手机面板线。

针对面板行业是否会出现过剩的问题，薄连明称，目前公司对于产能过剩的问题并不担心。一方面，面板行业的产业周期在 2 年左右，因为 IT 和通讯的广泛应用，行业的波峰和波谷都不那么明显。另一方面，目前电视尺寸的增长是重要因素，现在每年新增尺寸的增长在 1.5 寸以上，这需要消化掉一条 8.5 代线的生产线。

3.3.3. 李东生：液晶面板未来将供求平衡

（2013年11月19日，FPD制造）

关键词：李东生 液晶面板 供求平衡

内容摘要：“二期建设将使得华星光电达到有竞争力的经济规模，从而使得国内彩电厂商放心与我们合作”，11月16日，在华星光电二期项目的正式启动仪式上，TCL集团董事长、CEO兼华星光电董事长李东生这样表示。当日，华星光电高世代平板显示产业建设自主创新成果展示会在深圳举行，华星光电二期项目将建于原光明厂区预留用地，项目总投资244亿元，月产能10万片。

数据显示，华星光电2013年前三季度实现净利润14.2亿元，多项经营指标世界领先。对此，李东生对媒体表示，今年的效益好，基于几个方面因素，一是整个项目都扎实，同时，去年国家推进节能补贴，国内液晶面板市场出现一波增长，刚好使得华星光电的产能得到释放。

对目前液晶面板产能是否过剩的问题，李东生认为，产能过剩是动态的。过去的几年总体看，产能有点过剩，但从去年以来，液晶面板的供求趋于平衡，未来几年，将达到供求平衡。

3.3.4. IEK：触控与LCD整合是大势所趋

（2013年11月20日，FPD制造）

关键词：IEK 触控 LCD 整合

内容摘要：工研院IEK资深专案经理庄政道表示，触控面板业者与LCD面板厂合并、策略结盟，或是虚拟整合，将是2014年的趋势，也是触控厂突破困境的作法，对提升触控厂产能利用率及业绩，均有正面帮助。

法人认为，TPK过去是高价股，很难与股价价差甚大的面板厂谈合并，近期TPK股价腰斩，每股净值剩下138元，加上股价已经超跌，触控厂与LCD面板厂合并、策略结盟，甚至是虚拟合并的时代，就会来临。

庄政道说，整合将是2014年触控产业的趋势之一，一方面是触控IC与驱动IC整合在同一颗IC上，另外，就是触控面板厂与LCD面板厂整合，若是实质上的合并不容易，虚拟整合，大家策略结盟，也是一种方式。

他认为，触控面板本来就是与LCD面板贴合在一起，然后出货给品牌厂商，若能将制程缩减至由同一家厂商供货，可简化供应链流程，降低成本。以目前触控产能过剩来看，虚拟整合不仅是趋势，也将是台厂存活下去的重要手段。

3.3.5. 工研院IEK ITIS：面板Q4产值将季减4.3%

（2013年11月21日，经济日报）

关键词：面板 Q4 减 4.3%

内容摘要：面板今年上半年需求火热，但是在大陆节能补贴政策喊卡之后，市场瞬间熄火，拉货力道大减，也让营运蒙尘，根据市场研究机构工研院IEK ITIS计划今天公布

数据显示，今年第三季旺季不旺，台湾平面显示器总产值为 3770.5 亿元，季减 2.3%，预估本季将续下滑 4.3%，大尺寸、中小尺寸也季减 5% 左右。

IEK ITIS 指出，观察目前各家业者的订单表现，第四季仍旧呈现混沌不明的态势，主要是因美国的量化宽松政策预期将有所调整，而欧洲的债务仍陷僵局、中国市场的政策激励未明朗，加上产品置换率也到达饱和，本季的需求仍持续面临考验。

展望第四季，IEK ITIS 预估，IT 应用面板报价与产出将呈现稳定的态势，但相对来说对营收成长贡献幅度有限，而电视面板的部分，欧美圣诞节需求目前未能提前反映在订单表现上，大陆市场因节能政策退场加上打房效应，电视整机成长率将出现疲态，在需求与价格都未能有大幅度增长的双重影响下，预估第四季大尺寸面板产值将再度下滑 5.3%，来到 1701.2 亿元。

