

## 中国联合网络通信股份有限公司 2010 年年度报告摘要

(上接 B191 版)

2010 年公司业务坚持 GSM/3G 区域化定位,差异化运营,规模发展 3G,稳健发展 GSM,实现移动业务协调发展。在 3G 业务发展上,充分利用 WCDMA 产业链优势,通过明星终端、创新营销、超越移动互联网业务体验等扩大 3G 影响力,实现用户规模化发展。通过大力发展宽带业务提升公司固网价值,面向三网融合,加快接入网能力建设,强化北方为主导地位,加快南方发展速度;结合家庭组,选择性规模发展高清视频、家庭安防、可视电话等宽带增值服务。

2010 年,公司全面开放终端产业链合作,丰富终端产品体系,满足 3G 用户对高中低各价位段终端产品的需求。全年定制 3G 终端过百款,其中智能终端 50 余款。

2010 年,公司按照补贴成本与收入相匹配的原则,积极实施补贴政策,充分发挥终端补贴和话费补贴两种模式的优势,着力发展合约计划。补贴成本的投入快速推动了 3G 用户发展,提升了用户质量,延长了用户在网时长,对 3G 收入贡献显著。

2010 年,公司抓住政府、企业信息化组网需求快速增长的机遇,聚焦汽车、航空、保险、证券等重点行业推出移动 OA、智能公交等 22 个行业应用产品,实施行业应用项目 4000 多个,发展行业应用超过 100 万户。公司发展行业应用得到政府和社会认可,获得“2010 年中国城市信息化杰出服务商”、“2010 中国城市信息化卓越企业奖”等奖项。

营销渠道

2010 年,公司继续全面向面向全营销渠道体系,增强各类渠道的销售能力。加快自有渠道建设,实施自有营业厅效能评估,加大体验式营销培训力度,全面提升自有渠道的销售能力;拓展社会渠道,重点突破手机、电视连锁 IT 等主流社会渠道,与苏宁、国美、五星、话机世界和京东商城及各省连锁企业建立战略合作关系,全面提升了社会渠道的覆盖规模和销售能力,全年社会渠道发展 3G 用户占比达到 40.5%;加速推进渠道电子化进程,建立了行业领先的,由网上营业厅、手机营业厅、短信营业厅、自助终端等组成的全国一级架构电子渠道系统,业务高速发展。2010 年实现营业额 124 亿元,比上年增长 218%;使用用户数超过 7,500 万户,比上年增长 155%。

客户服务

2010 年,公司开展服务质量持续改善行动,创建 3G 专属服务模式,建设 VIP 客户经理队伍,推动服务维系营销一体化进程,推进客服信息化建设,夯实服务基础,提升高端服务能力,为市场经营提供服务保障。

3.财务情况讨论与分析

3.1 概述

2010 年本公司 3G 和宽带业务实现快速增长,GSM 业务稳中有升, 固网业务保持平稳,经营活动现金流转快增长,资本开支同比下降,资产负债状况保持稳健。

2010 年本公司营业收入达到人民币 1,761.7 亿元,比上年增长 11.2%,实现净利润人民币 36.7 亿元,比上年增长 60.8%,其中归属于母公司的净利润人民币 12.3 亿元,基本每股收益为人民币 0.058 元。剔除固话初装费递延收入因素影响后,全年营业收入完成人民币 1,759.8 亿元,其中通信服务收入人民币 1,663.4 亿元,比上年增长 (附注 2) 增长 8.5%。剔除固话初装费递延收入、衍生金融工具公允价值变动之已实现盈利等不可比因素影响(以下简称“调整后”),调整后 (附注 3) 净利润为人民币 34.8 亿元,比上年增长 56.3%,调整后 EBITDA (附注 4) 为人民币 594.4 亿元,比上年增长 2.3%。

2010 年本公司的经营活动现金流量净额为人民币 682.1 亿元,比上年增长 15.0%,资本开支为人民币 701.9 亿元,所占调整后营业收入(附注 2)的比重为 39.9%,比上年下降 31.4 个百分点,自由现金流量(经营活动现金流量减资本开支)由上年的人民币 -531.6 亿元改善至人民币 -19.8 亿元,截至 2010 年底,本公司的资产负债率(附注 5)由上年底的 50.2%改善至 53.1%。

