

## IT 行业每日快报

### 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、杨涛 (元器件)

010-66045547 zhaol@txsec.com

010-66045430 yangt@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】

#### ◆ 信产部部长首度证实: 电信重组正在推进中

信息产业部部长王旭东在全国政协十一届一次会议开幕式前证实, 目前电信重组正在推进当中, 但他并未透露重组的具体详情。

电信重组正在依法推进中, 王旭东的这则表态, 也证实了此前业内的传闻, 即有关电信重组的具体方案, 已经在两会前进入了国务院工作会议的讨论范畴, 这也是官方高层迄今为止, 对电信重组的首次公开证实。

不过, 对于电信重组的具体方案和 3G 牌照发放的日期, 王旭东则表示, 目前不方便对外讲。

#### ◆ 常小兵: 联通今年打造 G 网投资不低于 200 亿

全国政协委员、联通集团董事长常小兵表示, 联通今年不会因为电信重组减少对网络的投资, 将投入不低于 200 亿元资金, 用于对旗下的 GSM 网络进行升级。

常小兵说, 对网络投资的多少, 是联通根据其业务需要进行的决策, 对 GSM 网络增加投资, 是联通近两年的一贯政策。而对于电信重组有望在年内实现的消息, 常小兵表示, 尽管联通目前仍未收到电信重组的具体方案, 但联通也认为, 今年进行电信重组和 3G 牌照发放, 是比较理想的选择。

对于此前市场传言联通可能在股市上再融资的消息, 常小兵重申: 在电信重组和 3G 发牌前, 没有融资的考虑。

#### ◆ 北京 3 月 1 日正式调降手机漫游费

北京移动、北京联通今日均公布了国内漫游资费调整的公告, 3 月 1 日起调整手机国内漫游通话费主叫上限标准降为 0.6 元/分钟, 被叫上限标准降为 0.4 元/分钟。本次调整只有移动动感地带、联通新势力品牌除外, 两品牌将于 4 月 1 日执行新标准。

北京移动、北京联通赶在 3 月 1 日大限前做出了相应调整, 已收取月功能费的资费套餐则执行更低标准, 如北京移动神州行国内漫游优惠计划调整为: 月功能费 1 元/月(此前为 3 元), 国内漫游通话统一资费按照 0.39 元/分钟进行计费, 国内漫游状态下拨打国内长途不再另行加收国内长途通话费。



#### ◆ 中电信内部架构大调整 传将撤消北方事业部

据内部人士透露，中国电信将撤消北方事业部，目前正协调人员安置等问题。此前，中国电信已正式解散互联网事业部，各省公司已经收到内部红头文件。

#### ◆ 比亚迪电子确定回归 A 股 拟发行少于 2.223 亿股

昨日，比亚迪股份（1211.HK）发布公告称，公司董事会已经确认公司的 A 股将于深圳证券交易所上市，而比亚迪股份将在本月 20 日股东大会上征求股东同意。如股东大会上获得批准，还需经中国证监会等有关部门批准。

比亚迪股份之前的公告显示，比亚迪股份计划发行不多于 2.223 亿股 A 股，独家保荐人和牵头承销商为瑞银证券，预计发行 A 股将在 2008 年完成。

比亚迪股份方面透露，如落实发行的 2.223 亿股 A 股，占经扩大后股本 9.78%，而 H 股占总股本的比例，将由原来 27.7% 摊薄至 25%。发行 A 股所募集的资金将用于锂离子电池、LED 光棒、相机模组、汽车、电动汽车、汽车零部件及组件业务。

比亚迪股份在公告中也表示，发行 A 股将为比亚迪建立新的融资平台，确保公司加强业务发展及进一步提高竞争力。

昨日比亚迪股份以 13.54 港元开盘，收盘价为 13.80 港元，上涨了 6%。

### 【海外动态】

#### ◆ 2007 年惠普是全球最大半导体买主

市场调查公司 Gartner 公布最新调查数据显示，2007 年在全球半导体市场，前十家原始设备制造商购买半导体产品支付了 910 亿美元，它们购买的半导体大约占全球半导体总产量的三分之一。这些半导体主要使用于计算机和手机。

调查公司研究主管 Alfonso Velosa 表示，2007 年许多主要原始设备制造商的发货量和销售收入获得了强劲增长，全球前十家原始设备制造商购买半导体排名的最低门槛为 59 亿美元，比 2006 年上升了 10 亿美元。但市场的主要趋势是平均销售价格下降，尤其表现在计算机和手机市场。这一趋势限制了原始设备制造商半导体的消耗量和产品销售成本的增长。

