

TMT 行业研究周报

2010 年第 17 期 总第 17 期

(2010 年 5 月 30 日-6 月 05 日)

2010 年 06 月 07 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
家电 lijz@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
家电	小天鹅 A	买入
传媒	蓝色光标	买入
	天威视讯	增持
	博瑞传播	买入

投资要点

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

电子元器件: 年中展望今年半导体行业景气持续可期

家电: 家电以旧换新延期范围扩大, 依次刺激彩电、洗衣机、冰箱、空调行业

□ 行业要闻

中国移动副总经理李跃接替王建宙担任总经理 (新浪科技)

我国移动增值市场规模达 1792 亿元 (人民邮电报)

光纤入户规模化部署从现在开始 (人民邮电报)

Gartner: 2013 年智能手机超 PC 成主要上网设备 (赛迪网)

甲骨文称新一轮裁员主要影响亚洲和欧洲员工 (搜狐科技)

Facebook 私有市场估值达 250 亿美元: 超越雅虎 (新浪科技)

4 月全球芯片销售额同比增长 50% (中国半导体行业协会)

三星: 内存芯片价不受欧债危机影响, 供货吃紧维持到年底 (IT 世界网)

ipad 全球销量突破 200 万台, 销售速度远超当年 iPhone (东方早报)

北京广播电视台正式成立 (证券日报)

电影票房增长近 43% 电影资本要快治“巨人症” (北京商报)

大摩称盛大正成网络娱乐大亨 (Donews)

数字出版业日趋成熟 (经济日报)

美国报纸广告营收 Q1 同比降 10% 网络广告增 5% (sohuIT)

家电以旧换新预计带来 2000 亿销售, 明年底家电有望冲刺万亿大关 (每日经济新闻)

2010 年 4 月变频空调压缩机销售环比增长 22.1% (产业在线)

□ 公司观点

国民技术 (300077, 无评级): 基本面仍然值得关注

□ 公司要闻

华东电子 (000727): 收购三家公司股权及增资关联公司 (公司公告)

汉威电子 (300007): 增资全资子公司创威煤安科技有限公司 (公司公告)

中环股份 (002129): 股东天津药业质押 4000 万股无限售股 (公司公告)

TCL 集团 (000100): 定向增发获证监会核准 (公司公告)

美菱电器 (000521): 旗下空调可无偿使用长虹商标和专利 (公司公告)

九阳股份 (002242): 增资欧南多 3.9 亿以满足募投项目需要 (公司公告)

数码视讯 (300079): 投资设立、增资 3 家子公司 (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	20.70	0.32	0.50	0.62	64.8x	41.6x	33.1x	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	26.50	0.59	0.85	1.12	44.7x	31.2x	23.6x	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	39.80	0.50	1.06	2.40	79.7x	37.5x	16.6x	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	14.09	0.40	0.55	0.71	35.5x	25.7x	19.8x	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	12.03	0.00	0.38	0.46	2,769x	31.3x	26.3x	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	17.59	0.40	0.55	0.69	44.5x	31.7x	25.6x	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	29.32	0.40	0.60	0.78	72.6x	48.9x	37.5x	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的航母级公关企业。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	23.04	0.29	0.33	0.61	78.7x	70.0x	38.0x	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	18.63	0.43	0.55	0.68	43.6x	33.7x	27.4x	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、成都无线网络资产、《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	14.00	0.41	0.66	0.87	34.5x	21.2x	16.1x	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

电子元器件：年中展望今年半导体行业景气持续可期

研究员：袁瑛

iSuppli 数据显示今年 Q1 半导体销售额与 09 年 Q4 相比增长 2%，是连续第四个季度环比的增长，还是 2004 年以来最强的季度销售额，在 iSuppli 统计 150 家公司中，仅有 6 家公司在 Q1 中的销售额比同期的 09 年 Q1 低，最近，DRAM 芯片的价格持续上涨使之成为半导体设备市场表现最为抢眼的一个领域，一些元器件的价格上涨也显示投机资金正进入半导体行业；另一方面，欧债危机引起对经济二次探底的担忧，在这两方面背景下，强周期的半导体行业下半年将何去何从，仍能维持着目前景气局面吗？我们认为答案肯定的可能性更大。因为本轮上涨源于几个原因，一是传统的电子需求如 PC、手机、汽车及传统消费电子全面恢复；二是新兴消费电子大受欢迎，如电子书、液晶电视、3D 电视、ipad 等，iPad 更是在不满两个月的时间里销售量突破 200 万台，远超当年 iPhone 记录。三是新兴能源领域及能源（电力）控制管理等领域的的新增需求。我们认为这些需求增长的背后是互联网的深入，移动时代的应用日渐成熟，以及智能化的趋势已经启动。我们预计在这些需求背景下，半导体行业或将进入一段新的持续增长时期，Gartner 分析师甚至预计，半导体行业的持续增长将持续到 2014 年，市场容量到 2011 年有望超过 3000 亿美元。

家电：家电以旧换新延期范围扩大，依次刺激彩电、洗衣机、冰箱、空调行业

研究员：李军政

商务部 6 月 2 日召开的全国家电以旧换新工作会议上部署，家电以旧换新政策推广实施期暂定为今年 6 月 1 日至明年 12 月 31 日，将在原 9 个试点省市基础上增加 19 个实施省市。统计历史数据，我们可以看到近期以旧换新明显加速。本次政策延期和扩大之前已经公布，此次是公布具体方案，将进一步刺激家电消费的力度。受益最大的仍将是普及率最高、更新换代需求最大的彩电行业，其次是洗衣机、冰箱行业，最后是空调行业。

□ 行业要闻

【通信】

中国移动副总经理李跃接替王建宙担任总经理（新浪科技）

中国移动(00941)母公司中国移动集团宣布新设董事会，中国移动上市公司副总经理李跃接替王建宙担任总经理。王建宙卸任上市公司总经理，只担任集团党组书记和新设董事会的董事长。总经理一职将由副总经理李跃出任。集团指，此举是进一步完善国有企业领导体制和治理结构，这个安排对上市公司的领导无影响。有市场分析员认为，即使王建宙退休，李跃也不可能同时出任母公司总经理及上市公司董事长。因母公司及上市公司的最高领导，应由不同人士担任，所以李跃上任后，也会像现在王建宙一样，只任母公司及上市公司董事长职位，而母公司总经理会另寻他人。

电信资费新政或 9 月公布 手机单向收费有望成真（扬子晚报）

据《21 世纪经济报道》，工信部、国家发改委已于 5 月 24 日联合下发《关于调整移动本地电话业务资费管理方式的通知》（征求意见稿），发文对象包括各地通信管理局、发改委、物价局，电信、移动、联通公司。这份征求意见稿的大致内容，主要涉及两个方面，一是鼓励降低资费，单向收费；二是移动本地电话业务资费由电信运营商自主定价。业内判断，如果这份征求意见稿不遭遇大的阻力，按照程序，电信资费新政的最终方案将有可能在 8、9 月份公布。在目前竞争充分的前提下，资费新政出台将带来资费下降，消费者将受益。

