

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 4 期 总第 49 期

(2011 年 1 月 16 日-2011 年 1 月 22 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业要闻

工信部：十二五通信投资规模将达 2 万亿（新浪科技）
 联通计划今年发展 5000 万 3G 用户（通信世界周刊）
 联通开始新年 3G 首战：500 万低价手机携补贴入市（新浪科技）
 联通上网卡单月增近 30 万用户 占 3G 新增用户 15%（新浪科技）
 中国联通 3G 基站达 16.7 万个 3G 路测接通率升至 99.51%（C114）
 中国布局 4G TD-LTE 规模试验六城市启动（C114）
 印度信实 10 亿美元建 TD-LTE 未来两个月内选定供应商（C114）
 Gartner：云和虚拟化是 2011 年最热门 IT 技术（赛迪网）
 宏基：平板电脑不会取代上网本和笔记本电脑（赛迪网）
 倪光南：“国六条”出台 软件产业前景大好（赛迪网）
 软件业需要“软环境” 加速软件企业做大做强（中国电子报）
 神州数码在郑设电子商务基地 计划投 5 亿美元（河南日报）
 侯祥松：中小企业信息化加强厂商与企业对接（C114 中国通信网）
 百亿资金扶持车联网 汽车电子投资机会显现（中国商用汽车网）
 欧盟下周批准英特尔收购 McAfee 交易（新浪科技）
 未来 3 年手机半导体总收入将增 12%（中国电子市场网）
 2010 年 10 大本土 IC 设计公司收入均破亿元（国际电子商情）
 联网成 CE 标配 未来五年是关键成长期（电子工程专辑）
 《纽约时报》网站将向用户收费（凤凰网）
 地方报纸大面积倒闭 英国报纸艰难时世觅转型（文汇报）
 《京华周刊》创刊上市（京华时报）
 浙江卫视自制剧遭盗播（潇湘晨报）
 “子弹”网络首播不免费（新闻晨报）
 上海文广传媒改制后首年实现经营收入 113 亿元（新华网）

□ 公司要闻

通鼎光电（002491）：业绩预增 60-80%（公司公告）
 御银股份（002177）：高管购买公司股票共计 119,597 股（公司公告）
 华天科技（002185）：调低业绩增长幅度（公司公告）
 乾照光电（300102）：公布 2010 年度业绩快报，每股收益 1.40 元（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	23.69	0.86	1.06	1.31	27.6x	22.3x	18.1x	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	16.70	0.36	0.50	0.61	46.3x	33.3x	27.5x	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	27.13	0.33	0.50	0.76	82.3x	54.7x	35.6x	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	23.20	0.40	0.55	0.71	58.4x	42.4x	32.7x	国内子午线轮胎设备龙头企业，我国子午线轮胎市场广阔。公司轮胎设备业务未来有望实现30%的增长；新业务，如配料系统在其他行业的扩张，以及合作橡胶装置项目都应该在2010年产生实质贡献。
电子元器件										
士兰微	600460.SH	增持	19.52	0.18	0.64	0.93	111x	30.5x	21.0x	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	15.22	0.22	0.64	0.93	70.7x	23.8x	16.4x	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	32.40	0.40	0.95	1.79	82x	34.1x	18.1x	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	29.40	0.40	0.60	0.78	72.8x	49.1x	37.6x	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	25.64	0.25	0.50	0.70	101.9x	51.7x	36.7x	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	17.59	0.43	0.55	0.68	41.2x	31.8x	25.9x	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

□ 行业要闻

【通信】

工信部：十二五通信投资规模将达2万亿（新浪科技）

1月19日消息，在昨日举行的“2011中国ICT产业发展趋势高峰论坛”上，工信部科技司处长马民透露，“十二五”期间，我国通信同比投资规模将达到2万亿。马民在会上首先回顾了“十一五”期间通信产业的发展。他表示，“目前，我国电话用户数已达到11.5亿，其中固定用户3亿，移动用户8.5亿，互联网用户8.4亿。3G用户数规模已达到4000万左右。”而在资费调整方面，马民表示，电信资费6年来下降总幅度达到了31.6%。此前在全国工业和信息化工作会议上，李毅中曾在会上表示，2010年，我国通信业务总量增长20.4%，业务收入增长6%。电信资费综合价格水平在2009年下降9%的基础上，2011年又下降11%。而在十二五规划上，马民透露，“十二五”期间，我国通信同比投资规模将达到2万亿。他认为，通信业面临难得的发展机遇，也将直面严峻的挑战，必须坚持转型升级。

联通计划今年发展5000万3G用户（通信世界周刊）

近日，联通市场部人士称，今年联通3G用户的发展目标是新增用户5000万，据悉，目前在天津、广东等极具特色的城市，当地联通分公司已经将3G营销定位为本地化，并逐步制定、推广一些符合本地用户需求的最新资费、业务。诚然，全国统一的推广方式在最初对中国联通3G整体形象的塑造起到了积极作用，但在一年多的发展中，这种政策也对各地联通的营销工作产生了一些束缚，如今，推出富有地方特色的业务、产品将成为一种趋势。“集团在政策方面也已经开放，我们对此没有太多顾虑。”该人士表示。“最近，集团向全国各分公司发布了《中国联通3G营销政策优化实施方案》，要求我们根据目前3G业务经营情况和市场形势，进一步提高公司3G业务竞争力、扩大目标用户规模。”福建联通集团客户部某人士透露，“在跟着集团走的同时，我们的特色就是‘终端战略+低门槛套餐’。”

联通开始新年3G首战：500万低价手机携补贴入市（新浪科技）

新年开始仅半个月，中国联通即发动自3G商用以来最猛烈的一场3G手机普及攻势，自1月15日起，7款总计500万部联通超值3G手机开始陆续上市，联通予以大幅补贴。此次联通3G普及风暴涉及的无论是机型数量之多、手机价格之低都创历史之最。据悉，此次中国联通做了充分准备，联合国内主流国代商大规模集采了多达500万部的WCDMA制式3G手机，总计7款，都将于春节前投放市场。自中国联通于2009年9月3G正式商用以来，中国联通的3G普及攻势还从未有如此规模。根据中国联通上市公司披露的数据，截至11月底，联通3G用户总数达1277.6万户，其中还包含部分3G上网卡用户数。也就是说，500万部相当于联通3G用户数的2/5，3G手机用户数的1/3。而一次性集采如此规模的3G手机显示联通对3G市场扩大的坚定信心。

联通上网卡单月增近30万用户 占3G新增用户15%（新浪科技）

根据日前中国联通披露的消息，2010年12月份，中国联通3G无线上网卡用户该月新增28万，占中国联通当月新增3G用户的约15.3%，与3G手机同比上月取得了较大增长。同时，由于用户数不断增长，已形成一定规模，通过集中采购，中国联通已将3G上网卡终端价格大降。2009年，联通3G上网卡刚上市时，终端硬件最低438元，而现在降到最低312元。

