

## 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】

#### ◆ 中国联通 (600050): G 网月净增用户数继续创新高

中国联通 4 月 19 日公布了 08 年 3 月份运营数据, 新增用户 162.5 万户, 同比下降 3.2%, 总用户数达 1.67 亿户, 其中新增 GSM 用户 132.4 万户, 同比增加 9.8%, 总用户达 1.24 亿户; 新增 CDMA 用户 30.1 万户, 同比下降 36.2%, 但环比上升 8.3%, 总用户达 4,280.9 万户。

评论: 中国联通 G 网用户继续不断扩大, 3 月净增 132.4 万户, 再次创下历史新高, 这样首季度中国联通 G 网新增用户数为 366.1 万户, 同比增长 11.4%, 中国联通的低端策略效果逐步显现, 未来 G 网用户还将保持高速增长。3 月份 C 网新增用户 30.1 万户, 保持了平稳增长。

重组步伐的日益临近, 中国联通 (600050) 的价值也越发凸现, 我们继续维持对中国联通的“增持”评级。

#### ◆ 我国三大运营商共建 TD 基站 14772 个

在 2008 年 LTE 峰会, 大唐移动市场部市场总监徐敬涛表示, 截至目前, 中国移动承建 8 城市 TD-SCDMA (下称“TD”) 基站达 1.4 万个, 中国电信承建保定地区 TD 基站 240 个, 中国网通承建青岛 TD 基站 413 个。

此前的中国移动通信产业高峰论坛上, 中国移动副总裁沙跃家透露, 截至目前累计开通 TD 基站 14119 个; 加上大唐移动首次公开透露的电信、网通的 TD 基站精确数目, 我国三大运营商共建国产 3G 基站 14772 个, 涉及等北京、天津、沈阳、秦皇岛、上海、广州、深圳、厦门、青岛、保定等 10 大城市。

#### ◆ 华为今年采购 70 万部 WiMAX 终端

据华为公司透露, 今年华为 WiMAX 各类终端的采购需求预计将达到 70 万部, 其中 2/3 以上采购量来自合作终端, 同时公司也启动了 WiMAX 终端的自主研发。

华为目前有 16 个 WiMAX 商用网络, 30 个预商用网络。华为对 WiMAX 的投入非常坚决, 研发团队在去年即增加到 1200 人, 公司已经在深圳、香港建立了两个全球互联互通测试中心 (WiMAX IOT Center)。

## 【国内要闻】

### ◆ 数据上网卡销量 2011 年前将增长四倍

Infonetics 研究机构报告显示，在 2007 年到 2011 年之间，移动数据卡的销量有望增长约四倍。移动数据卡使笔记本电脑用户能够通过手机宽带网络接入互联网。全球移动数据用户数量预计在未来几年会明显加速增长，到 2011 年将达到 1.44 亿。同时移动数据卡的销量在 2011 年有望达到 29 亿美元。

### ◆ 263 首发遇挫计划半年后重新申请上市

4 月 8 日，263 向证监会提交在深圳中小企业板上市申请的消息在业内开始传出，随后有消息证实 4 月 14 日证监会将审核 263 上市申请，但会议最终的审核结果是 263 的首发招股申请未获通过。虽然 263 净利润呈现逐年攀升趋势，但营业收入却逐年下降，此现象被证券业内专家分析认为可能是首发申请未通过的主要原因。

263 招股说明书显示，此次发行股数为 3000 万股，发行后总股本为 1.2 亿股。保荐人为联合证券。其中 263 董事长李小龙拥有 27.63% 的股份，为公司控股股东及实际控制人。

值得注意的是，虽然 263 招股说明书显示，2005 年—2007 年公司净利润分别为 894 万、1353 万和 6345 万元，呈现逐年上升趋势，但 3 年来在营业收入逐年下降的情况下，具体数据显示，从 2005 年—2007 年这 3 年的营业收入分别为 4 亿、3.25 亿及 3.2 亿元。

