



中国联合网络通信（香港）股份有限公司

2016 年度中期业绩发布 推介材料演讲辞（剪辑版本）

主讲：王晓初先生，董事长及首席执行官

幻灯片 4：主要内容

女士们，先生们，大家下午好，非常高兴与各位一起讨论中国联通的中期业绩。今天的发布会首先由我向各位报告业绩的总体情况，之后陆益民先生和李福申先生将分别介绍公司的业务表现和财务表现。最后，我们回答各位的提问。

幻灯片 5：重点概要

上半年，公司发展的重点可以概述如下：

- 一、全力抢补基础短板，经营发展开始向好；
- 二、公司 4G 竞争力持续提升，为移动业务未来提速发展奠定了良好的基础；
- 三、积极应对宽带领域的激烈竞争，以高带宽及视频带动固网业务持续增长；
- 四、加快重点领域创新业务规模发展，打造增长的新动力；
- 五、落实聚焦合作，快速提升网络优势，大幅降低资本开支。

幻灯片 6: 公司经营发展开始向好

为了促进长期持续发展，公司勇于面对短期利润压力，扎实增强基础能力，适度加大成本投入，努力推动业绩逐步反转。上半年初步扭转了去年发展的不利局面，经营开始向好。

服务收入实现止跌回稳，同比增长 **1.4%**，环比增长 **6%**。

EBITDA 和净利润虽然同比分别下降 **18%**和 **80%**， 但与去年下半年相比，已明显好转。

得益于收入逐步改善以及资本开支大幅下降，公司自由现金流显着提升，达到 **238** 亿。

幻灯片 7: 全力抢补基础短板

上半年，公司全力抢补基础短板。

网络方面，聚焦 **4G** 和宽带，全力提升网络能力和客户感知；终端方面，借势全网通，突破发展瓶颈，支持联通制式 **4G** 手机销量份额达到 **63%**；服务方面，深化大服务体系运营，加强 **IT** 支撑，提升 **NPS**，降低申诉率；机制方面，加快简政放权，坚持责权利对等，全面激发企业经营活力。

下半年，公司还将在产品、品牌和业务创新等方面苦练内功。通过基础能力的不断提升，推动业务和收入的反转，并逐步带动未来盈利反转。

幻灯片 8: 移动业务蓄势提速发展

冰冻三尺非一日之寒。随着聚焦战略的深入实施，公司移动业务扭转经营困局已初见成效，服务收入的同比降幅由去年上半年的负 **9.7%**逐渐改善至今年上半年的负 **0.6%**；7 月当月移动服务收入已实现反转，同比增速达到 **2.6%**。

下半年，公司将进一步强化重点区域 **4G** 网络优势，8 月底前实现全国重点城市 **4G** 网络质量领先；通过市场细分发展业务；加强融合业务发展；进行流量经营和精准营销，加快自有用户的 **2G**、**3G** 升 **4G** 工作，全力推动移动业务提速发展。

幻灯片 9: 高效打造匠心网络

上半年，通过聚焦与合作，公司实现网络能力快速提升的同时，**CAPEX** 也明显下降，资本开支同比下降 **39%**。

下半年，公司将继续深化落实聚焦、合作战略，全力高效打造匠心网络，全年资本开支预计 **750** 亿左右。

4G 方面，年底前基站总数要超过 **68** 万个；全国乡镇以上实现连续覆盖，数据流量覆盖率达到 **97%**；重点区域网络质量和客户感知领先。宽带方面，积极推进光纤化进程，北方“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，提升业务竞争力。

幻灯片 10: 积极推进开放合作

公司积极推进各个领域的开放合作，提升网络能力、发展能力和经营效率。

与中国电信的战略合作，已形成约 **6** 万个 **4G** 基站以及 **1.45** 万公里传输光缆合作项目；成功联合推动六模全网通终端，统一 **4K** 智能机顶盒和宽带服务标准，重构行业生态；在运行维护、创新业务、网络互联和国际漫游等领域也开始了全面合作。

幻灯片 11: 铁塔共享提升长远价值

公司积极利用铁塔共享，加快网络建设，节省资本开支，提升长远价值。

上半年，铁塔使用费合计 **77** 亿。公司内部估计，使用费高于折旧及维护成本的节省，超出约 **10-15%**，短期内对公司利润带来一定压力。

未来随着共享率提升，共享折扣预计将逐步增加。同时作为铁塔公司的主要股东之一，未来公司也将得益于铁塔公司的盈利及价值提升。

幻灯片 12: 未来将狠抓战略落地

回顾上半年，公司上下经过努力，已初步扭转了去年生产经营持续下滑的被动局面，收入和利润均实现了按季持续改善。

公司的最困难时期即将过去，我们将坚定不移的保持战略定力，以“聚焦、合作、创新”为核心，狠抓战略落地，努力加快发展，持续提升企业价值。

下面，请陆益民总裁向大家介绍本公司的具体运营表现。

主讲：陆益民先生，执行董事及总裁

幻灯片 13: 主要内容

谢谢董事长。现在我向各位介绍公司 2016 年中期的业务表现。

幻灯片 14: 收入构成

本表列示了公司各业务的收入及变化情况。下面将做具体说明。

幻灯片 15: 4G 竞争力持续提升，助力移动业务反转

首先，我们来看移动业务。

上半年，公司持续提升 4G 竞争力，4G 用户净增 2,826 万，达到 7,242 万。移动出账用户成功扭转去年多月下行势头，净增 839 万。

下半年，移动业务蓄势提速发展。公司将继续强化战略执行，加快 2G/3G 用户升级 4G；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，提升渠道销售能力；积极开展差异化精准营销，实现细分市场突破。