中国联通相关部门表示，3G上网卡业务不会停止发展，反而会加强推出新型终端产品。早期，联通上网卡终端主要为黑色和白色两种，均贴近商务用户需求，但随着用户个性化的增加，目前中国联通3G上网卡终端已新添外型如跑车的时尚上网卡华为E1780，弥补了喜爱时尚的学生和年轻人市场。同时，中国联通已上市向上海贝尔定制的首款3G无线猫上网卡终端，能同时满足最多5个用户使用3G WiFi上网。

中国联通3G基站达16.7万个 3G路测接通率升至99.51%（C114）

1月21日下午消息（李明）中国联通公布了“2010年下半年服务质量状况公告”，截止目前，中国联通新增3G基站7万个，

3G 基站累计达到 16.7 万个，县城覆盖率由 52% 提升至 95%；新增 2G 基站 3.4 万个，累计达到 32.4 万个。通过开展持续性优化、规范软件版本、实施基站分级管理等工作，联通网络质量改善明显。中国联通不表示，3G 路测接通率从 97.14% 提升至 99.51%，2G 路测接通率从 97.24% 提升至 99.41%。同时，中国联通优化调整了 China169 骨干网结构，加快网络带宽能力扩容，调整国际及国内互联电路路由策略，提高了网络安全性及性能质量。新增 169 骨干网出省带宽 7600G，达到 14000G，宽带接入端口新增 1550 个，达到 6820 万个。通过线路改造、设备更新等措施，提升接入层网络通信质量，强化面向客户的主动服务，宽带投诉明显减少。

中国布局 4G TD-LTE 规模试验六城市启动 (C114)

近日，工业和信息化部批复同意 TD-LTE 规模试验总体方案，将在上海、杭州、南京、广州、深圳、厦门 6 个城市组织开展 TD-LTE 规模技术试验。这是继 2010 年 10 月 TD-LTE 增强型成功被国际电联确定为 4G 国际标准后，我国布局 4G 的关键性举措。据悉，我国即将开始的 TD-LTE 规模试验由工业和信息化部统一组织、规划，中国移动作为运营商将负责 TD-LTE 规模试验的网络建设、运营维护、技术产品试验和测试等工作。此次 TD-LTE 规模试验网将成为全球 TD-LTE 规模部署和应用的示范网络。包括大唐、中兴、华为、诺西、阿朗、爱立信等企业在内的国内外主流系统厂家，以及大唐、联芯、展讯、STE (t3g)、创毅视讯、华为海思等在内的终端芯片企业将会参与规模试验。

传 C 网 iPhone 半年后入中国 发售价或低于成本 (新浪科技)

有接近中国电信的人士透露，中国电信和苹果公司就 CDMA 版的 iPhone 引入已经谈判接近一年，或在美国 CDMA 版 iPhone 发布后半年引入中国，而在定价策略上，中国电信可能采取向消费者发售价低于成本价的 iPhone 终端，以此来吸引消费者转到 CDMA 网络。不过，在 2010 年，中国电信对苹果产品的态度前后有了大转变。最初，王晓初曾言，由于 iPhone 在华的销售权成本太高，竞争激烈，公司对苹果产品并不感兴趣。而在 2010 年 5 月，王晓初又言，“公司在评估市场对苹果 iPad 平板电脑的反应”。随后，在 8 月举行的业绩发布会上，王晓初明说，“如果 iPhone 有 CDMA 制式手机，我们也希望合作。”有知情人士分析，王晓初的表态转变，说明中国电信和苹果已经开始接触。而就 CDMA 版 iPhone 的引入时间问题，这位知情人士分析，从美国 CDMA 版 iPhone 发布到中国电信引入，大概前后需要半年的时间，但他同时称，“如果中国电信高层对引入 iPhone 4 的决心强烈，时间或许会大大缩短。”

苹果 3G 版 iPad 获无线电管理局批准 国内上市可期 (新浪科技)

工信部无线电管理局网站显示，苹果 3G 版 iPad 近日通过了该局审批。这表明，苹果 iPad 3G 版或许将很快在国内上市。工信部无线电管理局网站显示，该局于 2010 年 12 月 29 日核准通过了一款苹果 WCDMA/WLAN 数据终端，设备型号为 A1337，有效期 5 年。而国外已经上市的苹果 iPad 3G 版型号均为 A1337，因此可以推断这款设备就是 iPad 3G 版。苹果 iPhone、iPad 等设备需要多家部门的批准才能在中国市场销售，其中包括入网许可证。苹果发言人卡洛琳·吴 (Carolyn Wu) 周三表示，该公司计划在中国销售具有 3G 和 Wi-Fi 功能的 iPad，但拒绝给出时间表。目前，苹果只在中国销售 Wi-Fi 版 iPad。中国联通发言人拒绝作出评论。去年中国联通曾表示，希望尽快在中国销售 iPad。

华为终端 2010 年业绩：营收 45 亿美元 发货 1.2 亿台 (C114)

华为终端近日向员工发送了一份新年贺辞，透露了华为终端 2010 年的经营情况：2010 年发货量达 1.2 亿台，全球销售收入突破 45 亿美元，发货量和收入同比增长均超过 30%。华为终端分四部分业务：手机、移动宽带、融合终端、视讯终端。2010 年，华为融合终端量订货同比增长超过 50%；在融合终端市场持续保持全球份额第一。其中，机顶盒实现了 300% 快速增长，平板电脑产品大量进入欧美高端市场。在移动宽带产品方面，华为全年获订货超过 6000 万台。在视讯终端方面，华为“智真”的订货量、收入、盈利的增长率均超过 50%。华为手机的发货量 3000 多万，手机收入同比超过 54%。华为在智能手机方面增长快速，签单超过 500 万台，而发货量也超过了 300 万部。华为 2011 年的智能手机发货目标是 1200 万。

海外和中国市场的同时快速增长是华为终端 2010 年业绩的重要支撑。华为终端 75% 的营收都是来自海外，25% 来自中国市场。

在中国市场，华为终端取得了非常大的增长，2010 年收入超过 100 亿人民币，而 2009 年年华为中国市场终端销售额还仅为 74 亿元人民币。

目前，华为终端已经成为了欧洲、北美、日本、印度、俄罗斯等市场的重要通信终端提供商。2010 年，在美国、日本、俄罗斯、中亚等区域，华为终端的发货量同比增长均超过 100%。同时，华为也突破海外高端市场，多款智能手机创造了百万级销量的辉煌业绩。同时，华为融合终端产品也全面突破英国电信 (BT)、德国电信 (DT)、美国 Verizon、英国 Virgin Media 等高端市场。

爱立信中兴不满被取消泰国 3G 项目竞标资格 (新浪科技)

