

TMT 行业研究周报

2010 年第 43 期 总第 43 期

(2010 年 12 月 4 日-12 月 11 日)

2010 年 12 月 13 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
	三维通信	增持
	华星创业	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

我国 3G 用户渗透率不到 5% 转换成本高致需求不足 (新浪科技)

中国联通推 46 元 3G 新套餐 (人民邮电报)

中国联通高层今日启动与苹果谈判引入 3G 版 iPad (CNII)

爱立信收购广东北电 剑指 LTE 布局中国市场 (通信信息报)

三星预计 2011 年手机出货量将同比增长 18% (新浪科技)

三星 LG 国内高世代线项目获官方正式批文 (SEMI China)

Gartner: 今年全球半导体销售额突破 3 千亿美元大关 (SEMI China)

IDC: 2011 年中国市场媒体平板销量将超 250 万台 (wind 资讯)

《纽约时报》将停刊出网络版 (中国青年报)

英国《自然》杂志与《环球科学》版权合作 (中国新闻出版报)

中影派格打造全球最大影城 (新京报)

视频网站放大片紧随影院 “烧钱” 不菲 (北京日报)

IDC 预计云服务、移动计算和社交网络将成新主流 (中国软件资讯网)

Windows 7 市场份额升至 25% 预计明年底超 XP (赛迪网)

朱高峰: 物联网发展关键是将技术与应用结合 (通信产业网)

联想集团将在深圳建国际总部 (深圳晚报)

苹果 谷歌竞购北电专利技术 (赛迪网)

□ 公司观点

华星创业 (300025, 增持): 内外兼修, 稳固增长可期

光迅科技 (002281, 增持): 行权价高, 激励效果减少体制束缚

天舟文化 (300148, 无评级): 破茧而生的民营图书发行企业

华谊兄弟 (300027, 买入): 收购华谊巨人, 业务布局马不停蹄

蓝色光标 (300058, 买入): 参股百合媒介, 战略性涉足广告

□ 公司要闻

中兴通讯 (000063): 获得印度 Aircel 公司 3G 网络合同 (新浪科技)

华东科技 (000727): 与台企合资 3000 万升级触摸屏 (公司公告)

启明信息 (002232): 开发新能源汽车电子技术 (中国证券网)

□ 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	27.89	0.86	1.06	1.31	32.5x	26.2x	21.3x	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。
三维通信	002115.SZ	增持	18.25	0.36	0.50	0.61	50.6x	36.4x	30.1x	①网络优化行业景气。②涉足并积极扩大网络优化服务业务，培育新增长点。③估值水平低，在行业处于下游。
华星创业	300025.SZ	增持	34.30	0.33	0.50	0.65	104.1x	69.1x	52.5x	①客户多元化，联通、电信以及设备商收入增加。②跨区域拓展值得期待。③股权激励激发核心员工工作热情，完成公司中长期目标。
计算机软硬件										
软控股份	002073.SZ	增持	23.50	0.40	0.55	0.71	59.2x	42.9x	33.1x	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	23.28	0.18	0.64	0.93	132x	36.4x	25.0x	集成电路，LED，分立器件是公司三大业务，从三季报看，分立器件业务接过往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	19.60	0.22	0.64	0.93	91.1x	30.6x	21.1x	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	40.21	0.40	0.95	1.79	102x	42.3x	22.5x	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	36.35	0.40	0.60	0.78	90.0x	60.7x	46.5x	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	30.67	0.25	0.50	0.70	121.9x	61.9x	43.9x	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	17.80	0.43	0.55	0.68	41.7x	32.2x	26.2x	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、成都无线网络资产、《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

无线是目前信息科技发展主流

研究员：袁琤、周峰

今年一系列信息科技的创新可以说均源于“无线”，苹果的成功虽源于 jobs 的创意，但背后无线应用的潮流应是基础。无线创造出新的信息生活概念，而远不是有线的替代。阅读体验、社交网络、微博...新的应用体验得以实现，这些体验以符合人性，给人提供更大自由度为基础。新的技术被创新出来，以满足这种环境下的应用体验，如触摸屏。随着基础设施的完善，如 3G，带宽的提升，终端的完善，可以预见无线生活将变得更加丰富，无线正在或以前成为当前信息科技的主流。无线不只是 3G；wifi，蓝牙，红外，wiMax，各种通信技术都是实现的方式。在无线这一主线下，通信、终端、芯片、应用等产业链各个环节都包含着投资机会。

□ 行业要闻

【通信】

我国 3G 用户渗透率不到 5% 转换成本高致需求不足（新浪科技）

有统计数据显示，截至 10 月底，中国 3G 用户已达 3864 万。就 3G 用户渗透率而言，中国不足 4.5%，而日本的 3G 渗透率达 98%。有专家称，用户从 2G 到 3G 的转换成本太高致使 3G 的需求不足。

3G 用户在全球用户中只占 15.6%，但是它的增长率非常高，在新增用户中大概 34% 的用户是 3G 用户，全世界每发展三个用户就有一个用户是 3G 用户。我国 3G 价值减去 2G 价值除以转换成本就是转换效益。从使用价值、形象价值、操作成本和货币成本四方面分析，发现 2G 转换 3G 的转换效益比较低，影响了人们对 3G 用户的需求。

中国联通推 46 元 3G 新套餐（人民邮电报）

12 月 7 日，中国联通宣布将于 12 月 10 日起推出最低资费为每月 46 元的 3G 基本套餐 C，原有 A、B 系列套餐的最低门槛也从 66 元降至 46 元；同时，联通还创新推出了 300 元和 600 元两档无线上网卡半年卡和年卡资费套餐。新的 3G 资费套餐 C 大幅降低了 3G 消费门槛，增加了更多的本地通话分钟数，而上网卡计费方式更加灵活，充分满足了不同用户的实际需求。

据介绍，中国联通此次推出的 3G 基本套餐 C 系列共分 46 元、66 元、96 元三档，与原有 A、B 套餐相比，C 套餐数据流量与同档 B 套餐相当，包含更多的本地话音分钟数，国内免费接听，适合不经常出差和本地通话较多的用户。

中国联通高层今日启动与苹果谈判引入 3G 版 iPad（CNET）

据知情人士透露，中国联通相关高层已抵达香港，今天将就引入 3G 版 iPad 相关事宜与苹果公司高层进行谈判。据悉，这次谈判的结果将直接决定中国联通引入 3G 版 iPad 的价格和销售政策。11 月 3 日，苹果公司 3G 版 iPad 获得了中国的 3C 认证，型号为 A1219。根据此前的媒体报道，与 iPhone 4 一样，3G 版 iPad 在大陆销售将有两种模式：一种是联通以补贴方式销售 iPad 合约计划；同时苹果中国也将同时发售裸机，预计 16GB 裸机售价 4988 元。另据路透社报道，消息人士周三表示，苹果的新版平板电脑 iPad，预计将在明年 2 月左右开始出货。但苹果公司一名发言人拒绝对该报导置评。

