



## 中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

### 2017 年度業績公布 推介材料演講辭

主講：王曉初先生，董事長及首席執行官

#### 幻燈片 4：主要內容

女士們，先生們，大家下午好，非常高興與各位一起討論中國聯通的業績表現。今天的發布會首先由我向各位報告公司 2017 年的總體業績，之後陸益民先生和李福申先生將分別介紹公司的業務表現和財務表現。最後，我們回答各位的提問。

#### 幻燈片 5：重點概要

2017 年，對中國聯通來說是里程碑式的一年，公司經營模式轉型實現重大突破，混合所有制改革取得實質性進展。全年業績重點概述如下：

1. 深入落實聚焦創新合作戰略，經營業績按計劃實現反轉
2. 創新商業模式，移動業務快速高效發展
3. 網絡投資堅持聚焦與合作，精準高效投資，網絡競爭力與效益同步大幅提升
4. 推進與戰略投資者的深度合作與協同，增強公司創新發展的新動能
5. 以市場化為導向，深入推進機制體制改革，提升活力及效率
6. 下一步，公司將以混改為契機，深化互聯網化運營，奮力開創高質量發展新局面

## 幻燈片 6：總體發展態勢持續向好

公司 2017 年總體發展態勢向好。全年實現服務收入 2,490 億元，剔除與光改相關的資產報廢損失 29 億元後，EBITDA 和淨利潤同比增長 6%和 541%，達到 843 億元和 40 億元。自由現金流創歷史新高。

## 幻燈片 7：業績反轉動力持續增強

隨著聚焦戰略的深入實施，公司業績反轉動力持續增強。2017 年服務收入增長 4.6%，增速持續提升。

自由現金流同比增加約 404 億元，達到 429 億元。自由現金流收益率達到 18.6%，領先同業。

淨利潤實現 V 型反轉，從去年 6.3 億元低谷提升到 2017 年 40 億元。

## 幻燈片 8：商業模式創新成效顯著

2017 年，公司創新 2I2C、2B2C 業務模式，發力流量經營，精準營銷。在低成本和薄補貼的用戶發展模式下，移動服務收入全年增長 7.9%，領先行業 2.2 個百分點。

4G 用戶淨增 7,033 萬戶，市場份額提升 3.7 個百分點，移動 ARPU 增長 3.5%，達 48 元。

與此同時，銷售費用和手機終端補貼分別下降 1.6%和 59%。

## 幻燈片 9：以混改為契機充分釋放改革紅利

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，公司積極推動實施混合所有制改革。以 A 股公司為平台，成功引入實力雄厚的戰略投資者，使公司負債率和財務成本大幅降低，未來的融資能力顯著增強。

公司正積極推進與戰略投資者的深入合作，強化創新發展新動能；借混改契機，改革機制體制，提升效益。

## **幻燈片 10：深入推進機制體制改革**

在機制體制改革方面，公司瘦身健體工作取得明顯效果，不同層面部門數量減少 21%-33%，中層管理人員退出接近 15%。

公司著力建立以業績為導向的市場化薪酬機制，強化多勞多得；向管理人員及核心人才授予 A 股公司限制性股票，科學設置解鎖條件，實現股東、公司和員工利益協同；大力推進劃小承包改革的落地實施，推動「大公司」回歸創新型「小公司」。實現責權利一致，提升公司活力和效率。

## **幻燈片 11：重啓股息派發**

經充分考慮公司盈利狀況、債務、現金流水平和未來發展的資金需求，董事會建議，參照剔除 2017 年光改資產報廢淨損失後，淨利潤水平的 40%，派發每股末期股息人民幣 0.052 元。

未來，公司將繼續努力增強盈利能力，提升企業效益和股東回報。

## **幻燈片 12：2018 年實現良好新開局**

今年以來，公司繼續深化落實聚焦戰略，促發展、控成本、轉機制。1、2 月公司經營實現良好開局，移動出賬用戶淨增 568 萬，達到約 2.9 億戶。移動服務收入同比增長 12%，產業互聯網收入同比增長 31%，淨利潤 17.6 億，同比增長 287%。

## **幻燈片 13：股票激勵推動價值提升**

公司將以員工限制性股票激勵為抓手，努力實現 A 股公司未來三年主營業務收入複合年均增長率不低於 6.5%，利潤總額複合年均增長率不低於 68.7%，淨資產收益率逐年增長。

未來會努力超越限制性股票激勵計劃的 3 年解鎖目標，推動股東、公司、員工回報共同提升。

## **幻燈片 14：奮力開創新時代高質量發展新局面**

下一步，公司將緊抓行業發展及混改帶來的全新的發展機遇，培育中國聯通的新基因、新治理、新運營、新動能和新生態，構建公司差異化的競爭優勢。持之以恆深化聚焦創新合作戰略，堅定不移推進互聯網化運營落地。以混改為抓手，充分釋放改革紅利。發揚釘釘子精神打造關鍵能力，奮力開創高質量發展的新局面。

