

投資
於未來

不

發展

財務概覽

競爭力 提升

一、概述

2016年 公司積極應對「提速降費」¹、「實名制」以及競爭加劇等挑戰，同時積極搶補基礎短板，適度加大成本投入，以驅動業務加快反轉，增強可持續發展能力。公司實現營業收入人民幣2,742.0億元，同比下降1.0%，其中服務收入實現止跌回穩，達到人民幣2,409.8億元，同比增長2.4%。實現淨利潤²人民幣6.3億元，降幅94.1%，剔除上年鐵塔出售淨收益影響後，同比減少人民幣30.0億元。

2016年 公司經營活動現金流量淨額為人民幣745.9億元，資本開支為人民幣721.1億元。截至2016底，公司資產負債率為62.9%。

二、營業收入

2016年 公司營業收入實現人民幣2,742.0億元，同比下降1.0%。其中，服務收入為人民幣2,409.8億元，同比增長2.4%，銷售通信產品收入為人民幣332.2億元，同比下降20.5%。

下表反映了公司2016年和2015年服務收入構成的變化情況及各業務服務收入所佔服務收入百分比情況：

服務收入
(人民幣億元)

2016

2,409.8

↑ 2.4%

顯者

十

(人民幣億元)	2016年		2015年	
	累計 完成	所佔 服務收入 百分比	累計 完成	所佔 服務收入 百分比
服務收入	2,409.8	100.0%	2,352.8	100.0%
其中：移動業務	1,450.2	60.2%	1,426.2	60.6%
固網業務	946.6	39.3%	912.6	38.8%
其中：固網寬帶接入	438.7	18.2%	438.6	18.6%
IDC及雲計算	94.5	3.9%	70.7	3.0%

1. 移動業務

2016年公司移動業務服務收入實現人民幣1,450.2億元，同比增長1.7%。

2. 固網業務

2016年公司固網業務服務收入實現人民幣946.6億元，同比增長3.7%，其中寬帶接入收入為人民幣438.7億元，與2015年基本持平；IDC及雲計算業務收入為人民幣94.5億元，同比增長33.7%。

移動業務服務收入

(人民幣億元)

2016 **1,450.2**
↑ 1.7%

固網業務服務收入

(人民幣億元)

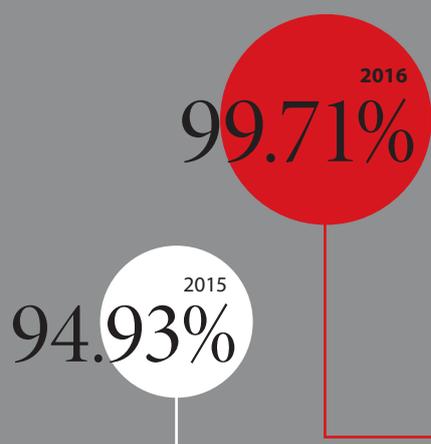
2016 **946.6**
↑ 3.7%

財務概覽

三、成本費用

2016 年公司成本費用合計為人民幣 2,734.1 億元，同比增長 4.0%。

下表列出了 2016 年和 2015 年公司成本費用項目以及每個項目所佔營業收入的百分比變化情況：



成本費用分析

成本費用佔營業收入的比例

項目	2016 年	2015 年
網間結算支出	4.65%	4.73%
折舊及攤銷	28.01%	27.70%
網絡、營運及支撐成本	18.66%	15.27%
僱員薪酬及福利開支	13.46%	12.68%
銷售通信產品成本	13.32%	15.90%
銷售費用	12.64%	11.54%
其他*	8.97%	7.11%

* 包括其他經營及管理費、財務費用（抵減利息收入）、應佔聯營公司淨盈利／虧損、應佔合營公司淨盈利／虧損及淨其他收入

(人民幣億元)	2016 年		2015 年	
	累計發生	所佔營業收入百分比	累計發生	所佔營業收入百分比
成本費用合計	2,734.1	99.71%	2,630.1	94.93%
營業成本	2,714.9	99.01%	2,662.8	96.11%
其中：網間結算支出	127.4	4.65%	130.9	4.73%
折舊及攤銷	768.0	28.01%	767.4	27.70%
網絡、營運及支撐成本	511.7	18.66%	423.1	15.27%
僱員薪酬及福利開支	369.1	13.46%	351.4	12.68%
銷售通信產品成本	365.3	13.32%	440.5	15.90%
銷售費用	346.5	12.64%	319.7	11.54%
其他經營及管理費	226.9	8.27%	229.8	8.29%
財務費用(抵減利息收入)	38.6	1.41%	65.0	2.34%
應佔聯營公司淨(盈利)/虧損	-2.0	-0.07%	7.6	0.27%
應佔合營公司淨(盈利)/虧損	-1.5	-0.06%	0.4	0.02%
淨其他收入	-15.9	-0.58%	-105.7	-3.81%

