

reboot

邁 步 從 頭 越



2015年年度业绩

2016年3月16日
中国联合网络通信（香港）股份有限公司

HKEx: 0762; NYSE: CHU
www.chinaunicom.com.hk

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管会的其他文件。

王晓初 | 董事长及首席执行官

陆益民 | 执行董事及总裁

李福申 | 执行董事及首席财务官

1 总体业绩

2 业务表现

3 财务表现

1

经营环境严峻挑战，收入、盈利面临较大压力

2

适时调整经营部署，资源快速聚焦4G，移动业务蓄势待发

3

以百兆带宽及视频带动业务发展，固网业务持续稳健增长

4

打造客户体验领先网络，投资于未来增长

5

未来将紧抓机遇，全面实施聚焦战略，创新合作发展，全力推进业绩逐步反转

经营环境严峻挑战，收入、盈利面临较大压力



“提速降费”

(亿元人民币)

2014

2015

变化

营业收入

2,846.81

2,770.49

-2.7%



“流量单月不清零”

服务收入

2,448.78

2,352.78

-3.9%

EBITDA

927.71

875.02

-5.7%



“营改增”

占服务收入比

37.9%

37.2%

-0.7pp

净利润

120.55

105.62

-12.4%



竞争加剧

占服务收入比

4.9%

4.5%

-0.4pp

剔除铁塔出售收益后净利润

120.55

36.27

-69.9%



出售铁塔

每股基本盈利 (元人民币)

0.505

0.441

-12.7%

注：除非特别注明，1. 服务收入 = 营业收入 - 销售通信产品收入；2. EBITDA = 在计算财务费用、利息收入、应占联营/合营公司盈利/亏损、净其他收入、所得税、折旧及摊销前的盈利；3. 净利润为本公司权益持有者应占盈利

加大加快4G投入，近期已初见成效

网络提升

- 4G网基本实现全国市区、县城、发达乡镇连续覆盖
- 聚焦重点城市深度覆盖，推进网络质量行业领先

终端提升

- 创新推出“终端众筹”模式，丰富产品，提升性价比
- 充分借力TDD\FDD产业链优势，提升4G终端份额和用户渗透率

渠道提升

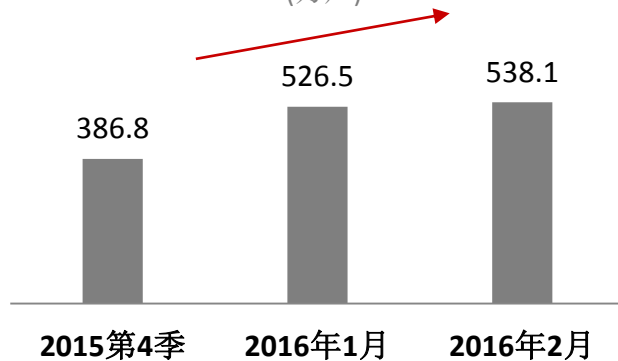
- 推进自营厅终端零售连锁化，提升产能
- 优化渠道结构，提升社会渠道粘性和掌控力

融合发展提升

- 多业务相互拉动（4G+光纤宽带+TV+应用），融合发展

月均4G用户净增

(万户)



- 移动服务日均收入：
2015年12月 < 2016年1月 < 2016年2月
- 2015年12月，4G用户ARPU为87.8元人民币，4G月户均数据流量为1.2GB，显著高于移动用户平均

铁塔共享提升长远价值

出售收益

- 约92.5亿元人民币税前出售收益已于2015年入账

加快网络建设

- 积极利用其他运营商现有铁塔和站址

节省资本开支

- 2015年铁塔公司交付16.4万个铁塔

铁塔共享优惠

- 随着共享率不断提升，未来铁塔使用费共享优惠折扣预计将逐步增加

未来潜在收益

- 作为主要股东之一（持股28.1%），预计可得益于未来铁塔公司盈利及价值提升

但预计铁塔使用费短期会对利润带来压力

预计铁塔使用费短期会对利润带来压力

- 铁塔公司建议使用费定价方案主要原则：成本加成法

$$\text{基本使用费} = (\text{基准价格} + \text{场地费} + \text{电力引入费}) \times (1 - \text{共享折扣})$$

$$\text{基准价格} = (\text{折旧费用} \times (1 + \text{折损率}) + \text{维护费用}) \times (1 + \text{毛利加成率})$$

