

2018-2024年中国通讯行业市场现状深度调研及投资发展前景研究报告

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018-2024年中国通讯行业市场现状深度调研及投资发展前景研究报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/tongxin/311703311703.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

1、营收增长24.57%，基础设施增长明显

行业前三季度营业收入+24.57%，净利润+25.99%。综合CS通信分类及行业上市公司，扣除2017年3月份起上市新股及中国联通、中兴通讯、信威集团后，前三季度实现：营业收入2078.27亿元（YoY24.57%）、归母净利润137.07亿元（YoY25.99%）、扣非后归母净利润111.12亿元（YoY17.93%）。从总体看，2013~2016扣非后归母净利润增速缓慢下降，分别为3.01%/31.37%/28.13%/24.96%，需要关注部分经营承压个股的业绩风险。

收入分板块：基础设施YoY42.04%，行业持续景气。基础设施、技术服务、通信运营、通信设备2017前三季度营业收入分别为477.64/99.46/1299.95/201.23亿元，同比增长42.04%/22.69%/22.94%/3.92%，基础设施受益业务升级增幅+42.04%，明显超过行业平均水平。

图：2012~2017Q3营业总收入及同比增速（万元）

归母净利润分板块：技术服务YoY130.13%，盈利能力有所回升。基础设施、技术服务、通信运营、通信设备2017前三季度归母净利润分别为35.69/5.32/73.85/22.21亿元，同比增长35.67%/130.13%/22.97%/10.35%，技术服务盈利能力回复正常水平，在2016年触底基础上有较大增长但绝对额仍较低。

图：2012~2017Q3归母净利润及同比增速（万元）资料来源：观研天下整理

通信设备YoY15.10%，龙头拉动板块内生增速。基础设施、技术服务、通信运营、通信设备2017前三季度扣非归母净利润分别为27.38/3.81/59.95/19.99亿元，同比增长20.22%/182.92%/15.10%/10.90%，亨通、中天等光纤光缆龙头企业业绩快速增长，拉动设备板块内生表现强劲。

图：2012~2017Q3扣非归母净利润及同比增速（万元）

资料来源：观研天下整理

2、毛利率略有下滑，期间费用率稳中有降

竞争加剧导致毛利率略有下滑。2017前三季度实现：综合毛利率24.96%%（YoY-0.89PCT）、期间费用率18.5%（YoY-0.38PCT）、ROE5.39（YoY-0.26PCT）。我们判断5G启动规模建网前（2017~2019上半年），行业处于典型的4G后周期，竞争加剧带来单价下降，进而影响毛利率表现，上市公司大都通过缩减费用的方式维持利润空间。

毛利率分板块：新业务持续落地，基础设施YoY+1.14PCT。基础设施、技术服务、通

信运营、通信设备2017前三季度综合毛利率分别为27.08%/21.53%/22.19%/39.52%，基础设施由于加码云计算、大数据等创新业务，毛利率有所提升。

图：2012~2017Q3综合毛利率表现

资料来源：观研天下整理

期间费用率分板块：总体稳中有降，四季度管理费用可能上升。基础设施、技术服务、通信运营、通信设备2017前三季度期间费用率分别为18.88%/15.52%/16.18%/28.75%。从结构看企业短期借款余额增大导致财务费用上升明显，预计四季度由于集中计提奖金，管理费用可能明显增加。

图：2012~2017Q3期间费用率表现 资料来源：观研天下整理

ROE分板块：仍承受下行压力，运营相关终端及服务ROE回升。基础设施、技术服务、通信运营、通信设备2017前三季度ROE分别为4.90%/3.96%/5.55%/6.37%，全年预计与2016年基本持平。

图：2012~2017Q3ROE表现

资料来源：观研天下整理

3、板块估值逐渐回归，商誉累积较高

2017前三季度财务表现符合我们之前对行业周期的判断。（1）2017~2019年进入4G后周期，运营商Capex总额有所下降，各项支出管理更加精细化，行业总体竞争加剧；（2）体现到毛利率和扣非归母净利润上，前三季度财务数据均存在缓慢下行压力，预计龙头公司和中小企业经营表现分化会更加明显；（3）分板块看基础设施持续景气，通信设备由于光纤光缆拉动净利润增速触底回升。

表：子行业关键财务表现指标对比 资料来源：观研天下整理

TTM市盈率（整体法）逐渐回归，目前约45倍。通信运营、通信设备、技术服务、基础设施在11月3日TTM市盈率分别为48.99/43.95/76.78/41.11，基础设施板块业绩增长明显，估值持续消化。

