

TMT 行业研究周报

2010 年第 41 期 总第 41 期

(2010 年 11 月 20 日-11 月 27 日)

2010 年 11 月 29 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

袁琤

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 zhof@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
	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

前 10 月电信业主营收入增 6.6%，投资减少 11% (人民邮电报)
 统计数据称 73% 联通 iPhone 4 用户来自中移动 (第一财经日报)
 联通出手整治 iPhone4 机卡分离 (京华时报)
 联通拟动刀下属企业改革: 四大子公司将整合 (新浪科技)
 中国移动 PTN 二次集采悄然落幕 仍将加大部署力度 (通信世界周刊)
 4G 驱动 2011 年无线基础设施支出增长 (中国电子报)
 英飞凌蝉连功率半导体市场龙头 (中国半导体行业协会)
 semi 成立高亮 led 标准委员会 (SEMI 半导体产业网)
 2012 年光伏材料市场规模将达 32 亿美元 (Wind 资讯)
 百度文库上线一周年暨正式版上线 (TechWeb)
 杭州华数传媒上市有望 (经济观察报)
 《生化危机 4》4D 版试映 (北京青年报)
 新《西游记》制造市场“神话” (解放日报)
 江苏卫视宣布明年全年放独播剧 (武汉晚报)
 新闻集团 3.6 亿美元收购教育公司 (凤凰网)
 盛大推游戏交易 (Donews)
 年动画产量已达 11 万分钟 国家政策扶植原创 (中国经济网)
 英才网联陶惠琼: 看好垂直类网站发展 (赛迪网)
 谷歌将推 Chrome OS 操作系统平板电脑 (赛迪网)

□ 公司观点

水晶光电 (002273, 增持): 积极进行领域延展的光电科技领军企业

□ 公司要闻

中国联通 (600050): 3G 用户增速受益 iPhone 4 (北京商报)
 华星创业 (300025): 股东减持 281.88 万股 (中证网)
 中兴通讯 (000063): 出资 3 亿参与设立投资基金 (公司公告)
 亨通光电 (600487): 未来 5 年出口量占 30% (新浪科技)
 科陆电子 (002121): 中标国网 2010 智能电表第四批招标 (公司公告)
 大族激光 (002008): 签订 1.7 亿元 PCB 设备销售合同 (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	27.02	0.86	1.06	1.31	31.5x	25.4x	20.7x	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	5.15	0.15	0.06	0.19	34.8x	82.0x	27.1x	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	23.55	0.40	0.55	0.71	59.3x	43.0x	33.2x	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	24.64	0.18	0.64	0.93	140x	38.5x	26.5x	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。
福晶科技	002222.SZ	增持	17.75	0.22	0.64	0.93	82.5x	27.7x	19.1x	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	41.95	0.40	0.95	1.79	106x	44.2x	23.4x	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	38.51	0.40	0.60	0.78	95.4x	64.3x	49.2x	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	31.62	0.25	0.50	0.70	125.7x	63.8x	45.3x	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	19.90	0.43	0.55	0.68	46.6x	36.0x	29.3x	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

通信设备: IC卡迎来历史机遇

研究员: 康志毅

2009年IC卡出货量保持平稳,共销售19.7亿张,同比增长1.2%,仅实现小幅增长的原因是由于二代证的出货量下滑,回到正常发放状态,若抛开此部分的影响,出货量同比增长10%。从近年来我国IC卡出货量及销售额看,07年之后并无突破,保持稳定。IC卡最大应用在通信SIM卡、二代身份证,09年出货量分别为8亿张、9,000万张,其他还用于校园、交通、高速公路、社保、加油等方面。两大应用中,通信SIM增速趋于平稳,二代身份证发卡高峰已过,IC卡需要新的增长动力。移动支付、EMV迁移、物联网等给予了IC卡新的发展机遇,作为人与信息化社会的信息化载体,IC卡需求量将不断增长,有望迎来又一次高峰。银行芯片卡、USB Key、市民卡、轨道交通IC卡、电子标签均将呈现快速增长势头,这其中推行主体统一、标准统一、又不存在区域限制的产品为数不多,这些产品具备广阔市场空间的同时也具备高速超预期的可能,而银行IC卡(即EMV卡)就是其中之一。继续推荐大唐电信、恒宝股份,关注东信和平、东港股份。

国内IC设计或开始黄金十年

研究员: 袁琰、周峰

国内IC业磨练了十年,即将进入收获的季节,从产业发展的自身阶段是这样,从全球产业转移的角度也是这样。IC设计领域是市场化充分的、而且是全球化竞争的,因此这个领域的成功者是真正懂技术,懂市场,懂经营的企业。沿着苹果开创的移动时代,会有更多的IC设计企业粉墨登场,正是移动互联网、物联网的未来趋势为IC设计企业提供了广阔的用武之地。资本市场已经意识到了这一点,翻开展讯, RDA,甚至国民技术和即将上市的北京君正的市场反应,真是吓了一跳,市场先生已经启动了。

□ 行业要闻

【通信】

前10月电信业主营收入增6.6%,投资减少11%(人民邮电报)

今年前10月,全国电信业务总量累计完成25438.5亿元,同比增长20.7%;电信主营业务收入累计完成7448.0亿元,同比增长6.6%。完成固定资产投资2067.5亿元,同比减少11%。今年前10月,移动通信收入累计完成5201.3亿元,比上年同期增长11.7%,在电信主营业务收入中所占的比例从上年同期的66.64%上升到69.84%;固定通信收入累计完成2246.6亿元,比上年同期下降3.6%,在电信主营业务收入中所占的比例从上年同期的33.36%下降到30.16%。

统计数据称73%联通iPhone 4用户来自中移动(第一财经日报)

根据中国联通公布的数据,10月份中国联通的3G新增用户达到历史新高110.2万。中国联通副总裁李刚透露,这110.2万的3G用户中,有20%以上都是iPhone4用户,这还是在iPhone4缺货等多种因素影响下的结果。据李刚介绍,到目前为止,联通的iPhone4预约用户达到60多万,其中iPhone4的销量为40多万,仍然有20万的用户需求由于缺货而无法满足,另一方面,iPhone4的预约用户正在以每天8000~10000的速度增加。目前中国联通的3G用户总数为1165.6万,其中,iPhone用户(包括iPhone 3GS和iPhone4)占比接近10%。按照李刚之前透露,iPhone4目前的销量已经接近50万,也就是说,在短短2个月的时间里,iPhone4用户数已经基本接近iPhone 3GS一年的用户数。

根据联通中报,联通GSM 2G用户的ARPU值(每月每用户收入)为39.8元,3G用户的平均ARPU值为134元,据李刚透露,“iPhone用户的ARPU值比其他3G用户多一倍。”也就是说,iPhone用户的ARPU值高达260元左右。如果按照联通目前有大约100万iPhone用户估算,iPhone给联通每月带来的收入约为2.6亿,全年就是31.2亿。联通通过iPhone争取过来的,正是历年来对移动利润贡献最大的高端用户。一个被称作是来自苹果公司的统计数据显示,为了使用iPhone4,从中国移动“叛逃”到中国联通的比例是73%,其中约有35%~38%的用户,计划在6个月之内保持双网双号的状态。据李刚介绍,联通销售的iPhone4中,80%以上都是机卡一体的,只有30%会换上其他运营商的手机卡,在iPhone3GS时代,这个比例为70%。

