

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 8 期 总第 53 期

(2011 年 2 月 20 日-2011 年 2 月 26 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业要闻

2011 年 1 月通信设备出口 92 亿美元 (通信产业网)

2011 年中电信 IPTV 用户将破千万 (通信产业网)

中国电信 PON 集采报价揭晓 (C114)

中国电信分别与威盛、中华电信签约, 丰富终端产品线 打造电子商务平台 (人民邮电报)

中国联通筹建移动支付公司 (京华时报)

中移动发 TD 手机集采标书 采购 1220 万台 (新浪科技)

中电信即将启动新一轮 WLAN 部署 重点 802.11n (通信产业报)

文件显示 Groupon 再度融资 1620 万美元 (新浪科技)

微软承认 10% 用户升级 WM 软件失败 或致锁死 (赛迪网)

单月分成超 500 万 造梦腾讯开放平台 (深圳特区报)

传腾讯涉足互联网电视 与央视国际成立合资公司 (比特网)

金蝶与格力电器签署信息化战略合作协议 (中国软件网)

九思软件再次签约焦煤集团, 部署 OA 平台化集成应用 (中国软件网)

多家公司入选重点软件企业将享受税收优惠 (中国证券报)

2011 年 1 月北美设备订单额小幅下滑 资本支出依然强劲 (SEMI)

日本 1 月半导体设备 BB 值 20 月来首度低于 1 (精实新闻)

2 月 LCD 面板价格小幅下降 预计 4 月回升 (IHS iSuppli)

产能提升价格回落 加速 2011LED 照明市场渗透 (高工 LED 新闻)

华盛顿邮报 2010 年四季度净利润 7900 万美元 (凤凰网)

北京 2010 新闻出版业收入 466 亿余元 (中国新闻出版网)

传统媒体去年广告额 5800 亿 (新京报)

新闻集团 6.6 亿美元收购电视制片公司 Shine Group (凤凰网)

优酷获网络电视服务授权 (凤凰网)

搜狐试水付费阅读业务 (财新网)

□ 公司观点

光迅科技 (002281): 产品结构变化致业绩略低于预期

日海通讯 (002313): 预增幅度基本符合预期, 光通信首选标的

□ 公司要闻

□ 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
	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	30.71	0.86	1.06	1.31	35.8x	28.9x	23.5x	①2011年国内无线系统投资小幅反弹,同时海外投资复苏,公司系统设备有望迎来新阶段的发展机遇。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	19.24	0.36	0.50	0.61	53.4x	38.3x	31.7x	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	28.54	0.33	0.50	0.76	86.6x	57.5x	37.4x	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	23.18	0.40	0.55	0.71	58.4x	42.3x	32.6x	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	21.90	0.18	0.64	0.93	124x	34.2x	23.5x	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	18.84	0.22	0.64	0.93	87.6x	29.4x	20.3x	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	38.90	0.38	0.95	1.79	102x	40.9x	21.7x	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	31.79	0.40	0.60	0.78	78.7x	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	28.08	0.25	0.50	0.70	111.6x	56.6x	40.2x	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	18.61	0.43	0.55	0.68	43.6x	33.6x	27.4x	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

□ 行业要闻

【通信】

2011 年 1 月通信设备出口 92 亿美元（通信产业网）

2 月 25 日消息,今天工信部发布 2011 年 1 月份电子信息产品出口情况,统计显示,2011 年 1 月份电子信息产品出口增长 31.5%,其中通信设备行业出口 92 亿美元,同比增长 66.4%,增速居于首位;计算机和家电行业出口 163 和 73 亿美元,同比分别增长 12.6%和 26.9%,低于行业平均水平。

央行 2011 年将全面推广金融 IC 卡应用（一财网）

中国人民银行网站 2 月 24 日发布的新闻稿称,央行 2011 年将全面推广金融 IC 卡应用,启动全国范围的芯片卡迁移,同时加快构建统一规范的金融标准体系。央行当日召开科技工作会议,总结了央行“十一五”及 2010 年科技工作,讨论审议央行和金融业信息化“十二五”发展规划,部署 2011 年央行科技工作。

2011 年中电信 IPTV 用户将破千万（通信产业网）

随着三网融合的进一步深化,以 IPTV 为代表的互动形态已成为新媒体产业发展的必然趋势。根据流媒体网统计,截至 2010 年年底,中国 IPTV 市场用户规模约为 800 万,从运营商的分布来看,中国电信依旧一枝独秀,用户规模达到 668 万。从 2010 年的地方电信运营商分布来看,江苏、上海、广东,分别以 170 万、130 万、110 万的规模名列三甲,而浙江、福建、湖北、安徽紧随其后。据悉,截至 2010 年底,百视通依托与中国电信的合作,其用户规模已超过 600 万。并在 2011 年 1 月 11 日,成功借壳广电信息,登陆国内 A 股市场。百视通今年春节期间 IPTV 收视率同比增长 20%,抽样的 400 万 IPTV 用户开机率超过 90%。2011 年,在宽带市场竞争的巨大压力下, IPTV 作为电信运营商宽带竞争的最重要业务,将继续获得更大的增长空间,流媒体网预计 2011 年底的全国 IPTV 用户规模将接近 1200 万,其中中国电信 IPTV 用户将突破 1000 万。

中国电信 PON 集采报价揭晓（C114）

中国电信 2011 年第一批 PON 集采招标各厂家报价揭晓。唱标价显示,随着 PON 在全球范围的规模应用,整个产业链回归理性,EPON 整体价格水平显著低于 GPON。据业内人士透露,中国电信 2011 年第一批 PON 集采总规模约 1900 万线,是历年国内 PON 集采规模最大的一次,其中,基于 EPON 技术的 FTTB(光纤到楼)场景需求规模超过 80%,基于 EPON/GPON 技术的 FTTH(光纤入户)场景需求主要以家庭网关型为主。本次集采招标将进一步提升中国电信宽带网络能力,巩固中国电信的宽带优势。

终端和网关产品是 FTTH 网络建设的重中之重,以企业利益最大化的商业原则分析,其价格水平能反应产业链的真实状态。各厂家报价显示,FTTH 应用场景下,GPON FTTH 单用户终端价格全面高于 EPON FTTH 报价,GPON 上行家庭网关普遍高于 EPON HGU,每个终端的平均价格 GPON 比 EPON 高 40 元左右。

王晓初: 中国电信今年将采购 6000 万部终端（新浪科技）

中国电信董事长王晓初 22 日开始访台行程,昨晚接受媒体采访时透露,中国电信 2011 年决定采购 6000 万台终端设备,相较去年采购总量 4500 万台增加 33%。王晓初表示,预期今年 6000 万台终端设备采购总量会以手机为主,还不包括平板电脑,其中,3G 手机采购比重超过 2/3,换言之,3G 手机采购总量超过 4000 万台。至于台湾厂商扩大采购比重问题,王晓初未透露详情,但强调一定会扩大合作、包括采购在内。

中国电信分别与威盛、中华电信签约,丰富终端产品线 打造电子商务平台（人民邮电报）

2 月 24 日,中国电信与威盛集团续签战略合作协议,双方宣布进一步推进在技术合作、产品研发、产业促进等领域的全方位合作,延续和发展双方的战略合作伙伴关系,中国电信总经理王晓初、威盛集团董事长王雪红出席签约仪式。

自中国电信与威盛集团在 2009 年 5 月签署战略合作协议以来，双方在 CDMA 移动终端设计、制造、销售等方面展开广泛合作，威盛根据中国电信的业务发展需求投入了大量的资金和资源，推出了众多具有竞争优势的 CDMA 芯片产品和设计方案，并结合中国电信的战略发展规划，适时推出了天翼 3G 终端解决方案。在中国电信的大力支持下，威盛的 CDMA 芯片产品在中国电信市场份额达到 30%。双方的合作也推动了整个 CDMA 产业芯片价格和终端产品价格的下降。鉴于 CDMA 在中国市场近两年发展中取得的成绩，双方增强合作深度和广度，促进产业链的繁荣发展、丰富 CDMA 终端产品线、提高终端产品性价比和市场竞争能力。另据悉，此次中国电信还与台湾电信运营商中华电信签署了有关电子商务平台合作的协议，两岸用户未来都可通过该平台，上网购买热门商品。

中国联通筹建移动支付公司（京华时报）

中国联通正在筹建专业运营移动支付业务的公司，该公司将是国内首个由运营商单独成立的移动支付业务公司。据了解，这家正在筹建的公司名称为“联通支付公司”，业务范围主要是为移动互联网用户提供移动支付服务。“联通支付公司(筹)”发布的招聘公告称，所有录用人员的劳动合同关系暂由中国联通全资子公司联通新时讯通信有限公司代管，由此可见，这家新公司也将暂时挂靠在建通新时讯之下。除了面向社会的招聘，该公司面向联通集团内部的岗位竞聘也已开始。

中移动发 TD 手机集采标书 采购 1220 万台（新浪科技）

备受关注的中国移动新一轮 TD 手机集采已进入实质性的发放标书阶段，各厂商已领取标书。根据中国移动公布的招标数字显示，中国移动在“中高端 G3 手机”集中采购项目中拟采购中高端 G3 手机约 1220 万台，其中旗舰互联网终端约 150 万台，双卡双待终端约 30 万台，多媒体智能终端约 320 万台，时尚娱乐终端 400 万台，普及型智能终端约 320 万台。知情人士透露，按照流程，2 月 28-19 日，各厂商去购买招标文件，并在昨日由中国移动召开了释标会，即解释招标细节的会，各厂商在会上可对任何招标细节进行提问。本次招标由各手机厂商申请，共 5 个类型的 TD 手机，预计招标结果要 4 月才能出炉。

