

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 7 期 总第 52 期

(2011 年 2 月 13 日-2011 年 2 月 19 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

通信设备: 光通信投入正式启动, 优选标的

□ 行业要闻

上海移动确认建设 TD-LTE 第一阶段 250 个基站 (C114)
王建国: 中国移动计划三年内将 WiFi 热点增至百万 (新京报)
高通推 LTE 芯片支持中移动 理论速率最高达 150M (新浪科技)
中兴为和电部署奥地利 LTE/HSPA+全国网 已搬迁 1336 个基站 (C114)
中兴称将重新尝试竞标美国合同 (新浪科技)
华为三星获沙特 Mobily 1.2 亿美元合同: 建中东北非首张 LTE 商用网 (C114)
AMD 趁火打劫 全面启动针对性市场营销 (驱动之家)
微软将向其它芯片厂商开放 Windows Phone (赛迪网)
苹果超越惠普成第一大便携计算机厂商 (赛迪网)
柳传志: 苹果在中国将面临联想的强劲竞争 (新浪科技)
isuppli: 2011 年全球无线局域网芯片组出货量将增长 101.5 % (凤凰网科技)
韩国产业竞争决定因素: 半导体和软件 (中国经济网)
联想乐 Pad 将在 3 月份登陆中国市场 (网易科技)
《财经》主编何力将离职办新杂志 (凤凰网传媒)
未来 5 年新闻出版产业将获 600 亿意向性融资支持 (新华网)
香港卫视动漫频道总部有意落户杭州 (今日早报)
美国第二大连锁书店受网购冲击申请破产 (羊城晚报)
广电总局发若干“限制令” 传媒上市遭政策制冷? (北京商报)

□ 公司要闻

中兴通讯 (000063): 筹建财务公司获批 注册资本 10 亿元 (公司公告)
中国联通 (600050): 3G 用户数达 1546 万 固话止跌实现增长 (新浪科技)
中创信测 (600485): 暂缓进行二期股权激励 (公司公告)
新海宜 (002089): 拟购买美商国家半导体 (苏州) 有限公司所在地土地、厂房及设备 (公司公告)
软控股份 (002073): 2010 年度业绩快报 (公司公告)
宇顺电子 (002289): 投资约 1 亿建“电容式触摸屏” (公司公告)
华工科技 (000988): 2010 年每股收益 0.62 元, 拟 10 股派 1 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	28.56	0.86	1.06	1.31	33.3x	26.8x	21.9x	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	18.41	0.36	0.50	0.61	51.1x	36.7x	30.4x	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	29.40	0.33	0.50	0.76	89.2x	59.2x	38.6x	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	23.77	0.40	0.55	0.71	59.9x	43.4x	33.5x	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	20.48	0.18	0.64	0.93	116x	32.0x	22.0x	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	17.70	0.22	0.64	0.93	82.3x	27.7x	19.0x	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	38.20	0.40	0.95	1.79	97x	40.2x	21.3x	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	31.80	0.40	0.60	0.78	78.8x	53.1x	40.6x	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	27.05	0.25	0.50	0.70	107.5x	54.6x	38.8x	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	17.90	0.43	0.55	0.68	41.9x	32.4x	26.3x	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

通信设备：光通信投入正式启动，优选标的

研究员：康志毅

中国电信“宽带中国 光网城市”工程的启动是十二五规划、七部委《意见》的实际措施，是由国家部门层面向运营商操作层面的迈进，也表明运营商对光通信投入的正式启动。“工程”中提及，中国电信将提供宽带接入、高清 IPTV、3D 及富媒体产品等业务，其带宽需求最高在 10M 左右，而新业务可能需要更高的带宽。目前我国电信带宽还无法满足以上业务。另外，根据“工程”，反映出传输骨干网带宽充裕，而接入网是十二五的投入重点，同时接入业务的增长也会反过来带动传输网的投入。根据三大运营商信息，预计 2011 年电信运营商宽带投资额将同比增长近 47%，达到 680 亿元。在宽带建设中，传统的 ADSL 及 FTTB+LAN 的接入方式将逐渐被 FTTH 取代，而结构性增长集中在 OLT 及 ONU、ODN 中的光缆及分光器、驻地网中的光纤插座、冷接子等。结合考虑原有市场规模及投资比例，我们分析：配套产品弹性最大，设备类产品次之，光纤光缆也有相当幅度的增长。仍然建议重点配置中兴通讯，仍然建议买入日海通讯、烽火通信、光迅科技、亨通光电。

□ 行业要闻

【通信】

上海移动确认建设 TD-LTE 第一阶段 250 个基站 (C114)

中国移动上海公司（下称“上海移动”）披露了建设“无线城市”、助力上海打造“智慧城市”的十二五规划。“十二五”期间，上海移动将致力打造一个以 TD-LTE 技术引领，2G、3G、WLAN、4G“四网协同”的泛在、融合、智能的无线城市；到“十二五”期末，本市中心城区及室内热点区域无线接入速率比“十一五”猛增 100 倍，下行速率达 100M。

4G (TD-LTE) 试验网今年全面启动，3 月底第一阶段形成 200 个宏基站、50 个室内覆盖的网络规模，年底实现商业商务区、政务区等核心区域全覆盖；WLAN 网络重点部署，到今年底热点将近 5000 个；3G (TD-SCDMA) 网络在“十二五”中期实现上海地域全面深度覆盖，全市平均提供 1M 以上接入能力，市区达 3M 以上；传统 2G 网络将进一步精品化、广覆盖，实现本市大型楼宇 90% 深度覆盖，地铁、高铁、高速公路、公路移动信号全覆盖。

中移动向全球 9 家运营商输出 TD-LTE (南方都市报)

