

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 18 期 总第 63 期

(2011 年 5 月 1 日-2011 年 5 月 8 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

3G 频率使用费标准公布 3 年后三大运营商年缴 14 亿 (CNII)
支付清算协会 6 日成立 第三方支付牌照发放临近 (北京商报)
传华为将获英国最大移动运营商无线设备订单 (新浪科技)
Ovum: 华为中兴将改变视频会议市场 (C114)
亚马逊云计算音乐服务开始支持 iOS 操作系统 (腾讯科技)
分析师推测微软可能收购黑莓制造商 RIM (赛迪网)
传苹果与语音识别厂商 Nuance 讨论合作事宜 (腾讯科技)
文件显示 Zynga 已在今年 3 月成功融资 4.9 亿美元 (腾讯科技)
一季度 Android 占美 34.7% 市场份额 (新浪科技)
SAP 称亚马逊服务故障影响其云计算推广 (新浪科技)
IDC: 一季度全球 PC 处理器出货量同比增长 7.4% (新浪科技)
2010 年商业软件收入 2450 亿美元 涨 8.5% (赛迪网)
全球联网速度最新公布 韩国第一香港第二 (eNet)
SIA: 全球芯片销售 3 月与第一季度均年增 8.6% (世华财讯)
WitsView: 今年第二季度全球液晶面板需求量环比增 13% (腾讯科技)
IHS iSuppli: 电子书已侵蚀传统出版产业 (电子工程专辑台湾)
全球 DRAM 产业第一季营收 83 亿美元小跌 4% (电子工程专辑台湾)
飞利浦欲收购奔腾电器 外资巨头觊觎小家电市场 (中国企业报)
智能电视在质疑声中成长 抢占先机是关键 (中国企业报)
外国家电制造商在华尚未挣钱 本土企业把持市场 (南方都市报)
格力海尔探讨渠道联合 (21 世纪经济报道)
友达曲线布局高世代面板 52 亿注资昆山龙飞
分析机构称 2014 年 3D 电视出货量有望破亿 (赛迪网)
黑石基金增持志高控股 4 亿股 (上海证券报)

□ 公司观点

□ 公司要闻

中天科技 (600522): 增发收到批文 (公司公告)
超声电子 (000823): 拟募资投资电容式触摸屏及高性能覆铜板项目 (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
电子元器件	福晶科技	增持
	横店东磁	买入
	蓝色光标	买入
传媒	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	26.82	0.86	1.06	1.31	31.3x	25.2x	20.5x	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	14.00	0.21	0.24	0.33	65.8x	59.2x	43.0x	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	17.00	0.33	0.50	0.76	51.6x	34.3x	22.3x	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	21.15	0.40	0.55	0.71	53.3x	38.6x	29.8x	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	18.12	0.18	0.64	0.93	103x	28.3x	19.5x	集成电路,LED,分立器件是公司三大业务,从三季报看,分立器件业务接过去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	10.76	0.14	0.64	0.93	75.0x	16.8x	11.6x	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	31.88	0.38	0.95	1.79	84x	33.6x	17.8x	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	30.79	0.40	0.60	0.78	76.3x	51.4x	39.3x	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	14.97	0.42	0.54	0.67	35.6x	27.5x	22.4x	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 0.04%，略好于大盘，有企稳之势；通信运营绝对跌幅 2.2%，表现差与大盘。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，估值水平保持平稳，未出现前段的下滑。我们认为估值水平已经降至买入或增持区间，能够延续高成长的企业将成为重点，光通信个股可以逐渐介入。我们推荐防御突出的中兴通讯、中国联通，但更加推荐配线厂商的日海通讯、新海宜，以及大富科技。

家电

研究员：康志毅 高震

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 月份的上漲已经提前反映，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】

3G频率使用费标准公布 3年后三大运营商年缴14亿（CNII）

使用3G频率并非无成本，在免费使用两年多后，国家发改委、财政部近日公布的《关于核定第三代公众移动通信网络频率占用费收费标准及有关问题的通知》已要求三大运营商开始缴纳3G频率占用费。经过测算，自2014年后，三大运营商需要每年缴纳3G频率占用费14.25亿元，而2011年需缴纳3.5625亿元。《通知》显示，该收费标准将从2011年起分四年逐步到位，其中2011年按25%收取，2012年按50%收取，2013年按75%收取，2014年及以后按100%收取。目前我国为中国电信cdma2000分配的频率是1920~1935MHz(上行)/2110~2125MHz(下行)，共15MHz×2；为中国联通WCDMA分配的频率是1940~1955MHz(上行)/2130~2145MHz(下行)，共15MHz×2。按照1500万元/MHz/年的支付标准，联通和电信都是占用30 MHz，2014年后各自每年全额缴纳4.5亿元，2011年则各为1.125亿元。我国为中国移动TD-SCDMA分配的频率是1800~1900MHz以及2110~2025MHz，共35MHz，2014年后每年全额缴纳5.25亿元，2011年则为1.3125亿元。

