

TMT 行业研究周报

2010 年第 38 期 总第 38 期

(2010 年 10 月 30 日-11 月 6 日)

2010 年 11 月 8 日 星期一

TMT 小组

康志毅 SAC 执业证书编号：S0630209100142
010-59707103
通信及传媒 kzy@longone.com.cn

刘深 SAC 执业证书编号：S0630210060006
010-59707101
计算机软硬件 ls@longone.com.cn

袁琰 SAC 执业证书编号：S0630210040002
021-50586660-8614
电子元器件 yc@longone.com.cn

联系人：郑永双 010-59707117
传媒 zhengys@longone.com.cn

联系人：曾维江 010-59707119
计算机软硬件 zwj@longone.com.cn

联系人：周峰 021-50586660-8619
电子元器件 zhofu@longone.com.cn

联系人：顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@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
计算机软硬件	软控股份	增持
电子元器件	士兰微	增持
	横店东磁	买入
传媒	蓝色光标	买入
	华谊兄弟	买入
	博瑞传播	买入

投资要点

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

工信部明确 2.6GHz 为 TDD 频段 停止审批新建电台（中国信息产业网）
工信部发携号转网文件：22 日海南天津同时启动（新浪科技）
中国移动总裁李跃：全面推动国内无线城市建设（新华网）
消息称华为中兴出局 Sprint Nextel 数十亿美元招标（腾讯科技）
投行称 iPhone 4 内地每月最多供应 40 万台（新浪科技）
三网融合产业规模超 6000 亿（新京报）
阿朗获三大运营商 16.77 亿美元采购大单（新浪科技）
2011 年两岸触控面板控制 ic 出货将增近 2 倍（中国电子市场网）
产业分析师预计苹果 iPhone 明年销量达 1 亿台（搜狐）
今年全球太阳能电池产量将达 15.2gwp（中国半导体行业协会）
科技博客：移动支付成苹果下一个重大战略机遇(搜狐)
昆山成为全球最大的笔记本电脑生产基地(赛迪网)
美批准世界最大太阳能项目发电量 1000 兆瓦（中国半导体行业协会）
无锡尚德成美国最大屋顶太阳能系统供应商（中国半导体行业协会）
《泰晤士报》网络版收费后近 90%用户流失（凤凰网）
CBS Q3 净利润 3.173 亿美元同比增 53%（新浪科技）
深圳一通信公司强行剪断有线电视（广州日报）
时代华纳 Q3 营收同比上升 1.8%净利润下降 21%（世华财经）
电影公司米高梅公司宣布破产（新华网）
首批电子书牌照下发（中国证券报）
飞信宣布向联通电信用户开放(新浪科技)
神州数码台湾上市方案获批（新浪科技）

□ 公司观点

中国联通（600050，增持）：业绩低位徘徊，补贴大幅上升
横店东磁（002056，买入）：大举进军光伏领域

□ 公司要闻

横店东磁（002056）：投资 14.51 亿元建设太阳能项目（公司公告）

□ 个股表现

□ 行业板块表现

□ 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	28.80	0.86	1.06	1.31	33.6x	27.1x	22.0x	下半年公司经营有望逐步转好，前景可期。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。
计算机软硬件										
软控股份	002073.SZ	增持	22.90	0.40	0.55	0.71	57.7x	41.8x	32.3x	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	23.72	0.18	0.64	0.93	134x	37.1x	25.5x	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。
横店东磁	002056.SZ	买入	45.72	0.40	0.95	1.79	115.7x	48.1x	25.5x	公司大幅扩产光伏产能。公告投资建设 500MW 大规格晶硅太阳能电池片及 250MW 组件项目，及建设100MW太阳能多晶硅片及 13 万只钼锅投资项目，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	35.58	0.40	0.60	0.78	88.1x	59.4x	45.5x	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。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	29.91	0.25	0.50	0.70	118.9x	60.3x	42.9x	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。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。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	20.85	0.43	0.55	0.68	48.8x	37.7x	30.7x	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。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

□ 行业要闻

【通信】

工信部明确 2.6GHz 为 TDD 频段 停止审批新建电台（中国信息产业园）

日前，工信部下文确定将 2.6GHz 频段 TDD 方式的 IMT(国际移动通信)系统工作频段规划在 2570-2620MHz(含保护频带)。通知规定，自发文之日起，各省、自治区、直辖市无线电管理机构在 2500-2690MHz 频段内停止指配频率和审批新设无线电台站，现有无线电台站所使用的频率到期后不再延期。工信部表示，2500-2690MHz 内其它他频段的后续频率规划，将视 IMT 技术（TDD、FDD）发展及市场情况确定。

另外，《中华人民共和国无线电管制规定》今日起开始实施执行。规定要求，实施无线电管制期间，无线电管制区域内拥有、使用或者管理无线电台(站)、无线电发射设备和辐射无线电波的非无线电设备的单位或者个人，应当服从无线电管制命令和无线电管制指令；有关地方人民政府，交通运输、铁路、广播电视、气象、渔业、通信、电力等部门和单位，军队、武装警察部队的有关单位，应当协助国家无线电管理机构和军队电磁频谱管理机构或者省、自治区、直辖市无线电管理机构和军区电磁频谱管理机构实施无线电管制。根据规定，违反无线电管制命令和无线电管制指令的，由国家无线电管理机构或者省、自治区、直辖市无线电管理机构责令改正；拒不改正的，可以关闭、查封、暂扣或者拆除相关设备；情节严重的，吊销无线电台(站)执照和无线电频率使用许可证书；违反治安管理规定，由公安机关依法给予处罚。

