



中国联合网络通信（香港）股份有限公司

2019 年全年业绩公布 推介材料演讲辞

幻灯片 3:

各位记者朋友下午好！我是中国联通的公司秘书 Jacky。欢迎大家参加今天的记者会。

首先，请允许我介绍出席今天会议的公司管理层。

- 王晓初先生，本公司董事长兼首席执行官
- 朱可炳先生，执行董事兼首席财务官
- 范云军先生，执行董事兼高级副总裁

下面，我们请王晓初董事长介绍公司 2019 年业绩。

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，由于疫情的关系，今天不能和大家现场沟通，改为电话会议方式，希望大家安全健康。

今天的发布会首先由我向各位报告公司 2019 年的总体业绩，之后朱可炳先生将介绍公司的财务表现。最后，我和公司的管理层将会回答各位的提问。

幻灯片 5：重点概要

2019 年公司业绩重点概述如下：

1. 积极转型，纵深推进混改，发展质量和盈利能力持续提升
2. 适时调整移动业务发展策略，确保公司长远发展和价值最大化
3. 创新业务收入持续快速增长，能力不断增强
4. 落实 5G 网络共建共享，高效提升竞争力和价值
5. 培育巩固联通 5Gⁿ 独特竞争优势，紧抓新商机，创造新价值
6. 深化“五新”联通建设，扎实推动高质量发展

幻灯片 6：利润持续提升

2019 年受复杂的内外部环境的影响，公司收入增长持续面临压力。公司以深化转型和高质量发展积极应对挑战，全年服务收入实现止跌回升，同比上升 0.3%，达到 2,644 亿元。

得益于良好的成本管控，公司盈利能力持续提升，净利润 113 亿元，同比增长 11.1%。

幻灯片 7：发展质量和效益不断提升

随着混改的持续推进和“聚焦创新合作战略”的深入实施，公司近年来发展质量和效益不断提升。

产业互联网收入持续高速增长，2019 年占收比达到 12.4%，新旧动能转换加速，收入结构持续优化。

得益于持续良好的资本开支控制和高效运营，过去三年合计创造自由现金流达到 1,168 亿元。

净利润增幅连续三年行业领先，盈利能力不断增强，公司基本面保持稳固。

幻灯片 8：创新业务增长势头强劲

公司加快产业互联网业务的能力培养和规模拓展，持续强化基础。2019 年，公司创新业务发展实现新的突破。包括云计算、大数据、物联网、ICT 等业务在内的产业互联网收入同比增长 43%，成为公司整体收入的重要驱动力。

今年新冠病毒疫情全面加速政府和企业对信息化服务的需求，以及个人消费转型的变化，公司将紧抓机遇，持续提升核心能力和加强对外合作，充分发挥既有优势，加快创新业务的发展。

幻灯片 9：适时调整移动业务发展策略

面对行业严峻挑战，包括提速降费、市场饱和、激烈市场竞争以及 4G 流量红利逐步消退，公司自去年下半年起调整经营策略，加强自律，坚持理性规范竞争，并从以往重点关注用户增长数量，改为重点关注用户发展质量和价值，深化转型创新，严控营销费用、无效低效产品和渠道。

虽然移动业务发展短期受到一定的影响，但公司深信有利于长远发展和价值最大化。2019 年尽管移动服务收入下降 5.3%，但公司营销费用下降 4.6%，有效促进净利润上升 11%。同时我们很高兴看到今年首两个月移动服务收入的跌幅较去年全年有所改善。

幻灯片 10: 努力推动移动 ARPU 和服务收入逐步企稳回升

2020 年，公司将继续自律坚持理性规范竞争，同时通过 5G 创新引领，努力促进 ARPU 和移动服务收入逐步回升。

公司将加大“通信能力+智能硬件+内容应用”新型产品推广，集中资源积极发展中高端差异化产品，借力内容、权益和金融工具提升产品价值，大力拓展智能家庭产品，并利用大数据分析赋能，精准营销，同时做好存量经营。

随着 5G 网络的建设加快，加上 5G 终端价格持续下降和普及，创新应用不断推出，预计 5G 登网用户将于下半年快速发展。

幻灯片 11: 携号转网

去年 11 月携号转网政策实施，用户可以无需更改手机号码，自由选择运营商。

公司以携号转网为契机，通过做深做透固移融合，做广做大泛融合，大力提升网络质量和用户感知，强化大数据手段精准维系等措施，为用户提供差异化服务和体验，努力提升产品和服务竞争力，吸引保留客户。

政策实施三个月以来，用户自愿转网累计携入和携出用户占移动用户总数比例均低于 0.2%。

幻灯片 12: 宽带服务收入按季企稳回升

宽带业务方面，面对激烈的市场竞争，公司致力于发挥高速带宽和智慧家庭融合产品优势，不断提升核心竞争力。

一年来，公司坚持理性规范竞争，开展千兆入户体验，积极打造 2I2H、2B2H 宽带营销新模式，集中开展“固网宽带+移网号码+智慧硬件”融合发展，加大智慧家庭系列产品推广，促进宽带接入业务的同时，拉动其他收入增长。

