

TMT 行业研究周报

2010 年第 16 期 总第 16 期

(2010 年 5 月 23 日-5 月 29 日)

2010 年 05 月 31 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

□ 行业观点

家用电器: 家电以旧换新销售突破 500 亿元, 又呈加速态势
电子元器件: 消费电子产业将进入“内容为王”的第三阶段

□ 行业要闻

专家称物联网产业规模有望超过互联网 30 倍 (中国新闻网)
中移动新接班人猜想: 业务条线成考察首选 (中国经营报)
中电信称无意下调 3G 资费, 根据情况洽谈引入 iPad (新浪科技)
中国联通开始测试 iPad 视频有望引进 3G 版 (新浪科技)
中移动 TD 四期招标规模空前 八厂商重新组合 (新浪科技)
中国移动叫停 RF-SIM 重拾 13.56MHz (C114)
联通 iPhone 降价销量环比增 100% 部分机型断货 (新浪科技)
中国电信首款 3G 平板电脑出炉定价 4980 元 (新浪科技)
孟加拉国 8 月底发放 3G 牌照 6 家运营商 4 张牌照 (C114)
印度 4G 频谱拍卖第二天竞价已达 6.7 亿美元 (C114)
1~4 月电子行业增加值同比增长 21.7% (慧聪电子网)
央视中心制改频道制 (京华时报)
全球手机游戏营收超 56 亿 (赛迪网)
盛大文学以内容进军网页游戏 (北京商报)
Q1 中国在线视频市场规模 5.9 亿 (艾瑞网)
2014 年手机广告规模将达到 18 亿美元 (赛迪网)
松下将在中国市场推出全新的 3D 等离子电视 (北京青年报)

□ 公司观点

小天鹅 A (000418, 买入): 重大资产重组获有证监会条件通过, 可能重回头把交椅

□ 公司要闻

ST 科龙 (000921): 以子公司分配利润增资 1 亿元扩建扬州冰箱生产线 (公司公告)
ST 厦华 (600854): 流通股将解禁 (公司公告)
金亚科技 (300028): 与台湾公司签署合作框架协议 (公司公告)
佛山照明 (000541): 碳酸锂项目拟七月投产 (中国证券报)
*ST 偏转 (000697): *ST 偏转资产重组转型为矿业公司 (公司公告)
苏州固锝 (002079): 苏州固锝股东减持公司股份 (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	21.00	0.32	0.50	0.62	65.8x	42.2x	33.6x	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	28.36	0.59	0.85	1.12	47.8x	33.4x	25.2x	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	39.14	0.50	1.06	2.40	78.4x	36.9x	16.3x	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	14.65	0.40	0.55	0.71	36.9x	26.8x	20.6x	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	11.42	0.00	0.38	0.46	2,629x	29.7x	25.0x	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	18.86	0.40	0.55	0.69	47.7x	34.0x	27.5x	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	28.13	0.40	0.60	0.78	69.7x	46.9x	35.9x	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	24.39	0.29	0.33	0.61	83.3x	74.1x	40.2x	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	19.44	0.43	0.55	0.68	45.5x	35.1x	28.6x	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	13.85	0.41	0.66	0.87	34.1x	20.9x	16.0x	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

□ 行业观点

家用电器：家电以旧换新销售突破 500 亿元，又呈加速态势

研究员：李军政

商务部家电以旧换新管理信息系统 5 月 24 日发布公告,截止 2010 年 5 月 23 日,家电以旧换新销售新家电突破 500 亿元,销售 1312.8 万台,回收旧家电 1387.5 万台。2010 年 3—5 月家电以旧换新销售额环比增长 21%,政策带动家电消费作用明显。我们统计历史数据,发现家电以旧换新近一个月的增速与今年元旦期间的增速相当,处于较高水平,应当与五一黄金周家电销售火爆有关。

电子元器件：消费电子产业将进入“内容为王”的第三阶段

研究员：袁璋，周峰

2010 年,全球消费类电子的互联网气息越发浓郁,PC、通信等产业纷纷“触网”,3C 融合、三网合一更是上升到国家战略层面,近年来,通信产品、计算机产品、消费类电子产品向 3C 融合发展的势头十分迅猛,曾经遥不可及的 3G 手机、多媒体家庭电脑、数字电视、网络电视等电子产品迅速走进了普通消费者的生活之中,种类繁多的数字化、网络化、智能化的消费类电子产品还在不断涌现,以至于消费电子产业的边界越来越模糊,未来十年,多产业融合创新、发展必将成为消费电子业发展的主流。纵观全球消费电子产业的发展历程,经历了硬件主导和软件主导的两个阶段,而随着互联网技术的泛化应用,内容与终端设备融合的加速,消费电子产业将进入“内容为王”的第三阶段,几乎所有硬件、软件技术的创新都是为了使消费者更加自由、便捷地接触内容,同时使成本更低,因此,三网融合时代,最终的竞争将是向消费者提供整合价值的能力。

□ 行业要闻

【通信】

专家称物联网产业规模有望超过互联网 30 倍（中国新闻网）

业内专家预测,物联网产业将是下一个万亿元级规模的产业,甚至超过互联网 30 倍。中国物联网产业潜力无穷。长期致力于“推动产业升级,建设开发区城市”的华夏幸福基业有关负责人 23 日表示,物联网被称为是继计算机、互联网之后世界信息产业的第三次浪潮,是实现物物相连,智能化的一种网络,去年 11 月已经被确定为中国今后 7 大战略性新兴产业之一。据介绍,目前中国的企业正积极致力于推动该技术由“概念”向“产业”的转化。江苏、上海等地在长三角拉开了一场占领物联网高地的“战争”,华中地区成立“中国光谷物联网产业技术创新联盟”,企业、高校抱团抢占物联网产业有利地位,珠三角地区的企业也努力利用物联网实现加工制造过程的精准控制、精益运营,推动“中国制造”向“中国智造”转变。与此同时,环渤海区域也在积极筹备物联网技术的产业落地。近年来,廊坊市全力打造“京津冀电子信息走廊”,加快融入“大北京”进程,并取得一系列成效。

中移动新接班人猜想：业务条线成考察首选（中国经营报）

早在 5 月上旬,北京邮电大学教授王立新在其微博中爆料称,中国移动马上要实现一把手人事变动,但其未进行详细说明,引起市场议论;5 月 11 日,中组部结束了对中国移动高层人事任命的考察;随后,一位业内人士发布消息称,5 月 13 日,中国移动举行盛大的分营十周年晚宴,各省公司派代表出席。结合之前各公司老总北京开会……移动内部人士表示,此次晚宴实质是为王建宙送别。5 月 18 日,知情人士表示,在中国移动内部已经发出了通报,王建宙将以中国移动董事长或党组书记的身份留任一年,坊间传言,新的总裁人选则可能是李跃,“不过,在最后任命以前,一切皆有可能”。按照我国的人事组织制度,副部局以上的干部年龄通常最大不能超过 63 岁,此次中国移动总裁易人的主要原因是现任总裁王建宙已经到了退休年龄。最有可能接任的人选在李跃和鲁向东之间。2010 年 1 月,中国移动内部曾经进行过一次调整,中国移动集团党组成员、副总裁李跃原来协助分管计划部和网络部、设计院,调整后分管法律事务部、市场经营部、数据部、卓望公司;中国移动集团党组成员、副总裁鲁向东原来协助分管市场经营部、数据部及卓望公司,调整后协助分管发展战略部、计划部、采购部、国际信息港建设办公室。

