

TMT 行业研究周报

2010 年第 45 期 总第 45 期

(2010 年 12 月 19 日-12 月 25 日)

2010 年 12 月 27 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

电信服务及通信设备: 把握五年脉络——光通信、网络优化、IC 卡

□ 行业要闻

工信部或成立重大专项推动 TD-LTE 终端测试 (新浪科技)

中国移动称 TD 网络建设累计投入超过千亿元 (C114)

中兴拿下英国数据卡市场 60% 份额 (财新网)

华为预计 2010 年终端销售收入增 22% 至 45 亿美元 (新浪科技)

工信部: 前 11 月电子信息产业投资高速增长 (Wind 资讯)

gartner: 2011 年半导体市场将增长 4.6% (SEMI 半导体产业网)

2014 年 NFC 功能手机全球出货量将超 2 亿部 (Wind 资讯)

摩根大通: 明年苹果领跑 249 亿美元平板电脑市场 (Wind 资讯)

图书价格战惊动版署 三巨头遭新闻出版总署约谈 (每日经济新闻)

电视资本介入电影是传媒大趋势 (潇湘晨报)

广电总局加大扶持原创动画 (北京商报)

2010 美网络广告市场达 258 亿美元首超报纸广告 (艾瑞网)

民营娱乐集团光线传媒国内上市时间临近 (中证网)

东方传媒上海电信将成立合资公司 (东方早报)

米高梅获融资 摆脱破产阴影 (新京报)

中国教育出版传媒集团揭牌 (中国新闻出版网)

戴尔 CIO 评论虚拟化和云计算 拟增加投入 (赛迪网)

传微软 Windows 8 将以 PC 游戏为重点 (赛迪网)

柳传志: 联想控股一定要上市 (21 世纪经济报道)

2010 年是苹果 iPad 年 (纽约时报)

□ 公司观点

中国联通 (600050, 增持): 加速助跑期, 后续可期待

□ 公司要闻

海格通信 (002465): 签署逾 9000 万销售合同 (东方早报)

华天科技 (002185): 拟不低于 11.12 元/股定增不超 7500 万股扩大产能 (公司公告)

国星光电 (002449): 用 4 亿元超募资金设立国星半导体进军上游 (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	27.24	0.86	1.06	1.31	31.8x	25.6x	20.9x	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	18.51	0.36	0.50	0.61	51.3x	36.9x	30.5x	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	33.62	0.33	0.50	0.65	102.0x	67.7x	51.4x	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	26.99	0.40	0.55	0.71	68.0x	49.3x	38.0x	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	22.31	0.18	0.64	0.93	126x	34.9x	24.0x	集成电路，LED，分立器件是公司三大业务，从三季报看，分立器件业务接过去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	18.39	0.22	0.64	0.93	85.5x	28.7x	19.8x	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	38.65	0.40	0.95	1.79	98x	40.7x	21.6x	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	35.69	0.40	0.60	0.78	88.4x	59.6x	45.6x	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	31.10	0.25	0.50	0.70	123.6x	62.7x	44.6x	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	18.54	0.43	0.55	0.68	43.4x	33.5x	27.3x	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

电信服务及通信设备：把握五年脉络——光通信、网络优化、IC卡

(1) 中国 3G 渗透率为 4.6%，预计 2011 年中期将达到 10%，进入高速增长阶段。运营商一方面积极发展用户，手机补贴、宣传推广费用明显上升，另一方面继续加紧网络建设，折旧摊销、维护成本压力大，这些导致 2010 年上半年运营商盈利水平并不高，但各家成绩开始分化，中国移动盈利水平持续下降，中国电信、中国联通则出现小幅回升。

(2) “十一五”期间中国基础通信企业累计投资近 1.5 万亿元，根据十二五规划、《意见》等意愿，预计“十二五”期间中国电信运营商、有线网络运营商及电网公司的通信相关投资额将达到 2 万亿元-2.5 万亿元，较“十一五”增长 33%-67%，即平均每年投资 4,000-5,000 亿元，较“十一五”期间增加 1,000-2,000 亿元。1、光通信投入将成为重点。根据电信运营商的投入计划，预计 2011 年电信运营商宽带建设的投资额将同比增长近 47%，达到 680 亿元。广电网络双向改造每年可形成 240 亿元的市场规模。智能电网建设中，配电、接入网是加强的重点。通过 FTTB 和 FTTH 的成本分析，我们判断配套产品弹性最大，设备类产品次之，光纤光缆也有相当的增长幅度。2、网络优化持续性强，首选测试系统及服务，再选优化设备。3、IC 卡迎来发展机遇，推荐的首选为芯片厂商，其次为卡商。

(3) 重点推荐八只个股：①中国联通（增持）；②中兴通讯（买入）；③烽火通信（买入）；④光迅科技（买入）；⑤日海通讯（买入）；⑥亨通光电（增持）；⑦华星创业（增持）；⑧大唐电信（增持）。

□ 行业要闻

【通信】

工信部或成立重大专项推动 TD-LTE 终端测试（新浪科技）

12 月 20 日消息，工信部电信研究院的一位负责人近日在一次会上透露，2011 年 1 月，工信部将启动 TD-LTE 终端芯片的联调测试工作，为做好此项工作，工信部会同相关企业正讨论具体的实施措施，或成立重大专项来推进这项工作的开展。据了解，终端的一致性测试是对终端的全面设计验证，通过对射频、协议栈和无线设备的考察，全面考察终端产品设计以及解决方案是否符合标准要求。今年年中，3G 技术规范机构 3GPP 中的有关 LTE 演进的 R8 版本的终端一致性标准化工作已经结束，可以满足第一阶段 TD-LTE 终端一致性测试所需要的规范性需求。而在未来 TD-LTE 终端测试方面，这位负责人表示，2011 年 1 月，工信部将启动 TD-LTE 终端芯片的联调测试工作，为做好此项工作，工信部会同相关企业正讨论具体的实施措施，或成立重大专项来推进这项工作的开展。

中国移动称 TD 网络建设累计投入超过千亿元（C114）

在日前举行的“2011 中国通信技术年会”上，中国移动技术部副总经理魏冰表示，TD 网络建设累计投入已经超过 1000 亿元，TD 数据流量已经占到中国移动整体数据流量的 30%。魏冰透露，到 2010 年底，中国移动 TD 基站总数已经超过 21 万个。同时 TD 网络质量也有了明显提升，从 2009 年 5 月到 2010 年 6 月期间，TD 网络流量已经增长了 13 倍，TD 数据流量已经占到中国移动整体数据流量的 30%，整个 TD 网络建设累计投入已经超过 1000 亿元。

