

CHINA TOWER CORPORATION LIMITED  
中国铁塔股份有限公司



# 2019年度业绩

2020年3月18日

# 与会管理层

佟吉禄 | 执行董事 兼董事长

顾晓敏 | 执行董事 兼总经理

高春雷 | 总会计师

刘国锋 | 副总经理

张 权 | 副总经理

01

| 总体表现

02

| 运营表现

03

| 财务表现

01

# 总体表现

---

佟吉禄

执行董事兼董事长

1

整体业绩保持稳健，经营效益持续提升

2

战略执行坚定有力，共享发展深入推进

3

发展结构趋于优化，竞争优势更加凸显

4

持续深化改革创新，发展动力不断增强

# 经营业绩稳步提升，发展趋势持续向好



¥ 764.28 亿

营业收入

▲ 6.4 %

¥ 566.96 亿

EBITDA

▲ 6.0 %<sup>1</sup>

¥ 112.81 亿

营业利润

▲ 12.6 %<sup>1</sup>

¥ 52.22 亿

净利润<sup>2</sup>

▲ 97.1 %

¥ 0.0297 元

每股基本盈利

▲ 65.9 %

1.62 户/站址

塔类站均租户<sup>3</sup>

▲ 4.5 %

注1：为可比口径同比增幅，可比口径是指将剔除执行国际财务报告准则第16号影响后的2019年若干财务数据与2018年同期相关财务数据比较，下同

注2：净利润为归属于本公司股东的利润，下同

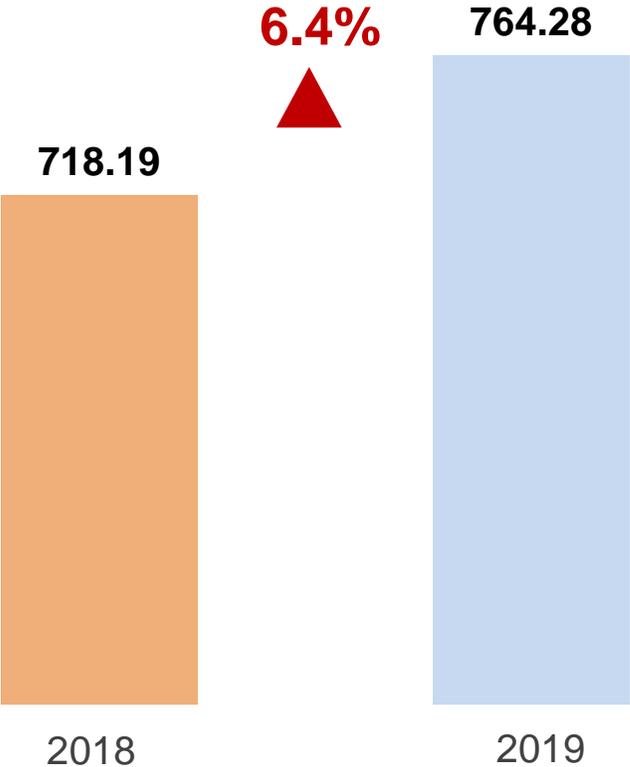
注3：塔类站均租户的计算不含室分业务，塔类站均租户=塔类租户/塔类站址；室分业务不再统计租户，另行以覆盖楼宇面积、隧道长度计量，下同

# 收入稳健增长，结构趋于优化

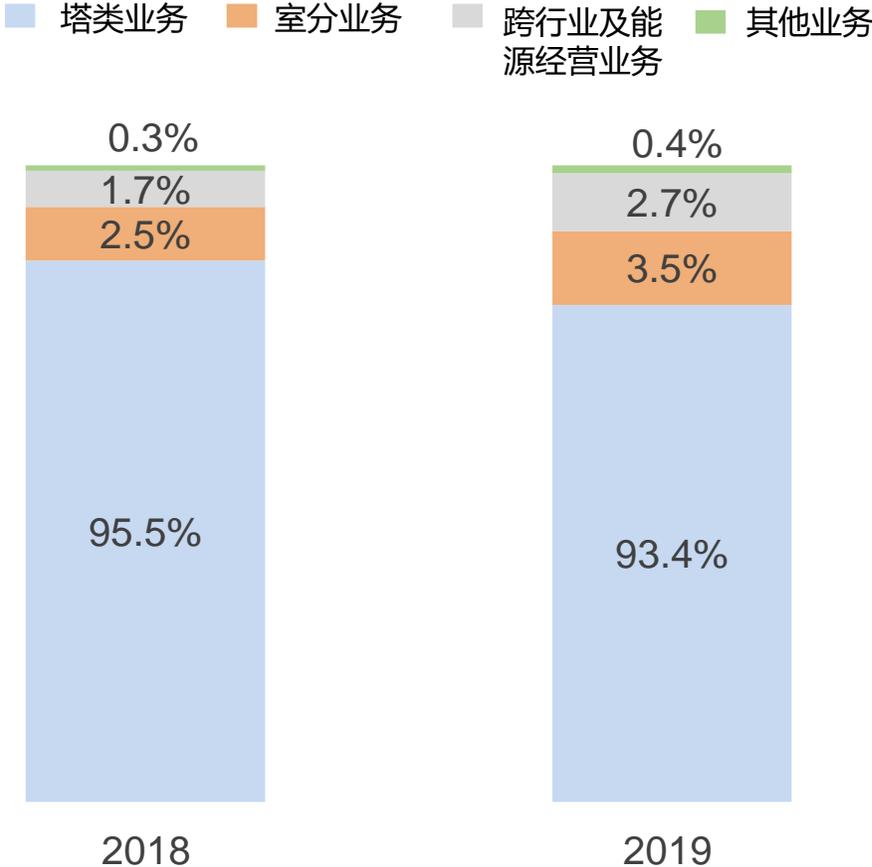


### 营业收入

(亿元人民币)



### 收入结构

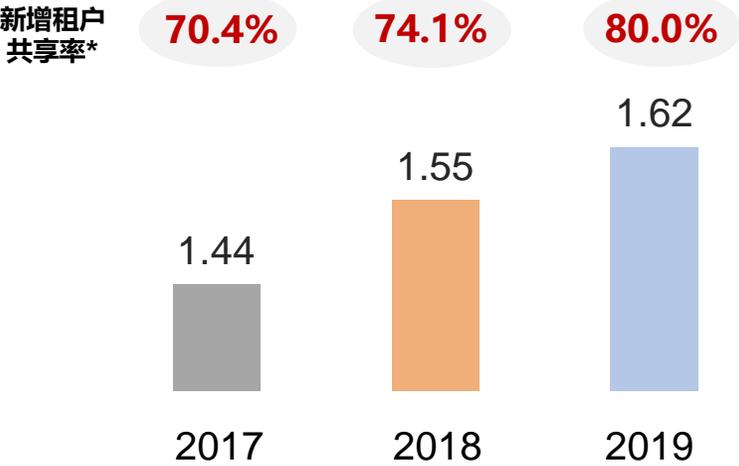


# 持续深化共享，发展能力不断增强

## 深入推进行业共享

- 坚持“能共享不新建、能共建不独建”
- 站址共享水平不断提升
- 支撑5G快速低成本建设

塔类站均租户  
(户/站)



