



## 中国联合网络通信（香港）股份有限公司

### 2015 年度业绩公布 推介材料演讲辞（剪辑版本）

主讲：王晓初先生，董事长及首席执行官

#### 幻灯片 4：主要内容

女士们，先生们，大家下午好，非常高兴在此与各位一起讨论中国联通的业绩表现。今天的发布会首先由我向各位报告公司 2015 年的总体业绩，之后陆益民先生和李福申先生将分别介绍公司的业务表现和财务表现。最后，我们回答各位的提问。

#### 幻灯片 5：重点概要

2015 年，中国联通业绩重点可以概述如下：

- 一、经营环境带来严峻挑战，收入、盈利面临较大压力；
- 二、公司适时调整经营部署，资源快速聚焦 4G，移动业务蓄势待发；
- 三、受益于百兆带宽及视频业务的驱动，固网业务持续稳健增长；
- 四、公司着眼于未来增长，打造客户体验领先的 4G 和光纤宽带网络。

未来，公司将紧抓发展机遇，全面实施聚焦战略，创新合作发展，全力推进业绩逐步反转。

## 幻灯片 6：经营环境严峻挑战，收入、盈利面临较大压力

2015 年，公司营业收入 2,770 亿，同比下降 2.7%，EBITDA 875 亿，同比下降 5.7%；净利润 105.6 亿，剔除铁塔出售收益后 36 亿，同比下降 70%。

公司业绩下滑，一是受“提速降费”、“营改增”等政策性因素影响；

二是由于 4G 牌照发放的不对称性，导致公司 3G 业务优势快速减弱；

另外铁塔出售获得一次性收益，但铁塔使用费短期也带来财务压力。

## 幻灯片 7：资源快速聚焦 4G，移动业务蓄势待发

面对复杂的经营环境，公司适时调整思路，将资源快速聚焦 4G。在网络、终端、渠道和融合发展上加大加快投入。

4G 网络快速提升，基本实现全国市区、县城、发达乡镇的连续覆盖，重点城市深度覆盖；加快提升 4G 终端市场份额和用户渗透率；持续优化渠道结构；多业务相互拉动，融合发展。

4G 业务发展已初见成效，今年 1 月和 2 月 4G 用户分别净增 527 万和 538 万，拉动日均移动服务收入环比持续提升，移动业务正蓄势待发。

## 幻灯片 8：铁塔共享提升长远价值

公司出售铁塔相关资产，2015 年实现税前收益 92.5 亿。

铁塔资产出售有助于运营商资源共建共享，快速高效地建设 4G 网络，并节省资本开支。2015 年铁塔公司交付铁塔 16.4 万个。

随着共享率的不断提升，未来共享折扣预计将逐步增加。同时作为铁塔公司的主要股东之一，未来公司也将得益于铁塔公司的盈利及价值提升。但短期看，铁塔使用费会对公司利润带来压力。

## 幻灯片 9：预计铁塔使用费短期会对利润带来压力

目前，公司仍在与铁塔公司协商使用费事宜。

根据铁塔公司建议方案，使用费定价原则为成本加成法，目前估计 2015 年铁塔使用费为 29.3 亿，根据内部估算，2015 年节省的折旧和维护费用约为使用费的 80%。

我们期望铁塔公司加强成本管控，努力提高经营效率和共享率，降低铁塔使用费率，实现多赢。

## 幻灯片 10：加强开放合作，加快业务发展

在当前的市场竞争格局下，公司积极推进开放合作，优势互补，提质增效。

近期，公司与中国电信启动战略合作，在网络共建共享、终端标准、创新业务等方面全面深化合作。移动网优先合作场景主要为交通干线、偏远乡村、新建室内分布和风景区，通过合作，降低网络建设成本，快速提升用户感知。

同时，公司不断推动行业内的电信基础设施共建共享；与转售合作伙伴开放共赢，转售用户份额行业持续领先；驻地网，特别是南方区域，引入民营资本；基于 Wo+ 开放平台，深化与互联网公司的合作。

