

TMT 行业研究周报 —— 2011 年第 13 期 总第 58 期

(2011 年 3 月 26 日-2011 年 4 月 5 日)

科技、媒体及 通信

□ 近期推荐个股组合

□ 行业观点

□ 行业要闻

爱立信诉专利侵权 中兴国内发起反击 (深圳特区报)
五设备商瓜分中移动 TD-LTE 建网测试项目 (第一财经日报)
中移动今年采购 100 万台平板电脑 金额超 22 亿元 (新浪科技)
Ovum: 2010 年的光学组件市场有戏剧化的增长 (C114)
甲骨文停止支持安腾芯片 令英特尔惠普震惊 (中国电子产品网)
新老交替 英特尔未来处理器家族代号曝光 (赛迪网)
京东商城融资百亿元 全投入物流和技术研发 (华西都市报)
奇虎 360 登陆纽交所 开盘价每股近 27 美元 (光明日报)
日本强烈地震波及中国 IT 硬件产业链 (新民晚报)
中国 MCU 2015 年可达 47 亿美元营收规模 (电子工程专辑台湾)
日本地震将导致七种元件紧张和价格上涨 (国际电子商情)
扬州臻扬 Q2 正式量产 蓝宝石衬底价格微降 (高工 LED)
美的系稳居洗衣机品牌销量排行榜第一 (新浪科技)
商务部: 全国家电下乡累计发放补贴 320 亿 (中国家电网)
松下宣布在日本东北地区全部工厂恢复生产 (中国家电网)
《纽约时报》网站开始收费 (凤凰网)
电影和图书数字版权价值大增 (上海证券报)
2010 年中国报纸广告收入 381.5 亿元 (中国新闻出版报)
新闻出版总署: 出版单位转制与否均须设总编辑岗位 (中国新闻出版网)
盛大力挺酷 6 雪中送炭再注资 1 亿美元 (中华传媒网)

□ 公司观点

中国联通 (600050, 增持): 3G 业务快速增长, 补贴会计处理改变

□ 公司要闻

乾照光电 (300102): 2010 年 1-12 月每股收益 1.39 元, 10 转增 15 股派 5 元
中航光电 (002179): 2010 年度每股收益 0.40 元, 拟 10 派 0.7 元
高德红外 (002414): 2010 年每股收益 0.55 元, 净利润同比增长 1.62%
莱宝高科 (002106): 2010 年每股收益 1.05 元, 拟 10 转增 4 股派 2 元
同方股份 (600100): 公司再签 2.16 亿合同, 轨道领域合同超 10 亿

□ 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: S0630511010008

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: 袁琰 电子元器件

投资咨询执业证书编号: S0630511010021

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
	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	29.99	0.86	1.06	1.31	35.0x	28.2x	23.0x	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	67.90	1.03	1.53	2.05	65.9x	44.3x	33.1x	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	29.50	0.33	0.50	0.76	89.5x	59.4x	38.7x	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	24.64	0.40	0.55	0.71	62.1x	45.0x	34.7x	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	20.30	0.18	0.64	0.93	115x	31.7x	21.8x	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	17.25	0.22	0.64	0.93	80.2x	27.0x	18.5x	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	36.20	0.38	0.95	1.79	95x	38.1x	20.2x	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13万只增锅投资项目,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	29.88	0.40	0.60	0.78	74.0x	49.9x	38.2x	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	26.30	0.25	0.50	0.70	104.5x	53.0x	37.7x	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	16.82	0.43	0.55	0.68	39.4x	30.4x	24.7x	①公司大股东持续支持公司整合资源,未来《成都日报》《成都晚报》印刷业务、成都电视台的广告业务、成都有线网络资产、《每日经济新闻》报社等资产的整合预期始终存在。②公司以传统类报纸印刷、报纸广告和发行业务为基础,积极拓展“新媒体+户外”业务。

资料来源: 东海证券研究所, wind 资讯

□ 行业观点

□ 行业要闻

【通信】

爱立信诉专利侵权 中兴国内发起反击（深圳特区报）

欧洲时间4月1日，全球最大的通信设备制造商爱立信在三国同时起诉中兴通讯专利侵权。中兴通讯2日回应称，爱立信单方面刻意中断正在进行的专利谈判，已向国家知识产权局专利复审委员会发起针对爱立信在华专利的无效诉讼。

爱立信宣布，已在英国、意大利和德国对中兴通讯提起侵权诉讼，指控中兴通讯拒绝签署一项专利许可协议。爱立信还计划请求三国法院制止中兴通讯销售手机和某些网络基础设施。爱立信首席知识产权官卡希姆·阿法拉赫表示，中兴通讯侵犯了爱立信涉及第二代（GSM）和第三代无线通讯技术（WCDMA）的一部分专利，两家公司就此进行的专利谈判已进行约4年。

中兴通讯表示，对爱立信提起诉讼深表遗憾，行业内的相关诉讼层出不穷，专利陷阱、专利讹诈、漫天要价、将诉讼转向相关运营商客户等方式广泛存在于各类产品市场。该公司一直谋求以交叉授权、一揽子协议等方式解决业内的专利异议，并与绝大多数厂商、在绝大多数产品上达成了广泛共识，极少出现实质性纠纷。

艾瑞专家麦浩超分析，以华为、中兴通讯为首的中国企业，已成为爱立信的强劲竞争对手，此次诉讼大战的实质是全球正在兴起的LTE（4G）网络建设“蛋糕”之争。

五设备商瓜分中国移动TD-LTE建网测试项目（第一财经日报）

事实上，中国移动TD-LTE规模组网测试近日已基本选定设备供应商，华为等五大设备商入围。其中，上海贝尔占据上海建网外，华为拿下深圳、诺西在杭州、中兴在广州、大唐则拿下南京。爱立信则没有成为首批通过的厂商。

中国移动此次部署的是全球最大面向4G的TD-LTE端到端试验网。此次大型TD-LTE试验网部署项目将覆盖六大主要城市，包括上海、杭州、南京、广州、深圳及厦门，此外还包括在北京部署的一个演示网。“整个规模测试周期约为一年半。”上海贝尔相关人士透露，此次中国移动部署力争2012年第二季度上述7城市TD-LTE网络覆盖将达到试商用水平，基站数目超过1000个。

中移动今年采购100万台平板电脑 金额超22亿元（新浪科技）

中国移动研究院院长黄晓庆28日在台湾接受采访时透露，中移动2011年采购100万台平板电脑，总采购金额将超过22亿元人民币（新台币100亿元），代工厂广达也将率先开发支持iPhone平台的平板电脑。面对中国联通顺利引进iPhone 4及iPad、并新增不少3G用户，中移动打算与广达、富士康等台湾多家代工厂战略合作，通过台湾厂商开发平价而且性能高的iPhone平板电脑对抗中国联通的苹果攻势。

