

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 9 期 总第 54 期

(2011 年 2 月 27 日-2011 年 3 月 05 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业要闻

首批沃 Phone 手机 3 月起上市 前期主打中低端 (飞象网)
电信联通筹备支付公司 2011 手机支付成竞争焦点 (通信产业网)
中移动筹备成立支付公司 正申请第三方支付牌照 (飞象网)
中国联通签约家电三强完成 WCDMA 的渠道布局 (通信世界网)
中电信张继平: 2011 年将新增光纤用户 3000 万 (通信产业网)
2010 年第 4 季度中国管理型 SaaS 收入规模达 1.41 亿元 (中国软件网)
Gartner 下调今明两年全球 PC 出货量增速预期 (新浪科技)
第三方支付市场规模超万亿 (解放日报)
IBM “云计算” 抢占先机 金融银行领域落地有道 (赛迪网)
研究机构: 苹果平板电脑今年挑战 4000 万台销量 (集微网)
中国集成电路制造水平首次达到国际先进水平 (Wind 资讯)
被平板替代 Gartner 大降今明两年 PC 成长 (精实新闻)
广电总局封杀盗版 正版美剧同步入驻视频网站 (广州日报)
重庆卫视改版 停播商业广告惹争议 (北京日报)
广电总局将规范广播影视植入广告 (京华时报)
人人网拟赴美 IPO 资本市场或再掀 SNS 热潮 (通信信息报)
传迅雷拟年内美国上市 (凤凰网)
Hulu 营收预计将达 5 亿美元 (北京晨报)
新浪微博注册用户总数超过 1 亿 (中华传媒网)
盛大游戏第四季净利 3.67 亿元 (凤凰网)
网页游戏潜力将超大型游戏 (北京青年报)
国内网游 2011 年渐趋回暖 (北京商报)
优酷四季度净亏损 570 万美元 (通信产业网)

□ 公司观点

□ 公司要闻

烽火通信 (600498): 光缆规模进军墨西哥电信 (人民邮电报)
亿阳信通 (600289): 移动支付平台完成测试 (上海证券报)
莱宝高科 (002106): 2010 年业绩快报, 每股收益 1.05 元
长城开发 (000021): 独资设立东莞长城开发科技有限公司 (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

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
	世纪鼎利	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
电子元器件	福晶科技	增持
	横店东磁	买入
传媒	蓝色光标	买入
	华谊兄弟	买入
	博瑞传播	买入

□ 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	31.12	0.86	1.06	1.31	36.3x	29.3x	23.8x	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
世纪鼎利	300050.SZ	增持	72.80	1.03	1.53	2.05	70.6x	47.5x	35.5x	①3G产品销售已经占到公司收入的50%,这也将保证公司今后业绩增长的持续性。②公司对华为、中兴销售比重正在提升,未来可分享华为、中兴海外市场的拓展成果。③2010年业绩超过市场预期,测试优化设备需求旺盛,估值有望维持高位。
华星创业	300025.SZ	买入	28.30	0.33	0.50	0.76	85.8x	57.0x	37.1x	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	21.75	0.40	0.55	0.71	54.8x	39.7x	30.6x	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	22.04	0.18	0.64	0.93	125x	34.4x	23.7x	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	17.98	0.22	0.64	0.93	83.6x	28.1x	19.3x	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	37.95	0.38	0.95	1.79	100x	39.9x	21.2x	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	30.70	0.40	0.60	0.78	76.0x	51.2x	39.2x	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	27.40	0.25	0.50	0.70	108.9x	55.3x	39.3x	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】

首批沃 Phone 手机 3 月起上市 前期主打中低端（飞象网）

中国联通发布了沃 Phone 及操作系统。作为一直主管电信行业的工业和信息化部副部长，奚国华对此给予了高度评价。据悉，从 3 月份起采用沃 Phone 操作系统的手机将陆续上市，其中天语 U2 和英华达 C580 将率先推向市场。市场推广层面，据悉沃 Phone 推手机广策略已经确定，并以文件形式下发到公司相关部门，目前联通正在为产品的大规模推广做最后的准备。对于首批沃 Phone 定位，中国联通销售部总经理于英涛表示，沃 Phone 会是一个全系列的结构，前期则先以中低端手机为主。目前业界主导开发操作系统有两种途径，一种是基于 Android 等完整操作系统的开源代码，进行业务和应用的二次开发，这一方式的缺点在于难以掌握核心技术，只能做被动跟随者；另一种模式是基于 Linux 内核标准，自主开发安全组件、应用框架、业务功能，虽然难度和工作量较大，但优点是安全、稳定且能够及时满足市场需求。“沃 Phone 操作系统属于后者，是中国联通和合作伙伴基于 Linux2.6 内核自主研发，并非有报道所说的基于 Android 的二次开发，这也规避了 Android 的频繁升级所带来的影响。”张智江解释道。

电信联通筹备支付公司 2011 手机支付成竞争焦点（通信产业网）

3 月 1 日消息，根据媒体消息，电信近期在筹备成立支付公司，并已确认该公司的一把手人选。据悉，中国电信号百信息服务公司副总经理高宏亮出任总裁一职。2009 年 10 月份，中国电信号百信息服务公司副总经理高宏亮曾经表示，“我们觉得支付这件事应该联合比较多的银行，包括第三方的支付公司一起做。通过银行帐号通道的方式和中国电信自有的方式都可以做一些探索。”此前，记者从中国联通获悉，中国联通将成立支付公司，并且在全国范围内招兵买马，将要招聘 20 余岗位，月薪最高可以达到 15000 元。到目前为止，国内三大电信运营商都开展了手机支付业务，而在 2011 年，手机支付仍将是运营商发展的重点。

欧盟终止对我国无线数据卡调查 商务部表示赞赏（新浪科技）

欧盟委员会（下称“欧委会”）发布公告，决定终止对我国向欧洲输出的无线数据卡产品的反倾销和反补贴调查。商务部进出口公平贸易局负责人就此发表谈话，对欧委会的正确决定表示赞赏。这位负责人表示，这一决定释放出积极信号，有利于中欧双边经贸关系的稳步发展，有利于鼓励双方业界加强对话与合作，实现互利共赢，有利于维护欧盟各成员国广大消费者的利益，为妥善解决中欧贸易摩擦树立了好的范例。希望今后中欧贸易救济调查机关加强沟通，增进互信，为继续推动双方产业合作多做工作。

中移动筹备成立支付公司 正申请第三方支付牌照（飞象网）

运营商成立支付公司的消息不断。先是有消息传出中国联通成立支付公司，并且开始招聘相关人才。紧接着就是飞象网独家报道中国电信成立支付公司的消息。此外，飞象网获得可靠消息：中国移动也在计划成立支付公司，将会在不久公布。据中国移动支付业务人士表示，中国移动同时正在申请第三方支付牌照。一时间，支付领域热闹非凡。