中移动将启动大规模 TD-LTE 测试（通信世界周刊）

今年，中移动和工信部电信研究院联合数十家设备商和芯片厂商，在北京市怀柔、顺义对 TD-LTE 进行外场测试。10 月末，工信部科技司司长闻库表示，工信部已正式批准 2570~2620M 之间总共 50M 的 TD-LTE 频率，随着外场技术测试的完成，从今年 4 季度开始将在全国多个大中城市展开规模测试。工信部电信研究院副总工程师王志勤表示，目前有 10 家设备商完成了 2.3GHz TD-LTE 测试，7 家展开了 2.6GHz 测试，目前主要系统设备实现了基本功能、关键技术、基础性能和射频指标，但各厂家 LTE 软件算法均还需要优化。目前存在的问题有：调度器的准确性和效率较低；MIMO 技术、智能天线性能、抗同频干扰性能仍需提高。目前，中兴、华为、爱立信、上海贝尔等主流设备商均已投入到中移动扩大的 TD-LTE 试商用网络建设中，并已从设备、技术和支持上做好了大规模 TD-LTE 测试的准备。

今年 10 月，中移动明确了 TD-LTE 预商用网部署规模，将在北京、上海、广州、深圳、南京、厦门 6 城市共建 3060 个 TD-LTE 基站，每城市约 500 个。其中，室外部分使用 1.9GHz 频段，将 TD-SCDMA 升级到 TD-LTE，并新建 8 通道 2.6GHz 的 TD-LTE 基站，新建约 2500 个基站；室内部分部署 2 通道 2.3GHz 的 TD-LTE 设备，约 500 个基站。

尽管 TD-LTE 终端、芯片环节的薄弱是全球性问题，但波兰运营商 Aero2 还是于今年 11 月末宣布将推出全球首个 TD-LTE 商用网络，目前其设在波兰的 TD-LTE 实验室已测试展现了下行速率达 100Mbit/s 的数据业务。目前，已有十几个国家开始 TDD 频谱拍卖，全球已建成 11 个 TD-LTE 试验网，另有 8 个试验网也计划于今明两年间相继开通。

TD 网优：KPI 不等于一切（中国电子报）

前不久正式传出，到 2012 年，中国移动要做到 30 万个 TD-SCDMA 基站的覆盖量。但是，专家指出，在数据和语音并行的 3G 时代，网络覆盖好并不一定等于用户体验好，电信行业传统的网络考量机制 KPI（关键性能指标）可能不再是衡量电信网络质量的绝对标准，需要建立新的标准评价体系。到目前为止，中国移动在用的 TD-SCDMA 基站数是 11.5 万个，这是 TD-SCDMA 三期建设的结果。对于业界关注的俗称为四期建设的“2010 年 TD-SCDMA 网络扩容项目”，据了解，该项目自今年第二季度启动，经过第三季度的准备阶段，第四季度已经开始正式实施，目前仍处在实施阶段，“预计在明年第一季度完成绝大部分建设。”中国移动通信集团公司计划部副总经理边燕南在前不久举行的 TD 网络创新研讨会上透露了这一消息。届时，中国移动将扩建 TD-SCDMA 基站 11 万个，达到 22.5 万个 TD 基站，覆盖全国 339 个城市。

对于中国移动提出的到 2012 年建设 30 万个 TD-SCDMA 基站的目标，李进良则表示：“我认为这是不够的，还需要提速。”他表示不要忽视中国移动同时也在进行 2G 的扩容，而且 2G 与 3G 的投资比例与建设规模不当。“中国移动现有 GSM 基站 60 万个，2010 年建 10 万个基站，2011 年再建 9 万个基站，总计约 80 万个基站；而 TD-SCDMA 网络再加 2011 年的 3 万个基站，到 2012 年也不过 30 万个基站，GSM 基站数是 TD 基站的 2.7 倍。这样一比 TD 基站太少了，也就影响了 TD 的网络质量。”李进良表示。

爱立信收购广东北电 剑指 LTE 布局中国市场（通信信息报）

爱立信完善 CDMA 业务的战略继续在推进。12 月 1 日，爱立信斥资 5000 万美元收购广东北电通信设备有限公司的特定资产，包括研发设施、制造设施以及在中国的网络支持和客户服务等。值得注意的是，全球 LTE 商用进程开始加速。据报道，美国最大移动运营商 Verizon 于 12 月 5 日推出 4G/LTE 商用服务。业内人士分析指出，由于 Verizon 无线在全球移动通信领域的领先地位，这成为 LTE 商用进程中的关键点。另外，在今年 2 月，美国第二大移动运营商 AT&T 制定了推出 LTE 商用服务的计划，爱立信被选定为该网络的一个设备供应商。种种迹象表明，爱立信谋篇布局 LTE 网络的战略意图，正在逐渐浮出水面。

据了解，CDMA 的数据业务是 LTE 的重要基础，运营商要非常关注 LTE 与 CDMA 的互操作性。有专家指出，爱立信收购北电网络，能够获得现有的客户和市场网络最好，但爱立信更看重的是北电在 LTE 上的技术积累。如今，爱立信凭借其在 LTE 上的强大实力，已经赢得一些 CDMA 运营商在 LTE 网络布局上的青睐。可以预计，在华为、中兴等强势围攻、爱立信积极防御下，围绕 LTE 新旧阵营的竞争将十分激烈。

三星预计 2011 年手机出货量将同比增长 18%（新浪科技）

三星电子一名匿名的高管表示，三星 2011 年计划将手机出货量提升 18%，至 3.3 亿部。三星电子预计今年的手机出货量将为 2.8 亿部，而明年的出货量将远远超过业内预期的 3 亿部左右。今年前 9 个月，三星电子售出了约 1.95 亿部手机。三星电子手机部门一名高管表示，该公司明年的手机出货量将超过 3 亿部，但拒绝给出更具体的数字。业内预计，三星 Galaxy S 智能手机和 Galaxy Tab 平板电脑的销售将表现强劲，这将助推三星电子明年的业绩。

【电子元器件】

三星 LG 国内高世代线项目获官方正式批文（SEMI China）

在国家发改委近一年的遴选之后，高世代液晶面板线“5 进 2”结果终于公之于众。据记者获悉，三星、LG 分别位于国内苏州和广州的合资高世代线项目已正式拿到发改委批文。从去年开始，国家提出大力发展高世代面板生产线。京东方位于北京的 8 代线以及 TCL 主导的深圳华星广电 8 代线项目率先获批并开建。随后，夏普联手南京中电熊猫、广州 LG、合肥京东方、苏州三星和成都创维 5 个项目也陆续递交了投资申请。早有业内人士透露，经过遴选，仅有两个项目有机会获批。