中国移动增值市场规模达 1792 亿元（人民邮电报）

最近发布的《中国移动增值服务市场年度综合报告 2010》显示，2009 年全年中国移动增值市场规模达 1792 亿元，较上年增长 23.5%。其中电信运营商从移动增值业务市场直接获得的收入规模为 1660 亿元，在整体移动增值市场中占比为 92.6%；CP/SP 的收入规模为 132 亿元，在整体移动增值市场中占比为 7.4%。三大运营商的移动增值业务收入占比中，中国移动以 80.5% 的收入比例占据绝对领先优势，而中国电信移动增值业务收入占比有所增长，预计后劲增长幅度较高。2009 年 CP/SP 的收入规模为 132 亿元，在整体移动增值市场中占比为 7.4%。相比 2008 年，CP/SP 的收入规模占比有较高增长。

印度拟有条件放松采购中国电信设备禁令（上海证券报）

据印度媒体日前报道，印度政府已同意由国际安全认证机构对外国电信设备进行安全认证。这意味着对中国电信设备采购的禁令有所放松。据报道，印度总理办公室、内政部、信息技术和通信部以及情报部门高级官员共同做出决定，如能通过国际认证机构实地考察后的安全认证，外国设备生产商就可将产品出口到印度市场。此外，进口设备的印度电信运营商须向信息技术和通信部提供银行担保。一旦出现任何安全威胁，运营商的保函将被没收并被追究刑事责任。据悉，新规将在 12 个月内执行。华为公司人士表示，在国际安全认证机构中，加拿大电子战合伙公司曾为华为做过安全认证，若由这家公司进行安全认证，安全审批速度可能会快些。但有分析人士称，由于采购设备较多，第三方认证如不能在 7 月底之前完成，印度市场首轮 3G 设备采购会受到影响。

对于中国通信公司设备“遭禁”，印度电信运营商表示，这已影响到印度电信网络服务质量，同时让运营商不得不增加成本。运营商表示，在上月举行的印度 3G 牌照拍卖会上成交总价高达 146 亿美元，这增加了高价竞拍牌照的电信运营商降低成本的需求，而限制中国设备将会提高网络扩展成本。印度电信运营商协会负责人拉詹·马特沃就表示，去年 12 月提交采购合同的电信运营商都被卡住了。如果不允许进口中国设备，电信网络扩展将会受到明显影响。据报道，提供认证的国际安全审计机构包括加拿大电子战协会 (CEWA)、美国的 Infoguard 和以色列的 Infoguard 安全咨询机构等。

中国移动正式发布 TD 四期标书 (C114)

业内咨询机构三电咨询在发布报告称，由中国移动招标采购中心牵头进行的 TD-SCDMA 四期招标标书已经于 5 月 28 日上午发放。中国移动在标书中再度提高了基站招标总数，从原来的 9.8 万个基站上升至 10.2 万个。据最新消息，中国移动已再度提高基站招标总数，原先定为中国移动 TD 四期建网将采购约 9.8 万个基站，共 81 万载扇，接近于前三期建网基站数的总和，但最近中国移动已向厂商吹风，将增至 10.2 万个基站。TD 四期招标的基站数早期曾传 8 万个，后来增至 8.9 万个、9.1 万个、9.8 万个，现在又增至 10.2 万个。本次 TD 四期招标中，系统设备的招标规模最大，也最为引人注目。中国移动 TD 前三期已建基站数为 10.8 万个，三期累计约共投入超过 900 亿元。而 TD 四期招标中，仍有 8 家厂商独立竞标。

中国电信暂无 Rev. B 时间表 审视市场需求 (C114)

第二届 CDMA 全球世界论坛于 6 月 2 日-3 日在上海举行，中国电信自然成为会议的东道主，在 2 日晚的酒会上，中国电信再次获得 CDG 颁发的“全球 CDMA 运营商领袖奖”，同时，中国电信集团公司王晓初总经理荣膺了 CDG 颁发的“个人成就奖”，该奖项首次颁发给中国的电信运营商个人。在本次论坛期间，上海电信副总经理马明表示，上海电信已经在世博园区和周边道路建成了国内最大的 LTE 实验网。有设备厂商向 C114 透露，中国电信在上海、广州、成都等地进行的 CDMA EV-DO Rev. B 测试已经完成，但尚未正式启动商用。“从目前来看，中国电信还没有明确部署 CDMA EV-DO Rev. B 的时间表，部署 Rev. B 要考虑到市场的需求，同时，还要涉及到频点的分配。”张继平说。CDMA EV-DO Rev. B 第一阶段技术，将三载波捆绑起来，可以实现 9.3 Mbps 的下载速率。CDMA EV-DO Rev. B 在第二阶段最多可捆绑 15 载波，下载速率可达 73.5 Mbps，上传速率将达到 27 Mbps。

印度运营商协会要求中兴华为共商 2G 频谱定价 (比特网)

据《印度时报》31 日消息称，印度 CDMA 运营商协会 AUSPI 请求印度电信管理局，要求召集设备商本周开会讨论 2G 频谱价格，其中尤其提到了中国的中兴与华为。AUSPI 在提交给印度电信管理局的信中表示，反对只和诺基亚和爱立信讨论议题。此前 AUSPI 已经提交建议，要求讨论 2G 频谱的价格问题。据悉，6 月 5 日，爱立信、诺基亚、高通，还有一些专家将出席会议，讨论 2G 频谱价格。AUSPI 协会称诺基亚和爱立信等，是旧 GSM 运营商 Bharti、沃达丰的网络设备供应商，在讨论 2G 价格时难以真正表达己见。诺基亚和爱立信在向旧 GSM 运营商提供设备时享有既得利益，作为代表在观点上难有公正，因为它们是 Bharti、沃达丰制备提供者的既得利益者。AUSPI 协会在信称：我们要求中国的供应商华为或者中兴的任何一个参与印度电信管理局会议，如果华为和中兴不能参加这个会议的话，诺基亚、爱立信等设备商也理应不参与。业内人士表示，虽然印度相关部门以“安全”理由考虑对来自中国的华为、中兴采取禁止采购的政策，但 AUSPI 作为运营商的协会，更顾及运营商的利益，显然，如华为、中兴被屏蔽在外，运营商拿到不合适的采购价格了。

中兴印度主席：最差结果不会到来 (第一财经日报)

趁印度总统帕蒂尔访华，中兴印度公司主席、印度企业家代表 Dr. Ghosh 在“中国-印度经贸论坛”上发表了一通演讲。Dr. Ghosh 解释说，没有获得订单的并非只有中国设备商。由于印度 3G 牌照的拍卖总共持续了一个半月，印度运营商已经基本停止采购。实际上，过去几个月，印度运营商基本停止设备采购，一定程度上也是为了等待中国设备的采购申请得到批准。中兴第一季确实较去年

