

ANNUAL RESULTS *2016*

2016年度业绩

2017年3月15日



China
unicom 中国联通

HKEx: 0762 | NYSE: CHU
www.chinaunicom.com.hk

预测性陈述

本推介材料中所包含的某些陈述可能被视为美国1933年证券法（修订案）第27条A款和美国1934年证券交易法（修订案）第21条E款所界定的“预测性陈述”。这些预测性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性及其他因素，可能导致本公司的实际表现、财务状况和经营业绩与预测性陈述中所暗示的将来表现、财务状况和经营业绩有重大出入。此外，我们将不会更新这些预测性陈述。关于上述风险、不确定性和其他因素的详细资料，请参见本公司最近报送美国证券交易管理委员会（“美国证监会”）的20-F表年报和本公司呈报美国证监会的其他文件。

与会管理层

王晓初先生

董事长及首席执行官

陆益民先生

执行董事及总裁

李福申先生

执行董事及首席财务官

总体业绩

业务表现

财务表现

重点概要

- 1 全面实施聚焦战略，抢补短板，业务和服务收入止跌企稳
- 2 深入推进开放合作，成效逐步显现
- 3 4G竞争力持续提升，营销转型实现良好开局，促进4G业务未来规模效益发展
- 4 创新业务快速发展，宽带光纤化提升，助力固网收入持续增长
- 5 精准投资助力聚焦地区网络质量明显提升的同时，资本开支大幅下降
- 6 促发展、控成本、转机制，加快未来业绩反转

业务和收入止跌企稳

▶ 勇于面对短期利润压力，适度加大投入，促进长期持续发展 ◀

(亿元人民币)	2015	2016	同比变化
营业收入	2,770.49	2,741.97	-1.0%
其中：服务收入 ¹	2,352.78	2,409.82	2.4%
EBITDA ²	875.02	794.98	-9.1%
占服务收入比	37.2%	33.0%	-4.2pp
净利润 ³	105.62	6.25	-94.1%
每股基本盈利（元人民币）	0.441	0.026	-94.1%
自由现金流 ⁴	(495.79)	24.83	负转正

