

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 2 期 总第 47 期

(2011 年 1 月 4 日-2011 年 1 月 8 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

中国与西班牙签 75 亿美元协议 涉及电信银行能源等 (东方早报)

联通免费体验 WiFi 开放仨月 (北京晚报)

消息称中移动 2011 年集采 3000 万部 TD 终端 (通信世界网)

中国铁路通信信号集团整体上市提速 (第一财经日报)

Verizon 11 号举办发布会或发布 CDMA 版 iPhone (新浪科技)

摩托罗拉今天正式分拆为两个部门 (比特网)

青鸟软件更名博雅完成 MBO 筹划国内 IPO (华夏时报)

微软 CEO 鲍尔默称 Kinect 未来将支持 PC (新浪科技)

研究机构预计今年全球 IT 支出有望显著增长 (新浪科技)

电子阅读器市场利润渐薄 (新闻晚报)

2011 年 oled 产值倍增 (中国电子市场网)

2011 年高亮度 led 产值达 126 亿美元 (慧聪电子网)

mic 预测 11 年半导体市场增速 5.8% (中国自动化网)

2010 年触摸屏年市场增长超 30% (国际电子商情)

我国成为出版大国 报纸发行量稳居世界首位 (人民日报)

2011 年起百余户新闻出版企业将上缴“红利” (中国新闻出版网)

百度开放平台主动接洽方上万 (TechWeb)

百亿票房背后 6 成影片赔钱 (广州日报)

跨年夜 25 城市收视率火热出炉 (长江日报)

人民日报出版社完成转企改制 (新华网)

优酷网与华纳兄弟达成优质内容合作 (中国文化报)

环球网酷 6 合作推影视频道 (TechWeb)

□ 公司观点

□ 公司要闻

中兴通讯 (000063): 预计今年终端产品销量增长 33% (新浪科技)

大唐电信 (600198): 非公开发行 A 股股票申请未获得证监会通过 (公司公告)

亨通光电 (600487): 控股子公司收到财政专项拨款 (公司公告)

三维通信 (002115): 被认定为国家火炬计划重点高新技术企业 (公司公告)

□ 个股表现

□ 行业板块表现

维持

超配

分析师: 康志毅

通信及传媒

投资咨询执业证书编号: S0630209100142

010-59707103

kzy@longone.com.cn

联系人: 郑永双

010-59707117

zhengys@longone.com.cn

分析师: 刘深

计算机软硬件

投资咨询执业证书编号: S0630210060006

010-59707101

ls@longone.com.cn

联系人: 曾维江

010-59707119

zwj@longone.com.cn

分析师: 袁璋

电子元器件

投资咨询执业证书编号: S0630210040002

021-50586660-8614

yc@longone.com.cn

联系人: 周峰

021-50586660-8619

zhouf@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	买入
计算机软硬件	软控股份	增持
	士兰微	增持
	福晶科技	增持
电子元器件	横店东磁	买入
	蓝色光标	买入
	华谊兄弟	买入
传媒	博瑞传播	买入

□ 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	26.85	0.86	1.06	1.31	31.3x	25.2x	20.6x	①2011年国内外资本开支复苏预期,无线系统设备有望迎来新阶段的发展机遇。②光通信方面公司依然是行业的领军者,能够充分分享行业景气。③中兴通讯的终端产品在欧洲、美国、日本均取得突破,后续可期。
三维通信	002115.SZ	增持	19.11	0.36	0.50	0.61	53.0x	38.1x	31.5x	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	买入	33.05	0.33	0.50	0.76	100.3x	66.6x	43.3x	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	26.50	0.40	0.55	0.71	66.7x	48.4x	37.3x	国内子午线轮胎设备龙头企业,我国子午线轮胎市场广阔。公司轮胎设备业务未来有望实现30%的增长;新业务,如配料系统在其他行业的扩张,以及合作橡胶装置项目都应该在2010年产生实质贡献。
电子元器件										
士兰微	600460.SH	增持	22.19	0.18	0.64	0.93	126x	34.7x	23.9x	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	18.57	0.22	0.64	0.93	86.3x	29.0x	20.0x	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	37.32	0.40	0.95	1.79	94x	39.3x	20.8x	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	34.39	0.40	0.60	0.78	85.2x	57.4x	43.9x	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	28.64	0.25	0.50	0.70	113.8x	57.8x	41.0x	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	19.75	0.43	0.55	0.68	46.3x	35.7x	29.0x	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

□ 行业要闻

【通信】

中国与西班牙签 75 亿美元协议 涉及电信银行能源等（东方早报）

国务院副总理李克强的访欧行程进入第二天。西班牙当地时间 1 月 5 日李克强会见了西班牙国王卡洛斯、首相萨帕特罗等人，并签署涉及银行、电信和能源等领域的 16 份协议，价值约 75 亿美元。1 月 5 日的《国家报》称，当天有超过 100 名中西两国企业家参加中国西班牙企业家早餐会，其中包括西班牙石油公司 Repsol 和电信运营商 Telefónica，会后签署 10 多份合同。西班牙工业部也将与中国政府在创建投资工作组和能源领域签约，此外在金融、通讯和食品等方面双方也将签署协议。报道还指出，西班牙科技公司 Indra Sistemas S.A. 已与中国政府达成价值 1900 万欧元的合同，将为中国 8 个省份提供航管系统。

联通免费体验 WiFi 开放仨月（北京晚报）

中国联通昨天宣布向后付费手机用户开展为期三个月的 WLAN 友好体验活动，届时用户持手机可以免费在京城网络覆盖热点地区使用 WLAN 网络。中国联通发布公告称，为满足广大用户对 WiFi 网络的使用需求，将于即日起至 2011 年 3 月 31 日面向中国联通后付费手机用户开展 WLAN 友好体验活动。活动期间，后付费手机用户可在中国联通全国 WLAN 公共热点覆盖区域，通过具有 WiFi 无线网络功能的手机、笔记本电脑等终端设备，不限时、不限流量地免费登录使用 WLAN 网络，体验媲美固定宽带和 WCDMA 3G 网络的接入速率。联通后付费手机用户可直接发送短信“TYWLAN”至 10010 自助开通免费套餐，获取 WLAN 业务登录密码。该套餐即刻申请，即刻生效，并将于 2011 年 3 月 31 日 24 时自动关闭。

