



## 中国联合网络通信（香港）股份有限公司

### 2018 年度业绩公布 推介材料演讲辞

主讲：王晓初先生，董事长兼首席执行官

#### 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 2018 年的总体业绩，之后李国华先生和朱可炳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

2018 年以来，公司深化实施聚焦创新合作战略，积极推进互联网化运营，全面深化混合所有制改革，总体实现了混改元年的良好开局。全年业绩重点概述如下：

1. 深化实施聚焦创新合作战略，利润持续显著提升
2. 混改红利初步显现，发展速度、质量和效益明显提升
3. 商业模式创新成效显著，移动业务持续快速高效发展
4. 创新业务快速增长，逐步成为公司收入的主要增长动力
5. 加快“五新”联通建设，推进高质量可持续发展

#### 幻灯片 6：利润持续显著提升

2018 年，公司盈利能力持续显著提升，超额完成联通 A 股公司股票激励计划 2018 年关键解锁目标。

服务收入增长 5.9%，领先行业平均 2.9 个百分点。

EBITDA 增长 4.3%；净利润增长 4.6 倍，达到 102 亿元。

每股盈利人民币 0.333 元。

### **幻灯片 7：业绩反转动力持续增强**

随着近年来“聚焦创新合作战略”的深入实施，公司业绩反转动力持续增强。

收入增长逐年加速；

自由现金流由负转正并屡创新高，今年达到 475 亿元，自由现金流收益率在同行业中领先；

净利润继 2017 年走出谷底实现“V”型反弹后，今年成功突破百亿。

### **幻灯片 8：商业模式创新成效显著**

2018 年，公司持续在商业模式创新上取得显著成效。

尽管面对激烈的市场竞争，公司没有简单跟随竞争对手低价不限量产品，而是通过持续推进经营的互联网化转型，借助与互联网公司深化 2I2C 业务合作，推进线上线下全触点统一运营，以低成本高效率营销，有效触达新用户，尤其是高用量、价值成长空间大的青年市场。

在渠道佣金和手机补贴双降的情况下，移动业务实现持续良好增长。2I2C 用户达到 9,400 万户，移动用户净增 3,100 万户，4G 用户市场份额提高 1.3 个百分点，移动服务收入增长 5.5%，大幅高于行业平均。

### **幻灯片 9：混改红利初步显现**

随着混改各项工作的落地实施，公司在财务、业务、效率方面的改革红利初步显现。

混改成功带动公司财务实力显著增强；

与战略投资者的深度合作驱动公司加快创新业务发展，同时拉动基础业务；

体制机制改革助力公司全面激发活力，释放效率，促进员工和股东回报双双提升。

### **幻灯片 10：深化落实机制体制改革**

体制机制改革方面，以“提活力、促发展、控成本”为目标：

公司常态化推进瘦身健体，鼓励人员向划小单元、创新业务领域流动；

完善市场化激励，向约 8,000 名骨干人才授预约 8.1 亿股股票；

深化划小改革，全国 2 万名小 CEO 进入划小单元，微观主体活力不断增强。

### **幻灯片 11：云南省分公司首期承包运营改革成效显著**

子企业层面的改革也在向纵深推进。

云南公司通过承包运营改革，2018 年引入建设资金 12 亿元，收入增幅超出当地行业平均 13 个百分点，利润改善 2.5 亿元，运营效益显著提升。

### **幻灯片 12：积极推进创新业务规模发展**

在创新业务领域，公司注重能力培养，聚焦重点行业和重点业务，积极推动与混改合作伙伴、行业龙头公司的业务合作和资本合作；打造创新体系，加强人才和技术储备，为未来实现规模效益发展积蓄动能。

2018 年，公司产业互联网业务发展速度和规模实现新的突破，收入增长 45%，占收比接近 9%，正逐步成为收入增长的主要驱动力。

### **幻灯片 13：股息随利润增长大幅提升**

公司高度重视股东回报。在充分考虑盈利状况、债务和现金流水平及未来发展的资金需求后，董事会建议派发每股末期股息人民币 0.134 元，利润派息率为 40%。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 14：积极开展 5G 规模试验，打造产业生态**