注\*:累计新增租户通过共享满足比例，自成立以来至各报告时点

## 不断扩大社会共享

- 加强社会资源获取和利用，降低建设成本
- 推广一塔多用，促进跨行业业务发展
- 扩大社会共享范围，布局能源经营领域

新建微站  
社会资源利用率

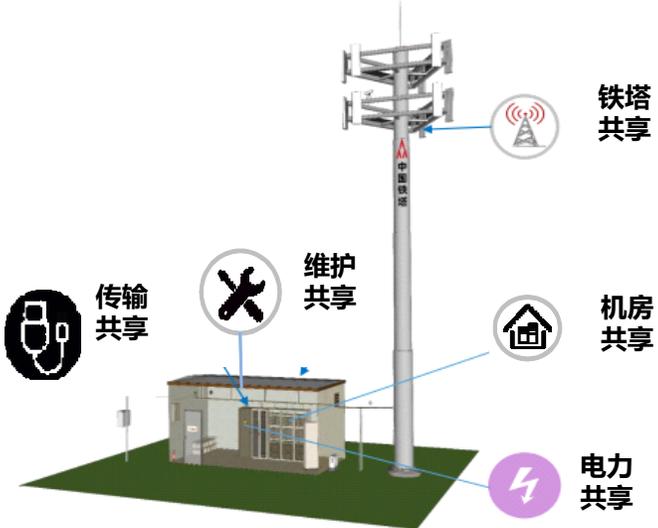


新建宏站  
社会资源利用率



## 积极拓展综合共享

- 不断深化共享内涵和范围
- 由传统单一的站址共享向铁塔、机房、电力、传输和维护等综合共享演进



# 扩大竞争优势，实力持续提升

## 规模化的资源

- **199.4万**  
站址规模优势，市场份额超过97%\*
- **>130万**  
配套机房机柜资源
- **~1200万**  
储备千万级社会杆塔资源

## 有利的外部环境

- **获得政府和政策支持**  
移动通信基础设施统筹地位得到认可  
地方政府支持公司统筹5G站址规划
- **扩大合作范围**  
与铁路、电网、房地产、市政交通  
等企业进一步深化合作

## 高效的运营管理

- **智能化**  
可视可管可控的运维监控系统  
互联网化的全流程生产管理平台
- **专业化**  
覆盖一体两翼的精准维护体系  
一体化的信息服务解决方案
- **扁平化**  
集约扁平的组织管理体系  
人均管理铁塔远领先国际同业

注\*：数据来源中国信息通信研究院，截至2019年12月31日

# 加大创新变革，增强发展动能

- 专业化运营两翼业务
- 持续优化组织体系和管理流程
- 实施股权激励计划

**体制机制更有活力**

- 优化预算与绩效管理体系
- 加强经营单元对标管理
- 强化投资全过程精准管控

**资源使用更加高效**

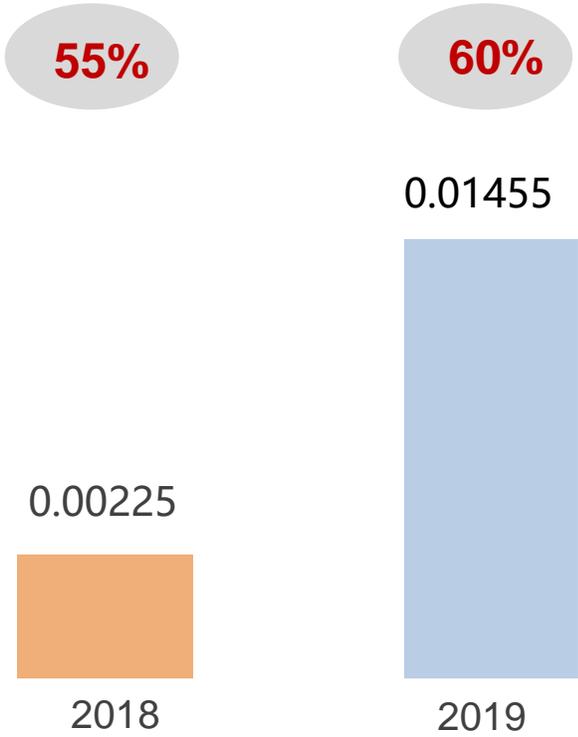
- 加快由投资驱动向创新驱动转变
- 推动5G技术和产品创新
- 联合外力，不断完善创新研发体系

**创新体系更趋完善**

# 提高派息率，提升股东回报水平

每股末期股息  
(人民币元)

可分配利润\*  
派息率



- 公司高度重视股东回报，实施积极持续的股息政策
- 在充分考虑公司的盈利状况、现金流及未来资本开支需求的情况下，董事会建议提高派息率至60%，建议派发2019年末期股息每股人民币0.01455元（税前）
- 未来，公司将继续增强盈利能力，不断提升股东回报水平

注\*：年度可分配净利润根据本公司在中国公认会计准则或国际财务报告准则（以较低者为准）确定的年度利润（除税后）扣减以下项目计算得出：  
1. 弥补累计亏损（如有）； 2. 将根据中国公认会计准则确定的税后利润（弥补累计亏损后，如有）的10%拨归法定公积金；及3. 将经过股东大会上股东批准的款项拨归任意公积金（如有）。

