



中国联合网络通信（香港）股份有限公司

2019 年中期业绩公布 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 2019 年中期的总体业绩，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

今年上半年，公司总体业绩及发展情况重点概要如下：

1. 深化实施聚焦创新合作战略，积极转型，应对行业发展新挑战；
2. 纵深推进混改，发展质量和效益明显提升；
3. 创新业务快速增长，成为公司收入的主要增长动力；
4. 培育巩固联通 5Gⁿ 独特竞争优势，紧抓新商机，创造新价值；
5. 加快“五新”联通建设，奋力开创高质量发展新局面。

幻灯片 6：利润持续显著提升

今年以来，国内电信行业发展步入阵痛期，上半年行业收入同比负增长。面对复杂的外部环境和行业发展的新挑战，公司以聚焦创新合作战略为引领，抓改革，促转型，控成本，提效益，总体保持健康稳定发展。

公司服务收入同比下跌 1%。

盈利仍保持快速增长，净利润同比增长 16%，达到 69 亿元。

幻灯片 7：发展质量和效益持续提升

近年来，随着聚焦创新合作战略和混改的持续深入实施，公司转型步伐不断加快。

产业互联网收入快速增长，对整体收入贡献逐年提升，今年上半年达到 12.6%，带动服务收入结构持续优化。

净利润逐年显著提升；自由现金流过去两年屡创新高，今年上半年达到 158 亿元，继续保持强劲，公司发展质量和效益持续显著提升。

幻灯片 8：积极应对移动业务发展新挑战

上半年，面对提速降费、市场饱和、激烈市场竞争以及 4G 流量红利逐步消退，公司坚持差异化和互联网化运营，努力避免简单价格战，维护公司价值。

下半年，公司将坚定差异化和互联网化运营不动摇，严控用户发展成本及超低资费套餐，逐步发挥新建 L900 网络的优势，强化融合经营，努力开拓新用户并促进用户价值提升。随着取消移动流量漫游费的“同比”负面影响的消退，公司将努力推动移动服务收入企稳回升。我们很高兴看到 7 月份移动服务收入环比 6 月提升 1.6%。

幻灯片 9：创新业务增长势头强劲

上半年，公司聚焦创新业务能力培养和规模发展，以“云+智慧网络+智慧应用”新融合营销模式为引领，聚焦重点行业应用产品做深做透；与混改合作伙伴、行业龙头公司等深化业务合作和资本合作；持续优化创新业务的体制机制和人才队伍建设。

上半年，产业互联网收入增长 43%，达到 167 亿元，规模持续加速突破，成为公司收入的重要驱动力。未来公司将积极发挥规模效益，逐步提升创新业务利润率。

幻灯片 10: 混改红利逐步释放

随着混改向纵深推进，公司在战略合作、体制机制改革方面的成效逐步显现。创新发展动能不断增强，基础业务发展得到有效拉动；企业活力和效率不断增强，股东和员工回报双双提升。

幻灯片 11: 迭代推进机制体制改革

公司围绕“提活力、促发展、控成本”，迭代推进机制体制改革。

深化实施瘦身健体 2.0，推动全生产场景划小改革，促进人员向创新领域、划小单元流动，持续优化组织和人员结构。

不断完善市场化激励，激发微观主体的创新活力和动力。在顺利实施 A 股公司限制性股票激励计划基础上，目前在部分下属公司层面也建立了员工持股计划。

幻灯片 12: 积极推进下属公司混改

同时，下属企业层面的混改也在加快推进。省级公司云南联通已经完成了全域全业务社会化合作承包运营，两家下属公司--经营大数据的智慧足迹公司和经营车联网业务的智网科技公司，完成了战略投资者的资本引入。

下一步，公司还将在下属企业混改方面积极探索，充分利用市场化机制，激发增强创新发展的新动力。

幻灯片 13: 联通 5Gⁿ – 新商机，新价值

5G 方面，工信部已于 6 月正式批准公司在全国范围内经营 5G 业务。

公司坚持聚焦引领，有节奏的精准高效投入，积极谋求网络共建共享，提升投资价值。

面向公众市场，聚焦重点城市群和其他省会城市，确保建设规模和网络质量，提升 5G 品牌影响力和竞争力；2020 年后全国商用，网络建设向 SA 方向演进。同时，面向垂直领域，成立中国联通 5G 创新应用联盟、5G 联合创新实验室，聚合众多产业链伙伴，开放合作，加快拓展新应用，创造新收入。

