

TMT 行业研究周报

2010 年第 18 期 总第 18 期

(2010 年 6 月 06 日-6 月 16 日)

2010 年 06 月 17 日 星期四

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
	蓝色光标	买入
传媒	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**

通信设备: 银行 IC 卡推广上升至国家意愿, 关注恒宝股份、大唐电信

传媒: 三网融合试点方案第六稿终获通过, 广电获得 IPTV 集成播控权, 短期需关注试点城市审批

□ 行业要闻

中国联通推 WCDMA 模块标准化 (通信世界网)

北京移动再度大力推广手机支付 (京华时报)

印度无线牌照拍卖结束: 政府大赚 82.5 亿美元 (新浪科技)

大唐移动 TD 设备推出三频 RRU 产品 (新浪科技)

烽火通信引入全球领先认证机构 (新浪科技)

国内 3G 手机已有 586 款销量达 1316 万台 (新浪科技)

微软新增数百名直销人员推广云计算对抗谷歌 (新浪科技)

中国企业已掌握 led 背光源核心技术 (中国半导体行业协会)

加薪后或大量撤离 富士康搅浑深圳代工薪水 (中财网)

独占 90% 份额三星稳坐全球 3D 电视 “头把交椅” (每日经济新闻)

LED 千亿产值蛋糕成型 (中财网)

一季度智能手机销量超千万 (中国经济网)

三网融合试点方案最终文稿下发 转入试点城市申报阶段 (凤凰网科技)

广电总局王效杰: 广电加快筹建国家级有线网公司 (财新网)

多家网游公司跌破发行价 (中国计算机报)

中国将超过日本成全球第二大广告市场 (人民网)

中国报刊广告市场 2010 年 1 季度扫描 (广告人)

今年前 5 个月家电下乡销售额同比增长 4 倍 (商务部)

第一季电视出货量同比增长 25%, LED 电视占比接近 8% (中国证券报)

□ 公司观点

时代出版 (600551, 买入): 跨区域、跨媒体、跨所有制, 向综合传媒集团迈进

□ 公司要闻

拓维信息 (002261): 推出股权激励计划 (公司公告)

风帆股份 (600482): 风帆股份有限公司变更募集资金投资项目扩大产能 (公司公告)

横店东磁 (002056): 横店东磁公告股票激励计划 (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	17.18	0.21	0.33	0.42	80.7x	51.8x	41.3x	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	28.46	0.59	0.85	1.12	48.0x	33.6x	25.3x	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	41.95	0.50	1.06	2.40	84.0x	39.5x	17.5x	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	15.42	0.40	0.55	0.71	38.8x	28.2x	21.7x	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	12.22	0.00	0.38	0.46	2,813x	31.7x	26.8x	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	18.98	0.40	0.55	0.69	48.0x	34.2x	27.7x	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	30.01	0.40	0.60	0.78	74.3x	50.1x	38.4x	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	24.35	0.29	0.33	0.61	83.2x	74.0x	40.1x	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	19.36	0.43	0.55	0.68	45.3x	35.0x	28.5x	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	14.89	0.41	0.66	0.87	36.7x	22.5x	17.2x	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

通信设备：银行 IC 卡推广上升至国家意愿，关注恒宝股份、大唐电信

研究员：康志毅

中国央行日前拟定了银联标准 PBOC2.0 芯片卡（IC 卡）的总体目标和具体发行时间表。银联制定的 PBOC2.0 标准仅为软件标准，相关的芯片标准仍在制定当中，出台时间仍需等待。央行的参与加快了银行 IC 标准的定制工作，推广由企业意愿（银联）上升为国家意愿（央行）。截止 09 年底我国已发行银行磁条卡 20.7 亿张，银行卡渗透率达到 32%。若 2015 年初完成更“芯”换代，每年的需求总量有望达到 7 亿张。若按照 10-20 元的保守单价计算，那么每年将产生 70-140 亿元的银行 IC 卡市场空间。

重点推荐恒宝股份，大唐电信。

恒宝股份（002104）：公司占据银行磁条卡 25% 左右的市场份额，排名第二，拥有众多银行客户资源。公司已经获得银联的银行 IC 卡封装以及个人化资质，将成为银行 IC 卡启动的主要受益者。暂不考虑银行 IC 卡的大规模推广，预计公司 2010-2011 年每股收益分别为 0.50 元，0.64 元，动态市盈率分别为 46 倍、36 倍，重申“增持”评级。

大唐电信（600198）：公司下属的微电子子公司早在两年前便涉足银行 IC 卡芯片的研制工作，具有先发优势。公司获得了银联 PBOC2.0 的认证，目前正在申请国际 EMV 认证，预计 10 年年底将拿到认证，届时有望成为独家供货的芯片厂商。银行 IC 卡成本中 80% 集中在芯片上，公司作为产业链的上游应当给予更高溢价。暂不考虑银行 IC 卡的大规模推广，预计公司 2010-2011 年每股收益分别为 0.30 元，0.38 元，动态市盈率分别为 52 倍、41 倍，重申“增持”评级。

传媒：三网融合试点方案第六稿终获通过，广电获得 IPTV 集成播控权，短期需关注试点城市审批

研究员：郑永双

6 月 6 日上午，国家三网融合协调小组会议闪电通过了“第六稿”试点方案，相关文件近日将正式公布，方案要求各地于本月 18 日前上报试点申请，本月 25 日批准开始实施。此次试点方案对广电有利，并明确了广电负责 IPTV 集成播控平台的建设管理，包括 EPG 计费管理、通过有线网开展完整的互联网接入、数据传送及 IP 电话等业务。

对有线网络的影响视方案细则而定，短期需关注试点城市审批，深圳进入第一批试点可能性极大，建议关注天威视讯（002238）。

□ 行业要闻

【通信】

中国联通推 WCDMA 模块标准化（通信世界网）

据知情人透露称，中国联通目前已在交通物流、城市管理、公共客户以及金融领域进行物联网试点，同时参与了国家物联网规划的 15 个专项课题，并将在 11 个重点领域推进物联网应用。目前中国联通将加大推进 WCDMA 通信模块的标准化，通过规模化应用降低成本。同时中国联通在传感器方面也将加大投入，推进 RFID 读写器以及标签普及应用，推进传感器与通信网的融合。在智能交通领域，中国联通已率先布局。2007 年联通启动了出租车无线车辆调度方案，成为物联网业务的雏形，目前该项目已累计用户 1 万以上；今年 4 月底，中国联通分别联手上海汽车和长安汽车，推出了荣威 350 等两款全新概念的 3G 互联网轿车，车主可以通过 3G 网实时流畅地使用车载信息检索、进行股票交易、听电子路书和社群交流等。而在移动支付方面，中国联通在上海也率先推出了公交卡手机，应用 NFC 技术内置公交卡账户，用户无论是乘坐公交车、地铁还是出租车均能实现手机支付。同时，中国联通在个人远程医疗、智能安防、环境监控等方面也均有试点，而在未来联通还将在电力、医疗、能源、传媒业务、农业生产以及工业生产等重要领域推进物联网业务。

中移动高层分工调整 李跃主持生产经营管理工作（新浪科技）

6 月 7 日消息，中国移动集团公司于今天下午召开会议，宣布对领导分工进行调整，其中，董事长、党组书记王建宙主持公司全面工作，总裁李跃主持公司生产经营管理工作，组织实施董事会决议。此前的 1 月 21 日，中国移动曾进行高层分工调整，将原分管计划和网络建设的李跃与原分管市场的副总裁鲁向东分管部门对调，而现在李跃已经开始主持全面生产经营工作，不再具体分管某个部门。据悉，中国移动其余高管分工为：党组成员、副总裁鲁向东协助总裁分管发展战略部、计划部、采购部、国际信息港建设中心，并负责联系通信企业管理协会和 GSMA 国际组织；党组成员、副总裁赵吉斌负责铁通公司工作，协助总裁分管法律事务部；党组成员、副总裁、总会计师薛涛协助总裁分管综合部、财务部、内审部；党组成员、纪检组长、副总裁黄文林负责纪律检查工作，协助总裁分管人力资源部、监察室。

