

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 17 期 总第 62 期

(2011 年 4 月 24 日-2011 年 5 月 2 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

我国通信设备一季度出口 275 亿美元 (C114)
中电信基站总数增至 20 万个 (通信信息报)
一季度全球手机出货量增长 20% (新浪科技)
4 月 IE 份额降至 55% Chrome 接近 12% 火狐 21.63% (新浪科技)
微软商用 PC 一季度销量增长 9% (新浪科技)
微软称对个人电脑市场前景不乐观 (新浪科技)
Instapaper 创始人: 应用程序不需要免费 (Kathy)
数据显示 Android 免费应用数量超 iOS 平台 (新浪科技)
Q1 全球平板出货量 640 万台 苹果占 74% (中关村在线)
“十二五”首批国家科技计划项目启动 (科技日报)
2011 年 LED 芯片出货量增长 40% 达到 1650 亿片 (China-LED)
集邦: 4 月上旬闪存芯片价格创 7 个月新高 (中关村在线)
白色家电亏损压力加大 出口酝酿提价 (每日经济新闻)
楼市调控波及家电市场: 出货量远低于去年同期 (新浪科技)
三星电视业务表现逊色致 Q1 净利同比滑三成 (中国家电网)
松下转型: 掀日本制造企业最大规模裁员 (东方早报)

□ 公司观点

光迅科技 (002281, 买入): 1 季度业绩低于预期, 稳健增长依然可期
中国联通 (600050, 增持): 固网下滑得遏制, 半年报预期仍不佳
烽火通信 (600498, 买入): 年报一季度平淡, 估值待修复
天瑞仪器 (300165, 买入): 新市场和新产品孕育未来

□ 公司要闻

世纪鼎利 (300050): 11 年 1 季度净利润同比增长 6% (公司公告)
日海通讯 (002313): 11 年 1 季度净利润同比增长 48% (公司公告)
华星创业 (300025): 11 年 1 季度净利润同比增长 6% (公司公告)
ST 春兰资产置换一年半后再现巨亏 (上海证券报)
水晶光电 (002273): 拟增不超 2000 万股投蓝宝石 LED (公司公告)
南洋科技 (002389): 定增募资 7 亿发力高端膜产业 (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: S0630511010008

010-59707103

kzy@longone.com.cn

联系人: 郑永双

010-59707117

zhengys@longone.com.cn

分析师: 袁璋 电子元器件

投资咨询执业证书编号: S0630511010021

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
	恒宝股份	买入
	华星创业	买入
计算机软硬件	软控股份	增持
	士兰微	增持
	福晶科技	增持
电子元器件	横店东磁	买入
	蓝色光标	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	27.58	0.86	1.06	1.31	32.2x	25.9x	21.1x	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
恒宝股份	002104.SZ	买入	14.50	0.21	0.24	0.33	68.1x	61.3x	44.5x	①运营商将大力发展移动支付业务,公司主导。②除工行外,公司IC卡已入围农、中、建、交、邮储大型银行,受益EMV迁移。③多数银行在IC卡招标中延续了磁条卡的采购名单。公司在磁条卡市场份额稳固,连续2年排名第一。④5月份公司IC卡新产能将达2亿张,产能翻倍,不存在产能瓶颈。
华星创业	300025.SZ	买入	16.00	0.33	0.50	0.76	48.5x	32.2x	21.0x	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	22.30	0.40	0.55	0.71	56.2x	40.7x	31.4x	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	17.96	0.18	0.64	0.93	102x	28.1x	19.3x	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	15.59	#DIV/0!	0.64	0.93	#DIV/0!	24.4x	16.8x	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	31.17	0.38	0.95	1.79	82x	32.8x	17.4x	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	29.58	0.40	0.60	0.78	73.3x	49.4x	37.8x	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。
博瑞传播	600880.SH	买入	15.03	0.43	0.55	0.68	35.2x	27.2x	22.1x	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

通信

研究员：康志毅

近一周，通信设备绝对跌幅 8.6%，逊于大盘 4 个百分点；通信运营绝对跌幅 4%，与大盘基本同步。通信板块 11 年整体估值水平为 33 倍，若剔除不可参考的个股，估值水平在 27、28 倍左右，估值水平继续回落。我们认为 1 季报通信板块业绩不佳是主要原因，能够保持快速增长的通信个股并不多，大富科技、日海通讯 1 季报靓丽，有望继续保持快速增长。另外，三元达、新海宜 1 季度业绩欠佳，但公司预计半年报仍能保持快速增长。中兴通讯收到爱立信、华为的专利诉讼，对其短期影响有限。我们建议关注防御优势突出的中兴通讯，业绩增长有保障的大富科技、日海通讯建议关注。继续看好联通 4 月份的运营数据，可做些配置。

家电

研究员：康志毅 高震

从中信行业分类来看，本周家电板块指数下跌较大，截至本周四家电板块指数报收于 4217 点，同比下跌 5.2%，下跌幅度超出了我们的预期。我们认为第一季度家电产品销量增长较快，但家电板块 2 月和 3 月份的上涨已经提前反映，在没有出现家电产品销量继续超预期增长的情况下，我们预计家电板块仍然将维持弱势盘整的状态。

□ 行业要闻

【通信】

华为欧洲起诉中兴侵权 中兴将对此发布正式声明（21 世纪经济报道）

从华为公司证实，华为已经于当天正式在德国、法国和匈牙利对中兴通讯（“中兴”）提起法律诉讼，指控其侵犯了华为的专利权和商标权。起诉书内容包括：中兴涉嫌侵犯了华为有关数据卡和 LTE 技术的一系列专利；未经华为许可，在数据卡产品上非法使用了华为的注册商标等。华为公司提供给本报的商标注册证书显示，华为设计了一款符合欧盟“ROHS”环保标准的商标，并在欧盟注册，但华为发现这个商标未经授权便出现在了中兴的数据卡产品上。华为认为这侵犯了自己的商标使用权。此外，华为设计并注册了专利的旋转头数据卡，而中兴也被发现推出了类似的产品。此次华为对中兴发起的专利诉讼走向如何，尚待观察，但对于中兴来说，这使其面临了来自华为和爱立信“两大高手”的专利围攻。今年 4 月 1 日，爱立信在英国、德国、意大利三国同时发起对中兴通讯的专利侵权诉讼。值得注意的是，华为、爱立信针对中兴通讯的诉讼地都选择了欧洲——这是中兴通讯增速最快的市场。

