

TMT 行业研究周报

2010 年第 39 期 总第 39 期

(2010 年 11 月 6 日-11 月 13 日)

2010 年 11 月 15 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
	中国联通	增持
计算机软硬件	软控股份	增持
电子元器件	士兰微	增持
	福晶科技	增持
传媒	横店东磁	买入
	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: 前 8 月电信资费同比下降 11.4% (新京报)

我国累计建成 3G 基站 51.5 万个, 3G 用户达 3111 万 (C114)

中国移动: 2011 年 TD-LTE 实验网将达 19 个 (C114)

中国移动数据中心 3 年规划出炉 (通信世界周刊)

Gartner: 三季度全球手机发货量增长 35% (CNET)

Gartner: q3 全球手机发货量增长 35% 至 4.17 亿部 (搜狐)

激光芯片项目在宁首次批量生产 (中国半导体行业协会)

李峻: ic 设计借力七大新兴产业 (国家集成电路设计深圳产业化基地)

研调: 2011 年全球触控面板出货量估增 30% (中国半导体行业协会)

湖南卫视十余档季播类综艺节目明年播出 (潇湘晨报)

冯小刚续约华谊兄弟再拍 5 部新片 (东方早报)

央视 2011 年广告招标总额超 126 亿 (腾讯财经)

2010 年湖南卫视广告收入突破 36 亿元 (中国新闻网)

土豆网 9 日递交赴美 IPO 申请 (经济观察网)

当当网: 30%图书免费下载但不做电子书 (泡泡网)

Facebook 超越雅虎成美最大展示广告网站 (TechWeb)

金山毒霸永久免费 同行: 不会冲击收费杀毒 (京华时报)

谷歌推新电子商务广告服务 进军比较购物 (赛迪网)

IBM 将与欧洲伙伴共同开发"智能云"存储架构 (赛迪网)

新大陆在京发布全球首颗二维码解码芯片 (中国证券报)

万网云计算首款产品低调上线 运算速度快 4 倍 (赛迪网)

□ 公司观点

福晶科技 (002222, 增持): 受益激光显示启动的上游企业

□ 公司要闻

晶源电子 (002049): 拟非公开发行 1.07 亿股购买同方微电子 100% 股权 (公司公告)

北斗星通 (002151): 签订重大合同 (公司公告)

大唐电信 (600198): 银行 IC 卡增值业务解决方案落地 (中国信息产业网)

□ 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	25.45	0.86	1.06	1.31	29.7x	23.9x	19.5x	①下半年公司经营有望逐步转好, 前景可期。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。
中国联通	600050.SH	增持	5.28	0.15	0.06	0.19	35.7x	84.0x	27.8x	①估值低, 09年PB仅1.6倍, 具有较高的安全边际。②终端策略积极, 3G用户保持快速增长, 11年中期3G用户有望加速增长。③盈利拐点将至, 业绩支撑力强。
计算机软硬件										
软控股份	002073.SZ	增持	20.41	0.40	0.55	0.71	51.4x	37.3x	28.7x	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	21.62	0.18	0.64	0.93	122x	33.8x	23.2x	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	13.07	0.22	0.64	0.93	60.7x	20.4x	14.1x	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	44.26	0.40	0.95	1.79	112x	46.6x	24.7x	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 万只增锅投资项目, 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	34.75	0.40	0.60	0.78	86.1x	58.0x	44.4x	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。
华谊兄弟	300027.SZ	买入	29.33	0.25	0.50	0.70	116.6x	59.2x	42.0x	①三网融合, 作为“优质”内容提供商, 公司确定性受益于产业的融合。②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。③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	19.79	0.43	0.55	0.68	46.4x	35.8x	29.1x	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

激光显示在下一代显示技术中具有竞争力

研究员：袁瑄、周峰

近日，继激光电视在武汉光博会隆重亮相后，全球首个 PPLN 激光芯片项目在南京量产，标志着国内激光显示产业持续升温。激光显示具有色域宽、画质好、3D 效果佳等特点，还具有高亮度、低能耗、长寿命等优点，预计在下一代显示技术中具有突出的竞争力。激光显示主要面向的市场有高端投影、电视和微投领域，近期，在微投应用和电影投影应用的带动下，国内尤其在有关政府部门的推动下，激光显示的普及或将加速，可关注激光显示产业链上的半导体、晶体材料，激光器等零部件供应商。

□ 行业要闻

【通信】

工信部：前 8 月电信资费同比下降 11.4%（新京报）

工信部数据显示，今年前 8 个月，电信资费同比下降 11.4%。其中移动动感地带资费下调 20%。在用户投诉环节，共受理有关电信服务的申诉 1.9 万人次，较上季度下降了 1.6%。截至三季度末，三家电信企业共排查 158 万个涉黄网站，关闭未备案网站 3000 多个，关闭或屏蔽手机涉黄网站 3.26 万个。

海南号码携带试验时间 6 个月（人民日报电报）

11 月 9 日上午 10 时，海南省通信管理局启动海南省移动网间号码携带试验新闻发布会，海南省通信管理局薛良燕局长宣读了《海南省通信管理局关于海南省移动号码携带试验的通告》，向社会各界正式宣布：“海南省于 2010 年 11 月 22 日零时，正式启动海南移动号码携带试验”。按照《方案》部署，海南移动用户号码网间携带试验工作共分 4 阶段进行，第一阶段（2009 年 6 月至 2010 年 4 月）为号码携带相关试验网络改造、数据库和业务平台建设及企业内部测试阶段。第二阶段（2010 年 4 月至 2010 年 8 月）为联网测试阶段，主要对号码携带涉及的网络改造、数据库、相关业务平台进行细致、全面的逐项测试。第三阶段（2010 年 8 月至 2010 年 11 月）为内部试用阶段。主要组织企业内部员工和相关人员进行试用。第四阶段（2010 年 11 月 22 日起）为面向用户启动号码携带试验阶段。主要任务是做好试验网络、平台、用户、业务管理等方面的监测，确保试验平稳顺利进行，并根据试验情况研究提出下一阶段号码携带实施规划建议。据了解，海南移动网间号码携带试验时间为 6 个月，必要时可根据情况另行调整。

我国累计建成 3G 基站 51.5 万个，3G 用户达 3111 万（C114）

工信部网站消息显示，今年第三季度，我国累计建成 3G 基站 51.5 万个，3G 用户累计达到 3111 万，比上季度增长 10.8%。据统计，三季度，全行业电话用户总数达到 11.34 亿户，较上季度增长 2.2%；固定互联网宽带接入用户达到 1.21 亿户，较上季度增长 4.3%；累计建成 3G 基站 51.5 万个，3G 用户累计达到 3111 万，比上季度增长 10.8%。同时，全国 829 个极端偏远的行政村安装了 VSAT 和卫星移动电话。全国电信网和互联网运行正常，网络接通率超过 97.5%。行业综合资费水平持续下降，今年前 8 个月同比去年下降 11.4%。在昨日召开的“移动互联网产业发展”国际论坛上，相关人士还透露，全国 3G 用户在移动通信用户中的渗透率有望在明年从 3.1% 提高到 10% 以上。国外经验表明，当 3G 渗透率达到 10% 左右时，用户数量增长将开始加速。