北京移动再度大力推广手机支付（京华时报）

在4月份推出过手机支付赠话费活动后，北京移动又从6月份开始推出充值赠红包和手机支付送话费活动。北京移动表示，6月1日至7月9日期间内，动感地带用户累计充值满100元，并在6月付费主叫时长达35分钟或计费短信满50条，即可申请获得35元手机支付红包。另外，6月期间内向本机手机支付账户充值满50元即可获得15元手机支付红包；使用手机支付为本机或他人交费满50元，可获得15元话费；用手机支付在互联网商户购物满50元可获得20元手机支付红包。

联通内测迷你SIM卡 将引入iPad和iPhone 4（DoNews）

据消息人士透露，中国联通正在测试迷你SIM卡（Micro SIM），为引入苹果新品做好准备。据了解，迷你SIM卡是一种更小尺寸的SIM卡，苹果iPad、以及刚刚发布的iPhone4都采用了这种规格的SIM卡。该知情人士透露，联通内部测试迷你SIM卡已经有一段时间了，近期联通已经通知要求加快相关测试的进度。据业内人士分析，考虑到目前迷你SIM卡的应用情况，联通的测试肯定是为引入苹果产品在进行准备。iPhone4发布前，业内普遍认为这是联通在为引入iPad做准备，iPhone4发布以后迷你SIM卡引起的猜想还包括iPhone4。

联通副总裁李刚：尚无引入iPhone 4时间表（新浪科技）

在出席向三星定制的顶级商务手机“大器”时，中国联通副总经理李刚表示，目前还没有确定引入iPhone 4的计划和时间表。他同时透露，联通将于本月中下旬推出多款1000元到1500元的3G智能手机。他还表示，中国联通软件商店UniStore有望于今年7月正式上线运营。此前6月8日的苹果全球开发者2010大会上，苹果公司CEO乔布斯透露，苹果iPhone 4有黑白两种颜色，16GB和32GB版本签约两年的价格分别为199美元和299美元，将于6月24日在美国、法国、德国、英国和日本同步上市，6月15日开始接受预订。

印度无线牌照拍卖结束：政府大赚82.5亿美元（新浪科技）

据国外媒体报道，在经过16天和117轮竞拍后，印度宽带无线接入（BWA）频谱牌照拍卖于周五结束，印度政府共进账82.5亿美元。Infotel Broadband Services是最令人意外的赢家。根据印度电信部的资料，该公司以1284.8亿卢比（27.5亿美元）暂时获得一个频谱牌照，可在全国所有22个服务区提供宽带服务。激烈的竞争使得牌照价格由原来的175亿卢比大幅增加至1284.8亿卢比。印度政府表示，通过本次拍卖将获得3854.3亿卢比（82.5亿美元）。加上此前3G频谱拍卖所得的6771.9亿卢比，印度政府已经通过这两次拍卖大赚1.063万亿卢比，远高于此前预计的3500亿卢比。这笔收入可能将部分用于政府在食物、燃油和花费补贴方面的支出，同时将帮助降低财政赤字。

华为将为BITE拉脱维亚升级LTE网络（新浪科技）

华为与波罗的海地区领先的运营商BITE集团今日在上海签署了网络升级协议，BITE集团将采用华为全球领先的SingleRAN@Broad解决方案将拉脱维亚的全网升级成支持LTE的移动宽带网络。根据合同，华为将为BITE部署一张覆盖拉脱维亚全境的2G/3G/LTE移动网络，合同内容涵盖SingleRAN@Broad解决方案、无线接入网设备和核心网设备，全网支持LTE，首期工程在今年年底完成交付。项目完成后，BITE在拉脱维亚拥有的不是一张技术领先的移动通信网络，而且也是一张运营效率极高的环保网络，能够减少30%以上的能耗。SingleRAN@Broad方案是华为在2010年刚刚发布的一个新方案，为SingleRAN解决方案的升级版，此面向增强移动宽带性能的解决方案将推动全球移动产业全面从语音向数据时代转型，实现十年内500倍以上的移动宽带业务流量增长，以及95%以上的每比特成本下降，并提升用户体验，确保运营商从容应对飞速发展的移动宽带商机。此前华为在业界率先推出的SingleRAN解决方案也获得了运营商的广泛青睐，截至目前已经在全球40多个运营商的网络上得到规模部署。

大唐移动TD设备推出三频RRU产品（新浪科技）

2010年TD网络扩容工程即将展开，如何承载更多用户、如何充分利用频率资源组网，如何节约网络建设成本是当前中国移动重点考虑的问题。目前，考虑到E频段产业成熟度及后续演进，E频段（2320-2370MHz）用于室内覆盖的需求已经非常明确，且中国移动明确要求在本期扩容工程中将E频段少量试点应用于室内分布系统，届时F/A/E多频段组网的广泛部署已成为2010年TD网络扩容工程的一个重要特点。该款产品（E频段）支持30M带宽内的10M TD-SCDMA与20M TD-LTE双模，并且完全满足中国移动2010年TD

网络扩容工程建设的需求和后续平滑升级至 TD-LTE 的需求,同时,具备两路输出信号,当产品支持 E 频段 TD-SCDMA 与 TD-LTE 双模时,可灵活支持 TD-LTE 的 2*2 MIMO 特性。对于室内新建 F+A+E 频段站点,采用大唐移动推出的 TDRU313 产品一次建设到位,扩容时仅需增加 BBU 处理资源,RRU 无需任何改动,在工程施工时只需“一”根光纤、“一”次走线、“一”次施工、“一”个安装点、“一”根电源线,即可节省安装空间、节省安装辅料、节省工时,达到快速建网的目的,同时减少现网改造并避免重复建设。

烽火通信引入全球领先认证机构(新浪科技)

日前,烽火通信引入全球领先的第三方检验、鉴定、测试及认证公司 SGS 集团,对烽火通信十多家光缆材料供应商进行了全方位的质量体系监督审核。此举是烽火通信在加强质量管理方面的一大创举,不仅有助于供应商改善产品质量,优化生产流程,全面提升自身的质量管理水平,同时也有助于烽火通信进一步加强供应商的质量管理,确保烽火光缆的高品质,与供应商建立互利共赢的合作关系。据悉:SGS 集团创建于 1878 年,是全球检验、鉴定、测试和认证服务的领导者和创新者,是公认的质量和诚信的全球基准,拥用国际领先的检测设备和专业的检测人才。此次烽火引入 SGS 通标公司,对关键元器件和材料供应商进行全方位的质量体系稽核,这一做法获得了供应商的高度好评。江苏的一家国内主流供应商负责人表示:烽火通信这一举措在光缆行业树立了新的标杆,必将进一步促进光纤光缆产业链上的各个厂商共同提升质量管理水平。我们将以这次 SGS 检测为契机,全面加强质量管理,争做烽火通信优秀的供应商,共同维护光纤光缆行业的健康发展。

国内 3G 手机已有 586 款销量达 1316 万台(新浪科技)