我国通信设备一季度出口 275 亿美元（C114）

工信部今天公布了“2011 年一季度我国电子信息产品进出口情况”，2011 年一季度，我国通信设备出口 275 亿美元，同比增长 45.6%，增速比去年同期提高 28.6 个百分点。从主要产品看，今年一季度，我国手机出口 129 亿美元，同比增长 48.0%；移动通信基站出口 11 亿美元，同比增长 18.6%。

中电信基站总数增至 20 万个（通信信息报）

中国电信运营着全球最大的互联网络，宽带用户位居全球之首。目前，中国电信在全国范围已经实现 3G 无线网络全覆盖，基站总数由当初的 8.9 万个增长至 20 万个。网络交换容量翻了两倍，达 1.5 亿户，无线网络 1X 市区覆盖达 99.2%，天翼 3G 市区覆盖达 96.5%。天翼 3G 与 1X、WIFI 以及有线宽带网络的有效融合，已经奠定了“天地一体、固移融合”的全业务运营优势。在此基础上，中国电信也打造出一系列深受用户欢迎的内容和应用平台，满足用户的差异化需求。

中兴今年拟销售 1200 万台平板与智能手机（新浪科技）

中兴通讯周二在一份声明中称，随着谷歌 Android 操作系统日益受欢迎，该公司的目标是在今年售出总共 1200 万台智能手机和

平板电脑。中兴通讯在声明中称，按照这一出货量，该公司今年将跻身全球平板电脑市场前三甲，成为全球五大Android手机生产商之一。中兴通讯董事长侯为贵计划推出多款新设备，以帮助实现公司在今年1月宣布的手机、平板电脑和无线数据卡销量增长33%的目标。据另一家市场研究机构Gartner发布的数据，以卖给终端用户的数字计算，Android手机在2010年的出货量同比增长近10倍。在去年卖给终端用户的16亿部手机中，中兴通讯占到1.8%，市场份额排名第八，前七位分别是诺基亚、三星、LG、RIM、苹果、索尼爱立信、摩托罗拉移动。

华为预计2011年营收增长10%至310亿美元（新浪科技）

华为预计，该公司2011年的收入增速将会放缓，但受到电信设备和智能手机销量的推动，十年内的收入仍将达到1000亿美元。华为2010年的收入增长了24%，达到1850亿元人民币，其中三分之二来自电信网络。以手机和平板电脑为主的终端业务则占据收入的六分之一。公司2010年净利润增长30%，达到238亿元人民币（约合36.4亿美元）。该公司认为，这主要得益于强劲的海外销售以及网络、全球服务和设备等核心业务的增长。公司未来十年的销售额有望达到1000亿美元。华为终端部门首席战略和营销官徐昕泉本月早些时候称，该公司今年计划实现6000万部手机的出货量，较去年同期翻番。

一季度全球手机出货量增长20%（新浪科技）

市场研究机构IDC和Strategy Analytics周五发布的最新报告显示，受智能手机需求强劲的推动，2011年第一季度全球手机出货量大幅增长。据IDC统计，今年一季度全球手机出货量同比增长20%，除了智能手机市场需求强劲，规模相对较小的手机厂商业绩上升也起到了一定的推动作用。过去三个月，诺基亚、三星和LG等三大手机厂商的市场份额不断遭到蚕食。据Strategy Analytics估计，第一季度全球手机出货量同比增长17%，这主要得益于智能手机在成熟市场的需求猛增以及多SIM卡手机在新兴市场上大受欢迎。

索爱第一财季营收同比下降19% 出货量下降23%（新浪科技）

索尼爱立信周三公布了2011财年第一季度业绩。当季净销售额11.5亿欧元，同比下降19%，环比下降25%。净利润1100万欧元（约合1609万美元），上年同期为2100万欧元。当季索爱手机出货量810万部，同比下降23%，环比下降28%。手机平均售价141欧元，同比增长5%，环比增长4%。当季索爱毛利率33%，上年同期为31%。索爱预计，按出货量计算的市场份额为5%，按销售额计算的市场份额为3%。

传阿朗和西门子拟将电话设备和服务部门IPO上市（新浪科技）

据国外媒体报道，熟知内情的消息人士称，阿尔卡特朗讯和西门子都正在考虑将旗下电话设备和服务销售部门通过IPO（首次公开募股）方式上市。消息人士透露，阿尔卡特朗讯还正考虑出售企业资产，价格可能为15亿欧元（约合22亿美元）。消息人士称，阿尔卡特朗讯企业资产每年可带来最多14亿欧元（约合21亿美元）的营收，有关出售这些资产的谈判目前还只是出于初期阶段。阿尔卡特朗讯2010年总销售额为160亿欧元（约合237亿美元），该公司定于5月6日发布2011财年第一季度财报。这两家公司的产品覆盖多个领域，其中包括办公室电话、路由器和会议设备等。电话设备提供商正寻求剥离增长速度较为缓慢的部门，目的是将其业务重心放在更有前途的无线技术领域。去年，阿尔卡特朗讯以2亿欧元（约合3亿美元）的价格出售了旗下真空技术部门，此前还出售了所持航空航天公司Thales的股份。

【计算机软硬件】

传 Facebook 业务增长迅速 或最早明春 IPO（SOHU IT）

据国外媒体报道，知情人士透露，Facebook业务的增长快于数月前的预期，可能最早将于明年春季IPO（首次公开募股）。其中一名知情人士称，2011年Facebook EBITDA（未计利息、税项、折旧及摊销前利润）将超过20亿美元，高于数月前高盛、DST投资Facebook时披露的数字。该消息人士没有披露Facebook利润比预期高多少。高盛和DST的投资交易对Facebook估值高达500亿美元。知情人士称，Facebook利润增长很快，IPO时估值可能高达1000亿美元。这将使Facebook超过亚马逊、思科，成为最大的高

科技公司之一。

4月IE份额降至55% Chrome接近12%火狐21.63% (新浪科技)

Net Applications的数据显示,今年4月,Chrome浏览器市场份额已经接近12%,而微软IE浏览器的市场份额仍继续下降。尽管微软表示IE9已经获得一定的成功,但Net Applications的数据显示,目前只有9.95%的Windows 7用户使用IE9。由于Windows 7目前在操作系统市场的份额仅略高于25%,因此IE9的市场份额仍然较低。Net Applications估计,今年4月,IE9的市场份额为2.41%,比3月份时高1.32%。此外,IE8的市场份额下降1.45%,至33.64%。IE7下降0.55%,至7.51%。IE6下降0.24%,至11.34%。整体来看,IE浏览器的市场份额下降0.81%,为55.11%,创下12个月以来的新低。其他浏览器方面,火狐的市场份额下降0.17%,至21.63%。其中,火狐4的市场份额为5.43%,比3月份时高3.75%。火狐3.6的市场份额则下降3.66%。Mozilla提供了直接的浏览器升级方式,但是在此过程中部分用户流向Chrome。

