



CHINA TOWER CORPORATION LIMITED

中國鐵塔股份有限公司

股票代码：0788.HK

2018年度业绩

2019年3月4日

www.china-tower.com



与会管理层



佟吉禄

执行董事兼董事长、总经理



顾晓敏

副总经理



高春雷

总会计师

主要内容

总体表现和
未来展望



运营表现

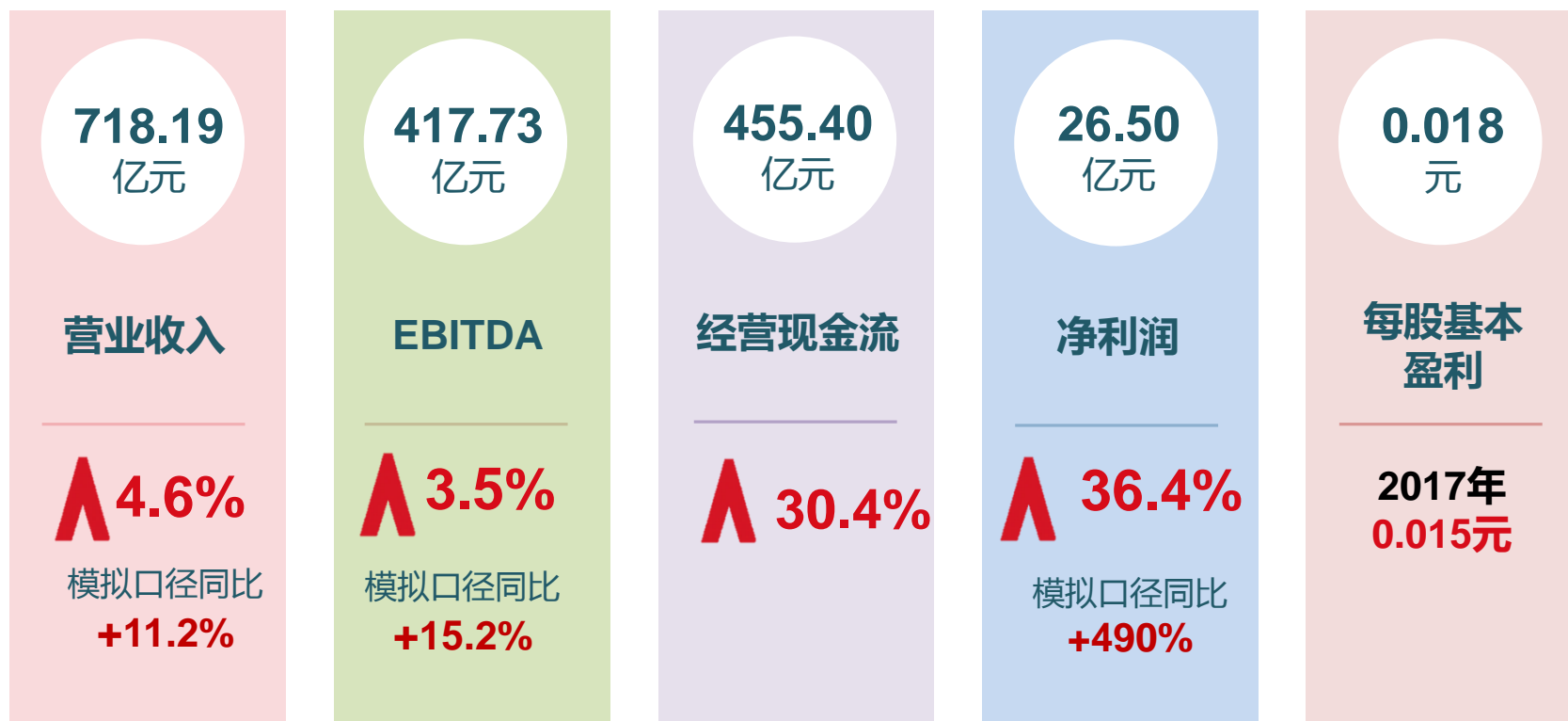


财务表现

01 总体表现 和未来展望

佟吉禄
执行董事兼董事长、总经理

总体经营业绩良好



注：1 除非特别说明，货币单位为人民币；

2. 2018年初调整商务定价，2018年1月1日变更自建地面塔折旧年限，假设其发生于2017年1月1日，并据此模拟2017年营业收入、营业成本、营业利润、EBITDA和净利润等主要财务指标信息；模拟口径同比以2017年模拟数据进行测算得到

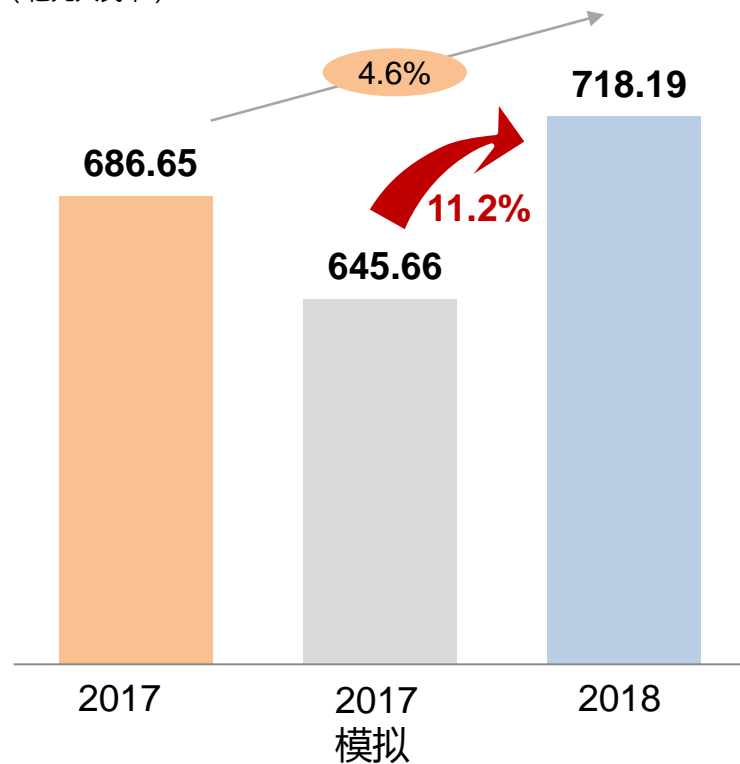
3. EBITDA：除利息、税项、折舊及攤銷前盈利。本集團EBITDA由營業利潤加回折舊及攤銷得出。

4. 净利润为本公司权益持有者应占盈利。

效益水平快速提升

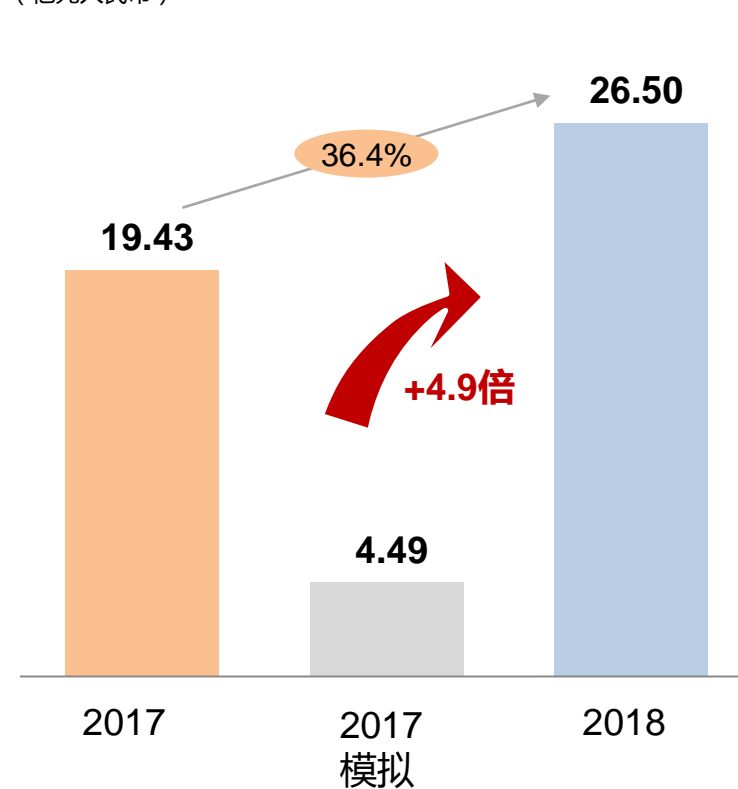
营业收入稳健增长

(亿元人民币)



