

TMT 行业研究周报

2010 年第 15 期 总第 15 期

(2010 年 5 月 16 日-5 月 22 日)

2010 年 05 月 24 日 星期一

TMT 小组

康志毅 010-59707103
通信及传媒 kzy@longone.com.cn

刘深, 曾维江 010-59707101
计算机软硬件 ls@longone.com.cn

袁琤, 周峰 021-50586660-8614
电子元器件 yc@longone.com.cn

李军政 010-59707117
家用电器 ljz@longone.com.cn

郑永双 010-59707120
传媒 zhengys@longone.com.cn

联系人: 顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@longone.com.cn

近期推荐公司评级

行业	公司简称	评级
通信	恒宝股份	增持
	烽火通信	增持
计算机软硬件	科大讯飞	买入
	软控股份	增持
电子元器件	大族激光	买入
	横店东磁	买入
传媒	蓝色光标	买入
	天威视讯	增持
家电	博瑞传播	买入
	小天鹅 A	买入

投资要点

□ 近期推荐个股组合

□ 行业要闻

Gartner: 今年全球移动游戏收入有望增长 19% (新浪科技)
中移动称 TD 基站将达 20 万个 海外建 10 家试验网 (新浪科技)
报告称 2015 年全球将部署 LTE 基站 24.2 万个 (C114)
印度 3G 牌照拍卖落锤 政府收入 146 亿美元 (赛迪网)
普天中兴通讯宣布全面战略合作结盟 TD (新浪科技)
北斗导航系统 2020 年覆盖全球 进入发射组网阶段 (新京报)
中移动 6 月推 CMMB 手机电视互动业务 (通信产业网)
携号转网最快要到明年春节 (羊城晚报)
深圳 ic 设计产业逆势增长 (中国半导体行业协会)
北京联通推手机一卡通业务 可乘公交及小额支付 (中国通信网)
长电科技跻身全球半导体封测企业十强 (中国半导体行业协会)
2010 广电蓝皮书在京发布 权威解读 2009 中国广电行业发展状况与发展趋势 (中华传媒网)
商务部: 家电下乡销量下降属正常季节性波动 (凤凰网)
6 月起国产空调价格将集体上调 (上海商报)
上海文广: 互联网电视集成平台预计 6 月商用 (南方都市报)

□ 公司观点

三元达 (002417, 无评级): 具有全国服务网络的移动网络优化企业
中国联通 (600050, 中性): 5 月份的销售策略由保守到积极
华谊兄弟 (300027, 增持): 收购华谊音乐, 布局全娱乐
海康威视 (002415, 无评级): 国内安防视频监控领域龙头企业

□ 公司要闻

同洲电子 (002052): 与深圳广电签署战略合作框架协议 (公司公告)
盾安环境 (002011): 变更公司名称 (公司公告)
大唐电信 (600198): 加入物联网产业 PE 基金 首期出资 2 亿元 (公司公告)
中兴通讯 (000063): 将为 3239 名员工股权激励 账面总额 8.93 亿 (公司公告)
中环股份 (002129): 拟定向增发 6000 万-9000 万股, 募集投向单晶硅等项目 (公司公告)
横店东磁 (002056): 控股股东质押无限售股份公告 (公司公告)

□ 个股表现

□ 行业板块表现

□ 近期推荐个股组合

公司简称	代码	投资评级	股价 (元)	每股收益			市盈率			推荐理由
				09A	10E	11E	09A	10E	11E	
通信										
恒宝股份	002104.SZ	增持	20.72	0.32	0.50	0.62	64.9x	41.6x	33.2x	①EMV迁移的主要受益者。②电信、联通市场份额扩大，对通信卡需求加大，公司为主要提供商。③通过收购进入中国移动采购名单，市场份额有望扩大。④电信运营商新业务有望逐渐推出，伴随而来的是新产品的采购
烽火通信	600498.SH	增持	24.98	0.59	0.85	1.12	42.1x	29.5x	22.2x	①10年光通信设备仍是运营商的投入重点。②三网融合中对接入网的改造也将形成广阔市场。③国家扶持光纤宽带建设，未来事件可能刺激估值水平提升
计算机软硬件										
科大讯飞	002230.SZ	买入	39.27	0.50	1.06	2.40	78.6x	37.0x	16.4x	公司畅言英语语音教具已在29个省市完成或正在试点，今明两年项目落地的数量将比较多。ASR产品发布，将逐渐在企业呼叫中心部署。
软控股份	002073.SZ	增持	14.30	0.40	0.55	0.71	36.0x	26.1x	20.1x	国内子午线轮胎设备龙头企业，我国子午线轮胎市场广阔。公司轮胎设备业务未来有望实现30%的增长；新业务，如配料系统在其他行业的扩张，以及合作橡胶装置项目都应该在2010年产生实质贡献。
电子元器件										
大族激光	002008.SZ	买入	10.69	0.00	0.38	0.46	2,461x	27.8x	23.4x	打标、焊接等小功率设备开始复苏，PCB设备高毛利订单也开始恢复，受IT行业复苏和PCB投资影响，公司接到上亿的订单。印刷和大功率切割则稳步增长，市场空间巨大。另外公司进入LED行业。鉴于激光行业长期发展的巨大空间和公司的优良资质，看好其发展。
横店东磁	002056.SZ	买入	17.31	0.40	0.55	0.69	43.8x	31.2x	25.2x	全球最大的磁体生产企业之一，危机后收入复苏明显。产品结构调整，如电机磁瓦是未来发展重点，现在只有10%全球市占率，未来提升空间巨大。公司的太阳能单晶电池片项目具备发展前景，竞争优势在于：精细的生产管理和优秀的成本控制。
传媒										
蓝色光标	300058.SZ	买入	24.96	0.40	0.60	0.78	61.8x	41.7x	31.9x	①国内本土公共关系市场龙头企业，有望借助资本市场的力量，通过收购的方式成为中国航母级公关企业。②唯一具有全国网络的公共关系企业，人均创收指标出色，单品牌创收稳定增长，信息系统也会进一步提升公司的核心竞争力。
天威视讯	002238.SZ	增持	22.18	0.29	0.33	0.61	75.7x	67.4x	36.6x	①公司是有线网络公司中唯一完成数字化整转的上市公司，资本开支压力小，机顶盒摊销高峰已过，业务毛利率将逐渐提升。②公司整合关外150万用户的预期强烈，若完成整合，公司用户数将大幅提升，规模效应将进一步体现。
博瑞传播	600880.SH	买入	17.65	0.43	0.55	0.68	41.3x	31.9x	26.0x	①公司大股东持续支持公司整合资源，未来《成都日报》《成都晚报》印刷业务、成都电视台的广告业务、成都有线网络资产、《每日经济新闻》报社等资产的整合预期始终存在。②公司以传统类报纸印刷、报纸广告和发行业务为基础，积极拓展“新媒体+户外”业务。
家电										
小天鹅A	000418.SZ	买入	13.05	0.41	0.66	0.87	32.2x	19.7x	15.0x	①出售上游配套资产，专注洗衣机主业，借助美的渠道大幅降低销售费用②近期美的滚筒洗衣机普及风暴可能造成行业洗牌，整合荣事达后将稳坐洗衣机第二把交椅，可能与海尔形成寡头垄断

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

□ 行业要闻

【通信】

Gartner: 今年全球移动游戏收入有望增长 19% (新浪科技)