中兴拿下英国数据卡市场 60%份额（财新网）

拿下英国数据卡市场 60%的份额、手机市场 8%的份额，2010 年奠定了中兴通讯（下称“中兴”）在英国终端移动通讯设备市场的地位。在伦敦郊区 Brentford 的中兴英国子公司，总经理景辉表示，分别比去年 30%和 3%的份额数字翻了一倍以上。如果从两种产品的总出货量看，从 150 万部到 400 万部的增长率更高。“以前我们是主打发展中国家市场，包括非洲、亚太和南美，从发展中国家起来的。”景辉解释欧美发达国家在中兴全球市场战略中的地位，“现在要做一个主流的供应商，也必须在高端市场有一席之地，是必须做这块市场的。（进军发达国家市场）也对品牌有很大的提升，不管是做终端产品还是系统产品。”2010 年，中兴签下与 O2 的数据卡定制合同，至此完成了与英国全部五大一线移动运营商（沃达丰、Orange、T-Mobile、3UK 和 O2）的合作布局，中兴的手机和数据卡产品已全线铺开。通过运营商销售是英国手机市场的主要渠道，占到英国市场的约 70%。

华为预计 2010 年终端销售收入增 22%至 45 亿美元（新浪科技）

据华为一名不愿透露姓名的发言人表示，华为预计 2010 年手机和其他终端业务的销售收入将达 45 亿美元，比去年的 37 亿美元大增 22%。华为同时预计，未来三到五年终端业务营收将增至 100 亿美元到 150 亿美元。华为终端业务包括手机和实现计算机联网的插入

式设备。

2011 年全球智能手机销量或达 4.2 亿部 (赛迪网)

据国外媒体报道,全球手机销量在 2010 年达到了 13.5 亿到 14.5 亿部,其中智能手机销量为 2.7 亿到 2.8 亿部。在 2011 年,智能手机销售量将达 4 亿到 4.2 亿部,占手机总体销量(14.5 亿到 15.5 亿部)的 25%到 27%。智能手机销售的增长率将达到 40%到 50%,而整体手机市场的增长预计只有 10%。伴随着智能手机市场增长,手机制造商和相关配件供应商预计在 2011 年第一季度会有一个超出预期的强劲业务增长,按照以往的规律,这个时间段往往是销售的淡季,特别是现在一些供给短缺拖累了今年第四季度乃至明年一季度的销售。手机制造商们暗示,由于 HTC,诺基亚,三星, LG 和摩托罗拉等主要厂商都计划在第一季度推出新产品,因此这个时间段的销售情况将非常乐观。

【电子元器件】

工信部: 前 11 月电子信息产业投资高速增长 (Wind 资讯)

工信部网站 12 月 24 日消息,1-11 月,电子信息产业 500 万元以上项目完成固定资产投资 5245 亿元,同比增长 43.6%,比去年同期高 28.5 个百分点,比工业投资增速高 20.9 个百分点。其中 11 月份完成投资 646 亿元,同比增长 58%。新增固定资产 2287 亿元,同比增长 50.2%,高于去年同期 23.9 个百分点。1-11 月,新开工项目 4101 个,同比下降 0.4%,增速低于去年同期 43.3 个百分点,截止到 11 月底,新开工项目计划投资额达 5824 亿元,同比增长 71.3%,平均新开工项目计划投资额 1.4 亿元,是去年同期的 1.7 倍。

gartner: 2011 年半导体市场将增长 4.6%(SEMI 半导体产业网)

Gartner 最新发布的展望报告指出, 2010 年为半导体产业史上最为丰收的一年, 2011 年市场且将持续成长,但增速趋缓;该机构估计全球半导体于 2011 年营收可达 3,140 亿美元,较 2010 年初估的 3,003 亿美元增加 4.6%。从应用观点,智能手机、移计算机和平板媒体(media tablets)将会带动半导体的成长直到 2014 年。Apple iPad 的畅销将使平板媒体展现急速成长,此一市场在各品牌厂激烈竞争下被看好将会持续成长。Gartner 预测,半导体产业因平板媒体带来的营收将会从 2010 年的 24 亿美元,增加至 2014 年增加的 178 亿美元。2011 年,全球半导体在手机上的营收预估会达到 554 亿美元,再较 2010 年增加 13.6%。

2014 年 NFC 功能手机全球出货量将超 2 亿部 (Wind 资讯)

据市场研究公司研究显示,受诺基亚和谷歌等主要无线运营商支持的激励,全球近场通信(NFC)技术在手机中的应用有望于明年步入爆炸性增长阶段,为移动支付业务的繁荣铺平道路。到 2014 年,内置 NFC 功能的手机的全球出货量将达 2.201 亿部,较 2010 年的 5260 万部大幅增长。预计到 2014 年,在所有出货的手机中,约有 13%集成 NFC 技术,而 2010 年这一比例只有 4.1%。

IDC: 2011 年平板电脑市场将展开全方位竞争 (《财经》网络版)

IDC 预计,随着苹果公司推出平板电脑,以及今年更丰富的移动终端应用出现在 4-12 英寸的平板产品中,预计 2011 年平板产品中中国销售量将超过 250 万台。IDC 从贝叶思监测平台获知,iPad2010 年的销售预期也达到 1300 万台以上,而且,联想、三星、戴尔、黑莓、华硕纷纷推出自己的平板电脑。IDC 从贝叶思监测平台还获知,苹果公司已经开始向云计算领域延伸,iPad 等内存不足以存储超大容量数据的问题将会因云计算流媒体存储以及无线传输等功能而得到解决,云计算与平板电脑可谓是相得益彰。IDC 认为,尽管平板市场不到手机、笔记本电脑市场的十分之一。但是 IDC 认为平板市场的发展对现有 IT 行业的融合发展、个人移动的便捷性、商用市场应用等方面都有着至关重要的意义。

工信部: 我国移动终端产能全球第一 智能终端远落后于国外 (中国通信网)

在“2011 中国通信技术年会”上,工信部科技司副局级巡视员戴晓慧表示,我国移动终端产能排名全球第一,占全球移动终端总产量超过 50%,但是在智能终端发展方面我国还比较落后,尤其是高端智能终端几乎都被国外企业占领。戴晓慧指出,在未来的移动互联网发展中,中国大有希望。“首先,我国移动用户总数排名全球第一,比世界排名第二和第三位的国家用户之和还高出 12%;同时,我国移动终端产能排名全球第一,占全球产量超过 50%;此外,中国移动通信运营商已经迈入世界运营商前列。”

摩根大通：明年苹果领跑 249 亿美元平板电脑市场 (Wind 资讯)

摩根大通分析师马克-莫斯克维兹 (Mark Moskowitz) 预计，2011 年平板电脑的销售收入将达到 249 亿美元，2012 年将达到 341 亿美元，苹果仍将占据市场主导地位。莫斯克维兹表示，预计苹果的整个产品线都会出现平衡增长，“iPhone 和 iPad 将成为苹果收入的最大贡献者，与此同时，Mac 部门的收入也有望稳步增长。”他还指出，美国最大的无线运营商 Verizon 已与苹果达成 iPhone 销售协议，预计该协议将成为 iPhone 销售增长的又一巨大推动力，至少每年能为苹果公司带来 1.25 美元的新增收益。莫斯克维兹预期 2011 财年苹果将售出 6000 万部 iPhone、4666 万部 iPad 和 1730 万部 Mac 电脑。