中电信即将启动新一轮 WLAN 部署 重点 802.11n（通信产业报）

据知情人士透露，中国电信即将启动新一轮的 WLAN 部署，此次将主要采用 802.11n 设备进行部署。目前，中国电信正在组织厂商进行前期的测试工作。该人士介绍说，目前，国内三家运营商都进行了大量的 Wi-Fi 热点部署，但此前主要集中在 802.11b/g，针对 802.11n 的部署比较少见。国内三大运营商相继推出大规模 WLAN 集采，意在通过 Wi-Fi，使 3G 网络对移动业务的支持提升到新的高度。为扩大热点网络范围，2010 年中国移动与中国联通分别启动了大规模 WLAN 设备集采，其中中国联通招标 20 万台设备，并启动了共享式 WLAN 试点。而中国移动则表示，未来 3 年内，将在国内建成 100 万个 Wi-Fi 热点。

德国电信第四季度净亏损 8 亿美元（新浪科技）

德国电信周五发布了 2010 财年第四季度财报，净亏损 5.82 亿欧元(约合 8.03 亿美元)，主要是由于希腊和罗马尼亚业务的巨额账面资产减记所致。本季度德国电信的一次性开支为 13 亿欧元(约合 17.89 亿美元)，其中包括来自希腊和罗马尼亚业务 4.45 亿欧元(约合 6.13 亿美元)的账面资产减记，因此导致公司出现巨额亏损。

第四季度德国电信营收 155 亿欧元(约合 213.36 亿美元)，同比下滑 4.5%。德国营收为 64 亿欧元(约合 88.1 亿美元)，同比下滑 0.6%。希腊营收同比下滑 15%，罗马尼亚营收同比下滑 7.1%。德国电信 CEO 莱尼·奥伯曼(Rene Obermann)称，德国电信对数十亿美元的大型并购交易不感兴趣，公司的重点是在无线互联网、家庭网络和云计算服务领域寻求机会。

【计算机软硬件】

IBM 北美业务部门新一轮裁员：250 员工被解雇（赛迪网）

据国外媒体报道，美国三角科技园最大的雇主之一 IBM 正在其北美业务部门实施新一轮裁员。IBM 这一次在这个地区的裁员规模还不清楚。IBM 在三角科技园的园区有大约 1 万名员工。据 IBM 员工的工会组织 Alliance@IBM 的协调员 Lee Conrad 称，这

次裁员是从星期四上午开始的，影响到 IBM 全球企业咨询服务部。他说，我们现在知道有大约 250 名员工已经被解雇。我们预计这个数字还将增加。这次裁员主要是在美国实施的，有一些被解雇的员工可能是在加拿大。Conrad 称，他的工会组织仍在等待 IBM 全球企业咨询服务部中的一些部门报告这次裁员的规模。被解雇的员工将收到一个文件，详细说明一个业务部门裁员的人数。由于员工共享这些文件，Conrad 的工会组织能够把这些文件综合在一起了解到这次裁员的规模。这种做法可以绕过 IBM 不对裁员发表评论的政策。IBM 发言人星期五 Doug Shelton 称，IBM 不公开讨论人员配置计划。然而，随着客户需求的变化，我们将不断地对 40 万员工的人力资源进行调整。Conrad 表示，目前还不清楚 IBM 这次裁员的原因。但是，他已经接到报告称，一些工作岗位将转移到阿根廷和其它劳动成本较低的国家。他说，我们认为这也许是推动这次裁员的一个因素。

文件显示Groupon再度融资1620万美元（新浪科技）

北京时间 2 月 26 日下午消息，美国证券交易委员会的一份文件显示，团购网站 Groupon 再度融资 1620 万美元。该文件提到的投资者包括 Groupon 董事会成员埃里克·勒弗斯基(Eric Lefosky)、布拉德·基维尔(Brad Keywell)和凯文·埃弗鲁希(Kevin Efrusy)等。今年 1 月，Groupon 宣布在最新一轮融资中募集 9.5 亿美元。尚不清楚这笔款项是否为该轮融资的一部分。Groupon CEO 安德鲁·梅森(Andrew Mason)拒绝就此置评。去年年底，Groupon 拒绝了谷歌 60 亿美元的收购报价。该公司 2010 财年收入从上年度的 3300 万美元激增至 7.6 亿美元，其中三分之一来自美国以外市场。Groupon 本月宣布，星巴克创始人霍华德·舒尔茨(Howard Schultz)加盟该公司董事会。分析人士猜测，有可能是舒尔茨完成了这笔投资。

美政府计划对搜索市场进行垄断调查（网易科技）

据国外媒体报道，美国联邦贸易委员会五位委员之一的托马斯·罗切(J. Thomas Rosch)日前表示，他将支持政府对互联网搜索市场进行调查，以此监管目前的互联网搜索市场是否被包括谷歌在内的几家公司所垄断。据悉，罗切在采访中表示，“现在最令人担忧的是，目前的互联网搜索市场的根基已经开始有所倾斜了，因此政府需要对这些垄断企业或者潜在的垄断公司进行调查。”但是罗切拒绝透露政府调查的目标就是谷歌公司，他表示，“当开始调查时不妨去那看一看。”罗切还指出，目前的互联网搜索市场主要由谷歌、雅虎和微软的必应搜索掌控着，但是很重要的一点是，还没有哪家公司使用手中的权力阻碍搜索市场良性竞争的发展。根据市场研究公司 ComScore 去年 12 月份的数据统计，谷歌占有着搜索市场的 67%，并呼吁政府对谷歌发起可能违反反垄断条例的调查。而美国联邦贸易委员会和司法部已经开始评估谷歌在互联网市场的收购行为对市场的影响。

微软承认10%用户升级WM软件失败 或致锁死（赛迪网）

据国外媒体报道，微软已经承认 10%Windows Mobile 手机用户在升级手机操作系统软件时遇到问题，其中最糟糕的情况是导致用户手机完全锁死。许多用户向微软报告说，他们在下载了升级补丁后遇到了许多问题，有的用户手机系统崩溃并重启，有的用户手机则变得完全不能用。问题出现后，微软立即撤下了升级补丁。微软在官方网站发表博客文章称：“升级过程并不顺利，但大型软件的升级通常都是这样的，技术团队早就预料到了这种情况。当然，如果你不幸遇到升级问题，那还是令人感到非常讨厌的。”从目前的情况来看，似乎只有三星的手机尤其是 Omnia 7 手机在升级时遇到了问题。微软表示，在升级过程中遇到问题的大多数手机要么是连网性能太差，要么是安装升级软件时所用电脑的内存太低。微软建议遇到问题的用户访问在线疑难解答网页或 Windows Phone 论坛。另外，微软表示，一旦查明问题的原因，它将尽快发布一个新的升级补丁。

单月分成超500万 造梦腾讯开放平台（深圳特区报）

上线短短几个月，腾讯社区开放平台就已经成为国内互联网最受追捧的明星。腾讯内部人士昨日透露，迄今为止，已有近百款高质量的社交游戏和生活化应用接入到腾讯社区开放平台，包括“梦幻海底”在内的多家开发商单月分成已超过 500 万元。分析指，对于第三方应用开发商，腾讯社区开放平台无论是短期的流量导入，还是长期在品牌塑造、海量用户输入、商业分成等诸多方面，都展现了极强的吸引力和号召力。据不完全统计，腾讯开放平台上累计近 100 个应用，包括游戏类、生活类、商业类、就业类、经营类、工具类等题材，其中既包括知名互联网公司，也包括一些个人合作者。内部人士透露，Opensns.qq.com 每天接受的社交应用申请数量非常多，通过审核并已经开始筹备接入的应用数量每天都在增加。社区开放平台相关负责人表示，

由于开发者的积极性高涨，腾讯为此特别优化了接入流程，大大缩短了从通过审核到上线发布的时间。

传腾讯涉足互联网电视 与央视国际成立合资公司（比特网）

有媒体报道，首批获得互联网电视集成牌照的央视国际将携手腾讯科技成立一家专门运营互联网电视的合资公司，注册资金达数亿元。记者向腾讯证实此事，腾讯公关人士表示对此不做评论。据了解，去年获得互联网电视牌照的杭州华数与欢网共同成立华数视联，今年年初传出南方传媒和优朋普乐成立合资公司展开互联网电视推广，此次央视国际与腾讯成立合资公司为第三家专注于互联网电视的合资公司。据悉，合资公司由央视国际控股，腾讯、中数图及一家民营企业为小股东。流媒体网分析，2011年，中国的互联网电视将沿着两条发展轨迹行进，一种是以家电厂家为主导，牌照商等为辅的智能互联网电视模式。另一类是由牌照商和电信运营商或第三方携手打造以机顶盒+电视机为主的终端形态。

金蝶与格力电器签署信息化战略合作协议（中国软件网）

中国软件网讯（记者朱翊）日前，金蝶集团与珠海格力电器股份有限公司正式完成信息化战略合作签署协议，双方将在企业信息化、企业财务管理战略等方面展开新的合作方向。格力电器股份有限公司总裁董明珠表示，金蝶软件作为国内最大的财务管理软件提供商，除了提供本身的产品职能之外，还为中国企业的管理模式提供了创新思想；格力电器作为中国自主创新、掌握核心技术的典型代表，将带动一批“中国制造”的企业走向“中国创造”，实现“中国智造”。金蝶徐少春则表示，此次双方的合作战略是一个全新的开始，除了金蝶将向格力电器提供从管理咨询、IT规划、及ERP软件的整体解决方案之外，金蝶还将力争把格力电器树立成中国大型企业集团在管理信息化方面的成功典范和榜样。据了解，此次双方达成的战略合作内容，将进一步推进中国企业创新管理战略的步伐，即由思维模式从直觉式向系统战略性转变、文化从家长式向兄长式转变、管理从粗放式向精细化转变，IT从工具化向战略资产化转变，企业家从创业家向思想家角色转变等五大转型形态。

