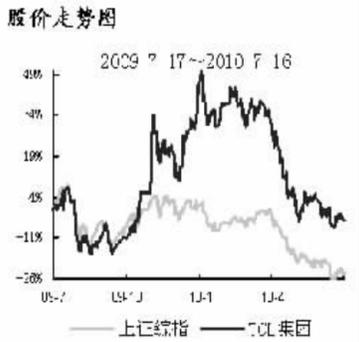


积极培育核心竞争力,关注盈利能力持续改善

TCL集团(000100)调研简报



基础数据表: 总股本, 流通股, 市值, EPS, PE 等数据。
相关报告: 1. 国都证券-公司研究-公司点评-TCL集团(000100): 好的开始是成功的一半...

财务数据与估值表: 2009A, 2010E, 2011E, 2012E 的财务指标对比。

核心观点: 近日,我们实地调研了TCL集团,与董监事会经理孙飞先生就彩电行业和公司生产经营情况进行了深入分析与交流。

1. LED 配套能力已经完备,下半年发力在即。中怡康的数据显示,目前LED电视的市场销量和销售额占比均在逐月上升...

2. 网络电视虽前景不明,中长期仍会大势所趋。今年网络电视的推广速度略低于公司的预期,我们认为原因在于:1)行业监管存在分歧...

3. 国内彩电销售低于之前预期,竞争较为激烈。去年彩电销售超预期增长使得国内外品牌对今年的市场过于乐观,液晶电视的库存快速上升...

4. 海外市场增长强劲,局部调整意在长远。近几个月公司液晶电视增速放缓的原因除了国内产品结构调整外,还来自海外市场的战略转型...

5. 面板项目顺利推进,支持力度史无前例。目前面板项目的主体工程已经开始,预计明年8月试产,4季度量产,2012年实现满产...

6. 华星光电与日本旭硝子合作确保原材料玻璃基板的供应。更值得关注的是,近日公司和华星光电合计收到政府补贴15.5亿元,预计后期仍会有补贴到位...

较为乐观的态度,但也关心未来两年公司成本下降,补贴递延在业绩上对折日的对冲效果。

6. 翰林汇收入持续高速增长,奥鹏教育存在分拆上市可能。公司旗下的翰林汇是国内最大的笔记本电脑专业分销商之一,覆盖品牌广泛...

7. 与东芝合作进一步强化核心竞争力。此次双方建立合资公司可使公司在液晶电视上下游产业链的优势与东芝在中国市场的战略布局实现互补...

投资建议与估值:估值方面,考虑到非公开开发的情况下,预计公司10.11年EPS分别为0.17元和0.2元,对应PE为22倍和19倍...

图1: 09-10年LED电视国内产销量增速变化。显示LED电视国内产销量增速在2009年达到峰值后有所回落。

图2: 近一年液晶电视市场均价走势。显示液晶电视市场均价在2009年有所波动,整体呈下降趋势。

图3: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图4: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图5: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图6: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图3: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图4: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图5: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图6: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图7: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图8: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图9: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图10: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图11: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图12: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图13: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图14: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图15: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图16: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图17: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图18: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图19: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图20: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图21: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图22: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图3: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图4: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图5: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图6: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图7: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图8: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图9: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图10: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图11: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图12: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图13: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图14: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图15: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图16: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图17: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图18: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

图19: 彩电品牌销量占比提升。显示彩电品牌销量占比在2009年有所提升,品牌集中度增加。

图20: 网络电视销量占比提升。显示网络电视销量占比在2009年有所提升,网络电视市场扩大。

图21: 彩电品牌产品销量占比提升。显示彩电品牌产品销量占比在2009年有所提升,品牌竞争力增强。

图22: 10.5-11.5月彩电市场销售份额分布。显示10.5-11.5月彩电市场销售份额分布情况,品牌集中度较高。

表1: TCL集团主要业务销售情况。显示TCL集团主要业务销售情况,包括彩电、网络电视、彩电品牌等。

表2: TCL集团盈利预测。显示TCL集团盈利预测,包括营业收入、营业成本、营业税金及附加等。

资料来源:国都证券研究所。显示资料来源为国都证券研究所。

易联众信息技术股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市网下配售结果公告

保荐人(主承销商):招商证券股份有限公司

重要提示

1. 易联众信息技术股份有限公司(以下简称“发行人”或“易联众”)首次公开发行股票... 2. 本次发行采用网下配售和网上定价发行相结合的方式... 3. 根据初步询价结果,发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行价格为19.80元...

网下配售对象名单表: 包含序号, 配售对象名称, 获配数量(万股), 实际获配股数(万股)等列。

网下配售对象名单表: 包含序号, 配售对象名称, 获配数量(万股), 实际获配股数(万股)等列。

网下配售对象名单表: 包含序号, 配售对象名称, 获配数量(万股), 实际获配股数(万股)等列。

易联众信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市

网上定价发行申购情况及中签率公告

易联众信息技术股份有限公司(以下简称“发行人”、“易联众”)于2010年7月16日利用深圳证券交易所交易系统网上定价发行“易联众”1,760万股A股股票...

国投瑞银基金管理有限公司

关于瑞福优先集中申购与赎回结果及瑞福进取复牌的公告

国投瑞银基金管理有限公司(简称“本公司”或“基金管理人”)于2010年7月6日在指定媒体及本公司网站http://www.usbsdic.com发布了关于办理国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金之瑞福优先份额的集中申购与赎回公告(简称《申购与赎回公告》)...

的全部有效申购和赎回申请进行确认,并为投资者办理了有关份额权益的注册登记变更手续。投资者可于2010年7月20日起到各销售网点查询申请确认情况。未获成交确认的申购资金将于2010年7月19日起3个工作日内通过销售机构划往投资者指定银行账户...

国投瑞银基金管理有限公司 2010年7月20日

证券代码:002059 证券简称:獐子岛 公告编号:2010-44

大连獐子岛渔业集团股份有限公司公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有责任。根据辽宁省海警局7月18日通报:目前,大连新港海域油污重点水域达10平方公里,污染水域达50平方公里,影响范围达100平方公里...

万亩,其中长海县区域已底播养殖面积约171万亩,2010年上半年新确权的59万亩海域暂未进行底播养殖。已底播面积中距离大连新港事发地点最近的广鹿岛海域养殖面积11万亩,距离大连新港事发地点约50公里;大、小长山岛海域养殖面积18万亩,距离大连新港事发地点约70公里...

大连獐子岛渔业集团股份有限公司 董事会 2010年7月19日