

reboot

邁 步 從 頭 越



2016年中期业绩

2016年8月17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

本推介材料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监会的其他文件。

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

上半年全力抢补基础短板，公司经营发展开始向好

2

4G竞争力持续提升，助力移动业务未来提速发展

3

积极应对激烈竞争，以高带宽及视频带动固网业务持续增长

4

加快重点领域创新业务规模发展，打造增长新动力

5

落实聚焦合作，快速提升网络优势，大幅降低资本开支

6

未来将狠抓聚焦战略落地，创新合作发展，加快业绩逐步反转

>> 勇于面对短期利润压力，促进长期持续发展 <<

(亿元人民币)	1H2016	环比变化	同比变化
营业收入	1,402.55	6.0%	-3.1%
其中：服务收入 ¹	1,219.13	6.0%	1.4%
EBITDA ²	412.82	11.5%	-18.2%
占服务收入比	33.9%	1.7pp	-8.1pp
净利润 ³	14.29	亏转盈 ⁴	-79.6%
每股基本盈利（元人民币）	0.060	亏转盈 ⁴	-79.5%
自由现金流 ⁵	238.27	负转正	181.9%

注：除非特别注明，

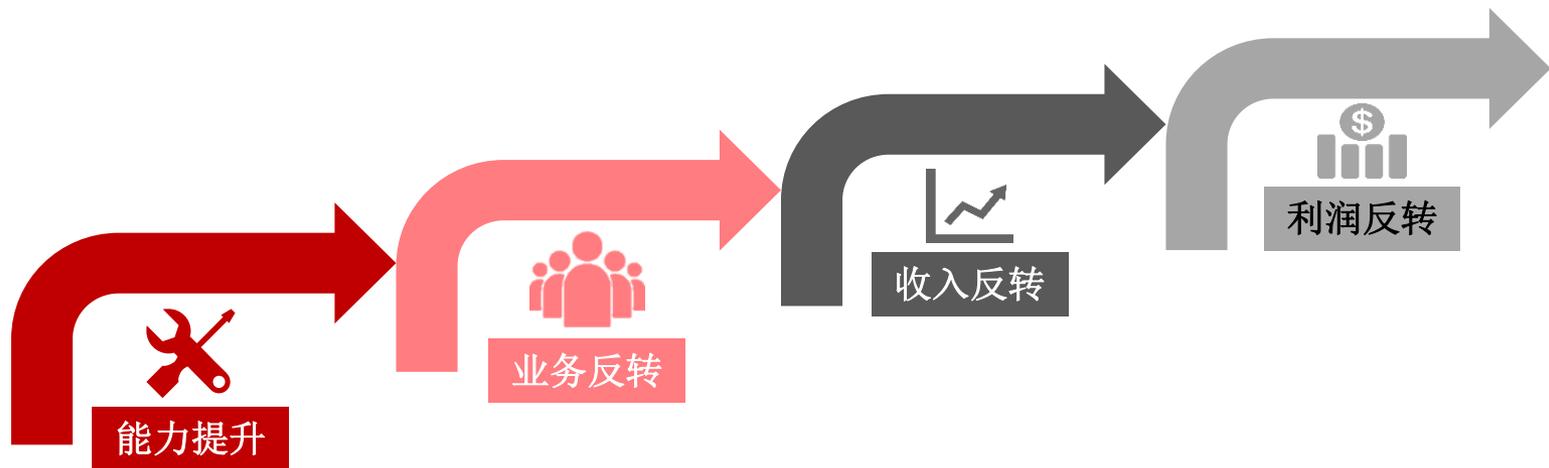
1. 服务收入=营业收入-销售通信产品收入；

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；

4. 2015年下半年剔除铁塔出售收益后净亏损为33.6亿元人民币；

5. 自由现金流=经营现金流-资本开支。



✓ 网络提升

- **移动** – 聚焦4G和重点城市
- **宽带** – 北方10省加快全面光改；南方聚焦高价值区域，广泛合作

✓ 终端/渠道提升

- 借势全网通终端，提升支持联通制式4G手机销量份额：63%（▲ 21pp vs 2015.12）
- 做强差异化平台优势，渠道销售能力不断提升

✓ 服务提升

- 深化大服务体系运营，提升NPS，降低申诉率
- 加强IT运营支撑