幻灯片 14: 积极谋求 5G 网络共建共享

为了提升行业价值和投资回报，公司积极谋求 5G 网络的共建共享。通过加强协同和共建共享：

加快 5G 网络建设步伐；

节省资本开支和运维成本；

保障在共建共享区域内，用户使用的业务可全继承，并可以不换卡、不换号正常使用 5G 业务，服务感知更优化；

实现资源共享，提高用户质量，为 5G 用户提供最好的感知。

一旦形成合作协议，公司将及时向市场公告。

幻灯片 15: 联通 5Gⁿ 独特竞争优势

5G 为行业发展带来新商机，而公司的 5G 独特竞争优势明显，包括：

- 拥有丰富的开放合作经验、成熟的互联网思维和运营经验，以及 5G 频段产业链优势；
- 可以借力混改 14 名战略投资者的资源优势，以及市场化的体制机制改革优势；
- 创新业务快速发展，将助力未来 5G 创新应用开发落地；
- 高效精准投入的成功实践经验。

未来我们有信心抓住 5G 发展机会，携手产业链，实现企业价值的提升。

幻灯片 16: 推进高质量可持续发展

展望下半年，机遇与挑战并存。公司将直面挑战，抢抓机遇，积极践行新发展理念，持之以恒实施聚焦创新合作战略，坚定不移推进互联网化运营转型，纵深推进混合所有制改革，打造各领域的关键能力，奋力开创“五新”联通建设和高质量发展的新局面！

下面，请公司总裁李国华先生介绍公司具体运营表现。

主讲：李国华先生，执行董事兼总裁

幻灯片 18：收入构成

谢谢董事长！现在我向各位介绍公司上半年的业务表现。

本表列示了公司各业务的收入及变化情况。

下面作具体说明。

幻灯片 19：积极推动移动服务收入企稳回升

移动业务方面，面对行业发展的挑战，公司坚持以差异化经营积极应对，努力推动移动服务收入企稳回升。上半年，公司移动服务收入增长同比下滑，但从去年第四季度以来的季度趋势看，基本实现企稳。

下半年，公司将加大新型产品的推广力度，转向高质量发展；突出会员权益等产品差异化优势，完善产品匹配，精准营销；精耕细作存量经营，提升用户价值；打造 5G+4G 精品网，强化网络对业务发展的支撑能力，积极推动移动收入企稳回升。

幻灯片 20：提前部署，积极应对携号转网

同时，公司提前部署，积极应对携号转网。通过做深做透固移融合，做广做大泛融合，大力开展 L900 网络建设与优化，应用大数据手段精准维系等措施，为用户提供差异化服务和感知，吸引保留客户。

幻灯片 21：积极应对异常激烈的宽带竞争

宽带方面，公司依旧面临异常激烈的市场竞争。宽带接入收入同比下降 4.1%。宽带用户净增 253 万户，较上年同期有所改善。

公司注重质量，突出高速带宽与智慧家庭产品优势，积极应对竞争挑战。

在重点市场领域发力千兆高品质宽带，提升产品竞争力；加快提升资源利用率，深度推进南方社会化合作，提升网络能力；打造 2I2H、2B2H 营销新模式；加大智慧家庭系列产品推广，强化融合经营，促进相互拉动发展。

幻灯片 22: 政企业务实现规模突破

政企业务领域，公司充分发挥云网一体化优势，以“云+智慧网络+智慧应用”融合经营模式，拉动创新业务和基础业务相互促进发展。

上半年，政企业务实现规模突破。政企客户收入同比增长 14% ，其中云计算收入增长 167%，网元出租收入同比增长 17%。

幻灯片 23: 全面互联网化运营转型 2.0

公司持续推动互联网化运营转型。

- 面向前线经营，全面推动产品互联网化、营销互联网化和渠道互联网化，为客户创造新体验价值。
- 面向后台支撑，全面推动网络互联网化、IT 互联网化和运营互联网化，为前线赋能，提升运营效率。

未来随着各领域互联网化的协同深入推进，平台和生态互联网化将加快构建，公司的差异化优势和核心竞争力将不断增强。

幻灯片 24: 持续推进与战略投资者的深化合作 (1)

上半年，公司与战略投资者的合作持续深化推进。

在触点领域，与互联网公司持续推进线上触点及权益合作，利用电子券开展线下异业合作，2I2C 出账用户已接近 1 亿户。

支付金融领域，与战略投资者合作推广沃钱包支付，以及信用分期、金融反欺诈和基于风控建模的支付金融产品。

内容领域，引入爱奇艺、腾讯视频等优质内容，提升产品竞争力。

智慧家庭领域，将基础通信能力与互联网企业的智慧硬件、内容应用深度融合，打造有竞争力的新型产品。

幻灯片 25: 持续推进与战略投资者的深化合作 (2)