支付清算协会6日成立 第三方支付牌照发放临近（北京商报）

由央行牵头主导的中国支付清算协会将正式成立。而支付清算协会的成立也被认为是第三方支付牌照发放在即的信号。业内人士透露，理事长将由央行相关负责人担任，包括支付宝等4家机构的负责人将出任副理事长，环讯支付、盛付通等4家支付企业的负责人将出任协会理事，但也不排除其他协会组织架构。据悉，今日将成立的中国支付清算协会主要成员为国内第三方支付企业和组织，虽属行业协会性质，但也被广泛认为是“支付行业的监管实体”，并标志着支付行业已经被国家作为一个正式的行业做监管了。目前包括支付宝、汇付天下在内的32家企业的申请已经公示。而距离央行设定的今年9月1日获牌大限时日已不多。易观国际分析师张萌表示，支付清算会协会的成立，对于第三方支付企业来说是有利、积极的。但协会的成立与牌照的发放之间没有必然的联系。虽然没有具体的时间，但因为第一期牌照推迟发放会影响其他企业的申请，所以央行牌照将会在近期发放。

中兴在欧洲应诉华为 请求撤消RoHS商标（新浪科技）

中兴通讯已于日前向欧共体内部市场商标一体化管理局(OHIM)提起华为RoHS商标撤销程序，同时就华为数据卡旋转头专利向法国法院提起无效诉讼，在中国国家知识产权局(SIPO)提起其同族专利(在各国申请的基于同一技术内容的专利)无效程序。此前，华为公司已于4月28日在德国、法国和匈牙利对中兴提起知识产权诉讼。

传华为将获英国最大移动运营商无线设备订单（新浪科技）

据两名知情人士透露，华为即将获得英国最大移动运营商Everything Everywhere(以下简称“EE”)的一笔无线网络设备订单。

据称，华为有望于5月9日在深圳宣布这笔交易。这将是华为在英国市场获得的首个大批量无线网络设备订单。华为和EE均拒绝置评。华为上月表示，未来三年间，该公司在英国的雇员数量将增长一倍，达到1000人。华为正在积极拓展手机业务，寻找企业客户，并推销4G服务。EE由法国电信旗下的Orange英国公司和德国电信旗下的T-Mobile英国公司合资成立，在英国拥有T-Mobile和Orange子品牌。截至今年3月底，它的用户量达2770万，是英国第一大移动运营商。

Ovum: 华为中兴将改变视频会议市场 (C114)

Ovum预测到2016年，对视频会议的业务支出年增长率将达到6%，全球市场规模有38亿美元。目前视频会议设备市场由思科系统、宝利通占主要地位，Ovum称华为和中兴将在未来两到四年，改变视频会议市场格局。Ovum分析师Richard Thurston表示：“我们预计这两家厂商将瓦解现有的市场格局。”Ovum称部分视频会议市场的增长率非常高，如远程呈现等高端市场的年增长率达到19%，每间远程呈现房间的成本达到30万美元，相关管理服务的年增长率达11.5%。

阿朗发布2011年一季度财报 营收同比增长15% (中国信息产业网)

阿尔卡特朗讯发布了2011年第一季度财报。财报显示，阿朗2011年第一季度净利润达1.06亿欧元，营业额达37.4亿欧元，同比增长15.2%，环比下降23.1%。阿尔卡特朗讯首席执行官韦华恩 (Ben Verwaayen) 表示：“我们在2011年开局之季的发展依然保持了去年底所呈现出的良好势头，业务及利润不断增长、全球化优势进一步增强。阿尔卡特朗讯能在第一季度就获得如此表现尤其令人感到欣喜。”韦华恩表示，凭借强有力的开局，阿朗有信心在目标市场取得更快速增长以及盈利的显著提升，第一季度持续的强劲势头将帮助公司实现调整后的营运利润增长超过5%的2011年销售目标。

【计算机软硬件】

三星下周或发布首款 Chrome OS 上网本 (新浪科技)

北京时间5月8日上午消息，三星下周三将在旧金山召开产品发布会，业内人士预计三星届时可能发布基于谷歌Chrome OS系统的上网本。三星本周发出邀请函，称下周三晚将在旧金山召开发布会，而三星对该发布会的描述是“一个创造多项第一的夜晚”(night of firsts)。巧合的是，该发布会恰恰在谷歌的Google I/O年度开发人员大会结束后召开。此前的消息显示，三星Alex上网本采用英特尔1.5 GHz双核Atom处理器-N550，配备10英寸屏幕，分辨率为1200X800，屏幕右上角可能配置摄像头。另外有消息称，Alex将配备2G内存和三星固态硬盘。

亚马逊云计算音乐服务开始支持 iOS 操作系统 (腾讯科技)

据国外媒体报道，科技博客Techcrunch作者MG·斯格勒 (MG Siegler) 周六撰文称，亚马逊今年3月推出了基于云计算的音乐服务，但是该服务当时并不支持苹果iOS操作系统。目前，亚马逊已经解决了这一问题。斯格勒表示，当用户通过iOS设备的Safari浏览器访问亚马逊云播放器服务时，将会发现这款服务已经可以使用。尽管用户将会看到一条提示，称当前使用的浏览器不支持该服务，但只要忽略这条提示，该服务仍然可以使用。亚马逊云播放器能够无缝地支持iOS设备，用户在收到推送信息或接到电话时，播放的音乐将会暂停。不过，这款服务对iOS的支持仍不及Android。在Android平台上，亚马逊推出了专门的云播放器应用。亚马逊在今年3月底正式发布Cloud Player云计算音乐服务，用户购买音乐后无需下载，而是存储在亚马逊的云存储服务Cloud Drive上，需要播放时以流媒体形式传输至电脑或Android手机直接播放。用户将可以通过亚马逊购买音乐、将其存储在亚马逊的服务器上，并通过电脑或者Android智能手机播放。亚马逊的这一举措与其竞争对手谷歌和苹果相比明显领先了一步。谷歌和苹果目前也计划推出类似的服务。