中移动 600 万部 TD 手机招标 7 厂商中标洋品牌无缘（新浪科技）

知情人士透露，备受关注的中国移动 600 万部 TD 手机招标结果赶在亚运会前出炉，该招标结果与之前报道的有部分出入。据悉，符合中国移动本次招标需求的终端也超过了 100 款，但最终 12 款中标，其中，中兴通讯有 3 款，酷派 2 款、华为 2 款、联想 2 款，天迈、海信和新邮通各 1 款，采用联芯手机芯片方案有 7 款。洋品牌基本未参与本次招标，这主要是因为本次招标要求参与采购的 TD 手机必须是 2010 年 1 月以后（包括 1 月）进入中国移动 TD 终端产品库产品，2010 年 8、9 月送测产品；或 2010 年之前进入中国移动 TD 终端产品库且该款产品累计销量超过 10000 台。诺基亚、摩托罗拉、三星、LG 等洋品牌的 TD 手机多数为 2000 多元以上，基本没有千元以下的 TD 手机，按照招标要求，无法参与招标。另外，之前有传闻称华为在此次招标中出局，实际情况是，华为不但没出局，还中标两款，跻身前四名。

中国移动：2011 年 TD-LTE 实验网将达 19 个（C114）

举行的“新一代宽带无线移动通信国际论坛”上，中国移动研究院院长黄晓庆表示，目前，TD-LTE 实验网和预商用网络建设正在全球范围内展开，目前已经建成 11 个实验网，另外 8 个实验网也计划在 2010-2011 年开通。中国移动已经与 8 加国际运营商建立了正式合作伙伴关系，共同推动 TD-LTE 产业的健康发展。据黄晓庆介绍，到 2010 年底，全球将有 22 个 LTE 网络开始提供服务，2012 年底这一数字将达到 39 个。目前一共有 42 个国家的 88 个运营商宣布部署 LTE 或进行试验网络建设等活动计划。

TD-LTE 将于 FDD-LTE 融合发展成为未来主流技术。黄晓庆称，“目前，TD-LTE 已经与 FDD-LTE 在标准、测试等方面基本同步，仅在产品方面落后于 FDD-LTE 6-12 个月，在终端一致性认证方面落后于 FDD-LTE 6 个月。”

与此同时，黄晓庆透露，“目前，TD-LTE 实验网和预商用网络建设正在全球范围内展开，目前已经建成 11 个实验网，另外 8 个实验网也计划在 2010-2011 年开通。中国移动已经与 8 加国际运营商建立了正式合作伙伴关系，共同推动 TD-LTE 产业的健康发展。”

中国移动数据中心 3 年规划出炉（通信世界周刊）

从中国移动内部获悉，在今年下半年，中国移动正式启动了数据中心 3 年扩建计划。在未来 3 年内（2010~2012 年），中国移动将在包括北京、浙江、广东、内蒙古等在内的 7 个省份建设数据中心，主要用于支撑企业信息化业务和移动互联网业务。“集团层面对于数据中心扩建项目非常重视，并制定了明确目标：在数据中心的建设面积上，中国移动要与其他两家运营商三分天下；全国互联网网间流量，要在 3 年内，做到 1/3 流向中国移动自己的数据中心机房，并将全球访问量 TOP1000 的互联网网站全部纳入自己的 IDC 机房中。”广东移动数据部一位张姓人士告诉记者。

目前中国电信和中国联通在数据中心业务方面已呈现出压倒性优势。相关资料显示，目前中国电信 IDC 机房总面积已超过 50 万平方米，中国联通 IDC 规模略低于该数字，而中国移动的 IDC 规模还不到中国电信的 1/10，仅为 4 万平方米左右。

TD-LTE 芯片商走出观望期（通信产业网）

目前，终端芯片已经成为 TD-LTE 产业链发展的薄弱环节。但是可喜的是，随着 LTE 网络部署热潮在全球兴起，芯片厂商开始从观望中走出。TD-LTE 在高速发展的同时，终端缺乏所造成的困境日渐明显。王建宙此前曾表示，上海世博会的 TD-LTE 试验网已经证明各厂家的网络系统产品没有太大问题，主要问题在终端。据了解，中国移动原计划今年第三季度在国内三个城市进行的 TD-LTE 示范网部署已经推迟。而中国移动此前的计划每座城市的基站部署不少于 100 个，TD-LTE 的测试终端在每座城市不少于 5000 个。

尽管 LTE 发展时间不长，但增速非常快。但在发展之初，由于对 LTE 发展前景不确定，大部分芯片厂商在过去很长一段时间都处于观望状态，这也导致了 LTE 芯片跟不上网络发展速度。“庆幸的是，随着 LTE 网络部署热潮在全球兴起，芯片厂商开始从观望中走出。”在 TD-LTE 芯片方面，高通公司最近推出了新一代超高速 TDD-LTE 芯片组，并计划在今年年底进行测试，产品也将于 2010 年中期上市。此外，另一家 TD-LTE 强有力支持者 Sequans 正考虑在美国上市，通过融资，加大对 TD-LTE 芯片的研发力度。与此同时，考虑到台湾在代工产业、终端产业、芯片的封装、测试以及设计上都做到了全球领先，而且极具成本优势，中国移动已经着手开始加强与台湾通信业的合作。据了解，中国移动已经与威睿签订合作备忘录，双方将合作开发 4G 芯片，代表双方的合作从下游拓展到上游。而联发科董事长蔡明介也明确表示，尽管联发科目前还没有推出 TD-LTE 芯片，但绝不会在 TD-LTE 领域缺席。

中兴将在美国发布“中兴苹果皮（比特网）

据外电消息报道，中兴将于本月 14 日联合美国移动运营商 Sprint 发布一款类似于“苹果皮”的 iPod Touch 外设：ZTE Peel。目前尚不清楚这款外设的价格。有消息人士称，Sprint 将提供一个每月 29.99 美元的 1GB 流量套餐，并免费提供 ZTE Peel。但 ZTE Peel 也有可能单独出售。这意味着，iPod Touch 用户将可通过 Peel 使用 Skype 等网络语音电话服务。ZTE Peel 除支持 CDMA2000 3G 网络外，还带有 Wi-Fi 模块。目前它已通过 FCC 认证，扫清了法律障碍。

华为正式收购 Option 子公司 M4S（新浪科技）

据国外媒体报道，今天华为与比利时无线网络设备厂商 Option 正式签署协议，将收购其子公司 M4S。M4S 专注于 4G 射频半导体的生产。两家公司已于 10 月 27 日宣布了此次交易。根据合同条款，华为将在充分摊薄的基础上收购 M4S 的全部流通股。上个月，华为与 Option 达成合作协议，将共同促进创新性移动宽带解决方案在欧洲的推广。收购 M4S 是双方协议的一部分。

华为终端公司执行副总裁兼董事会主席郭平说：“收购 M4S 将使华为能够提供更具有创新性的移动宽带设备，加快 4G 服务的商业化，促进欧洲数字化议程的执行。目前，M4S 正致力于一款采用最新技术的 4G 射频芯片；我们相信，该公司在芯片领域的优势，将进一步强化我们的工程师队伍，提升研发能力和客户增值能力。”