九思软件再次签约焦煤集团，部署OA平台化集成应用（中国软件网）

日前获悉，OA办公自动化系统的领军品牌九思软件，联手知名集成公司奥科新得，共同致力于焦煤集团的OA办公自动化系统的平台化集成应用，该项目是九思软件在去年创造仅用7天完成焦煤集团OA办公自动化系统升级上线奇迹之后，与焦煤集团再一次的牵手行动，此次合作，九思软件将以OA为中心，完成专业档案的集成、身份认证系统的集成、昨日要情系统的集成等。伴随着山西焦煤集团的集团化协同办公系统的上线和深入推广，以OA为平台整合各业务系统提上日程，而九思软件研发的集团化协同办公系统在平台化技术、集团化应用架构、java技术路线、网络拓扑集成能力、扩展能力、大并发支持能力、易用性、SOA架构、插拔技术等方面都很优秀，从而很自然的成了各业务系统整合的中心点，相信双方再次牵手合作，必定推动焦煤集团的信息化的深入整合和集成应用，从而更好的发挥出各应用系统的专业能力。

用友BQ移动版发布 开启移动BI应用时代（中国软件网）

2011年2月24日，用友华表“幸福决策 掌控未来——用友BQ商业智能平台移动版”发布会在用友软件园隆重举行。用友BQ商业智能平台移动版是用友华表最新推出的移动应用版本，基于用友BQ7，支持用户通过移动设备无线访问企业的数据中心。随着智能手机以及其他移动终端设备应用的逐渐成熟，尤其是iPad、iPhone的推出受到消费者的青睐，与此同时3G无线技术在中国得到全面推广。移动应用的发展，3G资费的逐渐下调，这使得融合了计算机技术、通信技术、互联网技术的移动设备成为可使用的办公终端，移动应用走向企业级，而企业级应用中移动BI是一大亮点。据用友华表对100家企业客户的调查结果显示：1、有82%的企业对移动应用有需求；2、客户对移动BI、移动审批需求最为强烈；3、越来越多的企业高层用iPhone\iPad取代PC作为办公终端，他们希望将商业智能部署在移动终端上。在这样的背景下，用友BQ商业智能平台移动版在国内率先推出，这是用友华表BI无处不在战略构想的进一步实现，同时这也意味着用友华表的移动商业智能技术走在了全球市场的前列。

戴尔：中国区业绩喜人 将切入平板电脑生态系统（CNET科技资讯网）

随着宏碁的方正的合作，国内PC市场的格局也出现了微妙的变化，戴尔作为国际PC巨头，我们非常关心其过去一年在国内市

场的表现，同时也关注他们对于平板电脑市场的态度。就此，近日记者采访了戴尔全球副总裁、戴尔大中华区总裁杨超，他表示，在上一财年，戴尔在国内取得了很好的业绩，同时戴尔也将发力平板电脑市场。杨超向记者透露，戴尔上一财年在中国的业务增长了 21%，收入主要贡献来自于中国地区的公共事业部，增长幅度高达 43%。这样的增长速度让戴尔亚太区成为全球增长的大区，而戴尔的中国业绩在新兴国家中的表现也是最突出的。杨超认为，高速的增长意味着戴尔在一年前制订的战略转型是完全成功的。同时，他还表示，戴尔未来的业绩还可以持续的增长。

三星瞄准今年出货1800万台笔记本 同比增80% (网易科技报道)

2月25日消息，据彭博社报道，三星电子周四表示，今年将推出新的高端笔记本型号，瞄准将笔记本电脑销量提高 80%。该公司副总裁凯文·李 (Kevin Lee) 称，今年笔记本电脑销量将从去年的 1000 万台提高到 1800 万台。李表示，这将三星在全球笔记本电脑市场的份额从去年的 5% 左右，提高到 6%-7%。IDC 和 Gartner 称，2010 年第四季度全球 PC 出货量增长未达预期，因为消费者在假日期间削减了支出，并转向苹果的 iPad 等平板电脑。尽管如此，三星 PC 业务主管 Nam Seong Woo 认为，平板电脑的流行会导致便携电脑需求的“爆炸式增长”。IDC 和 Gartner 都称，虽然消费者减少了购买，但企业继续在更新旧电脑。Gartner 称，今年 PC 出货量依然可增长 16% 至 4.09 亿台。

多家公司入选重点软件企业将享受税收优惠 (中国证券报)

根据国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局于 2 月 21 日联合下发的《关于发布 2010 年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》，国家规划布局内重点软件企业当年未享受低于 10% 的税率优惠的，减按 10% 的税率征收企业所得税。至此，中国软件、用友软件、启明信息、积成电子等上市公司已经发布了相关公告，称公司及子公司被认定为“2010 年度国家规划布局内重点软件企业”，将按 10% 的税率征收企业所得税。

【电子元器件】

2011年1月北美设备订单额小幅下滑 资本支出依然强劲 (SEMI)

SEMI 日前公布了 2011 年 1 月份北美半导体设备制造商订单出货比报告。按三个月移动平均额统计，1 月份北美半导体设备制造商订单额为 15.4 亿美元，订单出货比为 0.85。报告显示，1 月份 15.4 亿美元的订单额较去年 12 月份 15.8 亿美元最终额减少 2.9%，较 2010 年 1 月份的 11.8 亿美元最终额增长 30.3%。与此同时，2011 年 1 月份北美半导体设备制造商出货额为 18 亿美元，较去年 12 月份 17.6 亿美元的最终额增长 2.5%，较 2010 年 1 月份 9.576 亿美元的最终额增长 88%。“1 月设备订单额小幅下滑，但较 2010 年同期有大幅增长。” SEMI 总裁兼 CEO Stanley T. Myers 说道，“产业的支出在年初依然强劲，过去几个月里公布的资本支出计划令人鼓舞。”

日本1月半导体设备BB值20月来首度低于1 (精实新闻)

日本半导体制造装置协会 (SEAJ) 18 日公布初步统计指出，2011 年 1 月份日本制半导体制造设备接单出货比 (book-to-bill ratio; BB 值) 较前月 (2010 年 12 月) 下滑 0.08 点至 0.99，连续第 6 个月呈现下滑，并为 20 个月来 (2009 年 5 月来) 首度低于 1。统计显示，1 月份日本半导体设备订单金额 (3 个月移动平均值; 含出口) 年增 21.5% 至 1,033.57 亿日圆，连续第 16 个月呈现增加，惟增幅逊于前月的 38.1%; 和前月相比则减少 3.3%，连续第 4 个月下滑。当月日本半导体设备销售额 (3 个月移动平均值) 年增 66.4% 至 1,039.55 亿日圆，5 个月来第 4 度突破千亿日圆关卡，惟增幅略逊于前月的 66.9%; 和前月相比增加 4.6%。

2月LCD面板价格小幅下降 预计4月回升 (IHS iSuppli)

据 IHS iSuppli 公司的研究，由于需求疲软和库存上升，2 月份大型液晶显示器 (LCD) 面板价格继续下降，但到 4 月份这种情况可能会有所改善，因届时品牌厂商会增加购买电视面板。在电视、显示器和笔记本电脑这三大应用领域，大型 LCD 面板价格预计平均下降 1.2%。未来几个月的价格走势将取决于两个关键因素：刚刚结束的春节的最终销售数据，以及美国和欧洲即将推

出的电视产品。IHS 公司认为，如果这两方面的销售都很强劲，则面板库存将在 4 月恢复到健康水平，帮助总体面板价格趋于稳定，并可能阻止持续下滑的势头。

产能提升价格回落 加速2011LED照明市场渗透（高工LED新闻）

近日，韩国三星 LED 公司宣布推出五类输出功率超过和低于 1W 的高、中功率 LED 新品，借此正式进入 LED 照明市场。基于 LED 灯具价格的下降和普及，三星及中国很多 LED 应用厂商大跨步进入 LED 照明市场。进入 2011 年，业界普遍释放出 2010 年全球尤其是中国 LED 外延芯片产能竞赛恐引发今年市场供过于求的疑虑。中龙交通总经理陈斌日前向高工 LED 记者表示，上游 MOCVD 机台到 2011 年将有 5 倍的增长，必将引来 15 倍的产能扩张。而背光源是今年的扩张产能最好的释放口，如果背光源今年的增长达到预期，那么 LED 价格可能挺住。反之，到 6 月份以后，随着上游芯片产能的过剩，LED 整体造价将会有 30% 的下降。目前，他们已经感受到与其长期合作的几大国际芯片巨头存在库存压力。高工 LED 产业研究所 (GLII) 预估，在 2011 年降低芯片成本的趋势下，LED 灯泡价格将持续下滑，大尺寸液晶背光与 LED 照明有望成为推动的双引擎。目前 LED 业界普遍估计相较于 2010 年全球 LED 照明渗透率约达 3%，2011 年 LED 照明渗透率可望达到 6-10%。

