

強

強

# 聯盟

與戰略投資者強強聯合促進共贏，培育新增長動力

# 創新商業



附註1：淨利潤為本公司權益持有者應佔盈利。

## 一、概述

2017年公司全面深化實施聚焦戰略，實現營業收入人民幣2,748.3億元，同比增長0.2%。服務收入穩步提升，達到人民幣2,490.2億元，同比增長4.6%。實現淨利潤<sup>1</sup>人民幣18.3億元，同比增長192.5%，剔除光改項目相關的資產報廢淨損失後，淨利潤實現人民幣40.0億元，同比增加人民幣33.8億元。

2017年公司經營活動現金流量淨額為人民幣850.5億元，資本開支為人民幣421.3億元。截至2017年底，公司資產負債率為46.8%。

## 二、營業收入

2017年公司營業收入實現人民幣2,748.3億元，同比增長0.2%。其中，服務收入為人民幣2,490.2億元，同比增長4.6%。

下表反映了公司2017年和2016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：

# 模式

非語音業務  
(人民幣億元)

**1,955.0**

在低成本和薄補貼的用戶發展模式下，實現移動服務收入快速增長，並超越行業平均

(人民幣億元)	2017年		2016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	<b>2,490.2</b>	<b>100.0%</b>	2,380.3	100.0%
其中：語音業務	<b>535.2</b>	<b>21.5%</b>	624.1	26.2%
非語音業務	<b>1,955.0</b>	<b>78.5%</b>	1,756.2	73.8%

**1. 語音業務**

2017年公司語音業務收入實現人民幣535.2億元，同比下降14.2%。

**2. 非語音業務**

2017年公司非語音業務收入實現人民幣1,955.0億元，同比增長11.3%。

服務收入  
(人民幣億元)

**2,490.2**

# 財務概覽

## 三、成本費用

2017年公司成本費用合計為人民幣2,722.4億元，同比下降0.4%。

下表列出了2017年和2016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：

(人民幣億元)	2017年		2016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	<b>2,722.4</b>	<b>99.06%</b>	2,734.1	99.71%
營業成本	<b>2,708.9</b>	<b>98.57%</b>	2,714.9	99.01%
其中：網間結算支出	<b>126.2</b>	<b>4.59%</b>	127.4	4.65%
折舊及攤銷	<b>774.9</b>	<b>28.20%</b>	768.0	28.01%
網絡、營運及支撐成本	<b>545.1</b>	<b>19.83%</b>	511.7	18.66%
僱員薪酬及福利開支	<b>424.7</b>	<b>15.45%</b>	369.1	13.46%
銷售通信產品成本	<b>266.4</b>	<b>9.69%</b>	393.0	14.33%
銷售費用	<b>340.9</b>	<b>12.40%</b>	346.5	12.64%
其他經營及管理費	<b>230.7</b>	<b>8.41%</b>	199.2	7.26%
財務費用(抵減利息收入)	<b>40.9</b>	<b>1.49%</b>	38.6	1.41%
應佔聯營公司淨盈利	<b>-8.9</b>	<b>-0.32%</b>	-2.0	-0.07%
應佔合營公司淨盈利	<b>-5.7</b>	<b>-0.21%</b>	-1.5	-0.06%
淨其他收入	<b>-12.8</b>	<b>-0.47%</b>	-15.9	-0.58%

#### 1. 網間結算支出

主要受網間話務量下滑影響，2017年公司網間結算支出發生人民幣126.2億元，同比下降1.0%，所佔營業收入的比重由上年的4.65%下降至4.59%。

#### 2. 折舊及攤銷

2017年公司資產折舊及攤銷發生人民幣774.9億元，同比增長0.9%，所佔營業收入的比重由上年的28.01%變化至28.20%。

#### 3. 網絡、營運及支撐成本

2017年隨着網絡規模擴大帶來鐵塔使用費增長影響，網絡、營運及支撐成本發生人民幣545.1億元，同比增長6.5%，所佔營業收入的比重由上年的18.66%變化至19.83%。