而在中小尺寸面板方面，全球智能手持装置续成长，但由于高阶产品销售不如预期，中阶产品当道，而终端产品寿命周期更加短暂，产业竞争加剧，台湾在中低阶产品面临各国竞争，高阶产品并未有大幅突破状态下，第四季产值估约 554.1 亿元，比第三季下滑 5.3%。

3.3.6. 库存调整手机平板电脑面板报价同跌

(2013 年 11 月 22 日，集微网)

关键词:手机平板 电脑面板 报价同跌

内容摘要:受到库存调整压力影响，中小尺寸面板市场近期价格压力也沉重。根据市场研究机构 NPD DisplaySearch 最新调查，2.2 英寸以下功能型手机面板今年 11 月下半月报价下跌 1%-2% 不等。2.8 英寸、3.5 英寸手机面板报价跌幅达 2%-5% 不等。IPS/FFS 广视角平板计算机面板报价也下滑 1%-2%。

手机面板方面，尽管近来面板厂商持续以较低的报价出货，但手机面板库存仍未回落到健康水位。有些品牌厂商虽然正在回补库存，以因应即将到来的年底促销和 2014 年 1-2 月期间、农历春节档期销售需求，但仍不足以激励整体市场需求。

平板计算机面板同样面临跌价压力。虽然 iPad Air 面板已开始大量生产，iPad mini 视网膜高分辨率 TFT LCD 面板也开始生产，但数量依然有限。而苹果的 iPad 平板计算机已经影响了其它品牌厂商平板计算机的需求。多数品牌厂商决定减少平板计算机面板采购量，并且优先出清库存。

NPD DisplaySearch 指出，即使某些特定平板计算机机种仍有强劲需求，但品牌厂商不断要求面板降价，面板厂商也同意以较低的价格、供应较低规格产品。据调查，2013 年 11 月下半月 1.8 英寸手机面板报价约 2.27-3.45 美元、跌幅约 1%-2%，2.0 英寸报价 3.15-4.55 美元，跌幅亦约 1%-2%。2.2 英寸报价 4.00-4.55 美元、跌幅约 1%。2.8 英寸报价跌到 4.9-6.1 美元，跌幅达 2%-3%。3.5 英寸报价来到 10.00-13.3 美元，下跌 0.4-0.5 美元、跌幅达 3%-5%。

3.3.7. 全球触控面板出货量 2017 年上看 25.2 亿台

(2013 年 11 月 22 日，中华液晶网)

关键词: 触控面板 出货量 2017 25.2 亿

内容摘要: 工研院 IEK 零组件部资深经理庄政道指出，根据执行 ITIS 计画观察，全球触控产业从 2011 年开始蓬勃发展，预估 2013 年全球触控面板市场营收规模将达 314 亿美元，2017 年更将达到 437 亿美元，期间年复合成长率估达 12.5%。而全球触控面板出货量 2013 年估达 15.2 亿台，2017 年上看 25.2 亿台。

不过，尽管台湾目前在触控面板上下游已整合出一条龙解决方案，但韩国企业在政府主导下，也积极建立国内自主触控供应链，加上中国大陆亦循着台湾模式，从面板产业跨入触控产业，快速扩大全球市占率，导致台湾触控面板业者正面临严峻情势。

庄政道强调，随着触控产业由快速成长阶段、迈入正常成长阶段，面对全球景气低迷所带来产品低价化的趋势，以及科技电子产品轻薄化设计要求，触控面板厂商必须持续开发出平价高规解决方案，才能满足客户需求。而目前已量产之各种触控面板技术，包括 OGS、On-Cell、In-Cell、Out-Cell 等，都无法以单一技术独霸整体触控市场，不同应用产品必须搭配适合之触控技术使用。

3.4. 智能终端

3.4.1. 智能手机营收 明年轻增 9%

(2013 年 11 月 18 日，集微网)

