

TMT 行业研究周报

2010 年第 25 期 总第 25 期

(2010 年 7 月 25 日-7 月 31 日)

2010 年 08 月 02 日 星期一

TMT 小组

康志毅 SAC 执业证书编号: S0630209100142

010-59707103

通信及传媒 kzy@longone.com.cn

刘深

SAC 执业证书编号: S0630210060006

010-59707101

计算机软硬件 ls@longone.com.cn

袁琤

SAC 执业证书编号: S0630210040002

021-50586660-8614

电子元器件 yc@longone.com.cn

李军政

SAC 执业证书编号: S0630210060005

010-59707117

家电 ljz@longone.com.cn

联系人: 郑永双

010-59707120

传媒 zhengys@longone.com.cn

联系人: 曾维江

010-59707119

计算机软硬件 zwj@longone.com.cn

联系人: 周峰

021-50586660-8619

电子元器件 zhoul@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	中国联通	增持
	中兴通讯	买入
计算机软硬件	软控股份	增持
电子元器件	漫步者	增持
	横店东磁	买入
家电	小天鹅 A	买入
	ST 厦华	买入
传媒	蓝色光标	买入
	华谊兄弟	买入
	博瑞传播	买入

投资要点

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

电信天翼阅读平台 8 月上线 市场呈三足鼎立之势 (新快报)
 我国今年上半年通信设备出口 421 亿美元 同比增 21% (C114)
 3G 手机补贴政策见效 二季度销量增三成 (证券时报)
 工信部: 十二五通信业节能规划明年下半年发布 (通信世界网)
 印度对中国电信设备禁令有望于今年 8 月破解 (环球网)
 IDC: 二季度全球手机出货量同比增 14.5% (新浪科技)
 工信部: 上半年电子元器件销售产值同比大增 (Wind 资讯)
 今年上半年我国电子信息产品出口增长 38.9% (Wind 资讯)
 6 月日本半导体设备订单出货比攀升 (慧聪网)
 全球 led 产值今年达 96 亿美元 照明应用加速 (慧聪网)
 首份新闻出版产业报告“出炉” (人民日报)
 国内首部 3D 电视标准完成定稿 (广州日报)
 上半年电影票房排行出炉 广州 8 亿元排第一 (广州日报)
 互联网大佬欲分食电子书 (北京晨报)
 华友世纪向盛大增发 5.54 亿股 更名为酷 6 传媒 (DOWNS)
 2010 年上半年我国软件产业保持快速增长 (工信部)
 1-6 月美国家电产品出货量同比增长 4% (中国家电网)
 报告称下半年中国家电出口形势不容乐观 (南方日报)
 数据显示: 6 月定速空调均价上调 8.3% (科技日报)
 平板电视能效等级标准将于 12 月正式实施 (赛迪网)

□ 公司观点

北纬通信 (002148, 增持): 手机游戏持续高速增长, 投资收益贡献利润
 士兰微 (600460, 增持): LED 盈利大增, 集成电路亦有贡献
 博瑞传播 (600880, 买入): 上半年业绩亮丽, 下半年看点颇多
 同洲电子 (002052, 增持): 2010 年半年报亏损 3901 万元

□ 公司要闻

新海宜 (002089): 中期业绩快报显示基本每股收益 0.22 元 (和讯网)
 ST 厦华 (600870): 诉讼达成调解, 公司支付 488 万元 (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										
中国联通	600050.SH	增持	5.49	0.15	0.10	0.13	37.1x	54.9x	43.1x	①优化套餐结构并纠正了销售策略,这种转变使得公司吸引中高端客户的能力正在加强。②运营数据有望在未来3-6月内持续向好,公司的盈利拐点有望提前到来。
中兴通讯	000063.SZ	买入	22.75	0.86	1.10	1.31	26.5x	20.7x	17.4x	①下半年公司经营有望逐步转好,前景可期。②运营商手机补贴加大,国内手机终端特别是高毛利率的3G终端需求大幅增加。
计算机软硬件										
软控股份	002073.SZ	增持	17.01	0.40	0.55	0.71	42.8x	31.1x	24.0x	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										
漫步者	002351.SZ	增持	35.17	0.74	1.01	1.27	47x	34.8x	27.7x	公司在国内品牌类多媒体音响中市场份额为26%左右(不包含品牌机的自带音响);公司产品定价能力突出,产品具备一定的提价能力;公司工业设计能力出色,公司非常重视工业设计能力的发展,聘请了国内知名工业设计专家谢晓光担任公司的首席ID设计师。
横店东磁	002056.SZ	买入	18.89	0.40	0.55	0.69	47.8x	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	31.40	0.40	0.60	0.78	77.8x	52.4x	40.1x	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。
华谊兄弟	300027.SZ	买入	33.93	0.25	0.50	0.70	134.8x	68.4x	48.6x	①三网融合,作为“优质”内容提供商,公司确定性受益于产业的融合。②电影票房增长快,10年会达到100亿元。公司与中影基本是市场上最强的制片方,盈利能力最强,将更多受益于行业市场增长。③下半年公司看点主要在影片票房能否超预期,网络视频版权环境改善为公司影视剧版权收益带来的预期外受益。
博瑞传播	600880.SH	买入	18.25	0.43	0.55	0.68	42.7x	33.0x	26.8x	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	15.29	0.41	0.73	0.96	37.7x	21.0x	15.9x	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
ST厦华	600870.SH	买入	5.56	0.28	0.33	0.53	20.2x	16.8x	10.5x	①美国Bestbuy彩电主要供应商,目前订单充足,24小时连续生产,直通率接近100%,基本零库存。②主动与国内渠道商接洽以打开内销渠道,拟定向增发解决负债资产问题。③按照目前的运行模式,未来亏损的可能性不大,已成功实现业绩反转。

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

□ 行业观点

□ 行业要闻

【通信】

电信天翼阅读平台 8 月上线 市场呈三足鼎立之势（新快报）

手机阅读无疑是近年来最为热门的移动互联网应用之一，越来越多的用户开始习惯于在上下班、公车、地铁、排队办理公共业务等零碎时间阅读电子读物。日前，国家新闻出版总署与中国电信在北京签订战略合作备忘录，中国电信“天翼数字阅读平台”将于 8 月在阅读基地运营中心杭州公布上线。自此，在手机阅读这个庞大的市场，国内三大电信运营商三足鼎立的局面逐步形成。早在 2009 年 10 月，中国移动手机阅读业务开始在包括浙江在内的 8 省进行了试商用，截至今年 5 月，累计访问阅读用户已突破 3000 万。到目前为止，支持中移动手机阅读的手机终端已经有 403 款，电子书有 8 款，目前已经入库图书约 6 万册。为推出更多适合手机阅读的作品，中国移动还与中国作家协会、中国出版集团、中国编辑学会、国家图书馆签署了战略合作协议。作为全国试点业务，广东联通也展开“手机阅读”业务平台的建设和运营，并面向全国用户提供服务。目前中国联通已经签约 50 家内容合作伙伴，签约内容超过 5 万本。

我国今年上半年通信设备出口 421 亿美元 同比增 21%（C114）

工业和信息化部统计显示，今年上半年我国电子信息产品出口 2624 亿美元，同比增长 38.9%；其中通信设备出口 421 亿美元，同比增长 21.0%。上半年，我国电子信息产品进出口总额达到 4526 亿美元，同比增长 41.8%，占全国外贸进出口总额的 33.4%；其中出口 2624 亿美元，同比增长 38.9%，比 2008 年同期增长 7.1%，占全国外贸出口 37.2%；进口 1902 亿美元，同比增长 46.0%，比 2008 年同期增长 6.1%，占全国进口 29.3%。

3G 手机补贴政策见效 二季度销量增三成（证券时报）

运营商二季度开始执行的刺激销售与补贴计划初见成效。Enfodesk 近期发布《2010 年第二季度中国移动终端市场季度监测》数据显示，中国移动终端市场 2010 年第二季度国内手机销售总量达 5916.1 万部（不计黑手机和水货手机），环比增长 7.5%。其中，3G 手机销量环比增长 33.7%，共计 817.3 万部。从统计数据来看，补贴力度的加大降低了 3G 入网的门槛，进一步刺激消费需求。

经过一季度的春节长假之后，二季度用户对手机的消费需求得到释放，一线城市与部分二三线城市促销活动效果明显，促使整体手机销量继续保持环比上升态势。易观国际分析师王留生表示：“由于运营商集中资源对 3G 进行营销，越来越多的 GSM 用户换机时选择了 3G 制式手机，加上中国电信出台了对高、中、低三层用户的全面强力营销措施，对 GSM 手机销量形成的冲击较大。虽然受益于中低端用户的规模化发展与终端厂商库存促销，GSM 手机销量二季度仍然保持小幅上扬，不过已经接近于增长停滞状态，环比增长仅 0.7%，预计以后 GSM 销量市场会呈现逐渐下滑态势。”

