

TMT 行业研究周报

2010 年第 27 期 总第 27 期

(2010 年 8 月 8 日-8 月 14 日)

2010 年 08 月 16 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 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 zhoulf@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	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

联通 WiFi 版 iPhone 上市 (新京报)

海南携号转网试点 9 月内测 为单向转网 (新浪科技)

携号转网动真格: 天津海南 10 月试商用 深圳暂不试点 (南方都市报)

新华社与中国移动签约合作成立搜索引擎公司 (新华网)

联通 iPhone 合约计划向 2G 用户开放 将利好终端销售 (京华时报)

联通新增 3G 上网卡学生套餐: 50 元包月含 600M (腾讯科技)

中兴与中国电讯结成全球战略合作伙伴 (C114)

美国能源部大力支持固态照明 2020 年 led 照明可望迈向主流 (中国半导体行业协会)

我国提出并制订首个物联网国际规范 (慧聪网)

中国移动互联网规模将达 633 亿 用户数 3 亿 (慧聪网)

国家有线公司筹备组成立 (中广互联)

国产影片亏损率达到 70% 只赚吆喝不赚钱? (中国电影网)

我国地方出版社已基本完成转制 (中国新闻出版报)

7 月份家电下乡产品销售实现稳步增长 (商务部)

以旧换新累计销售额达 710 亿元 (商务部)

液晶面板价格跌 17% 国内彩电商亏损面扩大 (第一财经日报)

□ 公司观点

光迅科技 (002281, 增持): 无源器件带动业绩微幅增长

拓维信息 (002261, 买入): 手机动漫推进短期受阻

蓝色光标 (300058, 买入): 筹划重大资产购买事项, 外延式扩张或开闸

ST 厦华 (600870, 买入): 增发将解决公司负资产、资金链紧张、产能瓶颈问题

□ 公司要闻

中兴通讯 (000063): 发公告澄清空壳公司媒体报道 (C114)

通富微电 (002156): 2010 年半年报, 基本每股收益 0.2 元, 大增 413% (公司公告)

电广传媒 (000917): 创投项目创业板 IPO 获通过 (公司公告)

德豪润达 (002005): 分 4 次已收到 2.52 亿元政府补贴 (公司公告)

佛山照明 (000541): 董事长和董秘被广东证监局立案调查 (公司公告)

TCL 集团 (000100): 2010 年 7 月电视销量继续下滑, 移动电话增速放缓 (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	5.21	0.15	0.10	0.13	35.2x	52.1x	40.9x	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个月内持续向好,公司的盈利拐点有望提前到来。
中兴通讯	000063.SZ	买入	21.40	0.86	1.10	1.31	25.0x	19.4x	16.3x	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	17.97	0.40	0.55	0.71	45.3x	32.8x	25.3x	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	33.69	0.74	1.01	1.27	45x	33.4x	26.5x	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);公司品牌定价能力突出,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	18.62	0.40	0.55	0.69	47.1x	33.6x	27.1x	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	34.11	0.40	0.60	0.78	84.5x	56.9x	43.6x	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	34.84	0.25	0.50	0.70	138.4x	70.3x	49.9x	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越预期,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	18.23	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										
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】

De11'Oro: 爱立信二季全球市场份额下降 3% (C114)

据国外媒体报道,美国市场咨询公司 De11'Oro 于当地时间周一表示,自去年起,全球无线通信运营商因经济危机全面缩减购买支出,此外中国设备提供商大打价格战,导致爱立信无线通信市场份额大量缩水。据 De11'Oro 调查指出,今年 4-6 月份全球无线通信设备市场规模与去年同期相比下降 17%。

爱立信今年二季市场份额从一季的 35%下降至 33%。而世界第二大无线通信设备提供商诺基亚西门子网络则占据 20.8%市场份额,比前一季的 20%略有上升。诺基亚西门子于今年 7 月以 12 亿美元价格成功收购摩托罗拉移动通信设备大部分业务。这也促进了诺基亚西门子市场的进一步发展。摩托罗拉二季市场份额则为 3.2%,成为继华为、阿尔卡特朗讯、以及中兴后排名第六的设备提供商。De11'Oro 季度报告还指出,排名第三的华为二季销量比去年同期下降 2%,其市场份额则与去年同期持平,为 20.6%。

联通 WiFi 版 iPhone 上市 (新京报)

WiFi 版的 iPhone 来了,不过并没有出现火爆的销售场面。昨天由联通引进的 WiFi 版 iPhone 3GS 8GB 在国内上市销售第一天,走访市场了解到,并不是所有的联通营业厅都有售,苏宁电器昨天也没有到货。中国联通相关负责人表示,并不是所有的营业厅都销售 WiFi 的 iPhone。该负责人表示,很多用户保留着对 iPhone 4 的期待,另一方面,WiFi 版 iPhone 3GS 8GB 上市之前并没有做大规模宣传,很多人都不知道。接下来,联通会对 WiFi 版 iPhone 进行推广。

作为中国联通的渠道伙伴,苏宁电器华北区相关负责人表示,产品还没有到库,预计将于今日到货。此次中国联通引进的 iPhone 3GS 8GB 版本弥补了没有 Wi-Fi 的遗憾,目前,新品售价与现有 iPhone 3G 8GB 版相同,仍为 4999 元,同时执行现有 iPhone 3G 8GB 合约计划。

海南携号转网试点 9 月内测 为单向转网 (新浪科技)

知情人士透露,备受关注的两大携号转网试点省市之一的海南已做好携号转网的准备工作,预计 9 月开始内部试用,10 月开始向公众开放。此前,业内已传出消息,工信部确定在海南和天津两地进行携号转网试点,并且于 10 月开始。据悉,不过,两地试点的方式不一样,海南为单向携号转网,天津为双向携号转网试点,不过,前者已经明确,后者还无法证实。

据悉,海南将试点单向携号转网,即中国移动用户可保留号码转网至中国电信和中国联通处,而其他运营商用户将不得携号转向中国移动,但中国移动 TD 用户不可携号转网。目前,在海南,中国移动的市场占有率非常高,即便在固网方面为本地主导运营商的中国电信的 CDMA 手机用户的市场占有率也很低,选择海南试点显然有一定道理,有利于平衡三大运营商之间的市场格局。携号转网的技术非常复杂,难度很大,所以,尽管早已传出声音将两地试点,但迟迟未实施,此次,知情人士已明确透露,海南应该可以于 10 月开始试点。

北京移动 5 元包月推广手机阅读 (京华时报)

先发优势让中国移动在很多手机应用领域占据了有利的位置。北京移动在本月开始通过用户免费体验的方式推广手机阅读业务,加快抢占市场的脚步。据北京移动方面介绍,手机阅读的标准资费为一个阅读专区包月 5 元,其中包括 50 本图书的在线阅读和 10 本图书的下载阅读;在本月加入业务体验的用户,将可在下月获得 8 元的话费补偿,相当于免费使用一个月的业务再额外获得 3 元话费。

手机阅读是中国移动今年 5 月推出的一项新业务。由于中国电信和中国联通的此类业务在进程上都落后于中国移动,因此中国移动此时加大推广力度,培养用户的使用习惯,对于今后的业务竞争来说具有很强的先发优势。

中移动投资 20 亿两江新区建西南大区物流基地 (重庆商报)

从明年 6 月开始,中国移动在云、贵、川、渝四省市的通讯设备、手机等物资,都将通过重庆转发。昨日下午,总投资 20 亿元的中国移动通信集团西南大区物流基地,在两江新区空港工业园奠基,该项目建成后,每年的物资吞吐量将达 30 万吨。

据介绍,移动公司电信基站、电话程控交换机以及其他精密仪器的电子设备,对物流运输要求非常高,且每年运输量庞大。以前都

是厂家直接送到所需地点,但有时并不能及时到达。重庆物流基地建成后,将辐射云、贵、川、渝四省市,其供应商将提前把设备运到重庆物流基地储存,再及时转运到上述省市需要的任何一个地方。

西南大区物流基地只是中国移动在全国物流基地布局的一部分,按中国移动的构想,还将在天津、陕西、广东、江苏建立大区物流基地,分别覆盖华北大区、西北大区、广东大区和华东大区的物资仓储、配送。

携号转网动真格: 天津海南 10 月试商用 深圳暂不试点 (南方都市报)

经历两年漫长酝酿后,天津、海南两地的携号转网终于“动真格”,将迎来试商用。天津市通信管理局人士透露,工信部相在天津进行的测试工作已完成,预计本月 20 日左右,工信部将推出具体携号转网方案;海南方面,携号转网计划 9 月开始内部先行试用,10 月向公众开放。另有消息称,深圳将成为继天津、海南后第三个携号转网试点地。广东省通信管理局昨日向南都表示,目前没有收到任何关于深圳要成为试点的通知。