图：市盈率（TTM_整体法，剔除负值） 资料来源：观研天下整理

TTM市盈率（整体法）分板块：通信设备由于5G主题催化仍维持高位。从年初以来，通信运营、通信设备、技术服务、基础设施TTM市盈率（整理法）分别下降了25.16%/4.97%/33.72%/37.99%，业绩的增长对估值持续消化，其中通信设备整体估值基本没有变化，5G主题不断催化推高板块平均估值水平。

图：2017年通信运营TTM市盈率

资料来源：观研天下整理

图：2017年通信设备TTM市盈率

资料来源：观研天下整理

图：2017年技术服务TTM市盈率

资料来源：观研天下整理图：2017年基础设施TTM市盈率

资料来源：观研天下整理

板块商誉增速放缓，绝对值仍达到年度净利润的3倍左右。过去一年重组并购监管趋严格，上市公司商誉增长明显放缓，三季度末板块商誉总值614.55亿元，相比年初增长130.33亿元。分板块看，今年通信设备公司寻求并购重组的意愿和机会增强，硬件相关产业变化值得关注。

观研天下发布的报告书内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

【报告目录】

第一章 2015-2017年全球个人通讯服务（pcs）发展状况剖析

第一节 2015-2017年全球个人通讯服务（pcs）市场规模与特点

- 一、全球个人通讯服务（pcs）市场规模与增长
- 二、全球个人通讯服务（pcs）用户增长减缓
- 三、新技术应用

第二节 2015-2017年全球个人通讯服务（pcs）主要国家与地区

- 一、美国
- 二、欧洲
- 三、日本
- 四、亚太(除日本)

第三节 2018-2024年全球个人通讯服务（pcs）行业发展趋势分析

第二章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业运行环境解析

第一节 2015-2017年中国宏观经济环境分析

- 一、中国gdp经济运行状况分析
- 二、中国cpi、ppi消费价格指数
- 三、我国居民收入情况分析
- 四、恩格尔系数分析

五、工业发展形势分析

六、固定资产投资情况分析

七、财政收支状况分析

八、社会消费品零售总额分析

九、对外贸易及进出口

第二节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业发展政策环境分析

一、产业政策分析

二、相关行业政策影响分析

第三节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业发展社会环境分析

一、就业与人才分析

二、年龄结构分析

第三章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业运行动态分析

第一节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）市场规模与特点

一、中国个人通讯服务（pcs）市场规模与增长

二、中国个人通讯服务（pcs）市场特点

第二节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）市场结构分析

一、产品结构

二、价格段结构

三、区域与省市结构

四、城市层级结构

五、垂直结构

六、平行结构

七、渠道结构

八、品牌结构

第二部分 市场调查分析

第四章 2015-2017年中国台式pc市场调查分析

第一节 2015-2017年中国台式电脑产业发展综述

一、台式电脑产业发展回顾

二、台式电脑价格分析

三、触摸屏技术为台式机注入新活力

第二节 2015-2017年中国台式电脑产业市场分析

一、苏宁台式电脑销售排行榜

二、台式电脑产业全面调研

第三节 2015-2017年中国台式机市场机遇与挑战并存

- 一、进军三到六级市场
- 二、“家电下乡”的巨大挑战
- 三、不断拓展销售渠道
- 四、一体机pc是否有市场

第五章 2015-2017年中国笔记本电脑行业调查剖析

第一节 2015-2017年中国笔记本电脑市场现状

- 一、笔记本已经真正到达了全民普及阶段
- 二、大屏幕笔记本时代尚未到来
- 三、联想一体笔记本电脑火热上市

第二节 2015-2017年中国笔记本电脑行业动态分析

- 一、联想3g笔记本电脑全面上市
- 二、山寨笔记本打开市场
- 三、中国移动正式推出29款定制g3笔记本

第三节 2015-2017年中国笔记本电脑发展存在问题分析

第六章 2015-2017年中国笔记本电脑产量统计分析

第一节 2015-2017年中国笔记本电脑产量数据分析

- 一、2015-2017年笔记本电脑产量数据分析
- 二、2015-2017年笔记本电脑重点省市数据分析

第二节 2015-2017年中国笔记本电脑产量数据分析

- 一、2015-2017年全国笔记本电脑产量数据分析
- 二、2015-2017年笔记本电脑重点省市数据分析

第三节 2015-2017年中国笔记本电脑产量增长性分析

- 一、产量增长
- 二、集中度变化

第七章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）服务器调查分析

第一节 2015-2017年中国服务器行业发展概况分析

- 一、服务器行业的发展历程回顾
- 二、目前国内服务器结构性分布情况
- 三、服务器行业需求情况

第二节 2015-2017年中国服务器调查分析

- 一、惠普proliant服务器通过能源之星标准

- 二、桌面服务器asusz8na-d6c主板简析
 - 三、方正御天刀片服务器助力军队信息化建设
 - 四、双路塔式服务器价格调查总汇
 - 五、创新成idc主旋律，四核服务器引领市场
- 第三节 2015-2017年中国服务器使用问题解析
- 一、刀片服务器散热的五种方法介绍
 - 二、如何解决刀片服务器机架层面的制冷问题
- 第三部分 细分行业分析

