



王曉初
董事長兼首席執行官

董事長

尊敬的各位股東：

2018年，是中國聯通的混改元年，也是發展改革取得突出成效、公司面貌發生顯著改變的重要一年。一年來，公司積極踐行新發展理念，深化實施聚焦創新合作戰略，積極推進互聯網化運營，全面深化混合所有制改革，發展速度、質量和效益明顯提升，企業活力明顯增強，新治理、新基因、新運營、新動能、新生態的「五新」聯通建設邁出重要步伐。

整體業績

2018年，公司經營業績持續顯著改善。全年實現服務收入人民幣2,637億元，同比增長5.9%，領先於行業平均3.0%的增幅；EBITDA¹達到人民幣849億元，同比增長4.3%；稅前利潤²達到人民幣131億元，本公司權益持有者應佔盈利達到人民幣102億元，同比增長458%，盈利持續「V」型反彈。

公司堅持以精準投資和共享合作促進網絡效能提升，在確保網絡競爭力的同時，全年資本開支繼續得到有效控制，為人民幣449億元。得益於收入的持續增長以及支出的良好控制，公司自由現金流再創歷史新高，達到人民幣475億元；資產負債率由上

年同期的46.8%進一步下降至41.8%，公司財務狀況更加穩健，資本實力持續增強。

公司高度重視股東回報。在充分考慮盈利狀況、債務和現金流水平及未來發展的資金需求等因素後，董事會建議派發每股末期股息人民幣0.134元。未來公司將繼續努力提升盈利能力和股東回報。

業務發展

深入推動互聯網化創新運營，移動業務高效增長

2018年，面對「提速降費」和市場競爭壓力，公司積極推動移動業務創新經營，在渠道佣金和手機補貼下降的情況下，移動業務實現高效增長，全年移動服務收入達到人民幣1,651億元，同比增長5.5%，領先於行業平均0.6%的增幅。移動出賬用戶淨增3,087萬戶，同比提升51.8%，總數達到3.2億戶。

年內，公司沒有簡單跟隨競爭對手低價不限量產品，而是通過持續推進經營的互聯網化轉型，借助與互聯網公司深化2I2C業務合作，基於細分市場需求，優化推出差異

報告書

化產品，解決大流量用戶的需求；深化線上線下全觸點統一運營，推動實體渠道由坐商變行商，促進線上線下相互引流；重點聚焦線上、異業聯盟等輕觸點，提升發展效益；以大數據驅動精準營銷和存量經營，促進用戶發展維繫和價值提升。2018年，公司4G用戶淨增4,505萬戶，總數達到2.2億戶，4G用戶市場份額同比提高1.3個百分點。4G用戶佔移動出賬用戶比例達到70%，同比提升超過8個百分點。

公司落實「提速降費」政策，年內通過優化套餐並大力推廣大流量套餐，促進用戶平滑過渡。深化流量經營，借力移動數據價格彈性，努力以薄利多銷實現多贏。2018年，公司手機上網流量單價大幅下降；手機上網總流量增長1.8倍，手機用戶月戶均數據流量達到約6GB；手機上網收入同比增長13.7%，達到人民幣1,048億元。

積極應對激烈市場競爭，寬帶業務發展持續改善

2018年，公司以「大視頻、大融合、大帶寬」積極應對寬帶領域的競爭挑戰。借力戰略投資者優勢資源，豐富填充優質視頻內容，加快佈局智能家居業務，增強用戶黏性和產品競爭力；加大融合產品在全渠道的推廣力度，着力提升滲透率，促進相互拉動發展；主推高帶寬產品，加大社會化合作，進一步提升網絡覆蓋能力和品質；加快實施綜合網格承包改革，激發基層活力，增強銷售服務能力。以「雲+智慧網絡

+智慧應用」政企新融合營銷模式，拉動政企寬帶及互聯網專線業務快速發展。

2018年，公司固網寬帶用戶淨增434萬戶，同比提升234%，總數超過8,000萬戶。視頻業務在固網寬帶用戶中的滲透率達到44%，同比提高約9個百分點。固網寬帶接入收入達到人民幣423億元，同比降幅顯著收窄，基本達到穩定。