北京时间 5 月 17 日下午消息, 据国外媒体报道, 美国市场研究公司 Gartner 今天发布报告称, 今年全球移动游戏终端用户收入将突破 56 亿美元, 较 2009 年的 47 亿美元增加 19%。该市场还将保持稳定增长, 到 2014 年有望达到 114 亿美元。Gartner 预计, 移动游戏在全部移动应用的下载量中约占 70% 至 80%。在这些游戏中, 有 60% 至 70% 为免费游戏。这种趋势有望在今后 2 到 3 年内得以延续。Gartner 首席分析师 Tuong Nguyen 说: “围绕着移动应用商店的炒作使得这一市场对大量的发布商和开发商敞开了大门, 进一步增强了该行业的潜力和竞争。尽管我们预计, 多数移动游戏玩家仍将着眼于免费游戏, 但我们不认为以广告获取收入的模式能够在未来三年内腾飞——尽管我们看到这种模式已经在日本市场获得成功。”

联通 36 元 3G 套餐最快本月推出 (成都商报)

本月初, 中国联通对原有 3G 套餐资费做出调整, 将最低套餐从 96 元下调至 66 元, 并新增五档高语音低数据的 B 套餐。66 元 3G 套餐包括 A、B 两款, A 套餐含 50 分钟国内通话时间、300MB 流量及 240 条短信; B 套餐则有 200 分钟通话时间与 60MB 流量, 如此的设置, 已能满足通话量不算太大的 3G 手机用户需求。而即将推出的 36 元套餐, 将创下成都 3G 市场通话套餐新低, 全面降低 3G 门槛。据悉, 这款套餐包含 150MB 上网流量、来电显示及手机邮箱, 全国接听免费, 语音通话 0.3 元/分钟, 可视电话 0.6 元/分钟。其语音资费标准较此前的 0.15 元/分钟贵了一倍, 不过总的来说, 该套餐非常适合想体验联通 WCDMA 3G 新生活的普通手机用户使用。如果这款套餐真的能在本月内推出, 那意味着联通将在一个月内两降 3G 门槛。5 月 13 日, 有国外媒体报道, 中国联通总裁常小兵表示, 中国联通正在与苹果公司讨论向中国市场引入具有 WiFi 无线上网功能的 iPhone 手机。常小兵虽未给出具体时间表, 但他表示, 如果引入新型号的 iPhone, 公司将考虑对使用不具有 WiFi 功能的 iPhone 现有用户进行补偿。看来, WiFi 版 iPhone 真的离我们不远了。

中电信正式发布黑莓 资费分四档最低 189 元 (新浪科技)

5 月 17 日下午消息, 中国电信今天正式宣布推出面向中国电信政企客户的天翼黑莓企业无线商务解决方案 (BlackBerry 3G)。双方合作推出的黑莓手机型号为 Storm 9530, 支持 GSM/WCDMA/CDMA 1X EVDO 双模单待。据悉, 该方案集 EVDO 3G 网络、智能手机、软件和多功能服务于一体, 能让中国电信企业客户轻松收发邮件、短信、访问企业社区网络、拨打接听电话、享用多媒体功能及一系列移动商务和娱乐应用程序。中国电信将会在今年 5 月下旬为企业客户提供 BlackBerry Enterprise Server 软件及 3G 版 BlackBerry Storm 智能手机。首期将在 16 个省份开通。中国电信黑莓企业应用包括: IBM Lotus Sametime、天翼黑莓移动办公应用、无线打印机、无线扫描仪、无线投影仪、无线键盘等。个人应用包括: Windows Live Messenger、GooNuu、WorldMate Live (英文)、Viigo (英文)、Blue Mobile (英文)、World Expo 2010 (英文)、游戏 The Sims 3、游戏 FIFA 10、Expo 主题、HRS 全球订房网等。据悉, 中国电信黑莓 9530 零售价为 5680 元, 资费有 189、289、389、589 元四档, 神州数码负责 9530 代理销售, 中国电信提供相关业务支持。

中国移动称 TD 基站将达 20 万个 海外建 10 家试验网 (新浪科技)

中国移动副总裁沙跃家介绍说, TD-SCDMA 产业得到了长足的发展。2009 年, 中国移动建设了 8 万多个 TD-SCDMA 基站, 使 TD-SCDMA 网络覆盖了全国 238 个城市。他表示, 2010 年, 中国移动继续加大网络建设和优化力度, 规模将达 20 万基站, 推出更多终端和业务, 有望成为全球最大的 3G 网络。台湾、非洲试验网相继开通, 为下一步在国内外大规模发展 TDD 技术奠定了坚实的基础。中国移动研究院副院长王晓云则透露, “已经有 10 家海外的运营商与中国移动联系, 希望就建设 TD-LTE 试验网进行交流, 他们都是有 TDD 牌照的”

赵厚麟: TD-LTE-A 入选 4G 胜算高于 70% (赛迪网)

5 月 17 日消息, 国际电信联盟副秘书长赵厚麟在今日于上海世博园联合国馆举行的 TD 国际化发展高峰论坛上表示, 国际电信联盟始终支持 TD-LTE 的发展, 很高兴看到去年 10 月国际电信联盟认可的六分 4G 标准提案中包含中国提出的 TD-LTE-Advanced 提案。此前通信产业网记者在北京采访赵厚麟时, 他提到认为 TD-LTE-Advanced 成为全球 4G 标准有 70% 的胜算, 今天他重申了这一预期: “我

与 ITU 秘书长交流时,他认为 50%胜算太保守,基本认可 70%的可能性。因此我认为,中国主导的 TD-LTE-Advanced 标准成为国际 4G 标准的可能性高于 70%。”

北京联通半数用户年底可望接入 20 兆宽带 (人民邮电报)

北京联通目前正全力推进以光纤入户方式为主的光网建设,力争在 2010 年年底,在北京联通全网实现 20 兆宽带接入用户覆盖率达到 50%;在 2012 年以前,完成城乡家庭宽带接入能力达到 20 兆以上,企业宽带接入能力达到 100 兆,高端企业宽带接入达到 10 千兆的发展目标。届时,将有力推进北京的城市信息化水平,为“三网合一”奠定基础,使北京市民分享通信技术发展所带来的便利与快捷,享受现代化城市的美好生活。据悉,截至 2009 年年底,北京联通圆满完成用户两兆宽带提速改造工程,实现了 20 兆覆盖家庭用户数达 95 万,20 兆接入能力已达 29%。

报告称 2015 年全球将部署 LTE 基站 24.2 万个 (C114)

北京时间 5 月 18 日凌晨消息(蒋均牧)据 Maravedis research 的报告显示,到 2015 年,全球前 25 名 LTE 运营商预计将拥有 10.87 亿 3G/UMTS 用户,其中 2.267 亿将采用 3G/LTE 双模设备。研究结果同时显示,目前已有超过 80%的全球前 25 名运营商已选择了厂商助其 LTE 试验,爱立信、华为、阿朗三家供应商将是获得 LTE 试验和部署合同厂商的前三名。“全球约 84%的移动运营商将从 HSPA/HSPA+演进到 LTE,仅 16%的运营商将从 CDMA/EVDO 演进。” Maravedis research 欧洲地区的高级分析师埃斯特班(Esteban Monturus)表示。据报告预测,中国和欧洲运营商将在 2012 年后推动市场,2013 年全球将部署 38906 个 LTE 宏基站,到 2015 年将达到 24.2 万个。同时,网络拓扑架构向更小型转变,52%的 LTE 运营商计划部署 eNodeB 微蜂窝和微微蜂窝。57%的运营商将使用光纤回传,12%的运营商将使用微波,31%则两者混合使用。

工信部部长李毅中视察中兴通讯 (新浪科技)