下面，請益民先生介紹公司 17 年具體運營表現。

主講：陸益民先生，執行董事及總裁

### 幻燈片 15：主要內容

謝謝董事長，現在我向各位介紹公司 2017 年業務表現。

### 幻燈片 16：收入構成

本表列示了公司各業務的收入及變化情況。下面將做具體說明。

### 幻燈片 17：移動服務高效益提速發展

移動業務方面，公司發力流量經營，推出多元化流量型產品滿足細分市場需求。創新推出 2I2C、2B2C 業務，2017 年實現 4G 用戶和移動數據流量雙提升，全年 4G 用戶淨增 7,033 萬戶，移動服務收入同比增長 7.9%。

### 幻燈片 18：移動數據增長勢頭強勁

公司堅持流量釋放引領，大力推廣流量型產品，移動數據增長勢頭強勁。移動手機用戶 DOU 為 2.4GB，4G 用戶 DOU 達到 4.4GB，4G 用戶滲透率 62%，儘管滲透率的增長很快，但仍然低於行業平均，所以公司數據流量仍有巨大增長潛力。

2017 年公司利用提速降費帶來的價格彈性，在手機流量單位資費下降的同時，薄利多銷，激發用戶流量消費大幅上升，移動手機上網收入同比增長 29%，達到 921 億元。

### 幻燈片 19：加大投入和培育未來增長引擎

創新業務方面，公司聚焦重點行業、重點業務和重點區域，發揮與戰略投資者協同優勢，開放合作；打造區隔於傳統業務的體制機制，探索員工與企業「利益共享、風險共擔」的長期激勵模式；積極推進資本層面合作，實現股權多元化和輕資產運營，打造共贏發展新生態。

2017 年公司產業互聯網類業務實現收入 159 億元，佔收比 6.4%。未來公司將繼續加大創新業務投入，培育未來增長新引擎，到 2020 年，實現產業互聯網收入佔收比要達到 15%。

## 幻燈片 20：借助外力，增強創新發展新動能

戰略合作方面，公司正積極推動與戰略投資者深度合作，圍繞未來戰略布局和資源優勢，與混改引進的戰略投資者進一步加大戰略協同，強強聯合、創新合作。

借助互聯網公司線上營銷觸點，低成本獲取 2I2C 用戶約 5000 萬戶；與騰訊和阿里巴巴在雲業務層面開展深度合作，相互開放資源及能力；與京東、阿里巴巴、蘇寧聯手探索新零售業務模式；與百度等多家戰略投資者在物聯網安全、車聯網、智慧家居等領域開展合作，促進資源共享與業務協同，互利共贏，提升創新發展新動能。

## 幻燈片 21：積極應對異常激烈的寬帶競爭

寬帶業務方面，公司繼續面臨異常激烈的市場競爭，17 年寬帶接入收入 427 億元，下降 2.6%。

2018 年，公司將進一步提升網絡覆蓋能力和品質，以 TV 及視頻內容為引領，轉變服務模式；積極推進寬帶銷售互聯網化轉型，推動綜合網格承包改革實施，全面激發基層活力，提升銷售服務能力；積極開拓家庭組網等新業務，探索家庭互聯網創新盈利模式。

## 幻燈片 22：推出雲網一體、智能化網絡新產品

2017 年，公司推出雲網一體、智能化的政企客戶新產品，以雲為基礎，應用 SDN/NFV 技術，實現網絡的雲化、智能化、開放化、泛在化，讓用戶可以一點接入、多點部署、全網服務，有效拉動創新業務、互聯網專線業務和網元出租業務收入增長，創造收入增長新動能。

## 幻燈片 23：加快互聯網化新運營

公司將全力推進互聯網化新運營，打造差異化競爭優勢。在運營管理上，推動去中心化，落實劃小承包，開展精準投資。在產品上，簡化產品設計，以客戶體驗為中心，加快產品迭代；在用戶發展維繫上，聚焦青年市場，擴大互聯網渠道觸點，聚焦政企客戶，以行業信息化應用為引領，提供隨時、隨地、隨心服務。

## 幻燈片 24：線上線下全觸點統一運營

渠道方面，公司積極推動渠道運營向線上線下全觸點運營轉型。線上做强自有線上觸點，持續拓展合作夥伴的觸點合作，精準營銷，價值經營；線下推動渠道向新零售轉型，探索推廣新零售門店，推動綜合網格營銷。

公司將進一步促進線上線下渠道融合，整合資源，建立以門店為核心的立體化營銷體系，打造以智能中台為依托的互聯網化運營，全面提升營銷效率，提升銷售和服務能

力。

### **幻燈片 25：聚焦合作，精準投資**

網絡建設方面，公司堅持聚焦合作，精準投資。全年資本開支 421 億元，較上年大幅下降。

雖然網絡投資下降，但去年網絡利用率和 NPS 明顯提升，移動網和固網 NPS 分別增長 7 分和 5 分；4G 網絡平均上下行速率行業領先，4G 網絡利用率提升至 57%；寬帶 FTTH 用戶佔比達到 77%，網絡資源使用效益顯著提升。