统计数据显示,截至今年 4 月底,国内三种 3G 制式终端入网机型累计为 586 款,累计销售 1315.6 万台。其中中国联通 WCDMA 制式终端销量达 614 万台,占最多份额达 47%。其中中国联通 WCDMA 累计 178 款,4 月份新增 32 款,今年新增共 70 款;中国移动 TD-SCDMA 累计 242 款,4 月份新增 65 款,今年新增 83 款;中国电信 EVDO 累计 166 款,4 月份新增 42 款,今年新增 66 款。统计显示,截至今年 4 月,3G 终端累计销售量 1315.6 万台,4 月销售 224.7 万台,环比增长 6.7%。其中,WCDMA 累计销售 613.7 万台,占 3G 各制式累计总销量的 47%,4 月销售 114 万台;TD-SCDMA 累计销售 472 万台,占 3G 各制式累计总销量的 36%,4 月销售 71 万台;EVDO 累计销售 229.1 万台,占 3G 各制式累计总销量的 17%,4 月销售 39.4 万台。

ComScore:美国智能手机普及率同比翻番至 20%(新浪科技)

据国外媒体报道,美国互联网流量监测机构 comScore 周二发布的报告显示,全美智能手机普及率已经从 2009 年 4 月的 11%增加到 2010 年 4 月的 20.5%,几乎实现同比翻番。comScore 的数据显示,全美智能手机注册用户目前已经超过 4800 万人。RIM 仍然位居市场第一,该公司出品的黑莓手机仍是全美最受欢迎的智能手机,目前在美国智能手机市场的份额超过 40%。苹果则稳居第二,份额从 2009 年 4 月的 20%增加到 2010 年 4 月的 25%。但苹果最近几个月的市场份额一直稳定在 25%左右,有可能是因为消费者在等待新产品的发布所致。随着 iPhone 4 的发布,苹果的市场份额有望继续增加。尽管 iPhone 仍然是业界讨论最多的智能手机,但 Android 也有不俗表现。今年 4 月,Android 在美国智能手机市场的份额达到 12%,6 个月前仅为 3%。Android 与排名第三的微软(15%)之间的差距正在缩小。如果这种趋势持续下去,Android 几个月内将成为全美第三大智能手机平台。

印度要求所有国际电信设备商承诺设备安全性(比特网)

据外电消息称,印度政府已决定要求所有国际电信设备商预先承诺其产品符合国际标准,否则则不允许对印度市场提供,违反规定可能还会遭到经济处罚。该外电消息称,印度政府将要求国际电信设备商提供承诺,确保它们的产品符合国际标准。在做出承诺后,一旦被检测到产品或软件中存在任何间谍软件、木马或恶意软件,那么该厂商将被禁止在印度销售任何设备。此外,印度政府还允许运营商通过缴纳银行保证金的形式对所进口的电信设备进行内部认证。在这种情况下,如果进行内部认证的设备被发现存在安全问题,那么保证金将被没收,运营商还将面临刑事调查。印度是全球最大的电信设备市场之一,在未来 10 年内这一市场的规模超过 1000 亿美元。爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特朗讯、摩托罗拉、华为和中兴是印度市场最主要的电信设备商。

【计算机软硬件】

微软新增数百名直销人员推广云计算对抗谷歌(新浪科技)

据国外媒体今日报道,微软正在加紧组织云计算销售团队,对抗谷歌。包括新增 300 至 500 名直销人员,与合作伙伴和用户配合,以便销售云计算解决方案。微软美国公共领域合作战略总经理文森·门佐纳(Vince Menzione)说:“我们正在扩大销售团队推广云计

算。我们还将加强与用户的沟通。”他还表示：“我们所有的销售人员都将重点推广云计算。公司 CEO 史蒂夫·鲍尔默(Steve Ballmer)表示，我们都必须贴近云计算。云计算是我们与用户对话的重点。”

Office 2010 正式发售 最低售价 150 美元 (新浪科技)

据国外媒体报道，经过多年的开发和测试之后，微软 Office 2010 今天终于开始发售。微软 Office 2010 今天上市的有三个版本：家庭和学生版、家庭和商业版以及专业版。这三个版本的售价分别是 149.99、279.99 和 499.99 美元，但是如果通过下载软件然后购买密钥(Key Card)方式的话，价格分别降至 119.99、199.99 和 349.99 美元。

【电子元器件】

中国企业已掌握 led 背光源核心技术(中国半导体行业协会)

近一两年，海信、康佳、创维等本土品牌相继推出了 LED 电视，但所用光源都是外购或尚未大规模量产的本品牌产品。由于液晶电视面板专利主要集中于日韩企业手中，背光源技术则成了中国企业进军上游的主要目标和机会。作为中国最早进军 LED 产业的企业之一，清华同方异军突起，率先成为中国首个掌握 LED 背光源模组核心技术的企业，其 17 吋~57 吋 LED 背光源模组已经全面实现量产。据国家半导体器件品质监督检验中心的测试结果表明，清华同方 LED 产品性能参数十分优异，达到国际先进水平。“通过近几年的开发研究，清华同方在 LED 背光源大规模制造的成本、光效率、亮度均匀性控制等方面取得突破，掌握了关键技术。四条 LED 背光源液晶显示模组生产线正式进入批量化生产阶段。”同方半导体与照明产业本部常务副总经理刘刚说，公司在大功率芯片研发方面取得显著进展，关键工艺改进后大幅提高了芯片的发光效率和成品率。

加薪后或大量撤离 富士康搅浑深圳代工薪水(中财网)

富士康在 6 月 1 日将深圳厂区普工基本工资从 900 元加到 1200 元，6 月 6 日再次公布从 10 月 1 日起，对通过三个月考核的员工最低工资调高到 2000 元。记者调查发现，在富士康身后，众多深圳等地代工企业在迅速掀起的涨薪潮之外，撤离潮似乎同时在酝酿。6 月 9 日上午 10 点，富士康某研发部员工告诉记者，他们那片做惠普服务器的研发部将全部搬往天津，而相连的产线也将一同搬走，2 个月后就完成，而其他事业群除天津外，还将搬往山东烟台、武汉地区。有关人士解释，在山东的工厂，工人晚上都可以骑车回家，跟家人团聚，但在深圳却是很孤单的个体，所以久而久之会导致精神问题。中山大学研究加工企业的林江教授认为，提高工人工资是好事，也是企业应该做的，但这次涨薪主要是迫于员工跳楼和政府方面的压力，富士康工资在短时间内突然增长一倍多，正常企业很难做到，这对珠三角企业来说是一个噩梦。“深圳产业是需要转型，但恐怕政府也承受不了突然的转型。”林江认为，一个几十万工人的工厂撤离，对城市发展影响很大。但不管怎样，富士康带动的加薪潮，对工人、对深圳的长远发展来说，都是好事情，城市历史性的转折，往往是由一些突发事件推动完成阵痛升级的。未来随着服务业越来越发达，我国加工制造业的劳动力优势或将渐渐消失。

独占 90%份额三星稳坐全球 3D 电视“头把交椅”(每日经济新闻)

据悉，三星电子继去年称霸 LED 电视全球市场后，今年凭借 3D 电视全面战胜日系阵营，以 90% 市场份额独霸全球 3D 电视市场。相关机构数据显示，截至 5 月中旬，三星 3D 电视全球市场实现了 27 万台的行业领先销量，如保持这样的销售势头，上半年三星完全可以实现 60 万台以上的销量。在中国市场，三星 3D 电视的主要销售区域多集中在北京、上海、广州、深圳等一线城市。据统计，“五一”三天假期，中国市场 3D 电视销量突破了 3000 台，截至五月底，三星 3D 电视在全国销量已接近 5000 台。据业内专家分析，三星之所以能够取得如此骄人的市场业绩，是因为三星是全球 3D 电视市场唯一一家 3D 全产品线制造厂商，同时，三星是第一家也是唯一一家实现在华销售的 3D 电视厂商。业内人士认为，随着各彩电厂家的跟进面市，3D 电视即将迎来新的发展阶段，预计今年内，将有部分地区率先试播 3D 电视节目，3D 电视产业链也将日趋完善。目前 3D 电视市场正处于起步阶段，发展空间巨大，尽管三星先拔头筹，但随着市场的日益成熟，3D 电视的竞争也将会越来越激烈。