互联网受追捧难掩泡沫 VC/PE 关注战略性新兴产业 (中国高新技术产业导报)

相关统计显示,2010年移动互联网的收入是互联网近4年收入的总和,2010年一个月的移动互联网用户的增长是2002年互联网全年用户增长的总和。由此可见移动互联网的发展速之快。然而,由于担心互联网泡沫,目前风险投资/私募股权投资(VC/PE)在不断加码互联网投资的同时,也开始关注其他领域。清科研究中心统计数据显示,今年第一季度,创投所投资行业较去年“互联网、清洁技术、生物科技/医疗健康稳居三甲”的格局发生巨大变化,机械制造、电子及光电设备行业投资案例数迅速提升,这与本土创投机构投资活跃度的增加不无关系;从投资金额来看,汽车、能源及矿产等行业排名明显前移,主要原因在于此类资本密集型行业在一季度发生的部分案例投资金额较大。

台湾游戏公司四巨头一季度营收获利双下滑 (腾讯科技)

据台湾媒体报道,风光多时的台湾游戏类股四巨头,今年首季均成为落难贵公子,营收及获利表现都欠佳,不过,宇峻已经有两款自制游戏蓄势待发,目前正在筹备上市及进行测试相关事宜;台湾网龙则计划7月份推出平板电脑及智能型装置的游戏产品,并与国内PC及手机品牌厂商做搭售、进军全球市场。分析人士表示,由于第2为产业淡季,游戏类股的表现不会有太多惊喜,因此台湾游戏业“F4”今年表现如何,第3季暑假旺季是关键。游戏类股F4在第1季不但营收增长遇瓶颈,获利也大幅衰退,包括网龙、鈊象、宇峻及智冠,第1季获利下滑幅度均超过2成,其中宇峻奥汀单季获利较去年衰退8成,幅度最大。

微软商用PC一季度销量增长9% (新浪科技)

微软在周四发布的上一财季财报中称,尽管在平板电脑和智能手机的夹击下PC市场整体上正在萎缩,但在今年前三个月,微软商用PC在全球的销量增长了9%。根据微软发布的数据,在截至3月31日的第一季度,该公司商用PC销量增长9%。微软周四在分析师电话会议上称,“在商用PC市场,消费者仍然欢迎我们的产品。”分析指出,在经济低迷时期,大多数企业都在减少技术方面的投入,而现在随着经济开始复苏,这些企业压抑已久的需求终于释放了出来,推动PC销量不断上升。市场研究机构Caris & Company分析师、前微软战略规划师桑迪普·阿加瓦尔(Sandeep Aggarwal)表示,企业PC更新换代的周期一般是36到40个月,但在经济不景气时期,很多企业将这个周期延长到45个月。阿加瓦尔说:“现在大量商用电脑正在老化,不得不进行更新,这将推动PC销售。”

微软称对个人电脑市场前景不乐观 (新浪科技)

英特尔刚刚于上周表示出了对未来个人电脑市场的乐观态度,但是微软很快便在周五向这一热情泼出了冷水,并表示对个人电脑市场的发展前景并不乐观。微软的股价本周五再次下挫3个百分点,报收25.92美元。这也是在微软周四公布了由于受Windows操作系统销售大幅度下降的影响而导致净利润下滑财报之后,微软股票出现了将近2年来最大的单日跌幅。此外微软还表示个人电脑市场或将减少1到3个百分点。英特尔近日公布的数据显示个人电脑芯片销量的下滑,但是却预期在2011年个人电脑的销量将有大幅度增长。但同时IDC预测个人电脑销量的增幅仅7%。微软CFO彼得·克莱因(Peter Klein)在周四与分析师的电话会议

中谈到与英特尔的观点相反的原因时，指出了几个关键因素：“如果你仔细观察一下这些数据，便会发现这一数据和他们自身的销售预期相关，而我们的预测则是基于大批第三方分析师的分析结果。”市场分析机构Nomura Equity Research的分析师罗密特·沙阿(Romit Shah)在一份简报中表示，就整体个人电脑环境而言，“微软的判断比英特尔更具权威性。”

征途2 测玩家口碑效应 几无推广 29分钟新区爆棚 (TechWeb)

4月29日消息，巨人旗舰新游《征途2》今日对玩家的口碑效应展开测试，在几乎无推广投入的情况下，仅用29分钟就达到了测试服务器的人数上限。内部认为，这意味着《征途2》的游戏性获得玩家肯定，靠口碑传播已能带来自增长。内部消息透露，《征途2》今日17时开启了测试新区，人数一路拉高。其中，测试新区在1分钟内突破1万人。29分钟，测试服务器冲顶，达到上限35000人。有业内人士提醒，4月国内新游戏测试节点扎堆，《征途2》在多个网游测试的“乱军丛中”，在几乎无广告投入的情况下杀出重围，靠口碑拉动达到服务器爆棚的效果，实属难得。

酷6受投资者热捧 股价1个月内涨幅超100% (TechWeb)

4月29日消息，视频企业酷6近期受到投资者热捧，一个月内股价涨幅超过100%。酷6股价飙升获益于其最近大手笔的种种措施：月初获得盛大网络一亿美元注资，之后酷6与凤凰视频合作建立影视频道、推出手机视频分享平台“围观”、整合网页版和皮皮播放器端增强用户粘性，成为拥有“在线视频+客户端”模式的视频网站。对此，市场反应积极，酷6股价一个月内大幅飙升，涨幅超过100%。分析人士指出，资本市场对互联网企业用户数及市场份额最为看重，用户巨量即意味着巨大想象空间。根据艾瑞公布的数据，酷6收购皮皮网，新酷6市场份额得以迅速扩大，其活跃用户数已远超视频网站土豆，市场老大的争夺战就将在酷6与优酷间展开，而目前两者之前的差距已非常贴近。业界普遍认为，在完成“在线视频+客户端”模式互补后，酷6网的用户数增长不会停留在两个网站现有用户量的简单相加上。IT业内知名博主叶汉良也发现最近酷6网的百度搜索排名逐步上来了，他据此认为酷6很有可能进入高速发展阶段。