第八章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）细分市场调查

第一节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）家用市场分析

- 一、竞争格局
- 二、驱动力
- 三、阻碍因素

第二节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）商用市场分析

- 一、竞争格局
- 二、驱动力
- 三、阻碍因素

第四部分 个人通讯服务（pcs）产业调研

第九章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）用户市场调查研究

第一节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）用户关注因素

- 一、用户对不同功能各有需求
- 二、用户普遍关注产品质量
- 三、价格与用户心理预期已比较接近
- 四、产品设计与用户使用习惯尚有一定距离

第二节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）用户需求调查

- 一、品牌倾向
- 二、产品功能
- 三、价格期望
- 四、促销推广
- 五、购买渠道
- 六、服务体验

第四部分 市场竞争对手对比分析

第十章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业分析

第一节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）整体竞争格局分析

- 一、现有厂商间竞争
- 二、潜在进入者与替代产品
- 三、价格竞争分析

第二节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业技术竞争分析

第三节 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）行业集中度分析

- 一、笔记本产量集中度分析
- 二、个人通讯服务（pcs）行业集中度分析

第四节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）行业竞争走势分析

第十一章 2015-2017年中国个人通讯服务（pcs）重点厂商竞争力对比分析

第一节 同方股份有限公司

- （1）企业概况
- （2）主营业务情况分析
- （3）公司运营情况分析
- （4）公司优劣势分析

第二节 中国长城计算机深圳股份有限公司

- （1）企业概况
- （2）主营业务情况分析
- （3）公司运营情况分析
- （4）公司优劣势分析

第三节 联想（北京）有限公司

- （1）企业概况
- （2）主营业务情况分析
- （3）公司运营情况分析
- （4）公司优劣势分析

第四节 戴尔（中国）有限公司

- （1）企业概况
- （2）主营业务情况分析
- （3）公司运营情况分析
- （4）公司优劣势分析

第五部分 个人通讯服务（pcs）产业投资预测分析

第十二章 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）行业市场现状分析

第一节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）市场趋势分析

一、产品结构

二、价格

三、渠道

四、服务

第二节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）市场规模预测分析

第三节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）市场结构预测分析

一、区域结构

二、城市层级结构

三、垂直结构

四、平行结构

五、渠道结构

第十三章 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）产业投资机会与风险分析

第一节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）产业风险

一、宏观调控风险

二、行业竞争风险

三、供需波动风险

四、经营管理风险

五、技术风险

六、其他风险

第二节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）投资机会及

一、投资效益

二、投资方向

三、投资需注意的问题分析

第三节 2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）经营风险建议

一、影响个人通讯服务（pcs）企业经营的内外部因素

二、2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）产业业务方向分析

三、2018-2024年中国个人通讯服务（pcs）产业营销分析

图表 2015-2017年世界个人通讯服务（pcs）产量及其增速走势图

图表 世界主要国家个人通讯服务（pcs）集中度情况

图表 2018-2024年世界个人通讯服务（pcs）需求量及其增速预测

图表 个人通讯服务（pcs）行业与宏观经济的关系

图表 个人通讯服务（pcs）行业发展的政策环境

图表 我国个人通讯服务（pcs）行业发展的社会环境

图表 2015-2017年个人通讯服务（pcs）行业销售收入及增速走势

图表 2015-2017年个人通讯服务（pcs）行业产量及其增速走势

图表 2015-2017年个人通讯服务（pcs）行业投资额情况

图表 个人通讯服务（pcs）主要产品及应用

图表 2015-2017年我国gdp增速与个人通讯服务（pcs）产量的关系分析

图表 个人通讯服务（pcs）行业生命周期

图表 2015-2017年我国人口出生率、死亡率及自然增长率走势图

图表 2015-2017年我国总人口数量增长趋势图

图表 2015-2017年人口数量及其构成

图表 2015-2017年我国普通高等教育、中等职业教育及普通高中招生人数走势图

图表 2015-2017年我国广播和电视节目综合人口覆盖率走势图

图表 2015-2017年中国城镇化率走势图

图表 2015-2017年我国研究与试验发展（r&d）经费支出走势图

更多图表详见正文（GYGSLJP）

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/tongxin/311703311703.html>