財務概覽

1. 網間結算支出

主要受網間話務量下滑影響，2016年公司網間結算支出發生人民幣127.4億元，同比下降2.7%，所佔營業收入的比重由上年的4.73%下降至4.65%。

2. 折舊及攤銷

2016年公司資產折舊及攤銷發生人民幣768.0億元，與上年基本持平，所佔營業收入的比重由上年的27.70%變化至28.01%。

3. 網絡、營運及支撐成本

受鐵塔運營模式轉變³、網絡規模擴大帶來鐵塔使用費增長影響，2016年網絡、營運及支撐成本發生人民幣511.7億元，同比增長20.9%，所佔營業收入的比重由上年的15.27%變化至18.66%。

4. 僱員薪酬及福利開支

公司繼續深化用工和分配制度改革，2016年僱員薪酬及福利開支發生人民幣369.1億元，同比增長5.0%，所佔營業收入的比重由上年的12.68%變化至13.46%。

5. 銷售通信產品成本

2016年公司銷售通信產品成本發生人民幣365.3億元，同期銷售通信產品收入為人民幣332.2億元，銷售通信產品虧損為人民幣33.1億元，其中，公司全年持續優化

終端合約產品結構，終端補貼成本為人民幣30.7億元，同比增長7.8%。

6. 銷售費用

為加快業務發展驅動收入增長，同時促進客戶質量提升，公司適度加大營銷資源投放，持續優化銷售費用結構，2016年銷售費用發生人民幣346.5億元，同比增長8.4%，所佔營業收入的比重由上年的11.54%上升至12.64%。

7. 其他經營及管理費(不含銷售費用和銷售通信產品成本)

2016年公司其他經營及管理費發生人民幣226.9億元，同比下降1.2%，所佔營業收入的比重與上年基本持平。

8. 財務費用(抵減利息收入)

2016年公司淨財務費用發生人民幣38.6億元，比上年減少人民幣26.4億元，同比減少主要是因為上年受人民幣匯改影響，匯兌損失發生人民幣21.0億元。

9. 淨其他收入

2016年公司實現淨其他收入人民幣15.9億元，比上年減少人民幣89.8億元，同比減少主要是因為上年受鐵塔稅前出售淨收益人民幣92.5億元影響所致。

財務概覽

四、盈利水平

1. 稅前利潤

受鐵塔使用費用增加導致網絡營運及支撐成本上升和銷售費用上升影響，2016年稅前利潤實現人民幣7.8億元，剔除上年鐵塔出售稅前淨收益人民幣92.5億元影響後，同比減少人民幣40.1億元。

2. 所得稅

2016年公司的所得稅為人民幣1.5億元，全年實際稅率為19.6%。

3. 年度盈利

2016年公司淨利潤²實現人民幣6.3億元，剔除上年鐵塔出售淨收益影響後，同比減少人民幣30.0億元。每股基本盈利為人民幣0.026元，降幅94.1%。

資本開支 (人民幣億元)

2016 **721.1**
≈ 46.1%

五、EBITDA⁴

2016年公司EBITDA為人民幣795.0億元，同比下降9.1%，EBITDA佔服務收入的百分比為33.0%，比上年下降4.2個百分點。

自由現金流 (人民幣億元)

2016 **24.8**
↑ 520.6

六、資本開支及現金流

2016年公司各項資本開支合計人民幣721.1億元，主要用於移動網絡、寬帶及數據、基礎設施及傳送網建設等方面。其中，移動網絡資本開支為人民幣277.4億元，寬帶及數據業務資本開支為人民幣168.4億元，基礎設施及傳送網資本開支為人民幣197.1億元。

2016年公司經營活動現金流量淨額為人民幣745.9億元，扣除本年資本開支後自由現金流為人民幣24.8億元。

下表列出了公司2016年主要資本開支項目情況。

財務概覽

(人民幣億元)	2016年	
	累計支出	佔比
合計	721.1	100.0%
其中：移動網絡	277.4	38.5%
寬帶及數據	168.4	23.4%
基礎設施及傳送網	197.1	27.3%
其他	78.2	10.8%

七、資產負債情況

截至2016年底，公司資產總額由上年底的人民幣6,103.5億元上升至人民幣6,141.5億元，負債總額由上年底的人民幣3,791.3億元變化至人民幣3,864.7億元，資產負債率由上年底的62.1%變化至62.9%。債務資本率由上年底的39.2%變化至43.6%；截至2016年底，淨債務資本率為37.7%。

考慮到公司經營活動淨現金流入保持穩定以及良好的信貸信用，我們相信公司應有足夠的運營資金滿足生產經營需要。

附註1：2015年國務院辦公廳發佈《關於加快高速寬帶網絡建設推進網絡提速降費的指導意見》中要求，電信企業應加快推進寬帶網絡基礎設施建設，進一步提速降費，提升服務水平。

附註2：淨利潤為本公司權益持有者應佔盈利。

附註3：隨着2014年中國鐵塔股份有限公司（簡稱「鐵塔公司」）的成立，公司在2015年出售若干鐵塔及相關資產予鐵塔公司，鐵塔將由自建自營轉變為向鐵塔公司支付使用費的方式進行。

附註4：EBITDA反映了在計算財務費用、利息收入、應佔聯營公司淨盈利／虧損、應佔合營公司淨盈利／虧損、淨其他收入、所得稅、折舊及攤銷前的年度盈利。由於電信業是資本密集型產業，資本開支和財務費用可能對具有類似經營成果的公司盈利產生重大影響。因此，公司認為，對於與集團類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。