分析师推测微软可能收购黑莓制造商 RIM (赛迪网)

据国外媒体报道，由于最近发布的PlayBook平板电脑没有引起多大反响和本星期大胆地宣布更新其陈旧的智能手机没有引起投资者的热情，一些分析师开始推测微软可能很快收购黑莓厂商RIM。这个推测是微软首席执行官史蒂夫·鲍尔默 (Steve Ballmer) 本星期出席在佛罗里达州举行的RIM黑莓世界大会引起的。这个会议是RIM客户、开发商和合作伙伴的年度会议。RIM在上个星期

下调其季度营收预期之后引起该公司股票下跌。很少有人购买RIM的股票促使一些分析师称，RIM股票是最后一跌并且适合收购了。分析师称，鲍尔默出席黑莓世界大会暗示这个收购在未来几个月内将消失。这些分析师称，如果RIM的市值(大约240亿美元)一直按照目前的速度下降，RIM的市值将很快下降到150亿美元。

传苹果与语音识别厂商 Nuance 讨论合作事宜 (腾讯科技)

科技博客Techcrunch作者MG·斯格勒(MG Siegler)日前撰文称，消息人士透露，苹果在最近数月一直在与语音识别厂商Nuance讨论达成一项交易。这可能意味着一次收购，但现在看这不太可能，这更可能意味着一个对双方都重要的合作，并且可能塑造未来的iOS。在去年11月，苹果联合创始人史蒂夫·沃兹尼亚克(Steve Wozniak)曾发表言论称，苹果已经收购了语音识别厂商Nuance，博客网站为此也“火”了一把，但沃兹尼亚克很快出来辟谣，否认了这一消息。业内人士认为，沃兹尼亚克可能仅仅是把Nuance与他此后提及的另一家公司Siri相混淆了。苹果在2010年4月收购了手机语音搜索厂商Siri。事实可能并非这么简单。消息人士透露，苹果在最近数月一直在与Nuance讨论达成交易。

分析称苹果不会放弃英特尔转投 ARM (新浪科技)

美国科技博客VentureBeat专栏作家德文德拉·哈达威(Devindra Hardawar)今天撰文称，考虑到与之相关的大量工作，苹果不会在笔记本中彻底放弃英特尔处理器，而全面采用ARM架构。即使真的已经签订了协议，一旦英特尔推出最新技术，苹果也有可能重新考虑这一决定。

奇艺网高管炮轰 PPTV 盗版 称其获高融资却无作为 (腾讯科技)

视频界知名人士、奇艺网高管朱江在腾讯微博上发布多篇微博炮轰PPTV盗版，称其获得2.5亿美元高额融资，却仍在盗版；他同时质疑称，本应作为企业对员工的一种基本社会保障——社保在PPTV公司却成了老员工的激励奖金。他同时指出，PPTV给老员工缴纳的社保也仅以上海市最低工资标准执行，PPTV至今拒绝对普通员工缴纳保险。作为国内首个扛起反盗版旗帜的搜狐公司董事局主席兼CEO张朝阳近日也对PPTV的盗版行为进行了声讨，他指出，《倩女幽魂》、《关云长》等刚刚在国内上映的大片电影，PPTV上就已有盗版，他呼吁国家版权局和版权方关注PPTV盗版，并采取行动。腾讯科技此前的相关报道显示，今年2月15日，网络电视PPTV CEO陶闯高调在北京宣称，公司今年2月初获得软银2.5亿美元融资已全部到位，并透露在和软银董事长兼总裁孙正义交谈的7分钟内决定了此次融资。

文件显示 Zynga 已在今年 3 月成功融资 4.9 亿美元 (腾讯科技)

风险投资研究公司VC Experts最新发现的一份文件显示，社交游戏公司Zynga已在今年3月初通过第三轮融资募集到4.9亿美元，该轮融资对Zynga的估值达到了91亿美元。今年2月有报道称，Zynga完成了新一轮总额5亿美元的融资，这笔融资对Zynga的估值为100亿美元。《华尔街日报》旗下科技博客网站All Things D此前曾报道称，参与Zynga最新一轮融资的机构投资人包括了投资银行摩根士丹利、基金管理公司T. Rowe Price，风险投资公司富达投资(Fidelity Investments)，以及Zynga现有投资人——风险投资公司Kleiner Perkins Caufield & Byers也参与了这一轮融资。Zynga由马克·平卡斯(Mark Pincus)创办于2007年，Zynga主要通过社交游戏中出售虚拟物品获取收益。美国私募股权交易网站SharesPost提供的数据显示，Zynga当前的市场估值已经同游戏产业巨擘艺电的市值相当。此前有消息称，Zynga预计其2011年营收额将达到18亿美元，利润6.3亿美元。

一季度 Android 占美 34.7% 市场份额 (新浪科技)

市场研究公司comScore的数据显示，今年第一季度，Android仍是美国第一大智能手机操作系统，占据34.7%的份额。今年第一季度，13岁以上的美国人中，有2.34亿人使用手机，其中7250万人使用智能手机，比上季度增长15%。三星成为美国手机市场第一大OEM(原始设备制造商)，占据24.5%的份额；LG排名第二，市场份额为20.9%；摩托罗拉和RIM分居3、4位，市场份额分别为15.8%和8.4%。苹果位列第5，市场份额为7.9%，同比增长1.1%。在智能手机操作系统市场中，谷歌Android占据34.7%的份额，同比增长6%；RIM位居次席，市场份额为27.1%；苹果排名第3，市场份额为25.5%；微软和Palm分列4、5位。此外，今年3月，美国手机用