工信部发携号转网文件：22 日海南天津同时启动（新浪科技）

11 月 4 日消息，知情人士透露，工信部已正式向三大运营商下发文件，明确将于 11 月 22 日启动天津、海南两地的携号转网试商用，这意味着备受关注的用户携号转网即将拉开序幕。工信部以特急文件的形式传达了上述决定，文件名为《工信部电管函 508 号》，显然是工信部电信管理局下发的该指示。文件称，经过各电信运营企业、通信管理局、工信部电信研究院的努力，目前天津、海南移动用户号码携带试验有关网络调整、平台建设、工程测试工作已全部结束，内部用户首批试用进展顺利，因此决定于 11 月 22 日凌晨开始正式启动天津、海南本地网面向移动用户的号码携带试验。

关于具体如何操作，据悉，天津和海南两地实施不同的政策。在天津，中国电信和中国联通的 2G 用户、3G 用户，中国移动 2G 用户可以携带号码转移到中国移动 TD-SCDMA 网；中国移动 TD-SCDMA 专用号段 157/188 用户不能携带到其他网络；中国电信和中国联通的 2G 用户、3G 用户，以及中国移动 2G 用户之间可以相互携号转网。在海南，中国电信和中国联通 2G 用户、3G 用户，中国移动 2G 用户可以携带号码转移到中国移动 TD-SCDMA 网；中国移动 TD-SCDMA 专用号段 157/188 用户不能携带到其他网络；中国移动 2G 用户可以携号转网到中国电信、中国联通。

中移动总裁李跃：全面推动国内无线城市建设（新华网）

中国移动通信集团公司总裁李跃 31 日在上海世博会高峰论坛“信息产业与数字城市”平行论坛上表示，上海世博会的实践显示，建设“无线城市”已成为全球信息通信领域的大趋势，对发展经济、推动民生意义深远。而在后世博时代，中国移动将全面推动国内“无线城市”建设。李跃介绍，建设“无线城市”，中国移动拥有良好基础。目前中国移动已拥有全球领先的 IP 核心网，可供 2G、3G、LTE 和各类宽带接入系统共享；基站总数超过 60 万个，网络人口覆盖率超过 98%，基站光纤接通率达到 96%，客户总数超过 5.6 亿户。

李跃透露，目前中国移动正在上海、浙江、广东、重庆等十多个省市与当地政府合作，推进“无线城市”建设，而且已在 27 个城市建立了“无线城市”门户平台，并在交通、安全、环保、医疗、应急救援、城市管理等诸多领域推广应用。后世博时代，中国的“无线城市”建设将显著加速。

消息称华为中兴出局 Sprint Nextel 数十亿美元招标（腾讯科技）

《华尔街日报》周五报道称，消息人士日前透露，由于华盛顿担心危机美国国家安全，美国运营商 Sprint Nextel 已经将中国电信设备制造商华为和中兴通讯排除在此次数十亿美元采购大单之外。美国国防部和部分立法者一直担心，华为和中兴通讯与中国政府和军队有联系，让上述两家企业的设备进入到重要的美国技术设施，可能会给美国国家安全带来威胁。一些美国官员认为，中国军队可能会使用华为或中兴通讯的设备，破坏或干扰美国人的通讯。

有消息称 Sprint Nextel 原本希望把此次采购大单交付给三家公司,但最终决定交付给三星电子和阿尔卡特-朗讯。据悉, Sprint Nextel 希望与后两者重新进行商谈,以降低采购价格。2008 年,华为与美国贝恩资本曾联合出资收购 3Com,但因为国家安全和知识产权保护方面的顾虑,华为被迫放弃 22 亿美元与贝恩合作。据一位美国宽带互联网制造商透露,出于同样的原因,今年,华为在收购摩托罗拉无线网络事业部上也受到了挫折。市场分析师指出,这些努力的失败,是因为摩托罗拉和 2Wire 被告知,华盛顿可能会阻止任何交易。

投行称 iPhone 4 内地每月最多供应 40 万台 (新浪科技)

有投行称,苹果公司最多每月向中国供应 40 万台 iPhone 4, iPhone 4 并不能给联通带来新增用户市场份额的显著增加。投行大华继显发布报告称,联通此前公布了弱于预期的第三季度业绩,因 3G 相关手机补贴、折旧成本继续拖累盈利,且 iPhone 4 自 9 月 25 日推出以来严重短缺,预计苹果公司每个月只能向中国市场供应约 400,000 台 iPhone 4。因此,大华继显认为,中国联通不能依赖 iPhone 4 来显著增加该公司移动新增用户市场份额。

三网融合产业规模超 6000 亿 (新京报)

正在武汉举行的 2010 年中国光谷国际光电子博览会昨日传出信息,三网融合相关产业市场规模将超过 6000 亿元。三网融合是指通过技术改造,实现电信网、广播电视网和互联网的融合。据初步估算,综合考虑互联网协议电视、数字电视、手机电视、网络视频等各种业务系统,骨干网、城域网和接入网等配套网络基础设施以及信息服务平台的建设和运营,在未来几年可以直接拉动市场规模 1000 亿美元。据国务院三网融合领导小组专家组组长、中国工程院副院长邬贺铨估算,三网融合启动的相关产业市场规模巨大,其中包括电信宽带升级、广电双向网络改造、机顶盒产业发展,以及基于音视频内容的信息服务系统建设的有效投资,估算达 2490 亿元;可激发和释放社会的信息服务与终端消费近 4390 亿元;数字内容开发制作、机顶盒生产与安装等将新增就业岗位达 20 万个。他认为,由此推动的固网宽带业务将拉动 GDP 增长 0.8 个百分点。