2019 年四季度宽带接入收入和 ARPU 已出现止跌回升。

幻灯片 13：政企业务实现规模突破

在政企业务领域，公司创新打造“云+智慧网络+智慧应用”融合经营模式。

加强生态合作，积极联合行业头部客户打造典型应用场景；打造云业务能力平台和产业互联网解决方案，拉动创新业务和基础业务相互促进发展，实现规模突破。

2019 年，公司云计算收入实现增幅 147%，拉动电路出租收入同比增长 11%，有效促进政企客户收入同比增长 14%。

幻灯片 14：混改红利逐步释放

公司持续纵深推进混合所有制改革。2019 年，持续深化与战略投资者合作，借助外力，增强发展新动能。

在机制体制方面，进一步推进瘦身健体，精简机构；全生产场景划小改革迭代推进，累计选聘小 CEO 达 2.4 万名。

引入创新领域人才累计超过 7,000 人。

持续推进市场化激励机制改革，突出激励与贡献挂钩，首期限制性股票首次解锁顺利获得批准。

纵深推进下属公司混改，提活力、促发展。

幻灯片 15：5G 网络建设

5G 网络建设方面，公司坚持高效、有节奏、聚焦引领，积极发挥共建共享优势，并充分考虑技术进展（特别是 R16 标准），5G 终端供应，产业链成熟度，以及市场和业务需求等动态精准投入，在投资成本和运营成本大幅节省的情况下，实现 5G 网络质量与主导运营商基本相当。

2019 年公司 5G 资本开支 79 亿元，可用 5G 基站超过 6 万站，支撑 5G 服务从试验初步迈向商用。

2020 年公司将开展 5G 规模建设，5G 资本开支计划约 350 亿元，与中国电信力争三季度完成新增共建共享 5G 基站 25 万站，覆盖全国所有地市，并启动 5G 网络向 SA 演进升级，年中商用。

幻灯片 16: 5G 网络共建共享, 高效提升竞争力和价值

通过与中国电信在全国范围内共建共享一张 5G 接入网, 实现建设步伐翻倍、覆盖翻倍、速率翻倍、带宽翻倍和容量翻倍, 并大幅节省资本开支和经常性运营成本, 高效提升竞争力和价值。

目前已开通共享 5G 基站 5 万站, 双方共节省投资成本约 100 亿元。然而这只是开始, 随着 5G 网络规模建设的推进, 将来可以节省的投资成本和运营成本将会是非常巨大。

未来, 公司还将与中国电信在 4G 室分、机房、光纤、管线等全方位加强共建共享, 进一步促进公司网络竞争力和价值提升。

幻灯片 17: 5G – 公众用户市场

面对 5G 和产业变革带来的新商机, 公司首先会重点加强推进产业生态合作和市场培育, 特别是 5G 的创新应用, 为未来收入规模增长和价值提升打下坚实的基础, 预计 5G 收入贡献先低后高, 短期收入主要来自 eMBB (增强移动宽带) 和公众用户, 特别是 4K/8K 视频、AR/VR、云游戏等特色业务。

公司将深度推进产业合作, 赋能消费互联网; 强化 5G+eSIM 及终端运营差异化优势, 依托敏捷供应链扩充终端产品边界、产业链广合作; 渠道上聚焦 5G 触点, 场景化精准营销。

幻灯片 18: 5G – 政企用户市场

我们预计 5G 中长期收入重点将扩大至包括 mMTC (海量机器类通信) 和 URLLC (超可靠低时延通信) 等业务, 特别是政企应用。

公司以 5G 为引领, 聚焦重点行业, 积极发挥 IT 系统全网一点接入、全国合作的优势, 与头部客户加快融合创新发展, 成功打造青岛港等 30 个标杆示范项目。

此外, 成功孵化多个 5G 行业创新应用产品, 并在全国范围快速复制;

公司重视推进 5G 行业生态建设, “5G 应用创新联盟”成员已发展超过 600 家, 与合作伙伴建立 5G 联合实验室 15 个, 行业影响力持续提升。

幻灯片 19: 联通 5Gⁿ 独特竞争优势

公司拥有多项 5G 独特竞争优势:

1. 是能够借力混改 14 名战略投资者和市场化的体制机制改革;
2. 是拥有集中化 IT 能力;
3. 是拥有成熟的互联网思维和运营;
4. 是创新业务快速发展, 助力未来 5G 创新应用开发落地;
5. 是通过网络共建共享, 高效提升竞争力和价值;

5G 时代, 公司将继续充分发挥自身优势促进未来收入和价值提升。

幻灯片 20: 股息随利润增长稳步提升

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 0.148 元, 利润派息率为 40%。未来公司将继续努力提升盈利能力和股东回报。