【传媒】**图书价格战惊动版署 三巨头遭新闻出版总署约谈 (每日经济新闻)**

一场由图书市场蔓延开来的 B2C 价格战引起了有关部门的关注。昨日，京东商城 CEO 刘强东在其微博上透露，新闻出版总署已经关注京东与当当网之间的价格战，并与两家企业进行了沟通。此外，《每日经济新闻》记者获悉，当当在宣布斥资 4000 万元对抗京东之后，欲再度重磅推出促销规模和降价力度均史无前例的全场数码 3C 产品打折让利活动，有些产品甚至将打出京东 4~8 折的价格，当当此举被外界人士称为“意在反攻京东后院”。

百度携手江苏卫视联手打造的“2010 年度网络沸点” (青岛新闻网)

百度与国内实力电视媒体江苏卫视联手打造的“百度 2010 年度网络沸点”颁奖晚会将于 2011 年 1 月 7 日在北京正式拉开帷幕。此次评选以亿万网民 2010 年在百度搜索行为为依托，结合江苏卫视权威的媒体影响力，通过百度独家的搜索数据遴选出年度互联网最具影响力的文化现象、事件和人物。活动由江苏卫视著名主持人孟非和蔡康永担任主持，共有来自政府、学界、媒体和互联网行业超过 800

《阿凡达》《海扁王》入围 2010 年“盗版电影”TOP10 (新京报)

近来《让子弹飞》等贺岁影片上映三天就被盗版惹来热议，事实上盗版是个世界性的问题，尤其是网络盗版。近日 TorrentFreak 网站统计，2010 年遭遇盗版最严重的电影是《阿凡达》，毫无悬念排名第一，紧随其后的是《海扁王》以及《盗梦空间》。据 TorrentFreak 网站统计，《阿凡达》在全球种子网站 (Torrent Websites) 的下载量已经达到 1658 万次，比去年的冠军《星际迷航》增长了 33%。虽然《阿凡达》被盗版侵害得不行，但凭借 3D 和 IMAX 等视听技术，《阿凡达》还是吸引了相当多的观众走进影院，打破了有史以来最高全球票房纪录 (27.8 亿美元)。当然《阿凡达》的 DVD 及蓝光销量也同样打破纪录、傲视群雄。排名第二的《海扁王》下载量 1140 万次，由于该片不少国家并未上映，因此格外受到网络盗版的欢迎，宅男们也乐意在家里下载观看该片。而《盗梦空间》全球入账 8.25 亿美元，被盗版侵害程度则排名第三。有意思的是，称霸今年奥斯卡奖的《拆弹部队》也进入了前十，在获奖后无疑关注度大增，成为万众瞩目的焦点影片。

贺岁大片无一逃脱盗版命运 广电总局谈解决办法 (潇湘晨报)

不少商家嗅到商机。近日，网络连接惊现多款高清版，容量和画质不停翻新，被众多网友疯传。记者走访长沙多家碟市，今年的贺岁大片《大笑江湖》、《赵氏孤儿》、《让子弹飞》无一逃脱盗版命运，7 元一份的双碟装“贺岁档合集”几度脱销。昨日，华西都市报披露，业内人士猜测，出现高清盗版，无疑是数字胶片拷贝被盗。为此，记者电话采访了广电总局电影局市场处处长周宝林，周宝林表示，打击盗版单靠广电总局远远不够，还需要从市场综合治理、行业自律、保护知识产权等多方向联合发力。

工信部：我国 3D 电视节目产业链运行首次通过验证 (人民网)

工信部网站发布信息称，我国基于 AVS 标准的 3D 电视技术试验系统取得了重大进展，首次实现 3D 电视节目制作和播出系统的集成。据了解，这是我国 3D 节目从拍摄到视频输出的第一次验证。据了解，该系统采用我国自主知识产权的 AVS 音视频编解码标准，涵盖了包括 3D 采编播设备、内容制作、终端显示设备等在内的关键技术，首次集成了 AVS 3D 电视节目制作系统和 AVS 3D 电视播出系统，对完善我国 3D 电视技术及产业链、推动自主音视频标准的应用具有积极作用。另外，记者从北京几大家电卖场了解到，3D 电视今年初上市时，受片源、内容、成本高等影响市场占有率偏低，目前市场销售正在逐渐转好。

电视资本介入电影是传媒大趋势 (潇湘晨报)

《赵氏孤儿》、《让子弹飞》和《非诚勿扰2》堪称贺岁档最有影响力的三部国产大片，除了大牌、大制作之外，三部影片还有另一个相似之处——背后均有广电集团参与投资。湖南广电传媒副总裁、广电传媒（北京）影业董事长刘沙白在接受记者采访时表示，电视传媒投资电影将是未来传媒业的大趋势。

CCTV 移动传媒民航频道正式开通（北京商报）

中国网络电视台与航美传媒正式对外发布，通过强强联手的方式共同打造“CCTV 移动传媒民航频道”。据悉，新开通的“CCTV 移动传媒民航频道”将依托航美传媒已有的覆盖中国 38 家机场的航空电视播出网络建成，着力打造一个面向每年 4 亿人次高端受众人群的移动新媒体传播渠道。从本月开始，航空旅客们将在全国主要机场的航空电视播出网络中收看到“CCTV 移动传媒民航频道”所传递出的资讯、体育、娱乐、影视等精彩内容。

广电总局加大扶持原创动画（北京商报）

2010 年中国动画颁奖盛典日前在云南省昆明市举行。于今年 3 月落户内蒙古鄂尔多斯市东胜区的“大角牛”卡通形象荣获国家广电总局“最佳动画形象奖提名奖”，国产原创大型系列动画片《小牛向前冲》荣获“最佳动画长篇奖提名奖”。一直以来，国家广电总局非常重视对原创动画的扶持，近日还公布了对 2009 年度国产原创动画作品及创作人才扶持项目的评审结果：杭州高新技术开发区动画产业园入选“最佳动画产业基地奖”，中南卡通的《乐比悠悠》获“最佳动画歌曲奖”，中南卡通还入选“最佳动画企业提名奖”，玄机科技、中南卡通等 6 家动漫企业的 8 部作品成功入围扶持项目，将获扶持资金 425 万元，获得扶持金额总数位居全国各城市之首。此外，10 月下旬，国家广电总局还下发了《关于 2009 年度原创动画作品及创作人才扶持项目申请事项的通知》，扶持项目共设立 10 个奖项，每个奖项设最佳奖 1 个、提名奖 5 个，奖金从 5 万至 100 万元不等。