中国移动董事长王建宙日前在巴塞罗那国际移动通信大会上透露，中国移动国内 6 城 LTE 试验网将覆盖 5000 万人；王建宙还在努力向国际同行输出 TD-LTE 这一中国自有的 4G 标准，“目前中国移动已经与全球 9 家运营商签署 TD-LTE 合作协议，推动全球建成 26 个 TD-LTE 试验网。”其中，波兰移动运营商 A ERO 2 和瑞典运营商 H i3G 已经和设备供应商签订了 TD-LTE 商用网建设合同；印度和日本的运营商也明确了 TD-LTE 部署计划。预计 2011 年，将有超过 10 个国家和地区开始 TD-LTE 的商用部署。中国移动还联合包括印度 Bharti、日本软银、欧洲 Vodafone、美国 Clearwrie 等在内的亚、欧、美运营商代表，共同发起的“全球 TD-LTE 发展倡议(GlobalTD-LTEInit-iative, 简称 GTI)”，希望共同解决 TD-LTE 发展的关键问题，加速 TD-LTE 规模商用，推动 TD-LTE 成为全球主流宽带移动通信标准，实现 TD-LTE 在全球的应用和部署。

王建宙：中国移动计划三年内将 WiFi 热点增至百万 (新京报)

在西班牙巴塞罗那举办的 2011 年移动通信世界大会上，中国移动公司董事长王建宙表示，移动计划在三年内将全国范围内的 WiFi 热点数量增加至 100 万个，并敦促手机制造商生产支持 WiFi 的手持设备。增加 WiFi 热点以及向 LTE 转移是应对中国数据流量增加的主要解决办法。事实证明，WiFi 是蜂窝网络非常重要的补充。他表示：“我们呼吁所有的手机生产商提供内置 WiFi 连接，并使之成为默认功能。”此外，王建宙称，LTE 技术(4G)来的时间要比原计划要早。他指出，TD-LTE 将与 FDD LTE 趋同，并预测单向网间漫游将很快成为现实。

高通推 LTE 芯片支持中移动 理论速率最高达 150M (新浪科技)

在巴塞罗那举行的世界移动通信大会上，高通公司宣布推出可支持 TD-LTE 数据卡终端的芯片，下行速率理论上最高可达 150 Mbp，这显然是令中国移动振奋的消息。高通公司宣布推出的 LTE 芯片主要用于移动宽带数据终端，即上网卡或无线猫，因为目前还不适合推出 LTE 手机。高通的这两款芯片名为 MDM962 和 MDM9225，支持 LTE FDD 和 LTE TDD UE Category 4 移动宽带标准，后者即通常所说的 TD-LTE。高通全球执行副总裁汪静也表示，“对 TD-LTE 终端，高通很重视，我们的战略考虑是，全球 TD-LTE 不可能只是中国移动一家做，因为 TD-LTE 有频谱，很多运营商会使用。TD-LTE 与 TD-SCDMA 不一样，后者只有一家运营商，前者则将有大量的运营商会用。”

据悉，这两款 LTE 芯片预计将于 2011 年第四季度出样。根据高通的介绍，这两款芯片将提供高达 150 Mbps 的下行数据速率和 50 Mbps 的上行数据速率。这样的速率比现在的 3G 最高速率又快了数倍。

中兴为和电部署奥地利 LTE/HSPA+全国网 已搬迁 1336 个基站 (C114)

北京时间 2 月 16 日午间消息，和记电讯 (H3G) 和中兴通讯于西班牙巴塞罗那联合宣布，中兴通讯将为和记奥地利部署一张覆盖全国的 LTE/DC-HSPA+商用网络。此前，中兴通讯与 KPN 在德国和比利时、与 Telenor 在匈牙利和黑山、与 Optimus 在葡萄牙部署了多张 LTE/HSPA 网络，并成功实现了规模交付，这是其 GSM/UMTS/LTE 在欧洲市场的又一重要突破。

按照双方合同约定，中兴通讯将在 2011 年搬迁旧有的网络基础设施，为和黄奥地利全方位部署相应的无线接入网、核心网、承载网，覆盖 94% 的奥地利人口，在全国主要城市开通 HSPA+ 和 LTE 业务，中兴通讯还将为该网络的 6 年的运维托管服务。

目前网络升级正按计划顺利执行，截止到 12 月份，中兴通讯已经顺利搬迁了 1336 个基站，新网络性能提升明显，基于双载波技术的 HSPA+ 已经给用户带来了最高 43Mbps 的极速体验，是以前的 7 倍。预计在未来 3 年内，和记奥地利网络数据业务流量会持续高速增长，每年网络流量将会翻番。

中兴称将重新尝试竞标美国合同 (新浪科技)

北京时间 2 月 16 日早间消息，在中兴与 Sprint 的一份合同因美国政府反对而未能签署之后，中兴表示，将重新尝试竞标美国合同。中兴 CFO 韦在胜周一在移动通信世界大会 (Mobile World Congress) 上表示：“美国政府制定了宽带计划，我们希望为该计划做出贡献。我们希望帮助 Sprint 进一步发展。”

去年 10 月，美国议员要求联邦通信委员会 (FCC) 评估 Sprint 等美国企业使用中兴和华为设备的安全风险。Sprint 最终选择了其他供应商的设备。

中兴的产品包括手机、数据卡、以及无线网络基础设施，该公司通过以低价提供先进技术扩大了在很多市场的营收。为开拓美国市场，中兴对 4G 无线技术设备进行了投资。当时，韦在胜表示，Sprint 对与中兴的合同“十分满意”，该合同从技术和财务方面讲都是最好的。但 Sprint 网络主管鲍勃·阿奇兹 (Bob Azzi) 表示，Sprint 自主选择供应商，未受到任何政府干预的影响。借助倍受欢迎的 Android 智能手机，中兴扩大了在美国和欧洲的手机销售。中兴上月表示，欧洲是该公司增长最快的市场，去年营收增长 1.5 倍。此外，中兴去年在美国的销售额也翻了一番。韦在胜表示，中兴在西欧占据 3% 的手机市场份额，“我们希望在美获得同样甚至更高的份额”。