北京时间 1 月 21 日上午消息，在泰国的一个 200 亿泰铢 (约合 6.53 亿美元) 的全国性 3G 无线宽带扩展项目中，爱立信和中兴被初步取消了竞标资质。泰国国有电信企业 TOT 发表声明称，初步筛选已经基本排除了爱立信和中兴的竞标资格。此举引发两家公司的强烈不满。爱立信指责 TOT 的招标过程不公平、不透明，并称这可能影响泰国的形象。中兴计划向泰国总理阿披实陈述此事，并称如果得不到公平对待，将抗争到底。据报道，TOT 不愿将项目交给爱立信是担心一旦发生纠纷，需要依赖瑞典法庭而不是泰国的法律系统，而中兴可能会因为“不现实的财务计算”而被取消资质。

爱立信泰国公司总裁 Joacim Damgard 表示：“我们认为，这种结果会导致 TOT 在下阶段寻求最好的商业和技术解决方案的过程中很难确保招标的竞争性。”共有四家企业联盟参与竞标，业内人士表示，如果仅有两家被允许参加，必然会发生串通，从而可能使 TOT 多付 40-50 亿泰铢。

印度信实 10 亿美元建 TD-LTE 未来两个月内选定供应商 (C114)

北京时间 1 月 4 日下午消息 (张月红) 印度最大的公司信实工业 (Reliance Industries)，正在遴选其 10 亿美元的 TD-LTE 网络建设合作伙伴。一名消息灵通的人士对印度《商业标准》报透露，信实工业目前正与爱立信、阿尔卡特朗讯、华为测试 LTE 设备，预计未来一到两个月的时间圈定最终的合作伙伴。目前尚不清楚信实工业打算分拆合同，选择多位合作伙伴，还是将合同授予一家公司。预计 TD-LTE 网络会在未来六到九个月内，首先在印度大城市部署。信实工业以 10.7 亿美元收购 Infotel Broadband 公司 95% 的股份，从而拥有印度 22 个电信服务区的运营牌照，目前 Infotel Broadband 更名为 Reliance Infotel。信实工业已经宣布，未来两年将在电信业投资 50 亿美元，其中包括 10 亿美元的资本支出，以及 27.5 亿美元的频谱费用。

【计算机软硬件】

Gartner: 云和虚拟化是 2011 年最热门 IT 技术 (赛迪网)

1 月 20 日消息，Gartner 昨日针对 IT 机构和用户发布了 2011 年及未来重大预测。Gartner 强调指出，技术和 IT 机构在商业、全球经济和用户生活中的角色正发生重要转变。同时，Gartner 表示 2011 年，CIO 有机会使用云和虚拟化技术重新定义他们的基础设施。云和虚拟化是 2011 年最热门的两项 IT 技术。此外，鉴于移动、社交媒体和商业智能等优先考虑的技术对计算能力、连接和存储产生新的需求，CIO 需要一个新的基础设施。

Gartner 副总裁兼资深研究员 Steve Prentice 表示：“Gartner 的重大预测展示了将在今年及更长远未来重塑商业的趋势和颠覆性的事件。今年的预测主要集中在技术和 IT 机构在工作人员的生活、业务表现和全球经济中所扮演的角色转变。”

宏碁：平板电脑不会取代上网本和笔记本电脑 (赛迪网)

据国外媒体报道，宏碁表示尽管平板电脑日益流行，但公司不会逐步减产上网本和笔记本电脑。从电脑销量上来说，宏碁是仅次于惠普的全球第二大厂商。宏碁在声明中称，平板电脑将在上网本和笔记本电脑市场之外找到自己的市场，它不会取代上网本和笔记本电脑，也暂时还不打算推出基于英特尔最新 Sandy Bridge 处理器的平板电脑。各大电脑厂商正在调整自身战略以适应消费者市场的趋势变化，它们争相推出外形更加小巧、便携性更强的设备来帮助用户完成各种计算任务。继苹果 iPad 一炮而红之后，各大电脑厂商都在争先恐后地推出平板电脑。实际上，宏碁近期一直在为发布一款新产品做准备，并且已经在其各地总部的展示中心贴出了那款新产品的宣传招贴画。宏碁董事长王建堂之前还曾说过，上网本是新兴市场上的一类重要产品，

宏碁不会放弃这个重要的市场。另据笔记本电脑业内人士称，由于平板电脑的发展前景尚不明朗，而且上网本在新兴市场和教育行业市场销售业绩仍很可观，因此宏碁不太可能马上就放弃上网本。

倪光南：“国六条”出台 软件产业前景大好（赛迪网）

近日，中国工程院院士倪光南接受了赛迪网记者的专访。他对记者表示，国务院公布的软件和集成电路“国六条”实际上就是进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的主要政策措施，也就是业界流传已久的“新18号文”的主要内容。倪光南院士介绍说，十年前的2000年，国务院发布实施的《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（“18号文”）对我国软件和集成电路产业发展起了重大作用。在它实施的十年来，我国软件产业销售总额2009年为9970亿元，增长了16倍（其中集成电路设计业销售额为269.9亿元，增长了26倍），所以“18号文”的成效是非常巨大的。倪光南院士对记者表示，“18号文”是按照中国国情制定的。它最重要的优惠是将在我国境内“自行开发生产的软件产品”和“自产的集成电路产品”的增值税率从法定的17%分别降为3%和6%。实际上这不能简单地看作是一种“优惠”，因为由于各国税制不同，即使按“18号文”，我国软件企业的实际税负仍可能高于外国软件企业。此外，他还表示，“18号文”的另一个重要作用是为中国软件企业争取到一个比较公平的竞争环境；而且，这些政策对于外商投资企业和中资企业在中国开发生产的软件和集成电路产品一视同仁，平等对待，符合WTO原则。

软件业需要“软环境” 加速软件企业做大做强（中国电子报）

1月12日，温家宝总理主持召开国务院常务会议，研究部署进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的政策措施。首先，重新定义软件将推动我国软件产业加速向服务化转型。相比2000年出台的“18号文件”，这次出台的新政策措施对软件进行了重新定义，“软件”将包括“软件产品”与“软件服务”，这两类企业都将享受到相关的税收减免和其他扶持政策，这将有助于提高我国软件产业“弯道超车的速度”。其次，鼓励研发投入将有助于提升我国软件产业整体核心竞争力。应该说经过10年的发展，中国的软件产业已取得相当大的突破。但是与国外软件巨头相比，我国软件企业依然存在整体规模偏小、核心技术缺乏、处于全球软件价值链低端等问题。而造成这种现象关键的原因之一是软件企业普遍的研发投入不足，生存尚难以为继，更多的研发投入只能是一种奢谈。在目前的形势下如何加大研发投入，许多企业都期盼细则尽快出台。建议将研发投入划入企业的固定资产而不是计入当年成本费用，采用新的考量方法鼓励企业加大投入研发费用。最后，营造更有利的软件产业发展环境，将加速软件企业做大做强。软件产业的竞争不仅仅有技术壁垒，更有用户使用习惯的壁垒。虽然我国的软件技术与服务在很多领域已经可与国外巨头同台竞争，但是用户使用习惯的壁垒，需要政策给力拆除。应该说改善投融资环境、推动软件正版化、加大软件人才的培养与引进力度等新的政策措施，都将为软件产业的发展提供更好的环境。但许多专家与软件企业也呼吁，希望国家能够在政府采购以及关系到国计民生的重大项目实施中，更多向国产软件倾斜，让我国软件企业能够更多地参与政府主导的大项目中，通过与大项目的互动实现中国软件产业的突破。