注：除非特别注明，

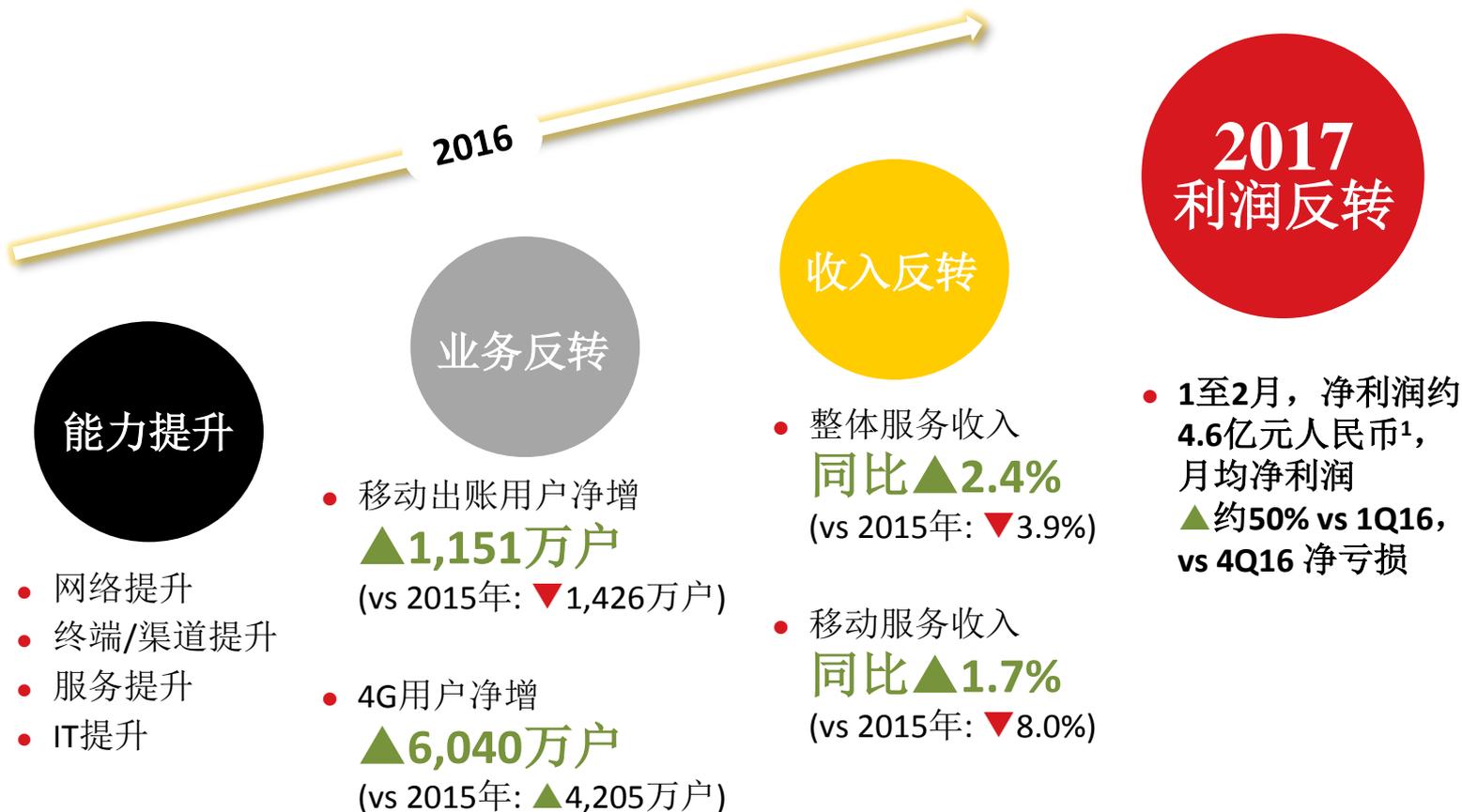
1. 服务收入=营业收入-销售通信产品收入；

2. EBITDA=在计算财务费用、利息收入、应占联营/合营公司盈利/亏损、净其他收入、所得税、折旧及摊销前的盈利；

3. 净利润为本公司权益持有者应占盈利；2015年净利润含铁塔出售收益(税后)69.35亿元人民币；

4. 自由现金流=经营现金流-资本开支。

经营业绩逐步反转



注：

1. 2017年1-2月财务数据摘自以中国企业会计准则为基础编制的内部财务快报，未经审计师审计或审阅，且中国企业会计准则数据与国际/香港财务报告准则数据存在若干准则差异，谨此提醒投资者不要依赖以上内部数据。

全面深入推进开放合作

成效逐步显现



网络覆盖和质量

发展能力

降本增效



与中国电信
全面开展战略合作

2016年: 共建共享约7万个4G基站、约1.6万公里传输网光缆；联合推动六模手机、统一4K智能机顶盒标准，共节省CAPEX约33亿元人民币，OPEX约3.5亿元人民币

2017年: 将开放存量基站资源，深化基站共享；加强运行维护、创新业务等方面合作



与互联网公司创新合作

- 扩大用户发展触点，精准营销



引入民营资本

- 加强南方驻地网与社会资本合作



行业内资源共享

- 电信基础设施共建共享



多元化产业合作

- 资本、业务、资源、跨业界合作

营销转型实现良好开局

➤ 发力流量经营，细分市场精准营销，促进4G业务未来规模效益发展 ◀



- 实现重点城市4G网络质量行业相当，且容量充裕
- 全网通手机(大部分为双卡槽)全面普及
(2016年12月市场份额~66% ▲42pp)
- 提升独特的cBSS系统及全国性电子商务平台