產業互聯網業務發展持續突破，助力固網業務良好增長

2018年，公司以「雲+智慧網絡+智慧應用」為引領，加快雲計算、大數據、物聯網等重點創新業務市場拓展，擴大規模，為未來高效可持續發展積蓄動能。公司聚焦政務、教育、醫衛、金融、交通、旅遊等重點行業市場，充分發揮與戰略投資者的資源互補和業務協同優勢，通過業務和資本的深度合作，積極構建差異化的競爭優勢。加強創新人才隊伍建設，打造區隔於傳統業務的體制機制，實施增量收益分享，激發內部創新活力和動力。加快建立政企業務創新平台，打造面向政企客戶的創新產品研發、集中響應、運營支撐等端到端的核心能力，助力未來創新業務規模效益增長。

2018年，公司創新業務正逐步成為收入增長的主要驅動力。全年產業互聯網業務收入同比增長45%，達到人民幣230億元，佔

整體服務收入比例提高至8.7%。其中ICT業務收入人民幣56億元，同比增長69%；IDC及雲計算業務收入達到人民幣147億元，同比增長33%；物聯網業務及大數據業務收入分別達到人民幣21億元和人民幣6億元，同比分別增長48%和284%。受益於新業務的快速增長拉動和固網寬帶業務發展的持續改善，公司固網服務收入達到人民幣963億元，同比增長6.0%。

網絡建設

精準高效建設精品網絡，打造網絡競爭力

2018年，公司堅持以效益為導向的精準投資，聚焦重點業務和重點區域，利用大數據實現精準建設，快速響應市場需求，保障業務有效益快速發展。

持續完善4G網絡覆蓋和質量，為「4G+5G」精品網打好基礎。寬帶網絡以提升資源利用率為主，保障北方地區覆蓋、質量、體驗領先，在南方地區聚焦價值區域進行社會化合作，提升網絡能力。着眼於雲網一體化和企業信息化機會，打造「政企精品網」，增強商務樓宇覆蓋，確保雲網協同的領先優勢。

2018年，公司新增4G基站14萬個，4G基站總數達到99萬個。固網寬帶端口中FTTH端口佔比達到82%，寬帶用戶中FTTH用戶佔比達到82%。聚焦地區網絡質量和客戶感知持續提升，移動網絡和固網寬帶NPS繼續雙提升，4G網絡平均上下行速率保持行業領先，網絡時延指標保持行業最優。

積極開展5G規模試驗，打造產業生態

工信部已於2018年12月同意公司在全國使用3500-3600MHz頻率開展5G試驗。

公司正在積極開展重點城市的5G外場測試與行業應用探索，並將根據測試效果及設備成熟度，適度擴大試驗規模；緊跟產業進展，強化終端、網絡、業務協同並進，發揮3.5GHz產業鏈的優勢，同步推進非獨立組網(NSA)/獨立組網(SA)產業鏈的成熟；密切跟蹤5G牌照的發放節奏，加緊進行5G配套資源的改造，同時積極研究推進5G的共建共享，探索多種合作模式，降低建設成本；秉承開放合作，生態共贏的理念，攜手產業鏈共享5G帶來的新紅利。

未來，公司將按技術進展、監管政策、市場和業務需求、行業競爭態勢等動態精準投入。

混合所有制改革

2018年，公司全面落實「完善治理、強化激勵、突出主業、提高效率」十六字方針，深化實施混合所有制改革。完善公司治理結構，並與戰略投資者開展深度合作，創新商業模式，推動協同發展；實施限制性股票激勵，深化機制體制改革，完善市場化激勵機制，混合所有制改革紅利初步顯現。

借力外部資源能力，增強創新發展新動能

公司積極推進與戰略投資者的全面深度合作，充分挖掘和聚合各方優勢資源，促進能力互補、互利共贏，推動重點業務和產業鏈融合發展，為公司經營轉型與創新變革提供新動能。

年內，公司與騰訊、阿里巴巴、百度、京東、滴滴等深化互聯網觸點合作，精準有效觸達新用戶，2I2C用戶全年淨增4,400萬戶，總數約9,400萬戶。內容聚合方面，引入百度、愛奇藝、騰訊等優質視頻內容，增強IPTV與手機視頻業務的競爭力。產業互聯網領域，聚焦雲計算、大數據、物聯網及人工智能，與騰訊、百度、阿里巴巴、京東、滴滴等深入推進業務合作。與阿里巴巴、騰訊開展「沃雲」公有雲產品及混合雲產品合作；與阿里巴巴、騰訊、網宿等分別成立雲粒智慧、雲景文旅、雲際智慧等合資公司，深化資本合作，以輕資產模式加快拓展產業互聯網領域的發展機會，為公司未來創新發展積蓄動能。

