

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 12 月用户数据点评

— 3G 用户超过 4700 万

中国移动在新增用户市场份额有所减少 国内三大运营商分别公布了 2010 年 12 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 12 月国内的移动通信用户总数达到 8.42 亿,比上月用户数环比增长 1.1%,同比增长 16%,环比增长率及同比增长率 and 上月相比变化较小。中国移动本月新增用户数为 438 万,比上月少增 24 万,主要是由于 2G 用户增加量的减缓;中国电信 CDMA 新增 250 万用户,和上月基本持平;中国联通本月 2G 和 3G 用户合计新增 190 万,比上月多增 18 万户,主要来自 3G 用户数的增加。

3G 用户超过 4700 万 三大运营商截至 2010 年 12 月底的 3G 用户数合计达到 4706 万,占全部移动电话用户总数的 5.6%,比 2010 年 9 月底增加了 1208 万户。移动、联通、电信的累计 3G 用户数分别为 2070 万、1407 万、1229 万。中国移动本月新增 187 万户 3G 用户,和上月基本一致。联通本月新增 128 万 3G 用户,比上月多增 16 万。随着智能手机和 iPad 等新一代平板电脑的迅猛发展,3G 服务的使用量正在进入快速的增长期。

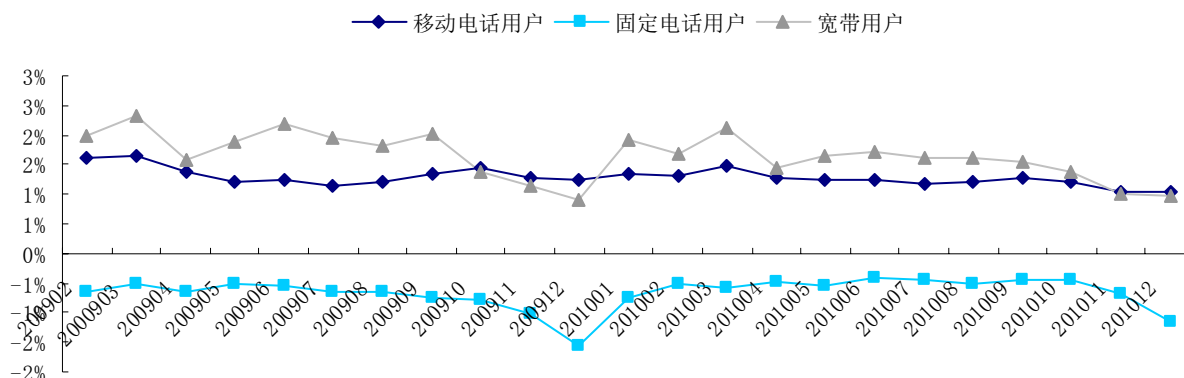
固网宽带用户继续普及 2010 年 12 月份电信和联通合计的宽带用户总数达到了 1.11 亿户,同比增长 20.3%,环比增长了 1%,增长率和上月基本持平。本月联通的宽带用户数净增 29 万户,累计用户数达到 4722 万户,过往两年的 11 月和 12 月联通的新增宽带用户数都低于前 10 个月的平均水平。本月电信的宽带用户数净增 79 万户,累计用户数为 6348 万户。未来带宽的提高将会是固定宽带业务发展的重要趋势。

固定电话用户数持续减少 2010 年 12 月份电信和联通合计的固定电话用户总数为 2.72 亿,环比减少了 1.1%,减少幅度比上月高 0.4 个百分点。同比减少了 6.8%。其中联通本月的固定电话用户数量减少了 191 万户,而电信的固定电话用户数本月减少了 122 万户,符合过往 12 月的季节性特征。

