



## 中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

### 2015 年度業績公佈 推介材料演講辭（剪輯版本）

主講：王曉初先生，董事長及首席執行官

#### 幻燈片 4：主要內容

女士們，先生們，大家下午好，非常高興在此與各位一起討論中國聯通的業績表現。今天的發佈會首先由我向各位報告公司 2015 年的總體業績，之後陸益民先生和李福申先生將分別介紹公司的業務表現和財務表現。最後，我們回答各位的提問。

#### 幻燈片 5：重點概要

2015 年，中國聯通業績重點可以概述如下：

- 一、經營環境帶來嚴峻挑戰，收入、盈利面臨較大壓力；
- 二、公司適時調整經營部署，資源快速聚焦 4G，移動業務蓄勢待發；
- 三、受益於百兆帶寬及視頻業務的驅動，固網業務持續穩健增長；
- 四、公司著眼於未來增長，打造客戶體驗領先的 4G 和光纖寬帶網絡。

未來，公司將緊抓發展機遇，全面實施聚焦戰略，創新合作發展，全力推進業績逐步反轉。

## 幻燈片 6：經營環境嚴峻挑戰，收入、盈利面臨較大壓力

2015 年，公司營業收入 2,770 億，同比下降 2.7%，EBITDA 875 億，同比下降 5.7%；淨利潤 105.6 億，剔除鐵塔出售收益後 36 億，同比下降 70%。

公司業績下滑，一是受“提速降費”、“營改增”等政策性因素影響；

二是由於 4G 牌照發放的不對稱性，導致公司 3G 業務優勢快速減弱；

另外鐵塔出售獲得一次性收益，但鐵塔使用費短期也帶來財務壓力。

## 幻燈片 7：資源快速聚焦 4G，移動業務蓄勢待發

面對複雜的經營環境，公司適時調整思路，將資源快速聚焦 4G。在網絡、終端、渠道和融合發展上加大加快投入。

4G 網絡快速提升，基本實現全國市區、縣城、發達鄉鎮的連續覆蓋，重點城市深度覆蓋；加快提升 4G 終端市場份額和用戶滲透率；持續優化渠道結構；多業務相互拉動，融合發展。

4G 業務發展已初見成效，今年 1 月和 2 月 4G 用戶分別淨增 527 萬和 538 萬，拉動日均移動服務收入環比持續提升，移動業務正蓄勢待發。

## 幻燈片 8：鐵塔共享提升長遠價值

公司出售鐵塔相關資產，2015 年實現稅前收益 92.5 億。

鐵塔資產出售有助於運營商資源共建共享，快速高效地建設 4G 網絡，並節省資本開支。2015 年鐵塔公司交付鐵塔 16.4 萬個。

隨著共享率的不斷提升，未來共享折扣預計將逐步增加。同時作為鐵塔公司的主要股東之一，未來公司也將得益於鐵塔公司的盈利及價值提升。但短期看，鐵塔使用費會對公司利潤帶來壓力。

## 幻燈片 9：預計鐵塔使用費短期會對利潤帶來壓力

目前，公司仍在與鐵塔公司協商使用費事宜。

根據鐵塔公司建議方案，使用費定價原則為成本加成法，目前估計 2015 年鐵塔使用費為 29.3 億，根據內部估算，2015 年節省的折舊和維護費用約為使用費的 80%。

我們期望鐵塔公司加強成本管控，努力提高經營效率和共享率，降低鐵塔使用費率，實現多贏。

## 幻燈片 10：加強開放合作，加快業務發展

在當前的市場競爭格局下，公司積極推進開放合作，優勢互補，提質增效。

近期，公司與中國電信啟動戰略合作，在網絡共建共享、終端標準、創新業務等方面全面深化合作。移動網優先合作場景主要為交通幹線、偏遠鄉村、新建室內分佈和風景區，通過合作，降低網絡建設成本，快速提升用戶感知。

同時，公司不斷推動行業內的電信基礎設施共建共享；與轉售合作夥伴開放共贏，轉售用戶份額行業持續領先；駐地網，特別是南方區域，引入民營資本；基於 Wo+ 開放平台，深化與互聯網公司的合作。