- 与互联网公司创新精准营销合作
- 打造差异化产品和发展模式

- **联通:**
 - 1) 获得新的用户发展触点;
 - 2) 以低增量成本提升收入(节省渠道佣金及手机补贴);
 - 3) 智能化营销，便捷推送消费升级，持续提升用户价值

- **互联网公司:**

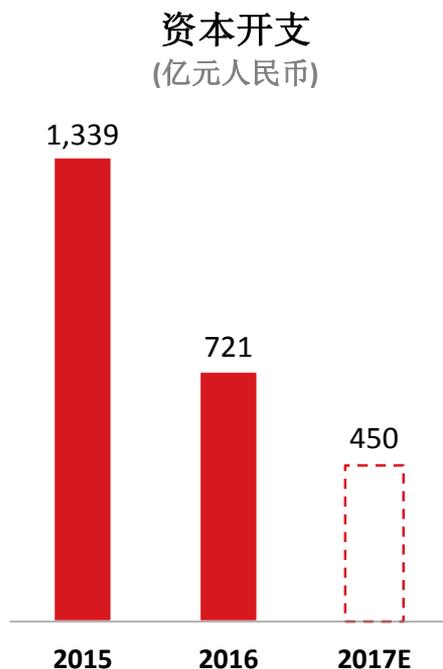
借力联通通信资源强化自身业务发展
- **用户:**

享受更符合需求服务

落实精准投资

➤ 助力聚焦地区网络质量明显提升的同时，资本开支大幅下降 ◀

聚焦
+ 合作



2016

- 聚焦地区实现网络质量和感知行业相当
- **4G网络覆盖、速率及信号质量行业相当**
 - 北方十省整体实现“全光网”，城区全面具备百兆接入能力
- 骨干网时延行业最低

2017E

- 积极提升网络利用率，严控低利用率地区投资，提高效益
- 投资聚焦4G、宽带，以及物联网等创新业务
- 聚焦高用量增长和高利用率地区，借力合作，高效投入，确保重点区域网络质量领先

股息

- 董事会在充分考虑公司盈利情况、债务和现金流水平及未来发展的资金需求后，决议2016年度不派发股息
- 未来公司将在努力提升盈利的同时，为2017年度派发股息创造条件

2017年迈上健康发展之路

- 强化战略定力和执行力，推进聚焦、合作、创新战略部署与落地

- 提升精细化管理能力，同时有序推进2G/3G网络减频减容，降本增效



- 全面推动营销模式创新与转型，创新型利用资源，加快业务规模效益发展

- 建立更为市场化的体制机制，提升企业发展活力和运营效益

目标：



收入增长回到行业平均水平



盈利能力显著提升

业务表现

总体业绩

财务表现

收入构成

(亿元人民币)	2015	2016	同比变化
移动服务收入	1,426.20	1,450.18	1.7%
语音	577.48	491.42	-14.9%
数据流量	612.15	734.21	19.9%
其他增值服务	223.14	207.12	-7.2%
其他 ¹	13.43	17.43	29.8%
固网服务收入	912.61	946.59	3.7%
语音	150.01	132.67	-11.6%
宽带接入	438.65	438.67	0.0%
其他互联网及数据	127.64	161.64	26.6%
信息通信技术服务	43.34	59.38	37.0%
其他 ²	152.97	154.23	0.8%
其他服务收入	13.97	13.05	-6.6%
销售通信产品收入	417.71	332.15	-20.5%
合计	2,770.49	2,741.97	-1.0%

注: 1. 主要包括虚拟运营商收入;