中国联通签约家电三强完成 WCDMA 的渠道布局（通信世界网）

中国联通和国美集团今天上午在北京签署协议，宣布双方将开展全方位战略合作，共同推动中国通信市场运营模式的持续升级。至此，中国联通已实现与国内家电连锁前三强企业苏宁电器、国美电器和五星电器的全面战略合作。中国联通总经理陆益民表示，中国联通已经初步完成 WCDMA 的渠道战略布局，建立了强大的 WCDMA 渠道战略合作联盟。此次中国联通与国美集团的战略合作包括：中国联通授权国美集团全面代理和销售面向公众客户的 3G、2G、宽带接入和固定电话等各项业务；国美集团全面放开全国门店，建立中国联通的业务受理及终端销售专区，推广中国联通的各项通信业务和产品。中国联通和国美集团的战略合

作，将全面扩充双方的业务形态和销售布局，消费者来国美集团即可办理包括入网、充值等联通相关业务，更可以参加如“0元购机”等各项优惠活动。据了解，战略合作初期，双方将重点推广中国联通“沃”3G终端合约计划产品。国美集团将在全国1400多家门店设立联通业务受理及终端销售专区，提供购机、入网、充值等一站式服务。销售产品包括iPhone3、iPhone4及乐phone、诺基亚C7、索尼爱立信X10i等近30种市场热销的3G手机终端产品，所有产品均可参加“0元购机”活动。另外，消费者在国美集团购买联通3G手机，除享受国美和联通提供的优惠政策外，还可以享受国美提供的3G免费体验服务。

中电信张继平：2011年将新增光纤用户3000万（通信产业网）

在十一五期间，中国电信在宽带接入方面投入了1500亿元，2010年底，中国电信的宽带用户为6800万户。目前，中国电信的20M光纤到家的占比为58%，4M光线到家的比例为98%。据了解，在过去五年间，中国电信在宽带领域投资累计达到1500亿元，宽带用户接近7000万。然而，在过去五年中，中国电信光纤入户仅1000万左右，仅占宽带用户总数的七分之一。“宽带中国·光网城市”工程的实施目标：中国电信将用三年左右时间，打造无处不在、触手可及，覆盖中国每一个有人居住区域的天地一体化宽带网络，实现南方地区县以上所有城市宽带网络的光纤化，为城市用户带来20M以上接入带宽的高速互联网体验。这个三年目标给出了更加具体的解析：县级以上城市全部实现光纤覆盖、三级城市实现至少4M的宽带接入、二级城市实现8M的宽带接入、核心城市达到20M-100M光纤入户。

去年全球光设备收入突破120亿美元（人民邮电报）

美国网络和通信市场研究公司Dell'Oro的最新报告显示，由于对DWDM(密集波分复用)系统的需求增长，2010年的全球光设备市场收入超过了120亿美元。Dell'Oro光传输研究总监吉米·余表示：“2010年的DWDM系统需求超出我们的预期。”其中，40G/100Gbps设备的出货量增幅超过160%，吉米·余预计，2011年还将延续这一趋势。

【计算机软硬件】

百度启动应用开发者基金奖励计划 投入达数亿（腾讯科技）

继2010年推出全球首个基于搜索引擎的应用开放平台之后，近日再度在应用领域再次出击。百度应用首页(app.baidu.com)发布公告称，百度应用开发者基金奖励计划正式启动试验，该基金以应用为单位，按用户在网页搜索中的日有效使用量，进行奖励计费，所有应用开发者或运营商均可参与，预计百度为此投入将达数亿元。官方网站显示，获得基金奖励计划流程是首先成为应用开发者或运营商，应用通过审核，即加入基金奖励计划，再注册百度联盟账号，才可以获得奖励基金。此举意味百度应用开放平台成为了全球第一个由平台方“自掏腰包”成立基金为优秀免费应用买单的APP平台。此前，无论是个人开发者还是企业级应用资源提供商，一直以来都是依靠收费模式与平台方分成；在Apple、Facebook、Twitter乃至Android等的APP平台上颇受用户欢迎的免费应用，普遍面临着变现的难题。

有分析认为，这些都非常不利于开发者带来更多有价值的作品。而在百度应用平台上优秀的免费应用，既可以获得百度在流量、用户等资源上的支持，更能获得实实在在的回报，这无疑为国内APP开发领域注入了一剂“兴奋剂”。

2010年第4季度中国管理型SaaS收入规模达1.41亿元（中国软件网）

根据易观国际Enfodesk产业数据库中数据显示，2010年第4季度中国管理型SaaS市场规模达1.41亿元，环比增长7.2%，同比增长138%。中国电子商务的高速发展对于SaaS的普及带来了机遇。企业对电子商务的营销需求促使了传统的电子商务公司不断发展，而伴随着网商群体的崛起，越来越多的中小企业开始注重电子商务营销的效果。因此商机挖掘类的电子商务营销工具在未来具有强劲的增长潜力。易观国际(Analysys International)分析认为：管理型SaaS产品仍旧处于市场培育期，在此背景下SaaS厂商开始挖掘电子商务企业的隐性营销需求，以管理融合营销的创新之举是当前推动市场发展的有效手段，但现阶段中小企业对概念性产品的接受能力较差，SaaS厂商应加大推广力度，并降低产品价格大力培育市场。

易观国际(Analysys International)提供的产业分析，主要是在产业数据、最终用户季度调研数据、厂商历史数据以及厂商季度业务监测信息基础上，运用易观的产业分析模型，并结合市场研究、行业研究以及厂商研究方法得出的，主要反映了市场

现状、趋势、拐点和规律，以及厂商的发展现状。他们相信通过上述产业研究方法得出的数据在行业公认可接受误差范围内，可以准确反映行业走势与变化规律。

微软平板电脑系统或于2012年学生返校季推出（新浪科技）

北京时间3月4日早间消息，知情人士称，微软将到2012年学生返校季才会推出针对平板电脑的Windows操作系统。知情人士同时表示，微软将从今年底开始与合作伙伴和客户共同测试这一新版本的Windows。微软需要升级Windows 7系统，使该系统更适合触摸屏和较小的屏幕尺寸，并尽可能延长电池续航时间。微软这一过程花费的时间越长，苹果和谷歌在平板电脑市场的地位就会越稳固。微软发言人拒绝对此传闻置评。目前，平板电脑市场的竞争正日趋激烈。根据In-Stat的数据，今年将有超过100款平板电脑进入市场。到2015年，全球市场平板电脑的出货量将增长至1.18亿台。