净利润快速提升

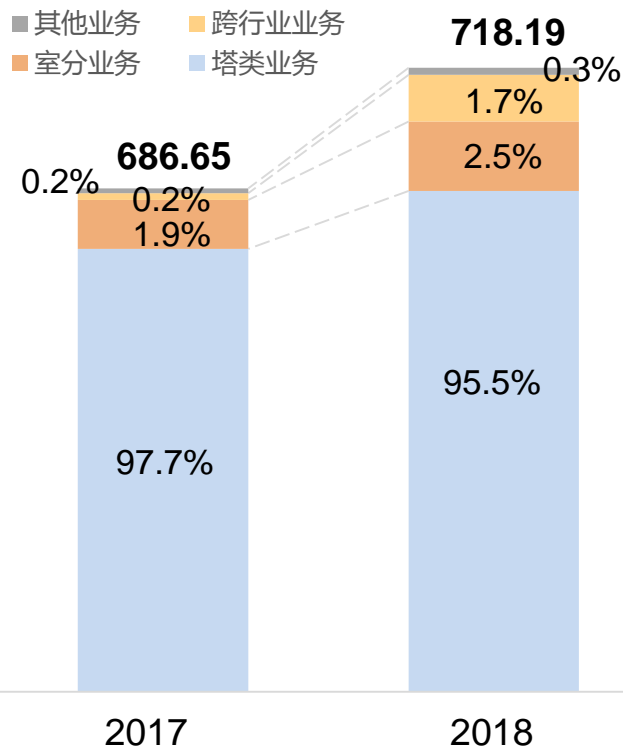
(亿元人民币)



多点支撑业务格局初步形成

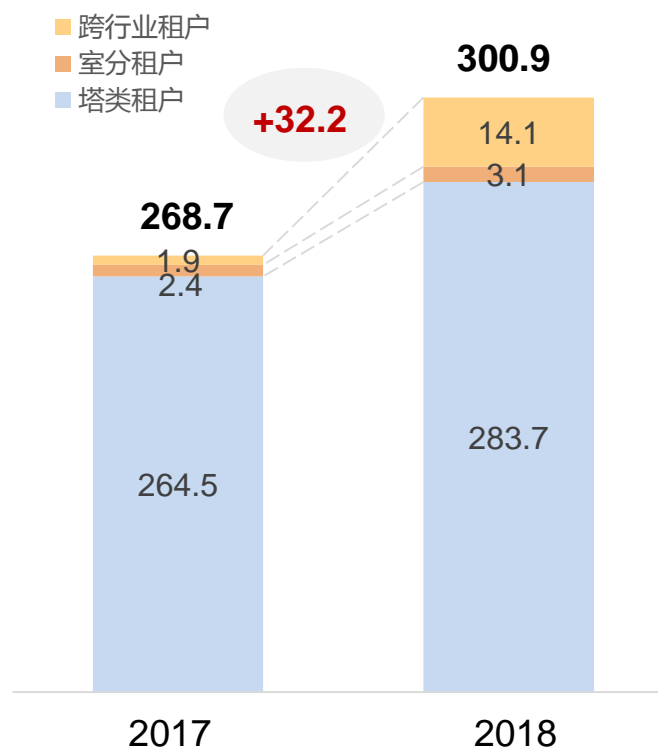
收入结构不断优化

(亿元人民币)



发展结构逐步多元化

(万户)

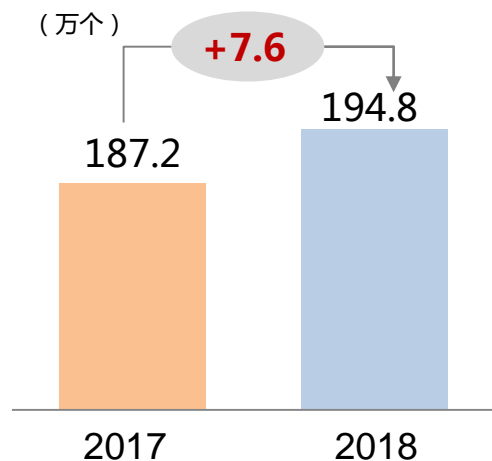


市场地位持续巩固

全球规模最大 **194.8万个** 站址

中国市场领先 **超 96% 市场份额**

站址规模全球最大



站址遍布全国，共享潜力巨大



庞大的现有站址资源

- “凡有人烟处，皆有中国铁塔”
- 支撑全球最大4G移动通信网络

共享范围和内涵不断扩大

已有资源共享

- 发挥已有资源优势

社会资源共享

- 统筹利用社会资源

综合共享

- 从传统铁塔共享向塔、机房、电力、传输和维护等综合共享延伸

跨行业共享

- 行业内共享向社会各行业、各领域的共享合作转变

站址共享水平持续提升

(户/站)

累计新建
站址共享率

70.4%

74.1%

1.44

1.55

2017

2018

专业化的建设管理

- 创新建设服务模式
- 精细化设计、创新塔型

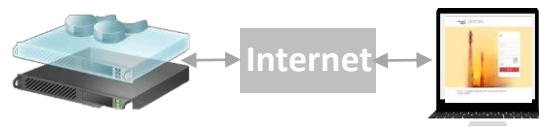
移动通信覆盖综合解决方案



互联网化的运营管理

- 统一的一级架构IT平台
- 统一的运行维护监控平台
- 采购平台电商化

实现站址及设备
“可视、可管、可控”