幻灯片 16: 移动数据业务快速发展

随着 4G 网络质量、终端供应和业务竞争力的快速提升，公司移动数据流量快速增长。

上半年，公司手机上网收入同比增长 21.3%，达到 349 亿；流量同比增长 102%。

4G 用户 DOU 为 1.2GB，ARPU 为 81.3 元，是移动用户综合 ARPU 的 1.7 倍。

下一步，公司将聚焦重点城市及区域，进一步推进 4G+ 的高速体验；通过流量的精准释放，叠加内容，不断提升用户价值。

幻灯片 17: 固网业务持续健康增长

固网方面，公司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，有效抵消固网语音收入下降。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。

上半年固网服务收入同比增长 4.4%，达到 482 亿，其中，包含新兴增长型业务的其他收入同比增长 18%。

幻灯片 18: 积极应对激烈宽带竞争

宽带方面，公司积极应对激烈竞争，上半年实现接入收入 222 亿，同比基本持平；用户达到 7,394 万，同比增长 4.7%，其中 FTTH 用户同比增长 62.3%；“智慧沃家”在宽带用户中的渗透率较去年底提高 8 个百分点，达到 21%，仍有非常大的增长潜力。

下半年，公司将积极巩固和提升在“品质+服务”上的差异化竞争优势，全面提升用户网络速率，丰富 4K 高清视频等高速率内容应用，提升端到端网络感知及服务体验。

幻灯片 19: 加快重点领域创新业务规模发展

创新业务方面，公司加快在重点领域的规模发展，聚焦平台类及产业互联网，加快重点行业信息化布局，大力拓展 IDC 与云计算、ICT、物联网、大数据、支付/金融等业务，持续推进 Wo+能力开放，提升海外市场业务拓展能力。

上半年，IDC 及云计算收入 48 亿，同比增长 38.6%；ICT 收入 33 亿，同比增长 34.2%。

幻灯片 20: 下半年重点工作

下半年，公司将努力推动业绩逐步反转。重点工作举措包括：

一、坚持 4G 引领，发挥聚焦优势，全力加快移动业务增长；

二、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；

三、加快重点领域创新业务规模发展，形成公司增长的新动力；

四、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；

五、加大体制机制创新力度，切实增强企业发展活力；

六、深化“提质增效”工作，提升企业精细化管理水平。

下面，请 **CFO** 李福申先生向大家介绍公司的财务状况。

主讲：李福申先生，执行董事及首席财务官

幻灯片 21: 主要内容

谢谢陆总裁。现在我向大家分析一下公司 2016 年中期的财务表现。

幻灯片 22: 重点财务信息

上半年营业收入同比下降 3.1%，营业成本同比增长 3.1%，经营利润 34 亿，同比下降 71.7%，但较去年下半年的经营亏损有显著改善。下面将做具体说明。

幻灯片 23: 适度加大投入，推动业务发展

公司立足长远可持续发展，上半年适度加大成本投入，努力推动业务发展。

营业成本增加主要来源于两个领域：

一是网运成本 256 亿，同比增长 33.8%，主要由于铁塔使用费增加，网络规模扩大以及能源、物业等成本投入加大；

二是公司适度加大市场投入，销售费用 171 亿，同比增长 17.1%；终端补贴 17.6 亿，同比增长 43.5%。

幻灯片 24: 投资聚焦于高价值地区及业务

公司投资聚焦于高价值地区及业务，高效打造匠心网络。

上半年，4G 网投资占比为 48%，净增 4G 基站 19 万个，总数接近 59 万个，全国城市基本覆盖，重点城市深度覆盖，核心重点区域网络覆盖、质量、速率逐步显现领先优势；宽带及数据投资占比为 17%，加快推进光纤宽带改造进程，FTTH 占宽带接入端口比达到 68%，较去年底提升 10 个百分点；北方 8 省实现全光网络；骨干网时延达到行业最低。

幻灯片 25: 财务状况逐步改善

上半年，得益于服务收入止跌回稳以及资本开支大幅下降，公司自由现金流显著提升，达到 238 亿；资产负债率较去年底下降 0.2 个百分点。受益于去年外币债务偿还带来的汇兑损益变化，财务费用同比下降 7.6 亿。公司的财务状况逐步改善。

幻灯片 26: 提质增效，努力提升股东价值

下半年，公司将围绕聚焦战略落地实施，努力提质增效，落实瘦身健体，推进精准有效投资，提高投资效益；加快深化各领域的开放合作及共建共享，提升资源使用效率；强化预算执行过程管理，提高成本管控水平；深化资金一体化管理，探索多元化资本运作；强化内控和审计监督，防范风险，努力提升股东价值。

我的介绍完毕，谢谢大家。

- 完 -

预测性陈述

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。

免责声明

我们努力保持本演讲辞内容的准确性，但有关演讲辞可能会与实际演讲内容有所差别。