据悉，263 算是中国互联网的“老兵”，已有 9 年历史，被认为经历了除网络游戏外的大部分业务，成立之初名为首都在线，提出了“中国人的网上家园”理念，做地方门户网站，同时在国内首创了按主叫计费拨号上网接入服务业务模式，成为国内首批互联网接入服务商 (ISP)。2004 年更名为二六三网络通信股份有限公司 (简称“263 网络通信”)，2006 年 5 月，263 网络通信宣布正式剥离所属 263 在线业务，并保留邮件、无线、电信增值等网络通信业务，专注于综合通信战略，打造网络通信品牌。

## 【海外动态】

### ◆ 诺基亚手机一季度在华售 2100 万部

根据诺基亚近日发布的今年第一季度财报，诺基亚手机今年第一季度销售数量和销售额继续大增，全球市场占有率也进一步提升到创记录的 39%，给全球其它手机制造商以巨大压力。其中，诺基亚也公布了在中国的销售情况，今年第一季度诺基亚手机在中国销售 2100 万部。

根据财报，诺基亚 2008 年第一季度净销售额为 127 亿欧元，与 2007 年第一季度的 99 亿欧元相比增长了 28%。按恒定汇率计算，集团净销售额的增长为 35%。

2008 年第一季度，诺基亚终端和服务事业部移动终端的总销量达到 1.155 亿部，比 2007 年同期增长了 27%。同季度整个手机行业的销量约为 2.95 亿部，比 2007 年同期增长 17%。

### ◆ 巴西手机用户数量达 1.258 亿

巴西电信管理局 (ANATEL) 公布，截至今年 3 月，巴西手机用户数量达到 1.2581 亿，较上月增长 169 万。总用户中，81% 为后付费。

移动运营商市场占有率，Vivo 公司 27.28%、TIM 公司 25.87%、Claro 公司 24.78%、Oi 公司 13.78%、



Telemig Celular/Amazonia Celular 公司 4.29%、Brasil Telecom 3.64%、CTBC 0.31%、Sercomtel 0.06%。

巴西手机普及率达 65.9%，其中联邦区每百人拥有 120.83 部，其次是里约热内卢(82.07 部)，第三位是马托格罗索州(80.03 部)。

2011 年基于 PON 的 FTTH 用户将达 8000 万

据咨询机构 Infonetics 的研究报告,2007 年全球无源光网络设备(包括 BPON、EPON、GPON、WDM-PON) 市场收入比上年攀升了 56%，达到了 17.4 亿美元。电信运营商为了保持竞争力正加大力度部署基于 PON 技术的 FTTH 和 FTTB 网络。

该研究报告指出,从 2007 年到 2011 年,全球 WDM-PON 设备端口销量将以复合年增长率 41% 的速度增长。2007 年全球基于 PON 技术的 FTTH 用户达到了 1260 万,而到 2011 年用户将增长到 8050 万。

#### ◆ 飞利浦净利首季“缩水”近 3/4

据中国证券网报道:记者从荷兰皇家飞利浦电子公司获悉,该公司 2008 年第一季度净收入达 2.19 亿欧元,与 2007 年第一季度相比,净利缩水近四分之三。

飞利浦总裁兼首席执行官柯慈雷表示,由于电视机业务的退步、偶发的许可收入极大地减低、并且一些与收购相关的费用影响了利息和税项收入。

财报数据显示,2008 年一季度,飞利浦总体销售额增长至 59.65 亿欧元,但医疗保健和照明业务的增长被降低的电视机业务销售额抵消了,净收入也只有 2.19 亿欧元,与 2007 年第一季度的净收入 8.75 亿欧元相比大幅缩水,飞利浦解释指出,之间相差的 6.5 亿欧元是由于当时股票出售而促进了利润的增长。