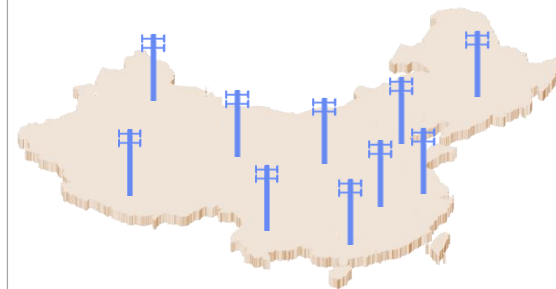


物联网+互联网+大平台

精细化的财务管理

- 推进单站核算
- 实施资产全生命周期管理

一个站址一张损益表



可持续发展能力增强

营造发展环境

同政府签订战略合作协议

通信基础设施立法保护

统筹站址规划

通信基础设施战略地位得到广泛认可

扩大共享合作

储备社会资源



灯杆



监控杆



楼宇



电力塔

千万级
社会资源

开展企业合作

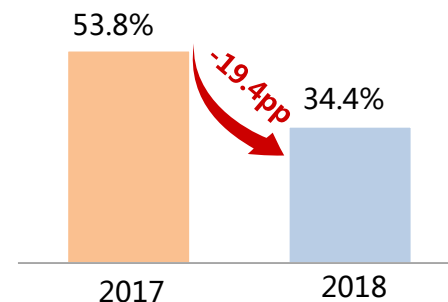
- 电网公司
- 铁路总公司
- 房地产企业
- 中国邮政
- 互联网企业

成功实现上市

- 融资588亿港元，筹措发展资金
- 股东结构进一步多元化

资本结构改善

杠杆比率



未来展望

——面临良好的发展机遇

■ 4G深度和广度覆盖仍有增长空间

- 高流量区域、高人流区域等的深度覆盖
- 新建城区、新建交通干线等沿线覆盖

■ 5G发展进程提速带来新一轮需求

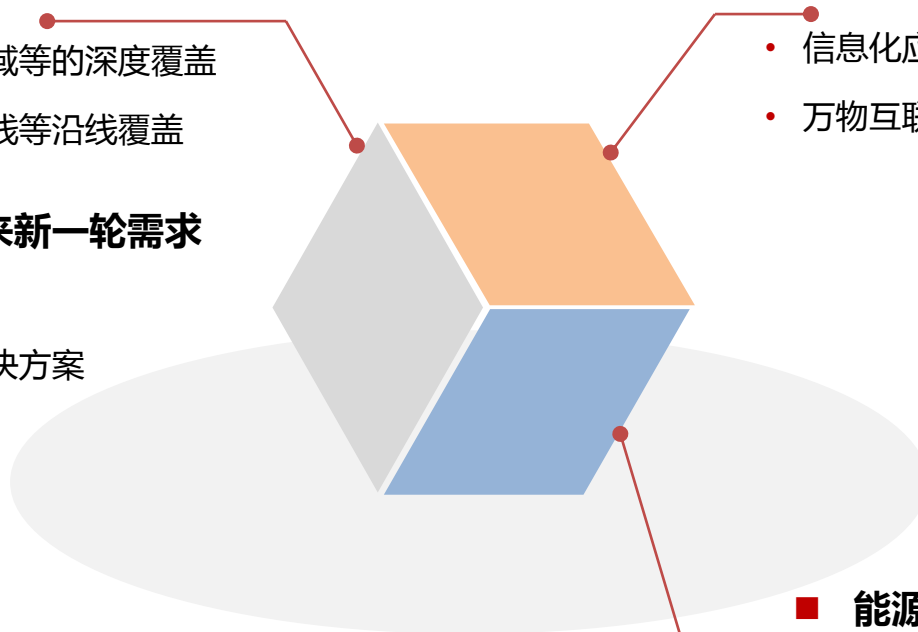
- 组网密度将增加
- 需要更多的室内覆盖解决方案

■ 移动互联网为跨行业业务发展创造机遇

- 信息化应用加速向社会各领域渗透
- 万物互联

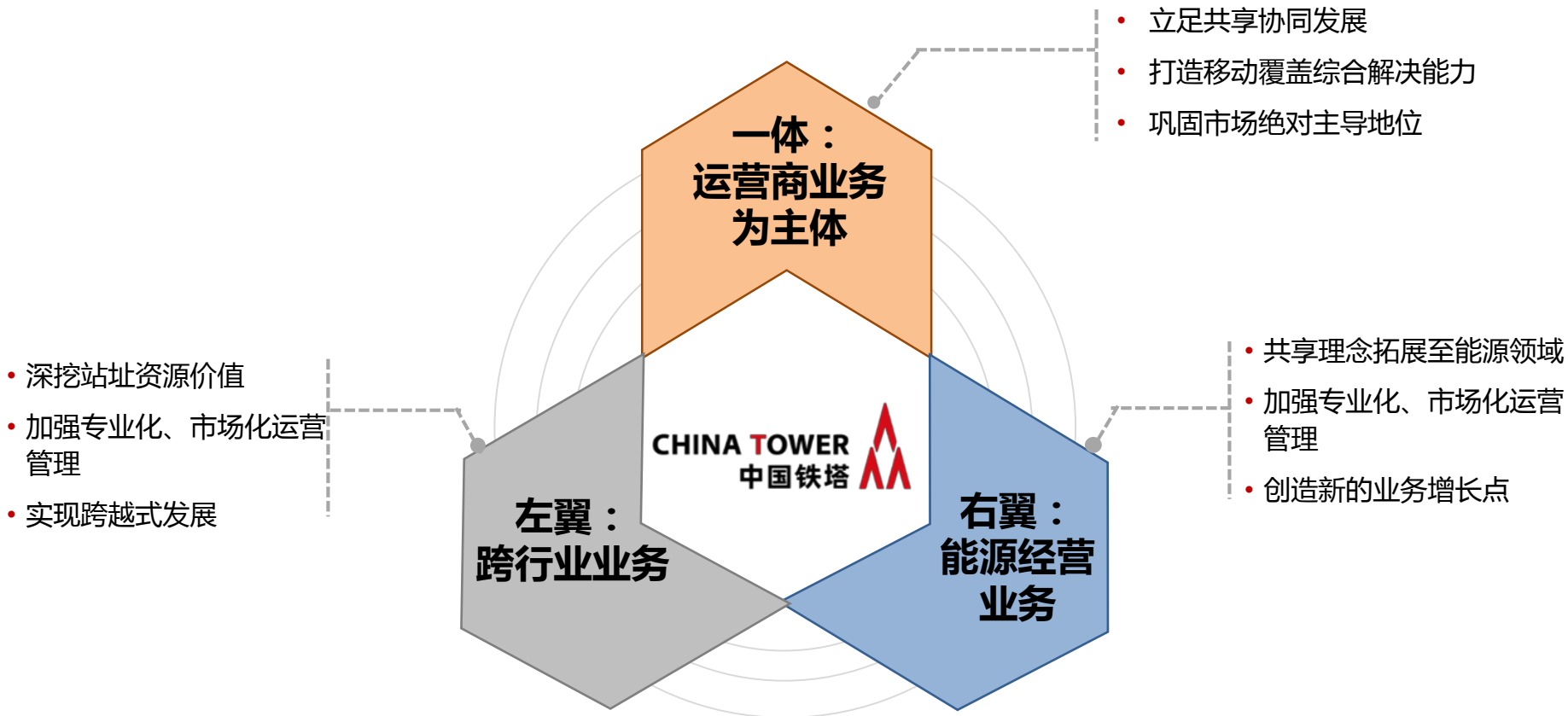
■ 能源社会化经营空间广阔

- 社会上备电、发电、储能等能源服务需求强烈
-



未来展望

——实施一体两翼，建设“两型企业”



