

短信网内网间差别定价取消 利好联通、电信长远发展

通信

2009年01月15日

康志毅

邹高

010-66045565

kangzy@txsec.com

事件描述:

1月15日凌晨消息,中国移动、中国联通、中国电信三大运营商今日正式取消短信网内网间差别定价,现在用户向异网发送短信基本统一为每条0.1元;移动神州行则由每条0.2元降为0.15元。

工业和信息化部、国家发改委规定,在2009年1月15日前各级电信企业基于就低不就高原则实行内外网间统一定价;而在年初已经有各地运营商陆续执行该政策,其中上海移动、广东移动等公司1月1日就已经进行了价格调整。

评论:

- 目前中国移动、中国联通、中国电信的短信收入占比分别约为12%、10%、6%,用户规模市场份额分别为73.7%、21.8%、4.6%。取消网间短信差别定价之前,客户向其他网络发送短信需要加收0.05元/条的网间服务费,而运营商则需要向其他运营商支付0.05元/条的网间结算费。
- 按照用户规模估算,中国移动客户网间短信占短信总量的26%,如果这部分资费由0.15元降至0.10元,将减少中国移动营业收入约1%。按照这一思路,中国联通、中国电信的营业收入将减少2.5%、2%,然而我们看到中国联通、中国电信ARPU分别为44元、51元,远低于中国移动的84元,低端客户居多,对价格敏感,网间短信占总使用量的比重应小于估算值,因此对两家弱势运营商的影响应小于2.5%、2%。
- 受到此政策的影响,虽然运营商的营业收入有所减少,但营业成本也将有所下降,中国联通、中国电信向中国移动支付的网间短信结算成本也将降至为零,受益程度最大。从总体看,取消短信网内网间差别定价,对整体电信业务利润并无影响,对各运营商利润的影响也是十分有限。
- 这项政策的出台将消除中国移动在短信方面的用户规模优势,平衡市场竞争,防止大运营商的规模垄断,有利于弱势运营商中国联通、中国电信的发展。



天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

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中航苑鼎诚国际大厦2808室 电话：0755-83234800 传真：0755-82709089 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