物联网带动智能社区发展 迎来智能化新纪元（赛迪网）

智能社区经过十余年的发展，虽然由沿海到内陆、由一线城市向二三线城市逐渐推广，然而后劲不足的状况逐渐凸显。目前智能社区系统的主要子系统有周界防范报警系统、闭路电视监控系统、居家防盗报警系统、一卡通门禁管理系统、车辆出入与停车场管理系统、智能通道管理系统、可视对讲门禁系统和背景音乐系统等，实现的功能主要有业主身份识别、车辆智能化进出管理、保安巡更智能监控、小区环境监控、楼宇智能化、闭路电视监控、LED显示和背景广播等。智能社区在十余年的发展中，诸多问题凸显，主要有：缺乏统一技术标准和相应的技术；重炒作、轻实际应用；智能社区的设计缺乏完整性；布线不统一，重复建设造成浪费；各厂家的相同产品的兼容性、互换性和开放性差。物联网小区在实现传统智能社区各项功能的基础上，更加注重各项细节，利用传感器经过各项监测使系统实现持续稳定运行。如小区里面安装的软硬件能否正常使用？能否从整体上提高楼盘的品质？业主体验有没有新鲜感，有没有实用性？智能系统能否扩展，以后能否继续增加新功能应用？和楼盘的兼容性强不强？和小区的整体定位和规划是否搭配？物联网小区通过对这些细节的完善，提高了智能社区的总体服务水平和用户感受。随着物联网技术的不断提高，可以预见智能社区的系统功能和服务水平将逐步完善，而且价格也将随着技术的成熟

和产品的大规模推广普及得以下降，最终成为老百姓喜爱的“贴心服务”。相信不久的将来，物联网技术必能带动智能社区快速发展，迎来智能化新纪元。

软件及 IC 产业的整合将成发展主线（赛迪网）

自从“18 号文”颁布以来，我国软件产业经历了十年的高速发展与积淀。据工信部数据显示，我国软件产业收入由 2000 年的 593 亿元增长到 2009 年的 9970 亿元，年均增长率 36.8%。2010 年我国软件产业销售收入超过 1.3 万亿元人民币，比 2009 年增长 30% 以上。近两年，用友、金蝶、东南融通、东华软件、华胜天成、广联达等软件服务企业都在通过并购方式加快自身的发展速度，通过并购重组整合的方式来做大做强软件业龙头企业，从而带动整个软件产业的发展，已成为必然的发展道路。对于未来的发展前景，中国工程院院士倪光南在接受赛迪网采访时就指出，中国拥有世界上数一数二的软件人才资源，有巨大的、还在不断增长的软件市场，再加上有进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的政策支持，中国一定能迅速地发展成为世界的软件大国、软件强国。

李宁计划在美建电子商务平台缩减成本支出（第一财经日报）

虽然早已制定国际化战略，但目前仅在美国拥有一家自营门店的李宁有限公司（02331.HK），计划通过与当地合作伙伴建立合资公司，发展电子商务的模式来开拓市场。李宁公司内部人士日前对《第一财经日报》表示，李宁公司将与美国 Acquity Group LLC 共同投资 1000 万美元建立合资公司，可能从事电子商务，这一平台搭建完成后，未来李宁公司在美国市场的收入计划达到 5000 万美元。该人士说，电子商务平台预计 2012 年正式投入运作，届时李宁公司将会为美国市场开发专门的产品以满足当地市场的需要。李宁公司在美国波特兰有一家自营门店，另外还与美国当地的经销商合作开设了一些门店，数量不详，上述人士说，美国实体门店与电子商务平台彼此将独立运作。内部人士解释在美国“另起炉灶”建立电子商务平台是因为美国相关的法律法规、支付体系与国内不同，Acquity 公司虽然总部位于芝加哥，但是业务范畴涵盖整个美国市场，另外 Acquity 公司在互联网、手机平台等电子商务领域经验较为丰富，双方合作将使李宁的产品更能贴近美国消费者和美国文化。

神州数码在郑设电子商务基地 计划投 5 亿美元（河南日报）

1 月 19 日上午，郑州市人民政府与神州数码控股有限公司签署战略合作协议，神州数码（郑州）电子商务基地落户高新区。据了解，神州数码控股有限公司（郑州）电子商务基地，计划投资 5 亿美元，用 5 年时间开发完成占地约 1000 亩的产业综合体项目，形成一个集产业发展、产业配套为一体的复合型园区，成为国内产业综合体的示范区、国内最为先进的电子商务社区。神州数码（郑州）电子商务基地的签约，对做大做强郑州信息服务产业具有重大意义，有利于吸引更多国际一流的 IT 公司登陆郑州。神州数码控股有限公司是国内最大的整合型 IT 服务商，连续 12 年在 IT 增值分销和系统集成服务市场位居第一，在政府、金融、电信等软件及集成服务领域市场均位居前列。

侯祥松：中小企业信息化加强厂商与企业对接（C114 中国通信网）

随着社会经济的不断进步，IT 产业已渐渐走进人们生活，信息化管理已经成为企业管理的主流，趋势。这个趋势是不可扭转的。而且，现在很多企业都以实现信息化管理为荣。但是，我国中小企业信息化建设处于起步阶段，在应用、管理上，都存在一些问题。对此，赛迪网记者采访了赛迪顾问股份有限公司信息化咨询中心总经理侯祥松博士，侯祥松表示，我国中小企业信息化建设处于起步阶段，除政府支持外，还需应加强厂商与企业对接。目前，我国中小企业对信息化的自身认识不断加强，政府也很重视对于中小企业信息化建设的扶持。但是由于中小企业自身的问题，如，中小企业人才不足、缺乏资金、业务和组织多变、承受市场风险能力不强等，在一定程度上阻碍了信息化的建设。侯祥松表示，中小企业在信息化建设上，多数采用步步为营，一步一步发展的模式，以适应其灵活、转型快的特点。中小企业信息化建设在逐步加强，应注重厂商与企业的对接，服务于企业，为企业制定符合其自身发展的解决方案。De11 在中小企业信息化建设方面极其重视，为中小企业信息化建设提供了良好的服务，为推动我国中小企业信息化建设起到了巨大的作用。