# 2020年展望

加快一体两翼协同发展，推进高质量增长



- ✓ 收入保持稳定增长
- ✓ 利润增速超过收入增速
- ✓ 盈利能力持续提升
- ✓ 公司价值不断增加

02

## 运营表现

---

顾晓敏

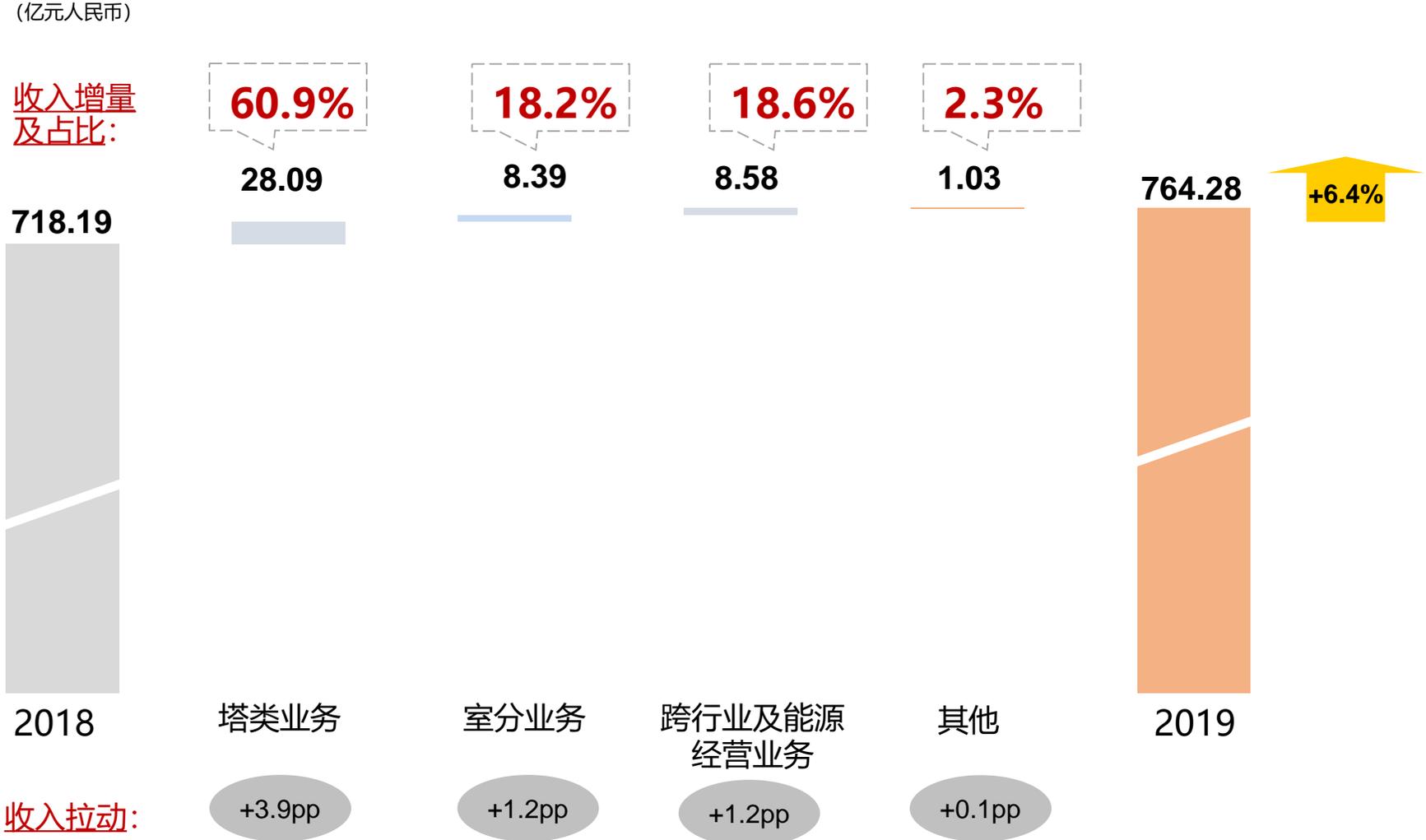
执行董事兼总经理

# 主要经营指标

指标名称	2018	2019	同比
<b>营业收入 (亿元人民币)</b>	<b>718.19</b>	<b>764.28</b>	<b>6.4%</b>
其中：塔类业务收入	685.97	714.06	4.1%
室分业务收入	18.19	26.58	46.1%
跨行业及能源经营业务收入	12.22	20.80	70.2%
<b>塔类租户数 (万户)</b>	<b>297.8</b>	<b>323.9</b>	<b>8.8%</b>
其中：运营商租户数	283.7	306.3	8.0%
跨行业租户数	14.1	17.6	24.8%
<b>塔类站址数 (万)</b>	<b>192.5</b>	<b>199.4</b>	<b>3.6%</b>
<b>塔类站均租户数 (户/站址)</b>	<b>1.55</b>	<b>1.62</b>	<b>4.5%</b>
<b>塔类站址平均收入 (元) *</b>	<b>36,941</b>	<b>37,407</b>	<b>1.3%</b>

注\*：塔类站址平均收入 = (塔类业务收入 + 跨行业收入) / ((期初塔类站址数 + 期末塔类站址数) / 2)

# 收入增量驱动



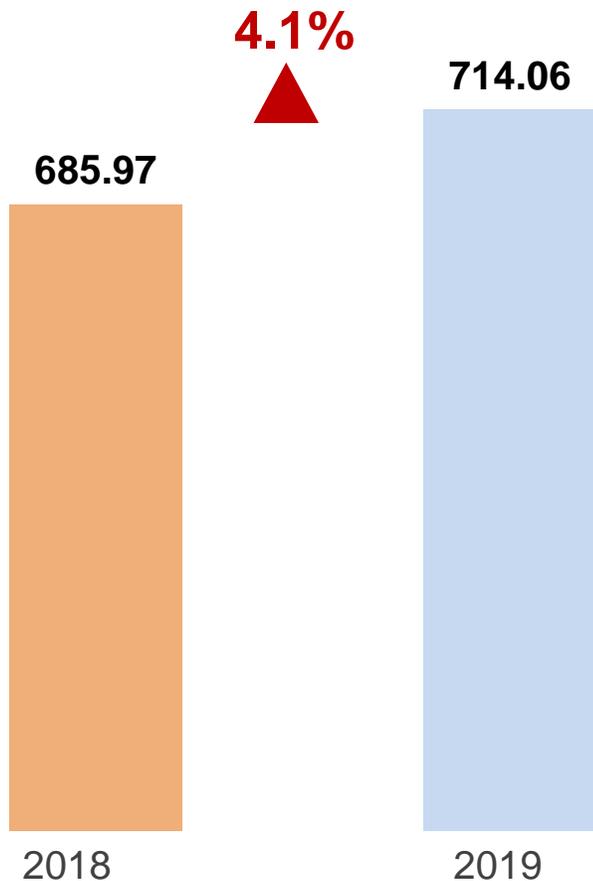
# 运营商业务

深化资源共享，塔类业务保持稳定增长



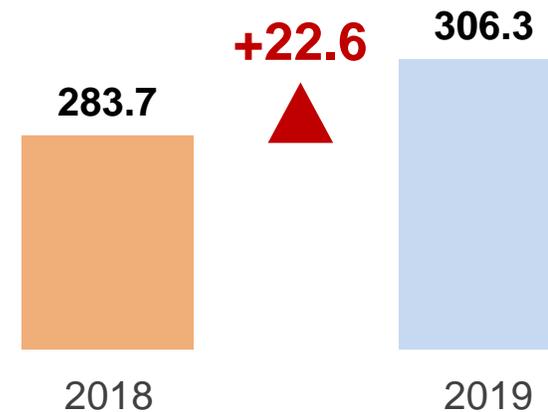
## 塔类业务收入

(亿元人民币)



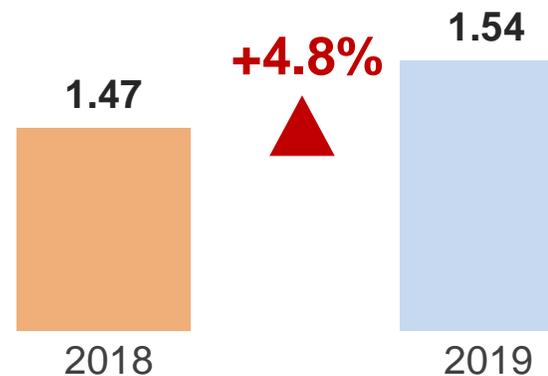
## 运营商塔类租户

(万户)



## 运营商塔类站均租户

(户/个)