2010 美网络广告市场达 258 亿美元首超报纸广告（艾瑞网）

据彭博资讯消息称，随着越来越多的信息在互联网上的发布，大量读者奔向互联网，传统报纸的读者在不断减少。据市场调研公司 eMarketer 于当地时间本周一在其网站上发的消息显示，今年美国网络广告市场规模将增长 13.9%，达到 258 亿美元，印刷版报纸广告市场规模将下降 8.2%，至 228 亿美元，这将是网络广告市场首次超过印刷版报纸广告市场。据 eMarketer 公司表示，今年网络版报纸广告市场的规模将增长 7.8% 至 30 亿美元，使报纸广告市场的跌幅下滑至 6.6% 至 257 亿美元。据 eMarketer 公司的报告显示，美国广告支出今年将达到 1685 亿美元，同比增长 3%。eMarketer 公司预计美国报纸广告今年的支出将下滑 8.2%，预计明年还将下滑 6% 至 214 亿美元，网络广告市场将增长 10.5% 至 285 亿美元。

2011 年美国网络广告市场投放将达到 285 亿美元（中国经济网）

iResearch 艾瑞咨询整理 eMarketer 发布的最新数据研究发现，美国网络广告支出预期明年将仍然保持两位数增长。根据预测，2011 年，在全球经济预期良好的情况下，美国网络广告支出将达到 285 亿美元，年增长达 10.5%，预计到 2014 年美国网络广告支出将达到 405 亿美元。艾瑞分析认为，2011-2014 年美国网络广告支出预期出现持续两位数增长率的主要原因在于：一方面，受到全球经济回暖的影响，广告主对经济发展的良好预期促使其增加广告预算包括网络广告预算；另一方面，广告主都意识到网络在人们生活中的重要地位，因此，他们将更加重视在网络广告市场的投入。据 eMarketer 分析，网络广告投放费用中，大品牌商以视频广告投放费用居多，而中小企业的投放费用则更集中于品牌图形广告和搜索广告。

民营娱乐集团光线传媒国内上市时间临近（中证网）

国内民营娱乐传媒集团光线传媒总裁王长田日前对中国证券报透露，公司在国内上市的进程有所推进，虽然目前时间难以确定，但应该不会等很长时间。他是在光线传媒宣布与新浪达成战略合作协议的发布会间隙透露上述消息的。双方表示，将在内容和平台上开展立体深入、互为开放的战略合作。据介绍，双方的合作模式为依托新浪视频、娱乐、微博等强势平台，全力构建“光线娱乐频道”，将光线自制多档原创娱乐节目上线播放，实现与全国 300 余家电视台的同步播放，并达到互动。这标志着国内互联网最大规模的正版娱乐内容合作正式开启。资料显示，光线传媒是中国最大的民营娱乐传媒集团，每日有 6 小时的节目产量，在全国超过 1100 个台次播出，每年举行上百场娱乐活动，发行 10 部以上的商业电影，并建立了国内首个三级矩阵的全国性电影发行网络。

东方传媒上海电信将成立合资公司（东方早报）

消息人士透露，上海东方传媒集团有限公司（SMG）和中国电信上海公司（上海电信）已经决定成立一家合资公司，负责推广三网融合后上海 IPTV 业务。对该消息，上海市文化广播影视管理局相关人士表示，成立合资公司符合相关政策精神，但目前上海还没有这样做。此前的 12 月 16 日，中国电信武汉分公司与武汉广电组建了武汉市三网融合合资公司。彼时，湖北日报称，通过成立合资公司，将原本竞争双方捆绑在一条“船”上，这一全国独一的“武汉模式”由此开启。通过成立合资公司这一资本捆绑方式，广电和电信有望从竞争走向竞合。根据早报记者了解到的消息，上海电信和东方传媒日前低调地搞了一个简单仪式，但悄然成立后却不愿意对外公开。“广电方可能会比较谨慎，时机合适会对外宣布的。”消息人士说。

新闻集团已出售无线娱乐服务子公司福克斯移动集团（凤凰网）

新闻集团已将无线娱乐服务子公司福克斯移动集团（Fox Mobile Group）出售给房地产投资公司 Jesta Group。交易条款并未透露。福克斯移动集团提供专用于手机的视频、游戏及其他娱乐内容。2008 年，新闻集团斥资 1.93 亿美元从 Jamba 公司将它收购。但上一财年的财务数据显示，福克斯移动集团的价值在不断缩水。新闻集团已经下定决心出售部分业务。Jesta Group 在全球各地拥有公寓、办公室和宾馆。该公司旗下的 Jesta I.S. 销售软件，帮助零售商、批发商和生产商管理企业。

米高梅获融资 摆脱破产阴影（新京报）

美国老牌电影公司米高梅 20 日宣布，正式与望远镜电影公司合并，并获得 5 亿美元的融资，至此彻底告别了破产阴影。米高梅当天声明，该公司已募集到 5 亿美元资金，准备以此摆脱破产保护和投拍新的影视作品。根据新重组方案，米高梅的新投资人是亿万富翁卡尔·伊坎，他将以入股的方式帮助米高梅偿还大约 50 亿美元的债务和利息。原米高梅的债权人将会在重组后的米高梅公司获得 95% 的股份。

中央各部门各单位出版社完成转企新增 31 家（中国新闻出版网）

记者日前从中央各部门各单位出版社体制改革工作领导小组办公室获悉，近日又有中国方正出版社等 31 家中央各部门各单位出版社按照部署，完成了经营性事业单位转为企业所必需的各项工作，提前完成了转企任务。截至 12 月 20 日，共计 70 家中央各部门各单位出版社完成转企任务。其他中央各部门各单位出版社体制改革工作，绝大多数已经进入收尾阶段。中央各部门各单位出版社体制改革工作领导小组办公室要求，中央各部门各单位出版社主管部门要高度重视所属出版社的转企收尾工作，指导和督促所属出版社向相关部委报有关转企材料，确保在年底前完成所属出版社转企工作。

欧委会批准美国新闻集团收购英国天空电视台计划（新华网）

欧盟委员会 21 日做出决定，批准全球传媒巨头美国新闻集团对英国天空电视台的收购计划。欧盟委员会在一份声明中说，由于美国新闻集团和英国天空电视台所占领的市场不同，彼此间的竞争有限，因此拟议中的收购计划不会阻碍欧洲经济区内的有效竞争。总部设在美国的新闻集团归属传媒大亨鲁珀特·默多克所有，作为全球最大的媒体集团之一，该集团旗下已经拥有英国的《泰晤士报》和《星期日泰晤士报》等多家报纸。6 月 15 日，新闻集团提出收购英国天空电视台剩下的 60.9% 股份的计划。11 月 3 日，该集团将这项拟议中的交易提交欧盟委员会批准。