2. 主要包括网元出租收入等。

4G竞争力持续提升

助力移动业务止跌回升

- 4G网络质量显著提升
- 终端供应快速改善
- 发力流量经营，细分市场精准营销
- 融合业务相互拉动协同发展

移动服务收入
增长

2016: ▲1.7%
2015: ▼8.0%

移动出账用户
增长

2016: ▲1,151万户
2015: ▼1,426万户

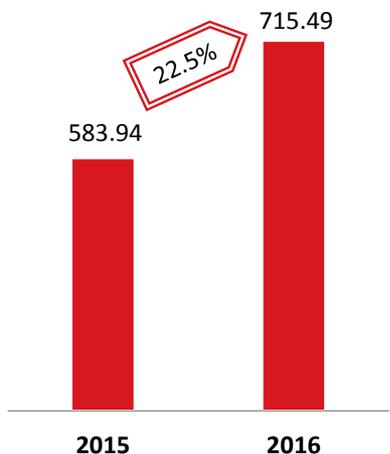
移动出账用户
ARPU

2016: ▲0.1元人民币
2015: ▼1.5元人民币

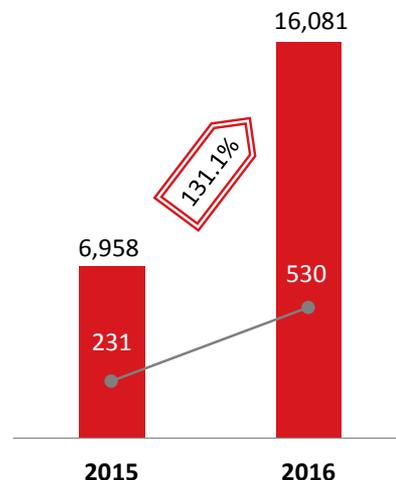
移动数据业务快速发展

- 通过流量精准释放，叠加内容，加快2G/3G用户升级，促进4G业务发展
 - 4G用户 ▲6,040 万户 (vs 2015: ▲4,205 万户)
 - 4G用户DOU 1,521 MB (vs 移动手机出账用户DOU: 530 MB)
 - 4G用户ARPU 76.4元人民币 (vs 移动出账用户ARPU: 46.4元人民币)
- 4G用户渗透率达40% (vs 行业平均57%)，持续增长空间巨大

移动手机上网收入
(亿元人民币)



移动手机上网总流量
(亿MB)



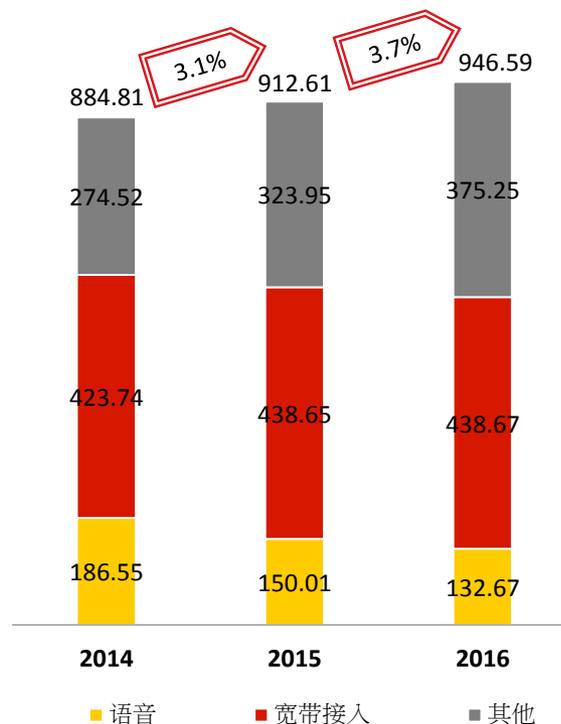
—●— 月均移动手机出账用户DOU (MB)

固网业务健康稳步增长

- 持续发挥光纤网络和信息化优势，加快发展创新型业务，有效抵销固网语音收入下降
- 积极应对激烈宽带竞争
- 固网语音收入占比下降至14%，经营风险持续释放
- 促进固网、移动、信息化融合服务相互拉动，加快推动家庭互联网创新发展