按照工信部规划,携号转网进程“三步走”:第一年为非对称转网,中国移动的 2G 用户可携号转移到中国联通和中国电信,中国联通的 2G 用户可携号转移到电信,而联通和电信的 3G 用户可携号转移到中国移动的 3G 网络;第二年为对称 2G 携号转网,三大运营商的 2G 用户可互相携号转网;第三年,三大运营商的 3G 用户可互相携号转网。TD 号段享受特别待遇,只转进,不转出。

新华社与中国移动签约合作成立搜索引擎公司 (新华网)

新华通讯社与中国移动通信集团公司 12 日签署框架协议,双方将合作成立搜索引擎新媒体国际传播公司。这标志着新华社与中国移动以建设搜索引擎为主的合作进入了实质性操作和运作阶段。新华社总编辑何平与中国移动董事长王建宙、总裁李跃共同出席了签约仪式。

沙跃家在签约仪式上表示,搜索引擎领域前景广阔,竞争也很激烈。双方共同组建的合资公司,将充分发挥新华社的权威新闻优势、媒体内容优势和中国移动的客户群体优势、新媒体技术优势、市场服务优势,把握发展良机,在全面创新中突出特色,推出贴近市场、贴近用户,具有吸引力和竞争力的好产品,尽快赢得市场并树立核心竞争力。

中移动旗下宜搜称有望三年内上市 (新浪科技)

据国外媒体报道,中移动旗下移动搜索公司深圳宜搜科技 CEO 汪溪表示,预计公司明年将实现盈利,2012 年-2013 年将是公司理想的上市时间。宜搜 2009 年销售收入约为 1 亿元,预计今年销售收入将增长 30%到 40%,达到 1.3-1.4 亿规模,明年公司将实现盈利。随着手机互联网用户规模以及活跃度猛增,上市将会水到渠成。至于上市时间,汪溪表示,“2012 年-2013 年将是公司理想的上市时间”,预计上市成功后宜搜市值约在 20-30 亿美元间。”据了解,宜搜的收入 70%来自移动搜索广告,30%来自于付费音乐、游戏和软件下载服务。易观国际最新数据显示,第二季度宜搜在国内移动搜索市场份额达到 16.91%,超过谷歌的 12.29%,名列第二,排名第一的是百度,市场份额 34.33%。从 5 月份数据来看,宜搜在移动搜索的市场份额达到 42%,已超过百度的 25%。目前宜搜已拥有一万家中小企业客户,不过主要集中于华南地区,宜搜已发展 30 家左右广告代理,计划今年将业务扩展至华东,明年再至华北。

联通 iPhone 合约计划向 2G 用户开放 将利好终端销售 (京华时报)

中国联通对于 iPhone 的销售开始渐入佳境。昨天记者从联通客服了解到,联通的 2G 老用户在升级套餐后,不用换号也可办理 iPhone 合约计划。之前在联通 iPhone 合约销售中,主要以绑定新的 3G 号卡为主,而记者从联通客服了解到,根据最新政策,联通老用户可以用原有号码办理 iPhone 合约。联通客服人员介绍,之前的 186 号段的 3G 用户,可直接用原号码办理 iPhone 合约;而原 156、130、131、132 等联通 2G 老用户则需先到联通营业厅将原有 2G 套餐升级至 3G 套餐,次月 3G 套餐生效后,再用原号码办理 iPhone 合约。

市场分析人士认为,与中国移动“不换卡、不换号、不登记”的 3G 业务“三不”原则相比,联通之前的购机绑定新号卡的政策势必会限制一些用户的选择,而放开这种限制,无疑对 iPhone 销售是一个利好。

联通新增 3G 上网卡学生套餐: 50 元包月含 600M (腾讯科技)

从中国联通获悉,在原有 3G 无线上网卡套餐的基础上中国联通新增一档 50 元包月套餐,含 600M 流量,该套餐主要定位学生一族。目前,加上新增的包月 50 元 600M 学生套餐,联通共有五档 3G 无线上网卡套餐。其它四档资费情况为:包月 80 元含 1G 流量、包月 150 元含 3G 流量、包月 200 元含 5G 流量、包月 300 元含 10G 流量。

此外,当套餐月费与超出部分使用费用之和达到更高一级套餐月费时,自动向更高一级套餐升级,下月自动恢复到您选择的套餐档。

联通 5 年内投资重庆 100 亿 (新京报)

中国联通与重庆市政府签署战略合作框架协议。中国联通未来五年计划在重庆投入 100 亿元,并提高 3G 网络的覆盖水平。双方还将以 3G 网络建设及应用为契机,加速“智能重庆”建设。同时,以 WCDMA 结合 NFC(近距离无线通信)产业为支撑,汇聚 NFC 产业集群。据悉,NFC 是一种短距离无线通信技术,将普遍应用于消费类电子产品。特别是 NFC 与 3G 手机的融合,可以让消费者方便快捷地启动各种 3G 信息服务和物联网功能。

中国联通董事长常小兵表示,将进一步加大在重庆的投资力度,未来五年计划投入 100 亿元,支持重庆的信息化基础设施建设,并大力提高 3G 网络的覆盖水平。作为合作中的一项,中国联通研究院将在重庆设立物联网工程技术中心,推动 NFC 技术向笔记本电脑等关联产业的应用。到 2015 年,重庆 NFC 产业联盟力争形成综合产值 500 亿元。

中兴与中国电讯结成全球战略合作伙伴 (C114)

据国外媒体报道,中国电讯集团(ChinaTel Group)与中兴通讯联合宣布,已就达成战略合作伙伴关系签署了一份具有约束力的谅解备忘录(MoU),促进双方在向全球个人、企业和政府用户提供创新电信解决方案方面的利益。

中国电讯集团是一家总部位于美国加州的高速无线宽带及电信基础设施工程与建设服务提供商。根据该谅解备忘录的条款,中兴将成为中国电讯在定制设备、软件、消费类产品、运营服务和为高速无线宽带通信网络融资的优先与主要供应商,范围遍及中国电讯正在部署的中国、秘鲁市场及其他未来将进入的市场。中兴将视中国电讯为其提供设备、消费类产品、运营服务、解决方案和融资的优先客户。中兴将向中国电讯每个经鉴定的项目提供有利的卖方融资,并尽其最大努力帮助中国电讯向与中兴有关系的银行申请负债融资。

中兴通讯转身进军河南建产业园 (新浪科技)

8 月 11 日消息,继宣布投资百亿在广东河源建生产研发培训基地后,中兴通讯又于近日进军河南,将在河南建中兴产业园,建设物流配送中心,并发展 3G 移动通讯室内覆盖项目。悉,中兴通讯董事长侯为贵亲自去河南参加郑州中兴产业园项目签约,郑州中兴产业园项目重点发展 3G 移动通讯室内覆盖等一系列项目,同时将依托河南交通区位优势,把郑州产业园建设成为中兴通讯在中部地区的物流配送中心。

中兴通讯同意遵守印度新电信安全规定 (新浪科技)

据国外媒体报道,印度《Business Standard》周一在其网站援引 Tata Teleservices 一位发言人的话称,中兴通讯已经接受了印度方面提出的向印度出口电信设备所需遵守的严格安全规定。Tata Teleservices 正计划从包括华为技术有限公司(Huawei Technologies Co.)在内的中国公司进口设备。

报道援引这位发言人的话称,中兴通讯已致信 Tata Teleservices Ltd.,并表示该公司已接受了新提出的相关规定。Tata Teleservices 将此信息告知了印度电信部(Department of Telecommunications),目前正在等待答复。报道称,华为还未就此事作出决定。

烽火网络入围安徽移动 MSAP 选型招标 (C114)

中国移动通信集团安徽有限公司 MSAP 入围选型招标结果出炉。安徽移动从技术标准、供货周期、安装调试、设备验收等方面进行评审,最终评选出入围厂商,其中烽火网络 MSAP 全系列产品以优异的性能和完善的服务成功入围。随着通信市场竞争日趋激烈,大客户接入成为各家电信运营商争夺的焦点。由于大客户业务需求日益多样化,如何在一个接入平台上实现多种业务综合接入是评价大客户接入方案的一个重要标准。作为新一代的综合业务接入平台,近两年已经成功商用的多业务接入平台(MSAP)证明该技术完全能够满足大客户日益多样化的接入需求。在此背景下,安徽移动开始加大 MSAP 投资力度。

国人通信第二季度营收 3.7 亿元 净利 526 万元 (新浪科技)

