

日期: 2017-09-05

兩大智能手機巨頭三星電子（Samsung）和蘋果（Apple）近日相繼發布新型號，手機零件板塊成為近期市場焦點。Galaxy Note 與 iPhone 是業內指標性的機體，兩款新型號都推出了不少新功能，加上雙方本身都累積了龐大的忠實用戶，相信能帶動起「換機潮」。兩款機體一直以來都是市場比較對象，但無論兩者之間的競爭如何，手機零件商都能從中受惠，料相關股份會持續受到資金追捧。



高偉電子主要客戶為蘋果、三星電子及 LG 電子。

高偉電子（1415）是智能手機的相機模組製造商，主要客戶為蘋果、三星電子及 LG 電子。集團今年中期盈利 920.5 萬元（美元，下同），按年增長 2.53 倍；收入 3.19 億元，按年上升 5.86%。集團曾於 2016 年上半年錄得 90% 盈利下滑，因當時集團剛接手蘋果的訂單，在建立生產線的初階段會令資本開支和運營成本急增，如今生產線已經順利運作，而且能夠大規模生產。今年蘋果和 LG 付運量分別按年增加約 12% 及 19%，相機模組總銷售約 6460 萬件，較去年同期增加 8.9%。

集團盈利能力提升，主要由於產量增加及開支減少，高偉旗下的全資附屬公司東莞高偉獲內地政府認證為高新技術企業，標準企業稅率 25% 下調至 15%。行政開支按年下降 11.2% 至 242 萬元；銷售及分銷開支按年減 39.8 萬元或 21.5%。



iPhone 8 發布會定於下周三凌晨，高偉是 iPhone 8 前置鏡頭模組的供應商。蘋果公司第三季 iPhone 及 iPad 銷量超預期，相信推出新型號加上年尾為零售旺季，蘋果銷量在第四季會保持強勢，同時亦利好高偉下半年的業績，不論長線或短線都對股價有利。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。