China unicom中国联通

2015 中期业绩

2015年8月21日

中国联合网络通信（香港）股份有限公司
www.chinaunicom.com.hk

与会管理层

陆益民　　执行董事　兼 总裁

李福申　　执行董事　兼 首席财务官

主要内容

- 总体业绩
- 业务及财务表现

总体业绩

（亿元人民币）	1H2014 [2]	1H2015	同比
营业收入	1,495.69	1,446.85	-3.3%
服务收入 [1]	**1,269.73**	**1,202.67**	**-5.3%**
其中：移动服务收入	*813.43*	*734.64*	*-9.7%*
固网服务收入	*452.07*	*461.87*	*2.2%*
EBITDA	**476.89**	**504.64**	**5.8%**
EBITDA占服务收入百分比	*37.6%*	*42.0%*	*4.4pp*
净利润	**66.89**	**69.90**	**4.5%**
净利润占服务收入百分比	*5.3%*	*5.8%*	*0.5pp*
每股基本盈利（元人民币）	**0.281**	**0.292**	**3.9%**

（1）由于存在不可分摊项目，全文中服务收入不等于移动服务收入和固网服务收入之和
（2）2014年6月1日起，电信业营业税改征增值税(简称“营改增”)

用户结构加快转型

顺应市场变化，加快用户结构转型

加快移动业务一体化运营

- 全面开放4G网络
- 全面加快4G终端普及
- 全面加快2G/3G用户向4G迁转
- 全面加强增存并重的发展维系产品体系建设

加快固网光纤宽带用户转化

- 加快全网光纤化改造
- 加快光纤宽带用户发展
- 完善固网宽带服务体系

移动用户加快向4G迁转

移动宽带占移动用户比例同比增长	+6.8pp
开放4G网络的移动用户比例达到 (1)	73%
持有4G终端的移动用户比例较年初 (1)	+8.3pp

固网宽带加快光纤化提速升级

FTTH用户数同比增长	+99.1%
FTTH占固网宽带用户比例同比	+19.1pp

(1) *为截至2015年7月数据*

消费结构加快转型

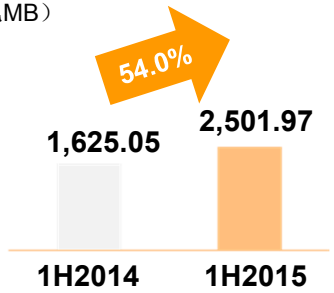
加速推动消费结构转型升级

- 驱动用户消费从语音业务向数据业务转型升级
- 推进家庭客户消费转型
- 深化流量经营
- 推动应用创新

数据流量快速增长，非语音占比显著提升 (1)

移动宽带手机数据流量

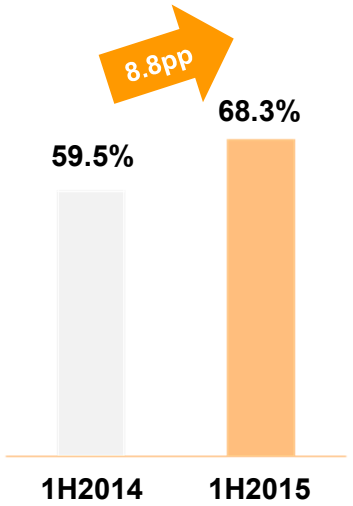
（亿MB）



分业务中，非语音占比

移动服务收入中	58.5%
固网服务收入中	83.3%

整体服务收入中，非语音占比



(1) *非语音收入是指服务收入中除通话、月租及网间结算以外的收入*

创新领域加快转型

顺应互联网发展，加快创新领域转型

实施中国联通“互联网+”行动计划

- 布局制造、环保、汽车、教育等热点领域打造“互联网+”竞争新优势
- 打造“互联网+”发展基石
- 做“互联网+”先行者
- 创新跨界经营

加快新兴领域创新经营

- 行业信息化
- 电子商务
- 互联网金融
- 大数据

跨域经营	● *汽车信息化、教育信息化：学前教育/基础教育份额领先*
互联网+支撑	● ***网络：*** *宽带精品网络* ● ***IDC：*** *国内领先IDC运营商* ● ***物联网专网：*** *领先的可提供全球可控、高效服务*
大数据	● *运用大数据，为蚂蚁金服等互联网金融公司提供风险控制服务* ● *与西班牙电信合作提供基于位置信息的大数据服务*
B2B电商	● ***沃易购：*** *上半年交易额100亿元人民币*
互联网金融	● *“招联消费金融公司”注册用户188万*