✓ 机制提升

- 加快简政放权，坚持责权利对等
- 优化管理流程
- 激发企业活力



1H2016



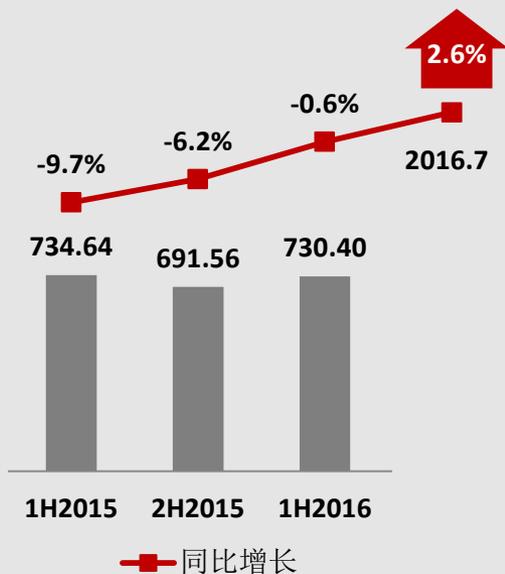
扭转经营困局初见成效



未来提速发展

移动服务收入

(亿元人民币)



7月份4G用户净增542万户
(vs 1H2016 月均净增471万户)



8月底前实现全国重点城市**4G网络**
质量领先



释放**终端**优势红利，提升转化能力

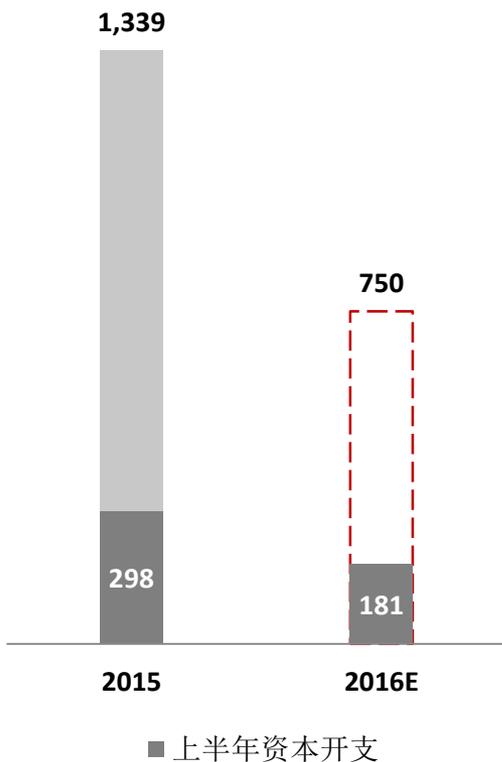


加强**融合业务**（4G、宽带、视频、应用），相互拉动发展



发力**流量经营**、精准营销

资本开支 (亿元人民币)



聚焦

合作

2016全年计划

4G网络

- 4G基站 >68万个¹ (▲ >28万)
- 实现全国乡镇以上连续覆盖，数据流量覆盖率97%²
- 重点城市4G网络质量和客户感知领先

光纤宽带

- 北方十省“全光网”确保领先地位，城区基本具备100M接入能力
- 南方高价值区域完成光改，强化宽带接入的社会化合作

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。

网络覆盖和质量



与中国电信全面开展战略合作

1. **移动网**：已形成约6万个4G基站合作项目
2. **传输网**：已形成约1.45万公里传输光缆合作项目
3. 联合推动六模手机、统一4K智能机顶盒及宽带服务标准
4. 运行维护、创新业务、网络互联、国际漫游.....

发展能力



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2,500万，持续领先



引入民营资本

加强南方驻地网与社会资本合作



多元化产业合作

资本、业务、资源、跨业界合作

加快网络建设 节省资本开支

- 积极利用铁塔公司的铁塔和站址

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

- **1H2016铁塔使用费: 77亿元人民币**
 - > *节省折旧和维护费用，内部估计超出部分约为使用费10-15%
- 期望铁塔公司努力提高经营效率和共享率，降低铁塔使用费率，提升共享价值