幻灯片 21: 精准防控疫情, 同时全力转危为机

今年以来, 面对突如其来的新型冠状病毒疫情, 公司积极履行社会责任, 精准防控疫情。

疫情对公司的经营造成一定的短期挑战, 特别是在业务拓展、新用户发展、5G 建设和坏账风险等方面。随着疫情逐步得到有效防控和复工复产逐步加快, 我们相信用户需求将逐步释放, 生产经营也将逐步改善。

疫情也加速经济社会数字化、网络化、智能化转型的需求, 为公司带来新商机。公司加快互联网化运营转型, 创新通信供给, 加大线上线下协同运营, 积极推广 5G+热成像人体测温、远程诊疗/办公/教育等信息化应用产品, 全力转危为机。

幻灯片 22: 扎实推动高质量发展

展望未来, 尽管公司仍旧面临传统业务激烈市场竞争和提速降费的影响, 以及 5G 投入、新型冠状病毒疫情等全面挑战, 公司有信心积极应对, 把握技术发展和产业变化的良好机遇, 坚定聚焦创新合作战略定力, 扎实推进全面互联网化运营, 持续纵深推进混合所有制改革。

围绕“提价值、谋发展、重基础、有激情”的发展目标, 开创高质量发展的新局面。

下面, 请公司 CFO 朱可炳先生介绍公司 2019 年的财务表现。

主讲：朱可炳先生，执行董事兼首席财务官

幻灯片 24：重点财务信息

谢谢董事长。现在我为大家分析一下公司 2019 年的财务表现。

这张表列示了公司 2019 年全年重点财务信息，营业收入下降 0.1%，得益于良好的成本管控，经营利润增长 23.4%，净利润增长 11.1%，公司发展效益持续提升。下面我们来看具体分析。

幻灯片 25：良好成本管控

2019 年，公司成本控制总体保持良好，营业成本下降 0.9%，降幅高于营业收入 0.8 个百分点。

其中销售费用下降 4.6%，主要得益于公司严控用户发展成本；

其他经营费用增长 12.9%，主要由于公司适度加大资源投入支持创新业务增长。

幻灯片 26：剔除新国际财务报告准则（IFRS）16 影响的关键指标

以剔除新国际财务报告准则影响后的可比口径数据分析：

折旧及摊销成本下降 4.3%，主要得益于近年来资本开支的良好管控；

网运及支撑成本下降 0.9%，主要得益于维护成本节约和电费的有效控制。其中铁塔使用费增长 10.4%，主要由于新增 4G 和 5G 基站带来铁塔使用量的增加。

可比口径 EBITDA 下降 2.5%，主要由于公司增加对产业互联网业务的投入。

强劲的自由现金流助力期内平均带息债务明显下降，促进财务费用下降 52.4%。

幻灯片 27：高效精准投入，创造价值

网络建设方面，公司坚持聚焦引领，精准投资打造精品网络。投资优先满足“5G+4G”精品网和创新业务等需求。

2019 年，公司 CAPEX 支出 564 亿，其中 5G 资本开支约 79 亿。年内，聚焦地区网络质量和客户感知持续提升。

2020 年，公司将发挥共建共享优势，动态精准投入，提升网络竞争力和公司价值，预计 CAPEX 支出为 700 亿左右，其中包括约 350 亿元 5G 资本开支。

幻灯片 28：持续增强网络竞争力

2019 年通过共建共享，可用 5G 基站规模已超过 6 万站，其中自建超过 4 万站。

公司 4G 基站总数达到 141 万站，其中 L900 基站 24 万站，4G 网络深度覆盖和农村广覆盖显著提升；VoLTE 业务实现自动开通、全国商用。

2020 年，公司将力争三季度和中国电信完成全国 25 万站 5G 基站建设，覆盖全国所有地市，并完善 LTE 900 底层网，原则上停止其他 4G 及非生产急需的建设。

幻灯片 29：强劲现金流及财务实力

随着近年来公司战略的深入实施和混改红利的逐步释放，公司财务状况持续优化。

2019 年，公司自由现金流达到 264 亿，自由现金流收益率 12.6%，保持强劲；资产负债率连续三年保持下降，由 2016 年底的 62.9% 下降至去年底 39.3%。财务实力的显著增强，为未来紧抓 5G 新商机、创造新价值提供了坚实保障。

幻灯片 30：提质增效，努力提升股东价值

2020 年，公司将坚持高质量发展：

- 创新盘活运营资产，提升资源效率；
- 持续完善战略执行体系，与预算考核相衔接，实现闭环管控；
- 强化以自由现金流为核心的价值管理，做好投资与效益的匹配、以收定支的现金流管理；
- 及时优化管理制度和业务流程，适应转型需要；
- 持续强化审计监督和风险防控机制，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。