国人通信主要业绩为:第二季度总营收为人民币 3.70 亿元(约合 5462 万美元);第二季度毛利为人民币 9226 万元(约合 1360 万美元);第二季度营业利润为人民币 1825 万元(约合 269 万美元);第二季度净利润为人民币 526 万元(约合 78 万美元);第二季度每股美国

存托凭证稀释收益为人民币 0.22 元(约合 0.03 美元)。

国人通信表示,在第二季度取得了良好的成绩。公司业绩达到了预期,并保持在高点。公司成功地获得了稳固的销售收入,继续保持市场领导地位。第二季度,国人通信来自中国移动及其附属公司的收入明显增加,来自新产品、新解决方案的收入增加,这些良好的业绩进一步保证了公司的盈利水平。未来,国人通信将会加大研发的资源投入,加大新产品的开发、新解决方案的提供。公司管理层有信心在 2010 年实现持续增长。关于业绩展望,国人通信预计 2010 年第三季度营收为人民币 3.95 亿元到人民币 4.20 亿元。

思科第四季度净利 19.4 亿美元 同比增长 79% (世华财讯)

思科报告其第四财季收入年增 27%至 108.4 亿美元,净利年增 79%至 19.4 亿美元,目前公司正朝网络设备以外领域拓展。但毛利率连续第二个季度下滑。

该季收入为 108.4 亿美元,年比大增 27%,与 5 月公司预测的 25%到 28%增幅相符。毛利由上年同期 64%降至 62.7%。业务分部方面。占公司收入主体的产品部门该季收入增长 31%,服务部门增长 12%。

目前,思科在 IT 网络设备市场中占据主导地位且正向数据中心等领域扩张,因此其被视为企业 IT 支出的领先指标。公司已从整合行动、自动数据中心、美国基本面改善等因素中获益。思科还在视频领域下大赌注,其举措包括推广网真服务、收购腾博(Tandberg)以获取后者视频会议产品、销售针对消费市场的 Flip Mini 摄像头等。

展讯通信第二季度净利润 1110 万美元 (C114)

2010 财年第二季度财报。报告显示,展讯通信第二季度营收为 7140 万美元,同比增长 341%,比上一季度增长 37%;净利润为 1110 万美元,去年同期净亏损为 1310 万美元,上一季度净利润为 660 万美元。展讯通信第二季度毛利润为 3190 万美元,去年同期毛利润为 380 万美元,上一季度毛利润为 2370 万美元。展讯通信第二季度毛利率为 44.6%,去年同期为 23.6%,上一季度为 45.5%。展讯通信预计 2010 财年第三季度营收为 8800 万美元到 9600 万美元。展讯通信预计 2010 年第三季度毛利率季比持平或小幅下滑。

【电子元器件】

gartner: 半导体产能扩充持续到 2012 (中国半导体行业协会)

Gartner 预期 2010 年全球半导体的固定资产投资有大幅增加。在它的 Q2 季度半导体产能报告中,Gartner 预计全球半导体产能与去年相比增长 5%-6%,这是由于 PC 及手机的出货量增长有关。根据 Q1 的全球半导体产能报告,Gartner 近期作了更新,将 2009 年产能原先下降 2.3%,修正到下降 1.9%,及 2010 年增长 5%修正到 6%,而 2011 年由增长 9%,有小幅减缓,修正为 8%,以及 2012 年仍维持 8%的稳定增长。之所以如此,与 Gartner 的最新半导体投资报告,今年将增长 83.5%以上相一致。该公司预测下一波下降周期是由于存储器的供大于求所致,时间在 2013 年。按 Gartner 的报告,过去 3 个月来许多公司提高了它们的投资,如 GlobalFoundries、Samsung、Toshiba 及 TSMC。

电源管理市场大增 新能源市场将拉动成长 (慧聪网)

据 iSuppli 公司,由于在商业与工业领域的增长势头喜人,电源管理半导体 2010 年将取得骄人增长,包括集成电路和分立器件在内,电源管理半导体 2010 年销售额将达到 314 亿美元,比 2009 年的 224 亿美元大增 39.9%,2009 年销售额则下滑了 15.8%,电源管理市场强劲增长势头将保持到 2014 年,未来五年,电源管理半导体的增长将在很大程度上来自强劲的替代能源市场,该市场将使逆变器受到许多供应商的重视,逆变器用于把直流电转变成交流电。iSuppli 公司的数据显示,对逆变器的需求将来自汽车、太阳能和风力涡轮机市场,预计销售额到 2014 年将增长到两倍多,从 2009 年的 29 亿美元上升到 72 亿美元。在各类电源管理半导体中,增长最快的将在功率 MOSFET 之中——一种用于处理大量功率的分立半导体器件,从 2009 年到 2014 年,功率 MOSFET 的复合年度增长率将为 20.8%,高于任何类型的电源管理半导体,不论是分立还是集成类型。

美国能源部大力支持固态照明 2020 年 led 照明可望迈向主流 (中国半导体行业协会)

美国总统奥巴马在能源政策上喊出号召全美发展“廉价、清洁、高效率能源”的口号,其中发展零耗能建筑(ZeroEnergyBuilding)为提高能源使用效率的重要一环。根据 2006 年统计,照明占美国普通住宅耗电量的 11.6%,商业大楼耗电量的 24.8%,此数据显示,减少照明产品消耗的能源,为发展零耗能建筑的必要条件之一。目前美国 LED 照明在效能方面已达到可与传统照明竞争的标准,推广上最大的问题在于价格过高,OLED 照明则是尚未达量产阶段。美国能源部计划中指出,2020 年冷白光 LED 灯具平均发光效率目标

为 219lm/W, 代工价格目标为每千流明 1 美元; OLED 灯具发光效率目标为 127lm/W, 代工价格目标则为每千流明 6 美元或每平方米 80 美元。

我国提出并制订首个物联网国际标准(慧聪网)

国家标准化管理委员会昨日通报称, 国际标准化组织(ISO)日前正式发布了集装箱货运标签系统。这是在物流和物联网领域, 首个由我国提出并推动制定, 并由 ISO 正式发布的可公开提供的规范。据国家标准委介绍, 这个规范的全称为《ISO/PAS18186: 集装箱-RFID 货运标签系统》, 它是在我国国家标准《供应链监控用集装箱电子箱封应用技术规范》(GB/T23678-2009)的基础上制定而成的。它的推广有助于加速开发低成本、安全可靠、使用方便的集装箱电子装置, 将对提升国际集装箱安全运输水平发挥作用。这套集装箱货运标签系统可为货主、港口、船舶运营公司、海关和商检等单位提供集装箱实时货运状态信息, 对提高集装箱的安全水平和运输效率具有重要意义。

中国移动互联网规模将达 633 亿 用户数 3 亿(慧聪网)

据易观国际最新发布的数据显示, 2010 年上半年中国移动互联网用户数达 2.14 亿, 市场收入规模达人民币 237 亿元。预计到年底, 用户数将达 3 亿, 而全年收入规模将达 633 亿元。“经历过 2008 年和 2009 年连续两年 100% 的快速增长后, 随着基数的扩大, 今年中国移动互联网用户增速在今年将放缓。”易观国际高级分析师方丽表示, “同时, 上半年的市场收入规模相比 2009 年上半年的 180 亿元增长 31.67%, 低于去年预期。用户及收入规模增速开始降低, 成熟业务收入增长缓慢, 快速发展阶段服务的盈利模式不成熟是关键。”在上半年市场收入构成中, 流量费即通道费占整体市场的 59.1%, 达 140 亿元; 应用服务收益占 40.9%, 贡献总和为 97 亿元。而在各项应用服务中, 无线音乐、手机阅读、手机游戏收入排名前三, 分别占比为 41.2%、12.6%和 11.3%。

【传媒】

国家有线公司筹备组成立(中广互联)

中广互联获悉, 广电总局日前成立了国家级有线电视网络公司的筹备组, 由张海涛副局长亲自挂帅任组长, 计财司司长孟冬、原贵州广电局局长李新民任副组长。筹备组的成立, 意味着行业内外万众瞩目的全国整合工作开始启动。“这是个盼望已久的大好消息, 之前地网跨区域联合的动作不少, 但这个事情只有总局出面才有戏。”某省网老总如是说, 多位业内人士认为“全国一张网能够在三年完成就不错”。中广互联认为, 今年底各省省内整合的目标绝大部分可完成, 而只有实现全国整合、全程全网, 广电才能真正参与到三网融合之中。

华人文化产业投资基金控股新闻集团旗下星空卫视(21 世纪经济报道)

