

家电行业：估值存优势 盈利有空间

本报综合消息 随着宏观经济复苏的延续，社会消费品总额增速持续回暖态势，家电板块也随之走出了一轮“金九银十”的行情。据了解，三、四季度家电的销售异常火爆，今年国庆长假的销售更是喜人，而家电下乡的政策也将构成长期利好。这无疑对家电行业景气度提升和上市公司业绩稳定增长奠定了重要基础。

销售强劲 再掀波澜

据商务部公布以旧换新销售数据，截止10月18日，回收和销售家电数量均已超过100万台，销售额接近40.5亿元，规模扩张的速度较快。与此同时，产业在线公布9月份空调行业运行数据。空调总销量达到485.4万台，内销量为339.6万台，实现同比增长73.3%，环比也增长了19%，显示出行业淡季不淡的运行特征。8月份冰箱行业运行数据。冰箱总销量为534.8万台，较7月份的增速出现放大，增幅达到57%。其中内销量为398万台，同比增长106%，下乡产品占行业内销量的比重为44.4%。出口量为137.1万台，降幅收窄至7%，主要是欧洲地区的销售情况改善，增速达到24%，行业总产量为533万台，同比增长52%，主流冰箱产品内销价格出现一定的上升。

8月份洗衣机行业运行数据。8月洗衣机总销量334万台，实现增长1.4%，其中内销量为221万台，同比增长11%，增速较上月出现放大，但并未出现爆发迹象。出口量为113万台，同比下降13.6%，在上个月降幅收窄后再次出现回落，主要是亚洲市场再次走弱。此外，厂商生产的谨慎性趋于缓解，8月份产量为339万台，同比增长1%，主流产品的平均售价较上个月基本稳定，但出口价格继续下滑。家电产品作为耐用消费品范畴，消费弹性最大。虽然电器类公司上半年销售业绩回暖速度不是最快的，但是近期一系列数据表明，家电销售回升态势十分迅猛，因此招商证券认为家电零售企业在三、四季度业绩将有较大幅度增长。

兼顾估值与盈利确定性

去年以来，为了刺激消费，促进节能减排，推动家电出口，国家出台了一系列与家电生产有关的政策，但是政策效果需要观察，至少二级市场已经表现出一定的政策钝化。由家电这个行业的特征决定，不管何种政策都很难改变行业整体的运行规律和运行大方向，归根结底，都要看公司的核心竞争力，对各种政策的适应能力，竞争到今天这个份上，目前已经很少有长期的大范围的行业机会，企业的利润更多地来自于行业上下游，包括消费者在内的各方博弈，还有行业内的彼此博弈。积极进攻，措施正确得力就能超越行业，否则就有如逆水行舟，不进则退。

中投证券认为，家电公司未来的盈利非常确定，如果宏观经济逐步向好，盈利还有较大的提升空间；但是家电龙头公司的估值普遍不高，2009年PE仅在18倍左右。考虑到盈利的确定性以及可能的成长性，18倍左右的估值水平下当然还可以超配。对于家电行业的投资，国都证券认为，可以关注三条主线：一是短期内三季报预增幅度大的个股；二是三季报后旺季表现突出的行业；三是具备资产重组及重组题材的个股。

11月即将迎来业绩核准的估值切换，根据申银万国对14家重点跟踪家电公司的盈利预测，2009年净利润整体增速为22%，如果目前市场给予家电行业的20倍左右的估值水平能够维持，则到底年底家电行业依然存在20%以上的涨幅。三季报的披露完成将使得对今年业绩超预期的憧憬得以落实，站在今年增长与业绩的基础上看明年，投资策略有两条：其一，业绩具有确定性增长或者是盈利有所保留的公司；其二，竞争力上升或恢复，因整合或调整而有较确定的改善趋势的公司。

联通iPhone凭什么热销？

解析 3G 时代 iPhone 现象

2008年奥运会上，TD手机大规模地试商用；2009年1月，3G牌照正式发放；近日，三大运营商陆续发布3G终端，3G时代已经悄然到来。但是，作为与消费者最直接接触的3G产业链上的一环，3G终端承载着先期庞大的3G网络、设备投入和后期丰富的应用服务，却并不为大多数消费者所了解。本期起，海南日报IT·家电周刊为您做系列解析，揭开3G终端神秘面纱……

就像一位饱受争议的“明星大脑”，联通版iPhone在中国甫一登陆，似乎就“是非”不断，裸机价格、资费套餐以及WIFI功能等问题，都成为媒体热议的焦点，褒贬兼备。但有一个事实却不容回避，仅本次十一“黄金周”8天时间，借助中国联通3G正式商用的热潮，联通网上营业厅首批iPhone预定就突破一百万部。可以说，联通版iPhone已经获得了国内消费者的初步认可。