【传媒】

华盛顿邮报2010年四季度净利润7900万美元（凤凰网）

据国外媒体报道，《华盛顿邮报》公司财报显示，该公司第四季度净利润 7900 万美元，比去年同期下降 3%。全年营收的增长主要受益于电视广播部门营收的强力增长，这部分增长与教育和报纸发行部门的营收下滑相互抵消。《华盛顿邮报》是美国首都地区最大的报纸。与其它平面报纸一样，《华盛顿邮报》也面临着来自在线媒体的激烈竞争，印刷广告营收不断下降，发行量不行萎缩，大量读者转而通过互联网阅读免费的新闻。2010 年，《华盛顿邮报》平均每天的发行量为 55.09 万份，比前一年下降 7.5%，印刷广告营收比前一年下降 6%。不过《华盛顿邮报》公司的业绩也有亮点。2010 年整个公司的利润同比增长了 2 倍多，来自 washingtonpost.com 网站和在线显示广告的营收增加。2010 年整个公司的营收达到 47 亿美元，同比增长 8%。《华盛顿邮报》公司旗下还拥有 Express、El Tiempo Latino 等报纸，Kaplan 全球教育业务，以及电视广播和有线电视业务。2010 年，《华盛顿邮报》公司旗下有线电视部门营收为 7.599 亿美元，同比增长 1%；Kaplan 教育部门在全球 30 多个国家的全年营收为 290 万美元，同比增长 10%，但在第四季度下降了 1%。《华盛顿邮报》公司将亏损的《新闻周刊》杂志出售给了音频公司大亨西德尼·哈曼 (Sidney Harman)。该公司表示，这笔交易将给公司带来 1150 万美元的亏损。

新闻出版总署：将停办靠收取版面费生存期刊（新华网）

针对社会反响强烈的部分学术期刊“靠收取版面费牟利”以及“论文买卖产业化”等问题，新闻出版总署新闻报刊司相关负责人 23 日表示，新闻出版总署将对大量刊载学术论文的期刊进行监测评估，对不注重学术质量、刊载拼凑、剽窃学术文章的学术期刊予以严肃处理，采取措施整治学术期刊由其他单位和个人代理发表论文，对超越办刊宗旨及范围刊载学术论文的期刊将依据相关规定予以行政处罚，结合报刊出版质量评估体系对学术质量差、经营水平低、靠收取版面费生存的期刊予以停办。

北京2010新闻出版业收入466亿余元（中国新闻出版网）

2011 年北京市新闻出版（版权）工作会在京召开。会议总结了 2010 年全市新闻出版工作，研究部署 2011 年各项任务。新闻出版总署副署长、国家版权局副局长阎晓宏出席会议并讲话。据北京市统计局统计，截至 2010 年 11 月底，北京地区新闻出版业收入达到 466.17 亿元，同比增长 9.45%；资产总额达到 935.15 亿元，同比增长 8.74%；利润总额 30.59 亿元；从业人员 11.58 万余人。新闻出版行业收入总额在全市文化创意产业 9 大领域中排名第四位。

青海卫视高层都被调回湖南台 青海台或成空壳（重庆晨报）

虽然第一个拿到选秀批文，但还没到一个星期，具有先发优势的《花儿朵朵》就宣布延期，而湖南卫视高调宣布将继续举办“快乐”系列，这不禁让人质疑《花儿朵朵》是否遭受打压，被逼让路。之前“舞美师”就曾在博客中爆料，前年底湖南卫视并购

青海卫视后，从湖南卫视借调到青海卫视分管内容的总监丁诚，因营运青海卫视一年有功，重新被高层召回，而之前被丁诚从芒果台带到青海卫视担任各主要岗位的负责人，现在大多都要回湖南卫视，青海卫视很可能成为一个空壳。因此遇到两档节目对撞，湖南广电高层很有可能为了保持快女的高关注度，放弃《花儿朵朵》。今年龙丹妮重回天娱，也将有助于《快乐声音》保持关注度和高收视。

付费英超引发纠纷 天盛传媒索赔2352万元败诉（每日经济新闻）

由于买断英超2007-2010赛季内地电视转播权，天盛传媒曾经名噪一时，而“付费英超”这一模式也引起了各方关注。然而，当天盛为购买转播权而付出的高达5000万美元的巨额费用尚未收回成本之时，它与合作伙伴的关系却开始出现裂痕。2010年，天盛将昔日伙伴深圳创维数字技术股份有限公司（以下简称创维）告上法庭，并提出了2352万元巨额索赔。

中国影视产业新焦虑（中新社）

“中年人和在校学生构成了目前中国影视剧的主要收视人群，然而‘90后’大多都不在电视上看电视剧，而是通过网络搜索。”22日在此间召开的2011电视剧制播年会上，业内人士不无忧虑地说。最新公布的数据显示，2010年中国电视剧生产达到1.48万集，播出时长占到播出时间的37%。而全年800亿元人民币的电视广告中，有300亿元是靠电视剧完成的。大量资本涌入，让电视剧制作似乎呈现一派蓬勃景象。本次年会邀请了800多名各地电视台工作者、影视公司代表和业界专家，而当天与会者却超千人次。不过，在会上有不少专家提出了中国影视剧产业面临的一些新隐忧。央视市场研究副总裁田涛称，数据显示，2010年通过电视的电视剧收视趋于稳定，网络收看则在不断增长。惯于接触网络的“90后”们，通过网络寻找他们钟爱的电视剧。

亚马逊推出免费电影串流服务（凤凰网）

据国外媒体报道，美国在线零售巨头亚马逊星期二推出了一项电影串流服务，与互联网电影明星企业Netflix展开直接的竞争。亚马逊把访问这项电影服务与亚马逊Prime服务捆绑在一起。亚马逊Prime服务每年收费79美元，向亚马逊用户提供没有限制的免费送书和其它物品的服务。向亚马逊Prime订户提供的电影和电视节目可以在计算机上、多种型号的互联网电视机、蓝光播放机和机顶盒等设备上观看。亚马逊是在完成收购英国电影和游戏租赁服务公司LoveFilm之后提供这项没有限制的电影串流服务的。LoveFilm在过去的7年里已经成为欧洲主要的电影订阅服务公司之一。LoveFilm网站在欧洲拥有140万用户，像Netflix一样通过邮寄提供DVD租赁服务或者在互联网上直接把电影传送到计算机、互联网电视或者其它设备。亚马逊即时视频主管Cameron Janes称，除了向亚马逊Prime订户提供没有限制的免费的即时传送的5000部电影和电视节目之外，我们将继续通过亚马逊即时视频向所有的用户提供9万多部电影和电视节目。

电视剧排行榜揭晓（新闻晚报）

今天上午，SMG影视剧中心2011年制播年会在浦东国际会议中心召开，2011年中国电视剧上海排行榜随之揭晓：新《三国》摘得国产电视剧品质大奖，而《杜拉拉升职记》则夺得国产电视剧题材创新奖，并雄霸东方卫视收视第一名的位置，可谓双喜临门。国产电视剧人文情怀奖、电视剧风格拓展奖则由《小姨多鹤》和《黎明之前》分别夺下，编剧王丽萍夺得国产电视剧剧本贡献奖。在传统频道收视排行榜上，《尖刀》、《内线》、《小姨多鹤》高居新闻综合频道收视榜前三甲，《娘妻》、《婆婆来了》、《大西南剿匪记》等剧则是电视剧频道的收视霸主。东方卫视的收视方面，《铁梨花》和《媳妇的美好时代》等剧紧随《杜拉拉升职记》之后，同样大热。年度收视贡献奖由《真情错爱》、《你是我的生命》、《月嫂》、《雪豹》、《老牛家的战争》和《黎明之前》共享。从这份榜单来看，谍战戏、年代戏和家庭题材的作品依然火爆，如《杜拉拉升职记》等时尚味浓的作品也是“老少通吃”。

户外广告牌少了，身价涨一半（重庆晨报）

“几千块户外广告拆除后，不但改善提升城市形象，也将催生出更多健康的新兴媒体。”昨日，市广告协会一业类人士接受记者采访时表示，这也将给整个广告行业带来新的商机。为让城市更清爽，让两江四岸漂亮的江岸线露出来，去年我市主城区7550

块大型户外广告牌被拆除。记者了解到，随着大量广告牌的拆除，剩下的户外广告牌更是成了广告商们眼中的“抢手货”，广告牌广告投放价格也陡然上涨。重庆今天广告公司总经理徐刚介绍，今年整个户外广告牌投放价格比去年年初平均涨了50%左右，目前主城区剩下的户外广告牌，主要集中在主城区商业中心，大型商场、卖场的户外卖场。随着商圈户外广告牌在整治清理过程中得到更加科学规划和设置，不再像以前那样杂乱无章，户外广告牌本身也提档升级，广告投放的效果也比以前更好。

传统媒体去年广告额5800亿（新京报）

昌荣传播发布最新报告称，2010年中国传统媒体广告投放额超过5800亿，比2009年增长15.2%。交通行业广告投放增速迅猛，化妆品、浴室用品广告投放仍占据最大份额。去年全年，电台媒体广告收入增幅最大，同比增长41.4%。报纸和杂志都进行了资源扩容，广告收入增幅分别为20%和19.8%。在五大传统媒体中，交通行业广告投放增速迅猛，家居、家电行业紧随其后。昨日，昌荣传播集团副总裁、市场与媒体研究中心负责人赵一鹤表示，今年汽车市场很可能面临着一次调整。但是，由于限购令目前只在北京、上海一线城市实施，所以当前对于整体行业影响不大。