8 月 9 日, 华人文化产业投资基金(CHINA MEDIA CAPITAL, 下称 CMC)与新闻集团(NWSa.O)联合宣布, 双方已正式签署协议, CMC 将控股新闻集团原本全资拥有的星空卫视普通话频道、星空国际频道、Channel[V] 音乐频道, 以及星空华语电影片库业务。CMC 是中国第一个专注文化与传媒行业投融资的人民币私募股权基金, 2009 年 4 月通过国家发改委备案审批, 基金规模 50 亿元。基金关注海内外文化传媒产业, 为目标公司提供市场化融资, 同时开展战略性并购。此次并购新闻集团下属的上述四项星空电视业务, 是该基金的第一个投资项目。SMG(上海东方传媒集团)是 CMC 的发起人之一, 而 SMG 此前与星空卫视有过一些电视节目制造上的合作, 例如共同举办演唱会。

“中国广电 IPTV”即将起航(央视网)

根据 2010 年 6 月 30 日国务院办公厅及广电总局下发的三网融合试点方案, 中国网络电视台(CNTV)将在包括北京、山东(青岛)、四川(绵阳)、广东(深圳)、湖南(长株潭)、江苏(南京)、湖北(武汉)、浙江(杭州)等试点地区, 与当地广电机构合作, 共同开展 IPTV 业务。三网融合试点地区 IPTV 集成播控平台的建设, 由中央电视台(具体由中国网络电视台)会同地方电视台, 按照全国统一规划、统一标准、统一组织、统一管理的原则, 联合建设。IPTV 集成播控实行两级架构, 中央设立 IPTV 集成播控总平台, 由中央电视台组织建设; 中央电视台与地方电视台根据试点地区实际情况, 组成联合体, 联合建设试点地区 IPTV 集成播控分平台。IPTV 集成播控平台是指对 IPTV 从播出端到用户端实行管理的播控体系, 包括节目内容统一集成和播出控制、电子节目指南(EPG)、用户端、计费、版权等管理子系统。做好 IPTV 集成播控平台的运营和管理, 积极探索合理的运营模式是此次试点方案的又一重点。中国网络电视台及中国网络电视台与地方电视台组合成的联合体, 按照统一品牌、统一呼号、统一规划、统一洽谈、分级运营的原

则与电信企业进行合作,采用统一播出呼号“中国广电 IPTV”,分级运营管理 IPTV 集成播控总平台和分平台,向用户提供丰富的视频直播、点播、时移、回放、高清和增值服务。IPTV 中央集成播控总平台已由中国网络电视台建设完成。依托中央电视台的资源优势,中国网络电视台已储备超过 50 万小时的视听节目内容,日节目更新量 200 小时,为 IPTV 业务运营做好了充分准备。“中国广电 IPTV”即将起航,各试点地区的用户将成为最先的受益者,而中国网络电视台在国家三网融合的政策指引下,也将会不断给用户带来更多更好的内容,提供多样化的业务和服务,为国家三网融合战略的实施做出更多的贡献。

《唐山大地震》票房将破 6 亿 (证券日报)

华谊兄弟发布公告称,截至 8 月 5 日 24 时,电影《唐山大地震》上映 15 天,票房达到人民币 4.8 亿元。而仅仅在华谊兄弟发布公告刚刚三天后,《唐山大地震》又传来捷报。截至 8 月 8 日 24 时,《唐山大地震》保守票房已达 5.32 亿,创下了国产片最高票房纪录。预计剩余一周时间内,《唐山大地震》票房将突破 6 亿元关口。

激动网携手迪士尼 全国首发好莱坞热映大片 (艺恩咨询)

激动网与迪士尼达成合作,全国首发好莱坞热映院线大片 8 月 10 日,激动网宣布与国际动漫巨头沃特迪士尼(Disney)达成合作协议,引进包括《爱丽丝梦游仙境》《波斯王子:时之沙》《玩具总动员 3》等数百部电影将陆续登陆激动网。此次激动网以一揽子协议的形式批量引入好莱坞大片,在为广大影迷带来一场视觉盛宴的同时,也首开了好莱坞八大影业公司与国内视频网站合作的先河。

国产影片亏损率达到 70% 只赚吆喝不赚钱? (中国电影网)

根据国家广电总局公布的数字,今年上半年,全国共生产电影 288 部,城市电影票房总收入 48.41 亿元(去年全年为 62.06 亿元)。业内人士预测,今年全年电影产量可能达到 500 部,电影票房有望突破 100 亿元。尽管各种数据都表明电影产业发展势头良好,但国产影片的亏损问题依然存在。中小成本影片普遍亏损,投资较大的所谓商业大片想盈利也并不容易。北京新影联副总经理高军甚至认为,今年电影亏损率已经达到 70%。电影市场真的是“虚火旺”吗?据统计,上半年的 48.41 亿元票房中,27.2 亿元由进口影片创造,国产影片票房为 21.21 亿元。排名前 10 的国产影片票房收入为 12.8 亿元,占国产影片票房总收入的 60%。《叶问 2》以 2.3 亿元的票房拔得头筹,《大兵小将》、《锦衣卫》、《越光宝盒》、《杜拉拉升职记》、《喜羊羊与灰太狼之虎虎生威》、《人在囧途》、《异度空间》有不同程度的盈利,而其余影片都没能从票房上收回成本。

完美时空首度回应入股传闻 未同 EA 接触 (eNet 游戏先锋)

8 月 12 日早间消息,完美时空互动娱乐总裁竺琦表示,近期完美时空没有与 EA 有任何接触,这也是完美时空首度对入股传闻以正面回应。而在影视业务发展层面,竺琦称将遵循收益和协同效应最大化的“三个一定”标准。完美时空上周股价大幅上涨引发坊间关注。有媒体报道称,造成完美时空股价波动的主要原因,正是 EA 总部意欲通过入股完美时空的方式,布局北美和中国;报道中同时指出双方已经进行接触,并商谈了资本合作事宜。针对上述情况,竺琦表示按公司相关政策,不会对任何谣言予以置评。不过在追问之下竺琦补充道,“我可以讲的是,完美时空最近没有跟 EA 的任何人有过任何接触”。这也是完美时空首次对入股传闻予以正式回应。实际上,完美时空向海外投资相对更加积极。年初以来,完美时空先后全资收购了日本的 C&C Media,以及美国 Runic Games 的多数股权。竺琦说,完美时空在战略性并购上是持较谨慎的态度,但我们也不会错过任何一个良好的机会。今年 ChinaJoy 期间,完美时空董事长兼 CEO 池宇峰透露,今年完美时空海外业务实现翻番,并强调“中国网游企业的未来应该还是全球化”。

艺恩咨询: 2010 中国动漫市场规模将达 208 亿 (艺恩咨询)

2010 年中国动漫产业市场规模将达到 208 亿元,较 2009 年增长 22.4%。预计到 2012 年该市场规模有望突破 320 亿元。在国务院《文化产业振兴规划》利好政策的刺激下,各地金融机构纷纷加大对动漫以及相关产业的资金支持力度,在资金难题破解之后,动漫作品数量及品类逐步丰富、儿童动漫消费市场逐步成熟,中国动漫产业迎来快速增长期,未来三年平均增长率稳中有升。

《魔兽世界》风波结束 (中国青年报)

文化部网络游戏内容审查网上申报及进度查询系统显示,文化部已经于 8 月 6 日通过网易旗下《魔兽世界》资料片《巫妖王之怒》的审核。这意味着新闻出版总署、文化部两家主管部门均已放行,从 2009 年开始的“魔兽审批风波”终告结束,如今只待正式上线了。虽然《魔兽世界》最新的资料片《大灾难》何时能在大陆推出还是个未知数,但《巫妖王之怒》通过审查对网易来说绝对是个

利好消息，已经有业内人士估计，《巫妖王之怒》新版上线将拉动《魔兽世界》用户至少 30% 的增长，网易来自《魔兽世界》的营收也将大幅提升。而《巫妖王之怒》上线，也意味着同期的大型游戏特别是 3D 游戏受到不小的冲击。

巨人网络二季度净营收 3.2 亿元（南方日报）

日前，巨人网络发布 2010 年第二季度财报。财报显示，二季度巨人网络净营收 3.21 亿人民币，净利润 1.86 亿人民币，环比均有所增长。公司预计第三季度收入将继续增长。巨人网络董事会主席兼 CEO 史玉柱表示，公司已连续两个季度实现收入环比增长，主要运营数据反映整体玩家基础在持续扩大，表明更多不同消费习惯的玩家持续进入游戏，使公司收入更加平稳健康。财报披露，公司自主研发和代理的新产品将陆续推出。《龙魂》将于 8 月 12 日内测，对游戏内容和功能进行了调整优化，包括新增个性化的休闲庄园玩法等。旗舰游戏《征途》的续集《征途 2》预计将在 2010 年第四季度进行较大规模的封闭测试。代理的韩国游戏《艾尔之光》计划将在第三季度末进入技术测试。