大尺寸聚焦 3D 及 LED 投射电容触控成新宠(慧聪电子网)

2010 年台北国际光电周 6 月 9 日亮丽登场，在大尺寸 TFTLCD 面板相关技术以及趋势方面，3D 以及 LEDTV 仍是 2010 年最受瞩目的焦点，包括友达、华映等面板厂以及台湾“工研院”，均有最新开发成果推出。此外，2010 年支持多点触控技术也从中小尺寸跨入 IT、甚至电视领域，因此包括友达推出 32 英寸投射式电容触控面板等技术，也是 2010 年光电周中备受关注的创新技术应用之一。友达

针对 3D 显示技术,展出从 8~65 英寸运用不同技术的 3D 面板,包含裸眼式的视差屏障(Barrier)技术和柱状透镜(LenticularLens)技术,以及需配戴特殊眼镜观看的 65 英寸偏光式 FullHD3DTV 面板。多点触控技术方面,除了首度展出的 32 英寸电容式多点触控面板,还将展示友达领先全球的内嵌式多点触控产品。华映近年来也积极投入 3D 立体显示器的研发,除传统 Multi-View 多视角裸眼 3D 技术外,华映则应用液晶材料制作成液晶透镜,解决传统式亮度损失的缺点。在触控面板产品方面,华映新推出的投射式电容触控面板,优于以往的电阻式低透光率、压力触摸导致易受损、需时常校正座标等缺点。

IT 业被指重金属污染超标未被重视(每日经济新闻)

在化工、冶炼、皮革等行业排放重金属成为司空见惯之时,IT 业的重金属污染在过去的很长时间,一度为人忽视。直至不久前,一份《2010IT 品牌供应链重金属污染调研》报告出炉,才将 IT 业由来已久的重金属污染,横陈公众视野。这是由自然之友和公众环境研究中心等 34 家环保组织,历时八月调查得出的报告。报告显示,在 PCB 生产企业中,一家电子公司,其当地环保部门通过采集该公司废水监测表明,COD 超标 96.9 倍,铜超标 5199 倍,镍超标 9.6 倍,铁超标 178.2 倍。这是一家为著名 IT 品牌供货的供应商。貌似“外表光鲜”的 IT 业,同样陷入重金属污染的泥潭。“IT 业的重金属污染比较集中在珠三角和长三角等沿海地区,通过调查发现,一些产业集中区的重金属污染是触目惊心的。”公众环境研究中心主任马军说。而对于 34 家 NGO 联合发布的调研报告,50 天过去,包括苹果在内的 8 家国际 IT 名牌至今缄默不语,另外有 21 家 IT 品牌做出了不同程度的回应。另外,记者通过相关人士了解到,国家环保部法规司正在加紧制定《重金属污染防治条例》,以完备相关法律保障。

3D 显示器、电子纸成展览焦点(中国半导体行业协会)

今年平面显示器展虽然奇美电首度缺席,不过包括友达、华映、元太与富晶通、义隆电等仍展出最新量产的面板技术,如 3D 电视、触控面板与电子纸等,将再度成为市场注目焦点。今年平面显示器展少了韩国馆、日本馆,多了“触控面板专区”与“E-paper 专区”,前者展示最新触控面板技术,后者则汇集工研院、富士通、元太、友达、普利通与台达电等电子纸领导厂商,四大主流技术一次展现。另外,3D 电影热潮正席卷而来,友达与华映也将展示最新突破的 3D 显示技术。友达、彩晶昨公布 5 月营收,尽管 5 月因欧洲债信问题扩大,不少品牌厂商砍单,市场担忧第二季出货不如预期,不过友达 5 月大尺寸面板以 1,023 万片创下历史新高纪录,单月合并营收 437.92 亿元,比 4 月成长 6.4%,中小尺寸面板出货量 1,854 万片,比上月少 12.2%。

LED 千亿产值蛋糕成型(中财网)

9 日开幕的亚洲规模最大的照明展广州 2010 国际照明展,今年仿佛“脱胎换骨”,13.5 万平方米的展览面积中,超过 7 万平方米是 LED 展区,全部 1800 多家照明企业超过半数是做 LED 的,传统的白炽灯几乎要淡出市场。而这在过去,是不可想象的。记者近日从展览研讨会上了解到,给予节能产品政策补贴成为主流。而在广东地区,LED 照明灯正成为节能蛋糕最快的分享者,LED 已经成为广东省明确将优先扶持的三大新兴产业,规模将超过千亿,其产业规划正在酝酿之中。“LED 灯具将成为照明产品中的主流”,广东省节能中心副主任凌志超表示,欧洲已经定下计划几年内将全面淘汰白炽灯,广东将提前分到国内这个千亿产值的大蛋糕。据预计,最快在 2015 年,LED 在中国照明市场的占有率将达到 20%,带动产业规模达 5000 亿元,中国亦将进入全球 LED 照明市场前三强。而相关机构分析,2010 年,中国 LED 照明产业产值将超过 1500 亿元,较 2008 年翻倍。

LED Backlight 在 NB 面板市场快速成长(中国半导体行业协会)

某研究机构指出,装载薄型导光板薄型 LEDBacklight 在笔记型计算机面板市场正快速成长。根据某研究机构最新的每 LEDBacklight 面板出货与预测报告中指出,笔记型计算机使用的面板当中,薄型 LEDBacklight 的比重将由 2010 年第四季的 16%成长到 2010 年的 31%。报告并指出,LEDBacklight 在笔记型计算机面板的渗透率由 2009 年第一季的 36%扩大到 2010 年第一季的 81.5%,展望到今年年底预计渗透率将高达 97.7%;换言之,传统的 CCFLBacklight 在 NotebookPC 市场接近完全退出的状态。另外,每季 LEDBacklight 面板出货与预测报告也指出,2010 年第一季 LEDBacklight 在 LCDMonitor 面板的渗透率达到 6.6%,在 LCDTV 的渗透率达到 9.3%。

一季度智能手机销量超千万(中国经济网)

根据易观国际发布的《2010 年第 1 季度中国智能手机市场季度监测》数据显示,中国智能手机市场今年第 1 季度国内销售总量达 1057.3 万部,环比增长 46.0%,相较于 2009 年最后一个季度中国只销售了 700 万部智能手机,销售复合年增长率达到了 29%。在中国手机销量市场持续复苏的大环境下,1 季度智能手机销量更是明显增长。首先,这主要得益于电信运营商和终端厂商在 3G 市场推

出了许多明星型和特色型 3G 智能终端，并跟进采取了许多针对性的营销措施，加上手机阅读、微博、SNS、手机电视、手机导航等各类应用的进一步普及，使得越来越多的白领阶层加入到 3G 手机的消费阵营。据不完全统计，2010 年一季度 3G 手机销量共计 611.3 万台，环比增加 65.97%，对智能手机销量拉升明显。其次，移动互联网市场的发展和手机应用的快速增加和不断普及让开放性更强的智能手机成为用户第一选择。最后，随着移动互联网市场的发展和手机应用的快速增加和不断普及，运营商加强定制和竞争，通过下降终端价格，进而降低了用户的消费门槛，丰富了消费者的层次性，使国内智能机市场由原来的高档为主向中低市场延伸。