联通iPhone热销 取决于其强大功能

虽然消费者期待的iPhone还在火热预定中，联通iPhone的上市时间、首发地点以及等诸多疑问仍然待解，但这些都无法阻挡联通iPhone将在中国热销的事实，因为这取决于联通版iPhone重要的功能卖点。作为中国联通隆重推出的重头戏，联通版iPhone为用户提供了iPhone 3G和iPhone 3GS两种型号，并拥有不同内存的选择。同时根据中国联通提供的资料显示：“3G iPhone套餐从126元至886元共8档，套餐内包含450MB至4GB流量，120条至880条短信，15至95条彩信，赠送来电显示。套餐内包含320至3000分钟通话，套餐外拨打语音通话每分钟0.15元。全国范围内接听免费。”用户完全可以根据自己的实际需要来选择适合自己的套餐。

另外，联通版iPhone内置了中国联通专属“Wo”服务，包含了手机资讯、手机直播、手机音乐、手机生活、手机邮箱、视频点播、手机书城、手机证券、手机报和手机营业厅，通过这些服务在配合3G高速网络，将会给用户更舒适的在线体验，用户只需支付少量的定制费用或者流量费，即可享受中国联通为用户提供的贴心下载服务。苹果iPhone的APP Store是让用户备受热捧的决定性因素，这一应用商店吸引了众多软件和游戏厂商将自己的应用软件和游戏移植到其中被iPhone所用。其实，APP Store对苹果iPhone来说，乃是一个很大的赢利点。联通版iPhone是否内置APP Store是大家猜测最多且最希望看到的内置应用。而联通版iPhone不负众望的将APP Store保留，从这一应用，用户能够随意下载自己需要的各种资源，并且配合联通版iPhone加入的定制业务，将最方便的应用全部奉送给用户，这让联通版iPhone更具吸引力。

而电容式多点触摸屏的支持，让iPhone在娱乐方面更胜一筹，无论是在显示效果方面，还是对图片及视频的欣赏方面，都拥有超凡的显示效果；而且该机在对游戏的支持上非常完美，游戏界面极为炫目且耐玩性高。

对于消费者关心的联通版iPhone没有WIFI功能的问题，其实也是联通出于安全性考虑的选择。联通认为，目前我国相关部门屏蔽了WIFI功能确实有一些遗憾，但我相信您如果看中了iPhone卓越的性能和品质，您绝不会计较这点遗憾的，而且您还可以通过一些其他的方法来弥补WIFI造成的损失，比如通过3G上网，或者下载一些第三方的应用程序等。而且，在不久的将来可以实现WIFI功能。对于联通版iPhone的像素问题，200-300万像素的手机虽然不是现在的主流配置，但也属于国内手机市场的主流应用；如果消费者对像素有更高要求，联通也可以为消费者提供其他选择。

本土化性能与服务 也是其重要卖点

谈到手机的价格问题，正如中国联通副总经理李刚所言，水货的价格不能作为价格参考，中国联通将尽力满足消费者需求，使最广大的用户群都能通过iPhone享受移动互联网。事实胜于雄辩，联通iPhone十一“黄金周”的“热定”已经表明，该产品的强大功能一定得到了广大消费者的认可，也正因此如此，才会在十一“黄金周”短短8天的时间，中国联通网上营业厅首批iPhone预定突破一百万部的大好开局。

更敏捷 更智慧 用友发布 U8 新产品——U8 V8.90

在产品功能、平台技术、管理模式置入、管理思想融合等多个方面，取得了丰硕的成果，并一直以应用细腻、易用好用的形象出现在客户面前，已经成为当前中国客户装机量最高、应用覆盖完整、行业实践最丰富的企业管理软件，被誉为中国ERP普及的旗舰产品。此次全新推出的U8 V8.90版，基于微软.net平台，支持64位处理运算技术，完全兼容微软最新Windows7系统，是一款具有世界水准的中端管理软件。它完整涵盖了财务管理(含成本、预算)、人力资源、供应链、生产制造、分销零售、CRM、绩效管理、质量管理、协同办公等应用领域，可以帮助中国企业实现组织间敏捷协同、构建科学绩效体系、以目标为导向的流程变革与创新，使中国企业能更敏捷地应对市场复杂经营环境，更智慧的在多变的经营形势中做出决策，重塑核心竞争力。