对于下一步的目标,柯慈雷强调,对于 Respirationics, VISICU 和 Genlyte 的整合已经开始,股票回购项目也正在全面进行中。

## 【数据跟踪】

#### ◆ 一季度我国制造业和 IT 业 IPO 活跃

中国投资市场信息咨询服务机构 ChinaVenture 近日发布今年一季度中国企业上市研究报告。报告显示,今年一季度,中国企业在境内和境外资本市场 IPO 的数量和融资规模较去年同期稳步增加。一季度,中国企业 IPO 数量为 34 个,融资金额为 126.34 亿美元。其中,12 家中国企业在境外资本市场 IPO,融资金额为 49.64 亿美元;22 家中国企业在境内资本市场 IPO,融资金额为 76.70 亿美元。

今年一季度,制造业和 IT 行业位于 IPO 平均首日投资回报率第一梯队,回报率分别为 3.62 倍和 3.21 倍;教育、汽车行业和能源位于第二梯队,平均首日投资回报率分别为 2.16 倍、1.72 倍和 1.55 倍。相对上述行业的回报率而言,房地产 IPO 平均首日投资回报率较低,仅有 0.23 倍。

一季度灯箱布制造企业海利得在中小企业板 IPO,通联创投成功从该企业退出并取得 12.85 倍的 IPO 平均首日投资回报率,位居 2008 年第一季度单笔投资回报率排名首位。

今年第一季度 VC/PE 背景企业 IPO 数量为 10 个,与去年同期相比减少 23.1%,其中,境内 VC/PE 背景企业 IPO 数量为 6 个,数量同比增加 20%,融资金额 2.35 亿美元;境外 VC/PE 背景企业 IPO 数量为 4 个,数量同比减少 50.0%,融资金额 12.30 亿美元。从 IPO 回报率来看,本季度 VC/PE

背景企业的 IPO 平均首日投资回报率为 2.81 倍，较 2007 年同期下降 11.9%；VC/PE 背景企业境内 IPO 平均首日投资回报率达 3.42 倍，同比下降 48.9%。

ChinaVenture 称，VC/PE 背景企业 IPO 数量下降的主要原因，是近期全球资本市场波动加剧，基于回报率和上市风险的考虑，部分 VC/PE 背景企业推迟上市计划。

#### ◆ IDC:第一季度 PC 销售涨幅超预期达 14.6%

4 月 20 日消息，市场调研厂商 FactSet Research 的资料显示，分析人士对微软第三财季每股收益的预期为 45 美分，对营收的预期为 145.6 亿美元。据国外媒体报道称，上年同期微软的每股收益是 50 美分，营收为 144 亿美元。

上周五，Thomas Weisel 的分析师提姆（Tim Klasell）在向客户发布的一份报告中写道，最近有关 PC 销售增长的数据使他备受鼓舞，这预示着微软 Windows 操作系统的销售情况也将相当好。

提姆在报告中写道，IDC 在最近发表的一份报告中称第一季度 PC 销售量增长幅度是 14.6%，超过它原来 13.2%的预期。

使 Windows 销售难于精确估计的一个因素是微软在新兴市场上打击盗版的力度。打击盗版是上二个季度微软业绩强劲增长的关键因素。

提姆在报告中写道，他预计微软网络服务部门营收的增长幅度将只有 36.8%，低于微软预期的 40%-45%。他说，最近对 aQuantive 的整合，以及微软继续对网络服务部门投资的计划都使得该部门无法在短期内实现盈利。

花旗银行分析师布伦特（Brent Thill）在上周早些时候的一份报告中写道，自公布收购雅虎的方案以来，微软股价一直在下跌，投资者似乎忽略了微软业务基本面强劲这个事实。布伦特表示，打击盗版的影响将持续到第三财季，对雅虎的并购为投资者以较低价格买进微软股票提供了一个千载难逢的良机。

#### ◆ 2008 年全球触摸屏市场规模将达 31 亿美元

4 月 19 日消息，中国台湾触摸屏组件厂商时纬科技的一位官员 Kevin Chuang 在台北举行的一个技术会议上说，手机上触摸屏的应用正在快速增长，新推出的旨在让人们访问互联网的小型计算设备也将推动触摸屏的应用。2008 年触摸屏市场的收入将从 2007 年的 27.8 亿美元增长到 31 亿美元。