【传媒】

美研究报告：报业要生存必须进行实质性改革（中国新闻出版报）

据美国《编辑与出版商》杂志 5 月 28 日报道，美国加州大学戴维斯分校一项题为《新联盟主义和报业的未来：网络化、企业化和混合所有权》的最新研究报告称，目前仍处困境的美国报业如果想要继续生存，就必须在公司所有权模式和劳工关系方面进行实质性的改革。研究报告作者之一、加州大学戴维斯分校社区与地区发展研究所副教授克里斯·贝内在一份声明中表示，人们认为报业是一个快速变化、技术驱动和灵活的行业，但是经调查发现，报纸出版和工厂车间一样，每天都面临着巨大的出版压力，这使报纸改革的空间很有限。贝内说，为了生存，报纸不仅必须变成未来的网络信息提供商——网络化、企业化地方信息中心，还要给予工会应有的权力，以使其在处理劳工纠纷和管理工作中发挥积极的作用。另外，报纸管理层应与员工、培训机构建立合作伙伴关系，以及报纸之间也要建立联盟，做到强强联合，以开拓未来报业市场。当然，改革是一项长期而艰巨的任务，报业在当前的经济环境下必须作出百倍的努力。

三网融合试点方案最终文稿下发 转入试点城市申报阶段（凤凰网科技）

凤凰网科技讯 6 月 13 日消息，国家广电总局新闻发言人向凤凰网科技证实，6 月 6 日获批的三网融合试点方案，国务院三网融合领导小组已于 6 月 12 日下发至各省、直辖市的相关部门，日内即会公开，试点城市申报工作已经启动。据了解，已经下发的最终方案与此前有关部门向外界透露的信息并无太大差异，核心内容仍是广电可以申请电信业六大类基础业务，而电信并未获得 IPTV 内容播控权，仍然只充当渠道商角色。不过，该方案首次承认了 IPTV 的合法地位，使电信运营商可以更广泛地与拥有 IPTV 内容播控权的机构一起开展电视业务。此外，对于外界所关心的广电与电信网间结算的问题，该方案并未提及，这仍将是未来广电、中国电信、中国移动、中国联通四大网络运营商之间融合的关键。

播新《三国》 卫视收视占全国省级排名前三（京华时报）

新版《三国》播出已近尾声，热度不减。根据制片方昨天公布的全国 25 城市测量仪收视数据，播《三国》的 4 家卫视中，江苏、安徽、天津 3 家占据了全国省级上星频道电视剧收视排名前三位置，重庆列第五。4 家卫视同播一部剧，单台收视率全部进入前 5 名，创造出电视剧播出的新纪录。据悉，《三国》在江苏卫视目前的单集最高收视已达 1.56，4 台相加的综合收视率超过 4%。

广电总局王效杰：广电加快筹建国家级有线网公司（财新网）

国家广电总局科技司司长王效杰在接受财新记者采访时透露，目前正在筹建国家有线网络公司，该公司也是建设下一代广电网（NGB）的运营主体，负责运营广电的全程全网，计划在三年内完成组建国家级公司和并网的工作。王效杰进一步透露，与过去对于国家有线网络公司组建形式的各种猜测不同，该公司将既不是根据现有有线网公司牵头组建，也不是通过各自不同区域化整合实现，而是直接由国家成立，各省有线网公司则将分别直接成为此公司的下属子公司，但交与地方企业一定的自治权。据财新记者了解，广电在试点方案中明确的三网融合试点任务的核心在于体制创新，即整合全国网络，打造适应三网融合的运营主体。目前广电总局正在抓紧研究提出组建国家级有线电视网络公司方案，还在积极争取国家政策支持和资金投入。

谷歌开发音乐商店（凤凰网）

据国外媒体报道，多名唱片业消息人士透露，谷歌正在开发类似 iTunes 的音乐服务，最早将于 2010 年秋季推出音乐下载和流媒体音乐服务。在上个月的谷歌 I/O 大会上，谷歌向与会者展示了基于网络的音乐服务，而科技博客 TechCrunch 两周前报道称，谷歌的域名内也发现了“谷歌音乐”标志。不过消息人士透露，谷歌的计划并不仅限于 Android 手机。谷歌在 2010 年 1 月的美国消费电子展上透露了推出音乐服务的计划，并展示了在谷歌搜索结果中加入数字音乐下载和流媒体音乐等功能。预计唱片公司将对谷歌进军音乐服务的计划给予支持。唱片公司多年来试图吸引谷歌、Facebook 和 AOL 推出类似 iTunes 的服务。包括亚马逊和 MySpace 音乐

在内的数字音乐商店与苹果形成竞争，但这些公司缺乏谷歌的用户规模。

多家网游公司跌破发行价（中国计算机报）

近日，多家在纳斯达克上市的中国网游股首季业绩出现大幅下滑，遭投资者抛售，该板块个股也大面积出现破发现象。一些网游公司公布了不尽如人意的一季度业绩后，其股价也出现暴跌。完美时空的一季度财报显示，今年第一季度其 ACU（平均同时在线玩家人数）比上个季度下降 14%，其主要营收海外授权也下降 13.4%。在一季度业绩环比增长不及市场预期的情况下，投资者大量抛售完美时空股票，其单日暴跌 25%。金山软件财报发布次日，股价大幅下跌 11.9%。网游公司 2010 年一季度财报显示，各大网游公司业绩增长步伐放缓，大部分公司的增长率只有个位数水平，甚至部分企业出现“负增长”。有统计数据表明，截至本月国内企业在纳斯达克上市的公司已超过 140 家，截至上周四，有近 20 家公司股票价格出现破发或濒临破发境地。其中，网游类公司股票价格更是连创今年新低，好几家公司破发。盛大游戏、巨人网络均列破发公司之列。

全球网游十强出炉（法制晚报）

知名财经杂志《福布斯》网络版日前评出了全球网络游戏十强，依据是 2009 年游戏收入，中国的游戏占去排行榜的半壁江山。美国暴雪出品的《魔兽世界》毫无悬念地占据了榜首，以 10 亿美元的收入排在第一位。但除此之外，十强榜单几乎被中国和韩国包揽。五款上榜的中国游戏分别是《梦幻西游》、《完美世界》、《天龙八部》、《征途 On-line》和《传奇》。此外，韩国有三款，日本有一款游戏上榜。值得一提的是，中韩两国的网络游戏大多采取免费策略，通过销售虚拟道具实现营收，而不是像魔兽那样按时间收费。这种成功使得一些欧美游戏公司也开始效仿，北美游戏开发商 Turbine 将旗下的《龙与地下城 Online》改为免费模式后，二月份营收增长了 500%。但也有人评论说，《魔兽世界》全球 1100 万玩家，一半以上是中国人，5 款国产网游也是因为靠着中国这个全球网游份额最大市场才上榜，“这个排行榜都是中国人撑起来的”。

Facebook 用户达 5 亿 2010 营收有望破 10 亿美元（凤凰网）

台湾杂志《非凡新闻周刊》今日发表文章“Facebook 力量超威震全球 挑战微软、Google 地位”，文章称，目前拥有 5 亿用户的 Facebook 让广告主捧钱上门、6 千万白领的 LinkedIn 改写求职游戏规则，社交力量正从网络“反扑”现实世界，超强的行销力和吸金力，连门户网站、搜索引擎也要靠边站，网络新霸主时代已来临。