印度 BSNL 禁止华为中兴参与部分 GSM 项目竞标（新浪科技）

北京时间 5 月 24 日早间消息,据《印度时报》报道,印度国有电信运营商 BSNL 已经禁止华为和中兴参与其北区和东区总值 200 亿卢比(约合 4.3 亿美元)的 550 万线 GSM 项目竞标。并表示,只有爱立信、诺基亚西门子通信公司以及阿尔卡特朗讯三家西方厂商可以参与竞标。BSNL 董事长兼总经理库尔迪普·戈雅尔(Kuldeep Goyal)说:“与中国厂商相比,西方厂商的价格更贵,但政府指示我们,不得从中国厂商采购任何订单,尤其是边境地区的项目。”他还补充道,BSNL 董事会上周已经对新的竞标流程进行了澄清,将竞标方限制为 3 家西方厂商。这也是 BSNL 去年初取消了 9300 万线合同之后的首次竞标。在取消 9300 万线的合同前,BSNL 已经将

四分之一的合同授予华为在南区运营。华为也曾是 BSNL 西区唯一一家候选电信设备制造商，但由于该地区位于边境地带，因此 BSNL 无法将合同授予华为。根据《印度时报》掌握的文件，自今年 2 月以来，印度政府已经否决了多家印度当地电信运营商与中国电信设备制造商签订的 109 份采购合同。华为和中兴驻印度高管过去几周来一直在与印度政府进行接触。自 2005 年以来，印度政府便针对国外电信设备制造商，尤其是中国厂商安装间谍软件的能力发出警告。

中国电信称无意下调 3G 资费，根据情况洽谈引入 iPad（新浪科技）

“我们第一季固网方面是下跌了 5%，主要原因是由于移动替代和小灵通的高端转换，而且固网竞争加剧，整体来讲是有风险的，所以我们主动释放了一些。”中国电信董事长王晓初在股东周年大会后向媒体表示。此外，王晓初还指出，中国电信目前没有需要调整 3G 服务资费，且预计可实现今年新增 800 万 3G 用户的目标，“各家营运商资费调整在我们预料之内，现在 3G 的普及率很低，需要的是把市场启动起来……上网流量比较大的用户可以给一些优惠，普遍资费不会作出调整。”王晓初亦直言，手机支付是中国电信业发展的大方向，因此今年已计划在 18 个经济较发达的省份推广手机支付，与各大银行进行合作，但他未披露形式合作。公司目前正在评估市场对苹果公司 iPad 的反应，随后再决定是否与苹果公司就在中国引入 iPad 举行会谈。

中国联通开始测试 iPad 视频有望引进 3G 版（新浪科技）

根据一条新浪微博披露的消息，中国联通已经开始利用一个 iPhone 用户专用网站测试 iPad 的电视直播视频，以便观察效果，而这显然意味着联通有望引进 3G 版 iPad。此前，中国联通董事长常小兵已表示有意引进 iPad，中国联通副总经理李刚也于最近表示，作为苹果公司 (Nasdaq: AAPL) 的战略合作伙伴，中国联通正与苹果公司商谈引入 iPad 事宜，但具体时间则未定。并且，此前新浪科技首先验证了联通 186 的 USIM 卡剪为 MicroSIM 大小后，可以直接放入 3G iPad 供其使用 WCDMA 网络，证明联通引进 3G 版 iPad 没有太大的技术问题。

中移动 TD 四期招标规模空前 八厂商重新组合（新浪科技）

根据业内咨询公司三电咨询 24 日晚间发布的一份报告，备受关注的中国 TD 四期招标情况已明晰，此次招标规模之大史无前例，参与厂商虽然仍为 8 家，但厂商之间的联盟情况发生很大变化，重新演变成三大组合。据悉，TD 四期招标的技术标书和商务标书都还未发放，但预计不久将发放，发放时间在一周之内。该报告透露，中国移动 TD 四期建网将采购约 9.8 万个基站，共 81 万载扇。就基站数而言，TD 四期将是 TD 三期建网的 2.5 倍；截止目前，中国移动 TD 基站总数超过 10 万，70% 的城市实现 TD-SCDMA 网络的覆盖，此次 TD 四期建网接近于前三期建网基站数的总和，可见中国移动建设 TD 网络的决心。另外，中国移动前三期建网覆盖了 238 个城市，此次除了对前三期已经实现覆盖的 238 个城市进行补点。将在 101 个地市新建 TD 网，基本上将覆盖全国所有地市。产业链中的 8 家厂商仍全部参与竞标，包括大唐移动与上海贝尔的竞标联合体、华为、中兴、诺西、普天、烽火通信、新邮通、爱立信。在竞标之前，各厂商的组合已重新确定。其中，有几家厂商的情况不变，大唐之前与上海贝尔组成竞标联合体，此次预计仍是如此；烽火通信之前 OEM 大唐移动的设备，但独立参与竞标，预计也将仍是如此；华为和诺西也仍将采用双方合资公司鼎桥的设备。此次实际上是三大组合之间的较量，包括中兴-普天系（包括中兴通讯和普天）、大唐系（包括大唐移动、烽火通信、爱立信）、华为-诺西系（包括华为、诺西、新邮电通）。

中移动 PTN 集采启动 预计规模超 50 亿（C114）

5 月 27 日消息，获悉中国移动 2010 年分组化城域网传送设备集采已经于昨日启动，有分析人士预计，此次集采总金额将超过 50 亿元。此前，中国移动研究院徐荣在接受媒体采访时表示，2010 年中国移动的本地传输网络的投资规模将会超过 2009 年，预计规模将超过 50 亿元。他还表示，“由于 PTN 市场需求的增加和设备商竞争的白热化，PTN 还存在一定降价空间。”据悉，中国移动 2010 年分组化城域网传送设备集中采购产品包括 PTN（分组传送网）设备和 IPRAN（基于 IP 的无线接入网）设备。此外，中国移动此次招标还要求，至接受原生产厂商或其全国唯一指定代理的投标，其产品也必须通过中国移动实验室测试。2009 年，中国移动已投资 30 亿元人民币建设 PTN，不仅在浙江规模应用，实现了全球首家 1588v2 时间同步，而且在广东、江苏等 5 到 6 个省有试点应用。据中国移动相关人士透露称，中国移动将在 6 月左右进行 PTN 设备的第二次集采，同时中国移动已停止了 MSTP 设备的采购。中国移动去年进行了 PTN 的首次集采，部署了超过 5 万端 PTN 设备，进入接近 300 个网络，逐步割接 TD 四期业务，负责承载基站、专线以及 PON 上联业务。

