



## 中国联合网络通信（香港）股份有限公司

### 2017 年度业绩公布 推介材料演讲辞

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业绩表现。今天的发布会首先由我向各位报告公司 2017 年的总体业绩，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

2017 年，对中国联通来说是里程碑式的一年，公司经营模式转型实现重大突破，混合所有制改革取得实质性进展。全年业绩重点概述如下：

- 1.深入落实聚焦创新合作战略，经营业绩按计划实现反转
- 2.创新商业模式，移动业务快速高效发展
- 3.网络投资坚持聚焦与合作，精准高效投资，网络竞争力与效益同步大幅提升
- 4.推进与战略投资者的深度合作与协同，增强公司创新发展的新动能
- 5.以市场化为导向，深入推进机制体制改革，提升活力及效率
- 6.下一步，公司将以混改为契机，深化互联网化运营，奋力开创高质量发展新局面

## 幻灯片 6：总体发展态势持续向好

公司 2017 年总体发展态势向好。全年实现服务收入 2,490 亿元，剔除与光改相关的资产报废损失 29 亿元后，EBITDA 和净利润同比增长 6%和 541%，达到 843 亿元和 40 亿元。自由现金流创历史新高。

## 幻灯片 7：业绩反转动力持续增强

随着聚焦战略的深入实施，公司业绩反转动力持续增强。2017 年服务收入增长 4.6%，增速持续提升。

自由现金流同比增加约 404 亿元，达到 429 亿元。自由现金流收益率达到 18.6%，领先同业。

净利润实现 V 型反转，从去年 6.3 亿元低谷提升到 2017 年 40 亿元。

## 幻灯片 8：商业模式创新成效显著

2017 年，公司创新 2I2C、2B2C 业务模式，发力流量经营，精准营销。在低成本和薄补贴的用户发展模式下，移动服务收入全年增长 7.9%，领先行业 2.2 个百分点。

4G 用户净增 7,033 万户，市场份额提升 3.7 个百分点，移动 ARPU 增长 3.5%，达 48 元。

与此同时，销售费用和手机终端补贴分别下降 1.6%和 59%。

## 幻灯片 9：以混改为契机充分释放改革红利

按照「完善治理、强化激励、突出主业、提高效率」的混改十六字方针，公司积极推动实施混合所有制改革。以 A 股公司为平台，成功引入实力雄厚的战略投资者，使公司负债率和财务成本大幅降低，未来的融资能力显著增强。

公司正积极推进与战略投资者的深入合作，强化创新发展新动能；借混改契机，改革机制体制，提升效益。

## **幻灯片 10：深入推进机制体制改革**

在机制体制改革方面，公司瘦身健体工作取得明显效果，不同层面部门数量减少 21%-33%，中层管理人员退出接近 15%。

公司着力建立以业绩为导向的市场化薪酬机制，强化多劳多得；向管理人员及核心人才授予 A 股公司限制性股票，科学设置解锁条件，实现股东、公司和员工利益协同；大力推进划小承包改革的落地实施，推动「大公司」回归创新型「小公司」。实现责权利一致，提升公司活力和效率。

## **幻灯片 11：重启股息派发**

经充分考虑公司盈利状况、债务、现金流水平和未来发展的资金需求，董事会建议，参照剔除 2017 年光改资产报废净损失后，净利润水平的 40%，派发每股末期股息人民币 0.052 元。

未来，公司将继续努力增强盈利能力，提升企业效益和股东回报。

## **幻灯片 12：2018 年实现良好新开局**

今年以来，公司继续深化落实聚焦战略，促发展、控成本、转机制。1、2 月公司经营实现良好开局，移动出账用户净增 568 万，达到约 2.9 亿户。移动服务收入同比增长 12%，产业互联网收入同比增长 31%，净利润 17.6 亿，同比增长 287%。

## **幻灯片 13：股票激励推动价值提升**

公司将以员工限制性股票激励为抓手，努力实现 A 股公司未来三年主营业务收入复合年均增长率不低于 6.5%，利润总额复合年均增长率不低于 68.7%，净资产收益率逐年增长。

未来会努力超越限制性股票激励计划的 3 年解锁目标，推动股东、公司、员工回报共同提升。

## **幻灯片 14：奋力开创新时代高质量发展新局面**

下一步，公司将紧抓行业发展及混改带来的全新的发展机遇，培育中国联通的新基因、新治理、新运营、新动能和新生态，构建公司差异化的竞争优势。持之以恒深化聚焦创新合作战略，坚定不移推进互联网化运营落地。以混改为抓手，充分释放改革红利。发扬钉钉子精神打造关键能力，奋力开创高质量发展的新局面。