消息称中移动 2011 年集采 3000 万部 TD 终端（通信世界网）

据知情人士透露，中国移动 2011 年预计将集采 3000 万部 TD 终端，全面覆盖高中低端。但该消息并未得到中国移动相关部门的确认。TD 产业联盟秘书长杨骅预测 2011 年 TD 发展时指出，2010 年中国移动加大 TD 网络的覆盖密度，“为 2011 年规模发展用户做了铺垫，这预示着中国移动 2011 年将大力推动终端用户的发展。”上述知情人士还透露，CMMB 将成为中国移动 TD 终端集采的标配。据 2010 年年初公布的相关数据显示，CMMB 已在 27 个省（市）开通了手机电视业务，其业务覆盖 300 多个地级以上城市地区。

中国铁路通信信号集团整体上市提速（第一财经日报）

从中国铁路通信信号集团公司（下称“中国通号”）获悉，今年年初中国铁路通信信号股份有限公司（下称“通号股份”）将有望在京正式挂牌。此举意味着中国通号整体上市将提速。通号股份去年 12 月在京创立，公司注册资本 45 亿元，主要发起人为中国通号，重组后进入新公司的资产、人员超过母公司总资产和人员的 98%。值得注意的是，中国通号内部人士透露，通号股份股东之一包括去年新成立的央企——国新控股。通号股份旗下拥有相关企业共计 25 家，设立了海外、城市轨道交通、通信信息、基础设备、工程等 5 个事业部，分布在京津沪和东北、西北、华南、西南、华中等地。通号股份母公司中国通号 2009 年实现营业收入约 80.9 亿元。目前，通号股份的控制技术系统和装备应用于武广、沪宁、沪杭等十余条高铁及客运专线，包括目前正在建设的京沪、哈大高铁线路。

华为获喀麦隆 2.57 亿美元宽带合同（商务部）

1 月 3 日，华为技术有限公司与喀麦隆电信公司（CAMTEL）签署建设喀麦隆国家宽带网（Réseau National de Télécommunication à Haut-Débit，简称 NBN）项目合同，合同总金额为 2.57 亿美元（含税），约合 1182.3 亿非郎，合同期限为 16 个月。根据该合同，华为技术有限公司向喀麦隆电信公司提供喀麦隆国家宽带网项目所需设备，负责设备的安装和调试，以及人员培训。

Verizon 11 号举办发布会或发布 CDMA 版 iPhone (新浪科技)

美国第一大运营商 Verizon 无线刚刚向媒体发出了一封邀请函，邀请其参加 1 月 11 日在纽约举行的特别发布会。消息人士透露，Verizon 将在这次发布会上发布传闻中的 Verizon 版 iPhone。华尔街日报认为，在 CES 展会仅仅几天之后就举办一场仅限邀请的发布会，对于 Verizon 来说有些不平常。因为除了苹果 iPhone，Verizon 完全可以在人气极高的 CES 展会上发布任何新产品。这就让人猜测，此次发布会可能与苹果有关：苹果一向以避开 CES 等重大展会、特立独行而闻名。

美国科技博客 AllThingsDigital 撰稿人约翰·帕兹诺斯 (John Paczkowski) 认为，如今的问题是苹果 CEO 史蒂夫·乔布斯 (Steve Jobs) 是否会参与到此发布会中，与 Verizon 总裁兼首席运营官罗威尔·麦卡当 (Lowell McAdam) 一道发布这款万众期待的产品。帕兹诺斯认为，尽管外界对 Verizon 版 iPhone 拥有浓厚兴趣，但这一产品更适合由运营商发布。因为如果有更多硬件变化，那么 Verizon 版 iPhone 的发布会应该由苹果举办。

高通 31 亿美元收购无线网络技术厂商 Atheros (新浪科技)

北京时间 1 月 5 日晚间消息，无线网络技术厂商 Atheros 周三宣布，已与高通达成最终协议，将公司出售给高通。协议规定，高通将以每股 45 美元的现金收购 Atheros，相当于后者的企业价值为 31 亿美元。目前，该交易已经得到高通和 Atheros 董事会批准，但还要等待国外监管部门和 Atheros 股东批准。该交易预计于 2011 年上半年完成。高通预计，该交易将适当增加其 2012 财年每股摊薄收益。当前，高通在手机芯片领域占据主导地位，收购 Atheros 将帮助高通进入平板电脑和笔记本电脑市场。2010 年前 9 个月，Atheros 营收为 7 亿美元，利润为 7760 万美元。

摩托罗拉今天正式分拆为两个部门 (比特网)

摩托罗拉将在周二正式分拆为两个部门，也就是摩托罗拉移动 (Motorola Mobility) 和摩托罗拉解决方案 (Motorola Solutions) 部门，前一个部门主营智能手机和机顶盒业务，后一个部门则主营公共安全无线电和手持式扫描仪业务。按照当前的市场价格，摩托罗拉移动的市值约为 90 亿美元，摩托罗拉解决方案的市值则约为 128 亿美元。

摩托罗拉曾在此前表示，这项业务分拆活动将在美国股市周二开盘前完成，摩托罗拉所持摩托罗拉移动的所有普通股将被分发给截至 2010 年 12 月 21 日公司运营时间结束以前的所有在册股东。摩托罗拉在册股东所持每 8 股摩托罗拉普通股可获得 1 股摩托罗拉移动普通股。在完成向摩托罗拉股东分发摩托罗拉移动普通股的活动以后，摩托罗拉将马上对摩托罗拉普通股进行 1:7 的逆向股票分割。

【计算机软硬件】

国内团购网站已达 1726 家 平均一天 4.7 家成立 (北京晨报)

国内团购市场早已超越了“千团大战”的竞争局面，最新的统计数据显示，到 2010 年年终，共有 1726 家团购网站，平均算下来，2010 年的每一天都有 4.7 家团购网站成立并上线。这是独立团购导航网站团 800 发布的最新数据。在 2010 年，网上团购这一消费模式正在迅速普及，在 9 月至 11 月，团购交易总数就超过了 882 万次，至此也创下中国团购网站平均每秒发出 1.12 单生意的纪录。统计显示，2010 年的团购物品平均折扣 3.3 折，团购销售额全年总计约 20 亿元，单笔平均价达到 97 元。娱乐和餐饮是团购中的绝对主力，在 2010 年，除了电影票外，餐饮行业的“烤鸭大战”也引人注目，团 800 的统计显示，在 9 月和 10 月中，可观测到的烤鸭团购发生了 142 次，一共团出 111428 只烤鸭，销售额约 1000 万元。总体来看，餐饮行业在 2010 年贡献了 5.7 亿元的团购销售额。