联通国际漫游资费下调（新快报）

近日，中国联通对移动电话国际漫游及港澳台漫游业务的资费标准进行调整，降低主要国际漫游方向的资费价格，并减少漫游国家或地区的资费分区数目。比如在美国、日本等国漫游时，接听或拨打当地电话均为 1.86 元/分钟。从 7 月 19 日起，中国联通用户如果在境外漫游时，手机无法正常使用，可拨打中国联通在当地的境外国际漫游客服接入号码。比如用户在德国漫游时，可通过使用当地固定电话或者当地手机拨打 0800-1824-189 接入中国联通国际漫游客服专席。

联通赴美谈判引入 iPhone 4（北京晨报）

获悉中国联通高层已于昨日启程赴美，与苹果公司谈判引入 iPhone4 和 iPad。分析称，此行或将敲定具体引入时间。据称，带队的是中国联通分管市场营销及终端业务的副总经理李刚。之前李刚曾对表示，公司确在洽谈引入 iPhone4。苹果公司 6 月正式发布 iPhone4，7 月登陆其他多个国家和地区。不过联通何时能在中国内地销售 iPhone4 仍是未知数。

工信部：十二五通信业节能规划明年下半年发布（通信世界网）

在“2010 绿色无线基站高峰论坛”上，工业和信息化部节能与资源综合利用司副司长高东升表示，工信部在通信业的节能减排工作将主抓四方面。同时，高东升透露，工信部十二五通信业节能规划最快将于明年下半年发布。据统计，2009 年，通信行业耗电量达

到 290 亿度，通信行业成为实施节能减排的重点领域之一。在通信运营企业电力消耗中，基站等主设备耗能约 45% 左右，因此开展基站节能改造，意义重大。此外，工信部还将加强通信行业节能减排的标准的修订工作，提升行业准入门槛和节能减排水平。

中移动 TD 四期招标结果生变 华为仍稳居首位（新浪科技）

有消息称，中国移动 TD 四期的招标结果已经揭晓，华为、中兴分别以 29% 和 22% 的中标份额位居前两位。按照最新版本的份额，TD 四期招标的市场排序将发生变化。与诺基亚西门子、新邮通组成的华为系以 42% 的份额稳居首位；大唐移动和爱立信、烽火组成的大唐系以 30% 的份额超过了中兴和普天共同获得的 28% 份额。华为获得 28%-29% 的市场份额；中兴通讯获得 22% 的市场份额；大唐移动获得 18-19% 的市场份额。新邮通和诺基亚西门子分别获得了 7% 和 6% 的市场份额，爱立信和烽火稍许增长都达到了 6%，5% 的份额使普天排到了最后。

HTC 正式进入大陆市场（京华时报）

全球智能手机的鼻祖 HTC 宣布将正式进入大陆市场，结束了之前大陆用户只能通过水货渠道购买 HTC 产品的历史，而与 HTC 系出同门的多普达也将暂时保留在国内的业务。HTC 营销长王景弘告诉记者，正式进入大陆市场后，HTC 在最新产品的发布上会保持大陆市场与全球市场的同步。王景弘表示，HTC 进入大陆后，会借助多普达之前建立的销售渠道和运营商之间的关系发展业务，而多普达这个品牌依然会得以保留，既对之前的多普达用户负责，后续也还会有多普达品牌的新品陆续推出。

印度出台电信安全新规恢复进口中国设备（新华网）

印度政府 28 日正式修改了电信安全协定，印度电信运营商可恢复进口中国电信设备，但新规部分条款更为严苛，中国企业如何具体执行仍存疑问。据印度信息技术和通信部 28 日发表的声明，出于安全原因，所有电信设备供应商必须共享源代码和设计细节。若设备安装后发现安全问题，设备供应商须缴纳与合同相同金额的罚款，采用该设备的电信运营商也会被罚 5 亿卢比（1 美元约合 46 卢比）。印度信息技术和通信部官员表示，源代码和设计细节将会以加密形式保存在代管账户，并只在出现紧急安全事件时使用。新规定不是针对中国公司，而是适用于所有电信设备供应商。华为印度公司相关人员告诉记者，他们目前对新规定的理解是，非核心设备可直接采购不需审批，核心设备可先签合同，再在一到两年内提供核心设备的一系列安全认证，意味着过去 6 个月因印度安全审查导致销售停滞的问题得到了“阶段性解决”，但提供源代码和设计细节可能存在知识产权方面的问题，这是业界普遍难以接受的条款。据印度媒体报道，包括爱立信在内的西方电信设备供应商一直反对共享源代码，认为这是专利信息，不能存放在代管账户。

印度对中国电信设备禁令有望于今年 8 月破解（环球网）

外电称印度在 4 月底对中国电信设备商下达的“禁令”于近期有所松动，中国电信设备商表示有望在今年 8 月份破冰。据美国《华尔街日报》7 月 26 日消息，在 7 月中旬，有一些印度电信公司已经通过了政府的安全审查，与中国电信设备商签署合作合同。而就在 24 日，电信类专业新闻网站 LightReading 曾报道称，现在印度对中国设备商的待遇已从“明令禁止”降级到了“严苛要求”，多名中国公司高管因此对在印度破冰“信心满满”，并表示此禁令有望在 8 月份得到很大程度上的解决。有分析家指出，虽然中国电信设备商在印度的发展露出一丝曙光，但是中印两国公司在通信上的合作仍有很多困难需要克服。中国中兴集团的发言人表示，现在中国电信商在印遭遇窘境的原因非常复杂，由于这一禁令牵涉了一些国际关系和政治因素，中国电信商在印度的前景并不明朗。

康宁 2 季度光线业务营收增长 21%（C114）

7/29/2010，美国玻璃基板大厂康宁（Corning）第 2 季（4 到 6 月）在液晶面板需求热烈推动之下，获利大涨 49%，但公司预期本季获利成长有限。康宁周三盘前公布第 2 季财报，营收较去年同期成长 23% 至 17.1 亿美元，获利更是较去年同期增加 49% 至 9.13 亿美元，相当于每股获利 58 美分。康宁第 2 季毛利率也从 41.2% 扩大为 48.3%。康宁表示，第 2 季旗下各部门业绩普遍成长，其中又以专门生产光纤电缆的电信设备部门表现最杰出。该部门第 2 季营收较第 1 季成长 21% 至 4.41 亿美元，主要是受到加拿大的光纤网路计划影响。康宁特殊材料部门生产的超薄强化玻璃“Gorilla”也在 iPhone 及其他行动装置需求带动下业绩大涨，使该部门第 2 季营收较去年同期成长 54% 至 1.25 亿美元。福洛斯表示：“Gorilla 玻璃需求庞大，且应用范围已从行动装置延伸到电视市场，估计 2011 年前销售额将达到 10 亿美元。”

印度 9 月规模推出 3G 业务（人民邮电报）

据印度媒体报道,从2010年9月起,移动电话用户有望从拍得频谱的运营商那里获得3G服务,而高速宽带无线接入(BWA)服务的推出时间可能更早。印度电信部(DoT)秘书长P. J. Thomas对媒体表示:“印度国防部已经承诺尽早腾出频谱,所以我们将在9月1日向中标运营商分配频谱以提供高端移动服务,同时我们也正准备释放频谱提供BWA服务。”他表示,由印度电信部、N.M. Rothschild印度公司和英国DotEcon公司组成的拍卖团体进行的频谱拍卖是有效的。“一方面,3G和BWA频谱的拍卖价超过了1.06万亿卢比(约合226.84亿美元),这超过了所有人的预期。但是同样重要的一个方面是,频谱真正的市场价值是通过高效和透明的过程来确定的。”

华为8月1日起在印度出售自主品牌手机(新浪科技)

据国外媒体报道,华为周四称,该公司将在下个月进入印度市场,通过零售渠道来出售自主品牌手机。到目前为止,华为一直都通过当地服务提供商来出售手机和笔记本无线上网卡等设备。华为发言人周四称,塔塔电信(Tata Teleservices)、Bharti Airtel和信实电信(Reliance Communications)等运营商已经从华为购买了设备,并将其置于自身品牌之下进行销售。华为发言人称,该公司拥有20种售价在7000印度卢比(约合150美元)到1.2万印度卢比(约合258美元)之间的手机,目前正以印度的智能手机市场为目标。该发言人称,所有这些手机都使用高通的芯片,其中有12种使用Android开源操作系统,其他8种则使用高通Brew MP操作系统。这些手机将从8月1日起通过零售渠道销售。华为称,去年该公司在印度市场上的设备销售量约为500万,其中包括手机和笔记本无线上网卡等;而今年截至目前为止,华为此类设备通过运营商进行的销售量已经达到2500万左右,其中手机占60%。华为发言人表示,在印度市场上出售自身品牌的智能手机的第一年中,该公司的目标是销售量达到约100万部。