中国教育出版传媒集团揭牌（中国新闻出版网）

中国教育出版传媒集团有限公司成立大会在北京人民大会堂举行，这标志着我国出版传媒领域的资源整合、兼并重组迈上了一个新平台，也为今后整合出版资源、打造和培育国有大型出版传媒集团公司树立了标杆。中共中央政治局常委李长春发来贺信，中共中央政治局委员、国务委员刘延东出席大会并为中国教育出版传媒集团有限公司揭牌。新闻出版总署署长柳斌杰、教育部部长袁贵仁出席。中国教育出版传媒集团有限公司由人民教育出版社、高等教育出版社、语文出版社、中国教学仪器设备总公司、中国教育图书进出口公司等单位组成，以图书、期刊、音像制品、电子出版物、数字出版物出版和销售为主业，属中央国有大型文化企业，是中国大型骨干出版传媒集团。

【计算机软硬件】

戴尔 CIO 评论虚拟化和云计算 拟增加投入（赛迪网）

据国外媒体报道，2010 年有许多关于云计算的讨论，但是大多数都是理论多于实践。对于戴尔公司的首席信息官 Robin Johnson 来

说,答案很简单,实际上是为任何规模的企业开发应用程序。在过去只有大型企业能够使用像 Salesforce.com 之类的网站,但如果使用云技术,该网站对所有组织都是开放的,并且使用价格是相同的。Johnson 的观点与软件即服务正好相反,软件即服务对于小型公司非常适合,但对于大型企业来说,由于控制和安全方面的原因,这种技术并不合适。然而,Johnson 认为云在未来会起到很大的作用,同时他认为这项技术在未来不会是唯一一种用来访问和交付应用程序和服务的方式。大约有 30%到 40%的基础设施和应用将通过云部署,但肯定不会是 100%。同时,作为在戴尔公司负责内部 IT 规范的主管,Robin Johnson 也是虚拟化技术的追随者。在过去的两年中,公司开展了大量的虚拟化项目以提高公司基础设施的使用效率。更重要的是,作为为消费者提供解决方案的大型公司,需要确保自己处于这项技术的领先地位,因此公司经常与消费者沟通。戴尔在 12 月份早些时候以 8.2 亿美元收购了存储公司 Compellent,帮助公司扩展在虚拟存储领域的业务。

微软 BPOS 云计算服务发生数据泄漏事故(赛迪网)

12 月 24 日消息,据国外媒体报道,本周三发生了首次重大的云计算数据突破事件。微软宣布称,微软 BPOS(商务办公在线套装软件)中包含的数据已经被非授权用户下载。人们对这种事件的直接反应也许是责怪黑客。但是,这次的事件却与黑客无关。微软的 Clint Patterson 说,这次数据突破事件是由于微软在美国、欧洲和亚洲的数据中心的一个没有确定的设置错误造成的。BPOS 软件中的离线地址簿在“非常特别的情况下”提供给了非授权用户。这个地址簿包含企业的联络人信息。Patterson 对于这个错误表示道歉。微软称,这个错误在发现之后两个小时就修复了。微软称,它拥有跟踪设施,使它能够与那些错误地下载这些数据的人取得联系以便清除这些数据。然而,整个事件让那些考虑在明年使用云计算的人感到担心,特别是让考虑使用与 Office 套装软件捆绑在一起的微软主要云计算产品 Office 365 的那些人感到担心。业内人士称,在考虑使用任何厂商的提供的云计算服务的时候,有三个基本的威胁会导致数据泄漏:第一,云计算软件的配置错误或者软件中的瑕疵。第二,黑客窃取数据,为了取乐或者赚钱。第三,员工处理数据的疏忽。云计算的应用还有许多问题。很难相信一些人所说的 2011 年将是云计算成为主流的一年。

传微软 Windows 8 将以 PC 游戏为重点(赛迪网)

12 月 24 日消息,据国外媒体报道,据说微软下一个版本的 Windows 操作系统将以 PC 游戏为重点。TechRadar 网站引述不愿意透露姓名的知情人士的话说,PC 游戏将是微软新的努力的一部分并且是整个 Windows 8 操作系统的一个关键的组件。目前,有关微软下一个版本的 Windows 的信息很少。今年年初泄露到互联网上的幻灯片暗示了 Windows 8 的各种功能,包括一个数字软件市场。这个市场让用户购买和安装软件。在过去的几年里,微软一直进行着类似的努力,通过自己的“Games for Windows Live”市场软件以及最近更新的网络下载商店向游戏玩家提供购买和管理游戏的方法。从 Windows Vista 开始,微软进行了认真的努力,要把游戏变成 Windows 体验的更核心的部分,通过修改文件浏览器系统把游戏菜单变成一个娱乐中心。

协同软件荣获 2010 中国年度高成长型企业奖(赛迪网)

2010 年 12 月 4 日,由中国电子信息产业发展研究院(赛迪集团)举办的“2010 第十届中国信息产业年会”在北京香格里拉酒店隆重举办,年会以“产业结构调整与‘十二五’机遇”为主题,与业内人士共同研究产业结构调整背景下中国信息产业发展的新特点、新趋势和新机会。协同软件受邀出席了年会,并凭借其在中间件领域强大的技术优势和行业影响力,一举获得“2010 中国信息产业年度高成长型企业”大奖。作为国内领先的中间件产品供应商,协同软件在中间件领域里已拥有十余年的研发经验,建立了一套完整的、基于市场需求的、标准化的协同中间件产品,其中间件产品体系包括协同工作流管理系统 SynchroFLOW、协同企业服务总线 SynchroESB、协同应用服务器 SynchroWEB、协同数整合服务平台 SynchroDataService、协同消息中间件 SynchroMQ 及协同企业门户 SynchroPORTAL。

PC 制造商进入汽车电子市场面临困难(赛迪网)

一些 PC 制造商,如微星国际(MSI)和富士康电子,凭借其强劲的增长潜力和整体优势,已经开始雄心勃勃的准备进入汽车电子和信息技术产业。然而该产业封闭的上行供应链正在给这些 PC 厂商制造困难,导致它们始终没有达到所设定的宏伟目标。因此,为了更快的切入该产业,一些 PC 制造商开始采用收购汽车信息技术设备制造商的战略。MSI 公司已经完成了对一家信息设备制造商的收购,经过一年的艰苦努力,已经开始期望获得一些成果。与公司在 PC 产业中的业务模式不同,MSI 为其客户提供全方位的解决方案,并且已经在一些市场取得了很好的成绩,例如土耳其市场。市场观察家们相信,来自中国等新兴市场的需求将会提升全球汽车市场。然而,由于 PC 产业和汽车产业完全不同,因此,如果 PC 制造商想在短期内取得很好的销售业绩,反而会对企业本身有害。

