

新技術新潮流新選股

NB 被平板電腦逼向懸崖？

(1)

年 度	NB
2007	+26%
2008	+25%
2009	+16%
2010	+25%
2011 、 2012	零成長

(2) 平板電腦為何會成功？

- 消費者 84% 用於娛樂 遊戲
= 市場由鄉村大卡車走向都市小轎車
- App 應用程式大幅成長
- 觸控為成功的最大推手
- 輕薄易於攜帶：減少 70% 記憶體
- 價格也是成功關鍵

➤ 平板電腦商機盡是外商天下：

面板	三星、LG、Sharp、日本顯示
CPU	三星、高通、nVidia
基 頻	高通
WiFi	博康、村田
類比 IC	德儀
驅動 IC	三星
CMOS	OVTI
記憶體	瑞薩
DRAM	Elpida
Flash	Hynix

- 台商薄利：組裝 軟板 電池 機殼
光學鏡頭..... 只佔 20%
- 台灣 PC 供應鏈垮掉：面板 DRAM 組裝
IC 設計 零組件 ...

Win8 會少康中興？

Win8 優點：

- 觸控
- 資料串聯
- 開機快 省電 省時...
- 動態磚：資料隨時更新



Win8 缺點：

➤ Win8 佔記憶體空間大

➤ 權利金高：

	權利金
Win8	60~80 美元
Android	7 美元

➤ 觸控成本高：

多於 100 美元

➤ 應用程式少：

	應用程式
Win8	12 萬個
Apple	70 萬個
Android	70 萬個

➤ Win8 NB 價格太貴：

宏基 Aspire7

無觸控：1200-1400 美元

有觸控：1770 美元



➤ Win8 手機也太貴

三星 Ativian S