华谊兄弟正式进军文化旅游业市场（北京晨报）

华谊兄弟将在上海嘉定工业区内建立华谊兄弟文化城，并已于2月15日在亚布力中国企业家论坛完成了签约仪式。华谊兄弟首个文化旅游项目的落地，作为公司九大业务金字塔布局的重要一环，意味着华谊兄弟开始正式进军文化旅游市场。根据合约，这座文化城在上海嘉定工业区规划占地1000亩，总投资数十亿元，主要用于建设影视基地，包括摄影棚和其他配套设施，将拥有华东地区最大的专业室内摄影棚。据悉，文化城紧邻上海11号线交通线，并且与另一端正在筹建的迪斯尼乐园遥遥相望。在本土文化品牌中，华谊兄弟的电影、电视剧、艺人、音乐等各方面具备独一无二的优势。

华谊初露巨鳄相“H计划”强拼2011（奥一网）

《唐山大地震》、《狄仁杰之通天帝国》、《非诚勿扰2》……华谊兄弟去年从中国电影市场捞走了17亿人民币的票房收入，而2011年，华谊的目标更加远大。昨日，华谊在北京召开发布会，正式公布了命名为“H计划”的2011年度电影制作计划，其中既有徐克的《狄仁杰前传》、成龙的《十二生肖》（唐季礼监制）、于仁泰的《杨家将》（黄百鸣监制）这样的大牌新作，也有彭浩翔的《撒娇的女人最好命》、冯德伦导演的《太极》（李连杰监制并出演）、钮承泽的《LOVE》这样中生代导演的作品，还包括了金牌监制陈国富监制的两部年轻导演的作品（乌尔善的《画皮2》和林书宇的《星空》）以及陈国辉、夏永康导演的《全球热恋》（《全城热恋》的续集）。这个强大的阵容让华谊初露“电影巨鳄相”，不过华谊的“金字招牌”冯小刚导演的新作并没有出现在“H计划”中，多少让人有些意外。

新闻集团6.6亿美元收购电视制片公司Shine Group（凤凰网）

新闻集团同意以约4.15亿英镑（约合6.634亿美元）的价格收购英国电视制片公司Shine Group，后者是由新闻集团CEO鲁珀特·默多克（Rupert Murdoch）的女儿伊丽莎白·默多克（Elisabeth Murdoch）在2001年创办的。新闻集团和Shine发表联合声明称，两家公司已经签署了一份非约束性的意向书，现在将继续进行这项交易所需的监管申请。新闻集团和Shine将继续就这项交易的最终条款进行谈判，该交易需经过双方董事会和审计委员会的批准才能生效，此外还需收到独立的公平意见。所谓“公平意见”（fairness opinion），是指由合资格分析员或顾问出具，就一项合并或收购项目向决策人提供项目主要细节及实质证明的意见书。新闻集团和Shine并未提供预计的交易完成时间。

米高梅重整债务 宣布最新拍片计划（中国广播网）

据中国之声《新闻纵横》报道，暂时睡去的“雄狮”米高梅终于醒来了，从债务危急中苏醒过来的新米高梅日前宣布了重组后即将进行的第一批拍片计划。米高梅自破产重组以来，一直在寻找机会盘活资金。据国外媒体报道，米高梅与索尼达成了合作发行《007》系列第23部的协议。丹尼尔·克雷格再度出演詹姆斯·邦德，而影片具体名字目前还没有确定，但上映时间却已

经确定下来，是 2012 年 11 月 9 日。

谷歌被诉音乐侵权（凤凰网科技）

此前曾因音乐侵权问题起诉开心网的龙乐公司近日向谷歌中国发出告知函，称对方运营的音乐服务中，涉嫌未经许可提供了龙乐拥有版权的歌曲。龙乐在函中指出，谷歌音乐中提供了侃侃、黑龙等演唱的歌曲，这些歌曲的版权属于该公司，并未授权谷歌。龙乐称已经对谷歌中国的侵权事实做了证据保全，并暗示可以据此发起诉讼，并给谷歌中国设置了联系处理此事的时间限制。与此前对开心网的诉讼一样。龙乐此次发函谷歌中国，仍然是针对音乐提供方巨鲸网的维权行为。在龙乐对开心网的诉讼中，巨鲸方面表示，如果存在侵权行为愿意承担相应责任。目前，谷歌中国方面尚未对这一事件予以回应。

优酷获网络电视服务授权（凤凰网）

据国外媒体报道，优酷网近日获广电总局最新网络电视服务授权，允许其将网站视频服务扩展到直播、视频搜索以及原创内容的制作及发行领域。优酷董事长兼 CEO 古永锵表示：“新的服务授权将允许我们扩展原本的业务范围，并让我们能更灵活地把握中国在线媒体环境迅速增长过程中的商机。”这将允许优酷在其他媒体或平台上制作并发行其原创内容。另外，优酷还获授权允许提供在线视频内容的索引服务，从而允许该网站继续开发旗下正在测试中的视频搜索引擎 Soku.com。早在 2008 年 7 月，优酷网就从国家广电总局处获得了互联网音频、视频节目传输与制作两项在线视频服务授权，从而获准开展在线内容分享及原创内容制作服务。在获得此次新授权后，该网站的在线视频服务将趋于更加多元化。

搜狐试水付费阅读业务（财新网）

搜狐（NADDAQ: SOHU）宣布正式开展网络付费阅读业务，其原创频道在同期改版上线。搜狐 23 日表示，原创频道不仅为网络文学创作者提供版权保护和稿酬，还将积极拓展如阅读收费、无线阅读、影视剧本、游戏改编、线下出版等开发，力图在网络文学产业链有所突破。搜狐介绍，原创频道现有驻站作者近 4 万名，有各类电子图书 5 万多部。原创频道还将对实体出版、游戏动漫、影视改编等其他相关文化创意产业进行开发。

高盛上调优酷评级至买入（凤凰网）

据国外媒体报道，高盛分析师詹姆斯米歇尔（James Mitchell）今日发布最新研究报告，将优酷股票评级从“中性”上调至“买入”，并将其目标价由 37 美元上调至 40 美元。在今年 1 月中旬，优酷股价 37.48 美元，米歇尔就发表报告说，2014 年优酷的运营利润率将达到 20-25%，因为成本下降，在视频市场的广告营收上升。优酷网将于 2 月 28 日发布最新季度财报。米歇尔预计，随着广告客户逐渐接受优酷网的服务，优酷网的营收将出现较大增长。而且，优酷网很可能在 2014 年超越分众传媒。米歇尔称，虽然分众传媒目前的营收是优酷网的 6 倍，但从当前的情况来看，分众传媒很难进入数十亿美元的中国电视广告市场。

□ 公司观点

光迅科技（002281）：产品结构变化致业绩略低于预期

研究员：康志毅

2010 年公司营业收入同比增长 25.2%；净利润同比增长 21.7%；摊薄每股收益 0.79 元，略低于我们 0.84 元的预期。年度分配预案为每 10 股派 2.5 元（含税）。由于毛利率较高的子系统产品增速慢于毛利率较低的无源器件产品增速，同时部分业务外包，因此导致公司综合毛利率下滑 3.3 个百分点至 28.2%，这是业绩低于我们预期的主要原因。公司营业收入超出市场预期（8.88 亿元）的主要原因是由于国内市场需求旺盛，国内收入同比增长 31.5%，达到 6.4 亿元，收入占比也提高 3.4 个百分点至 70.1%。关注焦点：①10 年公司获得中央国资专项拨款 1,252 万元，带动净利润增长约 10%，未来几年公司获得大额补贴有望成为常态。②股权激励已经获得国资委的批复，正等待证监会的核准。③产能瓶颈将在 2011 年中后期打开，2012 年产能将全部释放，对业绩贡献极大。④布局海外市场，等待收获期的来临。

预计公司 2011-2012 年每股收益分别为 1.05/1.55 元，对应动态 PE 分别为 44x/30x。基于光通信行业景气及公司产能释放、获得补贴等利好因素，建议投资者持续关注，逢低介入，维持公司“买入”评级。

日海通讯 (002313): 预增幅度基本符合预期，光通信首选标的

研究员：康志毅

日海通讯发布 2010 年业绩快报，2010 年公司实现营业收入 9.04 亿元，同比增长 32%；净利润 1.04 亿元，同比增长 43%；摊薄每股收益 1.04 元，基本符合我们 1.11 元的预期。公司业绩的增长主要受益于国内运营商大力推进光纤宽带建设，2011 年运营商将继续加大宽带投入，中国移动也加入宽带建设的队伍中，预计 2011 年宽带整体投入将同比增长 50%，同时中国电信“宽带中国”项目也确定了十二五期间 FTTH 的长远发展目标，未来 3 年光通信的投入将保持快速增长。

预计公司 2010-2012 年每股收益分别为 1.04/1.61/2.28 元，对应市盈率分别为 57x/37x/26x，估值水平仍有上升空间，维持对公司的“买入”评级。我们认为日海通讯是光通信主题的首选，建议投资者长期关注。

□ 公司要闻

武汉凡谷 (002194): 净利润预减38% (公司公告)

报告期内，随着全球经济的逐步回暖，公司海外市场有所复苏，但受国内运营商资本开支计划缩减及行业竞争加剧等因素的影响，公司国内市场销售收入有所减少，由此形成报告期内营业总收入同比下降26.69%。营业利润、利润总额和净利润同比分别下降 37.78%、37.16%、37.92%，下降幅度大于营业总收入的下降幅度，主要原因为：①股权激励引起的期权费用的增加；②由于欧元、美元的汇率变动导致的汇兑损失；③市场需求变化导致存货跌价准备有所增长。基础每股收益0.38元。

三维通信 (002115): 公司被认定为2010年度国家规划布局内重点软件企业 (公司公告)

根据国家发展改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家税务总局联合下发的《关于发布2010年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》，三维通信被四部委联合审核认定为2010年度国家规划布局内重点软件企业。根据相关规定，国家规划布局内的重点软件企业当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税。