2018 年，公司將繼續堅持以效益為核心，高效建設網絡，全年 CAPEX 支出預計不超過 500 億元。

### **幻燈片 26：2018 年重點工作**

2018 年，公司將以互聯網化運營推動企業高質量發展，全力打造運營責任、銷售責任、創新業務和品牌服務「四個體系」；精準投資，建設開放網絡服務體系；提升網絡競爭力，強化 IT 能力和互聯網化運營支撐能力建設；推動改革創新，激發內生動力，持續強化基礎管理與企業文化建設，推動公司高質量可持續健康發展，提升整體競爭力。

下面，由公司 CFO 李福申先生，介紹公司財務情況。

主講：李福申先生，執行董事及首席財務官

### 幻燈片 27：主要內容

謝謝陸總裁。現在由我向大家分析公司 2017 年財務表現。

### 幻燈片 28：重點財務信息

這張表列示了公司 2017 年全年重點財務信息，營業收入同比提升 0.2%，營業成本下降 0.2%，經營利潤增長 46%。下面我們來看具體分析。

### 幻燈片 29：控成本

2017 年，公司控成本和創新轉型取得了明顯的效果，在收入、用戶增長的同時銷售費用下降 1.6%，其中終端補貼下降 59%。

由於適度加大投入提升網絡質量和客戶感知，網絡運營及支撐成本同比增長 6.5%，為 545 億元；其中鐵塔使用費發生 165 億元，同比增長 11%。

### 幻燈片 30：強化激勵和績效掛鉤，提升活力

在激勵機制的改革方面，公司致力於強化激勵和績效掛鉤，提升活力。建立以業績為導向的市場化薪酬機制，對員工增量激勵上不封頂，實現多勞多得；落實劃小承包改革，建立一線員工勤勞致富的初創平台，促進形成企業和員工回報雙提升的良性循環。全年人工成本發生 425 億元，同比增長 15%，適度加大一線員工薪酬。

### 幻燈片 31：聯營及合營公司貢獻持續增長

近年來，公司的聯營及合營公司的利潤貢獻持續增長。其中，隨著運營商網絡規模持續擴大和共享價值不斷提升，公司 2017 年應佔鐵塔公司淨利潤達 9.1 億元，同比增長 3.5 倍。未來，公司還將繼續受惠於鐵塔公司的盈利增長及價值提升。

2017 年，應佔招聯金融淨利潤 5.9 億元，同比增長 2.5 倍。隨著大數據風控能力、互聯網集約運營能力的提升，招聯金融授信用戶達到 1,662 萬，同比增長 1.4 倍，貸款餘額達到 468 億元，同比增長 1.6 倍。

## **幻燈片 32：市場需求及效益導向的投資**

資本開支方面，2017 年公司 CAPEX 大幅下降至 421 億元，投資主要聚焦於重點區域和 4G、寬帶等重點業務。

其中，4G 網絡重點拓展覆蓋，4G 基站新增 11 萬個，達到 85 萬個。

18 年公司將持續聚焦重點城市、重點區域，通過大數據實現精準擴容，寬帶逐步實現千兆接入；積極采用新技術提升網絡智能化水平，加大創新領域投資。

## **幻燈片 33：資本實力大幅增厚**

2017 年公司借混改契機，向母公司定向增發募集資金 750 億。得益於收入的快速增長和業務轉型發展，自由現金流 429 億元。資產負債率從上年 62.9% 下降到 46.8%，帶息債務下降超過 1000 億元，達到 738 億元。公司資本實力和未來投融資能力大幅增強，抗風險能力顯著提升。

## **幻燈片 34：提質增效，努力提升股東價值**

2018 年，公司將緊抓戰略落地實施，圍繞提質增效，全面推進互聯網化運營。打造互聯網化投資建設模式，快速響應市場需求；推進簡政放權，打造「小管理、大操作、強協同」架構；健全以價值為核心的業績目標考核體系，持續強化內控和風險管理，不斷提升企業效益，為股東創造更大價值。

我的介紹到此為止，謝謝。

- 完 -

## **預測性陳述**

本推介材料中所包含的某些陳述可能被視為美國 1933 年證券法（修訂案）第 27 條 A 款和美國 1934 年證券交易法（修訂案）第 21 條 E 款所界定的“預測性陳述”。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致本公司的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來表現、財務狀況和經營業績有重大出入。此外，我們將不會更新這些預測性陳述。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易管理委員會（“美國證管會”）的 20-F 表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。

## **免責聲明**

我們努力保持本演講辭內容的準確性，但有關演講辭可能會與實際演講內容有所差別。