IDC：一季度笔记本市场惠普与宏基份额双下滑 (新浪科技)

北京时间4月29日下午消息，IDC公布的数据显示，今年第一季度全球笔记本电脑市场，惠普和宏基的份额分别从去年第四季度的20.2%和14.9%下滑至18.5%和14.8%。两家公司笔记本电脑出货量较去年第四季度减少了330万部。

Instapaper 创始人：应用程序不需要免费 (Kathy)

北京时间4月29日消息，据国外媒体报道，应用程序Instapaper可以抓取网上的文章，把它们存储在你的移动设备上，方便你离线阅读。大约一个月前，它的免费版本从应用商店下架了。Instapaper的创始人马可·阿蒙特(Marco Arment)今天在Twitter上表示，他正在“做一个实验”，取消该应用程序的免费供应，这个实验的效果还相当不错。阿蒙特暗示，如果你的产品足够好，人们就会愿意付费购买：“我在一个多月前从应用商店撤下了免费版的Instapaper，这是我做的一个实验。之后付费版的Instapaper销量仍然很大。几乎没有什么人抱怨。”他接着说，他不知道“何时”会把免费版本重新放回店里，甚至有可能不会再提供免费版。因为“这不仅仅是钱的问题，而是事关产品。”业界普遍认为应用程序需要免费提供，那么阿蒙特是开发者中的异端，还是这种做法体现了一个更大的潮流？

数据显示 Android 免费应用数量超 iOS 平台 (新浪科技)

北京时间4月29日下午消息，移动分析机构Distimo公布的最新数据显示，Android手机的免费应用数量达到134342，多于iPhone免费应用数量，后者为121845个。如果加上iPad的免费应用程序，iOS 免费应用数量将达到132239个。如果加上收费应用程序，苹果的应用程序总数量为333124，而Android的应用数量为206143。Distimo表示，由于Android应用增长迅速，而iOS增长停滞，Android应用总数有望在未来五个月内超过苹果，成为应用程序最多的系统。

IDC：第一季度全球手机出货量同比增长 20% (腾讯科技)

据国外媒体报道,美国知名市场研究公司IDC今天发布的最新统计报告显示,受智能手机销量增加等因素影响,今年第一季度全球手机出货量增至3.72亿部,比去年同期的3.11亿部增长19.8%。IDC称,今年第一季度期间,全球范围的智能手机销量都呈迅猛增长之势,其中以亚太地区、中东、非洲及拉丁美洲等市场表现尤为明显,并因此拉动全球每年第一季度手机出货量创下历史新高。IDC高级分析师凯文·莱斯蒂沃(Kevin Restivo)指出,今年第一季度期间,TCL阿尔卡特、印度手机制造商Micromax等厂商的市场增速超过了业界平均水平,其结果是部分排名靠前的手机厂商市场份额有所下降。今年第一季度期间,尽管智能手机出货量增长迅速,但全球手机销量仍以常规功能手机为主。IDC认为,鉴于常规功能手机市场需求依然强劲,因此此类产品短期内并不会从市场上消失。

去年操作系统 Linux 与 Mac OS 增长最快 (新浪科技)

北京时间4月29日早间消息,市场研究机构Gartner周三发布的最新研究报告显示,2010年全球操作系统市场营收同比增长7.8%,达304亿美元,尽管微软Windows操作系统以78.6%的份额继续占据着市场主导地位,但Linux和苹果Mac OS却是2010年营收增幅最大的操作系统。尤其令人感兴趣的是,Linux和Mac在客户端操作系统和服务端操作系统市场上都表现出强劲的增长势头。2010年整个客户端操作系统市场同比增长9.3%,其中,Mac OS是增长最快的操作系统,而Windows仍然在这一市场占据着主导地位。根据Gartner报告,受益于Mac台式机和笔记本电脑销售强劲增长,苹果平台2010年营收为5.2亿美元,同比增长15.8%。相比之下,微软客户端业务同比增长仅9.2%。

Q1 全球平板出货量 640 万台 苹果占 74% (中关村在线)

市场调研公司Canalys刚刚发布的一份调研报告显示,2011年第一季度全球平板电脑市场的销量为640万台,其中苹果iPad占据74%的份额。这一数字比iPad发布之初超过90%的份额有了明显的下降,但苹果依然占有绝对的优势。Canalys预计,在接下来的第二季度,宏基、华硕、LG和RIM都将开售自家的平板电脑,解释,平板电脑市场格局将会发生显著变化。言外之意,苹果iPad的份额将再次受到挤压。受到iPad的影响,笔记本、上网本的出货量有了明显的跌幅。Pad类产品夺取了大量消费者对IT产品的支出。此外,用户对于iPad产品的应用明显多于其他平板电脑。“Pad对个人电脑和消费电子厂商而言,是真正的威胁,因为它能够在很多其他方面取代其产品。”分析师库林指出。

【电子元器件】

“十二五”首批国家科技计划项目启动(科技日报)

国家重点基础研究发展计划(973计划)和国家重大科学研究计划2011年项目实施会4月20日在京召开,这是“十二五”期间国家科技计划启动的首批项目。项目要点有:试点启动“高温超导材料和物理研究”等11个重大科学问题导向项目;新设立制造与工程科学领域;启动实施近20项与大型油气开发、光电子器件、传染病、新药创制、集成电路、大型装备、对地观测、载人航天等重大专项相关的项目;加大对七大战略性新兴产业的理论支持;加强在农业和民生方面的支持等。

2011 年 LED 芯片出货量增长 40% 达到 1650 亿片 (China-LED)

根据The Information Network基于降低生产成本的市场观察和分析,2011年的芯片出货量将比2010年增长40%以上;而到了2013年,LED的芯片出货量将达到2010年的两倍。据预测,高亮度LED的出货量2011年将在2010年不到1000亿颗的基础上增长到1350亿片左右。另外背光LED将从2010年的200亿颗增长到300亿颗。在2010年的LED市场上,日亚公司的占有率为15%,三星公司占10.5%排第二,科锐公司以6%的市场占有率排在第五名,紧跟其后的是飞利浦LumiLEDs公司5.5%的市场占有率。相对于总额为2500亿美元的半导体产业,LED产业市场为100亿美金。

蓝宝石衬底价格下降 LED 厂受益 (LEDinside)