中兴上月表示，今年该公司手机、平板电脑和无线数据卡的销售有望增长 33%，达到 1.2 亿件。去年，得益于欧美市场的需求，中兴上述产品的全球销售增长了近 50%，达到 9000 万件。

华为去年基站出货量超 150 万 (通信世界网)

通信世界网 (CWW) 2 月 17 日消息 据消息人士透露，截至 2010 年年底华为无线基站产品累计出货超过 150 万台，而据权威分析机构 Dell' oro 的 2010 年最新报告数据显示 (2010 年 Q1-Q3, Q4 报告尚未发布)，2010 年华为无线订货额突破 104 亿美元，无线收入份额跃居全球第二。

华为三星获沙特 Mobily 1.2 亿美元合同：建中东北非首张 LTE 商用网（C114）

北京时间 2 月 15 日下午消息阿联酋电信 Mobily 宣布与华为、三星签署了价值 4.5 亿里亚尔（C114 注：约合 1.2 亿美元）的两份合同，在沙特阿拉伯一些城市和地区建设 LTE 网络基础设施，这将使其成为中东和北非地区首家拥有 LTE 商用网络的运营商。Mobily 将是中东和北非地区首家采用相同基站同时运营 LTE 和 WiMAX 网络的运营商，两张网络都将在人口稠密区提供宽带服务来实现公司的发展、效益和差异化战略，通过提供完善的固定和移动通信解决方案来保持在移动通信领域的领导地位。

【计算机软硬件】

AMD 趁火打劫 全面启动针对性市场营销（驱动之家）

Intel 6 系列芯片组曝出缺陷，给势头正盛的 Sandy Bridge 平台当头一棒，迫使 Intel 不得不召回已经出货的 800 万颗芯片组，并付出 3 亿美元收入损失和 7 亿美元更换费用的惨重代价，渠道市场也是一片混乱。出现在这种局面最高兴的自然是 AMD，不过除了发表一些评论，高层动荡中的 AMD 似乎一直很平静，并没有什么太大举措。AMD 表示，此次营销活动意在鼓励渠道厂商和 PC 发烧友抓住机会，使用 AMD CPU、GPU 组建最佳 PC 平台。

微软将向其它芯片厂商开放 Windows Phone（赛迪网）

据国外媒体报道，微软高级产品经理格雷格·沙利文(Greg Sullivan)在巴塞罗那举行的移动世界大会的会场外接受路透社采访时称，随着微软移动平台应用的增长，微软计划向高通以外的其它芯片组供应商开放其移动平台。他说，增加对新硬件的支持绝对是我们的战略的一部分。微软上个星期与诺基亚签署了一项在诺基亚智能手机中应用 Windows Phone 软件的协议。第一款诺基亚 Windows Phone 预计最早在今年年底推出。一些主要智能手机厂商已经推出了 Windows Phone 手机。但是，微软在去年第四季度仅占智能手机市场份额的 2%。诺基亚的智能手机市场份额是大约 30%。高通较小的竞争对手 ST-Ericsson(意法半导体和爱立信的合资企业)对路透社称，它将把重点放在微软的平台上以便提供这种芯片，并且在诺基亚开始提高新的 Windows Phone 手机的时候做好准备。

谷歌 2010 年收购 48 家公司 共耗资 18 亿美元（赛迪网）

据国外媒体报道，谷歌在 2010 年总共收购了 48 家公司，一共耗资 18 亿美元。谷歌表示，公司将在 2011 年继续进行收购活动。谷歌去年进行的规模最大的收购交易包括：移动广告技术公司 AdMob（6.81 亿美元）、社交技术公司 Slide（1.79 亿美元）、内容防护与视频优化公司 Widevine Technologies（1.58 亿美元）和视频压缩技术开发商 On2（1.23 亿美元）。据谷歌最近提交给证券交易委员会的 10-K 文件披露，它去年还收购了 44 家其他公司，对应的收购总价格为 6.69 亿美元。

苹果超越惠普成第一便携计算机厂商（赛迪网）

2 月 17 日消息，据国外媒体报道，市场研究公司 DisplaySearch 当地时间周三发表报告称，包括 iPad 平板电脑在内，去年第四季度，苹果在全球便携计算机市场上的份额为 17.2%，超越惠普成为第一便携计算机厂商。惠普、宏碁、戴尔和东芝依次排在第二至第五位。PC 还面临着智能手机的竞争。市场研究公司 IDC 本月早些时候发表报告称，去年第四季度智能手机发货量首次超过 PC。但是，智能手机并没有取代 PC，PC 销售放缓的原因是，许多消费者已经拥有 PC，换机周期是 3 至 5 年，手机的换机周期则是 2 年。

柳传志：苹果在中国将面临联想的强劲竞争（新浪科技）

联想创始人兼董事长柳传志周四在美国旧金山接受了《旧金山记事报》(San Francisco Chronicle)记者卡洛斯·冈萨雷斯(Carlos Avila Gonzalez)的采访。他在采访中谈到苹果将在中国市场面临联想的强劲竞争，并认为 Facebook 需要在中国寻找合适的合作伙伴。他表示，过去从事电脑行业，操作系统只能选择微软，处理器只有选择英特尔。这意味着 PC 厂商的创新空间非常小，也没有什么改变余地。但现在的市场状况是百花齐放，有很多系统相互竞争，谷歌推出了 Android，而微软和诺基亚达成了新联盟。未来会有很多的可能性。另外，苹果在中国市场已经非常成功了，但他们将承受联想非常沉重的压力。戴尔