3.2 营业收入

剔除固话初装费递延收入人民币 1.9 亿元后,2010 年本公司调整后营业收入(附注 2)完成人民币 1,759.8 亿元,比上年增长 11.5%。其中,调整后通信服务收入(附注 2)达到人民币 1,663.4 亿元,比上年增长 8.5%;销售通信产品收入达到人民币 74.6 亿元,比上年增长 234.1%;信息技术服务收入和其他服务收入分别为人民币 11.4 亿元和人民币 10.4 亿元。

下表反映了本公司 2010 年和 2009 年通信服务收入构成的变化情况及各业务分部占通信服务收入的百分比情况。

(人民币百万元)	2010年		2009年	
	累计完成	占调整后通信服务收入百分比	累计完成	占调整后通信服务收入百分比
调整后通信服务收入	166,339	100.0%	153,332	100.0%
其中:移动通信业务	84,538	50.8%	71,555	46.7%
其中:3G 服务	11,930	7.2%	791	0.5%
固网业务	81,805	48.7%	81,465	53.1%
其中:宽带服务	30,730	18.5%	24,643	16.1%

3.2.1 移动通信业务

2010 年本公司移动通信业务实现较快增长, 移动通信营业收入(附注 1)完成人民币 918.1 亿元,比上年增长 24.4%,其中通信服务收入完成人民币 845.1 亿元,比上年增长 18.1%。本公司继续大力发展手机上网等增值业务,全年移动通信服务收入达到人民币 265.4 亿元,比上年增长 35.7%,所占移动通信服务收入收入的比重由上年的 27.3%上升至 31.6%。全年新增用户净增 1,983.9 万户,年末用户总数达到 16,742.6 万户,移动通信平均每月每收入(ARPU)为用户人民币 43.7 元,比上年提升人民币 2.1 元。

本公司自 2009 年 10 月正式推出 3G 业务后,收入呈现快速增长,2010 年 3G 业务通信服务收入完成人民币 119.3 亿元,所占移动通信服务收入的比重由上年的 1.1%上升至 14.1%。全年 3G 用户净增 1,318.1 万户,年末用户总数达到 1,406.0 万户,3G 业务 ARPU 为人民币 124.0 元。

3.2.2 固网业务

2010 年本公司积极调整固网业务结构,加大宽带业务及融合业务的拓展力度,努力减缓传统固网语音业务下滑幅度,固网业务收入总体保持平稳。剔除固话初装费递延收入后,全年固网业务营业收入(附注 1)完成人民币 823.0 亿元,其中通信服务收入人民币 810.5 亿元,比上年略降 0.5%。

随着移动通信对固网业务的替代以及固网资费水平的下降,2010 年本公司本地电话用户净减少 618.7 万户,其中无线路市话用户净减少 531.9 万户,本地电话业务通信服务收入为人民币 359.4 亿元,比上年下降 14.3%。

本公司固网宽带业务继续保持快速发展,在继续大力推进提速提价的同时,采取多业务融合策略,加快用户发展,稳定用户 ARPU。全年宽带用户净增 867.4 万户,年末用户总数达到 4,722.4 万户;宽带用户 ARPU 为人民币 57.1 元,与上年基本持平;宽带业务通信服务收入达到人民币 307.3 亿元,比上年增长 24.7%,所占固网业务通信服务收入的比重由上年的 30.2%上升至 37.9%。

3.2.3 成本费用

2010 年本公司成本费用合计为人民币 1,652.1 亿元,比上年增长 16.7%。

下表列出了 2010 年和 2009 年本公司成本费用项目以及每个项目所占营业收入的百分比变化情况:

(人民币百万元)	2010年		2009年	
	累计完成	占调整后营业收入百分比	累计完成	占调整后营业收入百分比
合计	165,205	79.3%	141,662	89.7%
其中:网络结算支出	13,727	9.8%	12,955	8.2%
折旧及摊销	54,786	31.1%	47,898	30.3%
网络、营运及支撑成本	26,383	15.0%	23,728	15.0%
雇员薪酬及福利开支	23,331	13.3%	21,934	13.9%
销售费用	23,733	13.5%	20,957	13.3%
管理费用及其他	10,038	5.7%	9,659	6.1%
信息技术成本	895	0.5%	839	0.5%
销售通信产品支出	10,688	6.1%	2,689	1.7%
财务费用	1,625	0.9%	944	0.6%