百亿资金扶持车联网 汽车电子投资机会显现（中国商用汽车网）

在物联网大发展的背景下，汽车移动物联网（车联网）作为一个新的概念，已经渐渐进入投资者的视野。近日有消息称，车联网项目将列为我国重大专项，相关内容已上报国务院，一期拨款有望达百亿级别，预期2020年将实现可控车辆规模达2亿辆。业内分析人士认为，车联网作为战略性新兴产业中，物联网以及智能化汽车两大领域的重要交集，有望获得政府的重要支持。相关概念股随着车联网的进一步的发展，将面临全产业链的投资机会。

欧盟下周批准英特尔收购 McAfee 交易（新浪科技）

消息人士周四透露，英特尔76.8亿美元收购安全厂商McAfee的交易将于下周获得欧盟批准。此前，英特尔收购McAfee交易已经于去年12月21日获得了美国联邦贸易委员会的绿灯通行。英特尔近日向欧盟委员会作出了更多的让步。消息人士称，“欧盟委员会可能下周批准该交易。”另一消息人士称，英特尔所做让步的主要内容是，允许McAfee竞争对手的产品没有阻碍地运行在英特尔产品上。欧盟监管部门曾担心，英特尔可能会将McAfee部分杀毒技术内置于其处理器中，这对于McAfee的竞争对手可能有所不公。欧盟委员会将在周三召开新闻发布会，通报审核这笔收购案的最终决定。

【电子元器件】

LED 价格下滑现象未缓解（中国电子市场网）

产业研究机构LEDinside表示，由于2010年第四季LED应用的需求仍不见回温，包括大尺寸面板库存调节持续及照明需求不如市场预期，使得LED价格压力从第三季延续至今不见舒缓。其中，大尺寸面板应用的LED跌幅约5%~9%之间，以电视背光应用跌幅最为明显；而照明应用的high power LED跌幅也在12%以上。手机部分，由于需求相对稳定，LED的价格也相对较为持稳，仅季节性向下调整约3%。由于库存压力较大的大尺寸背光应用需求，LEDinside预估LED价格可望在2011年第一季底逐渐回温；因此，比较明显的价格压力纾解可望落在第一季以后。预估2011年第一季，液晶电视应用LED的价格仍有近9%左右的降幅，而High power LED由于在2011年第一季也有清库存的压力，因此仍有2位数字的下调压力。

2015 年全球移动应用市场规模将达 250 亿美元（Wind 资讯）

市场研究公司MarketsandMarkets日前发表《全球移动应用市场（2010-2015）》的报告中预计，到2015年全球移动应用市场规模将从2010年的约68亿美元，增加至250亿美元。MarketsandMarkets预计，到2015年苹果应用商店将在全球移动应用市场上占有20.5%的市场份额，2009年至2014年全球移动应用市场复合年增长率将达到创纪录的29.6%。这份研究报告还指出，黑客通过移动应用发送钓鱼软件和间谍软件，使得用户数据面临被盗的风险，这成了阻碍应用使用量以及相关手机销量迅速增长的最大不利因素。

未来 3 年手机半导体总收入将增 12%（中国电子市场网）

据市场调研机构ABI Research预测，2010年手机半导体出货总收入将增长约5.5%，并有望在今后三年延续这一增长势头，到2013年实现总收入累计增长12%。手机处理器与连接类芯片出货率上升是带动该行业市场增长的主因。在连接类芯片方面，预计今年来自手机蓝牙、GPS和Wi-Fi芯片的总收入将增长15%以上，并在2015年达到35亿美元。高通、联发科和德州仪器是手机芯片市场的主要厂商，其出货量占全行业出货量的80%左右。在各类连接类芯片中，蓝牙相比于其他产品拥有最高的配售率，2010年其平均渗透率预计将达55%。GPS在2010年的渗透率预计将达23%，并在今后五年中保持增长势头，到2015年上升至45%。今后五年，Wi-Fi芯片的收入增长将超过蓝牙与GPS，预计在2015年达到14亿美元，其在2010年到2015年间的复合年均增长率将为14%。

2010 年 10 大本土 IC 设计公司收入均破亿元（国际电子商情）

中国集成电路设计业正在快速成长，2001年到2009年，中国IC设计业的年复合增长率为38%。2009年，中国IC设计公司的营收增长为15%，而全球IC产业营收同期则下降了11%。2010年中国收入超过1亿美元的IC设计公司依次为展讯，锐迪科，

比亚迪, 上海泰景, 格科微, 联芯, 国民技术, 海思, 深圳国微, 中星微。

联网成 CE 标配 未来五年是关键成长期 (电子工程专辑)

全球安装带连网功能的固定式消费电子(CE)设备的比重正在迅速增加, 这些设备包罗万象, 显示连网功能正成为消费电子领域的一项必备要件。据 In-Stat 预估, 2014 年的连网 CE 安装量将达到 2.3 亿部, 是现在的 6 倍, 而最主要的采用地区在北美和欧洲。通常, 带连网功能的消费电子产品可以执行一些小型的网路应用软体(widgets)、以及小型應用程式, 这些应用软体都直接与入门网站连接, 像是 Netflix、亚马逊(Amazon) VOD、Pandora 或 YouTube 等。然而, 这种成长趋势也会呈现出区域特性。在中国, 能经由网路传递、拥有许可授权的视讯娱乐内容少之又少。相较之下, 欧洲和北美的线上视讯娱乐内容预计在未来五年内持续增长。连网消费电子产品的未来, 将与线上视讯内容的发展息息相关。In-Stat 预估, 2014 年会有近 70% 的数字电视将带有连网功能, 未来绝大多数的蓝光播放机和录影机都将同时具备连网能力。而尽管三星和 Sony 等均开发了自有平台, 但预估 Yahoo! Widgets 仍将是业界的主要电视应用平台。

【传媒】

《纽约时报》网站将向用户收费 (凤凰网)

国外媒体报道, 有消息人士称, 《纽约时报》将在推出收费服务后, 向访问其同名网站用户收取低于 20 美元/月的费用。《纽约时报》对亚马逊 Kindle 电子阅读器用户的收费标准为 19.99 美元/月, 消息人士称, 网站收费的定价低于这个价格。上月, 纽约时报总裁斯科特希金-卡尼迪 (Scott Heekin-Canedy) 表示, 网站收费价格与 Kindle 订阅费用相当。在印刷广告和发行收入减少时, 《纽约时报》的首席执行官珍妮特罗宾逊 (Janet Robinson) 瞄准互联网挖掘新的收入源。她表示公司计划在今年第一季度开始向访问其网站文章的消费者收费。消息人士称, 《纽约时报》印刷版用户将可免费访问在线服务, 无需缴纳额外费用。《纽约时报》印刷版订阅价格, 不包括任何促销活动或广告活动时的优惠, 为每周 11.70 美元, 相当于每月 50 美元左右。

地方报纸大面积倒闭 英国报纸艰难时世觅转型 (文汇报)