成为国际同行中最具潜力的**成长型**和**价值型**企业

未来展望

—2019年持续为股东创造更大价值

1 收入保持 稳步增长

- 运营商业务稳定增长
- 跨行业业务加速规模发展
- 能源经营业务初显成效

2 加强支撑保障 服务效率全面提升

- 加强保障能力建设，为业务发展提供支撑
- 关注客户感知，推进服务质量持续改善
- 加大技术支撑，适应5G发展要求

3 运营效率不断提高 盈利能力持续增强

- 开展管理提升活动
- 以效率效益为导向，优化资源配置
- 加强精益管理，提升资产运营能力

4 推进体制机制创新 增强组织活力

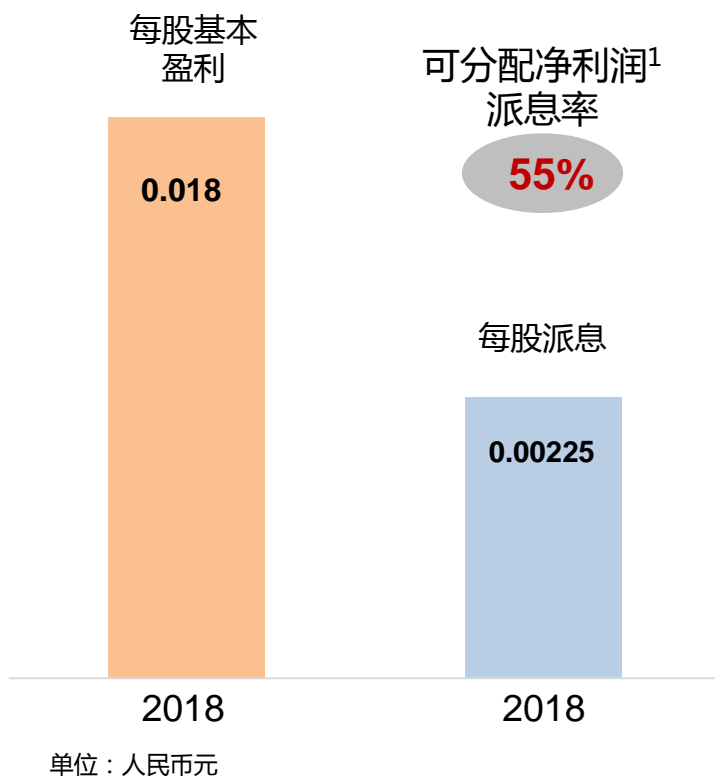
- 完善公司治理
- 实施股权激励计划
- 推进两翼业务专业化运营
- 创新绩效考核评价体系和薪酬分配激励机制

营业收入稳定增长

利润增速明显超过
收入增速

公司价值稳步提升

- 董事会建议派发2018年末期股息每股人民币0.00225元（税前）



- 参考全球通信铁塔基础设施企业的股息率
- 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
- 董事会建议实施首次派息，基于年度可分配净利润的派息率为55%

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）。

02 运营表现

顾晓敏
副总经理

主要经营指标

指标名称	2017	2018	同比
营业收入 (亿元人民币)	686.65	718.19	4.6% 11.2%* ¹
其中：塔类业务收入	670.85	685.97	2.3% 8.9%* ¹
室分业务收入	12.84	18.19	41.7%
跨行业业务收入	1.69	12.22	623.1%
租户数 (万户)	268.75	300.92	12.0%
其中：塔类租户数	264.52	283.71	7.3%
室分租户数	2.36	3.14	33.0%
跨行业租户数	1.86	14.07	654.8%
站址数 (万)	187.22	194.76	4.0%
站均租户数 (户/站址)	1.44	1.55	7.6%
每站址平均年收入²* (万元/年)	3.58* ¹	3.76	5.0%* ¹

注*1：根据2017年模拟口径测算

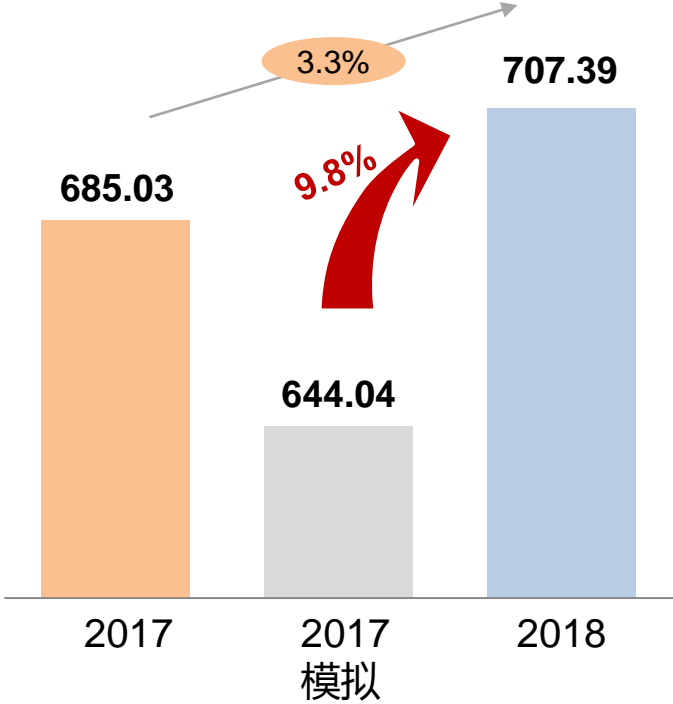
注*2：每站址平均年收入=当年营业收入/((期初站址数+期末站址数)/2)

创新建设服务模式

- 变单点建塔为提供移动网络覆盖综合解决方案，实现塔类、室分业务整体发展
- 统筹资源深化共享，充分利用现有资源和社会资源，有效降低建设成本

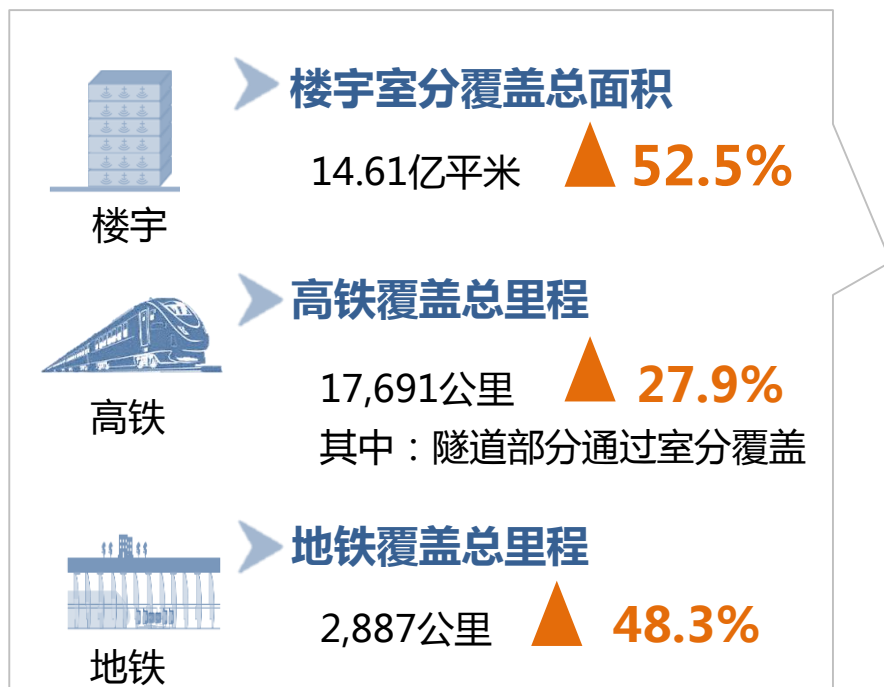
运营商业业务稳健增长

(亿元人民币)