持续强化网络保障

全力打造客户体验领先的宽带精品网络

		2015年上半年	2015年底计划	2016年计划
移动宽带网络	最高理论峰值下载速率：	• 150Mbps	• 300Mbps	• 330Mbps
	覆盖/基站：	83.7万	• 基站数≈120万	
	技术演进：	• LTE FDD/TD-LTE	• 试商用双载波聚合 • 试商用VoLTE • 开始部署SDN	• 商用双载波聚合，试商用三载波聚合 • 全网VoLTE，全网部署SDN
固定宽带网络	接入速率：		• 北方城区大部分100M，农村基本≥8M	• 北方城区基本实现100M，农村光纤到村
	光纤覆盖：	• FTTX接入端口占比达到83%	• FTTX端口占比达到90%以上	• 基本建成全光网络

支撑业务持续快速发展，助力国家“互联网+”战略

持续推进统一运营

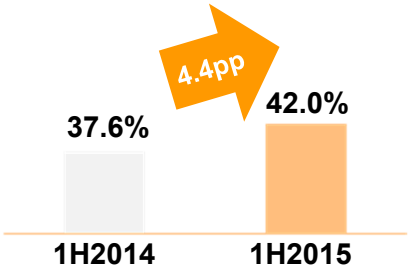
推进集中统一运营，构建差异化优势

产品	• 以客户为中心，简单化、标准化
营销	• 全国政策统一、一点配置、全网生效 • 营销组织专业化、扁平化
渠道	• 多渠道协同、线上线下一体化 • 连锁化、专业化运营
服务	• 全国服务一体化 • 大数据精准化客户维系

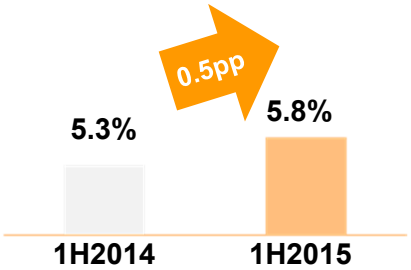
- ✓ 提高运营效率
- ✓ 快速响应市场
- ✓ 高效配置资源
- ✓ 建立差异优势

经营效率进一步提升

EBITDA占服务收入比



净利润占服务收入比



下半年展望

1

- 加快面向4G的移动业务一体化经营，全面推进4G网络开放、4G终端普及、2G/3G用户向4G迁移，加快固网宽带光纤化和融合化运营，增存并重，在持续发展中加快提质增效