曾经在美国和欧洲市场都占据主导地位，来到中国市场之后，也曾经在两年的时间里领先于联想。但我们最终还是超过了他们。从那时起，我们在中国市场就一直压着戴尔。

【电子元器件】

iSuppli: 2011年全球无线局域网芯片组出货量将增长101.5% (凤凰网科技)

据市场研究公司 IHS iSuppli 最新发表的研究报告称，随着 WiFi 功能成为电视机、数码相机和汽车娱乐系统等许多电子设备中的标准功能，2011 年全球无线局域网芯片组出货量预计将达到 7.389 亿个，比 2010 年的 3.668 亿个增长 101.5%。这种芯片组在 2012 年的出货量将超过 10 亿个，在 2014 年的出货量将超过 20 亿个。IHS 负责消费电子和通讯电子研究的高级经理和主要分析师杰格迪什·雷贝洛 (Jagdish Rebello) 称，无线连接已经成为计算机、消费者、通讯和汽车等市场中的电子产品的必备功能。现在，消费者认为没有随时随地进行通讯或者访问内容的功能的电子产品是有缺陷的产品。这种无线革命将归功于 WiFi 芯片组需求在全球的增长。

iSuppli: 半导体上季库存 两年半新高 (经济日报)

市调机构 iSuppli 最新调查指出，去年第四季全球半导体供应商库存天数 (DOI) 较前一季增加 5.5 天，来到 83.6 天，库存水位创 2008 年第二季以来新高。一旦遇到今年晶片产业成长动力不足，就可能会有库存修正问题。iSuppli 预测，2011 年半导体市场营收将较 2010 年成长 5.6%，若实际情况与此预测相符，半导体库存水准应该还是可以获得控制。

韩国产业竞争决定因素: 半导体和软件 (中国经济网)

近日，韩国知识经济部长官崔景焕指出，在产业融合化的大背景下，IT 产业起到了至关重要的作用，而系统半导体和软件是 IT 产业发展的重点。如今韩国认识到要想保持汽车、手机等重点产业的未来竞争力，就必须提升系统集成半导体和软件的竞争力。系统半导体和软件不仅能够创造更多的就业岗位，还能推动大型企业和中小型企业共同成长。知识经济部表示，2011 年韩国整个半导体行业的出口有望比去年增加 3.5%，达到 525 亿美元。存储半导体受到价格回落因素的影响，出口可能会下降 9.3%。但在智能手机、平板电脑等市场需求增长的背景下，系统集成半导体 2011 年的出口额将有望增长 18.7%，达到 191 亿美元。另外，2011 年韩国半导体设备投资也将增长 4.5%，达到 124 亿美元。其中，系统集成半导体设备投资的增长率有望达到 96.8%，至 21 亿美元。

联想乐Pad将在3月份登陆中国市场 (网易科技)

2月17日消息，联想集团移动互联和数字家庭业务集团总裁刘军今日对外透露，联想平板电脑乐 Pad 将于今年3月正式在中国市场上市，而5月将在全球市场推出。刘军表示，乐 Pad 并不只是一个平板电脑，而是传统电脑和平板电脑的结合，联想对乐 Pad 在中国市场上市的销量有较大的预期。联想集团 CEO 杨元庆表示，“移动互联网做不好，PC 业务再增长也会被淘汰”，这样的表态反应出联想目前对移动互联网市场的重视程度。乐 Phone 在过去的第三财季销售出 23 万台，这个数字较前一个季度增长 100%，乐 Phone 和乐 Pad 组成了联想目前移动互联网领域的主要产品。

NFC手机亮相2011世界移动通信大会 (国际电子商情)

移动通信产业界的年度盛事——2011年 Mobile World Congress (MWC) 2月14-17日在西班牙巴塞罗那举行，来自世界200个国家、超过5万名参观者莅临现场。NFC手机在MWC亮相，Linley Group的Gwennap认为，NFC方案已经在许多应用领域起飞，特别是采购点 (point-of-purchase) 的热络交易；他指出，目前市面上其实已经有少数几款支持NFC的手机，但有数家相关芯片供应商的客户要到明年才会推出产品。IMS Research 下结论：NFC 终于要“出头天”了；该机构指出，受到包括 Samsung、Nokia、Google 与 Apple 等大厂的支持，延迟许久的 NFC 手机商业化量产终于启动，2011 年出货量预估可超越 4,000 万支。

【传媒】**《财经》主编何力将离职办新杂志（凤凰网传媒）**

资深财经媒体人、《财经》杂志主编何力今日在微博中透露，正在筹办一本杂志并广泛招聘人员；凤凰网传媒随即连线何力，何力确认其将离开《财经》，创办新杂志。业内人士分析，在市场机会好和有创业资本支持的情况下，有创业激情的人会放弃原有体制内媒体的束缚，从而谋求自己创业。从此前的胡舒立团队离开《财经》、到牛文文创办《创业家》，再到近期刘东华离开《中国企业家》开始“新的尝试”，都可以说是当前财经媒体整个行业动荡的一个缩影。财经媒体经历着前所未有的变局，而其背后的市场变化、制度安排和传媒从业人员利益诉求显性化更值得关注。分析称，如果不能解决体制问题、产权问题，“改到深处是产权”的哀叹会成为幽灵一直困扰着这些体制内媒体，也必然会导致优秀人才的大幅度流动。

未来5年新闻出版产业将获600亿意向性融资支持（新华网）

新闻出版总署署长柳斌杰和中国工商银行董事长姜建清代表双方在京签署了《新闻出版总署与中国工商银行支持新闻出版产业发展战略合作协议》。根据协议，中国工商银行将在未来5年内为我国新闻出版产业的发展提供不少于600亿元的意向性融资支持。根据协议，600亿元的意向性融资支持将主要用于配合新闻出版总署探索支持新闻出版企业的金融服务模式，努力解决制约新闻出版产业发展的金融问题。这是继2009年8月、2010年1月、2010年8月新闻出版总署与中国银行、中国农业银行、国家开发银行签署合作备忘录后与银行开展的又一次合作。据悉，中南出版传媒集团股份有限公司与中国工商银行湖南省分行、江西出版集团公司与中国工商银行江西省分行也同时在京签署了战略合作协议。

