

IT 行业每日资讯

天相 IT 行业研究组:

邹高 (家电、元器件、传媒)

010-66045559 zoug@txsec.com

康志毅、姜军 (通信)

010-66045565 kangzy@txsec.com

021-58824282-882 jiangj@txsec.com

赵磊、左绍辉 (元器件)

010-66045547 zhaol@txsec.com

010-66045618 zuosh@txsec.com

刘晓冬 (软件及服务)

010-66045570 liuxd@txsec.com

刘让杰 (计算机硬件)

010-66045436 liurj@txsec.com

张蕾 (家电)

010-66045546 zhangl@txsec.com

田晓辉 (建筑)

010-66045573 tianxh@txsec.com

服务热线 010-66045555

服务邮箱 service@txsec.com

通讯地址: 北京市西城区金融大街
5号新盛大厦B座4层 天相投资
顾问有限公司

邮编: 100034

重要免责声明:

本研究报告仅代表本公司研究人员在发表时的个人观点, 不作为对特定客户的投资建议。据此投资引致的任何后果, 概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

【国内要闻】

◆ 爱立信获移动及联通 14 亿美元 G 网大单

电信重组与 3G 时代的即将来临并未减退移动运营商建设 G 网的热情。昨日, 爱立信宣称与中国的两大移动通信巨头——中国移动 (00941. HK) 和中国联通 (00762. HK) 签订了两项 GSM 网络合作协议, 项目涉及金额分别为 13 亿美元和 1.4 亿美元。

按照与中移动达成的框架协议, 未来爱立信将成为中移动主要网络设备供应商, 向其提供 GSM/GPRS 网络设备服务的地区将拓展至 19 个。与此同时, 爱立信还将向中移动提供减少网络电能消耗的节能新技术。

此外, 按照与联通达成的框架协议, 未来爱立信将向联通的 10 个业务地区提供 GSM 网络服务, 这 10 个地区包括此前不在爱立信服务范围内的北京地区。爱立信还将向联通提供支持多媒体解决方案的 WAP 服务。据悉, 这一拓展合作项目预计将在 2008 年全部完成, 目前两家移动运营商都已开始着手准备相关设备的铺设。

◆ 中电信下周发行百亿债券 补贴运营降低成本

4 月 15 日, 中国电信股份有限公司 (简称“中国电信”) 公布 2008 年中期票据发行计划, 拟在银行间债券市场发行待偿还余额不超过人民币 200 亿元的中期票据。2008 年第一期中期票据将于 4 月 22 日发行, 规模 100 亿元, 为 3 年期固定利率品种; 其余 100 亿元拟于 2009 年第 1 季度发行。

中国电信在公告中表示, 2008 年第一期中期票据募集资金的约 50% 的部分, 用于补充本公司业务运营对营运资金的需求, 重点满足品牌运营和 IT 服务及应用、号码百事通、互联网应用等业务运营及研发的资金需求。中国电信公告称, 第一期中期票据募集资金中的其余部分将用于偿还成本较高的银行债务, 优化债务结构, 降低财务成本。

◆ 消息称电信重组有望于上半年宣布

虽然摩根大通 11 日发布的报告指出中国政府宣布电信重组的时间可能再次推迟,但昨日一位消息人士透露,电信产业重组的消息很可能将于上半年宣布。在宣布电信重组方案的同时,还会同时宣布运营商高层的变动。

同时了解到,在电信重组中的重头戏——中国电信对中国联通 C 网的收购,也在紧锣密鼓进行中。一个月前,华为、中兴通讯等已分别派遣专门的 CDMA 团队,与中国电信紧密沟通,为中国电信收购联通的 C 网后的网络对接、网络演进等等作出规划。

其实,在电信重组方案还未最终宣布之际,中国电信已经未雨绸缪,为收购中国联通 C 网做出了充分准备。此前,中国电信已经展开了“C 计划”。即中国电信对中国联通 CDMA 业务进行全面摸底,中国电信各地市已分别对中国联通 CDMA 的人员数量、机房情况、基站数量、运营维护、运作流程、营业厅布置等进行尽可能详细的了解。除了摸底,中国电信各省公司也被传都在组织员工对移动通信业务尤其是 CDMA 网络的运作进行培训,甚至于晚上加班进行。

◆ 用友发布新企业人力资源软件

中国著名的软件厂商用友近日主办了主题为“创造新《劳动合同法》环境下的企业竞争力”大型活动。在会上,用友在充分挖掘众多国内大中型集团企业客户管理经验的基础上,提出了对企业人力资本管理的价值分析理论,并同期发布了新一代“价值分析型”eHR 软件,助力企业应对激烈的市场竞争。