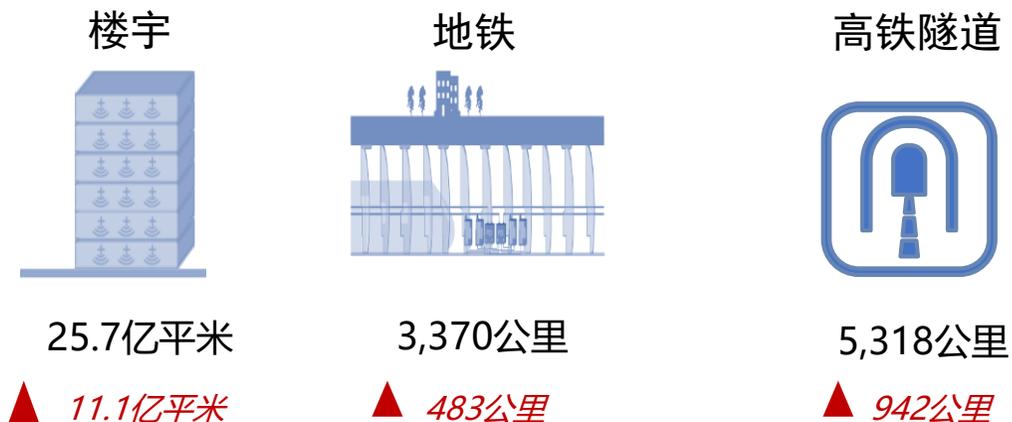


# 运营商业务

发挥综合成本优势，推动室分业务快速发展

- 发挥室分统筹进场优势，完善有源无源结合的多样化建设方案，全力拓展各类室分市场

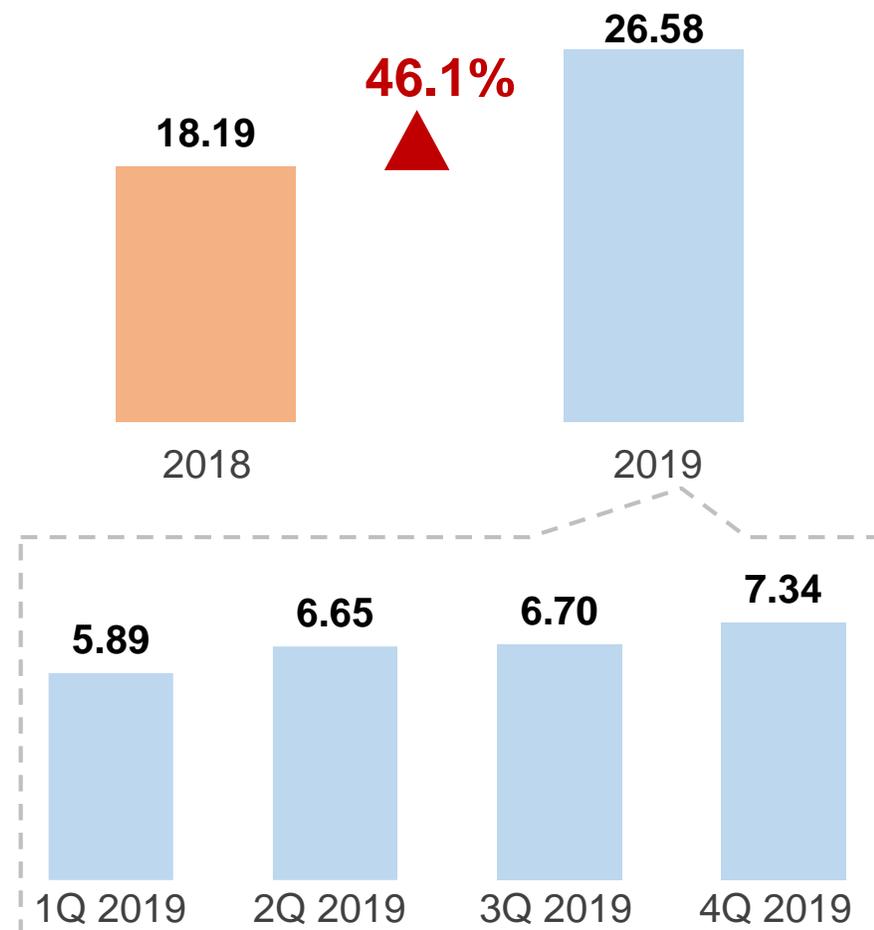
## 室分覆盖范围不断扩大



注：以上数据截至2019年12月31日 ▲ 2019年新增数

## 室分业务收入

(亿元人民币)



# 运营商业务

全量承接5G需求，支撑5G网络建设

## 加强5G统筹规划

- 积极对接政府部门，争取政策和资源支持
- 多省明确由铁塔公司统筹5G站址规划

## 加快5G资源储备



站址资源



社会杆塔资源



管道资源

## 加大5G技术创新

- 创新5G无源室分共享产品，解决5G高频室内覆盖难题
- 推出5G新型电源方案和产品，实现电源按需低成本扩容

承接  
5G需求 | **26.5万个**

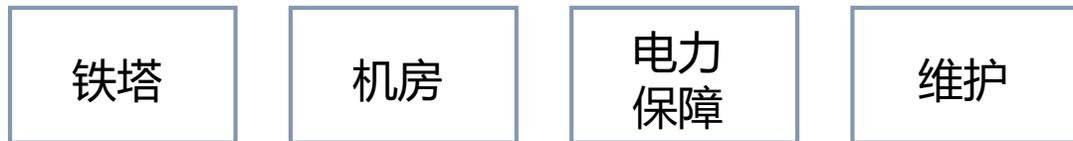
建成  
5G站址 | **16.1万个**

已有站址资源  
满足比例 | **97%**

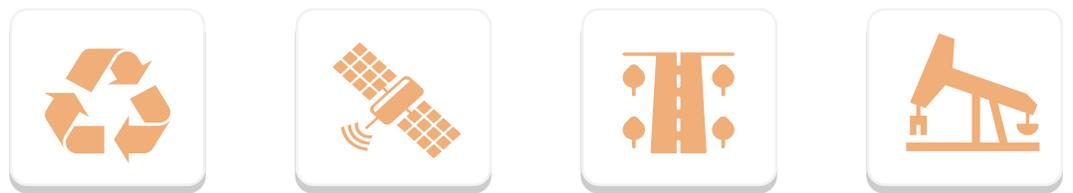
# 跨行业业务

立足资源优势，跨行业业务保持高质量发展

## 立足资源和能力优势



## 在主要行业/领域形成影响力



生态环保

卫星定位

交通

石油

## 推出标准化解决方案



视频监控类



数据采集类



应急管理类

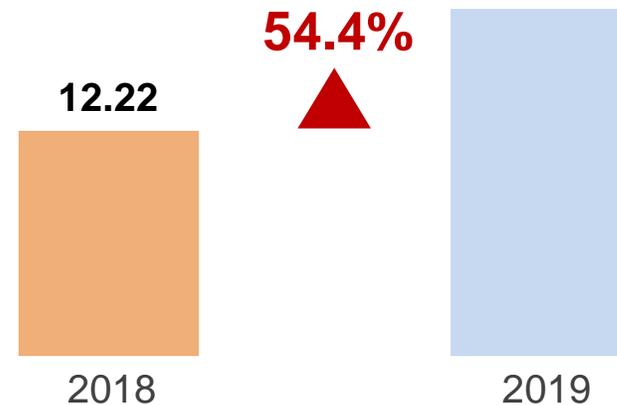


边缘计算类

## 跨行业租户 (万户)



## 跨行业业务收入 (亿元人民币)



# 能源经营业务

共享协同，完成业务布局

2019年

积极有效布局

2020年

推动高质量发展

- 组建铁塔能源子公司，推进专业化运营
- 坚持共享协同，资源能力优势向社会延伸
- 初步形成能源业务体系，面向社会提供多元化能源服务
- 按照试点先行、逐步推广的原则，稳步推进能源经营业务



