

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 10 期 总第 55 期

(2011 年 3 月 06 日-2011 年 3 月 12 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

家电行业：2011 年家电行业有两点可以超预期

□ 行业要闻

苗圩：4 行业规划有望上半年出台 4G 商用还需 3-5 年（北京青年报）

中国移动 2011 年下半年推 TD-LTE 上网卡（通信世界网）

联通 5.17 在 55 城市推 21M 上网卡 实际网速可达 4M（中国信息产业网）

印度获 19 亿美元中方贷款 部分用于采购中国设备（中国通信网）

百度入股安居客，融资 5000 万美元（中国软件网）

微软团购挑战谷歌团购（中国软件网）

日半导体业重创 晶片价势涨（星岛日报）

库存疑虑升高？ 半导体股卖压重（工商时报）

Gartner: 设备投资 50% 集中在前四位公司（技术在线）

苏宁范志军：变频空调或在两年内退出一线城市（新浪科技）

家电以旧换新销售量和回收量突破 4000 万台（家电下乡网）

商务部副部长：家电以旧换新明年将继续（家电下乡网）

奇美：传将分裂为三家公司独立运营（产业在线）

央视今年将开播中国手机电视台（光明网）

超过 7 成网友赞成 CCTV-1 禁止播放广告（人民网）

盗版问题久拖不决将影响中国电影黄金十年（北京商报）

广电信息资产注入方案已经落定（第一财经日报）

航美传媒第四季度净利润 510 万美元（凤凰网）

□ 公司观点

晶源电子（买入，002049）：智能卡芯片龙头

格力电器（买入，000651）：未来三年空调销量复合增长率有望达到 15%

华谊兄弟（买入，300027）：业绩快速增长，长期趋势向好

□ 公司要闻

长江通信（600345）：拟市价推股权激励（上海证券报）

亨通光电（600487）：2010 年净利 1.63 亿 同比降逾一成（公司公告）

士兰微（600460）：2010 年度每股收益 0.62 元，拟 10 派 0.6 元（公司公告）

皖通科技（002331）：签订重大合同（公司公告）

□ 个股表现

□ 行业板块表现

维持

超配

分析师：康志毅

通信及传媒

投资咨询执业证书编号：S0630209100142

010-59707103

kzy@longone.com.cn

联系人：郑永双

010-59707117

zhengys@longone.com.cn

联系人：曾维江

010-59707119

zwj@longone.com.cn

分析师：袁璋

电子元器件

投资咨询执业证书编号：S0630210040002

021-50586660-8614

yc@longone.com.cn

联系人：周峰

021-50586660-8619

zhouf@longone.com.cn

近期推荐公司评级

行业	公司简称	评级
通信	中兴通讯	买入
	世纪鼎利	增持
	华星创业	买入
计算机软硬件	软控股份	增持
	士兰微	增持
电子元器件	福晶科技	增持
	横店东磁	买入
	蓝色光标	买入
	华谊兄弟	买入
	博瑞传播	买入

□ 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										
中兴通讯	000063.SZ	买入	31.69	0.86	1.06	1.31	37.0x	29.8x	24.3x	①2011年国内无线系统投资小幅反弹，同时海外投资复苏，公司系统设备有望迎来新阶段的发展机遇。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
世纪鼎利	300050.SZ	增持	73.42	1.03	1.53	2.05	71.2x	47.9x	35.8x	①3G产品销售已经占到公司收入的50%，这也将保证公司今后业绩增长的持续性。②公司对华为、中兴销售比重正在提升，未来可分享华为、中兴海外市场的拓展成果。③2010年业绩超过市场预期，测试优化设备需求旺盛，估值有望维持高位。
华星创业	300025.SZ	买入	29.38	0.33	0.50	0.76	89.1x	59.2x	38.5x	①客户多元化，联通、电信以及设备商收入增加。②跨区域拓展值得期待。③股权激励激发核心员工工作热情，完成公司中长期目标。
计算机软硬件										
软控股份	002073.SZ	增持	24.80	0.40	0.55	0.71	62.5x	45.3x	34.9x	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										
士兰微	600460.SH	增持	21.19	0.18	0.64	0.93	120x	33.1x	22.8x	集成电路，LED，分立器件是公司三大业务，从三季报看，分立器件业务接过增长接力棒提高公司抗行业风险能力，业绩增长基础稳固，继续看好未来盈利增长。
福晶科技	002222.SZ	增持	18.13	0.22	0.64	0.93	84.3x	28.3x	19.5x	①公司传统领域业务提供安全边际，金融危机后公司主营业务恢复迅速，按当前股价11年PE约30倍。②激光显示产业升温，11年存在放量可能，如此将大幅提高公司业绩。
横店东磁	002056.SZ	买入	37.26	0.38	0.95	1.79	98x	39.2x	20.8x	公司大幅扩产光伏产能。公告投资建设 500MW 大规格晶体硅太阳能电池片及 250MW 组件项目，及建设100MW太阳能多晶硅片及 13 万只坩锅投资项目，两项目达产后年实现销售收入 77.3亿元，年利润总额 7.35 亿元。
传媒										
蓝色光标	300058.SZ	买入	32.16	0.40	0.60	0.78	79.7x	53.7x	41.1x	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	29.09	0.25	0.50	0.70	115.6x	58.7x	41.7x	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	17.67	0.43	0.55	0.68	41.4x	31.9x	26.0x	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。

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

□ 行业观点

家电行业:

家电行业 2011 年的销量有两点可以超预期: 第一个超预期是今年国家对房地产调控比较严厉, 投资者担心会影响家电产品的销量, 我认为这个没有必要, 我做过一个简单的测算, 2010 年全年, 我国商品房的销售套数在 1000 万套左右, 我们做一个最坏的打算, 2011 年全年, 商品房销售套数为 700 万套, 同比下降 30%, 这确实会非常影响家电产品的销量, 不过我国一直在加大保障性住房建设的步伐, 2008 年是 100 万套, 2009 年是 300 万套, 2010 年是 580 万套, 2011 年将建设 1000 万套, 这 1000 万套保障性住房面积虽小, 但基本的家电产品都是需要的, 足可以弥补商品房销量下降的影响。因此, 我认为 2011 年家电产品在城镇市场的销量有望超预期。第二个超预期是全国的“家电下乡”已近持续了两年, 一些投资者担心家电下乡的效应会减弱。不过我认为, 随着“家电下乡”政策的进一步推进, 以及农民和农民工收入的提高, 2011 年农村居民购买家电产品的热情依然会持续, 这一点从 1 月份全国家电下乡的数据就可以看出来: 1 月我国家电下乡产品销售 1049 万台, 实现销售额 253.6 亿元, 同比增长 80% 和 123%。因此我认为 2011 年家电产品在农村市场有望超预期。

□ 行业要闻

【通信】

苗圩: 4 行业规划有望上半年出台 4G 商用还需 3-5 年 (北京青年报)

工信部部长苗圩昨天上午参加十一届全国人大四次会议第二次全体会议后, 在人民大会堂北厅通道接受记者采访时表示。“十二五”期间, 将加大汽车行业兼并重组力度。他同时透露, 新能源汽车、高端装备制造等 4 个由工信部牵头制定的战略性新兴产业规划有望今年上半年出台。而备受关注的第四代移动通信技术 4G 在中国大规模的商业应用, 还需 3 到 5 年。

中国移动 2011 年下半年推 TD-LTE 上网卡 (通信世界网)