中移动董事长王建宙日前透露，中移动去年对台采购高达新台币1,000亿元，包括支持2G、TD-SCDMA及TD-LTE的手机、电子书、网络设备、上网本，今年3G用户成长目标3,500万、超过去年，市场推估中移动今年对台采购规模超过去年。

北斗系统通讯功能倾向物联网应用 明年可能商用（第一财经日报）

“北斗”系统新增的通讯功能明年将可能成为中国物联网的一项新兴应用。“新增的通讯功能其实是一项短报文通信功能，有点类似于手机收发短信功能。”广州北斗大三通导航公司董事长林秋城表示，该功能一次可传送120个汉字的信息，结合GPS定位功能，可以实现对无人区等特殊环境的设备控制等。“现在包括广东在内，国内已有几个地方在试验该功能。”林秋城说。林秋城不仅是广东省卫星导航协会副会长，也是广东省卫星导航产业示范基地主任。

林秋城表示，由于“北斗”系统的通讯功能仅限于短报文通信功能，其应用服务范围与目前电信运营商是一种互补关系。作为中国卫星导航工程中心的管理部门不会充当运营商角色，而每个申报开通此项功能的厂商或者系统解决方案提供商是可以充当运营服务商的角色。

随着“北斗”系统民用进程加速，“北斗”系统芯片产业化进程也在加快。目前，除了东方联星外，北京广嘉、西安华讯、上海复控华龙、芯星通、北京星桥通和泰斗等厂家，均已涉足“北斗”系统芯片研发。

Ovum: 2010 年的光学组件市场有戏剧化的增长 (C114)

根据 Ovum 欧文的最新研究指出，全球光学组件 (OC) 市场在 2010 年成长了 35%，达到 56 亿美金的规模，是近十年来最高。光学组件市场在 2010 年有戏剧化的增长，带领电信市场从 2009 年全球经济衰退的谷底翻身。然而 Ovum 相信光学组件市场今年的成长则会趋缓。我们预测光学组件市场的增长是下一波电信基础建设扩张的最佳指针，因为 2010 年的增长是跟随 2009 年整个产业的萎缩而来。我们预测光学组件市场在 2011 年将会持续扩张，但是扩张速度会减缓。

光学组件市场在 2010 年最后一季连续增长了 5%，创下连续七季的增长。由市场区隔来看，可重构光分插复用器 (ROADM) 和 滤光器 (filters)，长途传输设备和离散传输 (transmission discrettes) 带领着光学组件市场的成长。ROADM 和滤光器是光学组件市场里成长最快速的市场区隔：相较于 2009 年，它在 2010 年成长了 46%，并且交出 9 亿美金的年收入，而且它在 2010 年第四季带来 2 亿 6 千万美金收入和 10% 的连续增长，远高于光学组件市场平均 5% 的成长。Ovum 欧文看好此市场区隔的未来前景，因为 ROADM 是所有传输网络的中心。

【计算机软硬件】

甲骨文停止支持安腾芯片 令英特尔惠普震惊 (中国电子产品网)

据 Marketwatch 报道，甲骨文周三发表措辞严厉的声明，称将停止一切围绕英特尔 Itanium (安腾) 芯片的软件开发。此举让英特尔及其合作伙伴惠普大吃一惊。目前正在加强硬件竞争的甲骨文表示，此决定是“在与英特尔高管举行多次对话后”做出的，显然“他们的战略重点放在 x86 微处理器上，安腾已走到生命的尽头”。不过，多年来英特尔通过与惠普合作，在安腾处理器上投入了大量的资源，该芯片公司似乎对甲骨文的声明不敢苟同。英特尔称：“鉴于甲骨文最近发表的声明，英特尔希望借此机会重申安腾处理器的计划”。

英特尔表示：“英特尔安腾处理器和平台的开发工作丝毫未减，当前处于开发中和计划中的芯片有好几代”。惠普似乎也吃了一惊。惠普发言人比尔·沃尔 (Bill Wohl) 在 Twitter 上称，甲骨文在“安腾上的决定将使客户处于不利地位，因为甲骨文只是企图支撑处于困境中的 Sun 服务器业务”。

在随后不久发表的声明中，惠普表示：“我们对此感到震惊，甲骨文将置企业和政府客户于危险之中，让他们付出数亿美元的生产力代价，是一种限制公平竞争的无耻行动”。甲骨文通过收购 Sun 打入硬件市场，与惠普和其他硬件厂商激烈竞争。收购 Sun 除了带来服务器产品线外，还使甲骨文获得了 Sparc 处理器。惠普表示：“甲骨文的客户将通过购买决定来反对 Sun 平台。甲骨文的行动显然是企图迫使客户购买 Sun 服务器”。

IE9 发力市场 微软称普及速度是 IE8 的 5 倍 (赛迪网)

微软公司近日透露，Internet Explorer 9 上市以来市场反应非常不错。统计数据显示，自 IE9 发布以来，用户数量的发展速度是 IE8 的 5 倍。而且有高达 25% 的用户来自 Chrome 和 Firefox 的用户。虽然此前 IE 浏览器的市场份额被同类产品挤压，市场占有率不断下降。但依然是全球最为流行的网络浏览器。但随着 IE9 的发布，其市场份额迅速反弹，最终稳住了微软浏览器首席的位置。根据此前报道，自从微软最新的浏览器 IE9 的正式版发布之后，24 小时内下载量已经达到了 235 万次。而正式版之前的 Beta 版下载量已达到 4000 万次，这也是历史最高纪录。

新老交替 英特尔未来处理器家族代号曝光 (赛迪网)

Intel 处理器一直延续着着内核架构、制造工艺逐渐交替升级的 Tick - Tock 策略，而且每年都会推出一个新的型号。但现在已经可以基本确定 Intel 在 22nm 之后会将目光放在 15nm 上面，已经有很多证据证明了这一点，据说台积电也是如此，不过也有说法提到了 16nm、14nm 等不同节点，而且 IBM/AMD 的规划就是 16nm。再往后应该就是 11nm，不过 Intel 也曾不同场合提

及过 10nm。代号方面之前有人说 2013 年的 22nm Haswell 后边是应该是 Rockwell，按惯例架构不变、工艺升级，不过 SemiAccurate.com 网站今天爆料称，其实真正迈入后 20nm 时代的将是“Broadwell”，再往后工艺不变、架构革新的将是“SkyLake”，届时甚至可能会集成源于 Larrabee 项目的图形核心，当然前提是 Intel 能够真正找到充分发挥 x86 架构图形效率的门路。而再往后就是“Skymont”了。可以预料，到时候又会升级工艺了，按照现在的初步规划将会是 11nm，但最快也得等到 2016 年以后。