5 月 18 日下午消息,在中兴通讯执行副总裁何士友、樊庆峰陪同下,工业和信息化部部长李毅中、上海市副市长艾宝俊等一行 15 人参观了中兴通讯上海研发中心,听取了中兴通讯在全球取得的最新业绩汇报,并特别听取了中兴通讯关于 TD 自主创新、产业化推进、面向 TD-LTE 演进和 TD/TD-LTE 走出国门参与全球化竞争的专项汇报。对于中兴通讯在 TD 领域的贡献和实力,李毅中部长表示,中兴通讯是改革开放中成长起来的大公司,在国际市场上也取得相当的份额,这是和多年来坚持技术创新、拓展市场以及持续技术进步分不开的,他充分肯定了中兴通讯在支持 TD 自主创新方面的工作,赞成中兴通讯就 TD/TD-LTE “走出去”的观点,希望中兴通讯能够抓住这个机遇,取得更大的成绩。

印度 3G 牌照拍卖落锤 政府收入 146 亿美元 (赛迪网)

此次 3G 牌照拍卖始于 4 月 9 日,起拍价定于 7.8 亿美元。据印度政府预计,拍卖将带来 80 亿美元的收入。但由于运营商出价较高,印度政府此次共收入 146 亿美元,远高于预期。巴帝电信(Bharti Airtel)、信实通信(Reliance Communications)、沃达丰(Vodafone Essar)和 Idea Cellular 成为了此次拍卖的赢家。其中,巴帝电信投入最多,获得 13 个地区的 3G 频谱,总价 26.5 亿美元。信实电信获得了 13 个地区的 3G 频谱,总金额 18.5 亿美元。沃达丰获得 9 个地区的频谱,总金额 25.1 亿美元。Idea Cellular 获得了 11 个地区的频谱,总额 12.4 亿美元。周五,印度将开始拍卖宽带无线接入频谱,届时将有 11 家运营商展开角逐。

普天中兴通讯宣布全面战略合作结盟 TD (新浪科技)

5 月 21 日消息,中国普天与中兴通讯近日签署全面战略合作协议。根据协议,双方将以 TD-SCDMA 及 TD-LTE 领域的合作为起点,开展全面战略合作。工信部原部长吴基传、工信部副部长李伟、国资委企业改革局副局长白英姿副局长、工信部电信管理局王建文副局长、工信部综合规划司刘树萍副司长及工信部、国资委、中国移动的一些相关负责人也出席签字仪式;中国普天董事长兼总裁邢炜、中兴通讯董事长侯为贵及双方高管出席了签字仪式,可见此次是一次非常重要的业内大企业联手。据悉,双方将充分发挥各自资源优势,在通信产业领域推进研发、生产、系统集成及工程服务等全面合作。双方将在市场层面协调沟通,开展集成合作,为客户提供最优化的解决方案和产品服务。在合作领域,据悉,双方将以 TD-SCDMA 及 TD-LTE 领域的合作为起点,接下来开展全面战略合作。双方还将共同出资成立合资公司,共同为客户提供性能先进、质量可靠、更具竞争力的系列产品和更加及时优质的服务。

北斗导航系统 2020 年覆盖全球 进入发射组网阶段 (新京报)

北斗卫星导航是我国独立发展、自主运行的全球卫星导航系统，能够提供高精度、高可靠的导航、定位和授时服务。目前，这一系统已经进入发射组网阶段，系统建设稳步推进。中国将本着开放、独立、兼容、渐进的原则，发展自主的全球卫星导航系统，其“三步走”发展路线图：第一步，从2000年到2003年，我国建成由3颗卫星组成的北斗卫星导航试验系统，成为世界上第三个拥有自主卫星导航系统的国家。第二步，建设北斗卫星导航系统，于2012年前形成我国及周边地区的覆盖能力。第三步，于2020年左右，北斗卫星导航系统将形成全球覆盖能力。由于北斗系统具有导航和通信相结合的服务特色，已逐步为国内用户所认可，在渔业、交通、电力和国家安全等诸多领域得到广泛应用，特别是在四川汶川、青海玉树抗震救灾中发挥了重要作用。

印度：限制通信设备不影响两国贸易 不针对中国（比特网）

据外电消息报道，印度贸易部长阿南德·夏尔马(Anand Sharma)周二表示，中国和印度在印度限制进口中国通信设备的纠纷问题不会影响两国贸易关系。同时，印度多位官员也表示所谓的“封杀”也并未只针对中国。夏尔马在接受媒体采访时被问及限制进口中国电信设备一事时表示：“我觉得没有理由认为此事会伤害两国间的贸易关系。我们必须从宏观角度，而不是从某个特定公司和特定事件的狭隘角度来看待这些问题。”夏尔马称，中国政府已透露出给予印度企业更大市场准入权的意愿，尤其是在印度颇具竞争力的服务业和制药业领域。

中国移动6月推CMMB手机电视互动业务（通信产业网）

5月17日晚间消息，刚刚从相关渠道获悉，中国移动计划今年6月份推出CMMB手机电视互动业务，将基于TD网络完成信号回传，手机上实现电视节目实时点播、回放以及信息反馈等互动功能的业务。先期计划在北京、哈尔滨、长沙三地进行试点。据悉，CMMB手机电视互动业务是中国移动主推的一项手机电视业务，这是首次在上实现电视节目实时点播、回放以及信息反馈等互动功能的业务。目前中兴通讯的TD手机正在配合中国移动进行调试，并提供全系列的支持电视手机互动业务的CMMB终端，真正做到了“随时随地世博会，一场不漏世界杯”。

中兴通讯累计销售2亿部手机（新闻晨报）

昨日中兴通讯(000063)宣布，2002年开始手机销售以来，到今年5月底手机终端销售已累计达到2亿部。去年销量达到6107万部，增长33%，超越索尼爱立信成为全球第五大手机制造商。同时，在昨日“迎世博中兴3G志愿者活动”3G装备发放仪式上，中兴通讯还发布了20款3G手机等新品，在3G领域继续发力。今年一季报显示，中兴通讯销售手机等终端1455万部，同比增长48%，终端产品收入同比增长41.8%，其中TD终端产品市场份额第一，成为最大供应商；CDMA终端国内领先，WCDMA终端在欧洲、澳洲保持优势，在国内持续增长。

联想乐Phone日预购订单超10万（信息时报）

日前，备受市场期待的联想乐Phone在全国5200多家联想PC店面、手机店面和联通营业厅同步发售。由于市场追捧情绪热烈，当天，乐Phone的全国渠道预购订单超过了10万部。联想相关负责人表示，作为挑战iPhone的拳头产品，乐Phone上市当日热销，意味着集团全力转战移动互联领域的初步成功。5月17日上午，在广州太平洋数码广场二期的联想专卖店门前看到，数百位排队抢购乐Phone的用户聚集在店面里，现场气氛异常火爆。据专卖店工作人员介绍，自乐Phone上市日期公布后，每天都会接待近百名前来询问的顾客，他们普遍对乐Phone实时在线上网，推送服务，内置流行应用等功能非常关注，为了更早地“尝鲜”，一些顾客甚至支付了定金预定产品。广州大学城高校的大学生，提前一周就在网上自发组织了团购，首销当天他们派出代表早早来到现场排队。据了解，为迎接乐Phone上市，联想对PC专卖店进行全新设计，开辟了乐Phone专属销售体验区；在联想遍布全国的3600家PC店面、手机店面，用户可以一站式地体验乐Phone丰富的移动互联网应用。同时，用户也可以在中国联通1600家3G品牌店、旗舰店营业厅和标准营业厅购买乐Phone。