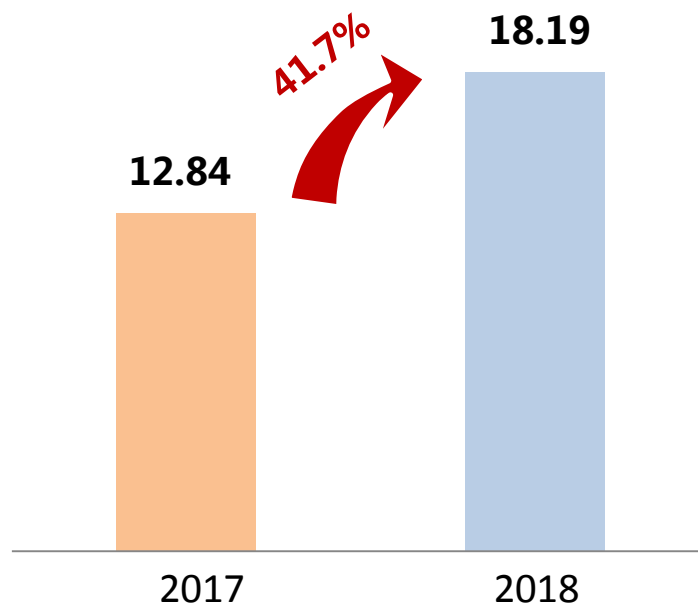
室分业务实现快速规模发展

室分业务覆盖范围逐步扩大



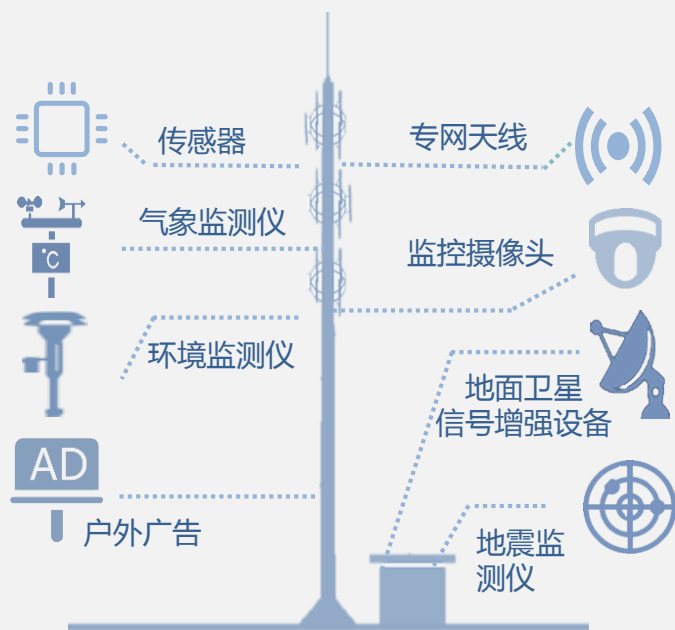
室分业务收入快速增长

(亿元人民币)



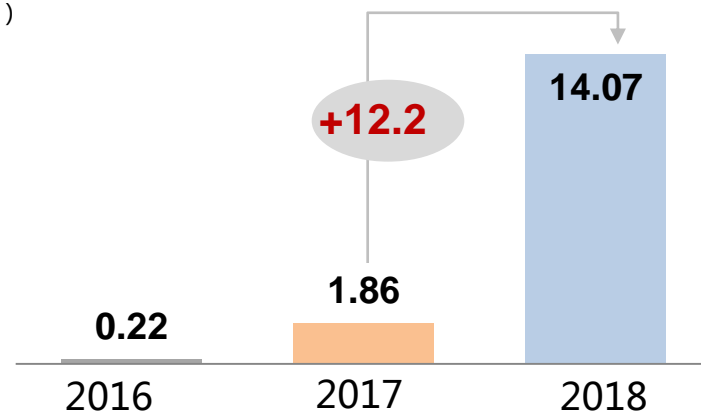
跨行业业务加速发展

- 立足资源优势，向客户提供以资源共享为核心的跨行业站址应用与信息业务
- 面向政企通信网、数据采集等重点领域，充分整合社会资源，快速拓展市场



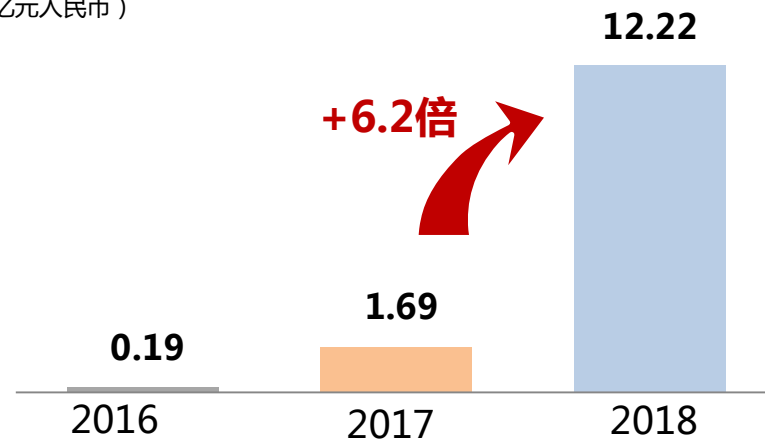
跨行业租户数大幅提升

(万户)



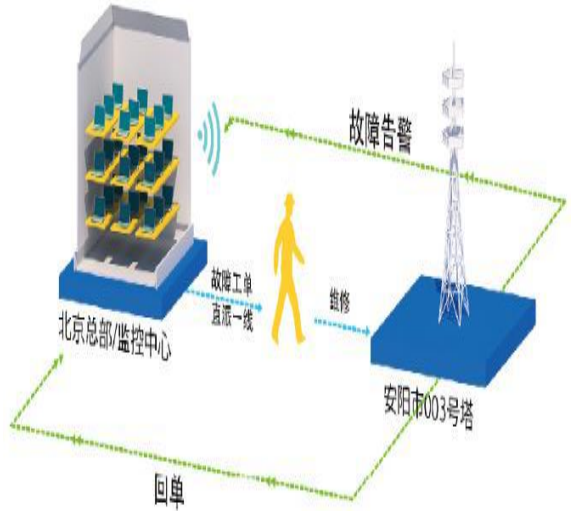
跨行业收入实现规模突破

(亿元人民币)



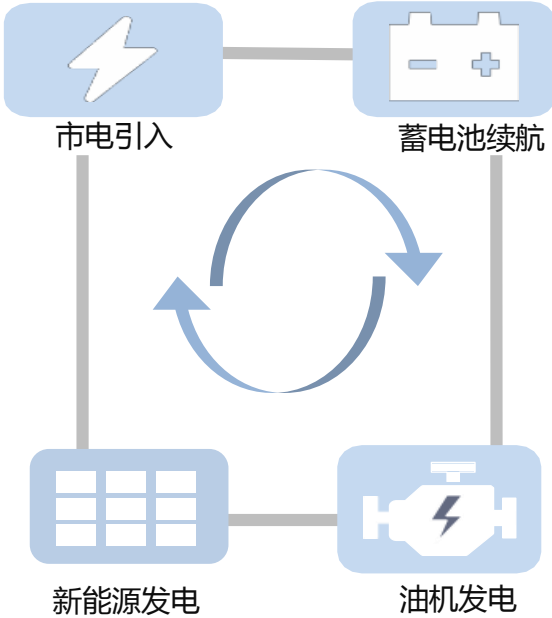
服务保障能力不断增强

全面监控、快速响应的维护服务



全国一级故障派单系统

全方位的电力保障服务



多措并举的电力保障

响应迅速的应急保障服务



七大应急物资储备中心

为5G建设做好准备

立足自有资源，
支撑5G试验网建设

广泛获取社会资源，
做好5G资源储备

开展技术创新，
适应5G建设需要



5G地面塔站

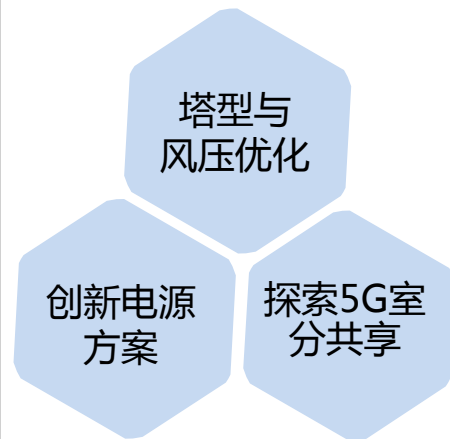
5G楼面塔站



电力塔

路灯杆

监控杆



03 财务表现

高春雷
总会计师

主要财务指标

(亿元人民币)