IBM 论坛北京召开 去年营收 999 亿美元（中国工商时报）

在主题为“转型的智慧”的年度论坛上，IBM 对 2011 年的重大策略、年度业务重点等做了展望。去年 IBM 全年营收 999 亿美元，净收入 148 亿美元，并拥有 163 亿美元现金流；连续 3 年获得全球最具价值品牌第二名。此外，“智慧的地球”战略也在继续推进。围绕“十二五”时期的政策需求及产业背景，2011 年，IBM 大中华区的几大发展战略方向可以归纳并总结为：协作创新、企业转型和支持民生三个方面。具体行动包括：携手社会各界，共同推进产业转型升级，支持两化融合，促进战略新兴产业的发展；分享自身的转型经验，帮助企业做大、做强、做久；并进一步利用“智慧的城市”战略和相关技术，在提高食品安全、医疗质量等保障民生的方面做出贡献。在 IBM 大中华区，IBM 将从支持区域发展、引入智慧运算和增强服务能力三个方面，来加强对于自身的建设。

京东商城融资百亿元 全投入物流和技术研发（华西都市报）

近日，京东商城 CEO 刘强东在微博上宣布完成 C 轮融资，金额总计 15 亿美元，其中 11 亿美元已经到账。如换算成人民币，京东商城此轮融资近百亿元。尽管此轮融资额巨大，但并不影响刘强东对公司的控制权。据刘强东透露，本轮融资由俄罗斯投资集团 DST、老虎等共 6 家基金和一些社会知名人士投资。其中 DST 为京东本轮融资投资最多的基金，一个基金就投入了 5 亿美元。俄罗斯投资集团 DST 成立于 2005 年，由俄罗斯亿万富翁尤里·米尔纳领导创建，此前参与投资众多美国新兴互联网公司，其中包括 Facebook、Groupon 与 Zynga 等而名声鹊起。据悉，投资京东是其在华的首笔投资。

奇虎 360 登陆纽交所 开盘价每股近 27 美元（光明日报）

中国最大的互联网安全公司奇虎 360 科技有限公司于北京时间 30 日 22 时成功登陆美国纽交所，开盘价每股近 27 美元，比 14.5 美元的发行价上涨了 86%。奇虎 360 以免费的 360 安全卫士著称，由于具有查杀木马、开机加速、修补漏洞等便于消费者使用的功能，如今已经拥有 3 亿用户，并且使得其他安全公司也改为免费模式。奇虎 360 总裁齐向东表示，投资人看重的是奇虎独特的盈利模式。奇虎的盈利主要来自于在线广告和增值业务，2010 年净利润 850 亿美元。业内人士表示，奇虎 360 能够盈利在于其仅次于百度和腾讯的用户数量。齐向东介绍，此次 IPO 共募集 2.256 亿美元。

神舟电脑跨不过那道坎 难有 IPO 成功机会（IT 时报）

公司做大了自然是要上市，虽然也有华为这样的例外，但是国内企业对 IPO（首次发行）的热情一直很高涨。不过在 IPO 狂潮中，神舟电脑无疑是最悲情的企业。日前神舟电脑创业板上市申请被否，这是它第三次倒在上市门槛前。2005 年神舟电脑控股公司新天下集团在香港申请上市未获通过，2008 年神舟冲击中小板亦被拒。连续三次被否，这对于一家志在做“中国第一、世界第一”的电脑企业来说，无疑是个讽刺，口号喊得震天响也没用。

从根本上说，神舟电脑不符合创业板所要求的“两高”特征——成长性高、科技含量高，其过关失败丝毫不出人意料。就高成长性而言，创业板要求递交上市申请的公司最近两年营收增长率不低于 30%，而神舟电脑在 2008 年—2010 年的营收增长率仅为 9.7%，这与众多其他创业板上市公司动辄 30% 甚至翻番的强劲业绩增长形成了巨大落差。

日本强烈地震波及中国 IT 硬件产业链（新民晚报）

日本作为全球第三大经济体，在半导体芯片、消费类电子、钢铁、金融和汽车等领域占据重要位置。在全球一体化日益深入的

今天，牵一发而动全身的传导机制使我们不得不关注中国各个行业从这场灾难中的所得与所失。中国与日本一衣带水，对中国企业来说，汽车、钢铁、软件外包、半导体芯片、机械设备和水产养殖都会受到影响。以电子元器件行业为例，分析认为地震对交通运输等工业基础设施和水电煤气等能源供给造成的破坏修复时间较长，因此地震对半导体芯片、电子元器件和液晶面板行业会产生长期影响不容忽视。另一方面，此次地震也波及了世界各地的电子产业链。美国调查公司 IHS 称，美国苹果公司平板电脑 iPad2 至少有 5 种电子零部件由日本厂家生产，受到地震影响难以按时交货，其中包括东芝生产的闪存芯片和 AKM Semiconductor Inc. 生产的一种电子罗盘。特别是 iPad2 的显示屏只能采用日本进口的产品，因此减产可能性很大。

【电子元器件】

中国 MCU 2015 年可达 47 亿美元营收规模(电子工程专辑台湾)

市场研究机构 IHS iSuppli 的最新报告显示，中国微控制器(MCU)市场预期在 2015 年达到 47 亿美元规模，比 2010 年的 28 亿美元增三分之二以上。“官方的电子产业激励政策，让中国微控制器市场在 2010 年增长 40%，达 19 亿没有；那些激励政策加上消费者、产业界支出的复苏，将让中国微控制器在 2015 年达到 47 亿美元营收规模。”分析师表示，中国政府目前正在执行总金额高达 6,000 亿美元的基础建设与新兴科技投资计划，并提供家电与汽车的消费补贴，以及激励绿色科技的研发。中国最大的微控制器应用市场是工业领域，其 2010 年的营收规模达到 7.83 亿美元，主要需求动力是工业用设备，特别是资讯管理、资料处理与通讯等类装置。消费性应用微控制器市场部分，IHS iSuppli 预期接下来五年将取得 10% 的年平均复合成长率。而汽车电子相关应用成长最快的一个领域，2011 年到 2015 年年平均复合成长率将达 16.5%。

日本地震将导致七种元件紧张和价格上涨(国际电子商情)

日本地震或导致 NAND 闪存、DRAM、微控制器、标准逻辑、液晶显示器面板、LCD 元件和材料等七种电子元件严重短缺，并推动这些元件的价格大幅上涨。日本是硅的最大供应国，占全球供应的 60% 左右。如果日本的物流和基础设施问题导致硅供应中断，还会影响分立器件如 MOSFET、双极晶体管和小信号晶体管的供应。高密度 NAND 闪存的价格在现货市场上涨了 10% 左右，现货 DRAM 的价格最近已上升了 7%。日本 LCD 面板部件生产受到的影响可能更为重要，在 LCD 面板和基于 LCD 产品所使用的器件中，日本产量占很大比例，包括玻璃、滤色器、偏振器、LED。