“新一代宽带无线移动通信网”国家重大科技专项 TD-LTE 规模技术试验取得新进展。目前, 我国已决定在上海、杭州、南京、广州、深圳、厦门、北京 7 个城市建设 TD-LTE 规模试验网。在工业和信息化部等部委指导下, 中国移动将于 2011 年在 7 个城市建成超过 1000 个基站的 TD-LTE 规模技术试验网络, 并于 2011 年下半年推出 TD-LTE 上网卡供用户体验, 上网峰值速度将达到每秒上百兆, 是目前 3G 上网速度的 10 倍以上, 能承载在线高清视频会议等宽带数据业务, 为我国移动互联网和物联网的发展提供网络支撑。中国移动表示, 将在规模技术试验的基础上推进 TD-LTE 网络建设, 力争 2012 年第二季度, 北京、上海、杭州、南京、广州、深圳、厦门 7 城市 TD-LTE 网络覆盖将达到试商用水平。据了解, 中国移动将于近期启动 TD-LTE 试验终端采购工作, 将在 2011 年下半年推出 TD-LTE 上网卡供用户体验。

中移动启动 200 万载 GSM 设备集采招标 (财经网)

日前, 中国移动集团一位内部人士说, 中国移动集团于 2 月份启动了近 200 万载的 GSM 设备集采招标, 招标结果将在第二季度公布。该人士说, 这是近几年来中移动在数量上最大的一次 GSM 设备采购, 这主要是因为随着用户数的大幅增长, 加大了集团 GSM 网络扩容和新旧设备替换的需求。一位业内分析人士分析, 预计这次集采总金额在 200 亿元左右 (按每“载”是 1 万元左右计算)。随着中移动用户数的剧增, 用户对于网络质量的要求和业务需求越来越高, 通过此次采购, 中移动将提高网络服务质量, 改善网络运行性能, 提高设备利用率, 这为以后的业务发展、网络扩容增建上打好基础。上述人士还透露, 投标过程是, 设备商先发出技术标书, 随后中移动各省分公司上报各省建设量, 然后由集团确定各省及各厂商份额, 最后协议由各省公司与厂商统一签署。该人士强调, 华为、中兴等国产设备在价格上有优势。据该人士介绍, 中移动此次 GSM 招标并非只是 GSM 基站主设备, 还包括配套设备, 参与厂商除了爱立信、诺基亚西门子、上海贝尔阿尔卡特、华为、中兴等主设备厂商外, 还包括电源设备等一系列配套设备厂商。

联通5.17在55城市推21M上网卡 实际网速可达4M（中国信息产业网）

中国联通销售部总经理于英涛日前透露，2011年5月17日（世界电信和信息化日）之前，中国联通将在56个城市全面升级HSPA+，其3G网络下行速率将由目前的14.4M提升至21M，并将在全国55个城市推出21M 3G上网卡。据悉，目前中国联通的WCDMA网络所有基站均基于HSPA，从HSPA升级到HSPA+，下行速率可实现从现网的14.4M到42M-84M直至186M。在亚运会上，广东联通已经完成了21Mbps的HSPA+网络改造。于英涛表示，即将推出的21M上网卡共有5款产品，主要由华为、中兴提供。上网理论峰值速度为21M的联通3G上网卡，实际应用速度可以平均达到4M左右，相应的资费标准仍在制定中。“目前来看，支持21M的手机芯片还不是很成熟，所以初期还是以上网卡产品为主。”于英涛称。于英涛指出，由于HSPA升级至HSPA+所需并且成本低廉，仅通过软件即可实现升级。所以，2011年中国联通将在56个城市全面升级HSPA+，网络下行速率将由目前的14.4M提升至21M。升级后，联通网络速率完全可以适应未来3-5年数据业务的发展。

去年手机视频市场规模达6.81亿（京华时报）

易观国际发布的数据显示，2010年中国手机视频市场规模增长非常迅猛，去年第一季度时市场规模还只有0.66亿元，而全年最终达到了6.81亿元。易观国际的报告表示，去年对中国手机视频市场来说是加速发展的重要一年。首先，冬奥会、世界杯、亚运会等重大赛事发生，对于手机视频这类新兴移动增值业务来说是绝好推广良机，特别是世界杯期间，各大电信运营商均加大手机视频业务推广和促销力度，是带动去年二季度手机视频市场规模飙升的重要因素；再者智能手机的迅速普及，以及3G通信网络、CMMB网络等网络基础设施服务的改善，在改善了手机视频业务体验的同时，降低了手机视频业务的使用门槛；另外，手机视频业务成为新一轮电信运营商的增值业务竞争要点之外，基于互联网的视频网站纷纷推出手机视频客户端和服务，特别是土豆和优酷先后成为电信运营商内容合作伙伴，在为自身拓展多元化盈利来源的同时，为用户提供了更丰富的视频内容和服务选择。

印度获19亿美元中方贷款 部分用于采购中国设备（中国通信网）

印度第二大移动运营商信实电信(Reliance Communications)宣布已敲定了一笔由中国方面借贷的870亿卢比(注：约合19.3亿美元)低息贷款。这笔贷款是中印两国间自关系转冷以来金额最大的一笔。据当地媒体报道，负债累累的信实电信表示将拨出贷款中的13.3亿美元用于偿付昂贵的3G频谱费用，其余贷款则将用于进口中国供应商华为、中兴通讯的电信设备。信实电信宣称，此举将为其节省超过50亿卢比(1.11亿美元)的年息。信实电信在增长迅速而竞争激烈的印度移动市场中不懈奋斗。在印度，手机通话费用下降、运营成本上升导致移动运营商利润下降，与此同时来自监管方面的担忧也日益增强。

爱立信完成收购北电MMS业务交易（新浪科技）

爱立信周五宣布，该公司已经完成了收购北电网络旗下多业务交换机(MMS)业务的资产收购交易，这项交易可使爱立信获得一系列良好的产品组合，同时还能确保爱立信最近收购的CDMA和GSM业务部门的平台供应。多业务交换机业务是CDMA生态系统的一个重要组成部分，可为爱立信此前从北电网络收购的无线和运营商语音部门中的核心网络提供数据网络和交换平台的销售和支持。爱立信在2010年9月25日宣布，该公司已经与北电网络达成了一项资产收购协议，将收购后者旗下多业务交换机业务的全部资产。在未来几个月时间里，北电网络多业务交换机业务部门的前员工将被整合到爱立信集团旗下业务部门CDMA Mobile Systems中去。从今天开始，这些员工就将为爱立信工作。

【计算机软硬件】

苹果IPAD助力戴尔PC市场 打败宏基夺亚军（搜狐IT）

据国外媒体报道，受苹果iPad销量的影响，宏基的上网本等产品大受影响而滞销，戴尔以此再夺全球PC机市场销量亚军宝座。IHS iSuppli的报告显示，戴尔在2010年第四季度销量落后于宏基，仅排在第三位，但随着iPad和其他平板电脑的推广，上网本市场极具缩水，使得戴尔在商务产品市场的销量再次提升。iSuppli首席分析师Matthew Wilkins表示，“戴尔刚刚前不久

将排行第二的位置拱手让给了宏基，但是现在又重新夺了回来。宏基 2009 年第三季度的上网本销量客观，攀升至第二位。但是，随着消费者对 PC 需求的逐渐下降和来自媒体平板电脑的强劲竞争，宏基的刚刚到手的成绩又回复到以前的状态。”ISuppli 认为戴尔第四季度的表现和第三季度持平，这次能重夺第二主要是宏基自身的季度业绩下降了 12.9% 所致。同期惠普仍然牢牢保住 PC 市场全球冠军的宝座。

