

Comba

京信通信系統控股有限公司
Comba Telecom Systems Holdings Limited

股份編號 Stock Code : 2342



2020 Interim Results Corporate Presentation

Persistent • Focus
繼往開來 • 凝心聚力

Innovation • Brilliant
創新發展 • 再創輝煌

Management

Comba



Mr. Fok Tung Ling

Chairman



Mr. Xu Huijun

**Executive Director &
President of the Group**



Mr. Ken Chang

**Executive Director &
Group CFO**



Ms. Huo Xinru

**Executive Director &
Senior Vice President of the Group**

Disclaimer



This presentation has been prepared by Comba Telecom Systems Holdings Limited (the “Company”) for reference only. The information contained in this presentation has not been independently verified. The Company does not make any representation, warranty or undertaking, whether express or implied, to and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, suitability, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. Any summary does not purport to be complete and accurate. None of the Company or its affiliates or their respective directors, employees or representatives will be liable for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation.

This presentation contains statements that constitute forward-looking statements. These statements include descriptions regarding the intent, belief or current expectations of the Company or its officers with respect to the Company and the relevant industry. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance and involve risks and uncertainties, and actual results may differ from those in the forward-looking statements in material respect as a result of various factors and assumptions (in particular for the national policies). The Company has no obligation and does not undertake to revise forward-looking statements to reflect future events or circumstances.

This presentation does not constitute an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity, nor may it or any part of it form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.

Financial Highlights

1

Financial Results

2

Expenses Structure

3

Financial Position

4

Key Financial Indicators

5

Gross Gearing Ratio Analysis

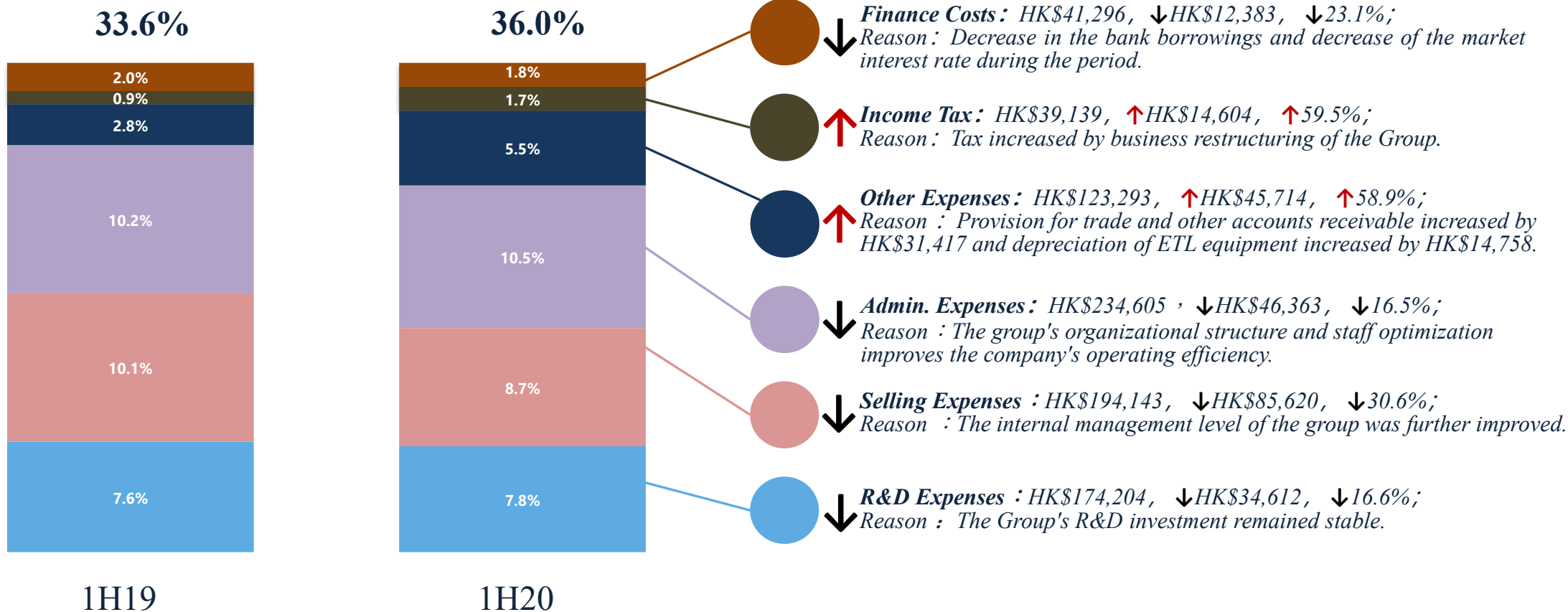
Financial Highlights

HK\$'000	For the six months ended 30 June		Change	For the year ended 31 December 2019
	2020	2019		
Revenue	2,238,485	2,751,224	↓18.6%	5,779,916
Gross profit	726,610	872,351	↓145,741	1,835,164
Gross profit margin	32.5%	31.7%	↑0.8pp	31.8%
Operating profit	81,258	117,252	↓35,994	234,688
Tax	(39,139)	(24,535)	↑14,604	(61,853)
Profit attributable to shareholders	53,137	82,214	↓35.4%	151,749
Net profit margin	2.4%	3.0%	↓0.6pp	2.6%
Basic earnings per share (HK cents)	2.09	3.35	↓1.26	6.18

As % of Total Revenue

HK\$'000

↑ / ↓ = YoY Change



Financial Highlights

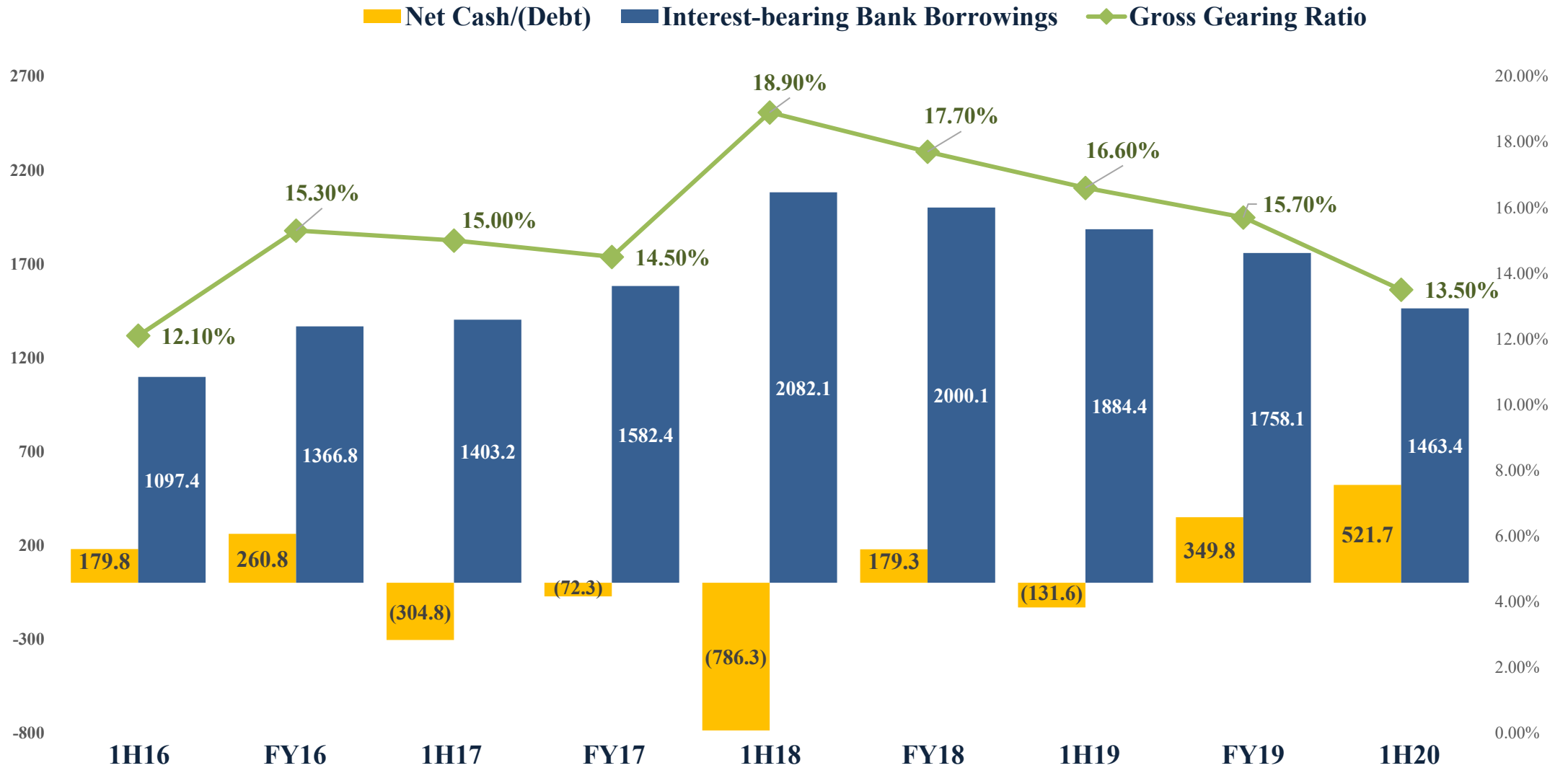
HK\$'000	As at 30 June			As at 31 Dec 2019
	2020	2019	Change	
Net cash/(debt)	521,729	(131,610)	↑653,339	349,772
Total assets	10,858,437	11,372,743	↓4.5%	11,177,089
Total liabilities	6,291,691	7,490,629	↓16.0%	7,280,072
Net assets	4,092,912	3,402,539	↑20.3%	3,461,209
NAV per share(HK\$)	1.49	1.37	↑8.8%	1.39