平板电脑和 Wi-fi 将是 2011 年的热点 苹果 3G 版 iPad 已经通过了工信部无线电管理局的核准,预计将在近期内开始在国内销售,而 iPad 2 代产品有可能 2 月份在美国市场开始销售。其他众多厂商基于 Android 系统的支持 3G 和 Wi-Fi 上网的平板电脑也正在进入中国市场。平板电脑将会在手机之外成为用户访问网络的重要终端。随着智能手机和平板电脑带来的数据流量需求的增多,各个电信运营商都将加大城市内 Wi-Fi 覆盖的投资,作为 3G 网络的补充。运营商的 Wi-Fi 服务目前主要作为提高客户体验、分流数据压力的一种免费的附加服务提供,但正在探索让用户为之付费的新的收入模式。

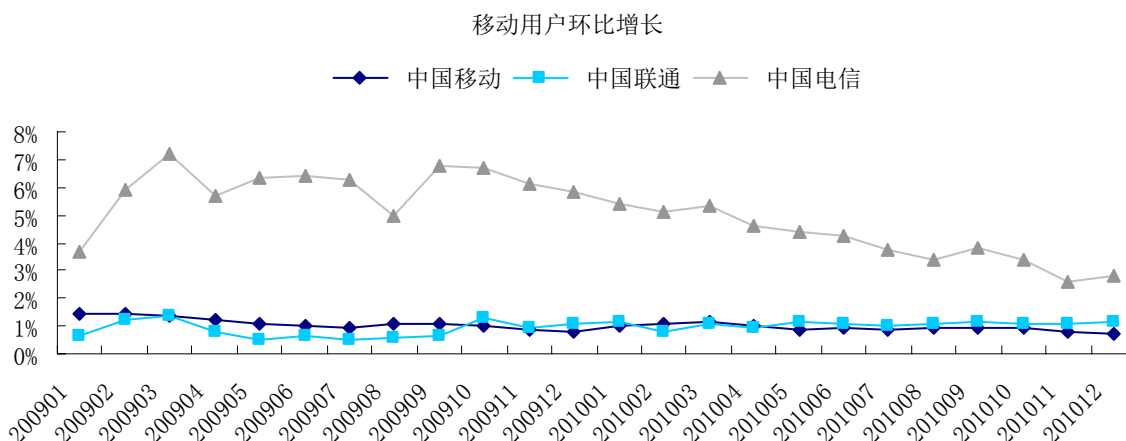


图 1、三大运营商各类用户合计环比增长情况



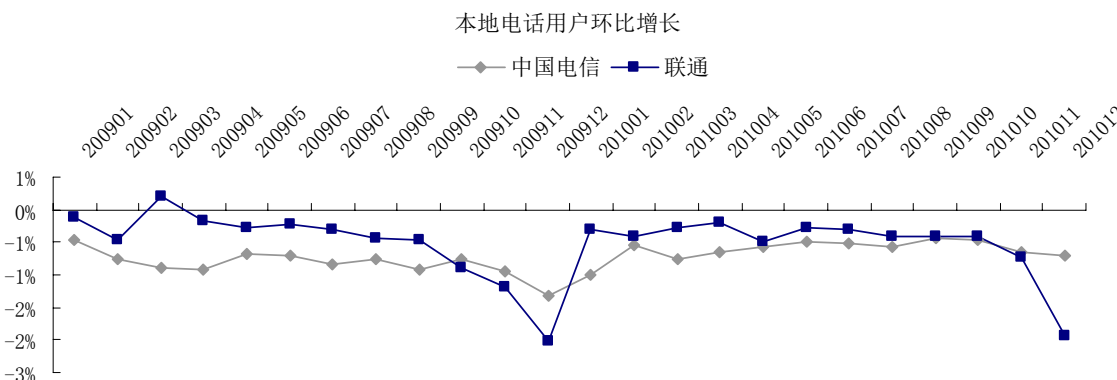
资料来源：各运营商公告、第一创业证券研究所

图 2、三大运营商移动用户环比增长情况



资料来源：各运营商公告、第一创业证券研究所

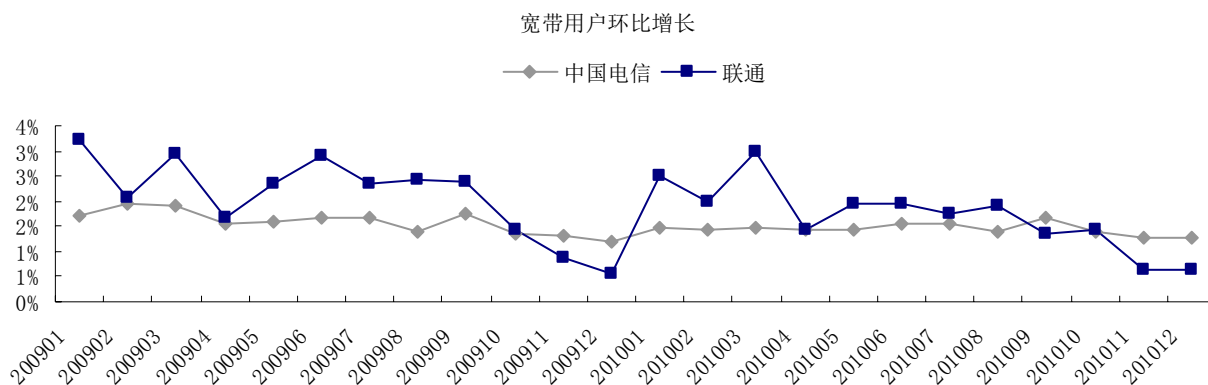
图 3、联通和电信固定电话用户减少情况



资料来源：各运营商公告、第一创业证券研究所

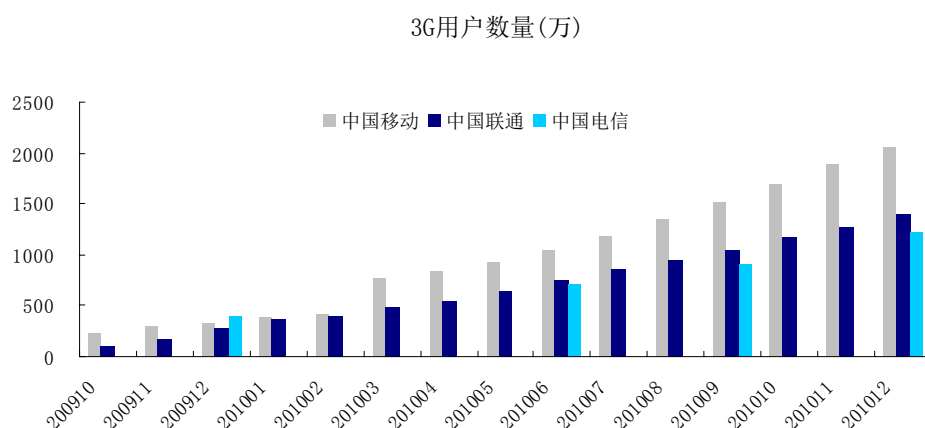


图 4、电信和联通宽带用户环比增长情况



资料来源：各运营商公告、第一创业证券研究所

图 4、三大运营商 3G 用户数量



资料来源：各运营商公告、第一创业证券研究所

表 1、运营商各月用户数

移动电话	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008	201009	201010	201011	201012
中国移动												
月新增用户数(万)	512	552	597	533	477	506	489	543	540	526	462	438
环比(%)	20.7%	7.9%	8.2%	-10.8%	-10.5%	6.1%	-3.4%	11.1%	-0.5%	-2.6%	-12.1%	-5.3%
新增用户市场份额(%)	52.1%	56.7%	54.8%	54.5%	49.8%	51.9%	52.8%	55.7%	52.5%	55.2%	52.2%	49.9%
其中：3G	49	38	341	71	92	114	137	159	186	170	185	187
累计用户数(万)	52740	53292	53889	54421	54898	55404	55893	56436	56976	57502	57964	58402
环比(%)	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%
其中：3G	390	428	769	840	932	1046	1183	1342	1528	1698	1884	2070