传雅虎500万美元出售社交书签网站Delicious 或遇很大困难（搜狐IT）

据国外媒体报道，一名不具名消息人士透露，雅虎已经以 500 万美元的价格出售了社交书签网站 Delicious。这一消息尚未得到雅虎证实。2010 年 12 月份，泄露的雅虎内部文档表明，Delicious 是雅虎认为属于“sunset”的多项产品之一。sunset 意指一天的结束，因此外界将此解读为雅虎将关闭 Delicious，Delicious 的 500 万用户需另觅其他类似服务。雅虎遇到很大困难，因此想出售 Delicious，收回部分成本的做法也是人之常情。雅虎 2005 年收购了 Delicious，价格在 1500 万至 3000 万美元之间。雅虎发表声明称，“我们不会就传言或猜测发表评论。我们过去曾表示，我们在积极地考虑 Delicious 的未来，认为它能够找到更好的归宿，保护它本身、用户、我们的股东的利益。”

IBM宣布Lotus办公软件全面进入社交商务领域（网易科技）

IBM 软件集团大中华区 Lotus 总经理 Kwee Heng Lee 宣布了 2011 年重要战略，即向社交商务领域进军。基于社交商务技术的 Lotus 架构也在同时发布。Kwee Heng Lee 表示，社交网络的发展不只是在个人使用领域，其在商务领域扩大了商务客户之间的协作和交互性，而 Lotus 软件的社交架构正式可以帮助企业向社交领域转型。IBM 还认为，社交商务并不意味着对以往技术和模式的颠覆，而是市场发展的一种必然。从结构上，Lotus 软件开发了更多将个人和社交协作的功能，并在云计算平台上进行交互协作，并加强了办公套件的协同处理功能。同时，IBM 还将社交架构放在了移动互联产品上，并以 LotusLive Symphony 软件融入到整体的配置中。目前长城集团原装 Linux 电脑已经将预装在机器上。

甲骨文推出新一代移动库存管理软件（e-works）

甲骨文公司近日宣布推出 Oracle PeopleSoft 移动库存管理（Oracle's PeopleSoft Mobile Inventory Management）软件，此举进一步丰富了甲骨文全面的库存管理和移动解决方案。PeopleSoft 移动库存管理软件是 Oracle PeopleSoft Enterprise 供应链管理（Oracle's PeopleSoft Enterprise Supply Chain Management）套件中的新应用，能使基于 Microsoft Windows 的移动设备和手持式扫描器实现移动型库存交易的自动化，有助于提高库存准确度和劳动生产率。PeopleSoft 移动库存管理软件使用户不必离岗或改换工作地点，就能输入和访问库存可用性信息、处理收据和问题以及清点实体库存量，可简化库存管理流程，并提高用户的移动性和便利性。

第四届中国软件渠道大会即将召开（易观国际）

为了更好地推进中国软件产业的发展，实现“让天下没有难卖的软件”，中国软件网策划了“2011 第四届中国软件渠道大会”（<http://cscs.soft6.com/2011/>）。此次大会将全面剖析中国软件产业的生态链系统，将搭建软件厂商和渠道商面对面的沟通平台，帮助软件厂商找到自己合适的合作伙伴，帮助渠道商找到自己想合作的软件产品与软件厂商。此次大会的主题是“给力 2011 打造软件业 4S 店”，海比研究认为“4S 店”是一种以“四位一体”为核心的汽车特许经营模式，这种模式将会延伸到 IT 服务和软件领域。各个地方的渠道商、代理商、系统集成商等合作伙伴，将会成为领导型厂商生态系统在各个地方的“4S 店”。如何打造中国软件业的“4S 店”？它的出现会对中国软件乃至 IT 市场的营销产生哪些影响？将成为第四届中国软件渠道大会探讨的重点。据大会组委会介绍，大会将于 4 月 20 日在北京启动，随后还将在上海、深圳等全国 10 个城市巡展。

首届香港国际软件大奖赛揭晓十大金奖软件（CNET科技资讯网）

首届香港国际软件大奖赛评比结果揭晓，十大软件获金奖。据悉，这十大软件为：顺和达软件公司的仓管王；姚鸿滨的汉字工具箱；SEO 蜘蛛精；蔡旋的超级兔子；重庆大学珊瑚海工作室研发的 Gamebox 游戏盒子；北京闪动科技有限公司的手机电视；

刘飞的绝对起名软件;深圳市宇造诺赛科技有限公司的 Pangolin;于世宝的宝宝汉语编程系统;以及李天静的轩辕通讯录管理软件。此外,360 安全卫士获得最佳人气奖。

软交会进入倒计时 省市团组参展踊跃(中国软件网)

2011 年 3 月 10 日,第九届中国国际软件和信息服务业交易会国内组团工作会议在福建省福州市举行。来自商务部、工信部、教育部、科技部、中国贸促会、辽宁省外经贸厅、省经信委、中国服务贸易协会等相关领导和负责人以及来自全国 33 个省市的 50 余位代表出席了会议。会上各地政府及主管部门代表均表示对第九届软交会非常重视,将积极协调,动员本地区的软件企业参加第九届软交会,并及早把参展参会的筹备工作提上日程,积极配合组委会全面参与本届软交会的展示与对接活动。2011 年 6 月 16-19 日第九届中国软交会将全面呈现中国软件产业的全新风貌。

百度入股安居客,融资5000万美元(中国软件网)

近日,互联网房产信息服务提供商安居客完成新一轮融资。百度以战略投资人身份联手其他投资者向安居客注资 5000 万美元,这是百度继去年与中国房产信息集团(CRIC)达成战略合作后,再次投资于房产互联网项目。据悉,创立于 2007 年的安居客,旗下共有三家网站,包括专注于新房的爱房网、专注于二手房的安居客,以及专注于租房的好租网,此前安居客已获得经纬创投合计 2200 万美元的注资。安居客 CEO 梁伟平表示,本次新获得的资金将用于更多优秀人才的吸纳,新产品的研发,以及更大规模的市场推广中。其中,安居客的二手房业务将从目前的 20 个城市拓展至 50 个,并将大力投资爱房网和好租网,以扩大安居客在细分市场的竞争优势。百度投资总监汤和松表示,投资安居客是看好其在垂直领域信息服务业的潜力。去年 5 月,百度与中国房产信息集团签署战略合作协议,由 CRIC 独家建设和运营百度所有与房地产和家居相关的频道。

微软团购挑战谷歌团购(中国软件网)

近年来,日趋火爆的团购领域正成为全球互联网搜索巨头们争夺的新目标。励志挑战谷歌在搜索市场霸主地位的微软,日前就与交易跟踪服务提供商 Dealmap 合作推出团购服务 Bing Deals。之前,谷歌、雅虎、百度等都在尝试涉足团购领域,搜索业巨头们之所以对团购如此“上心”,更多的是想为自己在搜索市场的竞争增添砝码。在此次微软与 Dealmap 合作之前,搜索领域霸主谷歌曾经试图收购团购网站 Groupon,在失败之后更是积极筹备自己的团购网站 Google Offers;另一搜索业巨头雅虎去年与包括 Groupon 在内的 20 多家团购网站合作,为雅虎用户提供团购活动;国内的搜索业“一哥”百度旗下的电子商务平台有啊则是推出了团购服务“有团购”这些事实都在表明搜索业巨头之间的竞争正在团购领域如火如荼地展开。在涉足团购领域之前,微软就已经和社交网站巨头 Facebook 合作,在 Bing 的搜索结果中整合 Facebook 的用户资料及“赞(Like)”数据,增强搜索相关性。无论是与 Dealmap 的合作,还是与 Facebook 的联手,微软都在希望增加 Bing 搜索结果的个性化,以此挑战谷歌的霸主地位。