2

- 加快创新转型步伐，紧抓信息化发展机遇，推进中国联通“互联网+”行动计划，打造新的差异化优势，创造新的收入增长点

3

- 加快移动宽带和固定宽带精品网络建设，着力支撑业务转型和未来持续增长，助力国家“互联网+”战略

4

- 加快集中统一运营，加快线上线下一体化进程，探索推进重点领域专业化、市场化运营，持续增强企业发展的活力

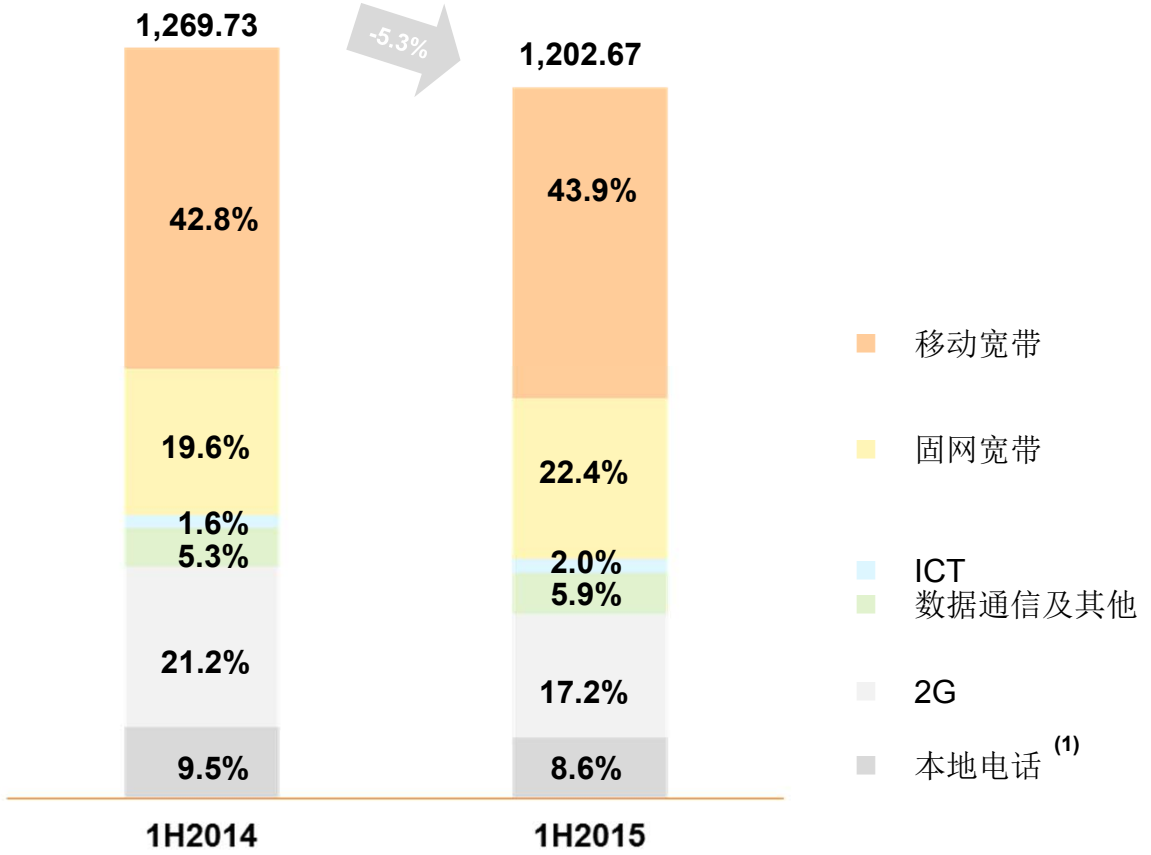
主要内容

- 总体业绩
- 业务及财务表现

总体业务
聚焦发展质量，加快转型发展

- 聚焦业务发展质量
- 深化营销模式转型
- 优化发展模式
- 全面深化转型升级

服务收入及构成
（亿元人民币）

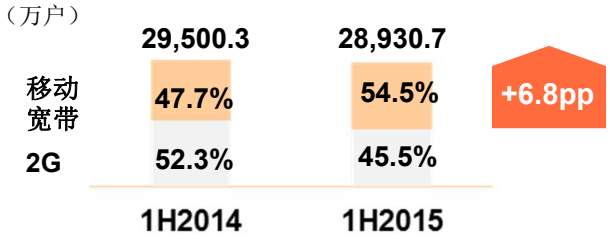


(1) *含本地语音、长途、固网增值、网间结算*

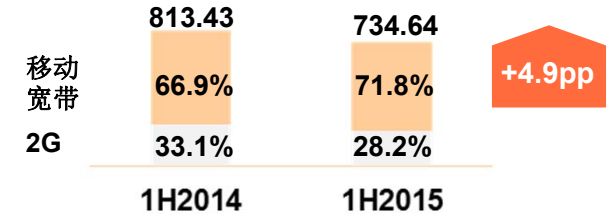
移动业务
移动业务一体化运营加快推进

建设宽带精品网络	• 全力打造移动宽带精品网络 • 上半年，移动宽带基站达83.7万个
全面开放4G网络	• 向所有用户全面开放4G网络 • 提升客户感知
提升4G终端普及	• 加快用户4G终端升级，提升渗透率 • 强化终端拉动，促进用户发展
优化产品服务体系	• 优化移动业务一体化产品体系 • 构建发展和维系一体化的服务体系 • 推动用户向4G迁移