青鸟软件更名博雅完成 MBO 筹划国内 IPO (华夏时报)

北大青鸟系事实上业务相当庞杂。就在业内曝出其最为大众所知晓的 IT 培训业务撤销在纽交所的 IPO 申请之时，其“另一兄弟”的业务——青鸟软件却开始筹划在国内 IPO。《华夏时报》记者从其内部独家获悉，青鸟软件已经完成 MBO (管理层收购) 等重组业务，并正式更名为博雅软件集团 (以下简称博雅软件)。“我们正在与证券管理机构以及各证券发行机构沟通，原则上主

要在国内上市，只不过没定在主板、中小板还是创业板。”博雅软件董事长杨仁贵对《华夏时报》记者透露。

西进成都：“云时代”的中国 IT 第四城（经济观察报）

在西部大开发第二个十年的开始之年，IT 业的巨头们不约而同地选择了西进，选择了成都，选择了成都高新区。咨询机构 IDC 预计，至 2014 年中国西部对计算机产品需求的年增长率将达到 21%，在经济发达地区、沿海城市之后，中国西部将成为 PC 市场的另一个消费中心。中国西部巨大的市场潜力，成为吸引高科技巨头西进的动力之一。戴尔公司全球副总裁兼大中华区总裁闵毅达表示，西部地区巨大的发展潜力，以及政府致力于在成都建立一个世界级的采购生态系统，这些都使成都成为一个最佳的投资地点，而且，该地区未来的生产能力还有巨大的提升空间。

微软 CEO 鲍尔默称 Kinect 未来将支持 PC（新浪科技）

北京时间 1 月 8 日凌晨消息，微软 CEO 史蒂夫·鲍尔默(Steve Ballmer)在接受媒体采访的时候表示，Kinect 体感控制器将在不远的未来支持 PC，微软将“在适当的时间正式推出这一功能”。鲍尔默还探讨了应用的大热和苹果的崛起。他表示，“苹果的业务是苹果的”，但全球最大的应用生态系统依然属于 PC。

海盗湾创始人：苹果试图控制用户电脑（新浪科技）

BT 网站海盗湾(Pirate Bay)联合创始人彼得·桑德(Peter Sunde)称，苹果试图通过 Mac App Store 控制用户电脑。苹果周四推出针对 Mac 电脑的应用商店 Mac App Store。该公司在周五早上宣布，该应用商店仅上线一天，下载量即已突破 100 万次。桑德对此表示，“苹果正在取得用户电脑的使用权”，史蒂夫·乔布斯(Steve Jobs)的公司“正迫使你们使用 App Store 获得程序”。作为全球最大的 BT 网站，海盗湾一度成为盗版影音资源的主要源头。桑德也因此面临监禁和 70 万美元的罚款。据称，当桑德的 Mac 电脑通过自动更新安装了 App Store 后，他果断将其卸载。“盗版不是一种威胁，而是一种需求。”他说。据报道，Mac App Store 已经遭到破解，用户可以免费下载《愤怒的小鸟》之类的流行应用。桑德称，开发人员并不会因为其应用被破解而遭受损失。但他并未详述这一观点。相反，他再三强调，用户被迫使用一家大型厂商提供的软硬件服务，将危及互联网自由。他说：“苹果通过控制用户，正成为下一个微软。”

研究机构预计今年全球 IT 支出有望显著增长（新浪科技）

北京时间 1 月 8 日下午消息，美国市场研究公司 Forrester Research 与 Gartner 的报告显示，虽然市场对美国经济复苏前景持续感到担忧，欧洲主权债务危机挥之不去，全球诸多地区通胀压力居高不下，但今年全球 IT 支出有望显著增长。Forrester 预计，今年全球 IT 采购额将增长 7.1%，达到 1.69 万亿美元。Gartner 的预测包括了电信业支出，该机构预计今年全球 IT 支出将增长 5.1%，达到 3.6 万亿美元。全球 IT 支出在 2010 年出现了明显回升，企业办公软件和移动设备采购的回升势头尤为明显；这种趋势令 IT 行业人士纷纷看好今年的 IT 支出前景。Gartner 预计，2011 年全球企业办公软件销售额将增长 7.5%，达到 2537 亿美元；增速高于 2010 年的 6.1%；预计 2011 年全球硬件支出将增长 7.5%，达到 3913 亿美元，增速较 2010 年的 8.9% 有所放缓。

电子阅读器市场利润渐薄（新闻晚报）

易观国际发布了 2010 年国内电子阅读器的销量统计，105 万台的总销量低于预期。业内观点认为，由于阅读器价格战于下半年才开始，导致其全年整体价位仍远高于用户预期；此外，原材料价格的居高不下和版权问题，仍是困扰厂商的两大心病。随着今年电子阅读器价格的持续走低，部分中小终端厂商将退出电子阅读器市场的争夺，或转型进入平板电脑市场。“电子阅读器价格战的兴起，上游 E-ink 屏幕仍处于垄断，致使终端利润空间逐渐摊薄；版权环境缺乏改善，内容平台难以实现新的规模盈利增长，中小终端厂商没有其他盈利业务作为支撑，恐将退出市场。”分析师孙培麟表示，受盗版问题影响，“买内容送终端”模式仍未兴起，用户对阅读需求的降低也是销量下滑的一部分原因。相比之下，平板电脑具备多元化需求，有一定利润空间且市场门槛较低。孙培麟称，对于终端厂商来说，尤其是消费类电子厂商、手机终端厂商已经拥有一定的上下游资源，便于进

入平板电脑市场，对于一部分中小电子阅读器终端厂商来说低门槛、一定的利润空间存在转型机会，推出类似 nookcolor 的终端。

英特尔发布新处理器 “Sandy Bridge” (南方都市报)

ipad 的出现让 PC 业上下游忧心忡忡，PC 业是不是已进入暮年？会不会在移动互联时代中被边缘化？作为消费电子风向标的 CES，各类平板电脑扎堆发布进一步烘托了 PC 的颓势。但全球 80% 以上 PC 中运行着英特尔的处理器，作为 PC 业主宰者的芯片巨人英特尔，对这股平板浪潮却并不过分悲观。“PC 业依然有着巨大的存量市场，而且在移动互联网时代扮演着举足轻重的角色。” 2011 年 1 月 6 日，在美国 CES 大展上正式发布第二代智能英特尔酷睿处理器 (开发代号为 SandyBridge)，英特尔大中华区总裁杨叙在北京接受记者专访时表示，到 2011 年底，革命性融合 C PU 和 G PU 的新系统 SandyBridge 将会成为市场的主流。中国是仅次于美国的全球第二大电脑市场，在 2011 年，则有可能成为世界第一。