阿朗获三大运营商 16.77 亿美元采购大单 (新浪科技)

阿尔卡特朗讯今天宣布将与中国移动、中国电信和中国联通签署总额为 16.77 亿美元(11.78 亿欧元)的框架协议,为其提供网络和应用解决方案,以及集成和维护服务。阿尔卡特朗讯与中国移动签署的框架协议金额约为 7.55 亿美元(5.3 亿欧元)。根据协议,阿尔卡特朗讯将为中国移动提供 GSM 和 TD-SCDMA 无线网络解决方案、传输设备、IP 路由器、IP 多媒体子系统(IMS)等移动通信设备和服务。阿尔卡特朗讯与中国电信签署的框架协议金额约为 4.88 亿美元(3.43 亿欧元)。根据协议,阿尔卡特朗讯将为中国电信提供 CDMA 无线网络解决方案、基于光纤的高带宽容量 XPON 解决方案及 DSL 接入平台、IP 路由器、传输设备、应用平台等。阿尔卡特朗讯与中国联通签署的框架协议金额约为 4.34 亿美元(3.05 亿欧元)。根据协议,阿尔卡特朗讯将为中国电信提供 WCDMA 和 GSM 无线网络解决方案、基于光纤的高带宽容量 XPON 解决方案、IP 路由器、传输设备、管理服务解决方案、FemtoCell 解决方案、三网融合平台及 3G 应用等。

【电子元器件】

2011 年两岸触控面板控制 IC 出货将增近 2 倍 (中国电子市场网)

调研机构 DIGITIMES Research 指出,触控技术发展多年,预估 2010 年和 2011 年两岸触控面板控制 IC 厂商将抢食触控商机,出货量分别达 1,800 万颗和 5,043 万颗。分析两岸触控面板控制 IC 厂商出货量表现与展望,与该厂商主力产品放量时间点高度相关。2010 年上半年发展笔记本电脑(NB)触控板(Touch Pad)外的触控 IC 市场有成,智能手机用触控面板控制 IC 销量不俗;苏州瀚瑞微电子(Pixcir)和璟正科技(Focal Tech,大陆注册名称为敦泰科技)预估分别将由大陆中大尺寸应用与手机需求,带动 2010 年下半年出货量成长。禾瑞亚则预估将受惠国际品牌 Tablet 产品放量,触控面板控制 IC 出货量在 2011 年上半年大幅成长。

solarbuzz: 2011 年上半年薄膜太阳能电池设备投资将达到第二个峰值 (中国半导体行业协会)

美国调查公司 Solarbuzz 预计,2011 年上半年薄膜太阳能电池的设备投资将达到第二个峰值,在此期间的投资金额将达到有史以来最高的 30 亿美元。此次的设备投资周期是从 2010 年第二季度开始,有连续 7 个季度超过平均投资额的趋势。薄膜太阳能电池设备投资的最初峰值出现在 2008 年第一季度至 2009 年第一季度。除生产 CdTe 型太阳能电池的美国第一太阳能公司(FirstSolar)的高速成长外,制造装置厂商开始提供薄膜硅太阳能电池总承包生产线,也大大推动了设备投资金额的增加。目前处于第二个峰值。除

美国 FirstSolar 公司的进一步扩张外,美国及亚洲等薄膜太阳能电池厂商的设备投资以及以中国大陆和台湾为中心的新厂商的加入等也促进了设备投资。

产业分析师预计苹果 iPhone 明年销量达 1 亿台 (搜狐)

根据 Wedge Partners 分析师布莱尔(Brian Blair)从供应链收集的资料显示,苹果准备在 2011 年生产 4500-4800 万台 iPad。这基本上是目前最乐观数据的两倍。不过,更让人吃惊的是他对 iPhone 销量的预计,整个 2011 年,预期苹果 iPhone 的生产量将达 1 亿台。这将意味着到了 2011 年结束时,苹果大约获得全球手机市场 10%的份额。iPhone 今年四个季度比 09 年同期的销售增长率分别为 131%、62%、91%、95%;2009 年四个季度比 08 年同期增长率分别为 123%、625%、7%、98%。布莱尔因此预测明年四个季度里,iPhone 销量的同比增长率也会达到 106%、126%、113%、94%。

今年全球太阳能电池产量将达 15.2Gwp (中国半导体行业协会)

据 CMIC 分析师预计 2010 年全球太阳能电池产量将达到 15.2GWp,2011 年则将增加到 19GWp 以上。近年来,中国光伏产业链各个环节得到协调、快速的发展,设备及原辅材料国产化进程加速。不过,我国光伏市场发展仍然比较缓慢。2009 年,中国太阳能电池的安装量只有 160MWp,仅占全国当年产量的 4%,仅占全球当年安装量的 2.4%。截止到 2009 年底,我国光伏发电累计装机容量也只有 300MW。随着我国硅材料产能的不断释放,CMIC 分析师认为开拓国内光伏产品应用市场迫在眉睫,这已经成为我国光伏产业发展的关键所在。

科技博客:移动支付成苹果下一个重大战略机遇(搜狐)