关键词: 智能手机 营收 明年 9%

内容摘要: 行动终端产业瞬息万变，虽然外资对明年智能手机产业抱持持续成长看法，但瑞银证券产业报告资料显示，明年至后年手机在低阶市场加速放量，功能手机下滑速度没有预期来的快，智慧机出货分别仅年增 25%、10%，较今年 42%水准趋缓，连带影响产业营收。大和证券分析，中国市场仍是成长题材，但中国厂商抢进 8 核心大萤幕，将排挤国际品牌厂市占。

瑞银证券表示，第 4 季整体行动装置产业营收成长将从第 3 季的年增 11%，降至年增 9%，苹果供货将可正常化，但宏达电 (2498) 动能恐会再下滑，不过三星 Note3 仍看到强劲的需求，预估明后年智慧机出货将分别年增为 25%、10%至 12.47 亿支、13.72 亿支。

瑞银证券指出，受到智慧机平均产品单价下滑影响，明后年营收年成长力道可能分别仅为 9%、5%。产业布局建议聚焦量能相关个股，包括：安谋、AMS AG、联想、联发科 (2454)、高通以及三星。

中国市场仍是聚焦的成长题材，大和证券产业报告分析，预估明年中国智慧机出货年增 43%至 6.15 亿支，占全球出货比重将上看 45%，其中 40%智慧机将采用 4 核心处理器，而 8 核心处理器占比可达 30%。光学镜头明年已有转进 800 万画素的趋势，占比也可达 30%，面板采用 QHD 和 FHD 也会是主流趋势。

3.4.2. Gartner 调查：2013 年 Q3 全球手机销量为 4.5 亿部，智能手机占 55 %

(2013 年 11 月 19 日，集微网)

关键词: Gartner Q3 智能手机 55%

内容摘要: 美国调查机构 Gartner 于当地时间 2013 年 11 月 14 日公布的手机销售统计调查报告显示，2013 年第三季度全球手机销量为 4.5564 亿部，同比增加 5.7%。其中，智能手机的销量达到同比增加 45.8% 的 2.5023 亿部。智能手机销量占手机总销量的 55%，这个比例是迄今为止的最高水平。

亚太地区在普通手机和智能手机两个领域都推动了全球市场的增长。该地区的手机销量同比增加 11.9%，智能手机销量同比增加 77.3%。此外，西欧和美洲大陆的销量也实现增加，其中，西欧自年初以来首次实现正增长。

各大厂商的智能手机销量方面，三星电子以同比增加 46% 的 8035 万部高居榜首。第二名是苹果的 3033 万部，同比增加 23.2%。排在第三的是联想的 1288 万部，同比增加 84.5%。之后是 LG 电子的 1205 万部（同比增加 72.6%）、华为技术的 1166 万部（同比增加 49.5%）。

其中，三星电子的市场份额为 32.1%、与上年同期持平，不过与苹果之间的销量差距加大。苹果的市场份额由上年同期的 14.3% 降至 12.1%。苹果的 iPhone 5s 和 iPhone 5c 在第三季度上市带来了积极影响，但由于上市时间为 9 月 20 日，因此发挥的作用有限。联想的市场份额由上年同期的 4.1% 上升至 5.1%。该公司的销量增幅在前五家企业中最大，在 Gartner 的智能手机销量调查中首次位于份额榜第三名。联想在中国智能手机市场上的份额不断扩大。

3.4.3. 苹果获得 iPad Air 专利：着重强调轻薄设计

(2013 年 11 月 20 日，集微网)

关键词: iPad Air 轻薄设计

内容摘要: 11 月 20 日消息，美国专利商标局日前公布了苹果公司获得的多项专利，其中一项专利与苹果今年最新发布的 iPad Air 相关。

苹果在专利文件中表示，这项专利与一款更薄的 Wi-Fi + Cellular iPad 产品的制造相关。虽然苹果没有在专利文件中明确指出该专利是关于 iPad Air 的，但是他们在文件中多次强调了更薄的设计。苹果是在 2011 年就提交了该专利的申请文件，而乔纳森在新产品的介绍视频中也表示，“从几年前就着手开始这款产品的开发工作”。