户中有68.6%使用短信服务; 38.6%使用浏览器, 同比增长2.2%; 37.3%下载应用, 同比增长2.9%; 27.3%访问社交网站或博客, 同比增长2.6%; 25.7%玩手机游戏; 17.9%用手机听音乐。

商务部: 正研究制订网上商业数据保护办法 (中国证券报)

商务部信息化司司长李晋奇6日透露, 目前, 为加快建立健全我国电子商务信用体系和统计指标体系, 商务部正抓紧研究制订《关于网上交易的管理办法》、《关于网上商业数据的保护办法》、《关于电子商务信用建设的指导意见》、《电子商务统计管理办法》等部门规章与政策指导文件, 以及《电子合同标准》、《电子商务企业标准》、《电子商务统计指标》等行业标准。

SAP 称亚马逊服务故障影响其云计算推广 (新浪科技)

SAP表示, 亚马逊云计算服务近期出现故障影响了该公司云计算服务的推广。SAP去年7月推出第一款基于云计算的软件。亚马逊网络服务上月出现故障, 导致美国的多家网站被迫下线。SAP全球解决方案主管桑杰·普宁 (Sanjay Poonen) 表示, 这一事件使外界意识到云计算面临的风险。他表示: “这是艰难的一周, 我们需要更加努力, 让用户对云计算服务满意。” 尽管SAP与亚马逊云计算服务故障无关, 但这一事故仍将影响SAP对云计算的推广。SAP计划在2015年左右使年销售额达到200亿欧元, 而云计算服务将是SAP重点关注的三大领域之一。普宁表示: “我们赋予云计算服务很高的优先级, 向外界证明我们并不是老式公司。” 普宁近期加入一个委员会, 该委员会帮助美国政府制定云计算软件行业标准。普宁表示, 这也将帮助SAP摆脱“云计算对立面”的形象。

IDC: 一季度全球 PC 处理器出货量同比增长 7.4% (新浪科技)

市场研究机构IDC周四发布的最新研究报告显示, 2011年第一季度, 全球PC处理器出货量同比增长7.4%, 与2010年第四季度相比增长1.6%。IDC还预测, 2011年全年全球PC处理器出货量同比增长10.3%, 全年营收接近430亿美元, 同比增长17.6%。

IDC分析师谢恩·劳 (Shane Rau) 说: “第一季度往往是淡季, 但今年有所不同。英特尔和AMD的出货量都有明显增长, 这表明他们推出的新平台市场反应不错。由于这是Sandy Bridge、Fusion APU上市的第一个完整季度, 也让集成图形核心 (IGP) 处理器的出货量比重第一次超过了50%。”

IBM 重点拓展印度银行和基础设施领域 (新浪科技)

IBM印度公司总经理山克尔·安纳斯瓦米 (Shanker Annaswamy) 周四表示, 除了关键的电信行业外, IBM还将重点为印度的银行、基础设施和公共领域提供服务。IBM上月公布的第一季度利润和收入超出分析师预期, 部分是受益于巴西、俄罗斯、印度和中国等热门市场强劲业绩的推动。IBM在这四大市场的合并收入同比增长26%。IBM已经在印度电信领域占据了重要地位, 其客户包括巴蒂电信 (Bharti Airtel) 和Idea Cellular。“我们还在重点发展其他几个行业, 包括银行、公共领域和基础设施, 尤其是机场和能源利用领域。” 安纳斯瓦米说。IBM已经赢得了印度国家银行 (State Bank of India)、印度铁路公司 (Indian Railways) 以及德里和海德拉巴国际机场等项目合同。安纳斯瓦米表示, IBM还希望在印度的一些增长较快的小城市拓展业务。

2010 年商业软件收入 2450 亿美元 涨 8.5% (赛迪网)

据市场研究公司Gartner最新发布的题为《市场份额分析: 2010年全球企业软件》的报道, 2010年全球企业软件市场收入为2450亿美元, 比2009年增长了8.5%。销售收入增长证实了在2009年全球企业软件市场销售收入下降2.5%之后, 这个市场正在复苏和扩大。微软、IBM、甲骨文、SAP和赛门铁克是全球企业软件市场的五大厂商。这五大厂商合在一起的的市场份额为50.2%。微软继续保持全球企业软件市场的领先地位, 占市场份额的22.4%, 销售收入增长60亿美元达到了540亿美元。Gartner把这个增长归功于Windows 7和Office 2010的广泛应用。IBM排名第二, 尽管其整个市场份额稍微下降至10.4%。Gartner指出, 如果不计算用户销售的微软的Office套装软件和操作系统, IBM会排在第一位。在排名前25位的软件厂商中, 其它业绩突出的厂商的包括VMware增长了41%, Adobe的增长率是29%, Salesforce的增长率是28%。排名前25位的软件厂商的整个增长率超过了11.5%。这些厂商的销售收入超过了1650亿美元, 占整个市场份额的将近68%。

全球联网速度最新公布 韩国第一香港第二 (eNet)