印度 BSNL 公布 550 万线 GSM 招标结果：阿朗中兴分食 (C114)

阿尔卡特朗讯（下称“阿朗”）与中兴分享了印度国有电信运营商 BSNL 总计 550 万线的 GSM 合同。阿朗以每线 53 美元提供接入设备，价值 2.94 亿美元；中兴以每线 8 美元提供核心网，价值 4530 万美元。华为和诺基亚西门子也参与了竞标；爱立信则未参与，源于 BSNL 要求提交源代码用于安全监控。爱立信已经联络印度电信部（DoT），称投标条件有利于中国厂商，并呼吁监管机构暂停招标。

印度 71 张 3G 合同已发 68 爱立信王者地位岌岌可危 (C114)

今年初，印度 7 家运营商在 3G 频谱拍卖中各有收获，22 个电信服务区多张牌照已经颁发。截至目前，有 6 家运营商宣布了自己的合作伙伴，唯一一家按兵不动的是 S Tel Pvt. Ltd.，该运营商仅获得 3 个电信服务区的 3G 牌照。6 家运营商一共 71 张电信服务区合同，共发出了 68 张。激烈竞争后，印度 3G 设备市场似乎由三大厂商爱立信、诺基亚西门子、华为均分。爱立信获得 4 家运营商 21 个电信服务区，紧随其后的是诺基亚西门子，收获了 5 家运营商 20 个电信服务区。成绩出乎意外的是华为，今年上半年印度政府以安全问题为由，封锁了与中国电信设备厂商的交易，但华为最终仍获得 5 家运营商 19 个电信服务区合同。其他厂商的情况就没有这么乐观了，中兴仅获得 1 家运营商信实电信的 8 个电信服务区合同，而阿尔卡特朗讯基本是缺席印度 3G 市场。

分析人士认为，华为收获的是爱立信的失地。华为在印度 3G 市场的成功非常亮眼，不仅成功打入印度最大的移动运营商巴帝电信，还首次与几乎所有 3G 运营商建立了合作关系，唯一落败的是在沃达丰爱莎。如果华为之后的交付顺利，那么明年将继续赢得升级和扩容合同。整体看来，印度 3G 第一阶段的市场价值让设备厂商们感到失望，厂商们原本预计第一阶段会达到 30 亿美元的规模，但目前看来仅 20 亿美元。

Gartner：三季度全球手机发货量增长 35% (CNET)

国际报道：市场研究公司 Gartner 当地时间周三发表报告称，在苹果 iPhone 和 Android 手机销售强劲的拉动下，第三季度全球手机发货量激增 35% 至 4.17 亿部。智能手机发货量由 4100 万部增长至 8100 万部，占全部手机发货量的 19.3%。Gartner 称，除成熟市场上智能手机发货量强劲增长外，由于中国手机厂商在印度、非洲地区等市场扩张业务，无品牌手机的发货量在新兴市场上也稳定增长，蚕食了各大手机厂商的市场份额。Gartner 预计今年全年全球手机发货量将增长逾 30%，以苹果 iPad 为代表的平板电脑发货量明年将达到 5480 万台。尽管市场份额由 36.7% 下滑至 28.2%，第三季度诺基亚仍然是第一大手机厂商。Gartner 称，由于面临 iPhone 4 和 Android 手机的激烈竞争，RIM 的市场份额也出现下滑。Gartner 表示，苹果手机发货量几乎翻了一番，如果不是零部件供应紧张，苹果手机发货量会更高。尽管市场份额略有下滑，但三星是第一大 Android 厂商，销量达 660 万部。LG 市场份额也有所下滑。

爱立信：4-5 年内全球移动终端渗透率达到 100% (新浪科技)

爱立信集团研发部门副总裁 Erik Ekudden 预测“我们预计在 4-5 年的时间里，全球移动终端的渗透率能达到 100%。”Erik Ekudden 做出这样的预计。他解释说，从技术上来看，固定网经过了 20 年的发展，固定网的下行带宽增长了 2000 倍，这期间，固定网的边缘路由器的吞吐性能增长大概是 50 倍。而在移动网络方面，通过移动宽带的引入，对用户的下行速率实现了 2000 倍的增长。“固定网技术的发展是通过 20 年的时间达到的，但移动网络实现同等技术能力的飞跃仅用了 7-8 年的时间。”Erik Ekudden 说。基于这样的增长速度，Erik Ekudden 表示，到 2015 年，宽带用户将达到 40 亿，其中，移动宽带会占 35 亿，移动宽带将占主导地位。而在 LTE 演进方面，2009 年年底，爱立信在瑞典建设了全球第一个商用网络，目前已经在全球建立了七个商用网络。

印度巴帝电信 Q3 净利 3.75 亿美元 (C114)

印度最大移动运营商巴帝电信 (Bharti Airtel) 周三公布了 2010-2011 财年第二季度 (2010 年第三季度) 的财报报告。据财报显示，其季度净利润为 166.1 亿卢比 (C114 注：约合 3.75 亿美元)，较去年同期的 226.3 亿卢比下降 26.6%。本财季其营业收入为 1522 亿卢比 (34 亿美元)，同比增长 47%，其中包括其在非洲 15 国业务运营首个完整季度的 389 亿卢比 (8.77 亿美元)，在印度和南亚市场的收入则同比增长了 9.2%。其 EBITDA (税前折旧及摊销前利润) 率降至 33.7%，去年同期为 41.4%。巴帝电信在印度的市场份额从去年同期的 23.4% 降至 20.8%。每分钟费率下降 20% 至 0.44 卢比，不到 1 美分。

思科第一季度净利润 19 亿美元同比增 8% (新浪科技)

思科今天发布了 2011 财年第一季度财报。报告显示，思科第一季度净营收为 107.5 亿美元，同比增长 19.2%；思科第一季度净利润

为 19 亿美元, 同比增长 8.0%。不计入一次性项目(不按照美国通用会计准则), 思科第一季度净利润为 24 亿美元, 较去年同期的 21 亿美元增长 13.9%; 每股盈利 42 美分, 较去年同期的 36 美分增长 16.7%。

2011 财年第一季度, 思科回购了 1.13 亿股普通股, 平均回购价格为每股 22.14 美元, 总计支出 25 亿美元。自公布股票回购计划以来, 截至 2010 年 10 月 30 日, 思科已经回购了 32 亿股普通股, 平均回购价格为每股 20.83 元, 总计支出约 675 亿美元。

阿尔卡特朗讯与 Verizon 签署 40 亿美元合同 (新浪科技)

日前, Verizon 无线与阿尔卡特朗讯宣布, 双方签署了一项价值预计为 40 亿美元的 4 年期合作协议, 主要涉及 3G 网络扩容和 4G/LTE 扩建。根据该协议, 阿尔卡特朗讯将向 Verizon 无线提供其无线网络基础设施及服务, 以支持 Verizon 无线正在进行的 3G 网络扩容及 4G/LTE 网络扩建。阿尔卡特朗讯一直是 Verizon 无线的主要供应商。本次协议提供的具体产品包括, 端到端的 CDMA 和 LTE 无线网络解决方案、IP、光和微波回程及传输、完整的产品组合和专业的网络集成服务。