4.8 吋 1.5G 雙核心 AMOLED

800 萬畫素 0.87cm 135g 20760 元

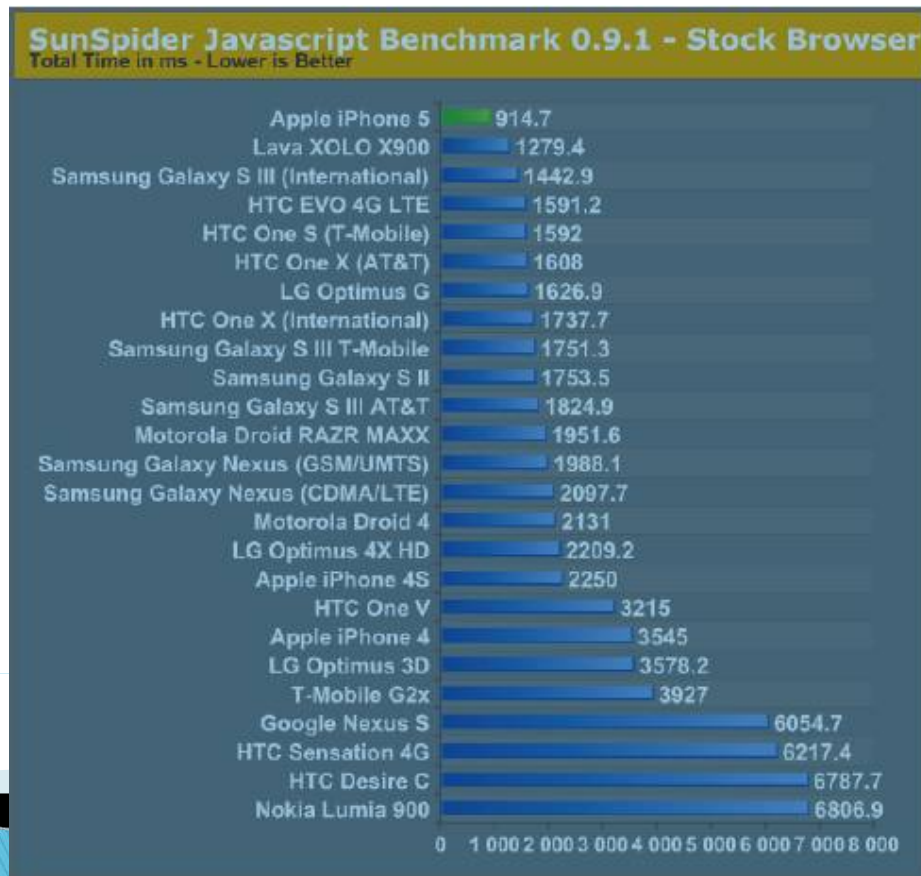
➤ Vivibook: 11.6 吋

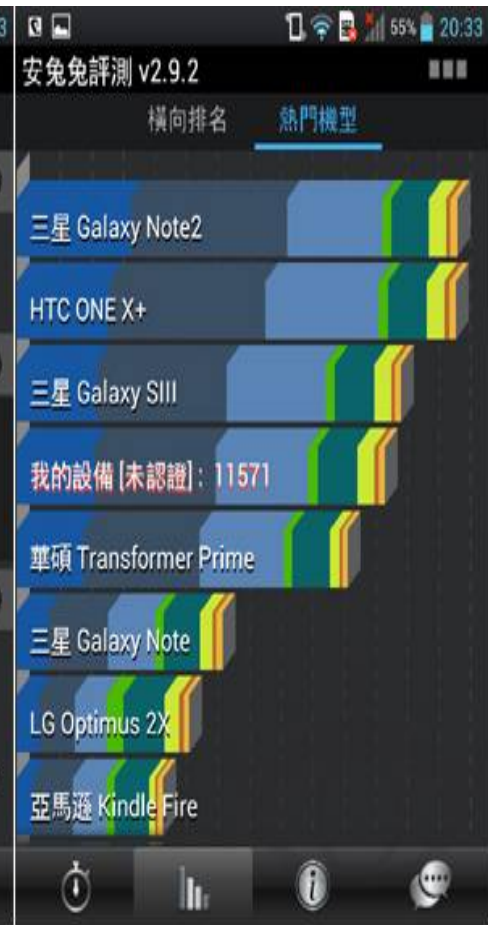
元



智慧型手機大戰宏達電有機會？

➤ 宏達電 One X+: 測試分數高於三星 Galaxy S3





➤ HTC J Butterfly:

5吋 1.5G 四核心

800萬畫素

0.91cm

140g

機種	畫素密度 (ppi)
iPhone 5	326
Galaxy S3	306
Nokia	332



➤ 手機銷售排名：

三星	5630 萬支
Apple	2690 萬支
RIM	770 萬支
中興	750 萬支
HTC	730 萬支
Nokia	630 萬支

iPhone5 概念股有機會？

➤ Apple 新產品太美化：所以一開始失望也大

iPhone 4: 天線

iPhone4S:Siri

New iPad: 過熱

iPhone 5: 效能 good

➤ iPhone 5 問題：

Maps iOS6 當機 耳機破聲

中文 Siri 準確率僅 60% 機殼刮

痕.....



➤ Apple: 3Q 8.67 美元、4Q 11.75 美元

	3Q(萬台)	4Q(萬台)
iPhone	2690	5000
iPad	1400	2200

➤ iPhone 5 概念股：

大立光 (3008) (6269)

正 達 (3149) (2317)