Gartner下调明年两年全球PC出货量增速预期（新浪科技）

北京时间3月4日早间消息，市场研究公司Gartner将今年全球PC出货量增幅预期从15.9%下调至10.5%，并将明年的这一数值从14.8%下调至13.6%。Gartner认为，全球PC出货量将受到消费移动PC需求趋于疲软的拖累；此外，苹果iPad等替代设备的流行也会对PC造成负面影响。该公司预计，今年全球PC出货量将达到3.878亿台，比上年增长10.5%；这一增幅低于Gartner此前15.9%的预期。明年全球PC出货量将达到4.406亿台，比上年增长13.6%，同样低于Gartner此前14.8%的预期。Gartner分析师兰吉特·阿特瓦尔(Ranjit Atwal)说：“这一结果表明，近期PC出货量受到消费移动PC需求趋于疲软的影响，其增速将出现显著下滑。中国移动PC市场近期表现低迷，消费者对于移动PC的热情也在普遍降温。”Gartner认为，过去5年间，消费移动PC是PC市场的一大增长动力，其年均增速接近40%。在这一时期，移动PC是消费者将互联网引入生活的首选平台。然而，由于廉价的嵌入式Wi-Fi模块的流行，用户如今可通过多种移动设备很方便地完成一切网络活动，无需再使用移动PC。Gartner分析师乔治·希福勒(George Shiffler)称：“消费者对于iPad及其他平板电脑日益增长的热情，将极大减缓移动PC的销售，在成熟市场中更是如此。我们曾认为，消费者会购买第二、第三台移动PC，推动移动PC销量的增长。然而，如今我们认为，消费者不仅有可能不再购买新的移动PC，还有可能延长现有移动PC的使用寿命，并将平板电脑及其他替代产品作为首选移动设备。2011至2015年，家用移动PC的年均增速将低于10%。”

卡斯基再获十项专利 创新造就行业巨擘（CNET科技资讯网）

自信息安全行业诞生以来，众多反病毒厂商就一直以其艰巨的使命在广大用户心中占据着特殊位置。时刻走在网络不法分子前列，不给网络威胁任何机会，这不仅是商业市场造就的行业要求，更出于对网络用户信息安全负责任的企业态度。作为人们耳熟能详的著名信息安全厂商，卡斯基实验室从上个世纪就开始专注于反病毒领域的技术研发，并以其优秀的病毒查杀能力享誉全球。近日，卡斯基实验室再次取得巨大技术创新，其多达十项数据保护技术在俄罗斯成功获得了专利，这标志着卡斯基用户将获得更大的信息安全保障，网络不法分子得逞的机会变得更加微乎其微。据了解，这十项专利技术都能不同程度的提高反病毒产品的工作效率。

安全问题成移动管理软件最大瓶颈（赛迪网）

当前，管理软件的移动应用已成为未来发展趋势，但是，它还面临着三个必须克服的问题，而数据安全问题则是首当其冲。首先，制约移动管理软件发展的最大的瓶颈就是安全问题。企业移动应用的最大挑战是，它所管理的数据是企业数据，对于很多企业来讲，CIO非常看中数据的安全问题。对于很多企业核心数据，他们是不愿意发布到企业的运行环境之外的。同时，在移动环境中，企业的数据可能面临着更为复杂的环境，比如，手机病毒对于移动设备的侵害。其次，虽然移动管理软件已经经过了几年的初步发展，但是其商业模式、运营模式仍处于探索阶段。针对不同行业的企业、不同类型的企业，相对于传统的管理软件来说，其企业用户需求、运作细节等方面更为多样化，而且并没有完整的体系结构。并且，当前企业的移动应用只是作为辅助使用，对其重要性和认识程度并不高。最后，iPad等平板电脑的出现给企业移动应用的发展带来了机会。但是，与计算机相比，其在大规模数据处理、处理速度、操作体验都有着不小的距离，对复杂、高级的企业管理系统尚难提供充分有效的软硬

件支持。在当前，移动设备只能以附属形式对企业管理起到辅助作用。

山西省软件业2010年收入为9.9亿元 增速放缓（太原晚报）

国家工业和信息化部运行监测局数据显示，去年该省软件产业的业务收入为 9.9 亿元，同比增长 11.6%，但增速比上年同期下降了 29.3 个百分点。去年山西省软件企业总数增加到了 102 个，但由于企业规模较小，由此导致经济总量较低，仅高于海南、宁夏等少数省、自治区。全省软件业在 2008 年、2009 年的营业收入分别为 5.0 亿元和 8.9 亿元。

第三方支付市场规模超万亿（解放日报）

根据 En-fodesk 易观智库数据昨天发布的报告，2010 年第 4 季度中国第三方支付市场（包括互联网支付、电话支付和手机支付）交易额达到 3747 亿元，环比增长 24%。2010 年中国第三方支付市场全年交易额达到 11342 亿元，环比增长 95%。易观国际分析师张萌表示，2010 年中国第三方支付市场的交易规模仍然以互联网支付为主，约占整个第三方支付市场的 96%。在互联网支付市场上，2010 年电子商务蓬勃发展，支付企业除在网购市场的交易额有大幅增长外，还积极创新支付产品走差异化的发展战略，加强在航空、保险、游戏、基金等细分市场的拓展力度。此外，随着移动互联网和 3G 技术的发展，手机支付发展前景广阔，第三方支付企业也纷纷看好手机支付业务，2011 年将会有更多的企业在手机支付业务上增加投入，未来几年手机支付的交易额将有明显的上升。

IBM“云计算”抢占先机 金融银行领域落地有道（赛迪网）

3 月 4 日消息，IBM 公司 1 日在北京召开“IBM 云计算在金融银行行业应用”媒体见面会。会上，IBM 大中华区云计算事业部总经理王胜航与多位来自金融领域的资深媒体分享了 IBM 云计算在金融领域的最新应用成果。双方就金融行业内云计算现状及未来发展方向进行了深入的探讨。王胜航对于 IBM 在金融银行领域所积累的一系列成功客户案例的阐述，表明了 IBM 不仅在服务各大中型金融机构及区域型商业银行客户方面有着丰富的经验以及卓越的能力，更有能力为众多不同类型的银行及金融行业客户提供专业而完备的云计算解决方案，协助企业实现业务创新，推动企业持续发展。

云计算步入应用阶段——第三届中国云计算大会即将召开（CSDN）

为了更好地促进国内外云计算领域的交流与合作，务实推动云计算应用，加快云计算产业发展和产业链完善，展示国内外云计算最新研究成果和示范应用，在国家相关部委的指导下，中国电子学会在成功举办了第一届、第二届中国云计算大会的基础上，将于 2011 年 5 月 18 日-5 月 20 日在北京隆重举办第三届中国云计算大会。大会由中国电子学会主办，中国电子学会云计算专业委员会、中国云计算技术与产业联盟承办，CSDN 网站、《程序员》杂志和电子工业出版社协办。

【电子元器件】

研究机构：苹果平板电脑今年挑战4000万台销量(集微网)

苹果 iPad 2 亮相后，研究机构陆续上调今年平板电脑出货量，Digitimes Research 也宣布，iPad 2 在工艺设计、机构、硬件、作业系统上有大幅进步，且延续 iPad 价格，预期今年苹果平板电脑出货量将达 3500-4000 万台以上，市占率上看 7 成以上。Digitimes Research 分析师彭建航表示，iPad 2 维持了高的性价比，势必对其他竞争产品产生不小压力；去年 iPad 1 购买族群集中在商务人士，市场推模较小，今年甚至可能会倍 RIM 的 Playbook 瓜分部分市占，因此苹果推出 iPad 2 肩负了打开消费性大众市场的重要使命，包括随 iPad 2 推出的自有多媒体娱乐应用程序，如 iMovies、透过配件皮套盖引进类似 iPod nano 与 iPod mini 的多彩缤纷概念，目的就在刺激消费性大众市场购买 iPad 2。