近日业内认为,蓝宝石基板由于供需平衡使得价格逐季下降,此对2011年LED产业上下游不平衡状况可望缓解,对LED外延厂第2、3季度的营运将有帮助。LED蓝宝石基板厂表示,2010年蓝宝石基板的涨幅太高,2吋的价格从年初的10美元升至15美元,上涨到

30美元到35美元，即使到Q4 LED产业景气反转向下，蓝宝石基板的价格持续上扬，形成整个产业相当不平衡的现象。目前，蓝宝石基板2吋的价格约在28美元，比2010年Q4下降10%至15%，Q2的价格比Q1下降5%，Q3的跌幅可能会更明显。

集邦: 4月上旬闪存芯片价格创7个月新高(中关村在线)

来自集邦科技的数据显示，四月上旬16Gb MLC NAND闪存芯片的合约价为3.78美元，较三月下旬上涨了1.07%。该合约价是继去年九月以来达到的最高水平，去年九月闪存芯片的合约价为3.80美元。根据相关数据，三月上旬闪存芯片的价格较二月下半旬上涨了4.57%，而三月下旬芯片价格又比同月上旬增加了2.19%，而到了四月上旬，闪存芯片合约价较三月下旬又增长了1.07%。一些市场专家指出，由于受到季节性影响，第二季度闪存芯片的价格理应普遍下降，但因地震所带来的影响而产生上游供应限制等问题，NAND芯片的价格走势开始变得不够明朗。

2011年第一季度中国手机市场研究报告(中关村在线)

互联网消费调研中心ZDC通过对中国手机市场数据的统计，2011年第一季度中国手机市场延续着2010年风起云涌的竞争态势：品牌格局变化：诺基亚、三星、摩托罗拉位居用户关注前三甲，诺基亚用户关注度持续下滑，三星、摩托罗拉关注比例小幅上升；产品格局变化：摩托罗拉首次取代诺基亚夺得最受用户关注产品冠军位置；细分市场格局变化，智能手机成为绝大多数购机用户的首选，关注比例逼近80%；中端产品仍为用户关注主流，占据四成以上比例；手机大屏、高像素趋势明显；此外，国产品牌华为顺应智能3G趋势，品牌关注度上升明显。

华为中兴爆发专利“兄弟之争”(深圳商报)

4月28日晚间，华为突然在德国、法国和匈牙利对中兴通讯提起法律诉讼，指控其侵犯了华为的专利权和商标权。起诉的内容包括中兴侵犯了华为有关数据卡和LTE技术的一系列专利，并且未经华为许可，在数据卡产品上非法使用了华为的注册商标。4月29日，对华为的做法深感“震惊和不理解”的中兴通讯，立即在国内对华为提出反诉，并称“不会畏惧任何来自背面的寻衅，惟有反击迎战”。去年华为以280亿美元的全球销售额稳居世界第二大通信设备供应商“宝座”，仅次于爱立信10%的微小差距，中兴也以超过110亿美元的全球销售额位居世界第五位。中兴和华为均是技术专利大户，2010年国际专利申请数分列世界第二位和第四位，代表了从“中国制造”向“中国创造”转变的方向。从国际通信设备市场的竞争现状来看，通过发起专利诉讼进行市场份额竞争已经成为一种常态，也被认为是商业谈判的一种策略。2010年仅仅发生在通信行业的专利诉讼就达到数百起，其中苹果公司46起，摩托罗拉44起，三星32起，诺基亚27起。随着华为、中兴已经成长为跨国集团公司，其市场竞争领域早已走出国门。

【家电】

白色家电亏损压力加大 出口酝酿提价(每日经济新闻)

“这次广交会似乎变成了提价会。”刚刚结束的第109届广交会一期，几乎所有的白电企业都在酝酿着自己的出口涨价计划。《每日经济新闻》记者从广交会一期了解到，白电企业普遍把出口报价提高了5%~10%。“这都是成本造成的压力，如果不涨价，出口就面临着亏损。”中国家电商业协会营销委员会副理事长洪仕斌表示。

楼市调控波及家电市场：出货量远低于去年同期(新浪科技)

中怡康和奥维咨询两大市场研究机构的统计数据显示，今年第一季度家电市场销量增幅明显放缓，平均增幅仅1.7%。去年全年家电市场增幅为20%左右，中怡康预计今年家电市场增幅不会超过10%。机构分析师称，去年以来房地产市场调控带来的住宅成交量锐减和CPI的连续高涨，使得消费需求被部分压制。

惠而浦第一季度净利润1.69亿美元同比增3%(新浪科技)

全球最大的电器制造商惠而浦(Whirlpool Corp)(WHR)发布了2011财年第一季度财报。报告显示，惠而浦第一季度净利润为1.69

亿美元，比去年同期增长3%，主要由于受到一项能源退税的有利影响。

报告显示，惠而浦第一季度净利润为1.69亿美元，每股收益2.17美元，这一业绩好于去年同期。2010财年第一季度，惠而浦净利润为1.64亿美元，每股收益2.13美元。惠而浦第一季度营收为44亿美元，比去年同期增长3%，超出分析师此前预期。彭博社调查显示，分析师平均预期惠而浦第一季度营收为42.9亿美元。不计入某些一次性项目，惠而浦第一季度每股收益为2.11美元，运营利润则比去年同期有所下滑。

LGD 称广州面板工厂开工时间仍未确定（新浪科技）

针对LG DISPLAY(以下简称“LGD”)在广州8.5代液晶面板生产线获批之后一直没有启动的问题，LGD副社长韩相范日前在韩国接受信息时报记者采访时说，LG在中国建厂的过程当中获得政府批准大概被推迟了一年左右，在此期间行业环境出现了一些变化，市场上也出现革新性的新技术、新产品，比如LG最新推出的FPR 3D这样的技术。“而我们的目标是要在中国建最尖端最先进的工厂，所以我们正在跟中国有关政府进行协商以跟上市场的变化，目前具体的开工时间还没有确定。”

三星电视业务表现逊色 Q1 净利同比滑三成（中国家电网）

三星电子第一季度业绩显示，净利润创2.78万亿韩圆，比上年同期3.99万亿韩圆的净利润下滑30.3%。分析指出，三星一季度业绩下滑因受市场需求低迷之际产品价格下跌影响，此外该公司平板产品及电视业务的表现令人失望。