Gartner：今年全球半导体销售额突破 3 千亿美元大关（SEMI China）

市场调研机构 Gartner 8 日发表研究报告指出，2010 年全球半导体销售额可望年增 31.5%至重要里程碑 3,003 亿美元，库存过低的系统制造商对零组件需求大增是带动今年半导体销售额成长的主因。Gartner 指出，2010 年全球半导体单年成长金额（719 亿美元）

更创下历史新高纪录。全球半导体销售额年增率过去只有 3 次(1988 年、1995 年、2000 年)超过 30%。根据调查,英特尔仍是 2010 年全球最大的半导体供货商,已连续 19 年夺得龙头地位,惟市占率却由 09 年的 14.2%下滑至 13.8%。根据 Gartner 统计,以销售额来看,2010 年全球前 10 大半导体厂商依序为英特尔、三星电子(市占率 9.4%)、东芝(4.1%)、德州仪器(4.1%)、Renesas Electronics(3.5%)、Hynix(3.4%)、意法半导体(3.4%)、美光(3%)、高通(2.4%)、英飞凌(2.2%)。

IDC: 2011 年中国市场媒体平板销量将超 250 万台 (wind 资讯)

市场调研公司 IDC 表示,苹果公司推出媒体平板终端以来,2010 年更丰富的移动终端应用出现在 4-12 寸的媒体平板产品中。IDC 预计,2011 年中国市场媒体平板销售量将超过 250 万台。IDC 认为,2010 年中国媒体平板的主要用户集中在冲动型消费者和 IT 发烧友。而 2011 年随着市场的成熟稳定,更多大众消费者将开始逐步尝试使用媒体平板产品。和目前的产品特点相比,未来大众消费者更希望可以享受更有价值的产品应用和体验,这种价值要和传统的笔记本与智能手机有所区别,如移动商用的解决方案,随时随地了解更多的更智能的信息等。在餐厅、娱乐场所、医疗机构、银行保险等很多行业,媒体平板产品都将拥有很大的市场商机。

【传媒】

《纽约时报》将停刊出网络版 (中国青年报)

当美国最著名的主流大报《纽约时报》今年宣布,将停止印刷报纸并改出网络版后,有关纸媒即将死亡的说法显得越发真实。与此同时,苹果公司推出了 iPad,这种如同普通书本一般大小的触摸式电脑杀入市场后,“电子书”、阅读器市场的战火迅速从国外蔓延至国内,有人断定,“无纸阅读”时代马上就要到来。

英国《自然》杂志与《环球科学》版权合作 (中国新闻出版报)

从《环球科学》杂志社传来的最新消息称,该杂志已获得英国《自然》(nature)杂志的独家授权,将从 2011 年第 1 期开始,精选《自然》杂志中的部分文章进行翻译出版。这是《自然》首次与中国内地的期刊进行版权合作。《自然》杂志由自然出版集团(npg)出版,创刊于 1869 年,是全球创刊最早的国际性科学杂志,每周都会为全世界的读者报道所有科技领域里的重大突破。据了解,《环球科学》本身就一直在与《科学美国人》进行版权合作。从 2006 年 1 月创刊到现在,在短短 4 年内成长为科学类杂志中的翘楚,充分说明了版权合作所具有的巨大潜力。

中影派格打造全球最大影城 (新京报)

3D 电影正在流行,“5D 秀”这一新的艺术形式又将进入观众视野。昨日,北京通州区政府与中影集团、派格华创正式宣布派格“5D 秀”文化置业项目集群落户通州,其中包含全球最大的影城。据该项目将设立于通州交通主干道附近,拥有 36 块银幕的新概念多形态动漫影城,可容纳 3000 人的首映礼和颁奖厅,并设有 IMAX、环幕、球幕、360 度全周厅、飞翔 4D 动感影院等世界顶级电影放映设施。该影城建成后,将超越目前拥有 30 块银幕的美国摩尔影城,成为世界上最大的影城。目前,配合此项目的全新 5D 影片已在策划和创作中,该片将投资超过亿元人民币,题材源自北京的传统故事。

博纳影业挂牌纳斯达克 (北京青年报)

继华谊兄弟、华策影视创业板挂牌上市后,内地又一家民营影视公司在美国上市。纽约当地时间 9 日上午 9 点 30 分,上市钟正式被敲响,博纳影业集团正式登陆美国纳斯达克。至此成为国内第一家在美上市的中国影视公司,成龙、袁莉或成新一代明星股东。博纳影业交易代码定为“BONA”,IPO 发行价格为 8.5 美元,接近发行价区间 7 美元至 9 美元的上限。根据招股说明书,保利博纳本次 IPO 拟发行 1170 万股美国存托股票(ADS),将募集资金约 9979 万美元。保利博纳表示,募集资金将主要用于并购电影公司(包括电影院);获得电影发行权;投资电影制作等。博纳影业 2010 年前三季度净收入 3498 万美元,同比增长 126%,已接近去年全年水平,预计 2010 年总收入将超过 5000 万美元。此外,公司前三季度的营业利润同比增长 670.6%,远远高于 2010 年中国电影票房收入 65.2% 的增长率。

中国外文局旗下八家出版发行单位全部转企改制 (中国新闻出版网)

中国外文局在京举行改制出版社企业揭牌仪式。国务院新闻办公室副主任王仲伟、新闻出版总署副署长邬书林、中宣部全国文化体制改革和发展办公室主任张晓虎与中国外文局局长周明伟等一同为 8 家改制企业揭牌。根据中央关于深化文化体制改革的总体部署

和中央各部门各单位出版社转企改制工作的具体要求，截至11月下旬，中国外文局所属8家出版发行单位全部完成转企改制工作，由事业单位改制为有限责任公司。它们是：外文出版社有限责任公司、新世界出版社有限责任公司、华语教学出版社有限责任公司、海豚出版社有限责任公司、朝华出版社有限责任公司、中国画报出版社有限责任公司、新星出版社有限责任公司和中国国际图书贸易集团有限公司。

航美传媒牵手央视开通 CCTV 移动传媒民航频道（北京晨报）

12月6日航美传媒牵手央视开通“CCTV 移动传媒—民航频道”。在今后的运营中，中国网络电视台负责节目内容的策划、组织、制作、审核、发布以及广告的终审工作。作为“CCTV 移动传媒—民航频道”的唯一合作平台，航美传媒也独家拥有该渠道的广告经营权。据悉，航美传媒现有覆盖全国38家机场的航空电视联播网络。