Financial Highlights

	For the six months ended 30 June			For the year ended 31 Dec 2019
	2020	2019	Change	
Inventory turnover days	158	128	↑30 days	116
A/R turnover days	320	285	↑35 days	258
A/P turnover days	470	419	↑51 days	386
Cash conversion cycle	8	(6)	↑14 days	(12)
Gross Gearing Ratio	13.5%	16.6%	↓3.1pp	15.7%
Debt-to-assets ratio	57.9%	65.9%	↓8pp	65.1%
Return on average equity	4.5%	4.9%	↓0.4pp	4.5%
Dividend payout ratio	33.5%	29.9%	N/A	35.6%

Financial Highlights

HK \$'Mn (Except %)





**Financial
Review**

1

**Revenue
Breakdown by
Customers**

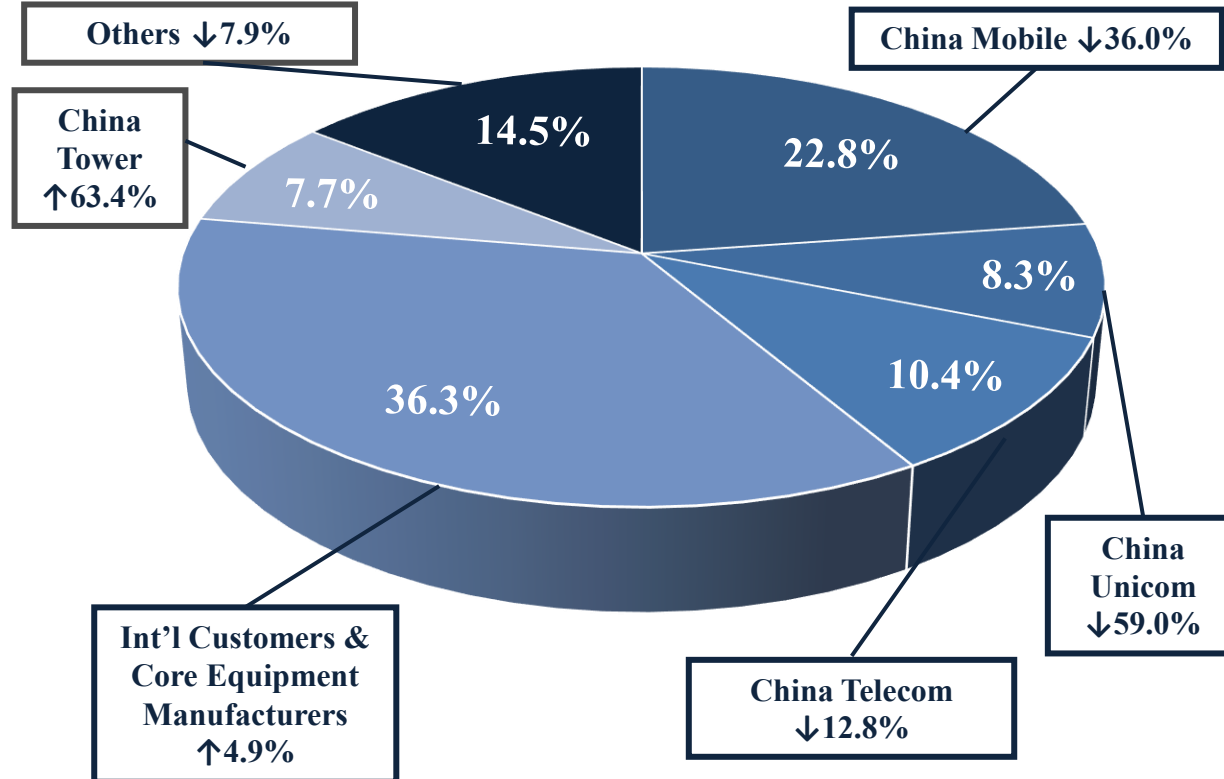
2

**Revenue
Breakdown by
Businesses**

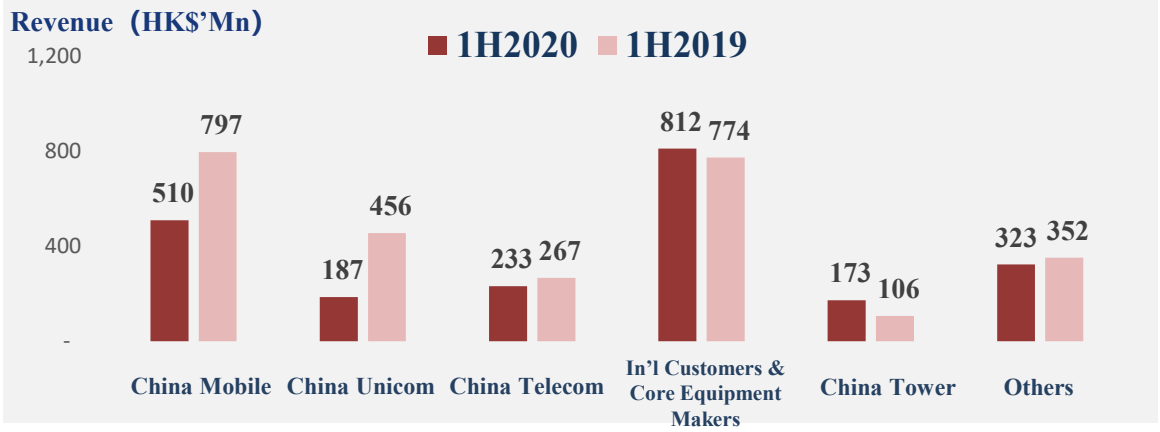
3

**2010 – 1H20
Financial Performance
Analysis**

Customer Breakdown For the six months ended 30 June 2020



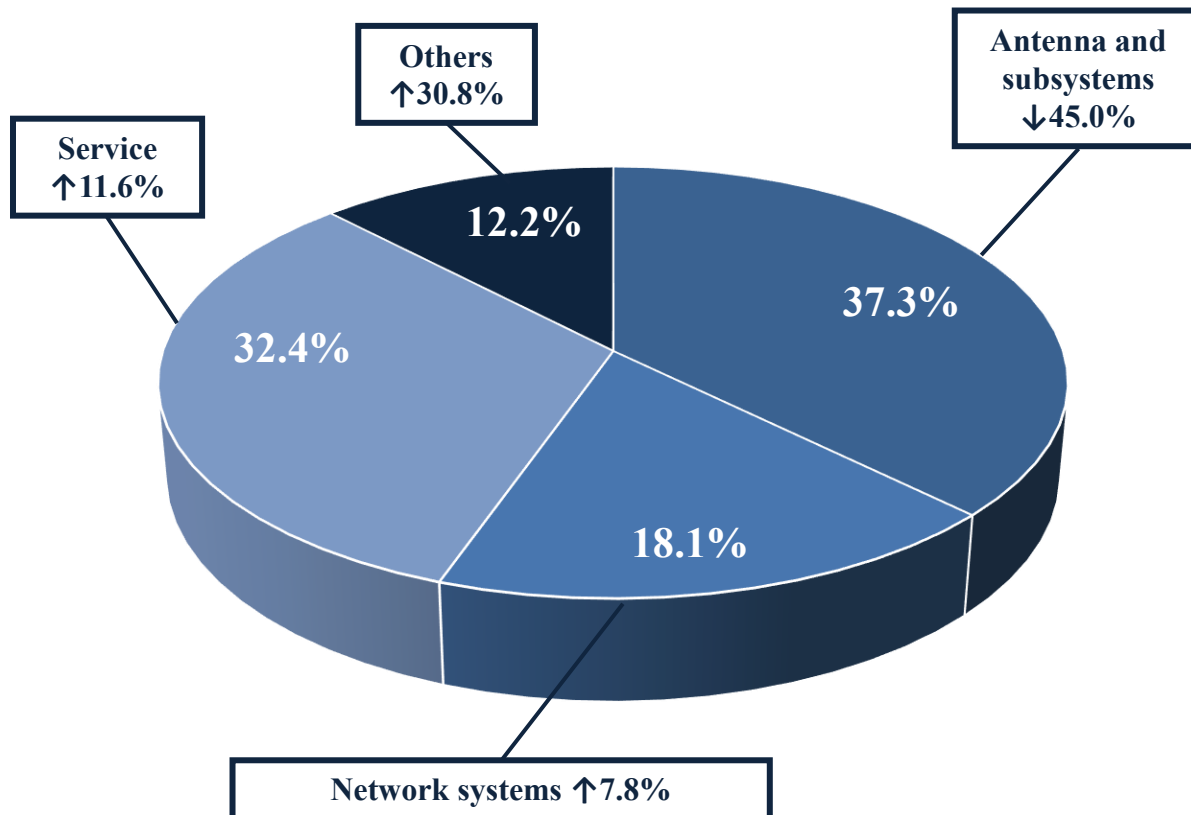