全年平均业务量明显下滑。比如，2010 年第一季，中兴印度公司营收占中兴全球比例仅为 2%~3%。而 2009 年，则为 7%~9%，中兴印度公司全年营收增长率超过了 50%。印度市场又是一个利润率极低的市场。以中兴为例，其印度市场的毛利润低于亚洲地区的平均水平。2009 年其亚洲地区（不包括中国）的毛利率为 22.32%，是中兴全球毛利率最低的市场。“即便（印度）毛利率再低，我们也要做，因为这是一个战略市场，不管有多少困难，我们都要在印度留下来，然后才能变得更强大。” Dr. Ghosh 说。中兴已经进入印度市场 10 年。目前，中兴已与印度所有主流运营商建立了业务关系，在印度设备市场的份额大约为 15%，在设备商中名列前五，在无线尤其是 GSM 市场，正大规模增长。“在中兴与印度运营商合作的 10 多年时间里，从未有过安全方面的投诉。” Dr. Ghosh 表示，如果中国设备商的产品在印度市场被禁止，欧洲设备商有可能趁机提价，运营商成本会提高 15%~30%，那么印度的 3G 建设将变得非常困难。

光纤入户规模化部署从现在开始（人民邮电报）

在经历了多年的酝酿之后，中国 FTTH（光纤入户）终于迎来了规模启动的好时机。近一年来，FTTH 的综合建设成本降低了 25%，有源设备 OLT PON 价格下降 50%，ONU 价格下降 40%。在中国电信今年的招标中，端到端有源设备价格已经达到每用户 100 美元以下，突破了规模推广的启动值，FTTH 已经可以开始在发达城市规模应用。各大运营商纷纷出台了 FTTH 的发展规划。中国电信将在 2010 年发展 50 万~100 万 FTTH 用户。

中兴通讯加拿大 CDMA 网络建设合同首期已商用（新浪科技）

近日，加拿大新兴运营商 PM 和中兴通讯联合宣布，加拿大多伦多地区的 CDMA 网络正式商用放号。中兴通讯与 PM 在 2009 年签署了独家供货合同，提供包括无线、核心网、业务平台、IP 架构、终端等端到端设备以及工程实施和运维托管服务。按计划 PM 将和中兴通讯在加拿大部署超过 1000 台基站，先期覆盖安大略和魁北克两个省，这两个省占据加拿大 50%以上的人口。中兴通讯 CDMA 产品总经理李健表示：“中兴通讯为 PM 提供的定制化方案，非常贴近当前北美 CDMA 网络的建设需求；相信未来我们一定能为更多的北美主流 CDMA 运营商提供业界领先、绿色低 TCO 的 Uni-RAN 解决方案和优质服务。”在全球 CDMA 市场，中兴通讯是公认的领导者之一。这是继成为美国 MetroPCS、Aircell、Smart PCS 等运营商的合作伙伴后，中兴通讯再次规模突破北美 CDMA 市场。

全球市场 WiFi 芯片出货量今年将达 7.7 亿（新浪科技）

据国外媒体报道，ABI Research 发布的数据显示，WiFi 集成芯片的全球市场出货量今年将达到 7.7 亿片，同比上升 33%。而 802.11n 芯片的出货量将超过 802.11g 芯片的出货量，占总出货量的约 60%。数据显示，未来 5 年内，移动手持设备仍将是增长最快的带 WiFi 功能的设备，从 2009 年至 2015 年的年复合增长率将为 25%。到 2015 年时，这类设备在手持设备市场的占有率将达到 40%。此外，笔记本、上网本和移动互联网设备将是另一个增长较快的领域，这一趋势将在未来几年中持续。

Gartner: 2013 年智能手机超 PC 成主要上网设备（赛迪网）

据国外媒体报道，权威调研机构 Gartner 预计，在未来几年内，手机将超越 PC 而成为人们的主要上网工具。Gartner 预计，到 2013 年，全球 PC 保有量将达到 16.2 亿部。而智能手机和具备浏览器的传统手机的保有量将达到 16.9 亿部。Gartner 称：“2012 年之后，智能手机和高端传统手机保有量将超越 PC 保有量。该趋势意味着用户访问互联网方式的转变，其结果将导致许多网站将被重新设计。”

中国 IPTV 机顶盒或有惊人增长（信息时报）

据知名市场调研公司 iSuppli 估计，由于国内市场需求旺盛，未来几年中国网络电视机顶盒（IPTV-STB）有望取得惊人的增长。据 iSuppli 估算，2010 年中国市场 IPTV-STB 出货量将比 2009 年大增 136.8%，从 190 万台上升到 450 万台。iSuppli 公司的图表显示，该市场在随后的四年将继续扩张，到 2014 年底增长率将为 33%。由于国内市场的潜在规模庞大，以及出口市场持续增长，中国可能成为全球最大的 IPTV-STB 制造基地。利用 IPTV-STB，数字电视服务就能通过互联网和宽带网络传送。iSuppli 认为，中国 IPTV-STB 市场快速增长，符合该国 IPTV 用户的增长前景，估计用户数量到 2014 年将达到 3170 万个。2010 年，预计 IPTV 用户就将跳增到 850 万，几乎是 2009 年 440 万的两倍。

【计算机软硬件】

软件业：推进两化融合纵深发展（中国电子报）

从去年8月至今年4月，记者组先后走进6个国家级信息化和工业化融合试验区——青岛、上海、重庆、广州、珠三角、唐山，对各地的两化融合情况进行了全面详细的采访报道。随着采访的不断深入，记者发现两化融合为软件业提供了新的机遇和要求，促进软件业和信息服务业纵深发展。同时，软件和信息服务业对两化融合也起到了巨大的支撑和拉动作用。具体内容包括新显示、新能源、新光源、新一代宽带无线通信和软件产业等都得到高度的重视。“两化融合”不是一项独立的专项工作，它的规划和推进始终与国家战略、工业和信息化部中心工作、市政府的中心工作相结合，与高新技术产业化、技术改造等其他工作密切相关。

Facebook私有市场估值达250亿美元：超越雅虎（新浪科技）

据国外媒体报道，私有企业股票交易所SecondMarket的数据显示，Facebook的股价本周已经突破50美元，对应的市值达到250亿美元。按照上述数据计算，如果Facebook在公开市场上市，其市值已经超越雅虎的210亿美元。与AOL的23亿美元市值相比，更是超出10倍。由于SecondMarket是一个私有企业股票交易所，需求通常都会大于供给，因此这种对比并不公平。但这的确从一定程度上反映了买卖关系。今年1月，Facebook在SecondMarket中的市值还仅为140亿美元，此前一个月为110亿美元。

陈天桥设坎 酷6巨亏考验李善友（新浪科技）

如今，酷6网成为中国第一家独立在美国上市的视频网站，也推动了盛大集团互动娱乐产业链全线子公司上市的战略。然而，酷6网的巨额亏损也是盛大当家人陈天桥留给李善友的一个难题。6月1日，盛大网络(Nasdaq: SNDA)和华友世纪(Nasdaq: HRAY)宣布，后者将把旗下的音乐及无线增值服务业务出售给盛大网络。而这一交易完成之后，上市公司华友世纪的主体业务将成为视频网站——酷6网。根据协议，盛大网络将以约合3690万美元的价格收购华友世纪的录制音乐及无线增值服务业务，支付方式为现金，并将根据华友世纪网络音频业务截至5月31日为止的现金余额进行调整。同时，华友还将对价收购盛大的一项在线音频业务。据悉，这是盛大旗下的一家互联网广播电台——上海艺声网络科技有限公司。有消息透露，此次盛大网络与华友世纪在资本市场运作后，视频网站酷6网将成为华友世纪的主体业务。市场普遍观点认为，这意味着酷6成为中国第一家独立在美国上市的视频网站。