VLSI: 2010 年全球半导体设备厂商排行榜(BE Times)

VLSI Research 近日公布了 2010 年全球芯片厂用设备制造厂商排行榜，应用材料公司仍然稳居老大位置，而近年来相当活跃的光刻设备厂商荷兰 ASML 则排名超过东电电子公司(TEL)上升到了第二位，东电电子则在排行榜上位居第三。美国范林半导体(Lam Research: 刻蚀设备厂商)则位居第四，排在第五位的是掩模板、量测设备及电子束直写设备厂商 KLA-Tencor，随后的排名依次为 DNS(硅片清洁设备，RTP 快速退火设备厂商)，Novellus(CVD/PVD 淀积设备厂商)，Varian(离子注入设备厂商)，尼康以及日立高技术公司(蚀刻设备，测量设备厂商)。据统计，ASML 与范林半导体两家公司的设备销售额 2010 年提升了近 200%，Varian Semiconductor 公司的设备销售额则提升了 187%，排位上升到了第 8 位。总体上看，位居前十位的半导体制造设备厂商的销售额增长了 140%。

今年全球智能手机市场预期成长 50% Android 占龙头(钜亨网)

IDC 29 日发布报告，预估今年全球智慧手机市场仍将成长近 50%，而 Android 作业系统，市占率至年底将夺下冠军宝座。IDC 表示，去年全球智慧手机出货量增幅 74%，今年将由去年的 3.034 亿支成长至 4.5 亿支。IDC 预期，Android 作业系统手机全球市占率，至今年底可达 39.5%。而曾独占鳌头的诺基亚 Symbian 作业系统手机，市占率则将下滑至第二位，仅 20.9%。苹果的 iOS 作业系统，至年底将以 15.7% 市占率居全球第三位。而 RIM 的黑莓机(BlackBerry)采用的作业系统，则将以 14.9% 居市场第四位。至于微软的 Windows Phone 7 (WP7) 手机作业系统，今年底市占率估计将仅达 5.5%；不过 IDC 非常

看好 Windows Phone 作业系统的前景, 预估至 2015 年市占率将较今年大增 67.1%, 以 20.9% 占有率跃居全球第二位, 仅次于 Android 的 45.4%。同一时间, Symbian 市占率预期将锐减 65%, 降至仅 0.2%。

“短期震荡” 暗藏“替代性机遇” (中华液晶网)

群智咨询分析日本强震欲使中国面板行业在二、三季度出现短期性缺货, 国内高世代面板生产自制化进程延期。京东方 8.5 代线设备已交货, 将不会受此影响, 但华星光电 8.5 代线的设备的移入时间预计将延后 3~6 个月。从现有产能角度来看, 短期内国内面板产能将被迫下调, 受冲击最大的是模组制造产能。预估下半年国内平板电视整机厂商的面板来源仍将依赖进口, 面板涨价的局面难以避免。预估这一影响将持续 3~6 个月, 到第四季度, 供应链紧张和设备交货时间延后的状况将得到改善。与此同时, 群智咨询认为在此次短暂行业震荡面前, 国内面板厂商也存在宝贵的“替代性”机遇: 首先由于日本中小尺寸面板产线停工影响, 预计智能手机等高端中小面板应用将面临短暂性缺货。中国在 5 代及以下世代线拥有丰富的产能, 日厂的供应不畅将给国内的天马和京东方带来中尺寸高端产品的市场机会。其次在一些材料的供应保障上, 比如有机硅胶, 光刻胶等。

扬州璨扬 Q2 正式量产 蓝宝石衬底价格微降 (高工 LED)

据悉, 由于蓝宝石基板价格近来持续下降, 继 2010 年第四季价格涨到 30-35 美元/片之后, 随着供货商新产能逐渐开出, 2011 年第一季蓝宝石基板之报价已微降到 30 美元/片上下, 今年 3 月份以来更有厂商将价格调降到 25 美元左右。由于原料成本下滑, 预期对璨圆第二季获利表现, 亦将有正面帮助。至于 LED 晶粒的价格, 璨圆认为, 因为日本对于 LED 照明的需求, 一定会在灾后大幅攀升, 在需求支撑下, 预期今年第二季 LED 晶粒价格下跌的机会不大, 并且今年度 LED 晶粒应该也不会出现供过于求。

IMS Research: 2011 年 LED 供应链蓬勃发展 (高工 LED)

IMS Research 最新一季的 GaN LED 供求报告显示 2011 年对于 LED 供应链来说又是光明的一年。蓝绿光 LED 经过去年一年 67% 的快速增长至 80 亿美元, 预计在 2011 年会持续增长 38% 至 108 亿美元; 芯片数量会有 49% 的增长, 达到 620 亿。应用产品收入方面, LED 电视市场增长最快, 预计 LED 电视将占到电视面板出货量的 51%, 有望增长 93%, 达到 43 亿美元。显示器和普通照明应用也会也有较快的增长, 至少各增长 57%。

【家电】

美的系稳居洗衣机品牌销量排行榜第一(新浪科技)

近日, 奥维咨询(AVC)对全国 210 个城市约 1850 家门店的销售数据监测, 并发布了 11 周洗衣机品牌销量排行榜, 其中, 美的系(含美的、小天鹅、荣事达)以 28.8% 的市场份额稳居行业第一, 牢牢地占据着洗衣机行业的霸主地位。据了解, 自 2008 年入主小天鹅以来, 美的不断对旗下洗衣机业务进行整合, 打造以小天鹅品牌为核心的世界级洗衣机产业平台。业内人士分析, 美的与小天鹅可谓强强联合。多年积累, 使小天鹅拥有强势的品牌, 同时拥有强大的洗衣机自主研发能力; 美的则拥有健全高效的营运机制, 以及快速反应市场的营销能力。

商务部: 全国家电下乡累计发放补贴 320 亿 (中国家电网)

据商务部网站公布, 2 月份, 全国家电下乡产品销售 887.1 万台, 比 1 月份略微下降, 实现销售额 208.6 亿元。同比分别增长 126% 和 168%。彩电和冰箱销售额居前两位, 分别为 69.9 亿元和 53.3 亿元, 两类产品销售额占总销售额的 59%。今年 1 至 2 月, 全国家电下乡产品累计销售 1935.9 万台, 实现销售额 462.1 亿元, 连续两个月超 200 亿元。同比分别增长 99% 和 141%。截至 2011 年 2 月, 全国累计销售家电下乡产品 1.34 亿台, 实现销售额 2879.58 亿元, 累计发放补贴 320 亿元。