SAP 招兵买马剑指甲骨文 或上诉要求重判 (赛迪网)

德国软件公司 SAP 公司在判侵犯甲骨文公司知识产权后已经从知名的律师事务所聘请多名律师加盟,表明其极有可能上诉,要求重新审判。11月23日,美国加州奥克兰地区法院联邦陪审团裁定, SAP 支付甲骨文 13 亿美元,作为被其收购的软件支持商 TomorrowNow 侵犯甲骨文知识产权的赔偿金。根据上周法院的文件, SAP 公司已经新增旧金山 Durie Tangri 律师事务所的四名律师进入律师名单。Durie Tangri 律师事务所的专长是复杂的民事诉讼,包括知识产权(专利,商标和版权),职业责任,合同和商业事物。甲骨文最早于 2007 年将 SAP 告上法庭,指控 SAP 非法下载甲骨文软件,逃避软件授权费并夺取甲骨文客户。SAP 承认对 TomorrowNow 部门侵权负责,但该公司此前曾辩解,甲骨文索要 16.5 亿美元至 30 亿美元的赔偿金过于夸张。SAP 称其应该支付大约 4000 万美元赔偿金。

东软创始人刘积仁:别老想做中国的微软 (21 世纪经济报道)

面对中国信息产业“缺芯少魂”的尴尬概括,身处其中的软件业尤其感同身受。经过了曲折与艰难,每个软件人都曾深历其中。“中国软件产业的最初阶段可称之为手工阶段或初创阶段。那时中国没有大规模的软件公司,软件产品用于十分特殊的目标群,没有通用产品,产品可复用性不强,是‘包工头’模式,做一单换一个客户。”个时候的中国软件企业规模小,一般几十人甚至几个人,几百人算大公司,产品也很少用到重要、敏感的领域,主要是字处理等。“1995 年之前,基本都是这个状况。”刘积仁说。财务软件是第一个突破口,原因包括:国外的财务软件到中国不能用,财政部推动中国财务电算化等。当时有了先锋、用友、金蝶、新中大、金算盘等几十家软件公司。接下来的第三个阶段是国家推动软件基础设施建设,包括财税、保险、海关、银行软件基础设施。这个阶段产生了东软、创智、东方电子、托普、中软、浪潮等一大批中国企业。跨国公司也在这一阶段抢进中国, SAP、IBM、甲骨文,都到中国来了。“一个新时代就在我们眼前,这就是苹果主导的移动互联网时代,这个时代,中国软件产业将迎来更大的发展机遇。”说到当下,刘积仁颇为激动。

柳传志:联想控股一定要上市 (21 世纪经济报道)

“卖 PC 的联想集团是联想控股的一个子公司,联想控股除了 IT,还有投资、地产;联想控股是一个市场化的股权结构,有国有股,有管理层,还有民营企业,不是一个完全的国有企业。”11月30日,台上说这番话的是联想控股副总裁唐旭东。此时,柳传志坐在台下。他认为,这是对联想过去 26 年来的总结。26 年前,在柳传志为首的 11 名科技人员创办了联想,启动资金 20 万元,而到 2009 年,联想大家庭的员工总数已达 31000 人,海外员工有 8000 人左右,整个公司的总资产到 992 亿元,营业额是 1466 亿元。柳传志 40 岁创业,今年 66 岁,但他仍未止步。

联想平板电脑乐 Pad 与底座谍照曝光 (新浪科技)

北京时间 12 月 24 日下午消息,美国科技博客 Engadget 拿到了联想乐 Pad 平板电脑以及与之配套的 U1 Hybrid 底座样机,并对其进行了简单测试。Engadget 表示,乐 Pad 与联想去年展示的 U1 平板电脑完全不同,各方面都有大幅提升。乐 Pad 搭配 10.1 英寸触摸屏,触控反应非常迅速,可视角度也比之前 11.6 英寸的产品好很多。系统方面,联想明智地放弃了 Skylight OS,而采用 Android 2.2 操作系统。该系统的导航界面非常流畅,但 Engadget 预计,联想仍有可能等待 Android 3.0 发布后,再在美国推出这款产品。这款乐 Pad 的界面分为 3 个控制面板,一个包含大量的应用快捷方式,另外一个分为图片、音乐、视频和电子书四种媒体,还有一个则存储着各种 Widget。中间的媒体界面非常精巧,与 Skylight 界面类似,可以通过拖拽中间的圆点调整各个部分的大小。但联想似乎没有充分利用应用内部的额外屏幕空间。

2010 年是苹果 iPad 年 (纽约时报)

2009 年,我曾经撰文预测 2010 年将成为“平板电脑年”;而这一预测距苹果 CEO 史蒂夫·乔布斯向世界推出 iPad 仅有几个月。我说过,2010 年市场上将出现若干个品牌的平板电脑,其中包括来自苹果、微软、谷歌及其他电脑制造商的创新科技产品,这一举措将改变电脑外形,同时还将改变我们对杂志、报纸、视频和其它网络内容的阅读及消费习惯。不过,大多数的平板电脑在一开始就没有获得成功。例如:微软 Courier,一个创新的彩色双屏幕平板电脑;微软公司将该项目搁置,具体原因我们至今不得而知。长久以来,针对谷歌平板电脑的流言不脛而走;然而至今也没有正式公开上市。至于其它的产品,包括赫斯特集团的 Skiff 电子阅读器在内,也纷纷被扼杀在摇篮里。

2010年1-11月电子信息产业固定资产投资情况（工信部）

今年以来，我国电子信息产业固定资产投资持续增长，成为工业投资较快的领域。1-11月，电子信息产业投资高速增长，新增固定资产较多，但新开工项目数出现下滑，投资结构出现新的变化。主要特点如下：投资增速创近年新高，新增固定资产较快增长；新开工项目下滑明显，项目平均计划投资额扩大；视听、计算机、电子器件高位增长，通信设备、电子材料增速下滑；港澳台与内资企业投资增速回升，外资企业增长较慢；中东部投资加快回升，西部投资增速大幅回落。

25日上午全国工业和信息化工作会议在北京召开（工信部）

工业和信息化部于12月25日在北京召开2011年全国工业和信息化工作会议。25日上午，工业和信息化部部长李毅中在会上作了“加快工业转型升级 推进两化深度融合 走中国特色新型工业化道路迈出新步伐”的工作报告。工业和信息化部党组书记、副部长苗圩主持会议。会议主要任务是全面贯彻落实党的十七届五中全会和中央经济工作会议精神，回顾总结2010年工作和“十一五”成绩，分析明确“十二五”面临的环境和任务，部署安排2011年的工作，以加快转变发展方式为主线，以调整产业结构为主攻方向，统一思想，明确任务，狠抓落实，努力开拓工业和信息化工作新局面。