在云计算、大数据、物联网、产业互联网、AI 及基础通信等领域，与战略投资者持续深化业务合作和资本合作，聚合优势资源，强强联合，加快拓展创新领域的发展机会，为公司创新发展积蓄动能。

幻灯片 26: 5G 商用蓄势待发

随着 5G 牌照发放，5G 商用蓄势待发。考虑行业终端上市进度，公司预计 9 月份将在重点城市正式商用。

初期我们将以增强移动宽带场景为基础，突出速率，同步做好其他场景服务。

着眼用户需求和收入增长，还将积极打造 5G 能力聚合和开放平台，引入 VR/AR、高清视频、云游戏等特色业务。

同时，积极拓展 5G 行业应用。

幻灯片 27: 加快开拓 5G 新应用、新收入

在 5G 创新应用方面，我们将积极打造新蓝海的试验田，做独角兽的孵化器。聚焦新媒体、工业互联网、交通、教育、文旅等重点行业，与行业头部客户，打造典型 5G 应用场景，形成示范效应；依托 5G 应用创新联盟，加快孵化行业产品；并在现有行业解决方案中融入 5G+ABC 元素，形成差异化竞争能力。

幻灯片 28: 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”，全年包含 5G 的资本开支预计 580 亿左右，投资优先满足“5G+4G”精品网和创新业务等需求，促进业务有效益发展。

上半年，CAPEX 支出完成 220 亿，投资得到有效控制的同时，聚焦地区网络质量和客户感知持续提升。

公司坚持精准高效、按需投入 5G 网络，积极谋求网络共建共享，降低成本。今年计划建设 4 万多个 5G 基站；同时，对于有良好商业模式的 2B 需求，按需滚动安排。未来 5G 网络建设与发展将聚焦引领，按技术进展、市场和业务需求等动态精准投入，并与行业保持同步。

幻灯片 29：下半年重点部署

下半年，公司的生产经营工作重点部署包括以下几个方面：

- 秉承合作方针，积极部署 5G；
- 精耕细分市场，稳定基础业务；
- 打造创新能力，做强创新业务；
- 规范经营行为，维护健康生态；
- 坚持客户为本，构建大服务体系；
- 加强网络和 IT 支撑保障能力；
- 充分释放体制机制改革红利。

公司将全力推动“五新”联通建设和高质量发展不断实现新突破。

下面，请 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 31：重点财务信息

谢谢李总裁。现在为大家分析一下公司上半年的财务表现。

这张表列示了公司上半年重点财务信息，营业收入下降 2.8%，经营利润增长 9.8%，净利润增长 16.3%，公司总体保持稳定健康发展。

下面我们进行具体分析。

幻灯片 32：良好成本管控

上半年，公司成本控制总体保持良好。从账面数据看：

同比下降的成本项目为网间结算支出和销售通信产品成本，分别下降 13.6%和 15.7%；增长的成本包括：

- 销售费用上涨 5.9%。

幻灯片 33：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 5.3%，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 4.8%，主要得益于维护成本和电费的有效控制。

主要受益于强劲的自由现金流贡献带来的期内平均带息债务的下降，财务费用下降 56.1%。

幻灯片 34：持续增强网络竞争力

资本开支方面，上半年完成 CAPEX 支出 220 亿，其中 58%投入移动网络，15%投入固网宽带及数据。

截至 6 月底，公司包括室外站和室分信源在内 4G 基站总数达到 135 万个，其中 L 900 基站 18 万个，4G 网络深度覆盖和农村广度覆盖显著提升；累计开通 NB-IoT 20 万站，为物联网网络升级奠定了基础；全网具备 VoLTE 能力；建设 5G 基站 1.7 万个，并开展用户友好体验。

公司预计全年资本开支 580 亿元左右。

幻灯片 35：财务实力大幅增强，助力未来新价值创造

随着近年来公司战略的深入实施和混改红利的逐步释放，公司财务状况不断优化。今年上半年，公司自由现金流达到 158 亿，保持强劲；可比口径资产负债率由 2017 年 6 月底的 61.4%持续快速下降，今年 6 月底降至 40.3%，较去年同期下降 3.5 个百分点。

公司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 36：提质增效，努力提升股东价值

下半年，公司将坚持高质量发展：

- 持续完善以价值创造为核心的预算考核激励体系；
- 深入推进全生产场景划小改革，优化增量收益分享机制；
- 完善资产投入产出对标和全生命周期管理；
- 重塑全成本管理，加强过程分析管控；
- 持续强化内控和审计监督，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。