以混合所有制改革為契機，深化體制機制創新變革

公司圍繞提升活力與效率，持續深化體制機制的創新變革。常態化推進瘦身健體，鼓勵人員向劃小單元、創新業務領域流動，持續優化組織和人員結構。完善市場化激勵，形成與效益、效率掛鉤的差異化薪酬決定機制和選人用人機制。順利實施

聯通A股公司限制性股票激勵計劃，緊密連接員工、股東與公司利益，2018年內及2019年初累計向約8,000名管理骨幹及核心人才授予聯通A股公司股票約8.1億股。持續深化劃小承包改革，加快推進下屬子企業混合所有制改革，激發微觀主體活力。下屬雲南省分公司經過穩步推進承包運營改革，網絡建設加快，業務發展提速，運營效益顯著提升。

社會責任和公司榮譽

公司積極踐行社會責任，堅持社會責任源於戰略、植於管理、成於運營，堅持新發展理念，更好滿足人民日益增長的對信息通信的美好生活需要。持續完善公司治理，合規運營履行職責。以匠心建設智慧精品網絡，為建設網絡強國做積極貢獻。堅持綠色低碳建設，持續推進電信基礎設施共建共享，維護網絡安全，營造安全清朗的網絡空間。堅持「一切為了客戶」，為用戶提供豐富的智慧產品和智慧應用，構築便捷美好生活。積極佈局發展智慧前沿技術，推動信息技術與實體經濟的深度融合，助力傳統行業與經濟社會轉型升級。協力打造智慧冬奧，為冬奧會成功舉辦注入新動能。開展精準扶貧，惠民共享社會公益。關心關愛員工生活，保障員工基本權益，重視員工培訓，助力員工成長發展。

2018年公司榮獲多項嘉許，被《金融亞洲》(FinanceAsia)評選為「亞洲最佳管理電信公司」第一名，被《財資》(The Asset)評選為「卓越管治、環境保護及企業社會責任白金獎」，被《亞洲公司管治》(Corporate Governance Asia)評選為「亞洲最佳公司－企業管治典範」，被《機構投資者》(Institutional Investor)連續第三年評選為「亞洲最受尊崇電信企業」第一名。

未來展望

當前，我國經濟發展進入新時代，信息通信新技術加速升級迭代，全球運營商加快網絡升級與業務轉型，行業發展仍具大有可為的廣闊空間。混合所有制改革為公司建立差異化優勢賦能，為公司發展帶來寶貴發展機遇。同時，公司也面臨着傳統業務下滑、市場競爭以及落實提速降費等政策帶來的挑戰，促使公司要進一步深化互聯網化轉型，加快高質量發展步伐。

展望未來，公司將搶抓機遇、直面挑戰，踐行新發展理念，深化實施聚焦創新合作戰略，縱深推進混合所有制改革，以新治理釋放更多制度紅利、新基因迸發更大內在活力、新運營實現更高效率效益、新動能拓展更廣發展藍海、新生態彙聚更多協同優勢，奮力開創「五新」聯通建設和高質量發展的新局面。公司將堅定不移實施互聯網化運營轉型，穩定基礎業務，規模提升創新業務，驅動整體業務持續增長。精準高效建設精品網絡，積極佈局備戰5G、持續完善4G、簡化2G/3G網絡，為業務發展提供堅實保障。縱深推進組織機構、人力

資源、劃小承包、子企業混改等各領域的創新變革，在破解體制機制障礙、激發微觀主體活力方面攻堅克難，壯大發展內生動力。持續強化基礎管理和風險管控，推進降本增效，不斷提升企業運營效益和競爭實力，為全體股東創造更大價值。

最後，本人謹代表董事會對全體股東、廣大客戶及社會各界對公司的支持表示誠摯感謝，也對全體員工一直以來的努力與貢獻致以誠摯謝意！



王曉初

董事長兼首席執行官

香港，2019年3月13日

註1： EBITDA反映了在計算財務費用、利息收入、應佔聯營公司淨盈利、應佔合營公司淨盈利、淨其他收入、所得稅、折舊及攤銷前的年度盈利。由於電信業是資本密集型產業，資本開支和財務費用可能對具有類似經營成果的公司盈利產生重大影響。因此，公司認為，對於與公司類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。

註2： 於2018年8月，公司聯營公司中國鐵塔股份有限公司（「中國鐵塔」）在香港聯交所上市並發行新股，導致公司對中國鐵塔的持股比例變化，使按權益法核算的應佔聯營公司淨盈利增加人民幣14.74億元。