□ 公司观点

中国联通（600050，增持）：加速助跑期，后续可期待

研究员：康志毅

从8月份起，联通新增WCDMA用户每月均小幅环比增长，符合我们的判断。11月份新增WCDMA用户112万户，较10月份增长2万户，幅度不大。预计未来几月新增用户数将出现加速上升态势，而11月份仅为助跑期。由于小灵通用户加速转网的原因，11月份公司固网用户流水规模扩大。由于季节性的原因，新增宽带用户数未能保持前10月的态势，但新增规模与去年同期相差不多。

中国联通、中国电信新增移动用户数保持相对强势，中国移动新增用户数量级下降。在运营数据向好的基础上，弱势运营商的财务数据向好趋势将要确立，因此我们维持对中国联通的“增持”评级。

□ 公司要闻

海格通信（002465）：签署逾9000万销售合同（东方早报）

近日公司签订的5个《通信指控装备采购合同》，合同总金额9158.53万元，约占公司最近一个经审计会计年度营业总收入的9.65%。公司称，该合同的履行对公司的业务独立性不构成影响，公司主要业务不会因履行合同而对当事人形成依赖。

华天科技（002185）：拟不低于11.12元/股定增不超7500万股扩大产能（公司公告）

公司发布非公开发行股票方案的议案，拟定增7500万股，发行价不低于11.12元/股，募集资金总额不超过83,400万元人民币。募集资金投向三个项目：铜线键合集成电路封装工艺升级及产业化、集成电路高端封装测试生产线技术改造、集成电路封装测试生产线工艺升级技术改造项目。三项目达产后预计年新增销售收入共110369万元，净利润13906万元。

国星光电（002449）：用4亿元超募资金设立国星半导体进军上游（公司公告）

公司发布公告，拟使用4亿元超募资金设立控股子公司佛山市国星半导体技术有限公司，占比66.67%，国星半导体主营LED外延芯片制造技术。公司目前以LED器件封装为主，公司认为进军LED芯片另有，符合公司“立足封装做强做大，适时延伸产业链，实现垂直一体化”的发展战略。

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%	-1.9%	-3.6%	-1.6%	-6.0%	-4.0%	-5.3%	-3.4%	-2.1%	-0.2%
近1月以来涨幅%	-1.9%	-1.8%	0.1%	-6.4%	-4.5%	-3.8%	-1.9%	-1.7%	0.2%
近3月以来涨幅%	10.7%	9.3%	-1.3%	11.2%	0.5%	18.2%	7.5%	10.9%	0.2%
近1年以来涨幅%	-7.6%	4.1%	11.7%	14.4%	22.1%	41.3%	48.9%	2.9%	10.5%

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	大恒科技	600288	12.3	10.8%	53.6	53.6	n.a.	4.6x	1	高鸿股份	000851	11.9	-16.1%	39.7	37.9	248.0x	4.0x
2	华天科技	002185	13.8	10.1%	51.4	32.2	64.9x	5.1x	2	浪潮信息	000977	23.0	-15.1%	49.5	49.5	n.a.	4.9x
3	有研硅股	600206	18.0	8.8%	39.2	39.2	317.1x	5.2x	3	星网锐捷	002396	41.0	-14.1%	72.0	18.0	n.a.	4.8x
4	台基股份	300046	56.8	8.7%	40.4	10.2	92.7x	5.1x	4	东信和平	002017	23.3	-14.0%	46.3	45.8	99.8x	6.9x
5	软控股份	002073	27.0	6.6%	200.4	149.8	66.4x	9.0x	5	恒宝股份	002104	16.4	-13.3%	72.3	45.3	73.9x	12.2x
6	ST厦华	600870	5.8	5.6%	21.7	21.7	n.a.	n.a.	6	新大陆	000997	19.7	-13.1%	100.3	88.6	122.8x	7.8x
7	太极股份	002368	53.6	4.6%	52.9	13.4	n.a.	5.5x	7	启明信息	002232	23.0	-12.2%	67.0	28.6	81.0x	7.8x
8	宝石A	000413	14.1	4.5%	53.8	39.8	n.a.	26.6x	8	川大智胜	002253	40.9	-11.9%	30.6	13.8	87.5x	8.4x
9	ST科龙	000921	8.1	4.0%	109.3	22.8	n.a.	27.8x	9	福日电子	600203	8.2	-11.7%	19.7	19.7	n.a.	6.1x
10	电子城	600658	10.2	3.7%	59.3	17.6	n.a.	3.7x	10	科陆电子	002121	30.4	-11.7%	80.3	45.4	90.4x	7.3x

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	大恒科技	600288	12.3	24.5%	53.6	53.6	n.a.	4.6x	1	高鸿股份	000851	11.9	-25.3%	39.7	37.9	248.0x	4.0x
2	乐视网	300104	59.8	24.3%	59.8	14.9	n.a.	6.5x	2	新大陆	000997	19.7	-21.7%	100.3	88.6	122.8x	7.8x
3	ST雄震	600711	21.3	22.2%	20.9	16.9	n.a.	12.1x	3	宇顺电子	002289	34.7	-20.9%	25.5	13.5	70.9x	5.6x
4	御银股份	002177	18.3	20.3%	48.5	28.7	47.9x	4.6x	4	四创电子	600990	33.6	-20.7%	39.5	39.5	129.2x	11.2x
5	国脉科技	002093	17.8	14.8%	71.4	59.6	71.0x	15.3x	5	浪潮信息	000977	23.0	-18.9%	49.5	49.5	n.a.	4.9x
6	歌尔声学	002241	54.1	14.0%	203.3	48.7	191.9x	9.9x	6	大唐电信	600198	19.8	-17.5%	87.0	86.6	137.5x	16.4x
7	盛路通信	002446	27.7	13.8%	28.3	7.2	n.a.	4.5x	7	华东电脑	600850	25.3	-16.5%	43.3	43.3	720.9x	17.4x
8	国星光电	002449	44.1	13.4%	94.7	24.2	n.a.	4.7x	8	川大智胜	002253	40.9	-16.4%	30.6	13.8	87.5x	8.4x
9	软控股份	002073	27.0	13.2%	200.4	149.8	66.4x	9.0x	9	鹏博士	600804	9.1	-16.3%	121.9	105.3	41.4x	3.6x
10	台基股份	300046	56.8	12.9%	40.4	10.2	92.7x	5.1x	10	福日电子	600203	8.2	-16.2%	19.7	19.7	n.a.	6.1x