甲骨文称新一轮裁员主要影响亚洲和欧洲员工（搜狐科技）

北京时间6月5日消息，据国外媒体报道，作为收购Sun交易的一部分，甲骨文将裁减更多员工。甲骨文当地时间周五在向美国证券交易委员会提交的材料中称，新一轮裁员主要影响亚洲和欧洲的员工。甲骨文没有披露具体裁员数量，但表示，新一轮裁员的成本是上一轮（指1月份完成收购Sun后的裁员）的至少2倍，约为6.75亿美元至8.25亿美元，上一轮裁员成本约为3.25亿美元。甲骨文已经从5月28日起开始通知受影响的员工。截至2月底，甲骨文全球员工为106492人。

腾讯入选“全球科技百强”三甲（搜狐科技）

5月26日，《商业周刊》“2010年度全球科技企业一百强”排行榜公布，腾讯从2009年的第七名，上升到2010的第三名，和比亚迪与苹果一起进入三甲位置。在最新的百强榜中，腾讯是唯一入选前20名的中国互联网企业。同时入选百强的互联网巨头包括排名19位的雅虎日本、22位的谷歌、96位的巴西电子商务平台B2W。入选榜单的本土互联网企业还有排名27位的百度，以及排名80位的盛大。

【电子元器件】**4月全球芯片销售额同比增长50%（中国半导体行业协会）**

美国半导体行业协会(SIA)表示，4月份全球半导体销售额达到236亿美元，较上年同期增长50.4%，较3月份增长2.2%。SIA总裁乔治-斯卡利斯(George Scalise)表示：“4月份全球半导体销售额以稳健的速度增长，超过了2007年11月曾经创下的最高纪录。”他补充称：“推动半导体销售额增长的重要因素包括：3G无线通信技术在全球范围的采用，以及随之而来的基础设施投资，加上来自企业、汽车行业以及工业部门的需求的恢复。”

ARM总裁：50%平板电脑将采用ARM处理器（中国半导体行业协会）

ARM总裁都德-布朗日前表示，50%的平板电脑将采用ARM处理器。布朗援引IDC数据称，到2014年将有30亿台终端设备接入互联网。其中，16亿台为移动设备，3.5亿台家用设备，5亿台移动PC，2亿台多媒体播放器，1亿台车载产品，以及2.5亿台个人导航

设备。布朗表示,在上述大部分领域,ARM 平台的市场份额都将超过 50%,个别市场甚至可达到 70%至 80%。布朗称,ARM 处理器的低能耗将为这些设备提供更长的电池续航时间,PC 厂商无需在花费太多时间用来解决散热问题。布朗还指出,当前大部分消费者对移动 PC10 个小时的续航时间表示满意。但不久的将来,这些设备将可以续航 1 个星期。

三星:内存芯片价不受欧债危机影响,供货吃紧维持到年底(IT 世界网)

据报道,三星高层近日表示,目前愈演愈烈的欧洲债务危机对内存芯片价格的影响将会非常有限。受到 PC 需求量保持强劲势头以及厂商因投资不足导致芯片产能降低影响,内存芯片价格一直保持在一个高段位,而且维持了很长一段时间。三星半导体业务总裁 Kwon Oh-hyun 表示:“通常来说,三四季度才是市场需求高峰期,我并没有看到欧元区债务危机对全球半导体市场产生一丝影响。内存市场供货吃紧的局面将维持到年底。”

ipad 全球销量突破 200 万台,销售速度远超当年 iPhone (东方早报)

美国当地时间 5 月 31 日,苹果在官网发布公告称,iPad 自 4 月 3 日首次公开发售到现在,不满两个月的时间里,销售量已经突破 200 万台,超过了该公司最近公布的 Mac 笔记本和台式电脑等主要产品的销量。在此之前,iPad 上周五在法国、德国、英国和日本等九个国家启动发售。最新销量数据已经超过了当年的 iPhone,2007 年苹果推出第一代 iPhone 时,花了 74 天才达到 100 万台的销量。多数分析师一度预计,在截至 6 月的这个季度 iPad 销量将达到 150 万台。iPad 比常见笔记本略小,通体只有四个按键,提供浏览互联网、收发电子邮件、观看电子书、播放音视频等功能,最低配置在美国售价为 499 美元。

存储器市场高涨引发全球前 20 大 IC 供应商排名大变 (中国半导体行业协会)

按 ICInsight 报告,在 DRAM 及 NAND 市场高涨下,导致与之相关连的全球前 20 大半导体制造商排名中有 10 家位置发生更迭。ICInsight 的 McLean 的 5 月最新报告表示,Toshiba、Hynix、Micron 及 Elpida 存储器厂,它们的排名至少前进了一位,其中 Elpida 前进了 6 位,列于第 10。同时列于第 2 的三星电子,估计 2010 年它的销售额离 300 亿美元仅一步之遥,IC 销售额增长达 50%以上。Renesas 与 NEC 合并组成新的瑞萨,直到今年 4 月 1 日才正式开始运行,但是 ICInsight 还是把它们在合并之前的销售额加在一起,列于全球第 6 位。估计今年销售额增收较快的公司还有台积电及海力士。从今年 Q1 的结果,销售额下降的公司有高通,估计它将从第 8 下滑至第 12,而富士通将由 09 年 Q4 的第 19 位下降至第 21。通常 Q1 对于手机芯片大户高通是弱季,因此 ICInsight 预计高通在今天的排名有可能提升。

【传媒】

《华尔街日报》读者 3 年增长 20% (中国新闻出版报)

据美国《编辑与出版商》杂志 5 月 25 日报道,据美国媒体审计机构的一项最新研究报告显示,自从 2007 年被新闻集团收购后,《华尔街日报》的读者数量已增长了 20%。而在此时期,《纽约时报》和《今日美国》的读者几乎未见增长。该研究报告称,《华尔街日报》近年来对政治活动与大众新闻等消息的报道覆盖面越来越广,吸引了越来越多的读者,该报目前在 80 多个不同市场领域拥有的读者已逾 430 万。而《纽约时报》和《今日美国》两家报纸的读者增长率 3 年来基本未发生变化。媒体审计机构表示,经研究发现,29.6%的《华尔街日报》读者的年收入在 15 万美元以上,而《纽约时报》和《今日美国》则分别只有 22.5%和 16%的读者能达到这一收入水平。此外,《华尔街日报》拥有的各个领域的“意见领袖”(金融投资专家或媒体评论人士),占到其读者总数的 12.4%。而《纽约时报》和《今日美国》的此类读者所占比例则分别是 7.2%和 6.6%。

黑龙江报业跨地域新闻制作共享平台启动 (中国新闻出版报)