中国网页游戏用户超 1 亿（中国新闻网）

日前，社交类网站的网页游戏再次成为焦点。中国互联网络信息中心 CNNIC 发布的《2010 年中国网页游戏调查报告》显示，截至今年 4 月，国内网页游戏的用户总数已经达到了 1.05 亿。按游戏类型分，单机网页游戏的用户数量为 3791 万，大型网页游戏用户数量为 2384 万，而社交类网页游戏最为火爆，达到了 9209 万，占总规模的 87.7%。

中国将超过日本成全球第二大广告市场（人民网）

据《金融时报》6 月 8 日报道，普华永道(PWC)一份报告预测，到 2015 年，中国将超越日本，成为世界第二大广告市场。该报告认为，此次国际经济危机对传媒业广告影响很大，全球广告支出去年下降了 11.8%，其中美国与加拿大受影响的时间会最长，而亚洲、欧洲和非洲用于传媒广告的支出近年来则逐渐超越北美，并将持续快速增长。中国作为新兴的广告市场，将于 2015 年超过日本成为全球第二大广告市场。

中国报刊广告市场 2010 年 1 季度扫描（广告人）

根据慧聪邓白氏研究媒体事业部广告监测数据，2010 年 1 季度中国平面媒体广告投放明显回暖，总刊例额达 218.92 亿元，同比增长 27.18%，增长幅度明显高于去年同期水平（-7.02%）。1 季度报刊广告显著增长有两个方面的原因：1）1 季度国内经济回升向好势头进一步发展，刺激内需政策促进了热点行业消费的快速增长，从而带动了广告市场的进一步发展；2）“春节营销”作用的影响；3）杂志：主要类别杂志中服饰美容类（增长 13.52%）、生活类（41.43%）、旅游休闲类（53.43%）、机动车行业（46.02%）、时事新闻类（20.24%）、健康类（42.09%）、母婴类（30.02%）和体育类（32.66%）杂志均有两位数的增长；而财经类（-0.34%）、家居类（-2.73%）和 DM 广告（-6.61%）类杂志广告额有小幅下跌。化妆及卫生用品、服装服饰和机动车三个行业是杂志广告收入的主要来源，1 季度三个行业对杂志广告总量的贡献度分别为 30.72%、20.71%和 13.82%，合计贡献了 65.25%的份额。三个行业在杂志上广告投放量分别

增长了 17.00%、16.95%和 42.65%。

北京出版集团与 40 家出版单位成立数字出版联盟（中国青年报）

日前，北京出版集团联合 40 余家国内出版单位，在京成立数字出版联盟。据悉，数字出版联盟主要包括内容与版权、技术两个分联盟。它旨在广泛联合产业链上下游企业，共同开拓和创新数字出版产业，保护著作权人在数字版权方面的合法权益等。北京出版集团公司董事长吴雨初表示，目前迫切需要数字出版联盟“共同探索数字出版经营模式，整合数字信息资源，形成有效的市场渠道和品牌影响力”。

【家电】

今年前 5 个月家电下乡销售额同比增长 4 倍（商务部）

商务部家电下乡专题网站 6 月 7 日发布数据：5 月份，全国家电下乡产品销售 575 万台，实现销售额 126 亿元，比上年同期分别增长 1.6 倍和 2.2 倍，较上月环比分别增长 20%和 26%。销售额居前三名的产品是冰箱 47 亿元、彩电 33 亿元、热水器 12 亿元。居前五名的地区是河南 18.2 亿元，山东 13.1 亿元，安徽 9.4 亿元，河北 8.6 亿元，江苏 8.0 亿元。销售量较大的家电品牌是：海尔、海信、美的、创维、TCL 等。1-5 月份，全国家电下乡产品累计销售 2658.7 万台，实现销售额 543.5 亿元，比上年同期分别增长 3 倍和 4 倍。

第一季电视出货量同比增长 25%，LED 电视占比接近 8%（中国证券报）

权威调研机构 Display Search 最新全球电视机出货调查显示，2010 年一季度所有种类电视机出货量达 5500 万台，较去年同期增长 25%；但与 2009 年四季度的 6781 万台相比，下降近两成。该报告同时显示，LED 背光液晶电视市占率一季度继续提高。Display Search 估计，LED 背光液晶电视占所有液晶电视出货量比率接近 8%，按出货金额计算则超过 17%。LED 背光液晶电视在大尺寸液晶电视有较高渗透率，50 吋及以上尺寸渗透率超过 35%，而 40 吋以下产品渗透率低于 4%。

□ 公司观点

时代出版（600551，买入）：跨区域、跨媒体、跨所有制，大踏步向综合传媒集团迈进

研究员：郑永双

6 月 9 日公司发布公告：1）与黑龙江出版集团共同出资设立新公司，重组黑龙江新华书店出版物连锁经营业务，新公司总投资不超过 3 亿元，公司不低于 51%；2）通过了与故宫博物院合作开发文物出版工程的议案；3）通过了与中国移动通信集团浙江有限公司开展手机阅读内容合作的议案；4）通过了与中青网络科技合作开展新媒体数字出版项目的议案；5）通过了与安徽广电传媒产业集团合作开展影视剧播放和版权交易的议案；6）通过了与上海美月之歌合作拍摄电视剧的议案；7）通过了子公司安徽教育出版社重组武汉现代外国语言研究所，与王迈迈合资设立传媒公司的议案；8）中标安徽省农家书屋采购合同金额 3300 万元，中标四川、湖南农家书屋采购合同 1522 万元。评论：公司大力开展跨区域、跨媒体、跨所有制合作，外延式扩张大幕拉开。在 2009 年 9 月国家出台《文化产业振兴规划》的大背景下，整个传媒行业迎来了前所未有的发展机遇，公司充分发挥政策优势、集群优势，与多家省内外国有、民营企业，基于自身业务优势，开展大量跨媒体、跨产业链的合作，全面迈开外延式扩张步伐，未来的综合传媒集团隐约有可见。公司定向增发在即，增发完成将进一步提升公司资金实力和营运能力，为公司的进一步扩张打下坚实的基础。预计 2010-2011 年每股收益分别为 0.66 元、0.71 元，动态市盈率为 27x、26x，估值仍处于板块低端，安全边际高，维持公司“买入”的投资评级。

□ 公司要闻

拓维信息（002261）：推出股权激励计划（公司公告）

计划拟授予激励对象 427 万份股票期权，其中首次授予股票期权 385 万份，预留股票期权 42 万份，行权价格 28.19 元。首次授予的股票期权自本激励计划授权日起满 12 个月后，激励对象在可行权日内按 40%：30%：30% 的行权比例分三期行权。

主要行权条件：在本股票期权激励计划有效期内，以 2009 年净利润为基数，2010-2012 年相对于 2009 年的净利润增长率分别不低于 30%、60%、90%。2010-2012 年各年加权平均净资产收益率不低于 15%。

风帆股份 (600482): 风帆股份有限公司变更募集资金投资项目扩大产能 (公司公告)

由于原项目目标市场快速增长,公司全免电池产能出现缺口,为保持公司在汽车用蓄电池的行业龙头地位,需迅速扩张产能,公司公告变更2007年10月以36元/股非公开发行1250万股的募投项目,原定年产300万只全密封免维护铅酸蓄电池项目变更为年产500万只全密封免维护铅酸蓄电池项目,投资总金额为人民币50000万元,变更募集资金投向的金额人民币23000万元。新项目预计完成的时间为:2011年12月。

京东方 (000725): 关于公司股东所持公司股权解除质押的公告 (公司公告)

公司股东上海诺达圣信息科技有限公司于2010年2月26日将持有的京东方A(代码000725)7亿股(占公司总股本的8.45%)限售流通股质押给上海国际信托有限公司,现该质押已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押手续,解冻日为2010年6月9日。截止2010年6月10日下午3点,诺达圣仍持有京东方A(代码000725)438,174,220股。