电视台出击视频行业（21世纪经济报道）

视频网站是春节期间为数不多的流量上涨的行业网站。仅从元宵之前各类视频网站密集推出节目的频率来看，互联网上的视频战争正逐步白热化。这令张若波的看法显得格外醒目，他说：“互联网上面没有太大的竞争前景了”。张若波是芒果TV CEO，那句判词是他对视频行业格局的看法解释。随着优酷、乐视网等企业的上市，以及互联网门户相继拨出重金打造视频频道，网络视频开始不断抬高竞争的门槛。据了解，今年1月，CNTV总经理汪文斌就对媒体表示，改造后的新股份公司将于近期挂牌。下一步将引进战略投资者，启动上市融资相关程序。但芒果TV方面也表示，如今尚未有明确的融资需求，但希望通过多个平台的联动效应，在2011年实现盈利。

广电总局：五个动画产业基地 电视动画产量为零（北京青年报）

国家广电总局公布了2010年度全国电视动画片制作发行情况，北京再度位居国产动画片创作生产数量十大城市之一。虽然去年全国23个国家动画产业基地自主制作完成国产动画片269部，约占全国总产量的78.3%，但记者发现，包括中影集团、长影集团在内的五个基地电视动画片产量均为0。据公开资料显示，2004年广电总局成立首批9个国家级动画产业基地，到2007年，国家级动画产业基地的数量已经增至17个，2010年增至23个。不过此前有业内人士批评，有些地方根本不结合本地的实际情况，盲目建设基地，发展动漫产业，结果建成的基地成了摆设，造成极大的资源浪费。

香港卫视动漫频道总部有意落户杭州（今日早报）

动漫之都杭州，随着创意产业发展，越来越吸引外界目光，这次，香港卫视动漫频道总部有意落户西子湖畔。昨天上午，香港卫视国际传媒集团董事局主席高洪星一行来杭考察，并参观了中南卡通和白马湖创意园区等地，杭州文创产业的发展规模，尤其是动漫产业的良好基础，给高洪星留下深刻的印象。他表示，香港卫视的一个国际性动漫频道有意在杭州落地，同时还考虑将总部设在杭州。这一频道不仅仅只是播放动画片而已，还将开设开全球动漫新闻评论、动漫新闻联播等栏目。一旦香港卫视动漫频道落户杭州，不仅填补了杭州没有卫星频道的缺憾，同时必将吸引更多的动漫人才专家来杭，通过卫星频道向全球介绍杭州的动漫产业。

片方影院急于收回成本 映前广告成盈利“第三极”？（北京商报）

2010年中国电影映前广告市场规模达到4.2亿元，较2009年增长82.6%。预计到2012年，该市场规模有望达到9.4亿元。在影院投资竞争加剧、房租递增的前提下，映前广告已成为票房分成、日常零售之外的新盈利点；对片方来说，在投资成本激增、票房不靠谱的情况下，贴片广告已经先于电视台播出渠道，成为提前保本的一大法宝。

美国第二大连锁书店受网购冲击申请破产（羊城晚报）

这家有着40年历史的老牌图书零售商曾经引领“超级书店”风潮，却对电子商务和电子书业务反应迟钝，最终未能跟上数字时代步伐。博德斯集团16日向位于纽约市曼哈顿区的联邦破产法院递交破产保护申请文件。公司发言人玛丽戴维斯说，公司打算在接下来几周关闭大约200家经营状况不佳的书店，它们全部为超级书店。声明说，鉴于美国消费者缩减开支、公司未能说服出版社及其他借款方合作重组债务、公司流动资金不足等原因，“博德斯集团没有足够资金去展开有力竞争”。博德斯集团递交的破产保护申请文件显示，截至去年12月25日，公司总资产12.75亿美元，总负债12.93亿美元；主要债主是企鹅图书等大型出版商。博德斯集团市场价值自1998年以来缩水超过30亿美元，自2006年最后一次实现盈利以来，年收入总计下跌大约10亿美元。按美联社说法，超级书店的出现把无数小型地方书店赶出图书零售业。在那时，博德斯集团看起来代表图书经销的未来。这家公司鼎盛时拥有1249家书店。然而，随着沃尔玛、好市多(Costco)等大型连锁超市开辟图书零售业务、网络购书和电子阅读器越来越受欢迎，这种超级实体书店面临的竞争越来越艰难。

陕西广播电台、电视台拟合并成立陕西广播电视台（人民网）

日前，陕西省关于陕西人民广播电台、陕西电视台合并成立陕西广播电视台的请示获得国家广电总局批复同意。这是记者在14日召开的陕西省政府2011年第2次常务会议上获悉的。根据国家广电总局批复，陕西将撤销陕西人民广播电台、陕西电视台，合并设立组建陕西广播电视台，保留原陕西人民广播电台、原陕西电视台的所有频率、频道，统一使用陕西广播电视台呼号，受陕西省广电局行政管理。陕西省还将整合现有陕西广电网络传媒集团公司、陕西广播产业集团公司、陕西电视产业集团公司以及陕西省广电局属其他可经营性资产，新建陕西广电网络产业集团公司。该公司为陕西广播电视台台属、台控、台管的企业集团，实行“局管台、台控企”的管理体制。