爱立信印度获60万线光纤入户大单(通信产业网)

爱立信近日宣布,在印度赢得60万线GPON大单,其客户为印度驻地网提供商Radius Infratel,该公司为MTNL、BSNL及Airtel等知名运营商提供接入线路。虽然不及移动通信市场耀眼,但印度宽带市场近年来也发展迅速,根据国际咨询机构Informa的数据,今年一季度,其用户数从去年年底的870万增长至960万户,而在去年一季度,这一数字还仅有670万户。2009年5月,爱立信曾与Radius Infratel签署3000户的GPON部署合同,提供了EDA 1500 GPON系统、Micronet和Ribbonet充气式光纤和微缆解决方案以及项目实施、系统集成、咨询、培训和支持服务。而该网络向运营商开放,以使用户选择所需的服务。Radius Infratel2009年起开始在印度部署光纤连接,认识到光纤部署给居民及物业方带来的益处,其2010年加大了部署力度。

IDC: 二季度全球手机出货量同比增14.5%(新浪科技)

据国外媒体报道,美国市场研究公司IDC周四发布的报告显示,受到智能手机厂商和全球五大手机厂商以外的企业推动,2010年第二季度,全球手机市场继续呈现增长态势。IDC的数据显示,2010年第二季度,全球手机出货量为3.175亿部,较2009年第二季度的2.772亿部增长14.5%。2010年上半年,全球手机出货量共计为6.206亿部,较2009年上半年的5.235亿部增长18.5%。

iSuppli: 明年全球移动设备市场将增长7%(新浪科技)

据国外媒体报道,研究机构iSuppli周三表示,得益于对新4G网络的投资,电信移动设备市场在接连两年萎缩后将在2011年增长7%,达到403亿美元。针对第四代LTE移动通信网络的投资可能会缓解爱立信、诺基亚西门子、朗讯科技等欧洲电信设备供应商的压力。iSuppli称,因运营商减少支出、中国移动设备供应商的价格战,无线电信设备市场2009年缩水5.7%,今年可能市场将进一步缩水2.3%。诺基亚西门子通信预计今年市场仍将保持原状,朗讯则预计今年市场将有小幅上升,相比之下该研究机构的预期更为谨慎。“2011年起,工业化国家的无线运营商将要部署4G,以加快通信速度,缓解数据流通压力,”iSuppli分析师Jagdish Rebello说,“4G投资至少要持续至2014年。”

【电子元器件】

工信部: 上半年电子元器件销售产值同比大增(Wind资讯)

工信部27日公布的数据显示,受益于国家调整经济结构,上半年电子元器件销售产值同比大增。上半年,电子元、器件销售产值分别增长32.1%和49.3%,特别是集成电路行业销售产值和出口交货值增长49.4%,扭转了去年大幅下滑的局面。中国市场情报中心人士表示,在调整经济结构的大背景下,电子器件产业发展前景较为广阔。预计到2015年,我国电子元器件总产量将达到5万亿只,销售收入达到5万亿元,阻容感片式化率达到90%。电子元器件国际市场占有率达到50%,国内市场占有率达到70%。

今年上半年我国电子信息产品出口增长 38.9% (Wind 资讯)

工信部网站消息,上半年,我国电子信息产品进出口额达到 4526 亿美元,同比增长 41.8%,占全国外贸进出口总额的 33.4%;其中出口 2624 亿美元,同比增长 38.9%,比 2008 年同期增长 7.1%,占全国外贸出口 37.2%;进口 1902 亿美元,同比增长 46.0%,比 2008 年同期增长 6.1%,占全国进口 29.3%。电子元器件及电子材料出口增势突出。上半年,电子元件出口 352 亿美元,同比增长 52.2%;电子器件出口 295 亿美元,同比增长 69.5%;电子材料出口 26 亿美元,同比增长 65.3%;以上三个行业出口增速明显高于全行业平均水平。

6 月日本半导体设备订单出货比攀升 (慧聪网)

据日本半导体设备协会 (SEAJ) 的资料显示,日本半导体生产设备制造商公布,6 月份,日本半导体设备的订单出货比为 1.40,较 5 月份的 1.13 有所提升。同时,据国际半导体设备与材料协会 (SEMI) 的统计显示,6 月份,美国半导体设备制造商的订单出货比已从 5 月份的 1.13 上升到 1.19。

美国 mocvd 设备大厂 veeco2010 年 q2 财报出炉 (中国半导体行业协会)

美国 MOCVD 设备大厂 VeecoInstruments2010 年 Q2 营收达 2.53 亿美元,和 2009 年同期相比,年增 251.4%,显示 LED 产业强劲的需求。该公司 EPS 达 1.01 美元,比 2009 年同期的每股净赚 0.15 美元表现要好得多,Q2 的 MOCVD 设备出货数字为 81 台。Veeco 执行长 JohnR. Peeler 指出,VeecoQ2 接获的订单金额达 3.47 亿美元,创历史新高。其中 LED 与太阳能相关订单达 2.6 亿美元,季增 23%,MOCVD 设备订单金额达 2.51 亿美元。另一方面,VeecoQ2 的订单出货比达到 1.37。该公司指出,Veeco 在 2010 年 Q3 预计出货的 MOCVD 设备数量是 100 台,Q4 时的单季产量可达 120 台,预期 2010 年度营收可望突破 10 亿美元。

全球 led 产值今年达 96 亿美元 照明应用加速 (慧聪网)

拓璞产业研究所指出,受惠于中国大陆政府大力扶持半导体照明产业,以及液晶电视 LCDTV 品牌厂商持续加速推出 LED 背光液晶电视 LCDTV 产品,全球 LED 厂商都大扩 MOCVD 机台产能,2010 年全球新增 MOCVD 机台数将达 720 台,较 2009 年增加 232%,其中又将以韩国、中国台湾及中国大陆新增机台最多,分别占新增总数的 36%、32%及 26%。预估 2010 年全球 LED 产值将高达 96 亿美元,年增率 37%。其中,中国台湾地区 2010 年 LED 产值将达 25 亿美元,年增 43 美元,全球市占率约达 26%。背光方面,2010 年 LEDTV 市场渗透率预估将达 20.3%,至 2014 年渗透率可望达 100%,LED 背光 LCDTV 的出货量也将从 2010 年的 3695 万台,爆增至 2014 年的 2.6 亿台。若以 1 台 LED 背光 LCDTV 需要 300-500 颗 LED 推算,到 2014 年时,全球 TV 背光源就约需要使用 780 亿颗-1300 亿颗 LED,亦即需要 710-1180 台 MOCVD 机台才足以支应。照明方面,拓璞预测,2010 年全球新增的 MOCVD 机台数,将足以吃下全球近 70%以上的 LED 背光 TV 需求,因此,若 LED 产能持续增加,多余的产能势必会积极投入照明领域,使得 LED 灯具价格急速下滑,促使 LED 照明提前于 2011 年渗入全球照明市场。

【传媒】**首家文化类手机报《中国文化手机报》创刊 (新京报)**

昨天下午,文化部所属中国文化传媒集团与中国联通战略合作签约仪式在文化部举行,这也标志着国内第一家文化类手机报《中国文化手机报》正式诞生。《中国文化手机报》除及时发布中国文化传媒集团一报 (《中国文化报》) 三刊 (《艺术市场》、《文化月刊》、《艺术教育》) 主要内容外,还将其他文化资讯以简洁、快速的方式传达至每个接收者的手机。同时努力关注文化民生,拉近文化工作者和广大读者与政府主管部门的距离。

首份新闻出版产业报告“出炉” (人民日报)

新闻出版总署 26 日在京发布 2009 年新闻出版产业分析报告。这是新中国成立以来第一次由政府行业主管部门发布全国新闻出版产业年度分析报告。报告显示,2009 年我国新闻出版业总产出突破万亿元,增加值超过 3000 亿元,已经成为文化产业的生力军,成为国民经济中不可忽视的产业部门和重要力量。报告显示,全国新闻出版业 2009 年实现总产出 10668.9 亿元,增加值 3099.7 亿元,占同期国内生产总值 (GDP) 的 0.9%。新闻出版总署出版产业发展司司长范卫平说,这表明我国新闻出版产业已具相当规模,尤其在文化产业中所占比例最大。根据报告,各类出版物的出版、印刷、发行及相关活动的行业增加值超过 1660 亿元,占同期文化产业核心层增加值的 60% 以上。2009 年,全国共出版图书 30.2 万种,期刊 9851 种,报纸 1937 种,录音录像制品 25384 种,电子出版