东晶电子 (002199): 浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票巩固主业优势 (公司公告)

浙江东晶电子股份有限公司非公开发行股票方案已经2010年公司第二届20次董事会会议审议通过。本次非公开发行股票数量不超过3,000万股(含3,000万股),不低于1,000万股(含1,000万股)。发行价格不低于13.25元/股。募集资金金额预计不超过3.05亿元,将用于“年产1.2亿只3G通信设备用微型SMD压电晶体频率元件技改项目”和“年产1.6亿只微型高精度SMD石英晶体谐振器生产线建设项目”。

横店东磁 (002056): 横店东磁公告股票激励计划 (公司公告)

横店东磁公告股票激励计划,股票数量不超过1,500万股,占公司股本总额不超过3.65%,以向激励对象定向发行的方式授予给激励对象,激励对象为公司董事(不包括独立董事)、高级管理人员、重要管理人员以及公司认定的核心技术人员和业务骨干。授予条件为在2010年会计年度结束后进行考核,以达到绩效考核目标为激励对象是否可以授予的条件。2010年度绩效考核目标为:将2009年(T-1年)设为考核基准年,以T-1年净利润为基数,2010年度(T年)净利润增长率不低于15%;2010年度归属于母公司股东的净利润不得低于授予日前最近三个会计年度(2007年、2008年、2009年)的平均水平。计划有效期为48个月,自标的股票的授予日起计算。授予价格为本激励计划首次公告前20个交易日公司股票均价(17.84元/股)的50%,即8.92元/股。

青岛海尔 (600690): 授权增持海尔电器、调低采购代理费、增资章丘海尔 (公司公告)

青岛海尔6月9日公告,8日召开的公司董事会决定:1、授权公司管理层负责通过二级市场由公司或公司全资子公司在12个月内,在董事会投资权限范围内,视海尔电器的股价表现,通过二级市场增持海尔电器股份。2、与青岛海尔零部件采购有限公司及青岛海尔国际贸易有限公司协商,将《采购配送合同》中的采购代理费由原来的2.25%调低为1.75%,已签订新的关联交易合同并提交年度股东大会审议。3、增资章丘海尔电机有限公司0.7亿元,引进德国丹佛斯公司压缩机电机生产技术,投资建设400万台冰箱压缩机电机生产线,生产新型电机,产品主要保证丹佛斯公司需求,青岛海尔占章丘海尔股权比例由原来的99.18%增加到99.52%。

ST科龙 (000921): 向大股东增发股份将于6月10日上市,锁定36个月 (公司公告)

ST科龙6月9日公告,公司本次向大股东青岛海信空调有限公司非公开发行的362,048,187股A股股份已于2010年5月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续,并将于2010年6月10日在深圳证券交易所上市。海信空调已承诺本次增发所获股份和原有股份全部重新锁定36个月不转让。本次交易完成后,海信空调、海信集团及其所控制的企业与白电相关的全部资产和业务已注入海信科龙。

海信电器 (600060): 相关股东增持股份计划实施完毕 (公司公告)

海信电器6月8日公告,公司控股股东海信集团的一致行动人青岛海信电子产业控股股份有限公司在一个月通过二级市场累计增持了公司股份3,679,012股(按资本公积转增后的股本计算),占公司总股本的866,651,715股的0.42%,相关股东本次增持计划已经实施完毕。本次增持后,海信集团仍持有本公司股份358,451,715股,占公司总股本的41.36%;海信电子控股持有公司股份18,484,506股,占公司总股本的2.13%,海信集团及一致行动人合计持股比例为43.49%。

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%	0.5%	3.7%	3.1%	2.7%	2.2%	2.5%	2.0%	3.0%	2.5%
近1月以来涨幅%	-2.1%	3.8%	5.9%	5.9%	8.0%	8.3%	10.4%	7.9%	10.0%
近3月以来涨幅%	-14.7%	-9.0%	5.7%	-5.4%	9.3%	6.5%	21.2%	-11.0%	3.7%
近1年以来涨幅%	-6.8%	9.4%	16.3%	36.8%	43.7%	46.7%	53.6%	31.5%	38.3%

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	网宿科技	300017	24.1	45.9%	37.2	9.4	71.1x	5.3x	1	*ST新太	600728	10.1	-17.6%	32.7	15.5	n.a.	n.a.
2	东晶电子	002199	18.0	26.3%	18.9	4.9	94.5x	7.6x	2	京东方A	000725	3.3	-12.7%	273.3	195.3	1,525.8x	1.5x
3	恒宝股份	002104	17.2	24.8%	75.7	47.4	77.3x	13.9x	3	中兴通讯	000063	32.1	-5.8%	613.3	486.2	24.4x	3.0x
4	大唐电信	600198	18.6	23.1%	81.8	81.5	129.3x	16.6x	4	*ST偏转	000697	6.7	-5.1%	12.6	8.9	n.a.	3.3x
5	新嘉联	002188	9.6	19.5%	15.0	10.3	61.2x	4.6x	5	实益达	002137	12.9	-4.9%	33.6	8.4	n.a.	6.7x
6	汉威电子	300007	28.0	19.0%	33.0	8.4	84.1x	6.8x	6	汉王科技	002362	144.5	-4.3%	154.7	39.0	n.a.	11.3x
7	ST春兰	600854	7.2	17.5%	37.2	37.2	41.4x	1.8x	7	综艺股份	600770	19.0	-3.6%	84.3	76.9	n.a.	6.3x
8	拓维信息	002261	31.0	17.2%	45.1	23.1	49.8x	7.3x	8	华意压缩	000404	10.4	-2.6%	33.8	23.7	53.1x	6.3x
9	东信和平	002017	19.8	17.0%	39.3	38.8	84.7x	6.0x	9	飞乐音响	600651	10.9	-2.4%	66.9	66.9	n.a.	7.1x
10	威创股份	002308	21.8	16.9%	93.3	23.3	74.0x	6.2x	10	ST雄震	600711	13.9	-2.1%	13.7	11.1	n.a.	8.0x

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	5.9	75.8%	21.8	21.8	n.a.	n.a.	1	*ST偏转	000697	6.7	-31.1%	12.6	8.9	n.a.	3.3x
2	亿纬锂能	300014	32.7	65.7%	43.2	10.8	115.3x	8.1x	2	*ST新太	600728	10.1	-17.6%	32.7	15.5	n.a.	n.a.
3	网宿科技	300017	24.1	54.3%	37.2	9.4	71.1x	5.3x	3	京东方A	000725	3.3	-17.3%	273.3	195.3	1,525.8x	1.5x
4	东阳光铝	600673	11.8	44.7%	98.0	28.3	150.7x	5.0x	4	宝石A	000413	8.7	-14.6%	33.5	24.7	n.a.	15.9x
5	恒宝股份	002104	17.2	42.9%	75.7	47.4	77.3x	13.9x	5	ST磁卡	600800	5.3	-14.4%	32.1	23.4	n.a.	23.1x
6	新世纪	002280	25.5	42.7%	27.3	6.9	66.6x	6.2x	6	*ST烽火	000561	8.4	-13.3%	28.8	22.3	n.a.	4.9x
7	得润电子	002055	14.9	41.9%	26.0	25.4	94.3x	8.1x	7	*ST传媒	000504	9.6	-12.3%	30.0	29.9	n.a.	20.4x
8	卫士通	002268	22.4	41.5%	29.7	17.3	68.7x	8.1x	8	ST华光	600076	6.4	-12.2%	23.4	23.4	n.a.	30.9x
9	远光软件	002063	25.2	39.1%	64.7	61.8	55.6x	12.5x	9	伊立浦	002260	10.0	-12.1%	15.6	3.9	n.a.	5.2x
10	四创电子	600990	42.5	38.0%	50.0	50.0	163.4x	14.5x	10	东软集团	600718	19.3	-11.1%	181.9	48.5	28.7x	4.5x