用友ERP-U8 V8.90的发布，把中国ERP软件的发展引领到了一个崭新时期！

互联网电视是目前 3C 融合的最佳载体

网冲浪等功能。当然这首先是一款手机、电话、短信、移动办公功能就不用说了！至于价格，也才3000多元，实在令人感慨。要说3C领域的每一种终端，这些年来都发生了实质性的飞跃。视听领域，电视机从厚重的CRT过渡到如今的LCD、LED液晶，节目内容传输从模拟到数字高清；通信领域，砖头般的大哥大演变为轻盈的超薄手机，简单的电话通话功能发展到无线上网、视频通话；摄影时代，胶卷一去不复返，数码相机、数码摄像机随拍随传；至于PC，价格从上万元跌落到千余元，外观从笨重演变成时尚轻薄，仿佛

就是在转头一瞬间。然而遗憾的是，3C融合缺乏一个主导性的拳头产品，或者说核心载体缺失。电视机发展到大屏幕高清时代，有可能成为家庭娱乐中心；手机功能集成最快，奈何屏幕大小只能个人独享；笔记本或许被业界视为最适合承担3C融合重任的终端，但是笔记本电脑再轻薄、再高清，也还是满足不了绝大多数人希望简单傻瓜操作的家庭娱乐休闲需求。

这个时候，互联网电视横空出世，电视屏幕够大够高清，能够以最简单、最低廉的成本满足国人的娱乐收视需求；接驳网线

立马就可以上网冲浪、下载节目、在线玩游戏；前头整个摄像头，又具备了高清摄影摄像功能；再内置个硬盘配上读卡器，似乎就可以将电视与电视的功能集于一身。我想在电视机上再装上话筒和拨号键盘，打网络电话也不会是什么难事。

言归正传，窃以为，互联网电视是3C融合的最佳终端载体。但是，并不是把电脑网线接在电视屁股底下，就算是互联网电视了，也没可能将3C技术功能一股脑地集成在电视上。就算是划时代的3C融合。老实说，方向很明确，执行起来还需要厂商抛弃门户成见，兼容并蓄且化繁为简。

显示如纸不伤眼，好书一本胜万本！

汉王电子书：风靡欧美，热销全国，再掀电纸阅读狂潮！



金秋十月，法兰克福书展隆重召开，在这次被称为“读书人的奥林匹克盛会”中，汉王科技携3款电纸书新产品一经亮相，受到热烈追捧，短短几天，便收到多家欧美客户预订订单。据某调研数据，汉王电纸书已成为众多商业精英、公司白领等成功人士读书的必备工具！

如纸显示 绿色护眼 采用电子墨水显示技术，非液晶、无辐射、不伤眼，阅读如看宣纸，真正实现绿色阅读；低功耗，一次充电待机15天，保障完美阅读享受！ 海量典藏 畅读精彩 预装1000本正版图书，还能从网站无限下载，让您“读无止境”；强大的翻译功能，使英文原著也畅读无阻！ 智能手写 检索快捷 采用智能手写识别技术，可在内容上圈阅批注；输入关键词检索，相关内容瞬间呈现，方便快捷！

开源节流 办公助手 现代办公会议多，文件多，纸张费、购书费支出相当高，有了汉王电纸书，可将资料电子化，节省办公费用，是现代绿色办公新典范。 科技环保 时尚好礼 汉王电纸书集科技、文化、环保为一体，是充满文化气息的高科技礼品。无论送家人、送师长、还是送客户、送朋友，他们一定爱不释手。



卖场地址： 海南汉王海口市海秀大道DC商业城2006号 咨询电话：0898-66517586 66501220 400-810-8816(免长话费)

谷歌 CEO: 几年后手机 将变成超级计算机

本报综合消息 谷歌CEO埃里克·施密特(Eric Schmidt)近日表示，未来几年内手机的功能将得到极大拓展，甚至变成一部超计算机。

施密特说：“未来几年内，地球上将有10亿人手里拿着超级计算机。尽管是一部手机，但功能将得到极大拓展，可以做许多不同的事情，如录像、GPS定位等。”施密特还举例道，将来Android手机能够识别条形码，从而确定相应的商品，进行在线比价等。还可以对其他语言的菜单进行拍照，然后翻译成本国语言。更可怕的是，给某人拍照后，手机就能告诉你这个人的身份。对于警察而言，该项功能相当实用。

微软或明年1月推 实时广告交易平台

本报综合消息 北京时间10月28日消息，据国外媒体报道，消息人士透露，微软拟明年1月发布实时广告交易平台。这将使微软与Google旗鼓相当，而直接给用户锁定在更看重产品质量的高端用户身上。事实上，联通的选择也是出于综合考虑，提高3G应用的门槛，面向高端人群提供服务，在3G业务发展的初级阶段未必是件坏事。