专利文件中介绍了在制造过程中减小机身厚度的多种办法。例如在外壳的生产上，“可以使用一个金属坯，比如铝来生产。这块铝坯呈矩形片状结构，厚度约 11mm。经过加工之后，厚度将不足 1 厘米”。

苹果在今年 10 月份发布了 iPad Air，新机机身厚度仅为 7.5mm，重量为 1 磅，在市场上非常受欢迎，可谓“轻出分量”。

3.4.4. 大陆白牌平板今年出货量或增长 80% 至 9000 万台

(2013 年 11 月 21 日，网易科技)

关键词:大陆 白牌平板 出货量 9000 万台

内容摘要: 11月20日消息，据国外媒体报道，来自台湾供应链制造商消息来源称，预计2013年中国大陆白牌平板电脑出货量将达到8000至9000万台，较去年增长60%至80%。而到明年，这个数字将达到1亿台，同比增长25%。

所述消息来源指出，他们最初预计价格只有100美元的品牌销售商的入门级7英寸平板电脑可能对白牌平板电脑的销售形成强大的压力，但是截至目前为止，白牌平板电脑销售依然十分强劲。一些品牌销售商指出，考虑到自己品牌形象以及售后服务成本，低于100美元的平板电脑短期内不可能推向市场，至少近期他们还不会刻意从白牌平板电脑市场挖取需求。

3.4.5. 传夏普将停止与富士康之间的手机业务合作

(2013年11月22日, 搜狐IT)

关键词:夏普 富士康 停止合作

内容摘要: 消息人士透露，夏普正在考虑终止同富士康之间的手机业务合作关系。按照两家公司之间的这一合作关系，富士康生产面向中国市场销售的夏普品牌手机。消息人士称，从双方合同于去年开始生效以来，夏普对销售感受到失望，并且将重点放在了日本国内市场。由于一切尚处于私密状态，消息人士不愿意透露自己的身份。

此外，夏普还正在考虑收缩在英国的太阳能业务。不过，夏普女发言人 Miyuki Nakayama 表示，公司还没有宣布这件事情，对此无法作出评论。就富士康同代工客户的关系，富士康女发言人劳拉·刘(Laura Liu)拒绝发表评论。

日本新闻机构共同社早些时候曾报道称，夏普已经暂停同富士康在手机业务上的合作关系，并且正在考虑停止其在英国的太阳能电池生产业务。针对媒体关于富士康结束与夏普之间的手机业务合作的报道，富士康女发言人劳拉·刘表示，“富士康同夏普之间从来就没有手机业务合作。我们很久以前讨论过，但没有继续下去。”

夏普总部位于日本的大阪，销售 Aquos 品牌智能手机。消息人士昨天透露，夏普正在考虑同惠普进行复印机业务合作，两家公司已在讨论合作条件。

今天在日本东京证券交易所，夏普股价下跌了0.7%，报收于297日元。今年以来，该公司股价累计跌幅2%。据市场研究公司 Canalys 称，中国五大手机销售商名单中没有夏普。

3.4.6. 联想推出可「站立」的平板电脑 Yoga Tablet

(2013年11月22日, 集微网)

关键词:联想 可站立 Yoga Tablet

内容摘要: Yoga Tablet 背面提供一个隐藏式立架，拉出后可让平板电脑立于桌面，或是将平板电脑放平，方便使用者观赏影片、阅读电子，平板使用时间最长宣称可达到18小时。Yoga Tablet 可将立架拉出立于桌面上使用。

联想推出可「站立」的 Android 平板电脑 Yoga Tablet，平板电脑背后设计隐藏式立架，可依使用者需要拉出立于桌面，调整平板电脑立起的角度，最长使用时间可达18小时之久。

一般平板电脑背后为平整设计，Yoga Tablet 在平板电脑的一边采用圆筒设计，一方面让使用者手掌更容量握持，一方面圆筒内容纳更大的电池，使平板电脑有更长的使用时间。另外，联想也在圆筒背面内建一个隐藏式立架，让平板能平躺、立起，在桌面上变换不同角度，方便观赏电影、浏览网路或阅读电子书。