物 10708 种。庞大的产业规模带动了就业。当年, 全国新闻出版业有单位 35.7 万家 (不包括数字出版单位)。全国新闻出版业直接就业人数为 449.7 万人, 其中男性 227.8 万人, 女性 221.9 万人。就区域发展而言, 全国新闻出版业总产出的 54.5%、增加值的 55.2%、资产总额的 55.3% 和营业收入的 54.5% 集中于北京、江浙沪“长三角”地区和广东“珠三角”等文化、经济发达地区, 呈现出集聚态势, 产业带初具规模。报告对出版行业的对外贸易状况也进行了调查。调查发现, 行业“走出去”成效初显, 版权贸易逆差比例进一步缩小。2009 年, 全国共引进出版物版权 13793 种, 共输出出版物版权 4205 种, 版权贸易引进品种与输出品种比例降至 3.3:1, 在 2002 年, 这一数据为 15:1, 2008 年为 6.5:1; 实物出口总量不断扩大, 出版物进出口经营单位 2009 年累计出口图书、报纸、期刊 885 万多册 (份), 较 2008 年增长 10.4%。

广州购书中心三联书店 30 日谢幕 (中新网)

本月中, 广州购书中心的三联书店传出于 7 月 31 日结业的消息, 书店贴出全新告示称本分店将于 7 月 30 日结业, 比原来的通知的时间提前一天。今日在此购书的书友依然十分多, 但是店内很多书架上都被抢购一空。这家书店于 16 年前落户广州购书中心, 是广州首家三联书店, 面积大约 300 多平方米。这是继五羊分店、环市东分店以后, 广州第 3 家三联书店的谢幕, 届时广州的三联书店只剩下流花店和增城店。记者发现, 书店四周墙壁上的分类书架已经空空如也, 除了标明“公司留用”的书架上, 还放着比较多的书外, 其它书架上的图书多是一些专业性很强的书, 且是一些大部头书籍。这些书籍打出的折头 1 到 6.8 折不等。从记者进入店面到离开, 书店工作人员都十分忙碌, 书友排着长长的队伍等待结账, 离开时都拿着一摞书。

快男收视率下降近 9 成 (楚天都市报)

近几年, 各大卫视选秀节目蜂拥而上, 今年除了“金芒果”的快男、“青芒果”的花儿, 还有东方卫视《中国达人秀》、江苏卫视《名师高徒》、浙江卫视《非同凡响》、江西卫视《中国红歌会》等。选手资源和市场都已趋于过度开发, 这也造成湖南卫视的选秀节目, 从巅峰时期 2005 年超女 8%—10% 的收视率, 到本届快男 10 进 8 收视率 0.83%, 收视率下降近 9 成。

国内首部 3D 电视标准完成定稿 (广州日报)

庞大的 3D 电视标准体系正在部分环节取得实质性突破。工信部 AVS 标准 (数字音视频编解码技术标准) 工作组近日宣布, 中国首部 3D 电视编码和解码标准已于日前完成定稿, 近期已上交工信部、国标委等国家相关部委审批。标准如果出台, 将填补中国在 3D 电视标准上的空白。目前, 中国市场上, 三星、LG、海信等少数几款产品已经率先实现了终端销售。同时, 夏普、东芝等 3D 电视产品也预计 8 月份在中国上市。

上半年电影票房排行出炉 广州 8 亿元排第一 (广州日报)

《唐山大地震》昨日公布上映首周末票房, 据官方统计数据, 从 7 月 22 日零时到 7 月 25 日 24 时, 《唐山大地震》内地票房冲破 1.6 亿元 (不含 IMAX 票房数字), 更以 5250 万元创造国产片单日票房最高纪录, 其中该片在广州中影南方新干线 and 珠江金逸两条院线的票房总和为 2965 万元。另外, 该片在香港上映首周末票房为 338 万港元, 已经超过冯小刚电影过往在香港上映的单片票房。上周六, 开业仅半年的华影星美国国际影城也因为《唐山大地震》迎来了单日最高人次纪录。全场 6 个影厅共计上千名观众聚集于此。南方新干线总经理赵军在当晚的“千人共看《大地震》”活动中接受本报记者采访时透露, 广州观众的电影消费能力已经一再让中国影人咋舌。赵军说: “今年上半年, 全国的电影票房收入为 48 亿元, 其中广州的票房收入在全国排名第一, 为 8 亿元, 其次是北京 5 亿元, 上海上半年的票房收入只有 4 亿多元。”

互联网大佬欲分食电子书 (北京晨报)

从去年开始, 国内众多 IT 大佬们就相继杀入电子书市场, 但这仅仅是开始, 离销售的火热还有相当的距离。而昨日, 互联网公司盛大也加入战团, 推出自己的电子书产品, 其选择的突破口在可阅读的“内容”上, 盛大表示, 他们可以更新的内容已达到每天 1 亿字之多。昨日, 盛大电子书 Bambook 在上海 ChinaJoy 游戏展上正式亮相。据了解, 这本书将与盛大文学公司所提供的“云中书城”无缝对接, 相关网站累计拥有近 600 亿字的原创文学内容、300 万部版权作品、1000 余种电子期刊杂志, 涵盖 60 家传统出版社、200 多位中国当代传统作家和编剧的作品。110 万名盛大文学旗下作家辛勤写作, 每日可以为读者新增 1 亿字的内容。这解决了电子书产业目前最为头疼的问题——读什么。实际上, 从去年开始, 包括爱国者、汉王、大唐电信等众多 IT 厂商都进入电子书行业。但如何下载内容, 下载怎样收费, 内容是否正版, 如何跟出版社合作, 对于传统硬件厂商来说都是新挑战。但对于互联网公司盛大来说

这却不是大问题。此前，这家公司不断推动中国网络文学市场的繁荣，最终占据了市场的大部分资源。盛大方面昨日表示，公司不会将 Bambook 仅仅当成一款硬件产品，“它更像是一款互联网产品”。盛大希望能借此构建“中国版”亚马逊模式，而亚马逊旗下的 Kindle 阅读器之所以成功，离不开亚马逊网站有序供应的电子图书。

华友世纪向盛大增发 5.54 亿股 更名为酷 6 传媒 (DONEWS)

华友世纪宣布，在 2010 年 7 月 28 日召开的年度股东大会上，公司股东同意将华友世纪更名为酷 6 传媒 (Ku6 Media)，并选举所有 9 名提名董事出任公司董事。华友世纪同时宣布，公司股东批准向盛大娱乐发行 553,846,154 股普通股。此次增发与公司收购上海艺声网络科技有限公司（以下简称“艺声网络”）以及艺声网络的特定协议有关。华友世纪股东还批准了向盛大出售华友世纪旗下无线增值服务和唱片业务，以换取大约 36,944,267 美元现金。此次资产置换预计将在 2010 年 11 月 28 日或之前完成。此前，李善友曾在某新闻发布会上透露，7 月底华友世纪将召开股东大会，届时股票名称将正式更名为酷 6 网，股票代码也将随之更改，亦有媒体指出酷 6 网 CEO 李善友违规泄露上市公司信息。北京时间 7 月 30 日凌晨，华友世纪股价开盘后半小时曾遭遇零交易量。截止北京时间 7 月 30 日 1:23，报 2.95 美元，上涨 0.05 美元，涨幅为 1.72%。当日开盘价为 2.94 美元，前收盘价为 2.90 美元。该股 52 周最高价为 7.16 美元。

版署称网易《巫妖王之怒》通过审批 开服待定 (比特网)

来自新闻出版总署的消息称，网易《魔兽世界》第二部资料片《巫妖王之怒》已于上周获审批通过，而具体开服时间将由网易决定。不过，目前版署网站上并未公布《巫妖王之怒》通过审批的消息，关于《魔兽世界》的信息依旧停留在年初时的状态，但版署内部相关负责人向记者证实了该消息。网易也尚未对此表态，也同时并没有透露《巫妖王之怒》开服日期，虽然网易游戏负责人陈伟安拒绝做出回应，但网易内部负责魔兽运营的员工也对记者表示该消息基本没问题。上月开始，网易就已经提前的在腾讯、迅雷等媒体投放《魔兽世界》的宣传广告，并邀请玩家开始免费七天试玩这款游戏，当时就有分析人士认为，极有可能是《魔兽世界》资料片审批即将通过，加上版署的证实，看来，媒体猜测的《巫妖王之怒》将在 ChinaJoy 期间开服也极有可能成真。另据媒体报道，目前《巫妖王之怒》的外售客户端光盘已在批量压制中。不过，网易《巫妖王之怒》自主选择开服时间还需要文化部的最终表态。

【计算机软硬件】

2010 年上半年我国软件产业保持快速增长 (工信部)

2010 年上半年，我国累计实现软件业务收入 6048 亿元，同比增长 29.1%，增速比去年同期提高 6.4 个百分点。其中 6 月份完成软件业务收入 1397 亿元，比 5 月份增长 36%，比去年同期增长 28.2%。上半年，信息技术增值服务收入 724 亿元，同比增长 36.1%，信息技术咨询和管理服务收入 560 亿元，同比增长 34.6%，分别高于全行业收入增速 7 和 5.5 个百分点。集成电路行业复苏带动 IC 设计收入快速增长，上半年完成设计开发收入 341 亿元，同比增长 86.4%。软件产品收入 2151 亿元，占软件产业总收入的 36%，同比增长 26.4%，增速比去年同期高 4.7 个百分点。系统集成和支持服务收入 1230 亿元，同比增长 25.7%，增速比去年同期高 3.8 个百分点。嵌入式系统软件收入 1042 亿元，同比增长 19.6%，增速比去年同期提高 2.5 个百分点。