中国集成电路制造水平首次达到国际先进水平(Wind资讯)

综合媒体最新消息，中国国家科技重大专项“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”3 日在北京发布其“十一五”所获重要成果称，在成套工艺方面，“65 纳米成套产品工艺”整体研发完成并进入批量生产，使中国集成电路制造水平首次达到国际先

进水平，在整机装备、成套工艺和关键材料等方面，初步掌握一批制约产业发展的核心技术；在装备整机方面，多台 12 英寸关键整机产品及关键零部件实现突破，改变了长期被国外公司垄断的被动局面。研制的 12 英寸 65 纳米介质刻蚀机产品已获得中外批量订单 20 台；研制的 12 英寸 65 纳米栅刻蚀机通过全部工艺验证。目前，该重大专项各参与单位已累计申请专利 4248 件，研发成果实现销售超过 100 亿元人民币，带动相关产业增长近千亿元人民币。业内专家表示，这些成果的取得大大缩短了中国与发达国家和地区技术差距，将全面提升中国国内众多集成电路设计企业以及相关电子整机企业的综合竞争力。

被平板替代Gartner大降今明两年PC成长（精实新闻）

基于对消费性 NB 需求减弱的预期，Gartner 调降对 2011 年及 2012 年的 PC 出货量预测。Gartner 初步预测，2011 年全球 PC 出货量为 3.88 亿台，较 2010 年增加 10.5%，低于原先预估的年增 15.9%。而对于 2012 年的预测，则是从年增 14.8%，下修为年增 13.6%、出货 4.44 亿台。Gartner 表示，消费性 NB 在过去五年都是 PC 市场的成长引擎，平均年增幅度接近 40%，然而随着低价嵌入式 Wi-Fi 模块的普及，消费者已能透过不同的行动装置取得网路，也改变了消费者的上网习惯。Gartner 预期成长中的 NB 替代品消费热潮，如 iPad 或其它平板媒体，将会剧烈地延缓家用 PC 的销售量，特别是在成熟市场。同时 Gartner 表示，他们一度以为消费者会购买第二或第三台 NB，促使 NB 的销售持续成长，然而，Gartner 现在认为，消费者很可能会放弃购买额外的 NB，转向平板电脑或其它行动装置。因此整体来说，Gartner 预期家用 PC 在 2011 至 2015 年于成熟市场的年平均成长将低于 10%。

【传媒】

广电总局封杀盗版 正版美剧同步入驻视频网站（广州日报）

广电总局去年的盗版斩杀令，令美剧迷一时“断粮”。不过在各大视频网站花大力气购买美剧版权的情况下，现在美剧又回来了，且是以中美“同步播出”的方式。近日，土豆网宣布购买了几部热门美剧的“同步版权”，将实现热播美剧《犯罪心理第六季》、《绝望的主妇第七季》、《熟女镇第二季》的“中美同步”播出。不过尽管说是“同步”，其中仍存在一定时差。土豆网方面负责人解释称，美方非常重视版权，所以一般是播出前一个多小时才给过来，这边需加派人手翻译、剪辑，所以需要一定的时间。不过该负责人保证所有在土豆网同步播出的美剧上线时间不会超过 24 小时，网友们看到的绝对是最快最新的“一手货”。

重庆卫视改版 停播商业广告惹争议（北京日报）

继 1 月 3 日将电视剧请出黄金时段后，重庆卫视打造“省级卫视第一红色频道”又有了新动作：3 月 1 日起，商业广告也被彻底请出该频道，用来填补“空窗”的，是新增的新闻类、专题类节目以及公益广告片和城市宣传片。从昨天的播出情况来看，重庆卫视确实做到了停播商业广告，两档节目间仅有一两条公益片或宣传片，节目整体编排比较紧凑。频道整体色调偏红、金两色，倒是十分符合其“中国红”的定位。新举措一经实施，就在观众和网友中引起轩然大波，微博上一则关于重庆卫视改版的内容在一天不到的时间内被转发近五千次，评论两千多条。如此改版到底是“进步”还是“退步”？叫好的人称之为“净化荧屏”，认为重庆卫视能在市场化浪潮中坚持只传播主流价值观，不盲从“庸俗的娱乐”难能可贵；反对声则觉得这样改“太红太专，而且节目的调调搞得像上世纪 90 年代”；还有观众调侃，“甭管怎么改，不插播广告我就支持”；更多的是疑惑：没有商业广告，电视台收入怎么办？这样的运营能维持多久？广告部的工作人员又如何安排？对此，记者也反复联系重庆卫视方面，但工作人员表示此类问题现在还不便回复。截至发稿，记者还未得到相关答复。

为防《借枪》抢播浙江卫视悬赏1万元请观众监督（潇湘晨报）

浙江卫视今晚将播出谍战大剧《借枪》，与浙江卫视首轮同步播出此剧的还有其它三家卫视。为了避免再度出现抢播现象，浙江卫视承诺，《借枪》必于每日 19:30 准时登场，并斥重金奖赏“找茬者”：若《借枪》此次在卫视平台首轮播出时，有观众发现其他任何一家卫视比浙江卫视播出的时间更早，可将截屏图作为证据发送给浙江卫视，获得 1 万元奖励。浙江卫视频道副总监麻宝洲还介绍说，按照广电总局的规定，晚上 7 点到 9 点的黄金档期中，广告时间不得超过正剧时间的 20%，每个台基本

都会对此上限用足，力保 20 分钟的广告时间。但浙江卫视此次将对《借枪》的跟片广告限制在 15 分钟左右，如此一来，便可让本剧在该卫视亮相时间最早。麻宝洲还介绍说：“卫视的广告价码大家都知道的，这次缩减广告时间直接让浙江卫视少收入两千万元。”

电影《将爱》总收1.7亿（扬子晚报）

由张一白执导，李亚鹏、徐静蕾领衔主演的电影《将爱情进行到底》上映至今已过半月，该片上周再以 4000 万的收入蝉联内地单周票房冠军宝座，截至上周日其总票房也达到了 1.7 亿元人民币。《将爱》上映至今一直备受好评，“音乐”则堪为这部电影获得成功的一大法宝，由陈奕迅演唱的《等你爱我》更被观众们评为了片中最受欢迎的电影歌曲。《将爱》邀请到了当年电视剧的作曲小柯再度担纲音乐制作，更有王菲、陈奕迅两位华语乐坛的顶级歌手演唱主题歌。在一次观影调查当中，有两成的观众表示，自己是因为王菲与陈奕迅的献唱才来观看这部电影，另有近三分之一的观众则表示，《将爱》的配乐与歌曲堪为电影最大的亮点。尤其是由陈奕迅演唱的《等你爱我》，因为有与陈明版前作的对比，这首歌也成了片中最受欢迎的电影歌曲。