黑龙江报业多通道跨地域新闻制作共享平台在黑龙江日报报业集团启动。作为生活报传媒集团地方版,齐齐哈尔、佳木斯、鸡西、伊春、七台河、黑河、绥化、大兴安岭八地日报社的社长和作为生活报地方版的有关晚报总编辑参加了项目启动仪式。生活报传媒集团这种报业战略联盟使报业资源在全省范围内实现了有效整合,这是国内报业资源整合范围最广、整合报纸最多的战略联盟,得到了中宣部、新闻出版总署的关注和支持。整合后建设的新闻制作共享平台,是生活报报业战略联盟整合新闻信息资源的核心项目。通过即时、互动的传输功能,打破各报社间的信息壁垒,实现信息资源共享,降低了各报的采编成本,实现了新闻“一次制作、多次传播”。清华紫光的复合编采系统及多通道跨地域新闻共享平台为该省报业跨地域整合、报纸内容同步共享提供了完整统一的解决方案。它开创性地实现了内容同步生产流程,对来自多渠道、多格式的新闻信息内容,在统一的“资源共享平台”上实现了跨地域

文字、图片、版面乃至将来音视频资源共享，满足了报纸、网站、手机等多媒体内容的生产需要。此次黑龙江报业多通道跨地域新闻制作共享平台的建成，不但扩大了该省报业采编的应用软件渠道，而且也有利于全省新闻共享平台的技术创新，为平台共享单位进军新媒体留出了更广阔的接口。

北京广播电视台正式成立（证券日报）

由北京北广传媒集团、北京人民广播电台、北京电视台整合组建而成的北京广播电视台正式成立。整合后，北京广播电视台业务范围涵盖广播电视的采编、制作、播放、传输以及新媒体开发等全部领域，产业链较为完整。业内人士认为，随着新媒体的崛起和三网融合带来的传输渠道多元化，中国电视产业已经进入改革爆发期。

电影票房增长近 43% 电影资本要快治“巨人症”（北京商报）

5月27日，《2010中国电影产业研究报告》、《2010中国电影艺术报告》发布，报告称，2009年，国内全年电影票房达到62.06亿元，较上一年增长近43%，中国电影俨然一派大国气象。然而，想从电影大国变强国，电影界首先就要改改“只选贵的、不选对的”这个毛病。大片横行、票价虚高早已是老生常谈，借此断言中国电影患上“巨人症”也未免有言过其实之嫌，但自从《英雄》开启中国大片时代以来，中国式大片就在爱恨交织的“口水”中茁壮成长，正如清华大学教授尹鸿所言，大片盛行是中国电影整体制作水平下降的原罪，“大片占据了太多资源，造成电影市场畸形发展，造成了中小成本电影的生存困境，从而影响了后备人才的培养，从根本上导致电影整体制作水平下降”。一个健康的电影市场，应该是高、中、低三种结构分布合理的市场。二三线城市的中偏低端市场还在发展初期，很多小城镇已经有十来年没有放电影了，而这正是城市影院的蓝海市场。像用15到30元的低价票拼市场的大地影院，主攻二三线城市市场，短短几年间数十家影院已经从珠三角扩张到长三角，甚至开进了北京郊区。资本不必“嫌贫爱富”，走惯了贵族路线的中国电影投资者们与其患上“巨人症”，挤在一线城市“蜗居”的市场中，不妨拍拍“小片”、走走农村包围城市的院线道路。

广电总局解释电视剧管理规定（京华时报）

国家广电总局网站发布《广电总局关于〈电视剧内容管理规定〉（总局令第63号）的解释与说明》。相比2004年9月20日广电总局发布的《电视剧审查管理规定》（总局令第40号），新规定增加和完善了罚则条款，将原规定中的罚则改为法律责任，分别对电视剧制作机构、电视剧播出机构、电视剧审查人员、广播电视行政部门的违规、违法行为，及其应当承担的相应法律责任作出了规定。另外，为保护未成年人权益，为未成年人创造健康成长的良好环境，新规定中增加了不得“侵害未成年人合法权益或者有害未成年人身心健康”的规定等。

优酷联手中国影推出十一度青春（赛迪网）

昨日，优酷网联手中国电影集团公司、雪弗兰科鲁兹联合启动中国首部跨平台传播的新媒体电影——《十一度青春》开机仪式。以系列网络短片+电影的形式，将给用户呈现前所未见的艺术视觉内容。优酷高级运营副总裁魏明表示，新媒体电影《十一度青春》的启动标志着视频网站从过去单纯的播放平台，走向制作、发行前端，与传统电影发行公司联手，开辟一种全新的内容产业合作规则。中影集团的“青年导演扶持计划”全面契合“优酷出品”推动创意产业、联动新媒体平台与传统电影渠道的根本目的。据介绍，影片《十一度青春》围绕“这个时代的青春”主题，由十一位当下青年导演中的翘楚各自制作一部短剧，展现互联网时代年轻人的奋斗和自我表现，释放他们的青春梦想。《十一度青春》的制作团队阵容强大，正如优酷高级运营副总裁魏明所说，“优酷与中影联合出品的目的在于吸引知名院线导演投身网络，同时帮助新锐制作人涉足大银幕，这是优酷出品区别于传统网络原创的重大差异，也是在传统电影制作群落中脱颖而出的特色。”

大摩称盛大正成网络娱乐大亨（Donews）

摩根斯坦利分析师解读盛大网络第1季度财报时称“盛大正在转变为一个网络娱乐大亨”，同时给予“跑赢大盘”评级。盛大网络第1季度取得13亿人民币的净收入，年度上涨19%，摩根斯坦利认为盛大网络还在继续收购，整合是关键。分析师还列举了盛大良好发展的有利因素：1）盛大拥有15亿美元的净现金，超过市值的50%，这使得盛大成为中国互联网行业中现金最充裕的公司之一。2）盛大已经宣布了高达5亿美元（约为市值的18%）的股票回购计划。3）至今，盛大已经签约了40个第三方应用商，包括30个游戏商，这可能在2010年下半年开始贡献收入。摩根斯坦利同时认为投资者应该关注盛大网络向业务多元化的综合娱乐媒体企业的

转型。目前，盛大发展良好的盛大游戏外业务包括：1）通过收购，盛大文学拥有6家领先的文学网站，而这些网站的日浏览量高达4亿，占有中国前10名的文学网站的浏览市场份额的60%。2）盛大已经投资了6亿人民币给盛世影业与湖南卫视的合资企业，计划投资拍摄《还珠格格》和由《星辰变》改编的同名电影。3）通过重组，盛大可能完全收购华友的音乐和无线资产，分别与盛世影业和盛大文学的移动阅读业务相结合，从而更好地发挥协同作用。

网络音乐市场规模超20亿（通信信息报）

文化部日前发布了《2009年中国网络音乐市场年度市场报告》，报告指出，2009年我国网络音乐总体市场规模已经达到20.1亿元人民币，发展迅速。但其两大构成领域无线音乐市场和在线音乐市场的市场规模存在较显著的不平衡，网络音乐还面临盗版、商业模式不清晰等问题。盗版问题尤其困扰着中国网络音乐市场的发展，再加上商业模式的不健全，可以说中国网络音乐市场的发展是举步维艰的。未来的网络音乐市场若想取得长足进展，首先要解决版权保护问题，其次是解决在线音乐的商业模式和闭环式发展问题。