网络结算支出

2010 年本公司网络结算支出发生人民币 137.3 亿元,比上年增长 6.0%,所占调整后营业收入的比重由上年的 8.2%下降至 7.8%。

折旧及摊销

2010 年本公司由重点完善 3G 网络广度和深度覆盖,持续优化 GSM 网络,加快宽带网络升级提速,随着网络规模扩大及网络资产增加,全年折旧及摊销发生人民币 547.9 亿元,比上年增长 14.4%,所占调整后营业收入的比重由上年的 30.3%上升至 31.1%。

网络、营运及支撑成本

受基础规模扩大、网络设备增加以及水电燃油及租金上涨等因素影响,2010 年本公司网络、运营及支撑成本发生人民币 263.8 亿元,比上年增长 11.2%,所占调整后营业收入的比重与上年持平。

雇员薪酬及福利开支

随着社会平均工资增长导致社保及公积金缴存标准的提高,2010 年本公司雇员薪酬及福利开支发生人民币 233.3 亿元,比上年增长 6.4%,所占调整后营业收入的比重由上年的 13.9%下降至 13.3%。

销售费用

2010 年本公司积极应对市场和客户需求变化,持续优化营销策略,加大 3G、宽带等重点业务市场推广力度,加强客户维系,全年销售费用发生人民币 237.3 亿元,比上年增长 13.2%,所占调整后营业收入的比重由上年的 13.3%上升至 13.5%。

信息技术成本

2010 年本公司信息技术成本发生人民币 9.0 亿元,比上年增长 6.7%。同期信息通信技术收入完成人民币 11.4 亿元,比上年增长 5.6%。

管理费用及其他

公司继续加大力度严格控制管理费用,2010 年本公司管理费用及其他为人民币 100.4 亿元,比上年增长 3.9%,低于同期收入增幅,所占调整后营业收入的比重为 5.7%,比上年下降 0.4 个百分点。

销售通信产品支出

2010 年本公司推出包括 iPhone 4 在内的百余款 3G 定制终端,积极实施“预存话费送手机”等终端补贴政策,大力发展 3G 合约计划项目。为适应国际准则发展变化趋势,并为捆绑业务提供更为相关的信息,本公司自 2010 年第四季度起对“预存话费送手机”业务采用“公允价值法”进行财务处理并追溯调整至 2010 年 1 月 1 日。采用“公允价值法”后,全年销售通信产品支出发生人民币 106.9 亿元,比上年增长 297.5%,同期销售通信产品收入为人民币 74.6 亿元,同比增长 234.1%,销售亏损为人民币 32.3 亿元,其中 3G 终端销售亏损(“3G 手机补贴成本”)为人民币 31.7 亿元,1-4 季度分别为人民币 1.0 亿元、3.9 亿元、7.7 亿元和人民币 19.1 亿元。

财务费用

2010 年本公司积极采取短期融资成本、中期票据及可转换债券等合理的融资方式,综合融资成本由上年的 4.1%下降至 3.2%,但受票据及可转债摊升等因素影响,全年财务费用由上年的人民币 9.4 亿元增加至人民币 16.2 亿元。

3.2.4 投资收益

2010 年本公司实现投资收益人民币 4.8 亿元,比上年增加人民币 2.7 亿元,主要为本公司持有西班牙电信等公司的可供出售金融资产所取得的股利收益。

3.2.5 盈利水平

利润总额

2010 年本公司利润总额实现人民币 46.5 亿元,调整后(附注 3)利润总额为人民币 44.5 亿元,比上年下降 57.4%,主要是本公司 3G 业务处于发展初期,收入尚未能弥补折旧摊销、网络、营运及支撑成本以及 3G 手机补贴成本等市场相关费用的增加。

所得税

2010 年本公司的所得税为人民币 9.8 亿元,全年实际税负率为 21.0%,实际税率较低主要受公司以前年度亏损抵本年应纳税所得额以及其他税务优惠等因素影响。

年度盈利

2010 年本公司净利润实现人民币 36.7 亿元,比上年下降 60.8%,其中归属于母公司的净利润人民币 12.3 亿元,基本每股收益为人民币 0.058 元;调整后净利润实现人民币 34.8 亿元,比上年下降 56.3%,其中归属于母公司的净利润人民币 11.6 亿元。

调整后 EBITDA

2010 年本公司调整后 EBITDA(附注 4)为人民币 594.4 亿元,比上年增长 2.3%。调整后 EBITDA 率(调整后 EBITDA 占调整后营业收入的百分比)为 33.8%。