电视剧《幸福来敲门》 电视荧屏掀起怀旧潮（中国青年报）

由蒋雯丽、孙淳、林永健等主演的电视剧《幸福来敲门》，近日在央视一套开播以来人气一路飙升，收视率已经逼近 4%，在全国同时段收视中位列第一。《幸福来敲门》故事发生在上个世纪 80 年代。剧中蒋雯丽饰演的化妆师江路是典型的时代时髦女性，30 多岁仍是孑然一身。偶然的的机会，她遇到了由孙淳饰演的摄影师宋宇生，沉寂已久的激情被瞬间点燃，最终两人携手走进婚姻的殿堂。该剧跳出了传统家庭剧冗长、凄苦的套路，而蛤蟆镜、喇叭裤、汪明荃的歌，这些充满温情的设置更是勾起观众浓浓的怀旧情怀。

广电总局将规范广播影视植入广告（京华时报）

中央外宣办就文化体制改革工作举行发布会。广电总局副局长张海涛表示，广电总局正计划尽快对广播影视的植入式广告做出规范，纳入法制管理的轨道。张海涛表示，国家广电总局正组织力量，研究分析广播影视植入式广告问题，将广泛听取社会各界和有关主管部门的意见，尽快对广播影视的植入式广告做出规范，纳入法制管理的轨道，切实保障观众的权益。张海涛表示，植入式广告在我国处在一个发展的阶段，“确实存在着植入的数量过多，植入的手法生硬等方面的问题，影响了广大观众对影视作品和广播电视节目的欣赏。”但他同时表示，植入式广告作为社会经济和文化发展出现的新型广告形式，它对于拓展广播影视的广告模式、促进广播影视的产业发展具有积极的意义。当天会上，文化部副部长欧阳坚表示，今年公共博物馆将实行全部免费开放。现在公共博物馆实行免费开放已经达到了 98% 以上。此外，会上介绍，我国电影产量由 2003 年的 100 部以下上升到 2010 年的 526 部，成为世界第三大电影生产国和第一大电视剧生产国。

意马国际10亿港元收购动漫火车（证券日报）

米老鼠、唐老鸭、阿童木这些在上个世纪就风靡全球的动画人物，至今还在人们心中保持着光鲜的形象。而于 2005 年诞生于我国的“喜羊羊”，在不到 6 岁之时就已经成为我国动漫市场的领军人物。同时，这只“小羊羔”也吸引了国内外许多动漫行业的青睐。作为电影《阿童木》的制造商香港意马国际（00585.HK）在 2011 年 2 月 22 日宣布，正式收购动漫火车集团，根据双方协议，意马国际以介于 8.14 亿至 10.46 亿港元作价购入动漫火车，初步代价 8.14 亿港元。而动漫火车集团拥有《喜羊羊与灰太狼》肖像权，是喜羊羊系列衍生品的总代理商。这只“小羊羔”将正式成为“阿童木”的兄弟，能否借力走出国门冲向世界，打造属于我国的动漫代表人物，这不仅是许多“喜羊羊”影迷关注的焦点，更是文化创意产业在我国动漫领域的进一步发展。

人人网拟赴美IPO 资本市场或再掀SNS热潮（通信信息报）

中国互联网市场再掀资本浪潮 近段时间在资本市场上，新一轮互联网创投潮再次掀起，排队上市的互联网企业持续增多，好不热闹。团购概念火爆，风险资本不断进入；SNS 网站再受关注，人人网拟赴美 IPO……拥有大量忠实用户、成熟的商业模式

及稳定增长的流量和收入的互联网市场已经再次受到资本市场的关注。本期特推出一组专题报道，与读者共同分享中国互联网资本盛宴。人人网是中国大型社交网络平台的佼佼者，它最初被认为是 Facebook 的克隆，但如今却成为了中国市场的创新者，希望通过在美国上市筹资 5 亿美元。人人网一直是国内 SNS 网站的领头羊，上周其拟赴美国 IPO 的消息被爆出，成为了媒体焦点。据《华夏时报》报道，千橡集团旗下的人人网正计划今年 6 月前往美国市场进行 IPO。如果 IPO 成功，人人网将成为全球首家上市的社交网站。近段时间，互联网公司在资本市场中动作频频。例如美国 Groupon 入华，并已和腾讯敲定商业合作。视频网站 PPlive 宣布接受日本软银 2.5 亿美元的注资……目前，SNS 已经成为影响全球网络用户的新的生活方式，而人人网拟赴美上市，或意味着资本市场将再掀 SNS 热潮。

传迅雷拟年内美国上市（凤凰网）

知情人士透露，迅雷计划在今年内在美国上市，首次 IPO 融资规模约为 2 亿美元。该消息人士透露，迅雷已聘用包括摩根大通和德意志银行在内的投行担任 IPO 主承销商。有业内人士称，迅雷将是互联网公司今年上市大潮中的最新一员。已确定年内 IPO 的公司包括职业社交网站 LinkedIn 和在线电台潘多拉 (Pandora)。谷歌 2007 年宣布对迅雷的投资，其投资伙伴包括了富达亚洲风险投资和联创策源风险投资。美国电影协会曾于 2008 年在上海浦东区法院对迅雷提交民事诉讼状，称其帮助盗版电影传播。

新浪吃下近两成麦考林股份（北京晨报）

国内最热门的投资领域——电子商务进入了新浪的视野。在昨日公布财报的同时，新浪宣布将购买上市公司麦考林 7700 万股普通股（相当于 1100 万份美国存托股），大约相当于麦考林总股本的 19%。公开信息显示，新浪需要为本次入股支付约 6600 万美元。麦考林公司披露，本次和新浪一起入股麦考林的还有擅长服装营销的中国动向集团。中国动向将购买约 4051.93 万股普通股（约相当于 578.85 万份美国存托股），大约相当于麦考林总股本的 10%。对于新浪与麦考林的本次股权交易，易凯资本 CEO 王冉评价说，这再次证明了传媒和零售越来越走向融合，任何互联网平台都不可能不碰电子商务。“至于麦考林是不是最好的目标，我相信新浪肯定能找到更有张力的玩家，但不想在高点上买回一堆泡泡。”王冉如是说。

Hulu 营收预计将达 5 亿美元（北京晨报）

在 Hulu 推出之时，许多人都不看好。现在 Hulu CEO 杰森·基拉尔 (Jason Kilar) 预期今年的广告营收将达到 5 亿美元左右。杰森·基拉尔日前在 IAB (互联网广告局, Internet Advertising Bureau) 年度领袖大会上发言时说：“2011 年，Hulu 正按部就班走上 5 亿美元营收之路。”这意味着公司今年将获得 100% 的营收增长，去年为 2.63 亿美元。Hulu 是由 NBC 环球、迪斯尼和新闻集团联合组建的视频网。在演讲时，杰森·基拉尔还透露说现在 Hulu 已有 627 个广告客户，250 家内容合作伙伴。这意味着在过去 36 个月里 Hulu 获得了极速增长，当它成立时，只有两个内容合作伙伴、十多个广告客户。