西藏新闻出版业总产值增速预计保持12%以上（中国新闻出版报）

今年以来，西藏新闻出版局狠抓思想舆论宣传，深化体制机制改革，健全公共服务体系，着力提升新闻出版服务改革发展稳定的能力和水平，预计全年新闻出版业总产值将继续保持12%以上的发展速度。其中，全区农（牧）家书屋总数达到2030个，超额完成“十一五”任务。今年以来，西藏出版单位推出了《西藏农牧民“安居工程”设计方案图集》等500多种农牧民群众买得起、看得懂、用得上的优秀读物，全年共计出版发行或配送涵盖强农惠农政策、社会主义新农村建设、农牧区实用技能等方面内容的图书270万册。在加快推进农（牧）家书屋工程建设方面，全年新建农（牧）家书屋1350个，全区农（牧）家书屋总数达到2030个，超额完成“十一五”时期确定的2000个农（牧）家书屋建设任务。此外，全年新建职工书屋5个、社区书屋2个。

江苏文化产业增加值首次突破千亿（中国新闻出版报）

在凤凰新华书业股份有限公司举办的江苏省中心书城建设工作会议上传来消息，自2009年至今，江苏文化产业完成增加值1065亿元，首次突破千亿元大关。会上，江苏省委宣传部副部长梁勇说，自去年以来，江苏全省文化产业增长速度比全省GDP的增长速度高9.22个百分点，比第三产业增加值的增长速度高8.02个百分点。全省文化产业从业人员110万人，占全社会从业人员的2.4%，增幅明显超过全社会从业人员增长幅度。文化产业人均创造增加值达9.68万元，高于社会人均创造的增加值。这一组数据，充分显示了江苏全省文化产业快速增长的蓬勃生机，充分展示了文化产业在优化经济结构、扩大社会消费、增加人员就业等方面的重要作用。

影视公司“摩拳擦掌” 加快登陆资本市场的步伐（北京商报）

近两年影视产业骤然升温，继2009年华谊兄弟成功登陆创业板后，浙江华策影视也在今年10月上市。而博纳影业宣布将于12月9日上市，此外，小马奔腾、光线传媒等多家影视企业也正摩拳擦掌，加快登陆资本市场的步伐。影视公司近几年积极延伸产业链，中影、华谊兄弟等影视公司在影院建设方面大肆“跑马圈地”，光线则显得低调很多。现在光线还没有介入影院建设的计划，竞争太多增加了建设影院的投入成本和投资风险。如果光线从现在开始做，在时间和经验上都需要一个过程。王长田表示，自己投资去建影院不是一个很好的发展模式，将来不排除通过收购、投资的方式进入到电影院线。光线会根据自己的能力、资源以及市场的状况寻找最合适的商业模式。“光线看重的不是商业机会，而是商业模式。如果没有一个可持续发展的商业模式，所谓的会反而会将自己优势拉垮”。

视频网站放大片紧随影院 “烧钱” 不菲（北京日报）

贺岁档大片影院热闹上映，而十月档的《剑雨》《山楂树之恋》等下线大片也可以在网上看。更有甚者，11月5日才公映的《日照重庆》，12月初已经在网上看看到正版高清视频。对于不愿掏腰包进影院又不耐烦等待太久的观众，长视频网站正慢慢成为他们观影的第一选择：这些主打“正版”、“影视”、“高清”等关键词的视频网站，往往能在院线档期结束后的第二天到一个月左右不等时间里就让影片“梅开二度”，再加上画质清晰、观看流畅，受到众多网友的青睐。

盛大游戏出重拳（中华网）

近日，盛大游戏在打击外挂上取得重大突破。昨天，其曾受外挂侵扰的重要游戏《永恒之塔》2.0新版本自12月6日开启第二次封测以来，度过了纯净无挂的一天，占据《永恒之塔2.0》外挂绝大部分份额的“统一外挂”全面停摆，统一服务器被关停。盛大游

戏相关负责人表示，这是盛大游戏联合盛聚网络，携手广东警方对统一外挂进行强力打击的结果。从《永恒之塔 2.0》二次封测开启之日，即进入全面反外挂的战斗状态，并向所有玩家保证一个完全无挂的游戏环境，到目前统一外挂停摆，这次的“反挂战争”可以说已经取得了初步胜利。

优酷上市成功融资 2.03 亿美元（中国软件资讯网）

优酷 CEO 古永锵在纽约证券交易所敲响了当天的开市钟，优酷正式在纽交所挂牌上市，以每股 12.8 美元价格售出 1580 万美国存托股票，成功融资 2.03 亿美元。当日以 27 美元开盘，最终优酷以强劲的涨势收盘报 33.44 美元，涨幅 161.25%，市值达到惊人的 34 亿美元，成为 5 年来纽交所上市首日涨幅最高的公司。当天，当当也以毫不逊色的表现大涨 86.94%，报收 29.91 美元，对应市值 23.3 亿美元，圆满的敲响闭市钟。

56 网 CEO 王建军：两年内启动上市计划（一财网）

56 网 CEO 王建军 12 月 8 日在接受《第一财经日报》记者采访时表示，公司两年内将启动上市计划，未来若在纳斯达克上市，也将主打视频社区的概念。“在其他视频媒体均大亏上市时，56 网现已实现盈亏平衡，未来 2 年内有启动上市计划的打算，想成为首个盈利后上市的视频媒体，”王建军表示，公司目前已连续 2 个季度实现盈亏平衡。王建军表示：“56 网的发展路线和土豆优酷有些区别。一方面坚持和优酷、土豆类似的影视剧的视频媒体路线，另一方面将在视频社区领域加强。”而对于优酷、土豆在亏损情况下启动上市的风险，王建军表示：“风险在可控范围内”。他认为，视频网站未来两到三年仍可保持高速增长的状态，广告商也有很好的发展空间，而且未来会更加多元化，行业的发展趋势是向上的。

