

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 10 月用户数据点评

—— 关注携号转网试点影响

国内移动通信用户总数达 8.25 亿 国内三大运营商分别公布了 2010 年 10 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 10 月国内的移动通信用户总数达到 8.25 亿, 比上月用户数环比增长 1.2%, 同比增长 16.5%, 环比增长率比上月略低 0.1 个百分点, 同比增长率比上月略低 0.2 个百分点。2010 年 10 月中国移动本月新增用户数为 526 万, 比上月略少增 14 万; 中国电信 CDMA 新增 253 万用户, 比上月少增 51 万; 中国联通本月 2G 和 3G 用户合计新增 173 万, 比上月少增 11 万。随着移动通信用户总数的基数已经比较高, 而渗透率已经达到一定程度, 未来总用户数, 尤其是 2G 用户增长率的趋缓是长期趋势。

新一代平板电脑将成为重要的 3G 上网终端 中国移动本月新增 170 万户 3G 用户, 比上月少增 16 万。联通本月新增 110 万 3G 用户, 比上月多增 6 万。在目前的 3G 手机中智能手机的比例正在快速上升, 而由 iPad 带领的新一代平板电脑正以迅猛的速度为用户所接受, 正日益普及成为在手机和电脑之外举足轻重的第三类上网终端。平板电脑将为 3G 数据业务带来大需求。

宽带用户数增长稳定 2010 年 10 月份电信和联通合计的宽带用户总数达到了 1.09 亿户, 同比增长 20.4%, 环比增长了 1.4%, 同比增长率和环比增长率和上月基本一致。本月联通的宽带用户数净增 65 万户, 累计用户数达到 4663 万户。本月电信的宽带用户数净增 84 万户, 累计用户数为 6191 万户。随着三网融合的推进和光纤向入户端延伸, 固定宽带依然有较大的增长空间。

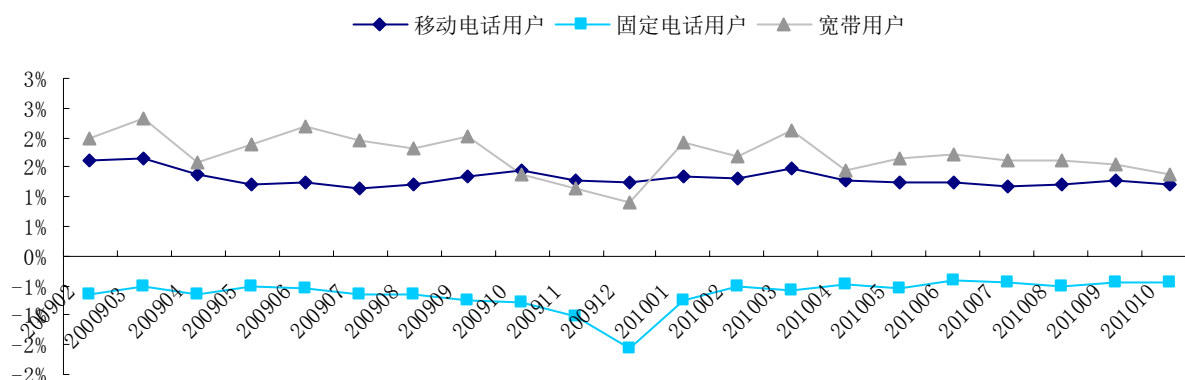
固定电话用户数持续减少 2010 年 10 月份电信和联通合计的固定电话用户总数为 2.77 亿, 环比减少了 0.5%, 减少幅度比上月略高 0.1 个百分点, 其中联通本月的固定电话用户数量减少了 42 万户, 而电信的固定电话用户数本月减少了 85 万户。

关注携号转网试点对资费的影响 携号转网即将在天津和海南开始试点, 由于试点地区在全国收入所占比例较低, 短期内对运营商整体收入不会有大的影响。值得关注的是在试点地区由于用户无需改变号码转网的壁垒的打破, 原来的用户份额较大运营商是否会出现明显的转到其他运营商的现象, 另一方面, 运营商之间对用户的竞争是否会带来资费的下调压力。

移动互联网应用将陆续推出 宽带上网对拨号上网的替代造就了过去 10 年固定互联网应用的蓬勃发展, 而 3G 无线服务对 2G 的替代也将造就移动互联网应用的迅猛发展。我们预计各个运营商将会加大移动互联网平台对第三方的开放, 各种移动互联网新应用将会陆续推出, 可能会受到市场欢迎的有手机游戏、手机动漫、手机阅读、手机直播、手机音乐、手机微博、和实时位置相关的服务等。