中国移动叫停 RF-SIM 重拾 13.56MHz (C114)

近日有消息称,中国移动在4月份暂时叫停了2009年主推的手机支付业务方式RF-SIM,目前中国移动正在抓紧研究13.56MHz的手机支付方式,以应对当前各地移动分公司多技术选择的混乱局面。在今年稍早时候的一次行业会议上,中国移动曾经表示过将采用2.4GHz与13.56MHz两种方式共同推动手机支付业务。当时没有人怀疑中国移动会暂停RF-SIM而将重点转到13.56MHz,但是近日经过多个渠道得到的消息显示,中国移动基本已经确定暂时叫停RF-SIM,近期正在讨论13.56MHz的实现方式。某厂商人士表示,中国移动叫停RF-SIM已经是公开的秘密了。一位中国移动公司内部人士也表示,RF-SIM已经被搁置,起码在最近两年内,RF-SIM不会有太大的动作,目前将主要以13.56MHz为主。

联通 iPhone 降价销量环比增 100% 部分机型断货 (新浪科技)

5月27日消息,知情人士透露,五一期间开始实施iPhone合约计划资费下调后,联通iPhone迄今销量环比增长已近100%,已经出现供不应求局面,有些版本的iPhone全渠道缺货,据悉,目前联通正加紧备货,以缓解iPhone缺货情况。5月26日晚上,国美一位人士证实,联通iPhone销量在5月份确实增长很快,现在16G的iPhone手机已经卖得断货,正不断向联通催货。据透露,目前在许多地方iPhone都缺货,用户签约后要过一段时间才能拿到iPhone手机,目前,8G、16G、32G内存容量的iPhone手机均严重缺货,尤其是16G的iPhone手机缺货严重。另据透露,客观来说,导致iPhone缺货的另一原因是,苹果公司对中国市场出现的热销场面准备不足。iPhone供应商苹果公司没想到降价后销量会如此大增,而备货需要一定环节和提前相当一段时间准备,销量翻番后造成联通iPhone的库存量急剧下滑,最后导致库存缺乏。据悉,目前,中国联通相关部门采取的措施是,一方面对有购买意向的用户进行预售登记,这样可以保证用户在新品到货的第一时间拿到手机;另一方面,联通大力向生产商通报销售情况,积极申请货源,以保证市场供应以及向渠道代理商供货。预计iPhone缺货情况过段时间将缓解,以满足用户和渠道代理商需求。

中国电信首款 3G 平板电脑出炉定价 4980 元 (新浪科技)

5月27日上午消息,相关厂商与中国电信今日联合宣布推出一款EVDO制式的3G平板电脑——天翼LifePad,该款产品预计市场售价为4980元,将于6月底正式上市。该款3G平板电脑命名为天翼LifePad,支持中国电信的3G网络,是首个由运营商定制的平板电脑产品。该款平板电脑采用超薄机身设计,重量为492克,LifePad可连续待机30天,连续使用8—10小时。中国电信副总经理杨小伟、总经理助理郭浩、终端管理中心总经理马道杰等出席会议,据悉,该产品由扬州万事通公司提供,采用的是飞思卡尔i.MX51处理器,内置EVDO模块,可以使用电信3G网络;用户还可以通过该平板电脑下载爱音乐、天翼游戏、天翼全球眼、189邮箱、号码百事通等为数众多的天翼空间3G应用。

联通证实年内将引进 3G 版黑莓手机和业务 (新浪科技)

针对一直不明确的引进黑莓手机和业务的时间,中国联通相关高管终于证实年内将引进。此前,中国联通董事长常小兵在出席联通09年业绩发布会上表示,联通正在与加拿大公司RIM公司洽谈黑莓手机的合作,但他又表示,没有具体的时间表。但近日,中国联通一位高层已明确表示,已计划2010年内推出该业务,并且机型已确定。据悉,中国联通将引进一款型号为黑莓9500的手机,主要用于政企客户,是一款“GSM/WCDMA/蓝牙移动电话机”,采用了直板式造型支持触控操作,但目前暂不支持Wi-Fi和WAPI。

AT&T: iPhone 销量 40%来自企业用户 (赛迪网)

据国外媒体报道,AT&T表示,今年销售的iPhone中有40%是由企业用户购买的,但起并未透露iPhone具体销售数据。这表明,iPhone正在侵入被RIM黑莓主导的企业市场。此前,据研究机构ChageWave Research发布的报告显示,苹果iPhone在企业市场份额上升,2010年2月iPhone在企业智能手机市场的份额为27%,而RIM仍处于领先地位,市场份额为69%。AT&T企业服务部门负责人罗恩·斯皮尔斯(Ron Spears)在投资者会议上表示,企业用户的营收占AT&T总营收的比例将近一半。分析师估计,AT&T现已拥有约1500万名iPhone用户,占其用户总数的17%。而RIM在最近公布的财报中称,黑莓手机的用户总人数约为4100万人。但分析师也指出,这两个数字不具有可比性,因为AT&T的iPhone仅为美国用户提供服务,而RIM的用户则也涵盖其他国家。

德国 4G 频谱政府获益 44 亿欧元 (C114)

北京时间5月24日上午消息(张月红)经过27天224轮的角逐,德国4G频谱拍卖终于结束,政府从中获得近44亿欧元的收益。然而移动运营商为10年前的UMTS频谱的出价近500亿欧元。此次LTE频谱拍卖报出最高价的是沃达丰德国公司,12组频谱报出14.2

亿欧元，紧随其后的是西班牙电信旗下 02，11 组频谱报 13.8 亿欧元，德国电信 10 组频谱报价为 13 亿欧元，荷兰皇家电信 KPN 旗下 E-Plus 为 8 组频谱报价 2.839 亿欧元。这一数目远远低于毕马威会计师事务所预计的 60-80 亿欧元。

孟加拉国 8 月底发放 3G 牌照 6 家运营商 4 张牌照 (C114)

孟加拉国邮政和电信部部长确认，该国将于 8 月底发放 3G 牌照，尽管牌照由监管部门进行调查研究后分配给运营商，但目前这一工作仍在进程中。孟加拉国于 2008 年开始承诺发放 3G 牌照，但由于新一届政府的上任等政治问题使牌照发放几度推迟。孟加拉国目前有六家运营商，根据移动世界的统计，截至今年第一季度，该国拥有 5500 万移动用户，这一数据占全国总人口的 35%。值得注意的是，该国的六家运营商中，仅有四家用户规模值得一提，优势运营商 Grameenphone 拥有 2390 万用户，Banglalink 用户 1420 万，Akteel 用户 1180 万，Warid Telecom 用户 290 万，排在后面的 Citycell 和 Teletalk 用户数加起来仅有 290 万。

