

# 董 事 長

尊敬的各位股東：

2017年上半年，公司全面深化實施聚焦戰略，以規模效益發展為主綫，促發展、控成本、轉機制，經營發展步入上升通道，經營模式轉型取得明顯進展，網絡能力進一步提升，各項改革持續深化，公司在健康發展的道路上邁出了堅實步伐。

王曉初

董事長兼首席執行官



# 報告書

## 整體業績

2017年上半年，公司主要業績指標持續向好，收入穩步回升，服務收入達到人民幣1,241.1億元，同比增長3.2%。盈利能力按計劃明顯改善，EBITDA<sup>1</sup>達到人民幣435.6億元，同比增長5.5%，EBITDA佔服務收入比達到35.1%，同比提升0.8個百分點；權益持有者應佔盈利同比增長68.9%，達到人民幣24.2億元。

公司落實精準投資，積極推動共享合作與資源挖潛，提升回報，2017年上半年資本開支同比大幅下降49.5%，為人民幣91.4億元。得益於服務收入逐步改善以及資本開支大幅下降，公司自由現金流達到人民幣375.2億元。

董事會在充分考慮公司盈利狀況、債務和現金流水平及未來發展的資金需求後，決定本年度不派發中期股息。董事會將根據全年業績情況，提出年度股息派發方案的建議，提交股東大會審議。

## 業務發展

### 發力流量經營及營銷轉型，移動服務收入增長超越行業平均

2017年上半年，公司轉型移動業務發展模式，加大2I2C、2B2C等線上銷售力度，提升新入網用戶質量，在低用戶發展成本和薄補貼模式下，實現移動服務收入人民幣768.4億元，同比增長5.2%，增速超過行業平均。移動出賬用戶淨增563萬戶，總數達到26,945萬戶。移動出賬用戶ARPU達到人民幣48.0元，較2016年全年的人民幣46.4元明顯提升。

年內，公司加快4G業務發展。充分利用網絡資源優勢，全面推廣2I2C、2B2C、冰激凌套餐等多元化流量型產品，滿足不同用戶需求；強化客戶、產品、渠道適配，提升營銷精準性；強化線上線下渠道協同，促進相互引流；加快2G用戶向4G網絡遷移，改善用戶結構。2017年上半年，公司4G用戶淨增3,426萬戶，總數達到13,881萬戶；4G用戶佔移動出賬用戶的比例同比提高23.7個百分點，達到51.5%；4G用戶ARPU為人民幣66.5元。

公司以流量釋放為引領，簡化套餐合約，推進套餐產品向流量型產品轉型；構建「暢視+沃視頻」的差異化內容體系，向「流量+內容」的創新經營轉型；借助大數據開展承諾低消、場景化銷售等，促進流量快速增長及用戶價值提升。2017年上半年，公司手機上網數據流量同比增長325.7%，手機上網收入達到人民幣429.0億元，4G用戶月戶均數據流量達到3,330MB。

### 創新業務快速增長，穩定固網業務發展

2017年上半年，公司積極推動創新業務規模發展，抵消固網語音收入下降及寬帶市場競爭帶來的壓力。固網業務實現服務收入人民幣465.7億元，同比基本保持平穩，其中語音收入佔比下降至13.4%，固網業務結構進一步改善。

## 董事長報告書

公司積極發揮在產業互聯網領域形成的競爭優勢，聚焦重點領域，強化能力建設，完善業務體系，開展產業鏈優質資源合作，創新業務發展實現新突破。2017年上半年，公司信息通信技術(ICT)業務收入達到人民幣18.7億元，同比增長15.6%；互聯網數據中心(IDC)及雲計算業務收入達到人民幣58.0億元，同比增長22.0%；物聯網連接數突破5,000萬個；招聯消費金融有限公司金融貸款餘額達到人民幣320億元；大數據業務繼續保持市場領先，在個人征信、位置服務市場保持領導者地位。

### 積極應對異常激烈的寬帶競爭，以高帶寬產品和服務促進用戶消費升級及融合發展

2017年上半年，公司在寬帶業務領域面臨激烈競爭。公司充分利用全光網能力優勢，主推以視頻為引領的高帶寬內容及應用產品，帶動用戶帶寬升級；優化端到端的客戶服務流程，提升客戶滿意度；積極推廣寬帶、視頻、應用等家庭互聯網融合產品，促進相互拉動發展。上半年，公司固網寬帶接入收入為人民幣215.6億元，同比下降3.0%。固網寬帶用戶同比增長4.0%，達到7,692萬戶。「智慧沃家」用戶在固網寬帶用戶中的滲透率達到30.9%，同比提高9.8個百分點。下半年，公司將著力豐富寬帶內容及應用，優化產品，強化運營與服務，不斷提升差異化競爭能力。