1H19 VS 1H20



Customer Breakdown

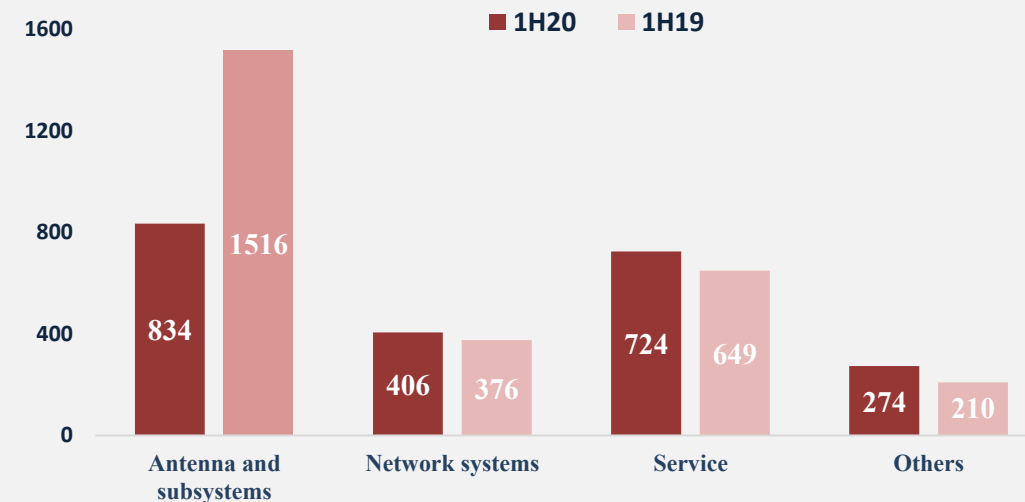
- Domestic Customers:**
 - ✓ Three major operators accounted for 41.5% of total revenue · ↓38.8% yoy;
 - ✓ China Tower accounted for 7.7% of total revenue, **↑63.4%** yoy;
- Overseas customers** include customers from Asia-Pacific, Europe, Middle East and other areas. Sales from some areas still increased during the period, among which, European market **↑10%** yoy, India market **↑289%** yoy;
- Other customers include Railway Transit, ETL, among which,**
 - ✓ Railway Transit accounted for 3.5% of total revenue, ↓17.6% yoy;
 - ✓ ETL accounted for 3.4% of total revenue, ↓4.4% yoy;

Business Breakdown For the six months ended 30 June 2020



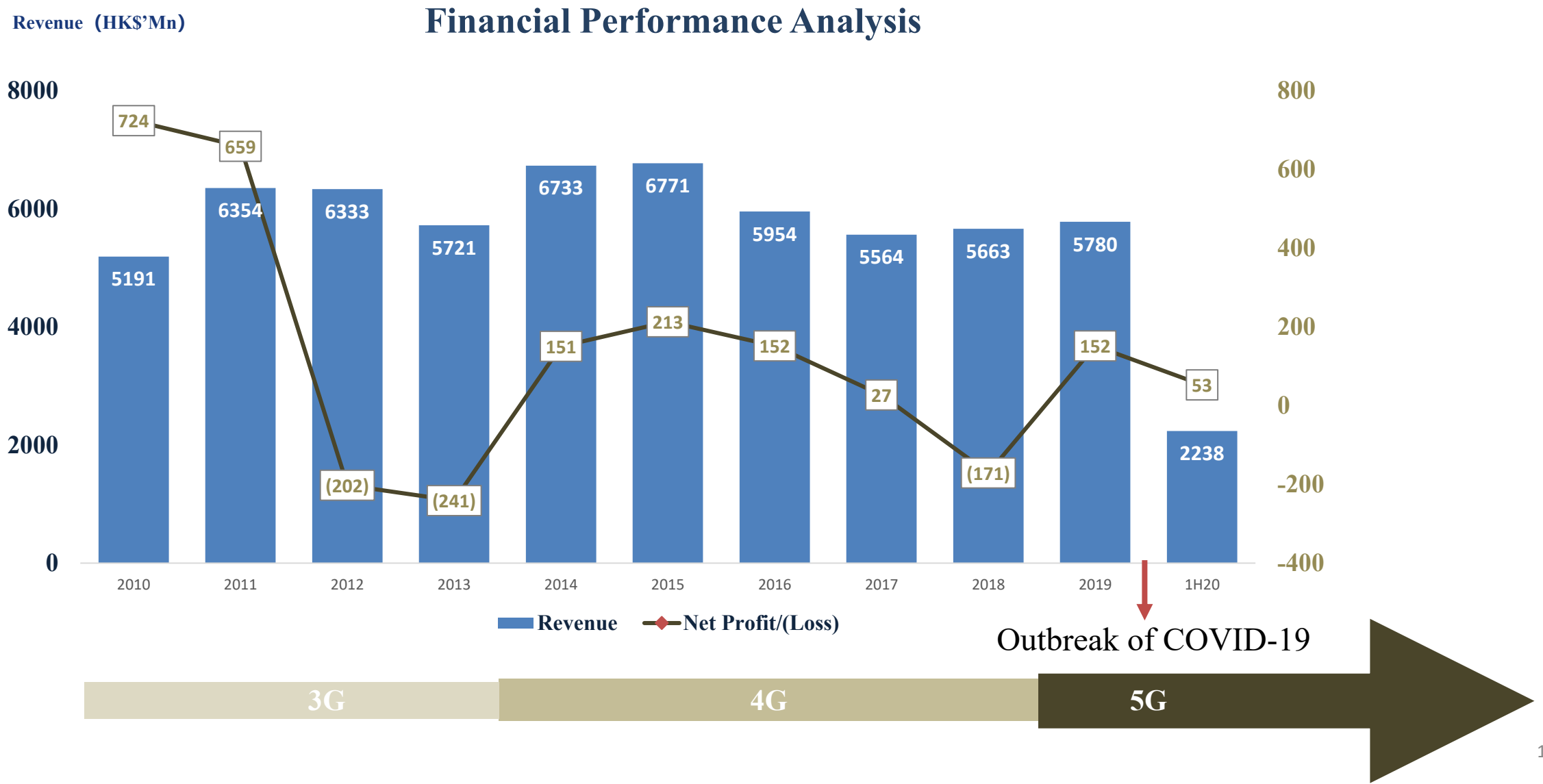
1H19 VS 1H20

Revenue (HK\$'Mn)