在老牌报业大国的英国, 自 2008 年国际金融危机发生以来, 已有 70% 的地方报纸倒闭, 80 多家报纸裁员和“瘦身”, 报业几乎成了减薪、裁员的代名词。尽管如此, 眼下在仅 24 万平方公里的英伦半岛上, 还有 9 家发行量超过 20 万的全国性报纸在同台竞技, 还要在没有国家补贴的情况下与有政府背景的英国广播公司争一杯羹。与此同时, 网络新媒体的迅猛发展夺走了大批年轻读者, 广告也正在以比别的地方更快的速度转移到互联网媒体。这就是英国报人面临的现状——竞争不可谓不惨烈。英国的报人们不得不想尽法子追赶新媒体时代。

《京华周刊》创刊上市 (京华时报)

由人民日报社主管、京华时报社倾力打造的新闻评论类综合性周刊——《京华周刊》今天创刊上市。按照京华时报社社长、总编辑吴海民制定的“京华时报社的三步走发展计划”, 第一是主营(核心)业务, 第二是拓展业务, 第三是新兴业务。《京华周刊》正是体现了报社的拓展业务, 也向外界透露着这样的信息: 京华时报社要走集团化的道路。京华时报社今年的五个关键词是集团化、全媒体、影响力、上市和社庆。《京华周刊》的创办也是在为《京华时报》下一个十年的发展进行一个布局。“前一个十年我们是靠一张报纸打天下的, 下一个十年我们必须要去适应媒体环境结构发生的变化。”吴海民说。

国产动画片寒假吹响集结号 (扬子晚报)

《喜羊羊与灰太狼》系列电影第三部《兔年顶呱呱》今起正式上映, 这一次狼羊卷“兔”重来, 不出意外又把小朋友们哄得服服帖帖。从试映的反响来看, 虽然部分父母观众昏昏欲睡, 但孩子们都看得津津有味, 看完连夸“好看”。今年寒假的动画片市场, 完全是国产动画片的天下, 1月21日《喜羊羊3》上映, 1月27日《老夫子》上映, 2月3日《熊猫总动员》(中外合拍)上映。这个寒假, 国产动画片集体发力, 而且各具实力和特色。

湖南卫视要让“华流”走出国门（潇湘晨报）

由国家广电总局发展研究中心、湖南广播电视台共同撰写的《中国电视剧产业发展研究报告》在长沙首发，湖南广播电视台台长欧阳常林、国家广电总局发展研究中心副主任杨明品、湖南省委宣传部副部长魏委、湖南广播电影电视局副局长姜欣等出席首发仪式。谈及当下电视剧的发展现状和不足，欧阳常林表示中国电视业虽有着年产14000集的高产能，但离打造华流影响全亚洲的电视强国目标仍有很大距离，欧阳常林也提出，湖南卫视在不断拓宽青春偶像剧市场领域的同时，将紧密结合湖湘文化，发挥湖南红色革命资源的优势，于今年相继推出《风华正茂》、《我的青春在延安》等红色革命题材，通过完善产业链，使真正意义上的华流电视剧走出国门。

浙江卫视自制剧遭盗播（潇湘晨报）

《爱情有点蓝》分两部分，由马雅舒、谢祖武、窦智孔、况明洁、杨明娜等领衔主演，以追求真爱是人生最美好的永恒为主题，探讨“爱的真谛”。浙江卫视自制偶像剧《爱情有点蓝》自13日开播，收视率日益看涨。无奈的是，该剧播出没多久便遭网络盗播。目前，浙江卫视正要求盗播网站撤播，并不排除诉诸法律的权利。《爱情有点蓝》投资6000万元，为80集精品长剧，由上海剧酷传播公司制作。据浙江卫视相关工作人员透露，对于这部自制剧，无论是浙江卫视还是制作方都充满自信，因此，在该剧播出前，双方就首创性地签订相关协议，制定播出“生死状”，以收视率定价，双方承诺如果该剧播出后的收视率不理想，浙江卫视有权将剧酷方6000万元的制作费进行“打折”支付。

美国全国广播公司（NBC）被接管（人民网）

据美联社华盛顿报道，美国政府在星期二宣布了美国最大的有线电视公司康卡斯特接管美国全国广播公司（NBC）的方案，这笔交易无疑将改变娱乐产业的格局。康卡斯特将从通用电气手中购买NBC环球51%的股份，价值138亿美元，以现金和资产的形式支付。美国司法部和五位议员说，周二法院已经作出判决，允许公司进行合并，以此来保护电视业的竞争。此外，政府要求康卡斯特保证NBC的节目制作仍然对竞争者开放，如通讯卫星、电话公司、以及新兴网络视频业务，这些将对公司的核心有线业务构成威胁。官方希望确保在线视频服务公司如Netflix、亚马逊、苹果能够以较低的有限订阅费得到需要的电影和电视剧。司法部反垄断司的克里斯汀·瓦尼尔说，政府的这些条件能够保证这项交易不会扼杀“刚刚萌生的由在线竞争者带来的竞争”。

中央电视台开启面向全球的新闻视频发稿业务（新华网）

中央电视台1月18日在北京举行新闻发布会，宣布开启面向全球的新闻视频发稿业务。这是中央电视台在日常新闻节目播出之外，开辟的又一国际化新闻传播渠道。自2010年12月25日投入试运行到今年1月12日，中央电视台国际视频发稿平台所发视频素材，已被68家境外电视媒体采用566次。发布会上，中央电视台新闻中心国际新闻部主任、国际视频发稿平台负责人曹日向中外媒体介绍了平台运作情况。按计划，中央电视台国际视频发稿平台今年5月1日正式运行，并最终实现视频素材的网络实时发布和下载等多种新闻视频服务。

“子弹”网络首播不免费（新闻晨报）

《让子弹飞》票房已破6亿，记者获悉，该片将后天凌晨起，即院线档期结束后登陆优酷网，以收费点播的形式在网络首播。影片采用版权方提供的高清片源，用户需要支付5元，就能在48小时内无限制点播观看影片，但该片点播不适用包月用户。窗口期付费模式在国外早有成功先例，而在中国则首次出现。按照国际惯例，影片在院线档期结束后，将进入至少半年的窗口期，但此次版权方将窗口期设定为网络付费首播形式，以满足互联网用户的观看需求。

网络广告市场火爆（千龙）

根据易观国际最新的研究报告，2010年中国网络广告市场规模为279亿元，同比增长79.3%。预计到2013年，中国网络广告市场规模将达到912.46亿元。作为区别于传统媒体的新型营销形式，网络广告日益受到广告主的重视，市场规模持续稳定增

长。在网络广告的市场份额中，传统互联网媒体的广告位和搜索引擎的关键字广告等形式的投放模式仍然占据中国网络广告市场较大份额。同时，作为新兴的媒体资源，包括广告联盟、视频网站、SNS、微博、社区等在内的新媒体平台凭借其互动性强、传播精准等优势也在中国网络广告市场份额方面不断取得提升。