- 按照铁塔公司建议方案，目前估计：

2015年铁塔使用费：

29.3亿元人民币（包括存量铁塔2015年11月、12月使用费，新建铁塔自交付日起使用费及有关财务费用）

内部估计2015年节省折旧和维护费用*：

≈铁塔使用费的80%

- 目前双方仍在协商，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

注：*内部估计节省费用仅供示例说明，未经审核并基于多项假设计算。该估算不对未来有任何指示，因共享率和新塔使用量可能存在变化。谨此提醒投资者不要依赖以上内部估算。

优势资源互补，提质增效，实现共赢

近期与中国电信启动战略合作

网络 共建 共享

- 移动网
- 传输网
- 运行维护

加快网络覆盖，节省
资本及运营开支，提
升效益

推动 六模 终端

- 丰富终端种类
- 推动六模成为国家标准

移动网合作场景：

- ✓ 交通干线
- ✓ 偏远乡村
- ✓ 新建室内分布
- ✓ 风景区

深化 多项 合作

- 创新业务
- 网络互联
- 国际漫游

行业内资源共享

- 电信基础设施共建共享

移动虚拟运营商

- 转售用户达1,775万，持续领先

引入民营资本

- 驻地网互联网宽带接入

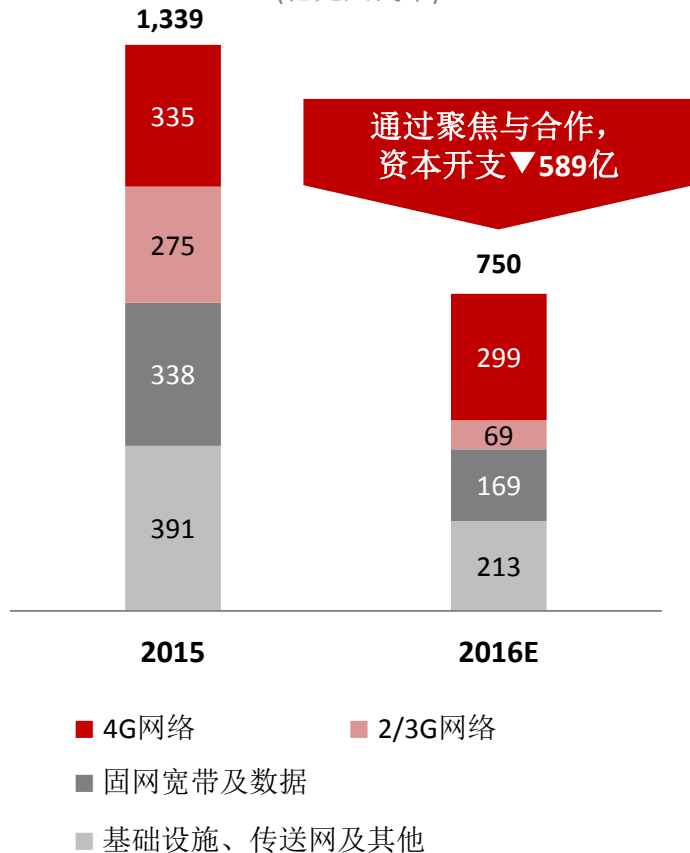
互联网公司

- 开放平台能力

打造客户体验领先网络，投资于未来增长

资本开支及结构

(亿元人民币)



网建策略

- | | 2015 | 2016E |
|------|--|---|
| 网建策略 | <ul style="list-style-type: none"> ● 规模投入，快速提升网络覆盖和质量，提高竞争力 | <ul style="list-style-type: none"> ● 有选择地高效提升网络覆盖和质量 |