近日网络服务供应商Akamai发布了2010年第四季全球网际网络联接速度统计, 调查显示, 韩国、香港地区与日本为全世界联网速度最快的三大地区, 而中国大陆的平均联网速度位居第129位。根据Akamai的统计, 全球平均联网速度为1.9Mbps (每秒百万兆位元), 其中韩国联网速度以平均数值13.7Mbps位居榜首。香港地区位居第2, 日本位列第3, 联网速度分别为9.4Mbps和8.3Mbps。中国大陆平均联网速度为1.0Mbps位居第129位。而让人有些意外的是, 美国的平均联网速度仅位居第14位。此外, Akamai的研究报告也显示了全球安全攻击监测情况, 其中俄罗斯位居安全攻击来源榜首, 台湾、巴西、中国大陆和美国分居第二至第五位。

【电子元器件】

SIA: 全球芯片销售3月与第一季度均年增8.6% (世华财讯)

美国半导体行业协会 (SIA) 5月2日宣布, 全球芯片销售月同比增长2.5%, 因个人消费者与企业对相关电子产品的需求增长, 但半导体产品的行业前景喜忧参半, 其中个人电脑需求下滑, 但智能手机与平板电脑却引领行业发展。全球芯片销售3月为253亿美元, 年增8.6%, 月增2.5%。全球芯片销售第一季度为758亿美元, 年增8.6%, 季增0.4%。亚太地区芯片销售占全球芯片销售的逾一半, 而该地区3月芯片销售出现历史最大涨幅, 月增3.3%, 年增8%。美国芯片销售3月月增1.7%, 年增18%, 创历史最大年率涨幅。SIA主席Brian Toohey认为, 持续发展的半导体行业将成为带动美国经济发展, 摆脱低迷状态的动力之一。

WitsView: 今年第二季度全球液晶面板需求量环比增13% (腾讯科技)

WitsView认为, 今年市场将回归正常的淡旺季循环机制, 第二季度开始, 在转单效应与厂商的备货带动下, 整体需求将环比第一季度增长10~13%。国内市场调查机构群智咨询表示, 今年第一季度全球大尺寸面板出货表现与季衰退结果, 是市场淡季的合理表现。3月开始, 中国市场有两大因素拉动需求: 一是五一旺季的备货开始, 二是2011年第一波新品上市铺货需求。但整机厂商此次并没有超量备货, 整体库存水平比去年同期下降近40%。

IHS iSuppli: 电子书已侵蚀传统出版产业 (电子工程专辑台湾)

市场研究机构IHS iSuppli 的最新研究报告指出, 书籍出版产业已经进入了迈向长期衰退趋势的转折点, 主因是电子书阅读器的销售量不断成长。IHS预测, 整体美国书籍市场营收将在2014年由2010年的250亿美元, 缩水至227亿美元。IHS预估, 实体书籍销售额将在2010年到2014年之间, 呈现CAGR -5%的趋势; 同期间电子书的销售额CAGR则高达40%, 但仍不足以抵销规模较大的实体书籍市场萎缩幅度。

全球DRAM产业第一季营收83亿美元小跌4% (电子工程专辑台湾)

根据集邦科技旗下研究部门 DRAMeXchange 的调查, 全球 DRAM 产业第一季营收数字83亿美元, 虽然 DRAM 合约均价较上季下跌30%, 但受惠于第一季 DRAM 颗粒总产出量较前一季约成长15%, 以及各 DRAM 厂逐步降低标准型DRAM比例转为附加价值高的行动式记忆体及绘图式记忆体等产品, 总括第一季DRAM厂总营收较去年第四季86亿美元小幅衰退4%左右。整体市场消费信心不足, DRAM厂亦对今年资本支出转趋保守。

【家电】

飞利浦欲收购奔腾电器 外资巨头觊觎小家电市场 (中国企业报)

作为全球老牌的消费电子企业, 飞利浦一边在中国市场陆续退出显示器、手机、彩电等领域的竞争, 将品牌经营权租售给中国企业, 一边又在积极收购奔腾电器加强其小家电业务。5月4日, 《中国企业报》记者从可靠渠道获悉, “飞利浦将收购位于上海的奔腾电器公司, 充实其在中国小家电领域的竞争力。”如果此次收购完成, 将成为继法国SEB (赛博集团) 收购中国炊具大王苏泊尔后, 中国小家电领域又一次跨国并购。近年来, 被视为 “中国家电业最后一块利润奶酪” 的小家电市场, 被外资家电巨头所觊觎, 而美的、格兰仕、九阳、爱仕达等国内小家电企业在市场正遭遇发展新瓶颈: 从小到太容易, 从大到强艰难。

智能电视在质疑声中成长 抢占先机是关键(中国企业报)

在一片的质疑声中，3D电视已开始被消费者接受，智能电视的上位之路还会很远吗？近日，《中国企业报》记者从国内彩电企业处了解到，2011年有望成为3D电视普及年。一位彩电企业营销高管指出，“目前大部分3D电视价格较半年前都已下降20%—30%，3D片源今年以来更是有了爆炸性增长，这些改变为3D电视赢得了市场。”“和去年的3D电视一样，今天的智能电视也在承受着世界的种种质疑。但毫无疑问，未来的市场一定会是智能电视的天下。”这位高管同时信心满满地告诉《中国企业报》记者。

外国家电制造商在华尚未挣钱 本土企业把持市场(南方都市报)