调查数据显示，惠普在全球半导体消耗中排名第一，2007 年它购买的半导体已经达到 150 亿美元。比 2006 年购买 140 亿美元半导体增长了 8%。在全球主要计算机制造商中，惠普是微处理器和储存芯片重要买主。手机制造商诺基亚排名第二，它购买的半导体为 130 亿美元。

调查公司表示，惠普和诺基亚是全球购买半导体的主要原始设备制造商，它们的销售收入实现了二位数增长。诺基亚的半导体来源策略经历了重要的转变，从先前的特殊应用集成电路（ASICs）改变为非定制的特殊应用准产品（ASSPs）。半导体提供商由先前的 2 家扩增到 4 家。

在其他主要原始设备制造商购买半导体排名中，苹果排在第九位，任天堂排第十五名。二公司采用的创新技术和消费者需求的敏锐理解导致它们半导体的需求量的增长幅度超过了 30%，在 2007 年半导体产品购买中分别达到 59 亿美元和 36 亿美元。其中苹果增长了 32%，任天堂增长了 127%。

#### ◆ 英特尔强化软件布局 佳杰科技成其中国总代理

公司并宣布已经与中国内地第二大 IT 分销商佳杰科技签约，由后者独家代理自己的软件产品。英特尔现场推介了其最新的软件套装工具，主要面向多核处理器环境应用。此前，它一直强调自己



的软件产品只是处理器的一种附属，英特尔不会成为独立软件供应商（ISV）。

英特尔亚太区一位市场负责人强调，软件服务仅是硬件产业的“支持”，公司不会去做 ISV，抢合作伙伴的生意。但英特尔开发者产品事业部销售总监余飞的表态，几乎透露了 ISV 角色已成事实。他说，上述软件工具套装，用在对手 AMD 的平台上，也能带来明显效果。这意味着，其工具套装已经超出了英特尔平台应用的范围，成为通用软件。佳杰科技上海分公司总经理陈建伟对记者说，全球 IT 分销业正从以往偏“硬”转向偏“软”，英特尔在软件套装分销上选择佳杰科技，将有望提升公司在双核、多核 PC 应用时期的竞争力。

英特尔全球软件与解决方案事业部副总裁王文汉道出了一种缘由。他说，以往，硬件产业成长主要靠芯片的摩尔定律推动，但未来不能仅靠它，因为硬件只是躯壳，软件才是灵魂。他还表示，变化发生的原因在于，单纯的制造技术，很难充分发挥处理器的性能，未来必须更多借助软件手段进行优化，而目前软件产业的发展滞后于多核市场。

目前，杭州、南京、深圳、成都、北京、上海等重点城市的软件园都已和英特尔展开合作。其中，英特尔全球 CEO 欧德宁还亲自主持了与杭州方面的合作。此前的 2006 年底，英特尔还直接向东软注资 4000 万美元。英特尔官方透露，目前，英特尔在全球有近十分之一的员工从事软件研发工作，大约 1 万人。事实上，强化软件布局也是英特尔商业模式变革的信号。它的目标是，以处理器为核心，构建一个能容纳软、硬件及服务的平台供应商。

#### ◆ 微软酝酿调整收购雅虎模式 将 100% 现金并购

有消息称，微软将调整当前现金加股票收购雅虎的模式，而改为全部以现金形式并购。而当前的收购模式是 50% 现金加 50% 股票，因此收购报价容易受到股价涨跌的影响。

2 月 1 日，微软宣布以每股 31 美元的价格收购雅虎，相当于 446 亿美元。但由于微软股价变动，目前的报价仅相当于每股 28.77 美元。由于担心微软发动代理权之争，雅虎本周三还宣布，推迟任命公司董事会成员候选人的最终期限，从而为抵御微软并购赢得更多时间。

### 【数据跟踪】

#### ◆ 今年全球移动市场收入将达 1 万亿美元

市场调研机构 Portio Research 公布最新调查数据显示，今年全球移动市场的销售收入预期将达到 1 万亿美元，移动行业的增长幅度将超过包括 IT 和医药等在内的任何其他行业。

调查公司称，全球新兴市场和成熟市场的移动用户将持续上升，受到手机平均销售价格下降的推动，低端市场超低价格手机的销售将强劲增长。2007 年全球手机的发货量首次超过了 10 亿部，全球移动用户已经达到 31 亿。到 2012 年全球的移动用户的数量预期将增长到 50 亿。