4G网络

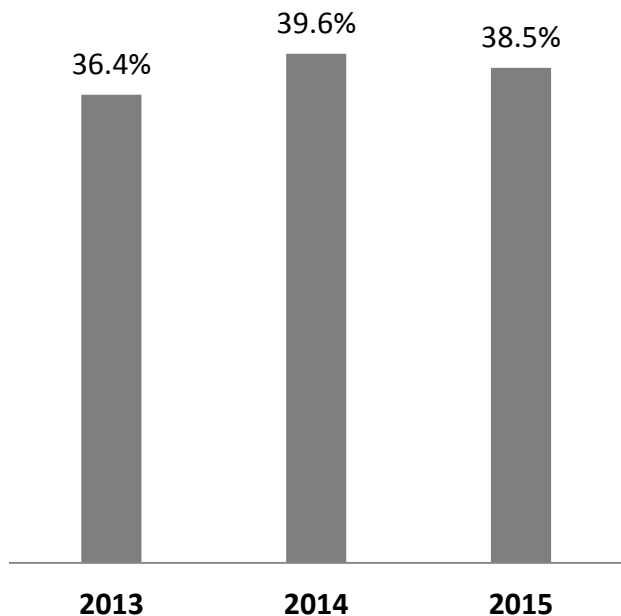
- | | | |
|------|--|--|
| 4G网络 | <ul style="list-style-type: none"> ● 达约40万个基站 (▲约31万个) ● 全国城市基本覆盖，重点城市深度覆盖 | <ul style="list-style-type: none"> ● 达约68万个基站 (▲28万个) ● 数据流量覆盖率97% ● 重点城市感知领先 |
|------|--|--|

光纤宽带

- | | | |
|------|--|---|
| 光纤宽带 | <ul style="list-style-type: none"> ● FTTX占宽带接入端口比达约93% (▲约15pp) | <ul style="list-style-type: none"> ● 北方“全光网”确保领先地位；南方聚焦高价值区域 |
|------|--|---|