## 幻燈片 11：打造客戶體驗領先網絡，投資於未來增長

2015 年，公司持續打造客戶體驗領先網絡，投資於未來增長。加快 4G 和光纖寬帶建設，快速提升競爭力，全年 CAPEX 1,339 億。

2016 年，隨著規模建設的完成，公司將通過聚焦與合作，有效控制資本開支，全年指引為 750 億，較 2015 年下降約 590 億。

4G 網絡，數據流量覆蓋率達到 97%，實現重點城市感知領先。

光纖寬帶方面，北方建成全光網絡，確保寬帶業務的絕對領先地位；南方聚焦高價值區域。

## 幻燈片 12：股息

在充分考慮股東回報、盈利、現金流和未來發展的資金需求後，董事會建議派發每股股息 0.17 元人民幣，派息比例 38.5%。未來公司將努力提升盈利能力，持續為股東創造價值。

## 幻燈片 13：全面實施聚焦戰略，提升企業價值

展望未來，我們充滿信心。新的一年，公司將全面實施聚焦戰略，以“聚焦、創新、合作”為核心，全力推進經營業績逐步反轉。

通過聚焦戰略的深化實施，公司將努力實現發展速度回歸行業領先，盈利水平持續改善，結構調整取得明顯成效，創新業務實現規模突破，客戶感知顯著改善，持續提升企業價值。

下面，請陸益民先生向大家介紹本公司的具體運營表現。

主講：陸益民先生，執行董事及總裁

#### 幻燈片 14：

謝謝董事長。現在我向各位介紹公司 2015 年的業務表現。

#### 幻燈片 15：收入構成

本表列示了公司各業務的收入及變化情況。下面將做具體說明。

#### 幻燈片 16：聚焦 4G，助力未來移動業務反轉

首先我們來看移動業務。

2015 年，“提速降費”、“流量單月不清零”、“營改增”等政策的實施，以及營銷模式的深度轉型，對移動業務帶來嚴峻的挑戰；同時，競爭對手憑藉先發優勢，快速搶佔 4G 市場，使得公司 3G 業務優勢快速下降。全年移動服務收入 1426 億，ARPU 從上年的 47.8 元下降到 46.3 元；移動出賬用戶 2.52 億戶，累計流失 1,426 萬戶。

面對挑戰，公司加快戰略調整，將資源向 4G 快速聚焦，截至年底，4G 用戶快速增長，達到 4,416 萬戶，佔移動出賬用戶的比例 17.5%。

#### 幻燈片 17：移動數據業務持續良好增長

移動數據業務方面，公司以 4G 為牽引，強化流量經營，圍繞提升用戶數據消費體驗，持續升級網絡速率，優化產品服務，推動用戶和消費結構的加快轉型升級。

全年移動手機上網收入達到 584 億，同比增長 17.2%；移動手機用戶數據流量同比增長 60.1%，DOU 達到 231MB，同比提升 68.6%。

## 幻燈片 18：固網業務持續健康增長

固網方面，積極發揮光纖網絡和信息化優勢，加快發展互聯網接入、增值及綜合信息服務等增長型業務，強化固網、移動、信息化融合服務。固網語音收入佔比不斷下降，經營風險進一步釋放。

全年實現固網服務收入 913 億，同比增長 3.1%，其中，非語音收入同比增長 9.2%。

## 幻燈片 19：以視頻應用引領，提升固網寬帶價值

我們再來看看固網寬帶的發展情況。2015 年公司進一步加快光纖網建設，持續提升光纖寬帶網絡競爭力，聚焦高清內容及家庭應用，拉動用戶帶寬需求；推出“智慧沃家”產品，促進光寬帶、TV、應用、4G 多業務協同發展，擴大用戶規模和價值。

2015 年，寬帶服務收入同比增長 7.5%，達到 540 億；寬帶用戶同比增長 5.1%，達到 7,233 萬戶，其中 FTTH 用戶佔比超過 50%；“智慧沃家”用戶達到 959 萬戶。