根据上述通知，经公司财务部门核算，公司所得税税率调整对净利润的影响范围在10%以内。公司将及时到主管税务机关办理减税手续，落实有关税收优惠政策。

三维通信 (002115): 净利润预增31% (公司公告)

2010年度，公司积极进行业务拓展，同时注重管理效率提升，公司业绩继续稳步增长。报告期营业总收入101,214.29万元，较上年同期81,256.51万元，增长24.56%，营业利润8,949.65万元，较上年同期8,701.24万元，增长2.85%；实现归属于上市公司股东的净利润10,105.75万元，较上年同期7,734.77万元，增长30.65%。基础每股收益0.47元。

三元达 (002417): 净利润预增7% (公司公告)

报告期内，公司努力在深化内部管理，提升管理效率的同时，努力拓展业务，公司经营状况和财务状况良好。2010年公司实现营业总收入 496,400,785.99元，比上年同期增长47.63%；实现营业利润34,023,601.58元，比上年同期减少7.11%。公司实现归属上市公司股东的净利润 53,215,929.13元，比上年同期增长3,639,667.03元，增长7.34%。基础每股收益0.51元。

奥维通信 (002231): 净利润预增21% (公司公告)

2010年度由于市场需求增加，公司整体销售情况良好，经营业绩稳步上升，营业总收入为27,526.37万元，较上年同期18,117.56万元增长51.93%；营业利润为2,784.71万元，较上年同期1,950.74万元增长42.75%；利润总额为3,210.91万元，较上年同期2,658.39万元增长20.78%；实现净利润2,876.51万元，较上年同期2,386.59万元增长20.53%。基础每股收益0.18元。

世纪鼎利（300050）：净利润预增70%，被认定为重点软件企业（公司公告）

2010年，公司实现营业收入46,411.37万元，比去年同期增长41.74%；公司实现营业利润18,865.62万元，较去年同期增长75.35%；公司实现利润总额21,077.66万元，较去年同期增长66.54%；公司实现净利润18,944.95万元，较去年同期增长70.15%。增长的主要原因是公司抓住市场契机，加大研发、服务及市场开拓等的投入，经营规模扩大，品牌知名度和市场占有率不断提高。公司基本每股收益为1.79元，比去年同期增长28.78%。

公司目前执行的企业所得税税率为15%，根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）关于“国家规划布局内重点软件企业当年未享受低于10%的税率优惠的，减按10%的税率征收企业所得税”的规定，公司2010年度所得税率将调整为10%。

公司2010年度业绩快报中的利润数据已考虑到了上述税收优惠因素，故不需调整业绩快报。预计该税收优惠将对公司2010年度的业绩产生一定的影响，但不会对整体经营业绩构成重大影响，公司将尽快向当地税务部门申请落实上述税收优惠政策。

华星创业（300025）：净利润预增55%（公司公告）

公司本报告期营业总收入2.38亿元，较上年同期增长53.35%；营业利4879万元，利润总额5298万元，归属于上市公司股东的净利润4094万元，分别较上年同期增长74.92%、72.39%、55.26%。上述指标增幅较大的主要原因为：公司充分发挥上市所获得的资金资源、品牌信任度等相对优势，积极落实、推进发展计划：积极进行业务结构、客户结构、组织结构、人员结构的优化，同时积极进行业务拓展、并购扩张所致。基本每股收益0.51元，较上年同期增长21.43%。

恒宝股份（002104）：净利润预增12%（公司公告）

报告期内公司经营情况良好，通信IC卡业务、模块封装业务、出口业务同比大幅增长，提升了公司的盈利能力。2010年度公司实现营业总收入6.62亿元、营业利润1.08亿元、利润总额1.21亿元、净利润1.05亿元，分别比去年同期增长55.77%、22.10%、12.32%、12.21%。基础每股收益0.24元。

东信和平（002017）：净利润预增1%（公司公告）

报告期内，公司积极应对后危机时代的新挑战，大力推进主业发展，保持在国内智能卡市场的领先地位，加快国际化战略转型步伐，出口业务同比大幅增加。全年公司营业总收入同比增长11.49%，公司营业利润、利润总额较上年同期分别增长61.14%、35.09%。净利润同比增长1%。基础每股收益0.16元。

归属于上市公司股东的净利润3173万元，其中母公司净利润按所得税率15%计算。公司近日被认定为2010年度国家规划布局内重点软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）的规定，国家规划布局内的重点软件企业当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税。经公司财务部门核算，公司所得税税率调整对净利润的影响范围在10%以内，具体数据将在年度报告中披露。

新海宜（002089）：净利润预增71%（公司公告）

受益于中国电信三大运营商3G业务的持续投入及FTTX业务的进一步扩展，公司营业收入实现稳步增长；同时，公司本年度出售了持有的部分可供出售金融资产，实现投资收益4370万元。2010年度公司实现营业总收入5.26亿元、营业利润1.67亿元、利润总额1.74亿元、净利润1.41亿元，分别比去年同期增长19.14%、75.53%、67.08%、71.10%。基础每股收益0.626元。

北纬通信（002148）：净利润预增31%，公布分配预案（公司公告）

2010年，面对3G时代的机遇与挑战，公司积极寻找新的业务增长点，多方位拓展推广渠道。与上年同期相比，营业总收入增长37.48%，营业利润增长43.32%，净利润增长31.47%，2010年公司实现基本每股收益0.62元，同比增长31.91%。

公司初步拟定并向董事会提交的2010年度利润分配预案为：以公司2010年12月31日总股本7560万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2元（含税），共分配现金股利1512万元；同时，以资本公积向全体股东每10股转增股本5股，转增后公司总股本

变更为11340万股，不送股。

拓维信息（002261）：净利润预增26%（公司公告）

报告期内，公司经营状况和财务状况良好。全年实现营业收入35,729.17万元，比2009年度增长15.75%；营业利润12,452.02万元，比2009年度增长31.88%；利润总额12,880.22万元，比2009年度增长25.58%；归属于上市公司股东的净利润10,993.33万元，比2009年度增26.09%。基本每股收益0.76元，较上年同期增长26.67%，净资产收益率较上年同期增加1.54个百分点，主要系报告期净利润增长幅度大于2009年所致。报告期营业收入、利润较上年增长的原因主要是：加大了技术创新和业务拓展力度、提升了市场占有率等。

信维通信（300136）：净利润预增46.6%（公司公告）

2010年，公司营业规模扩大，资产总额63,904.58万元，同比增长453.38%；营业收入14,011.72万元，同比增长47.45%；归属于上市公司股东的净利润4,825.66万元，同比增长46.60%。业绩增长的主要影响因素是由于公司销售量增加所致。基本每股收益0.91元。

海格通信（002465）：净利润预增13%，被认定为重点软件企业（公司公告）

报告期内，公司各项业务平稳发展，经营状况保持良好的发展态势，财务状况良好，全年实现营业收入96,575.59万元，营业利润21,345.85万元，利润总额25,898.81万元，归属于上市公司股东的净利润为23,944.77万元，分别比上年同期增长1.74%，9.73%，9.17%，12.98%。基本每股收益0.87元。

公司自2002年起已连续九年被认定为国家规划布局内重点软件企业，并享受减按10%的税率征收企业所得税的税收优惠政策，公司获此认定后对2010年度的业绩预计和公司2010年第三季度报告中披露的2010年度的业绩预计一致。

星网锐捷（002396）：净利润预增30%（公司公告）

报告期内实现营业收入19.97亿元，比上年同期增长15.80%；归属于上市公司股东的净利润1.38亿元，比上年同期增长30.42%。基本每股收益0.90元。

亿阳信通（600289）：亿阳集团减持2200万股（公司公告）

2011年2月25日，亿阳集团通过上海证券交易所大宗交易系统减持本公司流通股2,200万股，占公司股份总额的3.91%，减持后亿阳集团还持有公司股份11297.06万股，占公司股份总额的20.06%。资金主要用于：1、为支持亿阳信通实施股权激励计划，将亿阳信通部分持有原亿阳集团员工持股会股份的员工的股份给予兑现，支持他们按规定购买其所获得的激励股份。2、支付本年度亿阳集团应支付给亿阳信通的南京长江三桥股权款。3、在国家调控信贷的宏观环境下，支付亿阳集团在能源等领域的投资需求。

中国高科（600730）：方正集团正式收购中国高科24%股权（中国财经网）

中国高科2月24日发布公告称，公司控股股东深圳康隆科技发展有限公司正式与方正集团达成股权转让协议，将其持有的上市公司24.37%的股权全部转让给方正集团。中国高科是1992年由国家教育部和上海市人民政府建议，北大、清华、复旦、上海交大等36所全国著名高等院校共同发起创立，并有174所高等院校及单位投资入股的高校科技企业。据方正集团内部人士透露，方正作为以高科技起家的北京大学校办企业，与中国高科一直有业务往来，对其也比较了解，并且同为校办企业，双方保持了良好的合作关系，此次收购也算是水到渠成。从方正集团2009年发布的三年发展战略可以看出，其将向投资控股集团转型，旗下已拥有IT、医疗医药、房地产、金融和物产五大产业集团。据了解，在产业整合过程中，方正集团将逐步把优质资源上市，同时也通过收购上市公司为产业整合提供良好平台。据悉，方正集团在成为中国高科的大股东之后，会按照上市公司要求尽快促成其主业调整 and 变化，以符合全体股东的利益，这也将为中国高科的未来发展注入新的活力。