松下宣布在日本东北地区全部工厂恢复生产 (中国家电网)

据日本产经新闻报道, 松下于 4 月 1 日晚宣布位于日本宫城县的仙台工厂和位于福岛市的福岛工厂将部分恢复生产。此前两工

厂因受日本大地震影响而一直处于停工状态。松下公司表示，再通过一段时间的维修整顿两工厂将全面投入生产，但具体时间还不确定。仙台、福岛两工厂的部分投产也标志着松下公司在东北地区所有工厂都进入投产阶段。据悉，松下的仙台工厂主要生产 DVD 设备的电子零部件，而福岛工厂则主要生产数码相机和音响产品。另外，松下在位于千叶县茂原市的茂原工厂(主要生产液晶面板)由于计划停电的影响目前还无法确定投产日期。

【传媒】

《纽约时报》网站开始收费(凤凰网)

从本周一开始,《纽约时报》开始对其网站浏览以及手机应用程序服务开始收费。《纽约时报》是美国第三大报业。目前其收费计划为:用户可以每月在其网站上免费阅读 20 篇文章,超过限额则需要订阅套餐,套餐价格为每 4 周 15 美元或者包年 195 美元,使用此套餐的用户也可以通过《纽约时报》的智能手机应用程序进行阅读浏览。而对于使用 iPad 的用户,则需要支付每 4 周 20 美元或者包年 260 美元的套餐费。而如果用户想通过任意终端阅读《纽约时报》的话,则需支付每 4 周 35 美元或者每年 455 美元的套餐费。由于在线广告收益增长有限,无法抵消同时期实体广告收益的损失,《纽约时报》最终决定开始对网络版收费。

电影和图书数字版权价值大增(上海证券报)

网络付费点播成视频网站新的收入增长点,可以让视频网站摆脱只能依靠广告,收入来源单一的风险。《让子弹飞》的初步尝试也证明了这种模式的可行性,5 元左右每部电影的点播价格基本上与盗版光碟售价处于同一水平,考虑到网络付费点播合法性、购买便捷,可以有效抑制盗版市场。网络视频业绩改善,将传导至上游影视制作行业,有利于网络版权价格的维持和提升。而网络付费点播分账商业模式的探索,将有可能使视频网站成为“新的电影院线”,增加影视投资的收益。长期来看,图书、音像、视频等作品的版权正日渐得到重视,网络版权价值长期看涨。

2010 年中国报纸广告收入 381.5 亿元(中国新闻出版报)

由中国广告协会报刊分会主办,楚天都市报社和武汉大学新闻与传播学院承办的 2010 年度全国报刊广告工作总结会议暨“十二五”中国报刊发展机遇高峰论坛在武汉举行。记者从会上获悉,2010 年,我国报刊广告在经历国际金融危机震荡后,呈现出明显的后发之力,增长不但显著高于 2009 年,还超过了 2010 年广告市场整体 13.9%和电视 11.9%的增长率,报刊的主流地位依然明显。据统计,2010 年,我国报纸广告收入达 381.5 亿元,同比增长 2.98%;期刊广告收入达 32.2 亿元,同比增长 6%;报刊广告总计达 413.7 亿元,在全国广告营业额 2340.5 亿元的总份额中占 17.68%。

中国国际广播电台电视购物频道“环球购物”正式开播(国际在线)

中国国际广播电台电视购物频道“环球购物”(Global Go)2011 年 3 月 29 日正式开播。环球购物频道是经中国国家广电总局批准的、拥有全国落地资质的电视购物频道,它定位于中国及国际知名高端产品信息的发布和销售,致力于向受众展示中国制造的高端商品品牌以及国际知名品牌。环球购物频道主要通过有线电视网络播出,同时还开办了“环球购物”网络及手机电视商务平台,通过电视、网络、手机、广播等立体化渠道进行全球销售和推广,是一个具有环球特色和高端品质的专业化购物频道。中国国际广播电台副总编辑尹力在开播仪式上表示,环球购物频道是继环球奇观频道之后,中国国际广播电台开播的第二个数字电视频道,也是国际台走向全媒体发展进程中的又一重要举措。它的开播,意味着国际台在专注于传媒业发展的同时,开始更多地关注、涉足经贸领域,谋求公益性事业和经营性产业协调发展。

新闻出版总署:出版单位转制与否均须设总编辑岗位(中国新闻出版网)

根据《出版管理条例》等有关规定和《中共中央国务院关于深化文化体制改革的若干意见》有关精神,新闻出版总署日前下发了《关于进一步加强出版单位总编辑工作的意见》(以下简称《意见》)。作为出版单位的主要负责人之一,总编辑在出版单位领导班子的集体领导下,负责出版导向、落实出版制度、保证出版物内容质量、培养编辑队伍等工作,在业务方面承担着主要

责任,具有重要作用。为此,《意见》指出,出版单位转制后,出版单位的总编辑岗位不能缺失,其地位更加重要、责任更加重大,各出版单位应按董事长(社长)、总编辑、总经理依次配备主要干部。

默多克之子晋升新闻集团副 COO (赛迪网)

据国外媒体报道,鲁珀特·默多克(Rupert Murdoch)最小的儿子詹姆斯·默多克(James Murdoch)周三被任命为新闻集团副首席运营官,此举使他向接替他父亲的职位又迈进了一步。新闻集团称,除了担任副首席执行官之外,38岁的詹姆斯·默多克还担任新闻集团国际业务部门的董事长兼首席执行官。詹姆斯·默多克在声明中称,我感到非常幸运的是我将继续支持新闻公司的国际增长并且有机会为整个公司的重要计划做出贡献。虽然晋升詹姆斯·默多克的职务好像要让他成为他父亲的接班人,但是,鲁珀特·默多克没有显示出任何要很快移交公司权力的迹象。詹姆斯·默多克目前是新闻集团欧洲和亚洲业务的董事长兼首席执行官并且自从2007年以来一直担任新闻集团英国报纸业务部门新闻国际的执行董事长。

盛大力挺酷6雪中送炭再注资1亿美元(中华传媒网)

酷6宣布将以3.25美元的价格向盛大发行价值5000万美元的股票和价值5000万美元额高级可转债,总计融资1亿美元。增发的价格为3.25美元,发行1538万份(如果全换算成ADS);可转债的执行价格为3.925美元,年利率3%,每半年付息一次,6个月后盛大可以开始行权。此前,酷6现金吃紧,亏损加大,创始人李善友离职,股价一路暴跌,最低跌至2.36美元;融资消息公布后,酷6股价当日早盘飙涨20%,陈天桥的这笔巨资无疑给酷6重新注入了活力,给酷6雪中送炭。而酷6在获得1亿美元融资后,在创始人李善友离职后,未来的路将会如何走?陈天桥在李善友离职后表示,酷6未来的发展方向应该是互联网2.0模式,要求酷6要从"传播自己的独立观点(1.0)"向"每个用户有独立观点(2.0)"转变,酷6要创造人人有独立观点的平台,重视用户传播与评论的力量,满足视频2.0的发展需求;而酷6网总编陈峰对外透露的情况来看,未来,酷6的发展方向是偏向于视频社区。