TD网络利用率可提升至20%(飞象网)

随着中国移动TD-SCDMA三期网络设备招标与建设的完成,TD网络创新与发展提上了日程。中国移动表示,到2011年要实现TD网络利用率20%,2012年建设基站30万个。中国移动目前正在实施2010 TD网络扩容工程,并且重点选择了9个城市,建设TD网络

领先城市。在这个扩容工程中，中国移动一方面要把全国 100%的地市和县城都铺设 TD 网络，另一方面选择 9 个重点城市，使这个 9 个城市从网络角度完全达到甚至超过 2G 网络的覆盖。中国移动预计在实施 2010 年网络扩容后，3G 的网络规模将会在 2011 年第 1 季度达到 22 万个基站，同时预计 2012 年将累计建设 30 万个 TD 基站。从目前的网络建设情况来看，中国移动的网络质量已经从 08 年 4 月份的 86%提升到目前的 99.22%，掉话率下降到了 1%以内，2G 和 3G 的切换成功率从 08 年的 86%提升到目前的 98.59%。中国移动 3G 网络的利用率目前还不到 10%，这主要是由于终端的普及不足造成的。随着 11 月份 600 万 TD 终端的集采完毕，将会在 2011 年全部投入市场。届时，中国移动希望能够使网络的利用率提升到 20%。

联通出手整治 iPhone4 机卡分离（京华时报）

从中国联通了解到，联通将针对 iPhone4 合约计划推出机卡比对新政策，如果合约计划中的手机和号卡未进行捆绑使用，则用户的预存话费可能面临冻结。自联通 iPhone4 上市销售以来，受到用户的热烈追捧，累计预约用户数量已超过 60 万。但一些人想出了拆包销售的招数，即在办理联通 iPhone4 合约计划后将手机与号卡分离，高价售卖 iPhone4，低价抛售电话卡。有业内人士表示，很显然，联通的这一政策正是针对中国移动“挖墙脚”的应对之举。近期，中国移动相继通过推出 iPhone4 专用 SIM 卡、设立 iPhone4 客服基地等手段，争夺 iPhone4 用户。

联通拟动刀下属企业改革：四大子公司将整合（新浪科技）

中国联通于日前开始传达部分子公司的整合精神，预计将有 3 家子公司被合并，1 家被加强，全部为从事增值业务的子公司。此次调整将涉及的是联通音乐公司、联通视频公司、联通新时讯公司和联通宽带在线公司。据悉，此次变化将为联通音乐公司并入中国联通音乐基地，位于广州科学城的中国联通中央音乐基地旨在为联通建立无线音乐门户。联通视频公司和联通新时讯则将并入联通宽带在线公司。

中国移动 PTN 二次集采悄然落幕 仍将加大部署力度（通信世界周刊）

今年 5 月份，中国移动启动了 PTN 二次集采，根据记者调查，此次集采已经结束，现在各地方移动公司已经根据各自需求开始了实际部署。8 月 11 日，中国移动招标采购网公布了此次集采的中标结果，中兴、华为、烽火、爱立信、上海贝尔五家厂商中标。在 PTN 二次集采开始之前，中国移动根据一期集采中设备商的报价以及实际的建设规模对此次集采规模核算后计划投入 50 亿元，中国移动通信研究院徐荣表示。由于技术的进步和设备的不断成熟，设备商实际报价均低于一期的采购价格，因此，中国移动此次集采的实际投入约为 45 亿元，将部署 15 万端的 PTN 设备。与去年首次 PTN 集采相比，投入增加 15 亿元，部署设备增加 5 万端。PTN 二期工程中各厂商所提供的设备较一期设备有了很多的完善，包括提高端口利用率、支持 1588v2 时钟同步等方面都进行了改善。当下业内对于 PTN 是否能够有效承载移动回传有很多的质疑，尤其中国电信、中国联通在选择未来的移动回传技术方面一直徘徊于以太网、路由器、PTN 之间。PTN 在承载 3G、LTE 方面有突出的优势，中国移动将 PTN 定位在基站回传方面，而中国电信、中国联通则希望 PTN 不仅能够承载无线网络，还能够对其有线网络进行支撑，各方所考虑的方向就存在明显的差异。

4G 驱动 2011 年无线基础设施支出增长（中国电子报）

iSuppli 分析，随着发达国家的运营商开始部署 4G 网络，全球无线基础设施设备方面的支出将在 2011 年恢复增长，扭转之前连续两年的下滑局面。其中，2009 年支出同比下降 5.7%，2010 年同比将下降 2.3%，至 378 亿美元。预计 2011 年全球无线基础设施的资本支出将达到 403 亿美元。基础设施资本支出约占整体无线资本支出的 30%，其余部分用于软件升级、维护以及采购。从 2011 年开始，发达国家的无线运营商将开始部署 4G，以提高网络速度，满足智能手机使用激增所带来的强烈的数据流量需求。4G 驱动的资本支出增长至少将持续到 2014 年。包括日本的 NTT DoCoMo 和 KDDI，欧洲的沃达丰和 Orange。在美国，Verizon Wireless 宣布将在今年底之前推出 LTE，预计美国电话电报公司 (AT&T) 及 T-Mobile 将在 2011 年跟进。

印度明年 1 月可全国手机携号转网（C114）

印度已开通了再三延迟的携号转网 (MNP，又称“移动号码可携”) 业务，最初在哈里亚那邦 (Haryana) 罗塔克 (Rohtak) 推出，通信与信息技术部部长西巴尔 (Kapil Sibal) 表示。他表示，手机携号转网业务将在 2011 年 1 月 20 日前扩展到整个印度。作为政府提高市场竞争度的持续努力，以及向用户提供更多选择，携号转网将成为重要一步。据尼尔森 (Nielsen) 去年的调查数据显示，一旦携号转网被引入市场，18% 的印度手机用户将更换其移动运营商。

【电子元器件】**易观：中国移动互联网用户规模达 2.43 亿(比特网)**

易观国际发布报告指出，2010 年第 3 季度中国移动互联网用户规模达 2.43 亿人 13.15%，同比增长 39%。伴随 2 季度活跃人数增速的回升，中国移动互联网用户数第 3 季度增速继续提升，环比增速已达 13.15%。本季度移动互联网用户增速递增的原因主要在于：随着运营商在二三线城市业务宣传的开展，二三线城市用户对移动互联网业务的认知快速增加，渗透率有效提升；同时新疆地区移动互联网重新恢复开通，对移动互联网用户数的提高有一定贡献。

英飞凌蝉连功率半导体市场龙头(中国半导体行业协会)