【电子元器件】

Gartner: q3 全球手机发货量增长 35% 至 4.17 亿部 (搜狐)

市场研究公司 Gartner 发表报告称, 在苹果 iPhone 和 Android 手机销售强劲的拉动下, 第三季度全球手机发货量激增 35% 至 4.17 亿部, 智能手机发货量由 4100 万部增长至 8100 万部, 占全部手机发货量的 19.3%。Gartner 预计今年全年全球手机发货量将增长逾 30%, 以苹果 iPad 为代表的平板电脑发货量明年将达到 5480 万台。尽管市场份额由 36.7% 下滑至 28.2%, 第三季度诺基亚仍然是第一大手机厂商; 由于面临 iPhone 4 和 Android 手机的激烈竞争, RIM 的市场份额也出现下滑; 苹果手机发货量几乎翻了一番, 如果不是零部件供应紧张, 苹果手机发货量会更高; 尽管市场份额略有下滑, 三星是第一大 Android 厂商, 销量达 660 万部; LG 市场份额也有所下滑。

激光芯片项目在宁首次批量生产 (中国半导体行业协会)

PPLN (周期性极化铌酸锂) 激光芯片产业化项目 11 月 8 日在南京经济技术开发区正式投产, 下个月达到规模化量产, 将是激光芯片首次在全球实现批量生产。据介绍, 激光芯片用于激光电视、投影仪等最新显示产品。在宁投产的 PPLN 激光芯片产业化项目为国家中长期科技发展规划纲要 68 项重点发展项目, 项目单位为南京长青激光技术有限责任公司, 该公司由加拿大 2C2 公司、江苏紫金电子集团有限公司、南京新型工业投资集团等机构组建。

李峻: ic 设计借力七大新兴产业 (国家集成电路设计深圳产业化基地)

在 IC CHINA 2010 高峰论坛上, 赛迪顾问总裁李峻分析了“十二五”期间国家战略性新兴产业为 IC 业带来的机遇。李峻表示, 战略性新兴产业是整个国民经济发展的基石, 而集成电路产业是战略新兴产业的基石, 无论是新一代信息技术, 还是新能源汽车、高端装备制造等, 集成电路产业是决定国家竞争地位和基础性的战略性新兴产业。他认为, 物联网行业的半导体市场会占到整体市场的 40% 以上, 达到 3000 亿元以上; 三网融合将最先带动终端消费市场, 终端设备市场会超过 4000 亿元, 将带动音视频解码、网络传输、信息安全、存储等多个半导体领域的需求; 在新能源汽车方面, 未来 10 年混合动力汽车的市场容量将达到 1800 万台, 除了集成电路电子在汽车电子的应用外, 在轨道交通、智能电网等领域也会有快速增长, 在变频、变流等方面将有快速增长; 在 LED 光电显示领域, 预计 2012 年整个中国 LED 销售额将突破 370 亿, 年均增长率在 20% 以上, 这将带动驱动电路、电子整流器等半导体领域的需求; 此外, 半导体业要对单位 GDP 节能降耗发挥关键作用的半导体技术投入更大关注。

研调: 2011 年全球触控面板出货量估增 30% (中国半导体行业协会)

市场研究机构拓璞产业研究所预估, 在平板计算机和触控手机两大应用同步带动下, 2011 年全球触控面板出货量将达 8.71 亿片规模, 年成长率估达 29.4%。其中, 智能型手机搭载触控面板之比例在 2011 年估将达 75%, 2012 年将接近 100%。2012 年全球触控面板出货量上看 11 亿片, 年增率估仍有 26%。触控面板模块出货金额挑战 116 亿美元以上, 年成长率估达 43%。触控 Sensor 出货金额估达 80 亿美元, 年增率估达 34%。此外, 拓璞表示, 随着 3.5 吋 AMOLED 面板与 TFT-LCD 面板价差逐年缩短, 2011 年将有更多厂牌业者将 AMOLED 面板导入高阶手机屏幕。预估 2011 年搭载 AMOLED 面板的手机数量, 将达到 6500 万支, 年成长率估达 55%, 而 2011 年 MP3 播放器导入 AMOLED 面板的数量, 估计也将达 2750 万台, 年成长率估达 53%。各大面板厂已纷纷启动 AMOLED 的建厂, 例如奇美电宣布将以 1 条 5.5 代线投入 OLED 有机发光二极管显示器面板生产, 友达也将以 4.5 代线投入 AMOLED 面板之量产。

【传媒】**湖南卫视十余档季播类综艺节目明年播出（潇湘晨报）**

湖南卫视昨日举行媒体推广暨广告招商会。结果，两档王牌节目《天天向上》与《快乐大本营》受到众多青睐，《天天向上》以1.33亿冠名费荣升“标王”，《快乐大本营》则以1.13亿冠名费紧跟其后，创下全国综艺节目冠名新高。记者还从现场了解到，湖南卫视自制大戏《新还珠格格》《一不小心爱上你》《8090向前冲》将于明年亮相荧屏。据业内人士透露，这些自制剧在芒果周播剧场播出的可能性较大。此外，湖南卫视还将斥巨资引进包括《面包王金卓求》《萤之光》《绝对达令》在内的多部国内外热播剧集，于金鹰独播剧场播出。

冯小刚续约华谊兄弟再拍5部新片（东方早报）

由华谊兄弟出品，冯小刚导演，王朔、冯小刚联合编剧的《非诚勿扰2》将于12月22日贺岁档上映。昨日，《非诚勿扰2》正式发布前导预告片。发布会上，冯小刚还向外界正式公布了续约华谊又签5部新片的计划，并再次当场反驳了有人提出的“华谊过分依赖冯小刚”的言论。

央视2011年广告招标总额超126亿（腾讯财经）

11月8日晚上8时，央视2011年度黄金资源广告招标会在梅地亚中心落下帷幕，央视广告部经营管理中心副任何海明宣布，2011年央视广告招标总额达126.6870亿元，创下17年新高，较去年增长17.0225亿元，增幅15.52%。央视黄金资源广告招标会历来被称为“中国经济的晴雨表”，2011年招标额情况也说明国内外企业对明年中国经济的发展充满信心。据了解，今年参加竞投标的企业多于往年，但是央视最终没有透露2011年央视广告投放量最大的企业和具体投放额。从现场来看，白酒类企业在竞标阶段表现抢眼，五粮液力压茅台，以超过4亿元人民币拍得新闻联播时段8个月广告，成为白酒行业里面广告投放额最大的企业。

2010年湖南卫视广告收入突破36亿元（中国新闻网）

曾经凭借“超女快男”选秀、《快乐大本营》等娱乐节目风靡海内外的湖南卫视，今年受到了浙江卫视、东方卫视、安徽卫视等地方卫视的全力追击，幸运的是，其领头羊位置并未撼动。记者10日从湖南广电获悉，2010年湖南广播电视台全年广告收入有望突破45亿元大关，其中湖南卫视将突破36亿元，再次领跑全国省级卫视。同时，湖南卫视全年收视稳居全国第二，省级卫视第一。湖南广播电视台党委书记、台长欧阳常林表示，湖南电视湘军2011年将加大内容资源整合力度，顽强挺进芒果新传媒，立柱创新大型活动，纵深发展自办栏目，覆盖网络全面扩张，进一步提升湖南电视品牌的传播价值。