在苹果上一次财报电话会议进行过程之中,有分析师向乔布斯询问将怎样利用手中持有的 500 亿美元现金,乔布斯回答称,苹果已经为潜在的战略机遇做好准备。外界纷纷猜测苹果下一步的动向,传言苹果有意收购移动支付初创企业 BOKU。或许该传言最终并不会成为现实,但这表明苹果确实有意进军移动支付市场。不论苹果是否会成立或收购移动支付公司,大力开展移动支付业务,未来几年移动支付业务对苹果来说都是一个重大的机遇。借助 iTunes,苹果在支付领域已经积累了丰富经验,iTunes 的活跃用户已经达到 1.6 亿,而 PayPal 活跃用户为 9000 万。微支付由歌曲、电影、应用和内置应用等数字产品起步,通过 iTunes,苹果已经全部实现,iTunes 已成为全球最佳微型交易集成系统之一。

昆山成为全球最大的笔记本电脑生产基地(赛迪网)

10 分钟就能完成一台笔记本电脑的组装,不出昆山就能找齐 80%的笔记本电脑配件。根据昆山检验检疫局统计,今年前三季度昆山笔记本电脑出口 234 亿美元,同比增长 48.4%。昆山已成为全球最大的笔记本电脑生产基地。据介绍,仅今年 1 至 4 月昆山就出口笔记本电脑 1980 万台,创下历史新高。目前全球每年生产笔记本电脑约 1.4 亿台,其中有 7000 万台就是来自于江苏昆山。从 1995 年开始,全球排名前五位笔记本电脑生产商,陆续在昆山设厂。原先许多设在上海或江苏其他城市的电脑进口零部件仓库,也随之移至昆山。如今,1000 多家配套厂商辐射在生产企业周围,一条研发、设计、组装、物流等完整的产业链在昆山形成。据预测,今年昆山笔记本电脑产量将达到 1 亿台,成为“世界笔记本电脑之都”。

美批准世界最大太阳能项目发电量 1000 兆瓦 (中国半导体行业协会)

据国外媒体报道,美国政府于 25 日批准了一项世界上规模最大的太阳能项目——布莱斯太阳能发电站。按照项目规划,加利福尼亚州南部将建造 4 座大型太阳能电厂,每一座的建造成本高达 10 亿美元。美国内政部长肯·萨拉查表示:“布莱斯太阳能发电站将由 4 座 250 兆瓦特电厂构成,建在阳光普照的莫哈韦沙漠的公共用地。竣工后,发电站的发电能力可达到 1000 兆瓦特。这些电量足以满足 75 万个普通美国家庭的用电需求,布莱斯将成为世界上最大的太阳能发电设施。”

无锡尚德成美国最大屋顶太阳能系统供应商 (中国半导体行业协会)

葛兰素史克(GSK)是英国最大的制药商,现在正在美国配送中心宾夕法尼亚州约克建设美国最大的屋顶太阳能工程,来减少能源成本和温室气体排放。葛兰素史克公司表示,该项三兆瓦的太阳能工程会用 11000 块无锡尚德(STP)太阳能电力有限公司制造的太阳能电池板,向整座楼提供全年所需要的电力。葛兰素史克正在努力实现在 2015 年达到电力使用减少 45%的目标,并计划实现在美国匹斯堡的总部建设第二个三兆瓦系统。目前,在美国最大的屋顶太阳能装置,是一个 2.36 兆瓦的系统,建设在大西洋城会议中心。

【传媒】**《泰晤士报》网络版收费后近 90%用户流失（凤凰网）**

据国外媒体报道,《泰晤士报》周二表示,自从对网络版实施收费后,已经流失了近 90%的网络版用户。《泰晤士报》主编詹姆斯·哈丁(James Harding)周二接受了 BBC 广播的采访,当被问及“《泰晤士报》网络版用户流失比例高于 90%还是低于 90%”时,哈丁说:“低于 90%。”新闻集团旗下子公司新闻国际公司(News International)上个月曾表示,《泰晤士报》和《星期日泰晤士报》网站,以及苹果 iPad 应用已经吸引了 10 万多付费用户。另外,还有 10 万《泰晤士报》和《星期日泰晤士报》打印版用户激活了他们的数字帐户。对于打印版用户,他们可以免费访问数字版内容。相比之下,《金融时报》今年第三季度的付费用户数量为 18.9 万,年初至今已增长 50%。当前,《泰晤士报》和《星期日泰晤士报》网络版的收费标准是每天 1 英镑(约合 1.61 美元),每周 2 英镑(约合 3.22 美元),而 iPad 应用为每月 9.99 英镑(约合 16.08 美元)。从明年开始,《纽约时报》也计划对部分在线内容进行收费。

CBS Q3 净利润 3.173 亿美元同比增 53%（新浪科技）

北京时间 11 月 5 日早间消息, CBS 今天发布了 2010 财年第三季度财报。报告显示, CBS 第三季度净利润比去年同期增长 53%, 主要由于广播媒体的广告收入复苏。报告显示, CBS 第三季度净利润为 3.173 亿美元, 每股收益 46 美分, 这一业绩好于去年同期。2009 财年第三季度, CBS 净利润为 2.076 亿美元, 每股收益 30 美分。不计入与持续运营业务无关的收入, CBS 第三季度调整后每股收益为 35 美分, 超出分析师此前预期。汤森路透调查显示, 分析师平均预期 CBS 第三季度每股收益为 31 美分。 CBS 高管预计, 业绩增长动量将持续到 2011 年, 并承诺将从明年 1 月开始回购价值 15 亿美元的公司股票。