下面，请益民先生介绍公司 17 年具体运营表现。

主讲：陆益民先生，执行董事及总裁

### 幻灯片 15：主要内容

谢谢董事长，现在我向各位介绍公司 2017 年业务表现。

### 幻灯片 16：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 17：移动服务高效益提速发展

移动业务方面，公司发力流量经营，推出多元化流量型产品满足细分市场需求。创新推出 2I2C、2B2C 业务，2017 年实现 4G 用户和移动数据流量双提升，全年 4G 用户净增 7,033 万户，移动服务收入同比增长 7.9%。

### 幻灯片 18：移动数据增长势头强劲

公司坚持流量释放引领，大力推广流量型产品，移动数据增长势头强劲。移动手机用户 DOU 为 2.4GB，4G 用户 DOU 达到 4.4GB，4G 用户渗透率 62%，尽管渗透率的增长很快，但仍然低于行业平均，所以公司数据流量仍有巨大增长潜力。

2017 年公司利用提速降费带来的价格弹性，在手机流量单位资费下降的同时，薄利多销，激发用户流量消费大幅上升，移动手机上网收入同比增长 29%，达到 921 亿元。

### 幻灯片 19：加大投入和培育未来增长引擎

创新业务方面，公司聚焦重点行业、重点业务和重点区域，发挥与战略投资者协同优势，开放合作；打造区别于传统业务的体制机制，探索员工与企业「利益共享、风险共担」的长期激励模式；积极推进资本层面合作，实现股权多元化和轻资产运营，打造共赢发展新生态。

2017 年公司产业互联网类业务实现收入 159 亿元，占收比 6.4%。未来公司将继续加大创新业务投入，培育未来增长新引擎，到 2020 年，实现产业互联网收入占收比要达到 15%。

## **幻灯片 20：借助外力，增强创新发展新动能**

战略合作方面，公司正积极推动与战略投资者深度合作，围绕未来战略布局和资源优势，与混改引进的战略投资者进一步加大战略协同，强强联合、创新合作。

借助互联网公司在线营销触点，低成本获取 2I2C 用户约 5000 万户；与腾讯和阿里巴巴在云业务层面开展深度合作，相互开放资源及能力；与京东、阿里巴巴、苏宁联手探索新零售业务模式；与百度等多家战略投资者在物联网安全、车联网、智慧家居等领域开展合作，促进资源共享与业务协同，互利共赢，提升创新发展新动能。

## **幻灯片 21：积极应对异常激烈的宽带竞争**

宽带业务方面，公司继续面临异常激烈的市场竞争，17 年宽带接入收入 427 亿元，下降 2.6%。

2018 年，公司将进一步提升网络覆盖能力和质量，以 TV 及视频内容为引领，转变服务模式；积极推进宽带销售互联网化转型，推动综合网格承包改革实施，全面激发基层活力，提升销售服务能力；积极开拓家庭组网等新业务，探索家庭互联网创新盈利模式。

## **幻灯片 22：推出云网一体、智能化网络新产品**

2017 年，公司推出云网一体、智能化的政企客户新产品，以云为基础，应用 SDN/NFV 技术，实现网络的云化、智能化、开放化、泛在化，让用户可以一点接入、多点部署、全网服务，有效拉动创新业务、互联网专线业务和网元出租业务收入增长，创造收入增长新动能。

## **幻灯片 23：加快互联网化新运营**

公司将全力推进互联网化新运营，打造差异化竞争优势。在运营管理上，推动去中心化，落实划小承包，开展精准投资。在产品上，简化产品设计，以客户体验为中心，加快产品迭代；在用户发展维系上，聚焦青年市场，扩大互联网渠道触点，聚焦政企客户，以行业信息化应用为引领，提供随时、随地、随心服务。

## **幻灯片 24：线上线下全触点统一运营**

渠道方面，公司积极推动渠道运营向线上线下全触点运营转型。线上做强自有线上触点，持续拓展合作伙伴的触点合作，精准营销，价值经营；线下推动渠道向新零售转型，探索推广新零售门店，推动综合网格营销。