# 实施精准维护，服务保障能力全面提升

## 客户为根 服务为本

### 强化 客户服务

- 优化服务对接机制，提升客户满意度
- 加强精准维护，网络品质不断提升
- 圆满完成各项应急和重要通信保障工作

### 强化 精益管理

- 精细管控电费，降低用电成本
- 加大自主维系，控制场租增幅
- 实施精准修理，降低维护费用

### 强化 运维能力

- 增强标准化、规范化、智能化专业支撑和服务能力
- 完善可视可管可控的监控调度能力，提高生产效率
- 优化支撑“一体两翼”业务的一体化运维体系

# 2020年重点工作

- 1 加快共享协同发展，收入保持稳健增长
- 2 强化两翼业务布局，加速培育发展新动能
- 3 大力推进提质增效，不断增强盈利能力
- 4 全面加强客户服务，提升服务质量水平
- 5 增强核心能力保障，运营效率持续提升

03

# 财务表现

高春雷

总会计师

# 重点财务指标

(亿元人民币)	2018	2019	同比	可比口径 同比 <sup>1</sup>
营业收入	718.19	764.28	6.4%	
营业成本	627.38	651.47	3.8%	5.5%
营业利润	90.81	112.81	24.2%	12.6%
EBITDA	417.73	566.96	35.7%	6.0%
净利润	26.50	52.22	97.1%	
经营现金流	455.40	499.35	9.7%	-15.0%
净债务杠杆比率	39.9% <sup>2</sup>	38.5%	-1.4pp	

注1: 自2019年1月1日执行IFRS16新租赁准则后, 本集团作为承租人在资产负债表内确认了反映未来租金付款的租赁负债及使用权资产, 确认使用权资产的折旧和租赁负债的融资成本以代替记录相关经营租赁开支, 并将租赁负债的现金还款于现金流量表的筹资活动现金流量而非经营活动现金流量下呈列

注2: 采纳IFRS16新租赁准则之后2019年1月1日的净债务杠杆比率

# 有效管理营业成本

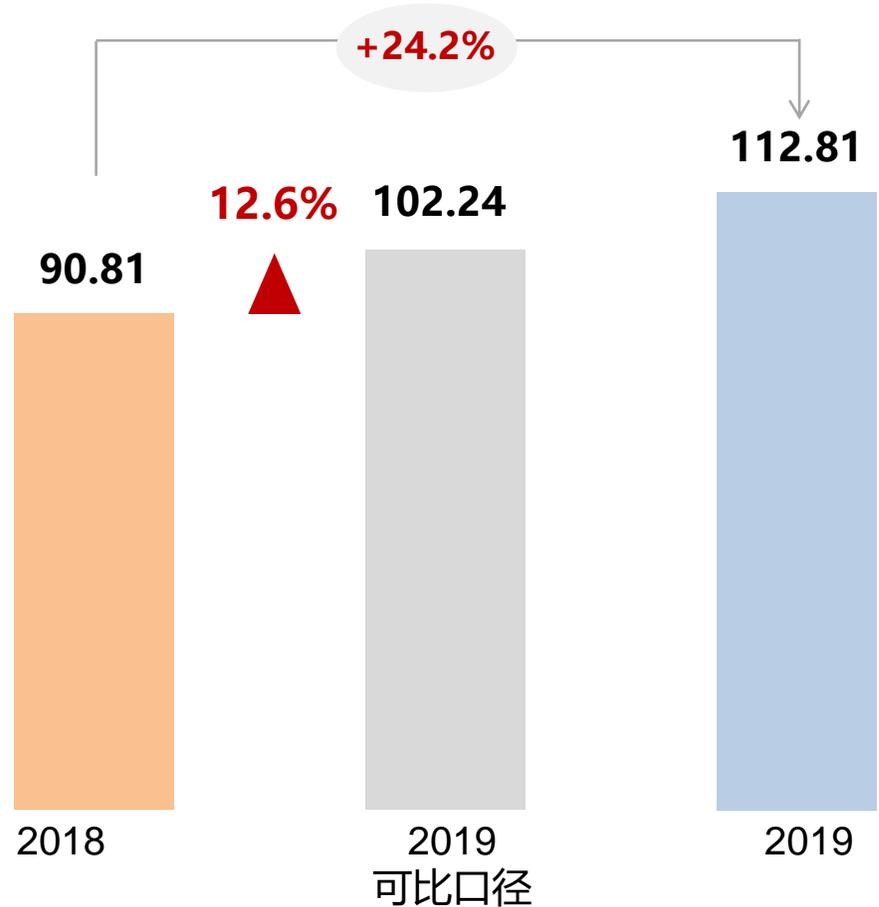
(亿元人民币)	2018		2019		可比口径 同比	说明
	数值	占收比	数值	占收比		
营业成本	627.38	87.4%	651.47	86.6% *	5.5% *	
折旧与摊销	326.92	45.5%	454.15	44.6% *	4.2% *	● 主要受益于自有资源和社会资源统筹利用以及有效管控建设投资
场地租赁费	121.96	17.0%	6.39	16.6% *	4.1% *	● 主要受益于低成本获取站址资源以及积极压降续签场租成本
维护修理费	61.65	8.6%	59.93	7.8%	-2.8%	● 主要受益于精准高效的维护体系和合理控制维护成本
人工成本	49.17	6.8%	58.63	7.7%	19.2%	● 主要影响因素：一是陆续补充业务发展所需专业技术人才；二是对核心管理团队和技术骨干实施股权激励计划。
其他营业开支	67.68	9.5%	72.37	9.9% *	12.1% *	● 主要影响因素：一是两翼业务拓展成本增加；二是按照谨慎性原则计提坏账准备

