



王曉初

董事長兼首席執行官

董事長報告書

尊敬的各位股東：

2019年上半年，面對更加複雜的外部環境和行業發展的新挑戰，公司深化實施聚焦創新合作戰略，加快互聯網化運營轉型，縱深推進混改，創新業務持續快速增長，發展質量和效益明顯提升，企業活力不斷增強，「五新」聯通建設不斷邁出堅實步伐。

董事長報告書

整體業績

2019年上半年，伴隨國內通信行業步入發展的陣痛期，公司收入增長面臨壓力，服務收入實現人民幣1,330億元，同比下降1.1%。公司堅持新發展理念，轉換創新發展新動能，控成本、提效益，盈利持續快速提升。EBITDA¹達到人民幣495億元，同比增長8.4%；稅前利潤達到人民幣87億元，本公司權益持有者應佔盈利達到人民幣69億元，同比增長16%。

公司堅持精準投資和共享合作，提升投資效能。上半年資本開支繼續得到有效控制，為人民幣220億元。得益於良好的支出管控，自由現金流保持強勁，達到人民幣203億元，公司財務實力持續增強，財務狀況更加穩健。

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

2019年上半年，國內通信行業收入同比負增長。公司直面行業發展的新挑戰，積極推動基礎業務創新經營的同時，加快創新業務能力培養和規模發展，創新業務保持強勁增長勢頭，帶動服務收入結構持續優化。

持續推動互聯網化運營轉型，促進移動業務高質量可持續發展

2019年上半年，面對移動業務發展的困難與挑戰，公司堅持差異化經營，聚焦產品、渠道和營銷加大力度推動互聯網化運營轉型，努力避免簡單價格戰，促進高質量可持續發展。公司着力提升產品差異化優勢，細分客戶，強化融合、會員權益及金融分期等功能疊加。拓展「輕觸點」「薄補貼」發展模式，提升用戶發展效

益。深化線上線下全觸點統一運營，精耕細作存量經營，以大數據賦能，促進用戶維護和價值提升。受提速降費、市場飽和、激烈市場競爭以及4G流量紅利逐步消退的影響，上半年，公司實現移動服務收入人民幣787億元，同比下降6.6%。移動出賬用戶淨增932萬戶，總數達到3.2億戶。其中，4G用戶淨增1,901萬戶，總數接近2.4億戶，4G用戶市場份額同比提高0.8個百分點。4G用戶對移動出賬用戶滲透率達到74%，同比提升6.4個百分點，移動用戶結構持續改善。公司落實提速降費，手機上網流量單價同比大幅下降，手機上網總流量增長62%，手機用戶月戶均數據流量達到約7GB。

下半年，公司將逐步發揮LTE 900MHz 4G網絡的深度覆蓋和農村區域廣覆蓋優勢，強化「5G+4G」精品網對業務發展的支撐能力；優化互聯網化產品體系，嚴控用戶發展成本及超低資費套餐，提升發展質量；強化融合經營，加大「通信能力+智能硬件+內容應用」新型產品推廣；以差異化產品和服務提升用戶感知，積極應對携號轉網挑戰，全力推動移動業務收入企穩回升。今年7月份公司移動服務收入環比6月提升1.6%。

董事長報告書

積極應對異常激烈的固網寬帶競爭，構築面向未來的競爭優勢

2019年上半年，公司以「大視頻、大融合、大帶寬」，積極應對寬帶市場的激烈競爭挑戰。突出高速帶寬優勢，在北方主導區域及南方重點城市發力千兆高品質寬帶，加快提升資源利用率，並深度推進南方寬帶合作。打造寬帶212H、2B2H營銷新模式，提升營銷能力。借力戰略投資者優勢資源，豐富優質視頻內容及各類權益應用，增強用戶黏性。集中開展「固網寬帶+移網號碼+智能硬件」融合發展，加快佈局推廣「沃家固話」「沃家組網」「沃家神眼」「沃家視頻」等智慧家庭產品，促進相互拉動發展。