Business Breakdown

- **Network systems** (mainly include wireless access & wireless enhancement) **↑7.8% yoy;**
- **Service** (Indoor coverage project and other project) **↑11.6% yoy;**
- **Others** include Wireless transmission, Railway Transit, ETL, among which,
 - ✓ Wireless transmission accounted for 5.3% of total revenue, **↑248.2% yoy;**
 - ✓ Railway Transit business accounted for 3.5% of total revenue, **↓17.6% yoy;**
 - ✓ ETL accounted for 3.4% of total revenue, **↓4.4% yoy;**



行业发展

1

全球无线网络发展

- ✓ 疫情影响下的全球无线网络发展状况

2

中国无线网络建设

- ✓ 新基建下无线网络部署进展加快

3

5G+行业应用

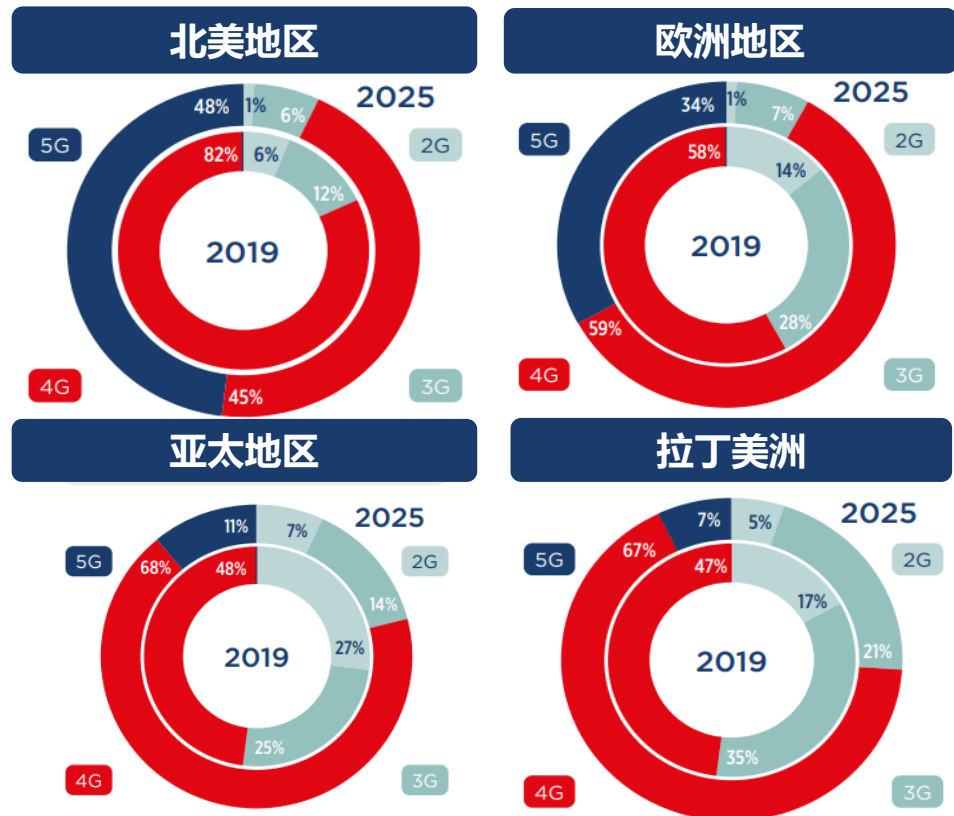
- ✓ 疫情防控加速5G+行业应用的发展

1. 全球无线网络发展

疫情影响下的全球无线网络的发展状况

- 疫情影响下，
 - ✓ 各国“封锁隔离”导致流量发生区域变化，同时网络流量需求大增，**网络容量不足亦带来扩容需求**；
 - ✓ 2020年上半年，各国不同程度的封锁政策不同程度地延缓5G网络建设，但**5G建设仍逐步推进**；

全球主要国家及地区网络发展预测 (2019 VS 2025)



数据来源: GSMA 2020移动经济报告

美、日、韩、欧 5G最新商用进度



韩国

- 5G用户已达634万，已部署约11.5万5G基站；
- 三大运营商已同意在2020年上半年在5G投资4万亿韩元；



美国

- ❖ AT&T实现全美范围5G覆盖，企业用户及个人用户均可接入；
- ❖ Verizon正在进行5G独立组网部署验证工作，计划在2021年完全商业化；



欧洲

- 欧洲多国“封城”，5G频谱拍卖、设备采购延缓，包括葡萄牙、奥地利、西班牙、法国等；
- 部分国家仍有进展：德国电信计划在20年底前覆盖德国4000多万人；沃达丰德国计划20年底前覆盖1000万人；



日本

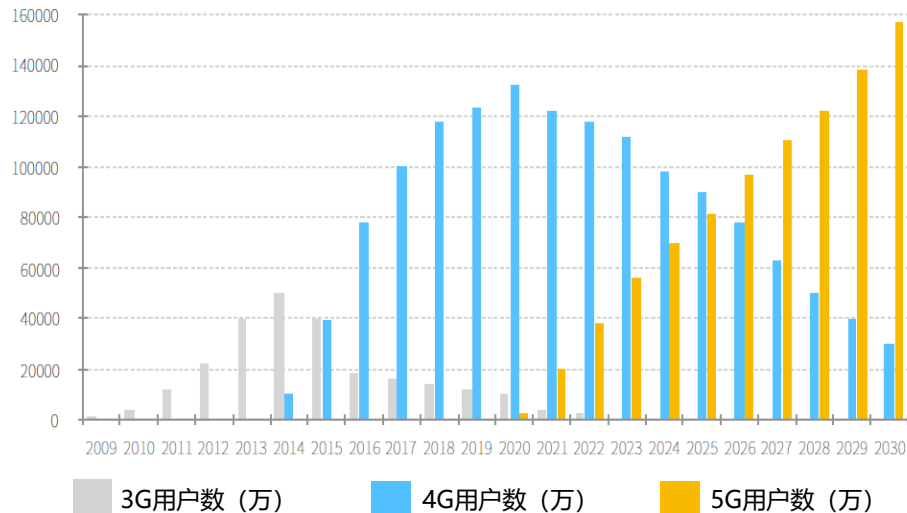
- ❖ 3月，三大运营商NTT、软银、KDDI启动5G商用服务。
- ❖ 最大运营商 NTT Docomo于2020年度推广open RAN及部署毫米波技术；预计3年后5G用户规模达2000万，2022年建成2万个5G基站；

2. 中国无线网络建设

新基建下无线网络部署进展加快

- 国家提倡加快新型基础设施建设，**5G网络正在快速部署。**
 - ✓ 5G基站数：上半年，中移动累计开通**18.8万站**，电信联通累计开通**21万站**，运营商上调年度建站目标，中移动全年目标30万站，电信联通全年目标37万站；
 - ✓ 全年5G资本开支：中移动预计约1000亿元，中电信预计约453亿元，中联通预计约350亿元；
 - ✓ 5G用户数：上半年，运营商已公布的累计5G套餐客户合计1.08亿，5G用户增速将超过同发展阶段的4G用户增速；

中国3G/4G/5G 用户数预测 (2020-2030)