2010 年上半年，我国电子信息产业固定资产投资增速明显加快，新增固定资产较多 (工信部)

2010 年上半年，电子信息产业 500 万元以上项目累计完成固定资产投资 2362 亿元，同比增长 41%，增速比去年同期提高 23.7 个百分点。其中，6 月份完成投资 687 亿元，比 5 月增长 36.9%，比去年同期增长 38.8%。新增固定资产 849 亿元，同比增长 63.8%，高于去年同期增速 36 个百分点。

2010 年上半年我国电子信息产品出口增长 38.9% (工信部)

上半年，我国电子信息产品进出口总额达到 4526 亿美元，同比增长 41.8%，占全国外贸进出口总额的 33.4%；其中出口 2624 亿美元，同比增长 38.9%，比 2008 年同期增长 7.1%，占全国外贸出口 37.2%；进口 1902 亿美元，同比增长 46.0%，比 2008 年同期增长 6.1%，占全国进口 29.3%。

【家电】

1-6 月美国家电产品出货量同比增长 4% (国家电网)

据美国家用电器协会(AHAM)近日发布的出货量数据显示,今年上半年美国家电产品出货总量达到3360万台,同比增长4%;其中,6月份家电出货量达到640万台,同比增长9.4%。洗衣机、干衣机、冰箱、冰柜、电烤箱这五大类家电产品6月份出货量为370万台,同比增长6.6%;此外,这五类家电产品整个上半年销售情况也很乐观,出货总量达到1770万台,同比增长9.2%。纵观6月份美国家电产品出货量同比增长幅度数据,除湿机创下最高纪录,为65.6%;空调位居第二,为40.3%。此外,6月份洗碗机和洗衣机的出货量也实现同比增长,幅度分别为11%和6.7%。

报告称下半年中国家电出口形势不容乐观(南方日报)

日前,国家统计局中国经济景气中心发布的中经景气指数显示,二季度家电行业维持了良性增长态势,但预计下半年家电出口形势不容乐观。报告显示,二季度,中经家电产业景气指数为100.3点,比上季度上升了0.5点,比上年同期提高3.9点,维持良性增长态势。家电行业生产、出口和利润总额等指标同比增速较上季度有所回落。销售收入、税金、出厂价格、从业人员和投资等指标同比增速较上季度继续加快,但家电行业利润总额和出口指数则有所回落。该份指数报告认为,二季度家电行业生产经营状况持续向好,得益于宏观经济回升加快,为家电行业的增长提供了保障,此外扩大消费的政策措施释放了城乡居民的家电消费潜力,以及外需回暖促使家电出口增加。报告展望下半年市场,预计家电出口形势不容乐观,全球主要经济体发展的不确定性、绿色壁垒增多等因素将对家电出口产生一定的抑制作用。

数据显示:6月定速空调均价上调8.3%(科技日报)

国家发改委、财政部宣布于6月1日起,正式实施空调新能效标准和国家节能补贴政策,面对空调准入门槛的提高和国家补贴的大幅度缩水等诸多市场环境压力,空调厂商于6月份纷纷开始调价,奥维咨询(AVC)数据显示,6月份定速空调单品均价环比上调8.3%。据奥维咨询(AVC)白电部韩昱预测,空调新政实施后,各空调企业将陷入一种“囚徒困境”,谁也不敢轻易涨价,谁涨价谁就可能丢失市场。占据半壁江山的前三个主要品牌海尔、美的和格力本月单品均价纷纷价格上扬10%—20%,同时也失去了部分市场份额。而二线竞争品牌价格调幅比较谨慎,涨幅较小或者环比价格下降。

平板电视能效等级标准将于12月正式实施(赛迪网)

在2010年第二季度中国电子信息产业经济运行暨彩电行业研究发布会上,国家广播电视产品质量监督检验中心表示《平板电视能效限定值及能效等级》标准已于2010年6月30日发布,并将于12月1日起正式实施。据悉,与空调产品的能效标识类似,平板电视能效标识将包含生产厂商名称、产品规格型号、能源效率等级、能效指数、被动待机功率、依据的能源效率国家标准号。据介绍,平板电视能效等级分为3级,其中1级能效最高。液晶电视3个等级的能效指数分别为1.4、1.0和0.6,等离子电视3个等级的能效指数分别为1.2、1.0和0.6。一级为节能产品的目标值,原则上应定在当前市场同类产品的最高水平;二级为节能产品评价等级,指标设定应高于产品市场平均水平;三级为市场准入等级,指标设定主要用于淘汰市场上高耗能产品。

□ 公司观点

北纬通信(002148,增持):手机游戏持续高速增长,投资收益贡献利润

研究员:康志毅

2010年上半年公司营业收入同比增长59.5%,净利润同比增长17.8%;摊薄每股收益0.28元,符合预期。二季度延续一季度的高速增长势头,主要得益于手机游戏中自有品牌游戏成熟以及引入优秀游戏,上半年手机游戏收入3,563万元,同比增长635%,预计10年全年收入规模可达7,500—8,500万元。传统业务短信、彩铃收入增长稳定,分别同比增长7.3%、5.7%。综合毛利率44%,同比下滑14个百分点。期间费用率22.6%,同比下降5.4个百分点。营业利润增长中55%来自投资收益的增长,上半年投资收益为275万元,得益于持股35%的杭州掌盟手机游戏业务的发展加快。预计公司2010—2012年每股收益分别为0.29/0.42/0.71元,若剔除股权激励成本,每股收益分别为0.58/0.71/0.91元,估值水平较高,但考虑公司未来仍有快速增长的可能,维持公司“增持”评级。

中天科技(600522,中性):单季放缓,持续突出主业

研究员:康志毅

2010年上半年公司营业收入同比增长9.7%,净利润同比增长25.5%,摊薄每股收益0.61元,符合我们的预期。二季度营业收入同比增长5.4%,净利润同比增长4.3%,2年来公司单季利润首次出现放缓迹象。①通信缆收入12.9亿元,同比增长93%,主要受益于光纤光缆收入确认,电网改造、农村电网建设对ADSS、OPGW、OPPC等电力特种光缆的需求旺盛。②电力缆收入6.8亿元,同比减少21.3%,主要

是由于电网投入收入确认略有滞后。③房地产收入2,552万元,同比减少90%,主要是由于房地产市场清淡所致。预计公司2010-2012年每股收益分别为1.10/1.33/1.89元,对应动态PE分别为19x/16x/11x,估值水平基本合理,维持公司“中性”评级。

士兰微(600460,增持): LED 盈利大增,集成电路亦有贡献

研究员: 袁璋、周峰

公司中期营收和净利润大增。公司10年中期实现营收7亿,同比增98.45%;实现归属于母公司股东的净利润1.19亿,同比增602.48%。利润增幅远超营收,主要由于产能利用率增加,导致毛利率增加所致,10年中期综合毛利率35%,同比增12个百分点。集成电路、器件和LED三大主业同时增长,LED增速更快。集成电路营收同比增74.12%,器件增85.34%,LED增191.94%,2010年二季度LED营收占比已达28.76%,超过器件成为第二大收入来源。同时,从最近4个季度看,LED毛利率持续上升,2010年二季度达50%,集成电路毛利率二季度也有上升,达32.40%,器件毛利率则有所下降。预计2010年-2011年公司的eps分别为0.64元,0.93元,给予2010年30-35倍PE,目标价格19.20-22.4元,增持评级。