TCL 多媒体：一季度实现净利润 3400 万港元（中国家电网）

4月29日，TCL集团(000100.SZ)旗下TCL多媒体(HK 1070)公布其2011年1季度业绩报告。期内公司实现销售收入65.81亿港元，同比略微下降2.7%，实现净利润3,400万港元。中国区及新兴市场液晶电视机一季度销量分别同比上升12.0%及111.4%，LED背光液晶电视机的比例由去年12月份的27.6%上升到三月份的39.96%。TCL多媒体以“速度和效率”主导营运和营销的策略初见成效。TCL多媒体表示，随着三网融合的推进，公司提前布局3D电视与智能网络电视的优势将逐步得到释放，有助于推动技术支持和内容协作等方面的创新。另外，公司将充分利用自身在产业布局方面的优势，强化液晶电视全产业链资源整合，提升核心竞争力，保证经营业绩的稳步发展。

松下转型：掀日本制造企业最大规模裁员（东方早报）

松下宣布，在2012财年(2012年4月1日至2013年3月31日)结束前，完成总计约4万人的裁员计划，使得总员工数控制在35万。此举是日本制造企业规模最大的一次裁员，相当于美国3月失业人数总和。松下的前两次大裁员出现在2001年IT业泡沫破裂和2008年金融危机期间，分别裁员2万人和1.5万人。

松下总裁大坪文雄28日说，松下将出售一些业务部门并裁员，建立流线型经营模式，为此将发生超过19亿美元额外支出。松下现有38万名员工，裁员数量所占总员工比例大约9%。据日本媒体报道，此次大裁员主要集中在松下旗下家电和电子产品的海外生产部门，以及日本国内的营业部门等，目的之一在于整合松下旗下三洋电机和松下电工的重叠业务。

□ 公司观点

光迅科技（002281，买入）：1 季度业绩低于预期，稳健增长依然可期

研究员 康志毅

2011年1季度公司实现营业收入2.01亿元，同比减少7.5%，净利润2,090万元，同比减少15.8%；摊薄每股收益0.13元，低于市场预期。公司预计1-2Q净利润同比增减变化幅度为-15%至30%之间。1Q由于海外客户压库存、海外运营商投资淡季导致出口收入规模下滑约30%。国内收入保持平稳增长，增速在10%以内。1Q末公司存货4.3亿元，较10年底增长约3,700万元，基本保持逐季增长态势，其中增长主要来自华为、中兴等大客户发出商品的增长，尚待确认收入。预计公司2011-2012年每股收益分别为0.99/1.32元，对应动态市盈率分别为39x/29x，估值偏高，但考虑公司稳健的成长性依然可期，维持对公司的“买入”评级。

中国联通 (600050, 增持): 固网下滑得遏制, 半年报预期仍不佳

研究员 康志毅

公司10年4季度对捆绑销售的3G业务进行了公允价值处理, 并对10年1Q进行追溯, 追溯后, 11年1Q公司实现通信服务收入445.7亿元, 同比增长12.3%, 净利润4,850万元, 同比减少87.8%, 摊薄每股收益0.002元, 符合业绩下滑的市场预期。公司预计由于折旧及摊销、运营成本, 特别是3G补贴的大幅增加, 半年报盈利仍可能发生较大变化。11年1Q补贴19亿元, 与10年4Q持平, 而10年1-3Q总额仅为12.6亿元。补贴的高企使得公司吸引客户能力增强, 特别高端iphone用户在4Q及1Q高速增长。1Q固网服务收入205.9亿元, 同比略增0.4%, 遏制住多年下滑势头。折旧摊销环比小幅上升, 营运支撑成本开始环降。我们暂时维持公司2011-2012年每股收益分别为0.19/0.30元的盈利预测, 对应动态PE分别为30x/19x, 维持“增持”评级。

烽火通信 (600498, 买入): 年报一季度平淡, 估值待修复

研究员 康志毅

2010年公司实现营业收入56.84亿元, 同比增长21.2%, 净利润3.77亿元, 同比增长44%, 摊薄每股收益0.85元, 高于我们0.79元的预期。11年1Q净利润6,376万元, 同比增长11.2%; 摊薄每股收益0.14元。10年分配预案为每10股派2.0元。10年光通信设备、光纤光缆收入分别同比增长21%、24%。1Q收入增幅仅为9%, 主要是运营商采购淡季所致。10年综合毛利率下滑2.6个百分点。预计11年综合毛利率将继续下滑2个百分点。预计公司2011-2012年每股收益分别为0.98/1.37元, 对应动态市盈率分别为32x/23x, 估值基本合理, 但考虑公司所处光通信行业的高速成长性, 存在超预期的可能, 估值水平也有待修复, 维持对公司的“买入”评级。

天瑞仪器 (300165, 买入): 新市场和新产品孕育未来

研究员 袁璋 周峰

国内化学分析仪器市场迎来黄金时期, Rohs 指令、食品安全等环保要求拉动分析仪器需求; 国内产业升级对化学分析仪器需求巨大, 国内化学分析仪器行业是年轻行业, 处于起步阶段, 基于价格优势和本土服务优势, 进口替代悄然而行, 空间巨大。公司作为国内 X 荧光领域的领军企业, 积极应对国家重金属污染防治和食品安全监管等新市场, 并重点开发质谱仪等高端产品, 未来爆发预期强烈。预测 2011-2013eps 为 1.32 元, 1.98 元, 2.58 元, 基于广阔的市场前景和公司高成长, 给予 11 年 38 倍 PE, 折合60元, 买入评级。

□ 公司要闻**世纪鼎利 (300050): 11 年 1 季度净利润同比增长 6% (公司公告)**

世纪鼎利公布2011年一季度, 公司实现营业收入9,172万, 同比增长22.2%, 归属上市公司股东净利润为3,512万, 较去年同期增长6.04%。一季度EPS为0.16元。

日海通讯 (002313): 11 年 1 季度净利润同比增长 48% (公司公告)

公司2011年一季度实现收入1.59亿元, 同比增长41.05%; 归属上市公司股东净利润1194万元, 同比增长48.64%; 每股收益0.12元。公司同时预告1-6月净利润同比增幅在30%-50%。

华星创业 (300025): 11 年 1 季度净利润同比增长 6% (公司公告)

华星创业(300025)公布2011年一季度, 公司实现营业收入6,804万, 同比增长121.54%, 归属上市公司股东净利润为877万, 较去年同期增长6.04%。一季度EPS为0.07元。

ST 春兰资产置换一年半后再现巨亏 (上海证券报)

2009年9月实施资产置换的ST春兰, 经过仅仅一年半的时间, 又现巨亏。ST春兰4月28日公布2010年年报, 公司实现营业收入10.42亿元, 同比增长25.20%, 但净亏损3.28亿元, 同比下降1218.70%。每股收益-0.6328元。董事会在报告中称, 亏损的主要原因有:

公司以特价销售，加快处理库存的五级能效产品，营业收入没有与销量同步增长，而销售费用增加较多；二级能效标准挂机及变频Ⅱ挂机两个系列主力新品在2010年10月份完成开发，影响旺季的销售和全年的业绩；公司1/3的核心售点未达到预期的效果，影响产品销售的大幅提高。

水晶光电（002273）：拟不低于 35.95 元/股定增不超 2000 万股投蓝宝石 LED 等（公司公告）

公司拟定增不超过2000万股，发行价不低于35.95元，募集资金不超过6.6亿元。其中控股股东星星集团承诺以现金方式认购本次非公开发行股份总数的10%至15%。募集资金3亿元投向包括单反单电用光学低通滤波器、红外截止滤光片、窄带滤光片等精密光电薄膜元器件项目，新增产能分别为360万套，18,000万片，2,000万片；3.25亿元投向蓝宝石LED衬底加工项目，新增年产能600万片。

南洋科技（002389）：定增募资 7 亿发力高端膜产业（公司公告）

公司拟非公开发行股票数量不超过2900万股，发行价格不低于25.97元/股，募集资金总额不超过7.4亿元，其中4.2亿元用于年产2万吨光学级聚酯薄膜项目及年产5000吨电容器用聚酯薄膜项目。光学级聚酯薄膜项目属高端薄膜，主要用于高端液晶显示器材中的扩散膜、增亮膜、反射膜、抗静电保护膜、触摸屏中的保护膜，以及软性显示器用膜等。公司表示，本次募集资金投资项目的实施将进一步改善公司产品结构，培育新的利润增长点，提升公司盈利能力和市场竞争力，加快实现公司制定的高端膜产业发展战略。

个股表现

表 1. TMT 子板块市场表现

期间涨幅	沪深300	信息服务	相对涨幅	信息设备	相对涨幅	电子元器件	相对涨幅	家用电器	相对涨幅
近1周以来涨幅%	-3.2%	-5.9%	-2.6%	-6.1%	-2.9%	-7.6%	-4.4%	-4.2%	-1.0%
近1月以来涨幅%	-2.4%	-5.0%	-2.5%	-7.6%	-5.1%	-8.5%	-6.1%	-2.0%	0.4%
近3月以来涨幅%	3.8%	-3.7%	-7.4%	-0.9%	-4.7%	-2.3%	-6.1%	15.6%	11.8%
近1年以来涨幅%	4.1%	-9.2%	-13.3%	0.3%	-3.8%	10.6%	6.5%	29.3%	25.2%

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 2. 近 1 周以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	东方通信	600776	8.8	11.4%	110.8	84.3	n.a.	4.3x	1	世纪鼎利	300050	26.7	-22.7%	57.6	21.1	53.7x	3.8x
2	雪莱特	002076	11.9	10.2%	21.8	12.5	n.a.	5.4x	2	星网锐捷	002396	31.2	-22.1%	54.8	13.7	n.a.	3.5x
3	超华科技	002288	18.0	8.9%	24.7	7.2	65.1x	5.1x	3	广州国光	002045	12.4	-21.4%	34.4	25.3	30.5x	2.5x
4	新海股份	002120	11.9	8.6%	17.9	11.3	54.7x	4.7x	4	威尔泰	002058	11.5	-21.0%	14.3	14.1	n.a.	7.9x
5	海隆软件	002195	26.2	4.8%	19.5	13.7	81.6x	6.1x	5	中瑞思创	300078	23.5	-20.7%	0.0	0.0	n.a.	3.6x
6	辉煌科技	002296	51.7	4.7%	54.1	16.1	93.0x	8.8x	6	高德红外	002414	20.9	-20.1%	62.6	15.7	n.a.	2.6x
7	证通电子	002197	20.1	4.5%	26.3	17.2	55.9x	5.6x	7	国民技术	300077	80.2	-20.0%	0.0	0.0	n.a.	3.2x
8	科力远	600478	25.6	4.1%	80.7	59.7	247.4x	7.7x	8	宁波GQY	300076	20.0	-18.9%	0.0	0.0	n.a.	2.1x
9	法拉电子	600563	26.0	3.7%	58.4	58.4	51.8x	4.7x	9	四川九洲	000801	12.5	-18.9%	47.7	33.1	n.a.	6.4x
10	大华股份	002236	84.0	3.7%	117.2	42.1	98.5x	9.6x	10	四创电子	600990	25.8	-18.5%	30.4	30.4	99.3x	7.9x

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	TCL集团	000100	5.7	29.5%	239.9	158.6	65.2x	2.3x	1	中瑞思创	300078	23.5	-32.7%	0.0	0.0	n.a.	3.6x
2	立讯精密	002475	52.4	20.7%	91.1	23.0	n.a.	5.5x	2	大立科技	002214	35.3	-31.6%	35.3	25.1	72.1x	8.7x
3	大华股份	002236	84.0	18.8%	117.2	42.1	98.5x	9.6x	3	国民技术	300077	80.2	-29.7%	0.0	0.0	n.a.	3.2x
4	海隆软件	002195	26.2	18.6%	19.5	13.7	81.6x	6.1x	4	汉王科技	002362	25.4	-28.9%	54.4	29.9	n.a.	4.0x
5	苏州固锟	002079	23.0	15.6%	0.0	0.0	n.a.	10.6x	5	彩虹股份	600707	12.0	-25.4%	88.4	50.2	n.a.	2.1x
6	东方通信	600776	8.8	14.7%	110.8	84.3	n.a.	4.3x	6	华平股份	300074	26.6	-24.3%	26.6	11.9	n.a.	3.4x
7	四川九洲	000801	12.5	13.9%	47.7	33.1	n.a.	6.4x	7	英唐智控	300131	17.2	-23.5%	17.4	4.5	n.a.	3.5x
8	新海股份	002120	11.9	13.4%	17.9	11.3	54.7x	4.7x	8	广州国光	002045	12.4	-22.6%	34.4	25.3	30.5x	2.5x
9	中电广通	600764	9.9	12.7%	32.8	32.8	n.a.	5.8x	9	劲胜股份	300083	29.2	-21.8%	29.2	7.3	n.a.	2.5x
10	旭光股份	600353	17.3	9.3%	23.4	19.5	n.a.	3.0x	10	世纪鼎利	300050	26.7	-21.0%	57.6	21.1	53.7x	3.8x