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。



1H2016



实践证明:聚焦战略符合公司实际



坚持·落实

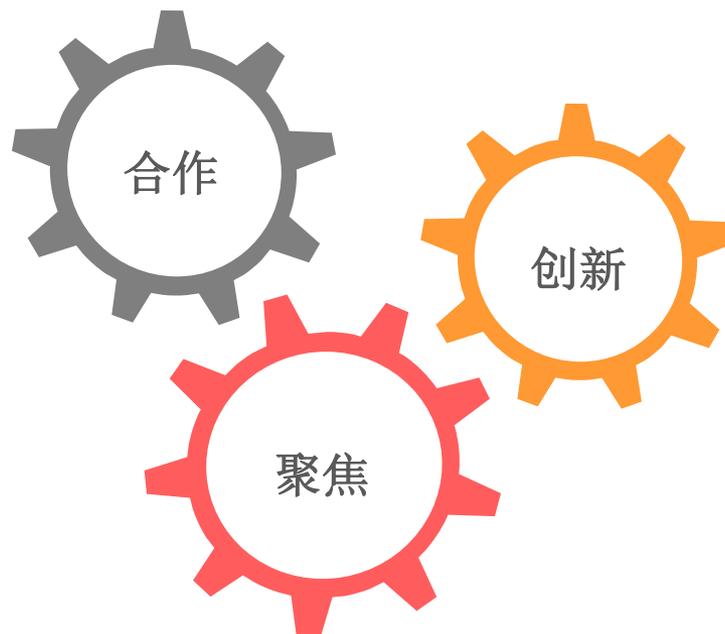
- 初步扭转了去年生产经营持续下滑的被动局面,上半年收入和利润持续按季提升

(亿元人民币)



* 2015年四季度净利润为剔除铁塔出售收益后本公司权益持有者应占亏损

- 努力加快发展,提升公司价值



1

总体业绩

2

业务表现

3

财务表现

收入构成

亿元人民币	1H2015	1H2016	同比变化
移动服务收入	734.64	730.40	-0.6%
语音	304.68	259.97	-14.7%
数据流量	303.32	359.34	18.5%
其他增值服务	121.18	102.80	-15.2%
其他	5.46	8.29	51.8%
固网服务收入	461.87	482.30	4.4%
语音	77.02	67.88	-11.9%
互联网及数据	282.58	301.76	6.8%
ICT	24.43	32.79	34.2%
其他	77.84	79.87	2.6%
其他服务收入	6.16	6.43	4.4%
销售通信产品收入	244.18	183.42	-24.9%
合计	1,446.85	1,402.55	-3.1%

4G竞争力持续提升，助力移动业务反转



1H2016



移动用户成功扭转去年多月下行趋势

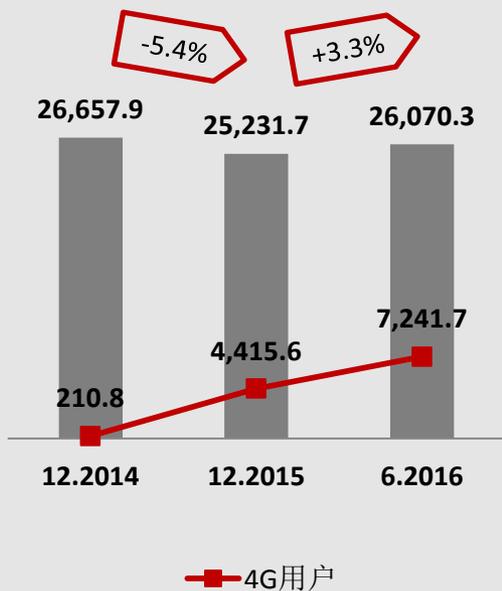
2H2016



下半年强化执行

移动出账用户

(万户)



加快2G/3G用户升级4G，提升用户体验和价值



以视频业务为重点，发力流量经营



增强终端运营能力，促进机网转化



深入推进自营厅连锁化经营，提升销售能力

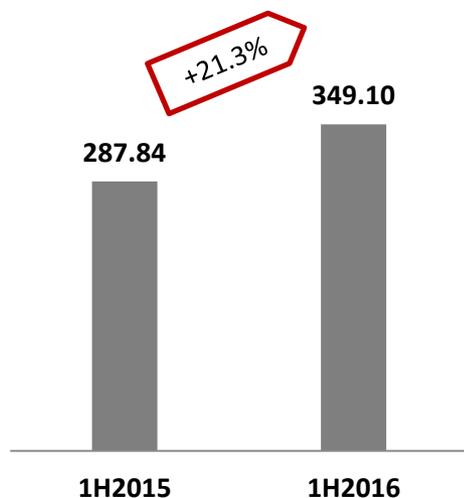


差异化精准营销实现细分市场突破

- 随着4G网络质量及终端供应快速改善，4G用户及移动数据流量快速增长，4G用户每月户均流量1,246MB，4G ARPU: 81.3元人民币
- 聚焦重点城市及区域，进一步推进4G+的高速体验
- 将通过流量精准释放，叠加内容，提升价值