微软CRM:携手合作伙伴漫步云端(中国软件网)

继 IPTV 产品、在线云服务的浪潮之后,近日微软再度发力中国 CRM 市场,于 3 月 9 日在北京正式发布了 Microsoft Dynamics CRM 2011 的中文版。据悉,Microsoft Dynamics CRM 2011 延续了 Microsoft Dynamics 产品一贯的灵活易用的特性,能够为厂商提供熟悉、智能、灵活的专属解决方案,以提升客户体验,制定明智的决策,提高运营效率。此前,微软已经推出了 Microsoft Dynamics CRM 的在线云服务,又在上个月推出了自建及伙伴托管的版本,记者了解到,新版本 Dynamics CRM 2011 是一套包含强大的销售、市场营销和客户服务管理功能的完整的客户关系解决方案,采用了一种“端到端”的模式,可实现帮助企业发现、赢得更多商机,发展长久而稳固的客户关系。

【电子元器件】

日半导体业重创 晶片价势涨(星岛日报)

日本发生大地震和海啸后,数十间半导体厂的生产作业大受影响,快闪记忆体等部件可能出现短缺和价格上扬。电子巨擘索尼

(Sony)有六间厂房位处发生大地震的东北,当中四间位于宫城县,两间位处福岛县,现时全部厂房已停止运作。索尼指暂时未悉需要多久时间才能复产,要视乎厂房的损毁程度。这些厂房主要生产蓝光影碟机等电子产品的零件。受影响的半导体厂多有针对防震设计,料能挺过大地震,一些市场分析家也预期这次强震对工厂结构和生产晶片的高价机器损害不大。此外,物流瘫痪可能影响产品的供应。IHS iSuppli表示,总部位于日本的晶片制造商去年缔造大约638亿美元的营收,占半导体市场约五分之一。

手机元件 村田三厂停工 (工商时报)

钽质电容器、被动元件大厂村田制作所都受地震影响,大量应用上述元件的诺基亚将首当其冲。日本手机元件大厂村田制作所(Murata)分布在日本宫城县与附近的三座工厂已经停工,损害状况仍待厘清,这三座工厂生产的产品包括EMI静噪滤波器、MLCC、表面声波滤波器等,诺基亚包下这些工厂不少产能,将首当其冲。另外,包括iPhone在内的高阶手机会采用的钽质电容器,后续供应状况也不乐观。禾伸堂位于日本东北地方福岛县的钽质电容器工厂在余震威胁已先行停工,后续损失与交期状况仍待评估。

库存疑虑升高? 半导体股卖压重 (工商时报)

市场对半导体产业库存水位升高的疑虑加重,美国费城半导体指数大跌3.03%,创1月21日以来收盘新低。摩根大通分析38家半导体代工厂商库存量,发现目前全球晶片库存量接近2004年第4季末的78天高峰,致使各界担忧2004~2005年半导体库存过剩的历史重演。然摩根大通指出,因英特尔提前增加对晶片的需求量,以及台湾IC设计厂相较于欧美厂商,已提前一季调整晶圆的库存,跟上波库存过剩情况不同,此波应为库存量短期修正。

Gartner:设备投资50%集中在前四位公司 (技术在线)

美国半导体行业协会(SIA)的调查数据表明,2010年全球半导体销售额比上年增长31.8%,达到历史最高的2983亿2000万美元。虽然业内大多认为2011年将只能比上年增长一位数左右,但大型半导体厂商的设备投资欲望依然旺盛。美国英特尔计划投资90亿(±3亿)美元、比上年增长73%;台湾TSMC计划投资78亿美元、比上年增长32%。Gartner副总裁Dean Freeman表示:预计2011年,设备投资额排名前四位的英特尔、韩国三星电子、TSMC和GLOBALFOUNDRIES公司的设备投资额合计将占到半导体行业设备投资总额的55%。设备投资的这种集中趋势将促进半导体厂商重组,也将成为半导体制造装置厂商重组的契机。

国产超级计算机将全部使用中国芯片 (新华网)

国产超级计算机2011年底将告别国外芯片,使用‘中国芯’。龙芯首席设计师胡伟武透露,“中科院首台完全使用国产芯片的超级计算机,将于今年夏天完成装机。”据介绍,目前国内主要有三家单位研制超级计算机,即中科院支持的曙光系列、江南计算所的神威系列以及国防科技大学的银河系列。“根据国家‘核高基’重大专项的节点,到今年年底,三家都将全部安装各自研发的CPU。而过去一直都在使用国外芯片,或者只有一小部分是CPU是自主研发的。”胡伟武说。

【家电】

苏宁范志军:变频空调或在两年内退出一线城市 (新浪科技)

由北京苏宁电器主办的“2011空调行业北京发展趋势论坛”3月9日在北京举行。苏宁电器华北地区执行总裁范志军表示,从目前发展来看,变频空调最快或将在两年内退出一线城市。范志军分析认为,一是国家对变频技术推广及行业对变频研发的决心和力度都非常大;二是主流空调厂家多方面寻求技术合作,大力度布局变频产品,已形成了行业推动变频空调技术和市场的良好态势;三是从目前来看,变频空调比定频空调更为节能的特性已培育出潜力巨大的市场。综上所述,苏宁电器认为变频空调最快或将在两年内退出一线城市。

美的电器推出小天鹅品牌空调（新浪科技）

2011年3月9日，小天鹅股份有限公司在无锡宣布：经董事会和股东大会批准，授权广东美的电器股份有限公司对小天鹅品牌做进一步拓展，并由美的电器推出小天鹅品牌空调。“小天鹅空调的上市，将有力提升小天鹅的品牌价值。依托美的集团千亿级的产业规模和国际化采购平台以及强大的分销和制造能力，小天鹅空调一定会成为空调市场的一支劲旅。”小天鹅股份公司总经理柴新建在小天鹅空调上市发布会上说。

家电以旧换新销售量和回收量突破4000万台（家电下乡网）

3月9日凌晨消息，商务部公布最新家电下乡数据，截至3月7日，全国家电以旧换新销售量和回收量分别为4026.8万台和4171.9万台，双双突破4000万台，销售额达1521.2亿元。家电以旧换新五大类品种中，电视机销售量1434.6万台，占比35.6%；空调881.6万台，占比21.9%；电脑632.9万台，占比15.7%；冰箱547.8万台，占比13.6%；洗衣机529.9万台，占比13.2%。

商务部副部长：家电以旧换新明年将继续（家电下乡网）

3月5日，政协委员、商务部副部长魏建国明确表示，政策2012年肯定要持续进行，不仅家电以旧换新政策要延续，而且家电下乡政策中还要针对具体需求增加新的家电品种，以此来提高农民的生活质量。

志高李兴浩：“三部曲”实现千亿营收目标（新浪科技）

3月8日上午，全国人大代表、志高空调董事长李兴浩在两会期间接受新浪科技专访，他表示，志高空调将坚持以空调业务为主，并通过“三部曲”在5-10年内实现营收1000亿元的目标。李兴浩对新浪科技表示，现在志高集团营收已经达到160亿元，5-10年内实现营收1000亿元的目标主要靠“三部曲”：第一，分；第二，合；第三，台。他进一步解释称，分，就是要把权利、责任、任务、利益分解下去；合，是把所有的志高人集中起来，把所有的社会资源集中起来；台，是指搭建一个平台，让每个人寻找一个适合自己的地方，并为所有参与者提供一个获得幸福的舞台。