博瑞传播(600880,买入): 上半年业绩亮丽,下半年看点颇多

研究员: 康志毅、郑永双

10年上半年公司实现营业收入5.45亿元,同比增长39.7%,营业利润2.04亿元,同比增长36.8%,实现净利润1.57亿元,同比增长37.9%,对应摊薄后每股收益0.26元,业绩基本符合我们的预期;二季度公司实现营业收入2.9亿元,同比增长43.6%,净利润0.87亿元,同比增长52.0%,对应每股收益0.14元。二季度业绩同比增速大幅提高,主要由于往年于一季度确认的西部大开发所得税优惠在今年推迟至二季度确认,增加二季度利润1051万元。上半年公司印刷相关业务收入2.52亿元,同比增长63.0%,收入大幅增长主要由于商报版面增加及商业印刷业务增长较快(外接印刷业务6270万元,同比增长76%),下半年来源于商报印刷的收入增速会放缓,而由于印刷设备的投入基本完成,商业印刷将会保持快速增长,全年超过1亿元收入问题不大。商报广告代理同比增长16.0%,超出我们的预期(同比增长10%),考虑到代理商报广告采用的是市场化的方式,我们认为超预期的增长主要得益于公司较强的管理及运营能力;户外广告实现收入4300万元,同比增长34.0%,上半年公司并未收购户外媒体资源,计划新建的户外媒体资源也主要集中在下半年,同时考虑到400-600个新版“成都通”会在下半年分批投入使用,这些因素将使下半年户外广告颇有看点,维持快速增长没有问题,超预期亦有可能。上半年公司网游业务收入4586万元,营业利润4030万元,年内完成收购协议规定的指标问题不大;网游业务毛利率88%,低于09年并表后93%的毛利水平,我们认为这主要是由于公司在10年加快了网游新产品的开发和团队建设(截止到六月底,公司网游业务人员达到320人,同比增长60%以上),对未来增长的投入暂时拉低毛利水平亦属正常。三季度公司将推出三款新游戏,分别是《圣斗士2》、《侠义世界》和《Web侠义道》,预期在线用户达到5-10万人,考虑到梦工厂比较成熟的运营经验,新产品有带动网游业务收入大幅增长的可能,我们将给予密切关注。预计2010-2011年每股收益分别为0.53元、0.65元,动态市盈率为32x、26x,估值水平不高,维持公司“买入”的投资评级。

同洲电子(002052,增持): 2010年半年报亏损3901万元

研究员: 李军政

同洲电子7月30日发布半年报,2010年上半年实现营业收入10.85亿元,同比增长13.72%,净利润-3900.99万元,同比减少176.70%。基本每股收益-0.11元。收入增长却亏损的主要原因是:1、公司作为三网融合解决方案提供商,为满足三网融合业务发展的需要,加大研发投入和人员扩充,使公司报告期内期间费用大幅增加;2、毛利率与去年同期下降了3.81个百分点,主要原因是受经济复苏的影响,基础材料,包括铜、锡、石油、塑胶原材料、纸张原材料价格上涨,加上国内用工成本上升,导致公司物料的成本明显上涨,同时国内市场竞争加剧,高清、双向等高端机型售价也在逐步下降。我们认为导致公司亏损的这些因素在今年还难以消除,研发仍将持续,但随着三网融合的推广和深圳市的示范作用,公司对研发的长期巨大投入产生的技术优势将有利于公司扩大市场份额,预计明年公司能够产生较为优秀的业绩,因此我们维持公司“增持”评级。

□ 公司要闻**新海宜(002089): 中期业绩快报显示基本每股收益0.22元(和讯网)**

新海宜中期业绩快报显示,公司1至6月实现归属于上市公司股东的净利润4,727.97万元,比09年同期增长44.25%;基本每股收益0.2208元。针对利润增长的主要原因,公司表示,伴随着电信运营商3G业务的进一步扩展及FTTX业务的全球化启动,营业收入稳步增长。随着母公司营销网络的日趋成熟及内部控制管理水平的进一步提升,销售费用同比大幅减少,母公司2010年1-6月发生销售费用520.63万元,比2009年同期减少53.06%。

北斗星通 (002151): 中报净利润预减 22% (公司公告)

2010半年度公司业务整体保持平稳发展,实现营业收入1.46亿元,营业总收入略有下降,营业利润减少21.35%,利润总额减少22.04%,归属于上市公司股东的净利润减少21.66%,加权平均的净资产收益率下降2.08个百分点。相比2009年同期利润指标下降的主要原因是:报告期内因股票期权激励计划实施导致费用增加所致。

武汉凡谷 (002194): 中期净利 1.03 亿元, 预降 24% (公司公告)

武汉凡谷(002194)周四晚间发布业绩快报,公司上半年实现营业收入4.65亿元,同比下降34%;实现净利润1.03亿元,同比下降23.77%。每股收益为0.1855元,同比下降23.77%。公司称,公司业绩下滑的主要原因是上半年总体需求不大,国内三大运营商资本开支计划同比缩减,部分3G网络招标投标工作推迟。

日海通讯 (002313): 中报净利润同比增长 43.9% (公司公告)

2010年上半年公司实现收入3.36亿元,同比增长29.3%,实现净利润3854万元,同比增长43.9%,每股收益0.39元。公司预计2010年前三季度净利润增幅为30-50%。

奥维通信 (002231): 中期净利 655 万元, 同比增长 30% (和讯网)

2010年上半年,奥维通信实现营业收入10,036.43万元,比上年同期增长72.10%;利润总额770.85万元,比上年同期增长29.50%;净利润655.23万元,比上年同期增长29.50%;扣除非经常性损益的净利润为586.22万元,比上年同期增长83.26%;总资产45,713.31万元,比年初减少4.18%,归属于上市公司股东的每股净资产2.42元。奥维通信表示,报告期内公司主营业务及其结构没有发生重大变化,收入增加的主要原因为:网络优化产品市场需求进一步增加,直放站及器件产品销量高于去年同期,公司在提高产品性能的基础上,拓展产品销售渠道,实现了的营业收入同比增长。

国民技术 (300077): 2010 年半年报, 每股收益 1.16 元 (公司公告)

公司公告2010半年报,上半年营收3.84亿,同比增141.68%。净利润1.06亿,同比增196.45%。每股收益1.16元,去年0.44元,增163.64%。安全芯片类产品实现营业收入33,908.10万元,占总营业收入比例为88.30%,同比大增200.19%;其中,USBKEY安全芯片实现营业收入19,457.80万元,占营业收入比例为50.68%;移动支付芯片及其整体解决方案实现营业收入12,521.84万元,占营业收入比例为32.61%,去年该项收入约5165万元。

得润电子 (002055): 2010 年半年报, 每股收益 0.07 元 (公司公告)

公司公告2010年半年报,实现合并营业收入4.14亿元,同比增长63.96%;营业利润1,565万元,同比增长30.74%;利润总额1,576万元,同比增长29.15%;归属于母公司净利润1,166万元,同比增长53.33%;基本每股收益0.07元,同比增53.21%。公司销售毛利率较去年同期下降3.64%,主要受铜价上涨及石油价格波动影响导致公司主要原材料价格上升影响。

顺络电子 (002138): 2010 年半年报, 每股收益 0.42 元 (公司公告)

公司公告2010年半年报,实现营业收入21,226.26万元,比去年同期增长52.09%,实现营业利润6,139.55万元,比去年同期增长101.94%,实现净利润5,262.85万元,比去年同期增长114.34%;报告期内1季度和2季度销售收入和经营利润连创历史新高。基本每股收益0.42元,同比增110%。出口销售持续增长,较上年同期增长43.40%,国内销售增幅为63.70%。随着产品结构优化和新产品(片式钽电容等)销量的增加,毛利率较上年同期上升7.37%。

法拉电子 (600563): 2010 年半年报, 每股收益 0.49 元 (公司公告)

公司公告2010年半年报,实现营业收入57,957万元,同比增幅为70.67%;实现营业利润14,259万元,同比增幅为98.29%;实现净利润12,250万元,同比增幅为101.91%,其中由母公司所有者享有的净利润为11,078万元,同比增幅为112.17%;基本每股收益0.49元,同比增113.04%。上述变动的主要原因是公司的订单增加,使得产能利用率增加,毛利率同比上升3.48个百分点。

有研硅股 (600206): 非公开发行 4000 万股投向太阳能电池用硅等方向 (公司公告)

公司公告非公开发行预案: 发行不超过4,000 万股, 发行价格不低于10.32元/股。募集资金投向“8英寸硅单晶抛光片扩产项目”和“太阳能电池用单晶硅产业化项目”, 前者拟投约1亿元, 预计达产后实现年平均销售收入18,000 万元, 年平均利润总额1,842万元; 后者拟投2.5亿元, 预计达产后可实现年平均销售收入57,025万元, 利润总额6,970万元。

青岛海尔 (600690): 控股子公司投资建设 300 万套无氟变频高效空调厂 (公司公告)

青岛海尔7月27日公告, 公司控股子公司青岛海尔空调器有限总公司将通过设立青岛海尔(胶州)空调器有限公司(具体名称以工商登记机关核准的名称为准)在胶州海尔工业园内投资建设300 万套无氟变频高效空调厂项目, 预计项目总投资人民币3.06 亿元, 预计动态投资回收期2.7 年。

浙江阳光 (600261): 半年报收入增长 36.17%, 净利润增长 99.81% (公司公告)

浙江阳光7月27日发布半年报, 2010 年上半年实现营业收入9.70亿元, 同比增长36.17%, 完成全年计划目标的45.60%; 实现归属母公司所有者权益的净利润9,703.45 万元, 同比增长99.81%, 完成全年计划的65.54%; 全面摊薄后每股收益0.39 元, 全面摊薄净资产收益率9.37%。营业收入与计划目标存在差异的主要原因是劳动力供给不足, 净利润超额完成的主要原因系自有品牌比例提升及产品结构升级。