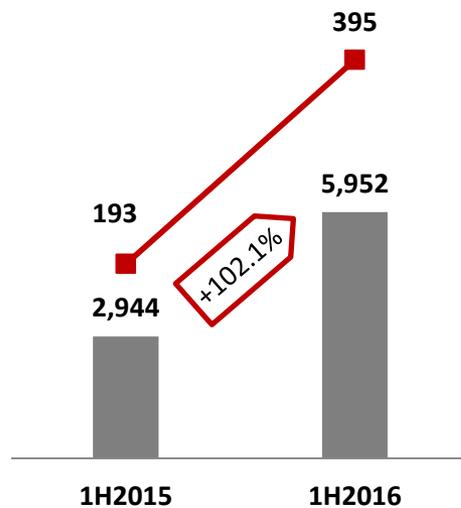
移动手机上网收入

(亿元人民币)



移动手机上网总流量

(亿MB)

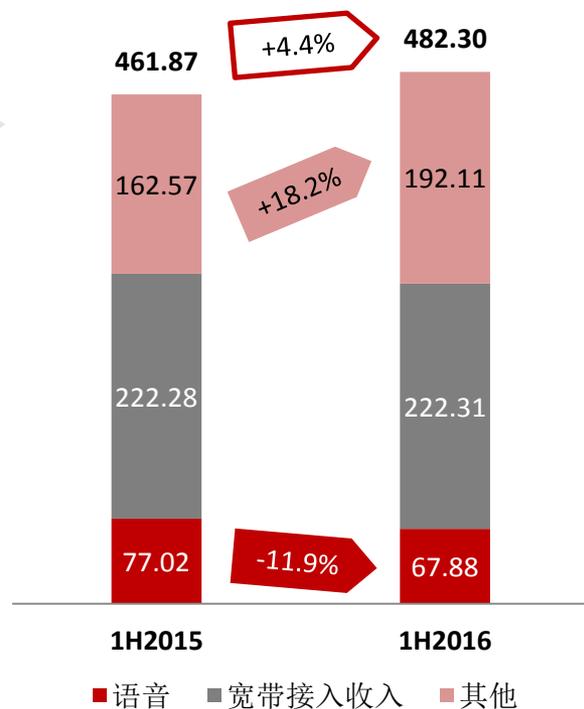


■ 月均移动手机出账用户DOU (MB)

- 积极发挥光纤网络和信息化优势，加快发展 IDC、ICT、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
- 积极应对激烈宽带竞争，宽带接入收入保持平稳
- 固网语音收入占比不断下降，经营风险进一步释放
- 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

固网服务收入

(亿元人民币)

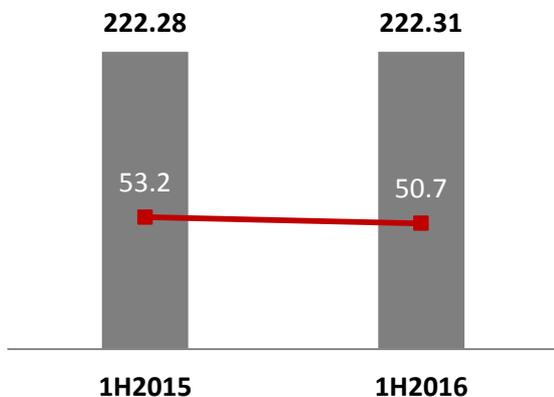


积极应对激烈宽带竞争

- 推动高带宽产品：20M起步，主推50/100M，突显差异化和品牌优势
- 丰富应用（如：4K超清/高清视频），拉动带宽需求
- 提升端到端网络感知及装维服务优势
- 融合业务增长潜力巨大，智慧沃家套餐宽带用户渗透率仅为21% (▲8pp vs 2015.12)