奇美：传将分裂为三家公司独立运营（产业在线）

台湾业界消息，著名液晶面板制造商奇美电子(CMI)很有可能会一分为三，也就是拆分为三家公司独立运营。分家之后的奇美将各自负责一块领域，包括大型面板、中小型面板和触摸面板。现任CEO Hsing C Tuan将负责领导大型面板和触摸面板两项业务，中小型面板业务则交给现任副总裁 Jeff Hsu，不过拆分之后各个公司如何称呼还不清楚。三个独立的业务部门今后会分别对自己的订单负责，但产能方面会一直共享，而不会分开制造。

索尼：7.75亿收购爱普生子公司挺进液晶上游（产业在线）

索尼(中国)有限公司相关人士日前对外证实，索尼集团已与精工爱普生株式会社签署协议，爱普生将全资子公司在华生产中小型TFT液晶屏的苏州爱普生有限公司以7.75亿元的价格转让给索尼。经过此次收购，索尼在中小型TFT液晶屏生产领域产业链得以贯通。

【传媒】**央视今年将开播中国手机电视台（光明网）**

中央电视台总编辑、副台长罗明今天在央视2010年十佳优秀广告公司颁奖盛典上透露，2011年央视将由传统媒体为主向传统媒体与新媒体并重发展转变，新媒体与传统媒体统一规划、统一经营，正式开播中国手机电视台，做大做强IP电视和移动电视业务。与此同时，节目收视将由重视收视率向重视栏目综合评价转变，今年央视将正式启动栏目综合评价体系，引入引导力、影响力、传播力和专业性4个指标，真正打造具有市场前景的品牌栏目。罗明表示，2011年央视将继续加快新媒体发展，完善覆盖全球的网络视频分发体系，形成全时段、全媒体、多终端、立体化的网络视频传播格局，开通高铁、地铁、楼宇、广场等移动电视频道。记者从颁奖盛典上了解到，根据中国最大市场资讯及研究分析服务提供商CTR的电视广告刊例花费监测，2010

年,食品饮料、日化 and 酒类三大行业分列央视广告投放前三位,汽车、服装服饰、家用电器和医药保健业投放总额也比较靠前。从增长情况来看,在主力行业中,旅游、汽车业表现突出。家电和家居业也有 10% 以上的增长。IT 科技、邮电通讯服务、医药保健和金融业均明显下滑。

美电台广播公司 Cumulus 24 亿美元收购 Citadel (凤凰网)

美国电台广播公司 Cumulus Media Inc. (CMLS) 周四表示,该公司已经达成协议将以约 24 亿美元收购 Citadel 广播公司。Cumulus 和 Citadel 分别为美国第二大和第三大广播公司。该协议结束了最近几周来市场对两公司结盟的猜测。在 2 月份,总部位于美国拉斯维加斯的 Citadel 曾表示,正在与亚特兰大的 Cumulus 进行独家出售谈判。协议显示,交易将以现金加股票的形式进行,Cumulus 对 Citadel 的每股估值为 37 美元。Citadel 刚刚在去年 6 月份走出破产,目前该公司股票仍在场外交易。Cumulus 表示,预计该交易将在今年年底前完成。交易完成后,Cumulus 将在美国 120 个地区市场中拥有 572 个广播电台。电台广播一直面临着来自互联网和媒体等其它形式的传媒的激烈竞争,导致广告收入下滑到。Cumulus 表示,其已经获得了 Crestview Partners 和 Macquarie Capital 的最高达 5 亿美元的股本融资承诺。同时,该公司还获得了一个银行集团的最高 25.3 亿美元的高级信贷设施,以及 5 亿美元的优先票据过桥贷款融资。瑞银投资银行和麦格理资本公司将担任 Cumulus 此次交易的财务顾问,美国众达律师事务所 (Jones Day) 将担任其法律顾问服务。

浙江卫视拿下 BBC 王牌节目《就在今夜》的中国版权 (新闻晨报)

英国收视第一的王牌综艺节目《就在今夜》即将登陆中国,记者昨日获悉,浙江卫视已天价拿下该栏目的中国版权,预计于 4 月 2 日起推出真人秀《有梦有舞台》。2009 年 4 月,一档名为《就在今夜》的节目横扫英国荧屏,节目最大的看点是英国一线大牌歌手为平民伴唱、最顶尖的舞者 of 普通百姓伴舞、最一流的交响乐团为大众伴奏。浙江卫视负责人表示:“我们花重金引进并打造中国版《就在今夜》,英国方面派了专人赶来,还提供了一本 200 多页厚的宝典,里面详细记述了《就在今夜》的策划方案、录制过程、走红原因分析等。英国的制片人会对节目组进行培训,一起探讨。”

超过 7 成网友赞成 CCTV-1 禁止播放广告 (人民网)

全国人大代表、中央人民广播电台播音主持指导委员会副主任方明在天津代表团参与审议政府工作报告时建议,央视一套和各地方电视台首套节目全部禁播广告,以公平的姿态投入到新闻报道工作中,实现做纯新闻的目的。此消息引起广大网友的关注,据此,人民网制作了调查《怎看“人大代表建议 CCTV-1 禁播广告”》。截至 8 日 23 时,共有 1745 人次参与了调查。72% 的网友 (1257 票) 认为“防止因追求利益而变质”;认为“应严格把关限时限量”的网友占 21.3% (371 票); 4.9% 的网友 (86 票) 认为“担忧 CCTV 此消彼长”。此外,还有 1.8% 的网友 (31 票) 选择“其他,我有话要说”。

重庆卫视试用媒体树立民众信仰 (北京晨报)

三月一日起重庆卫视改版,不再播出商业广告,我听到这件事情已经好些天了。一开始觉得这是业内的事,不想说什么,但重庆卫视不再播出商业广告已然成为今年两会热议的话题,我觉得就值得一说了。新华社记者向重庆市市长黄奇帆提出了三个问题,重庆卫视不播商业广告能支撑正常运转?重庆卫视不播娱乐节目和流行电视剧,如果收视率不好,能否长期存在?大力倡导“红色文化”会否影响我国多元文化发展?黄奇帆说,大家把国际惯例忘了,资本主义国家中都有很多不播出广告的公益电视台,如英国的 BBC、日本的 NHK 等。重庆卫视致力于打造全国第一家公益电视频道。重庆卫视这次改版所需大部分资金由市财政解决,体现了政府推动公共文化发展的职能。

《借枪》引发卫视营销大战 (新京报)

本月 3 日,姜伟执导,张嘉译、罗海琼主演的谍战剧《借枪》在北京、天津、浙江、东方四家卫视播出。为了争夺观众群创收视新高,几家卫视不惜删减广告使《借枪》《新闻联播》“无缝连接”,还利用微博与观众互动,ipad2、免费游天津、品美食等都成为“诱惑”观众的砝码。《借枪》上星,浙江、东方、天津三家卫视都采取了删广告抢播的做法。浙江卫视在《新闻联播》