远光软件（002063）：2010年度业绩预增65.53%（公司公告）

报告期，公司主营业务继续保持高效、健康增长态势。实现营业总收入47,878.57万元，同比增长54.46%；利润总额21,000.03万元，同比增长65.83%；实现净利润19,129.98万元，同比增长65.53%，主要原因是公司集团财务管控项目在国家电网公司全面实施，定制软件收入及软件服务收入出现较大幅度增长，产生良好效益。

数字政通（300075）：2010年度业绩预增24.82%（公司公告）

报告期内，公司实现营业总收入为46,107,063.83元，比去年同期增长26.50%；利润总额为58,741,555.73元，比去年同期增长26.88%；净利润为51,490,248.37元，比去年同期增长24.82%。上述财务指标的增长得益于公司主营业务发展良好，除了原有的数字化城市、管理领域和国土资源管理领域以外，公司还开拓了信息采集业务和数据普查业务。

东方财富（300059）：2010年度业绩下降10.36%（公司公告）

报告期公司实现营业总收入较上年同期增长12.01%；营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润较上年同期分别下降9.39%、0.37%、10.36%，扣除包括上市费用在内的非经常性损益及其所得税影响额后，2010年归属于上市公司股东净利润为69,048,704.73元，较上年同期增长3.12%。报告期内，随着公司业务规模的扩大，募投项目的全面展开，以及募投项目主要开支费用化等因素，相关成本及费用开支较上年同期有较大幅度增长。

汉得信息（300170）：2010年度业绩预增37.33%（公司公告）

报告期内公司实现营业总收入3.59亿元，比上年同期增长15.24%；营业利润为5,325万元，比去年同期增长26.78%；利润总额为6,864万元，比去年同期增长34.96%；净利润为6,357万元，比去年同期增长37.33%。上述财务指标的增长得益于公司实力不断增强，项目数量增多，市场规模不断扩大，经营业绩持续提升。同时，公司销售费用、管理费用得到较好的控制，虽然整体有所增长，但增长幅度低于营业收入的增长。另外，利息收入随着经营性现金流净额的增加而持续增加，加上日元升值带来的汇兑收益，利息收入和汇兑收益对公司利润增长亦有所贡献。报告期内公司基本每股收益为0.74元，比去年同期增长37.33%，主要得益于公司净利润的增长。

广电运通（002152）：2010年度业绩预增22.43%（公司公告）

报告期内，公司克服市场竞争日益加剧等经营环境带来的不利影响，不断创新经营模式和管理手段，加强市场与技术的融合力度，以技术促市场，在深化核心技术产业化、纵深开拓客户市场、推进集团化运作、加快拓展金融服务等方面成效显著，公司保持了持续、健康的发展势头，公司经营业绩稳步增长，公司财务状况良好。全年预计实现营业收入172,421.13万元，同比增长15.82%；实现营业利润45,377.84万元，同比增长34.08%；实现利润总额52,547.61万元，同比增长24.23%；实现归属于上市公司股东的净利润47,493.42万元，同比增长22.43%。由于生产销售的增长及核心技术的推广使用，产品成本下降，毛利率相应提升，使得公司利润增长速度快于营业收入增长速度。

海兰信（300065）：2010年度业绩预增14.35%（公司公告）

报告期内，公司始终坚持对核心价值观“持续创新、尽职尽责”的实践，在产品研发、营销网络拓展、营销模式创新、全球服务体系的建设等方面不断开拓，主营业务呈现良好发展势头，经营业绩稳步增长。报告期内公司实现营业收入18,046.41万元，比上年同期增长35.12%。收入增长的主要原因是：公司不断加强市场营销网络和全球服务网络建设，加强市场开拓力度，主营业务收入稳步增长。报告期内公司营业利润2,721.25万元，比上年同期增长14.92%。营业利润实现了稳步增长，但增长幅度小于营业收入的增长幅度，主要原因是：一方面公司产品结构中VEIS业务的收入占比逐渐提高，现阶段VEIS产品中外购材料成本较高，导致公司综合毛利率较上年同期有所下降；另一方面，公司根据财政部下发的财会[2010]25号文的相关规定，将报告期内发行权益性证券过程中发生的广告费、路演费及上市酒会费等费用323.50万元计入当期损益，对公司业绩造成一定影响。

超图软件（300036）：拟推200万份股权激励（公司公告）

公司发布股权激励公告，拟通过定向发行股票，向公司高级管理人员和其他人员共125人授予200万份股票期权，约占公司股本总额7500万股的2.67%，行权价格为28.45元。本计划有效期为自股票期权授权日起5年。本计划授予的股票期权自本期激励计划授予日起满24个月后，激励对象应在未来36个月内分三期行权。每份股票期权拥有在有效期内以行权价格和行权条件购买1股超图软件股票的权利。超图软件目前股价同2009年同期价格相近，24日收在28.25元。公司表示，主要行权条件为公司2012~2014年度经审计的净利润相比2010年度经审计的净利润的增长率分别不低于44%、72%、108%。超图软件同日发布的业绩快报显示，2010年营收2.01亿元，同比增长31.44%；净利润4503.88万元，同比增长42.81%；基本每股收益0.601元，同比增长6.75%。

同花顺（300033）：2010年度业绩预增21.79%（公司公告）

2010年，公司紧紧围绕董事会确定的年度经营目标，立足于网上行情交易系统、金融资讯及数据服务、手机金融信息服务三大领域，努力克服各种不利因素，积极主动采取有效应对措施。一方面加大研发投入、加快募投项目进程、深化和丰富产品结构，另一方面建立品牌战略、把握市场节奏，加强管理、狠抓落实，通过管理层和全体员工的共同努力，公司业务总体实现了平稳增长，较好地完成了全年目标任务。公司2010年度实现营业收入21,342.02万元，同比增长11.85%；营业利润，082.00万元，同比增长18.47%；归属于母公司净利润9,102.10万元，同比增长21.79%。

东晶电子（002199）：拟12亿元投LED晶片项目（公司公告）

东晶电子拟设立全资子公司投资“年产750万片LED用蓝宝石晶片技改项目，总投资12亿元，其中固定资产投资11亿元（设备投资10亿元），铺底流动资金4500万元，建设蓝宝石晶体生长和开盒（掏棒）生产车间，以及后续的蓝宝石晶体切割和研磨、抛光生产车间。项目分二期建成，2012年底完成一期投资，2013年底完成全部投资并投产。预计达产后可新增年销售收入17.5亿元，预计实现年利润总额5.25亿元。

高德红外（002414）：业绩快报，2010每股收益0.55元（公司公告）

公司2010年度营业总收入3.77亿元，同比增长6.66%，净利润1.40亿元，同比增长1.54%，每股收益0.55元，由于公开发行摊薄股本，同比下降11%。

台基股份（300046）：2010年度业绩快报，每股收益1.16元（公司公告）

公司2010年度营业总收入2.67亿，同比增长26.54%；归属于上市公司股东的净利润8062万元，同比增长76.57%；基本每股收益1.16元，同比增长43.21%，营收增长源于公司加大功率半导体器件应用领域的开发力度，主导产品销量保持稳定增长。同时，公司优化产品结构和市场结构，高端产品销售业绩增长较快，使得报告期内销售毛利增长，导致营业利润、利润总额及净利润增长幅度均高于营业收入增长幅度。

七星电子（002371）：公布年报，2010年每股收益1.30元，拟10转增3派1元（公司公告）

七星电子2010年每股收益1.30元，每股净资产13.73元，净资产收益率10.61%，营业收入8.10亿元，同比增长37.94%，净利润8109.40万元，同比增长63.47%。拟10转增3股派1元（含税）。公司抓住发展契机，在保持军工电子元器件类产品收入稳定增长同时，着力拓展光伏设备市场，使公司的经营业绩在2010年度实现了快速增长。

国星光电（002449）：披露2010年1-12月业绩快报，每股收益0.81元（公司公告）

国星光电2010年每股收益0.81元，每股净资产9.53元，净资产收益率13.24%，营业收入8.77亿元，同比增长39.74%；净利润1.47亿元，同比增长28.29%。

苏州固锔(002079): 披露2010年业绩快报, 每股收益0.253元(公司公告)

苏州固锔2010年业绩快报: 每股收益0.253元, 每股净资产2.07元, 净资产收益率13.1%, 营业收入8.19亿元, 同比增加47.53%, 净利润6969.9万元, 同比增加86.02%。经营业绩和财务状况的简要说明: 2010年公司募投的QFN、晶圆(芯片)项目、开发的新产品产销两旺, 且半导体行业整体需求快速增长; 同时公司对外投资初见成效, 提升了公司整体业绩。

博瑞传播(600880): 发布2010年年报(公司公告)

2010年公司实现营业收入11.62亿元, 同比增25.98%; 归属于上市公司股东的净利润3.17亿元, 同比增20.76%; 基本每股收益为0.52元, 同比增18.18%。

蓝色光标(300058): 发布2010年度业绩快报(公司公告)

蓝色光标2010年度主要财务数据和指标: 基本每股收益0.52元, 加权平均净资产收益率8.06%, 归属于上市公司股东的每股净资产7.28元。

华策影视(300133): 发布2010年年度业绩快报(公司公告)