受激烈競爭影響，2019年上半年，公司固網寬帶接入收入同比下降4.1%，達到人民幣206億元。固網寬帶用戶淨增253萬戶，總數達到8,341萬戶。視頻業務在固網寬帶用戶中的滲透率達到50%，同比提高約9個百分點。融合業務在固網寬帶用戶中的滲透率達到55%，同比提升9個百分點。

產業互聯網業務持續快速增長，助力固網業務良好增長

2019年上半年，公司加快雲計算、大數據、物聯網等重點創新業務的能力培養和規模拓展，產業互聯網業務發展實現持續快速突破。

公司以「雲+智慧網絡+智慧應用」為引領，積極開展「雲光慧企」營銷活動，通過生態合作打造能力平台，助力行業客戶上雲；加快政企精品網、雲聯網等重點智能網絡產品的部署推廣，發揮雲網一體化優勢，提升差異化服務能力；持續打造產業互聯網智慧

應用解決方案，聚焦政務、教育、醫衛、生態環境、交通文旅等重點行業，規模化推廣成熟標準化產品；不斷強化機制創新，加快創新人才隊伍建設和激勵分配改革，為創新領域不斷注入新的活力。

2019年上半年，創新業務成為穩定公司收入的主要驅動力。產業互聯網業務收入同比增長43%，達到人民幣167億元，佔整體服務收入比例提高至13%。其中ICT業務收入人民幣54億元，同比增長74%；IDC及雲計算業務收入達到人民幣93億元，同比增長27%；物聯網業務及大數據業務收入分別達到人民幣14億元和人民幣5億元，同比分別增長43%和128%。受創新業務快速增長拉動，公司固網服務收入達到人民幣531億元，同比增長8.2%。

網絡建設

精準高效建設精品網絡，網絡競爭力不斷提升

2019年上半年，公司繼續堅持以效益和市場為導向的精準高效建設，優先滿足「5G+4G」精品網、創新業務等需求，不斷提升網絡競爭力。

移動網絡方面，加快利用高效頻率資源，完善4G網絡覆蓋，優化網絡架構，為「5G+4G」精品網打好堅實基礎。截至2019年6月底，公司4G基站總數達到135萬個（含4G室外站及室分信源），其中LTE 900MHz基站18萬個，4G網絡深度覆蓋和農村廣度覆蓋顯著提升；累計開通NB-IoT基站20萬個，物聯網業務承載能力顯著增強；VoLTE網絡全網具備業務開通能力。

寬帶網絡方面，在北方區域保障覆蓋、質量、體驗領先，南方地區聚焦價值區域進行社會化合作，提升網絡能力。着眼雲網一體化和企業信息化機會，打造「政企精品網」智能網絡，助力創新業務發展。截至2019年6月底，公司固網寬帶端口中FTTH端口滲透率達到83%，寬帶用戶中FTTH用戶佔比達到82%。

得益於精準的資源投放和網絡優化擴容，公司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，網絡時延指標行業最優。

積極構建5G產業生態，5G部署贏得先機

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，並於2019年6月正式批准公司在全國範圍內經營5G移動通信業務。

公司攜手產業鏈積極佈局5G網絡建設和發展，搶佔市場先機。2019年上半年，公司率先發佈5G品牌5Gⁿ，聚焦「7+33+N」城市開展5G網絡規模試驗，並率先在北京、上海、廣州、深圳啟動用戶友好體驗。積極謀求5G網絡共建共享，探索多種合作模式，提升網絡能力和行業價值。秉承開放合作理念，發起「中國聯通5G應用創新聯盟」，啟動「領航者計劃」，與眾多重點行業客戶簽署5G行業合作協議，共同探索5G行業應用運營新模式。

未來，公司將按技術進展、市場和業務需求、行業競爭態勢等動態精準投入5G建設，推進5G生態建設，培育鞏固5G獨特競爭優勢，緊抓新商機，為更多的垂直行業賦能賦智，創造新價值。