《哈 7》上集 19 日上映（京华时报）

年内最后一部好莱坞分账大片《哈利·波特与死亡圣器（上）》确定档期, 将于 11 月 19 日在内地公映。业内人士预测该片很可能刷新《哈利·波特》系列电影内地票房纪录, 获得 2.5 亿元票房。《哈利·波特与死亡圣器（上）》是《哈利·波特》系列电影完结篇的上半部, 内地将上映普通版和巨幕版。这是继《玩具总动员 3》《钢铁侠 2》之后, 今年第三部与北美同步公映的好莱坞大片。因为时差, 内地影迷将比北美观众提前大约 12 小时看到这部电影。

电视台大幅调高购剧预算（成都日报）

上周央视高调举行新闻发布会, 预告明年将播出的黄金档大戏, 并再度强调将在 2011 年拿出增幅超过 60%的巨额投入, 共计 16 亿元购买优质电视剧。消息一出迅速引起强烈反响, 短短三天内, 江苏、湖南、安徽、浙江、东方、北京等实力卫视纷纷跟进, 其中江苏卫视手笔最大, 宣布斥资 8—10 亿元用于新剧购买, 由于央视 16 亿元的花销将主要用于一套和八套购剧。江苏卫视此举单频道将央视逼平, 成为最牛气的省级卫视。安徽、湖南、浙江、东方、北京这五家“第一梯队”也纷纷调高购剧预算至 3—5 亿元。不过, 值得一提的是, 电视台虽然预算多了, 但购剧却更理性了, 相比以前看着明星买剧, 现在电视台更关注故事本身的可视性。

广州亚运会确定试播 3D 电视节目（广州日报）

错过了 3D 南非世界杯, 你不会再错过 3D 亚运会。日前, 记者从参与此次广州亚运会 3D 事宜的权威人士处了解到, 广州亚运会 3D 拍摄、传输等工作已经就绪, 将会首次在国内大型盛会上试播。据悉, 广州亚运会 AVS 3D 电视试播是国家的示范项目, 将由广州番禺电视台拍摄 3D 画面, 然后进入广州广电传输网络, 向广州市民开放。“目前看广州之外的观众应该还享受不到亚运 3D 画面。”同时, 此次 3D 试播将采用录播形式而非直播, 限于场地和技术因素, 哪些赛事以及开闭幕式是否 3D 录播等问题, 目前仍没有最终定论。

明星单干无益影视产业（京华时报）

明星脱离经纪公司“单飞”做工作室, 已成中国影视界一大现象。对此, 不断传出旗下艺人“出走”消息的华谊兄弟老板王中磊近日表示, “华谊艺人和工作团队都很稳定, 不管谁走, 在我们看来, 都没有外界想象得那么严重。”王中磊敢于说出这样的话, 原因在于, 华谊兄弟已经制造出属于自己的一条创富产业链, 在这条产业链上, 明星只是其中一个环节。成熟的电影工业, 是依赖多个环节的紧密配合才得以形成的, 这些环节包括制片人、编剧、导演、演员、院线、宣发等等, 而华谊在这方面已颇有经验, 少数明星的缺席, 不会使这个产业链断掉。相反, 这个产业链所发挥出的效应, 会不断使更多有眼光的演艺新生力量加入进来。

电视剧续集不断（扬子晚报）

电视剧《金婚2》（又称《金婚风雨情》）正在各地方频道热播。作为《金婚》的续集，剧情和演员的改变让观众认为青涩有余、真实不足，比《金婚》差远了。此外，《娘家的故事2》、《地道战2》、《巾帼枭雄2》等“剧二代”都或多或少获得了不错的收视成绩，但观众评价都远不如前一部好看。记者采访了一位资深电视人。他认为，对观众而言，名剧续集有市场，因为第一部的热播已经打了一个好基础，但有收视率并不意味着讨观众喜欢。这一方面是因为故事挖掘难以摆脱第一部剧的局限，另一方面是因为观众都有一个“先入为主”的收视心理，拍续集有些“吃力不讨好”。

广电总局重奖原创动画（北京商报）

日前，国家广电总局启动了2009年度原创动画作品及创作人才扶持项目申报工作。相比去年进行的国产原创电视动画片和创作人才扶持项目评审，今年奖项设置、获奖人数及奖金金额都有了较大幅度增长，动画产业基地等项目第一次受到扶持。

深圳一通信公司强行剪断有线电视线（广州日报）

日前，深圳某通信公司为了安装自己的一条线路，竟然将有线电视缆线剪断，导致樟木头镇100多用户信号中断。目前，当地警方已经介入调查。经调查，深圳某通信公司员工在施工时，由于有线电视缆线阻挡了通信线路的通过，施工人员强行将有线电视缆线剪断，准备安装自己的线路。目前，该施工人员已经被警方带走做进一步的调查。广东广电网络东莞樟木头分公司副总经理刘冀蜀表示，破坏广播电视设施是违法行为，该公司一定会追查到底，而近期广东广电网络东莞樟木头分公司将对全镇线路进行一次全面检查，确保亚运期间全镇广电网络安全。

时代华纳 Q3 营收同比上升 1.8% 净利润下降 21%（世华财经）

时代华纳净利润年比下降21%至每股46美分，但持续经营业务的调整后利润从每股53美分升至62美分。综合媒体11月3日报道，美国传媒公司时代华纳(Time Warner Inc.)周三(11月3日)宣布，第三季度净利润年比下降21%，而营收年比上升1.8%。时代华纳董事长兼首席执行官杰夫·比克斯(Jeff Bewkes)在声明中表示，网络业务的广告以及订阅收入稳健增长。