后直接进入《借枪》剧情部分，连片头都几乎删光。浙江卫视还发出英雄帖，欢迎大家来“找茬”，只要发现在首播时段有其他卫视比浙江卫视播出早，并提供截屏图，那么浙江卫视就奖励一万元。此举被网友称为电视剧“秒时代”的开始；东方卫视在《新闻联播》后先播了几秒宣传片，紧接着切入《借枪》片头；天津卫视先进《借枪》片头，但插播了几段广告后才播剧情。只有北京卫视则在数分钟的天气预报、广告后才开始播，成为四家中最晚播出的一家。北京卫视相关负责人表示：“这是北京卫视的一贯做法，不会参与这样的竞争。北京卫视依赖观众对平台的忠实度，目前《借枪》的收视符合我们的预期，稳中有升。”

盗版问题久拖不决将影响中国电影黄金十年（北京商报）

全国政协委员、导演张艺谋与业内人士联名提案指出，虽然我国知识产权保护总体成效显著，但与电影产业有关的影片盗版、盗播现象泛滥依旧。特别是2010年末遭遇的“电影盗版狂潮”令电影界震惊。加强对电影版权的保护，是关系到当前中国文化市场繁荣发展和电影产业健康发展的关键。中国电影盗版的问题若久拖不决，必将影响中国电影未来的黄金十年，建设电影强国也将成为一句空话。

分众传媒第四季净利4720万美元（凤凰网）

据国外媒体报道，分众传媒（纳斯达克证券代码：FMCN）今天发布了截至2010年12月31日的第四季度和全年未审计财报。财报显示，2010年第四季度，分众传媒总净营收为1.597亿美元，同比增长10.7%，环比增长16.2%；本季度净利润为4720万美元，环比下降58.1%，2009年第四季度净亏损5700万美元。

新华悦动传媒股价长期低于1美元 被纳斯达克除名（凤凰网）

新华悦动传媒因股价长期低于1美元，今日正式被纳斯达克市场除名，新华悦动传媒的美国存托凭证已被转移至美国粉单市场（americanpinksheetmarket）继续交易，股票代码由“XSELD”变为“XSELY.PK”。新华悦动传媒股价目前报0.15美元，较前一交易日大跌78.57%。此前，新华悦动传媒由于股价长期在1美元以下徘徊，无法满足纳斯达克上市条件，曾多次遭到纳斯达克退市警告。公司为避免摘牌退市，曾于2011年1月24日宣布完成15合1的并股，原来1ADS=2个普通股，合股后变为1ADS=30个普通股。

广电信息资产注入方案已经落定（第一财经日报）

广电信息（600637.SH）此前受业界关注的重组方案终于尘埃落定，上海东方传媒集团有限公司（下称“东方传媒”，原上海文广新闻传媒集团）旗下的新媒体板块以借壳方式登陆国内资本市场的进程进一步明确。今日，广电信息公告称，本次拟注入广电信息的资产为东方传媒旗下优质的新媒体板块，具体包括百视通技术100%股权、文广科技100%股权、广电制作100%股权、信投股份21.33%股权。涵盖新媒体科技、运营、制作和投资平台。重组完成后，东方传媒将持有广电信息41.92%股份，处于控股地位。东方传媒是国内第二大传媒集团。

航美传媒第四季度净利润510万美元（凤凰网）

航美传媒（Nasdaq:AMCN）今天发布了截至12月31日的2010财年第四季度及全年未经审计财报。报告显示，航美传媒第四季度总营收为7080万美元，同比增长56.6%，比上一季度增长16.8%，创下历史最高水平；归属于股东的净利润为510万美元，比上一季度归属于股东的净利润120万美元增长321.6%，去年同期归属于股东的净亏损为1940万美元。

□ 公司观点

晶源电子（买入，002049）：智能卡芯片龙头

研究员：袁琤，周峰

公司是智能卡芯片龙头企业。拥有移动支付全部方案，是银联SD-SWP方案的唯一提供商。EMV迁移等领域受益，正在配合人行

和银行建设国内安全认证机构。社保卡启动补充了二代证的下滑，交通卡市场进口替代，Usb, TCM、机具市场有增长潜力。预测晶源电子 10-12 年非公开发行摊薄后 EPS 为 0.46 元，0.58 元，0.70 元，给予买入评级。

格力电器（买入，000651）：未来三年空调销量复合增长率有望达到15%

研究员：高震

根据历史经验，我国城镇家电产业基本落后日本 20 年左右，日本 1989 年空调每百户拥有量为 113 台，10 年后的 2000 年，日本空调每百户拥有量达到了 200 多台，目前我国城镇空调每百户拥有量为 111 台，预计 10 年后的 2020 年，我国城镇空调每百户拥有量将达到 200 台左右，10 年内我国空调销量将达到 6.5 亿台左右，是目前保有量的 3 倍。中期看，目前我国空调的内销量已达 5000 万台，其他家电产品（冰箱、洗衣机等）的内销量也在 5000 万台左右，由于空调产品的特点决定了每个家庭不会仅限于 1 台空调（一般一个家庭只购买一台冰箱和一台洗衣机），我预计空调未来几年的内销量达到 8000 多万台后增速才能放缓，也就是说，我们认为空调未来三年的复合增长率将达到 15% 以上。我预计格力电器 2010 年-2012 年的每股收益分别为 1.42 元、1.83 元和 2.3 元，给与格力电器“买入”的投资评级。

华谊兄弟（买入，300027）：业绩快速增长，长期趋势向好

研究员：康志毅，郑永双

2010 年公司实现营业收入 10.7 亿元，同比增长 77.4%，实现净利润 1.5 亿元，同比增长 76.5%，对应摊薄后每股收益 0.44 元，公司公布了拟 10 转 8 派 2 元的利润分配预案。受益于国内票房市场的快速增长，2010 年成为了公司的电影大年，发行电影共 8 部，总票房收入超过 15 亿元，录得票房分账及衍生收入 6.2 亿元，同比增长 209%，由于公司整体资源向电影业务倾斜，同期电视剧业务收入增长受到一定影响。从公司公布的 2011 年经营计划看，新增电视剧 17 部共 550 集，电影 6 部。我们判断，2011 年将是公司的电视剧大年，在电影业务稳步增长的同时，电视剧业务收入将实现高速增长。公司上市后借助资本市场的力量，通过控股和参股的形式向手机游戏，音乐，影院，主题乐园等领域拓展，积极布局全娱乐，为将来内容端的持续增值奠定了基础，长期趋势值得看好。预计 2011-2012 年每股收益分别为 0.76 元、0.99 元，动态市盈率为 37x、28x。新业务拓展及影视剧收入均有超预期可能，维持公司“买入”的投资评级。

□ 公司要闻

中国联通（600050）：3月10日完成160亿超短期融资券（新浪科技）

中国联通宣布已于2011年3月10日完成发行每期额为人民币80亿元的2011年第一期及第二期超短期融资券，期限均为180日，均为3.88%，起息日均为2011年3月10日。

长江通信（600345）：拟市价推股权激励（上海证券报）

长江通信今日披露股权激励草案。拟向激励对象发行237万股股份，行权价格为16.8元，与昨日收盘价16.79元持平。行权条件是，三个行权年度的净资产收益率分别不低于7%、8%、9%；扣除非经常性损益后的净利润增长率分别不低于15%、13%、11%；营业收入增长率不低于12%。

亨通光电（600487）：2010年净利1.63亿 同比降逾一成（公司公告）

公司2010年实现净利润1.63亿元，同比下降11.49%，每股收益0.98元。公司表示，公司通过外部开拓市场、内部挖潜降本、优化生产流程、提高产品品质、推进效能建设等举措，销售收入增长逾一成，但因三大运营商纷纷缩减开支，网络建设方面的投入略有减少，国内光纤光缆需求总量稳中微降，光纤价格下跌，导致业绩有所下滑。2010年公司拟每10股派现2元（含税）。