Chuang 说，推动触摸屏市场增长的趋势有三个。第一个是人们对 iPhone 手机的狂热。不过，真正推动触摸屏手机销售量增长的是中国台湾的联发科（Mediatek）公司开发出的一种芯片。这种芯片能够让厂商更容易地把触摸屏应用到手机中。联发科的客户主要在中国大陆地区。这种芯片已经应用到那里的许多手机中。

新出现的另一类产品也在推动触摸屏应用的增长。这类新产品包括超便携式 PC 和移动互联网设备等等。

Chuang 说，目前购买 iPhone 的大多数人使用 iPhone 访问互联网的时间比打电话的时间多。这个迹象表明超便携式 PC 等产品可能将在全球市场找到自己的位置。

#### ◆ 大尺寸 TFT-LCD 平板缺货 将影响笔记本销售

据我国台湾市场研究机构 MIC 日前提供的一份报告称，今年下半年大尺寸 TFT-LCD 平板市场供货短缺，将影响到笔记本电脑的销售。

MIC 称,在今年第一季度及第二季度内,大尺寸 TFT-LCD 平板市场供货将出现过剩,但到三、四季度时,TFT-LCD 平板市场供货将出现 7%短缺,从而影响到笔记本电脑的销售,特别是 12.1 英寸和 15.4 英寸产品。

MIC 的分析师 Linda Lin 称,大尺寸 TFT-LCD 平板供货紧张局面预计到 2009 年将有所减缓,因为第五代平板届时将开始量产。据预测,2008 年笔记本用 TFT-LCD 平板的发货量将达到 1.31 亿。

据 Linda Lin 指出,需要说明的是,LCD 电视及桌面电脑 LCD 监视器面板市场,不同于上述笔记本面板市场行情。

#### ◆ IDC: 2011 年印度 IT 支出将超东盟六国

4 月 21 日消息,据市场调研厂商 IDC 预测,到 2011 年,印度国内的 IT 支出将超过东盟六国。

据国外媒体报道称,在上周早些时候发表的一份报告中,IDC 常务董事(managing director) Selinna Chin 表示,去年,印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、越南这六个国家的 IT 支出为 251 亿美元,较印度的 175 亿美元高出了 43%。

Chin 指出,东盟地区的 IT 支出反映了其投资价值。她说,人们普遍认为印度有更大的 IT 投资潜力,但仔细研究 IDC 的数据就会发现,东盟六国的 IT 支出更高,这意味着东盟六国对全球 IT 厂商有更大的吸引力。就增长而言,印度显示出了更大的潜力。越来越多的跨国公司在印度投资,向全球出口 IT 产品,印度国内的 IT 巨头则在积极地拓展国际市场。IDC 预测,明年印度国内 IT 市场的增长速度将达到 20%,而东盟只有 6%。

Chin 表示,东盟六国要在 2011 年后保持竞争力和对 IT 厂商的吸引力,政府和企业应当加大普及 IT 技术的力度。另一方面,东盟六国的增长潜力也受到了美国经济减速的影响。一旦美国经济出现衰退,东盟的 IT 市场将受到沉重打击。Chin 说,今年东盟六国的 IT 市场增长速度可能放慢到只有 2%,相当于损失 6.8 亿美元的商机,明年的损失将达到 10 亿美元。越南、马来西亚、菲律宾受到的打击将尤其沉重,因为它们更依赖于对美国的出口。

## 【上市公司】

#### ◆ 长城电脑去年净利润 9817.55 万元

长城电脑(000066)发布年报显示,去年公司实现营业收入 42.47 亿元,同比增长 26.44%,净利润 9817.55 万元,同比增长 85.44%。每股收益 0.214 元,同比增长 86.09%。利润分配方案为每 10 股送红股 2 股并派现 0.23 元(含税)。

其中,主营业务计算机相关设备制造业务实现营业收入 39.94 亿元,比上年增加 27.45%,营业利润率 6.34%。显示器业务方面,自有品牌销量跃居行业前四,显示器产品销售收入同比增长 35.24%。电源业务方面,产品毛利水平提升,实现欧洲高端市场零的突破,销售收入同比增长 37.69%。整机业务方面,长城电脑推出了安全电脑二代产品,主打国产 BIOS,整机产品销量同比增长 12.58%。