我国出版发行集团跨地区重组获重大进展（中国新闻出版网）

北方联合出版传媒（集团）股份有限公司分别与天津出版传媒集团有限公司、内蒙古新华发行集团股份有限公司股权合作协议的签字仪式在京举行。这是我国出台《关于进一步推进新闻出版体制改革的指导意见》后，中国出版业国有独资、国有控股出版发行企业与出版上市公司之间的首次跨地区合作。据介绍，三方合作后，将重点打造出版、发行一体化产业链，提高整体抗风险能力、竞争能力和赢利能力。并通过强化主业创新战略、体制机制创新战略、科技创新战略、人才发展战略，建构新的产权结构、资本结构和治理结构，实施规模化、集约化、专业化、效益化发展。

中影回应收购传言（京华时报）

拥有86年历史的米高梅公司宣布破产的消息震惊世界。前天，中国电影集团海外推广公司总经理周铁东在接受采访时透露，有中国公司有意收购米高梅，他正在与美国老板和律师讨论米高梅破产案件。但具体是谁或哪家公司他没有透露。昨天下午，中影公司对此做出回应，中影公司没有计划，也不参与购买米高梅。米高梅公司虽然破产，但是米高梅庞大的片库和剩余的电影版权还是相当有价值的。这些版权可以卖到全世界电视网，DVD收入也非常可观。中国电影集团海外推广公司总经理周铁东前天在美国表示，确实有中国公司有意注资入股米高梅，但因为涉及商业机密，目前还不能透露具体是哪家公司。

腾讯三季度网游业务强劲（TechWeb）

据国外媒体报道，中国互联网公司腾讯周三公布了第三季度财报，网络游戏的强劲增长助推该公司净利润增长51%，这一结果符合

了分析师预期。腾讯公司运营着《地下城与勇士》及《穿越火线》等游戏，由于今年夏天中国学校暑假的来临，这些游戏的玩家人数增多。腾讯公司还运营着中国最大的即时通讯平台 QQ。受季节性因素影响，第四季度经营环境疲软，该公司尚未提供进一步细节。腾讯和盛大游戏、网易在中国网络游戏市场都保持高速增长。腾讯第三季度网络广告营收比上一季度下降 3.8%，主要受世界杯在 2010 年 7 月闭幕影响。分析师认为，本次表现并不像腾讯传统的表现，上升势头略受打击。投资者期待更多，这个结果不错，但是没有重磅炸弹。腾讯第三季度净利润增长 51% 至 21.5 亿元，去年同期为 14.2 亿元。分析师平均预期为 21.2 亿元。腾讯的企鹅标志已经成为中国互联网认可度很高的标志，IM 用户人数增长 3.9% 至 6.366 亿，付费用户增长 6.5% 至 6730 万。

土豆网 9 日递交赴美 IPO 申请（经济观察网）

土豆网向美国证券交易委员会（SEC）递交了 Nasdaq 上市申请。根据上市文件，瑞士信贷和德意志银行将担任其 IPO 的承销商，拟融资 1.2 亿美元。根据土豆递交的公开文档显示，从 2007 年到 2009 年，土豆网的年度净营收分别为人民币 662 万元，3094 万元和 1.132 亿元分别呈现 368%、266% 的年增长率。截止 2010 年第三季度末，土豆网本年累计净营收达到人民币 2.248 亿元（约合 3361 万美元），比 2009 年同比增长 230%。土豆网的收入主要来自于网络广告。今年 1-9 月份，公司净收入较上年同期增长了逾两倍，达到人民币 2.248 亿元（合 3,360 万美元），同时公司亏损也在收窄。在最近的 12 个月营收为 4040 万美元，亏损 2040 万美元。资料显示，土豆网净亏损额从 2008 年开始逐年降低，2010 年第三季度的净亏损为人民币 51.6 万元。虽然土豆网官方对此事不作评论，但扭亏为盈将在四季度实现。

当当网：30%图书免费下载但不做电子书（泡泡网）

在电子书风潮的冲击之下，占据国内图书网上市场过半份额的当当网近日作出应对措施，成立出版物数字业务部，开放 30% 图书内容免费下载。但当当网也表示不会制造电子阅读器。业内人士称，当当网在不久前已成立出版物数字业务部，该事业部总经理由联合总裁李国庆亲自兼任。李国庆表示，数字阅读业务已成为当当网战略业务单元。目前中国电子书市场逐渐升温，除硬件厂商之外，专注于网上图书业务的互联网企业也开始涉足。盛大就于今年正式发布电子书 Boombook，以辅助其在线图书阅读业务。据了解，当当网在 2008 年 12 月就推出了“在线读书”，提供新书、畅销书部分章节的免费阅读服务。目前，能在线阅读的图书有数万种，其中占当当销售前 1 万种的图书，一半以上都能在线阅读。明年当当网将有 20 万种图书的部分章节可开放给用户在线免费阅读或下载阅读，并可能推出手机图书下载小额收费业务。

Facebook 超越雅虎成美最大展示广告网站（TechWeb）

据国外媒体报道，今年第三季度，Facebook 超雅虎，成为美国最大展示广告网站。Facebook 是全球第一大社交网站，再次证明自己同样受到广告商的青睐。网络分析公司 comScore 发布的最新数据显示，今年第三季度，近四分之一的美国展示广告出现在 Facebook 网站。Facebook 占据了美国互联网展示广告市场 23.1% 的份额，排在展示广告分发商首位，几乎是第二名雅虎（11%）的两倍。第二季度这一比例是 17.7%。不过，Ken Sena 指出，Facebook 的广告率在增长，因为针对 Facebook 庞大用户群的营销活动在不断增多。Sena 说，“这对门户网站来说肯定是个问题。尽管这些网站仍受益于展示广告增长，但是社交网站正攫取很大一块份额。”市场研究机构 eMarketer 预计，2010 年美国在线展示广告市场规模将增长 13% 至 85.6 亿美元。私人持股的 Facebook 目前拥有超过 5 亿用户，从未透露过财务细节。知情人士称，2009 年该公司营收达到了 8 亿美元。