资本开支及现金流

2010 年本公司的各项资本开支合计人民币 701.9 亿元,主要用于 3G 及 GSM 网络、

宽带及数据和基础设施及传送网建设等方面,完成年度预算目标的 95.5%。资本开支的节约主要得益于本公司通过集中采购、共建共享等手段有效降低了建设成本。其中,移动网络资本开支为人民币 231.7 亿元,宽带及数据业务资本开支为人民币 224.5 亿元,基础设施及传送网资本开支为人民币 169.6 亿元。宽带及数据业务资本开支较年初预算提高了 71.5 亿元,增加的原因是由于市场对宽带及数据业务的需求增加较快因而加大了对宽带及数据业务的资本开支(详情可见业务情况的分析一节)。

2010 年本公司经营活动现金流量净额为人民币 682.1 亿元,资本开支为人民币 701.9 亿元,自由现金流为人民币 -19.8 亿元,比上年改善人民币 511.9 亿元。

下表列出了本公司 2010 年主要资本开支项目和 2011 年预计资本开支情况。

(人民币亿元)	2010年		2011年	
	累计支出	占比	累计支出	占比
合计	7019	100.0%	7380	100.0%
其中:移动网络	2317	33.0%	2288	31.0%
宽带及数据	2245	32.0%	1875	25.4%
基础设施及传输网	1696	24.2%	1948	26.4%
其他	761	10.8%	1269	17.2%

2011 年本公司资本开支预算为人民币 738.0 亿元,其中为完善移动网络覆盖资本开支约为人民币 228.8 亿元,宽带及数据业务资本开支约为人民币 187.5 亿元,基础设施及传送网资本开支约为人民币 194.8 亿元。

资产负债情况

截至 2010 年底,本公司的资产总额由上年底的人民币 4,192.3 亿元增至人民币 4,434.7 亿元,负债总额由上年底的人民币 2,103.9 亿元增至人民币 2,352.9 亿元,资产负债率由上年底的人民币 50.2%变化至 53.1%。

截至 2010 年底,本公司的流动负债净额(即流动负债减流动资产)为人民币 1,556.0 亿元,比上年底的人民币 1,688.9 亿元减少人民币 132.9 亿元,考虑到公司经营活净现金流入保持稳定以及良好的信贷信用,我们相信本公司应有足够的运营资金满足生产经营需要。

4. 发展与展望

信息技术产业正经历重大创新和变革,产业的跨界融合以及移动互联网的飞速发展催生众多拥有巨大发展潜力的新商机。公司将牢牢抓住宝贵的战略机遇,深入实施“3G 领先及一体化创新驱动战略”,努力实现发展规模的新突破和综合实力的全面提升,加快成为“信息生活的创新服务领导者”。

2011 年,公司的主要经营措施和目标包括:

确保 3G、宽带等重点业务发展取得规模性突破,整体收入实现更快增长,盈利得到逐步改善。公司将进一步优化产品结构,强化终端拉动,发挥融合优势,实现 3G 业务收入和用户的突破性发展;做好 GSM 业务的精细化管理,确保 GSM 业务平稳发展;保持固网宽带业务快速增长,固网业务结构持续改善。积极推进移动、固网的融合发展,面向行业、家庭和个人提供更加丰富多元的信息服务,满足客户全方位的一站式信息服务需求,实现融合业务和垂直行业应用的规模发展和新突破。

紧紧抓住信息网络新技术业务发展的重大机遇,加快发展新兴信息服务业务,加大移动电子商务、视频、阅读、社交等重点内容应用产品开发推广,加强新一代移动通信、下一代互联网、物联网、云计算等关键技术的成果转换和应用推广,以差异化的服务和丰富的内容应用,激发用户数据业务消费,实现非语音业务收入占比的进一步提升,推动公司发展实现转型。构建下一代信息通信基础设施为契机,继续打造 3G 精品网络,加快 WLAN 建设,保持 3G 网络业内领先;持续完善 GSM 网络;加速实施宽带升级提速,推进全光网络建设。

2011 年,公司将在重点城市开展 HSPA+ 网络下行速率将由目前的 14.4M 提升至 21M。公司将积极推广应用服务创新,进一步提升服务能力;加快信息支撑系统建设,为业务、销售服务和管理的持续变革提供坚实基础;深入实施本地网成本评价管理,不断优化资源配置;积极探索创新的体制和机制,为公司发展注入新的活力。