四川九洲（000801）：拟不低于14.74元/股定增募投6.04亿于三网融合终端设备等项目

公司拟非公开发行股份数量不超过4098万股，价格不低于14.74元/股，集资金不超过60,402万元，用于年产350万台三网融合终端生产项目，三网融合核心光器件研发及产业化项目，三网融合技术研究院建设及补充流动资金。

士兰微 (600460): 公布年报, 2010年度每股收益0.62元, 拟10派0.6元

士兰微2010年度每股收益0.62元, 实现营业收入15.2亿元, 同比增长58.23%, 净利润2.56亿元, 同比增长234.60%, 拟10派0.6元。2010年, 集成电路芯片设计、硅芯片制造、LED芯片制造三大业务均取得了较快的发展。集成电路芯片设计业务方面, 在电源管理和功率驱动产品线、混合信号及射频产品线、数字音视频产品线、MCU产品线等均完成了重点新产品的开发计划。在硅芯片制造业务方面, 2010年12月, 月产出芯片数量已经达到12.5万片, 预计2011年芯片生产能力将提高至18万片/月。在LED芯片制造业务方面, 预计2011年士兰明芯蓝绿光LED芯片的生产能力将提升至11亿只(每月)以上。

榕基软件 (002474): 投资设立全资子公司榕基软件(马鞍山)信息技术有限公司(公司公告)

公司董事会决议的需要拟在安徽省马鞍山市设立一家全资子公司, 公司名称暂定为榕基软件(马鞍山)信息技术有限公司(以工商部门核准的名称为准), 注册资本人民币2亿元。设立子公司是为了建设国内软件行业领先的软件研发基地, 打造一流的研发团队, 更好的开展自主知识软件产品及客户定制软件产品研发、华东地区服务实施, 提升公司的创新能力、研发力量及核心竞争力, 为满足公司业务持续发展需要奠定良好的基础。马鞍山市拥有良好的软件产业配套环境, 公司本次对外投资设立子公司, 旨在利用马鞍山市在税收、人才、用地等方面的优惠政策, 在原有经验积累的基础上, 扩大华东地区的业务, 降低服务成本, 提高服务及时性, 提高公司盈利水平, 增强公司抗风险能力。

皖通科技 (002331): 签订重大合同(公司公告)

2011年3月9日, 本公司与泉州南惠高速公路有限责任公司签署了福建省泉三高速公路泉州支线(南安至惠安)机电工程NHE2合同段合同协议书。合同总金额: 60,153,979.00元(陆仟零壹拾伍万叁仟玖佰柒拾玖圆整), 工期4个月。根据项目进度, 该项目的实施将对公司本年度和2012年的营业收入和利润会产生一定的积极影响, 本项目合同金额占公司2010年度主营业务收入的20.72%。

美的电器 (000527): 公司非公开增发顺利完成(21CN财经综合)

此次非公开发行2.64亿股, 摊薄公司股本8%。发行价格16.51元/股, 低于当前价格18%。募集资金净额43亿元用于中央空调、压缩机、冰箱以及空调产能扩张。发行对象包括耶鲁大学在内的六名机构投资者, 限售期一年。此次非公开发行的成功符合市场预期, 对公司估值影响偏中性。公司增发顺利完成有助于增强中央业务领域挑战大金的竞争力; 增强家用空调领域挑战格力的竞争力; 增强冰箱竞争力, 缩小同海尔的差距。

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%	-0.7%	1.0%	1.8%	1.3%	2.1%	1.8%	2.5%	0.5%	1.2%
近1月以来涨幅%	4.6%	2.9%	-1.7%	8.6%	4.0%	8.7%	4.0%	12.2%	7.6%
近3月以来涨幅%	2.7%	-2.7%	-5.4%	-0.7%	-3.4%	-0.4%	-3.1%	18.5%	15.8%
近1年以来涨幅%	0.4%	-2.7%	-3.1%	15.0%	14.6%	38.5%	38.0%	21.1%	20.6%

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 2. 近 1 周以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	银之杰	300085	35.8	25.1%	21.5	5.4	n.a.	4.0x	1	航天信息	600271	24.8	-5.9%	228.9	228.9	34.7x	5.7x
2	中瑞思创	300078	101.9	21.3%	68.2	17.3	n.a.	5.8x	2	雄震矿业	600711	26.7	-5.5%	43.6	21.2	n.a.	5.2x
3	威尔泰	002058	26.0	18.2%	16.2	15.9	n.a.	8.8x	3	烽火通信	600498	36.0	-5.1%	159.0	159.0	56.5x	4.6x
4	长城信息	000748	10.8	18.0%	40.6	40.6	18.4x	3.7x	4	宁波韵升	600366	24.8	-4.9%	98.2	98.2	45.7x	5.7x
5	科大讯飞	002230	50.9	16.1%	122.7	64.7	133.6x	19.8x	5	四维图新	002405	44.8	-4.6%	179.3	25.1	n.a.	8.6x
6	力合股份	000532	11.1	16.0%	38.2	37.9	n.a.	5.6x	6	利达光电	002189	16.8	-4.0%	33.5	32.6	n.a.	7.0x
7	三元达	002417	32.9	14.2%	39.5	9.9	n.a.	5.0x	7	东软集团	600718	14.9	-4.0%	183.2	48.8	28.5x	4.5x
8	软控股份	002073	24.8	14.0%	184.1	137.7	61.0x	8.3x	8	美的电器	000527	19.6	-4.0%	663.3	611.6	35.6x	4.1x
9	四创电子	600990	34.0	13.0%	40.0	40.0	130.8x	11.3x	9	新世纪	002280	22.8	-4.0%	24.4	7.4	59.6x	5.4x
10	乐视网	300104	64.7	12.6%	64.7	16.2	n.a.	7.0x	10	深天马A	000050	13.9	-3.9%	79.6	43.3	n.a.	6.6x