奇艺公测PC版视频客户端播放软件“奇艺影音”(Donews)

近日百度旗下视频网站奇艺已经推出了视频客户端播放软件“奇艺影音”,目前正处于邀请公测阶段。此前,奇艺已推出包括iPad、iPhone在内的多种移动客户端软件。按照奇艺官网介绍,奇艺影音可免费下载,运行后,可在线播放奇艺网站内全部免费高清正版视频。目前,登录奇艺官方网站就可下载这一客户端软件,下载地址:<http://www.qiyi.com/soft/player>。2010年年底,奇艺CEO龚宇曾对外表示,2011年上半年将试水“向用户收费”和影视下载的视频模式,并推出基于PC的视频客户端,瞄准深度观看人群。一直以来,奇艺主要立足于视频网页的播放,业内人士认为,随着奇艺客户端的推出,其在视频产业的布局将更加全面。

谷歌突然关闭音乐搜索(cnbeta)

据国外媒体报道,Google今天突然关闭音乐搜索登陆页面,或是因为Google将有可能在5月举办的I/O开发者大会推出Google Music服务。2009年10月,Google及合作商在好莱坞举办音乐搜索服务发布会,其合作商包括Lala, Rhapsody, imeem, MySpace Music和iLike。Google官方博客随后表示,Google网络搜索将让用户轻松检索“数百万首音乐”。搜索歌曲、艺术家或专辑返回的结果将包括由合作商提供的音频预览链接,服务首先在美国用发布。

酷狗音乐将尝试收费模式(TechWeb)

据数字音乐、软件厂商酷狗音乐方面透露,将于下个版本正式推出音乐付费服务,这也标志着数字音乐这块互联网免费资源的最后阵地已被攻下。据了解,随着近年来酷狗音乐与业内四大唱片乃至其他数百家中小型唱片公司的深入合作,酷狗音乐这个相互推广的平台早已被网友以及唱片公司认可,因此开始部分收费。酷狗方面表示,苹果公司的iTunes模式便是数字音乐付费模式中最成功的例子,每年苹果都会从音乐销售方面获得上亿美金的利润,但反观国内互联网,早先的付费意识不强,媒体和厂商也没有进行有意识的理念引导,使得互联网的免费时代成为了真正的收入杀手,这是会扼杀企业创新也前进动力的。

百度文库文学作品基本清空（第一财经日报）

经过三日的人工删除，百度方面表示，截至昨天中午 12 时，百度文库中非授权文学类作品基本清空。昨天 19 时左右，百度文库中文学作品类文档仅剩 169 份，而在三天前，上面的文档多达 280 万份。“仍然只是公关策略，无法解决侵权盗版问题。”代表作家们牵头维权的磨铁图书总裁沈浩波告诉《第一财经日报》记者，如果百度正版化，那么双方将走向双赢，但是现在根本没有从上传模式方面解决问题。不过百度文库相关负责人昨日对本报记者表示，百度会持续排查，并将通过 4 月中旬上线版权 DNA 识别技术进一步从源头上阻止非版权作品的上传。

□ 公司观点

中国联通（600050，增持）：3G业务快速增长，补贴会计处理改变

研究员：康志毅

2010 年公司实现营业收入 1,762 亿元，同比增长 11.2%，净利润 12.3 亿元，同比减少 60.9%，摊薄每股收益 0.058 元，业绩略低于我们 0.063 元的预期。年度分配预案为每 10 股派 0.26 元（含税）。

3G ARPU 124 元，较前 3 季度的 130 元略有下降。2G ARPU 39.5 元，同比略降 4%。宽带 ARPU 57.1 元，与 09 年持平。营业成本 2-4Q 持续走高，环比增速分别为 4.2%、5.3%、10.7%，折旧及摊销、营运支撑全年分别上升 14%、11%。期间费用率 23.5%，同比上升 0.8 个百分点，其中销售费用率上升 0.3 个百分点，是由于手机补贴全年提高到 31.7 亿元，4Q 单季为 19 亿元。

关注焦点。①10 年 4Q 起对存费送机采用公允价值法，合同金额按手机和通信服务相应的公允价值比例进行分摊。②11 年资本开支规划 738 亿元，同比增长 5.1%，其中 WCDMA 195 亿元，同比将增长 24%；GSM 34 亿元，将下降 55%；宽带 187 亿元，将下降 11%；传输 195 亿元，增长 15%；另外创新增值平台和支撑均将有较大幅度提高。③3G 社会销售渠道发展用户数占比 40%以上。④10 年底 3G、2G 基站数分别为 18.3 万、32.9 万，分别增长 71%、16%，网络覆盖进一步提高。⑤11 年规模推广沃家庭，并在 56 个重点城市升级网络至 HSPA+，下行速率可到 21M。

预计公司 2011-2012 年 EPS 分别为 0.19/0.30 元，对应动态 PE 分别为 30x/19x，估值水平存上升空间，维持“增持”评级。

□ 公司要闻

乾照光电（300102）：2010 年 1-12 月每股收益 1.39 元，10 转增 15 股派 5 元

乾照光电 2010 年每股收益 1.39 元，营业总收入 29713.4 万元，同比增长 54.39%，净利润 13711.2 万元，同比增长 63.09%。10 转增 15 股派 5 元。

增长原因是：1）全资子公司扬州乾照光电有限公司投产，产能迅速扩大，2010 年生产 LED 外延片 472611 片，比上年增长 71.48%。2）凭借优秀的产品质量实现较快地销售增长。2010 年公司销售 LED 芯片 22628KK，比上年增长 63.81%。3）产品成本的控制良好，毛利率提升。2010 年公司总毛利率为 61.24%，比上年上升 2.29 个百分点。其中芯片毛利率上升 1.96%，外延片上升 4.64%。

中航光电（002179）：2010 年度每股收益 0.40 元，拟 10 派 0.7 元

中航光电 2010 年每股收益 0.40 元，营业收入 15.21 亿元，同比增长 26.08%；净利润 1.59 亿元，同比增长 34%，拟 10 派 0.7 元。2010 年公司四新战略取得突破性进展：航空、航天、兵器、舰船、电子和总参领域众多新项目实现深度开发，进入了绝大多数武器装备重点项目，并占领了较大的市场份额；电动汽车、风电、石油、煤炭等新兴领域订货大幅增长，还成功加入电动汽车标准化委员会，为该领域的市场开拓创造了良好条件；公司近几年开发的 JY599 圆形连接器、差分总线连接器、H2 高密度线簧背板连接器、LRM 集成化模块连接器、总线网络、S5/S6/S7 矩形连接器、电子模块等产品成功推向市场；线缆组件、光端机、光电模块和汇流环等新业务订货增长迅猛。四新战略的成功实施，标志着公司产品结构、业务领域调整初见成效，商业模式实现了成功转型。

