

电信行业

行业研究报告

第一创业证券研究所

任文杰 S1080207050038

电话: 0755-25832647

邮件: renwenjie@fcsc.cn

电信运营商 2010 年 8 月用户数据点评

—— 移动互联网数据需求将是增长来源

国内移动通信用户总数过 8 亿 国内三大运营商分别公布了 2010 年 8 月份的用户数据。根据三大运营商公布的用户数据合计, 2010 年 8 月国内的移动通信用户总数首次突破 8 亿, 达到 8.05 亿, 比上月用户数环比增长 1.2%, 同比增长 16.8%, 环比增长率和同比增长率都和上月持平。2010 年 8 月中国移动本月新增用户数为 543 万, 比上月多增 54 万; 中国电信 CDMA 新增 262 万用户, 略低于上月; 中国联通本月 2G 和 3G 用户合计新增 169 万, 比上月多增 11 万。

3G 用户发展继续加快 联通本月新增 3G 用户数为 101 万, 在苹果 iPhone 3GS 和 iPhone4 的换档期依然获得了百万的 3G 新增用户数。中国移动本月新增 159 万户 3G 用户, TD 手机品种的增加和促进了中国移动 3G 用户数的增长。

iPhone 4 正式发售将掀起热潮 联通将于 9 月 25 日开始在全国发售苹果 iPhone 4, 用户签约 2 年就可以根据选择的套餐获得不同的购机补贴。iPhone 4 作为目前全球最成功的主流智能手机, 加上之前半年 iPhone 在中国的市场铺垫和口碑已经使越来越多人接受, 我们预计在中国 iPhone4 的月销量将会超过之前 iPhone 3GS 的销量, 从而有助联通获得更多较高消费的 3G 用户。我们预计联通也会在较快的未来开始销售 iPad 的 3G 版。

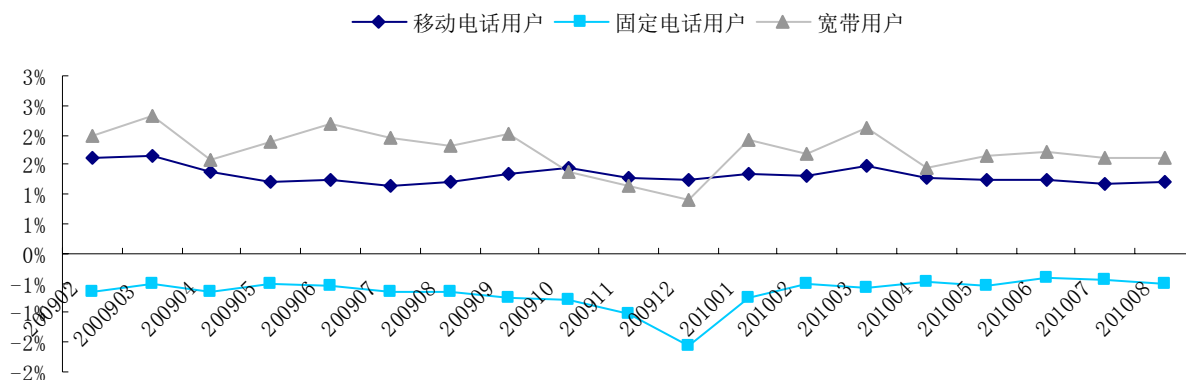
宽带用户数继续较高增长 2010 年 8 月份电信和联通合计的宽带用户总数达到了 1.05 亿户, 同比增长 21.6%, 环比增长了 1.6%, 同比和环比增幅都和上月基本一致。本月联通的宽带用户数净增 84.6 万户, 累计用户数达到 4536 万户。本月电信的宽带用户数净增 83 万户, 累计用户数为 6006 万户。

固定电话用户数持续减少 2010 年 8 月份电信和联通合计的固定电话用户总数为 2.79 亿, 环比减少了 0.5%, 减少幅度和上月一样, 其中联通本月的固定电话用户数量减少了 42 万户, 而电信的固定电话用户数本月减少了 104 万户。

移动互联网时代数据需求将是增长来源 移动互联网将是继个人电脑、固定互联网以后的下一波改变人们生活方式的新技术浪潮。智能手机、3G 网络、云计算为移动互联网大发展奠定了技术基础。对于电信运营商, 未来移动数据业务的收入将逐步取代移动语音业务收入成为收入增长的主要来源。中国的移动增值服务是世界上最大的市场, 以短信和回铃音为代表的 2G 增值服务在中国取得了巨大的成功。面对从原来运营商处于绝对主导地位的移动增值业务模式向开放的移动互联网模式转变的挑战, 运营商将要有新的调整。总体而言, 运营商将受益于移动互联网多元化业务启动带来的新的数据通信需求。