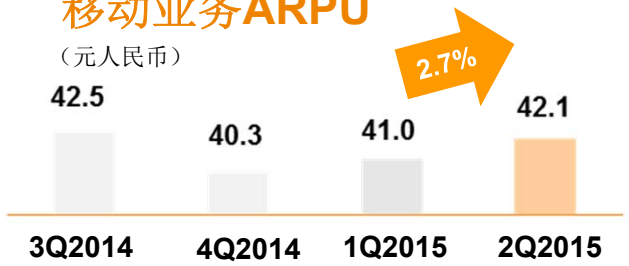
移动用户及构成



移动服务收入及构成



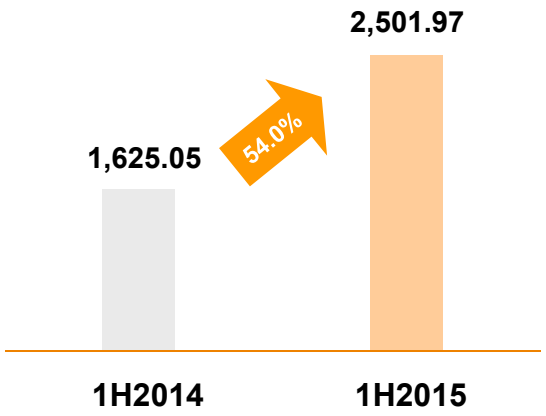
移动业务ARPU



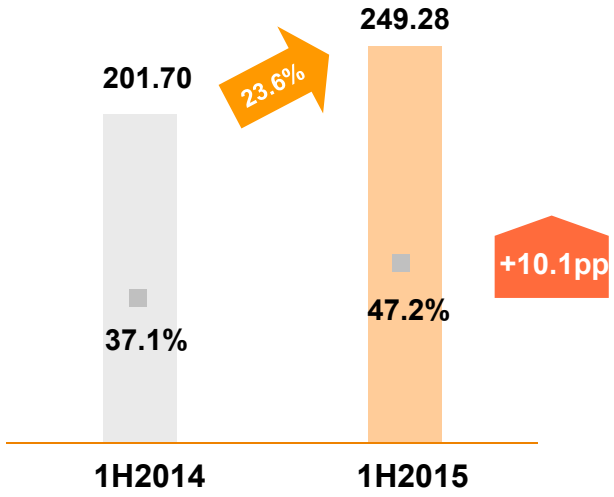
移动业务
数据流量快速增长

- 加速移动一体化经营
- 深化流量经营和应用创新
- 提升WO+开放平台运营能力
- 优化与互联网企业合作，提升合作感知

移动宽带手机数据流量
（亿MB）



移动宽带手机数据流量收入
（亿元人民币）



占移动宽带服务收入的比例

移动业务
移动转售业务保持行业领先

持续优化合作模式，推动移动转售业务规模发展

- 聚焦“一点接入、一点服务、一点结算”，形成差异化竞争优势：
  - ✓ *深化集中统一运营*
  - ✓ *创新转售业务模式*
  - ✓ *完善转售合作内容*
  - ✓ *强化网络运营支撑*
- 7月开始向移动转售商开放4G网络，为客户提供高速网络体验