谷歌将在 DirecTV 的 11 个有线电视网络销售广告位（凤凰科技网）

据国外媒体报道，谷歌昨日宣布将在 DirecTV 运营的 11 个有线电视网络上销售广告位，但谷歌并未公布交易的具体条款。谷歌方面表示，谷歌电视广告系统将负责处理在彭博社、Fox Business 和 TV Guide 等有线电视网络上商业广告位的销售。谷歌在 2008 年推出谷歌电视广告系统，将互联网与传统有线电视整合到一起，用户可以随心所欲地在网上冲浪，还可以在同一个界面中观看来自 Netflix、亚马逊、YouTube 或有线电视的所有视频。谷歌 CEO 埃里克·施密特将谷歌电视称作是自彩色电视替代黑白电视以来电视行业最大的革命。据报道，想要在谷歌做广告的投资者可通过谷歌电视广告系统在 Dish Network 或者 DirecTV 上购买广告位。

美国第三大报业集团第二季度营收利润双双下滑（中国新闻出版报）

据《哈芬顿邮报》报道，美国第三大报业集团麦克拉奇报业集团近日发布报告称，其今年第二季度的营收与利润均出现了不同程度的下滑。麦克拉奇报业集团表示，今年第二季度的广告收入与去年同期相比下滑了 8.2%，而与今年第一季度和去年第四季度相比，则分别下滑了 11.2% 和 20.5%。整体来讲，今年第二季度，集团的利润仅有 730 万美元，相比 2009 年同期的 4220 万美元减少了 3490 万美元，降幅达 82.7%；总收入同比下滑了 6%，环比下滑了 8%。麦克拉奇报业集团总裁兼首席执行官加里·普鲁斯特表示，虽然营收与利润均有下滑，但是集团的广告营收在今年第二季度一直保持着改善之势，4 月同比下滑 10.2%，5 月同比下滑 7.3%，6 月同比仅下滑 6.4%。普鲁斯特说：“令人欣慰的是，今年第二季度，我们的广告收入一直保持着复苏之势，尤其是 5 月，在招聘广告方面，集团 4 年来首次出现营收增长，增幅为 1.5%。”麦克拉奇报业集团首席财务官帕特·塔拉曼茨表示，虽然二季度利润和收入都在下滑，但是集团的债务在减少，并且有望在不到一年的时间内还清债务。届时，集团将能恢复经济衰退前的繁荣，营收与利润将出现较大的增长。

今年全球社交游戏广告收入或达 2.2 亿美元（新浪科技）

据国外媒体报道，美国市场研究公司 eMarketer 周三公布报告称，预计 2010 年全球范围内的社交游戏和社交应用广告收入将达 2.2 亿美元，到 2011 年则将进一步增长至 2.93 亿美元，其中不包括手机应用广告支出。对大多数社交游戏来说，其主要的收入来源一直都不是广告，而主要是虚拟物品。但是，Zynga 和 Playdom 等公司正认识到，它们所开发的游戏必然会吸引广告主的注意力。业界人士指出，eMarketer 的估测最终可能被证明是保守的，原因是社交游戏行业正在拓展。根据研究公司 Next Up Research 公布的数据，Zynga 近 80% 营收都来自于虚拟物品，但 Zynga 旗下热门农场游戏 FarmVille 等社交游戏的大量受众正在吸引广告主的注意力。Zynga CEO 马克·平卡斯 (Mark Pincus) 曾在 7 月份表示，对 Zynga 这样的公司来说，“广告将是其商业模式的一个重要组成部分”。

我国地方出版社已基本完成转制（中国新闻出版报）

今年以来，在党中央和国务院的领导下，我国出版体制改革取得重要进展，出版单位转企改制工作正在向纵深挺进。截至目前，地方出版社已经基本完成转企改制；103 家高校出版社中，除新疆大学出版社外，其他 102 家高校出版社已经全部进入转制进程，且大部分高校出版社已完成转企改制任务；中央各部门各单位的 147 家出版社的转制方案已全部获批复。据介绍，近一两年来，随着改革的不断深入，出版社在转制中跨地区、跨行业、跨媒体联合、兼并、重组的步伐明显加快，上市融资也取得重要进展。268 家地方出版单位中，除民族地区或从事民文出版暂未定性的 21 家出版社外，247 家出版社需要转制。截至目前，地方出版社已经基本完成转企改制。而高校出版社正在做有关清产核资、产权登记等后续收尾工作。在经营性出版单位转制工作不断推进的同时，公益

性出版单位的体制改革也有了重要进展。人民出版社在 2009 年年底挂牌成立人民东方出版传媒有限公司，将经营性部分从事业中剥离，实行公益性产品与经营性产品分开，事业体制与企业体制分开。民族出版社的改革方案也已获批复。中央各部门各单位出版社目前有 102 家出版社已由中央编办核销了事业编制，3 家出版社注销了事业单位法人，34 家出版社加入了北京市基本养老保险，原已在工商部门登记注册过企业法人的有 74 家出版社。与此同时，中央音像电子出版单位改革也取得重大进展。89 家音像电子单位中，9 家高校音像电子出版社目前已经完成转制任务，22 家单位注册时即为有限公司或企业，7 家单位拟申请停办退出，有 12 家单位方案已获批复并进入转制阶段，39 家单位正在启动转制。

【计算机软硬件】

金砖四国网民数量增长潜力巨大 (iResearch)

iResearch 根据 Internet World Stars 发布的 2010 年各国网民及人口数量统计数据发现，日本、美国及欧洲主要发达国家的网民数量处于世界前列，网民数量占人口数量的比例也相对较高；而被称为金砖四国的俄罗斯、巴西、印度和中国，其网民数量占人口数量的比例较低。iResearch 认为，金砖四国的经济发展快速，互联网的配套设施日益完善，人们对互联网的应用需求也随之不断提升；除此之外，相较发达国家来讲，金砖四国的人口基数大，但是互联网普及率低，网民数量增长潜力更大，值得相关投资者关注。

直接访问为中国主流 B2C 网站首要访问来源 (iResearch)

根据艾瑞咨询电子商务网站服务评估工具 EcommercePlus（以下简称 ECPlus）研究发现，2010 年 6 月中国主流 B2C 电子商务网站流量来源构成中，占比最高的是直接访问（含直接录入网址和点击收藏夹进入），比重超过 50%，其次是导航网站，搜索引擎位居第三。对比综合类 B2C 与垂直类 B2C 电子商务网站，垂直类 B2C 电子商务网站更多流量来自直接访问。

【家电】

7 月份家电下乡产品销售实现稳步增长（商务部）

商务部家电下乡信息管理系统 8 月 1 日公告，7 月份，全国家电下乡产品销售 674.9 万台，实现销售额 160.1 亿元，比上年同期分别增长 58% 和 82%。销售额居前三名的产品是冰箱 67.3 亿元、彩电 30.9 亿元、空调 26.6 亿元，比上年同期分别增长 42%、3.3 倍和 9%。销售额居前五名的地区是河南 18.4 亿元，山东 16.8 亿元，安徽 13.2 亿元，江苏 11.1 亿元，湖北 10.5 亿元。销售量较大的家电品牌是：海尔、格力、海信、美的、创维等。1-7 月份，全国家电下乡产品累计销售 3926.8 万台，实现销售额 838.2 亿元，比上年同期分别增长 1.8 倍和 2.4 倍。

以旧换新累计销售额达 710 亿元（商务部）

截至 8 月 10 日，累计通过以旧换新销售家电 1900 万台，销售金额达 710 亿元，消费者享受补贴 60 多亿元，受惠家庭达 1898 万户；同时带动相关家电生产较上年同期增长 20% 至 30%，部分品种增速高达 50% 以上。另外，今年以来，仅 9 个试点省市回收旧家电 1980 万台，实际拆解旧家电 780 多万台，回收利用废钢、废塑料、废有色金属等再生资源 24.6 万吨。

液晶面板价格跌 17% 国内彩电商亏损面扩大（第一财经日报）

一方面是液晶电视库存尚未消化，而另一方面，国内彩电厂家又不得不面对液晶面板价格集体下调所带来的跌价风险。“32 英寸液晶面板 4 月份的价格还是 200 多美元，到七八月已经下调到 165 美元，下调幅度超过 17%。”一位国内彩电厂家的高层昨日对《第一财经日报》透露，液晶面板价格下调并不局限于 32 英寸这一规格，而是所有尺寸都在下调，“目前国内彩电厂家的库存压力仍然很大，液晶面板价格的下调，让国内彩电库存产品的跌价损失持续加大。”AVC 副总经理金晓锋指出，为迎接上半年的市场旺季，今年初国内彩电整机厂商纷纷加大了 CCFL 液晶面板采购规模，为旺季储备足够库存，但上半年市场的液晶电视需求规模并没有达到预期的水平，使得整机企业最终的实际规模与预期出现落差，导致 CCFL 液晶电视库存升高。