累计用户市场份额 (%)	72.0%	71.9%	71.7%	71.5%	71.4%	71.2%	71.1%	71.0%	70.8%	70.7%	70.7%	70.5%
中国联通												
月新增用户数(万)	166	121	163	141	179	168	157	169	184	173	172	190
环比 (%)	26.4%	-9.0%	18.6%	-16.0%	4.1%	-15.7%	-2.3%	8.6%	17.4%	-21.1%	-4.4%	2.2%
新增用户市场份额 (%)	16.9%	12.4%	15.0%	14.5%	18.7%	17.2%	17.0%	17.4%	17.9%	18.2%	19.5%	21.7%
其中: 3G	85	47	76	68	102	103	94	101	104	110	112	128
累计用户数(万)	14565	14639	14726	14800	14876	14940	15003	15071	15151	15215	15275	15337
环比 (%)	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%
其中: 3G	360	407	482	551	653	756	850	951	1055	1166	1278	1407
累计用户市场份额 (%)	19.9%	19.7%	19.6%	19.5%	19.3%	19.2%	19.1%	19.0%	18.8%	18.7%	18.6%	18.5%
中国电信												
月新增用户数(万)	305	301	330	303	302	302	280	262	304	253	251	250
环比 (%)	-1.6%	-1.3%	9.6%	-8.2%	-0.3%	0.0%	-7.3%	-6.4%	16.0%	-16.8%	-0.8%	-0.4%
新增用户市场份额 (%)	31.0%	30.9%	30.3%	31.0%	31.5%	31.0%	30.3%	26.9%	29.6%	26.6%	28.3%	28.5%
累计用户数(万)	5914	6215	6545	6848	7150	7452	7732	7994	8298	8581	8802	9052
环比 (%)	5.4%	5.1%	5.3%	4.6%	4.4%	4.2%	3.8%	3.4%	3.8%	3.4%	2.6%	2.8%
累计用户市场份额 (%)	8.1%	8.4%	8.7%	9.0%	9.3%	9.6%	9.8%	10.1%	10.3%	10.6%	10.7%	10.9%
固定电话												
	201001	201002	201003	201004	201005	201006	201007	201008	201009	201010	201011	201012
联通												
月新增用户数(万)	-30	-41	-27	-20	-51	-28	-32	-42	-41	-42	-73	-191
累计用户数(万)	10252	10211	10184	10164	10113	10085	10054	10011	9970	9928	9855	9664
环比 (%)	-0.29%	-0.40%	-0.27%	-0.20%	-0.50%	-0.27%	-0.31%	-0.42%	-0.41%	-0.42%	-0.74%	-1.94%
电信												
月新增用户数(万)	-190	-103	-140	-120	-107	-89	-96	-104	-79	-85	-116	-122
累计用户数(万)	18666	18563	18423	18303	18196	18107	18011	17907	17828	17743	17627	17505
环比 (%)	-1.01%	-0.55%	-0.75%	-0.65%	-0.58%	-0.49%	-0.53%	-0.58%	-0.44%	-0.48%	-0.65%	-0.69%
宽带												
联通												
月新增用户数(万)	97	79	120	60	83	83	76	85	62	65	30	29
累计用户数(万)	3952	4031	4150	4210	4293	4376	4452	4536	4598	4663	4693	4722
环比 (%)	2.5%	2.0%	3.0%	1.4%	2.0%	1.9%	1.7%	1.9%	1.4%	1.4%	0.6%	0.6%
电信												
月新增用户数(万)	79	78	81	81	80	88	90	83	101	84	78	79
累计用户数(万)	5425	5503	5584	5665	5745	5833	5923	6006	6107	6191	6269	6348
环比 (%)	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.5%	1.5%	1.4%	1.7%	1.4%	1.3%	1.3%

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