高德红外 (002414): 2010年每股收益0.55元, 净利润同比增长1.62%

高德红外 2010 年每股收益 0.55 元, 营业收入 3.77 亿元, 同比增长 6.66%, 净利润 14003.13 万元, 同比增长 1.62%。2010 年、2009 年毛利率比 2008 年提高近 10 个百分点, 源于销售产品结构变化, 2008 年销售的主要是便携观察类和政府安全类的一般产品, 2010 年和 2009 年则主要销售的是高端红外热成像系统产品。

莱宝高科 (002106): 2010年每股收益1.05元, 拟10转增4股派2元

莱宝高科 2010 年每股收益 1.05 元, 实现营业总收入 11.46 亿元, 同比增长 80.17%, 实现净利润 4.51 亿元, 同比增长 155.35%。拟 10 转增 4 股派 2 元 (含税)。报告期内, ITO 导电玻璃和彩色滤光片的生产设备开工率在 90%以上; TFT-LCD 空盒生产设备开工率 85%以上; 触摸屏生产线设备开工率在 95%以上。2010 年销售毛利率 55.08%较上年增加 11.94 个百分点, 主要系附加值较高的产品销量增加所致。

同方股份 (600100): 公司再签2.16亿合同, 轨道领域合同超10亿

近日同方股份在轨道交通领域先后签约和中标了深圳北站综合交通枢纽配套工程智能化工程、铁道部调度指挥中心建筑智能化工程、哈尔滨市轨道交通一号线一期、二期设备控制与管理系统, 涉及项目金额 2.16 亿元。截至公告日, 同方股份还承接了铁道部 "四所一中心" 的北京、上海、武汉、广州等四所区域调度指挥中心建筑智能化工程, 同时公司还承接了在北京、南京、广州、天津等地轨道交通的综合监控和安全门等系统。至此公司在城市轨道交通领域已经中标和正在实施的合同金额共计 10.2 亿元。今年 3 月 9 日, 同方股份也曾披露控股子公司同方威视技术股份有限公司获得欧洲市场订单的情况。

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%	-0.7%	-3.1%	-2.4%	-3.9%	-3.3%	-3.7%	-3.0%	-4.3%	-3.7%
近1月以来涨幅%	1.6%	-2.0%	-3.6%	-2.7%	-4.3%	-1.6%	-3.2%	1.3%	-0.3%
近3月以来涨幅%	4.6%	-5.8%	-10.4%	-2.3%	-6.9%	-4.2%	-8.8%	12.9%	8.3%
近1年以来涨幅%	-4.0%	-11.8%	-7.9%	2.6%	6.6%	15.9%	19.9%	10.6%	14.6%

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	*ST偏转	000697	20.2	27.6%	37.7	26.8	n.a.	10.4x	1	川大智胜	002253	37.2	-14.2%	27.9	12.6	79.6x	7.1x
2	超华科技	002288	19.3	17.4%	26.5	7.7	69.8x	5.5x	2	信维通信	300136	50.8	-13.6%	33.9	8.5	n.a.	5.5x
3	永鼎股份	600105	16.6	16.0%	63.1	63.1	53.9x	4.7x	3	数码视讯	300079	57.7	-11.6%	64.6	16.2	n.a.	3.0x
4	ST厦华	600870	9.2	14.3%	34.1	34.1	n.a.	n.a.	4	数字政通	300075	46.7	-11.1%	26.2	6.5	n.a.	3.2x
5	鹏博士	600804	8.7	10.1%	116.9	116.9	39.7x	3.5x	5	焦点科技	002315	61.7	-10.9%	72.5	18.8	78.7x	4.7x
6	力合股份	000532	12.1	10.0%	41.8	41.5	n.a.	6.1x	6	汉威电子	300007	19.9	-10.6%	23.5	12.2	61.7x	4.7x
7	大连控股	600747	8.3	9.9%	88.6	64.7	n.a.	10.0x	7	兴森科技	002436	55.0	-10.0%	61.4	15.4	n.a.	4.4x
8	皖新传媒	601801	15.4	9.8%	140.0	23.3	51.5x	4.1x	8	南天信息	000948	14.7	-9.9%	31.0	21.3	34.9x	2.6x
9	*ST博信	600083	8.4	8.0%	19.3	17.0	n.a.	150.4x	9	七星电子	002371	85.8	-9.7%	55.8	15.9	n.a.	6.3x
10	湘邮科技	600476	14.6	5.9%	23.6	23.6	943.2x	9.1x	10	四川九洲	000801	22.0	-9.7%	41.8	29.1	n.a.	5.7x

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	大连控股	600747	8.3	38.4%	88.6	64.7	n.a.	10.0x	1	川大智胜	002253	37.2	-15.4%	27.9	12.6	79.6x	7.1x
2	力合股份	000532	12.1	30.5%	41.8	41.5	n.a.	6.1x	2	莱宝高科	002106	46.8	-14.4%	200.6	191.4	116.4x	9.7x
3	四川九洲	000801	22.0	28.7%	41.8	29.1	n.a.	5.7x	3	劲胜股份	300083	37.4	-14.1%	37.4	9.3	n.a.	3.2x
4	*ST偏转	000697	20.2	27.6%	37.7	26.8	n.a.	10.4x	4	长信科技	300088	45.8	-13.9%	57.4	14.4	n.a.	4.9x
5	超华科技	002288	19.3	26.0%	26.5	7.7	69.8x	5.5x	5	华平股份	300074	35.1	-13.5%	35.1	8.8	n.a.	4.5x
6	ST厦华	600870	9.2	25.7%	34.1	34.1	n.a.	n.a.	6	烽火通信	600498	33.6	-13.3%	148.4	148.4	52.7x	4.3x
7	*ST科健	000035	9.5	23.3%	14.3	8.1	n.a.	n.a.	7	东软集团	600718	13.4	-13.1%	164.9	164.9	25.6x	4.0x
8	证通电子	002197	19.6	19.9%	25.7	16.8	54.7x	5.9x	8	立讯精密	002475	43.5	-13.1%	75.5	19.0	n.a.	4.6x
9	银之杰	300085	33.5	19.2%	20.1	5.0	n.a.	3.8x	9	拓维信息	002261	32.2	-12.6%	46.7	24.0	51.3x	6.8x
10	同洲电子	002052	14.1	18.0%	48.1	36.6	72.9x	4.0x	10	鼎汉技术	300011	32.9	-12.3%	33.8	10.1	66.7x	4.9x