□ 公司观点

光迅科技（002281，增持）：无源器件带动业绩微幅增长

研究员：康志毅

2010年公司营业收入同比增长19.6%，净利润同比增长4.2%，摊薄每股收益0.33元，符合预期。分区域看：①国内收入3.28亿元，同比增长24.3%，国内收入开始加速。②海外收入1.29亿元，同比增长9.1%，增长速度放缓。公司两大主要产品子系统、无源器件收入分别同比增长3.1%、45.8%。无源器件毛利率仅为10.3%，远低于25.5%的综合毛利率，因此其快速增长还无法带动整体利润增长，综合毛利率还因此下降3.3个百分点。

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.76/1.03/1.40元，对应动态PE分别为44x/32x/24x，估值水平基本合理。考虑国内光通信行业的景气以及公司产能瓶颈打开将极大带动公司业绩，维持公司“增持”评级。

拓维信息（002261，买入）：手机动漫推进短期受阻

研究员：康志毅

2010年上半年营业收入同比增长8.2%，净利润同比增长1.9%，摊薄每股收益0.29元，低于预期。公司预计2010年1-9月净利润同比增长幅度小于30%。系统集成及技术服务收入3,182万元，同比增长82.3%。无线增值服务收入1.14亿元，同比减少2.9%，其中手机动漫收入2,870万元，同比减少6.9%。毛利率因产品结构变动略降，费用率基本持平。暂不考虑股权激励成本，预计公司2010-2012年每股收益分别为0.76/1.08/1.51元，对应动态PE分别为40x/28x/20x，估值水平基本合理。考虑A股增值服务公司的稀缺性以及行业前景广阔，维持公司“买入”评级。

蓝色光标（300058，买入）：筹划重大资产购买事项，外延式扩张或开闸

研究员：康志毅

公司发布公告，称正在筹划重大资产购买事项，公司股票于2010年8月9日停牌，在9月9日前披露重大资产购买预案，如逾期未能披露，公司股票将在9月9日复牌。

评论：2009年公司实现营业收入3.68亿元，比去年同期增长12.3%，营业利润6743万元，同比增长16.4%，实现净利润6850万元，同比增长15.2%。相比中国公关行业目前30%的增长速度，公司的内生增长已经遭遇天花板，考虑到公司本土市场占有率第一，行业集中度极低，且大批中小规模的新客户被新进入者获取的行业特点，我们认为公司内生增长速度低于行业增速属于正常现象。为了保持业绩增长，公司自上市之初便强调，通过收购进行扩张是行业发展的特点，也将是公司增长最大的动力。此次公布筹划重大资产购买事项符合我们长期对公司的判断，如果收购成功，除了提升公司的盈利能力，另一个比较大的意义，是为公司提供更丰富的经验，为日后进一步的收购打好基础。公司上市前收购的欣风翼品牌于09年实现快速增长，毛利大幅提升，其主要原因得益于并入公司后的内部资源整合，使其服务客户的数量明显增多，这种协同效应的显现，为公司继续收购公关品牌提供了样板。我们认为，公司对优质资产的收购，在业务、财务流程方面的整合，会在一定程度上提升新品牌的盈利能力，从而达到双赢的效果。(3)在公布预案前我们暂不调整盈利预测，预计2010-2011年每股收益分别为0.60元、0.78元，动态市盈率为56x、43x。维持公司“买入”的投资评级。

ST厦华（600870，买入）：增发将解决公司负资产、资金链紧张、产能瓶颈问题，长期利好

研究员：李军政

ST厦华8月11日发布定向增发预案，公司拟非公开发行不超过2.3亿股，每股价格不低于4.88元，募集资金不超过11亿元人民币。其中7.98亿元募资用于偿还银行贷款和补充流动资金；剩余资金将用于公司技术中心的研发、生产设备的改扩建项目，彩电产能将增加400万台，并研发数字电视一体机、LED背光电视、3D电视、互联网电视等。我们认为这一增发将解决公司高达9.4亿元的负资产问题和资金链紧张问题，有效扩大产能，公司未来发展瓶颈解决，属于长期利好，维持“买入”评级。

□ 公司要闻

华工科技（000988）：拟募资3亿加码三网合一（每日经济新闻）

华工科技发布定向增发预案。公司拟向不超过10家特定对象发行不超过6000万股股票，发行价格不低于14.54元/股。此次非公开发行股票募集资金不超过7.59亿元，将用于三网合一及3G用核心光器件产业化项目、新型激光全息防伪包装材料产业化项目和新型热敏电子功能陶瓷器件产业化项目的建设。

在华工科技此次拟投资的三个项目中，投资额最大的是三网合一及3G用核心光器件产业化项目，投资金额为3.09亿元，该项目也是最抢眼的项目，单凭“三网合一”四个字便能得到足够的关注。该项目建设期2年，投产期1年，达产期6年。投产期实现销售收入4.91亿元，利润9503万元；达产期实现销售收入7.02亿元，利润1.52亿元；税后总投资回收期5.70年。

中兴通讯（000063）：发公告澄清空壳公司媒体报道（C114）

中兴通讯今日发布公告,就媒体报道的标题为《中兴通讯的空壳公司是如何接受实地审查的》一文进行澄清。深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司(以下简称“中兴技服”)成立于2004年5月17日,营业执照注册号为440301102734827,注册地址为深圳市南山区高新技术产业园中兴通讯大厦A3-01、A03-02,法人代表为史立荣。公司注册资本为人民币5000万元,其中:中兴通讯股份有限公司出资4500万人民币,出资比例为90%;深圳市中兴康讯电子有限公司出资500万人民币,出资比例为10%。

目前,中兴技服在职员工约2800多人,其中拥有高级职称人数为89人,中级职称657人,人员构成主要以通信、计算机、电子专业人员为主。中兴通讯目前生产经营活动一切正常,无应披露而未披露的重大事项。公司及其附属公司截止于2010年6月30日止之中期业绩将于2010年8月19日发布。

北纬通信(002148):拟投资建设北纬移动互联网产业园项目(公司公告)

北纬通信拟投资建设北纬移动互联网产业园项目,该项目总投资额约5亿元。为此,公司拟全资成立新公司,用于建设和运营北纬移动互联网产业园,该子公司注册资本1亿元。项目主要包括移动互联网研发中心和服务运营基地、移动互联网创业园、移动创意产业园、培训学院、移动互联网会展中心及相应配套服务设施。项目投资总额约为4-5亿元,总建筑面积不低于8万平方米。

华星创业(300025):净利同比增七成(中证网)

报告期内,公司实现营业收入为76,115,154.94元,比去年同期增长29.84%;营业利润为15,002,492.82元,比去年同期增长67.40%;利润总额为18,237,638.96元,比去年同期增长69.67%,归属于上市公司股东的净利润15,265,046.38元,比去年同期增长72.69%。增长的主要原因系公司抓住发展机遇,通过优化内部管理体系、提升资源配置以及外部并购扩张,努力拓展市场,提升组织效率所致。报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额为负值主要系每年上半年一般是电信运营商的计划、预算、招投标阶段,也是公司承揽项目、开始项目执行阶段,故截至6月底大量服务项目尚在执行过程中,未收到现金。经营活动产生的现金流量净额较上年同期数增长35.37%,主要系公司本期应收账款回款较上年同期增加较多。

四创电子(600990):上半年净利同比增35.3%(公司公告)

公司2010年1-6月实现营业收入2.37亿元,同比下降1.4%;实现归属于上市公司股东的净利润为1157.53万元,同比增35.3%;基本每股收益为0.0984元,同比增35.35%。

福晶科技(002222):2010年半年报,每股收益0.14元(公司公告)

2010上半年公司实现营业收入9,128.26万元,较上年同期增长76.41%;营业利润3,139.61万元,较上年同期增长37.38%;归属于上市公司股东的净利润2,635.56万元,较上年同期增长32.91%,基本每股收益0.14元,同比增40%。上半年由于成本上升,综合毛利率下降8.9%,但仍处于高位,为48.35%。

七星电子(002371):2010年半年报,基本每股收益0.76元(公司公告)

公司2010年上半年实现营业总收入3.5亿元,同比增长22%;实现归属于上市公司股东的净利润4438万元,同比增长30%。公司经营业绩增长原因为公司以大规模集成电路制造工艺技术为核心,在保持军工电子元器件类产品收入稳定增长的同时,着重扩产集成电路设备,并积极把握市场动向,向太阳能电池制造设备和TFT-LCD装备等相关领域进一步拓展产品,保持了经营业绩的稳定增长。