## 幻灯片 11：打造客户体验领先网络，投资于未来增长

2015 年，公司持续打造客户体验领先网络，投资于未来增长。加快 4G 和光纤宽带建设，快速提升竞争力，全年 CAPEX 1,339 亿。

2016 年，随着规模建设的完成，公司将通过聚焦与合作，有效控制资本开支，全年指引为 750 亿，较 2015 年下降约 590 亿。

4G 网络，数据流量覆盖率达到 97%，实现重点城市感知领先。

光纤宽带方面，北方建成全光网络，确保宽带业务的绝对领先地位；南方聚焦高价值区域。

## 幻灯片 12：股息

在充分考虑股东回报、盈利、现金流和未来发展的资金需求后，董事会建议派发每股股息 0.17 元人民币，派息比例 38.5%。未来公司将努力提升盈利能力，持续为股东创造价值。

## 幻灯片 13：全面实施聚焦战略，提升企业价值

展望未来，我们充满信心。新的一年，公司将全面实施聚焦战略，以“聚焦、创新、合作”为核心，全力推进经营业绩逐步反转。

通过聚焦战略的深化实施，公司将努力实现发展速度回归行业领先，盈利水平持续改善，结构调整取得明显成效，创新业务实现规模突破，客户感知显著改善，持续提升企业价值。

下面，请陆益民先生向大家介绍本公司的具体运营表现。

主讲：陆益民先生，执行董事及总裁

#### 幻灯片 14:

谢谢董事长。现在我向各位介绍公司 2015 年的业务表现。

#### 幻灯片 15: 收入构成

本表列示了公司各业务的收入及变化情况。下面将做具体说明。

#### 幻灯片 16: 聚焦 4G，助力未来移动业务反转

首先我们来看移动业务。

2015 年，“提速降费”、“流量单月不清零”、“营改增”等政策的实施，以及营销模式的深度转型，对移动业务带来严峻的挑战；同时，竞争对手凭借先发优势，快速抢占 4G 市场，使得公司 3G 业务优势快速下降。全年移动服务收入 1426 亿，ARPU 从上年的 47.8 元下降到 46.3 元；移动出账用户 2.52 亿户，累计流失 1,426 万户。

面对挑战，公司加快战略调整，将资源向 4G 快速聚焦，截至年底，4G 用户快速增长，达到 4,416 万户，占移动出账用户的比例 17.5%。

#### 幻灯片 17: 移动数据业务持续良好增长

移动数据业务方面，公司以 4G 为牵引，强化流量经营，围绕提升用户数据消费体验，持续升级网络速率，优化产品服务，推动用户和消费结构的加快转型升级。

全年移动手机上网收入达到 584 亿，同比增长 17.2%；移动手机用户数据流量同比增长 60.1%，DOU 达到 231MB，同比提升 68.6%。

## 幻灯片 18：固网业务持续健康增长

固网方面，积极发挥光纤网络和信息化优势，加快发展互联网接入、增值及综合信息服务等增长型业务，强化固网、移动、信息化融合服务。固网语音收入占比不断下降，经营风险进一步释放。

全年实现固网服务收入 913 亿，同比增长 3.1%，其中，非语音收入同比增长 9.2%。

## 幻灯片 19：以视频应用引领，提升固网宽带价值

我们再来看看固网宽带的发展情况。2015 年公司进一步加快光纤网建设，持续提升光纤宽带网络竞争力，聚焦高清内容及家庭应用，拉动用户带宽需求；推出“智慧沃家”产品，促进光宽带、TV、应用、4G 多业务协同发展，扩大用户规模和价值。

2015 年，宽带服务收入同比增长 7.5%，达到 540 亿；宽带用户同比增长 5.1%，达到 7,233 万户，其中 FTTH 用户占比超过 50%；“智慧沃家”用户达到 959 万户。