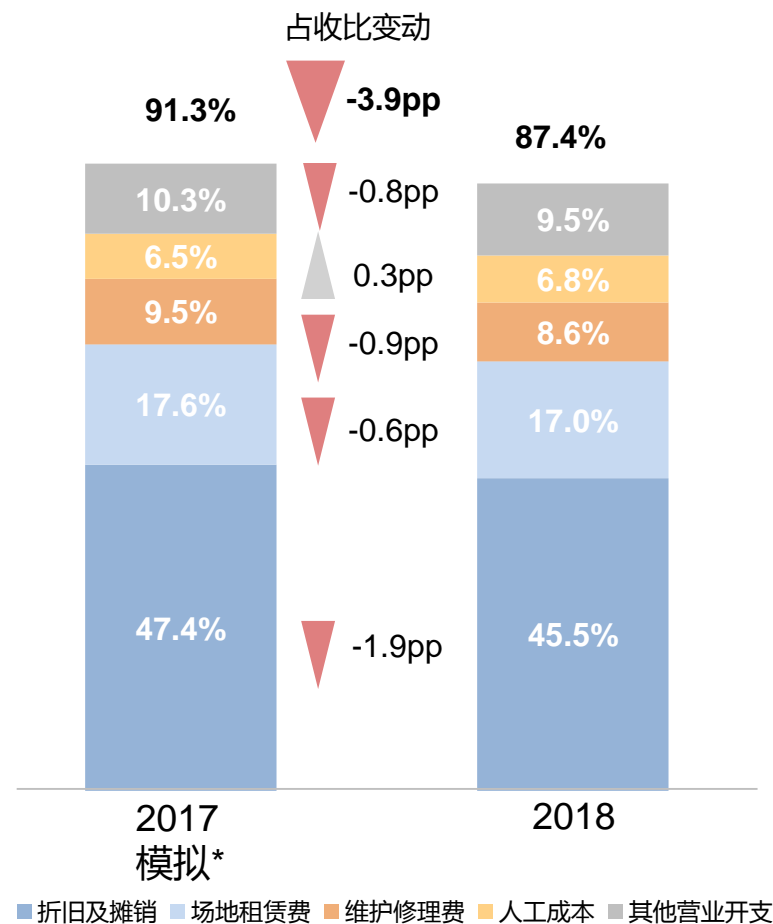
	2017	2018	同比增减额	同比
营业收入	686.65	718.19	31.54	4.6% 11.2%*
营业成本	609.50	627.38	17.88	2.9% 6.4%*
营业利润	77.15	90.81	13.66	17.7% 61.3%*
EBITDA	403.57	417.73	14.16	3.5% 15.2%*
净利润	19.43	26.50	7.07	36.4%
经营现金流	349.35	455.40	106.05	30.4%
杠杆比率	53.8%	34.4%	-19.4pp	
净债务倍数	3.7x	2.3x	-1.4x	

注：*为按照2017年模拟口径测算结果

有效管控营业成本

(亿元人民币)	2018	同比增减额	同比
营业成本	627.38	17.88	2.9% 6.4%*
折旧与摊销	326.92	0.50	0.2%
场地租赁费	121.96	8.60	7.6%
维护修理费	61.65	0.09	0.1%
人工成本	49.17	6.88	16.3%
其他营业开支	67.68	1.81	2.7%

营业成本占收比显著下降

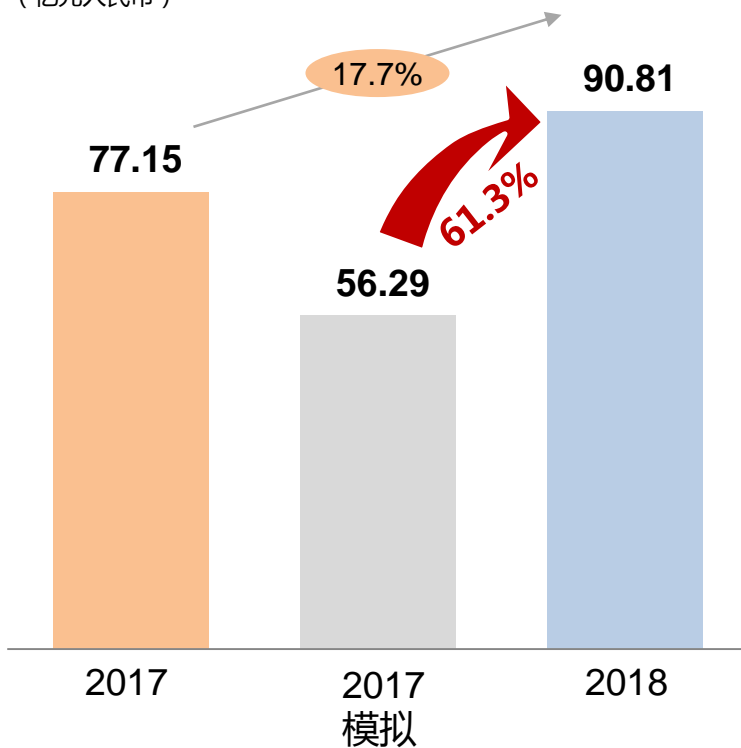


注：*2017年各项营业成本占收比采用模拟口径计算。

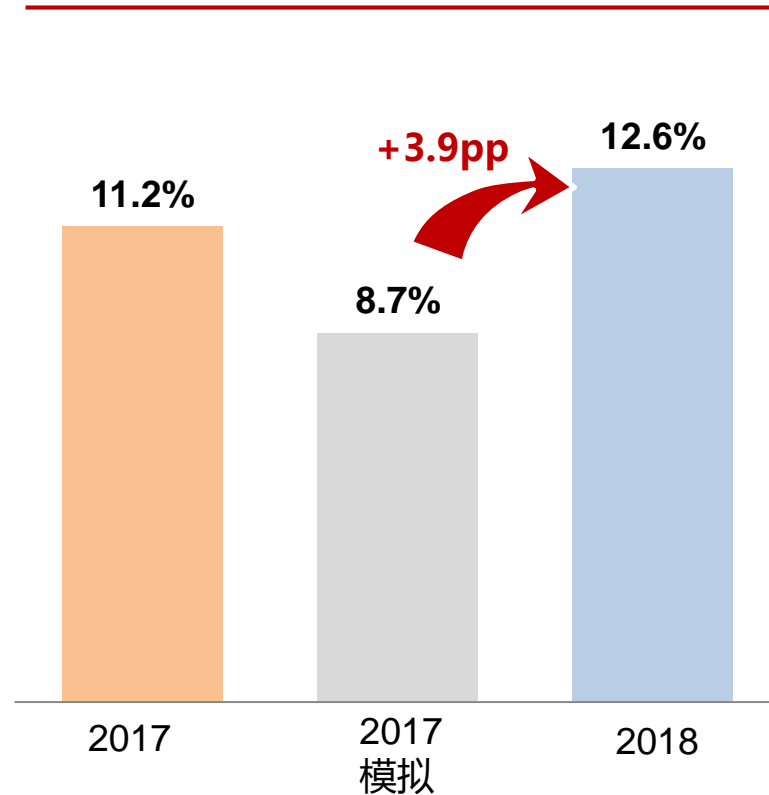
营业利润快速增长

营业利润快速提升

(亿元人民币)