长信科技(300088):超募资金投向电容屏等项目(公司公告)

公司拟以超募资金人民币3.3亿元投向电容触摸屏项目,建设年产2000万只中小尺寸电容式触摸屏,项目建设期二年。产品的目标定位为中小尺寸电容式触摸屏,主要应用领域为手机、GPS、电子书、MP4/MP5、数码相机、工控仪器等,也可以根据市场情况生产10英寸i-pad用中大尺寸触摸屏。预期年销售收入3亿元,利润总额9127万元。

国星光电(002449):2010年半年报,基本每股收益0.45元,增长45%(公司公告)

2010年上半年,公司实现营业收入4亿元,比上年同期增长40%;归属于母公司所有者的净利润7187万元,比上年同期增长45%。主要系SMD LED器件中的TOP LED增长较快,该项产品上半年实现营业收入1.47亿,比上年同期增长193.33%,是今年业绩的主要增长点。

富微电 (002156): 2010 年半年报, 基本每股收益 0.2 元, 大增 413% (公司公告)

上半年封测产量32.34亿块, 同比增长55.03%, 营业收入8.5亿元, 增长73%, 净利润7052万元, 大增423%, 每股收益0.2元。封测业务毛利率同比增加3.79%, 主要是随着行业进入景气周期, 公司订单充足, 生产线基本处于满产状态, 产能利用率提高所致。

蓉胜超微 (002141): 2010 年半年报, 每股收益 0.06 元, 大增 224% (公司公告)

报告期内, 公司实现合并营业收入4.6亿元, 增长157%; 营业利润784万元, 增长213%; 利润总额832万元, 增长223%; 归属于母公司净利润668万元, 增长224%。主导产品常规线产品占比94%, 销售收入较上年同期增长146.93%, 销售毛利率8.25%, 较上年同期增长95.11%, 主要原因是公司优化产品结构, 开拓新行业市场及附加值较高的微细线产品销量大幅度增加。

电广传媒 (000917): 创投项目创业板 IPO 获通过 (公司公告)

经中国证券监督管理委员会创业板发行审核委员会2010年第49次会议审核, 电广传媒投资参股的太阳鸟游艇股份有限公司(首发)获通过。公司控股子公司深圳市达晨财信创业投资管理有限公司持有该公司1,634,875股, 占发行前总股本的2.5175%; 深圳市达晨财富创业投资企业(有限合伙)持有太阳鸟游艇股份有限公司5,994,544股, 占该公司发行前总股本的9.2308%。公司全资子公司深圳市达晨创业投资有限公司系深圳市达晨财富创业投资企业(有限合伙)之最大出资人, 持有32.5%的份额。

同洲电子 (002052): 拟投资成立深圳市电明科技有限责任公司 (公司公告)

同洲电子8月10日公告, 拟投资成立深圳市电明科技有限责任公司, 该公司注册资本为3000万元, 深圳市同洲电子股份有限公司出资750万元, 占注册资本25%。电明科技经营范围: LED 显示屏、LED 照明灯具、LED 器件、电气设备、自动控制设备等产品生产经营; 投资兴办实业。同洲电子将把旗下的LED业务转让给电明科技。

盾安环境 (002011): 2010 年上半年净利润同比增长 18.87% (公司公告)

盾安环境8月10日发布半年报, 2010年上半年实现营业收入18.41亿元, 同比增长67.94%, 净利润1.20亿元, 同比增长18.87%, 基本每股收益0.3310元。业绩增长主要原因是下游空调企业制冷配件产品订单大幅增加、生产用主要原材料价格上涨以及非公开发行股票募集资金投资项目逐步投产等。此外, 公司还公告开展铜期货套期保值业务、投资设立南昌中昊机械有限公司(暂名)。

德豪润达 (002005): 分 4 次已收到 2.52 亿元政府补贴 (公司公告)

德豪润达8月9日、10日、13日、14日公告, 8日、9日、12日、13日分别收到7000万、1亿、4000万、4200万元政府补贴, 目前总计2.52亿元的补贴已全部收到。这些补贴是芜湖经济技术开发区财政局给予公司的全资子公司芜湖德豪润达光电科技有限公司2010年“科技三项”财政补贴资金, 于收到时计入当期损益, 因此会对公司2010年度的盈利产生重大正面影响。

佛山照明 (000541): 董事长和董秘被广东证监局立案调查 (公司公告)

佛山照明8月13日公告, 公司董事长庄坚毅、董事会秘书邹建平, 分别收到中国证券监督管理委员会广东证监局发出的《调查通知书》(编号: 粤调查通字: 05 号、06 号), 因“涉嫌违反证券法律法规”, 中国证券监督管理委员会广东证监局决定立案调查。

TCL 集团 (000100): 2010 年 7 月电视销量继续下滑, 移动电话增速放缓 (公司公告)

TCL集团8月13日发布7月份销量数据, 7月LCD电视同比减少35.29%, 环比增长19.06%; CRT电视同比减少21.33%, 环比增长0.98%; 移动电话同比增长89.44%, 环比减少0.75%; 空调同比增长30.25%, 环比减少26.35%; 冰箱同比增长25.24%, 环比增长12.62%; 洗衣机同比增长10.52%, 环比减少4.91%。

华意压缩 (000404): 2010 年上半年净利润同比减少 53.25% (公司公告)

华意压缩8月13日发布半年报, 2010年上半年实现营业收入26.60亿元, 同比增长56.72%, 净利润2148万元, 同比减少53.25%, 基本每股收益0.0662元。共生产压缩机1215万台, 销售压缩机1216万台, 均比去年同期增长54%。利润增幅远低于收入增幅是由于以铜材为主的原材料价格较上年同期大幅上涨, 产品成本上升, 压缩机毛利率同比下降了3.33个百分点。

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%	-1.5%	-2.0%	-0.5%	-1.8%	-0.3%	-1.8%	-0.3%	-1.2%	0.3%
近1月以来涨幅%	9.5%	8.8%	-0.7%	13.4%	4.0%	14.4%	4.9%	10.2%	0.7%
近3月以来涨幅%	-0.4%	-1.0%	-0.5%	1.1%	1.6%	4.2%	4.7%	9.5%	9.9%
近1年以来涨幅%	-14.6%	4.8%	19.5%	26.0%	40.6%	45.7%	60.3%	28.4%	43.0%

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	29.4	16.7%	31.4	7.9	76.7x	7.1x	1	中兴通讯	000063	21.4	-9.9%	613.5	486.3	24.3x	3.1x
2	七喜控股	002027	6.6	13.3%	20.1	12.7	n.a.	3.1x	2	中卫国脉	600640	10.6	-8.9%	42.5	21.8	n.a.	4.1x
3	科陆电子	002121	21.8	12.0%	52.3	31.3	50.6x	10.0x	3	ST厦华	600870	5.6	-7.3%	20.6	20.6	n.a.	n.a.
4	易联众	300096	33.0	11.5%	28.3	5.8	56.7x	5.6x	4	佛山照明	000541	13.1	-7.1%	128.1	80.6	59.1x	5.2x
5	太极股份	002368	46.5	11.1%	46.0	11.6	n.a.	4.9x	5	成霖股份	002047	5.9	-7.0%	26.9	26.9	35.0x	3.4x
6	东信和平	002017	18.4	10.8%	36.6	36.1	78.8x	5.6x	6	超声电子	000823	11.1	-7.0%	48.9	32.0	40.5x	3.1x
7	大华股份	002236	70.3	9.8%	98.1	34.2	82.4x	10.8x	7	上海普天	600680	12.3	-6.9%	47.0	9.4	n.a.	3.2x
8	汉王科技	002362	114.1	9.7%	122.2	30.8	n.a.	9.0x	8	神州泰岳	300002	58.6	-6.7%	185.1	46.3	76.8x	7.8x
9	七星电子	002371	61.4	9.6%	39.9	10.2	n.a.	4.7x	9	海鸥卫浴	002084	7.8	-6.5%	21.9	21.9	184.7x	2.9x
10	ST华光	600076	6.1	8.9%	22.3	22.3	n.a.	32.5x	10	航天长峰	600855	12.4	-6.2%	36.2	28.8	n.a.	6.2x