注：（1）4G基站数量含室外基站和室内分布系统；（2）4G网络数据流量覆盖率是指4G覆盖区域内数据流量占全网的比例

利润派息比例⁽¹⁾

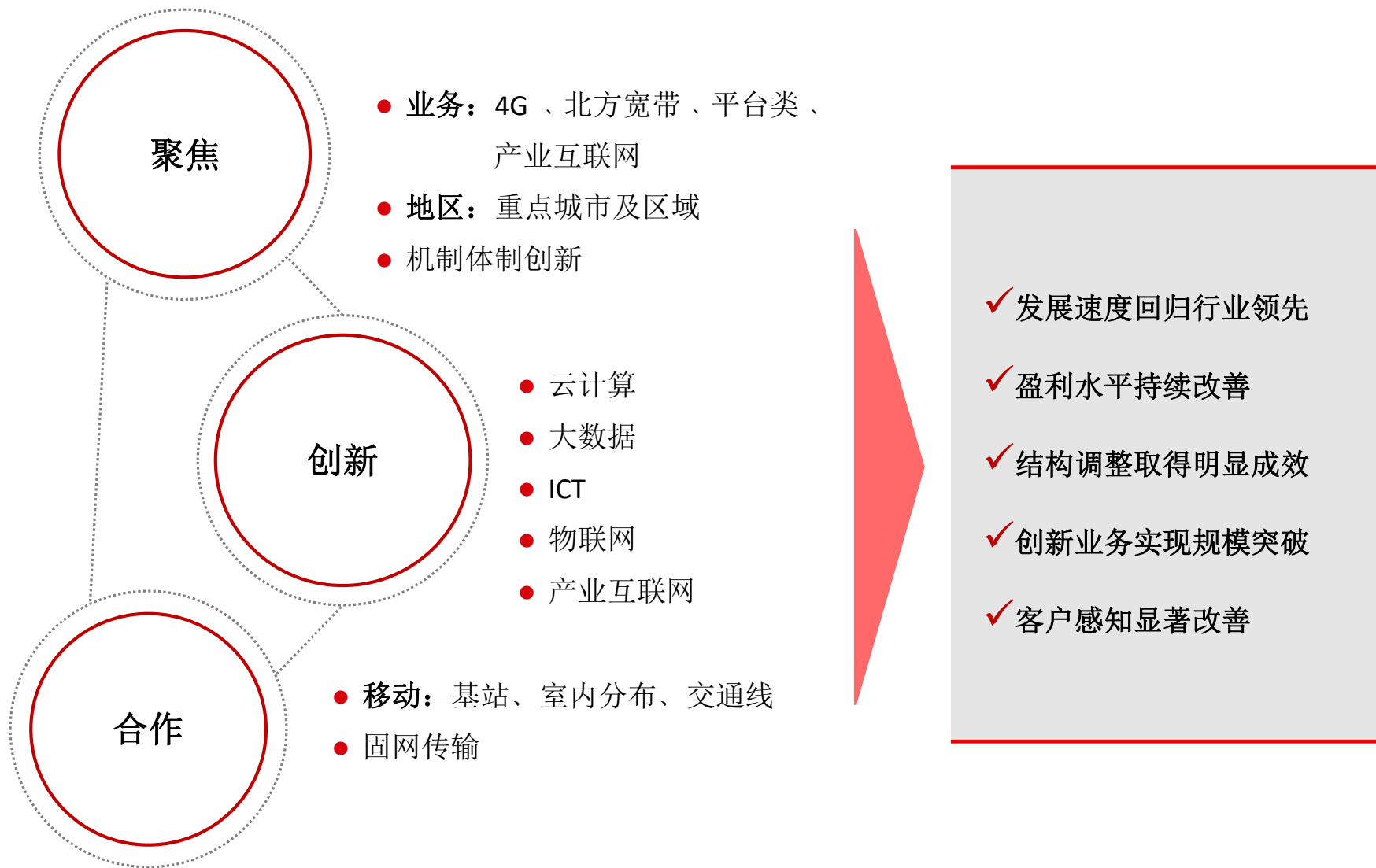


董事会建议2015年财政年度派发末期股息每股**0.17元人民币**

- 在充分考虑股东回报、盈利状况、公司债务及现金流水平和未来发展的资金需求后，董事会建议派发每股末期股息**0.17元人民币**
- 努力提升未来公司盈利能力，持续为股东创造价值

注：（1）利润派息比例 = 每股股息 / 每股基本盈利

全面实施聚焦战略，提升企业价值



1 总体业绩

2 业务表现

3 财务表现

收入构成

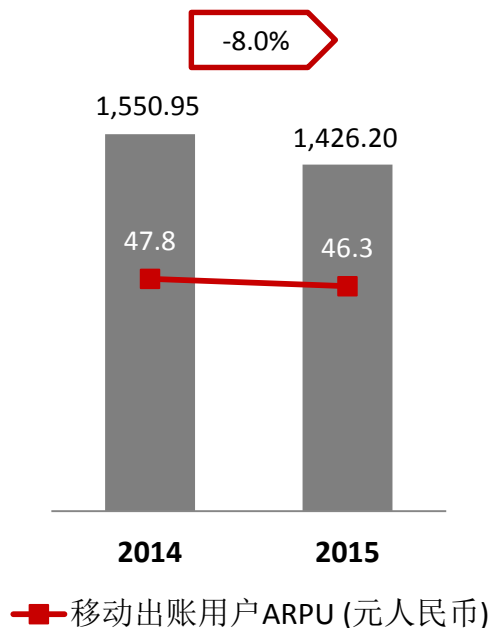
亿元人民币	2014	2015	变化
移动服务收入	1,550.95	1,426.20	-8.0%
语音	745.50	577.48	-22.5%
数据流量	534.18	612.15	14.6%
其他增值服务	263.96	223.14	-15.5%
其他	7.31	13.43	83.7%
固网服务收入	884.81	912.61	3.1%
语音	186.55	150.01	-19.6%
互联网及数据	525.79	566.29	7.7%
ICT	34.69	43.34	24.9%
其他	137.78	152.97	11.0%
其他服务收入	13.02	13.97	7.3%
销售通信产品收入	398.03	417.71	4.9%
合计	2,846.81	2,770.49	-2.7%

聚焦4G，助力未来移动业务反转

- 2015年，“提速降费”、“流量单月不清零”、“营改增”、“京津冀一体化”等政策以及营销模式转变，对移动业务造成挑战
- 竞争对手具先发优势，快速抢占4G市场