移动转售业务发展持续行业领先

开通转售业务的企业数：	**17家**
2015年6月当月结算收入（元人民币）：	**>6000万**
转售业务用户市场份额	**近90%**

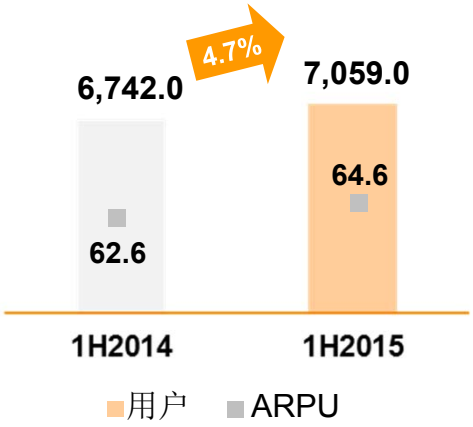
固网业务

以固网光纤化驱动固网业务加快转型升级

- 加快扩大光纤宽带网络覆盖，加速推进固网宽带用户向光纤宽带转化
- 推广“智慧沃家”，推动家庭客户全业务经营
- 优化宽带服务与维系体系

固网宽带用户及ARPU

（万户/元人民币）

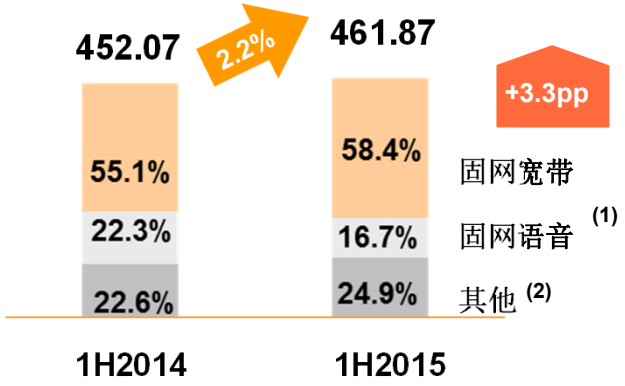


FTTH宽带用户

固网宽带中，FTTH用户占比同比提升 +19.1pp

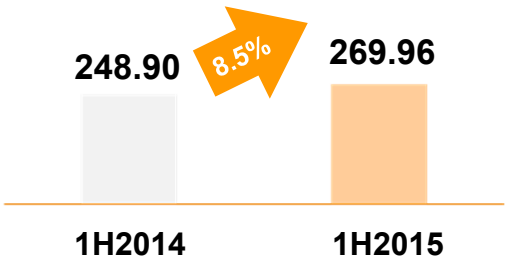
固网服务收入

（亿元人民币）



固网宽带服务收入

（亿元人民币）



（1）含通话、月租及网间结算收入；（2）其他包括固网增值、ICT、数据通信及其他等

固网业务
“智慧沃家” 加速家庭客户消费转型

“智慧沃家” 向家庭客户提供全面解决方案

固网宽带
- 高速率光纤宽带

+

移动宽带
- 双4G双百兆

+

家庭应用
- IPTV
- 互联网电视
- 云服务
- 宽带智能管道
- 家庭安防
- 智能家居

2015年5月推广“智慧沃家”，截至6月底：

“智慧沃家”用户数：	213万
“智慧沃家”用户ARPU（元人民币）：	129
平均每个“智慧沃家”套餐内包含的移动宽带用户：	1.68个

- ✓ *拉动新增市场发展*
- ✓ *提升用户粘性*
- ✓ *推动战略转型*

集团客户业务

全力拓展集团客户业务，加快培育新的增长点

IDC&云计算

- 12个国家级云数据中心，遍布31个省>300个本地数据中心
- 基于开源架构、自主研发的云计算
- *上半年收入同比增长36%*

行业应用

- 推进重点领域专业化运营
- 汽车信息化、教育信息化等领域*持续突破*

物联网

- 构建标准化产品架构，*应用覆盖食品溯源、电力监控等数十种类型*
- 优化物联网运营体系

ICT

- 加快优势领域重点拓展，提升ICT专业化能力
- *上半年收入同比增长18.9%*

汽车信息化领域行业领先

服务的汽车制造企业数量： **25家**

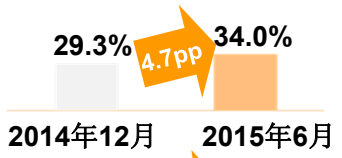
发展入网的汽车数量： **221万**

营销模式
推进线上线下一体化

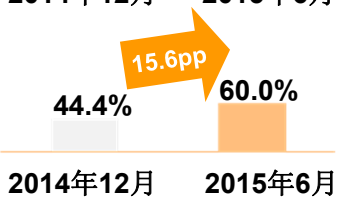
顺应互联网发展趋势，推进线上线下一体化

- **产品：**简单化、标准化、统一化
- **营销：**政策统一化；组织扁平化、专业化
- **渠道：**连锁化、专业化运营、线上线下协同
- **服务：**标准化；互联网化

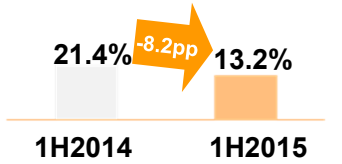
移动宽带终端销量份额改善 (1)



非终端补贴用户占合约用户比提升 (2)