对于全球众多制造商来说，期望在快速扩张的中国市场找到安慰。然而，以惠而浦和伊莱克斯这两家堪称全球最大的家电制造商为例，中国市场仅为其总销售收入贡献了很小的份额。按收入计算，惠而浦和伊莱克斯是全球排名前两位的家电企业。周三，两家公司公布的一季度业绩显示，两公司均深陷原材料成本快速上升和欧美市场需求疲软的困扰。惠而浦的利润同比微涨3%，而伊莱克斯的利润同比下降53%。中国市场被大量本土企业所把持，这个市场上最大的西方家电厂家可能是德国的博世-西门子家用电器有限公司。中国家电销售量约占全球总销量的9%。惠而浦说，算上卖给其它厂商的零部件，公司在中国市场的销量约占其全球总销量的3%。

格力海尔探讨渠道联合(21世纪经济报道)

格力电器和青岛海尔通过去年下半年发力，重新在家用空调和洗衣机领域保持了各自王者的地位，但是美的电器新一轮市场扩张让两大白电巨头感到了压力。在今年1-2月其空调出货量被美的超越后，格力电器3月重新发力，当月空调增幅达到51%，但保持这样的增幅难度很大，尤其在今年6月节能惠民补贴取消后，不排除今年空调行业出现旺季不旺的可能，而业务结构单一的格力电器受到影响较大。格力电器副董事长董明珠提供了一个让业界意外的可能。董明珠称，“格力电器自己不会生产冰洗产品，但是可以让格力电器的专卖店渠道销售海尔的冰箱和洗衣机产品，这也是一种渠道的互补。”有美的电器人士表示，“海尔的渠道在北方区域有着很强的优势，如果其渠道销售格力的空调，而格力的空调专卖店渠道销售海尔的冰箱和洗衣机，这对美的的压力将是很大的。”海尔集团商流推进本部有关人士则表示，“这是一种不错的建议，海尔可能考虑与格力的渠道合作。”消息人士透露，海尔与格力已经进行了高层接触，探讨渠道合作的可行性。

友达曲线布局高世代面板 52亿注资昆山龙飞

台湾地区面板巨头友达光电开始变更大陆高世代面板项目的投资计划。5月3日，友达台湾地区总部一位相关人士对《第一财经日报》表示，公司已改变当初单独在昆山设立一家子公司的方式，决定以7.96亿美元(合52亿元人民币)参股投资昆山龙飞光电。

分析机构称2014年3D电视出货量有望破亿(赛迪网)

5月5日消息，据国外媒体报道，科技调研机构iSuppli IHS公司最新报告指出，由于厂商改变营销与促销策略，再加上价格上的下滑，可以收看的节目增加，今年全球3D电视出货量预计将激增463%至2340万台，明年还将持续增长132%至5420万台。去年出货量为420万台，照这样的趋势发展下去，2014年出货量可望突破1亿台，2015年则有望达到1.592亿台。根据数据显示美国3月份的3D电视价格较2月份下跌9%。iSuppli表示，用于观看立体3D电视的专用眼镜越来越多，到了2015年，被动式立体眼镜的出货量可望超越主动式。iSuppli认为，3D电视仍将以液晶机为主流，今年市场占有率将达83%，未来几年3D电视在超薄型电视当中的市场占有率将不断攀升：今年将自2%跃升至11%，明年再倍增至22%，2015年则高达52%。

黑石基金增持志高控股4亿股(上海证券报)

黑石基金旗下Senrigan Master Fund经过深度调研后，于4月下旬以每股0.7港元入股港股公司志高控股，买入4亿股，总持股量增至4.5亿股，占公司股份5.36%。此次Senrigan增持志高，正是看准志高目前巨大的发展潜力，认为其未来将可带来庞大的利润回报。这次大手笔增持志高4亿股，反映该基金对志高业务充满信心，并看好其今后的发展，支持志高“打造全球最大的制冷

基地”。

友达光电加速布局大陆 昆山项目将升级 8.5 代（第一财经日报）

昨日，台湾液晶面板巨头友达光电执行副总经理彭双浪对《第一财经日报》透露，公司董事会上周已决定出资7.96亿美元(约52亿元人民币)参股昆山龙飞光电项目，而该项目也将由原来规划的7.5代面板线，升级为8.5代面板线。如果龙飞光电项目变更顺利成行，将意味着大陆将有三条8.5代面板线：龙飞光电、华星光电和广州LG。彭双浪透露，目前公司已分别向大陆和台湾方面提交了变更申请，正处于审批过程中。龙飞光电股东结构也将变更为，昆山市政府持股51%，友达光电持股49%。

□ 公司观点

□ 公司要闻

中天科技（600522）：增发收到批文（公司公告）

5月3日，公司收到中国证券监督管理委员会有关批复，核准公司增发不超过8000万股新股。

超声电子（000823）：拟不低于 13.8 元/股募资不超 8.5 亿元投资电容式触摸屏及高性能覆铜板项目（公司公告）

超声电子拟非公开发行股票不超过6800万股，发行价格不低于13.80元/股，募集资金不超过8.5亿元。其中6亿元投向电容式触摸屏产业化建设项目，新增年产电容式触摸屏25万平方米的产能，预计2012年10月试产，2013年1月正式投产，项目达产年可实现销售收入12.46亿元、利润总额15577万元，税前内部收益率19.03%。2.5亿元投向高性能特种覆铜板技术改造项目，新增年产690万平方米覆铜板及半固化片产能，提升公司无铅、无卤、高Tg、高频、高导热等高性能特种覆铜板产品规模，项目预计2012年10月试产，2013年1月正式投产，达产年可实现销售收入52992万元、利润总额5368万元，税前内部收益率12.10%。