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	四川九洲	000801	12.5	64.6%	47.7	33.1	n.a.	6.4x	1	汉王科技	002362	25.4	-33.6%	54.4	29.9	n.a.	4.0x
2	大连控股	600747	8.3	49.3%	88.0	64.3	n.a.	11.4x	2	国星光电	002449	27.2	-32.9%	58.5	15.0	n.a.	2.9x
3	*ST偏转	000697	17.6	47.5%	32.8	23.3	n.a.	9.3x	3	鼎汉技术	300011	27.3	-31.1%	28.1	8.4	55.3x	4.2x
4	TCL集团	000100	5.7	42.2%	239.9	158.6	65.2x	2.3x	4	劲胜股份	300083	29.2	-30.6%	29.2	7.3	n.a.	2.5x
5	苏州固锟	002079	23.0	40.2%	0.0	0.0	n.a.	10.6x	5	国民技术	300077	80.2	-29.4%	0.0	0.0	n.a.	3.2x
6	威尔泰	002058	11.5	39.2%	14.3	14.1	n.a.	7.9x	6	广州国光	002045	12.4	-29.1%	34.4	25.3	30.5x	2.5x
7	广电网络	600831	12.0	39.1%	67.4	67.4	85.4x	5.1x	7	高德红外	002414	20.9	-27.0%	62.6	15.7	n.a.	2.6x
8	东方通信	600776	8.8	38.2%	110.8	84.3	n.a.	4.3x	8	中瑞思创	300078	23.5	-24.7%	0.0	0.0	n.a.	3.6x
9	同洲电子	002052	12.4	38.0%	42.4	32.3	64.2x	3.8x	9	交技发展	002401	36.5	-24.6%	19.4	4.9	n.a.	3.8x
10	证通电子	002197	20.1	32.3%	26.3	17.2	55.9x	5.6x	10	华平股份	300074	26.6	-23.8%	26.6	11.9	n.a.	3.4x

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	苏州固锬	002079	23.0	149.9%	0.0	0.0	n.a.	10.6x	1	汉王科技	002362	25.4	-62.8%	54.4	29.9	n.a.	4.0x
2	中环股份	002129	30.3	135.0%	146.1	77.4	n.a.	9.0x	2	国民技术	300077	80.2	-49.0%	0.0	0.0	n.a.	3.2x
3	ST厦华	600870	7.7	128.4%	28.4	28.4	n.a.	n.a.	3	东方财富	300059	37.3	-45.8%	52.3	29.8	73.5x	3.2x
4	东阳光铝	600673	18.9	121.2%	156.3	155.3	240.5x	6.9x	4	中青宝	300052	15.9	-45.1%	20.6	11.2	47.3x	2.4x
5	大华股份	002236	84.0	112.6%	117.2	42.1	98.5x	9.6x	5	宁波GQY	300076	20.0	-41.1%	0.0	0.0	n.a.	2.1x
6	莱宝高科	002106	47.0	94.3%	201.7	192.4	117.0x	9.2x	6	联信永益	002373	22.2	-40.9%	15.2	10.5	n.a.	2.4x
7	四川九洲	000801	12.5	87.3%	47.7	33.1	n.a.	6.4x	7	合众思壮	002383	38.2	-40.5%	45.8	11.5	n.a.	3.1x
8	*ST偏转	000697	17.6	80.0%	32.8	23.3	n.a.	9.3x	8	新亚制程	002388	24.1	-38.8%	26.8	6.7	n.a.	4.6x
9	天通股份	600330	13.9	78.9%	82.0	82.0	n.a.	6.0x	9	同花顺	300033	25.4	-38.7%	34.2	18.0	50.4x	3.2x
10	浪潮信息	000977	21.4	75.3%	46.0	46.0	n.a.	4.3x	10	朗科科技	300042	23.0	-35.3%	15.4	7.1	37.3x	1.9x

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

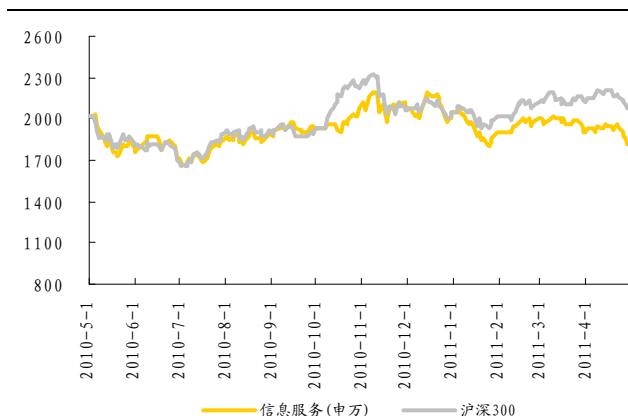
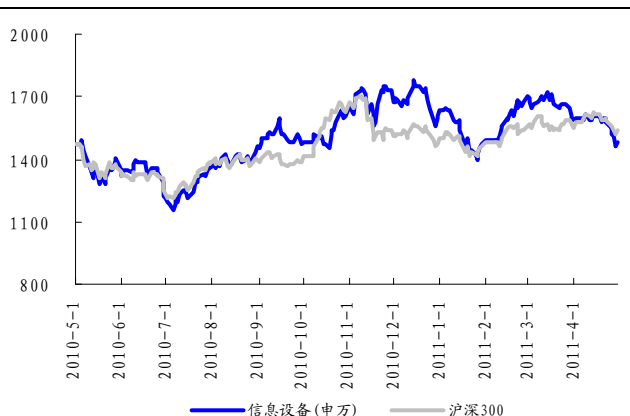


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

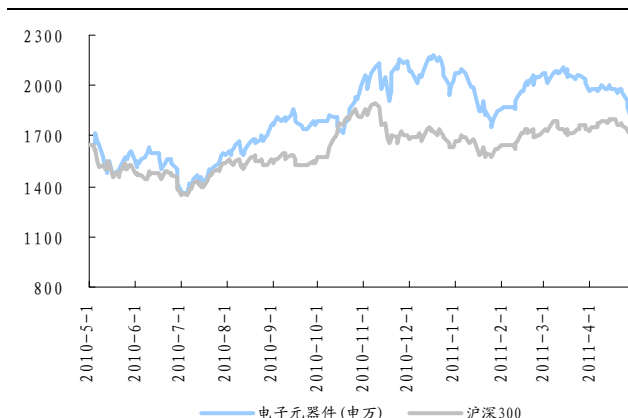


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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