为使投资者更加了解本公司的业绩,敬请不被视为本公司营运表现的不可比影响因素。对于调整后年度盈利和调整后 EBITDA,请谨慎分别参阅附注 3 及附注 4。

附注 1:移动通信营业收入、固网业务营业收入则从外部顾客取得的收入,不包括分部间收入。

附注 2:为保持收入数据可比性,对本年及上年数据中所包含的不可比因素加以剔除调整作额外分析目的;2010 年固话初装费递延收入人民币 1.9 亿元,2009 年固话初装费递延收入人民币 4.9 亿元。

附注 3:为反映公司正常经营状况下的利润总额和净利润,对本年及上年数据中所包含的不可比因素加以剔除调整作额外分析目的;

(1) 2010 年固话初装费递延收入人民币 1.9 亿元,2009 年固话初装费递延收入人民币 4.9 亿元;及

(2) 2009 年衍生金融工具公允价值变动之已实现盈利人民币 12.4 亿元。

附注 4:EBITDA 反映了加回(减去)折旧(摊销)费用、利息成本及管理费用中的折旧及摊销的净利润。调整后 EBITDA 反映了剔除固话初装费递延收入影响后实现的 EBITDA。由于电信业是资本密集型产业,资本开支和财务费用可能对具有类似经营成果的公司本期盈利产生重大影响。因此,我们认为,对于像我们这样的电信公司而言,EBITDA 有助于对公司经营成果分析。

调整后 EBITDA 反映了剔除固话初装费递延收入、2009 年衍生金融工具公允价值变动之已实现盈利等不可比因素影响后实现的 EBITDA。因此,从现金流量及持续经营角度而言,上述不可比影响因素并不被视作为本公司的营运表现。由于,本公司相信扣除上述不可比影响因素的调整后 EBITDA 不仅可向管理层及投资者提供更有意义的补充信息,也便于于我们评价公司的营运表现及流动性。

虽然 EBITDA 及调整后 EBITDA 在世界各地的电信业被广泛地用作反映经营业绩、财务能力和流动性的指标,但是由于在公认会计准则下并不存在 EBITDA 的标准定义,因此在本公司的财务报表表现和流动性时,应与在公认会计准则下的类似指标一并考虑,且不应被视为可替代优于在公认会计准则下的财务报表指标。此外,我们的 EBITDA 及调整后 EBITDA 也不定与其他公司的类似指标具有可比性。

附注 5:资产负债率即总负债除以总资产。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

资产	2010年12月31日		2009年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	合并	公司	合并	公司	合并	公司	合并	公司
流动资产	22,790,656,271	8,828,101,716	22,094,474	11,533,374				
货币资金	61,453,402	24,522,070	-	-				
应收账款	10,407,880,852	9,870,635,801	-	-				
预付款项	3,066,549,854	1,853,329,628	-	-				
应收利息	1,654,138	6,874,302	-	-				
应收股利	-	-	423,498,119	307,361,297				
其他应收款	1,616,611,493	6,667,416,291	1,840,968	2,002,580				
存货	3,728,424,300	2,412,408,382	-	-				
其他流动资产	619,616,472	1,059,443,471	-	-				
流动资产合计	42,292,846,782	30,722,750,261	447,433,561	320,897,231				
非流动资产	6,213,538,603	7,976,911,000	38,538,133,791	38,538,133,791				
可供出售金融资产	47,713,824	15,000,000	-	-				
长期股权投资	304,422,521,027	285,035,422,340	6,352,817	5,898,094				
固定资产	55,861,738,600	57,843,899,232	-	-				
无形资产	3,366,788,885	6,291,784,814	-	-				
无形资产	19,869,756,964	19,645,275,246	10,999,555	11,247,682				
长期待摊费用	7,723,855,943	7,620,496,398	-	-				
递延所得税资产	3,667,498,079	4,080,756,628	-	-				
流动资产合计	401,173,406,925	388,509,546,648	38,555,486,163	38,555,279,547				
资产总计	443,466,253,707	419,232,296,909	39,002,919,724	38,876,176,778				

单位:百万元 币种:人民币

地区

营业收入

营业收入比上年增减(%)

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

176,168

单位:万元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601328	交通银行	5,018	0.04	12,646	-	-6,350	可供出售金融资产	购买
合计		5,018	0.04	12,646	-	-6,350	/	/

7.8.3 持有非上市金融企业股权投资情况

√ 适用 □ 不适用