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	科力远	600478	16.7	37.9%	47.7	33.1	146.1x	7.4x	1	苏泊尔	002032	19.2	-2.2%	110.9	52.9	37.3x	5.1x
2	*ST偏转	000697	7.3	35.7%	13.7	9.7	n.a.	3.6x	2	中卫国脉	600640	10.6	-1.8%	42.5	21.8	n.a.	4.1x
3	大华股份	002236	70.3	32.4%	98.1	34.2	82.4x	10.8x	3	上海普天	600680	12.3	-0.8%	47.0	9.4	n.a.	3.2x
4	七喜控股	002027	6.6	32.3%	20.1	12.7	n.a.	3.1x	4	中瑞思创	300078	64.2	-0.3%	43.0	10.9	n.a.	3.9x
5	动力源	600405	10.9	31.8%	22.7	22.7	n.a.	5.7x	5	广州国光	002045	17.1	-0.2%	47.4	34.9	42.1x	3.7x
6	太极股份	002368	46.5	29.8%	46.0	11.6	n.a.	4.9x	6	中国联通	600050	5.2	-0.2%	1,104.3	1,104.3	24.7x	1.6x
7	航天长峰	600855	12.4	29.6%	36.2	28.8	n.a.	6.2x	7	粤传媒	002181	10.5	0.0%	36.7	22.8	983.4x	3.1x
8	北矿磁材	600980	16.4	28.2%	21.3	21.3	n.a.	7.7x	8	S*ST聚友	000693	7.4	0.0%	14.2	4.3	n.a.	n.a.
9	士兰微	600460	21.2	28.0%	85.7	85.7	126.2x	9.5x	9	S*ST兰光	000981	5.6	0.0%	8.9	2.8	n.a.	2.5x
10	ST汇源	000586	7.0	27.8%	13.6	10.3	n.a.	13.7x	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	大华股份	002236	70.3	83.2%	98.1	34.2	82.4x	10.8x	1	*ST新太	600728	8.5	-30.3%	27.6	13.1	n.a.	n.a.
2	东阳光铝	600673	14.9	78.9%	123.5	35.7	189.9x	6.1x	2	汉王科技	002362	114.1	-25.4%	122.2	30.8	n.a.	9.0x
3	新世纪	002280	29.4	60.0%	31.4	7.9	76.7x	7.1x	3	京东方A	000725	3.0	-25.2%	251.0	179.3	1,400.9x	1.4x
4	长城开发	000021	13.1	49.1%	172.2	172.0	64.2x	4.9x	4	*ST偏转	000697	7.3	-25.1%	13.7	9.7	n.a.	3.6x
5	亿纬锂能	300014	32.0	48.8%	42.3	10.6	112.9x	8.0x	5	超声电子	000823	11.1	-21.3%	48.9	32.0	40.5x	3.1x
6	士兰微	600460	21.2	47.5%	85.7	85.7	126.2x	9.5x	6	国民技术	300077	119.6	-19.4%	130.1	32.5	n.a.	5.0x
7	远光软件	002063	26.6	39.2%	68.4	65.4	58.8x	11.3x	7	*ST传媒	000504	8.9	-19.1%	27.7	27.6	n.a.	18.8x
8	得润电子	002055	14.5	37.7%	25.2	24.7	98.3x	7.7x	8	华东科技	000727	7.0	-17.8%	25.1	25.1	n.a.	5.5x
9	卫士通	002268	22.2	37.6%	29.5	17.2	68.1x	8.0x	9	紫光股份	000938	13.8	-16.3%	28.4	28.4	n.a.	3.8x
10	宁波GQY	300076	72.1	35.6%	38.2	9.8	n.a.	3.8x	10	铜峰电子	600237	6.7	-15.8%	26.7	26.7	n.a.	4.0x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

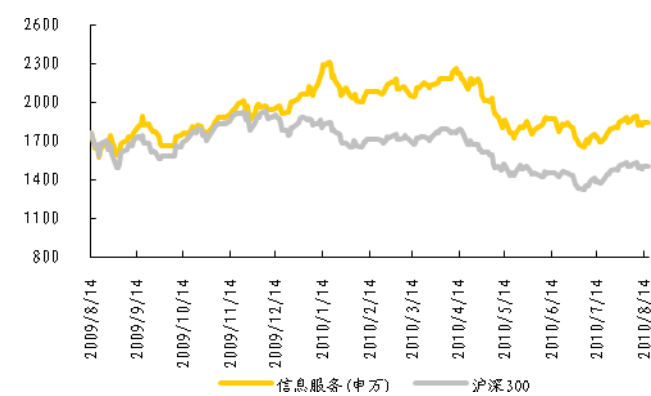
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	三安光电	600703	49.9	266.8%	277.0	76.8	154.8x	17.4x	1	京东方A	000725	3.0	-32.5%	251.0	179.3	1,400.9x	1.4x
2	士兰微	600460	21.2	248.9%	85.7	85.7	126.2x	9.5x	2	ST星美	000892	6.3	-28.6%	26.1	19.3	n.a.	n.a.
3	大华股份	002236	70.3	231.8%	98.1	34.2	82.4x	10.8x	3	中信国安	000839	12.2	-27.6%	191.1	191.1	25.0x	3.3x
4	恒宝股份	002104	17.2	188.6%	75.8	47.4	77.4x	13.9x	4	中国联通	600050	5.2	-23.6%	1,104.3	1,104.3	24.7x	1.6x
5	彩虹股份	600707	18.3	178.1%	134.8	76.5	n.a.	3.2x	5	力合股份	000532	8.6	-18.2%	29.5	29.3	n.a.	4.7x
6	歌尔声学	002241	29.5	177.1%	106.3	26.6	93.1x	12.1x	6	*ST烽火	000561	8.2	-15.6%	48.8	21.8	n.a.	8.2x
7	远光软件	002063	26.6	156.3%	68.4	65.4	58.8x	11.3x	7	东方明珠	600832	8.8	-14.6%	279.4	279.4	57.3x	3.6x
8	莱宝高科	002106	29.2	155.7%	125.4	118.6	72.8x	7.4x	8	*ST偏转	000697	7.3	-12.9%	13.7	9.7	n.a.	3.6x
9	四创电子	600990	40.8	143.3%	47.9	47.9	156.8x	13.6x	9	中卫国脉	600640	10.6	-12.6%	42.5	21.8	n.a.	4.1x
10	长电科技	600584	11.8	138.8%	87.6	87.6	203.6x	5.4x	10	北巴传媒	600386	10.3	-12.6%	41.6	41.6	29.6x	3.9x

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 2. 信息设备板块近 1 年走势

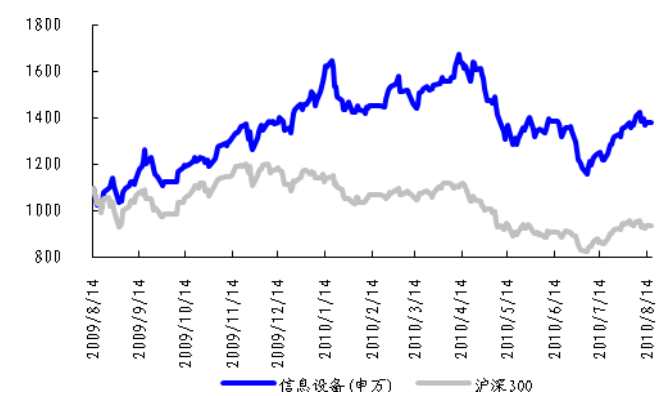
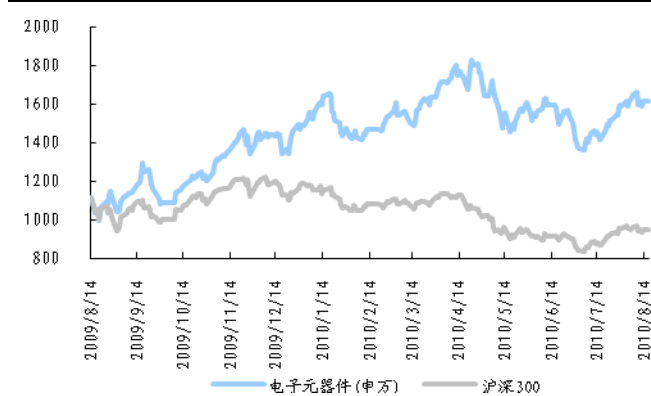
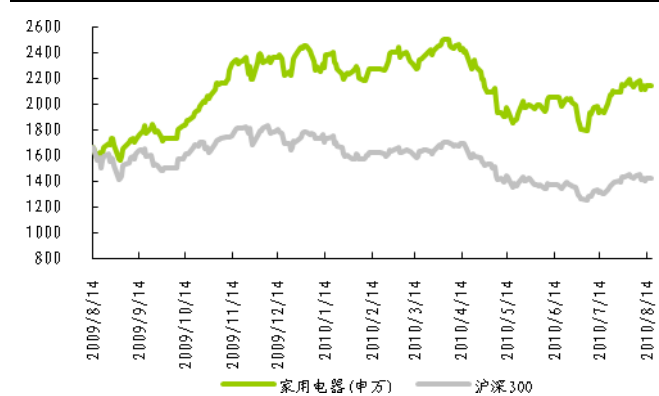


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



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。

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