固网宽带接入收入

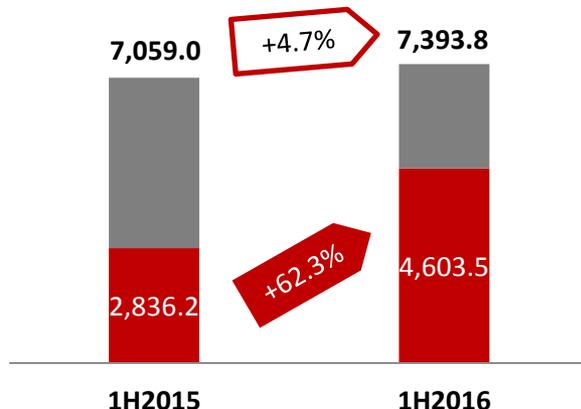
(亿元人民币)



—■— 固网宽带接入ARPU (元人民币)

固网宽带用户

(万户)



■ FTTH宽带用户

同比+38.6%

IDC/云计算

- 1H2016收入: 47.6亿元人民币



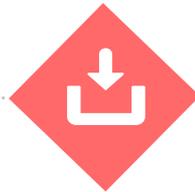
ICT

- 1H2016收入: 32.8亿元人民币

同比+34.2%

产业互联网·物联网·大数据

- 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
- 加快窄带物联网(NB-IoT)组网试验
- 重点发展具市场潜力的征信、精准营销等产品



流量经营

- 推进Wo+能力开放，推动后向/定向流量规模化经营

海外市场

- 提升拓展能力，加快IDC及云计算平台海外延伸部署



支付/金融

- 开通支付理财信贷功能，建立基础互联网金融能力

>> 努力实现业绩逐步反转 <<

1

坚持4G引领，发挥聚焦优势，全力加快移动业务增长

2

坚持高品质应用引领，提升宽带产品价值，确保固网业务稳步增长

3

加快重点领域创新业务规模发展，形成公司增长的新动力

4

全力打造匠心网络，强化服务一线、服务客户的支撑保障能力

5

加大体制机制创新力度，切实增强企业发展活力

6

深化“提质增效”工作，提升企业精细化管理水平

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)	1H2015	1H2016	同比变化
营业收入	1,446.85	1,402.55	-3.1%
营业成本	(1,327.64)	(1,368.86)	3.1%
经营利润	119.21	33.69	-71.7%
财务费用	(32.30)	(24.68)	-23.6%
利息收入	1.60	4.41	175.6%
应占联营公司亏损 ¹	(4.60)	(1.50)	-67.4%
应占合营公司盈利/(亏损)	(0.09)	0.56	不适用
净其他收入	5.50	5.76	4.7%
所得税	(19.42)	(3.95)	-79.7%
净利润	69.90	14.29	-79.6%

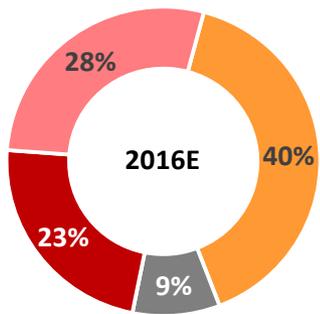
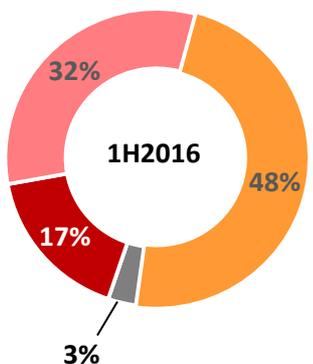
注：1. 主要为应占铁塔公司亏损。

适度加大投入，推动业务发展

(亿元人民币)	1H2015	1H2016	同比变化
营业成本合计	1,327.64	1,368.86	3.1%
网间结算支出	65.58	63.66	-2.9% ● 主要受网间话务量下滑影响
折旧及摊销	385.43	379.15	-1.6% ● 得益于铁塔相关资产出售所带来的折旧节省
网络营运及支撑成本	191.54	256.24	33.8% ● 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
- 铁塔使用费	-	77.23	不适用
雇员薪酬及福利开支	179.25	182.71	1.9%
销售通信产品成本	250.80	202.17	-19.4% ● 主要受终端销售减少所致
- 终端补贴 ¹	12.23	17.56	43.5% ● 适度加大投入，推动移动业务发展
销售费用	146.33	171.31	17.1% ● 适度加大投入，推动移动业务发展
其他经营及管理费用	108.71	113.62	4.5%