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%	-2.2%	0.5%	2.7%	0.7%	2.9%	0.9%	3.1%	1.1%	3.4%
近1月以来涨幅%	-6.9%	-5.4%	1.5%	-7.8%	-0.9%	-8.8%	-1.9%	-3.9%	3.0%
近3月以来涨幅%	1.4%	-3.2%	-4.6%	-0.3%	-1.7%	-2.1%	-3.5%	17.2%	15.7%
近1年以来涨幅%	10.0%	-3.8%	-13.8%	5.6%	-4.4%	11.4%	1.4%	42.0%	32.0%

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	海隆软件	002195	29.9	14.2%	22.3	15.7	93.2x	7.0x	1	中卫国脉	600640	12.3	-9.3%	49.4	25.4	n.a.	4.8x
2	*ST建通	600149	6.8	12.6%	25.9	22.1	n.a.	10.0x	2	超华科技	002288	16.4	-8.7%	22.6	6.6	59.4x	4.6x
3	深天马A	000050	12.4	12.1%	71.4	38.8	n.a.	5.8x	3	东阳光铝	600673	17.5	-7.2%	145.1	144.1	223.2x	6.4x
4	中电广通	600764	11.1	11.7%	36.6	36.6	n.a.	6.5x	4	宁波GQY	300076	18.6	-7.0%	19.7	7.6	n.a.	1.9x
5	英唐智控	300131	19.1	10.9%	19.3	5.0	n.a.	3.8x	5	湘邮科技	600476	12.4	-6.3%	20.0	20.0	800.8x	7.4x
6	ST波导	600130	5.8	10.8%	44.2	44.2	n.a.	6.8x	6	汉王科技	002362	24.0	-5.5%	51.4	28.3	n.a.	3.7x
7	新华传媒	600825	8.2	10.4%	85.7	85.7	36.1x	3.7x	7	中环股份	002129	28.7	-5.2%	138.4	73.4	n.a.	8.6x
8	TCL集团	000100	6.2	10.1%	264.0	174.5	71.7x	2.5x	8	软控股份	002073	21.2	-5.2%	157.0	147.8	52.0x	6.4x
9	日海通讯	002313	45.9	9.8%	45.9	11.5	66.4x	5.1x	9	联信永益	002373	21.1	-4.8%	14.4	10.0	n.a.	2.3x
10	北矿磁材	600980	25.1	9.7%	32.6	32.6	n.a.	11.4x	10	国星光电	002449	25.9	-4.7%	55.7	14.2	n.a.	2.8x

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	6.2	41.0%	264.0	174.5	71.7x	2.5x	1	汉王科技	002362	24.0	-33.5%	51.4	28.3	n.a.	3.7x
2	海隆软件	002195	29.9	33.2%	22.3	15.7	93.2x	7.0x	2	中瑞思创	300078	23.5	-31.1%	39.4	13.6	n.a.	3.6x
3	四川九洲	000801	13.5	24.5%	51.2	35.6	n.a.	6.9x	3	国民技术	300077	84.2	-26.1%	91.6	53.7	n.a.	3.3x
4	中电广通	600764	11.1	21.3%	36.6	36.6	n.a.	6.5x	4	华平股份	300074	27.0	-24.6%	27.0	12.1	n.a.	3.5x
5	立讯精密	002475	53.9	21.0%	93.6	23.6	n.a.	5.6x	5	国星光电	002449	25.9	-24.6%	55.7	14.2	n.a.	2.8x
6	新海股份	002120	12.3	19.1%	18.5	11.7	56.6x	4.9x	6	欧菲光	002456	22.9	-24.5%	43.9	11.0	53.5x	4.6x
7	苏州固锟	002079	24.2	17.6%	0.0	0.0	n.a.	11.1x	7	宁波GQY	300076	18.6	-24.0%	19.7	7.6	n.a.	1.9x
8	东方通信	600776	9.1	13.6%	114.0	86.8	n.a.	4.5x	8	深信泰丰	000034	8.2	-23.8%	29.2	16.6	n.a.	40.8x
9	伊立浦	002260	14.7	13.4%	22.9	5.7	n.a.	7.2x	9	福星晓程	300139	48.3	-23.7%	26.5	6.6	n.a.	2.5x
10	大华股份	002236	83.8	12.5%	116.9	42.0	98.3x	9.6x	10	联信永益	002373	21.1	-23.6%	14.4	10.0	n.a.	2.3x