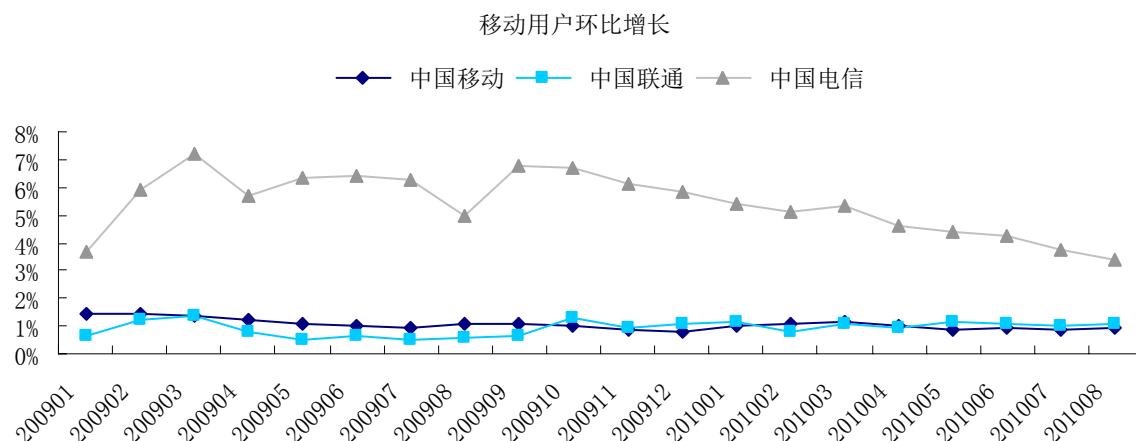


图 1、三大运营商各类用户合计环比增长情况



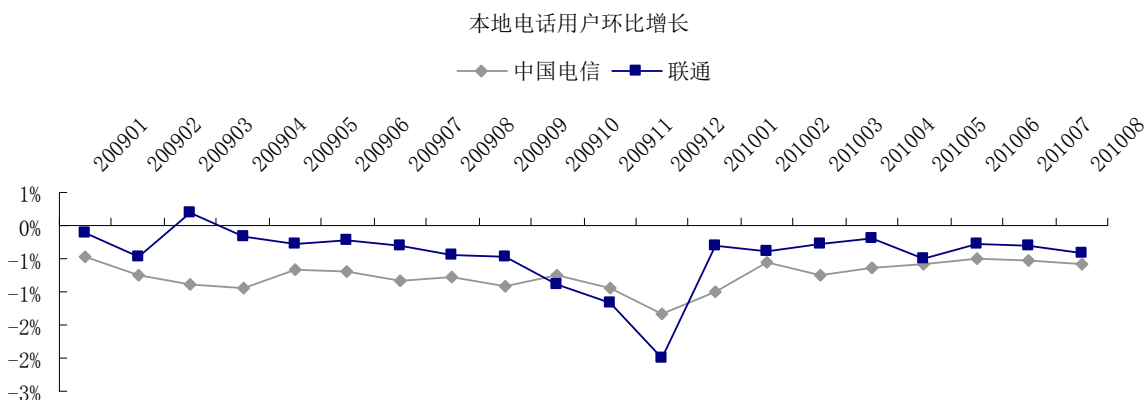
资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所