固网服务收入
(亿元人民币)



加快重点领域创新业务规模发展(1)



IDC/云计算

收入:

94.51亿元人民币 ▲**33.7%**

- 全国第二大IDC服务供应商
- 12个国家级云数据中心及300多个本地数据中心,约12.2万机架投入服务



ICT

收入:

59.38亿元人民币 ▲**37.0%**

- 聚焦8大行业,推动平台类应用发展
- 保持教育信息化市场的领先地位,推进医疗信息化规模化发展



视频业务

IPTV收入:

14.14亿元人民币 ▲**68.1%**

- 构建以视频为核心的内容应用产品体系,加强WO+能力开放平台的建设
- 打造TV增值业务运营基地,以TV带动光纤宽带和固移融合业务发展

加快重点领域创新业务规模发展(2)



物联网

- 聚焦车联网及移动支付等重点行业
- 物联网连接数约4,300万 (▲>2,000万)



海外市场

- 紧抓“一带一路”机遇
- 提升拓展能力，加快IDC及云计算平台海外延伸部署



互联网金融

- 打造通用支付能力并嵌入生产运营流程
- “招联消费金融”注册用户>2,000万，贷款余额>180亿元人民币 (▲>800%)，不良贷款率0.82%



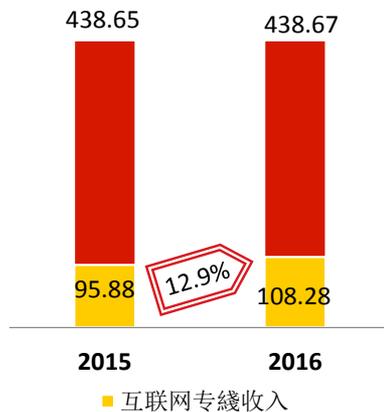
大数据

- 大数据市场领先者，个人征信、位置服务市场领导者
- “智慧足迹”已签约40多家行业品牌客户，城市规划、交通运营、商业选址产品国内领先

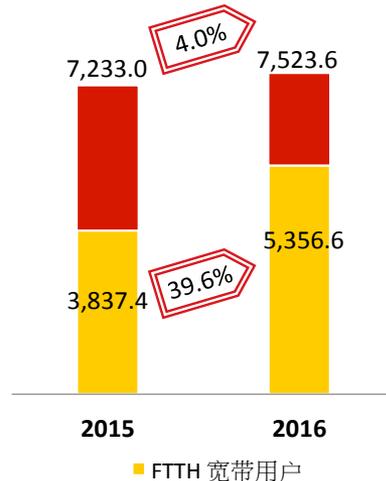
积极应对激烈宽带竞争

- 充分发挥光改形成的网络能力，推动高带宽产品，主推50/100Mbps，突显差异化和品牌优势
- 视频引领，丰富应用，拉动带宽升级 (2016年平均接入速率约30Mbps, ▲18Mbps vs 2015.12)
- 推动融合产品(宽带、视频、应用、4G)优化升级，相互拉动发展，宽带用户中智慧沃家渗透率为26.1% (▲12.8pp vs 2015.12)
- 受益于“互联网+”国家战略实施及企业信息化旺盛需求，互联网专线收入▲12.9%

固网宽带接入收入¹
(亿元人民币)



固网宽带用户
(万户)