新浪微博注册用户总数超过 1 亿（中华传媒网）

据新浪周二盘后公布的 Q4 财报显示，新浪微博的注册用户总数已超过 1 亿，较四个月前增加一倍。去年 11 月份的微博开发者大会上，新浪宣布其注册用户数达到 5000 万。2 月初，腾讯控股宣布微博产品上线 10 个月后，注册用户数突破 1 亿。腾讯微博主管李方上个月接受 i 美股专访时称，腾讯微博的量级是国内最大的，另外他还表示从 QQ 客户端导入微博的用户大约占四成。瑞信投资报告认为，腾讯微博注册用户数高于新浪，主要是因为腾讯拥有高达 6 亿的活跃用户群，并将微博整合到 QQ 客户端及其他一系列软件中。但是，社交媒体的价值与活跃程度高度相关，社交分享工具提供商加网 (Jiathis) 的报告表明，新浪微博的用户比腾讯微博更加活跃，因此新浪微博的价值更高。

盛大游戏第四季净利 3.67 亿元（凤凰网）

盛大游戏（纳斯达克证券代码：GAME）周二发布了该公司截至 2010 年 12 月 31 日的第四季度及全年未经审计财报。财报显示，盛大游戏第四季度净营收为人民币 11.525 亿元（约合 1.740 亿美元），同比下滑 13.7%，比上一季度增长 5.1%；净利润为人民币

币 3.666 亿元（约合 5540 万美元），比上一季度增长 26.9%，较去年同期下滑 11.7%。

网页游戏潜力将超大型游戏（北京青年报）

2010 年，一款名为《社交网络》的电影向全世界展现了拥有 6 亿人口的“第三大国”——FaceBook 及其缔造者马克·扎克伯格的故事，在世界重新审视社交网络网站的价值的同时，与前者共处聚光灯下的网页网游自是同放异彩，网页网游的低成本和高收入也正在颠覆客户端游戏的运营模式，甚至很多业内人士认为，网页网游的潜力将超越大型网游。据 CNZZ 统计，截至 2010 年底，有访问者的游戏站点数约为 3.35 万个，而在 2010 年 12 月中的网页网游行业的平均日活跃站点数则为约 2.61 万个，占整个游戏行业站点中活跃站点总数的 77.9%。而另一方面，很多大型游戏开发与运营公司，诸如腾讯、千橡、巨人、4399 等行业巨头们相继介入网页网游市场，这些公司在游戏产业拥有雄厚的资金和实力，开发出的游戏也往往更为高质，并且依托于自身在业界的知名度和平台性，推广一款游戏则更为高效和方便，从而在带动该行业市场良性发展的同时，也给其他中、小型网页网游开发运营公司带来了诸多压力。

国内网游2011年渐趋回暖（北京商报）

网络游戏市场对半年前“网游下滑局面”的指责已经渐无声音。春节期间，根据顺网科技相关监测数据，网吧网游市场上座率普遍提升。近日，巨人、网易等网游上市公司相继公布财报，业绩均有上涨。根据知名投行 Digi-Capital 最新研究数据预测，到 2014 年，中国将超越美国成为世界上最大的游戏市场。根据知名投行 Digi-Capital 发布的研究报告显示，受社交网络和手机平台推动，中国有望在三年内超越美国，成为全球最大的游戏市场。报告预测，到 2014 年，全球网络游戏（电脑端）和手机游戏市场规模将达到 440 亿美元左右。而中国市场将在其中占据半壁江山。

网游家长监护工程今启动（新华报业网）

由文化部、教育部等八部委推出的网络游戏未成年人家长监护工程正式启动。一旦未成年人沉迷网络游戏，家长可实名举报并叫停其游戏账号。不过，记者这两天在采访中发现，针对这些看似严格的监管措施，不少孩子早已想出了种种应对之策，目前看起来似乎还挺有效，这不免让人产生了“监管成浮云”的担忧。

优酷四季度净亏损570万美元（通信产业网）

优酷网今天发布了 2010 年第四季度和全年未审计财报。财报显示，2010 年第四季度，优酷网净收入为 1.525 亿元人民币（约合 2310 万美元），同比增长 183%；净亏损为 3770 万元人民币（约合 570 万美元），同比收窄。

乐视网去年净利7021万元同比增近六成（新京报）

创业板上市公司乐视网昨日发布了 2010 年度业绩快报，公司营业收入、净利润较 2009 年均大幅增长。公告显示，公司报告期实现营业总收入 2.38 亿元，比上年同期增长 63.49%；营业利润 7304.73 万元，比上年增长 54.03%；归属于上市公司股东的净利润 7021.25 万元，比上年增长 57.89%。公司已计划使用部分超募资金联合投资电视剧获取网络版权。资料显示，乐视网目前积累了 5 万集电视剧和 4000 部电影的影视剧库。

□ 公司观点

□ 公司要闻

烽火通信（600498）：光缆规模进军墨西哥电信（人民邮电报）

日前，烽火通信自主品牌的光缆在连续突破西班牙电信、意大利电信等众多知名跨国运营商之后，又成功中标墨西哥电信光缆采购项目。这是烽火通信开拓世界高端市场取得的又一成果，充分表明“中国制造”的光缆品牌已在世界跨国电信集团中占据重要地位，品牌影响力日益增强。在此次光缆采购项目的招标中，墨西哥电信评标委员会对参与竞标的十多家光缆厂商的资质、

技术、商务、交付能力等进行了全方位的考核与评分。烽火通信凭借雄厚的技术实力、优异的产品性能以及多年服务于跨国运营商的成功经验等综合优势脱颖而出，成为墨西哥电信的主力供货商之一。

亿阳信通（600289）：移动支付平台完成测试（上海证券报）

日前从公司获悉，亿阳信通成功开发的“移动电子商务及远程支付”业务平台，已完成与中国银联、电信运营商充值平台等多系统的互联互通测试，并与电影院、市政公交、中国电信等相关合作的多个单位就业务合作领域、分成比例等达成合作协议。据专业人士介绍，移动远程支付相关业务，能实现随时、随地、随身的消费梦想。通过手机远程支付，用户与商家非面对面接触，通过WWW、SMS、STK等方式，完成支付行为；手机钱包的现场支付，用户在商家现场，通过手机与各类型POS终端之间的RFID近距离通信方式，完成支付行为。开通手机支付相关业务后，就可以使用手机支付和手机钱包服务轻松完成诸如网上购物、超市购物、公交刷卡、缴话费等一系列的支付行为。手机支付相关业务除了带给客户全新的支付体验外，更大大地提高了支付的安全性和便捷性。

长信科技（300088）：拟投资1.91亿元建设中大尺寸电容式触摸屏项目

长信科技拟投资中大尺寸电容式触摸屏项目：投资19,090.04万元建设500万只“中大尺寸（7-10英寸）电容式触摸屏项目”，项目建设期为一年。预计项目投产后，年销售收入25855万元，利润总额6,002万元，年利税6194万元。公司已经完成了中小尺寸的电容式触摸屏投资布局，该项目实施可以进一步完善公司电容屏产品的体系，形成从小尺寸到大尺寸完整产品系列，满足市场对所有规格电容式触摸屏SENSOR的需求。

