

## 评论：智能手机面临市场新格局

自9月份创下705.07美元的历史最高价以来，苹果股价已累计下跌25%。其海外供应商股价也大规模走低。然而，暴跌并非偶然，这反映出智能手机已出现新的市场格局，苹果概念正在逐渐褪色。

近年来，苹果公司推出的炫酷产品频频见诸报端，其股价也一路高歌猛进。在苹果的夹击下，手机市场格局发生巨变。连续亏损的诺基亚早已习惯市场排名的下滑。研究机构Gartner15日发布的报告显示，诺基亚智能手机市场占有率从上季度的第3名跌到第7名，仅占4.3%的市场份额；以黑莓机著称的RIM则彻底遭到边缘化；摩托罗拉更是沦落到被收购的命运。苹果公司不断改变着人们的预期，“苹果”甚至成为一种文化。而凡与苹果沾边的A股概念公司无不经历一波又一波热炒。

然而，三星的异军突起引发市场格局出现新的变化。根据市场调研机构Strategy Analytics统计，第三季度三星GALAXY SIII销售1800万部，超越销售1620万部的iPhone4S，成为全球最畅销智能手机。如果只计单一型号，多年来iPhone的销售一直执市场牛耳。

事实上，自今年第一季度，三星手机销售绝对值已超过诺基亚成为全球手机二哥。而在2008年以前，其地位远在诺基亚、摩托罗拉之后。

除智能手机外，曾为苹果吃“独食”的平板电脑市场也出现新变化。自iPad推出以来，从iPad1至iPad2，再到NEW iPad，苹果完全主宰市场，市场占有率都在八成以上。

然而，平板电脑市场苹果完全制霸的局面已被打破。IDC发布的数据显示，iPad的市占率从今年第二季度的65.5%下降到第三季度的50.4%，虽能保住半壁江山，但下滑趋势已经显现。三星Note的市场份额则在第三季度从5.6%上升到18.4%。此外，挺进平板电脑不到一年的亚马逊抢得9%份额，中国台湾的华硕也有8.6%。

值得注意的是，苹果有多个关键零组件采购自三星。当前三星与苹果专利诉讼不断，迫使苹果不得不减少使用对手的零组件。然而，供应链骤然大调整难免出现混乱。负责生产零组件与组装的富士康日前就表示，因未能满足质量标准，拖累了iPhone 5的销售。

此外，创新能力下降是苹果受到质疑的另一个因素。苹果产品似乎失去了以往的魔力，进入一种可预知模式，市场更多的反映也仅仅是“性能不错”。

种种迹象表明，高端智能手机市场已形成苹果三星双雄对峙、平板电脑则可能出现混战的局面。而高速发展的国产中低端智能手机市场也不容小觑。

市场格局的改变，势必波及到苹果供应商。2011年过半收入来自苹果的安洁科技，由于过度依赖苹果这棵大树，其增长势头已现隐忧。三季报显示，1-9月公司实现净利润1.29亿元，同比增长61.91%，其中第三季度实现净利润4745万元，同比增长35.95%。业绩依然靓丽。不过，其营业总收入同比增幅逐季下降，今年第一季度为68.93%，中报时下降到28.81%，而第三季度仅为9.01%。净利润同比增幅也呈现同样走势。

深耕国产智能手机市场的顺络电子则呈向上走势。公司前三季度实现销售收入5.4亿元，同比增长26.61%，实现净利润8853万元，同比增长30.9%。营业收入增幅逐季上升，今年第一季度为8.56%，中报时达14.27%，第三季度大幅增长至49.00%。并于第三季度创下单季度业绩历史新高，实现净利润4142万元，同比增长66%。

中原证券表示，公司三季度业绩快速增长，主要因为国产智能手机拉动需求。公司与高通、博通、Marvell和联发科等主要智能手机芯片供应商紧密合作，积极开发国产智能手机市场。

而苹果三星业务均有涉及的长盈精密业绩继续保持快速增长。广发证券指出，公司连接器业务下游产品为Galaxy Camera、iPad mini、Kindle Fire等。大客户华为和中兴智能手机整体出货恢复高速增长。同时公司拓展三星连接器业务比较顺利。

尽管目前苹果公司与众多上游供应商仍维持着较为靓丽的业绩，但继续沿用之前的高速增长思维投资苹果链恐怕已不现实。而过于依赖从苹果获得收入的供应商，将比拥有分散客户的公司面临更大的风险。

(来源：中国证券报 郭宏\文)