注: 1. 不含IPTV收入

发力营销模式转型变革

产品

- 符合客户需求，解决客户痛点

营销

- 寻找互联网时代用户触点，精准营销

渠道

- 营业厅数字化，线上线下一体化

服务

- 用互联网手段推进服务自助化、电商化

➤ 客户价值

➤ 用户满意度

➤ 营销精准度

➤ 降本增效

发挥大数据优势 + 与互联网公司合作 + 效益提升为导向

2017年重点工作



努力实现业绩反转



1

聚焦经营模式创新转型，加快业务规模效益发展

2

规模化推进2I2C业务模式，推进2G向4G转型，释放流量价值，全力以赴加快4G业务发展

3

坚持融合经营和视频引领，强化服务优势，实现宽带业务有效发展

4

聚焦平台类和产业互联网，持续增强创新业务领域的关键能力，加快形成新的收入增长极

5

强化基础管理，深入推进各领域改革，提升运营效率和服务支撑能力

财务表现

总体业绩

业务表现

重点财务信息

(亿元人民币)	2015	2016	同比变化
营业收入	2,770.49	2,741.97	-1.0%
营业成本	(2,662.85)	(2,715.04)	2.0%
经营利润	107.64	26.93	-75.0%
财务费用	(69.34)	(50.17)	-27.6%
利息收入	4.38	11.60	164.8%
应占联营公司盈利/(亏损) ¹	(7.59)	2.04	亏转盈
应占合营公司盈利/(亏损)	(0.42)	1.53	亏转盈
净其他收入 ²	105.68	15.91	-84.9%
所得税	(34.73)	(1.54)	-95.6%
净利润 ³	105.62	6.25	-94.1%

注:

1. 主要为应占铁塔公司盈利/(亏损);
2. 2015年净其他收入包含铁塔出售收益92.5亿元人民币;
3. 净利润为本公司权益持有者应占盈利。

适度加大投入，推动业务发展

(亿元人民币)	2015	2016	同比变化
营业成本合计	(2,662.85)	(2,715.04)	2.0%
网间结算支出	(130.93)	(127.39)	-2.7% <ul style="list-style-type: none"> 主要受网间话务量下滑影响
折旧及摊销	(767.38)	(768.05)	0.1% <ul style="list-style-type: none"> 得益于铁塔相关资产出售所带来的折旧节省有效抵销了网络规模扩大所导致的折旧增加
网络营运及支撑成本	(423.08)	(511.67)	20.9% <ul style="list-style-type: none"> 主要由于铁塔运营模式转变、网络规模扩大带来铁塔使用费增加
- 铁塔使用费 ¹ (含相关电费)	(31.51)	(195.11)	519.2% <ul style="list-style-type: none"> 2016年铁塔使用费首次全年入账
雇员薪酬及福利开支	(351.40)	(369.07)	5.0% <ul style="list-style-type: none"> 适度加大一线员工薪酬
销售通信产品成本	(440.46)	(365.29)	-17.1% <ul style="list-style-type: none"> 主要受终端销售减少所致
- 终端补贴 ²	(28.47)	(30.70)	7.8% <ul style="list-style-type: none"> 适度加大投入，推动移动业务发展
销售费用	(319.65)	(346.46)	8.4% <ul style="list-style-type: none"> 适度加大投入，推动移动业务发展
其他经营及管理费用	(229.95)	(227.11)	-1.2%

注：

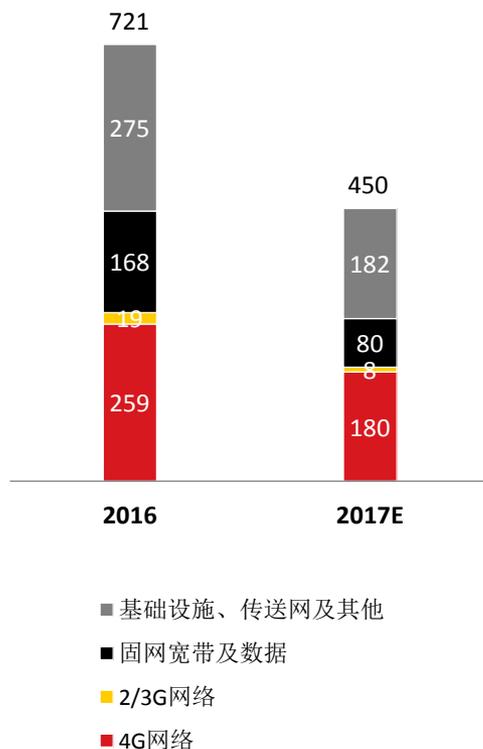
- 2016年含相关电费为46.24亿元人民币；
- 2016年销售通信产品成本发生365.29亿元人民币，同比下降17.1%，同期销售通信产品收入为332.15亿元人民币，同比下降20.5%，销售亏损为33.14亿元人民币，其中终端补贴成本为30.70亿元人民币。