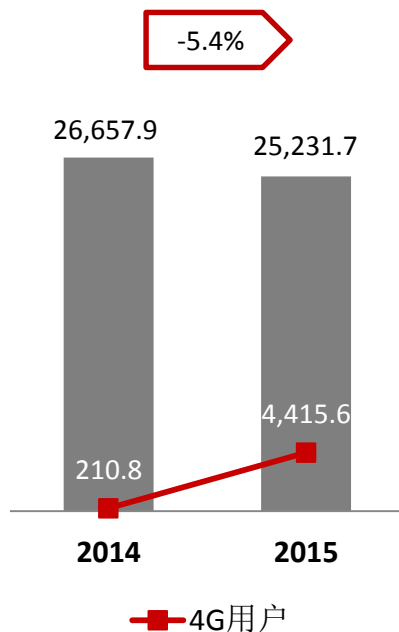
移动服务收入

(亿元人民币)



移动出账用户

(万户)

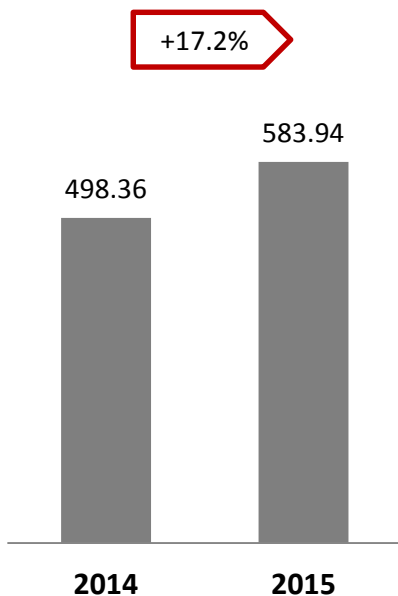


移动数据业务持续良好增长

以4G为牵引，加强流量经营，推进移动数据业务规模发展

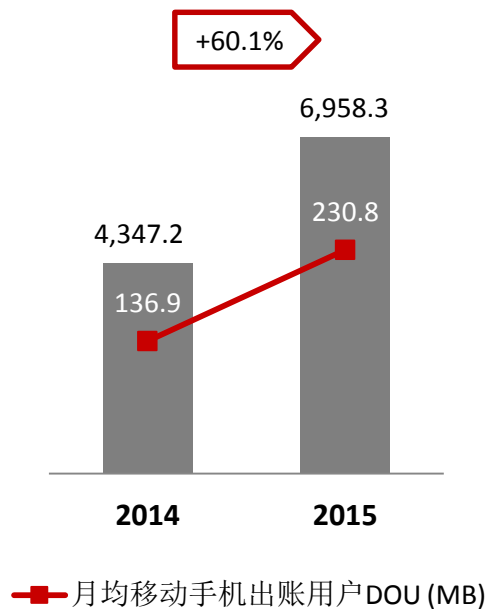
移动手机上网收入

(亿元人民币)



移动手机上网总流量

(亿MB)

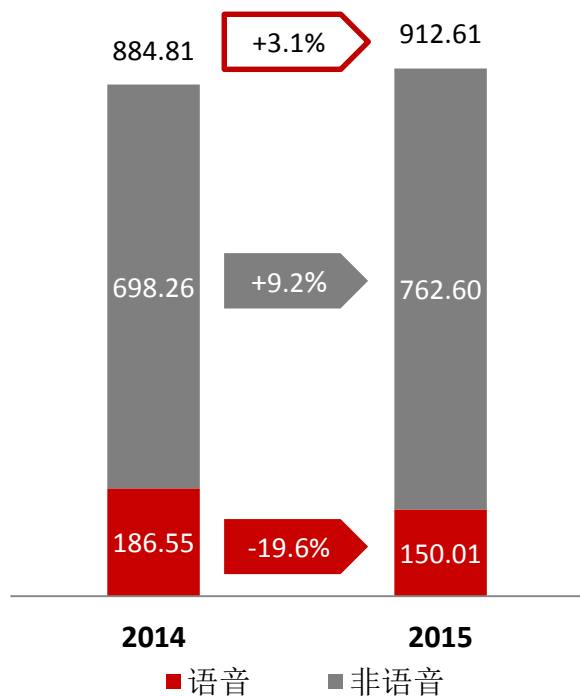


非语音业务带动固网服务收入增长

- 积极发挥光纤网络和信息化优势，加快发展固网互联网接入、增值及综合信息服务等增长型业务，有效抵销固网语音收入下降
- 持续加强固网、移动、信息化融合服务，促进多业务相互拉动协同发展
- 固网语音收入占比不断下降，经营风险进一步释放