在推动 FTTH 用户规模发展的同时，公司将加强对宽带终端投入的效益管理，降低对当期利润的影响。

## 幻灯片 20：打造创新业务增长新引擎

面对新兴业态的蓬勃发展，公司聚焦平台类及产业互联网，持续打造创新业务增长的新引擎：

IDC 与云计算方面，加大对 BAT、政府、企业客户的拓展力度，全年收入达到 71 亿，同比增长 37.5%；

借“互联网+”和智慧城市发展机遇，积极开发信息化市场，全年 ICT 收入达到 43 亿，同比增长 24.9%；

产业互联网与物联网方面，聚焦重点领域，加快构建统一连接的物联网大平台、集约化的支撑体系和全球化业务体系，持续推进产业互联网业务规模发展；

大数据已实现全国集中，能力共享开放；与西班牙电信的合资公司，专注于位置相关大数据服务。

## 幻灯片 21：2016 年重点工作

2016 年，公司将深入推进聚焦战略的落地执行，重点工作包括：

- 一、聚焦 4G，全力推进用户向 4G 网迁移，推动移动业务企稳回升；
- 二、以 TV 视频等高品质业务引领，提升光纤普及率，确保固网业务稳定增长；
- 三、建立高效的创新经营机制，推动创新业务规模突破；
- 四、深入推进资源共建共享，持续提升客户服务质量。

展望未来，公司将以“聚焦、创新、合作”为核心，全力推动用户反转、收入反转，并逐步带动盈利反转，持续回报股东。

下面，请 CFO 李福申先生向大家介绍公司的财务状况。

主讲：李福申先生，执行董事及首席财务官

## 幻灯片 22:

谢谢陆总裁。现在我向大家分析一下公司 2015 年的财务表现。

## 幻灯片 23: 重点财务信息

2015 年营业收入同比减少 76 亿，营业成本提升 5 亿，经营利润下降 81 亿，同比下降 43%。

## 幻灯片 24: 积极管控经营成本

从成本的表现来看：

折旧及摊销 767 亿，占收比 27.7%，提高 1.8 个百分点，主要由于 4G 和光纤宽带网络建设开支增加；

由于铁塔使用费增加、网络规模扩大及能源、物业租金等成本增长，网运成本 423 亿，占收比 15.3%，提升 2 个百分点；

销售通信产品成本 440 亿，同期销售通信产品收入 418 亿，销售通信产品亏损 23 亿，其中终端补贴成本 28.5 亿，占收比由上年的 1.6% 下降至 1%；

公司落实营销成本压降，并积极推进营销模式转型，销售费用 320 亿，占收比由上年的 14.1% 下降至 11.5%。

## 幻灯片 25: 利润受多项特殊项目影响

受多项特殊因素影响，2015 年税前利润 140 亿，同比下降约 19 亿，其中，汇兑损失拉低 21 亿，“流量单月不清零”拉低 20.5 亿，“营改增”拉低 20.3 亿，铁塔出售收益提升 92.5 亿，其他综合因素拉低 49.7 亿。



## 幻灯片 26：债务、财务成本及自由现金流

为满足网络规模建设的资金需求，2015 年公司债务水平有所上升。资产负债率提升 3.8 个百分点，为 62.1%；净债务是 EBITDA 的 1.45 倍。

净财务费用 65 亿，同比上升 22 亿，主要由于汇兑亏损 21 亿的影响。截至 2015 年底，公司已基本还清外币债务。

自由现金流为负 496 亿。未来，随着资本开支下降及业务发展，预计公司自由现金流将获得明显改善。

## 幻灯片 27：聚焦资源使用效率，不断提升股东价值

2016 年，公司将围绕战略落地实施，聚焦效率提升，加快推进资源共享，优化网络布局及运维体系，提升 IT 系统支撑能力，深化资金一体化管理，全面提升客户体验及资源使用效率。同时，全面加强内部控制及风险管理，保障公司安全规范运营，持续提升股东价值。

我的介绍完毕，谢谢大家。

- 完 -

## 预测性陈述

本公告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。

## 免责声明

我们努力保持本演讲辞内容的准确性，但有关演讲辞可能会与实际演讲内容有所差别。