2012 年全球所有非语音移动附加服务的销售收入将达到 2500 亿美元。移动电视在全球普遍受到欢迎，2010 年全球移动电视用户数量将达到 4.888 亿。

2003 年美国移动市场在全球数据服务收入中的份额仅占 6.7%，到 2012 年，预期数据服务收入的份额将上升为 27.8%。但亚太地区数据服务收入在全球的份额将从 2004 年的 50.9% 下降为 38.6%，它反映出运营商每用户每月的收入开始下降。

### 【上市公司】

#### ◆ 青岛软控（002073）：配料系统带动营业收入高增长



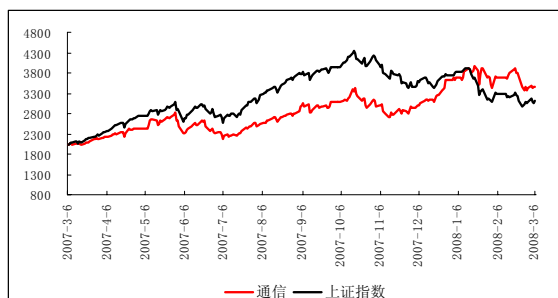
公司 2007 年全年实现营业总收入 5.02 亿元，同比增长 41.30%；归属母公司所有者的净利润 1.34 亿元，同比增长 50.33%；每股收益 0.94 元；分配预案每 10 股转增 10 股，派现金 1 元（含税）。2007 年由于国内轮胎行业产能扩张迅速，公司的优势产品配料系统在报告期内实现销售收入 2.13 亿元，同比增长 81.23%，该项业务收入占营业总收入的比重为 42%，带动了营业收入的快速增长。报告期内公司的毛利率和期间费用率保持稳定，并且继续享受 10%的所得税优惠税率。公司主营业务为轮胎生产系统的研发和生产，其中配料系统在国内市场的占有率为 80%，预计随着国内轮胎行业产能扩张速度的下降，该项业务收入增速也将不断降低。按公积金转增后的总股本 2.85 亿股计算，预测公司 08 年和 09 年每股收益分别为 0.64 元和 0.84 元，相应的动态市盈率为 37 倍和 28 倍，维持“增持”的投资评级。

【板块行情】

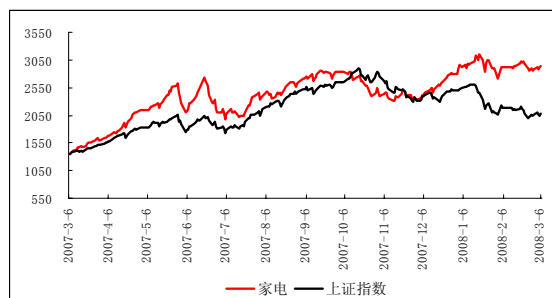
◆ IT 行业各子板块市场表现

2008-3-6	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 (%)	1.59%	1.11%	-0.26%	0.27%	0.67%	-0.19%	-0.72%	-1.04%
近1月涨幅 (%)	-5.19%	-0.89%	-6.53%	0.63%	5.48%	6.82%	8.99%	6.94%
近1年涨幅 (%)	53.55%	91.30%	70.98%	117.14%	50.09%	53.31%	97.85%	88.19%