固网服务收入

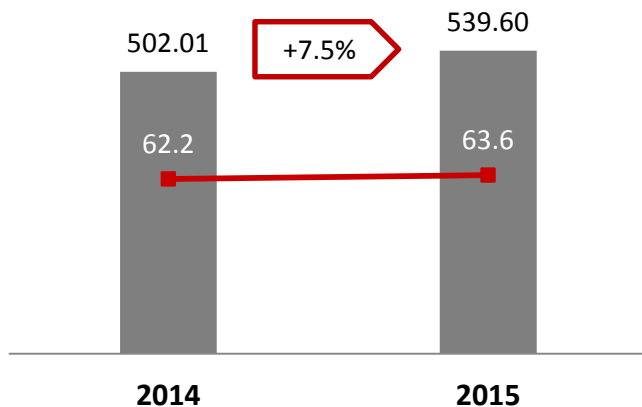
(亿元人民币)



以视频应用引领，提升固网宽带价值

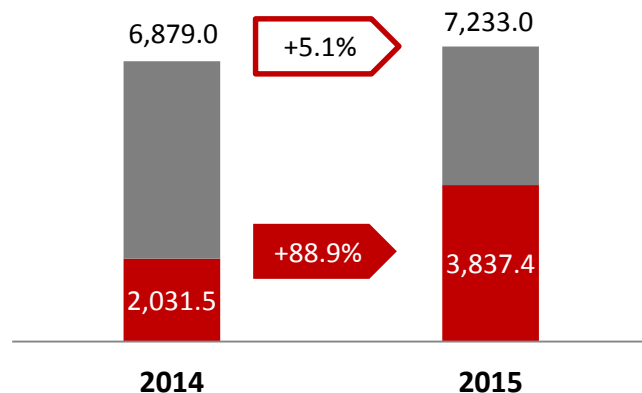
- 聚焦高清内容及家庭应用，拉动用户带宽需求
- 有效协同光宽带、TV、应用、4G相互拉动融合发展，扩大用户规模和价值
- 自2015年5月推出智慧沃家，用户数达959万户
- 未来将在推动FTTH用户规模发展的同时，加强对宽带终端投入的效益管理，降低对当期利润的影响

固网宽带收入
(亿元人民币)



—■— 固网宽带ARPU (元人民币)

固网宽带用户
(万户)



■ FTTH宽带用户

聚焦平台类及产业互联网

IDC/云计算收入

- 加大对BAT、政府、企业数据中心及云业务拓展

2015:
70.69亿元人民币

同比
+37.5%

大数据

- 数据全国集中，能力共享开放，商业模式丰富
- 与西班牙电信成立合资公司，专注位置相关大数据服务，拥有丰富的客户化案例

ICT收入

- 抓住“互联网+”和智慧城市机遇，拓展信息化市场

2015:
43.34亿元人民币

同比
+24.9%

WO+能力/流量经营

- 推进Wo+能力开放，推动后向/定向流量规模化经营
- 与第三方合作的视频及音乐用户突破1200万户

产业互联网/物联网

- 聚焦教育、医疗、汽车和政务等重点领域，持续提升产业互联网收入贡献
- 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

支付/金融

- 初步实现全国集中的互联网支付和金融业务一级平台架构
- 基于大数据的互联网金融业务初具规模



- 1 聚焦4G，全力推进用户向4G网迁移，推动移动业务企稳回升
- 2 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
- 3 建立高效的创新经营机制，推动创新业务规模突破
- 4 全面推进资源共建共享，持续提升客户服务质量