携号转网最快要到明年春节（羊城晚报）

从有关部门获悉，携号转网还处于试验阶段，仅限于海南、天津两地，何时推出还是个未知数。熟悉内情的人还透露，广东携号转网工作主要看两地的试验情况，暂时没有具体的安排。天津、海南两省的运营商“已按照规划完成了阶段性工作”，并已基本完成核心网与支撑系统的改造、业务平台的建设、短信和彩信中心的改造，以及行业网网的测试等工作，三家运营商有望于今年5月，在两省市就携号转网工作联手进行网络调试。但熟悉内情的人说，携号转网恐怕没有想象中顺利。携号转网的试验网及核心网工程

是由工信部统一部署、三家电信运营商同步实施的实验项目。按照工信部的方案，携号转网试点分三步走：试点方案中第一年为非对称转网，即中国移动的 2G 用户可携号转移到联通和中电信的 2G 网络；同时，联通的 2G 用户可携号转移到中电信的 2G 网络；另外，联通和中电信的 3G 用户可携号转移到中移动的 3G 网络。第二年开始，则为对称的 2G 携号转网，即三大运营商的 2G 用户可互相携号转网；第三年，三大运营商的 3G 用户可互相携号转网。还没有最后官方的测试结果，这意味着消费者暂时还无法实施携号转网。该内情人士还说，全国性的携号转网需要在总结试点经验后再全面展开，年内基本没有实施的可能，“最快也要到 2011 年春节以后”。

【电子元器件】

深圳 IC 设计产业逆势增长(中国半导体行业协会)

深圳 I C 基地日前发布《2009 年深圳集成电路设计产业发展报告》，报告称去年深圳集成电路设计境内外销售合计超 81 亿元，同比增长约 33%，在全国市场份额接近 30%。在国内外同行饱受金融危机冲击的背景下，深圳 I C 设计产业为何能逆势增长？深圳 I C 基地副主任周生明介绍，首先深圳良好稳固的电子产业发展环境、地方政府的积极推动加上深圳 I C 基地的孵化和服务辐射效果显现，使得深圳 I C 设计产业已走上良性健康的发展道路；其次是深圳形成了包括以海思、中兴微电子、比亚迪微电子、朗科、国民技术等龙头企业为第一梯队，以国微技术、明微电子、芯邦科技、安凯、艾科创新、长运通、泉芯、天利半导体等企业为第二梯队，以及大量有潜力的创新企业的企业群体，产业生态良好，产业增长速度超过全国平均增长水平。值得关注的是，排名前两位的海思和中兴微已占据深圳 I C 设计产业销售额的半壁江山。目前它们的销售收入主要来自通信设备芯片，随着它们的终端芯片量产，未来它们可能进入爆发期，率先成为收入达到 10 亿美元的世界级 I C 设计公司。

北京联通推手机一卡通业务 可乘公交及小额支付(中国通信网)

5 月 21 日上午，中国联通北京分公司（下称“北京联通”）与北京市政交通一卡通公司联合推出了“联通手机一卡通”服务，联通手机用户利用该业务，可以持手机刷公交、地铁、小额支付等应用，如同刷一张普通的北京市政一卡通卡那样方便。“联通手机一卡通”具体包括一部联通定制手机终端、一张智能 SIM 卡以及 30 元一卡通账户使用费。与市面上普通手机不同的是，这种定制手机根据手机支付的需求进行了少许改造，在后背加装了一个天线。据悉，该服务采用了握奇的 SIMpass 移动支付技术，手机里的 SIM 卡采用的是握奇 SIMpass 双界面卡。

iPhone 非接触式手机支付案出炉 晃动即可付款(慧聪通信网)

DeviceFidelity 公司今天宣布推出能够支持 iPhone 手机的 In2Pay 解决方案，令 iPhone 用户只需在非接触支付终端设备前晃动一下手机，就能轻松完成诸如 Visa 移动支付等非接触式的交易。该解决方案融合了 DeviceFidelity 公司的 In2PaymicroSD 技术和一项正在申请专利的保护插槽的特殊设计，该设计增添了非接触式支付的功能，并可与 iPhone3GS 和 iPhone3G 手机协同工作。通过将可移动的 In2PaymicroSD 插入保护插槽内，iPhone 手机用户将可利用 In2Pay 的技术优势享受一系列安全的非接触式的应用，包括在零售店和自动售货机购物、充当公交卡，甚至作为身份识别工具通过楼宇的门禁系统和电脑网络等。DeviceFidelity 公司首席运营官 Amitabh Malhotra 表示：“如今，苹果商店里超过 200000 个应用已构成 iPhone 用户生活的重要组成部分。借助 In2Pay 解决方案，我们希望能够为 iPhone 用户和软件开发商提供更强大的功能，令他们在任何地方都可以在手指间完成互动式安全支付，尽享移动支付便利。”

长电科技跻身全球半导体封测企业十强(中国半导体行业协会)

江苏长电科技股份有限公司在 Gartner2010 年 2 月公布的《2009 年全球半导体封装测试企业收入排行榜》名单中金榜题名，以 3.42 亿美元的收入排名跃升全球第 8 位，宣告中国内地封测企业正式跻身全球十强，长电科技此次排名与前一年相比，上升了 3 个名次。由于全球金融危机的影响，2009 年全球半导体封测行业跌入低谷，排名靠前的台湾日月光、美国 AMKOR、台湾矽品以及新加坡新科金朋等龙头企业跌幅均超过 10%。面对艰难的外部环境，长电科技果断确立了“练内功、调结构、抓创新”的基本策略，通过不断地努力，顺利走出了危机困扰，2009 年公司还收购了新加坡 JCI 的股权，控股了在集成电路封装技术研发方面具有国际先进水平的新加坡 APS 公司，使公司的研发水平得到大幅提升，核心竞争力进一步增强。与前一年比较，2009 年公司营业额基本持平，一举超

过了台湾 KingYuanElectronics 及马来西亚 Unisem 公司晋升到世界第八位。这不仅是长电科技在封装领域所取得的杰出成就，也是中国内地封测业全面崛起的一个重要里程碑，表明中国内地封测企业在全球封测行业中扮演着越来越重要的角色。

【传媒】

2010 广电蓝皮书在京发布 权威解读 2009 中国广电行业发展状况与发展趋势（中华传媒网）

5 月 18 日上午，国家广电总局发展研究中心在北京举行《2010 你中国广播电影电视发展报告》（广电蓝皮书）出版新闻发布会，向国内新闻媒体权威发布 2009 年中国广播电影电视业的发展状况与未来发展趋势。报告中称，2009 年全国全年广播电影电视总收入（含财政补助收入）达到 1959.50 亿元，比上一年增长 17.53%；其中广播电视总收入 1852.02 亿元，比上一年增长 17.18%。电影产业表现最为优秀，全年电影综合效益超过百亿，票房收入达到 62.06 亿元，增幅达 42.96%。在内容生产创作方面，电影产量增幅较大，全年故事片产量达到 456 部，跻身全球第三大电影产量大国。电视剧生产进入以质取胜阶段，2009 年获得发行许可证的国产电视剧共有 402 部、12910 集，数量自 2005 年连年攀升之后首次出现回落，比 2008 年减少 100 部、1588 集。与之相反，2009 年电视剧销售收入达 21 亿元，比 2008 年的 16 亿元增加了 5 亿元，增长 31.25%，增幅为 2005 年来最高。影视动画产量在 2009 年保持了持续快速的增长，全国获得播出许可的国产电视动画片达到 322 部，总产量达到 17.18 万分钟，比 2008 年增长 31%。动画电影产量达到 27 部，较 2008 年的 16 部增长率高达 68.75%。新媒体方面，以三网融合为基本特征的下一代广播电视网（NGB）是新一代国家信息基础设施，示范区建在上海，截至 2010 年 2 月，完成了 3.6 万户示范网的建设。2009 年，全国取得互联网视听节目服务资质的网站 398 家，国有传统媒体与商业网站共同发展的新体制与规范化的互联网视听节目服务新格局已初步形成。