iPhone5 連接器



平板電腦商機將大大坐大？

年 度	平板電腦（億台）	NB（億台）
2010	0.19	2.00
2012	1.23	1.94
2015	3.52	2.18

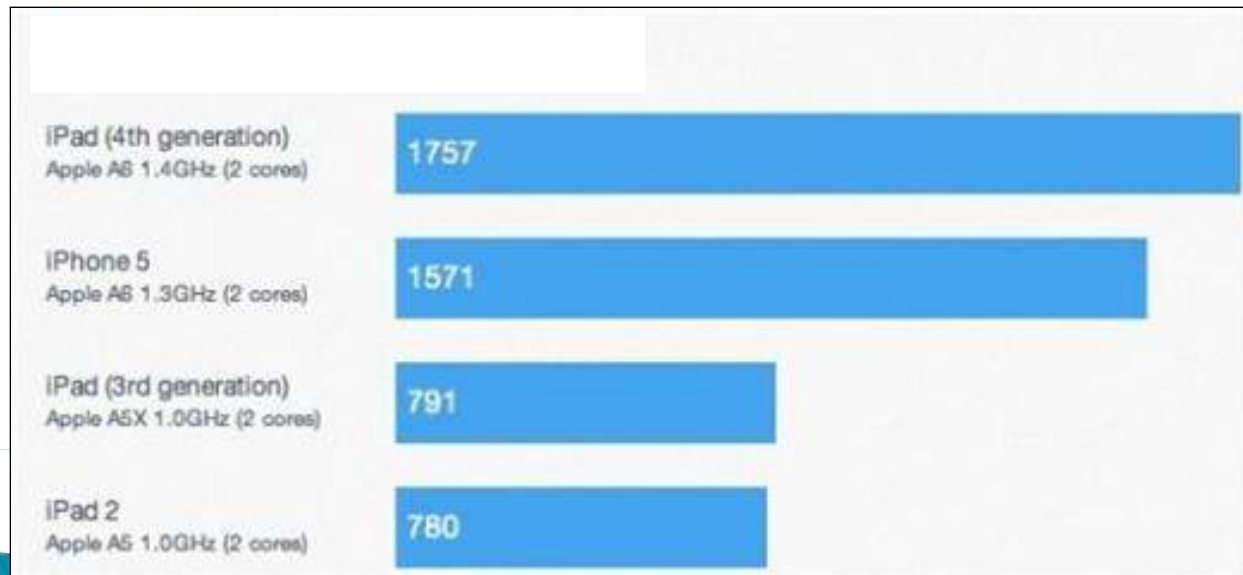
➤ iPad 4: 估 1600 萬台

9.7 吋

1.4G 雙核心)

500 萬畫素

264ppi



➤Google Nexus7:199 美元，估 800 萬台

(1)7 吋 :1.2G 四核心 IPS 螢幕
1280*800

120 萬畫素 216ppi 1.05cm

340g NFC...

(2)10 吋 :



➤ Amazon Kindle HD:12 年估 740 萬台

(1)7 吋 :1.2G 雙核心 IPS 面板

1280*800 1.03cm

395g ppi 199 美

(2)8.9 吋 :1.5G 雙核心 IPS

1920*1200 0.88cm

567g 254ppi 299 美元





(4) iPad mini: 估 600 萬台

7.9 吋 1G 雙核心

1024*768 163ppi

0.72cm g

美元



(5)

iPad	6400 萬台
三星	800 萬台
華碩	630 萬台
宏碁	300 萬台

(6) Amazon: 3Q 131.8 億美元

名稱	iPad 4	Google Nexus7		Amazon Kindle HD		微軟 Surface	iPad mini
圖片							
2012 年預估 銷售量	1600 萬台	800 萬台		740 萬台		250 萬台	600 萬台
屏幕	9.7 吋	7 吋 IPS 螢幕	10 吋 PLS LCD	7 吋 IPS 螢幕	8.9 吋 IPS 螢幕	10.6 吋	7.9 吋
處理器	1.4G 雙核心	1.2G 四核心	1.7G 五核心	1.2G 雙核心	1.5G 雙核心	1.4G 四核心	1G 雙核心
相機	500 萬畫素	120 萬畫素	500 萬素			200 萬畫素	500 萬畫素
重量	635g	340Gg	603g	395g	567g	676g	308g
厚度	0.94cm	1.05cm	0.89cm	1.03cm	0.88cm	0.93cm	0.72cm
畫素密度	264ppi	216ppi	300ppi	216ppi	254ppi		163ppi
解析度	2048*1536	1280*800	2560*1600	1280*800	1920*1200	1376*768	1024*768
售價	499	199 美元	399 美元	199 美元	299 美元	499 美元	329 美元
NFC		有					

大陸智慧型手機可加留意？

➤ 中國 Smartphone: 12 年 +130%, 13 年 +50%

➤ 小米機 2: 4.3 吋 1.5G 四核心
IPS 面板 鋁合金
1280*700
800 萬畫素 9419 元
華為 honor: 4.5 吋



樂 耀

受惠股：聯發科 (2454)

Smartphone 晶片：

12 年 1.25 億片

13 年 2.53 億片

四 四 核

電子書異軍突起？

(1) Paperwhite 電子書預購踴躍：

212ppi(+62%)，最接近紙張之電子閱讀器

(2) 價格便宜：WiFi 119 美元，3G 179 美元

12 年 1000 萬台

13 年 1600 萬台



生技股還有璞玉蒙塵股？

➤ 智擎 (4162) 基亞 (3176) 帶來生技股狂潮

天 時：美股輝瑞等專利權到期

地 利：TFDA 縮短新藥上市流程

人 和：智擎 (4162) 上市

➤ 智擎 (4162): 12 年 0.8 元
13 年 11.8 元

基亞 (3176): PI-88 肝癌新藥享有 7 年獨授權
肝癌術後市場 780 億元

➤ 新藥才有爆發力：

合 一 (4743)	糖尿病足部潰爛	承 業 (4164)	腫瘤放射設備
杏 輝 (1734)	骨質疏鬆藥	美 時 (1795)	抗巔劑
東生華 (8342)	心血管藥	健 亞 (4130)	抗血栓藥
康 樂 (4154)	抗生素藥	懷 特 (4108)	化療輔助用藥

➤Portfolio:

鴻	海	(2317)		(3008)
台	郡	(6269)		
		(3587)	、岱	凌 (3303)
		(2385)	、家	登 (3680)
		(3479)	、信	錦 (1582)