#### 4. 僱員薪酬及福利開支

2017年隨着公司經營業績上升，僱員薪酬及福利開支發生人民幣424.7億元，同比增長15.1%，所佔營業收入的比重由上年的13.46%變化至15.45%。

#### 5. 銷售通信產品成本

2017年公司銷售通信產品成本發生人民幣266.4億元，同期銷售通信產品收入為人民幣258.1億元，

銷售通信產品虧損為人民幣8.3億元，其中，終端補貼成本為人民幣12.5億元，同比下降59.1%。

#### 6. 銷售費用

2017年公司持續推進營銷模式轉型，銷售費用發生人民幣340.9億元，同比下降1.6%，所佔營業收入的比重由上年的12.64%變化至12.40%。

#### 7. 其他經營及管理費

2017年其他經營及管理費發生人民幣230.7億元，同比增長15.8%，所佔營業收入的比重由上年的7.26%變化至8.41%，主要是光改項目相關的資產報廢淨損失發生人民幣29.0億元。

#### 8. 財務費用(抵減利息收入)

2017年公司淨財務費用發生人民幣40.9億元，同比增長6.0%。

#### 9. 淨其他收入

2017年公司實現淨其他收入人民幣12.8億元，比上年減少人民幣3.1億元。

## 四、盈利水平

### 1. 稅前利潤

2017年稅前利潤實現人民幣25.9億元，剔除光改項目相關的資產報廢淨損失後，稅前利潤實現人民幣54.9億元，同比增加人民幣47.1億元。

### 2. 所得稅

2017年公司的所得稅為人民幣7.4億元，全年實際稅率為28.6%。

### 3. 淨利潤<sup>1</sup>

2017年公司淨利潤實現人民幣18.3億元，剔除光改項目相關的資產報廢淨損失後，淨利潤實現人民幣40.0億元，同比增加人民幣33.8億元。每股基本盈利為人民幣0.074元，同比增長185.1%。

## 五、EBITDA<sup>2</sup>

2017年公司EBITDA為人民幣814.3億元，同比增長2.4%。剔除光改項目相關的資產報廢淨損失後，EBITDA為人民幣843.3億元，同比增長6.1%，EBITDA佔服務收入的百分比為33.9%，比上年增加0.5個百分點。

## 六、資本開支及現金流

2017年公司各項資本開支合計人民幣421.3億元，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。2017年公司經營活動現金流量淨額為人民幣850.5億元，扣除本年資本開支後自由現金流為人民幣429.2億元。

附註2：EBITDA反映了在計算財務費用、利息收入、應佔聯營公司淨盈利、應佔合營公司淨盈利、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，對於與公司類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。





下表列出了公司2017年主要資本開支項目情況。

(人民幣億元)	2017年	
	累計支出	佔比
合計	<b>421.3</b>	<b>100.0%</b>
其中：移動網絡	<b>159.2</b>	<b>37.8%</b>
寬帶及數據	<b>90.2</b>	<b>21.4%</b>
基礎設施及傳送網	<b>119.4</b>	<b>28.3%</b>
其他	<b>52.5</b>	<b>12.5%</b>

## 七、資產負債情況

截至2017年底，公司資產總額由上年底的人民幣6,141.5億元變化至人民幣5,719.8億元，負債總額由上年底的人民幣3,864.7億元變化至人民幣2,676.4億元，資產負債率由上年底的62.9%變化至46.8%。債務資本率由上年底的43.5%變化至19.5%；截至2017年底，淨債務資本率為10.8%。

## 八、聯通BVI認購本公司新股

作為聯通集團開展混合所有制改革的一部份，本公司於2017年11月28日完成了向聯通BVI的6,651,043,262股份發行，總募集資金達人民幣749.54億元。募集資金將會按照本公司於2017年8月28日刊發的通函中披露的計劃使用。