投资向重点地区和重点业务倾斜

2016

- 4G基站74万个¹ (▲34万个); 实现全国乡镇以上连续覆盖, 数据流量覆盖率² >97%
- 4G峰值速率:
数据热点区域300Mbps;
局部热点区域375Mbps
- FTTH端口: 1.34亿个
(▲3,887万个)

资本开支及结构
(亿元人民币)



2017E

- 4G基站目标增加15万个
- 加快推进2G/3G网络减频减容, 降本增效; 900MHz频段有序部署4G
- 宽带:
北方10省视需求和效益新建、改造;
南方全面推进社会化合作, 有效益发展

注:

1. 4G基站数量含室外基站和室内分布系统;
2. 4G网络数据流量覆盖率是指4G覆盖区域内数据流量占全网的比例。

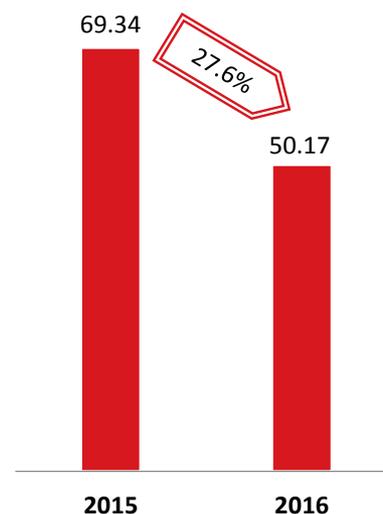
财务状况逐步改善

- 得益于服务收入提升，以及资本开支大幅下降，自由现金流显著改善

自由现金流
(亿元人民币)



财务费用¹
(亿元人民币)