#### ◆ 长虹 07 年收入 230.47 亿 彩电手机均大幅增长

四川长虹近日公布 2007 年上市公司财报,根据财报,2007 年,四川长虹营业收入 230.47 亿元,较上年同期增长 21.99%,实现完成营业利润 4.27 亿元,较上年同期增长 22.09%。其中,长虹彩电业务完成营业收入 108.31 亿元,由万明坚执掌的手机业务营业收入达到 25.41 亿元。实现归属于上市公司股东的净利润 3.37 亿元,较上年同期增长 47.14%,而归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润则同比增长了 128.2%。

根据之前其母公司四川长虹集团公布的信息,长虹集团 07 年销售收入突破 300 亿元,目前,长虹

集团的房地产、军工等资产未注入到上市公司。

四川长虹表示，今年作为长虹实现企业增长方式由“量的增长”向“质的飞跃”转型，顺利实施三年创新战略的攻坚之年，将以效益为导向，以效率提升和资金控制为主线，推动业务协同和管理协同，力争实现销售收入 300 亿元左右。

从分行业的情况来看，2007 年长虹彩电完成营业收入 108.31 亿元，比上年同期增长 13.63%，占四川长虹总营业收入的比例为 46.99%，其 19.6%的营业利润率在公司各项主营业务中名列第一。长虹的冰箱业务实现营业收入 30.23 亿元，比上年同期增长 76.3%，成为同比收入增幅最大的主业项目。长虹 IT 产品业务实现收入 28.09 亿元，同比增长 8.25%，营业利润率保持稳定。长虹手机业务同比大幅增长，营业收入达到 25.41 亿元，同比增幅 56.16%，营业利润率增长至 18.4%。长虹空调收入也在上年基础上实现了 28.2%的增长。公司各项主营业务均继续保持了良好的发展态势。

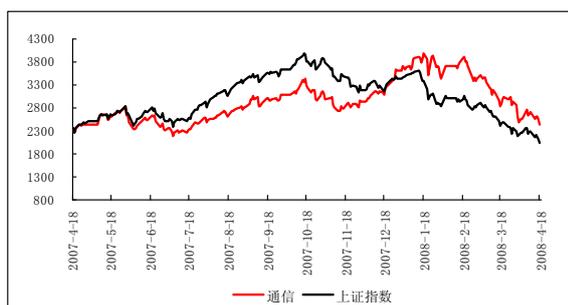
四川长虹同时透露，去年上半年，长虹为实现向上游产业链的突破，开始进行虹欧 PDP 屏模组项目建设，其中 PDP 屏预计于今年奥运前正式上市；四川长虹同时表示，08 年在公司的产业布局基本到位之后，工作的重点是如何改善运营质量，提升盈利水平，真正实现旗下各产业的良性发展。未来公司将以资本为纽带，以 3C 产业为重点，以上市公司为发展平台，发挥资源整合优势，全力打造“泛虹”概念的长虹系列企业。

【板块行情】

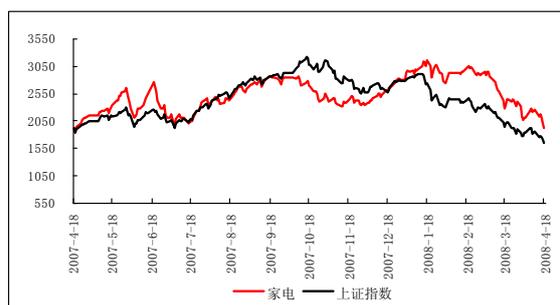
◆ IT 行业各子板块市场表现

2008-4-18	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 (%)	-3.97%	-3.76%	-4.42%	-3.72%	-2.85%	-4.77%	-4.92%	-3.38%
近1月涨幅 (%)	-15.65%	-13.65%	-14.06%	-14.78%	-16.18%	-21.41%	-19.65%	-19.96%
近1年涨幅 (%)	-14.33%	-3.74%	2.76%	0.82%	-27.10%	-31.26%	-14.17%	-2.93%