2010Q1 中国网络广告市场同比强劲反弹 85%（艾瑞网）

根据艾瑞咨询即将发布的 2010 年第一季度中国网络广告市场数据显示，2010Q1 网络广告市场同比增长 85.4%，增长态势较为乐观。手机广告市场规模增速放缓，但仍然保持环比 30.3% 的发展态势。综合门户和垂直媒体继续成为品牌广告主投放的主阵营，国内主要门户网站在第一季度均实现了较为乐观的营收。2010Q1 网络广告市场规模同比高速增长，达到 85.4%。根据艾瑞即将发布的核心数据显示，一季度网络广告市场同比强劲反弹，品牌广告成为增长主动力。虽然受季节性因素影响，中国网络广告市场 Q1 环比小幅下降 8.6%，但网络广告市场整体发展强劲。相比 09 年 Q1，市场规模增长率高达 85.4%，为 63.6 亿元。借诸多热点事件造势，品牌广告更是扮演了中国网络广告市场高速发展的主要拉动力。

分众传媒发布第一季度财报（凤凰网）

分众传媒（纳斯达克证券代码：FMCN）周四发布了该公司截至 2010 年 3 月 31 日的第一季度财报。财报显示，分众传媒第一季度净营收为 1.249 亿美元；净亏损为 100 万美元，去年同期净亏损为 570 万美元，上一季度净亏损为 5300 万美元。Google TV 发布电视与网络的完美结合（CNBETA）。Google TV 就是要将网络和电视结合在一起，成为一套新的全家娱乐系统。Google TV 内置了 Chrome 浏览器，可以浏览所有你喜欢的网站，当然这也意味着你可以在电视的大屏幕上观看视频网站了。但是它远不止如此，Google TV 还是一台照片浏览器、一台游戏机、一台音乐播放器等等等等。Google TV 内置了 Google 的整合搜索技术，输入简单的文字即可在电视节目、网络、YouTube、订阅的视频网络里查找某个视频。由于 Google TV 是基于开源的 Android 和 Chrome 制作的，所以这也使得 Google TV 是一个开放的系统，尽管现有的 Android Market 应用可以运行在 Google TV 之上，但 Google 希望开发者们在拿到 API 之后针对 Google TV 的大屏幕和与电视的紧密整合，开发出更多有趣的应用。Google 目前已经跟索尼和罗技制作出了 Google TV 的原型，还包括与蓝光播放器和机顶盒的整合，他们都将在今年秋季在 Best Buy 开始发售，在这里注册可以随时获得最新消息。

Q1 在线视频优酷网份额 42.2% 继续领先（艾瑞网）

艾瑞近日发布了《2010 年第一季度在线视频核心数据》，根据报告，优酷、土豆、央视网广告收入居前三，网络游戏企业广告投放近 3500 万，稳居各行业之首，而高清长视频帮助提高用户黏性。优酷在用户数和使用时间均位列第一；有效浏览时间集中度高，优酷、土豆份额高达 62%。春节期间视频网站大多出现小幅下降，3 月份恢复至正常水平。垂直视频网站市场份额遥遥领先，视频广告优势逐步被认可，2010Q1 广告占行业营收 55.3%。垂直视频网站与网络电视台广告业务优势明显，市场份额接近 90%。网游、轿车、数码产品投放力度最大，优酷、土豆、央视网广告收入居前三。网络游戏企业广告投放近 3500 万，稳居各行业之首。

【家电】

商务部：家电下乡销量下降属正常季节性波动（凤凰网）

5月19日，针对4月份家电下乡产品销售额下降的问题，商务部新闻发言人姚坚在例行新闻发布会上表示，这属于正常的季节性波动。因为农村家电销售季节性强，月度波动性大，个别月份的增长和下降是多种因素造成的，不代表整体的发展趋势。据商务部网站数据显示，4月份家电下乡产品销售额100亿元，比3月环比下降18.8%，全国家电下乡产品销售480.3万台，同比增长1.7倍。但与3月份销量相比则有所降低。今年3月份，家电下乡产品销售625.2万台，实现销售额124亿元。今年1-4月家电下乡产品销售额比去年同期增长514%，比去年9-12月环比增长30%。因此，家电下乡政策效应不是在减退，而是在大幅增强。

6月起国产空调价格将集体上调（上海商报）

美的、格力、格兰仕等厂家近日连续发出通知，从6月1日起，其所生产的空调价格将上调。调价原因是由于节能惠民补贴新政将于今年6月1日起实施，国家补贴政策减少，国内空调企业的原材料成本也较去年同期有较大的上涨。5月、6月为空调的销售旺季，供需紧张，各空调厂商每年此时也会调高空调价格。

上海文广：互联网电视集成平台预计6月商用（南方都市报）

上海文广新闻传媒集团副总裁张大钟表示，其互联网电视集成播控平台正在接受国家广电总局验收，预计6月初可正式运营商用。这意味着符合相关部门监管的互联网电视很快即将面市。此前，TCL、康佳等彩电巨头都在互联网电视平台建设上投入巨资，包括与迅雷、PPS、新浪等建立了互联网电视内容的合作关系。但随着广电监管政策逐步出台，互联网电视厂商与其他民营视频网站的合作将被叫停，而互联网电视内容将成为由广电系企业控制的内容。上海文广是首批获得互联网电视集成牌照的三家企业之一，另外两家是中国网络电视台和杭州华数。目前，生产互联网电视的国内厂商如创维、TCL、康佳等，都与上海文广洽谈合作中。

□ 公司观点**三元达（002417，无评级）：具有全国服务网络的移动网络优化企业****研究员：康志毅**

三元达成立于04年10月，是少有的具有全国服务网络的移动网络优化民营企业，市场份额约为4%。公司创业团队8人中有6人来自我国最早开展无线网络优化覆盖设备生产企业的福州科立，具有从事丰富的技术、生产经验以及客户资源。三元达90%以上的收入来自运营商，其中增长较快的来自中国联通，主要是由于09年联通GSM和WCDMA投资金额增加所致。从区域分布看，70%的收入来自华东、华北以及华中地区。第三、第四季度为确认收入的高峰，占全年收入的70%。09年行业规模达到83.2亿元，同比增长52%，预计10-13年市场规模复合增长率为13.6%。运营商为产业链的核心，同时项目实施时间跨度长，因此存在被运营商占款现象，但应收账款的风险很小。募集资金拟投入项目中，主要用于产能扩张，解决生产瓶颈，项目达产后预计年均产生收入3.34亿元，净利润8,470万元。预计公司2010-2012年营业收入复合增长率31.8%，净利润复合增长率24.4%，按照发行后总股本1.2亿股计算，对应每股收益分别为0.56元、0.68元、0.80元。三元达发行价为20元，发行市盈率54倍，预计公司上市首日开盘价涨幅区间为0-10%，对应股价20-22元。目前通信板块A股上市公司10年动态市盈率为39倍，网优测试子行业平均动态市盈率为39倍，与公司具有可比性的三维通信10年动态PE为29倍，因此公司10年合理动态市盈率为30倍。