【计算机软硬件】

IDC 预计云服务、移动计算和社交网络将成新主流（中国软件资讯网）

IDC 日前指出，迫于全球经济衰退的压力，一波颠覆性技术的浪潮已经形成，并在逐渐发展壮大。IDC 预计，在 2011 年及以后的时间里，云服务、移动计算和社交网络等技术将走向成熟并相互交融，从而形成一个全新的主流平台，无论对 IT 业还是其所服务的其它行业均是如此。“2011 年，我们预计这些转型技术会发生重大转变，即从初步接纳状态演变为初步主流态势。”IDC 高级副总裁兼首席分析师 Frank Gens 说。“因此，我们将会看到，IT 行业的活动会越来越地围绕这个下一代主力平台的构建和采用来展开，其主要特点为移动、基于云的应用和服务交付，以及社交业务和林林总总分析手段的价值发掘。除了创造新市场和机遇外，谁会成为行业龙头，如何实现和保持领导地位等等假设都会被这种架构重建形势所颠覆。”这种平台的变迁将会在另一个 IT 支出得以强势回升的年份飞速发展。IDC 预计，2011 年全球 IT 支出将达到 1.6 万亿元，比 2010 年增加 5.7%。在硬件支出仍然强劲的情况下（同比增长 7.8%），行业的发展很大程度上将取决于软件支出的提高（增长 5.3%）、基于项目相关的服务的增长（增长 3.5%）以及外包业务的增加（增长 4%）。全球 IT 行业的支出也将得益于新兴市场的加速恢复，它将占到 2011 年全球所有新增 IT 净支出的一半以上。

Windows 7 市场份额升至 25% 预计明年底超 XP（赛迪网）

据国外媒体报道，据市场研究机构 statscounter.com 称，Windows 7 的市场份额已经上升至 25%，而 Windows XP 的市场份额则在继续下滑，本月已经降至 50%。截至今年 10 月，Windows 7 在正式发布后的一年内的销量达到了 2.4 亿份，预计到年底的时候可达到 3 亿份。这个版本的 Windows 一经发布即受到消费者、企业和媒体的一致称赞。2009 年 11 月，Windows 7 仅用两周的时间就在市场份额上超过了苹果的 Snow Leopard。Windows 7 还有很强的增长潜力，微软即将发布它的第一款服务包 SP1，预计这将加快 Windows 7 的推广速度。再过几周便是圣诞节购物旺季，许多消费者将购买新电脑更换旧电脑。据统计，93% 的新电脑将预装 Windows 7 系统。

朱高峰：物联网发展关键是将技术与应用结合（通信产业网）

12 月 10 日消息，“泛在网/物联网技术与产业发展国际论坛”在北京召开，中国工程院院士朱高峰在出席会议时表示，在国家大力扶持下，泛在网/物联网在国内正呈现高速发展的势头。但尽管如此，泛在网/物联网的发展还有一些问题有待解决。对于物联网现阶段所存在的问题，朱高峰指出，就目前而言，物联网还没有一个明确的概念，发展意见不统一、方向不明确、研究重点是什么等问题都将影响其未来发展。朱高峰进一步表示，物联网是一个覆盖范围非常广的产业，并非单独的部门可以完成的工作，这需要各部门与各企业之间深化合作、各技术之间加速融合，将信息技术融合到各项应用中去。

联想集团将在深圳建国际总部（深圳晚报）

深圳总部经济又出现一个明星。12月9日，在深圳市委副书记、市长许勤，联想集团CEO杨元庆的见证下，深圳市委常委、副市长陈应春和联想集团高级副总裁乔松签署协议。根据协议，双方将重点在高新技术产品研发生产等方面开展全面战略合作。联想集团国际总部将在深圳拉开建设序幕。据悉，签约仪式前，许勤会见了杨元庆一行。许勤说，深圳是我国电子信息产业基地，“十二五”期间，深圳将大力推进自主创新，优化产业结构，加快经济发展方式转变，在战略性新兴产业培育上走在前列，继续发挥特区的示范作用。这次深圳与联想联手打造下一代电子信息产业，既有利于加强深圳作为全国电子信息产业基地的地位，也有利于促进联想在中国和全球的布局。深圳市政府将把联想国际作为“十二五”期间的重点项目，一如既往为联想提供优质服务，营造更好环境。杨元庆表示，多年来，联想在深圳的华南营销总部、研发中心、生产基地都取得了长足的进步。这次在深圳建设国际总部，对于双方来讲，是一件互惠互利的事情。深圳市政府在推动这一项目合作上的高效办事效率令人印象深刻，也让大家对项目的成功充满信心。

苹果 谷歌竞购北电专利技术（赛迪网）

据国外媒体报道，据匿名提供的线索，路透社于最近报道了目前正在进行的加拿大北电知识产权资产的拍卖细节，并预计该拍卖将吸引苹果，谷歌和摩托罗拉和RIM等公司。北电于2009年6月就申请了破产保护，拥有大约4000项专利，总价值预计超过10亿美元。据不确切消息称，专利已经被分为六个类别，覆盖了手机，电脑，无线基础设施，网络，基于网络的广告和语音技术这六个领域。据路透社报道，苹果，摩托罗拉，RIM可能对与LTE相关的IP的知识产权最感兴趣。目前，4G无线技术的许多运营商正在铺设网络。实际上，拍卖会七个月前就已开始，但最终出价将于最近结束。

刘强东回应京东遭连锁巨头封杀：希望同行好好反思（新浪科技）

京东商城CEO刘强东今日在微博对有媒体报道称家电连锁巨头封杀京东做出回应，称封杀实质上就是一种暴利垄断，试图扼杀竞争，维护自己既得的暴利。刘强东希望同行们好好反思，公平竞争。近年来，由于京东发展的规模越来越大，对于京东等B2C网站扩张最为敏感的是国美、苏宁等电器连锁巨头，因为在一线城市他们承受的压力已经越来越大。昨日，据《21世纪经济报道》文章称，为了遏制京东快速扩张的模式，国美、苏宁等连锁巨头的各地分公司与对口的供应商分公司都进行了沟通，有的甚至向供应商提出了要减少向京东供货的要求，同时国美、苏宁通过总部与供应商签署年度大单的模式来保持采购价格的优势。对此，京东商城CEO刘强东今日在微博回应称，封杀实质上就是一种暴利垄断，试图扼杀竞争，维护自己既得的暴利。

□ 公司观点**华星创业（300025，增持）：内外兼修，稳固增长可期****研究员：康志毅**

近日，我们对华星创业进行了实地调研，与公司高管就华星创业的业务及发展策略进行了沟通。华星创业以网优测试服务为主，系统产品为辅。公司是我国仅有的几家全国性网络优化测试服务企业之一，公司加强产品的开发，逐步提高毛利率较高的系统产品收入占比。网络优化服务需求旺盛，增长可期。跨区域拓展、客户多元化稳固成长预期。人员调整控制成本，股权激励激发动力。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.50/0.65/0.97元，对应动态PE分别为62x/47x/16x，估值水平仍有上升空间，首次给予公司“增持”评级。

光迅科技（002281，增持）：行权价高，激励效果减少体制束缚**研究员：康志毅**

公司公布股票期权激励计划草案，计划股票期权总额为155.60万份，为公司当前1.6亿总股本的0.97%，股票期权行权价格43.90元，行权价估值水平并不低。行权等待期为2年。此激励计划尚需国务院国资委审核。此次股票期权的激励人员共计72人，高管人员6人，中层及核心骨干人员66人。