注\*：剔除执行IFRS16新租赁准则的影响，按与2018年相同口径调整后的数据。

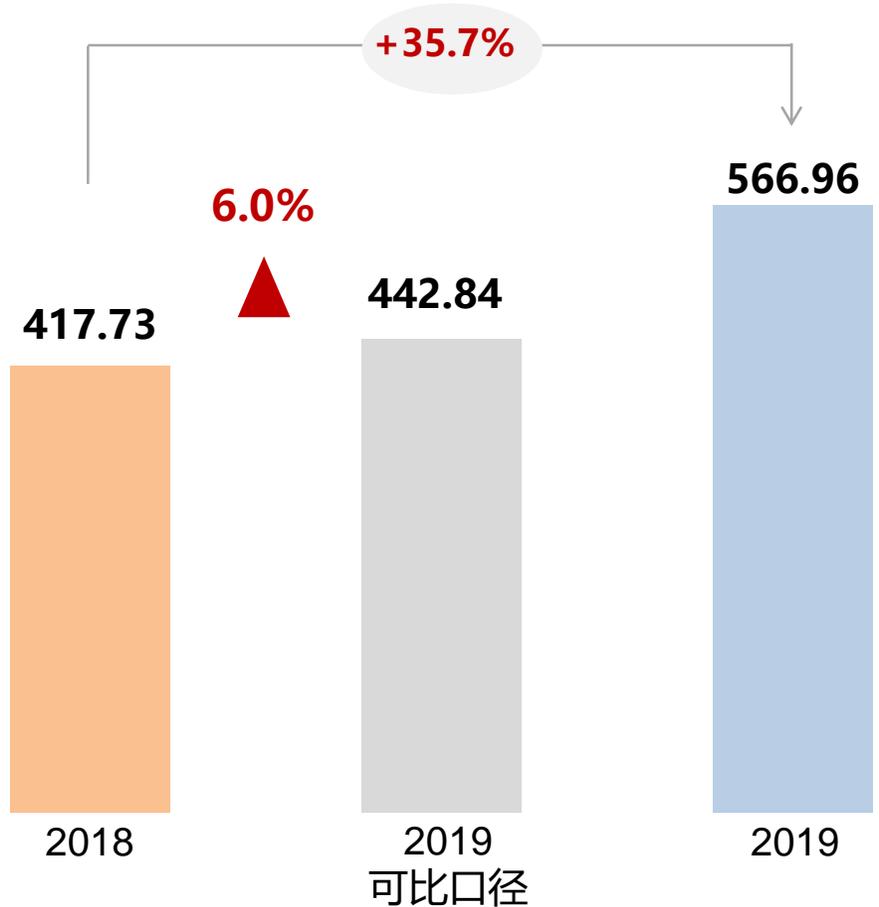
# 盈利能力持续提升



营业利润  
(亿元人民币)

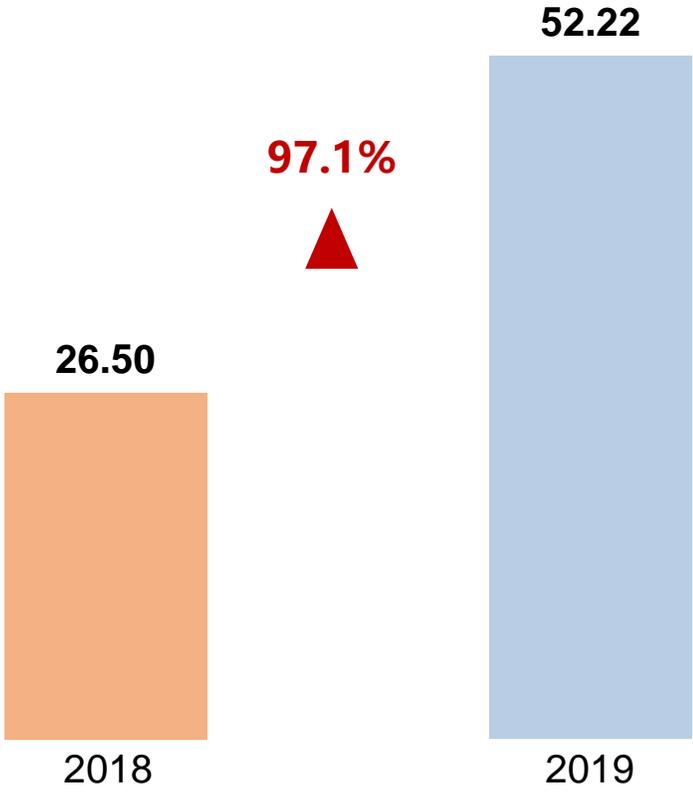


EBITDA  
(亿元人民币)

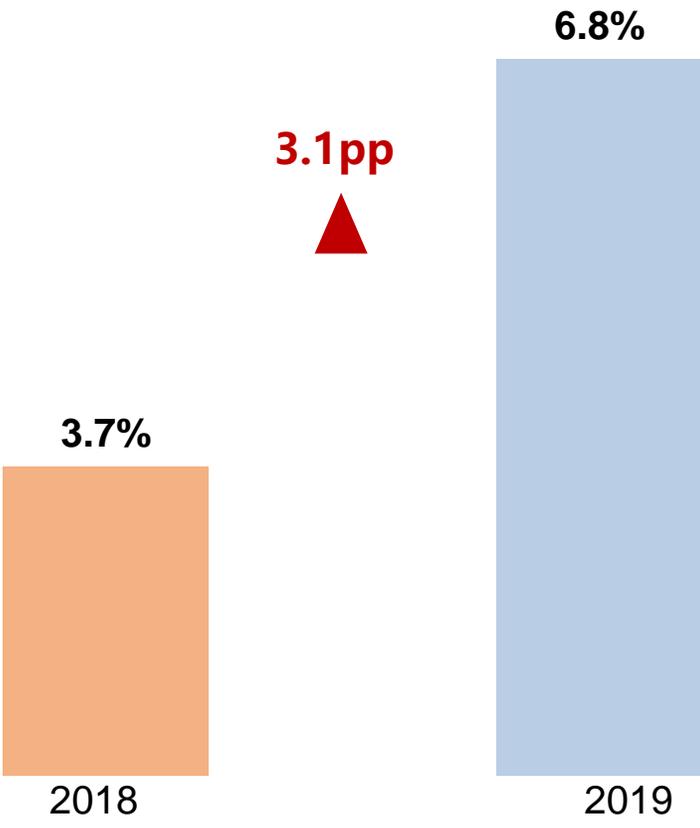


# 盈利能力持续提升 (续)

净利润  
(亿元人民币)