根据市调机构 IMSResearch 的最新报告显示，尽管 2009 年遭遇全球景气低潮，英飞凌 (Infineon) 仍全力达成巩固市场地位，并提升市占率之目标，亦即 2009 年全球功率半导体市场出现萎缩——从 140 亿美元缩减为 110 亿美元，降幅达 21.5%，但英飞凌的市占率仍逆势成长 10.7%。英飞凌工业及多元电子事业处总裁 Arunja Mittal 表示，该公司在欧洲、中东及非洲地区维持领导地位，其市占率增加 1.3% 达 24.3%，在北美和南美的市占率则增加 0.4% 达 11.5%，而在竞争极激烈的亚洲市场中，英飞凌的市占率仍增加 1.1%，达 8.9%。据了解，英飞凌的解决方案能有效强化电子装置电源供应的能源效率，而在再生能源方面，该公司功率半导体有助于充分利用经由风力或太阳辐射能所产生的电力，并尽量减少能源在传送过程中的耗损。该公司功率半导体在提升涵盖从发电、配电至最终耗电的电力供应链的节能效率上，扮演关键角色。

semi 成立高亮 led 标准委员会 (SEMI 半导体产业网)

SEMI 日前宣布成立高亮 LED (HB-LED) 标准委员会。SEMI 国际标准委员会已于 2010 年 11 月 4 日通过了 HB-LED 标准委员会的成立申请。委员会于 11 月 11 日首次会晤，并就晶圆、封装、装配和自动化等方面启动了相关标准工作。委员会成员包括来自 HB-LED、蓝宝石晶圆、MOCVD 晶圆工艺、LED 关键设备和材料供应商的业界领袖。

2012 年光伏材料市场规模将达 32 亿美元 (Wind 资讯)

国际咨询公司 Frost & Sullivan 发表研究报告认为，未来一段时间光伏材料市场将快速增长，预计在 2012 年，光伏材料的市场总价值将达到 32.5 亿美元，年增长率将达到 43.6%，为近几年内最高。在整个光伏材料市场中，Isovolate AG、Coveme 和 Mitsui Chemical Fabro 公司的收入在市场份额中排名前三位。其中 Isovolate 主要经营太阳能电池背板，其市场份额为 10.4%，占总额份的十分之一；Coveme 公司和 Mitsui Chemical Fabro 分别经营背板组件和密封胶，其市场份额均为 8.9%。对于生产销售密封胶为主的 STR Solar 和制造背板组件的 Madico 公司，也以 7.3% 和 7.0% 的市场份额在光伏材料行业占据着重要的地位。截至目前，光伏材料市场主要由欧洲和美国公司主导，同时一些日本和中国的企业也在不断地扩大其全球业务。印度、中国已成为光伏材料发展的新市场和新的制造国家。

【传媒】**百度文库上线一周年暨正式版上线 (TechWeb)**

百度文库上线一周年暨正式版活动在百度大厦盛大揭幕。国家教育部国际合作与交流司参赞许明、教育部教育信息中心综合处处长董晶、百度市场与公关高级总监朱光、百度产品总监李健及教育、出版行业等代表亲临现场，与百度文库的众多忠实用户一起，共同见证百度文库一年来所取得的傲人成就。同时，百度文库正式版也于发布会当天发布。以此为标志，百度文库迈入了一个崭新的发展阶段。据了解，百度文库是百度推出的在线文档分享平台，旨在为教师、学生、职场白领、公务员等群体提供课件、习题、考试题库、专业资料、各类公文模板等文档资源，并以其实用性强、操作简单、内容丰富等特点迅速获得人们的认可，尤其在打破知识传播时空限制，加速知识流通、共享方面成绩显著。

北京旅游局携手华谊兄弟《非诚勿扰 2》广告植入 (北京商报)

北京市旅游局和华谊兄弟传媒股份有限公司在北京宣布，北京市旅游局成为电影《非诚勿扰 2》的首席合作伙伴。在上映的影片中，将出现慕田峪长城、欢乐谷、潭柘寺、紫竹院公园、798 艺术区等旅游景区，并通过故事情节展示这些景区的特色。北京市旅游局局长张慧光认为，本次北京市旅游局与华谊兄弟以及电影《非诚勿扰 2》的合作，是北京市旅游局在市场营销方面的一次新的探索和实践，也开创了文化创意产业与旅游产业合作、政府与电影产业合作的创新模式。她表示，北京市旅游局在电影拍摄和后期宣传

等方面给予华谊兄弟一定的支持和配合，同时旅游景区也会结合《非诚勿扰2》进行事件营销。

湖南娱乐频道推“百姓春晚”（潇湘晨报）

与央视的《我要上春晚》不同，由湖南娱乐频道推出的“百姓春晚”打出“谢绝明星参与”口号，全部由老百姓自己参与演出。记者从娱乐频道负责人处了解到，活动将通过周播形式，每周决选出歌舞、器乐、戏曲、语言、绝活、武术、魔术、创意等八大类观众喜欢的节目，汇聚成2011百姓春晚。据导演组透露，在《金牌魔术团》中一炮而红的“小刘谦”刘果楠也已确定亮相“百姓春晚”舞台，继续带来全新的扑克、钢笔、硬币等近景魔术颠覆观众眼球。目前，“百姓春晚”面向广大观众征集节目活动已经启动，报名者不限年龄性别，堪称“零门槛”，只要你准备的节目符合歌舞、器乐、戏曲、语言、绝活、武术、魔术、创意八大类中任意一项都可报名参加。

杭州华数传媒上市有望（经济观察报）

华数数字电视传媒集团有限公司（下称“华数传媒集团”）有意将旗下主要盈利资产置入*ST嘉瑞（湖南嘉瑞新材料集团股份有限公司，000156.SZ）实现借壳上市。消息人士并未透露此次借壳上市的具体进程和主要打包资产。但他表示，华数传媒集团旗下已经产生盈利的数字互动电视、宽带业务等均很有可能会打包进入该壳公司。据记者了解，2010年7月，华数互动电视被曾遭遇创业板上市的乐视网起诉。而在今年3月举行的中国国际广播电视信息网络展览会上，华数公司内部人士也向本网记者承认，受广电体系的技术壁垒，公司宽带业务在2010年下滑势头迅猛。“集团也有意向朝内容运营商方向做转变。”目前，上述消息尚未得到华数传媒集团高管确认。目前，中国六大电视机生产厂家中，海信、TCL、长虹也已与华数成立了合资公司，一起生产运营互联网电视，这几家电视机厂商的产量超过了全国规模的50%。

《生化危机4》4D版试映（北京青年报）

昨日，《生化危机4》4D版在CGV星星国际影城试映，观影过程中的感官震撼令观众大呼小叫了一番，有观众甚至戏称看完之后觉得自己像是跑了两个小时，“减肥了”。影城人士在接受记者采访时“解密”道：“4D电影最为玄秘的地方是座椅，普通的座椅只要1000元，而4D影院的座椅成本高达5万至6万元，7个喷嘴帮观众身临其境。”除了座椅中的诸多玄机，4D影厅还安装了风机、频闪灯、雪花机和气味控制器等，以实现虚拟环境中的吹风、闪电、下雪、烟雾和气味等效果。观众在观看电影时，视觉、听觉、嗅觉、味觉、触觉等感官都会产生全方位的观影刺激，好比是“一边过山车，一边看电影”，也难怪觉得自己一直在运动着看电影了。据悉，除了《生化危机4》的4D版外，《阿凡达》的4D版也在CGV星星国际影城亮相。影城人士说：“我们的技术可以将任何电影转换为4D电影，今后将以动作片、国产片为主，结合部分好莱坞大片。”