1 总体业绩

2 业务表现

3 财务表现

重点财务信息

(亿元人民币)	2015	同比增减额	同比变化%
营业收入	2,770.49	-76.32	-2.7%
营业成本	(2,662.85)	5.07	0.2%
网间结算支出	(130.93)	-15.06	-10.3%
折旧及摊销	(767.38)	28.70	3.9%
网络营运及支撑成本	(423.08)	44.57	11.8%
雇员薪酬及福利开支	(351.40)	4.88	1.4%
销售通信产品成本	(440.46)	6.49	1.5%
- 终端补贴	(28.47)	-17.98	-38.7%
销售费用	(319.65)	-82.28	-20.5%
其他经营及管理费用	(229.95)	17.77	8.4%
经营利润	107.64	-81.39	-43.1%
净财务费用	(64.96)	21.62	49.9%
应占联营公司亏损 ⁽¹⁾	(7.59)	7.59	不适用
应占合营公司亏损	(0.42)	0.42	不适用
净其他收入 ⁽²⁾	105.68	92.06	675.9%
净利润	105.62	-14.93	-12.4%

注：（1）主要为应占铁塔公司亏损；（2）包含铁塔出售收益92.5亿元人民币影响

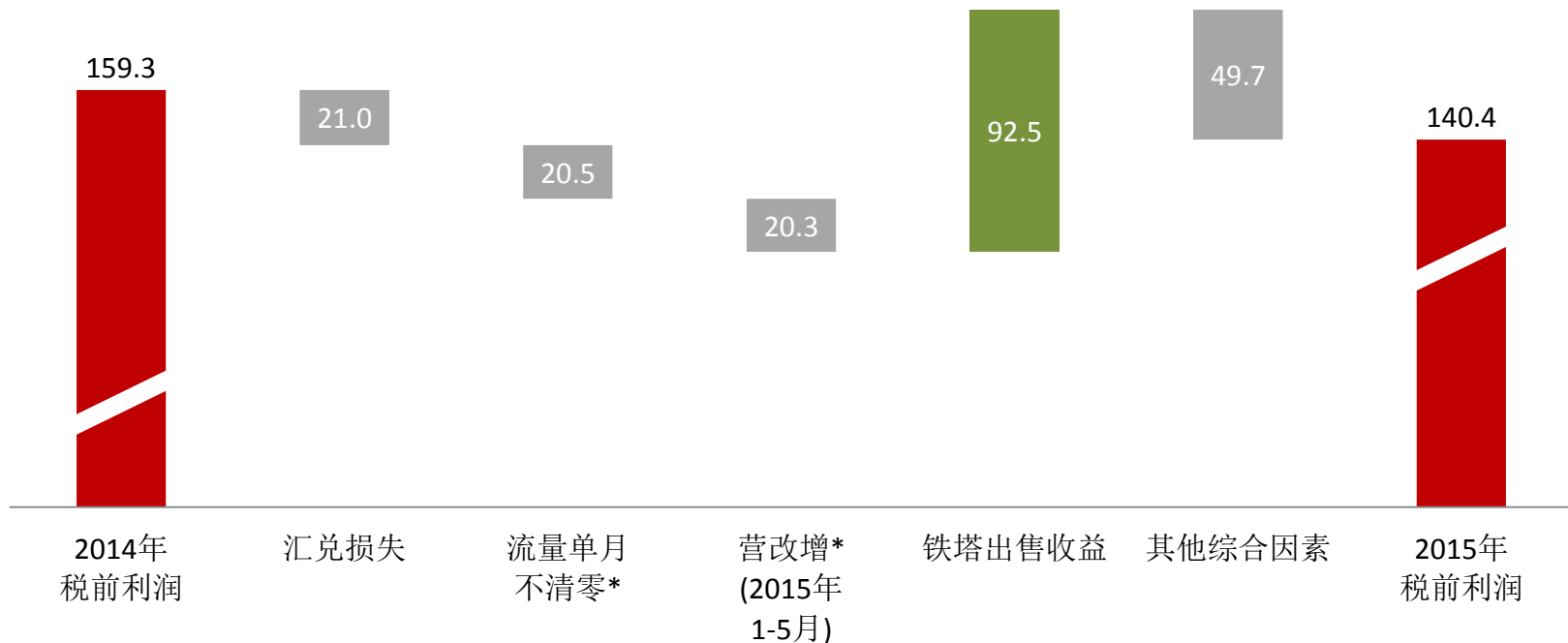
积极管控经营成本

占营业收入比例	2015	变化
营业成本合计	96.1%	2.8pp
网间结算支出	4.7%	-0.4pp ● 主要受网间话务量下滑影响
折旧及摊销	27.7%	1.8pp ● 主要受加快4G和固网宽带网络建设影响
网络营运及支撑成本	15.3%	2.0pp ● 主要受铁塔使用费增加；网络规模扩大及能源、物业租金等成本投入加大
雇员薪酬及福利开支	12.7%	0.5pp
销售通信产品成本	15.9%	0.7pp
- 终端补贴 ⁽¹⁾	1.0%	-0.6pp ● 得益於终端补贴使用效益提升
销售费用	11.5%	-2.6pp ● 主要得益於落实成本压降，推进营销模式转型
其他经营及管理费用	8.3%	0.8pp