可以说，中国联通对本土化性能和服务的追求也是iPhone得以热销的重要原因。中国联通相关负责人还同时承诺，为了能使更多的消费者使用到iPhone，中国联通将不对iPhone手机进行锁卡，只是希望更多的用户能够通过中国联通的WCDMA网络体验到更加精彩的3G业务和生活。我们有理由相信，iPhone的中国之旅，将因为联通这位超级推手而变得精彩而从容！

我国手机网民达 1.8 亿 网速快是 3G 选择主因

本报综合消息 10月27日，由中国互联网信息中心(CNNIC)主办的“2009年中国移动互联网与3G应用”高峰论坛暨发布会，会上发布的《2009年中国移动互联网与3G用户调查报告》(以下简称《3G报告》)显示，截至2009年8月底，中国手机上网用户已达到1.81亿，呈现出稳定增长的趋势。

数据显示，截至2009年8月底，中国手机上网用户为1.81亿。相比6月底1.554亿的手机网民规模，短短的两个半月时间，中国手机网民的数量增长了将近2560万，规模呈现出稳定增长的趋势。除了网民应用体验，本次报告还对手机上网应用进行了调查。CNNIC《3G报告》显示，手机新闻、手机聊天和手机搜索是目前排名前三的手机上网应用，分别有90.8%、47.9%和46.9%的用户使用。在对用户手机上网工具的调查中发现，目前手机自带浏览器占据了移动互联网用户市场的49.6%。

我国大型公共建筑节能空调技术取得重大突破



近日，一种可广泛应用于大型公共建筑、具有离心式冷水机组节能30%的新型中央空调在珠海正式宣告研制成功。经广东省科技厅组织清华大学、中国制冷学会、中国制冷空调工业协会等权威机构专家鉴定，这种新型离心式冷水机组被专家们一致评定为达到国际领先水平。

迄今最节能的大型中央空调

据了解，这种由格力电器自主研发生产的新型离心式冷水机组，主要应用于湿度独立控制的中央空调系统。其项目来源于“十一五”国家科技支撑计划课题名称为“出水温度16-18℃高效离心式冷水机组”。聚集了格力最新技术成果，拥有100%的自主知识产权，最高COP(能效比)达到9.18，在相同工况条件下，比现有离心式冷水机组节能30%，是迄今为止最节能的大型中央空调。在节能产品的研发中具有重要的里程碑意义。它的问世，不但能有效解决当前我国大型公共建筑能耗居高不下的难题，而且大大提高了我国大型中央空调技术水平，使我国自主研发的大型中央空调在节能技术上一举达到了国际领先水平。

打开中国节能环保的金钥匙

该课题组负责人苏玉海告诉记者算了一个账，一个建筑面积为10万平方米的工程，如果采用全新的高效离心式冷水机组，每年可节约250-300万元，综合经济效益可节约资金300多万元。按照中国目前离心式冷水机组市场拥有量，如果全部更换为该产品，每年可节约12-15亿元，综合经济效益可节约资金15亿元。与会专家一致表示，该产品的问世，为解决我国大型公共建筑节能难题提供了强大的技术支持。课题成果实施后，大型公共建筑的空调系统能耗将大幅度下降，推动建筑节能工作迈向一个新的台阶，对国家的能源战略做出贡献。

攻克技术壁垒填补行业空白

中国制冷空调行业元老，本次科技成果鉴定委员会主任委员吴元炜在接受记者采访时表示，该项目的应用可从机组、水系统、末端三方面降低能耗，实现“多重节能”。目前国内尚未此类离心式冷水机组的行业标准，该项目的成功将有助于推动此领域标准的建立，使国内大型中央空调沿着更加节能、健康的轨道发展。

UFIDA 用友

更敏捷、更智慧——用友 U8 V8.90 隆重发布 基于微软.net平台，支持64位处理运算技术，完全兼容 Windows7 系统。

用友软件海南分公司 海口市国贸路1号瑞大厦A座9楼 咨询热线:0898-66758606

金蝶 ERP

金蝶是香港上市公司(股票代码:0268);中国软件产业领军厂商，为全球超过60万企业和政府组织成功提供了管理咨询和信息化服务，连续4年被评为中国中小企业ERP产品市场占有率第一名！

Kingdee 金蝶海口分公司 海口市大同路38号财富中心703 咨询热线:0898-66502285

IT·家电周刊

IT·家电业界最佳载体

专刊热线 66810510/13976668311 电子邮箱 812549160@qq.com