新《西游记》制造市场“神话”（解放日报）

继《三国》《红楼梦》播出之后，四大名著翻拍剧中的第三部《西游记》，随着首批片花的曝光也露出庐山真面目。相比较片花中用高科技打造的“魔幻”画面，新版《西游记》售价高达300万元的每集“天价”，更让该剧的投资回报成为充满“魔幻”色彩的传奇。新版《西游记》目前正进行后期制作，预计明年正式播出。早在今年3月30日，剧组从福建武夷山转移浙江江山拍摄时，总导演张纪中即自信满满地表示，《西游记》卖价已超过每集200万元。如今，时隔半年，这个数字又有了大幅提升。张纪中近期透露，包括首轮播出以及海外版权、网络版权在内，70集新《西游记》已卖到300多万元一集。按照这一数据，2.6亿元的出售总价让该剧一跃成为国内电视剧第一高价剧。

江苏卫视宣布明年全年放独播剧（武汉晚报）

一边喊电视剧购片价连年疯涨，一边又在行动上推波助澜。江苏卫视昨日宣称明年全年都放独播剧，简直是下了血本抢收视率。12月1日，江苏、安徽等四大卫视将播出《金婚风雨情》，据说被四家卫视买断的首轮上星播出权总价已经达到了9000万元，第二轮的播出费用也高达3000万，再加上被地面频道买断的费用，电视剧《金婚风雨情》除去拍摄时的投资，净利润可达到1亿之多。昨日江苏卫视推广部负责人刘原透露，2011年要全年播独家，“自制剧和定制剧这样的独家资源，应该是卫视频道今后的突破方向，这样拥有版权，能够回收成本，比起只购买播出权要合算多了，也避免了电视台之间针对同一部电视剧的恶性竞争。”她透露，该台为明年储备了800集的独家资源剧，包括海岩的“生死之恋三部曲”《新玉观音》、《新永不瞑目》和《新拿什么拯救你，我的爱人》、史诗三部曲《养父》、《断刺》及《中国远征军》。

广电高峰论坛举行（北京晨报）

第五届北京文博广电高峰论坛在北京举行。论坛公布了今年前九个月北京市广播电影电视产业的总收入达到 87.67 亿元，同比增长 27.1%。本届论坛以“建设世界城市，打造东方影视之都”为主题。专家表示，“美国拍电影都是搞‘订单电影’。就是从市场出发，牢牢掌握了院线、资金平台后才真正动手拍电影。我们也应该学习这种做法。”

《金婚 2》首轮播出权被四家卫视买断（华西都市报）

12 月 1 日即将登陆江苏卫视的《金婚风雨情》将成为江苏卫视的末代“四星剧”。因为《金婚》的热播，观众对续集《金婚风雨情》寄予很大的希望。《金婚风雨情》首轮上星播出权被江苏卫视等四家卫视买断，据称首播的总价已经达到了 9000 万元，而第二轮的播出费用也高达 3000 万，再加上一开始被地面频道买断的费用，净利润可达到 1 亿之多。在《金婚风雨情》之后，江苏卫视将进入独播时代，2011 年 8 个亿储备了 800 集的独家资源剧，其中自制剧的篇幅很庞大。

央视联播华视（广告导报）

2010 年中央电视台黄金资源广告招标说明会已经成功的在北京、上海、广州等六地顺利举行，本次招标说明会除了开创了网上招标等新的招标方式外，中央电视台首次将以华视传媒为代表户外视频媒体整合到黄金资源招标范畴亦是一大创举。赛迪顾问消费电子产业研究中心总经理刘晓静表示，“华视传媒近年来频有大动作，先是以闪电速度登陆美国纳斯达克进行资本扩军，后又将中国最大的地铁电视广告运营商数码媒体集团（DMG）并入麾下，基本完成全国范围内的‘公交+地铁’全覆盖。此次华视传媒在央视的提携下，更将为公司的发展运营带来显著的协同效应，巩固其在户外数字移动电视领域的领军地位”。易观国际高级分析师李智也表达了积极观点，“一方面，央视提供一站式优惠购买服务，帮助广告主实现白天晚上、室内户外、全人群覆盖传播效果。另一方面，华视通过与央视的合作，能够充分利用央视优质的客户资源，获得更多广告主的关注，主要是没有在户外新媒体投放过广告的广告主，借此开辟营销新渠道。值得关注的是，此次合作有望为传统媒体与户外新媒体的合作树立典范，促进传统媒体与户外新媒体进一步整合。”

文化部严打影视盗版（IT 时报）

近日，文化部在全国范围内开展文化市场知识产权保护专项行动，将排查网吧影视服务器，严禁经营者未经权利人许可，将影视作品等上传至网吧内局域网服务器，供消费者浏览、下载、播放。记者走访上海部分网吧发现，不少网吧老板已开始未雨绸缪，不再通过自己的服务器向网友提供影片，只为网友提供“网络院线”或视频网站链接。将影视作品直接上传至网吧服务器属于盗版，那么把服务器影片清空，仅提供视频网站链接，这样的做法是否侵权？上海知识产权局服务中心的徐先生介绍，网吧与相关的“网络院线”签订协议，如果影片资源出现侵权问题，应追究“网络院线”的责任。“对于网吧提供视频网站地址的情况，如果该视频网站属于违法网站，或者通过网吧链接可直接指向某一部盗版作品，网吧也要承担连带责任。”

默多克：我用 iPad“印”报纸（国际金融报）

默多克曾赞誉 iPad 在“颠覆游戏规则”，甚至预期平板电脑将成为传统报业的救星，因此此次新闻集团推出 iPad 专属电子报并不出人意料。《日报》似乎是默多克新闻理想的巅峰，他评价说这是“第一个令他兴奋不已的杰作”，他的儿子詹姆斯也情不自禁地将这份平板电脑称之为“我们的旗舰工程”。不可否认，iPad 的确在帮助默多克实现他的新闻理想，就是将报纸、iPad 和付费阅读汇合在一起。长期以来，传统媒体与网络媒体一直处于较量之中，当默多克提出付费要求时，世界都投去了“注目礼”，如今，不得不承认，平板媒体和手机媒体的市场份额肯定会增加。《日报》看上去是一份革新产物，但终究还是一份报纸，是在现代设备上延续的古老主题，它仍是深夜赶制，通过按钮传送，只不过第二天被“印刷”成电子版的报纸。在 iPad 上“印”报纸，正如默多克所言：“iPad 并没有破坏传统报业，只是换了一种形式而已。”

新闻集团 3.6 亿美元收购教育公司（凤凰网）

美国传媒巨头新闻集团宣布，以 3.6 亿美元收购了教育科技公司 Wireless Generation 的 90% 股份。Wireless Generation 将成为新闻集团的独立子公司，创始人兼 CEO 拉里·伯格(Berger)、总裁兼 COO 乔希·雷贝尔(Josh Reibel)、执行副总裁兼首席产品官劳伦斯·霍尔特(Laurence Holt)三人将继续维持公司运营，并持有该公司 10% 的股份。Wireless Generation 成立于 2000 年，拥有 400 名员工。该公司表示，其服务对象包括来自 50 个州的 20 万教师和 300 万学生。新闻集团 CEO 默多克表示，“Wireless Generation