用友公司副总裁吴晓冬表示,在过去 30 年,中国的“土地与环境资源”、“市场与资本资源”充分或过度利用之后,中国的人力资源是现阶段全球积累最丰富、最优质的资源,但现在这个资源的管理与世界水平相去甚远,同时这也正是中国企业创造新竞争力的关键所在。

◆ 金蝶上市 3 年首次再融资: 配售 2000 万股

4 月 16 日凌晨消息,香港联交所上市的国内管理软件厂商金蝶国际软件集团(0268.HK,下称金蝶软件)昨晚公告称,已经于昨日完成了 2000 万股股票的配售,融资 1.38 亿港元。这是金蝶软件在服务转型的驱动下、上市 3 年多来的首次再融资。

金蝶软件在配售股票时表示,本次的融资主要用在四个方面:一是,对行业 ERP 及应用服务企业、在线管理及电子商务企业的并购;二是,高端 ERP 及 SaaS(友商网)研发与推广;三是,高级应用管理咨询专家的招聘;四是,销售与服务渠道扩张及伙伴生态链的加强。

【海外动态】

◆ 英特尔第一季度净利润同比下滑 12%

英特尔今天发布了 2008 年第一季度财报。报告显示,虽然英特尔第一季度净利润同比下滑 12%,但仍然达到了分析师的预期。由此可以看出,尽管面临美国经济衰退的风险,但英特尔的核心微处理器业务并没有受到太大冲击。

英特尔预计 2008 年第二季度营收为 90 亿美元到 96 亿美元;毛利率为 56%,上下浮动 2 个百分点;运营支出(研发、总务和行政)为 28 亿美元到 29 亿美元;重组和资产减损支出约为 2.5 亿美元;股票投资、利息和其它收入约为 7500 万美元。英特尔预计 2008 年毛利率为 57%,上下浮动几个百分点;研发支出约为 60 亿美元;总务和行政支出约为 55 亿美元;资本支出为 52 亿美元,上下



浮动 2 亿美元。

◆ eBay 宣布年底前关闭实时拍卖业务

eBay 周二表示，将于年底前关闭类似于传统出价竞拍的“实时拍卖(live auctions)”业务，这是 eBay 近期对网络拍卖业务进行重组的一部分。

eBay 高层表示，计划于 2008 年 12 月 31 日之前正式关闭“实时拍卖”业务。“实时拍卖”只是 eBay 拍卖业务的一小部分，很多人并不知道 eBay 有这样一项业务。eBay 的绝大部分业务都通过网络在买家和卖家之间建立联系。“实时拍卖”采取的是传统的出价实时竞拍方法，只不过用户可远程登录参与由拍卖商主持的拍卖活动，用户可选择前往现场或通过网络两种方式参与竞拍。eBay 一位高层在公司网站上表示：“这一平台已不再是公司目前的重点项目，因此将于今年年底前关闭。”

【数据跟踪】

◆ 韩国 KTF 公司 3G 用户达 500 万

韩国第二大移动通信运营商 KTF 公司近日宣称，自该公司于 1 4 个月前推出 3G 服务以来，其 3G 用户已达五百万。该公司称，其 3G 订户的数量还在迅速发展壮大，仅在过去 4 个月就增加了 200 多万用户。三月份新增用户达 60.9185 万。

KTF 公司是韩国用户数量第二大的运营商，截至 2008 年一季度，该公司拥有 1390 万用户，占据了该国 31% 以上的市场份额。该公司的目标是到今年年底至少达到 770 万的 3G 用户。去年年底，KTF 公司宣布其 WCDMA 用户达到 320 万，而 SK 电信仅 270 万。不过，同一时间 SK 电信公司也宣称其拥有近 760 万的 CDMA2000 1X EV - D0 技术用户。

◆ 人民币破 7 家电出口价格今年将涨 15%

当中国的制造成本不断攀升、人民币变得更“值钱”的时候，建设海外生产基地成为中国家电企业不约而同的选择。

在人民币对美元汇率“破 7”、原材料和劳动力成本大幅增加、美国次贷危机等不确定因素的大背景下，昨天(15 日)从第 103 届中国进出口商品交易会上获悉，中国家电出口的价格今年预计将上涨大约 15%，这可能将导致出口增幅的放缓，厂家正在采取改变结算方式、打自主品牌、建海外基地等多种方式来应对出口的新形势。