思科将 9900 万收购光纤网络厂商 CoreOptics (赛迪网)

思科已经达成了收购用于高速光纤网络的数字信号处理工具专业厂商 CoreOptics 的协议。思科预测称，向其高速网络业务增加 CoreOptics 的产品将允许它提供最高达到每秒 100GB 的光纤网络速度。这些产品将面向那些寻求为消费者提高速度和增加带宽的服务提供商。思科将用 9900 万美元收购 CoreOptics 的全部股份，并且预计这笔交易将在今年下半年完成。思科服务提供商和传输技术总经理 Surya Panditi 说，通过这次收购，思科增强了对其核心网络业务的投资，并且以每秒 100GB 和更快速度提供下一代 IP 网路。Panditi 说，我们将继续提供行业领先的路由、交换和光纤传输系统的产品组合，让我们的服务提供商客户在容纳网络通讯量巨幅增长的同时更好地解决管理资金和运营预算紧张的业务难题。

印度 4G 频谱拍卖第二天竞价已达 6.7 亿美元 (C114)

北京时间 5 月 26 日午间消息印度通信部表示，印度 4G 频谱拍卖第二天就已达到 320 亿卢比 (6.7 亿美元)。拍卖第一天，权限覆盖全国的牌照价格已达到 235.3 亿卢比 (5.01 亿美元)。印度官方称已经完成了 10 轮的竞价。竞拍 2.3 GHz 宽带无线接入 (BWA) 频谱的企业有高通，高通希望利用这一频谱在印度建 TD-LTE 网络。与高通竞争的是印度领先的三大运营商即：巴帝电信 (Bharti Airtel)、RCOM (Reliance Communications) 以及沃达丰爱莎 (Vodafone Essar)。高通手中持有大量现金可使其进一步打入印度市场，据近期美国证交委员会的数据，高通目前拥有超过 180 亿美元的现金和现金等价物。此前有报道称，高通正与印度印度通信基站公司 GTL Infrastructure 谈判，讨论建立合资公司事宜。高通的目标是与印度合作伙伴在印度建立一个基于中国 TD-LTE 标准的网络，然后再退出这个合资企业。印度 3G 频谱拍卖刚刚结束不到一周，电信部就展开了 BWA 频谱的拍卖。

【电子元件】

苹果市值超越微软，成为全球按市值计最大科技公司 (经济观察网)

5 月 27 日凌晨，苹果的市值为 2220 亿美元，微软为 2190 亿美元，苹果市值超越微软，成为全球按市值计最大科技公司，并令其成为标准普尔 500 指数成份股中市值第二大公司，市值最大的为艾克森美孚，市值为 2786 亿美元。苹果的股票价格是 10 年前的 10 倍多，而微软目前的股票价格比 10 年前下跌了 20%。苹果的复苏开始于 iPod，在当时市场上 MP3 等音乐播放器比比皆是的时候，苹果以其创新的设计和超级的用户体验，改变和统领了数字音乐产业。随后乔布斯开创了 iPhone 时代，iPhone 一上市就好评如潮，并迅速以一款手机打败了手机豪强如诺基亚、摩托罗拉等，苹果随即发布了 App Stores，开创了一个商业模式，迫使手机行业的霸主们也不得不跟在其后效仿。现在，苹果又推出 iPad 平板电脑，毫无疑问，无论是在资本市场，还是在销售端，苹果都成为了移动互联网时代的标杆。

半导体产能满载晶圆酝酿 Q3 再涨 10~30% (中国半导体行业协会)

半导体晶圆第 3 季再传涨声，由于目前晶圆代工与 DRAM 厂产能吃紧，然而晶圆产能尚未恢复先前的规模，造成供应短缺，第 1 季与第 2 季已分别调涨 5% 及 10~20%，第 3 季可能再调涨 15~30%，对晶圆厂来说，成本压力恐将再增。业界人士指出，由于日系硅晶圆供应大厂产能仍未恢复，对于扩产态度保守，因此目前半导体用硅晶圆依然供应相当吃紧，需求面更是火热，包括台积电、联电的产能都维持高档，因此让硅晶圆价格蠢蠢欲动。从晶圆双雄的状况来看，龙头厂台积电产能利用率持续满载，且积极采购设备扩充产能。联电也指出第 2 季接单全面性强劲，包括 8 吋厂及 12 吋厂在内的晶圆产能都呈现满载，欧债风暴对联电客户影响不大，对下半年看法乐观。世界先进旗下两座 8 吋厂也呈现吃紧，由于电源 IC 与驱动 IC 需求畅旺，下半年产能仍有缺口。

国内印制电路板行业已逐步走出低谷（中财网）

记者从中信保举办的"广州地区电子企业发展交流会"上获悉，国内印制电路板行业（PCB）自去年下半年开始环比增长强劲。据了解，中国已成为全球 PCB 制造中心。2009 年统计数据显示，中国 PCB 产量占全球产量的 35%，业内人士预计未来这一数字可能升至 40%，而且欧美市场的产能逐渐向亚洲市场转移。

1~4 月电子行业增加值同比增长 21.7%（慧聪电子网）

据工业和信息化部数据显示，4 月份，电子制造业增加值同比增长 18.2%，比上月回落 1.3 个百分点。1~4 月，电子行业增加值同比增长 21.7%。主要产品中，微型计算机设备产量同比增长 50.1%，其中笔记本计算机同比增长 50.6%；手机产量同比增长 34.5%；集成电路产量同比增长 78.7%；彩电产量同比增长 21.5%，其中液晶电视机同比增长 45.2%。出口交货值继续增长。4 月份，电子制造业出口交货值 2678 亿元，同比增长 24.4%，比上月增长 5.7%。主要产品中，集成电路出口同比增长 64.4%，彩色电视同比增长 54.6%，自动数据处理设备同比增长 36.6%。