行权条件：①2011-2013年净资产收益率分别不低于13%、14%、15%，且不低于同行业平均水平及对标企业75分位值。②2011-2013年净利润较上一年分别同比增长20%，且不低于同行业平均水平。③2011-2013年新产品销售收入占主营业务收入比例分别不低于20%。从公司的行权条件看，完成目标的可能性很大。

公司大股东为武汉邮电科学院，科研院所转变而来，在体制上一定程度的束缚了光迅科技发展。我们认为股票期权激励计划的实施

将减少制约，调动发挥高管以及骨干人员的积极性，有效带动公司业务的快速发展，完成公司中长期发展目标。暂时不考虑股票期权的摊销成本，预计公司 2010-2012 年每股收益分别为 0.84/1.15/1.64 元，对应动态 PE 分别为 52x/38x/27x。光器件受益于电信宽带建设、三网融合以及智能电网需求的拉动，行业景气有望持续提高。随着产能释放、获得补贴等利好因素的出现，公司业绩有望超出预期，我们建议投资者积极介入，维持公司“增持”评级。

天舟文化（300148，无评级）：破茧而生的民营图书发行企业**研究员：康志毅，郑永双**

康志毅，郑永双

民营图书发行第一股。公司是 A 股第一家民营图书发行企业，专注于青少年图书的策划与发行业务，是湖南省规模最大的民营图书发行企业，同时也是湖南省唯一具有全国发行资质的民营企业。整体图书市场增长平缓，专注细分市场获得持续高速增长。内容与发行相辅相成，品牌化、系列化运作提升市场竞争力。募投项目围绕“策-产-销”经营策略。盈利预测和估值水平。预计 2010 年-2012 年天舟文化净利润复合增长率 46.9%，摊薄每股收益分别为 0.43 元、0.59 元和 0.85 元，按照 21.88 元发行价计算，动态市盈率分别为 51 倍、37 倍和 25 倍，可比出版发行类公司 2011 年 2012 年动态市盈率均值为 34 倍和 30 倍，公司业绩高增长，估值合理。

华谊兄弟（300027，买入）：收购华谊巨人，业务布局马不停蹄**研究员：康志毅，郑永双**

事件：昨日晚间公司发布公告，拟用超募资金 5725 万元收购华谊巨人 51% 股权，对华谊巨人增资 1275 万元，投资总额 7000 万元。股权转让及增资完成华谊巨人股权结构如下：公司持有华谊巨人的股权比例为 51%；上海巨人网络持有华谊巨人的股权比例为 34%；上海巨焱网络持有华谊巨人的股权比例为 15%。点评：

网游市场高增长，收购资产定价不高，发挥协同效应增长可期，风险可控。持续收购拓展娱乐资源，业务布局马不停蹄。我们认为随着公司在全娱乐业务布局上的逐步推进，会使公司未来能够不断放大优秀影视作品的盈利能力，从内容制作中获得超额收益。预计公司 10 年-11 年 EPS 分别为 0.47 元、0.68 元，动态市盈率为 62x、43x。我们认为公司在核心业务上竞争优势明显，战略清晰可行，未来业务拓展及并购整合仍然可期，协同效应将作为公司业绩超预期的因素而长期存在，坚定看好公司前景，维持公司长线“买入”的投资评级。

蓝色光标（300058，买入）：参股百合媒介，战略性涉足广告**研究员：康志毅，郑永双**

事件：公司 12 月 10 日午间公告，拟用自有资金 1800 万元投资广东百合媒介，其中 1200 万元以增资方式获得百合媒介 2% 股份，600 万元收购股东胡刚所持 1% 股份，投资完成后公司总计持有百合媒介 3% 的股份。点评：此次投资之标的百合媒介实际上是广东蓝色火焰广告有限公司的子公司，是蓝色火焰广告有限公司与中央电视台长期合作的平台。收购定价符合预期，战略性涉足广告。公司前三季度业绩保持快速增长，期间费用率明显下降，内生增长体现了公司良好的治理能力；此前公司曾筹划重大资产收购，虽未能成行，但是从行业发展特点以及公司既有战略来看，继续实施资产收购仍是极大概率事件，此次投资参股百合媒介进一步强化了这种预期，从收购标的上看，广告公司很可能是公司首选目标。不考虑收购，预计公司 2010 年-2011 年每股收益分别为 0.60 元、0.78 元，动态市盈率分别为 61x、46x。维持公司“买入”的投资评级。

□ 公司要闻**中兴通讯（000063）：获得印度 Aircel 公司 3G 网络合同（新浪科技）**

12月8日，中兴通讯对外宣布，已于近日与印度主流运营商Aircel签署了一项UMTS建设合同，合同金额8500万美金。中兴通讯是Aircel的长期合作伙伴和GSM现网供应商，根据协议，中兴将负责Aircel 2G现网区域的3G网络新建与升级工作。Aircel是马来西亚Maxis Communications Berhad集团旗下的子公司。中兴通讯在新闻稿中称，非常重视印度市场，仅在2009年就在印度招聘了1000多名本地员工，本地化率超过90%，2010年公司进一步在德里扩建了工程服务中心，以满足印度市场日益扩展的工程服务需求。中兴通讯印度公司CEO黄达斌表示，中兴通讯将一如既往的继续投资和关注印度市场，将印度市场作为全球战略市场来对待。

长江通信（600345）：第一大股东国有股权无偿划转（公司公告）

公司于2010年12月10日接武汉经发投公司及第一大股东武汉长光公司通知，经国务院国有资产监督管理委员会批复，同意将长光公司所持公司5681.4万股股份（占总股本的28.69%）无偿划转给经发投公司。国有股权无偿划转后，公司总股本仍为19,800万股，其中经

发投公司持有5681.4万股，占总股本的28.69%，为公司第一大股东；长光公司不再持有公司股份。

华东科技（000727）：与台企合资 3000 万升级触摸屏（公司公告）

公司公告，为实现现有电阻式触摸屏向高端电容式触摸屏的升级换代，满足发展的需要，公司与台湾新应材科技股份有限公司达成非书面初步意向：共同投资3000万元成立以华东科技控股为主的合资公司，进行1.5代线电容屏生产。公司表示，因目前处于研发、试制阶段，拟合资公司的产能尚难以估算。但拟建1.5代投射电容式生产线会对电容屏的生产、技术、工艺、设备、市场、团队全方面进行验证，为公司迅速引入更高世代的电容屏生产线打好基础。