是个性化教育科技的创新领导者，将为新一代学生的学习引发一场革命。”他表示，美国 5-18 岁青少年的教育市场“仅在美国本土就有 5000 亿美元的巨大市场潜力”。该行业“急需进行重大改造，以使优质教育更全面的普及”。新闻集团不到两周之前聘用前纽约市教育系统顾问乔尔·科雷恩担任集团董事长办公室执行副总裁，并将其纳入集团董事会。

盛大推游戏交易 (Donews)

据国外媒体报道，AOL 当地时间周二宣布，该公司新成立了 AOL Video 部门，统一管理旗下视频业务，负责向数以百万计的用户提供高质量的视频内容。市场研究公司 comScore 的数据显示，今年 10 月份，AOL 的视频观看量由 7 月份的 1.92 亿段增长至 4.93 亿段，增幅达 157%。AOL 媒体业务部门总裁大卫·尤恩 (David Eun) 说，“数据表明，短短数月内，我们在视频业务方面的投资就使用户和广告主受益。我们坚信，视频是网络内容的未来，AOL 的目标是成为网络视频产业链各个环节的领头羊。”仅今年下半年，AOL 就与 20 多家公司达成网络视频内容合作协议，其中包括部分独家合作伙伴，例如 Vuguru、Ben Silverman 旗下 Electus、Next New Networks、Telepictures Productions 等。AOL 还宣布，5min Media 联合创始人兰·哈内佛 (Ran Harnevo) 将担任负责 AOL Video 业务的高级副总裁。AOL 9 月份收购了 5min Media。

京东触电网上市店 (IT 商业新闻)

近年传统图书市场在逐年萎缩，虽然网购图书市场的发展较迅猛，去年中国网购图书市场的增长达到 96%，电子商务渠道已经占据国内图书市场的 20%。而在欧美国家，电子商务渠道在图书市场销售的占比则在 30% 以上。国内电子商务渠道依然有着较大的增长空间。11 月 1 日，京东商城“图书频道”正式上线，涵盖文艺、社科、经管励志、教育考试、科技、生活、少儿等 7 大品类，总量超过 10 万种。“图书频道”的上线，似乎暗示着图书业务将成为今后京东商城主流产品线之一。图书频道上线一周后，卓越亚马逊、当当网等主要网上书店已经悄悄开始了各种打折或让利活动。京东商城的进入在线图书销售是否会带来另一次价格战，至今仍是未知数。

盛大推游戏交易 (Donews)

据网游新生代网友爆料，盛大商城即将推出游戏交易平台，允许用户间进行涉及现金的装备、游戏币买卖。业内人士指出，此业务有违反有关部门对于“网游虚拟货币管理政策”之嫌。网友爆料称，盛大商城的装备/游戏币交易已于今年 10 月开始内测，即将正式对外开放，而“装备/游戏币交易”即是目前 5173、淘宝等平台上，玩家间自主出售和购买虚拟游戏货币、虚拟道具。业内人士表示，商场页面中宣传提及“交易成功即时到账，提现无需手续费”，则证明了盛大提供的交易服务，包括虚拟货币和“真实货币（现金）”之间互兑。

网游市场增长放缓 (Bianews)

近日，各大网游企业纷纷公布了自己的 2010 年 Q3 财报，和以前的财报相比，“市场疲软”这个词，成为今年各大网游公司的主题。除了市场排名前两名的腾讯和网易，其他网游企业的营收同比增长都没有超过 50%。在网游玩家增长放缓、3D 网游新作减少的环境中，怎么争夺玩家成为企业增长和生存的焦点。为此，各厂商也是使尽浑身解数，帐号回购、频频推出新产品，都是争夺玩家资源的手段。但是这些招数却带来了另一个问题：厂商几款产品之间的自我争夺。相反，两款题材不同的网游，能够覆盖到不同的细分市场。今年两款游戏推出的资料片，在故事剧情和特色玩法上，也更加深化了各自细分市场的特色。《天下贰》每部资料片，甚至每周的更新，都力图带来一些与现在 3D 网游，尤其是与魔兽不一样的东西。也正是因为明晰的市场定位，《魔兽世界》与《天下贰》并没有互相抢占用户资源，相反，二者各自成长为强势领导品牌，在国内 3D 网游市场分别排名第一及第三。这也是值得借鉴和关注的地方。

年动画产量已达 11 万分钟 国家政策扶植原创 (中国经济网)

从 1993 年到 2003 年期间，中国动画总产量平均产量不到 2400 分钟，2004 年国家推出有关政策以后，2004 年的国产动画产量达到 1800 分钟，到 2009 年国产动画的产量突破 17 万分钟，达到 171816 分钟，短短的六年时间，国产动画的产量增长 40 倍，中国动漫产业发生了急剧的变化。今年一至十月，我国动画产量已经达到 11 万分钟，比去年同期增长两万分钟。国产动画的艺术质量不断提高。2009 年第 11 届精神文明五个一工程，首次有动画片奖项，这是对动画片发展的鼓励。2009 年申报备案的国产动画电影 116 部，批准备案的 86 部，全年获得供应许可的国产动画电影 27 部，较 08 年增长 68%，《快乐背包》，《淘气包马小跳》获得第 13 届中国华

表奖。动画电影的成功，不仅为制片方带来优厚的收益，也增强了动画企业的信心。国产动画播出数量逐年上升，收视份额不断增长。

《纽约时报》：中国动画制作者走向国际市场（环球时报）

作为今年7月举办的第六届中国动漫游戏博览会暨2010卡通总动员活动后续，21部中国精品动漫作品从11月11日起已开始在美国ICN电视联播网各地频道正式播出。其中包括《秦时明月之夜尽天明》、《小破孩》、《张小盒系列》、《风云决》、《虹猫蓝兔七侠传》、《虹猫蓝兔火凤凰》、《喜羊羊与灰太狼大电影之牛气冲天》、《喜羊羊与灰太狼大电影之虎虎生威》等国内观众熟悉的作品，展播时间将持续长达90天。据悉，此次参映片数及种类均达到历史之最。展播的作品涉及电视动画、动画（少儿）电影、漫画出版、手机动漫、网络动画五大门类，其中电视动画8部，动画（少儿）电影6部，手机动漫4部，网络动画3部。这是中国原创动漫精品第一次在海外电视媒体上集中展映。

【计算机软硬件】

英才网陶惠琼：看好垂直类网站发展（赛迪网）

11月25日消息，近日英才网总裁陶惠琼接受了赛迪网的专访，她认为，垂直类网站将是未来发展的方向，目前中国垂直类网站还处于发展的初级阶段，网站数量多，但生存力不强，抄袭严重，普遍缺乏个性。但从长远来讲，垂直类网站是更贴近客户需求的形式。同时，她表示在网络招聘业本身没有成熟的前提下，各种整体招聘模式、细分行业模式、地域模式或职位发布平台、搜索手段等等，都会成为推动整体网络招聘业的成熟和发展的尝试，大浪淘沙，最终能够存在并主导整个行业的模式应该是能被用户充分接受、支持及高效的模式。她对中国网络招聘行业的发展充满信心，并坚信英才网能在网络招聘业的发展中起到举足轻重的作用。