中国联通（600050，中性）：5月份的销售策略由保守到积极**研究员：康志毅**

4月份新增WCDMA用户68.1万户，较3月份的75.9万户略有下降，运营数据反弹幅度受到抑制，符合我们的预期。联通将66元学生套餐升级为普通套餐后，办理此套餐的新增用户开始大幅增加。GSM用户增长平稳，与3G用户增长规模趋同。5月份联通销售策略由保守转变为积极，增加补贴金额，不再单一依靠iPhone效应，开始与其他终端厂商大规模合作。社会化渠道销量占总销量比例在逐渐提升。降低门槛，增加低端3G套餐，36元套餐也将不久推出。5月份联通运营商数据转好趋势已定，短期内的交易性机会较为突出。我们认为加大补贴和降低资费会增加当期的销售费用、降低3G用户ARPU，虽然对公司长期发展有利，但3G业务的盈利拐点延后。

华谊兄弟（300027，增持）：收购华谊音乐，布局全娱乐**研究员：郑永双**

华谊兄弟发布公告，将以现金3445万元收购北京华谊音乐有限公司51%股权，公司预计华谊音乐10年下半年税后净利润为385万元，10-12年平均每年税后净利润不低于660万元，如无法完成上述营运指标，公司实际控制人王忠军、王忠磊承诺将以同样价格收购该部分股份。行业低点收购音乐资产，布局上游内容产业。音乐行业在过去几年持续低迷，整个行业面临转型，过去依赖唱片

发行的盈利模式不再具有可行性，经过近五年的摸索，行业趋势日渐清晰，公司在此时点以较低的成本（按承诺业绩约 10 倍 PE 收购）进入音乐行业，整合优质艺人、版权资源，显示了公司坚决贯彻成为“首屈一指的综合影视娱乐集团”的战略；在现有电影电视剧及艺人经纪的业务结构下，对音乐资产的收购，使公司定位娱乐的上游内容资源布局趋于完善。收购华谊音乐，如业绩承诺能够兑现，目前来看对公司每股收益的影响也将低于 3%，暂不调整盈利预测，2010 年公司业绩超预期的可能性将来自于电影票房的爆发力、影视剧网络版权的增长以及院线建设、投入使用的进度，暂不考虑这三方面的因素，预计 2010-2011 年每股收益分别为 0.47 元、0.66 元，动态市盈率为 63x、45x。维持公司“增持”的投资评级。

海康威视（002415，无评级）：国内安防视频监控领域龙头企业

研究员：袁璋

公司成立于 2001 年，主营安防视频监控设备制造，主要产品为硬盘录像机（DVR）、视音频编解码卡（板卡）、以及监控摄像机、监控球机、视频服务器等。核心产品 DVR 及板卡 2006 年销售路数约占国内 37.5%，居国内第一（第二为大华股份约 30%）。全球 2009 年安防行业 50 强中排第 12，2008 年安防视频监控领域排第 6。公司业绩优良，经营效率突出，2009 年营业收入超 21 亿，净利润超 7 亿。公司毛利率约 50%，高于同行业大华股份 38.81%；应收账款周转率 10.97，高于大华股份 4.44，反映公司经营效率突出。DVR 及板卡是主导产品，2009 年占营收比 76.09%；监控摄像机，监控球机 2008 年开始量产，09 年比 08 年增长 136.54%，是公司未来利润增长点。公司未来把海外市场作为拓展方向，2007-2009 年海外营收占 17.23%，21.22%，21%，2009 年受金融危机影响增速放缓，预计 2010 年将恢复增速。公司在视频监控网络化潮流中取得先机，基于公司技术积累和研发能力，公司已推出的网络视频监控产品系列有：网络摄像机，网络球机，DVS，NVR，NAS 等。预计公司在 2010，2011 和 2012 年的 EPS 分别为 1.64 元，1.97 元，2.28 元，参考主营相似的同类公司大华股份，给予公司 40 倍动态 PE，对应 2010 年股价为 65.6 元。

□ 公司要闻

同洲电子（002052）：与深圳广电签署战略合作框架协议（公司公告）

同洲电子 5 月 18 日发布澄清公告，15 日在深圳香格里拉大酒店与深圳广播电影电视集团签署了战略合作框架协议，依托各自的优势资源，与国家广电总局、深圳市政府联合推进深圳广电下一代广播电视网（NGB）双向网络建设，数字电视运营服务平台建设，节目内容集成、播放、分发平台建设，家庭物联网建设和三网融合国家实验室建设；打造基于广播电视网络的家庭多媒体信息综合服务平台，让深圳广电集团能更好地开展三网融合的网络运营服务，促进深圳城市经济又好又快发展。此次签约为战略合作意向的签约，对公司近期的业绩影响不大。

盾安环境（002011）：变更公司名称（公司公告）

盾安环境 5 月 20 日公告，经公司 2009 年度股东大会决议批准，同意公司名称由“浙江盾安人工环境设备股份有限公司”变更为“浙江盾安人工环境股份有限公司”，相应的英文名称变更为“ZHEJIANG DUN'AN ARTIFICIAL ENVIRONMENT CO., LTD”。证券简称及证券代码保持不变。浙江省工商行政管理局于近日核准了公司名称变更手续；公司已换领新的企业法人营业执照，自公告之日起使用新名称。

小天鹅 A（000418）：非公开发行及重组申请获有条件通过（证券时报网）

证监会消息，证监会上市公司并购重组审核委员会 2010 年第 16 次会议于 2010 年 5 月 21 日召开，小天鹅 A 非公开发行及重大资产重组申请获有条件通过。根据此前公告，公司 2009 年度拟向大股东美的电器非公开发行 8483.20 万股，增发价格 8.63 元/股，用于购买后者直接持有的合肥荣事达洗衣设备制造有限公司 9414.50 万美元股权，即荣事达洗衣设备 69.47% 的股权。

海尔卡萨帝滚筒成为影响世界十大创意产品（福建之窗）

近日，世界权威创意经济研究机构——ICEC（世界创意经济研究中心）公布了 2009 年度“影响世界的十大创意产品”名单，海尔卡萨帝复式大滚筒凭借“陀飞轮”的创意灵感，首创“S-e 复式平衡环技术”，成为洗衣机行业唯一入选产品。同时入选的还有英特尔酷睿 i7 处理器、苹果 iPhone 3GS、三菱电动汽车等全球不同领域的创新产品。

大唐电信（600198）：加入物联网产业 PE 基金 首期出资 2 亿元（公司公告）

（5 月 19 日）公司宣布，将联手无锡地方国资成立总规模为 50 亿元的 PE 基金，投向物联网企业。公司董事会此前通过相关决议，授权董

事长曹斌代表公司与江苏物联网研究发展中心、无锡新区创新创业投资集团有限公司、无锡市国联发展(集团)有限公司签署中国物联网投资基金框架协议。大唐电信将与上述三方合作,共同发起股权投资基金,未来会对物联网等相关产业的非上市企业进行直接股权投资,以及对各类上市或非上市的技术领先型企业进行以产业整合为目的的并购重组。大唐电信表示,此次投资的目的是为了借助产业资本与金融资本及政府政策性支持的结合,推动国内物联网产业自主创新,为公司在物联网产业方向的发展创造先机,从而有利于实现公司在物联网产业的布局。对于此次投资可能对业绩的影响,大唐电信表示,因为期限较长,短期内公司业绩不会受到直接影响;而后续资金募集与基金一期业绩直接相关,目前该事项仅处于框架协议阶段,尚需要各方审批机构审批后才能签署正式投资协议。