三安光电（600703）：三安光电签订 4.5 亿元 LED 销售合同（公司公告）

公司公告，公司于2010年12月4日与淮南市城乡建设委员会签定了《LED应用产品销售合同》。淮南市城乡建设委员会决定从公司采购大功率LED路灯，规格型号为90W—200W，总额4.5亿元，2011年、2012年、2013年每年各采购1.5亿元。公司还公告，公司和美国EM—CORE Corporation与芜湖市人民政府协商终止《关于地面应用高倍聚光太阳能发电系统及组件项目投资合作协议》，合资公司将改建在安徽淮南市。公司称，淮南市人民政府决定对合资公司给予一系列优惠政策，其中支付财政补贴款5亿元，补贴给合资公司购买相关生产设备，同时，待合资公司投产后，以总数1000MW为限，按产品每销售1W补贴1.4元。

长城电脑（000066）：拟 2400 万美元收购长城易拓（中国证券报）

长城电脑转型迈出实质步伐，长城电脑（000066）10日公告拟以2400万美元的价格向ExcelStor Great Wall Technology Limited收购其所持有的长城易拓信息产品（深圳）有限公司的100%股权正式进入新能源产业。长城易拓信息主要从事电源逆变器和太阳能电池的制造生产及销售，在评估基准日2010年8月31日净资产账面值1.5亿元，评估值为1.62亿元。此前，长城科技总裁杜和平在出席高交会时表示，长城目前正处于转型期，为保证企业高增长，将在新能源方面做一些投资，可能会收购新能源企业进军新兴产业。ExcelStor Great Wall Technology Limited的控股股东长城科技股份有限公司同为公司的控股股东，故本次股权收购构成关联交易。另外，公司拟出售所持有的海量存储10%股权。公司称，由于深圳海量存储设备有限公司（简称HSPC）大股东Hitachi Global Storage Technologies Netherlands B.V.的战略调整，HSPC公司未来业务模式将发生变化，公司投资收益存在不确定性，故决定出售上述资产。

启明信息（002232）：开发新能源汽车电子技术（中国证券网）

12月7日，（002232）与一汽大众在长春举行“新能源汽车电子技术联合开发协议签字仪式”，双方将在新能源汽车电子技术领域展开全面合作。启明信息和一汽大众同是一汽集团旗下的骨干企业。一汽大众是国内著名的整车生产企业，启明信息是国内最大的汽车业IT全面解决方案和汽车电子产品提供商，在各自的领域都具有领先的技术、大量的研发设备和人才储备。一汽大众和启明信息2009年初开始新能源汽车的开发，双方联合开发的电动汽车e-BORA各项技术性能国内领先。双方将成立新能源联合实验室，拓宽新能源汽车的开发领域，在整车控制、电源控制等领域进行联合开发。

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%	0.1%	0.1%	-0.1%	1.0%	0.9%	1.2%	1.0%	-2.2%	-2.3%
近1月以来涨幅%	-9.9%	-5.4%	4.5%	-1.1%	8.8%	-0.9%	9.0%	-6.5%	3.5%
近3月以来涨幅%	7.8%	7.1%	-0.7%	11.9%	4.1%	16.2%	8.4%	6.2%	-1.6%
近1年以来涨幅%	-11.6%	6.0%	17.6%	23.5%	35.0%	44.6%	56.1%	-0.3%	11.2%

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	莱宝高科	002106	68.0	15.3%	291.8	277.0	169.3x	15.5x	1	中卫国脉	600640	10.3	-15.2%	41.2	21.2	n.a.	4.1x
2	华星创业	300025	34.3	14.3%	27.4	13.0	115.8x	10.0x	2	圣莱达	002473	32.9	-12.2%	26.3	6.6	n.a.	6.2x
3	七星电子	002371	110.0	13.4%	71.5	18.2	n.a.	8.2x	3	华东科技	000727	9.6	-10.8%	34.4	34.3	n.a.	8.0x
4	歌尔声学	002241	56.6	12.6%	212.8	51.0	200.8x	10.3x	4	航天信息	600271	23.4	-10.1%	216.4	216.4	32.8x	5.4x
5	国星光电	002449	43.3	12.5%	93.1	23.8	n.a.	4.6x	5	中钢天源	002057	26.7	-8.8%	22.4	22.4	n.a.	9.1x
6	浙江阳光	600261	38.5	11.3%	96.2	76.1	77.4x	8.9x	6	烽火电子	000561	9.2	-8.7%	54.7	24.3	n.a.	8.5x
7	大立科技	002214	40.7	11.3%	40.7	25.1	82.8x	10.3x	7	粤传媒	002181	14.4	-8.1%	50.4	31.4	1,352.6x	4.2x
8	远望谷	002161	34.7	11.3%	89.1	56.3	100.0x	18.2x	8	利达光电	002189	14.8	-7.9%	29.5	28.8	n.a.	6.2x
9	水晶光电	002273	50.2	11.2%	56.6	33.2	99.2x	12.8x	9	二六三	002467	33.5	-7.9%	40.1	10.0	n.a.	3.9x
10	鼎汉技术	300011	38.2	11.0%	39.2	11.7	77.3x	6.0x	10	北矿磁材	600980	30.6	-7.5%	39.8	39.8	n.a.	14.2x

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	25.0	78.9%	33.7	24.3	99.6x	7.8x	1	新华传媒	600825	8.1	-22.3%	84.3	57.2	35.5x	3.9x
2	福晶科技	002222	19.6	37.3%	37.2	20.9	88.4x	6.5x	2	ST新太	600728	11.5	-20.0%	37.4	17.8	n.a.	13.7x
3	乐视网	300104	55.0	30.0%	55.0	13.8	n.a.	6.0x	3	凤帆股份	600482	16.2	-19.0%	74.6	74.6	80.2x	6.7x
4	御银股份	002177	19.3	26.4%	51.1	30.2	50.4x	4.9x	4	中信国安	000839	12.9	-18.6%	202.1	202.0	26.4x	3.5x
5	华星创业	300025	34.3	26.2%	27.4	13.0	115.8x	10.0x	5	宝石A	000413	12.4	-17.5%	47.4	35.0	n.a.	23.4x
6	数码视讯	300079	71.1	24.3%	79.7	19.9	n.a.	3.8x	6	华意压缩	000404	8.5	-17.1%	27.7	19.4	43.5x	4.9x
7	浙江阳光	600261	38.5	23.4%	96.2	76.1	77.4x	8.9x	7	深赛格	000058	5.6	-16.8%	43.9	30.1	n.a.	4.1x
8	深天马A	000050	17.1	23.1%	98.4	53.5	n.a.	8.1x	8	川大智胜	002253	45.0	-16.7%	33.7	15.2	96.2x	9.3x
9	华帝股份	002035	16.3	22.6%	36.4	36.4	88.8x	9.1x	9	ST华光	600076	5.5	-16.3%	20.1	20.1	n.a.	26.1x
10	长信科技	300088	53.9	22.4%	67.6	17.0	n.a.	6.0x	10	博瑞传播	600880	17.8	-16.2%	109.6	71.5	40.5x	7.0x