5G 方面，工信部已于去年底同意公司在全国使用 3.5GHz 频率开展 5G 试验。

公司正在积极开展重点城市的 5G 外场测试与行业应用探索；

紧跟产业进展，强化终端、网络、业务协同并进，发挥 3.5GHz 的优势，同步推进 NSA/SA 产业链的成熟；

密切跟踪 5G 牌照的发放节奏，加紧 5G 配套资源的改造，积极探索 5G 的共建共享，确保未来建设与行业同步；

同时，围绕行业创新和网络创新，做好产业布局，推进开放合作，促进产业共赢。

## 幻灯片 15: 推进高质量可持续发展

展望 2019 年，公司发展在面临市场竞争等严峻挑战的同时，也面临广阔的市场空间和混合所有制改革带来的良好发展机遇。

公司将直面挑战，抢抓机遇，积极践行新发展理念，坚定实施聚焦创新合作战略，纵深推进混合所有制改革。

以新治理释放更多制度红利、新基因迸发更大内在活力、新运营实现更高效率效益、新动能拓展更广发展蓝海、新生态汇聚更多协同优势，奋力开创“五新”联通新局面！

下面，请公司总裁李国华先生介绍公司 2018 年的具体运营表现。

主讲：李国华先生，执行董事兼总裁

## 幻灯片 16：主要内容

谢谢董事长！现在我向各位介绍公司 2018 年全年的业务表现。

## 幻灯片 17：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 18：移动收入持续良好增长

移动业务方面，面对激烈的市场竞争和落实提速降费政策的压力，公司强化差异化经营，提升竞争力。发力流量经营，紧抓集中化 IT 系统和互联网化运营优势，借力流量价格弹性，努力以薄利多销实现多赢。

2018 年，公司手机上网流量的单价大幅下降，总流量增长 1.8 倍，收入增长 14%，带动整体移动服务收入增长 5.5%。

## 幻灯片 19：云网一体化加快政企业务发展

在政企业务领域，公司致力于为用户提供云网一体化、智能化网络服务，打造“云+网+X”政企新融合模式，以创新业务带动互联网专线、网元出租等业务快速增长。

与阿里、腾讯开展云业务合作，打造以“沃云”为品牌的公有云产品，与阿里成立合资公司打造定制化的应用产品服务，带动云、网收入协同增长。

2018 年，公司云计算收入实现翻番，云对网的收入拉动比例达到 1:4。

## 幻灯片 20：与战略投资者积极开拓合作（1）

公司全面推动与战投合作伙伴的深度合作，聚焦优势资源，强强联合，增强创新发展的新动能。

与腾讯、阿里、百度、京东、滴滴等持续推进互联网触点合作，212C 用户净增 4,400 万户。

与京东、阿里、苏宁等商城开展沃钱包支付金融合作，与蚂蚁金服合作推广信用分期。

引入爱奇艺、腾讯视频等优质内容，以及百度系、腾讯系、阿里系等热点智慧家庭产品，拉动宽带增值业务和基础通信服务双增长。

## 幻灯片 21: 与战略投资者积极开拓合作 (2)

产业互联网领域，聚焦云计算、大数据、物联网及 AI，与腾讯、百度、阿里、京东、滴滴等深入推进业务合作。

深化资本层面合作，与阿里、网宿、腾讯等分别成立云粒智慧、云际智慧、云景文旅等合资公司，以轻资产模式加快拓展产业互联网领域的发展机会，为公司未来创新发展积蓄动能。

## 幻灯片 22: 宽带业务在激烈竞争中持续改善

2018 年，宽带业务领域的竞争依然激烈。

公司通过强化融合捆绑发展，突出内容和高带宽优势，宽带业务发展持续改善。

全年用户净增 434 万户，大幅改善；宽带接入收入降幅显著收窄，基本达到稳定。

## 幻灯片 23: 重点行业 5G 应用试验取得新突破

公司着眼未来用户需求和收入增长，积极部署 5G 各项应用试验，与合作伙伴成立 5G 联合创新实验室，在 10 大重点行业开展业务应用示范和探索，在新媒体、远程医疗、工业互联网、车联网等多个领域的试验项目取得突破，助力创造新需求和新收入。