莱宝高科（002106）：2010年业绩快报，每股收益1.05元

莱宝高科2010年业绩快报：营业收入11.46亿元，同比增加80.17%，净利润4.51亿元，同比增加155.35%，每股收益1.05元。利润增长原因是主营业务利润较大幅度增长以及公司被认定为国家级高新技术企业享受优惠企业所得税税率综合影响所致。

启明星辰（002439）：启明星辰积极探索跨国经营（同花顺行业新闻）

启明星辰(002439)发布的年报显示，公司2010年经营业绩稳步增长，实现营业收入3.67亿元，较上年同期3.04亿元增长20.66%；归属于上市公司股东的净利润为5995万元，较上年同期5187万元增长了15.57%。2010年6月23日在深交所上市后，启明星辰开始了其发展史上的新篇章，公司在继续坚持巩固加强原有优势领域的同时，根据信息安全行业的发展趋势加大了对新兴领域的投入力度，在产品研发、市场拓展、咨询实施、营销队伍建设等方面取得了较好的成绩。通过加大市场拓展力度，深度挖掘行业市场等措施，有效扩大了公司营业规模。由于公司加大技术研究、市场销售、产品开发的投入，所以期间费用增幅也较大。启明星辰认为，2011年我国信息安全市场的主要特点表现为市场集中度有所提高，并购整合持续进行；同时企业用户安全防范意识增强，需求旺盛；但政府信息系统仍然是信息安全应用的重点；标准化建设持续推进和信息安全法律法规逐步完善，会对市场竞争和规范发展起到积极引导作用。

***ST博通（600455）：终止西安交大博通资讯股份有限公司重大资产重组事项（公司公告）**

2011年3月4日上午，西安交大博通资讯股份有限公司在西安市未央路132号经发大厦二十八层会议室召开第三届董事会第三十六次会议，会议应到董事8人，实到董事7人，杨乃定独立董事因公务未亲自出席会议、书面授权委托郑谦独立董事代为参会和表决，会议有效表决票为8票，会议程序符合《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定。经董事审议表决通过，本次会议形成如下决议：审议通过《关于终止西安交大博通资讯股份有限公司重大资产重组事项的议案》，同意本公司与交易对方西安经发集团有限责任公司终止重大资产重组、与西安经发集团有限责任公司签订《西安交大博通资讯股份有限公司重大资产重组终止协议》、准备向中国证监会申请撤回重大资产重组行政许可申报材料。

长城开发（000021）：独资设立东莞长城开发科技有限公司（公司公告）

为实现公司的战略发展目标，实现产业的转移和升级，全面提升公司竞争力，根据公司战略部署，经公司董事会审议，同意公司在中国电子信息产业集团有限公司（简称“中国电子”）东莞产业基地独资设立东莞长城开发科技有限公司，建设长城开发东莞产业基地，该项目投资总额 9 亿元人民币，注册资本3亿元人民币，主要从事ODM 研发制造、提供消费类电子、医疗电子、汽车电子、LED 产品等。

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%	2.3%	-0.3%	-2.6%	-0.5%	-2.8%	-0.7%	-3.0%	5.1%	2.8%
近1月以来涨幅%	6.3%	4.3%	-1.9%	11.3%	5.1%	9.2%	2.9%	18.9%	12.6%
近3月以来涨幅%	3.6%	-3.7%	-7.2%	-1.0%	-4.6%	-1.1%	-4.6%	15.3%	11.7%
近1年以来涨幅%	0.3%	-6.0%	-6.3%	9.9%	9.5%	32.6%	32.3%	16.8%	16.5%

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 2. 近 1 周以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	合肥三洋	600983	14.3	14.6%	76.0	28.1	35.7x	7.9x	1	华平股份	300074	39.9	-8.5%	39.9	10.0	n.a.	5.1x
2	中航光电	002179	21.7	13.2%	87.3	45.4	60.8x	7.4x	2	恒生电子	600570	17.7	-7.6%	110.5	110.5	54.7x	12.6x
3	长城信息	000748	9.2	12.0%	34.4	34.4	15.6x	3.2x	3	顺络电子	002138	25.3	-6.6%	49.1	42.1	73.4x	7.7x
4	ST磁卡	600800	6.9	11.1%	42.2	31.2	n.a.	38.0x	4	星网锐捷	002396	40.0	-6.5%	70.2	17.6	n.a.	4.7x
5	广电信息	600637	14.1	10.6%	100.2	100.2	n.a.	8.1x	5	信维通信	300136	55.7	-6.5%	37.1	9.3	n.a.	6.1x
6	小天鹅A	000418	20.1	10.5%	127.3	70.2	63.3x	4.5x	6	光迅科技	002281	43.2	-6.2%	69.1	35.4	71.3x	6.7x
7	长信科技	300088	52.6	9.7%	66.0	16.6	n.a.	5.9x	7	软控股份	002073	21.8	-6.2%	161.5	120.7	53.5x	7.3x
8	中卫国脉	600640	14.2	9.7%	56.8	29.2	n.a.	5.6x	8	国脉科技	002093	17.0	-6.1%	73.5	56.9	73.1x	7.8x
9	利达光电	002189	17.5	9.4%	34.9	34.0	n.a.	7.3x	9	大冷股份	000530	14.7	-6.0%	51.5	31.7	38.9x	3.0x
10	ST新太	600728	13.6	9.3%	44.2	21.0	n.a.	16.2x	10	莱宝高科	002106	53.7	-6.0%	230.4	218.7	133.7x	12.3x

