

董事長 報告書



王曉初

董事長兼首席執行官

尊敬的各位股東：

2018年以來，公司積極踐行新發展理念，深入落實聚焦創新合作戰略，全面推進建設新基因、新治理、新運營、新動能、新生態的「五新」聯通，互聯網化運營步伐逐步加快，混改紅利初步顯現，發展速度、質量和效益明顯提升，企業活力明顯增強，總體實現了混改元年的良好開局。

整體業績

2018年上半年，公司經營業績顯著提升。實現服務收入人民幣1,344億元，同比增長8.3%，增速行業領先。實現EBITDA¹人民幣457億元，同比增長4.9%。稅前利潤達到人民幣78億元，本公司權益持有者應佔盈利達到人民幣59億元，同比增長145%。

公司堅持精準投資，深入推進資源挖潛及合作共享，提升投資回報。上半年，資本開支為人民幣116億元。得益於資本開支的有效控制及盈利能力顯著提升，公司自由現金流再創歷史新高，達到人民幣393億元。資產負債率進一步下降至43.8%，公司財務狀況更趨穩健。

董事會在充分考慮公司盈利狀況、債務和現金流水平以及未來發展的資金需求等因素後，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

深入推動互聯網化創新運營，移動業務快速高效增長

上半年，公司圍繞輕觸點、輕成本，創新商業模式，加大力度推動互聯網化運營轉型，移動業務繼續提速、高質量發展。移動服務收入達到人民幣843億元，同比增長9.7%，大幅領先行業平均近8個百分點；移動出帳用戶淨增1,786萬戶，總數達到3.02億戶；移動出帳用戶ARPU達到人民幣47.9元，較去年全年基本保持平穩。

年內，公司積極強化移動業務差異化經營。充分發揮集中化IT系統和互聯網化運營先發優勢，加快產品迭代優化，深化權益和內容合作，滿足細分市場需求；推出差異化產品，解決大流量用戶需求痛點；推動線上線下全觸點統一運營，積極拓展新型營銷觸點，擴大觸點覆蓋，促進相互引流；強化融合捆綁拉動，推動4G業務規模發展。上半年，公司4G用戶淨增2,823萬

戶，總數達到2.03億戶，4G用戶市場份額同比提高近3個百分點。4G用戶佔移動出帳用戶比例超過67%，同比提高約16個百分點。

公司落實提速降費，深化流量經營，努力以薄利多銷促進多贏。提前部署實施7月1日取消手機國內流量「漫游」費政策，優化套餐並大力推廣大流量套餐，促進用戶平滑過渡。上半年，公司手機上網流量單價同比大幅下降；手機上網流量保持強勁增長勢頭，手機用戶月戶均數據流量同比增長2.2倍；手機上網收入同比增長25%，達到人民幣534億元。

積極應對激烈競爭，固網寬帶業務持續改善

上半年，公司積極應對固網寬帶業務市場的激烈競爭，固網寬帶業務發展持續改善。

公司堅持以大融合、大帶寬、大視頻為引領，細分家庭用戶需求，持續優化融合產品體系，提升融合產品滲透率，促進業務相互拉動；主推高帶寬產品，加大社會化合作，進一步提升網絡覆蓋和網絡品質，強化網絡能力優勢；突出內容拉動，不斷豐富填充優質視頻，提升用戶粘性；積極

董事長報告書

佈局家庭組網、智能網關、視頻監控等熱點家庭應用產品，提升寬帶融合業務價值。上半年，公司固網寬帶接入收入達到人民幣215億元，同比基本保持穩定。固網寬帶淨增用戶238萬戶，達到7,892萬戶。視頻業務在固網寬帶用戶中的滲透率超過43%，同比提高約10個百分點。

創新業務規模快速發展，助力固網業務實現良好增長

上半年，面對雲計算、大數據、物聯網等新業務的巨大發展空間，公司聚焦政務、教育、醫衛、生態環境、旅遊、工業互聯網等重點行業，加快構築創新產品平台、產品等核心能力，打造區隔於傳統業務的體制機制，積極拓展市場，推動創新業務發展實現新突破。

公司以雲業務為引領，着力打造雲網一體化行業解決方案，帶動雲、網業務快速增長。加快「雲+智慧網絡+智慧應用」政企新融合營銷模式轉型，面向政企用戶提供雲網一體化、智能化網絡服務，拉動基礎業務發展。發揮與混改合作夥伴的協同優勢，創新商業模式，積極探索以投資或融資方式開展資本層面的合作，實現股權多元化和輕資產運營，共同增強創新發展的

新動能。上半年，公司創新業務保持規模快速增長。產業互聯網業務收入規模達到人民幣117億元，同比增長39%，其中雲計算收入同比增長39%。受益於創新業務快速增長拉動，公司固網業務止跌轉增，固網服務收入達到人民幣491億元，同比增長5.5%。