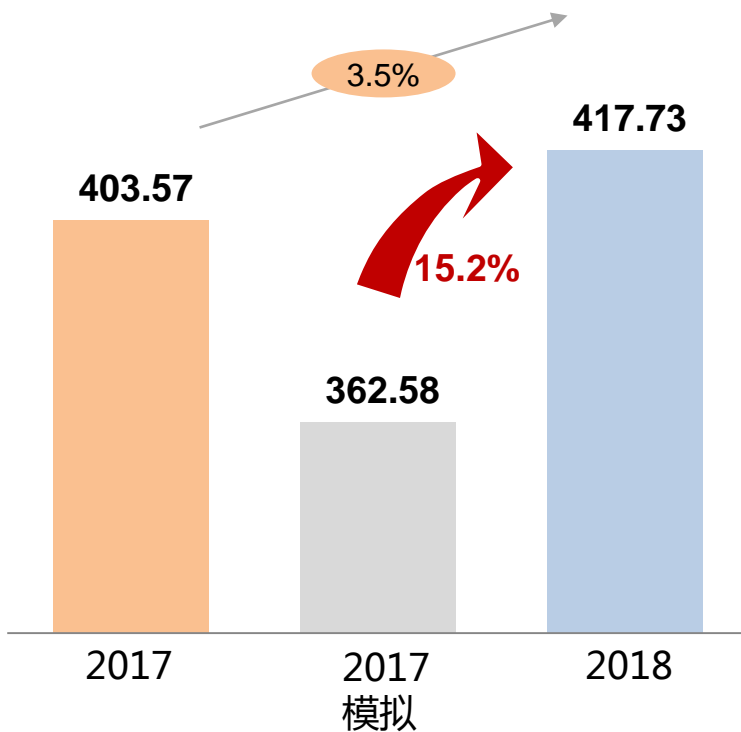
营业利润率稳步提高



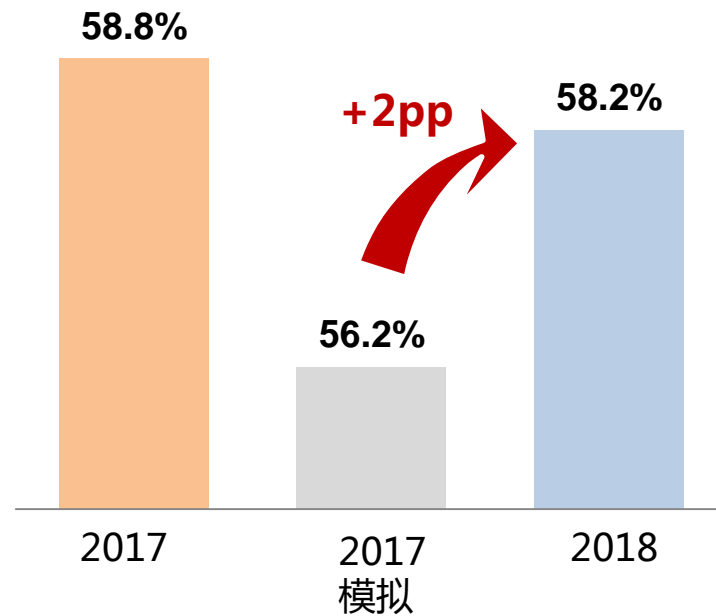
EBITDA稳步增长

EBITDA持续提升

(亿元人民币)

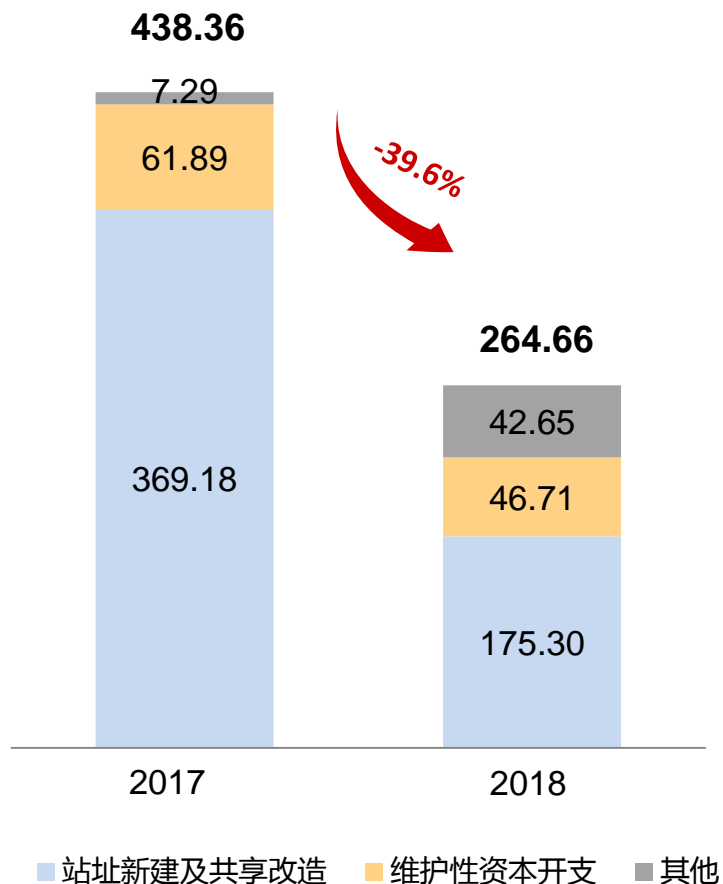


EBITDA率保持较高水平



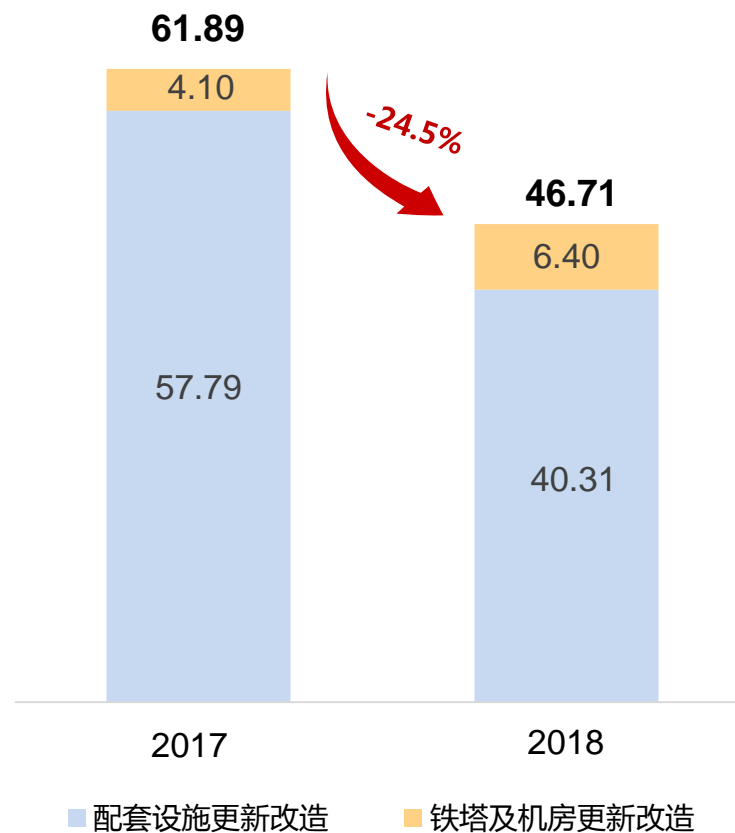
资本开支

(亿元人民币)