广电总局发若干“限制令” 传媒上市遭政策制冷？（北京商报）

近日，有媒体总结披露，历年的电视台“制播分离”改革进展神速，今年内地上市潮中将涌现一批传媒公司。与此同时，国家广电总局一位发言人却表示，反对整体上市及跨区整合，不允许搞频道频率公司化、企业化经营。未来还要组建国家级有线电视网络，并将网络电视台纳入国家级体系。这些政策出台，会否给那些已建成改革架构，准备在“三网融合”大舞台上热烈起舞的电视台以束缚？

□ 公司要闻

中兴通讯（000063）：筹建财务公司获批 注册资本10亿元（公司公告）

中兴通讯发布公告称其筹建的财务公司已经获得中国银监会的批准，并表示2011年1月31日批复之日起6个月内完成筹建工作。公司拟发起并独资成立中兴通讯财务有限公司（暂定名，以工商登记部门最终核定为准，以下简称“中兴通讯财务公司”）已经于2010年10月12日召开的第五届董事会第十一次会议和2010年11月30日召开的二零一零年第三次临时股东大会审议通过，中兴通讯财务公司注册资本为人民币10亿元人民币（含2000万美元）。中兴通讯财务公司成立与正式运营后将加强中兴通讯集团的资金集中管理、提高资金使用效率，为本集团的运营和发展提供支持和服务。

中兴通讯（000063）：分析称中兴2010年复合增长率居设备商之首（新浪科技）

2010年，中兴通讯整体销售合同额达到人民币1000亿元的规模，销售合同额同比增长超过26%，按合同销售增速计在行业位居最

快之列。据Frost&Sullivan统计，中兴通讯从2008年到2010年的复合增长率达到28.01%，从2006年到2010年的复合增长率则为37.48%，在前五大电信设备商当中位居第一。

据统计，中兴通讯在海外市场的合同销售额同比增长约29%，特别是在欧洲和北美市场，在2010年取得了让市场信服的同比增长。越来越多的一流运营商，比如法国电信、美洲电信、MTN、SoftBank与中兴通讯建立了合作关系，并认可其交付能力。中兴通讯的终端产品Blade、Racer、Light等第一次在欧洲市场出现脱销，充分表明中兴通讯终端产品声誉的提升。

虽然中国市场的3G投资与2009年的高峰相比出现下降，从1600亿下降到1220亿，但是三网融合、固网投资的增长，助力中兴通讯在国内市场的合同销售额取得了22%的增长。无线产品市场地位的巩固与提升，3G终端市场的进取将共同强化中兴在国内市场的地位，以保障在未来可持续的增长。

中兴通讯（000063）：计划将2011年智能手机销量提升4倍（新浪科技）

中兴欧洲手机业务总裁林强表示，该公司计划将今年手机销量提升30%至40%，与去年增速持平，同时还将加大对智能手机市场的关注，将智能手机的销量提升四倍。为了提升在智能手机市场的地位，该公司将于周一晚些时候推出搭配谷歌Android操作系统的新款手机和平板电脑。中兴去年手机销量约为6000万部，同比增长34%，使之成为全球第四大手机厂商。林强表示，该公司计划将高端市场销量从去年的200万部提升至超过1000万部。这种高速增长受益于中兴Blade旗舰产品的需求增长，该产品去年销量为50万部，今年预计可达200万部左右。

中国联通（600050）：3G用户数达1546万 固话止跌实现增长（新浪科技）

中国联通今日公布了2011年1月的运营数据。中国联通3G用户数达1546.7万，1月净增3G用户140万。本地电话用户本月增长29.2万户，这是连续多月下降来首次实现增长。数据显示，截至到2011年1月底，中国联通1月新增140万3G用户，3G用户总数达到1546.7万；2G用户1月新增82.5万，用户总数达到1.54亿户。固定电话方面，中国联通电话总数达9692.7万户，1月净增29.2万。这是连续多月下降来首次实现增长。宽带用户数达4819.7万，1月净增97.3万。

中创信测（600485）：暂缓进行二期股权激励（公司公告）

公司于2010年9月16日召开第四届董事会第九次会议审议通过了《北京中创信测科技股份有限公司第二期股票期权激励计划（草案）》，并已提交中国证监会备案审核。

鉴于公司股东北京英诺维电子技术有限公司处于清算之中，经研究，公司决定暂缓实施第二期股票期权激励计划有关事宜。

新海宜（002089）：拟购买美商国家半导体（苏州）有限公司所在地土地、厂房及设备（公司公告）

公司拟使用自有资金购买美商国家半导体（苏州）有限公司所在地土地、厂房及设备，总价为1.77亿元。主要目的是保证公司业务扩展的空间，满足公司长期持续发展的需要。本次购买资产将为公司未来发展打下良好的基础。

经营范围为：研究、开发、装配、测试集成电路和相关部件及软件，销售本公司所生产的产品，提供集成电路装配测试及其他相关服务，以及自有多余厂房的租赁业务。并从事本公司生产产品的同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口、及其它相关配套业务。

软控股份（002073）：2010年度业绩快报（公司公告）

公司近日发布2010年业绩快报，2010年公司实现营业收入14.98亿元，同比增长32.82%；实现利润总额4.35亿元，同比增长30.5g%；实现净利润3.70亿元，同比增长25.37%。

宇顺电子（002289）：投资约1亿建“电容式触摸屏”（公司公告）

宇顺电子公告，公司将通过全资子公司长沙宇顺触控技术有限公司（宇顺触控）投资建设“电容式触摸屏”项目，将年产720万片电容式触摸屏产品，项目总投资9727万元，预计项目达产后，年销售收入37,440万元，税后净利润2,478.6万元，税后静态

投资回收期为3.92年（不含建设期）。

华工科技（000988）：2010年每股收益0.62元，拟10股派1元（公司公告）

华工科技公布年报：2010年每股收益0.62元，每股净资产4.00元，净资产收益率16.32%，营业收入202405万元，同比增长38.37%，净利润25123万元，同比增长66.22%。拟10股派1元。公司主要经营激光器、激光加工设备及成套设备、激光全息综合防伪标识、激光全息综合防伪烫印箔及包装材料、光器件与光通信模块、光学元器件、电子元器件。其中激光装备板块营收占比52%，同比增长81%，是主要增长业务。