鲍尔默：微软将受益于游戏和云计算 (搜狐 IT)

据国外媒体报道，微软 CEO 史蒂夫·鲍尔默 (Steve Ballmer) 周四在 CES 展上向 CNBC 表示，微软和技术产业处于“伟大的产品潮”中。鲍尔默指出，作为产品潮的一部分，微软在假日期间出售 150 万部 WP7 手机。迄今为止，微软已销售 800 万部 Kinect，Xbox 成为最受年轻消费者欢迎的产品。他说：“可以肯定，目前年轻人最感兴趣的是看重生活中的娱乐性。每个孩子在成长过程中都使用微软 Office 做作业，但他们最感兴趣的是与好友在线互动，其中游戏、电视和 Xbox 就是孩子们实现互动的工具。”鲍尔默没有披露每年带来 250 亿美元税前利润的新产品发布时间，但指出企业领域还有许多创收空间，其中包括能够降低企业财务部门劳动力成本的云计算。他还表示，微软因云计算目前获得的每家企业 IT 预算较以往都高。鲍尔默承认投资者希望获悉微软未来措施，但指出领导一家公司的意义远远超越股价提振范畴。自鲍尔默掌管微软以来，微软股价在最近 10 年中没有太大起色。

【电子元器件】

2011 年 oled 产值倍增 (中国电子市场网)

Display Search 预测，2010 年全球 OLED 产业之产值已站上 10 亿美元大关，2011 年产值有机会达到 20 亿美元以上，年增率达 100%。目前 OLED 两大主要应用市场为显示和照明，在品牌大厂如 Samsung、Nokia、HTC 等大厂陆续推动下，采用 AMOLED 面板屏幕的高阶手机应用正蔚为流行。

2011 年高亮度 led 产值达 126 亿美元 (慧聪电子网)

高亮度 LED 市场规模 2010 年及 2011 年分别将为 82.5 亿美元、126 亿美元，年增率达 50% 以上。主要原因为韩国、台湾、大陆 LEDChip 业者 MOCVD 机台大举扩张下，将带动 LED 产业产值显著增长。若以高亮度 LED 使用总颗数来看，2009~2013 年年复合成长率将为 28.6%，其中，LED 照明应用别使用颗数年复合成长率 97.4%，不仅超越整体 LED 产业成长幅度，亦超过 LCD 显示器用 LED 背光年复合成长率的 62.6%。

2011 年液晶 tv 出货增 13% (中国电子市场网)

DisplaySearch 4 日预测，2011 年全球液晶电视市场规模 2.15 亿台，较 2010 年增长 13%，以大陆、印度与俄罗斯等新兴市场为成长主力，欧洲、北美与日本等成熟市场的成长力道大不如前。DisplaySearch 预估，2010 年全球液晶电视出货量 1.9 亿台，年增 31%，尽管 2011 年市场规模持续扩大，但成长率低于 2010 年。大陆等新兴市场，因液晶电视的普及率仍低，还有很大空间，预期今年新兴市场将取代成熟市场，成为全球规模最大的液晶电视市场。

mic 预测 11 年半导体市场增速 5.8% (中国自动化网)

MIC 预计，10 年全球半导体市场规模达 2910 亿美元，同比增长约 30%；11 年规模为 3079 亿美元，同比增长 5.8%。DIGITIMES

预计, 2011 年全球 DRAM 市场位元产能将增长 58.7%, 高于需求增速 31.5 个百分点, 过剩产能占比达 28.2%。IEK 预计, 中国 12 年 LED 市场规模将达 605 亿元, 08-12 年年复合增长率达 34%。至 15 年 LED 芯片自给率将达 70%。DIGITIMES 预计, 10Q4 台厂手机用 LCD 驱动 IC 出货量为 3.3 亿颗, 环比下滑 3.1%; 11Q1 继续环比下滑 3.6%至 3.2 亿颗, 但高解析度 IC 出货同比增长 62%。1-11 月国内元器件各细分产品 PCB、电容、电阻、电感器件、电声器件、磁材料及器件、电接插元件出口同比增长分别为 32.74%、44.62%、41.30%、54.31%、36.04%、43.75%、39.59%。美国电子工业联接协会的最新数据显示, 10 年 11 月份北美地区 PCB 行业三月移动平均的订单出货比为 0.96, 较 10 年 10 月份下降 0.02, 连续 2 个月跌至 1 以下。DisplaySearch 预计 10 年全球触摸屏出货将至少增长 30%, 投射式电容正式超越电阻式成为产值比重最高的技术。DIGITIMES 预计, 10 年台厂手机用触控模组出货 2.3 亿片, 增长 51%, 10-13 年 CAGR22%; 台厂平板电脑用触控模组由 10 年 1676 万片增至 13 年 6638 万片, 10-13 年 CAGR58%。IDC 预计, 11 年全球智能手机销量将达 5 亿部, 同比增长 85%, 较 10 年高 30 个百分点; 中国平板电脑销量有望达 250 万台, 同比增长将超过 300%。DisplaySearch 预计, 10 年全球互联网电视占所有电视出货量的 21%, 中国市场为 12%; 14 年互联网电视出货达 1.2 亿台。苹果将 11Q1 iPhone 的出货量预期, 由原来的 1900 万台上调至 2100-2200 万台。iPad 方面, 苹果已为 11 年订购了 6500 万块 9.7 英寸 iPad 显示屏。

2010 年触摸屏市场增长超 30% (国际电子商情)