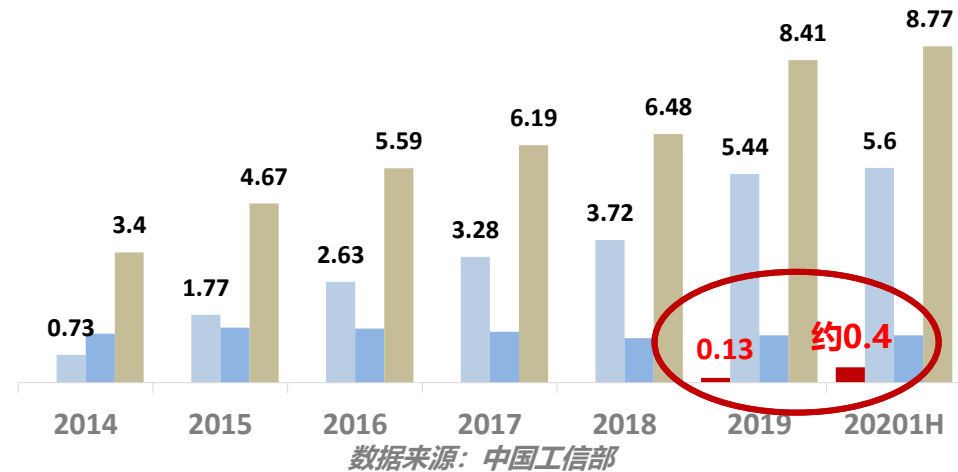


数据来源：中国5G经济报告2020

预计2025年5G用户达到8.16亿，渗透率48%，之后加快速度，预计2030年5G用户约15亿，渗透率达85%左右。

2014~2020上半年 中国移动通信基站累计数

单位：百万个



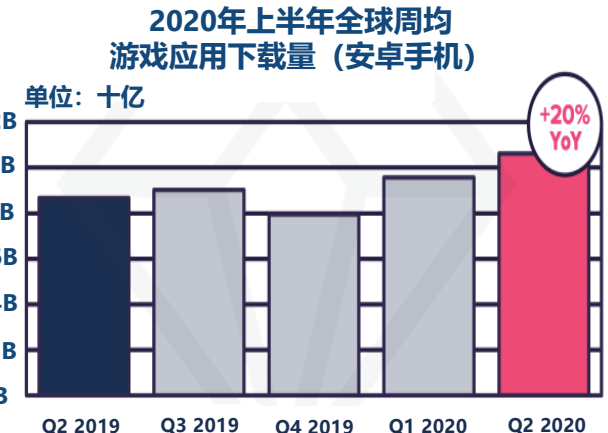
数据来源：中国工信部

■ 5G 基站 ■ 4G 基站 ■ 3G 基站 ■ 总基站

备注：2020年上半年5G基站数为工信部公开披露数据

3. 5G+行业应用

疫情防控加速5G+行业应用的发展



数据来源: App Annie

疫情突显通信网络的关键作用，**视频、教育、远程办公和医疗类APP使用量快速增长。2020年二季度，全球移动应用使用时长同比涨40%，移动游戏下载同比涨20%。**



**5G将深刻改变
各行各业的生产方式。**

- 疫情改变人们传统工作生活娱乐方式;
- 5G+赋能**视频、VR、游戏、远程商务办公**等相关产业发展, 更好匹配工作生活的变化;
- 未来, 典型应用如**智慧办公、智慧教育、智慧商超、智慧园区、云游戏、8K高清/VR直播、无人驾驶、智能制造、智慧医疗、智慧矿山**等将在5G下迎来新一轮爆发;



公司 展望

1

天线产品

- ✓ 天线市场展望
- ✓ 天线产品形态/市场进展
- ✓ 广义室分场景创新解决方案

2

网络系统

- ✓ 多元化、精细化建网是5G基础网络趋势
- ✓ 京信5G云小站上半年商用进程
- ✓ 5G云小站+工业互联网案例
- ✓ 5G云小站+电商案例
- ✓ OpenRAN开放网络解决方案

3

业务经营

- ✓ 市场展望
- ✓ 经营战略

1. 5G时代天线产品发展

天线市场展望

宏站天线产品形态/市场进展

广义室分场景创新解决方案

国内市场方面:

- ✓ 5G初期以AAU站型为主，运营商直接采购需求下降；
- ✓ 低频段部署5G：移动与广电共建700MHz，电信联通共建2.1GHz；**相关集采有望2020年下半年开展**；

低频段的5G共建共享正在开展

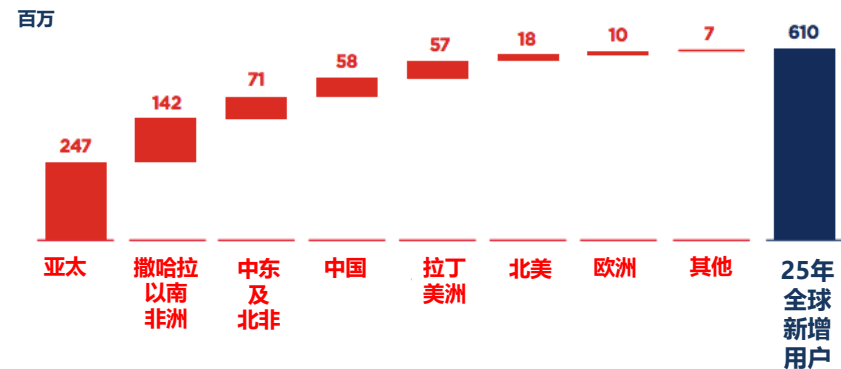


中移动与广电集团在700MHz共建5G，中电信与中联通在2.1GHz共建5G，逐步展开5G在低频段中的建设。

国际市场方面：4G和5G天线需求均保持持续增长势头。

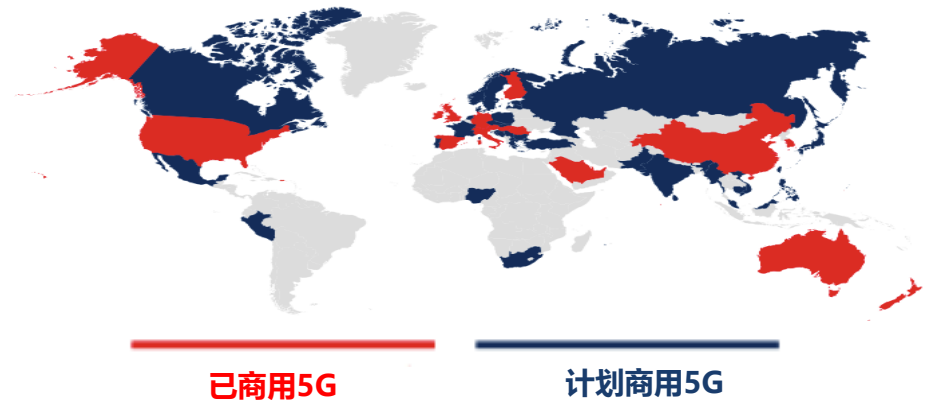
- ✓ 各国网络发展阶段不同，部分地区4G需求增长，网络投资加大；
- ✓ 移动办公及远程视频亦促进网络流量扩容建设需求；

2025年全球新增移动用户预测



备注：全球移动用户数仍在增长，预计2025年新增移动用户将超6亿；

2020年全球网络发展现状



备注：全球网络发展阶段不平衡，大部分国家仍有4G建网需求。

1. 5G时代天线产品发展

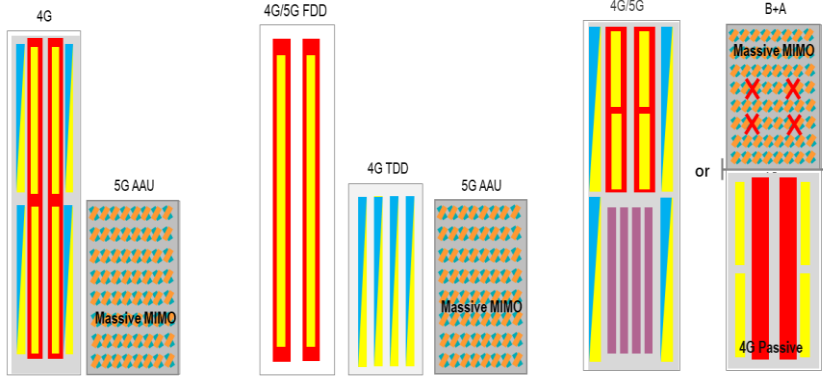
天线市场展望

宏站天线产品形态/市场进展

广义室分场景创新解决方案

天面架构演进

4G/5G网络协同部署、5G新增频谱及频谱重耕、天面架构演进驱动丰富的天线形态。



“1+1”双天线架构

5G时代主要形态

“1+1+1”三天线架构 (中移动为例)

中国区重要形态

“ALL-IN-ONE”单天线架构

海外市场的重要形态

5G天线系列产品



CWG

AFU板

4G/5G ($\leq 16TR$) 融合BSA

A+P 一体化融合天线

京信5G天线市场

AAU配套天线模块 (AAS、AFU、CWG)