图 2、三大运营商移动用户环比增长情况



资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所

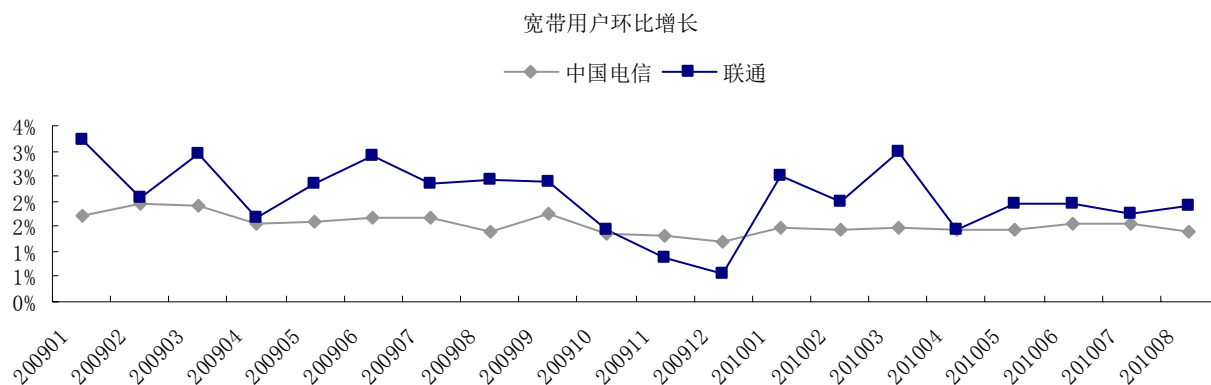
图 3、联通和电信固定电话用户减少情况



资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所



图 4、电信和联通宽带用户环比增长情况



资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所

表 1、运营商各月用户数

移动电话	200909	200910	200911	200912	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008
中国移动												
月新增用户数(万)	543	510	458	424	512	552	597	533	477	506	489	543
环比(%)	3.3%	-6.1%	-10.2%	-7.4%	20.7%	7.9%	8.2%	-10.8%	-10.5%	6.1%	-3.4%	11.1%
新增用户市场份额(%)	58.2%	50.7%	50.6%	47.6%	52.1%	56.7%	54.8%	54.5%	49.8%	51.9%	52.8%	55.7%
其中：3G	33	65	67	43	49	38	341	71	92	114	137	159
累计用户数(万)	50837	51347	51805	52228	52740	53292	53889	54421	54898	55404	55893	56436
环比(%)	0.7%	0.6%	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%
其中：3G	166	231	298	341	390	428	769	840	932	1046	1183	1342
累计用户市场份额(%)	72.8%	72.6%	72.4%	72.2%	72.0%	71.9%	71.7%	71.5%	71.4%	71.2%	71.1%	71.0%
中国联通												
月新增用户数(万)	94	182	141	156	166	121	163	141	179	168	157	169
环比(%)	15.9%	-14.3%	-24.5%	5.8%	26.4%	-9.0%	18.6%	-16.0%	4.1%	-15.7%	-2.3%	8.6%
新增用户市场份额(%)	10.0%	18.1%	15.5%	17.5%	16.9%	12.4%	15.0%	14.5%	18.7%	17.2%	17.0%	17.4%
其中：3G			80	92	85	47	76	68	102	103	94	101
累计用户数(万)	14280	14360	14421	14485	14565	14639	14726	14800	14876	14940	15003	15071
环比(%)	0.7%	0.6%	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%
其中：3G		102	182	274	360	407	482	551	653	756	850	951
累计用户市场份额(%)	20.5%	20.3%	20.2%	20.0%	19.9%	19.7%	19.6%	19.5%	19.3%	19.2%	19.1%	19.0%
中国电信												
月新增用户数(万)	297	314	307	310	305	301	330	303	302	302	280	262
环比(%)	42.8%	5.7%	-2.2%	1.0%	-1.6%	-1.3%	9.6%	-8.2%	-0.3%	0.0%	-7.3%	-6.4%
新增用户市场份额(%)	31.8%	31.2%	33.9%	34.8%	31.0%	30.9%	30.3%	31.0%	31.5%	31.0%	30.3%	26.9%
累计用户数(万)	4678	4992	5299	5609	5914	6215	6545	6848	7150	7452	7732	7994
环比(%)	6.8%	6.7%	6.1%	5.9%	5.4%	5.1%	5.3%	4.6%	4.4%	4.2%	3.8%	3.4%
累计用户市场份额(%)	6.7%	7.1%	7.4%	7.8%	8.1%	8.4%	8.7%	9.0%	9.3%	9.6%	9.8%	10.1%



固定电话	200909	200910	200911	200912	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008
联通												
月新增用户数(万)	-51	-95	-125	-211	-30	-41	-27	-20	-51	-28	-32	-42
累计用户数(万)	10713	10618	10493	10282	10252	10211	10184	10164	10113	10085	10054	10011
环比(%)	-0.47%	-0.88%	-1.18%	-2.01%	-0.29%	-0.40%	-0.27%	-0.20%	-0.50%	-0.27%	-0.31%	-0.42%
电信												
月新增用户数(万)	-178	-146	-184	-253	-190	-103	-140	-120	-107	-89	-96	-104
累计用户数(万)	19439	19293	19109	18856	18666	18563	18423	18303	18196	18107	18011	17907
环比(%)	-0.91%	-0.75%	-0.95%	-1.32%	-1.01%	-0.55%	-0.75%	-0.65%	-0.58%	-0.49%	-0.53%	-0.58%
宽带												
联通												
月新增用户数(万)	87	54	33	22	97	79	120	60	83	83	76	85
累计用户数(万)	3747	3801	3833	3855	3952	4031	4150	4210	4293	4376	4452	4536
环比(%)	2.4%	1.4%	0.9%	0.6%	2.5%	2.0%	3.0%	1.4%	2.0%	1.9%	1.7%	1.9%
电信												
月新增用户数(万)	89	70	69	62	79	78	81	81	80	88	90	83
累计用户数(万)	5145	5215	5284	5346	5425	5503	5584	5665	5745	5833	5923	6006
环比(%)	1.8%	1.4%	1.3%	1.2%	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%

资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所

免责声明:

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与第一创业证券有限责任公司研究所联系, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改, 否则后果自负。

投资评级:

评级类别	具体评级	评级定义
股票投资评级	强烈推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数20%以上
	审慎推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间
	中性	预计6个月内, 股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
	回避	预计6个月内, 股价表现弱于市场基准指数5%以上
行业投资评级	推荐	行业基本面向好, 行业指数将跑赢基准指数
	中性	行业基本面稳定, 行业指数跟随基准指数
	回避	行业基本面向淡, 行业指数将跑输基准指数

第一创业证券有限责任公司

深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25-26层

TEL:0755-25832583 FAX:0755-25831718

P.R.China:518028 www.firstcapital.com.cn

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心8层

TEL: 010-63197788 FAX: 010-63197777

P.R.China:100140

上海市张扬路生命人寿大厦11、32楼

TEL:021-58365919 FAX:021-58362238

P.R.China:200120