净利润率

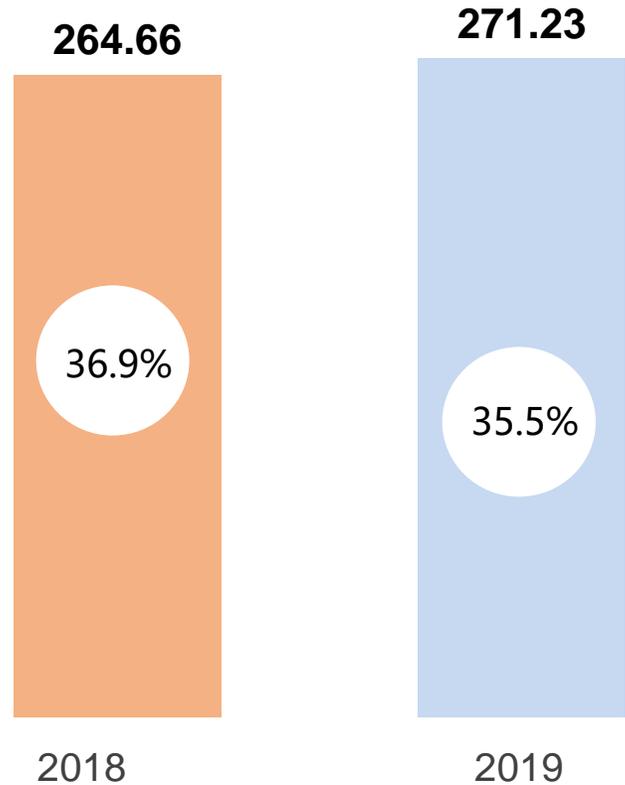


# 合理控制资本开支



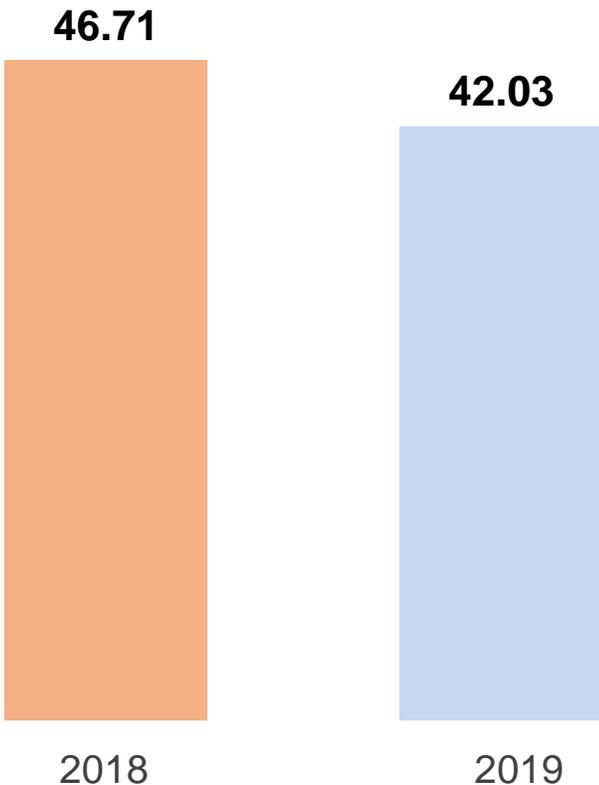
## 资本开支及占收比

(亿元人民币)



## 维护性资本开支

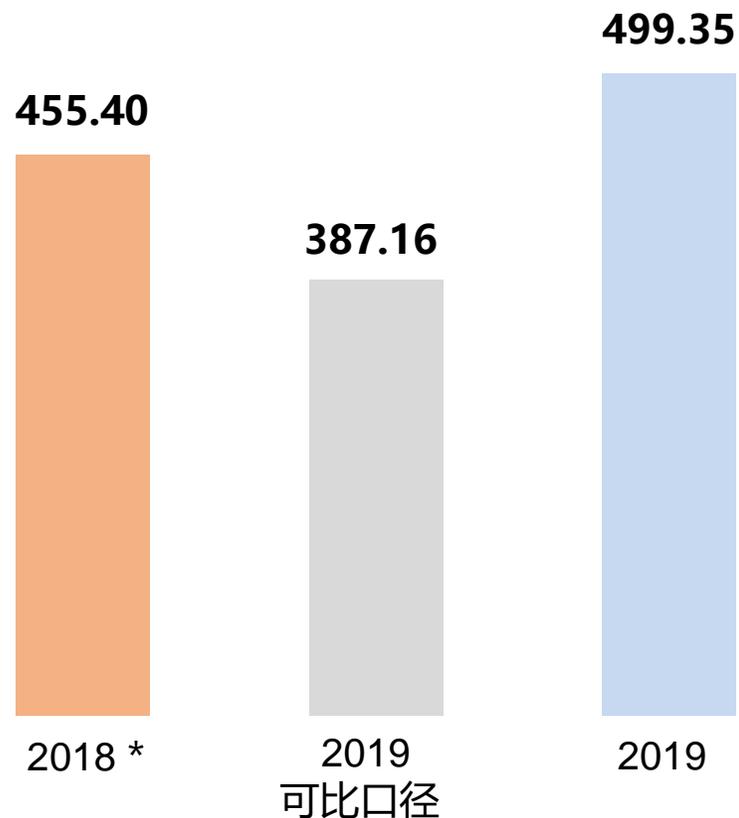
(亿元人民币)



# 现金流水平良好

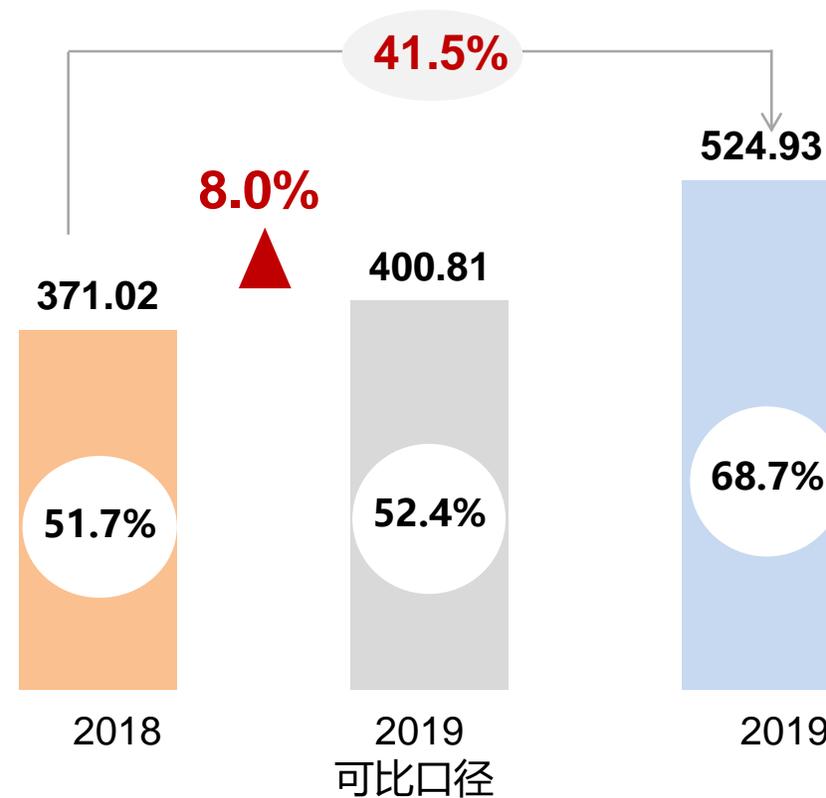
## 经营现金流

(亿元人民币)



## (EBITDA-维护性资本开支) 及占收比

(亿元人民币)



注\*: 2018年包含收到退还的增值税留抵税额34.4亿元、以及弥补以前年度亏损对所得税支付影响等一次性不可比因素。

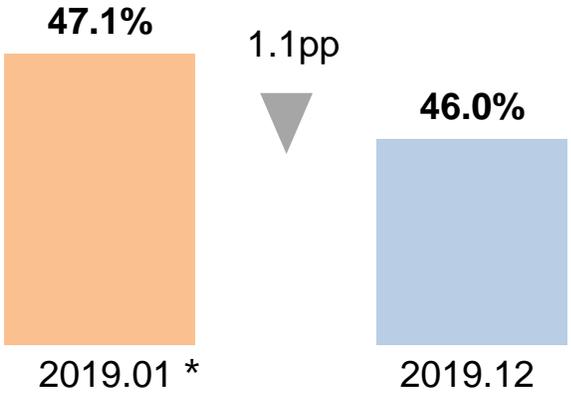
# 资本结构保持稳健

(亿元人民币)