谷歌将推 Chrome OS 操作系统平板电脑（赛迪网）

据外电报道，近日有消息称谷歌将于11月26日与美国运营商 Verizon Wireless 联合推出平板电脑，而采用的操作系统将会是谷歌独立研发的 Chrome OS。业内人士认为，谷歌这款平板电脑的直接竞争对手就是苹果 iPad，不过无论是具体配置还是装载的 Chrome OS 系统，暂时都还没有确切的消息放出。不过从流出的概念图来看，系统界面非常像谷歌 Chrome 浏览器，一个分页代表一个程序。另外，Google 还会推出 Chrome 网络商店，以期组成 Chrome OS 平板设备与网络商店的双剑合璧，用以和苹果直接对抗。Google Chrome OS 是一款基于 Linux 的开源操作系统。Google 在自己的官方博客表示，初期，这一操作系统将定位于上网本、紧凑型以及低成本电脑。这款开源软件将被命名为 Chrome OS，将在2010年下半年上市。Chrome OS 系统和 Chrome 浏览器一样有三大重点要素，那就是速度、简洁、安全。启动和运行速度都会很快，谷歌曾在现场演示中使用上网本（Aspire One）进行示范，从按下电源到登入画面费时不到3秒。

免费的专业级杀毒软件 金山毒霸 2011 揭密（赛迪网）

提到金山毒霸，就不得不提一下金山自主研发的“蓝芯”杀毒引擎。从金山毒霸.net时代开始到如今的金山毒霸2011，现在已经是第二代的“蓝芯”杀毒引擎。这套完全由金山自主研发的杀毒引擎，不仅经历了时间的考验，也经历了各类安全威胁的考验。而今，金山毒霸2011更是拥有“可信云查杀引擎+本地蓝芯II引擎+系统修复引擎”的三引擎强劲的动力核心。蓝芯II引擎负责本地高效查杀、可信云查杀引擎与云端相连快速识别未知文件、系统修复引擎修复中毒后被破坏的电脑系统，三个引擎协力工作，严密保护用户系统安全。蓝芯II（Bluechip II）是面向云端的本地智能引擎，融合了新一代应用计算机科学、人工智能与社会学。蓝芯II可以用很少量根特征，识别大量衍生病毒（包括未知新病毒）。上百个筛选器，针对各类病毒特征及行为进行查杀。蓝芯II与可信云查杀紧密结合工作，同时通过人工智能技术识别未知病毒。免费并非意味着质量的下降，免费也同样可以享受到专业的产品。永久免费的金山毒霸2011具有专业品质，符合中国用户使用习惯，是一款更适合中国用户选择的免费专业杀毒软件。

刘强东：京东商城年内销售破百亿没问题（南方日报）

“没有苏宁、国美的加入，永远不会有家电的电子商务行业！”京东商城CEO刘强东通过微博，祝贺并点评国美电器控股收购库巴网（世纪电器网）。但是面对传统渠道的巨资杀入，刘强东并不担心，他掌控下的京东商城老大地位将迎来严峻挑战。“只有充分竞争的行业才是健康的行业，才能为消费者提供更好产品、更低价格和更好的服务，而目前电子网购市场远远没有达至聚核。”刘强东同时向记者透露，除了IT数码家电占据京东商城接近9成的市场销售外，今年进军的百货、服装、图书影像也将迅速扩张，预计今年全

年京东商城的销售收入将达到 102 亿元。 本周令刘强东名声大噪的另一个原因是，针对有媒体报道京东商城出售二手电脑并且在机器中发现大量艳照的报道。刘强东通过微博强硬回应称，只要笔记本艳照确在产品售出之前存在，他本人将赔偿 10 万元，同时送看到本条微博的网友一把剃须刀！

支付宝进行战略转型 欲整合各种在线付费（长江商报）

支付宝近日发布“聚生活”战略，将从“缴费服务”向“整合生活资源”进行战略转型。相关负责人表示，该战略现阶段的目标是将生活中各种各样的付费业务进行整合，都通过网络支付来解决。“目前国内有数以万计的生活服务提供商，比如水电煤公司、信用卡中心、铁路局等公共资源单位，还有租车公司、酒店、电影院等企业以及一些个人开发者。”支付宝商户事业部总经理王刚表示，支付宝的定位则是成为他们和消费者之间的网上支付平台。“我们希望用户不会因为少交几十块钱水电费而去银行排队，当遇到这种情况在家里点点鼠标就能解决。”

中国互联网江湖时代当止（工信部）

20 日，工业和信息化部发出通报，对“3Q”大战的当事方奇虎和腾讯两公司做出通报批评，责令两公司向社会公开道歉，停止互相攻击。工信部还表示，下一步，将依法对两公司涉嫌违规行为进行调查处理。沸沸扬扬持续了近两个月的“3Q”大战终于暂时告一段落。这次事件，也让广大互联网用户亲身体验了中国互联网竞争的江湖之乱。从一定意义上讲，此次事件并不偶然，而是此前中国互联网市场在相当长的阶段无序竞争的一次集中爆发。主观来讲，两家公司缺乏对自由竞争法则的遵守，对商业伦理和道德的尊敬和对用户权益的尊重，更缺乏“开放、平等、协作、分享”的互联网精神。客观来说，相关法律法规不够完善。两家企业也曾向司法部门提起诉讼，但遗憾的是，都未对法律手段给予优先和充分的信任，而是优先选择了“直接战斗”。要想持续健康地发展，成为“受人尊敬”的企业，所依靠的不是“口水加拳头”的江湖作派，而要靠从业者的自律和对商业伦理及互联网精神的遵守，更要靠相关法律法规的完善、规范和约束。中国互联网，江湖时代当休矣。

□ 公司观点

水晶光电（002273，增持）：积极进行领域拓展的光电科技领军企业

研究员：袁琤、周峰

公司主营精密光学薄膜产品，主导产品光学低通滤波器，红外截止滤光片等，应用于数码相机、可拍照手机等，公司已进入国际一流企业的供应链，SONY 是公司第一大客户。公司近年围绕光学加工、精密光学镀膜，半导体工艺等技术优势，积极进行拓展，布局了 LED、微投、CPV 等领域。LED 领域已进入蓝宝石衬底加工领域，明年将大规模产业化；此外，下半年进入微软 kinect 供应链的窄带产品随着微软 xbox 的热销四季度开始放量。预计传统产品由于产品升级，应用领域拓宽继续维持较高增长，新业务蓝宝石衬底加工和 kinect 将带来重要的利润贡献，未来若市场启动，微投、CPV 等看点突出。预计公司 2010-2012 年 EPS 0.8 元，1.35 元，1.90 元，对应 2011 年 34 倍 PE，公司战略清晰，经营积极，给予短期增持评级并长期看好。

□ 公司要闻

中国联通（600050）：3G 用户增速受益 iPhone 4（北京商报）

根据中国联通公布的10月份运营数据显示，其3G用户总数达到1165.6万，得益于iPhone 4的热销，10月新增3G用户数110.2万，较9月份的104.3万增加6万。对于这一成绩，中国联通副总裁李刚表示，这110.2万的3G用户中，有20%以上都是iPhone 4用户，这还是在iPhone 4缺货等多种因素影响下的结果。而根据中国联通规划，今年每月新增3G用户目标为100万，如果在供货不成问题的前提下，iPhone对联通3G新增用户量的贡献将达到30%。