注：（1）2015年销售通信产品成本发生440.46亿元人民币，同比上升1.5%，同期销售通信产品收入为417.71亿元人民币，同比增长4.9%，销售亏损为22.75亿元人民币，其中终端补贴成本为28.47亿元人民币

利润受多项特殊项目影响

(亿元人民币)



注：*2014年6月1日起，境内开展电信业营业税改征增值税；2015年10月1日起，本公司实施“流量单月不清零”。两件特殊事项的相关影响估计仅供示例说明，未经审核并基于多项假设计算，特别是相关估计并没有考虑两项特殊事项导致公司改变经营所产生的影响。相关估计不代表两件特殊事项假设没有发生情况下的实际经营表现。谨此提醒投资者不要依赖该等数据。

债务

- 公司增加债务，满足网络规模建设的资金需求
- 资产负债率：62.1% (▲ 3.8pp)
- 净债务/EBITDA：1.45x (▲ 0.23x)

财务成本

- 净财务费用：65.0亿元 (▲ 21.6亿元)，主要由于2015年汇兑亏损21.0亿元
- 公司于**2015**年底前基本已偿还所有外币债务

自由现金流

- 自由现金流：-495.8亿元 (▼ 527.9亿元)
- 随着资本开支下降及业务发展，预计未来自由现金流将明显改善

注：自由现金流 = 经营现金流 - 资本开支

聚焦资源使用效率，不断提升股东价值



谢谢！

附录1：损益表

(亿元人民币)	2014	2015
营业收入	2,846.81	2,770.49
营业成本	(2,657.78)	(2,662.85)
财务费用	(46.17)	(69.34)
利息收入	2.83	4.38
应占联营公司亏损	-	(7.59)
应占合营公司亏损	-	(0.42)
净其他收入	13.62	105.68
税前利润	159.31	140.35
所得税	(38.76)	(34.73)
本期盈利	120.55	105.62

附录2：资产负债表部分列示

(亿元人民币)	2014.12.31	2015.12.31
流动资产	565.74	566.70
非流动资产	4,884.98	5,536.76
资产合计	5,450.72	6,103.46
流动负债	2,919.20	3,360.74
非流动负债	256.11	430.56
负债合计	3,175.31	3,791.30
所有者权益	2,275.41	2,312.16

附录3：主要经营指标

	单位	2014	2015	
移动业务	用户数	万	29,909.8 (26,657.9)	28,665.7 (25,231.7)
	ARPU	元人民币	44.1 (47.8)	40.8 (46.3)
	手机用户MOU	分钟	278.1 (299.8)	261.0 (293.4)
	手机用户DOU	MB	127.0 (136.9)	205.3 (230.8)
其中：移动宽带	用户数	万	14,910.5	18,385.0
	ARPU	元人民币	63.6	54.0
其中：4G	用户数	万	210.8	4,415.6
	ARPU	元人民币	/	87.8
	DOU	MB	/	1,203.4
固网宽带业务	用户数	万	6,879.0	7,233.0
	ARPU	元人民币	62.2	63.6
固网本地电话业务	用户数	万	8,205.6	7,385.8
	ARPU	元人民币	18.5	17.5

注：

(1)为更好的满足公司战略管理的需要，在移动业务方面，2016年公司管理和分析的重点将更加聚焦于出账的移动用户（一般指当月有收入贡献的用户）和4G用户（持有4G终端并使用公司4G网络的出账移动用户）。自2016年1月起公司将披露出账的移动用户和4G用户指标及变化，同时不再披露移动宽带用户数，用户数据披露的变更将不会影响公司收入和利润的确认。

(2)括号内为移动出账用户口径数据；4G ARPU及DOU为2015年12月数据