混合所有制改革

2019年上半年，公司圍繞「完善治理、強化激勵、突出主業、提高效率」十六字方針，持續深化實施混合所有制改革，戰略合作持續深化，體制機制改革不斷推進，互聯網化運營轉型邁上新台阶。

持續深化戰略合作，創新發展動力不斷增強

公司聚焦與各戰略投資者的協同優勢領域，持續強化戰略和業務合作。觸點領域，持續推進與互聯網公司的線上觸點及權益合作，拓展線下異業合作，精準高效發展用戶。截至2019年6月底，公司2I2C用戶接近1億戶。與百度愛奇藝、騰訊在IPTV視頻內容、手機視頻方面持續合作，提升用戶黏性。支付金融領域，推進「沃錢包」支付合作，推廣信用分期、金融反欺詐及基於風控授信、聯合建模的支付金融產品。智慧家庭領域，將基礎通信能力與互聯網企業的智慧硬件、內容應用深度融合，打造有競爭力的新型產品。雲業務方面，與阿里、騰訊在公有雲和混合雲領域持續推進合作，為客戶提供雲網一體化產品、服務和解決方案，帶動政企業務快速增長。同時，在大數據、物聯網、AI等領域，聚焦金融風控、精準營銷、物聯網安全、智慧家居等熱點需求，不斷推進與戰略投資者的深度合作和研究探索，構建合作共贏的發展局面。

董事長報告書

深化體制機制創新變革，內生活力動力不斷增強

公司以提升活力與效率為目標，持續深化體制機制的創新變革。實施瘦身健體2.0，持續精簡機構，鼓勵人員向劃小單元、創新領域流動，組織和人員結構不斷優化。持續改革激勵機制，促進薪酬差異化、激勵方式多樣化，部份下屬公司建立了員工長期激勵與約束機制體系，以價值創造為導向的市場化激勵機制不斷完善。深入推進下屬子企業混合所有制改革，雲南省分公司在去年試點基礎上，擴大全業務社會化合作承包運營至全省範圍。持續深化劃小承包改革，企業微觀主體活力不斷增強。

社會責任和公司治理

公司堅持責任源於戰略、植於管理、成於運營，以新發展理念踐行社會責任，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，堅持綠色低碳建設，推進共建共享，維護網絡安全，為建設網絡強國、營造安全清朗的網絡空間做積極貢獻。堅持「一切為了客戶」，落實「提速降費」、携號轉網等，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。積極響應「一帶一路」倡議，服務雄安新區、粵港澳大灣區、長三角一體化等國家戰略規劃，協力打造智慧冬奧，以創新通信服務助力國家戰略實施。紮實開展「互聯網+扶貧」精準扶貧，惠民共享社會公益。關心關愛員工生活，助力員工成長發展。

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。2019年上半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《亞洲公司管治》(Corporate Governance Asia)評選為「亞洲最佳公司—企業管治典範」。

未來展望

當前，我國正式進入5G時代，5G牌照的發放將為我國實體經濟高質量發展賦能，為通信行業發展帶來創新發展新機遇。同時，公司也面臨國際外部環境複雜以及行業發展放緩、激烈市場競爭以及落實提速降費等政策帶來的挑戰，促使公司要進一步加快互聯網化轉型步伐，轉換創新發展動能，實現高質量可持續發展。

下半年，公司將直面挑戰，積極踐行新發展理念，深化實施聚焦創新合作戰略，縱深推進混合所有制改革，奮力開創「五新」聯通建設和高質量發展的新局面。公司將堅定不移的深化互聯網化運營，持續提升客戶感知、運營效率和差異化競爭力，努力穩定基礎業務，規模提升創新業務，紮實推進5G業務創新，驅動整體業務企穩增長。堅持聚焦戰略，積極謀求5G網絡共建共享，完善4G

董事長報告書

網絡，簡化優化網絡結構，精準高效建設「5G+4G」精品網，為業務發展提供堅實保障。持續深化與戰略投資者的業務和資本合作，縱深推進各領域的創新變革，推進降本增效，強化基礎管理和風險管控，不斷提升企業內生活力和運營效益，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，2019年8月14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。