维护性资本开支

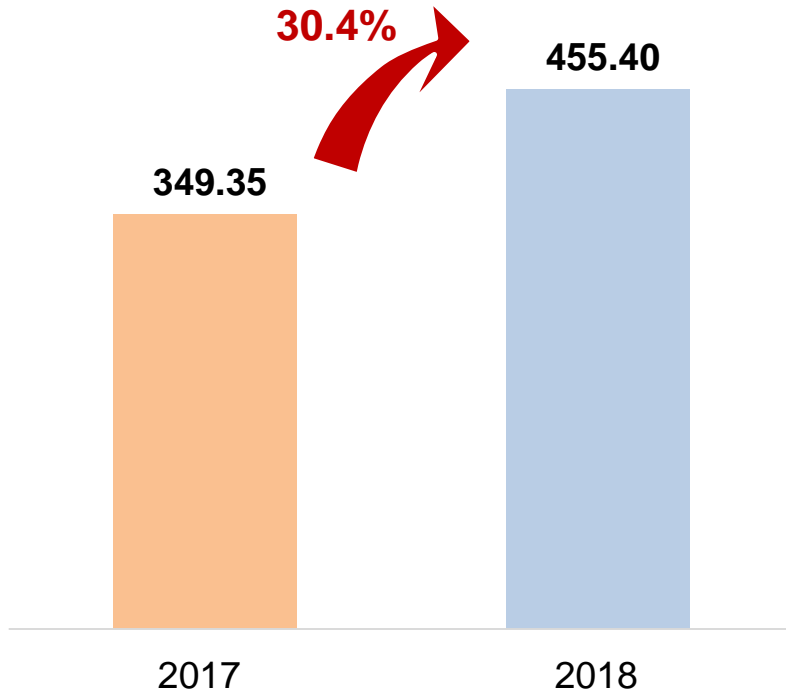
(亿元人民币)



现金流水平快速提升

经营性现金流显著增长

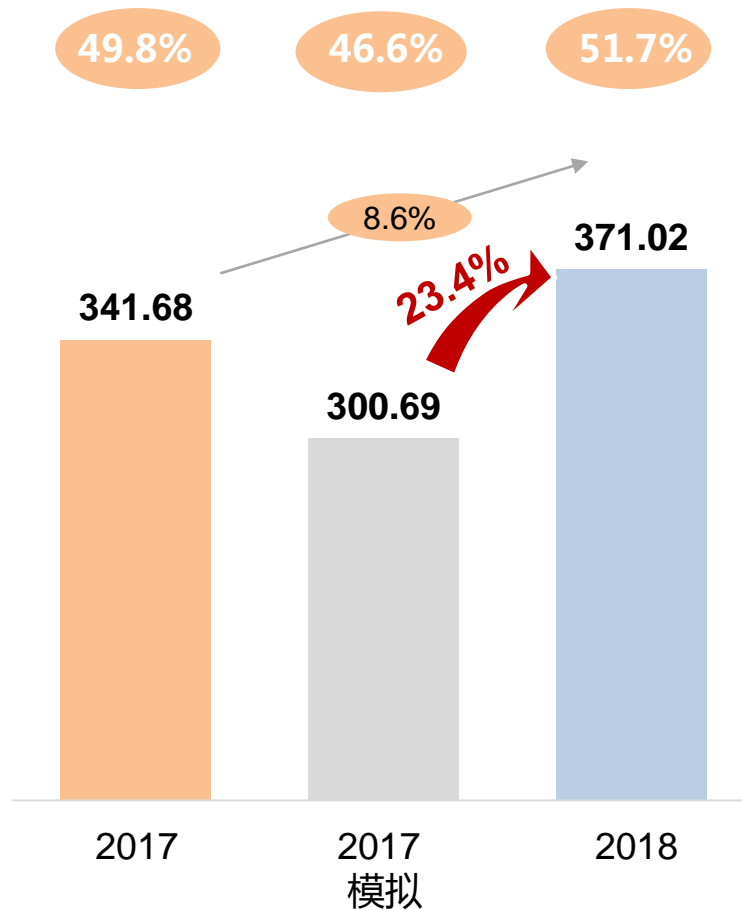
(亿元人民币)



(EBITDA-维护性资本开支) 明显改善

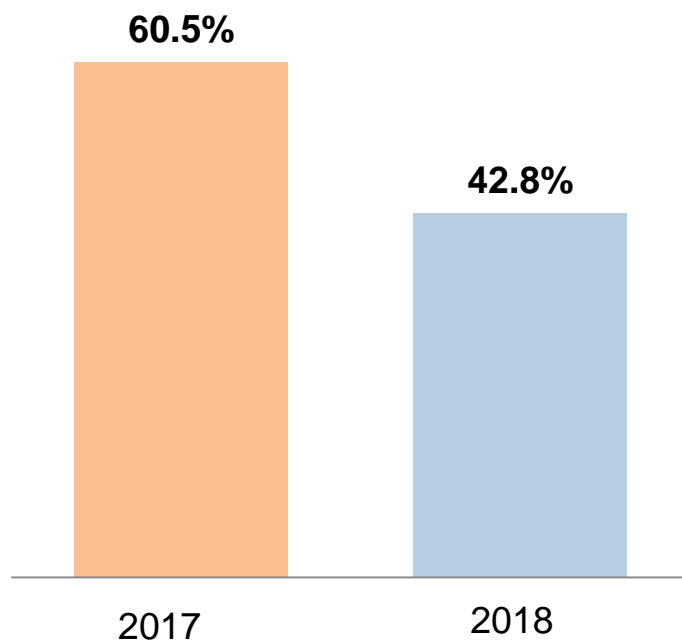
(亿元人民币)

占营业收入比

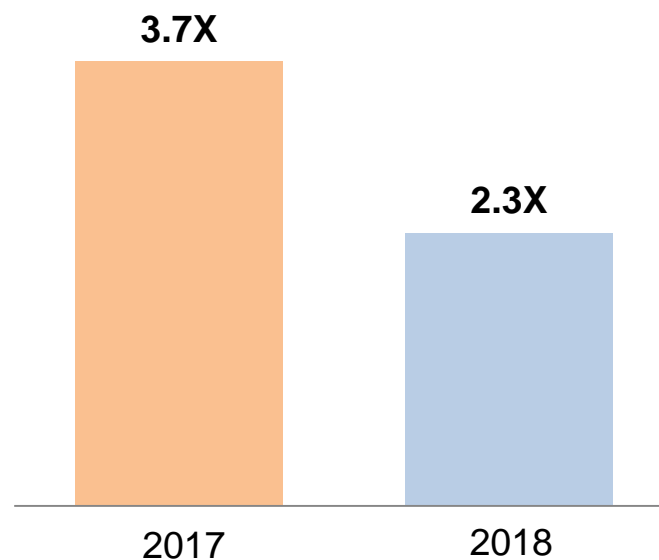


资本结构保持稳健

资产负债率



净债务/EBITDA



谢谢!

如需更多信息请联系
IR@chinatower.com.cn
或访问公司网站：www.china-tower.com

附件1：摘自2018年12月31日止经审核合并 资产负债表

(亿元人民币)	2017.12.31	2018.12.31
总资产	3226.43	3153.64
流动资产	305.17	317.99
非流动资产	2921.26	2835.65
<i>物业、厂房及设备</i>	2581.38	2490.55
<i>在建工程</i>	109.30	121.93
总负债	1951.48	1348.62
流动负债	1500.41	1147.59
<i>借款</i>	952.60	799.46
<i>应付账款</i>	319.06	305.91
非流动负债	451.07	201.03
总权益	1274.95	1805.02

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。