公司将进一步促进线上线下渠道融合，整合资源，建立以门店为核心的立体化营销体系，打造以智能中台为依托的互联网化运营，全面提升营销效率，提升销售和服务能

力。

### **幻灯片 25: 聚焦合作, 精准投资**

网络建设方面, 公司坚持聚焦合作, 精准投资。全年资本开支 421 亿元, 较上年大幅下降。

虽然网络投资下降, 但去年网络利用率和 NPS 明显提升, 移动网和固网 NPS 分别增长 7 分和 5 分; 4G 网络平均上下行速率行业领先, 4G 网络利用率提升至 57%; 宽带 FTTH 用户占比达到 77%, 网络资源使用效益显著提升。

2018 年, 公司将继续坚持以效益为核心, 高效建设网络, 全年 CAPEX 支出预计不超过 500 亿元。

### **幻灯片 26: 2018 年重点工作**

2018 年, 公司将以互联网化运营推动企业高质量发展, 全力打造运营责任、销售责任、创新业务和品牌服务「四个体系»; 精准投资, 建设开放网络服务体系; 提升网络竞争力, 强化 IT 能力和互联网化运营支撑能力建设; 推动改革创新, 激发内生动力, 持续强化基础管理与企业文化建设, 推动公司高质量可持续健康发展, 提升整体竞争力。

下面, 由公司 CFO 李福申先生, 介绍公司财务情况。

主讲：李福申先生，执行董事及首席财务官

### 幻灯片 27：主要内容

谢谢陆总裁。现在由我向大家分析公司 2017 年财务表现。

### 幻灯片 28：重点财务信息

这张表列示了公司 2017 年全年重点财务信息，营业收入同比提升 0.2%，营业成本下降 0.2%，经营利润增长 46%。下面我们来看具体分析。

### 幻灯片 29：控成本

2017 年，公司控成本和创新转型取得了明显的效果，在收入、用户增长的同时销售费用下降 1.6%，其中终端补贴下降 59%。

由于适度加大投入提升网络质量和客户感知，网络运营及支撑成本同比增长 6.5%，为 545 亿元；其中铁塔使用费发生 165 亿元，同比增长 11%。

### 幻灯片 30：强化激励和绩效挂钩，提升活力

在激励机制的改革方面，公司致力于强化激励和绩效挂钩，提升活力。建立以业绩为导向的市场化薪酬机制，对员工增量激励上不封顶，实现多劳多得；落实划小承包改革，建立一线员工勤劳致富的初创平台，促进形成企业和员工回报双提升的良性循环。全年人工成本发生 425 亿元，同比增长 15%，适度加大一线员工薪酬。

### 幻灯片 31：联营及合营公司贡献持续增长

近年来，公司的联营及合营公司的利润贡献持续增长。其中，随着运营商网络规模持续扩大和共享价值不断提升，公司 2017 年应占铁塔公司净利润达 9.1 亿元，同比增长 3.5 倍。未来，公司还将继续受惠于铁塔公司的盈利增长及价值提升。

2017 年，应占招联金融净利润 5.9 亿元，同比增长 2.5 倍。随着大数据风控能力、互联网集约运营能力的提升，招联金融授信用户达到 1,662 万，同比增长 1.4 倍，贷款余额达到 468 亿元，同比增长 1.6 倍。

## **幻灯片 32：市场需求及效益导向的投资**

资本开支方面，2017 年公司 CAPEX 大幅下降至 421 亿元，投资主要聚焦于重点区域和 4G、宽带等重点业务。

其中，4G 网络重点拓展覆盖，4G 基站新增 11 万个，达到 85 万个。

18 年公司将持续聚焦重点城市、重点区域，通过大数据实现精准扩容，宽带逐步实现千兆接入；积极采用新技术提升网络智能化水平，加大创新领域投资。

## **幻灯片 33：资本实力大幅增厚**

2017 年公司借混改契机，向母公司定向增发募集资金 750 亿。得益于收入的快速增长和业务转型发展，自由现金流 429 亿元。资产负债率从上年 62.9% 下降到 46.8%，带息债务下降超过 1000 亿元，达到 738 亿元。公司资本实力和未来投融资能力大幅增强，抗风险能力显著提升。

## **幻灯片 34：提质增效，努力提升股东价值**

2018 年，公司将紧抓战略落地实施，围绕提质增效，全面推进互联网化运营。打造互联网化投资建设模式，快速响应市场需求；推进简政放权，打造「小管理、大操作、强协同」架构；健全以价值为核心的业绩目标考核体系，持续强化内控和风险管理，不断提升企业效益，为股东创造更大价值。

我的介绍到此为止，谢谢。

- 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管会的其他文件。

## **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。