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	威尔泰	002058	26.0	54.6%	16.2	15.9	n.a.	8.8x	1	皖新传媒	601801	13.2	-9.6%	120.2	20.0	44.2x	3.6x
2	三元达	002417	32.9	47.2%	39.5	9.9	n.a.	5.0x	2	鼎汉技术	300011	37.2	-8.8%	38.2	11.4	75.4x	5.6x
3	同洲电子	002052	13.5	43.8%	46.2	35.1	70.0x	3.8x	3	交技发展	002401	46.5	-8.5%	24.7	6.2	n.a.	4.9x
4	长城信息	000748	10.8	39.2%	40.6	40.6	18.4x	3.7x	4	国星光电	002449	38.6	-7.2%	83.0	21.2	n.a.	4.0x
5	大立科技	002214	51.5	36.2%	51.5	36.6	105.4x	13.0x	5	广电运通	002152	42.7	-6.3%	146.0	139.5	37.1x	8.1x
6	银之杰	300085	35.8	32.6%	21.5	5.4	n.a.	4.0x	6	中国联通	600050	5.8	-6.3%	1,235.8	1,235.8	27.7x	1.7x
7	乐视网	300104	64.7	32.4%	64.7	16.2	n.a.	7.0x	7	广州国光	002045	17.2	-5.8%	47.9	35.3	42.6x	3.6x
8	东晶电子	002199	22.5	30.7%	28.4	13.1	142.0x	5.1x	8	启明信息	002177	19.7	-5.4%	52.1	30.8	51.4x	4.2x
9	华东科技	000727	12.5	30.5%	44.9	44.7	n.a.	10.4x	9	恒生电子	600570	17.3	-4.9%	107.9	107.9	53.4x	12.3x
10	海虹控股	000503	14.5	29.1%	108.5	82.4	154.5x	8.5x	10	ST厦华	600870	7.3	-4.6%	27.2	27.2	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	广电信息	600637	14.2	68.9%	100.3	100.3	n.a.	8.1x	1	恒生电子	600570	17.3	-22.1%	107.9	107.9	53.4x	12.3x
2	科力远	600478	27.5	63.2%	86.5	54.6	265.0x	8.2x	2	神州泰岳	300002	49.7	-21.1%	156.9	42.7	63.8x	6.4x
3	*ST偏转	000697	15.8	55.7%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	3	高德红外	002414	29.1	-20.5%	87.2	21.8	n.a.	3.7x
4	威尔泰	002058	26.0	46.9%	16.2	15.9	n.a.	8.8x	4	御银股份	002232	19.5	-20.4%	56.9	24.3	68.8x	6.6x
5	中卫国脉	600640	14.8	44.5%	59.6	30.6	n.a.	5.9x	5	彩虹股份	600707	15.6	-20.2%	114.8	65.1	n.a.	2.7x
6	东方通信	600776	8.0	43.2%	100.7	76.7	n.a.	4.1x	6	北纬通信	002148	38.7	-20.1%	29.2	20.4	71.8x	7.1x
7	华平股份	300074	43.1	41.4%	43.1	10.8	n.a.	5.5x	7	新北洋	002376	40.0	-19.9%	59.9	15.2	n.a.	5.5x
8	大族激光	002008	22.8	40.1%	159.0	140.5	186.6x	6.9x	8	深天马A	000050	13.9	-19.1%	79.6	43.3	n.a.	6.6x
9	三元达	002417	32.9	36.1%	39.5	9.9	n.a.	5.0x	9	长城电脑	000066	8.5	-18.9%	112.8	48.9	31.8x	3.5x
10	ST厦华	600870	7.3	35.9%	27.2	27.2	n.a.	n.a.	10	*ST福日	600203	7.4	-18.8%	17.9	17.9	n.a.	4.6x

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	莱宝高科	002106	55.4	232.2%	237.5	225.4	137.7x	12.6x	1	朗科科技	300042	26.9	-41.3%	18.0	8.3	43.7x	2.2x
2	中环股份	002129	32.7	195.1%	157.9	83.7	n.a.	10.6x	2	*ST星美	000892	5.9	-39.9%	24.3	18.0	n.a.	n.a.
3	横店东磁	002056	37.3	164.0%	158.7	153.1	98.8x	5.5x	3	鹏博士	600804	8.1	-37.7%	108.3	108.3	36.8x	3.2x
4	中科三环	000970	26.8	151.9%	136.1	108.9	145.5x	10.0x	4	深康佳A	000016	4.9	-34.5%	59.4	29.6	29.2x	1.5x
5	歌尔声学	002241	50.2	138.6%	188.7	45.2	178.1x	9.2x	5	ST华光	600076	6.5	-34.5%	23.7	23.7	n.a.	30.8x
6	天通股份	600330	16.4	135.5%	96.5	96.5	n.a.	7.3x	6	梅泰诺	300038	19.7	-33.2%	18.0	8.5	37.4x	2.5x
7	雄震矿业	600711	26.7	133.0%	43.6	21.2	n.a.	5.2x	7	中青宝	300052	19.8	-33.1%	25.7	14.0	58.8x	2.9x
8	苏州固锟	002079	20.2	130.8%	55.8	55.8	n.a.	10.2x	8	丹甫股份	002366	18.4	-32.5%	24.6	6.2	n.a.	3.4x
9	科大讯飞	002230	50.9	122.1%	122.7	64.7	133.6x	19.8x	9	东方明珠	600832	8.7	-31.2%	278.2	278.2	57.0x	3.9x
10	ST厦华	600870	7.3	119.1%	27.2	27.2	n.a.	n.a.	10	京东方A	000725	3.3	-28.3%	376.3	197.6	2,100.8x	1.5x

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

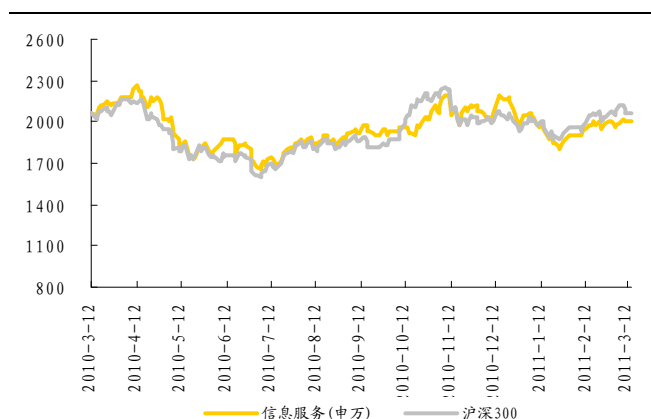
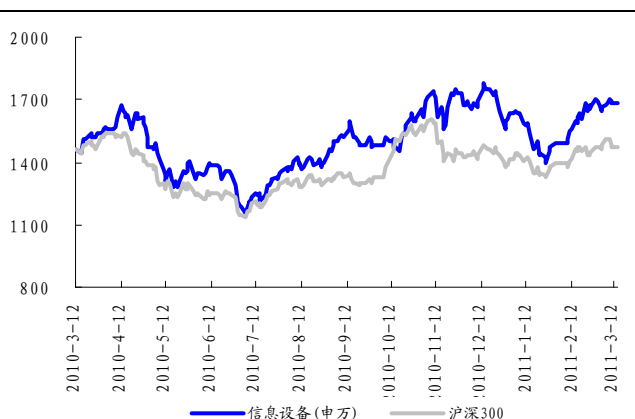


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

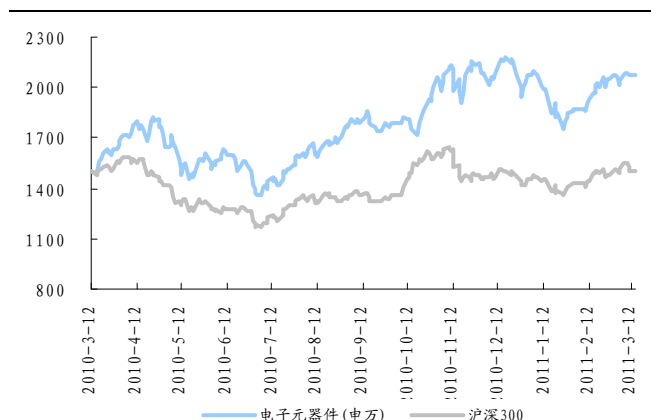


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

作者简介

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。

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。

评级定义

市场指数评级 看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

行业指数评级 超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

公司股票评级 买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，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，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。本报告可能因时间等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。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。

资格说明

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，已经具备证券投资咨询业务资格。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。

联系方式

北京 东海证券研究所	上海 东海证券研究所
中国 北京 100089	中国 上海 200122
西三环北路87号国际财经中心D座15F	世纪大道1589号长泰国际金融大厦11F
电话：(8610) 66216231	电话：(8621) 50586660
传真：(8610) 59707100	传真：(8621) 50819897