在最新一季的 Touch Panel Market Analysis 中, DisplaySearch 指出 2010 年全世界的触摸屏市场将有至少 30% 的年成长率。该报告特地追踪全世界 32 家大型触摸屏供货商的出货情况。因苹果公司的 iPad, 平板电脑就成为 2010 年的显学, 2010 年上半年就有约 630 万片的触摸屏模块出货量, 供货商更乐观预期下半年可能会有 2 千万片的需求。平板电脑的触摸屏供货商中以胜华 (Wintek) 居冠, 紧接着是宸鸿 (TPK), 两者均是苹果 iPad 触摸屏的主要供货商。报告还指出: 触摸屏市场台湾在出货量和产值均居于领先地位, 台湾厂商在 2009 年全世界的触摸屏市场中占有 43.5% 的出货量比重; 中国的触摸屏厂商 2010 年将会有 39% 的年成长率, 但多以电阻式技术为主, 投射式电容的产能仍多半在台湾和日本; 来自北美和欧洲的触摸屏控制芯片供货商则是在 2010 年有相当显著的出货成长, 但源于台湾业者加入, 剧烈竞争将会在 2011 年开始; 日元的强势使得日本的触摸屏供货商处境更显得雪上加霜, 在 2010 年的成长基本持平; 光学式触摸屏技术正进一步地被改良, 特别是厂商与面板厂合作将传感器的厚度减少, 使得面框与面板高度上的间差得以被降低; 另一种不需触摸到屏面的光学式触控也正式进入消费市场, 那就是微软的 Kinect, 藉由影像传感器来侦测用户的动作。

【传媒】

我国成为出版大国 报纸发行量稳居世界首位 (人民日报)

据初步统计, 2011 年我国报纸发行量将突破 500 亿份, 稳居世界首位。2009 年, 我国图书出版品种与总量居世界第一, 新闻出版业的总产出已突破 1 万亿元大关。我国已经成为名副其实的出版大国。

新闻出版总署: 报纸发行量今年将破 500 亿份 (北京晨报)

近日, 新闻出版总署署长柳斌杰接受新华社记者专访时透露, 据初步统计, 今年报纸发行量将突破 500 亿份, 稳居世界首位。世界报业协会公布的世界日报百强中, 中国占了 25 席。柳斌杰说, 在重点打造的三大国家级出版集团中, 中国出版集团已经在几年前组建, 中国教育出版集团前不久刚刚挂牌, 中国科技出版集团现正加紧筹备, 预计将在 2011 年上半年成立。中国出版业“航空母舰”已初具规模。报刊改革继续深化, 按时政类和非时政类进行分类改革。目前, 已经组建 49 家报业集团, 非时政类的报刊已有 1200 多家完成转制, 下一步还要继续推进。新闻出版业现有 44 家上市公司, 总市值超过 5700 亿元。

2011 年起百余户新闻出版企业将上缴“红利” (中国新闻出版网)

从 2011 年起, 百余户新闻出版企业将上缴“红利”, 其上缴“红利”的比例为税后利润的 5%。财政部 2010 年 12 月 30 日在其网站发布的《关于完善中央国有资本经营预算有关事项的通知》显示了这一消息。通知称, 经国务院批准, 我国将从 2011 年起扩大中央国有资本经营预算实施范围, 并适当提高中央企业国有资本收益收取比例。值得关注的是, 这是新闻出版企业首

次被大批纳入中央国有资本经营预算实施范围。根据公布的企业名单，包括109户新闻出版行业企业。这109户企业中，除央企中国出版集团公司和中国国际贸易促进委员会所属的两户印刷厂外，其余106户均为教育部高校所属出版社、杂志社、印刷厂、书店。通知同时规定，我国从2011年起适当提高中央企业国有资本收益收取比例。具体收取比例分以下四类执行：第一类为企业税后利润的15%；第二类为企业税后利润的10%；第三类为企业税后利润的5%；第四类免交国有资本收益。根据公布的企业分类名单，上述从2011年起被纳入中央国有资本经营预算实施范围的企业均被列入第三类。也就是说，这些新增企业的国有资本收益收取比例均为企业税后利润的5%。此外，此前就被纳入中央国有资本经营预算实施范围的中国印刷集团公司从2011年起被列入第二类，其国有资本收益收取比例为税后利润的10%，而之前该比例为税后利润的5%。

百度开放平台主动接洽方上万（TechWeb）

据百度方面透露，百度开放平台主动接洽的合作方已经达到上万家，包括在线视听、在线杀毒、在线小游戏、在线阅读等部分应用已通过百度应用开放平台正式上线，网民累计使用次数已经过亿。据百度应用开发平台的内部人士透露，目前与百度接触并要求对接上线的开发方众多，为此，百度正在调兵遣将，加大应用开放平台的技术人员支持力度，一系列的应用产品正紧锣密鼓地准备登台亮相。百度方面称，目前，第三方应用开发方的参与热情变得更为积极，归结原因，先期进来的开发者已经获得了丰厚回报，引发了后来者的跟进。据了解，与百度开放平台主动接洽的合作方，除PopCap Games等厂商之外，更是有许多个人创业团队加盟。2010年最火爆的单机游戏《植物大战僵尸》于日前正式登陆百度应用开放平台。2010年9月份，百度在百度世界大会推出应用开放平台，当时合作伙伴超过400多家，覆盖人们出行、娱乐、工作、生活等方面。

百亿票房背后6成影片赔钱（广州日报）

2010年内地电影票房突破100亿元大关，相比2009年的62.06亿元，增幅接近60%。去年，中国电影产量高达460多部，仅屈居好莱坞和宝莱坞之后，位列世界第三。在100亿元票房背后，是不少令人尴尬的“二八开”比例数字：5部国产片只有一部能进入院线放映；而在影院放映的这100多部中外影片中，26部大片拿走了总票房中的60%左右，其中国产片赚钱和亏钱的比例也是“二八开”；观影人次徘徊在2.5亿左右，相比去年仅增加19%。有分析人士认为，电影票房60%的增速很可能只是虚火，《阿凡达》、《唐山大地震》这两部电影就占去了总票房的1/5，即20亿元。谁能保证，2011年还能有一部《阿凡达》？

甘肃卫视全新改版（北京青年报）

全新改版的甘肃卫视于1月1日正式亮相，定位为更加明晰的“中国第一生活卫星频道”，一并推出七档生活类节目，涵盖养生、美食、时尚、家居、美容等，李静、戴军、那威、董路纷纷携新栏目加盟。李静和戴军在《超级访问》之后推出了全新的《超级娱乐夜》并借由甘肃卫视投放市场，每周六21:50播出。这是一档综艺类访谈节目，除了对明星的犀利提问，还要求进行才艺表演。