注：1. 2016年上半年销售通信产品成本发生202.17亿元人民币，同比下降19.4%，同期销售通信产品收入为183.42亿元人民币，同比下降24.9%，销售亏损为18.75亿元人民币，其中终端补贴成本为17.56亿元人民币。

资本开支结构



- 4G网络
- 固网宽带及数据
- 基础设施、传送网及其他
- 2/3G网络

注：4G基站数量含室外基站和室内分布系统。

1H2016

4G网络

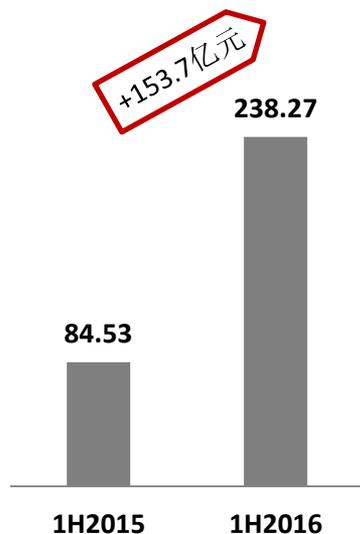
- 达**58.8万个**基站（▲**18.9万个** vs 2015.12）
- 全国城市基本覆盖，重点城市深度覆盖
- 加强2G/3G/4G网络资源协同

光纤宽带

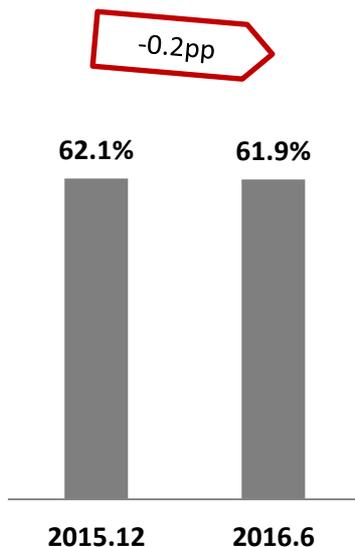
- FTTH占宽带接入端口比达约**68%**（▲约**10pp** vs 2015.12）
- 累计完成北方**8个**全光网省、**130个**全光网地市
- 骨干网时延行业最低

- 得益于服务收入逐步改善，以及资本开支大幅下降，自由现金流显著提升

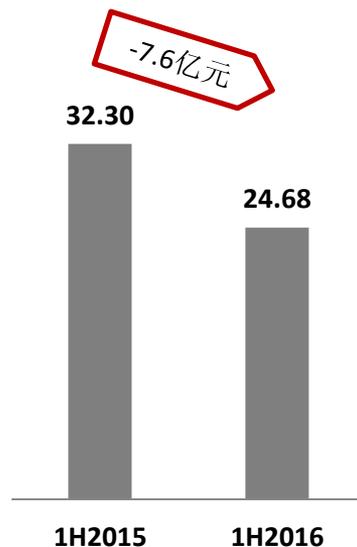
自由现金流
(亿元人民币)