展望未来，时代华纳表示，2010年持续经营业务调整后利润的年比增幅预计位于20%至30%区间内的较高水平，而其持续经营业务09年的调整后利润为每股1.83美元，该公司在8月份曾预期增长比率至少为20%。

电影公司米高梅公司宣布破产（新华网）

近美国好莱坞著名电影公司米高梅由于无力偿还巨额债务和推出新作，于3日早晨宣布破产。米高梅是好莱坞一家有着86年辉煌历史老牌电影公司，推出过包括《乱世佳人》在内的一大批经典影片，并先后200次在奥斯卡金像奖颁奖仪式上折桂。近年来，由于一直没有推出成功的影片，加上积欠了40亿美元的债务，米高梅的前景十分惨淡。

首批电子书牌照下发（中国证券报）

国家新闻出版总署4日公布了首批电子书牌照，共30家企业获得了电子书从业资质。此次发放的牌照共分四类，其中，中国出版集团等4家传统出版社获得电子书出版资质，汉王科技、盛大文学等13家企业获得电子书复制资质，8家企业获得电子书发行资质，中国图书进出口集团等5家企业获得电子书进出口资质。孙寿山在发言时强调，目前电子书的内容来自于正规纸质出版物的“电子化”，非纸质出版物的内容不允许在电子书中出现；电子书须经依法设立的电子出版单位出版，并使用电子出版物专用中国标准书号；单独发行不同内容的电子书存储卡，也需要按新的电子出版物专用书号申报。自2011年起，总署将逐步开展电子出版物书号网络实名申领工作。电子书是预装或下载文字、图片、声音、影像等数字化内容出版物手持阅读器的简称。我国目前是全球第二大电子书单一国家市场，2010年上半年占全球出货量的21.4%，仅次于美国。

【计算机软硬件】**飞信宣布向联通电信用户开放（新浪科技）**

中国移动飞信相关人士昨日向记者透露，新版飞信已经上线，除了增加保护用户隐私等新功能之外，还向全体网民开放，而非限定中国移动用户，包括中国联通、中国电信等用户，这些用户均可以通过邮箱快速开通飞信服务。

神州数码台湾上市方案获批（新浪科技）

据台湾媒体报道，台湾金管会证期局昨天通过中国最大资讯整合服务商神州数码 TDR(台湾存托凭证)上市案申请案，预定发行 2.4 亿单位至 2.6 亿单位，每股承销价约 30 元新台币，至少筹资 70 亿元新台币（约合 15 亿元人民币），最快月底挂牌。

□ 公司观点**中国联通（600050，增持）：业绩低位徘徊，补贴大幅上升****研究员：康志毅**

22010年前三季度服务收入同比增长7.7%，净利润同比减少65.5%，摊薄每股收益0.050元。第三季度摊薄每股收益0.011元。09年2-3季度后，公司通信服务收入连续环比提升，10Q3已达425亿元，主要是由于：3G运营开始，收入增加。固网通信服务收入同比、环比小幅上升。成本上升为主要压力，费用率持平。

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.063/0.190/0.303元，对应动态PE分别为86x/28x/18x，2011年估值水平具有一定优势，维持公司“增持”评级。

横店东磁（002056，买入）：大举进军光伏领域**研究员：袁璋、周峰**

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 万只坩埚投资项目，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。这两大项目的达产时间为 2012 年 6 月和 7 月，鉴于公司以往项目的高效性，如果光伏市场持续景气，我们预计公司的这两大项目也可能提早完成。公司自2009年底开始介入太阳能业务以来，项目进展迅速。2010年四季度将扩产到 11条线，达到 275mw的产能。预计明年 2-3 月电池片产能将达到 350-400mw，组件产能 50mw。我们假设 2010-2012年公司的光伏收入分别为：8.8亿、45 亿、70 亿，毛利率为 22%、21%、21%；其他磁性材料业务总收入分别为 18.9 亿，21.8 亿，24.9 亿，毛利率为 30%。预测公司 2010年、2011 年和 2012 年的 EPS 分别为 0.95 元和 1.79 元和 2.52 元，基于公司良好的基本面和未来在新能源领域的发展前景，给予 2011年 30倍 PE，目标价格 53.7元，买入评级。

□ 公司要闻**横店东磁（002056）：投资 14.51 亿元建设太阳能项目（公司公告）**

为了提高公司的竞争力，实现公司在太阳能行业领域的可持续长远发展，公司拟加大对光伏产业的投入，在横店东磁光伏园区投资建设500MW大规格晶体硅太阳能电池片及250MW组件项目，总投资10.97亿元，达产后年实现销售收入66.25亿元，年利润总额5.84亿元。同时，杞县东磁新能源有限公司拟加大对光伏产业的投入，在河南省杞县太阳能光伏工业功能区投资建设100MW太阳能多晶硅片及13万只坩埚投资项目，总投资为3.54亿元，年实现销售收入11.05亿元，年利润总额1.51亿元。

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%	4.2%	3.7%	-0.5%	6.4%	2.2%	3.3%	-0.9%	0.2%	-4.0%
近1月以来涨幅%	19.9%	11.8%	-8.2%	15.3%	-4.6%	15.8%	-4.1%	13.6%	-6.4%
近3月以来涨幅%	21.5%	14.9%	-6.6%	21.7%	0.2%	25.7%	4.2%	16.8%	-4.8%
近1年以来涨幅%	1.1%	14.5%	13.4%	33.8%	32.7%	58.1%	57.0%	16.9%	15.9%