網絡建設

上半年，公司以效益為導向，圍繞轉型發展和市場需求，以精準投資打造高品質網絡，實現對業務快速發展的有效支撐。

公司堅持聚焦合作，繼續將投資聚焦於重點城市、4G網絡以及高流量、高回報區域，提升投資效率；積極開展資源共享和社會化合作，滿足資源薄弱區域的市場需求；充分利用大數據手段監測熱點區域數據流量，實現網絡動態精準擴容。上半年，公司網絡能力持續增強，新增4G基站6萬個，4G基站總數達到91萬個；固網寬帶端口中FTTH端口滲透率達到81%。4G網絡利用率持續提升，寬帶用戶中FTTH用戶佔比達到79%。與此同時，聚焦地區的網絡質量和客戶感知持續改善，4G網絡平均上下行速率行業領先，移動網絡和固網寬帶NPS雙雙提升，互聯網網絡時延指標行業最優。

公司積極跟進新技術演進，面向未來科學規劃網絡佈局，儲備網絡基礎資源和能力，推進網絡雲化、智能化、開放化和泛在化，為公司長期可持續發展構築核心競爭力。

混合所有制改革

公司按照「完善治理、強化激勵、突出主業、提高效率」的混改十六字方針，積極推動混合所有制改革落地實施。

上半年，全面推進與戰略投資者的深度合作。與騰訊、阿里、百度、京東、滴滴等公司持續推進互聯網觸點合作，以低成本和薄補貼的發展模式有效觸達新用戶，尤其是青年市場。212C業務快速增長，用戶總數達到7,700萬戶，帶動4G用戶快速增長。與阿里、騰訊合作推出以「沃雲」為品牌的公有雲產品，為用戶提供差異化產品及服務；開展雲聯網產品合作，為用戶提供混合雲組網能力；與阿里成立合資公司，強化聯合，為政企客戶打造定制化的應用軟件服務。積極探索建設新零售試點門店，聯合阿里、蘇寧、京東、騰訊等，依托大數據能力，豐富門店品類、強化線上線下相互引流，對業務發展拉動效果顯著。在IPTV、手機視頻內容、大數據、物聯網、AI等創新業務領域以及基礎業務領域，與各

戰略投資者的合作順利推進，有效促進共贏發展。

公司圍繞提升企業活力與效率，持續深化實施體制機制創新變革。上半年，持續推進瘦身健體，降低外包人員需求，推動人員向劃小單元及創新業務領域流動，優化組織和人員結構。適度增強人力資源投入，引進創新人才，強化與績效相掛鉤、傳統業務與創新業務相區隔的差異化的薪酬機制，更好實現多勞多得，並為創新業務發展積蓄動能。深入推進劃小承包改革，實施收入毛利考核及增量收益分享，實現責權利一致，激發企業內生活力。順利實施聯通A股公司限制性股票激勵計劃，首期向7,752名管理骨幹及核心人才授予聯通A股公司股票7.94億股，通過科學設置解鎖目標，促進股東利益、公司發展和員工利益共同提升。

公司治理和社會責任

公司持續完善公司治理機制，提升執行力，強化風險管理和內部控制，為企業持續健康發展提供堅實保障。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「亞洲最佳管理電信公司」第一名，被《機構投資者》(Institutional Investor)連續三年評選為「亞洲最受尊崇電信企業」第一名。

董事長報告書

公司積極踐行社會責任，秉承「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念，深化供給側結構性改革，滿足人民日益增長的信息生活需求，助力經濟、社會、環境和諧發展。堅持智慧發展，以匠心建設品質網絡，為用戶提供速度更快、覆蓋更廣、感知更優的智慧網絡體驗。大力拓展智慧生活、智慧產業，提供豐富多樣的「智慧+」應用，讓公眾享受更加便捷、智能的信息生活。深度參與電信普惠服務，落實提速降費，不斷推出惠民新舉措，縮小地區數字鴻溝。積極開展綠色運營，降本增效，提升發展質量，推動企業與環境和諧共生。

未來展望

當前，數字經濟飛速發展，新一輪科技和產業革命正在萌發，中國經濟由高速增長轉向高質量發展模式，將促進互聯網與實體經濟深度融合，給行業發展帶來巨大的市場空間。混合所有制改革為公司建立差

異化優勢賦能，為公司帶來寶貴的發展機遇。與此同時，傳統業務持續下滑、公司自7月1日起取消國內流量「漫遊費」，以及下半年市場競爭可能周期性加劇等，也給公司發展帶來挑戰。

下半年，公司將積極應對挑戰，持之以恆深化聚焦合作創新戰略，加快「五新」聯通建設，全力推動公司高質量、可持續發展。公司將發揮獨特優勢，堅定不移推進互聯網化運營落地，打造差異化競爭優勢；堅持以效益為核心，依托互聯網化運營轉型，全力提升全要素發展效率；全面提升網絡、IT、管理等關鍵能力，為各項業務持續健康發展奠定堅實基礎；適度加大投入，積極培育未來增長的新引擎；以混改為契機，深化戰略合作，深入推進體制機制改革，加快釋放改革紅利，全面提升公司綜合競爭實力，為股東創造更大價值。

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表示誠摯感謝！



王曉初
董事長兼首席執行官

香港，2018年8月15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、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，對於與公司類似的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。