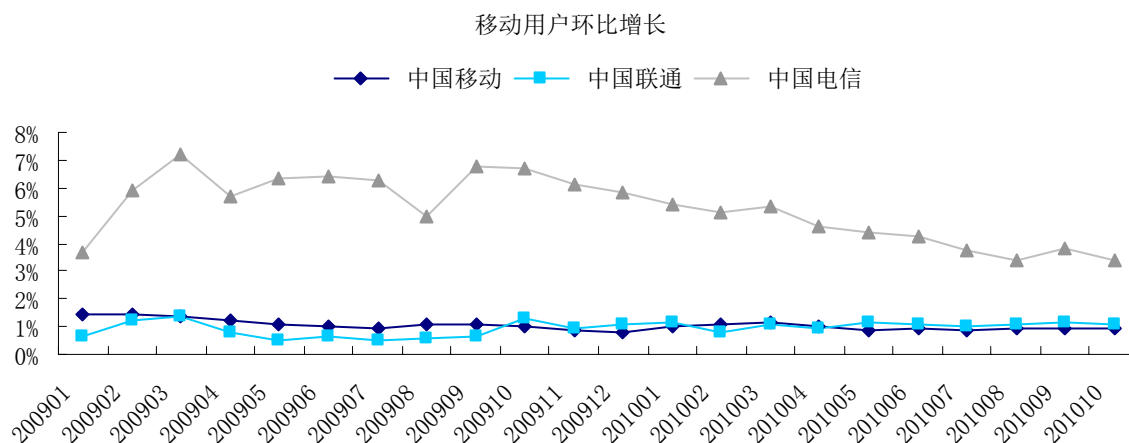


图 1、三大运营商各类用户合计环比增长情况



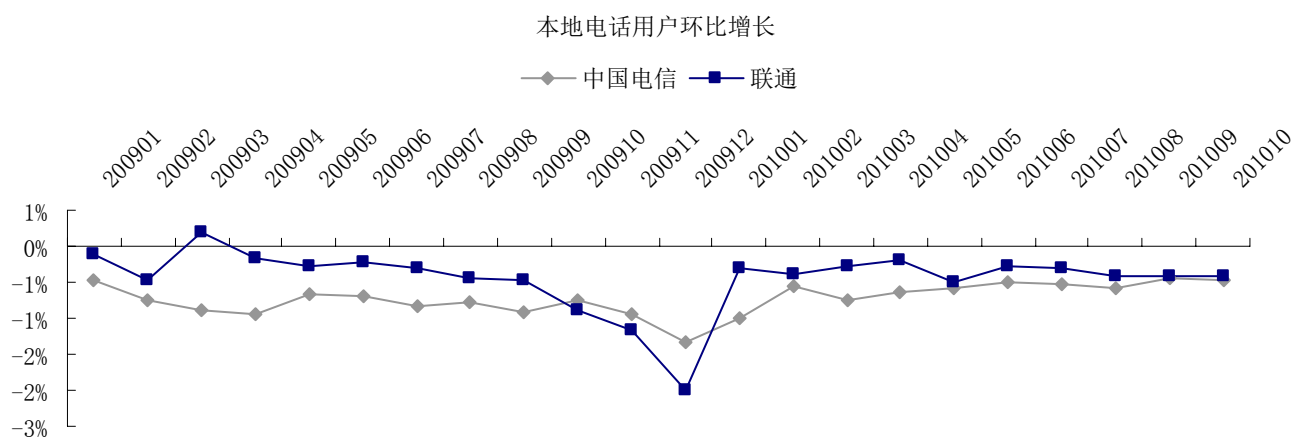
资料来源：各运营商数据、第一创业证券研究所

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

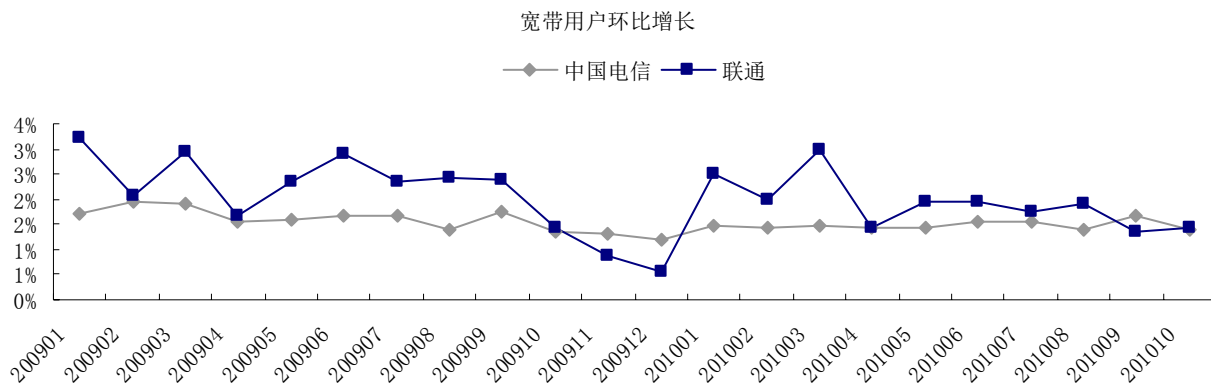
图 3、联通和电信固定电话用户减少情况



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	200911	200912	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008	201009	201010
中国移动												
月新增用户数(万)	458	424	512	552	597	533	477	506	489	543	540	526
环比(%)	-10.2%	-7.4%	20.7%	7.9%	8.2%	-10.8%	-10.5%	6.1%	-3.4%	11.1%	-0.5%	-2.6%
新增用户市场份额(%)	50.6%	47.6%	52.1%	56.7%	54.8%	54.5%	49.8%	51.9%	52.8%	55.7%	52.5%	55.2%
其中：3G	67	43	49	38	341	71	92	114	137	159	186	170
累计用户数(万)	51805	52228	52740	53292	53889	54421	54898	55404	55893	56436	56976	57502
环比(%)	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%
其中：3G	298	341	390	428	769	840	932	1046	1183	1342	1528	1698
累计用户市场份额(%)	72.4%	72.2%	72.0%	71.9%	71.7%	71.5%	71.4%	71.2%	71.1%	71.0%	70.8%	70.7%
中国联通												
月新增用户数(万)	141	156	166	121	163	141	179	168	157	169	184	173
环比(%)	-24.5%	5.8%	26.4%	-9.0%	18.6%	-16.0%	4.1%	-15.7%	-2.3%	8.6%	17.4%	-21.1%
新增用户市场份额(%)	15.5%	17.5%	16.9%	12.4%	15.0%	14.5%	18.7%	17.2%	17.0%	17.4%	17.9%	18.2%
其中：3G	80	92	85	47	76	68	102	103	94	101	104	110
累计用户数(万)	14421	14485	14565	14639	14726	14800	14876	14940	15003	15071	15151	15215
环比(%)	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%
其中：3G	182	274	360	407	482	551	653	756	850	951	1055	1166
累计用户市场份额(%)	20.2%	20.0%	19.9%	19.7%	19.6%	19.5%	19.3%	19.2%	19.1%	19.0%	18.8%	18.7%