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	ST厦华	600870	5.9	75.8%	21.8	21.8	n.a.	n.a.	1	ST星美	000892	6.1	-37.8%	25.1	18.6	n.a.	n.a.
2	莱宝高科	002106	27.4	64.3%	117.5	111.2	68.2x	7.0x	2	ST华光	600076	6.4	-35.4%	23.4	23.4	n.a.	30.9x
3	歌尔声学	002241	33.0	56.9%	118.8	29.7	104.1x	13.5x	3	丹甫股份	002366	19.1	-31.5%	25.4	5.1	n.a.	3.5x
4	法拉电子	600563	25.4	56.7%	57.2	57.2	50.7x	5.8x	4	*ST偏转	000697	6.7	-31.1%	12.6	8.9	n.a.	3.3x
5	亿纬锂能	300014	32.7	48.4%	43.2	10.8	115.3x	8.1x	5	京东方A	000725	3.3	-29.2%	273.3	195.3	1,525.8x	1.5x
6	水晶光电	002273	39.3	47.8%	44.2	26.0	77.6x	11.2x	6	太极股份	002368	43.3	-28.1%	42.8	8.7	n.a.	4.7x
7	四创电子	600990	42.5	47.2%	50.0	50.0	163.4x	14.5x	7	东方明珠	600832	9.4	-27.1%	297.9	297.9	61.1x	3.8x
8	华星创业	300025	32.0	45.9%	25.6	6.4	108.0x	9.9x	8	中兴通讯	000063	32.1	-25.3%	613.3	486.2	24.4x	3.0x
9	华谊兄弟	300027	37.9	45.5%	127.2	31.8	151.6x	8.8x	9	*ST精伦	600355	5.0	-24.8%	12.3	12.3	n.a.	3.1x
10	拓邦股份	002139	22.5	45.3%	31.5	16.4	67.3x	8.9x	10	新海股份	002120	8.7	-24.8%	13.1	8.1	40.7x	3.7x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

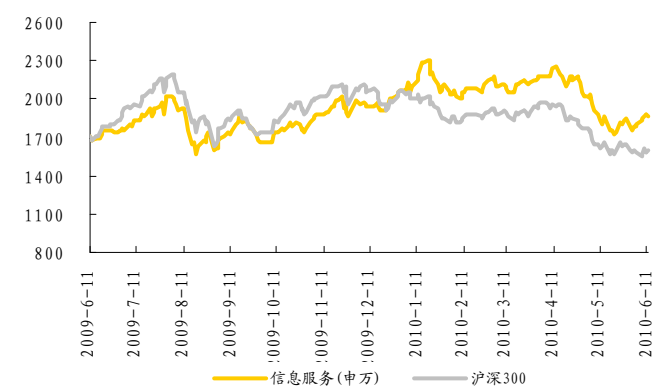
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	33.0	238.1%	118.8	29.7	104.1x	13.5x	1	京东方A	000725	3.3	-43.8%	273.3	195.3	1,525.8x	1.5x
2	四创电子	600990	42.5	224.3%	50.0	50.0	163.4x	14.5x	2	ST星美	000892	6.1	-35.4%	25.1	18.6	n.a.	n.a.
3	三安光电	600703	45.1	206.3%	250.2	67.5	139.8x	15.7x	3	中卫国脉	600640	8.7	-29.6%	35.0	18.0	n.a.	3.4x
4	彩虹股份	600707	16.3	196.9%	68.6	67.0	n.a.	9.5x	4	九阳股份	002242	12.9	-24.3%	97.9	24.6	14.5x	4.1x
5	士兰微	600460	16.5	178.4%	66.5	66.5	97.9x	7.8x	5	力合股份	000532	9.0	-21.2%	31.1	30.8	n.a.	5.0x
6	莱宝高科	002106	27.4	162.8%	117.5	111.2	68.2x	7.0x	6	中国联通	600050	5.1	-20.1%	1,087.4	1,087.4	24.3x	1.5x
7	恒宝股份	002104	17.2	156.7%	75.7	47.4	77.3x	13.9x	7	*ST偏转	000697	6.7	-16.7%	12.6	8.9	n.a.	3.3x
8	法拉电子	600563	25.4	151.1%	57.2	57.2	50.7x	5.8x	8	中信国安	000839	12.6	-16.2%	197.9	197.8	25.8x	3.4x
9	得润电子	002055	14.9	142.0%	26.0	25.4	94.3x	8.1x	9	东方明珠	600832	9.4	-13.8%	297.9	297.9	61.1x	3.8x
10	欣网视讯	600403	21.6	140.5%	27.5	25.8	n.a.	9.0x	10	*ST烽火	000561	8.4	-13.6%	28.8	22.3	n.a.	4.9x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

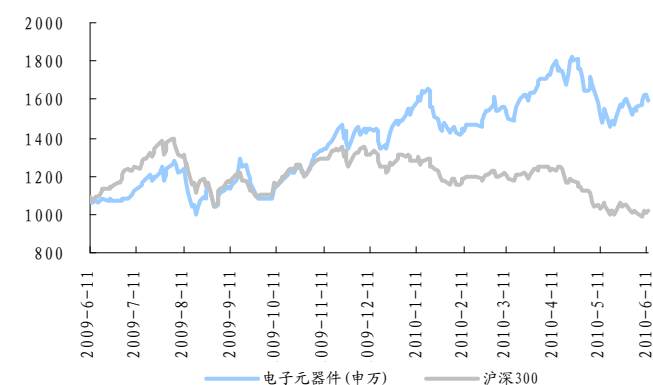
行业板块表现

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

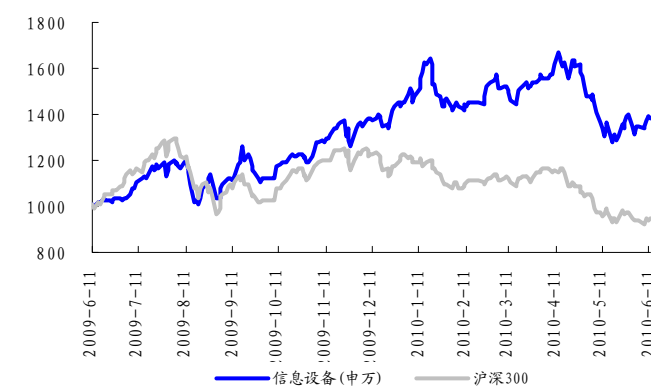
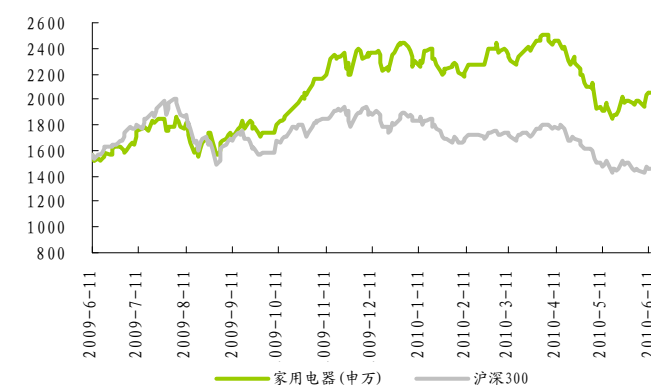


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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