Yoga Tablet 推出 8 寸与 10 寸萤幕两款，均采用 Android 4.2 系统，萤幕解析度 1280x800，可视角度可达 178 度。各推出 Wi-Fi 及 3G 两款机型，Wi-Fi 机型 8 寸版本售价为 7990 元，10 寸为 9990 元，3G 上网机型 8 寸为 10490 元，10 寸售价为。

4. 公司动态

表 10: 2013 年 11 月 18 日-2013 年 11 月 24 日主要公司公告内容摘要

公告日期	公司代码	公司名称	公告名称	内容摘要
2013.11.20	300115	长盈精密	首期股票期权激励计划(草案)	公司拟向激励对象授予6,900,000股股票期权,约占本激励计划签署时公司股本总额的2.67%,公司全部有效的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的10%。其中首次授予6,264,300股,占本激励计划授予股票期权总量的90.79%;预留635,700股,占本激励计划授予股票期权总量的9.21%。本激励计划的激励对象共计449名。业绩考核目标为以2012年净利润为基数,2014年净利润增长率不低于48%,2015年不低于80%,2016年不低于120%。
2013.11.21	600584	长电科技	重大事项停牌公告	因公司正在筹划非公开发行股票重大事项,鉴于该事项存在重大不确定性,经公司申请,公司股票自2013年11月21日起停牌。
2013.11.22	002414	高德红外	关于控股股东减持公司股份的公告	公司收到控股股东武汉市高德电气有限公司关于其减持本公司股份的告知函,高德电气于2013年11月21日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持其持有的本公司无限售条件流通股2,100万股,占公司总股本3.50%。
2013.11.20	300346	南大光电	关于使用自有资金投资设立全资子公司的公告	公司召开第六届董事会第二次会议,审议通过了《关于使用自有资金投资设立全资子公司的议案》,同意公司以自有资金贰仟万元人民币在安徽省滁州市全椒县投资设立全资子公司,即全椒南大光电材料有限公司,并授权公司经营管理层负责全资子公司设立事宜。

资料来源: Wind, 宏源证券研究所

作者简介:

沈建锋: 宏源证券研究所电子元器件行业分析师，复旦大学电子本科，通信硕士、MBA，CFA，2 年半证券分析从业经验，6 年电子半导体行业从业经验，2012 年 5 月加盟宏源证券研究所，曾任职于国金证券。个人代表个股东软载波、德豪润达、天喻信息等。

机构销售团队

机构销售团队					
公募	北京片区	李倩	010-88083561	13631508075	liqian@hysec.com
		牟晓凤	010-88085111	18600910607	muxiaofeng@hysec.com
		罗云	010-88085760	13811638199	luoyun@hysec.com
		陈紫超	010-88085798	13811637082	chenzichao@hysec.com
	上海片区	奚曦	021-51782067	13621861503	xixi@hysec.com
		孙利群	010-88085756	13910390950	sunliqun@hysec.com
		吴蓓		18621102931	wubei@hysec.com
	广深片区	夏苏云	0755-33352298	13631505872	xiasuyun@hysec.com
		赵越	0755-33352301	18682185141	zhaoyue@hysec.com
		孙婉莹	0755-33352196	13424300435	sunwanying@hysec.com
周迪		0755-33352262	15013826580	zhouidi@hysec.com	
机构	上海保险/私募	赵佳	010-88085291	18611796242	zhaojia@hysec.com
		李岚	021-51782236	13917179275	lilan@hysec.com
	北京保险/私募	王燕妮	010-88085993	13911562271	wangyanni@hysec.com
		张瑶	010-88013560	13581537296	zhangyao@hysec.com
	银行/信托	朱隼	010-88013612	18600239108	zhusun@hysec.com

宏源证券评级说明:

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。以报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）涨跌幅相对同期的上证指数的涨跌幅为标准。

类别	评级	定义
股票投资评级	买入	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 20% 以上
	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5% ~ 20%
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离 -5% ~ +5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5% 以上
行业投资评级	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5% 以上
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离 -5% ~ +5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5% 以上

免责条款:

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本公司所隶属机构及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，也可能争取为这些公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，宏源证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。