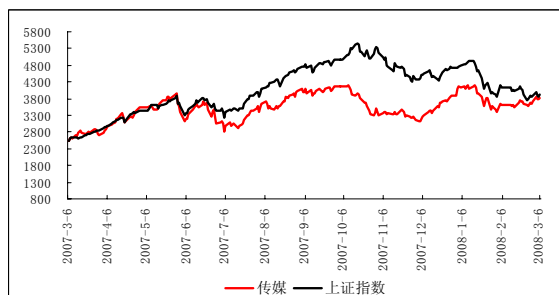
☞ 通信板块近一年市场走势



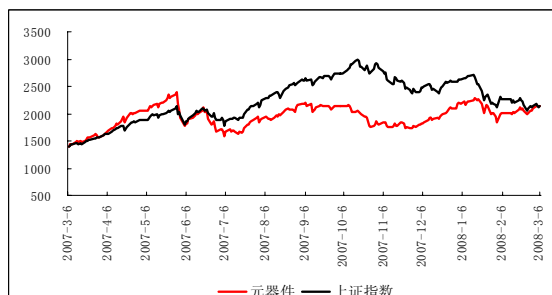
☞ 家电板块近一年市场走势



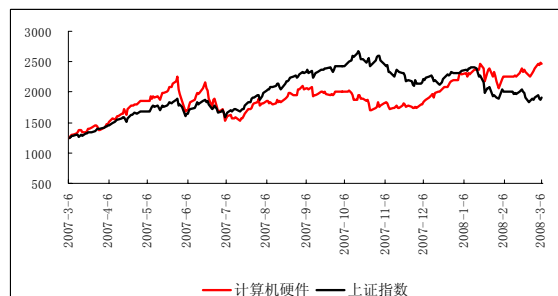
☞ 传媒板块近一年市场走势



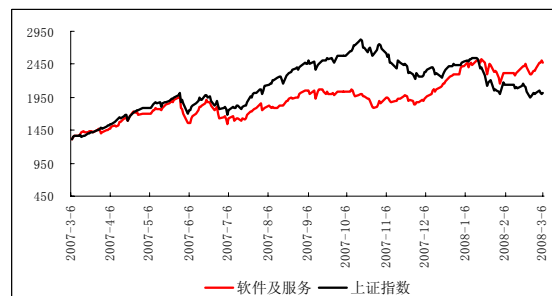
☞ 元器件板块近一年市场走势



☞ 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 (2008/03/06)

	通信		家电		传媒		元器件		计算机硬件		软件及服务	
涨幅榜	精伦电子	10.06%	华意压缩	9.95%	广电网络	4.22%	*ST 宜地	4.96%	海星科技	5.21%	欣网视讯	10.04%
	上海普天	10.03%	海立股份	4.46%	新华传媒	3.24%	*ST沪科	3.56%	御银股份	3.79%	延华智能	4.72%
	汇源通信	3.62%	*ST 赛格	2.46%	中信国安	3.00%	有研硅股	3.25%	ST雄震	3.00%	太工天成	3.08%
	中国卫星	3.15%	格力电器	2.41%	西藏旅游	2.88%	通富微电	3.13%	长城信息	0.82%	湘邮科技	2.51%
	波导股份	2.17%	*ST TCL	1.96%	博瑞传播	0.68%	康强电子	3.04%	浙大网新	0.82%	生意宝	2.37%
跌幅榜	闽福发 A	-2.92%	合肥三洋	-5.00%	电广传媒	-2.15%	华工科技	-4.14%	复旦复华	-6.76%	信雅达	-4.79%
	中兴通讯	-2.18%	宁波富达	-3.52%	粤传媒	-1.77%	联创光电	-2.90%	紫光股份	-5.75%	用友软件	-3.93%
	北纬通信	-2.05%	澳柯玛	-3.11%	华闻传媒	-1.46%	华东科技	-2.88%	方正科技	-2.98%	力合股份	-3.47%
	特发信息	-2.02%	华帝股份	-2.70%	赛迪传媒	-0.41%	上海贝岭	-2.83%	华东电脑	-1.92%	东华合创	-2.48%
	北斗星通	-1.82%	国祥股份	-2.25%			北矿磁材	-2.60%	新大陆	-1.57%	综艺股份	-2.45%

## ◆ 个股近一个月市场表现 (2008/02/06~03/06)

	通信		家电		传媒		元器件		计算机硬件		软件及服务	
涨幅榜	精伦电子	34.69%	华帝股份	27.92%	电广传媒	12.37%	北矿磁材	22.52%	南天信息	36.34%	力合股份	37.33%
	上海普天	33.00%	合肥三洋	26.35%	中信国安	11.35%	华工科技	19.76%	复旦复华	27.61%	信雅达	24.57%
	华夏建通	28.40%	宁波富达	25.83%	赛迪传媒	10.81%	铜峰电子	18.27%	华东电脑	22.60%	欣网视讯	23.29%
	波导股份	24.53%	咸阳偏转	24.21%	西藏旅游	10.11%	长电科技	17.98%	长城信息	18.88%	浪潮软件	22.04%
	高鸿股份	22.87%	国祥股份	23.46%	华闻传媒	7.79%	联创光电	17.19%	紫光股份	18.73%	石基信息	19.87%
跌幅榜	中国联通	-15.92%	盾安环境	-11.47%	广电网络	-5.49%	*ST 宜地	-7.05%	SST 兰光	-0.92%	恒生电子	-11.00%
	鹏博士	-8.76%	美的电器	-10.77%	博瑞传播	-5.16%	力元新材	-5.14%	宏图高科	-0.10%	华胜天成	-9.33%
	中兴通讯	-7.47%	小天鹅 A	-8.95%			*ST东方A	-4.91%			宝信软件	-4.21%
	武汉凡谷	-4.78%	格力电器	-6.84%			中科三环	-3.41%			亿阳信通	-2.43%
	国脉科技	-2.89%	莱宝高科	-6.53%			得润电子	-2.86%			东华合创	-1.50%

## 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

<b>北京富凯</b>	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
<b>北京新盛</b>	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
<b>北京德胜园</b>	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
<b>上海天相</b>	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
<b>深圳天相</b>	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
<b>山东天相</b>	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