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	晶源电子	002049	26.7	91.3%	36.0	25.9	106.5x	8.4x	1	四创电子	600990	33.6	-31.2%	39.5	39.5	129.2x	11.2x
2	莱宝高科	002106	62.9	90.1%	269.7	256.0	156.5x	14.4x	2	新华传媒	600825	8.0	-22.3%	83.2	56.4	35.0x	3.8x
3	乐视网	300104	59.8	78.6%	59.8	14.9	n.a.	6.5x	3	联创光电	600363	12.3	-21.0%	45.6	45.6	n.a.	5.0x
4	浪潮信息	000977	23.0	74.5%	49.5	49.5	n.a.	4.9x	4	深赛格	000058	5.5	-17.5%	42.9	29.4	n.a.	4.0x
5	兴森科技	002436	63.0	71.2%	70.3	17.6	n.a.	5.2x	5	ST渝万里	600847	15.1	-17.2%	13.4	13.4	n.a.	25.4x
6	得润电子	002055	27.0	63.5%	47.1	46.1	183.4x	13.5x	6	长城开发	000021	12.2	-16.6%	160.7	160.5	59.9x	4.2x
7	福晶科技	002222	18.4	63.0%	34.9	19.6	82.9x	6.1x	7	华意压缩	000404	8.4	-14.7%	27.3	19.1	42.9x	4.8x
8	天通股份	600330	16.9	60.3%	99.6	99.6	n.a.	7.5x	8	ST波导	600130	4.3	-14.2%	32.9	32.9	n.a.	5.4x
9	中钢天源	002057	25.7	59.9%	21.6	21.6	n.a.	8.8x	9	出版传媒	601999	10.4	-14.0%	57.4	57.4	45.7x	3.8x
10	中科三环	000970	27.2	59.1%	137.9	110.4	147.4x	10.1x	10	ST星美	000892	5.8	-13.4%	24.2	17.9	n.a.	n.a.

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

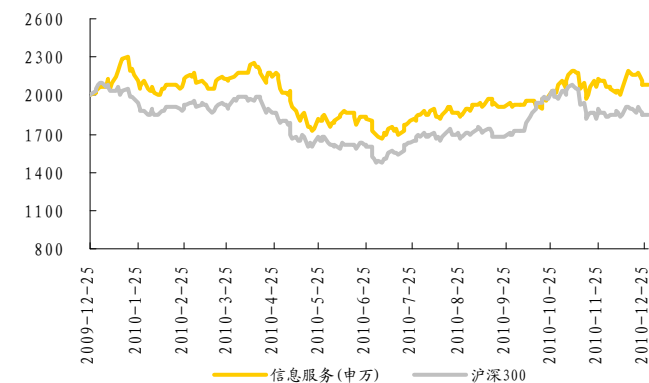
表 5. 近 1 年以来领先、落后前 10 位个股

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	62.9	238.8%	269.7	256.0	156.5x	14.4x	1	ST星美	000892	5.8	-43.7%	24.2	17.9	n.a.	n.a.
2	中科三环	000970	27.2	213.2%	137.9	110.4	147.4x	10.1x	2	金亚科技	300028	16.3	-38.5%	28.8	15.7	61.3x	4.3x
3	天通股份	600330	16.9	188.6%	99.6	99.6	n.a.	7.5x	3	深康佳A	000016	4.9	-33.2%	59.5	29.6	29.3x	1.5x
4	歌尔声学	002241	54.1	184.1%	203.3	48.7	191.9x	9.9x	4	京东方A	000725	3.4	-32.8%	378.6	198.8	2,113.4x	1.5x
5	北矿磁材	600980	31.1	179.5%	40.4	40.4	n.a.	14.4x	5	网宿科技	300017	17.7	-32.7%	27.3	12.3	52.1x	3.8x
6	中环股份	002129	25.9	178.6%	124.8	66.2	n.a.	8.4x	6	武汉凡谷	002194	14.5	-32.1%	80.4	36.0	20.9x	4.1x
7	横店东磁	002056	38.7	169.3%	158.8	158.8	98.8x	6.0x	7	ST华光	600076	5.9	-31.7%	21.5	21.5	n.a.	27.9x
8	晶源电子	002049	26.7	144.6%	36.0	25.9	106.5x	8.4x	8	北巴传媒	600386	10.4	-29.1%	41.9	41.9	29.8x	3.5x
9	得润电子	002055	27.0	139.4%	47.1	46.1	183.4x	13.5x	9	海信电器	600060	12.2	-27.7%	105.3	105.3	25.0x	2.0x
10	东阳光铝	600673	18.8	133.5%	155.6	154.5	239.3x	7.4x	10	力合股份	000532	8.9	-26.3%	30.6	30.4	n.a.	4.5x

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

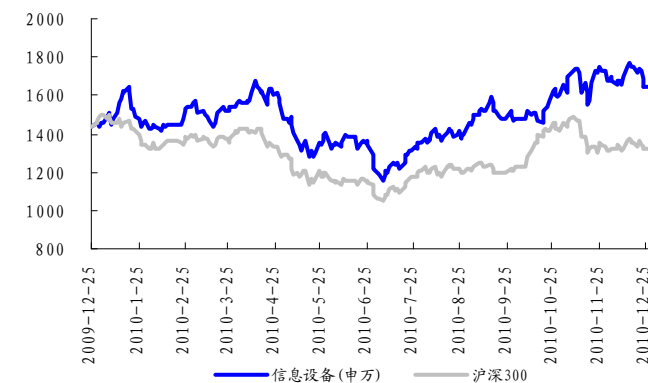


图 3. 电子元器件板块近 1 年走势

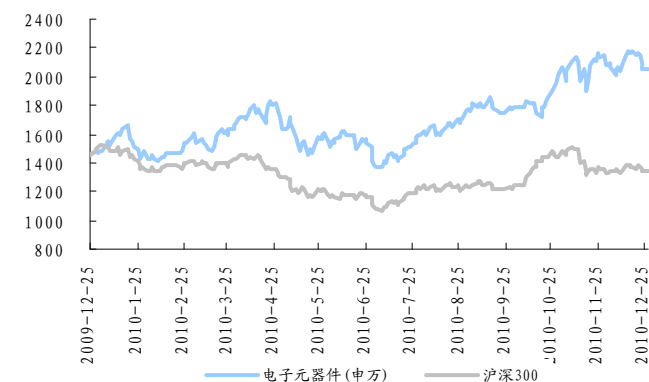
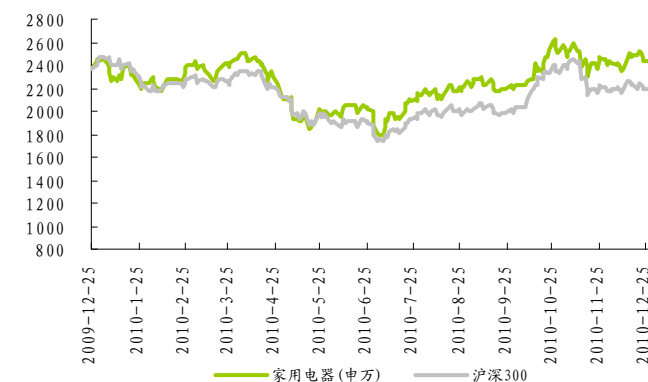


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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