注：1. 财务费用同比下降主要受益于2015年外币债务偿还带来的汇兑损益变化。

铁塔共享提升长远价值

加快网络建设 节省资本开支

- 积极利用铁塔公司的铁塔和站址

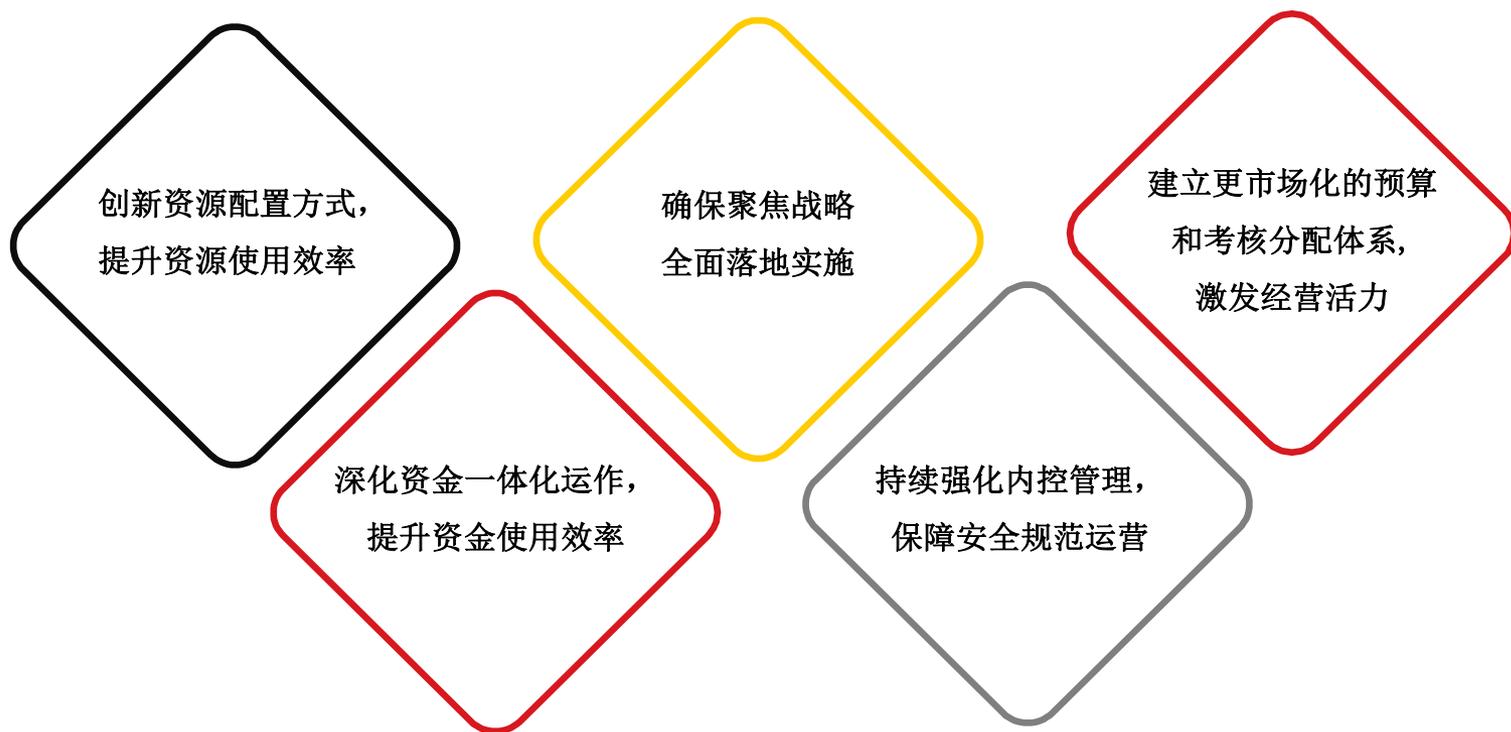
铁塔使用费

- 2016年铁塔使用费为195.11亿元人民币，同比▲163.60亿元人民币，主要由于：
 - 铁塔使用费首次全年入账
 - 网络规模扩大，带来相应租用铁塔数目增多
 - 铁塔公司执行了较高的维护标准
- 随着共享率不断提升，未来铁塔使用费共享优惠折扣预计将逐步增加

未来潜在收益

- 作为主要股东之一（持股28.1%），预计可得益于未来铁塔公司盈利及价值提升

提质增效，努力提升股东价值



谢谢!



附录1：摘自合并财务状况表(于2016年12月31日)

(亿元人民币)	2015.12.31	2016.12.31
流动资产	566.70	822.18
非流动资产	5,536.76	5,319.36
资产合计	6,103.46	6,141.54
流动负债	3,360.74	3,426.55
非流动负债	430.56	438.17
负债合计	3,791.30	3,864.72
所有者权益	2,312.16	2,276.82

附录2：主要经营指标

		单位	2015	2016
移动业务	出账用户数	万	25,231.7	26,382.2
	出账用户ARPU	元人民币	46.3	46.4
	出账手机用户MOU	分钟	293.4	279.1
	出账手机用户DOU	MB	230.8	529.7
其中：4G	用户数	万	4,415.6	10,455.1
	ARPU	元人民币	87.8*	76.4
	DOU	MB	1,203.4*	1,521.1
固网宽带业务	用户数	万	7,233.0	7,523.6
	接入ARPU	元人民币	51.7	49.4
固网本地电话业务	用户数	万	7,385.8	6,664.9
	ARPU	元人民币	17.5	17.1

注：* 为2015年12月数据