

智能手机需求强劲，芯片采购火热

信息技术/电子元器件

投资要点:

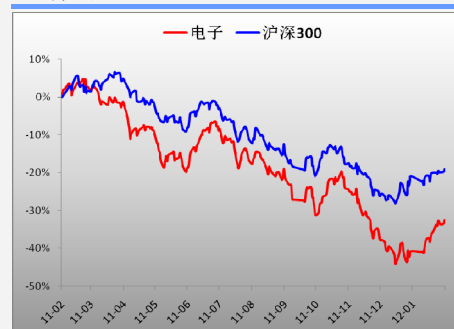
- **中兴华为与美芯片厂商签订采购大单:** 2月20日晚,中兴通讯宣布与美国高通、博通两家芯片公司签署芯片采购合同,合同价值不少于50亿美元。华为2月16日与美国高通、博通及 Avago 三家芯片厂商签署 60 亿美元为期三年的采购协议。
- **智能手机需求强劲,市场规模快速增长:** 随着国内消费需求的升级,智能手机出货量迅速提升,市场规模快速增长。DCCI 互联网数据中心统计显示,2012 年国内智能手机出货量将近 1 亿部,渗透率将达 35.3%,同比增长 33.3%。
- **重点关注国内智能手机产业链公司:** 目前国内智能手机产业链涵盖了材料、生产、代工等领域,我们按照行业进一步分为 12 个大类,具体分为触摸屏与液晶显示屏、连接器件、结构件、PCB、天线、功能组件、电池组件、芯片、电声器件、光学器件、被动器件、生产组装等 12 大类。随着国内智能手机市场规模的快速增长,智能手机产业链公司将集体受益,建议重点关注产业链公司:卓翼科技、欧菲光、安洁科技、长盈精密、歌尔声学。

同步大势

首次评级

发布时间: 2012 年 02 月 22 日

走势图



重要公司

评级

卓翼科技	谨慎推荐
欧菲光	谨慎推荐
安洁科技	谨慎推荐
长盈精密	谨慎推荐
歌尔声学	谨慎推荐

分析师: 周思立 联系人: 黄浩

执业证书编号: S0550511010003

TEL: (8621) 2036 1175

FAX: (8621) 2036 1159

Email: huangh@nesc.cn

地 址: 上海市源深路 305 号

邮 编: 200135

一、中兴、华为与美芯片厂商签订采购大单

国内智能手机大厂中兴、华为近期与美芯片厂商签署多份采购大单。中兴通讯随中国机电贸易投资合作促进团访美期间分别与美国高通、博通两家芯片公司签署芯片采购合同，其中与高通签署了《高通芯片采购框架协议》，2012年至2015年期间拟向美国高通公司的采购价值总计不少于40亿美元，还与博通签署了《博通芯片采购框架协议》，2012年至2014年期间拟向美国博通公司的采购价值总计不少于10亿美元。同期，华为2月16日分别与美国高通、博通及Avago三家芯片厂商签署了60亿美元为期三年的采购协议。

中兴与华为近年在智能手机行业发展迅猛。Digitimes数据显示，2011年华为智能手机的出货量1800万部，在全球智能手机厂商中按出货量排名位居第6位，而中兴通讯也不甘示弱，2011年智能手机出货量也高达1400万部，排名第8位。作为国内仅有的进入全球前十的智能手机厂商，中兴和华为在2012年初就动作频出，纷纷与芯片厂商签订采购大单，并在不同场合一致表示，将把中低端智能手机业务作为公司重点发展方向。

中兴通讯提出2012年智能手机出货量目标为2500万部，华为也预计2012年智能手机出货量将达3000万部。作为行业的两大巨头纷纷看好智能手机发展前景，我们预计2012年智能手机行业仍将保持高速增长。

二、智能手机需求强劲，市场规模快速增长

随着智能手机出货量迅速提升，市场规模快速增长。台湾拓璞产业研究所数据显示，2012年全球智能手机出货量将超6亿部，渗透率高达33.71%，同比增长33.3%。在这一大背景下，国内智能手机将迎来普及浪潮，市场规模将快速增长。

DCCI互联网数据中心统计显示，2012年国内智能手机出货量将近1亿部，渗透率将达35.3%，同比增长53.6%，高于全球增长速度。这一预测再次印证了2012年智能手机发展前景广阔。

智能手机需求强劲推动出货量快速攀升。以苹果为代表的高端智能手机表现抢眼，苹果2012财年首季营收463亿美元，同比增长73%，净利高达131亿美元，同比增长118%。iPhone出货量达3704万部，同比增长128%。

而以千元智能机为代表的平价智能手机同样可圈可点。台湾拓璞产业研究所数据显示，2012年全球平价智能手机出货量将达1.5亿部，同比增长177%。

国内智能手机消费市场巨大，性价比高的千元智能手机受到中低端用户的关注。ZDC数据显示，2011年Q1-Q3千元智能手机平均关注比例高达40.7%，远高于其他价格段手机。联通等运营商也加快布局提出新举措，全面掌控新定义千元智能机，积极打造入门级智能机，从而满足千元智能手机市场的巨大需求。

我们不难看出，2012年智能手机需求依旧强劲，国内市场仍以千元智能手机为主，

随着营运商各项举措的推出和制造厂商出货量快速提升的配合，国内智能手机市场规模将保持快速增长。

三、重点关注国内智能手机产业链公司

目前国内智能手机产业链涵盖了材料、生产、代工等领域，我们按照行业进一步分为 12 个大类，具体分为触摸屏与液晶显示屏、连接器件、结构件、PCB、天线、功能组件、电池组件、芯片、电声器件、光学器件、被动器件、生产组装等 12 大类。随着国内智能手机市场规模的快速增长，智能手机产业链公司将集体受益，建议重点关注产业链公司：卓翼科技、欧菲光、安洁科技、长盈精密、歌尔声学。

代码	名称	主营业务
002369	卓翼科技	国内电子制造外包服务行业领先厂商，智能手机产品代工业务会有跨越式发展，传统网络通讯终端稳定增长。
002456	欧菲光	触摸屏材料厂商，目前 SENSOR 段和模组段国内领先。
002635	安洁科技	消费电子产品功能性器件。
300115	长盈精密	屏蔽件了；精密连接器；SMD LED 封装支架；精密铝合金结构件。
002241	歌尔声学	微型电声元件和消费类电声产品包括微型麦克风、微型扬声器、受话器、蓝牙系列产品和便携式音频产品。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）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征价。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。本报告版权归我公司所有。

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益；

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平；

落后大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上；

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%；

中 性: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间；

回 避: 在未来 6—12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。