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	浪潮信息	000977	26.3	36.5%	56.5	56.5	n.a.	5.6x	1	北矿磁材	600980	34.3	-9.0%	44.5	44.5	n.a.	15.9x
2	华帝股份	002035	13.0	29.1%	29.1	29.1	71.0x	7.3x	2	网宿科技	300017	18.6	-7.9%	28.7	13.0	54.8x	4.0x
3	*ST偏转	000697	10.8	23.0%	20.2	14.3	n.a.	5.7x	3	银江股份	300020	28.1	-7.2%	44.9	25.9	87.2x	7.5x
4	华东电脑	600850	30.0	21.6%	51.4	51.4	856.3x	20.7x	4	拓邦股份	002139	23.2	-5.4%	39.0	26.1	88.0x	10.3x
5	东信和平	002017	23.3	19.7%	46.2	45.8	99.7x	6.9x	5	数字政通	300075	56.0	-5.2%	31.4	7.8	n.a.	3.8x
6	科大讯飞	002230	71.7	19.2%	115.2	59.9	123.7x	19.0x	6	奥飞动漫	002292	28.1	-4.5%	71.9	18.0	68.2x	5.7x
7	大唐电信	600198	23.5	18.4%	103.0	102.6	162.8x	19.4x	7	中瑞思创	300078	68.0	-3.6%	45.6	11.6	n.a.	4.0x
8	拓维信息	002261	40.1	18.0%	58.3	29.9	64.0x	8.5x	8	超声电子	000823	16.0	-3.6%	70.5	46.1	58.4x	4.3x
9	天威视讯	002238	28.9	16.3%	77.2	29.8	96.7x	6.1x	9	亿纬锂能	300014	29.6	-3.5%	39.1	13.3	104.3x	7.0x
10	海兰信	300065	47.0	15.8%	26.0	6.5	n.a.	4.6x	10	宁波韵升	600366	28.7	-3.4%	113.5	113.5	52.8x	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	浪潮信息	000977	26.3	92.5%	56.5	56.5	n.a.	5.6x	1	ST星美	000892	6.2	-13.5%	25.8	19.1	n.a.	n.a.
2	中钢天源	002057	29.3	65.5%	24.6	24.6	n.a.	10.0x	2	赛为智能	300044	26.7	-9.4%	26.7	6.7	82.3x	5.2x
3	中科三环	000970	29.0	56.7%	147.1	117.7	157.2x	10.8x	3	联创光电	600363	14.6	-9.2%	54.0	54.0	n.a.	5.9x
4	莱宝高科	002106	55.4	50.1%	237.6	225.5	137.8x	12.7x	4	小天鹅A	000418	18.4	-8.2%	100.8	64.2	50.1x	4.8x
5	华胜天成	600410	22.1	45.8%	111.6	106.5	51.2x	6.3x	5	长城开发	000021	14.8	-5.6%	194.6	194.4	72.5x	5.1x
6	横店东磁	002056	45.7	44.4%	187.9	187.9	116.9x	7.1x	6	华意压缩	000404	9.3	-5.1%	30.0	21.0	47.2x	5.3x
7	欣网视讯	600403	35.3	41.6%	45.0	42.2	n.a.	14.8x	7	奥飞动漫	002292	28.1	-5.0%	71.9	18.0	68.2x	5.7x
8	航天信息	600271	27.5	41.4%	253.9	253.9	38.5x	6.3x	8	深赛格	000058	6.7	-5.0%	52.6	36.1	n.a.	4.9x
9	综艺股份	600770	25.5	39.7%	169.8	154.8	n.a.	9.0x	9	广州国光	002045	20.2	-4.5%	56.3	41.4	50.0x	4.2x
10	高德红外	002414	38.2	38.8%	114.5	28.6	n.a.	4.8x	10	新华传媒	600825	10.6	-4.2%	110.4	75.0	46.5x	5.1x

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	横店东磁	002056	45.7	139.0%	187.9	187.9	116.9x	7.1x	1	宁波GQY	300076	28.6	-18.0%	30.3	7.8	n.a.	3.0x
2	中钢天源	002057	29.3	129.2%	24.6	24.6	n.a.	10.0x	2	三五互联	300051	25.1	-17.2%	20.1	5.1	59.2x	4.0x
3	浪潮信息	000977	26.3	126.4%	56.5	56.5	n.a.	5.6x	3	金亚科技	300028	16.8	-16.3%	29.7	16.2	63.1x	4.4x
4	中科三环	000970	29.0	108.9%	147.1	117.7	157.2x	10.8x	4	华谊兄弟	300027	29.9	-15.7%	100.5	65.9	117.3x	6.8x
5	北矿磁材	600980	34.3	104.3%	44.5	44.5	n.a.	15.9x	5	汉威电子	300007	21.8	-14.9%	25.8	13.4	67.7x	5.1x
6	天通股份	600330	15.9	88.6%	93.9	93.9	n.a.	7.1x	6	三安光电	600703	43.4	-13.0%	284.7	94.1	159.0x	3.7x
7	综艺股份	600770	25.5	85.7%	169.8	154.8	n.a.	9.0x	7	华意压缩	000404	9.3	-12.1%	30.0	21.0	47.2x	5.3x
8	欣网视讯	600403	35.3	80.3%	45.0	42.2	n.a.	14.8x	8	高新兴	300098	34.2	-12.0%	23.4	5.9	n.a.	3.0x
9	莱宝高科	002106	55.4	78.9%	237.6	225.5	137.8x	12.7x	9	新亚制程	002388	30.3	-12.0%	33.7	8.5	n.a.	6.0x
10	宁波韵升	600366	28.7	75.7%	113.5	113.5	52.8x	6.6x	10	欧比特	300053	25.1	-11.6%	25.1	6.3	81.2x	4.5x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