华星创业（300025）：股东减持 281.88 万股（中证网）

2010年11月26日接到持股5%以上股东王新胜书面减持股份通知。王新胜通过集中竞价交易的方式减持公司281.88万股股份，减持比例为3.5235%。王新胜减持公司股票前持有公司600万股股份，占公司总股本比例7.50%，减持后持有公司股份318.12万股，占公司总股本比例3.9765%。

中兴通讯 (000063): 出资 3 亿参与设立投资基金 (公司公告)

中兴通讯于22日晚间发布公告,称公司已发起成立“中和春生壹号股权投资基金”,该基金计划筹集资金10亿元,中兴通讯出资人民币3亿元,迄今,该基金共募集资金人民币8.51亿元。中兴通讯公告称,已和中兴创投基金管理公司等27名合伙人共同出资发起设立深圳市中和春生壹号股权投资基金合伙企业,该基金专注于TMT(高科技、传媒、电信)行业未上市公司的股权投资。该基金经营期限为五年,五年经营期限届满,若仍有未退出项目,可按照合伙协议约定延长经营期限。

亨通光电 (600487): 未来 5 年出口量占 30% (新浪科技)

在“2010年中国光通信发展与竞争力大会”上,江苏亨通光电总经理钱建林透露,未来五年将在光通信、铜缆通信及特种光缆如新能源、机车线、智能电网等三大方面进行重点发展。江苏亨通光电目前拥有一流的海缆专业人员,并建立了亨通光电产业园,其总经理钱建林强调,未来亨通光电将致力于提供整体解决方案,融合系列光缆产品,为客户提供高质量的全系列产品。早在10月份2010年通信展上,江苏亨通光电即推出了10个系统解决方案,包括FTTH、智能电网、轨道交通及新能源等综合解决方案。

江苏亨通光电开始向海外市场积极拓展,如南非、南美、东南亚、印度、菲律宾、泰国、乌克兰等发展中国家。具体在海外市场的目标,钱建林透露,未来五年,将会从目前不到10%的出口量达到30%,最后达到50%的出口。目前国际上主要的光纤大企业基本集中在美国等发达国家,而发展中国家在光纤制造方面比较缺乏,因此未来亨通光电将会把发展目标定位在发展中国家,如东南亚、印度、泰国等新兴市场。2009年,全球整体光通信市场需求量接近1.6亿,中国市场有近8000万的需求量,占全球50%。因此,对于未来整个光通信市场,钱建林预期呈现两种不同的趋势。一是如印度等国外市场那样,中国的光通信市场在未来几年会有一个爆发性增长;但另一方面,按照目前中国的光纤使用量已达到顶峰,未来几年或呈下滑趋势,因此,光纤企业“只能走出去拓展海外市场”。

科陆电子 (002121): 中标国网 2010 智能电表第四批招标 (公司公告)

国网公司2010年电能表第四批项目招标共分六个标,其中:第1分标,2级单相智能电能表(共148个包);第2分标,1级三相智能电能表(共83个包);第3分标,0.5S级三相智能电能表(共26个包);第4分标,0.2S级三相智能电能表(共9个包);第5分标,单相普通电子式电能表(共16个包);第6分标,2级单相交流感应式长寿命技术电能表(共3个包)。根据11月25日国网公司网站公示的内容,本次招标的电能表总数为18,727,868只,科陆电子中标的电能表总数量为177,500只。其中2级单相智能电能表中标数量156,000只,1级三相智能电能表中标数量21,500只。

大族激光 (002008): 签订 1.7 亿元 PCB 设备销售合同 (公司公告)

公司公告,控股子公司深圳市大族数控科技有限公司与深圳市五株电路板有限公司签订重大销售合同:采购135台PCB设备,合同总金额为1.7亿元。该合同计划于2011年上半年执行完毕,将为公司贡献营业收入1.46亿元,约占大族激光09年度经审计合并营业总收入的7.46%。

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%	0.5%	2.4%	1.9%	3.7%	3.2%	2.8%	2.3%	1.7%	1.2%
近1月以来涨幅%	-6.0%	4.3%	10.3%	8.4%	14.4%	9.0%	15.0%	-2.2%	3.7%
近3月以来涨幅%	11.8%	13.8%	2.0%	23.7%	12.0%	25.0%	13.2%	10.9%	-0.8%
近1年以来涨幅%	-5.5%	13.2%	18.8%	37.0%	42.6%	59.4%	64.9%	11.8%	17.4%

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	华东科技	000727	10.8	19.2%	38.6	38.5	n.a.	8.9x	1	大华股份	002236	88.0	-7.4%	122.8	42.8	103.2x	11.8x
2	福晶科技	002222	17.8	18.9%	33.7	19.0	80.0x	5.9x	2	莱宝高科	002106	63.2	-6.7%	271.0	257.2	157.2x	14.4x
3	乐视网	300104	52.9	17.4%	52.9	13.2	n.a.	5.8x	3	*ST偏转	000697	10.3	-6.2%	19.3	13.7	n.a.	5.4x
4	七喜控股	002027	7.5	16.6%	22.5	14.3	n.a.	3.5x	4	宇顺电子	002289	44.0	-5.6%	32.3	14.5	89.7x	7.1x
5	苏州固锝	002079	19.0	15.8%	52.4	52.4	n.a.	9.6x	5	鼎汉技术	300011	38.4	-5.4%	39.4	11.8	77.8x	6.0x
6	海虹控股	000503	13.1	14.0%	97.7	74.3	139.2x	7.6x	6	银江股份	300020	28.8	-4.8%	46.0	26.6	89.5x	7.7x
7	永鼎股份	600105	17.8	12.8%	67.9	67.9	58.0x	5.0x	7	ST天龙	600234	9.0	-4.6%	13.0	10.6	n.a.	n.a.
8	水晶光电	002273	46.1	12.8%	51.9	30.5	91.0x	11.7x	8	中青宝	300052	23.0	-4.5%	29.8	7.5	68.4x	3.4x
9	新大陆	000997	23.7	12.7%	120.8	106.7	148.0x	9.4x	9	歌尔声学	002241	45.9	-4.5%	172.3	41.3	162.6x	8.4x
10	石基信息	002153	54.7	12.5%	122.4	63.6	68.3x	15.5x	10	*ST科健	000035	6.8	-4.4%	10.1	5.8	n.a.	n.a.