### 網絡建設

2017年上半年，公司圍繞提質增效推進網絡精準建設，提升存量資源使用效率，在兼顧效益的同時，保持了聚焦地區網絡質量和感知行業相當。

公司充分利用過去兩年大規模建設4G網絡、固網寬帶光纖化改造帶來的網絡容量和能力優勢，將投資主要聚焦於重點城市和4G網絡，聚焦於存量資產利用率高和投資回報承諾高的區域；積極推進資源共享，開展社會化合作，以創新模式滿足市場需求。2017年上半年，公司4G網絡利用率達到35%，FTTH用戶佔比達到74.2%，較去年同期均有明顯提升。

公司持續提升傳輸、承載網等基礎網絡能力，骨幹網時延繼續保持行業最優。積極跟進新技術演進，在上海建成全球最大單城NB-IoT網絡，並全面引入NFV技術，為未來發展積蓄能力。

### 深化合作與創新轉型

2017年上半年，公司積極深化各領域合作與創新轉型，助力業務發展突破格局。

2017年上半年，公司深入推進與互聯網公司的共贏合作，發揮大數據及獨特的cBSS系統平台優勢，全面推廣2I2C、2B2C等創新業務模式，通過精準營銷，有效擴大用戶發展觸點，拓展細分市場，以低增量成本促進公司業務規模效益發展。深入推進市場綫、支撐綫、職能綫的機制體制改革，打造精幹高效機構，優化運營模式，合理配置資源，提升企業運營效率。深入推進創新業務領域市場化改革，提升企業創新動力。持續提升財務管理、風險控制、IT支撐等基礎能力。

### 公司治理和社會責任

公司不斷完善公司治理架構，提升執行力，管理和企業管治水平持續提升。今年以來，公司榮獲多項嘉許，其中包括被《金融亞洲》(FinanceAsia)評選為「亞洲最佳管理團隊」，以及被《機構投資者》(Institutional Investor)評選為「亞洲最受尊崇電信企業」第一名。

## 董事長報告書

公司積極履行社會責任，秉承「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念，助力經濟、社會、環境和諧發展。全力打造高速、綠色、安全的精品網絡；積極開展綠色運營，推進設備循環利用，降低網絡能耗；提升服務品質，努力讓用戶體驗更舒心、消費更放心、服務更貼心；與員工共同成長，提升員工自我價值，共享企業發展成果；助力西部開發，強化偏遠地區網絡覆蓋和服務渠道建設，縮小數字鴻溝，共創智慧生活。

### 未來展望

當前，信息通信業加速轉型，高速數據流量消費成為主流，雲計算、大數據、物聯網和人工智能等新技術應用快速滲透，創新融合業務呈現高速增長態勢，行業發展仍具有大有可為的廣闊空間。展望未來，中國聯通正站在新的歷史起點上，混合所有制改革將為公司發展帶來新的重大戰略機遇。與此同時，考慮到公司將於2017年9月1日起取消國內移動漫游長途費，市場競爭下半年預計會周期性加劇，預計公司下半年財務表現將面對較大壓力。

下半年，公司將積極應對挑戰，堅持規模效益發展，堅持以聚焦戰略引領公司發展改革全域，加快推動公司邁上健康之路。公司將深入推進經營轉型，保持4G快速發展，加快扭轉寬帶業務發展不利局面；加快提升創新能力，加強與產業鏈企業的融通發展，挖掘創新領域新藍海，打造發展新動能；加快推進運營的互聯化轉型，聚焦合作，精準運營，持續提升資源資產效能。

公司將以混合所有制改革為契機，加快建立更加高效運轉的市場化經營機制；促進強強聯合、優勢互補，創新商業模式，增強企業活力，釋放發展潛力；強化激勵，探索建立市場導向選人用人 and 激勵約束機制，全面提高發展活力和運營效率，開創公司健康發展的新局面。

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表示衷心謝意！



王曉初  
董事長兼首席執行官  
香港，2017年8月16日

附註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／(虧損)、應佔合營公司淨盈利、淨其他收入、所得稅、折舊及攤銷前的本期盈利。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，對於與集團類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。