TCL 集团 (000100): 拟发行 2010 年度第一期中期票据 20 亿元 (公司公告)

TCL集团7月28日公告, 拟在全国银行间债券市场公开发行总额为人民币20亿元的2010年度第一期中期票据, 本期中期票据分为3年期品种和5年期品种, 两个品种预设发行规模均为10 亿元。2010年7月26日公司收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》(中市协注[2010]MTN62号), 接受公司发行中期票据注册金额为20亿元, 注册额度自注册通知书发出之日起2年内有效, 由国家开发银行股份有限公司和中国农业银行股份有限公司联席主承销。

常发股份 (002413): 2010 年上半年收入增长 66.29%, 净利润增长 87.99% (公司公告)

常发股份7月29日发布半年度业绩快报, 2010年上半年实现营业收入7.72亿元, 同比增长66.29%, 净利润4682.71万元, 同比增长87.99%。基本每股收益0.32元。收入增长的主要原因为: 1、公司的下游冰箱和空调行业保持持续增长态势; 2、公司空调两器收入和冰箱两器收入比去年同期都有增长, 其中空调两器收入增长115.57%、冰箱两器收入增长31.23%; 3、公司的募投项目之一年产3万吨铝箔项目建成投产, 上半年实现铝箔(板)收入10500 万元。

康盛股份 (002418): 2010 年上半年收入增长 66.80%, 净利润增长 18.56% (公司公告)

康盛股份7月29日发布半年度业绩快报, 2010年上半年实现营业收入5.83亿元, 同比增长66.80%, 净利润3525.16万元, 同比增长18.56%。基本每股收益0.31元。收入增长的主要原因, 一是制冷钢管和钢制配件销售量均有较大幅度的增长; 二是募投项目投产产品制冷铝管和铝制配件销售量分别增长了348.36%和377.02%; 三是各类产品销售价格随着材料价格的上升都有不同程度的提高, 相应地增加了销售额。

毅昌股份 (002420): 2010 年上半年收入增长 33.83%, 净利润增长 50.27% (公司公告)

毅昌股份7月30日发布半年度业绩快报, 2010年上半年实现营业收入7.65亿元, 同比增长33.83%, 净利润5261.93万元, 同比增长50.27%。基本每股收益0.151元。业绩增长的主要原因为: 1、下游家电企业的销售保持增长态势, 公司的营业收入同步增长; 2、产品结构发生变化, 高毛利率产品销售收入占主营业务收入比例提高。

胜利精密 (002426): 2010 年上半年收入增长 73.31%, 净利润增长 0.59% (公司公告)

胜利精密7月29日发布半年度业绩快报, 2010年上半年实现营业收入5.69亿元, 同比增长73.31%, 净利润8027.82万元, 同比增长0.59%。基本每股收益0.2187元。收入大幅增长的主要原因是公司积极开发新客户、开发新产品, 销售规模扩大。利润未与营业收入同步增长的主要原因是为开拓市场采取的价格策略, 以及原材料涨价、外汇汇兑损失等。

兆驰股份 (002429): 2010 年上半年收入增长 9.03%, 净利润增长 70.78% (公司公告)

兆驰股份7月30日发布半年度业绩快报, 2010年上半年实现营业收入12.46亿元, 同比增长9.03%, 净利润1.51亿元, 同比增长70.78%。基本每股收益0.36元。业绩增长的主要原因为: 1、公司产品结构调整, 高毛利率产品占比增大, 使得产品毛利率较上年同期增加了4.51%, 产品毛利增加了6866.47万元; 2、资产减值损失较上年同期减少了1172.95万元, 主要是报告期内转回上年度计提的坏帐准备。

和而泰 (002402): 获得深圳市重点软件企业认定 (公司公告)

和而泰7月31日公告, 7月29日收到深圳市多局委联合批准颁发的深圳市重点软件企业认定证书, 公司被认定为深圳市2009年度重点软件企业 (证书编号: 深ZR-2009-77), 发证日期为2010年6月13日, 认定有效期1年。

ST厦华 (600870): 诉讼达成调解, 公司支付488万元 (公司公告)

ST厦华7月29日公告诉讼进展, 关于公司应收账款和其他应收款涉及诉讼的江苏太仓市苏晨塑业有限公司580万元一案, 目前公司已经收到《福建省厦门市中级人民法院民事调解书》(2010)厦民再终字第4号、5号, 公司与该公司达成如下协议: 由公司一次性支付给该公司模具分摊费488万元, 律师费90820.50元由公司承担。上述款项公司已经支付。

海鸥卫浴 (002084): 2010 年半年报净利润增长 (公司公告)

海鸥卫浴7月31日发布半年报, 2010年共实现营业收入8.20亿元, 同比增长64.19%, 实现净利润3367.24万元, 扭亏为盈, 基本每股收益0.1204元。扭亏为盈的主要原因是2009年下半年起, 全球经济呈现复苏态势, 房地产市场和建筑业持续回暖, 卫浴产品的需求也在稳步增长。2010年上半年, 公司客户大都恢复迅速, 订单增加显著, 业务同比大幅增长, 第二季度营业收入环比增长22.89%, 净利润环比增长67.78%, 连续五个季度回升。此外由于出口退税率同比提高、良品率及生产效率提升、产品售价提高、单位固定成本下降等因素使报告期毛利率上升约6.96%

华意压缩 (000404): 股东 ST 科龙继续减持 376.21 万股 (公司公告)

华意压缩7月29日公告, 股东ST科龙通过深交所集中竞价交易系统在6月21日至7月27日期间继续减持公司股票3,762,094股, 占公司总股本的1.16%, 减持后ST科龙还持有公司股份48,247,935股, 占公司总股本的14.86%。

拓邦股份 (002139): 公告股票期权激励计划 (草案) 修订稿 (公司公告)

拓邦股份7月29日公告, 决定授予激励对象600万份股票期权, 行权价15.36元, 股票来源为拓邦股份向激励对象定向发行的600万股拓邦股份股票, 占本激励计划签署时股本总额14,000万股的4.28%。行权条件要求2010、11、12年加权平均净资产收益率分别不低于10%、11%、12%; 且以2009年度净利润为基数, 2010、11、12度净利润增长率分别不低于20%、44%、72%。

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%	2.7%	2.9%	0.2%	3.1%	0.4%	4.9%	2.2%	2.6%	-0.1%
近1月以来涨幅%	13.6%	9.2%	-4.4%	13.2%	-0.3%	15.6%	2.0%	19.1%	5.6%
近3月以来涨幅%	-6.5%	-8.3%	-1.8%	-8.0%	-1.6%	-3.1%	3.4%	2.4%	8.9%
近1年以来涨幅%	-23.2%	-8.3%	14.9%	14.7%	37.8%	28.7%	51.9%	20.5%	43.7%

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	航天长峰	600855	13.3	39.6%	39.0	31.1	n.a.	6.7x	1	南洋科技	002389	58.4	-5.0%	39.1	7.9	n.a.	5.8x
2	莱宝高科	002106	29.8	17.0%	127.8	120.9	74.2x	7.6x	2	生意宝	002095	27.4	-4.5%	37.0	36.6	93.3x	9.3x
3	永鼎股份	600105	10.7	15.5%	40.6	40.6	34.7x	3.3x	3	时代出版	600551	18.0	-3.0%	76.0	27.0	32.4x	3.0x
4	大冷股份	000530	9.8	15.1%	34.2	15.4	25.8x	2.0x	4	德豪润达	002005	18.3	-2.7%	59.0	56.0	102.8x	9.0x
5	利达光电	002189	12.1	14.3%	24.0	11.0	n.a.	5.2x	5	汉王科技	002362	101.9	-2.5%	109.1	27.5	n.a.	8.0x
6	得润电子	002055	14.3	13.0%	25.0	24.4	97.3x	7.6x	6	神州泰岳	300002	55.2	-2.4%	174.4	43.6	72.4x	7.4x
7	广联达	002410	54.8	12.4%	54.8	11.0	n.a.	4.2x	7	新亚制程	002388	32.8	-2.2%	36.4	7.3	n.a.	6.7x
8	横店东磁	002056	18.9	11.8%	77.6	77.6	48.3x	3.2x	8	网宿科技	300017	19.7	-1.9%	30.4	7.7	58.1x	4.3x
9	四创电子	600990	43.7	11.6%	51.3	51.3	168.0x	14.9x	9	世纪鼎利	300050	136.0	-1.9%	73.4	19.0	68.5x	5.3x
10	风华高科	000636	13.7	11.3%	91.6	74.9	189.5x	4.8x	10	银江股份	300020	23.1	-1.6%	37.0	9.3	71.9x	6.5x