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	晶源电子	002049	24.4	74.5%	32.9	20.3	97.2x	7.6x	1	深赛格	000058	5.9	-11.8%	46.5	31.9	n.a.	4.4x
2	华帝股份	002035	16.1	57.9%	36.0	36.0	87.7x	9.0x	2	深圳华强	000062	8.9	-11.2%	59.4	14.9	35.1x	3.4x
3	宇顺电子	002289	44.0	57.8%	32.3	14.5	89.7x	7.1x	3	中南传媒	601098	12.4	-10.4%	222.0	39.4	39.6x	3.2x
4	东信和平	002017	27.1	45.9%	53.8	53.3	116.1x	8.1x	4	出版传媒	601999	11.8	-10.2%	64.7	17.4	51.5x	4.2x
5	中环股份	002129	24.8	44.2%	119.7	63.5	n.a.	8.1x	5	ST渝万里	600847	15.9	-9.6%	14.1	14.1	n.a.	26.7x
6	新大陆	000997	23.7	43.8%	120.8	106.7	148.0x	9.4x	6	新华传媒	600825	8.9	-9.4%	93.4	63.4	39.4x	4.3x
7	科大讯飞	002230	83.1	42.8%	133.6	69.5	143.5x	22.1x	7	北矿磁材	600980	31.2	-9.4%	40.5	40.5	n.a.	14.4x
8	得润电子	002055	25.7	42.0%	44.9	43.9	174.7x	12.9x	8	中信国安	000839	14.2	-9.3%	222.5	222.4	29.0x	3.9x
9	劲胜股份	300083	45.6	39.6%	45.6	11.4	n.a.	4.0x	9	华胜天成	600410	19.6	-8.7%	99.1	94.6	45.5x	5.6x
10	浪潮信息	000977	26.6	38.4%	57.3	57.3	n.a.	5.7x	10	上海普天	600680	12.9	-8.7%	49.2	9.8	n.a.	3.4x

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	浪潮信息	000977	26.6	133.0%	57.3	57.3	n.a.	5.7x	1	宁波GQY	300076	31.5	-15.7%	33.4	8.6	n.a.	3.3x
2	莱宝高科	002106	63.2	120.8%	271.0	257.2	157.2x	14.4x	2	三安光电	600703	42.4	-12.8%	278.1	91.9	155.4x	3.6x
3	深天马A	000050	17.5	93.4%	100.6	54.7	n.a.	8.3x	3	亿纬锂能	300014	28.7	-12.4%	37.9	12.9	101.2x	6.8x
4	新大陆	000997	23.7	89.6%	120.8	106.7	148.0x	9.4x	4	世纪鼎利	300050	72.7	-10.7%	78.5	20.4	73.2x	5.3x
5	中钢天源	002057	27.4	84.8%	23.0	23.0	n.a.	9.4x	5	三五互联	300051	26.6	-9.9%	21.4	5.4	62.8x	4.2x
6	科大讯飞	002230	83.1	84.3%	133.6	69.5	143.5x	22.1x	6	华意压缩	000404	9.2	-9.5%	29.8	20.9	46.9x	5.2x
7	启明信息	002232	24.2	83.0%	70.5	30.1	85.3x	8.2x	7	*ST传媒	000504	8.6	-9.3%	26.9	26.8	n.a.	18.5x
8	天通股份	600330	16.8	82.4%	98.7	98.7	n.a.	7.5x	8	四川长虹	600839	3.9	-8.0%	111.0	110.8	61.4x	1.1x
9	长信科技	300088	53.8	79.2%	67.5	16.9	n.a.	6.0x	9	ST星美	000892	6.1	-7.9%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
10	中科三环	000970	28.5	79.0%	144.5	115.6	154.4x	10.6x	10	ST渝万里	600847	15.9	-7.8%	14.1	14.1	n.a.	26.7x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

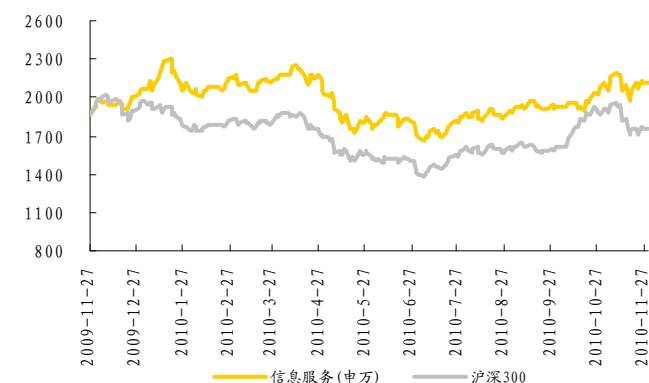
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	莱宝高科	002106	63.2	328.5%	271.0	257.2	157.2x	14.4x	1	ST星美	000892	6.1	-46.0%	25.2	18.6	n.a.	n.a.
2	中科三环	000970	28.5	266.1%	144.5	115.6	154.4x	10.6x	2	京东方A	000725	3.3	-32.9%	275.8	197.0	1,539.7x	1.6x
3	北矿磁材	600980	31.2	217.6%	40.5	40.5	n.a.	14.4x	3	金亚科技	300028	17.7	-28.9%	31.2	17.0	66.3x	4.6x
4	横店东磁	002056	42.0	206.8%	172.4	172.4	107.3x	6.5x	4	力合股份	000532	9.1	-28.6%	31.4	31.1	n.a.	4.6x
5	中环股份	002129	24.8	205.8%	119.7	63.5	n.a.	8.1x	5	网宿科技	300017	19.2	-25.8%	29.6	13.4	56.6x	4.1x
6	士兰微	600460	24.6	202.5%	107.0	99.6	157.5x	6.8x	6	ST春兰	600854	6.5	-24.7%	33.5	33.5	37.2x	1.8x
7	大华股份	002236	88.0	199.5%	122.8	42.8	103.2x	11.8x	7	ST华光	600076	6.0	-22.7%	22.0	22.0	n.a.	28.7x
8	浪潮信息	000977	26.6	197.5%	57.3	57.3	n.a.	5.7x	8	TCL集团	000100	3.7	-21.6%	155.5	102.8	42.2x	1.6x
9	天通股份	600330	16.8	196.6%	98.7	98.7	n.a.	7.5x	9	深康佳A	000016	5.5	-20.5%	65.7	32.8	32.3x	1.7x
10	歌尔声学	002241	45.9	191.1%	172.3	41.3	162.6x	8.4x	10	北巴传媒	600386	11.3	-19.1%	45.4	45.4	32.3x	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

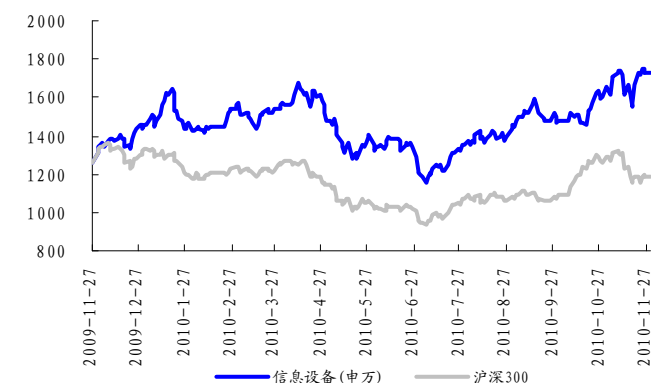
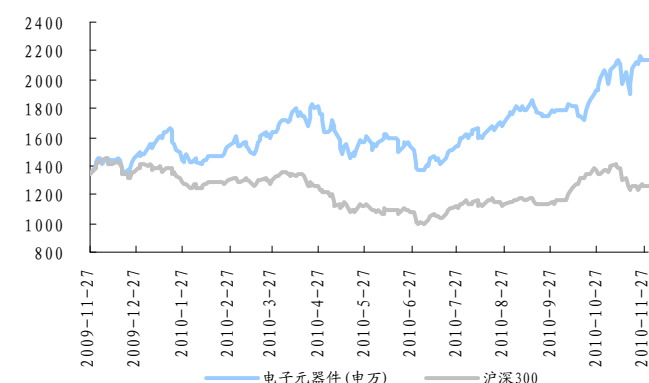


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势



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