资料来源：东海证券研究所，wind 资讯

表 3. 近 1 月以来领先、落后前 10 位个股

序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率	序号	简称	代码	股价	涨跌幅	总市值 亿元	流通市值 亿元	动态 市盈率	最新 市净率
领先前10位									落后前10位								
1	大立科技	002214	51.5	38.9%	51.5	36.6	105.4x	13.0x	1	软控股份	002073	21.8	-8.8%	161.5	120.7	53.5x	7.3x
2	同洲电子	002052	12.4	37.5%	42.3	32.2	64.1x	3.5x	2	辉煌科技	002296	57.9	-7.0%	60.5	18.0	104.0x	10.7x
3	东晶电子	002199	22.5	32.6%	28.4	13.1	141.9x	5.1x	3	ST厦华	600870	7.4	-6.5%	27.3	27.3	n.a.	n.a.
4	威尔泰	002058	22.0	32.2%	13.7	13.4	n.a.	7.5x	4	交技发展	002401	46.5	-5.6%	24.7	6.2	n.a.	4.9x
5	三元达	002417	28.8	31.6%	34.6	8.6	n.a.	4.3x	5	鼎汉技术	300011	37.3	-5.3%	38.3	11.5	75.5x	5.6x
6	合肥三洋	600983	14.3	29.8%	76.0	28.1	35.7x	7.9x	6	国星光电	002449	38.3	-4.9%	82.3	21.1	n.a.	4.1x
7	海虹控股	000503	14.2	29.7%	106.3	80.7	151.4x	8.3x	7	得润电子	002055	23.4	-4.5%	40.9	40.0	159.2x	11.7x
8	广电信息	600637	14.1	26.8%	100.2	100.2	n.a.	8.1x	8	广电运通	002152	42.3	-4.1%	144.7	138.3	36.8x	8.0x
9	格力电器	000651	21.6	26.8%	608.7	600.5	22.0x	5.1x	9	远光软件	002063	25.9	-3.9%	66.8	63.9	57.4x	9.1x
10	*ST偏转	000697	15.8	26.3%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	10	海兰信	300065	43.6	-3.7%	24.1	6.0	n.a.	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	广电信息	600637	14.1	68.6%	100.2	100.2	n.a.	8.1x	1	圣莱达	002473	27.2	-27.3%	21.8	5.4	n.a.	5.2x
2	*ST偏转	000697	15.8	51.8%	29.5	21.0	n.a.	8.2x	2	神州泰岳	300002	48.4	-23.5%	152.8	41.6	62.2x	6.3x
3	科力远	600478	25.9	49.3%	81.5	51.4	249.8x	7.8x	3	高德红外	002414	28.7	-23.2%	86.0	21.5	n.a.	3.6x
4	雄震矿业	600711	28.3	47.2%	46.1	22.5	n.a.	5.5x	4	新北洋	002376	38.9	-21.1%	58.4	14.8	n.a.	5.4x
5	东方通信	600776	8.0	41.1%	100.9	76.8	n.a.	4.1x	5	四创电子	600990	30.1	-20.8%	35.4	35.4	115.8x	10.0x
6	大立科技	002214	51.5	40.8%	51.5	36.6	105.4x	13.0x	6	广电网络	600831	9.5	-20.4%	53.7	53.7	68.0x	4.3x
7	大族激光	002008	23.1	40.3%	161.1	142.4	189.1x	7.0x	7	国民技术	300077	114.3	-20.1%	124.4	31.1	n.a.	4.7x
8	ST厦华	600870	7.4	35.4%	27.3	27.3	n.a.	n.a.	8	汉王科技	002362	75.8	-19.5%	81.1	44.6	n.a.	5.7x
9	TCL集团	000100	4.7	31.7%	197.1	130.3	53.5x	1.9x	9	鹏博士	600804	8.0	-19.5%	107.5	107.5	36.5x	3.2x
10	中环股份	002129	31.2	28.8%	150.4	79.7	n.a.	10.1x	10	赛为智能	300044	22.2	-19.3%	22.2	10.9	68.2x	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	53.7	212.3%	230.4	218.7	133.7x	12.3x	1	*ST星美	000892	5.8	-40.8%	24.2	17.9	n.a.	n.a.
2	中环股份	002129	31.2	188.5%	150.4	79.7	n.a.	10.1x	2	鹏博士	600804	8.0	-38.1%	107.5	107.5	36.5x	3.2x
3	雄震矿业	600711	28.3	155.7%	46.1	22.5	n.a.	5.5x	3	深康佳A	000016	5.0	-37.1%	59.7	29.8	29.4x	1.5x
4	中科三环	000970	27.2	153.5%	138.3	110.7	147.8x	10.2x	4	京东方A	000725	3.1	-37.0%	349.3	183.4	1,949.9x	1.3x
5	横店东磁	002056	38.0	149.1%	161.6	155.9	100.6x	5.6x	5	ST华光	600076	6.0	-36.9%	22.0	22.0	n.a.	28.7x
6	歌尔声学	002241	49.8	147.4%	187.1	44.8	176.6x	9.1x	6	朗科科技	300042	26.4	-36.2%	17.6	8.2	42.8x	2.2x
7	天通股份	600330	16.5	133.1%	97.0	97.0	n.a.	7.3x	7	中青宝	300052	18.8	-34.8%	24.5	13.3	56.0x	2.8x
8	中钢天源	002057	25.8	122.6%	21.7	21.7	n.a.	8.8x	8	东方明珠	600832	8.8	-33.6%	279.4	279.4	57.3x	3.9x
9	ST厦华	600870	7.4	119.4%	27.3	27.3	n.a.	n.a.	9	梅泰诺	300038	19.2	-31.7%	17.6	8.3	36.5x	2.4x
10	晶源电子	002049	24.8	112.5%	33.5	24.1	98.9x	7.7x	10	武汉凡谷	002194	14.1	-30.9%	78.5	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

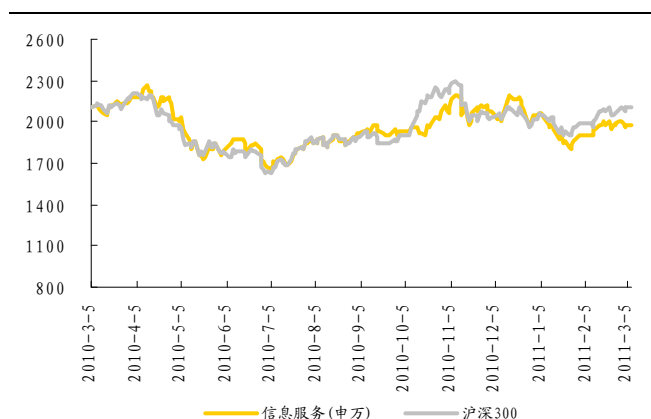
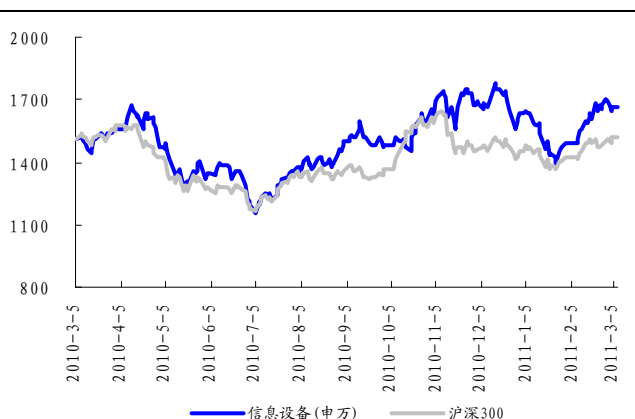


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

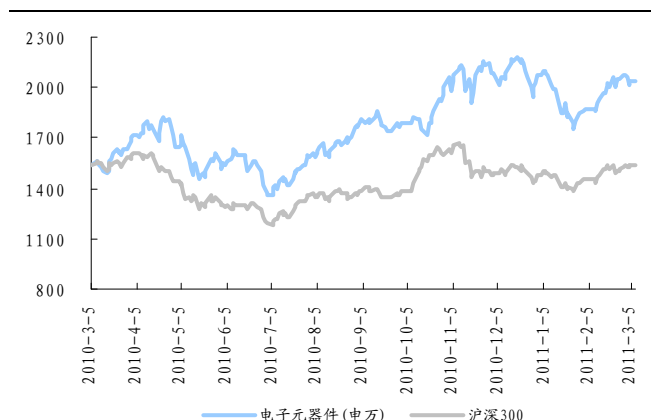


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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。

袁琰，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