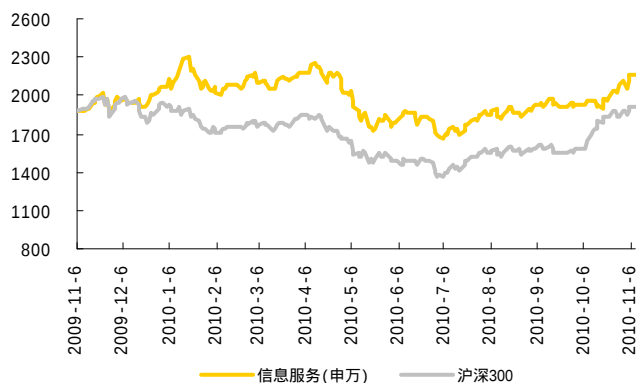
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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
领先前10位								
1	莱宝高科	002106	55.4	312.9%	237.6	225.5	137.8x	12.7x
2	中科三环	000970	29.0	265.2%	147.1	117.7	157.2x	10.8x
3	北矿磁材	600980	34.3	263.7%	44.5	44.5	n.a.	15.9x
4	歌尔声学	002241	48.0	259.1%	180.4	43.2	170.3x	8.8x
5	大华股份	002236	83.2	257.0%	116.1	40.4	97.5x	11.1x
6	欣网视讯	600403	35.3	243.4%	45.0	42.2	n.a.	14.8x
7	华东电脑	600850	30.0	221.7%	51.4	51.4	856.3x	20.7x
8	横店东磁	002056	45.7	212.3%	187.9	187.9	116.9x	7.1x
9	中钢天源	002057	29.3	192.1%	24.6	24.6	n.a.	10.0x
10	浪潮信息	000977	26.3	188.3%	56.5	56.5	n.a.	5.6x
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
落后前10位								
1	ST星美	000892	6.2	-46.9%	25.8	19.1	n.a.	n.a.
2	京东方A	000725	3.5	-29.3%	287.4	205.3	1,604.4x	1.7x
3	力合股份	000532	10.3	-25.8%	35.6	35.3	n.a.	5.2x
4	ST华光	600076	6.5	-25.3%	23.6	23.6	n.a.	30.7x
5	金亚科技	300028	16.8	-24.2%	29.7	16.2	63.1x	4.4x
6	网宿科技	300017	18.6	-23.6%	28.7	13.0	54.8x	4.0x
7	电子城	600658	10.3	-18.1%	59.9	17.3	n.a.	3.8x
8	中国联通	600050	5.4	-17.1%	1,144.6	1,144.6	25.6x	1.6x
9	北巴传媒	600386	11.8	-17.0%	47.5	47.5	33.8x	4.0x
10	*ST精伦	600355	6.4	-14.2%	15.7	15.7	n.a.	3.8x

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



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 2. 信息设备板块近 1 年走势

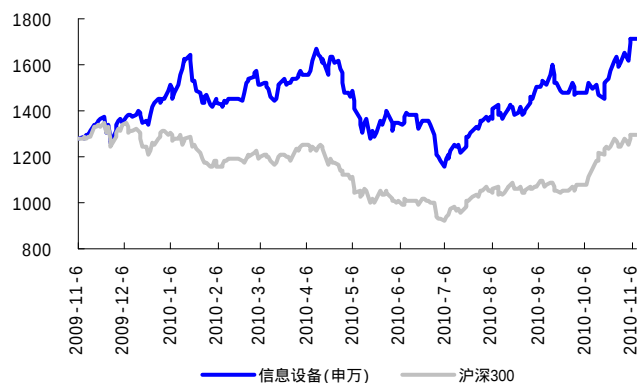
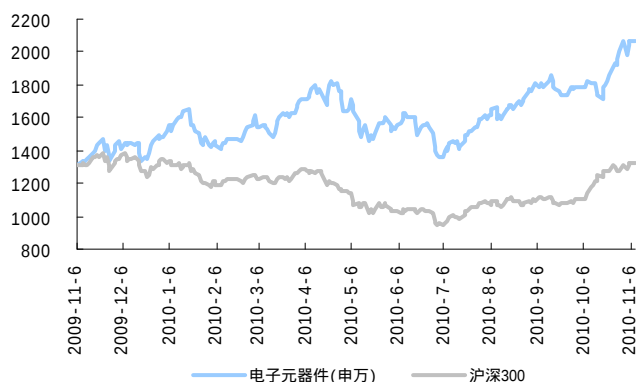


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 4. 家用电器板块近 1 年走势



附注：

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。

刘深，计算机软硬件行业研究员，北京航空航天大学工学硕士/北京大学光华管理学院 MBA，9 年 IT 从业经验，2008 年 1 月加盟东海证券。

袁琰，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。

免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点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，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，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。本报告可能因时间和其他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。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。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。

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，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。

东海证券研究所

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址：<http://www.longone.com.cn>

电话：(86-21) 50586660 转 8638

传真：(86-21) 50819897

邮编：200122