晶源电子（002049）：2010年每股收益0.2786元，拟10派1.1元（公司公告）

晶源电子公布年报：2010年每股收益0.2786元，每股净资产3.21元，净资产收益率8.96%；实现营业总收入3.49亿元，同比增长20.69%，实现净利润3760.45万元，同比增长10.3%。拟10派1.1元（含税）。2010年，公司主营业务范围仍然为压电石英晶体元器件的开发、生产和销售。

华天科技（002185）：2010年度每股收益0.2997元，净利润同比增长45.02%（公司公告）

华天科技公布年报：2010年每股收益0.2997元，每股净资产2.72元，净资产收益率11.61%，营业收入11.61亿元，同比增长49.37%；净利润1.12亿元，同比增长45.02%，不分配不转增。公司主要从事集成电路的封装与测试业务，2010年集成电路封装量54.39亿块，同比增长66.48%。

顺络电子（002138）：2010年每股收益0.50元，同比增长47%（公司公告）

顺络电子公布年报：2010年每股收益0.50元，同比增长47%；实现营业总收入4.5亿元，同比增长38%，实现净利润9584万元，同比增长56%。不分配不转增。主营产品电感元件占比99.74%。

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%	2.9%	1.8%	-1.1%	3.0%	0.0%	3.7%	0.8%	1.2%	-1.7%
近1月以来涨幅%	9.1%	7.5%	-1.6%	11.8%	2.8%	9.8%	0.8%	11.9%	2.8%
近3月以来涨幅%	1.0%	-4.1%	-5.2%	-3.5%	-4.5%	-3.5%	-4.5%	5.4%	4.3%
近1年以来涨幅%	-1.2%	-4.9%	-3.6%	10.9%	12.1%	36.9%	38.1%	11.7%	12.9%

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	三元达	002417	28.6	27.2%	34.3	8.6	n.a.	4.3x	1	广电信息	600637	11.8	-7.2%	83.4	83.4	n.a.	6.7x
2	华力创通	300045	46.0	19.8%	30.8	7.8	86.0x	4.9x	2	*ST科健	000035	7.7	-5.6%	11.5	6.6	n.a.	n.a.
3	华平股份	300074	118.5	18.5%	47.4	11.9	n.a.	5.8x	3	中创信测	600485	18.5	-5.3%	25.7	25.7	40.6x	5.7x
4	中钢天源	002057	27.5	15.1%	23.1	23.1	n.a.	9.4x	4	网宿科技	300017	17.1	-5.0%	26.3	11.9	50.4x	3.6x
5	海虹控股	000503	12.9	14.7%	96.9	73.6	138.1x	7.6x	5	大冷股份	000530	14.4	-4.2%	50.4	31.1	38.1x	2.9x
6	同洲电子	002052	11.8	14.2%	40.4	30.7	61.1x	3.3x	6	小天鹅A	000418	18.0	-3.7%	113.8	62.8	56.6x	4.0x
7	上海普天	600680	12.5	13.6%	47.7	9.5	n.a.	3.3x	7	*ST建通	600149	5.0	-3.7%	19.0	16.2	n.a.	3.2x
8	浪潮信息	000977	24.0	13.6%	51.5	51.5	n.a.	5.1x	8	晶源电子	002049	23.7	-3.7%	32.0	23.0	94.4x	7.4x
9	横店东磁	002056	38.2	13.5%	157.0	157.0	97.7x	5.4x	9	皖新传媒	601801	13.9	-3.5%	126.5	15.3	46.5x	3.8x
10	启明信息	002232	21.4	13.4%	62.5	26.7	75.6x	7.3x	10	软控股份	002073	23.8	-3.4%	176.5	131.9	58.5x	8.0x