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	中卫国脉	600640	11.0	61.4%	44.0	22.6	n.a.	4.3x	1	启明星辰	002439	32.6	-8.6%	32.1	6.5	n.a.	3.5x
2	科力远	600478	15.2	40.7%	43.5	30.2	133.4x	6.8x	2	汉王科技	002362	101.9	-6.5%	109.1	27.5	n.a.	8.0x
3	动力源	600405	10.3	40.7%	21.4	21.4	n.a.	5.4x	3	*ST传媒	000504	9.0	-6.4%	28.1	28.0	n.a.	19.1x
4	上海普天	600680	12.7	40.3%	48.7	9.7	n.a.	3.3x	4	南洋科技	002389	58.4	-3.5%	39.1	9.9	n.a.	5.8x
5	航天长峰	600855	13.3	39.6%	39.0	31.1	n.a.	6.7x	5	新亚制程	002388	32.8	-3.3%	36.4	9.2	n.a.	6.7x
6	风华高科	000636	13.7	37.3%	91.6	74.9	189.5x	4.8x	6	东华软件	002065	23.7	-0.2%	100.9	78.8	40.8x	7.5x
7	台基股份	300046	39.4	35.7%	28.0	7.1	64.3x	3.6x	7	粤传媒	002181	10.5	0.0%	36.7	22.8	983.4x	3.1x
8	中钢天源	002057	12.5	35.2%	10.5	10.5	n.a.	4.4x	8	S*ST聚友	000693	7.4	0.0%	14.2	4.3	n.a.	n.a.
9	大华股份	002236	60.5	31.8%	84.4	29.4	70.9x	9.3x	9	S*ST兰光	000981	5.6	0.0%	8.9	2.8	n.a.	2.5x
10	海立股份	600619	8.7	31.1%	52.2	27.6	73.3x	3.4x	10	*ST宏盛	600817	7.1	0.0%	9.1	6.3	n.a.	n.a.

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	5.6	66.0%	20.6	20.6	n.a.	n.a.	1	ST华光	600076	5.7	-38.5%	20.8	20.8	n.a.	30.4x
2	东阳光铝	600673	14.0	63.5%	115.5	33.4	177.7x	5.9x	2	*ST偏转	000697	6.2	-36.3%	11.6	8.3	n.a.	3.1x
3	大华股份	002236	60.5	53.0%	84.4	29.4	70.9x	9.3x	3	*ST新太	600728	8.5	-30.5%	27.5	13.1	n.a.	n.a.
4	四创电子	600990	43.7	39.0%	51.3	51.3	168.0x	14.9x	4	京东方A	000725	3.1	-27.8%	255.9	182.8	1,428.7x	1.4x
5	亿纬锂能	300014	29.5	38.1%	38.9	9.7	104.0x	7.3x	5	华东科技	000727	7.0	-27.6%	25.2	25.1	n.a.	5.5x
6	航天长峰	600855	13.3	32.7%	39.0	31.1	n.a.	6.7x	6	紫光股份	000938	13.2	-26.5%	27.1	27.1	n.a.	3.5x
7	风华高科	000636	13.7	31.3%	91.6	74.9	189.5x	4.8x	7	汉王科技	002362	101.9	-25.4%	109.1	27.5	n.a.	8.0x
8	利达光电	002189	12.1	28.7%	24.0	11.0	n.a.	5.2x	8	东方明珠	600832	8.9	-24.3%	282.6	282.6	57.9x	3.6x
9	深天马A	000050	8.9	28.6%	50.9	27.7	n.a.	4.4x	9	联信永益	002373	28.7	-23.6%	19.6	5.0	n.a.	3.2x
10	三安光电	600703	45.8	23.4%	254.4	70.5	142.1x	16.0x	10	武汉凡谷	002194	14.4	-23.2%	79.9	20.3	20.8x	4.3x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

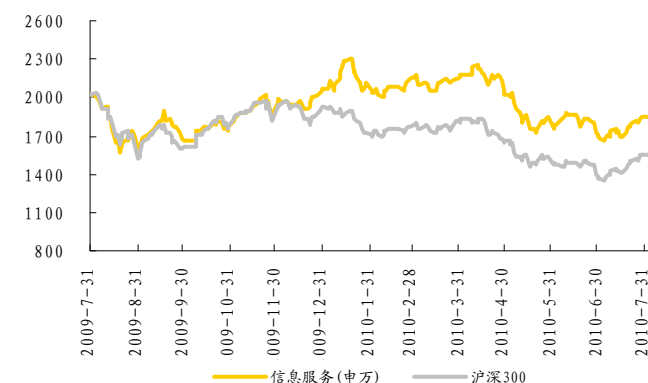
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	三安光电	600703	45.8	198.7%	254.4	70.5	142.1x	16.0x	1	京东方A	000725	3.1	-44.3%	255.9	182.8	1,428.7x	1.4x
2	士兰微	600460	19.2	184.6%	77.5	77.5	114.1x	8.6x	2	中信国安	000839	12.0	-35.8%	187.8	187.8	24.5x	3.2x
3	大华股份	002236	60.5	159.2%	84.4	29.4	70.9x	9.3x	3	ST星美	000892	6.3	-33.6%	25.9	19.1	n.a.	n.a.
4	恒宝股份	002104	16.3	147.4%	71.7	44.9	73.3x	13.2x	4	*ST偏转	000697	6.2	-32.3%	11.6	8.3	n.a.	3.1x
5	歌尔声学	002241	28.6	141.2%	103.0	25.7	90.2x	11.7x	5	中国联通	600050	5.5	-31.9%	1,163.7	1,163.7	26.0x	1.7x
6	四创电子	600990	43.7	136.4%	51.3	51.3	168.0x	14.9x	6	力合股份	000532	8.3	-29.5%	28.5	28.2	n.a.	4.6x
7	莱宝高科	002106	29.8	132.0%	127.8	120.9	74.2x	7.6x	7	中国软件	600536	21.2	-28.7%	47.8	34.2	252.3x	4.7x
8	彩虹股份	600707	16.6	120.5%	122.0	68.0	n.a.	2.9x	8	证通电子	002197	15.7	-25.2%	20.6	8.4	32.5x	5.0x
9	得润电子	002055	14.3	119.6%	25.0	24.4	97.3x	7.6x	9	浪潮软件	600756	13.4	-25.1%	24.9	24.9	73.5x	3.5x
10	法拉电子	600563	25.8	114.2%	57.9	57.9	51.3x	5.6x	10	启明信息	002232	13.3	-22.2%	38.8	16.5	44.5x	4.7x

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

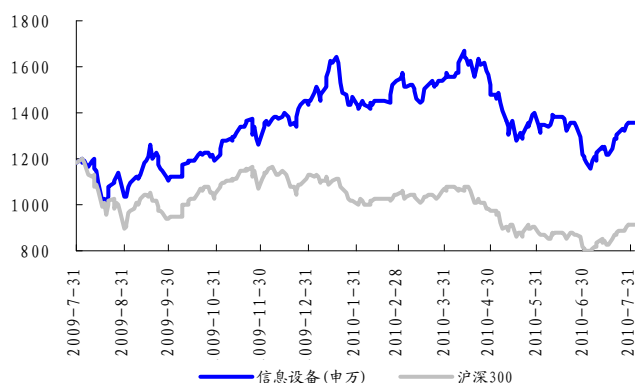
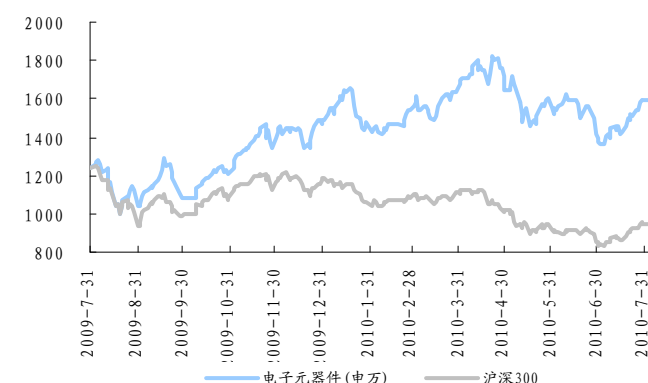
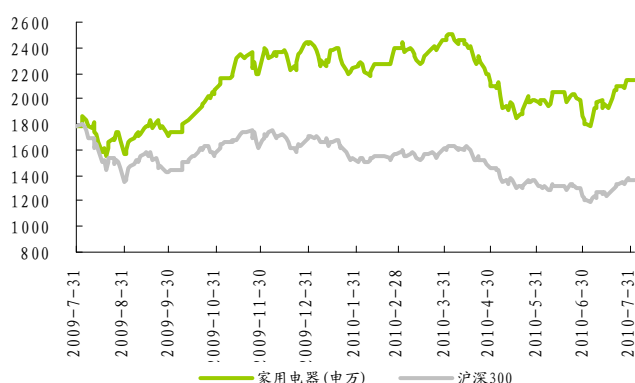


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



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, 一年证券从业经验。

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