

证券研究报告—动态报告/行业快评

电子元器件

中国(深圳)消费电子展(CCEF)快评

谨慎推荐

(维持评级)

2011年4月11日

新型移动终端是主角、新技术崭露头角

证券分析师: 段迎晟 0755-82130761-1835 duanyingsheng@guosen.com.cn 证券投资咨询执业资格证书
 联系人: 高耀华 0755-82130771 gaoyhua@guosen.com.cn 编码: S0980510120014

事项:

4月8日-10日,中国(深圳)消费电子展(CCEF)在深圳会展中心举办;展览主题为:数字技术创新生活。就我们对消费电子展所了解的信息进行介绍。

评论:

■ **平板电脑、智能手机、电子书及数码相框是市场需求热点。**新型移动终端特别是平板电脑成为展览的热点。众多企业如友派通讯(三五互联子公司)、爱国者等都推出新型号的平板电脑和智能3G手机产品。平板电脑大多采用Android操作系统,也有部分采用Windows 7操作系统,产品尺寸涵盖7寸、8寸、10寸等不同规格,价格范围从2000元到3000元不等,较iPad等主流平板电脑价格已经有较大幅度的降低。展览显示出平板电脑等新型移动终端已经成为市场的一种潮流,得到了消费者的充分认可和接受。

图1: 主要参展商的热门产品



数据来源: 国信证券经济研究所

■ **3D新型显示技术逐步走向前台,国外厂商占主导地位。**能够满足人们更高视觉要求的下一代显示技术3D显示技术已经慢慢进入人们的视野。此次展会,飞利浦、松下、Sisvel Technology等全球知名企业都展示了自己最新的3D技术。松下电子展示的FULL HD3D蓝光视盘机产品能够实现2D电影的3D方式观赏;Sisvel Technology推出了新型的3D

TileForm 技术解决方案实现高清 3D 内容传输。国内部分企业也推出了自身的 3D 眼镜产品，但总体上逊色与国外知名企业整体方案推出能力。

■ **国内部分企业已经突破大功率 LED 照明技术、LED 户外照明正在推广当中。**LED 灯具参展企业较多。我们与证通佳明光电有限公司(证通电子全资子公司)技术总监李总进行了详细交流，了解了 LED 产品相关技术的国内进展情况。李总认为，国内部分 LED 企业，例如证通佳明光电，已经在大功率 LED 照明技术方面已经取得突破性进展。国内企业 LED 芯片产品在稳定性、产品寿命方面还是逊色于国外的 Cree、晶元等知名 LED 芯片企业。不过，国内 LED 上游芯片、封装行业的快速发展将有利于下游 LED 照明企业降低成本，提升盈利能力。另外，市场方面，政府项目对 LED 路灯的采购在行业初期将有利于 LED 照明灯企业前提的市场开拓。

图 2: 户外大功率 LED 灯示意图



数据来源：证通佳明光电网站，国信证券经济研究所

■ **国内激光设备企业主要以中小功率为主，大功率激光器亟待突破。**我们走访了参展的几家激光设备厂商，发现大部分厂商主要以中小功率的激光打标设备、激光切割设备为主。大部分激光设备采用的是泵浦和二氧化碳激光器，少部分采用光纤激光器。在同行业竞争对手眼中，大族激光仍旧是国内领头的激光设备制造企业，其大功率 CO2 激光器技术处于国内绝对领先地位。同时，大族激光作为国内知名品牌，其激光设备主要是面对行业的大客户，在与其他激光设备厂商竞争时具备市场优势。不过面对众多中小企业的竞争，激光设备的价格未来将会下行。

■ **军工电子企业逐渐重视民用市场。**国内两家主要的军工连接器企业中航光电、航天电器都在展会显眼的位置开设了面积较大的展厅，详细介绍了自身企业的背景和产品技术特点优势。从中了解发现，这些主要重视军品市场的军工电子企业都在深圳开设了办事处，逐渐把目光瞄准了民用市场。两家企业认为工业市场，例如通讯基站、医疗电子等领域，是公司连接器产品的一个重要市场。不过，对于消费电子市场两家连接器厂商的观点则有所不同。中航光电认为由于产品单价较低，目前还没有进入的打算，而航天电器则有针对性消费电子市场的产品。

■ **大陆仍旧是零组件全球采购中心。**众多国内手机零组件企业都参加了会展，参展的产品涉及手机外壳、键盘、连接器等产品。我们观察到许多国外采购人员都与参展企业销售人员有初步的合作意向。

■ **终端产品将带动零组件厂商成长。**综合上述消费电子展所了解到的信息和所观察到的现象，我们认为在下游平板电

脑和智能手机厂商都纷纷推出自身产品的带动下，上游零组件行业特别是国内企业有所涉足的触摸屏、边框及连接器等行业将会确定性的受益。

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 5%-10 % 之间
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 5\%$ 之间
	回避	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

分析师承诺:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

证券投资咨询业务的说明

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。