【计算机软硬件】

金山毒霸永久免费 同行：不会冲击收费杀毒（京华时报）

11 月 10 日，金山安全联合可牛公司在京召开新闻发布会，宣布两家公司正式合并，合并后的新公司取名为金山网络技术有限公司，完全脱离金山集团。高管团队方面，原可牛 CEO 傅盛出任新公司 CEO。傅盛在会上宣布，新公司将启动“FREE”战略，拥有 13 年历史的金山毒霸自此永久免费，金山网络在 3 年内不考虑盈利。会上披露的消息还显示，金山网络将拥有原金山安全旗下包括金山毒霸、金山卫士、金山网盾在内的所有产品以及可牛旗下的可牛免费杀毒、可牛影像等，目前拥有数千万用户。金山的转型，对中国杀毒行业乃至整个互联网行业会产生什么样的冲击？近年来被以 360 为代表的免费杀毒软件冲击的收费杀毒行业，真的到了被颠覆的边缘吗？“金山毒霸宣布永久免费，可以说宣告了收费杀毒时代的结束”，互联网资深人士洪波次日表示，在互联网时代，单纯依靠一款软件向用户收费已经很难，企业必须转型，依靠服务来生存。互联网分析人士谢文表示，各大企业现在未必想明白了免费之后的盈利模式，只是先砸锅卖铁占据市场再说。谢文认为，360 的模式使得广告、弹窗等干扰用户的方式遭到了抵制，未来摆在免

费杀毒企业面前最难的问题是：如何在干扰用户的前提下创新盈利模式。

盛大文学讨伐百度 百度选择继续沉默（时代周报）

互联网风起云涌，360“讨伐”腾讯引起连锁反应，新浪趁势将宣布和MSN合作。另外两大巨头百度和盛大纷争再起。为了反对网络盗版侵权，盛大文学联合互动百科、当当网，还有数十家出版机构将对百度发起联合诉讼，有史以来最大规模针对百度的连锁诉讼或将形成。近日，盛大文学CEO侯小强在微博上对百度炮轰：“百度文库不死，中国原创文学必亡。文学正版一役即在此处。若狙击无效，明日之文学就是今日之MP3。”他甚至高调邀请李彦宏出来辩论。业内人士认为，盛大董事长陈天桥娱乐帝国打造的盛大文学已经占有了网络文学市场较大份额，而百度文库、贴吧、百科等涉嫌大肆盗版侵权行为，显然是动了盛大的“奶酪”。但是，侯小强在接受时代周报记者采访时显得自信满满，他说：“别人都悲观，但我是一点儿都不悲观，我不相信这样一个国度拿它（百度）无能为力，我不相信。”时代周报记者就此事多次致电百度公关部，但均未得到回应。

谷歌推新电子商务广告服务 进军比较购物（赛迪网）

11月12日消息，据国外媒体报道，谷歌周四面向全部广告主推出新广告服务“产品广告(Product Ads)”，广告主可以展示产品图片，以及简短的描述和价格。此外，谷歌首次推出了按购买付费的模式，替代此前的按点击付费。广告主也无需再通过AdWords去竞拍搜索关键词，谷歌将自行确定在哪些关键词的搜索结果中展示相关的产品广告。这类广告对于电子商务网站来说很有意义，谷歌将会显示搜索产品在不同网站上的图片和价格，符合谷歌近期进军比较购物领域的策略。

IBM将与欧洲伙伴共同开发“智能云”存储架构（赛迪网）

11月13日消息，据国外媒体报道，IBM星期五（11月12日）宣布，它将领导一项有15个欧洲合作伙伴参加的联合研究计划以开发一个基于对象的标准化的“智能云”存储架构。这些欧洲的合作伙伴包括标准组织以及电信、健康医疗和媒体等行业的公司。IBM称，这项合作的目标是改善丰富的数据和存储服务跨国界的交付以及在各种厂商之间的交付。这个研究计划由IBM在以色列海法市的研究机构领导，解决当前存储云面临的一些重要挑战，如成本效率、云服务提供商之间的数据移动性、安全保障和影响服务质量的大规模技术能力需求。

新大陆在京发布全球首颗二维码解码芯片（中国证券报）

11月11日，新大陆(000997)在北京发布全球首颗二维码解码芯片。公司总裁王晶表示，“随着该产品的诞生，未来能方便识别二维码的智能手机大规模的推广，物联网将深入到百姓日常生活中。”当天，公司还与全球第三大自动识别公司意大利得利捷股份有限公司(DATALOGIC)正式签署战略合作框架协议。业内人士称，新大陆的芯片可以应用在得利捷的系统中，双方的战略合作还将促进研发的进展。二维码解码芯片是将传统软件解码，采用大规模可编程逻辑电路，经过创新性的研发设计，转化为硬件方式解码，使系统在解码速度上较软件解码方式提高10倍以上，识读效率(抗污损)提高30到50倍，同时大大简化原有解码系统所需的周边电路及其元器件，降低成本和功耗，提高可靠性，是物联网领域标志性的一个重要成果之一。

万网云计算首款产品低调上线 运算速度快4倍（赛迪网）

今年9月份，万网高调宣布将在今年第4季度部署云战略，引发广泛关注。在经过外界数月的猜测之后，记者发现，中国万网终于于近日揭开了云计算神秘的面纱，一款名为锋云的云主机悄然上线，这是自万网云计算曝光后，首次亮相的云计算产品。对此，业界人士认为，该主机的上线是中国万网云计算战略布局中又落下的重重一子。同时，这也标志着IDC产业运用云正式进入到实质性阶段。据了解，与传统主机完全不同，锋云主机整合了计算、网络、存储等各种软件和硬件技术，是国内首个完全采用云计算技术开发的“云服务器租用”产品。在安全、速度、稳定方面给企业带来“全新服务能力”。据万网介绍，锋云主机的云计算能力是独立服务器的4倍，“买一台云主机，享受一个服务器集群（成百上千台服务器同时提供）的服务。

□ 公司观点

福晶科技（002222，增持）：受益激光显示启动的上游企业

研究员：袁琰、周峰

公司是激光显示核心环节-非线性晶体材料的全球领先供应商。非线性晶体材料是激光显示光源-全固体激光器的核心材料，公司控股

股东为中科院物构所，公司在非线性晶体材料方面技术、工艺、规模具有全球领先优势，公司拥有目前应用最广的三种非线性晶体材料LBO, BBO, KTP中的两种的发明专利，主要产品全球市场占有率在50%以上，国外主要激光器企业均为公司长期客户。公司传统领域业务恢复提供公司安全边际。金融危机后公司主营业务恢复迅速。2010年前三季营收为1.4亿元，同比增69%；2010年三季度毛利率达63.7%，已接近金融危机前水平，产能利用率显著提高。募投项目将在2011年中全部达产，达产后公司非线性晶体、激光晶体材料以及激光元器件产能都将扩产1倍以上。在不考虑激光显示放量的情况下，预测公司10-12年EPS为0.31元，0.45元，0.59元，看好下游激光器行业的持续复苏，未来激光显示存在放量可能，给予目标价17元，增持评级。

□ 公司要闻

晶源电子(002049): 拟非公开发行1.07亿股购买同方微电子100%股权(公司公告)

公司拟向控股股东同方股份、北京清晶微科技有限公司和其他八名自然人股东非公开发行股份约1.07亿股，购买北京同方微电子有限公司100%股权，交易标的预估值约为15亿元，发行价14.07元/股。同方微电子主要从事智能卡、RFID 电子标签和信息安全等核心芯片的设计开发与销售，并提供系统解决方案。同方微电子生产的手机SIM 卡芯片已成为国内出货量最大的手机SIM 卡芯片，公司还是国家第二代居民身份证芯片四家供应商之一。同方微电子09年度实现净利润10108.9万元，2010年1-9月份实现净利润5144.94万元。