在推動 FTTH 用戶規模發展的同時，公司將加強對寬帶終端投入的效益管理，降低對當期利潤的影響。

## 幻燈片 20：打造創新業務增長新引擎

面對新興業態的蓬勃發展，公司聚焦平台類及產業互聯網，持續打造創新業務增長的新引擎：

IDC 與雲計算方面，加大對 BAT、政府、企業客戶的拓展力度，全年收入達到 71 億，同比增長 37.5%；

借“互聯網+”和智慧城市發展機遇，積極開發信息化市場，全年 ICT 收入達到 43 億，同比增長 24.9%；

產業互聯網與物聯網方面，聚焦重點領域，加快構建統一連接的物聯網大平台、集約化的支撐體系和全球化業務體系，持續推進產業互聯網業務規模發展；

大數據已實現全國集中，能力共享開放；與西班牙電信的合資公司，專注於位置相關大數據服務。

## 幻燈片 21：2016 年重點工作

2016 年，公司將深入推進聚焦戰略的落地執行，重點工作包括：

- 一、聚焦 4G，全力推進用戶向 4G 網遷移，推動移動業務企穩回升；
- 二、以 TV 視頻等高品質業務引領，提升光纖普及率，確保固網業務穩定增長；
- 三、建立高效的創新經營機制，推動創新業務規模突破；
- 四、深入推進資源共建共享，持續提升客戶服務質量。

展望未來，公司將以“聚焦、創新、合作”為核心，全力推動用戶反轉、收入反轉，並逐步帶動盈利反轉，持續回報股東。

下面，請 CFO 李福申先生向大家介紹公司的財務狀況。

主講：李福申先生，執行董事及首席財務官

## 幻燈片 22：

謝謝陸總裁。現在我向大家分析一下公司 2015 年的財務表現。

## 幻燈片 23：重點財務信息

2015 年營業收入同比減少 76 億，營業成本提升 5 億，經營利潤下降 81 億，同比下降 43%。

## 幻燈片 24：積極管控經營成本

從成本的表現來看：

折舊及攤銷 767 億，佔收比 27.7%，提高 1.8 個百分點，主要由於 4G 和光纖寬帶網絡建設開支增加；

由於鐵塔使用費增加、網絡規模擴大及能源、物業租金等成本增長，網運成本 423 億，佔收比 15.3%，提升 2 個百分點；

銷售通信產品成本 440 億，同期銷售通信產品收入 418 億，銷售通信產品虧損 23 億，其中終端補貼成本 28.5 億，佔收比由上年的 1.6% 下降至 1%；

公司落實營銷成本壓降，並積極推進營銷模式轉型，銷售費用 320 億，佔收比由上年的 14.1% 下降至 11.5%。

## 幻燈片 25：利潤受多項特殊項目影響

受多項特殊因素影響，2015 年稅前利潤 140 億，同比下降約 19 億，其中，匯兌損失拉低 21 億，“流量單月不清零”拉低 20.5 億，“營改增”拉低 20.3 億，鐵塔出售收益提升 92.5 億，其他綜合因素拉低 49.7 億。

## 幻燈片 26：債務、財務成本及自由現金流

為滿足網絡規模建設的資金需求，2015 年公司債務水平有所上升。資產負債率提升 3.8 個百分點，為 62.1%；淨債務是 EBITDA 的 1.45 倍。

淨財務費用 65 億，同比上升 22 億，主要由於匯兌虧損 21 億的影響。截至 2015 年底，公司已基本還清外幣債務。

自由現金流為負 496 億。未來，隨著資本開支下降及業務發展，預計公司自由現金流將獲得明顯改善。

## 幻燈片 27：聚焦資源使用效率，不斷提升股東價值

2016 年，公司將圍繞戰略落地實施，聚焦效率提升，加快推進資源共享，優化網絡佈局及運維體系，提升 IT 系統支撐能力，深化資金一體化管理，全面提升客戶體驗及資源使用效率。同時，全面加強內部控制及風險管理，保障公司安全規範運營，持續提升股東價值。

我的介紹完畢，謝謝大家。

- 完 -

## 預測性陳述

本公告中所包含的某些陳述可能被視為美國 1933 年證券法（修訂案）第 27 條 A 款和美國 1934 年證券交易法（修訂案）第 21 條 E 款所界定的“預測性陳述”。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致本公司的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來表現、財務狀況和經營業績有重大出入。此外，我們將不會更新這些預測性陳述。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易管理委員會（“美國證管會”）的 20-F 表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。

## 免責聲明

我們努力保持本演講辭內容的準確性，但有關演講辭可能會與實際演講內容有所差別。