华策影视2010年度主要财务数据和指标: 基本每股收益2.15元, 加权平均净资产收益率25.23%, 归属于上市公司股东的每股净资产26.57元。

个股表现

表 1. TMT 子板块市场表现

期间涨幅	沪深300	信息服务	相对涨幅	信息设备	相对涨幅	电子元器件	相对涨幅	家用电器	相对涨幅
近1周以来涨幅%	-0.4%	0.4%	0.8%	4.0%	4.4%	2.4%	2.9%	4.2%	4.7%
近1月以来涨幅%	5.7%	6.6%	0.9%	14.7%	9.1%	12.3%	6.7%	14.6%	9.0%
近3月以来涨幅%	0.1%	-6.0%	-6.1%	-3.3%	-3.4%	-3.8%	-3.9%	8.0%	7.9%
近1年以来涨幅%	-2.6%	-7.5%	-4.9%	8.7%	11.3%	33.7%	36.2%	10.3%	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	东晶电子	002199	22.0	24.7%	27.8	12.8	138.8x	5.0x	1	交技发展	002401	46.9	-12.7%	25.0	6.2	n.a.	4.9x
2	威尔泰	002058	21.9	23.5%	13.7	13.3	n.a.	7.4x	2	中瑞思创	300078	84.5	-9.8%	56.6	14.4	n.a.	5.0x
3	亿阳信通	600289	13.8	19.8%	77.8	77.8	43.0x	5.3x	3	华平股份	300074	109.9	-7.3%	44.0	11.0	n.a.	5.6x
4	*ST偏转	000697	15.8	14.1%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	4	海兰信	300065	44.6	-6.8%	24.7	6.2	n.a.	4.3x
5	乐视网	300104	58.3	13.9%	58.3	14.6	n.a.	6.3x	5	启明信息	002232	20.0	-6.7%	58.4	24.9	70.6x	6.8x
6	大立科技	002214	47.8	13.8%	47.8	34.0	97.8x	12.1x	6	苏泊尔	002032	25.2	-6.1%	145.2	107.5	48.8x	6.2x
7	盾安环境	002011	28.2	13.3%	105.1	104.9	62.0x	5.6x	7	顺网科技	300113	66.0	-5.8%	39.6	9.9	n.a.	5.8x
8	苏州固锟	002079	19.4	12.2%	53.4	53.4	n.a.	9.8x	8	太工天成	600392	23.1	-5.7%	36.2	36.2	n.a.	7.9x
9	中创信测	600485	20.6	11.4%	28.6	28.6	45.3x	6.3x	9	中钢天源	002057	26.0	-5.4%	21.9	21.9	n.a.	8.9x
10	华东科技	000727	10.9	10.1%	39.2	39.1	n.a.	9.1x	10	常发股份	002413	22.9	-5.1%	33.6	8.5	n.a.	3.2x

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	*ST偏转	000697	15.8	38.8%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	1	顺网科技	300113	66.0	-4.9%	39.6	9.9	n.a.	5.8x
2	同洲电子	002052	12.2	37.3%	41.6	31.6	63.0x	3.4x	2	辉煌科技	002296	59.7	-4.4%	62.4	18.6	107.2x	11.0x
3	威尔泰	002058	21.9	34.0%	13.7	13.3	n.a.	7.4x	3	软控股份	002073	23.2	-3.4%	172.1	128.7	57.0x	7.8x
4	华平股份	300074	109.9	33.7%	44.0	11.0	n.a.	5.6x	4	中国联通	600050	5.8	-2.7%	1,233.6	1,233.6	27.6x	1.7x
5	浪潮信息	000977	24.6	32.8%	53.0	53.0	n.a.	5.2x	5	ST星美	000892	5.6	-2.1%	23.2	17.1	n.a.	n.a.
6	大立科技	002214	47.8	32.1%	47.8	34.0	97.8x	12.1x	6	大富科技	300134	65.0	-1.1%	103.9	26.0	n.a.	4.3x
7	东方通信	600776	8.4	31.7%	105.5	80.3	n.a.	4.3x	7	*ST传媒	000504	10.2	-0.4%	31.7	31.5	n.a.	21.8x
8	东晶电子	002199	22.0	31.0%	27.8	12.8	138.8x	5.0x	8	启明星辰	002439	42.6	0.0%	42.0	10.6	n.a.	4.6x
9	盾安环境	002011	28.2	29.2%	105.1	104.9	62.0x	5.6x	9	电广传媒	000917	24.4	0.0%	99.2	77.8	198.8x	4.9x
10	华力创通	300045	47.5	27.6%	31.8	8.1	88.8x	5.0x	10	新海股份	002120	10.5	0.0%	15.8	9.8	49.2x	4.2x

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	科力远	600478	26.3	29.0%	82.8	52.2	253.6x	7.9x	1	*ST福日	600203	7.2	-27.1%	17.3	17.3	n.a.	4.4x
2	*ST偏转	000697	15.8	25.3%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	2	宇顺电子	002289	33.1	-24.7%	24.3	12.9	67.6x	5.3x
3	广电信息	600637	12.8	23.3%	90.5	90.5	n.a.	7.3x	3	鹏博士	600804	8.3	-23.8%	111.0	111.0	37.7x	3.3x
4	ST雄震	600711	26.0	20.6%	42.4	20.7	n.a.	5.1x	4	同花顺	300033	32.3	-23.2%	43.4	22.9	64.0x	4.1x
5	华平股份	300074	109.9	19.3%	44.0	11.0	n.a.	5.6x	5	高德红外	002414	29.2	-23.1%	87.5	21.9	n.a.	3.7x
6	东方通信	600776	8.4	19.1%	105.5	80.3	n.a.	4.3x	6	福星晓程	300139	65.1	-23.1%	35.7	8.9	n.a.	3.4x
7	大族激光	002008	23.8	17.8%	165.8	146.5	194.6x	7.2x	7	东光微电	002504	26.1	-22.9%	27.9	7.0	n.a.	4.2x
8	ST厦华	600870	7.7	17.5%	28.5	28.5	n.a.	n.a.	8	神州泰岳	300002	50.3	-22.7%	158.9	43.3	64.7x	6.5x
9	御银股份	002177	20.1	17.2%	53.3	31.5	52.6x	4.3x	9	天威视讯	002238	24.1	-22.4%	64.4	24.8	80.7x	5.1x
10	大冷股份	000530	15.6	16.9%	54.7	33.7	41.4x	3.2x	10	汉王科技	002362	78.0	-22.4%	83.5	21.1	n.a.	5.9x

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	57.2	110.9%	245.1	232.7	142.2x	13.1x	1	ST星美	000892	5.6	-45.0%	23.2	17.1	n.a.	n.a.
2	中环股份	002129	32.0	107.5%	154.5	81.9	n.a.	10.4x	2	鹏博士	600804	8.3	-40.0%	111.0	111.0	37.7x	3.3x
3	横店东磁	002056	38.9	103.4%	165.7	159.8	103.1x	5.8x	3	朗科科技	300042	26.8	-37.9%	17.9	8.3	43.5x	2.2x
4	中科三环	000970	28.3	103.3%	143.7	115.0	153.6x	10.6x	4	京东方A	000725	3.1	-37.5%	343.7	180.5	1,918.4x	1.3x
5	北矿磁材	600980	27.0	100.6%	35.1	35.1	n.a.	12.5x	5	深康佳A	000016	4.9	-36.5%	59.4	29.6	29.2x	1.5x
6	歌尔声学	002241	47.8	100.4%	179.6	43.0	169.5x	8.7x	6	中青宝	300052	19.2	-35.7%	25.0	13.6	57.3x	2.8x
7	ST雄震	600711	26.0	91.9%	42.4	20.7	n.a.	5.1x	7	东方明珠	600832	8.6	-33.3%	272.8	272.8	55.9x	3.8x
8	天通股份	600330	16.4	89.5%	96.3	96.3	n.a.	7.3x	8	ST华光	600076	6.0	-32.8%	22.1	22.1	n.a.	28.7x
9	ST厦华	600870	7.7	87.7%	28.5	28.5	n.a.	n.a.	9	梅泰诺	300038	19.8	-32.2%	18.1	8.6	37.6x	2.5x
10	中钢天源	002057	26.0	87.2%	21.9	21.9	n.a.	8.9x	10	武汉凡谷	002194	14.1	-31.6%	78.6	35.2	20.4x	4.0x

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

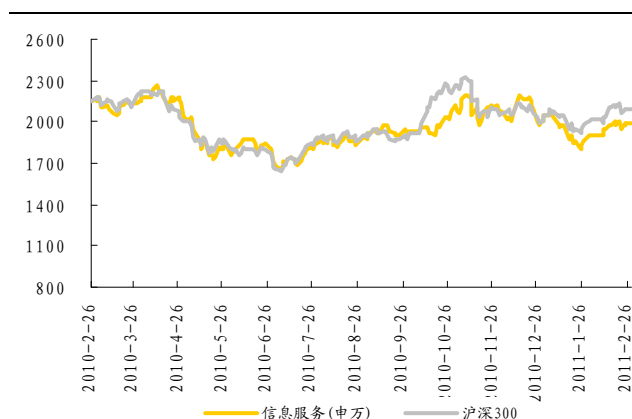
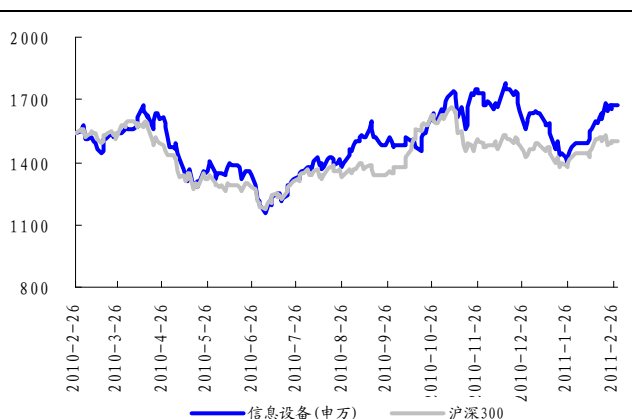


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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