第三代网游公司业绩不俗（通信信息报）

与上市公司增长缓慢形成鲜明对比的是，自去年以来，多家创业型网游公司在市场上实现200%-300%的增长，取得了不俗的成绩，且对行业龙头企业发起了挑战。各大网游公司发布的今年第一季度财报显示，以完美时空、网易、盛大等网游公司为代表的财报数字均出现了增长放缓、利润率下滑的情况。这种颓势似乎依然在延续，在上周金山发布第一季度财报之后，中国网游业首次出现了负增长的公司。与各大上市公司形成对比的是，自去年以来，多家创业型网游公司在市场上取得了不俗的成绩，与大公司增长缓慢形成鲜明对比的是，创业型网游公司正在实现200%-300%的增长。

土豆优酷酷6三视频网站1500万拿下世界杯转播权（每日经济新闻）

世界杯逐渐临近，视频网站的身影在转播战中开始作为一支独立的强悍势力出现。在4月22日前后，土豆、优酷、酷6三家视频网站相继宣布获得世界杯点播权。近日《每日经济新闻》记者从几家网站证实，他们获得的点播权价格都是CNTV开出的一口价——1500万元、一次性付清。虽然价格不菲，但实际上三家网站目前广告招商都十分理想，“收回成本不是问题”。问题是，在拿到的内容完全相同的情况下，网站如何能在世界杯运营战中胜出？

数字出版业日趋成熟（经济日报）

2009年中国数字出版业总值达795亿元人民币，首度超越传统书报刊出版物的生产总值。业内专家分析，预计到2010年中国数字出版业总产值有望超过1000亿元。数字和网络技术的迅速普及，带动了数字出版产业的快速发展。“过去五年的统计数据表明，中国数字出版业年增长率接近50%。”国家新闻出版总署科技与数字出版司司长张毅君表示，目前我国数字出版产业的形态逐步显现，产业链条日趋完整，产业融合度在逐渐加深，产业规模日益壮大。中国出版科学研究所所长郝振省认为，以有线互联网和移动互联网为平台，对音频、视频、图文等出版内容和出版形式进行全方位深层次的开发和利用已日益成为主流。有关研究机构预计，2010年我国大陆电子书市场可能会出现爆炸式增长，销售量预计300万台左右，出货量约占全球市场的30%，销售额将达到60亿元人民币。目前，全球大约有80家企业正在生产或计划开发具有自主知识产权的电子阅读器，其中我国企业有40多家。除汉王、翰林、易博士、纽曼等硬件制造商外，作为传统出版单位的中国出版集团和上海世纪出版集团也推出了富有自身特色的产品。

央视世界杯广告可能赚20亿（南方日报）

2010年南非世界杯的战火即将点燃，伴随着全球亿万球迷情绪的一天天高涨，国内关于世界杯转播广告资源争夺也进入了“白热化”。奔驰、可口可乐、阿迪达斯、王老吉、索尼、联合利华、伊利、喜之郎……面对4年一遇的世界杯，大企业争相抢食世界杯黄金广告位置，而作为买断此次南非世界杯国内地区转播权的央视通过高价拍卖广告资源，可能稳赚20亿收入。而搜狐等门户网站，优酷、土豆等视频网站今年亦加入了转播权大战，纷纷投入千万元向央视购得转播权。并以世界杯为阵地，取得了广告收入。在视频网站领域，目前土豆网的世界杯广告销售已超千万元。不过，相比起互联网企业的乐观态度，有业内人士却担忧，各大互联网企业签约央视很难盆满钵盈，甚至只能赔本赚吆喝。万瑞数据互联网行业高级分析师于明昨日在接受南方日报记者采访时断言，各大互联网企业争相与央视签约，难以收回成本。

央广购物电视频道 17 号正式开播（中广网）

据中国之声《央广新闻》13 时 41 分报道，中央人民广播电台昨天（3 日）高调向外界宣布，斥资亿元独立筹备经营的央广购物电视频道将于 6 月 17 日正式开播。央广购物定位时尚女性，打出了“我要我幸福”的口号。

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。

【家电】**家电以旧换新预计带来 2000 亿销售，明年底家电有望冲刺万亿大关（每日经济新闻）**

商务部贸易研究院消费经济部副主任赵萍表示，19 个省市虽然经济欠发达，但规模效应明显，预计会超过 9 省市销售额的两倍。中国电子商会副秘书长陆刃波表示，目前家电市场的整体份额是 7000 亿元，结合我国经济恢复速度和出口下滑等因素，预计到明年底，该政策到期时，28 个省市区的“以旧换新”一共能给家电行业带来至少 2000 亿的销售增长。换言之，到明年底家电行业销售有望冲刺万亿元大关。

一线城市变频空调全年市场占有率预计达 40%（中国证券报）

国家信息中心市场信息处处长蔡莹 5 月 30 日在“变频技术暨空调产业发展趋势研讨会”上表示，在各项政策的合力下，变频空调的销售大幅提升，在一线城市市场的销量占比已经提高到 30.38%，预计全年市场占有率将达到 40%。数据显示，自 2009 年 1 月到 2010 年 3 月国内重点城市变频空调月度平均价格呈匀速下降趋势，2010 年一季度平均价格为 3659 块钱一台，比 2009 年平均 4022 元的价格下降近 10%。

2010 年 4 月变频空调压缩机销售环比增长 22.1%（产业在线）

产业在线最近出炉的《变频空调和压缩机月报》显示，冷年以来变频空调压缩机的需求逐月上升，2010 年 4 月销量为 164 万台，环比上月增长 22.1%。占定、变频压缩机销售总量的 16.3%，其中有 20% 的量为直接出口。本月销量排名前五位的压缩机企业有松下、美芝、三洋、海立、三菱，五家共占去 86% 的份额。采购量排名前五位的空调企业有美的、格力、松下、富士通、海尔，五家共占去 80.37% 的份额，无论是压缩机企业还是下游的空调企业，变频空调领域都呈现高度集中。

□ 公司观点**国民技术（300077，无评级）：基本面仍然值得关注****研究员：袁璋**

公司主营安全芯片和通信芯片，包括 USBKEY 芯片、安全存储芯片和移动支付芯片、射频通讯芯片。USBKEY 芯片为主导产品，09 年市场份额 70%，收入占比达到 67%。同时，公司是 2.4G RFSIM 移动支付方案的主要芯片供应商。近日中移动暂停 2.4G 移动支付方案传闻对公司股价造成一定影响，我们认为目前尚不清楚此次事件的具体原因是技术方面还是市场方面，尚不能断言 2.4G 方案的命运；我们还认为公司作为国内代表性的芯片设计商，在国内 IC 产业加速发展，以及未来在宽带移动网、物联网的巨大需求背景下，公司仍然值得积极关注。我们保持对事态的关注，暂不评级。

□ 公司要闻**华东电子（000727）：华东电子收购三家公司股权及增资关联公司增强磁电业务发展（公司公告）**

华东电子全资子公司南京中电熊猫磁电科技有限公司（以下简称熊猫磁电）于 2010 年 5 月 31 日分别以 982.8 万元、375.6 万元、1026.45 万元收购深圳市磁通电子有限公司（以下简称磁通电子）、深圳市展盛科技有限公司（以下简称展盛科技）、深圳市中联数源电子有限公司（以下简称中联数源）三家公司的自然人股东股权；并出资 2468.2 万元对关联公司南京深宁磁电有限公司（以下简