含手机补贴销售费用占服务收入比



以沃易购为抓手，终端渠道业务一体化运营

沃易购平台6月底注册渠道数： **29.6万家** 较去年底大幅增长

沃易购平台上半年实现交易额（元人民币）： **100亿** 环比 +133%

（1）指的是支持联通移动宽带网络的定制版+开放版终端的销量份额，数据来源于赛诺咨询

（2）指的是非终端补贴用户占移动宽带合约用户的占比

成本费用

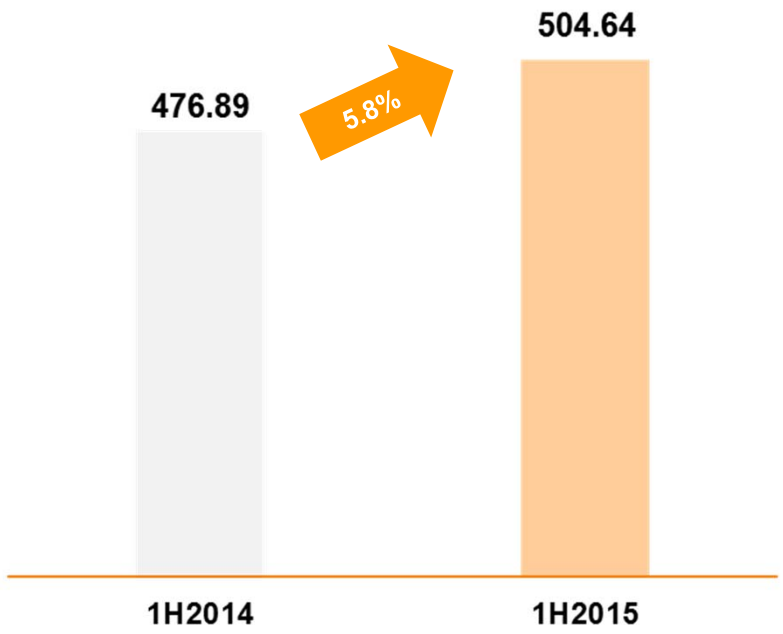
成本费用下降3.5%

（亿元人民币）	1H2015	同比增减额	同比%
营业成本合计	**1,327.64**	**-59.98**	**-4.3%**
其中，经调整营业成本合计 (1)	1,089.07	-75.05	-6.4%
网间结算支出 (2)	65.58	-10.07	-13.3%
折旧及摊销	385.43	16.61	4.5%
网络营运及支撑成本	191.54	11.19	6.2%
雇员薪酬及福利开支	179.25	9.56	5.6%
销售费用	146.33	-91.91	-38.6%
终端补贴成本	12.23	-21.09	-63.3%
其他经营及管理费用	108.71	10.66	10.9%
净财务费用	**30.70**	**4.96**	**19.3%**
净其他收入 (3)	**0.81**	**-5.23**	**-86.6%**
成本费用（总计）	**1,357.53**	**-49.79**	**-3.5%**

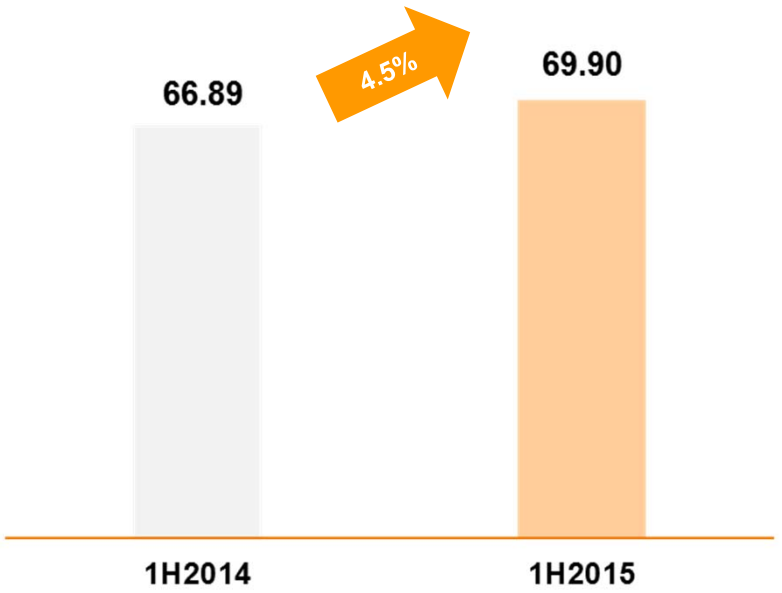
(1)2015年上半年销售通信产品成本发生250.80亿元人民币，同比下降2.3%，同期销售通信产品收入为244.18亿元人民币，同比增长8.1%，销售亏损为6.62亿元人民币，其中终端补贴成本为12.23亿元人民币。经调整营业成本=营业成本合计-销售通信商品成本+终端补贴；(2)2014年1月1日起，工信部对基础电信运营企业公用电信网网间结算标准进行调整；(3)净其他收入为收入项，抵减成本费用