资产负债率

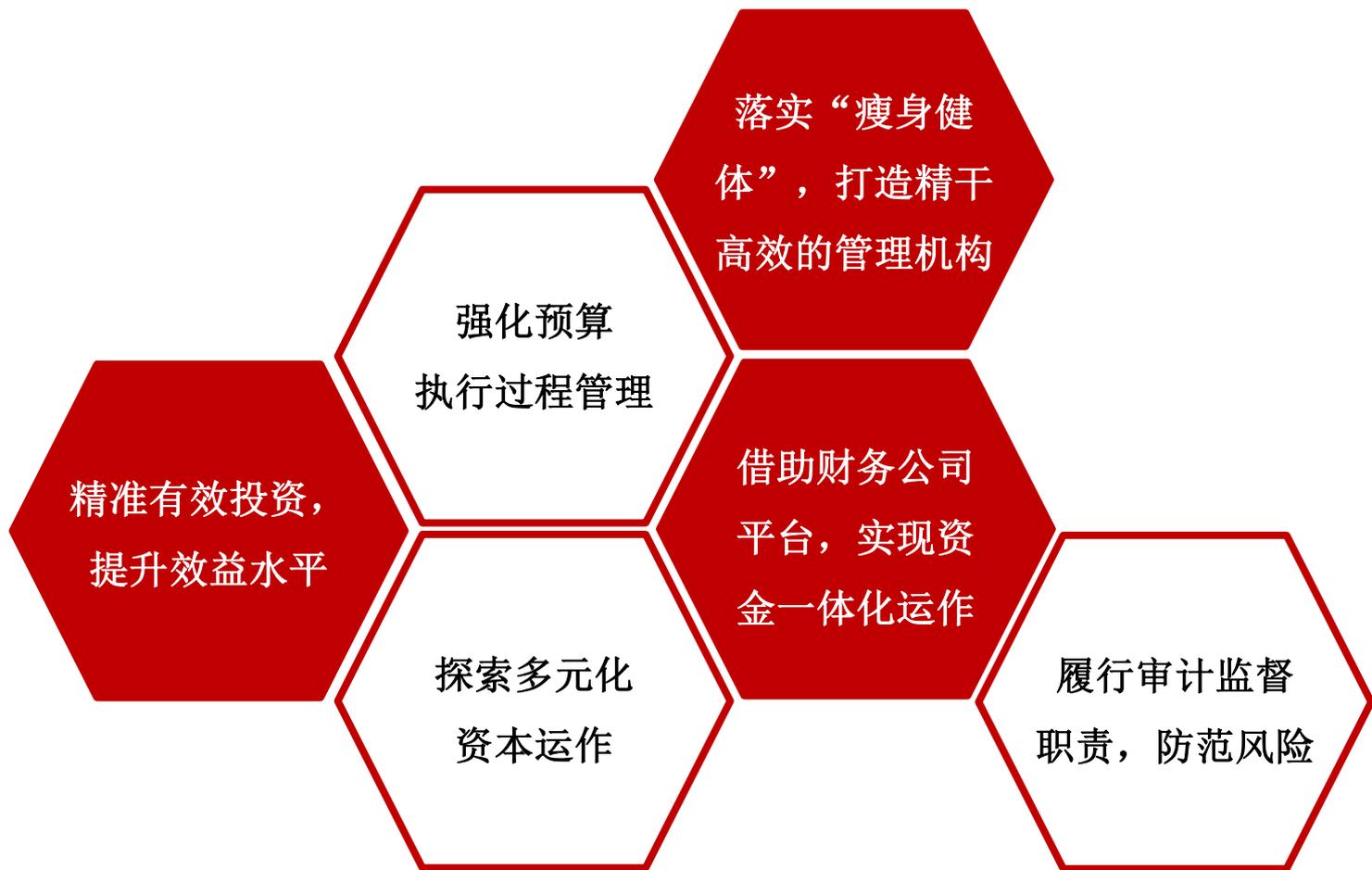


财务费用¹
(亿元人民币)



注：1. 财务费用同比下降主要受益于去年外币债务偿还带来的汇兑损益变化。

提质增效，努力提升股东价值





谢谢!



附录1：摘自未经审核简明合并中期资产负债表

(亿元人民币)	2015.12	2016.6
流动资产	566.70	619.71
非流动资产	5,536.76	5,364.48
资产合计	6,103.46	5,984.19
流动负债	3,360.74	3,272.65
非流动负债	430.56	431.78
负债合计	3,791.30	3,704.43
所有者权益	2,312.16	2,279.76

附录2：主要经营指标

		单位	2015	1H2016
移动业务	出账用户数	万	25,231.7	26,070.3
	ARPU	元人民币	46.3	47.1
	出账手机用户MOU	分钟	293.4	282.1
	出账手机用户DOU	MB	230.8	394.8
其中：4G	用户数	万	4,415.6	7,241.7
	ARPU	元人民币	87.8*	81.3
	DOU	MB	1,203.4*	1,246.3
固网宽带业务	用户数	万	7,233.0	7,393.8
	接入ARPU	元人民币	51.7	50.7
固网本地电话业务	用户数	万	7,385.8	7,052.2
	ARPU	元人民币	17.5	17.4

注：* 为2015年12月数据