称深宁磁电)进行增资,增资后占股比例为34.96%,深宁磁电同时是上述三家公司的股东。通过此次收购和增资,公司切入磁性材料产业,增强磁电业务发展,增加公司业务收入和利润。

汉威电子(300007): 汉威电子使用部分超募资金增资全资子公司创威煤安科技有限公司(公司公告)

2010年5月31日,河南汉威电子股份有限公司第一届董事会第十五次会议审议通过了公司决议:对郑州创威煤安科技有限公司(以下简称“创威煤安”)增资人民币3,000万元。增资后创威煤安注册资本增加至4200万元。增资基于国家煤矿资源整合力度的加大和矿用产品技术的发展,主要用于矿用安全系统产品产业化及营销服务网络建设,有助于推进创威煤安矿用系统产品技术成果产业转化,进一步增强创威煤安的整体实力。

中环股份(002129): 股东天津药业质押4000万股无限售股(公司公告)

2010年6月2日,公司接到股东天津药业集团有限公司(下称“天津药业”)通知,天津药业将其持有的股权共计40,000,000股(占公司总股本比例的8.28%),质押给兴业银行股份有限公司天津分行,质押相关手续已于2010年6月1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。截至公告日,天津药业持有公司无限售条件股份85,691,119股,占公司总股本的17.75%。

TCL集团(000100): 定向增发获证监会核准(公司公告)

TCL集团6月1日公告,5月28日公司接到证监会批复,核准公司非公开发行不超过150,000万股新股,该批复自核准发行之日起6个月内有效。

美菱电器(000521): 旗下空调可无偿使用长虹商标和专利(公司公告)

美菱电器6月2日公告,旗下控股子公司四川长虹空调有限公司和中山长虹电器有限公司已与四川长虹电器股份有限公司达成《商标使用许可合同》和《专利实施许可合同》协议,两家子公司将长期无偿使用四川长虹商标和专利。

九阳股份(002242): 增资欧南多3.9亿以满足募投项目需要(公司公告)

九阳股份6月3日公告,根据杭州九阳欧南多小家电有限公司生产经营的需要,公司董事会决定以募集资金向欧南多公司追加投资38,851万元。本次增资完成后,公司以募集资金对欧南多公司累计增资91,174万元。此次增资已满足募投项目杭州厨房小家电生产建设项目、年产25万台商用豆浆机建设项目、年产800万台豆浆机项目、杭州研发中心建设项目的投资需要。

数码视讯(300079): 投资设立、增资3家子公司(公司公告)

数码视讯6月5日发布一系列公告,公司拟投资1亿元设立鼎点视讯科技有限公司,专门负责公司硬件产品的研发、生产、销售。投资625万元与清华控股、中国普天、海尔集成电路、北广科技、同方凌讯、牡丹集团、京东方7家公司共同筹建数字电视实验室(北京)有限公司。此外对福建新大陆通信科技有限公司增资,投资总额为6000万元,其中:778万元用于新增注册资本,5222万元计入资本公积金。增资完成后,数码视讯所持股权占新大陆通信注册资本的10%。这三项投资短期对公司影响较小。

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%	-3.7%	-2.3%	1.4%	-3.7%	0.0%	-2.9%	0.8%	0.0%	3.7%
近1月以来涨幅%	-9.6%	-11.1%	-1.5%	-9.4%	0.2%	-9.3%	0.3%	-6.1%	3.5%
近3月以来涨幅%	-15.8%	-14.3%	1.6%	-10.8%	5.0%	1.3%	17.2%	-16.2%	-0.4%
近1年以来涨幅%	-7.1%	6.0%	13.0%	33.8%	40.9%	47.4%	54.5%	29.1%	36.2%

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	新世纪	002280	25.0	31.5%	26.7	6.7	65.3x	6.1x	1	超声电子	000823	12.9	-14.1%	56.9	37.3	47.2x	3.6x
2	中国软件	600536	21.4	17.9%	48.2	34.5	254.4x	4.7x	2	伊立浦	002260	10.0	-12.3%	15.6	3.9	n.a.	5.2x
3	远光软件	002063	24.5	14.8%	62.9	60.1	54.0x	12.1x	3	大冷股份	000530	9.6	-11.2%	33.4	15.1	25.3x	2.0x
4	浪潮软件	600756	13.1	14.2%	24.4	24.4	72.0x	3.4x	4	*ST烽火	000561	8.4	-10.2%	28.8	22.3	n.a.	4.9x
5	久其软件	002279	25.9	12.6%	28.5	7.1	49.2x	5.0x	5	东信和平	002017	16.9	-10.0%	33.6	33.2	72.4x	5.2x
6	卫士通	002268	21.2	8.4%	28.2	16.5	65.2x	7.7x	6	*ST波导	600130	4.3	-9.9%	32.9	32.9	n.a.	5.6x
7	大华股份	002236	45.7	8.2%	61.0	22.2	51.3x	7.6x	7	湘邮科技	600476	11.8	-9.7%	19.0	19.0	759.0x	7.2x
8	长城开发	000021	16.5	6.9%	145.0	144.9	52.0x	4.1x	8	生益科技	600183	9.2	-8.6%	88.2	88.2	29.2x	3.8x
9	海信电器	600060	14.6	6.4%	126.8	108.4	30.1x	2.6x	9	北矿磁材	600980	15.4	-8.1%	20.0	20.0	n.a.	7.2x
10	四创电子	600990	39.0	6.2%	45.8	45.8	150.0x	13.3x	10	宇顺电子	002289	26.1	-8.0%	19.1	4.8	48.3x	4.1x

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	52.8%	19.0	19.0	n.a.	n.a.	1	海鸥卫浴	002084	6.8	-30.3%	19.1	19.1	161.1x	2.6x
2	东阳光铝	600673	11.2	28.8%	92.5	26.7	142.3x	4.7x	2	*ST华光	600076	6.2	-27.5%	22.5	22.5	n.a.	29.8x
3	亿纬锂能	300014	29.3	28.3%	38.6	9.7	103.2x	7.3x	3	华东科技	000727	7.5	-27.5%	26.8	26.7	n.a.	5.9x
4	实益达	002137	13.6	25.5%	35.3	8.8	n.a.	7.0x	4	*ST偏转	000697	7.1	-27.4%	13.2	9.4	n.a.	3.5x
5	风帆股份	600482	15.2	24.2%	70.2	68.8	82.2x	6.5x	5	深桑达A	000032	8.6	-25.2%	20.0	20.0	n.a.	2.7x
6	四创电子	600990	39.0	22.2%	45.8	45.8	150.0x	13.3x	6	生益科技	600183	9.2	-25.0%	88.2	88.2	29.2x	3.8x
7	华谊兄弟	300027	37.5	21.6%	126.0	31.5	150.2x	8.7x	7	闽福发A	000547	9.5	-24.9%	23.1	18.5	n.a.	2.2x
8	新世纪	002280	25.0	19.7%	26.7	6.7	65.3x	6.1x	8	九阳股份	002242	11.6	-24.7%	88.3	22.2	13.1x	3.7x
9	远光软件	002063	24.5	18.0%	62.9	60.1	54.0x	12.1x	9	动力源	600405	8.5	-23.1%	17.7	17.7	n.a.	4.4x
10	卫士通	002268	21.2	17.8%	28.2	16.5	65.2x	7.7x	10	东方明珠	600832	9.1	-22.5%	289.3	289.3	59.3x	3.7x