盈利
EBITDA和净利润持续增长

EBITDA
（亿元人民币）

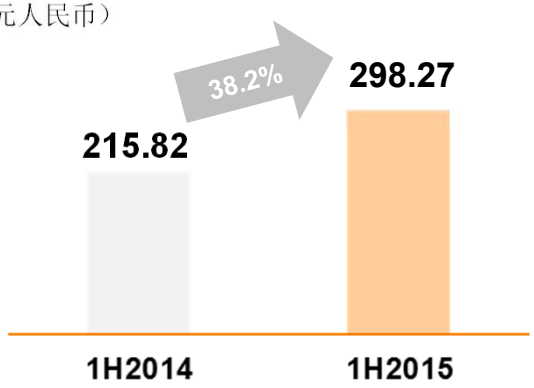


净利润
（亿元人民币）

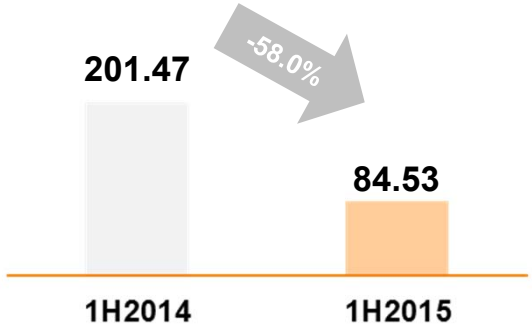


现金流与负债
财务状况保持稳健

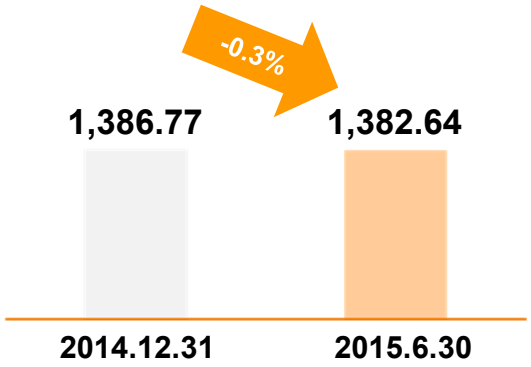
资本开支
（亿元人民币）



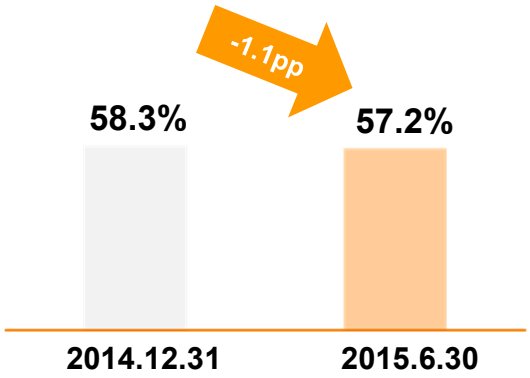
自由现金流
（亿元人民币）



总带息债务
（亿元人民币）



资产负债率



谢谢！

附录1：损益表 (1) (2)

(亿元人民币)	1H2014	1H2015	(亿元人民币)	1H2014	1H2015
收入:			其中：销售费用	(238.24)	(146.33)
服务收入	1,269.73	1,202.67	销售通信产品成本	(256.82)	(250.80)
销售通信产品收入	225.96	244.18	**营业成本合计**	(1,387.62)	(1,327.64)
营业收入合计	1,495.69	1,446.85	**营业利润:**	108.07	119.21
营业成本:		-	财务费用	(27.09)	(32.30)
网间结算支出	(75.65)	(65.58)	利息收入	1.35	1.60
折旧及摊销	(368.82)	(385.43)	净其他收入	6.04	0.81
网络、营运及支撑成本	(180.35)	(191.54)	**税前利润**	88.37	89.32
雇员薪酬及福利开支	(169.69)	(179.25)	所得税	(21.48)	(19.42)
管理及其他经营费用	(593.11)	(505.84)	**本期盈利**	66.89	69.90