上海文广传媒改制后首年实现经营收入113亿元（新华网）

连续出品"喜羊羊"系列动画电影并推出《中国达人秀》等知名综艺节目的上海广播电视台和上海东方传媒集团（原上海文广新闻传媒集团）有关负责人20日在接受记者采访时说，作为我国率先实施广播电视制播分离改革的省级广电传媒，其2010年经营收入达113亿元人民币。

知音传媒集团成立（新华网）

湖北知音传媒集团有限公司在武汉成立，标志着知音期刊集团完成整体改制。湖北知音传媒集团有限公司（简称知音传媒）董事长胡勋璧介绍，知音传媒前身为知音杂志社，从1985年创办开始就实行自主经营、自负盈亏，是湖北最早实行这一经营体制的文化事业单位。2000年，经湖北省政府批准，知音率先在全国报刊出版界由事业单位转制为企业，成立知音期刊集团。由当初只有1本期刊的杂志社，知音发展成为拥有9种期刊、2份报纸、10余个子公司和实体，产业涵盖期刊、报纸、图书、数字媒体、动漫、影视等多领域的传媒产业集团。资产规模由创办之初的3万元，发展到今天总资产8亿元、净资产6.5亿元，年利润超过1亿元。核心产业《知音》月发行量达500余万份，另外有两份百万大刊——《知音漫客》月发行量240万份、《新周报》月发行量200万份。

□ 公司要闻

通鼎光电（002491）：业绩预增60-80%（公司公告）

通鼎光电预计2010年实现净利润1.35亿元至1.52亿元，比上年同期增长60%至80%。业绩增长的原因是公司通信光缆和通信电缆的销售增加所致。

御银股份（002177）：高管购买公司股票共计119,597股（公司公告）

2011年1月18日至19日，广州御银科技股份有限公司部分高管以自有资金从二级市场按照市场价格购买公司股票共计119,597股，成交价格在17.55元至17.88元之间，公司高管承诺本次购买的公司股票将从2010年1月21日起至2013年1月20日止锁定两年。在锁定期满后，本次购买的公司股票将按《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》的有关规定管理。

华天科技（002185）：调低业绩增长幅度（公司公告）

公司公告，预告2010年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：40%—55%，盈利：10799.59万元—11956.68万元，EPS 0.29—0.32元。公司在三季度预告2010年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长55%—85%。业绩预告下浮的原因是2010年第四季度，黄金和铜的均价明显高于前三季度，公司主要原材料金丝、框架采购成本上升较多所致。

乾照光电（300102）：公布2010年度业绩快报，每股收益1.40元（公司公告）

公司业绩快报：2010年营收2.97亿，同比增长54%；归属于上市公司股东的净利润1.38亿，同比增长64%，每股收益1.40元，同比增长47%。经营业绩增长源于报告期内LED芯片市场需求旺盛，厦门工厂一直处于满产状态，扬州工厂也于本期开工生产，公司产品能迅速增加，营业收入增长迅速，营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润和基本每股收益等指标同比大幅增长。

□ 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%	-3.5%	-4.6%	-1.1%	-6.1%	-2.6%	-4.7%	-1.2%	-4.7%	-1.2%
近1月以来涨幅%	-6.4%	-12.4%	-6.0%	-14.2%	-7.8%	-11.8%	-5.4%	-7.1%	-0.6%
近3月以来涨幅%	-11.7%	-6.7%	5.0%	-8.3%	3.4%	-0.9%	10.8%	-9.8%	1.9%
近1年以来涨幅%	-11.4%	-14.5%	-3.1%	-3.1%	8.2%	22.0%	33.4%	0.6%	12.0%

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	三安光电	600703	49.0	11.3%	321.6	106.3	179.7x	4.2x	1	七星电子	002371	79.8	-15.3%	51.9	13.2	n.a.	5.9x
2	科力远	600478	21.5	7.7%	67.6	42.6	207.1x	6.4x	2	华星创业	300025	27.1	-15.2%	21.7	10.2	91.6x	7.9x
3	交技发展	002401	51.3	6.9%	27.3	6.8	n.a.	5.5x	3	拓邦股份	002139	17.6	-15.1%	29.6	19.8	66.7x	7.8x
4	ST厦华	600870	7.0	6.6%	25.9	25.9	n.a.	n.a.	4	新北洋	002376	38.5	-14.8%	57.8	14.6	n.a.	5.3x
5	信雅达	600571	11.0	5.6%	21.4	21.4	125.7x	5.9x	5	赛为智能	300044	22.5	-14.6%	22.5	11.1	69.3x	4.3x
6	三花股份	002050	33.4	4.8%	99.4	23.0	45.3x	4.1x	6	兴森科技	002436	56.0	-14.2%	62.5	15.6	n.a.	4.6x
7	宝石A	000413	14.6	4.5%	56.0	41.4	n.a.	27.7x	7	川大智胜	002253	33.9	-13.2%	25.4	11.4	72.4x	7.0x
8	光迅科技	002281	40.0	4.0%	64.0	32.8	66.0x	6.3x	8	久其软件	002279	25.2	-13.0%	27.7	9.8	47.8x	4.8x
9	中瑞思创	300078	70.4	4.0%	47.2	12.0	n.a.	4.1x	9	启明信息	002232	17.8	-12.8%	51.9	22.1	62.8x	6.0x
10	中电广通	600764	8.0	3.1%	26.2	26.2	n.a.	4.7x	10	亿阳信通	600289	10.9	-12.6%	61.3	61.3	33.8x	4.2x

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	广电信息	600637	11.8	40.9%	83.7	83.7	n.a.	6.7x	1	赛为智能	300044	22.5	-29.0%	22.5	11.1	69.3x	4.3x
2	科力远	600478	21.5	25.7%	67.6	42.6	207.1x	6.4x	2	启明信息	002232	17.8	-27.5%	51.9	22.1	62.8x	6.0x
3	ST厦华	600870	7.0	25.5%	25.9	25.9	n.a.	n.a.	3	圣莱达	002473	25.0	-27.5%	20.0	5.0	n.a.	4.8x
4	*ST偏转	000697	12.6	15.1%	23.5	16.7	n.a.	6.6x	4	北矿磁材	600980	22.8	-26.9%	29.6	29.6	n.a.	10.5x
5	三安光电	600703	49.0	13.7%	321.6	106.3	179.7x	4.2x	5	北纬通信	002148	35.2	-26.1%	26.6	18.5	65.2x	6.5x
6	*ST科健	000035	7.4	10.5%	11.1	6.3	n.a.	n.a.	6	七星电子	002371	79.8	-26.0%	51.9	13.2	n.a.	5.9x
7	华天科技	002185	14.3	10.1%	53.4	33.5	67.4x	5.3x	7	金证股份	600446	12.1	-25.8%	16.6	16.6	31.6x	3.7x
8	TCL集团	000100	3.8	9.0%	159.8	105.6	43.4x	1.6x	8	科陆电子	002121	23.4	-25.1%	61.8	34.9	69.6x	5.6x
9	ST雄震	600711	21.7	6.8%	35.4	17.2	n.a.	4.3x	9	福晶科技	002222	15.2	-24.7%	28.9	16.3	68.6x	5.1x
10	华平股份	300074	80.2	5.7%	32.1	8.0	n.a.	4.1x	10	航天长峰	600855	11.1	-24.7%	32.6	26.0	n.a.	5.7x