重庆卫视打造首个红色频道（解放牛网）

重庆广电集团发布消息称，新年伊始，重庆卫视播出节目将有重大调整，着力打造省级卫视第一红色频道。其中跟以前相比最大的变化，就是晚间黄金时段将不再播出电视剧，而用自办的红色文化节目来代替。此次新年重庆卫视节目调整中最大的变化，则是晚间黄金时段（19:30-23:00）不再播出电视剧，这在目前全国省级卫视频道中绝无仅有的。记者今日通过节目设置了解到，明年1月3日后，重庆卫视每晚23:00以后将设置《英雄剧场》，下午13:30至14:30设置《经典剧场》，播出反映主流价值观的电视剧。

跨年夜25城市收视率火热出炉（长江日报）

16家卫视混战的跨年演唱会终于尘埃落定。湖南卫视昨日率先宣布，在央视索福瑞25城市的收视统计中，以3.58%的成绩夺冠，江苏、央视3套紧随其后。数据显示，在25个中心城市中，湖南卫视在其中19个城市大幅领先。收视率为3.58%，收视份额为10.29%，也是当晚唯一一家收视份额破10的卫视。江苏卫视以3.25%的收视率位居次席，央视三套元旦晚会以2.15%

斩获季军。第四至第十的卫视分别是：央一、央六、安徽、东方、浙江、央四、央八。

人民日报出版社完成转企改制（新华网）

人民日报出版社已完成转企改制，正式注册为企业法人，由原事业单位改制为全民所有制企业。人民日报出版社已有 50 多年历史，已经确立了党政类、新闻教育类、文史类图书等三大出版方向。人民日报出版社社长董伟表示，在转企改制推动下，出版社员工统一了思想，明确了思路，员工积极性、创造力得到激发。数据显示，截至去年 12 月，全年共出版新书 263 种，同比增长 10%；发货码洋 8000 万元，同比增长 160%；营业收入 5100 万元，同比增长 45.7%。

传龙丹妮辞去华影盛视总裁职务（东方早报）

一年多前，“选秀教母”龙丹妮掀起了从天娱跳槽盛大的风波，当时湖南卫视不愿意放人，最后两家达成协议，湖南广电和盛大网络联合出资开了“华影盛视”，龙丹妮顺理成章与盛大“牵手”。不过刚过了一年，龙丹妮却与盛大匆匆“分手”，昨天记者从知情人士处获悉，日前龙丹妮正式辞掉华影盛视总裁职务。据了解，龙丹妮离开华影盛视后将在天娱重起炉灶继续拍电影。

优酷网与华纳兄弟达成优质内容合作（中国文化报）

国内知名的视频网站优酷网宣布，公司已与美国好莱坞电影制片公司华纳兄弟达成合作关系，将通过优酷优质服务（Youku Premium）提供华纳兄弟热门电影《盗梦空间》的点播式流播放服务。优酷网称，用户现在可通过优酷优质服务观看《盗梦空间》，这项服务是优酷网的点播式付费视频服务，目前还处于测试阶段中。除了《盗梦空间》的在线点播式播放权以外，优酷网还获得了这部电影的在线转售权。据悉，优酷网在 2010 年初推出了测试版的优酷优质服务，用户可通过这种服务观看高清电影等无广告的优质内容。另据了解，除了最热门电影以外，优酷还与弘成教育集团和水晶石教育集团等公司合作推出了超过 1 万小时的讲座和自学课程，所有视频内容均为高清模式。

环球网酷 6 合作推影视频道（TechWeb）

据可靠知情人士透露，环球时报旗下环球网正式进军视频领域，推出其影视频道，该知情人进一步透露，该频道是与酷 6 合作，视频内容由酷 6 提供。另据该知情人透露，环球网已经上线的直播频道是与 PPTV 合作，今后还将有可能与华录坞进行内容合作，当问及细节，该知情人拒绝透露。TechWeb 连线环球网和酷 6 相关负责人，均未否认此事，环球网相关负责人表示，该频道将于下周正式上线。随着优酷纽交所的挂牌上市，土豆也将于今年一季度登陆纳斯达克，近日有报道称，央视国际网络有限公司正在进行股份制改造，并将于近期挂牌。据不完全统计，“国家队”中的人民网、央视网、华录坞等先后涉足视频领域，其中除了华录坞均已启动上市程序。

56%的用户对中国网络电视台上市不看好（TechWeb）

央视国际网络有限公司总经理汪文斌日前透露，该公司将引入战略投资者，启动上市程序。根据 TechWeb 调查结果显示，56% 的用户对此并不看好。据报道，央视国际网络有限公司总经理汪文斌在中国网络电视台开播一周年研讨会上表示，该公司的股份制改造进展顺利，将于近期挂牌，下一步将引进战略投资者，并启动上市融资相关程序。目前，中国网络电视台拥有 100 个电视直播频道，其中包括少数民族语言和外语频道。据汪文斌透露，中国网络电视台曾在一个月内创下 4 亿次访问视频直播的记录。根据 TechWeb 调查结果显示，56% 的用户并不看好中国网络电视台的上市计划，27% 的用户表示看好，还有 17% 的用户保持观望。据了解，中国网络电视台目前日均视频发布量 4000 余条，节目存储总量超过 20 万小时，是内地最大的网络视频数据库。

□ 公司观点

□ 公司要闻

中兴通讯 (000063): 预计今年终端产品销量增长33% (新浪科技)

北京时间1月5日下午消息,中兴今天发布公告称,其今年手机、平板电脑和无线数据卡等终端产品全球出货量预计将增长33%,达到1.2亿部。得益于Android手机的热度增长,中兴2010年的终端产品销量达到9000万部,同比增长50%,欧美市场更是实现翻番。

大唐电信 (600198): 普天系又一高管调任大唐电信上市公司副总 (新浪科技)

根据大唐电信上市公司的公告,原中国普天集团总裁助理、普天首信集团总裁被聘任为大唐电信上市公司副总裁,这是又一名普天系企业高管调任大唐电信任职。大唐电信上市公司公告称,已审核同意《关于聘任公司副总经理的议案》,聘任王鹏飞为公司副总经理。王鹏飞曾任中国普天信息产业集团办公室主任、中国普天信息产业集团总裁助理;曾先后兼任南京普天副总裁、北京首信股份高级副总裁、普天首信集团总裁。

现任大唐电信上市公司董事长曹斌之前也曾任中国普天信息产业集团系统事业本部副总裁,兼任普天研究院书记、副院长。而大唐电信上市公司的上级单位电信科学技术研究院副院长、大唐电信科技产业集团副总裁黄志勤曾人南京普天董事长、普天信息产业集团副总裁,与曹斌、王鹏飞一样,都曾长期在普天工作。