中国电信												
月新增用户数(万)	307	310	305	301	330	303	302	302	280	262	304	253
环比(%)	-2.2%	1.0%	-1.6%	-1.3%	9.6%	-8.2%	-0.3%	0.0%	-7.3%	-6.4%	16.0%	-16.8%
新增用户市场份额(%)	33.9%	34.8%	31.0%	30.9%	30.3%	31.0%	31.5%	31.0%	30.3%	26.9%	29.6%	26.6%
累计用户数(万)	5299	5609	5914	6215	6545	6848	7150	7452	7732	7994	8298	8581
环比(%)	6.1%	5.9%	5.4%	5.1%	5.3%	4.6%	4.4%	4.2%	3.8%	3.4%	3.8%	3.4%
累计用户市场份额(%)	7.4%	7.8%	8.1%	8.4%	8.7%	9.0%	9.3%	9.6%	9.8%	10.1%	10.3%	10.6%



固定电话	200911	200912	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008	201009	201010
联通												
月新增用户数(万)	-125	-211	-30	-41	-27	-20	-51	-28	-32	-42	-41	-42
累计用户数(万)	10493	10282	10252	10211	10184	10164	10113	10085	10054	10011	9970	9928
环比(%)	-1.18%	-2.01%	-0.29%	-0.40%	-0.27%	-0.20%	-0.50%	-0.27%	-0.31%	-0.42%	-0.41%	-0.42%
电信												
月新增用户数(万)	-184	-253	-190	-103	-140	-120	-107	-89	-96	-104	-79	-85
累计用户数(万)	19109	18856	18666	18563	18423	18303	18196	18107	18011	17907	17828	17743
环比(%)	-0.95%	-1.32%	-1.01%	-0.55%	-0.75%	-0.65%	-0.58%	-0.49%	-0.53%	-0.58%	-0.44%	-0.48%
宽带												
联通												
月新增用户数(万)	33	22	97	79	120	60	83	83	76	85	62	65
累计用户数(万)	3833	3855	3952	4031	4150	4210	4293	4376	4452	4536	4598	4663
环比(%)	0.9%	0.6%	2.5%	2.0%	3.0%	1.4%	2.0%	1.9%	1.7%	1.9%	1.4%	1.4%
电信												
月新增用户数(万)	69	62	79	78	81	81	80	88	90	83	101	84
累计用户数(万)	5284	5346	5425	5503	5584	5665	5745	5833	5923	6006	6107	6191
环比(%)	1.3%	1.2%	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.7%	1.4%

资料来源：各运营商公告、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