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	*ST偏转	000697	20.2	69.4%	37.7	26.8	n.a.	10.4x	1	赛为智能	300044	21.2	-30.8%	21.2	10.5	65.3x	4.0x
2	科力远	600478	26.2	63.3%	82.5	61.0	252.9x	7.9x	2	莱宝高科	002106	46.8	-29.4%	200.6	191.4	116.4x	9.7x
3	广电信息	600637	13.2	57.5%	93.6	93.6	n.a.	7.3x	3	海兰信	300065	40.0	-29.2%	22.2	11.8	n.a.	3.9x
4	东方通信	600776	7.7	47.6%	96.6	73.5	n.a.	3.8x	4	四维图新	002405	40.6	-25.5%	162.4	22.7	n.a.	7.8x
5	同洲电子	002052	14.1	46.8%	48.1	36.6	72.9x	4.0x	5	信维通信	300136	50.8	-25.1%	33.9	8.5	n.a.	5.5x
6	大连控股	600747	8.3	45.7%	88.6	64.7	n.a.	10.0x	6	得润电子	002055	20.8	-24.1%	42.3	35.6	164.8x	4.4x
7	中卫国脉	600640	14.9	42.9%	59.8	30.7	n.a.	5.9x	7	广电运通	002152	41.3	-24.0%	141.4	135.2	35.9x	7.0x
8	*ST科健	000035	9.5	42.5%	14.3	8.1	n.a.	n.a.	8	远光软件	002063	23.7	-23.9%	61.5	58.5	52.8x	8.3x
9	ST厦华	600870	9.2	42.3%	34.1	34.1	n.a.	n.a.	9	广联达	002410	35.7	-23.9%	96.3	24.1	n.a.	5.9x
10	四川九洲	000801	22.0	34.6%	41.8	29.1	n.a.	5.7x	10	阳光照明	600261	32.4	-23.5%	80.8	63.9	65.0x	7.2x

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	中环股份	002129	31.8	152.5%	153.6	81.4	n.a.	10.0x	1	合众思壮	002383	43.6	-52.3%	52.4	13.1	n.a.	3.6x
2	中科三环	000970	27.5	125.4%	139.5	139.5	149.1x	10.3x	2	东方财富	300059	42.1	-52.2%	58.9	33.6	82.9x	3.7x
3	横店东磁	002056	36.2	124.8%	154.2	148.7	96.0x	5.4x	3	朗科科技	300042	26.0	-46.3%	17.4	8.1	42.2x	2.2x
4	天通股份	600330	16.9	117.9%	99.5	99.5	n.a.	7.4x	4	中青宝	300052	17.8	-46.1%	23.1	12.6	52.9x	2.6x
5	莱宝高科	002106	46.8	112.5%	200.6	191.4	116.4x	9.7x	5	同花顺	300033	30.2	-45.9%	40.5	21.4	59.8x	3.7x
6	北矿磁材	600980	27.0	111.0%	35.1	35.1	n.a.	12.5x	6	联信永益	002373	26.8	-44.9%	18.4	12.7	n.a.	3.0x
7	*ST偏转	000697	20.2	106.4%	37.7	26.8	n.a.	10.4x	7	*ST星美	000892	6.0	-41.4%	24.7	18.3	n.a.	n.a.
8	东阳光铝	600673	19.0	97.2%	157.0	155.9	241.5x	7.4x	8	神州泰岳	300002	45.3	-41.0%	143.0	39.0	58.2x	5.6x
9	苏州固锬	002079	19.9	96.5%	54.9	54.9	n.a.	9.6x	9	东方明珠	600832	8.4	-40.4%	268.0	268.0	54.9x	3.7x
10	永鼎股份	600105	16.6	83.7%	63.1	63.1	53.9x	4.7x	10	梅泰诺	300038	18.8	-40.0%	17.2	8.2	35.8x	2.4x

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

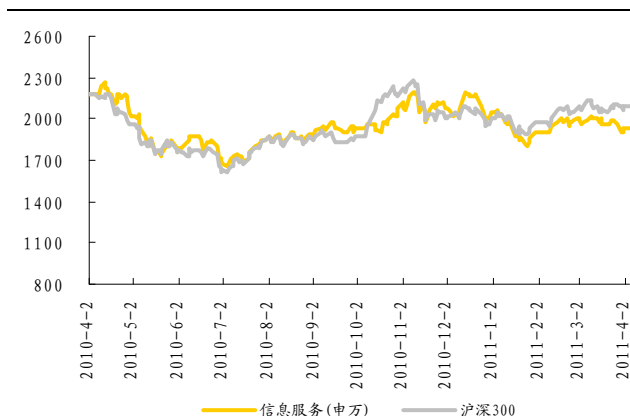
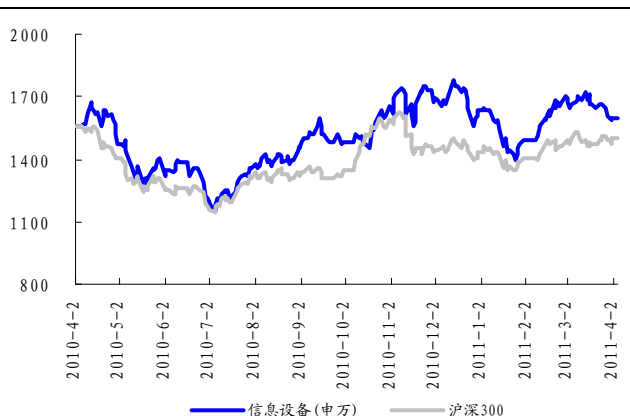


图 2. 信息设备板块近 1 年走势



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

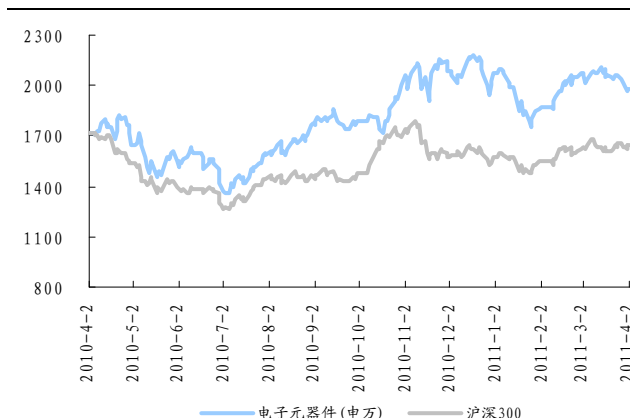


图 4. 家用电器板块近 1 年走势



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