

摩根大通： HTC应该考虑与华为合并

7月15日消息，摩根大通证券（亚太区）认为，HTC应该考虑与华为合并，从而在竞争激烈的智能手机市场生存下去。

摩根大通分析师郭彦麟表示：“光靠一款英雄手机（新HTC One）不足以扭转未来，另一个办法就是合并。”郭彦麟在报告中指出，华为与HTC合并可以带来巨大的协同效应，尤其对HTC有利，因为它可以提高HTC在智能手机市场的份额，从第13位（上个季度的排名）提高到第4位。

根据Gartner的数据，到一季度末，华为在全球智能手机市场拥有3%的份额，是第六大智能手机商；三星占据23.6%的份额居第一，诺基亚占14.8%，苹果占9%，LG电子占3.7%，中兴通讯占3.4%。

HTC的份额不到2%，由于三星采用积极营销战略，占有全球智能手机市场的四分之一，HTC要在Android智能手机上反击很困难。

郭彦麟认为，华为拥有自己的专业技术，将它与HTC的品牌、优势产品、消费体验结合，可以刺激未来增长，为公司增加内部专业技术。另一方面，华为缺乏好的消费者品牌，但在中国本地拥有很大的市场，HTC则拥有卓越的产品，但缺少高端手机强劲增长的正确市场，二者结合可以帮HTC找到利润增长点。

二季度，HTC的运营利润率为1.5%，不及券商预期的2.5-3%。郭彦麟称：“HTC难以与三星Galaxy S4比拼价格战。”本季度，HTC手机销量最多持平。

郭彦麟还说：“我们喜欢新的HTC One，但很难找到好理由买入HTC股票，现在不是投资的时机。”

摩根大通将HTC股价从“跑赢大盘”降为“弱于大盘”，目标价从390台币降为100台币。7月12日，HTC股价收于191.5台币。

在Galaxy S4推出的一些主要市场，如美国、英国、印度、香港，三星在S4推出3个月内将价格下调了20%以上，HTC难以跟进，因为它的运营利润率如此之低，没有下调空间。

郭彦麟承认，券商过高估计了HTC One的能量，

它被市场正面接受，券商最初认为产品会帮助HTC“中度”扭转形势。有传言称苹果今年晚期会推出更大屏的iPhone，三星也有迹象推出装备柔性显示屏的新Galaxy手机，HTC将会面临更大压力，从长期来看无法维持利润率的增长。

第二个办法：发展APP系统

兆丰国际信托（Mega Investment Trust）则认为，随着智能手机市场渐渐饱和，企业们将面临利润率下滑问题，HTC One可以利用程序吸引消费者。

兆丰国际还说，HTC应该仿效苹果模式，通过从自己的程序商店出售程序赚钱。小米、华为已经追随苹果的步伐，从自己的程序店获得可观利润。

分析师许均雄周五说，中国智能手机市场高低端市场都增长迅速，小米、华为占据地理优势，它们面向消费者推出不同的游戏、社交网、新闻程序，让用户下载，这些程序安装在手机上。在中国，HTC扩大市场份额面临挑战，但仍然可以采用相同策略，在自己的程序店开发中文APP。

将一些有创新力的程序放在高质量智能手机中，HTC可以从中国市场吸引更多用户。

许均雄还说：“就连华为、小米也已经清楚，在免费Android平台上靠智能手机赚钱利润率越来越低了，HTC不应该继续追求高端机型，在太迟之前早早找到新的利润源。”

7月5日，HTC公布业绩显示，6月营收比5月下降23.87%，达220.7亿台币（7.388亿美元），5月时为290亿台币，HTC One也没有帮助公司打破市场预期。

许均雄称：“HTC二季度运营利润率很糟糕，这反映一个事实，高端新HTC One旗舰智能手机推出2个月之后，就无法推动公司营收增长了。原本分析师预计HTC One至少能作为高端手机，让公司的营收连续增长至少2个月。但HTC公布的月度营收数据显示，营收已经下降，高端智能手机对于市场没有吸引力，因为手持设备对于大家来说已经成为便宜的商品了。”

（来源：搜狐IT）