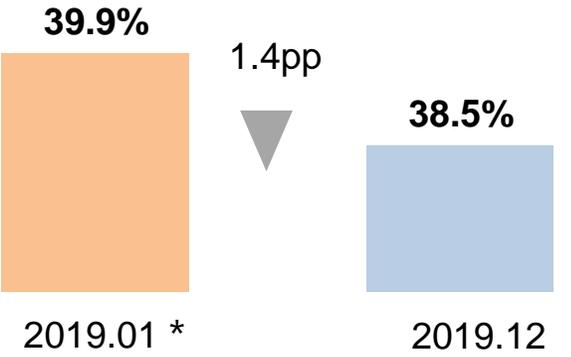
2019.12.31

资产	3,380.67
现金及现金等价物	62.23
负债	1,555.06
带息负债	1,203.53
总权益	1,825.61

资产负债率



净债务杠杆率



注：根据IFRS 16新租赁准则，于首次执行时，对2018年12月31日资产负债数据进行追溯调整后金额

CHINA TOWER CORPORATION LIMITED  
中国铁塔股份有限公司



Q&A

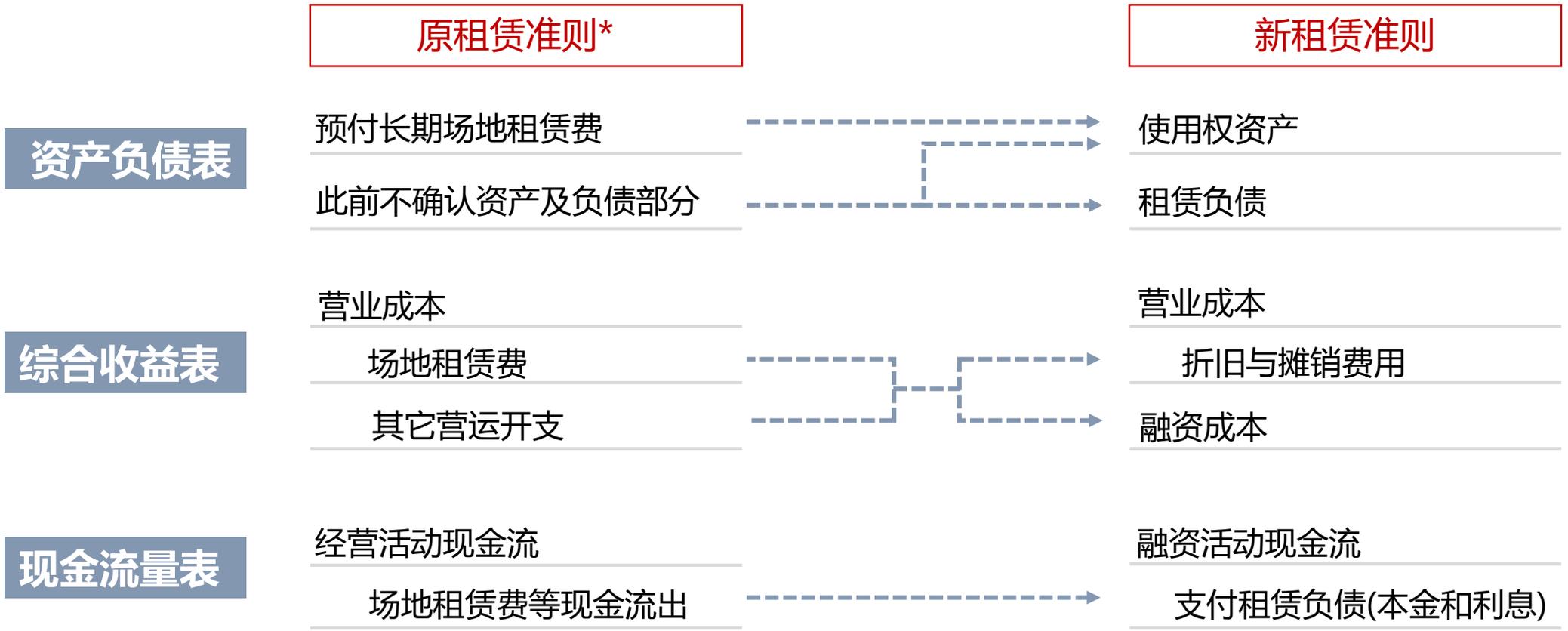
联系我们

电话 / +852 28114566 邮箱 / [ir@chinatowercom.cn](mailto:ir@chinatowercom.cn)

[www.china-tower.com.cn](http://www.china-tower.com.cn)

# 附件1：新租赁准则（IFRS16）实施影响说明

**过渡期安排：** 采用累计追补法，不重述首次执行比较期间（经该新准则的过渡性规定允许），首次执行的累计影响被确认为2019年1月1日期初资产负债表内留存收益的调整。



注：原租赁准则指IAS17

# 附件2：摘自2019年12月31日止经审核合并资产负债表

(亿元人民币)	2018.12.31	2019.12.31
<b>总资产</b>	<b>3,153.64</b>	<b>3,380.67</b>
流动资产	317.99	409.95
非流动资产	2,835.65	2970.72
物业、厂房及设备	2,490.55	2399.25
在建工程	121.93	122.63
<b>总负债</b>	<b>1,348.62</b>	<b>1,555.06</b>
流动负债	1,147.59	1283.64
借款	799.46	870.19
应付账款	305.91	293.13
非流动负债	201.03	271.42
<b>总权益</b>	<b>1,805.02</b>	<b>1,825.61</b>



# 免责声明

通过参加进行本演示的会面，或通过阅读演示材料，阁下同意受以下限制约束：

本演示中的信息系由中国铁塔股份有限公司（“公司”）为公司演示用途而编制，并不构成对公司证券的推荐。本演示任何部分不应构成任何合约或承诺或投资决策的基础或被倚赖。

任何人均未对本材料所包含的任何信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性作出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息或意见。公司或集团任何关联方、顾问或代表均不对由本演示或其内容的任何使用或与本演示相关而引起的任何损失承担任何义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且该信息可能会进行重大更改。

本演示基于截至演示之日现行有效的经济、法规、市场及其他条件。阁下应当理解，后续发展可能会影响本演示中包含的信息，而公司或其子公司、关联方、顾问或代表均无义务对其予以更新、修订或确认。

在本演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”、“可能”、“期望”、“预测”、“计划”和“预期”及类似含义的词汇。前瞻性陈述就其性质而言包含风险和不确定性，因为其涉及将在未来发生的事件并依赖于未来发生的情况。可能会存在目前不被认为重大、或公司及其顾问或代表并不知晓的额外重大风险。基于这些不确定因素，读者不应依赖这些前瞻性陈述。公司或其关联方、顾问或代表均不承担任何更新前瞻性陈述或使其适应未来事件或发展的责任。

本演示或其中所含信息均未作出关于订立、或要约订立任何购买、收购、处置、认购、或承销任何证券或结构性产品的协议，也未作出对公司任何股份或债券的购买或认购要约，除有关法律项下所允许的情况除外。