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	汉王科技	002362	151.0	67.3%	161.6	40.8	n.a.	11.8x	1	ST星美	000892	5.9	-40.5%	24.3	18.0	n.a.	n.a.
2	莱宝高科	002106	26.8	55.5%	114.7	108.6	66.6x	6.8x	2	*ST华光	600076	6.2	-35.5%	22.5	22.5	n.a.	29.8x
3	ST厦华	600870	5.1	52.8%	19.0	19.0	n.a.	n.a.	3	深康佳A	000016	5.2	-33.7%	63.1	31.4	31.0x	1.6x
4	华星创业	300025	30.5	51.0%	24.4	6.1	102.9x	9.5x	4	中卫国脉	600640	7.9	-32.2%	31.7	16.3	n.a.	3.1x
5	华谊兄弟	300027	37.5	50.9%	126.0	31.5	150.2x	8.7x	5	东方明珠	600832	9.1	-32.0%	289.3	289.3	59.3x	3.7x
6	四创电子	600990	39.0	49.1%	45.8	45.8	150.0x	13.3x	6	九阳股份	002242	11.6	-30.9%	88.3	22.2	13.1x	3.7x
7	歌尔声学	002241	30.0	49.0%	108.0	27.0	94.6x	12.3x	7	合肥三洋	600983	19.1	-30.3%	63.6	23.5	29.8x	7.3x
8	长电科技	600584	12.2	42.4%	90.8	90.8	211.0x	5.6x	8	*ST精伦	600355	4.8	-30.2%	11.7	11.7	n.a.	2.9x
9	亿纬锂能	300014	29.3	38.5%	38.6	9.7	103.2x	7.3x	9	鹏博士	600804	9.1	-30.1%	121.9	105.3	41.4x	3.7x
10	彩虹股份	600707	15.5	38.3%	65.4	63.8	n.a.	9.1x	10	ST春兰	600854	6.1	-29.6%	31.7	31.7	35.2x	1.5x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

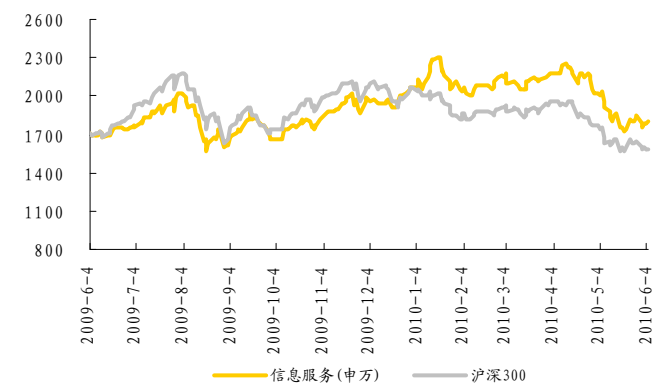
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	四创电子	600990	39.0	220.8%	45.8	45.8	150.0x	13.3x	1	中卫国脉	600640	7.9	-38.9%	31.7	16.3	n.a.	3.1x
2	歌尔声学	002241	30.0	217.1%	108.0	27.0	94.6x	12.3x	2	九阳股份	002242	11.6	-30.8%	88.3	22.2	13.1x	3.7x
3	三安光电	600703	41.4	184.9%	229.9	62.1	128.5x	14.4x	3	ST星美	000892	5.9	-26.5%	24.3	18.0	n.a.	n.a.
4	彩虹股份	600707	15.5	172.8%	65.4	63.8	n.a.	9.1x	4	中国软件	600536	21.4	-23.7%	48.2	34.5	254.4x	4.7x
5	士兰微	600460	15.9	167.3%	64.0	64.0	94.3x	7.5x	5	中国联通	600050	5.1	-20.5%	1,081.0	1,081.0	24.2x	1.5x
6	莱宝高科	002106	26.8	159.2%	114.7	108.6	66.6x	6.8x	6	科力远	600478	14.4	-19.4%	41.3	28.6	126.5x	6.4x
7	长电科技	600584	12.2	159.0%	90.8	90.8	211.0x	5.6x	7	力合股份	000532	9.2	-18.9%	31.5	31.2	n.a.	5.0x
8	S*ST新太	600728	23.2	154.6%	48.3	18.8	n.a.	n.a.	8	京东方A	000725	3.8	-17.8%	313.1	81.9	n.a.	1.8x
9	得润电子	002055	14.6	135.4%	25.4	24.8	92.1x	7.9x	9	中信国安	000839	12.6	-16.1%	197.1	197.0	25.7x	3.4x
10	长城电脑	000066	9.4	133.3%	103.2	103.2	29.1x	4.6x	10	北巴传媒	600386	10.4	-15.8%	41.8	41.8	29.7x	4.1x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

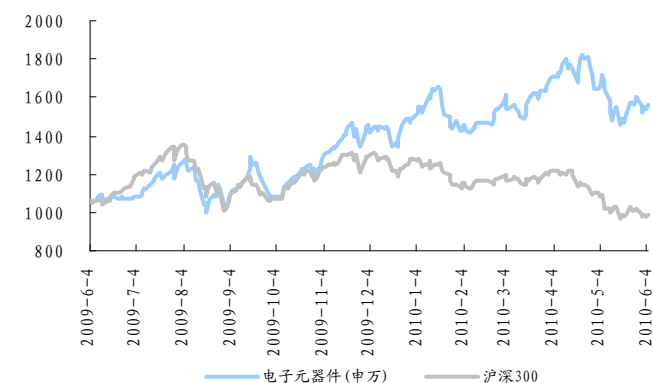
行业板块表现

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 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 2. 信息设备板块近 1 年走势

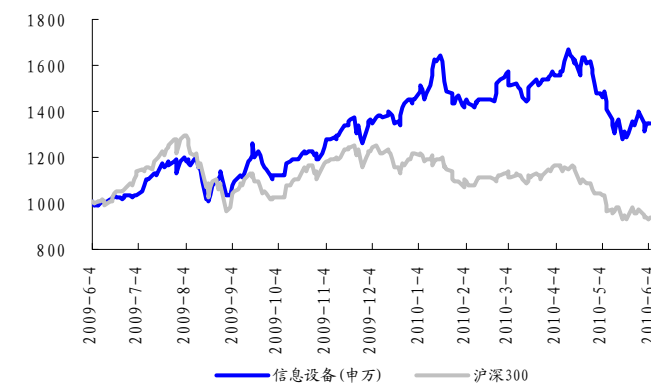


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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, 一年证券从业经验。

郑永双, 传媒行业研究员, 清华大学理学学士, 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