- AAS: 截止6月底累计发货超25万副; 已中标待发货订单20余万副;
- AFU: 某主设备商合作里中标排名第一, 份额40%, 已批量供货;
- CWG: 已实现批量供货;

4G/5G ($\leq 16TR$) 融合BSA

- 欧洲、亚太、南美、中东等地已规模建网; 中国运营商启动新集采, 预计未来需求大幅增长;

A+P 一体化融合天线

- 5G单天面场景的重要解决方案, 技术门槛极高, 京信目前已与主设备开展研发合作。

京信4G天线市场

FDD超多端口多系统共用天线 (FDD建网主要方案, 目前FDD网络在全球占绝对比例)



- 2020年发货量12万副, 收入占比45%; 下半年京信在VF、TF、AT&T等国际运营商的中标标案仍将持续, 中国运营商天面整合的规模采购仍将持续。

FDD / TDD混合制式多系统共用天线 (FDD/TDD混合组网的唯一方案, 目前混合组网占一定比例)



- 2020年在欧洲, 亚太等地规模采购, 在南美、中东等区域将启动规模应用, 中国运营商天面整合的规模采购仍将持续。

FDD混合波束多系统共用天线 (4G网络扩容的重要解决方案)



- 2020年在巴西、印度、印尼、泰国等地规模应用, 预计将在南美、南亚、东南亚等地的应用规模持续增长。

1. 5G时代天线产品发展

天线市场展望

宏站天线产品形态/市场进展

广义室分场景创新解决方案

为5G广义室分“口碑场景和热点场景”定制的独有创新解决方案

已完成产品准备、需求孵化和规模试点，进入批量供货阶段，将为业绩作贡献。



2. 网络产品

网络异构的5G时代，新型数字室分建网将与宏网并重，有效完善室内5G的深度覆盖与容量覆盖

5G时代覆盖挑战

01

网络容量面临
巨大挑战

用户DOU
持续增长

02

室内效率需提
升

80%流量发生在室内，室
内流量约70%由宏站承载

03

传统室分难以
满足5G需求

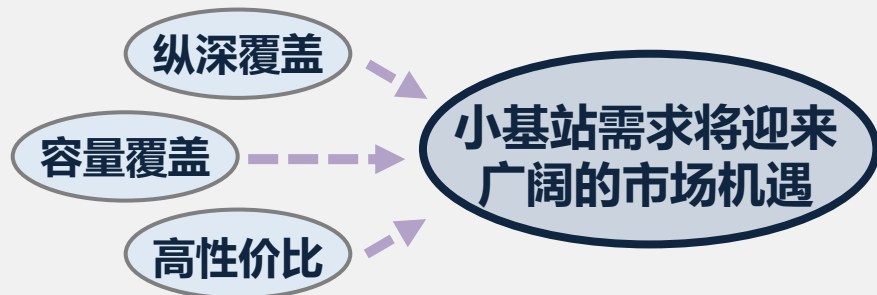
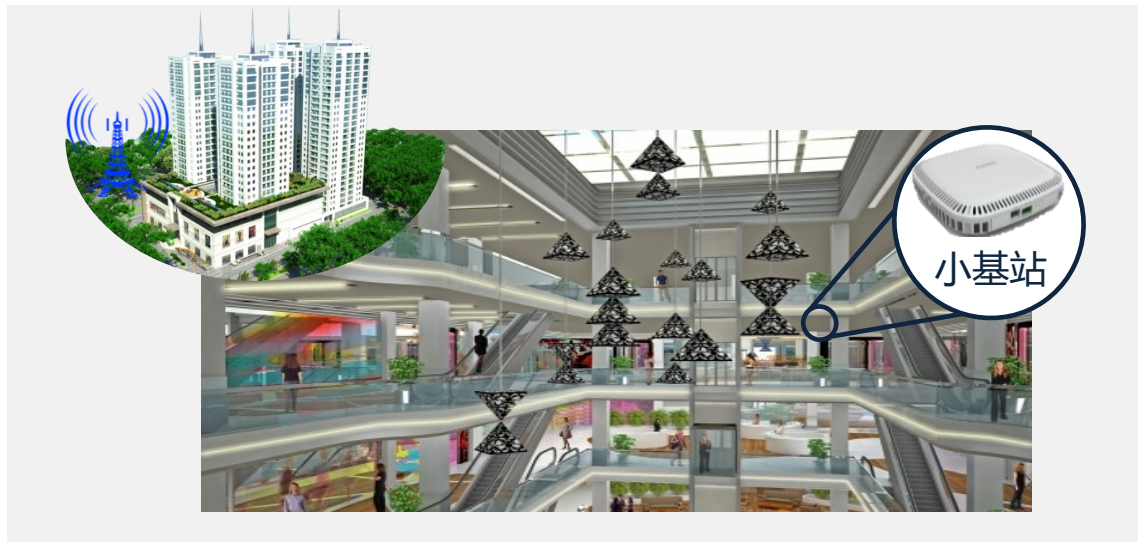
4T4R+高频段
+可视化管控