大唐电信 (600198): 非公开发行A股股票申请未获得证监会通过 (公司公告)

2011年1月7日,中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核了公司非公开发行A股股票的申请,根据会议审核结果,公司本次非公开发行A股股票的申请未获得通过。

亨通光电 (600487): 控股子公司收到财政专项拨款 (公司公告)

江苏亨通光电股份有限公司投资设立的控股子公司江苏亨通高压电缆有限公司(目前高压海底复合缆项目在建中,进度符合公司预期)收到江苏常熟经济开发区管理委员会关于高压海底复合缆项目的财政专项拨款6368万元,按照财政拨款文件规定,该项资金将在五年(60个月)内用于规定项目上。按照会计准则规定,该款项不计入2010年度损益,不会对公司2010年度经营业绩造成影响。

三维通信 (002115): 被认定为国家火炬计划重点高新技术企业 (公司公告)

公司收到了国家科技部火炬高新技术产业开发中心颁布的《国家火炬计划重点高新技术企业证书》(国科火字〔2010〕287号),公司被科技部火炬高新技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”,有效期三年。这是公司自2007年9月获评“国家火炬计划重点高新技术企业”后再次获得该荣誉。

法拉电子 (600563): 2010年业绩预增 (公司公告)

预计公司2010年度归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长约100%左右。去年同期净利润:12,031万元,每股收益:0.53元。业绩增长的主要原因为销售收入增长所致。

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%	1.2%	-0.8%	-2.0%	-0.3%	-1.5%	0.1%	-1.1%	-0.6%	-1.8%
近1月以来涨幅%	1.4%	0.9%	-0.5%	-1.6%	-3.0%	1.4%	0.0%	3.5%	2.1%
近3月以来涨幅%	4.0%	3.1%	-0.9%	7.5%	3.5%	13.7%	9.7%	7.5%	3.5%
近1年以来涨幅%	-9.0%	-3.3%	5.7%	10.7%	19.7%	33.4%	42.4%	6.0%	15.0%

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	东方通信	600776	6.6	27.4%	83.4	63.5	n.a.	3.4x	1	欧菲光	002456	62.4	-9.9%	59.9	15.0	73.0x	6.3x
2	ST雄震	600711	26.0	21.6%	42.4	20.7	n.a.	5.2x	2	广电运通	002152	49.3	-9.4%	168.6	161.2	42.9x	9.3x
3	大冷股份	000530	13.8	15.7%	48.1	21.7	36.4x	2.8x	3	海兰信	300065	51.4	-9.0%	28.5	7.1	n.a.	5.0x
4	华平股份	300074	82.7	10.9%	33.1	8.3	n.a.	4.2x	4	大华股份	002236	76.5	-8.8%	106.7	37.2	89.7x	10.2x
5	*ST偏转	000697	13.2	10.7%	24.6	17.5	n.a.	6.9x	5	数码视讯	300079	65.0	-8.1%	72.8	18.2	n.a.	3.5x
6	科力远	600478	17.7	10.5%	55.8	35.2	171.1x	5.3x	6	烽火通信	600498	38.1	-8.0%	168.1	88.2	59.7x	4.9x
7	飞乐音响	600651	13.1	10.0%	80.7	80.7	n.a.	8.1x	7	深天马A	000050	13.8	-8.0%	79.1	43.0	n.a.	6.5x
8	广电电子	600602	8.4	9.6%	99.0	74.2	n.a.	4.8x	8	莱宝高科	002106	61.0	-7.9%	261.6	248.3	151.7x	13.9x
9	*ST科健	000035	7.3	9.6%	11.0	6.3	n.a.	n.a.	9	天威视讯	002238	25.1	-7.7%	67.0	25.9	84.0x	5.3x
10	鼎汉技术	300011	43.9	9.4%	45.1	13.5	89.0x	6.9x	10	石基信息	002153	52.2	-7.6%	116.9	60.7	65.2x	14.8x

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	大族激光	002008	23.0	44.1%	160.3	141.7	188.2x	7.0x	1	深天马A	000050	13.8	-20.1%	79.1	43.0	n.a.	6.5x
2	大恒科技	600288	12.6	36.4%	54.9	54.9	n.a.	4.7x	2	宇顺电子	002289	32.9	-14.7%	24.2	12.8	67.2x	5.3x
3	*ST偏转	000697	13.2	31.4%	24.6	17.5	n.a.	6.9x	3	天威视讯	002238	25.1	-14.4%	67.0	25.9	84.0x	5.3x
4	ST厦华	600870	6.9	29.0%	25.5	25.5	n.a.	n.a.	4	浪潮信息	000977	21.8	-14.3%	46.8	46.8	n.a.	4.6x
5	乐视网	300104	64.2	28.5%	64.2	16.1	n.a.	7.0x	5	华东电脑	600850	24.9	-13.9%	42.6	42.6	709.5x	17.2x
6	中环股份	002129	29.6	27.6%	142.8	75.7	n.a.	9.6x	6	数字政通	300075	52.1	-13.5%	29.2	7.3	n.a.	3.6x
7	ST雄震	600711	26.0	27.3%	42.4	20.7	n.a.	5.2x	7	四创电子	600990	32.4	-12.8%	38.1	38.1	124.7x	10.8x
8	盛路通信	002446	28.0	25.7%	28.6	7.3	n.a.	4.5x	8	烽火电子	000561	8.1	-12.2%	48.1	21.4	n.a.	7.5x
9	大冷股份	000530	13.8	20.7%	48.1	21.7	36.4x	2.8x	9	福日电子	600203	8.1	-11.5%	19.4	19.4	n.a.	6.0x
10	东方通信	600776	6.6	20.5%	83.4	63.5	n.a.	3.4x	10	同花顺	300033	33.8	-11.5%	45.4	24.0	67.1x	4.3x