【传媒】

谷歌推互联网电视（第一财经日报）

日前在旧金山举办的谷歌 I/O 开发者大会上，谷歌联合多家合作伙伴正式推出了谷歌电视（Google TV），谷歌将谷歌电视定位为一种开放平台，而不仅仅是一种硬件产品。谷歌电视以 Android 平台为基础，运行谷歌 Chrome 网络浏览器。此外，谷歌的合作伙伴索尼将提供显示屏和蓝牙遥控器、罗技将提供硬件适配器、英特尔将提供芯片、美国第二大卫星电视运营商 DISH Network 和 Adobe 也将提供支持。通过谷歌电视，用户除了能观看目前由付费电视提供商提供的数百个频道之外，还能在电视上使用搜索引擎，并观看互联网上海量的网络视频内容和流媒体，其中包括 Netflix、亚马逊视频点播和 YouTube 等，此外还包括支持 Android 平台的各种应用。在接受国外媒体采访时，谷歌 CEO 施密特指出，谷歌由于将 Android 软件免费提供给厂商使用，因此谷歌将借助广告盈利，谷歌会在谷歌电视中整合广告，并与合作伙伴分享收入。目前，谷歌还没有公布谷歌电视的售价，仅表示产品将于今年下半年在全美的百思买出售，但互联网巨头的这一举动无疑将对传统电视行业带来巨大冲击。

广电总局将明确设网络电视台必须为广电播出机构（sohuIT）

消息人士透露，广电总局近期给各地广电局下发了《关于开办网络电台、电视台有关问题的通知》，《通知》中明确规定申请设立网络电台、电视台必须为各地广播电视播出机构。在具备申请条件的基础上由总局审批。《通知》在对申请网络电视台的资格限定为各地广播电视播出机构基础上，对这些电视台、电台的投入资金、技术能力等也做了相关规定：1、拟升级扩建为网络电台、电视台的网站，须持有《信息网络传播视听节目许可证》，一定年限，并在当地具有较大规模和影响力，2、必须具备必要的资金保证，据悉，在网络电视台新增资金投入方面应在 1000 万元左右。3、网络电视台有丰富的节目内容，应涵盖时政新闻、文艺、娱乐、科技、财经、体育、教育等各种题材。4、申请方必须具备能够持续大规模用户点播和跨区域传播音视频节目信号的保障体系。播出系统至少应支持 10 万户以上的点播信号并发流；出口带宽不低于 30G。《通知》显示，未经批准，不得使用网络电台、网络电视台作为机构名称，网站名称（包括频道名称）、呼号等开展业务。

央视中心制改频道制（京华时报）

继 2009 年重组新闻中心后，中央电视台最近又有了新的改制调整。除新闻中心外，文艺中心等将由中心制改为频道制。昨天，一名央视内部知情人士透露，5 月 25 日至 27 日，央视正面向全台公开招聘各频道的总监、常务副总监。著名主持人周涛参加了电视剧频道总监一职的竞聘。央视此次改制中，除新闻中心外，文艺中心、海外中心、广经中心等全部改为频道制，同时面向全台公开招聘频道总监和常务副总监。在原来的中心制结构中，中心主任管辖几个频道，比如海外中心主任管 6 个频道，文艺主任管 4 个，社教管 2 个。现在，所有主任只管一个频道，还得以竞聘上岗的形式竞争职位。

人民网将涉足网游运营业务（Donews）

昨日据内部人士透露，人民网将涉足运营游戏业务，目前运营团队正在组建中。内部人士称，人民网内部已经通过了由人民网游戏频道独立组建团队负责运营网游业务的决议，运营团队的组建以及日后游戏业务的运营工作交由繆淼负责。据了解，繆淼曾在 2004

年负责光宇华夏的市场工作以及《希望OL》的运营，是北京光宇转型网游后的第一批员工；在此之前，繆淼曾担任过《大众软件》的主编。2010年5月，有报道称，包括人民网在内的数十家“国字号”新闻网站已启动A股上市计划。而来自内部人士的消息是，人民网计划在今年内完成上市。有分析人士认为，涉足网游运营是“国字号”新闻网站从接受国家补贴、拨款转向通过市场融资的一种渠道表现。

全球手机游戏营收超56亿（赛迪网）

据国外媒体报道，Gartner近日发布的数据显示，今年全球手机游戏总营收将超过56亿美元，相比去年的47亿美元，其市场规模增加了19%。Gartner还表示，手机游戏市场在近几年中都保持稳定的增长，并且在2014年，全球手机游戏市场的规模将达到114亿美元。Gartner数据显示，目前在所有的手机消费类应用下载中，有70%至80%为手机游戏，而其中的60%至70%是免费的。Gartner预计这一趋势将在未来2至3年中持续。Gartner首席分析师Tuong Nguyen表示，围绕手机应用商店的大量宣传进一步扩大了手机游戏市场的营收潜力，但多数手机游戏玩家仍钟情于免费游戏，免费手机游戏的广告支持商业模式在未来三年内不会有太大的发展空间。

分析师称中国网游公司增长放缓（TechWeb）

据国外媒体报道，网易和完美时空上周公布了第一季度财报，业绩表现低迷，畅游上月公布的业绩预期同样令人失望。中国网游公司增长放缓，投资者失望，中国网游市场乐趣大不如前。Roth Capital Partners分析师Adam Krejcik指出，中国网游行业一度增长速度惊人，但近期呈现出的趋势却应引起投资者警惕。他说，“对中国所有网游公司来说，2010年第一季度是一个糟糕的季度。”今年以来，在美国上市的网易、完美时空和畅游的股价分别下跌23%、35%和18%。ThinkEquity分析师Atul Bagga表示，由于市场竞争更加激烈，政府监管更加严厉，中国网游公司的增长已经放缓。他预计，“明年中国网游公司营收将增长30%或25%，低于曾经的50%至70%。”

盛大文学以内容进军网页游戏（北京商报）

日前，盛大文学公布了其网络小说改编网页游戏计划，第一批推出的作品共计21款，其中包括《九鼎记》、《猎国》等数款日均浏览量在10万人次以上的作品。从这项计划中，我们不难看出，盛大文学在整合数家文学网站后，将开始跨界经营之路。

2010年Q1中国网游市场规模达79亿（艾瑞网）

根据艾瑞咨询即将发布的2010年第一季度中国网络游戏市场数据显示，2010年第一季度，中国网络游戏市场规模达到79.2亿，同比增长28.7%，环比增长9.1%。相比2009年下半年，网游市场规模增长率有所回升。艾瑞分析认为，从2007Q3起，网络游戏市场增长节奏逐渐放缓并在2009Q1进入平稳发展期。

Q1中国在线视频市场规模5.9亿（艾瑞网）

根据艾瑞咨询即将发布的2010年第一季度中国在线视频市场数据显示，2010年Q1中国在线视频行业市场规模达到5.9亿，其中来自企业付费的广告收入为3.28亿元，占总营收的55.3%；电信的互联星空业务以23.8%的份额居第二。2010年视频行业的B2B收入（企业付费）首次超过B2C（个人用户付费），成为行业的核心收入来源。