中兴通讯(000063): 将为 3239 名员工股权解锁 账面总额 8.93 亿(公司公告)

共有3239名员工满足中兴《第一期股权激励计划》第二次股票解锁条件,共解锁2645万股,占公司总股本的1.38%。其中,中兴通讯17名高管本次也获得了解锁激励,全部高管可解锁116万股。中兴表示,虽然有3239名激励对象符合解锁条件,但其中7名激励对象依据《中兴通讯股份有限公司第一期股权激励计划管理办法》可解锁的股票数量应减半,即解锁数量为其获授权的股票额度的17.5%,共计18505股不予解锁。

中环股份(002129): 拟定向增发 6000 万-9000 万股, 募集投向单晶硅等项目(公司公告)

天津中环半导体股份有限公司5月18日发布公告,2010 年度非公开发行A 股股票相关事项已经公司第二届董事会三十次会议审议通过,并提请公司临时股东大会审议。本次非公开发行股票预案为:拟发行6,000-9,000 万股,发行价不低于11.75元/股,发行对象为包括控股股东天津中环电子信息集团有限公司(以下简称“中环集团”)在内的10 名特定投资者,中环集团本次新增股份锁定期为36 个月,其他特定投资者本次新增股份锁定期为12 个月,募集资金规模预计不超过11 亿元人民币,扣除发行费用后拟投入以下项目的建设:(1)公司全资子公司天津市环欧半导体材料技术有限公司的“IGBT 及光电子器件用区熔单晶硅材料的研发和产业化项目”,该项目拟投资总额1.20 亿元,其中募集资金拟投入资金1 亿元。(2)环欧公司控股80%的内蒙古中环光伏材料有限公司的“绿色可再生能源太阳能电池用单晶硅材料产业化工程二期项目”,该项目拟投资总额10.49 亿元,中募集资金拟投入资金8 亿元。

横店东磁(002056): 控股股东质押无限售股份公告(公司公告)

横店集团东磁股份有限公司5月20日发布公告称,公司5 月18 日接到控股股东横店集团控股有限公司(以下简称“横店控股”)通知:横店控股将其所持公司无限售条件流通股131,250,000 股(占公司股份总数的31.94%)质押给中融国际信托有限公司,所得资金用于补充企业流动资金,质押期限自2010 年5 月17 日至横店控股向中融国际信托有限公司本息偿还完毕止。质押登记手续已于2010 年5 月18 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。目前横店控股持有公司股份230,100,000 股,全部为无限售条件流通股,占公司股份总数的56%。截止公告日,横店控股持有本公司无限售流通股份中,处于质押状态的股份累计数为211,250,000 股,占公司总股本数的51.41%。

个股表现

表 1. TMT 子板块市场表现

期间涨幅	沪深300	信息服务	相对涨幅	信息设备	相对涨幅	电子元器件	相对涨幅	家用电器	相对涨幅
近1周以来涨幅%	-3.5%	-6.1%	-2.6%	-4.3%	-0.9%	-2.8%	0.6%	-1.8%	1.7%
近1月以来涨幅%	-14.5%	-19.9%	-5.5%	-20.3%	-5.8%	-16.1%	-1.6%	-17.0%	-2.5%
近3月以来涨幅%	-14.8%	-16.0%	-1.2%	-9.9%	4.9%	2.9%	17.7%	-15.6%	-0.8%
近1年以来涨幅%	0.7%	5.4%	4.7%	34.6%	33.9%	45.5%	44.9%	24.5%	23.8%

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 2. 近 1 周以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	神州泰岳	300002	65.0	17.2%	205.4	51.4	85.3x	9.0x	1	*ST偏转	000697	8.0	-18.5%	14.9	10.6	n.a.	3.9x
2	得润电子	002055	15.9	16.0%	21.3	20.8	72.3x	6.6x	2	*ST天龙	600234	6.7	-18.1%	9.7	7.8	n.a.	n.a.
3	亿纬锂能	300014	24.9	15.4%	32.8	8.2	87.6x	6.2x	3	特发信息	000070	8.1	-17.6%	20.1	19.1	n.a.	2.8x
4	实益达	002137	12.7	14.1%	33.1	8.3	n.a.	6.6x	4	ST博信	600083	6.1	-17.2%	14.1	12.3	n.a.	86.8x
5	莱宝高科	002106	28.4	12.8%	121.8	115.3	70.8x	7.2x	5	力合股份	000532	8.2	-17.1%	28.2	27.9	n.a.	4.5x
6	三安光电	600703	42.3	11.0%	234.9	63.4	131.2x	14.7x	6	海虹控股	000503	8.4	-17.0%	62.8	47.7	89.5x	4.9x
7	生意宝	002095	23.9	10.2%	32.2	31.9	81.2x	8.1x	7	紫光股份	000938	13.8	-16.9%	28.4	28.4	n.a.	3.6x
8	天通股份	600330	9.0	10.0%	53.1	53.1	n.a.	4.2x	8	ST厦华	600870	4.9	-16.8%	18.0	18.0	n.a.	n.a.
9	德豪润达	002005	19.2	9.5%	62.1	59.0	108.2x	9.4x	9	中国软件	600536	16.4	-16.6%	37.1	26.5	195.7x	3.6x
10	汉王科技	002362	165.2	8.0%	176.8	35.7	n.a.	13.0x	10	深赛格	000058	5.1	-16.1%	40.2	27.6	n.a.	3.8x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 3. 近 1 月以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	ST厦华	600870	4.9	44.8%	18.0	18.0	n.a.	n.a.	1	联信永益	002373	30.5	-40.5%	20.9	4.3	n.a.	3.4x
2	北矿磁材	600980	15.7	18.9%	20.4	20.4	n.a.	7.4x	2	力合股份	000532	8.2	-38.4%	28.2	27.9	n.a.	4.5x
3	汉王科技	002362	165.2	16.9%	176.8	35.7	n.a.	13.0x	3	鹏博士	600804	9.1	-38.1%	121.1	50.8	39.9x	3.6x
4	实益达	002137	12.7	16.0%	33.1	8.3	n.a.	6.6x	4	海虹控股	000503	8.4	-37.3%	62.8	47.7	89.5x	4.9x
5	莱宝高科	002106	28.4	14.3%	121.8	115.3	70.8x	7.2x	5	新嘉联	002188	7.9	-35.0%	12.3	8.4	50.1x	3.8x
6	蓉胜超微	002141	15.0	9.4%	17.0	8.2	236.5x	5.8x	6	东方明珠	600832	9.0	-34.3%	287.7	287.7	59.0x	3.7x
7	飞乐音响	600651	10.7	9.3%	65.8	65.8	n.a.	6.9x	7	东晶电子	002199	13.4	-34.2%	14.0	3.6	70.2x	5.7x
8	铜峰电子	600237	7.6	5.6%	30.4	30.4	n.a.	4.5x	8	新世纪	002280	17.0	-34.2%	18.2	4.6	44.5x	4.2x
9	风帆股份	600482	13.2	4.3%	60.9	59.7	71.4x	5.6x	9	中创信测	600485	13.9	-34.0%	19.3	19.3	30.5x	4.8x
10	雪莱特	002076	12.5	4.2%	23.1	12.1	n.a.	5.9x	10	*ST华光	600076	6.4	-33.8%	23.3	23.3	n.a.	30.8x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 4. 近 3 月以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	莱宝高科	002106	28.4	45.1%	121.8	115.3	70.8x	7.2x	1	ST星美	000892	5.7	-40.7%	23.5	17.4	n.a.	n.a.
2	北矿磁材	600980	15.7	44.8%	20.4	20.4	n.a.	7.4x	2	*ST精伦	600355	4.6	-32.5%	11.2	11.2	n.a.	2.8x
3	歌尔声学	002241	29.6	43.0%	106.5	26.6	93.3x	12.1x	3	鹏博士	600804	9.1	-32.4%	121.1	50.8	39.9x	3.6x
4	法拉电子	600563	24.2	42.3%	54.5	54.5	48.3x	5.1x	4	中国软件	600536	16.4	-32.3%	37.1	26.5	195.7x	3.6x
5	三安光电	600703	42.3	41.1%	234.9	63.4	131.2x	14.7x	5	TCL集团	000100	3.8	-31.0%	112.5	107.3	34.3x	2.1x
6	ST厦华	600870	4.9	38.1%	18.0	18.0	n.a.	n.a.	6	深康佳A	000016	5.2	-30.0%	62.0	30.9	30.5x	1.6x
7	拓邦股份	002139	19.5	37.3%	27.3	14.2	58.3x	7.7x	7	东方明珠	600832	9.0	-29.7%	287.7	287.7	59.0x	3.7x
8	顺络电子	002138	27.0	37.1%	35.0	14.2	60.0x	6.3x	8	九阳股份	002242	12.0	-29.7%	91.0	22.8	13.5x	3.8x
9	彩虹股份	600707	16.1	35.8%	68.0	66.3	n.a.	9.4x	9	ST春兰	600854	5.8	-29.3%	30.0	30.0	33.3x	1.4x
10	长电科技	600584	11.0	33.7%	81.9	81.9	190.2x	4.8x	10	中卫国脉	600640	7.7	-29.1%	31.0	15.9	n.a.	3.0x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