通信板块近一年市场走势



家电板块近一年市场走势



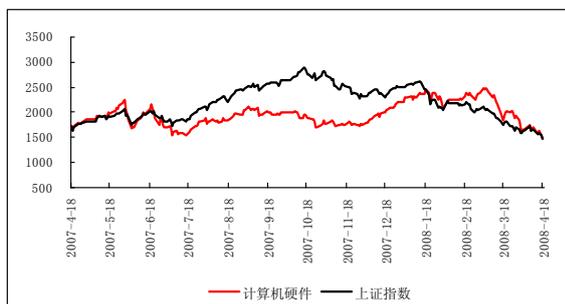
传媒板块近一年市场走势



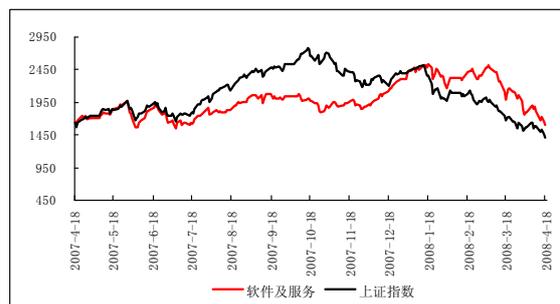
元器件板块近一年市场走势



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 (2008/04/18)

	通信		家电		传媒		元器件		计算机硬件		软件及服务	
涨幅榜	北纬通信	4.22%	佛山照明	3.25%	歌华有线	4.12%	航天电器	2.53%	ST雄震	4.97%	航天信息	2.00%
			合肥三洋	1.04%							用友软件	1.04%
			浙江阳光	0.58%							青岛软控	0.84%
			格力电器	0.27%								
跌幅榜	新海宜	-9.98%	广州冷机	-10.01%	赛迪传媒	-9.09%	华微电子	-10.00%	长城信息	-10.01%	东华合创	-10.00%
	三维通信	-9.87%	德豪润达	-10.00%	华闻传媒	-9.03%	京东方A	-9.95%	紫光股份	-9.36%	综艺股份	-9.99%
	烽火通信	-9.70%	青岛海尔	-9.97%	新华传媒	-7.52%	振华科技	-9.94%	新大陆	-9.19%	XD宝信软	-9.99%
	汇源通信	-9.53%	美菱电器	-9.89%	出版传媒	-5.59%	大立科技	-9.90%	御银股份	-9.09%	力合股份	-9.98%
	中创信测	-9.07%	东方银星	-9.73%	粤传媒	-5.48%	新华光	-9.74%	华东电脑	-9.06%	信雅达	-9.97%

## ◆ 个股近一个月市场表现 (2008/03/18~04/18)

	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	33.19%	深康佳A	15.80%			S*ST海纳	27.66%	南天信息	1.41%		
			华帝股份	5.81%								
			宁波富达	4.93%								
跌幅榜	国脉科技	-62.31%	苏泊尔	-70.92%	北京巴士	-41.79%	苏州固锔	-58.31%	御银股份	-67.81%	天奇股份	-57.52%
	*ST大唐	-47.64%	数源科技	-42.90%	新华传媒	-38.04%	ST宏盛	-52.91%	华东电脑	-40.40%	石基信息	-56.59%
	中卫国脉	-43.79%	厦华电子	-42.18%	粤传媒	-36.53%	大立科技	-48.27%	新大陆	-38.96%	用友软件	-54.65%
	高鸿股份	-39.93%	同洲电子	-41.10%	赛迪传媒	-30.48%	风华高科	-42.65%	深圳华强	-38.89%	青岛软控	-54.10%
	汇源通信	-39.69%	卧龙电气	-37.04%	东方明珠	-30.26%	东晶电子	-41.68%	同方股份	-34.41%	力合股份	-44.81%

## 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