注：（1）2014年6月1日起，境内开展电信业营业税改征增值税试点(简称“营改增”)
（2）2014年1月1日起，工信部对基础电信运营企业公用电信网网间结算标准进行调整

附录2：资产负债表部分列示

（亿元人民币）	2014.12.31	2015.6.30
非流动资产（部分）		
固定资产	4,383.21	4,310.67
预付租赁费	92.11	91.19
商誉	27.71	27.71
递延所得税资产	62.15	60.70
以公允值计量经其他综合收益入账的金融资产	59.02	58.56
非流动资产合计	**4,884.98**	**4,818.31**
流动资产（部分）		
存货及易耗品	43.78	57.31
应收账款	146.71	181.98
预付账款及其他流动资产	100.29	115.58
现金及现金等价物	253.08	163.12
流动资产合计	**565.74**	**548.86**
资产合计	**5,450.72**	**5,367.17**

（亿元人民币）	2014.12.31	2015.6.30
非流动负债（部分）		
中期票据	214.60	294.44
公司债券	20.00	20.00
可换股债券	——	——
非流动负债合计	**256.11**	**334.89**
流动负债（部分）		
应付账款及预提费用	1,203.71	1,130.94
可换股债券	111.67	112.20
短期融资券	99.79	199.92
短期银行借款	915.03	749.91
预收账款	468.92	445.43
流动负债合计	**2,919.20**	**2,735.23**
负债合计	**3,175.31**	**3,070.12**
所有者权益	**2,275.41**	**2,297.05**
负债及所有者权益合计	**5,450.72**	**5,367.17**

附录3：主要运营数据表

		1H2014	1H2015
移动业务	用户（万户）	29,500.3	28,930.7
	ARPU（元人民币）	47.0	41.6
其中，移动宽带业务 (1)	用户（万户）	14,080.8	15,778.8
	ARPU（元人民币）	68.7	58.0
本地电话业务	用户（万户）	8,607.1	7,842.7
	ARPU（元人民币）	19.2	17.6
固网宽带	用户（万户）	6,742.0	7,059.0
	ARPU（元人民币）	62.6	64.6

（1） 移动宽带业务，包括3G业务和4G业务

前瞻性陈述

- 本文件中载列的某些陈述可能被视为是美国1933年《证券法》（经修订）第27A条及美国1934年《证券交易法》（经修订）第21E条含义内的「前瞻性陈述」。该等前瞻性陈述受制于已知及未知的风险、不确定性及其他因素，因而可能造成本公司的实际表现、财务状况或经营业绩与该等前瞻性陈述所暗示的任何未来表现、财务状况或经营业绩存有重大不同。该等风险、不确定性及其他因素包括：中国电信业监管体制与政策的变化；中央政府发放电信业务牌照引发的中国电信业变化；电信、相关技术以及基于这些技术应用方面的变化；对电信服务需求的程度；来自更开放的市场的竞争力量，以及面对来自现有电信公司及潜在的新的市场加入者的竞争下，本公司保持市场份额的能力；中国电信行业重组和整合（如有）以及中国电信运营商间合作的影响；获得资金的能力和条款及对资金的调动，以及在资本开支方面监管与竞争情况的影响；本公司在编制预期的财务信息和资本开支方案所使用的假设的变化；关于中国电信业务的增值税征收及变化带来的影响；中华人民共和国国家发展和改革委员会对本公司提供给互联网服务供货商的互联网专线租用接入服务的收费价格进行任何反垄断调查的影响；中国的政治、经济、法律、税务和社会状况的变化；以及将影响本公司业务方案及策略的执行和影响本公司经营状况及财务业绩的其他因素。关于此等风险、不确定性及其他因素的进一步资料已在本公司最新向美国证券交易管理委员会呈交之根据20-F表规格准备的美国年报及其他向美国证券交易委员会呈交之文件中披露。