美国报纸广告营收Q1同比降10%网络广告增5%（sohuIT）

据国外媒体报道，今年第一季度美国报纸广告营收同比下滑10%，是自2007年底经济低迷开始以来下滑幅度最小的一个季度。据美国报业协会（Newspaper Association of America）周四发布的数据显示，今年第一季度报纸广告营收为60亿美元，低于去年同期的66亿美元，较4年前减少46%，2006年第一季度报纸广告营收总额为111亿美元。尽管报纸广告营收仍在下滑，但今年第一季度趋势表明困难时期不会持续太久，剩下3个季度中广告营收同比下滑幅度将日趋减少。尽管提高报纸价格能够带来更多营收，但也“逼走”了数以千计的用户。受众减少直接导致广告价格降低。虽然报纸印刷广告步履维艰，但报纸产业目前将精力集中在通过互联网、智能手机和其它移动设备如苹果iPad发售广告，助力美国报纸网络广告营收第一季度增长5%，至7.3亿美元，是自2008年第一季度以来首次出现同比增长。

2014 年手机广告规模将达到 18 亿美元（赛迪网）

据国外媒体报道，IDC 预计，随着智能手机的迅猛普及，2014 年全球移动广告规模将达到 18 亿美元。IDC 称，今年全球移动广告规模预计为 4.33 亿美元，但 2014 年将飙升至 18 亿美元。IDC 分析师卡斯頓·韦德(Karston Weide)称：“毫无疑问，移动广告是最热门的在线广告形式。”韦德还以美知名搜过公司收购 AdMob 交易为例，说明移动广告的巨大前景。韦德说：“这不仅意味着移动广告将越来越具吸引力，同时也说明实实在在给服务商带来了利润。”

【家电】**海尔无氟变频空调登全国最畅销型号榜首（海尔商城）**

据国内权威统计机构中怡康公布的最新空调零售市场统计数据显示：在全国空调市场畅销型号榜中，海尔空调包揽了前十位中的五席，份额高达 50%，其中，海尔无氟变频空调登顶畅销型号榜首，是用户最喜爱的空调产品。使用 10 年海尔无氟变频空调，用户在零部件、电费上的花费最少能省 2200 元。

松下将在中国市场推出全新的 3D 等离子电视（北京青年报）

5 月 27 日，松下借北京科博会亮相了全球最大的 3D 电视，与目前众多的液晶技术截然不同，这款 152 英寸的“大电视”就是采用的等离子技术，更适合于体现 3D 效果。预计家用 3D 等离子今年夏季就能进入中国市场，目前已在日本、美国和欧洲上市销售。松下将在中国上市的 3D 等离子有 50 英寸和 65 英寸两种规格。目前松下在海外市场销售的 3D 等离子价格仅比普通等离子高 15%至 20%，大大低于人们的预期，因此市场销量也超乎预料。

□ 公司观点**小天鹅 A（000418，买入）：重大资产重组获有证监会条件通过，可能重回头把交椅****研究员：李军政**

小天鹅 A 5 月 24 日发布公告，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，公司股票将于 5 月 24 日复牌。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。此次收购后，小天鹅将和海尔在洗衣机行业形成双寡头竞争态势，未来极有可能超越海尔，重回头把交椅，我们给予小天鹅 A “买入”评级。

□ 公司要闻**星网锐捷（002396）：重启 IPO（公司公告）**

星网锐捷经核查后认为，放弃维护的专利并非核心技术，除因已获得新的专利以保护相关技术而放弃的部分专利外，其余多是公司不再使用或未再生产、销售的相关产品的外观设计专利，放弃维护已更新或淘汰的专利是网络通信企业普遍采取的专利保护策略，也是符合国家知识产权保护政策的行为。因此，公司上述专利事项不会对生产经营和持续盈利能力产生实质影响，不属于影响本次发行上市和投资者投资决策的重大事项。5月26日证监会审核通过了福建星网锐捷的首发申请。星网锐捷首次公开发行不超过4400万股，并将于下周一重新进行询价。

ST 科龙（000921）：以子公司分配利润增资 1 亿元扩建扬州冰箱生产线（公司公告）

ST科龙5月25日发布公告，海信科龙与其全资子公司科龙发展拟以获得的分红利润向海信容声（扬州）冰箱有限公司增资人民币1亿元，相关资金主要用于海信扬州新建生产线及其它生产线的改造项目，以提高海信扬州的产能，进一步提高冰冷产品的市场占有率，公司与科龙发展对海信扬州的持股比例不变。

ST 科龙（000921）：向大股东青岛海信发行 3.62 亿 A 股（公司公告）

ST科龙5月25日公告，截至5月19日，公司已收到大股东青岛海信空调有限公司缴纳的新增注册资本(股本)合计3.62亿元，全部以标的资产出资，相关资产已完成工商变更登记手续。目前公司正根据有关规定进行重组增发股份登记和上市、股本变更相关登记备案等后续工作。

大冷股份 (000530): 取得土地使用权 (公司公告)

大冷股份5月25日发布公告, 2010年5月19日, 公司与大连市国土资源和房屋局签署了之前竞得的开发区双D港北区-1地块的《国有建设用地使用权出让合同》。该宗地总面积为254,826平方米, 土地使用权出让价款为人民币7136万元, 土地使用性质为工业用地, 出让年限为50年。该宗地将满足公司“十二五”期间发展大型螺杆机、大型海水热泵机组、产品性能试验室及铸造事业部搬迁改造等需要。

ST厦华 (600854): 流通股将解禁 (公司公告)

ST厦华5月25日发布公告, 2010年5月28日将有第一大股东华映视讯(吴江)有限公司和第二大股东厦门华侨电子企业有限公司的共计93,836,723股解禁, 占总股本的25.31%。

金亚科技 (300028): 与台湾公司签署合作框架协议 (公司公告)

金亚科技5月26日公告, 2010年5月24日公司与台湾凌阳科技股份有限公司在成都签订了成立三网融合联合实验室的合作框架协议, 并举行了金亚—凌阳三网融合联合实验室揭牌仪式。联合实验室的产品研发方向为: 主芯片、三网融合增值业务平台、网络终端产品、网络改造和建设项目。此举将进一步推动公司研发创新能力的发展, 增强市场竞争力, 加大产品定价话语权, 对公司三网融合的推动产生深远的意义, 但对公司近期的经营业绩影响较小。

佛山照明 (000541): 碳酸锂项目拟七月投产 (中国证券报)

5月27日, 佛山照明召开年度股东大会, 董事长钟信才在会上透露, 公司与青海盐湖集团合作的碳酸锂项目将在7月初投产。此外, 公司通过收购国轩高科20%股权, 在新能源领域初步形成了“碳酸锂开发—锂电池—电动车应用”的完整产业链。

格力电器 (000651): 开展内保外贷和海外代付两项外汇资金交易业务 (公司公告)

格力电器5月29日公告2010年新增外汇资金交易业务的专项报告, 公司2009年出口收汇金额合约7亿美元, 进口付汇金额合约2亿美元, 在人民币升值压力不断增大且境内外币头寸趋紧的新情况下, 为规避上述两项业务的汇率风险, 公司有必要开展内保外贷和海外代付两项外汇资金交易业务。目前, 海外代付的期限通常是3个月至12个月, 收益率是0.3%-2%。