04

高性价比建网
诉求

投资加大、收
入增速趋缓

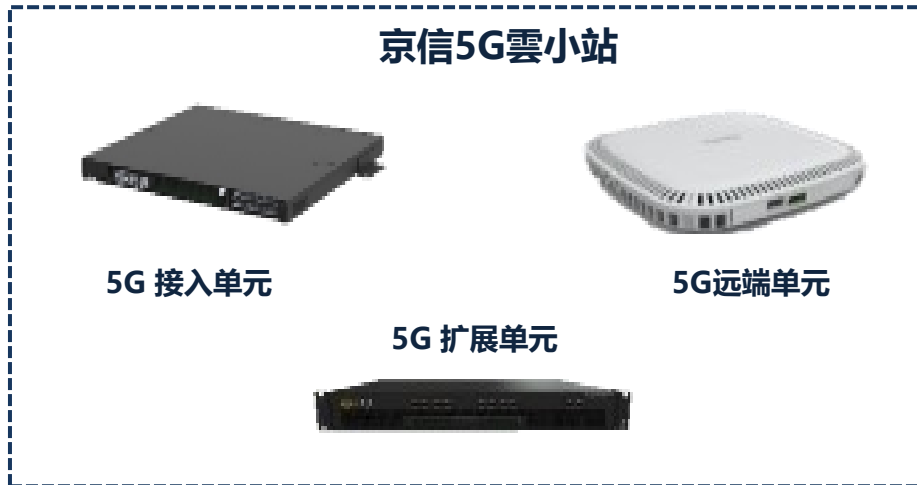
“宏基站+小基站”建网模式



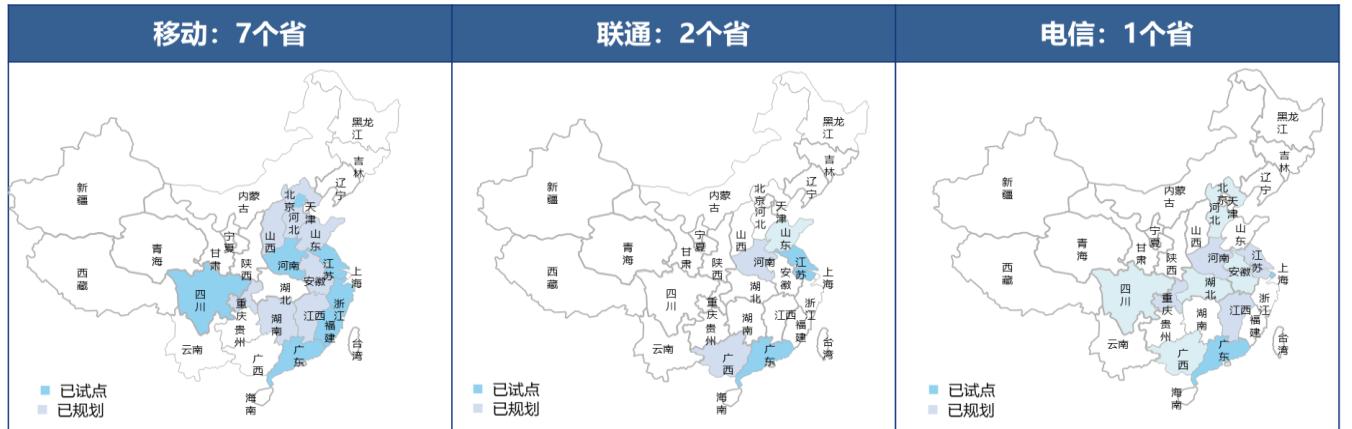
多元化、精细化建网是5G基础网络趋势

2. 网络产品

上半年，京信逐步推进5G云化小基站的商用并取得进展



2020年上半年，京信5G小站已在三大运营商10余省份开展试点。



■ 2020年上半年，推进5G小站的科研试点和行业应用，部分项目已获订单合同。

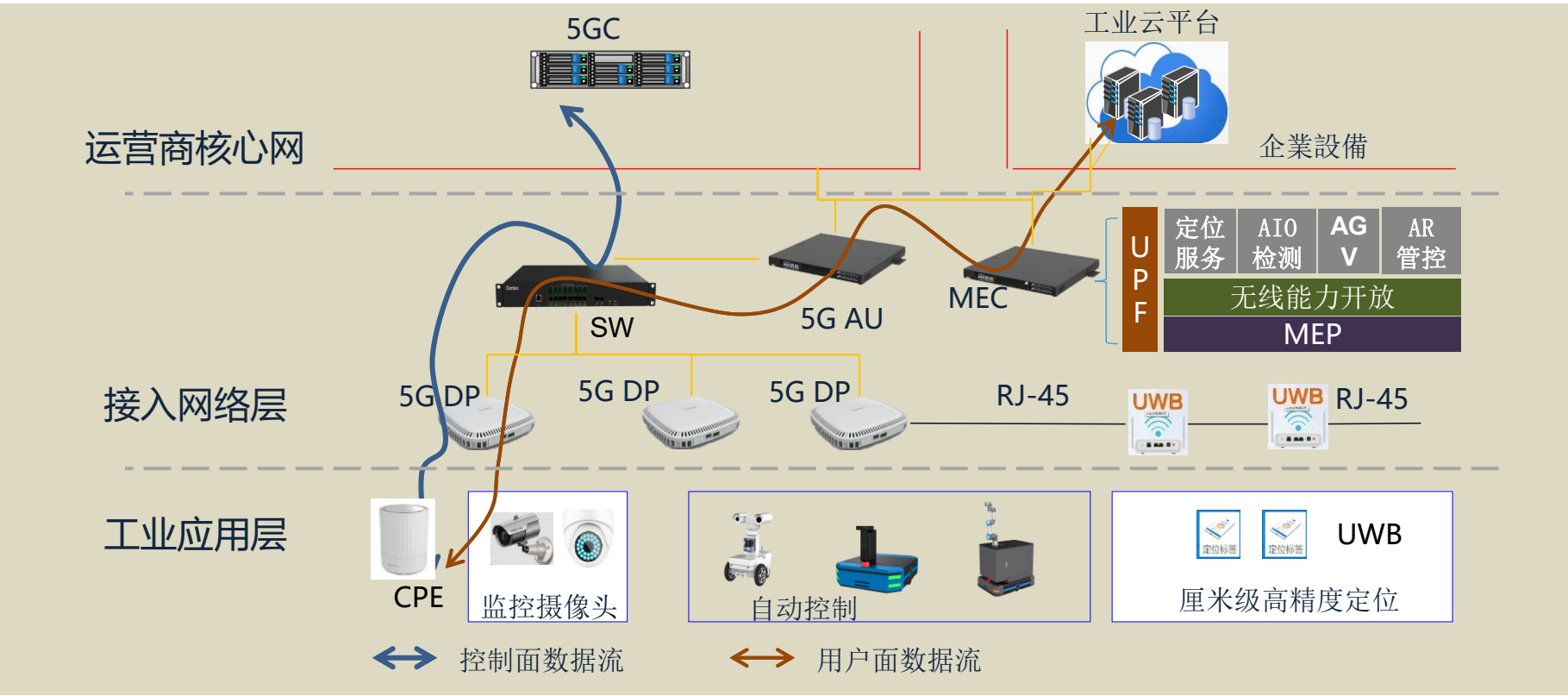
- ✓ 基于5G小站的垂直行业，与众多企业签署了合作协议：电商企业、电竞娱乐、能源和水务、5G工业互联网项目等；
- ✓ 基于5G小站的应用需求，与众多高校、企业开展科研开发合作：四川中移动成研5G小站-含MEC+定位服务项目、5G小基站项目等；
- ✓ 基于5G小站的重点应用研讨及重大科技项目申报：医疗协会及医院（5G+智慧医疗）、电网公司（5G+智能电网）、重点大学（5G+智慧教育）、运营商专业公司、运营商研究院；
- ✓ 举行“走进京信通信-5G+垂直行业推广会”，发布“京信5G+垂直行业基础网络平台解决方案”。



2. 网络产品

5G云小站+工业互联网案例：致力打造有竞争力的5G云小站+工业互联网平台整体解决方案

广东省工业和信息化厅推动5G产业发展，遴选8个首批5G+工业互联网应用示范园区项目
 京信通信基于扩展型小基站的5G+工业互联网应用项目成功入选



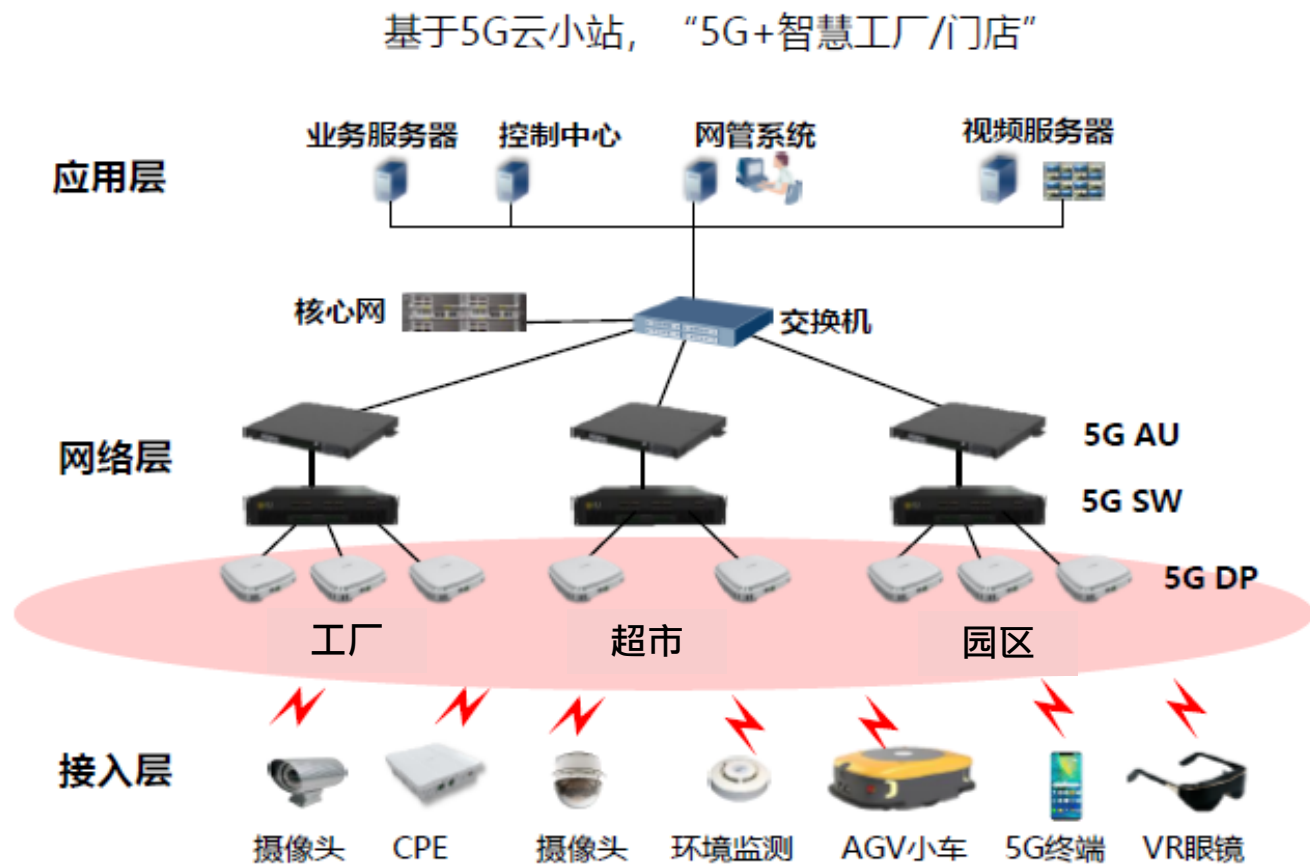
典型应用： 高清视频+AR/VR的远程操控；5G云化AGV小车控制；5G云化机器视觉缺陷检测；5G的人脸识别等安全管理；UWB的厘米级高精度定位；柔性产线的云化协作管理；