北斗星通(002151): 签订重大合同(公司公告)

公告称，2010年11月10日，北斗星通全资子公司海南北斗星通信息服务有限公司和海南省海洋与渔业厅签订了《海南省海洋渔业安全生产北斗卫星导航通信系统项目建设合同》。合同总金额：7815万元；合同工期：2010年~2012年。合同内容：(1)海南北斗星通为海南省海洋与渔业厅安装北斗玉衡监控平台15套，其中省厅、省渔业监察总队、沿海13个市县各1套。(2)经省财政批准，海南北斗星通拟为海南省海洋与渔业厅安装6000套渔船北斗船载终端。最终安装数量以实际安装数为准。(3)海南北斗星通为海南省海洋与渔业厅提供北斗导航设备运营服务。预计本合同产生的收入将占公司2009年度营业总收入的24.34%。

大唐电信(600198): 银行IC卡增值业务解决方案落地(中国信息产业网)

经过近一年时间筹划运作的中国农业银行“金穗C卡新捷蓝天卡”项目取得突破进展，在大唐电信永丰产业园举行的新捷蓝天卡密钥开通仪式上，中国农业银行与新疆新捷股份有限公司合作发行的金穗C卡新捷蓝天卡芯片商用密钥正式开通，并成功制出了第一张商用密钥的测试卡。这标志着大唐电信旗下大唐微电子与中国农业银行以及相关增值服务伙伴合作的中国农业银行金穗C卡解决方案实践的全面启动，也标志着大唐电信以银行卡增值服务带动银行IC卡迁移，在银行卡业务领域精心打造“从智能卡芯片到系统、服务”的整体解决方案正全面落地。仪式上，来自中国农业银行总行借记卡处、中国农业银行新疆维吾尔自治区分行个人金融部、中国石油旗下新疆新捷股份有限公司以及365汽车生活圈等相关单位领导与大唐电信董事长、总裁曹斌共同揭开了金穗C卡平台新捷蓝天卡密钥POS系统上的红色幕布，正式宣告中国农业银行金穗C卡平台新捷蓝天卡芯片密钥正式开通。

据了解，金穗C卡是中国农业银行个人金融部针对城市零售业务开发的新一代借记卡产品(City)，它基于先进的PBOC2.0芯片IC卡技术(Chip)，承载丰富多样的汽车主题增值服务(Car)，基于车友会“俱乐部”以及互联网“圈子”的营销模式(Club/Circle)，针对驾车族高端人群发行与推广，倡导“低碳生活、绿色出行”(Carbon)的C生活方式。大唐电信旗下大唐微电子为中国农业银行金穗C卡项目提供了从智能卡芯片到系统、服务的全面解决方案。该解决方案因支持银行卡增值业务的创新性、契合银行卡产业芯片化升级换代的历史大背景等原因，获得了2010中国国际金融展“优秀解决方案奖”。这个奖项是我国金融科技界最权威的评奖，代表了我国金融信息化建设与产品及服务创新的最先进水平。金穗C卡项目是大唐电信在银行卡领域首次与大型国有商业银行的深层次业务合作。中国农业银行作为中国规模最大的国有商用银行之一，即将全面启动PBOC2.0标准的银行IC卡升级换代工作，中国农业银行金穗C卡新捷蓝天卡密钥开通仪式的成功，不仅是中国农业银行IC卡发展的重大里程碑，也是大唐电信银行卡业务发展的重大里程碑，它代表着中国农业银行以及银行增值服务合作伙伴对大唐电信的共同认可与信任，为确保大唐电信在我国银行IC卡迁移进程中占据领先地位打下了坚实的基础。

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%	-6.5%	-4.8%	1.7%	-5.5%	1.0%	-4.6%	1.9%	-5.5%	1.0%
近1月以来涨幅%	2.1%	7.1%	5.0%	10.0%	7.9%	13.0%	10.9%	1.4%	-0.7%
近3月以来涨幅%	15.3%	11.6%	-3.7%	17.0%	1.7%	22.1%	6.8%	11.6%	-3.7%
近1年以来涨幅%	-6.4%	8.1%	14.5%	23.3%	29.7%	45.0%	51.5%	3.1%	9.6%

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	立思辰	300010	23.1	24.8%	36.4	16.6	73.7x	6.1x	1	航天电器	002025	14.3	-17.1%	47.3	47.2	39.5x	3.8x
2	浙江阳光	600261	34.3	19.5%	85.7	67.8	69.0x	7.9x	2	振华科技	000733	11.6	-14.8%	41.5	41.5	n.a.	2.1x
3	新大陆	000997	20.8	18.7%	106.2	93.8	130.1x	8.3x	3	奥维通信	002231	14.7	-14.4%	23.6	5.9	90.6x	6.0x
4	神州泰岳	300002	68.3	16.9%	215.8	58.8	87.8x	8.8x	4	航天信息	600271	23.7	-13.9%	218.7	218.7	33.2x	5.4x
5	ST天龙	600234	9.8	15.7%	14.2	11.5	n.a.	n.a.	5	科力远	600478	17.7	-13.8%	55.8	35.2	170.9x	5.3x
6	易联众	300096	35.0	15.4%	30.1	7.7	60.2x	5.9x	6	新嘉联	002188	12.0	-13.8%	18.7	12.8	76.2x	5.6x
7	得润电子	002055	24.6	14.4%	42.9	42.0	167.2x	12.3x	7	长城电脑	000066	9.8	-13.8%	108.2	108.1	30.5x	4.7x
8	ST深泰	000034	10.2	13.4%	36.4	20.7	n.a.	91.5x	8	四创电子	600990	39.3	-13.7%	46.2	46.2	151.3x	13.1x
9	中科三环	000970	32.8	13.2%	166.5	133.3	178.0x	12.3x	9	长城信息	000748	8.7	-13.6%	32.7	32.7	14.8x	3.0x
10	小天鹅A	000418	20.7	12.5%	113.4	72.2	56.4x	5.4x	10	盾安环境	002011	23.0	-13.0%	85.7	33.9	50.5x	4.6x

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	中科三环	000970	32.8	84.2%	166.5	133.3	178.0x	12.3x	1	拓邦股份	002139	21.0	-10.4%	35.2	23.6	79.4x	9.3x
2	浪潮信息	000977	23.9	73.3%	51.4	51.4	n.a.	5.1x	2	上海普天	600680	12.7	-9.1%	48.7	9.7	n.a.	3.3x
3	莱宝高科	002106	53.5	69.0%	229.4	217.8	133.1x	12.2x	3	ST星美	000892	6.1	-9.0%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
4	中钢天源	002057	28.7	66.2%	24.1	24.1	n.a.	9.8x	4	四创电子	600990	39.3	-8.4%	46.2	46.2	151.3x	13.1x
5	新大陆	000997	20.8	55.8%	106.2	93.8	130.1x	8.3x	5	联创光电	600363	13.4	-6.5%	49.7	49.7	n.a.	5.4x
6	科大讯飞	002230	71.0	55.4%	114.1	59.4	122.6x	18.9x	6	出版传媒	601999	12.2	-6.2%	67.1	18.0	53.4x	4.4x
7	天通股份	600330	16.4	54.4%	96.4	96.4	n.a.	7.3x	7	四川湖山	000801	15.7	-5.8%	29.9	20.8	n.a.	4.2x
8	得润电子	002055	24.6	52.6%	42.9	42.0	167.2x	12.3x	8	新世纪	002280	25.5	-5.7%	27.3	8.3	66.6x	6.1x
9	宁波韵升	600366	28.5	47.1%	112.8	112.8	52.5x	6.5x	9	汉威电子	300007	20.7	-5.3%	24.4	12.7	64.3x	4.9x
10	北矿磁材	600980	35.2	41.0%	45.8	45.8	n.a.	16.3x	10	深赛格	000058	6.1	-5.3%	47.6	32.6	n.a.	4.5x

