

4G-LTE 與光纖概念股

受惠全球力推雲端運算，以及智慧型手機和平板電腦等終端產品的持續熱銷，資訊傳輸更大與更快的 LTE 需求順勢而起，2013 年成長率仍將持續維持高檔；隨著 LTE 基礎建設的建置，電信商可以提供的更多的服務，而電信商採用 LTE 家數的持續成長，也加速了網路基礎建設的進行，應用在終端消費者的產品款式也將快速成長，因此各地區電信商都積極佈建相關基礎設施，市場預估，全球 2013 年 LTE 用戶將成長 2~3 倍，由於亞洲的中、日、韓等國在政策面的大力推行，與電信商的積極建置，加上基期較低，因此市場預估 2013 年亞洲市場在 LTE 的市占率將由 20% 提升至 27.5%，亞洲市場將為主要的成長動力。

台灣 LTE 受惠廠商中，由於晶片、設備與專利掌握在歐美韓大廠，韓、中兩國則掌握市場，且韓、中地區保護主義濃，預期台廠在基礎建設用設備發展機會不大，機會主要在零組件的部份，台灣網通設備廠商過往著墨較深，目前陸續切入國外一線設備商，且技術將可以由 WiMAX 延伸切入 LTE，預期此領域受惠將較明顯，其中如較上游的先豐、譚裕，以及下游的中磊、正文、智易等，較可留意。

光纖產業是未來的另一個網通明星產業，由於中國政策面與電信商積極發展光通信產業與其他地區加速建置相關基礎建設，市場預估 2013 年光通訊產品產值仍可成長一至兩成，且台廠中晶粒與封裝廠商在供應鏈中仍具相當競爭力，如光環、華星光等，可持續留意。

代號	名稱	1/25 收盤價	2012 前三季 EPS(元)	產品
2314	台揚	13.35	-2.17	通訊設備
2332	友訊	18.65	0.81	網通產品
2454	聯發科	322	9.35	晶片
2455	全新	34.85	1.68	PA 功率放大器
3105	穩懋	33.05	2.21	PA 功率放大器
3163	波若威	36.15	1.99	光纖元件
3234	光環	29.1	1.63	光纖元件
3363	上詮	28.35	1.43	光纖元件
3380	明泰	19.15	1.06	網通產品
3419	譚裕	21.85	0.42	4G 基地台天線
3450	聯鈞	50	1.82	光纖元件
3491	昇達科	51.3	2.21	通訊元件
3596	智易	38.8	1.32	網通產品
3704	合勤控	14.9	-0.33	電信設備
4906	正文	36.85	2.54	網通產品
4908	前鼎	26.25	1.95	光纖元件
4909	新復興	29.6	1.48	基地台 PCB 板
4979	華星光	58.9	3.40	光纖元件
5349	先豐	21.85	1.33	基地台 PCB 板
5388	中磊	42.35	3.34	網通產品
6285	啓碁	52.8	3.03	網通產品
8011	台通	40.45	2.00	光纖元件
8086	宏捷科	20.3	0.24	PA 功率放大器