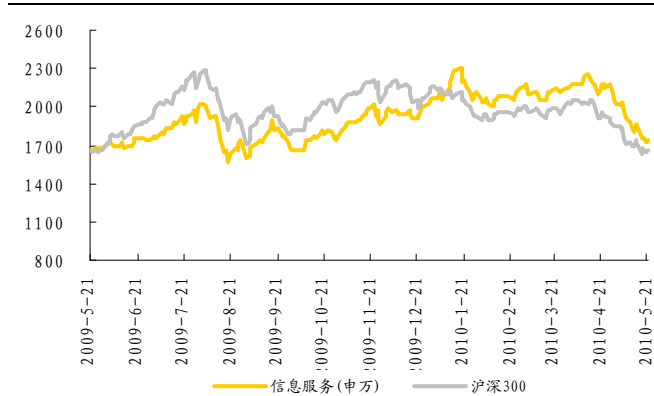
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	歌尔声学	002241	29.6	202.9%	106.5	26.6	93.3x	12.1x	1	中国软件	600536	16.4	-37.9%	37.1	26.5	195.7x	3.6x
2	彩虹股份	600707	16.1	195.1%	68.0	66.3	n.a.	9.4x	2	九阳股份	002242	12.0	-30.0%	91.0	22.8	13.5x	3.8x
3	四创电子	600990	34.9	193.5%	41.0	41.0	134.2x	11.9x	3	中卫国脉	600640	7.7	-29.1%	31.0	15.9	n.a.	3.0x
4	三安光电	600703	42.3	185.1%	234.9	63.4	131.2x	14.7x	4	ST星美	000892	5.7	-26.0%	23.5	17.4	n.a.	n.a.
5	莱宝高科	002106	28.4	176.9%	121.8	115.3	70.8x	7.2x	5	力合股份	000532	8.2	-25.5%	28.2	27.9	n.a.	4.5x
6	士兰微	600460	15.3	160.4%	62.0	62.0	91.3x	7.2x	6	浪潮软件	600756	10.8	-22.1%	20.1	20.1	59.4x	2.8x
7	S*ST新太	600728	23.2	154.6%	48.3	18.8	n.a.	n.a.	7	东方明珠	600832	9.0	-19.4%	287.7	287.7	59.0x	3.7x
8	法拉电子	600563	24.2	134.0%	54.5	54.5	48.3x	5.1x	8	中国联通	600050	5.0	-18.4%	1,068.3	1,068.3	23.9x	1.5x
9	欣网视讯	600403	19.5	128.6%	24.8	23.2	n.a.	8.1x	9	北巴传媒	600386	10.2	-18.2%	41.2	41.2	29.3x	4.0x
10	水晶光电	002273	36.8	125.7%	41.4	24.3	72.7x	10.5x	10	太工天成	600392	19.9	-17.4%	31.2	31.2	n.a.	6.5x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

□ 行业板块表现

图 1. 信息服务板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 2. 信息设备板块近 1 年走势

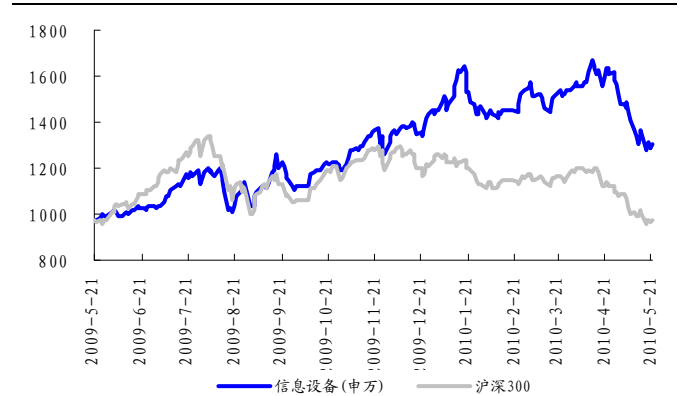
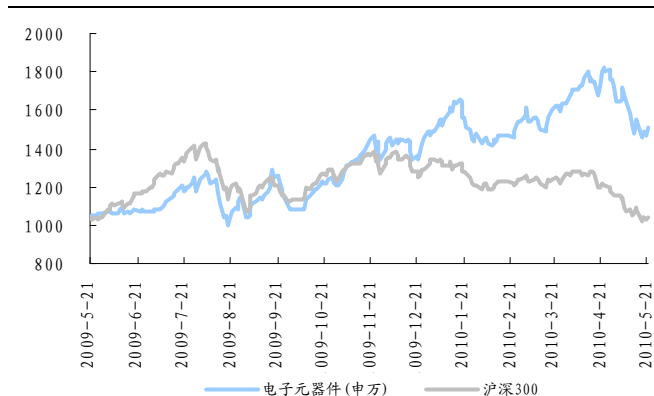


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 4. 家用电器板块近 1 年走势



附注:

康志毅, 高级研究员, 从事电信服务、通信设备及传媒行业研究, 毕业于吉林大学, 经济学硕士; 3 年证券研究经验, 曾为天相投顾通信行业分析师; 2009 年 7 月加盟东海证券研究所。

刘深, 计算机软硬件行业研究员, 北京航空航天大学工学硕士/北京大学光华管理学院 MBA, 9 年 IT 从业经验, 2008 年 1 月加盟东海证券。

袁琤, 电子行业研究员, 复旦大学计算机系学士、英国杜伦大学金融投资学硕士, 曾在香港电讯盈科、中国外汇交易中心工作, 3 年行业工作经验, 2007 年 6 月加盟东海证券。

李军政, 家电行业研究员, 清华大学首届基础科学理学学士、物理学博士, 两年证券从业经验。

郑永双, 传媒行业研究员, 清华大学理学硕士。

免责声明

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料, 但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士, 但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址: <http://www.longone.com.cn>

电话: (86-21) 50586660 转 8638

传真: (86-21) 50819897

邮编: 200122