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	中科三环	000970	32.8	139.6%	166.5	133.3	178.0x	12.3x	1	三五互联	300051	24.2	-20.6%	19.4	4.9	57.1x	3.8x
2	横店东磁	002056	44.3	137.7%	181.9	181.9	113.2x	6.9x	2	汉王科技	002362	91.6	-19.7%	98.1	24.7	n.a.	6.9x
3	中钢天源	002057	28.7	132.7%	24.1	24.1	n.a.	9.8x	3	网宿科技	300017	17.3	-19.7%	26.7	12.1	51.0x	3.7x
4	北矿磁材	600980	35.2	115.4%	45.8	45.8	n.a.	16.3x	4	金亚科技	300028	15.9	-17.6%	28.1	15.3	59.8x	4.2x
5	浪潮信息	000977	23.9	103.7%	51.4	51.4	n.a.	5.1x	5	汉威电子	300007	20.7	-17.4%	24.4	12.7	64.3x	4.9x
6	莱宝高科	002106	53.5	83.0%	229.4	217.8	133.1x	12.2x	6	三安光电	600703	42.0	-15.8%	275.5	91.0	154.0x	3.6x
7	天通股份	600330	16.4	82.9%	96.4	96.4	n.a.	7.3x	7	华谊兄弟	300027	29.3	-15.8%	98.5	64.6	115.0x	6.6x
8	欣网视讯	600403	35.2	82.6%	44.9	42.1	n.a.	14.8x	8	华意压缩	000404	9.3	-15.1%	30.1	21.1	47.4x	5.3x
9	宁波韵升	600366	28.5	78.0%	112.8	112.8	52.5x	6.5x	9	宁波GQY	300076	30.7	-14.4%	32.5	8.4	n.a.	3.3x
10	综艺股份	600770	22.5	71.0%	149.8	136.5	n.a.	7.9x	10	华星创业	300025	25.2	-14.4%	20.2	9.5	85.1x	7.3x

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

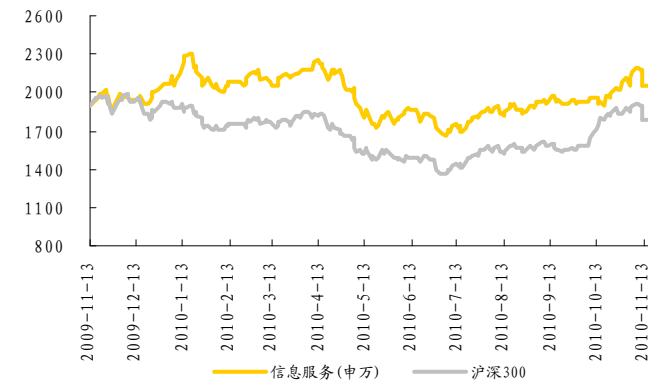
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	中科三环	000970	32.8	292.3%	166.5	133.3	178.0x	12.3x	1	ST星美	000892	6.1	-48.3%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
2	大华股份	002236	88.7	271.1%	123.8	43.1	104.0x	11.9x	2	京东方A	000725	3.3	-35.4%	271.7	194.1	1,516.5x	1.6x
3	北矿磁材	600980	35.2	267.9%	45.8	45.8	n.a.	16.3x	3	ST春兰	600854	6.3	-35.4%	32.6	32.6	36.2x	1.7x
4	莱宝高科	002106	53.5	264.5%	229.4	217.8	133.1x	12.2x	4	力合股份	000532	9.2	-34.4%	31.6	31.3	n.a.	4.6x
5	歌尔声学	002241	47.1	245.6%	176.9	42.4	167.0x	8.6x	5	ST华光	600076	6.2	-30.2%	22.8	22.8	n.a.	29.7x
6	欣网视讯	600403	35.2	234.7%	44.9	42.1	n.a.	14.8x	6	网宿科技	300017	17.3	-27.5%	26.7	12.1	51.0x	3.7x
7	华东电脑	600850	28.8	194.8%	49.2	49.2	820.7x	19.9x	7	金亚科技	300028	15.9	-26.9%	28.1	15.3	59.8x	4.2x
8	横店东磁	002056	44.3	190.1%	181.9	181.9	113.2x	6.9x	8	电子城	600658	9.6	-25.5%	55.6	16.0	n.a.	3.5x
9	ST新太	600728	13.7	185.5%	44.5	21.1	n.a.	16.3x	9	北巴传媒	600386	11.2	-25.1%	45.2	45.2	32.2x	3.8x
10	天通股份	600330	16.4	175.6%	96.4	96.4	n.a.	7.3x	10	九阳股份	002242	16.0	-21.8%	121.8	30.6	18.0x	4.4x

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

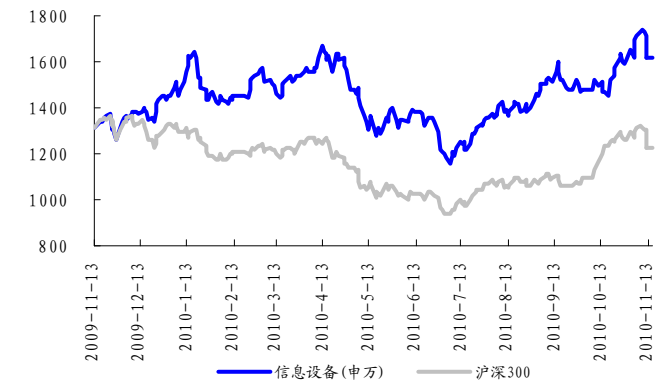
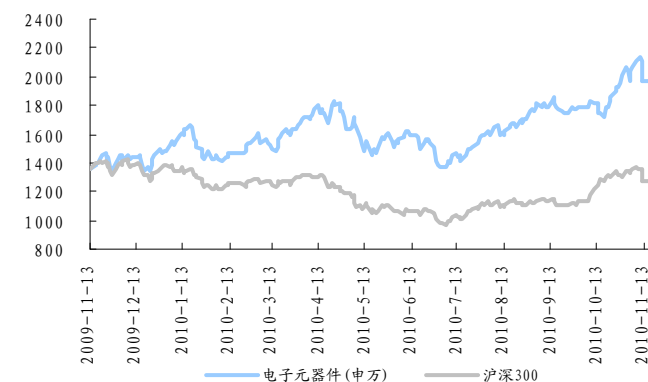


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



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。

免责声明

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