【上市公司】

◆ 北纬通信 (002148): 08 年一季度营业收入同比增长 10%，符合预期

北纬通信 (002148) 发布 08 年一季报: 公司一季度实现营业总收入 2,735 万元, 同比增长 10.2%; 净利润 698 万元, 同比增长 27.1%; 基本每股收益 0.14 元。公司预计 08 年 1—6 月份实现净利润 1,650 万元, 同比增长 10%。

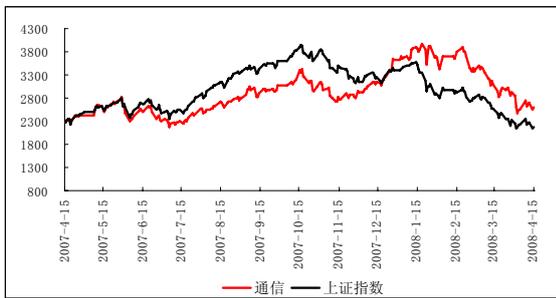
【评论】 公司 08 年一季度业绩和对上半年的业绩预计完全符合我们的预期。我们认为 08 年电信增值市场仍将面临信产部和运营商的规范整顿, 行业低迷仍将持续, 并且 3G 牌照迟迟未发放、运营商重组未定也影响了 3G 增值应用的推广, 但公司经营稳健, 有足够的资金实力抵御行业低迷并为行业整合和 3G 业务做准备, 我们维持公司未来业绩年复合增长 10% 的盈利预测, 对应 08、09、10 年基本每股收益分别为 0.66 元、0.77 元和 0.85 元 (按总股本 5,040 万股计算)。公司 4 月 14 日收盘价为 31.2 元, 对应 08 年动态市盈率为 49 倍, 高于行业平均水平 (动态市盈率 30 倍), 故维持 "中性" 评级。详细盈利预测数据见我们 3 月 25 日发出的公司年报点评。

【板块行情】

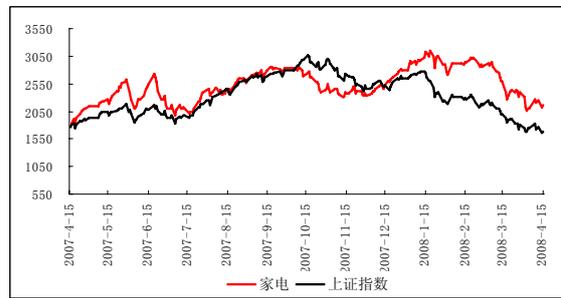
◆ IT 行业各子板块市场表现

2008-4-15	大盘指数		天相行业指数					
	上证指数	天相流通	通信	家电	传媒	元器件	计算机硬件	软件及服务
当日涨幅 (%)	1.57%	1.82%	2.39%	2.06%	3.89%	2.48%	4.22%	2.53%
近1月涨幅 (%)	-15.50%	-15.31%	-15.97%	-16.01%	-23.37%	-23.59%	-23.91%	-24.23%
近1年涨幅 (%)	-4.83%	11.74%	14.16%	22.03%	-19.69%	-17.08%	2.47%	8.56%