振华科技 (000733): 振华科技投资锂离子电池项目 (公司公告)

公司5月27日公告, 为寻求公司新的经济增长点, 并基于对锂离子动力电池市场前景的看好, 公司决定与李树军博士共同投资成立东莞市振华新能源科技有限公司, 从事锂离子动力电池的研发、生产和销售。新公司注册资本2000万元人民币, 其中中国振华(集团)科技股份有限公司出资1980万元, 李树军出资20万元。李树军博士2005年毕业于中国科学院高能物理研究所, 物理学博士, 是国内较早进行锂离子电池技术开发的人员之一, 曾分别在深圳、北京的多家电动车企业工作。公司预计投资回收期(税前)3.89年。

***ST偏转 (000697): *ST偏转资产重组转型为矿业公司 (公司公告)**

咸阳偏转股份有限公司于2010年5月7日召开第六届董事会第九次会议, 通过公司资产置换及发行股份购买资产等议案。公司拟以截至评估基准日(2009年12月31日)除现金人民币1亿元的其余全部资产与负债与陕西炼石全体股东合计持有的陕西炼石100%股权进行资产置换; 陕西炼石全体股东按其各自的持有陕西炼石股权比例获得置出资产相应份额; 置入资产交易价格超出置出资产交易价格的差额部分, 由公司按陕西炼石全体股东各自享有陕西炼石权益的比例向陕西炼石全体股东合计发行不超过298,442,115股股份购买, 发行价格每股2.24元人民币。陕西炼石主营钼矿开采, *ST偏转将转型矿业公司。

四川湖山 (000801): 四川湖山向控股股东发行股份购买资产事项资产过户完成 (公司公告)

四川湖山5月27日公告, 公司重大资产重组及向控股股东四川九洲电器集团有限责任公司(以下简称“九洲集团”)发行股份购买资产事项资产过户已经完成。根据公司此前资产重组预案: 公司以其持有的湖山电器49%的股权与九洲集团持有的部分深圳九洲电器股权进行等额置换, 同时以8.59元/股发行57,958,183股购买资产置换后九洲集团持有的其余全部深圳九洲电器的股权和九洲集团持有的全部四川九州电子科技股份有限公司69.66%的股权。

苏州固锔（002079）：苏州固锔股东减持公司股份（公司公告）

苏州固锔电子股份有限公司股东润福贸易有限公司（以下简称“润福贸易”）在2009年11月17日到2010年5月27日期间通过深圳证券交易所交易系统减持本公司股份数量13,815,410股，减持数额占公司股份总额的5%。减持后，润福贸易尚持有本公司股份53,864,590股，占公司股份总额的19.52%。

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%	2.9%	5.8%	2.9%	7.3%	4.4%	6.5%	3.6%	4.1%	1.1%
近1月以来涨幅%	-8.0%	-13.2%	-5.2%	-10.5%	-2.6%	-8.9%	-0.9%	-9.0%	-1.0%
近3月以来涨幅%	-13.1%	-13.9%	-0.7%	-8.8%	4.3%	4.5%	17.7%	-16.8%	-3.7%
近1年以来涨幅%	3.3%	9.8%	6.5%	41.0%	37.7%	51.6%	48.3%	27.9%	24.6%

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	亿纬锂能	300014	31.0	24.7%	40.9	10.2	109.2x	7.7x	1	*ST传媒	000504	9.4	-14.3%	29.4	29.2	n.a.	20.0x
2	振华科技	000733	12.2	23.8%	43.6	43.6	n.a.	2.2x	2	莱宝高科	002106	25.9	-8.7%	111.2	105.2	64.6x	6.6x
3	东阳光铝	600673	11.0	22.7%	91.1	26.3	140.2x	4.6x	3	深桑达A	000032	9.3	-7.5%	21.7	21.7	n.a.	2.9x
4	金亚科技	300028	19.2	20.4%	33.9	8.5	72.0x	5.2x	4	伊立浦	002260	11.4	-6.3%	17.8	4.5	n.a.	5.9x
5	中信国安	000839	13.1	20.1%	204.6	204.5	26.7x	3.5x	5	汉王科技	002362	158.1	-4.3%	169.2	34.1	n.a.	12.4x
6	华谊兄弟	300027	36.0	20.0%	120.8	30.2	144.0x	8.4x	6	*ST偏转	000697	7.6	-4.3%	14.2	10.1	n.a.	3.8x
7	中视传媒	600088	25.0	18.6%	59.1	29.9	58.3x	6.3x	7	歌尔声学	002241	28.7	-3.1%	103.1	25.8	90.4x	11.7x
8	电广传媒	000917	19.3	18.6%	78.4	61.5	121.5x	3.8x	8	顺络电子	002138	26.2	-3.0%	34.0	13.8	58.3x	6.1x
9	佛山照明	000541	14.8	17.9%	144.8	91.1	67.7x	5.4x	9	彩虹股份	600707	15.8	-2.1%	66.5	64.9	n.a.	9.2x
10	风帆股份	600482	15.5	17.4%	71.5	70.1	83.8x	6.6x	10	法拉电子	600563	23.8	-1.9%	53.5	53.5	47.4x	5.0x

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	5.1	51.6%	18.8	18.8	n.a.	n.a.	1	九阳股份	002242	12.2	-32.5%	92.5	23.2	13.7x	3.9x
2	飞乐音响	600651	11.9	28.0%	73.2	73.2	n.a.	7.7x	2	*ST华光	600076	6.6	-29.6%	24.0	24.0	n.a.	31.8x
3	亿纬锂能	300014	31.0	27.3%	40.9	10.2	109.2x	7.7x	3	联信永益	002373	32.8	-26.8%	22.5	4.6	n.a.	3.6x
4	铜峰电子	600237	8.5	26.4%	34.0	34.0	n.a.	5.0x	4	东软集团	600718	20.4	-26.7%	192.4	51.3	30.4x	4.8x
5	雪莱特	002076	13.9	25.4%	25.7	13.4	n.a.	6.6x	5	新华传媒	600825	11.2	-26.1%	97.6	66.2	40.6x	4.6x
6	实益达	002137	13.1	20.5%	34.1	8.5	n.a.	6.8x	6	动力源	600405	9.1	-25.8%	19.0	19.0	n.a.	4.8x
7	华谊兄弟	300027	36.0	17.6%	120.8	30.2	144.0x	8.4x	7	华胜天成	600410	14.4	-25.8%	66.5	66.5	30.5x	4.5x
8	东阳光铝	600673	11.0	17.1%	91.1	26.3	140.2x	4.6x	8	华东电脑	600850	17.3	-25.6%	29.6	29.6	493.1x	11.8x
9	风帆股份	600482	15.5	16.7%	71.5	70.1	83.8x	6.6x	9	丹甫股份	002366	18.9	-24.3%	25.2	5.1	n.a.	3.5x
10	北矿磁材	600980	16.8	14.7%	21.8	21.8	n.a.	7.9x	10	生益科技	600183	10.1	-23.8%	96.6	96.5	31.9x	4.1x