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	莱宝高科	002106	68.0	126.6%	291.8	277.0	169.3x	15.5x	1	圣莱达	002473	32.9	-27.9%	26.3	6.6	n.a.	6.2x
2	浪潮信息	000977	26.2	85.8%	56.3	56.3	n.a.	5.6x	2	联创光电	600363	12.6	-22.7%	46.7	46.7	n.a.	5.1x
3	晶源电子	002049	25.0	80.0%	33.7	24.3	99.6x	7.8x	3	ST渝万里	600847	15.2	-22.5%	13.5	13.5	n.a.	25.5x
4	天通股份	600330	18.3	79.3%	108.0	108.0	n.a.	8.2x	4	四创电子	600990	37.4	-19.5%	43.9	43.9	143.7x	12.5x
5	新大陆	000997	22.6	69.9%	115.4	101.9	141.3x	9.0x	5	二六三	002467	33.5	-19.0%	40.1	10.0	n.a.	3.9x
6	兴森科技	002436	67.0	68.3%	74.8	18.7	n.a.	5.5x	6	宁波GQY	300076	28.4	-17.4%	30.1	7.7	n.a.	3.0x
7	长信科技	300088	53.9	66.3%	67.6	17.0	n.a.	6.0x	7	ST华光	600076	5.5	-17.2%	20.1	20.1	n.a.	26.1x
8	福晶科技	002222	19.6	64.8%	37.2	20.9	88.4x	6.5x	8	中信国安	000839	12.9	-17.1%	202.1	202.0	26.4x	3.5x
9	得润电子	002055	27.0	59.9%	47.1	46.1	183.6x	13.5x	9	上海普天	600680	12.3	-16.9%	47.2	9.4	n.a.	3.2x
10	歌尔声学	002241	56.6	59.5%	212.8	51.0	200.8x	10.3x	10	三安光电	600703	41.7	-16.7%	273.7	90.4	152.9x	3.6x

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

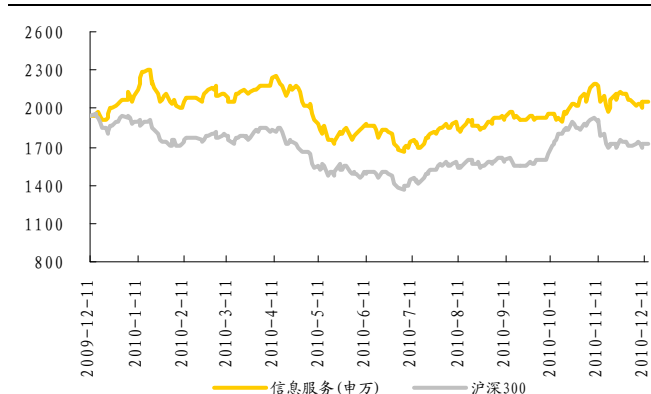
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	68.0	338.2%	291.8	277.0	169.3x	15.5x	1	ST星美	000892	5.7	-52.1%	23.4	17.3	n.a.	n.a.
2	歌尔声学	002241	56.6	242.1%	212.8	51.0	200.8x	10.3x	2	金亚科技	300028	16.3	-47.0%	28.7	15.6	61.1x	4.2x
3	中科三环	000970	29.1	235.5%	147.8	118.3	158.0x	10.9x	3	深康佳A	000016	5.1	-35.5%	61.6	30.7	30.3x	1.6x
4	天通股份	600330	18.3	196.8%	108.0	108.0	n.a.	8.2x	4	ST华光	600076	5.5	-35.3%	20.1	20.1	n.a.	26.1x
5	中环股份	002129	25.5	186.9%	123.0	65.2	n.a.	8.3x	5	京东方A	000725	3.4	-34.3%	280.8	200.6	1,567.4x	1.1x
6	横店东磁	002056	40.2	176.6%	165.2	165.2	102.8x	6.3x	6	键桥通讯	002316	21.2	-32.9%	33.0	17.9	74.8x	4.2x
7	深天马A	000050	17.1	167.4%	98.4	53.5	n.a.	8.1x	7	力合股份	000532	8.9	-31.8%	30.8	30.6	n.a.	4.5x
8	北矿磁材	600980	30.6	164.1%	39.8	39.8	n.a.	14.2x	8	网宿科技	300017	17.8	-31.2%	27.4	12.4	52.4x	3.8x
9	浪潮信息	000977	26.2	163.8%	56.3	56.3	n.a.	5.6x	9	ST春兰	600854	6.2	-30.6%	32.1	32.1	35.6x	1.7x
10	大华股份	002236	85.8	150.4%	119.7	41.7	100.6x	11.5x	10	TCL集团	000100	3.5	-29.2%	147.9	97.8	40.2x	1.5x

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

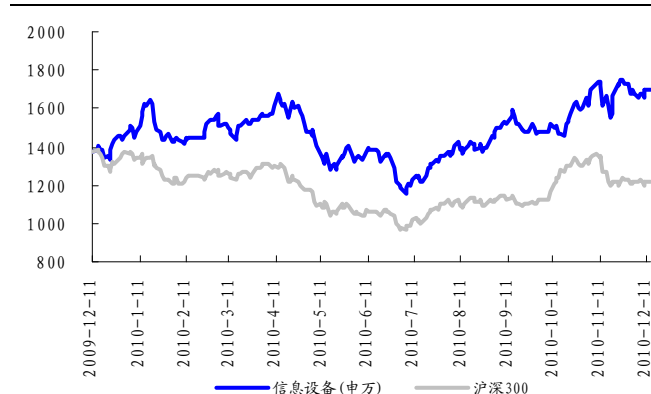


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势

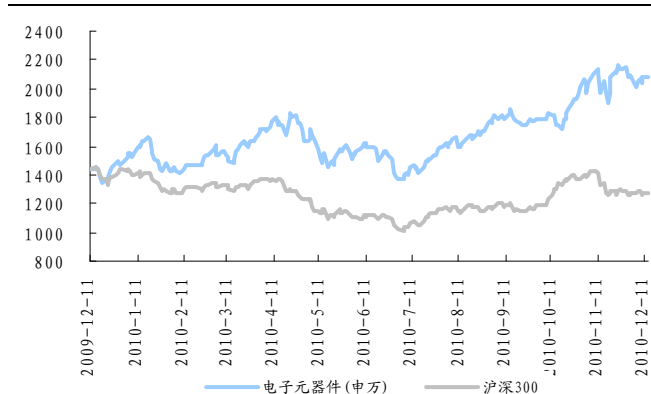


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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