2. 网络产品

5G云小站+电子商务案例：助力电子商务企业的信号覆盖及业务应用

对电商线下门店或企业进行5G小站覆盖

根据电商线下实体店、工厂、园区等业务场景，解决如信号覆盖、扫码支付、人脸识别业务等需求，提供5G小站覆盖，打造5G在垂直行业的应用典范。



2. 网络产品

深耕OpenRAN领域、积极开拓市场、挖掘新需求

OpenRAN 行业引领者

提供整套
室外及室内
Radio解决方案

openradio™

OpenRadio RRU 大功率基站射频单元



5G iCell 企业端对端云小站



OpenRadio DAS 基于开放架构的 大容量室分方案



大功率基站RRU新平台量产商用

- 使用高效能技术大幅提升整机效率
- 同步推出频段及功率系列化产品
- 实现多频RRU以及5G关键技术突破
- 与业界领先vBBU厂商互联互通测试

- ✓ 凭借技术先进性获GSMA及LightReading年度大奖提名 (GLOMO及Leading Lights 2020)
- ✓ 参与O-RAN Alliance虚拟方案展示
- ✓ 欧美运营商小批量出货, 启动首个商业部署
- ✓ 积极准备欧洲一线运营商的小规模商用试验网

OpenRAN室内场景应用探索

- 参与TIP 5G ORAN室内产品规范及应用讨论
- 完成海外一线运营商室内/企业场景的ORAN 5G系统功能测试 (基于开放架构5G iCell)
- 产品技术创新以支持大容量共建共享大场景

3. 业务经营

市场展望

经营战略

国内市场2020年上半年收入同比↓28.7%，虽然三大运营商业务同比有下降，来自中国铁塔的业务同比快速增长，同比↑63.4%。

2020年下半年，天馈方面：

抓住700M新建、2.1G重耕的机遇，确保龙头地位，加大广义室分等创新产品推广，提高省采收入。

2020年下半年，网络产品（室分）方面：

加快5G商用布局，同时推进行业应用的落地；

2020年下半年，服务方面：

推进室分集成服务，继续加大与各运营商及中国铁塔等客户的室分集成服务合作。



国际及OEM市场2020年上半年收入同比↑4.9%，虽然疫情横扫全球，多国封锁，但国际业务的部分区域譬如欧洲、印度等仍取得进展，其中欧洲业务同比↑10%，印度市场同比↑289%。

2020年下半年，天馈方面：

- 深耕主设备商，加快5G天线及介质滤波器收入增长；
- 深耕国际重点市场和运营商，抢占欧洲制高点；控制扩产节奏，抓住印度、中东等地机遇；
- 加大4G/5G (≤16TR) BSA和A+P一体化融合天线技术和市场投入。

2020年下半年，网络产品（室分）方面：

- 在OpenRAN领域，推进与领先厂商合作，发展战略伙伴，扩宽销售渠道，推动商业落地；
- 在重点市场，扩大5G室内多运营商共建共享业务规模；
- 巩固DAS、直放站及专网覆盖业务；



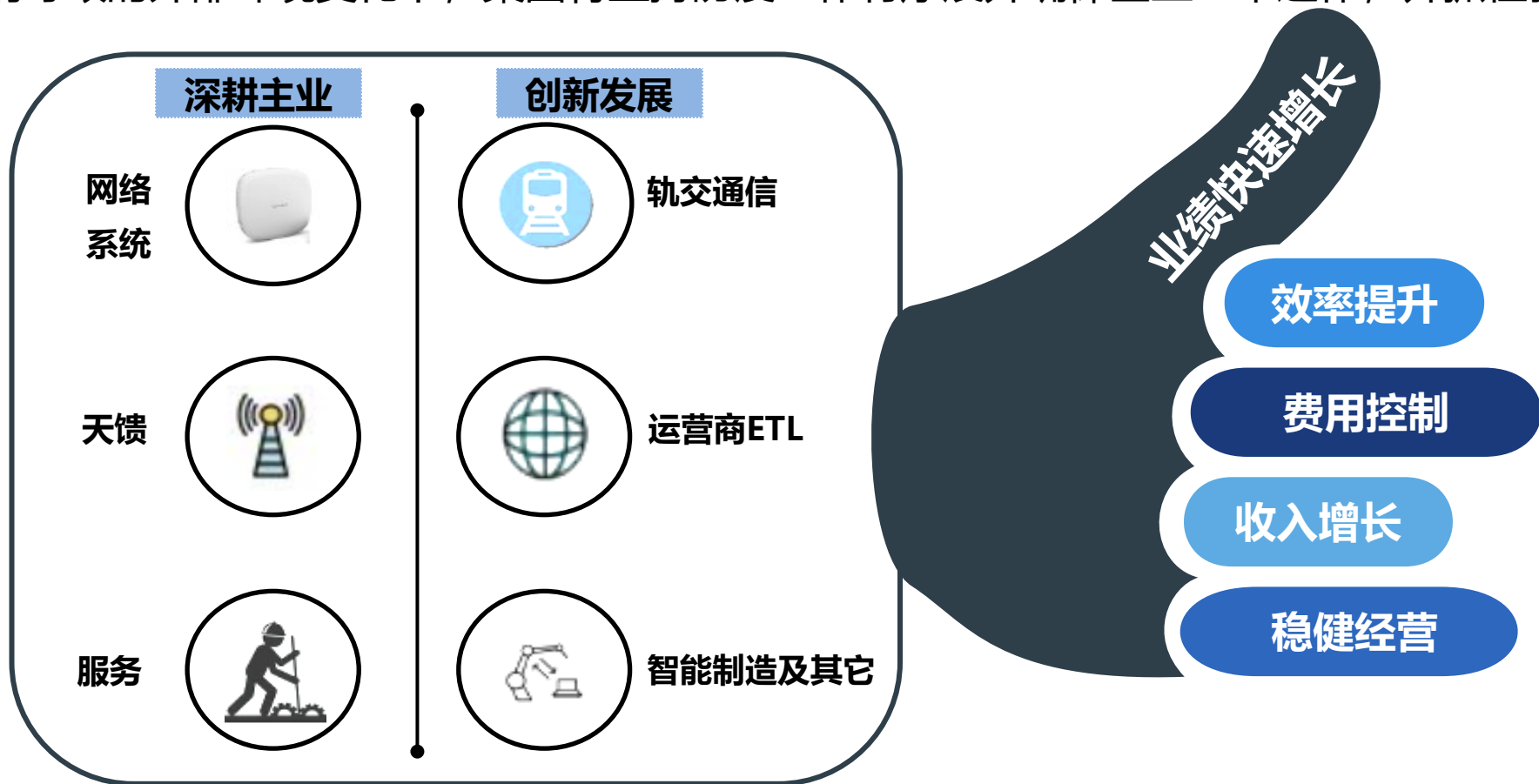
3. 业务经营

市场展望

经营战略

2020年，集团核心经营思想：**在巩固去年经营管理成果和保障管理变革有效推进的同时，抓住5G发展先机，5G相关产品及业务在产品竞争力、市场占有率、品牌影响力等方面要全面大幅领先同行；同时，积极开源，寻找新的业务增长点。**

新冠疫情导致的外部环境变化下，集团将坚持防疫工作有序开展确保企业正常运作，并抓住新基建机遇。





問答環節

Persistent • Focus
繼往開來 • 凝心聚力

Innovation • Brilliant
創新發展 • 再創輝煌