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	北矿磁材	600980	16.8	43.2%	21.8	21.8	n.a.	7.9x	1	ST星美	000892	6.1	-40.3%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
2	ST厦华	600870	5.1	42.0%	18.8	18.8	n.a.	n.a.	2	深康佳A	000016	5.4	-30.6%	65.0	32.4	32.0x	1.7x
3	拓邦股份	002139	21.1	40.6%	29.5	15.4	63.0x	8.3x	3	鹏博士	600804	9.7	-30.0%	130.0	112.2	44.1x	3.9x
4	亿纬锂能	300014	31.0	38.2%	40.9	10.2	109.2x	7.7x	4	九阳股份	002242	12.2	-29.6%	92.5	23.2	13.7x	3.9x
5	华谊兄弟	300027	36.0	38.2%	120.8	30.2	144.0x	8.4x	5	浪潮信息	000977	11.7	-29.5%	25.1	25.1	n.a.	2.6x
6	歌尔声学	002241	28.7	37.7%	103.1	25.8	90.4x	11.7x	6	ST春兰	600854	6.1	-29.3%	31.9	31.9	35.4x	1.5x
7	莱宝高科	002106	25.9	36.4%	111.2	105.2	64.6x	6.6x	7	中国软件	600536	18.1	-28.9%	40.9	29.2	215.8x	4.0x
8	雪莱特	002076	13.9	35.7%	25.7	13.4	n.a.	6.6x	8	*ST精伦	600355	5.0	-28.1%	12.2	12.2	n.a.	3.1x
9	华星创业	300025	29.1	35.3%	23.3	5.8	98.3x	9.0x	9	航天信息	600271	16.8	-27.8%	154.9	154.9	23.5x	4.3x
10	中科三环	000970	14.7	35.3%	74.7	59.8	79.8x	6.0x	10	浪潮软件	600756	11.5	-27.0%	21.4	21.4	63.0x	3.0x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

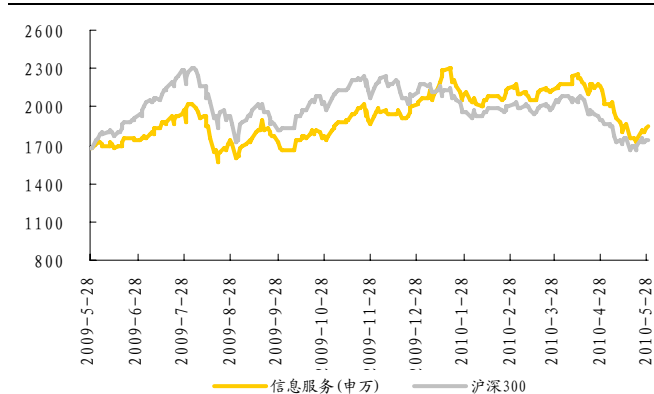
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	28.7	199.2%	103.1	25.8	90.4x	11.7x	1	中国软件	600536	18.1	-34.2%	40.9	29.2	215.8x	4.0x
2	四创电子	600990	36.7	184.7%	43.1	43.1	141.2x	12.5x	2	九阳股份	002242	12.2	-29.5%	92.5	23.2	13.7x	3.9x
3	三安光电	600703	42.1	179.6%	234.0	63.2	130.8x	14.7x	3	ST星美	000892	6.1	-24.0%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
4	彩虹股份	600707	15.8	166.4%	66.5	64.9	n.a.	9.2x	4	浪潮软件	600756	11.5	-23.9%	21.4	21.4	63.0x	3.0x
5	S*ST新太	600728	23.2	154.6%	48.3	18.8	n.a.	n.a.	5	中卫国脉	600640	8.4	-22.8%	33.6	17.3	n.a.	3.3x
6	士兰微	600460	15.4	152.0%	62.2	62.2	91.6x	7.3x	6	力合股份	000532	9.3	-19.4%	32.2	31.9	n.a.	5.2x
7	莱宝高科	002106	25.9	143.8%	111.2	105.2	64.6x	6.6x	7	中国联通	600050	5.3	-14.7%	1,117.1	1,117.1	25.0x	1.6x
8	欣网视讯	600403	20.2	138.0%	25.8	24.1	n.a.	8.4x	8	中信国安	000839	13.1	-13.5%	204.6	204.5	26.7x	3.5x
9	长电科技	600584	11.6	137.8%	86.6	86.6	201.2x	5.1x	9	京东方A	000725	4.0	-12.7%	328.8	86.0	n.a.	1.9x
10	法拉电子	600563	23.8	136.1%	53.5	53.5	47.4x	5.0x	10	科力远	600478	15.7	-12.5%	44.8	31.1	137.4x	7.0x

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

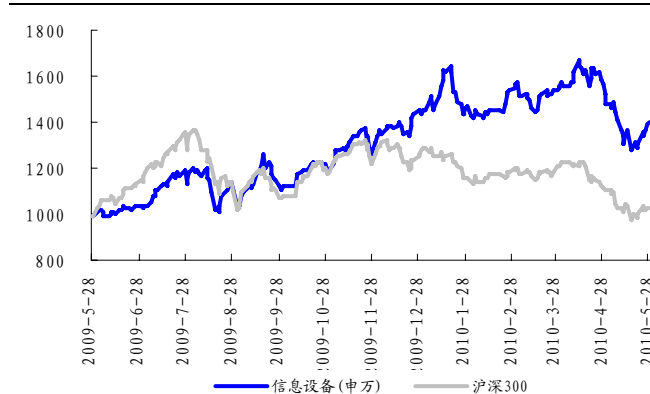
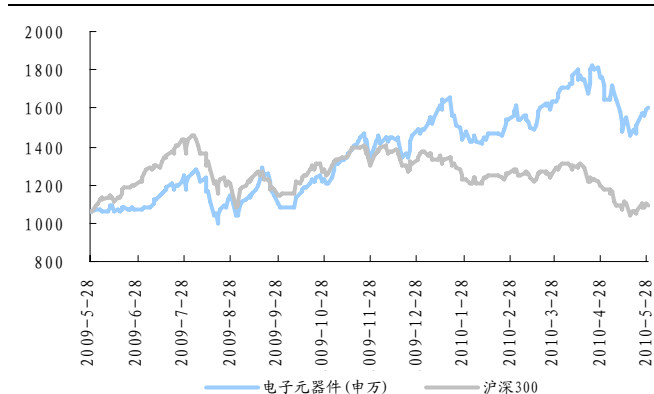


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



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，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