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	22.3	44.4%	30.1	21.6	88.9x	7.0x	1	四创电子	600990	27.0	-36.4%	31.7	31.7	103.7x	9.0x
2	中环股份	002129	26.4	43.7%	127.2	67.4	n.a.	8.6x	2	合肥三洋	600983	11.0	-29.8%	58.3	21.5	27.4x	6.1x
3	得润电子	002055	24.4	40.9%	42.6	41.6	165.7x	12.2x	3	川大智胜	002253	33.9	-28.6%	25.4	11.4	72.4x	7.0x
4	*ST偏转	000697	12.6	39.9%	23.5	16.7	n.a.	6.6x	4	出版传媒	601999	9.2	-28.1%	50.7	50.7	40.4x	3.3x
5	华帝股份	002035	14.0	39.8%	31.3	31.3	76.2x	7.8x	5	中信国安	000839	10.7	-28.1%	167.1	167.1	21.8x	2.9x
6	广电信息	600637	11.8	37.7%	83.7	83.7	n.a.	6.7x	6	新华传媒	600825	7.2	-27.2%	75.5	51.3	31.8x	3.5x
7	兴森科技	002436	56.0	37.6%	62.5	15.6	n.a.	4.6x	7	长城开发	000021	10.2	-26.7%	134.4	134.3	50.1x	3.5x
8	乐视网	300104	53.3	34.0%	53.3	13.3	n.a.	5.8x	8	粤传媒	002181	11.7	-26.2%	41.0	25.5	1,099.9x	3.4x
9	华天科技	002185	14.3	31.2%	53.4	33.5	67.4x	5.3x	9	鹏博士	600804	7.3	-26.0%	97.7	97.7	33.2x	2.9x
10	交技发展	002401	51.3	31.1%	27.3	6.8	n.a.	5.5x	10	东方明珠	600832	8.2	-25.8%	261.3	261.3	53.5x	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	51.0	108.4%	218.7	207.6	126.9x	11.7x	1	同洲电子	002052	9.2	-46.6%	31.3	23.8	47.4x	2.6x
2	中环股份	002129	26.4	107.2%	127.2	67.4	n.a.	8.6x	2	朗科科技	300042	25.1	-45.9%	16.7	7.5	40.7x	2.1x
3	中科三环	000970	23.1	103.9%	117.5	94.0	125.5x	8.6x	3	鹏博士	600804	7.3	-43.6%	97.7	97.7	33.2x	2.9x
4	歌尔声学	002241	44.0	103.7%	165.3	39.6	156.1x	8.0x	4	ST星美	000892	5.9	-42.9%	24.5	18.1	n.a.	n.a.
5	横店东磁	002056	32.4	103.0%	133.1	133.1	82.9x	5.1x	5	京东方A	000725	3.0	-42.1%	333.5	175.2	1,861.8x	1.3x
6	得润电子	002055	24.4	95.4%	42.6	41.6	165.7x	12.2x	6	金亚科技	300028	13.5	-41.1%	23.8	13.0	50.7x	3.5x
7	ST厦华	600870	7.0	90.9%	25.9	25.9	n.a.	n.a.	7	北巴传媒	600386	8.8	-40.4%	35.6	35.6	25.3x	3.0x
8	天通股份	600330	14.1	86.5%	83.0	83.0	n.a.	6.3x	8	深康佳A	000016	4.5	-39.6%	53.6	26.7	26.4x	1.4x
9	大华股份	002236	71.5	82.2%	99.8	34.8	83.8x	9.6x	9	振华科技	000733	9.7	-39.1%	34.8	34.8	n.a.	1.7x
10	中钢天源	002057	23.4	77.9%	19.6	19.6	n.a.	8.0x	10	海信电器	600060	11.1	-38.1%	96.1	96.1	22.8x	1.8x

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

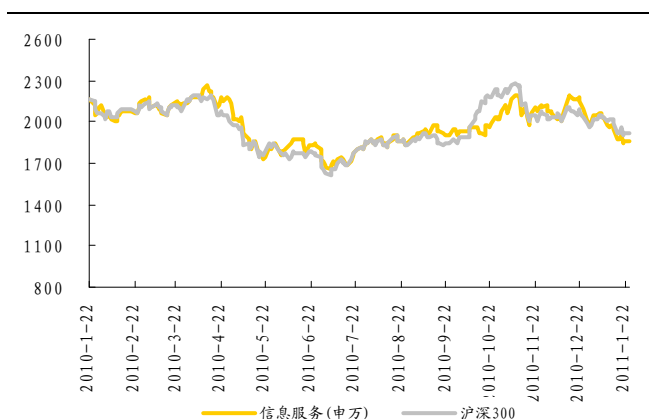
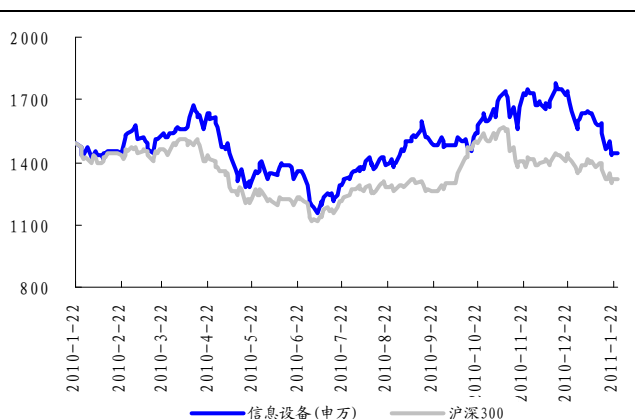


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

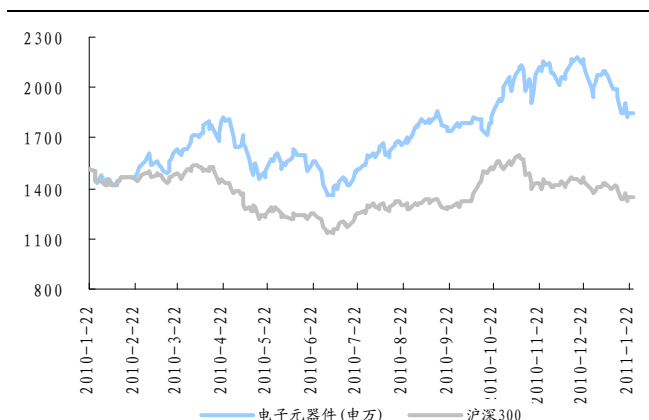


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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，并不构成对客户的投资建议，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