## 幻灯片 24: 建设精品网络，提升竞争力

网络建设方面，公司坚持聚焦合作，动态扩容，精准投资，以精品网络保障业务有效益快速发展。

2018 年，公司 CAPEX 支出 449 亿元，较年初预算节省约 10%。与此同时，聚焦地区网络质量和客户感知持续提升。移动网和固网宽带 NPS 双双保持提升；4G 网络平均上下行速率保持行业领先；网络时延指标行业最优。

2019 年，公司含 5G 试验的 CAPEX 支出计划为 580 亿元左右。

公司将充分利用新增加的 2\*5M 的 900MHz 频率，大幅提升 4G 网络的深度和广度覆盖，通过 SDR 助力网络简化，提升 NB-IoT 物联网的覆盖能力，为全网开通 VoLTE，确保 5G 语音服务奠定基础。

## 幻灯片 25: 2019 年重点部署

2019 年，公司将持续全力推进“五新”联通建设和高质量发展。

网建方面，坚持聚焦战略，实现网络动态扩容；

运维方面，持续优化管理，降低维护单位成本；

基础业务方面，稳好存量，发力线上与新触点；

创新业务方面，培育能力，关注收入增长规模；

IT 方面，打好基础，支撑产品创新和降本增效；

公司还将持续纵深推进改革，激发释放最大改革红利，努力超越联通 A 股公司股票激励计划关键解锁目标，实现股东、公司和员工回报共同提升。

下面，由公司 CFO 朱可炳先生介绍公司财务情况。

主讲：朱可炳先生，执行董事兼首席财务官

## 幻灯片 26：主要内容

谢谢李国华总裁。现在我为大家分析一下公司 2018 年的财务表现。

## 幻灯片 27：重点财务信息

这张表列示了公司 2018 年全年重点财务信息，营业收入增长 5.8%，经营利润增长 132%，净利润增长 4.6 倍，公司发展健康度持续改善。下面我们来看具体分析。

## 幻灯片 28：有效管控成本

2018 年，公司控成本、促转型成效明显，营业成本同比增长 4%，低于营业收入增长 1.8 个百分点。其中：

折旧摊销和铁塔使用费分别下降 2.2%和 3.3%；

终端补贴下降 24%；

销售费用上涨 3.2%，低于收入增速。

人工成本和其他经营费用分别增长 13.4%和 18.7%。其中其他经营费用增长主要由于 ICT 业务快速增长，以及加大对创新业务技术支撑的投入。

## 幻灯片 29：适度增强人力资源投入

人工成本增长主要由于公司以价值创造为核心，适度增强了人力资源投入。

包括强化激励与绩效挂钩，加大力度引入创新人才，在促进活力效率提升、创新动力增强的同时，实现了企业发展、股东和员工回报的协同增长。

## 幻灯片 30：以效益为导向的精准投资

公司坚持以效益为导向的精准投资，从市场、竞争、技术和经济性四方面驱动因素出发，提升网络竞争力，保持差异化领先；聚焦重点创新业务领域，强化数字使能能力。

移动网络投入以 AI 技术做智能洞察、精准投放，确保网络竞争力，高效支撑业务发展；

积极开展 5G 试商用，加快网络云化、SDN 化，打造下一代云化网络运营支撑体系；

打造“政企精品网”；增强商务楼宇覆盖；确保云网协同的领先优势；



固定宽带网络以提升资源利用率为主。北方保持覆盖、质量、体验领先，未完成光改区域按需适度改造；南方聚焦价值区域进行社会化合作。

### **幻灯片 31：财务实力大幅增强**

2018 年，受益于混改引资及经营业绩的显著改善，公司财务费用同比下降 72%，带息债务下降至 400 亿元，净债务对 EBITDA 比率由 0.51 下降至 0.12。

公司财务实力显著增强，为公司未来业务持续发展、提高控风险能力提供了坚实保障。

### **幻灯片 32：提质增效，努力提升股东价值**

2019 年，公司将紧抓战略落地实施，完善战略财务体系和运营财务体系；

坚持价值导向、持续优化增量分享机制；进一步强化资产全生命周期管理；

加强成本对标管控、降本增效；

持续强化内控管理和审计监督，保障安全规范运营，促进公司发展不断提质增效，为股东创造更大价值。

- 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。