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	13.5	77.8%	51.2	35.6	n.a.	6.9x	1	汉王科技	002362	24.0	-36.3%	51.4	28.3	n.a.	3.7x
2	TCL集团	000100	6.2	57.7%	264.0	174.5	71.7x	2.5x	2	国星光电	002449	25.9	-35.2%	55.7	14.2	n.a.	2.8x
3	*ST偏转	000697	18.9	50.7%	35.2	25.0	n.a.	10.0x	3	鼎汉技术	300011	26.5	-32.4%	27.2	8.1	53.7x	4.0x
4	苏州固锟	002079	24.2	48.8%	0.0	0.0	n.a.	11.1x	4	劲胜股份	300083	29.5	-30.3%	29.5	7.4	n.a.	2.5x
5	威尔泰	002058	12.1	46.0%	15.1	14.9	n.a.	8.4x	5	广州国光	002045	12.3	-29.6%	34.3	25.2	30.4x	2.5x
6	大连控股	600747	8.5	43.2%	90.4	66.0	n.a.	11.7x	6	交技发展	002401	35.3	-28.3%	18.8	7.9	n.a.	3.6x
7	同洲电子	002052	12.7	40.8%	43.3	33.0	65.6x	3.9x	7	高德红外	002414	21.0	-26.6%	62.9	15.7	n.a.	2.6x
8	中电广通	600764	11.1	38.1%	36.6	36.6	n.a.	6.5x	8	国民技术	300077	84.2	-25.9%	91.6	53.7	n.a.	3.3x
9	伊立浦	002260	14.7	37.2%	22.9	5.7	n.a.	7.2x	9	中瑞思创	300078	23.5	-25.1%	39.4	13.6	n.a.	3.6x
10	东方通信	600776	9.1	36.5%	114.0	86.8	n.a.	4.5x	10	得润电子	002055	19.0	-22.2%	38.6	32.5	150.4x	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	苏州固锝	002079	24.2	153.2%	0.0	0.0	n.a.	11.1x	1	汉王科技	002362	24.0	-64.2%	51.4	28.3	n.a.	3.7x
2	ST厦华	600870	7.6	127.8%	28.3	28.3	n.a.	n.a.	2	国民技术	300077	84.2	-48.5%	91.6	53.7	n.a.	3.3x
3	中环股份	002129	28.7	118.4%	138.4	73.4	n.a.	8.6x	3	中青宝	300052	15.7	-43.4%	20.4	11.1	46.7x	2.3x
4	东阳光铝	600673	17.5	114.0%	145.1	144.1	223.2x	6.4x	4	同花顺	300033	24.7	-40.4%	33.1	17.5	48.9x	3.1x
5	大华股份	002236	83.8	112.2%	116.9	42.0	98.3x	9.6x	5	新亚制程	002388	24.1	-40.2%	26.8	6.8	n.a.	4.6x
6	四川九洲	000801	13.5	110.8%	51.2	35.6	n.a.	6.9x	6	联信永益	002373	21.1	-40.1%	14.4	10.0	n.a.	2.3x
7	浪潮信息	000977	23.1	93.7%	49.6	49.6	n.a.	4.6x	7	东方财富	300059	38.5	-39.8%	53.9	30.8	75.8x	3.3x
8	*ST偏转	000697	18.9	93.0%	35.2	25.0	n.a.	10.0x	8	宁波GQY	300076	18.6	-37.9%	19.7	7.6	n.a.	1.9x
9	中钢天源	002057	21.1	86.2%	17.7	17.7	n.a.	7.1x	9	合众思壮	002383	36.4	-35.6%	43.7	10.9	n.a.	2.9x
10	莱宝高科	002106	45.8	80.9%	196.2	187.2	113.8x	9.0x	10	梅泰诺	300038	17.3	-35.2%	15.9	7.5	33.0x	2.1x

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

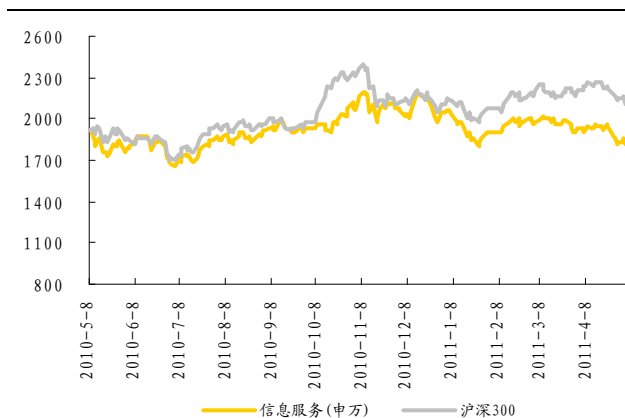
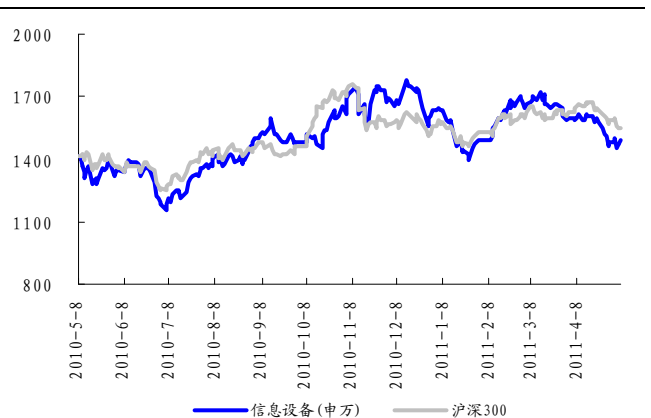


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

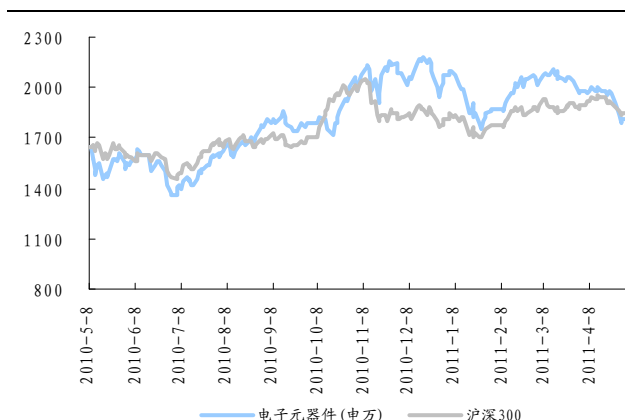


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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