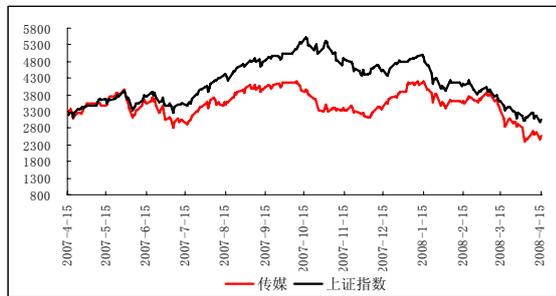
通信板块近一年市场走势



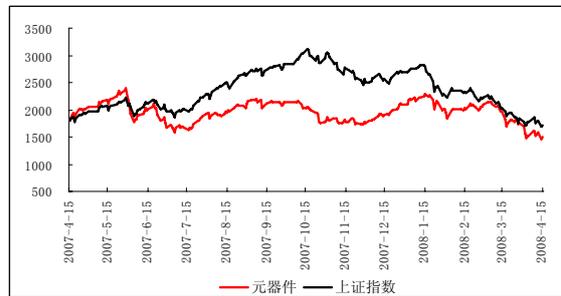
家电板块近一年市场走势



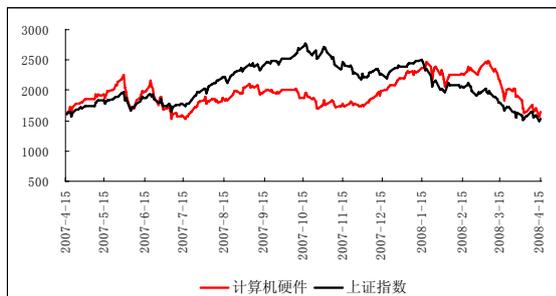
传媒板块近一年市场走势



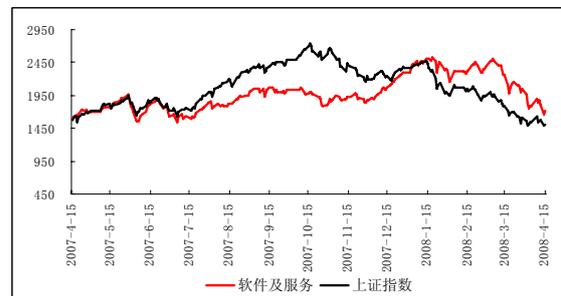
元器件板块近一年市场走势



计算机硬件板块近一年市场走势



软件及服务板块近一年市场走势



◆ 个股每日市场表现 (2008/04/15)

	通信		家电		传媒		元器件		计算机硬件		软件及服务	
涨幅榜	国脉科技	7.29%	阳之光	10.02%	中信国安	7.01%	新华光	10.02%	复旦复华	10.03%	力合股份	9.98%
	新海宜	7.09%	四川长虹	10.00%	歌华有线	6.27%	拓日新能	9.99%	紫光股份	9.99%	石基信息	6.57%
	远望谷	7.02%	双良股份	9.42%	中视传媒	4.80%	华东科技	7.49%	南天信息	9.99%	交大博通	6.38%
	闽福发 A	6.29%	华帝股份	9.12%	电广传媒	4.80%	宁波韵升	6.86%	方正科技	6.03%	华胜天成	5.81%
	烽火通信	6.20%	国祥股份	6.43%	北京巴士	4.63%	福晶科技	6.64%	浙大网新	5.98%	信雅达	5.58%
跌幅榜	*ST大唐	-3.37%	佛山照明	-9.99%	ST华光	-0.39%	风华高科	-5.34%	SST 兰光	-3.00%	亿阳信通	-4.40%
			*ST宝石A	-1.64%			ST宏盛	-4.55%	ST雄震	-0.44%	太工天成	-0.56%
			ST 科 龙	-0.35%			法拉电子	-3.11%	御银股份	-0.25%		
			莱宝高科	-0.18%								

◆ 个股近一个月市场表现 (2008/03/15~04/15)

	通信		家电		传媒		元器件		计算机硬件		软件及服务	
涨幅榜	ST 科 健	55.25%	深康佳 A	17.44%			福晶科技	#DIV/0!				
	远望谷	11.64%	华帝股份	4.32%			S*ST海纳	15.77%				
	新海宜	6.23%	小天鹅 A	1.62%								
跌幅榜	国脉科技	-58.42%	苏 泊 尔	-64.26%	北京巴士	-34.07%	苏州固锔	-55.97%	御银股份	-60.92%	天奇股份	-61.12%
	*ST大唐	-41.96%	同洲电子	-40.72%	粤 传 媒	-33.29%	ST宏盛	-45.06%	深圳华强	-36.64%	青岛软控	-57.21%
	中卫国脉	-39.91%	厦华电子	-34.78%	新华传媒	-32.29%	拓日新能	-39.66%	华东电脑	-36.10%	石基信息	-57.19%
	高鸿股份	-38.70%	数源科技	-33.04%	歌华有线	-28.29%	华东科技	-39.15%	新 大 陆	-32.84%	用友软件	-56.75%
	华夏建通	-34.04%	赛格三星	-32.15%	赛迪传媒	-27.05%	华工科技	-37.17%	长城信息	-31.02%	力合股份	-40.14%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。

报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室 电话：010-66045566	传真：010-66573918	邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 电话：010-66045566; 66045577	传真：010-66045500	邮编：100034
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层 电话：010-66045566	传真：010-66045700	邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座 电话：021-58824282	传真：021-58824283	邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路鼎诚国际大厦 2801 室 电话：0755-83234800	传真：0755-82722762	邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路 28 号舜花园小区朝 3C 电话：0531-82602582	传真：0531-82602622	邮编：250014