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	27.6	97.8%	37.3	26.8	110.1x	8.6x	1	四创电子	600990	32.4	-30.3%	38.1	38.1	124.7x	10.8x
2	中环股份	002129	29.6	85.5%	142.8	75.7	n.a.	9.6x	2	新华传媒	600825	7.8	-29.5%	81.7	55.5	34.4x	3.7x
3	乐视网	300104	64.2	70.9%	64.2	16.1	n.a.	7.0x	3	深赛格	000058	5.3	-25.0%	41.7	28.6	n.a.	3.9x
4	大族激光	002008	23.0	69.1%	160.3	141.7	188.2x	7.0x	4	联创光电	600363	12.3	-24.2%	45.5	45.5	n.a.	5.0x
5	劲胜股份	300083	47.5	65.8%	47.5	11.9	n.a.	4.2x	5	长城开发	000021	11.7	-23.3%	154.9	154.7	57.7x	4.0x
6	莱宝高科	002106	61.0	65.3%	261.6	248.3	151.7x	13.9x	6	ST星美	000892	5.5	-23.1%	22.9	16.9	n.a.	n.a.
7	兴森科技	002436	67.8	63.9%	75.7	18.9	n.a.	5.6x	7	中信国安	000839	12.1	-18.8%	189.7	189.7	24.8x	3.3x
8	福晶科技	002222	18.6	60.8%	35.3	19.8	83.7x	6.2x	8	ST渝万里	600847	14.1	-18.6%	12.5	12.5	n.a.	23.7x
9	得润电子	002055	25.6	58.7%	44.7	43.7	173.9x	12.8x	9	深康佳A	000016	4.8	-18.0%	58.2	29.0	28.6x	1.5x
10	*ST偏转	000697	13.2	56.3%	24.6	17.5	n.a.	6.9x	10	粤传媒	002181	12.8	-17.5%	44.9	28.0	1,205.1x	3.7x

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	61.0	233.4%	261.6	248.3	151.7x	13.9x	1	ST星美	000892	5.5	-50.6%	22.9	16.9	n.a.	n.a.
2	中环股份	002129	29.6	227.5%	142.8	75.7	n.a.	9.6x	2	朗科科技	300042	30.1	-42.3%	20.1	5.0	48.8x	2.5x
3	中科三环	000970	26.7	188.2%	135.3	108.3	144.6x	10.0x	3	京东方A	000725	3.2	-41.7%	357.2	187.6	1,993.9x	1.4x
4	歌尔声学	002241	53.9	169.5%	202.6	48.5	191.2x	9.8x	4	梅泰诺	300038	22.0	-38.5%	20.2	5.1	42.0x	2.8x
5	北矿磁材	600980	28.5	161.7%	37.1	37.1	n.a.	13.2x	5	武汉凡谷	002194	13.9	-35.0%	77.1	34.5	20.0x	3.9x
6	天通股份	600330	16.3	153.0%	96.1	96.1	n.a.	7.3x	6	金亚科技	300028	15.8	-34.1%	27.9	15.2	59.4x	4.1x
7	横店东磁	002056	37.3	151.7%	153.3	153.3	95.4x	5.8x	7	北巴传媒	600386	10.0	-32.8%	40.4	40.4	28.8x	3.4x
8	中钢天源	002057	26.6	137.7%	22.3	22.3	n.a.	9.1x	8	TCL集团	000100	3.6	-31.8%	152.6	100.9	41.4x	1.5x
9	晶源电子	002049	27.6	133.4%	37.3	26.8	110.1x	8.6x	9	深康佳A	000016	4.8	-31.7%	58.2	29.0	28.6x	1.5x
10	ST雄震	600711	26.0	129.8%	42.4	20.7	n.a.	5.2x	10	ST华光	600076	5.7	-30.9%	20.7	20.7	n.a.	27.0x

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

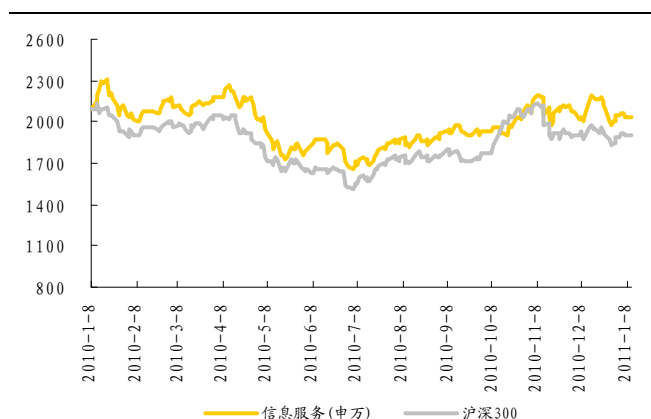
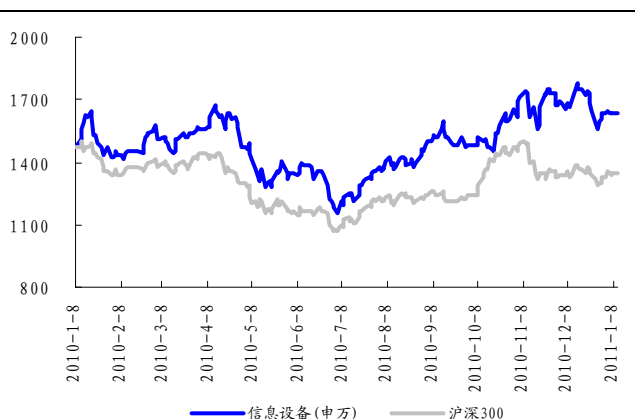


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 3. 电子元器件板块近 1 年走势

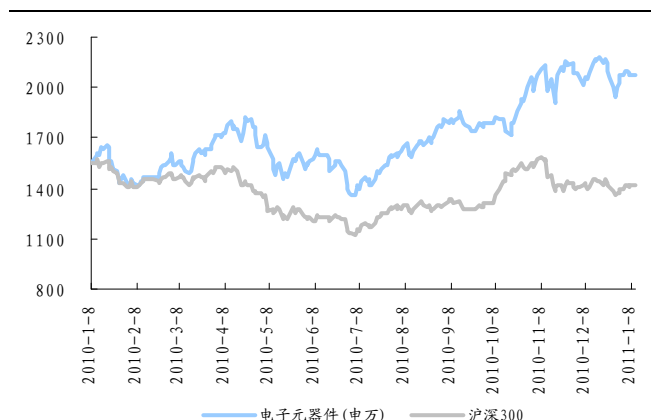


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

作者简介

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。

评级定义

市场指数评级 看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

行业指数评级 超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

公司股票评级 买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，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，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。本报告可能因时间等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。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。

资格说明

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，已经具备证券投资咨询业务资格。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。

联系方式

北京 东海证券研究所	上海 东海证券研究所
中国 北京 100089	中国 上海 200122
西三环北路87号国际财经中心D座15F	世纪大道1589号长泰国际金融大厦11F
电话：(8610) 66216231	电话：(8621) 50586660
传真：(8610) 59707100	传真：(8621) 50819897