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	华平股份	300074	118.5	61.3%	47.4	11.9	n.a.	5.8x	1	辉煌科技	002296	61.3	-8.6%	64.1	19.1	110.1x	11.3x
2	东方通信	600776	7.7	40.4%	97.0	73.8	n.a.	3.9x	2	乐视网	300104	51.2	-5.6%	51.2	12.8	n.a.	5.6x
3	中瑞思创	300078	93.7	35.2%	62.8	15.9	n.a.	5.5x	3	久其软件	002279	25.3	-5.2%	27.7	9.8	47.9x	4.8x
4	紫光股份	000938	16.8	33.4%	34.6	34.6	n.a.	4.5x	4	中南传媒	601098	11.1	-3.3%	199.9	44.3	35.7x	2.9x
5	浪潮信息	000977	24.0	30.6%	51.5	51.5	n.a.	5.1x	5	海康威视	002415	81.5	-2.7%	407.5	40.8	n.a.	7.8x
6	同洲电子	002052	11.8	30.0%	40.4	30.7	61.1x	3.3x	6	广电信息	600637	11.8	-2.5%	83.4	83.4	n.a.	6.7x
7	三元达	002417	28.6	28.5%	34.3	8.6	n.a.	4.3x	7	ST渝万里	600847	13.4	-2.3%	11.9	11.9	n.a.	22.5x
8	七星电子	002371	98.8	26.5%	64.2	16.4	n.a.	7.4x	8	拓维信息	002261	37.1	-2.1%	53.9	27.7	59.2x	7.9x
9	大冷股份	000530	14.4	25.5%	50.4	31.1	38.1x	2.9x	9	长盈精密	300115	56.7	-1.6%	48.8	12.2	n.a.	4.1x
10	利达光电	002189	15.8	25.2%	31.4	30.7	n.a.	6.6x	10	*ST福日	600203	7.1	-1.3%	17.0	17.0	n.a.	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	华平股份	300074	118.5	26.0%	47.4	11.9	n.a.	5.8x	1	宇顺电子	002289	32.0	-31.3%	23.5	12.4	65.3x	5.2x
2	ST雄震	600711	24.3	23.5%	39.6	19.3	n.a.	4.7x	2	*ST福日	600203	7.1	-29.3%	17.0	17.0	n.a.	4.3x
3	ST厦华	600870	7.6	23.2%	28.1	28.1	n.a.	n.a.	3	四创电子	600990	30.1	-28.2%	35.4	35.4	115.8x	10.0x
4	广电信息	600637	11.8	21.8%	83.4	83.4	n.a.	6.7x	4	鹏博士	600804	7.9	-25.3%	105.1	105.1	35.7x	3.1x
5	御银股份	002177	20.4	20.0%	53.9	31.8	53.2x	5.1x	5	大唐电信	600198	17.2	-24.8%	75.3	75.0	119.0x	14.2x
6	科力远	600478	24.2	18.6%	76.2	48.1	233.6x	7.3x	6	福星晓程	300139	64.5	-23.2%	35.3	8.8	n.a.	3.4x
7	大族激光	002008	22.3	18.6%	155.5	137.4	182.5x	6.8x	7	合众思壮	002383	47.8	-23.2%	57.3	14.3	n.a.	3.9x
8	东方通信	600776	7.7	17.9%	97.0	73.8	n.a.	3.9x	8	神州泰岳	300002	52.3	-23.1%	165.3	45.0	67.2x	6.8x
9	中环股份	002129	30.7	17.9%	148.0	78.4	n.a.	10.0x	9	超华科技	002288	15.1	-22.7%	20.7	6.0	54.5x	4.3x
10	大恒科技	600288	11.8	17.6%	51.5	51.5	n.a.	4.4x	10	广电电子	600602	7.5	-21.7%	88.1	66.1	n.a.	4.3x

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	56.2	126.0%	241.1	228.9	139.9x	12.8x	1	鹏博士	600804	7.9	-41.1%	105.1	105.1	35.7x	3.1x
2	中环股份	002129	30.7	113.0%	148.0	78.4	n.a.	10.0x	2	ST星美	000892	5.8	-39.9%	23.9	17.6	n.a.	n.a.
3	北矿磁材	600980	28.3	110.5%	36.8	36.8	n.a.	13.1x	3	朗科科技	300042	26.5	-37.8%	17.7	7.9	43.1x	2.2x
4	中科三环	000970	28.5	109.2%	144.6	115.7	154.5x	10.6x	4	京东方A	000725	3.1	-35.9%	345.9	181.7	1,931.0x	1.3x
5	横店东磁	002056	38.2	107.9%	157.0	157.0	97.7x	5.4x	5	深康佳A	000016	4.7	-35.9%	56.7	28.3	27.9x	1.4x
6	天通股份	600330	17.1	102.6%	100.5	100.5	n.a.	7.6x	6	东方明珠	600832	8.7	-31.7%	276.6	276.6	56.7x	3.9x
7	歌尔声学	002241	47.6	101.5%	178.8	42.8	168.8x	8.7x	7	ST华光	600076	6.0	-30.7%	21.9	21.9	n.a.	28.6x
8	中钢天源	002057	27.5	99.1%	23.1	23.1	n.a.	9.4x	8	武汉凡谷	002194	13.8	-30.6%	76.7	34.4	19.9x	3.9x
9	得润电子	002055	25.1	95.8%	43.8	42.9	170.6x	12.6x	9	出版传媒	601999	9.9	-30.3%	54.5	54.5	43.4x	3.6x
10	ST雄震	600711	24.3	90.6%	39.6	19.3	n.a.	4.7x	10	北巴传媒	600386	9.3	-29.3%	37.7	37.7	26.8x	3.2x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

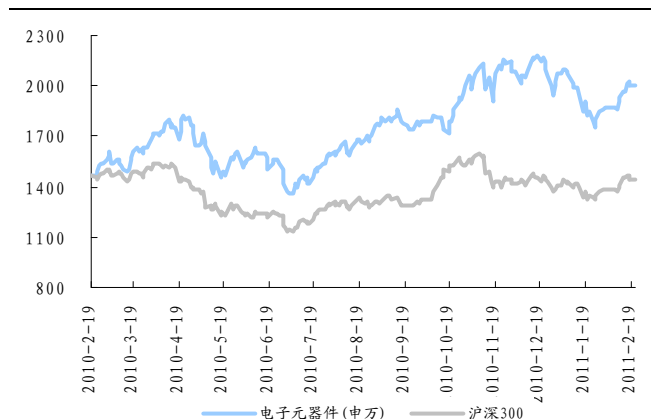
□ 行业板块表现

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 3. 电子元器件板块近 1 年走势



资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

图 2. 信息设备板块近 1 年走势

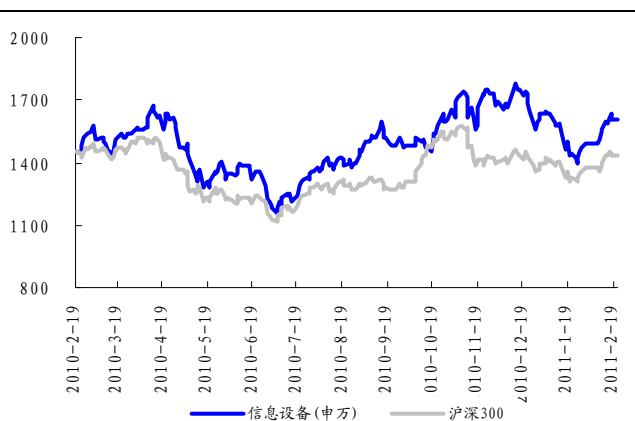


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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