



中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

混合所有制改革及 2017 年中期業績公佈
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，很高興與各位一起討論中國聯通的混合所有制改革和業績表現。今天的發佈會首先由我向各位報告公司混改事項和 2017 年總體中期業績，之後陸益民先生和李福申先生將分別介紹公司的業績表現和財務表現。最後，我們回答各位的提問。

幻燈片 5：重點概要

中國聯通的混合所有制改革可以概述如下：

首先，中國聯通是唯一一家集團整體混改的企業，本次混改對於中國聯通是一次重大的歷史戰略機遇；

其次，中國聯通將引入實力雄厚的戰略投資者，強強聯合；通過借助外力，優勢互補，加快業務創新發展；推進機制體制改革，完善治理，強化激勵。

最後，中國聯通將持續深化聚焦戰略，全力抓好混改的實施落地工作，提高效益和回報。

下面，我向各位詳細介紹本次混改具體情況。

幻燈片 6：積極推動實施混合所有制改革

按照習近平總書記在中央經濟工作會議確定的「完善治理、強化激勵、突出主業、提高效率」的混改十六字方針，中國聯通積極推動實施混改工作。一方面，通過在 A 股公司層面引入戰略投資者，借力外部資源和能力，創新商業合作模式，實現戰略業務協同；同時，推進機制體制改革，建立有效的公司治理機制和市場化激勵機制，提升企業活力，最終實現公司效益提升，為股東和員工創造更好的回報。

幻燈片 7：混改融資方案

混改融資方案如下，以 A 股公司為平台，通過定向增發新股及轉讓老股，並向核心員工授予限制性股票。混改完成後，聯通集團持聯通 A 股公司的股權將由 62.7% 下降至 36.7%；新引入戰略投資者持股 35.2%，員工股權激勵佔比 2.7%。增發新股及轉讓老股價格 6.83 元/股，限制性股票價格 3.79 元/股。總交易對價人民幣 780 億元。

募集資金淨額將由聯通運營公司用於公司 4G、5G 相關業務及創新業務建設項目。

幻燈片 8：引入戰略投資者

本次引入的投資者為實力雄厚、與公司主業相關性高、優勢互補並具有戰略協同價值的企業。包括以下四類：一是大型互聯網公司；二是垂直行業領先公司；三是具備雄厚實力的金融企業和產業集團；四是產業基金。

幻燈片 9：強強聯合，加快業務創新發展

業務合作方面，公司將根據戰略投資者的資源，聚焦各自優勢領域，進行深度合作。

與國內大型互聯網公司在零售體系、渠道、內容、家庭互聯網、支付金融、雲計算、大數據、物聯網等領域開展合作；與垂直行業公司在物聯網、CDN，系統集成等領域開展合作；與金融企業、產業集團在產業互聯網、支付金融等方面開展合作；利用產業基金的資源優勢，充分拓展業務合作機會，實現共贏。

幻燈片 10：推進機制體制改革，提升活力

同時，公司將推進體制機制改革，提升活力。在董事會層面，建立健全協調運轉、有效制衡的公司治理機制，適當引入新股東代表擔任 A 股公司董事，強化董事會在重大決策、選人用人、薪酬分配等方面的權利，探索經理層市場化機制；建立員工與企業利益共享、風險共擔的市場化機制，激發員工內生動力與活力。

幻燈片 11：混改方案時間表

目前，中國聯通混改方案已經獲得國家發改委的批覆，並已獲得聯通 A 股公司董事會審議通過。

下一步，聯通 A 股公司與聯通紅籌公司協商以定向配售或參與供股等方式認購聯通紅籌公司股份，注入資金並完成內外部審批；之後聯通 A 股公司召開股東大會，審議本次非公開發行方案，並提交相關監管機構批准。

幻燈片 12：迎接全新發展機遇

未來，公司將堅持以聚焦戰略引領發展改革全局，保持戰略定力，全力抓好戰略落地實施。

同時，以混合所有制改革為契機，加快建立新機制，釋放新活力，促進戰略業務協同發展，努力迎接全新發展機遇，開創中國聯通發展改革新局面。

幻燈片 13

下面，我繼續為大家報告上半年公司業績的總體表現。

幻燈片 14：重點概要

2017 年上半年，中國聯通業績重點可以概述如下：

- 一、全面深化落實聚焦戰略，總體發展態勢持續向好
- 二、商業模式創新初見成效，助力收入和利潤提升
- 三、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
- 四、創新業務和收入快速增長，同時拉動基礎業務發展
- 五、精準投資，聚焦合作，提升價值

未來，公司將堅持以聚焦戰略引領公司發展全局，深入推進經營轉型，加快推動公司邁上健康之路。

幻燈片 15：總體發展態勢持續向好

上半年，公司全面深化實施聚焦戰略，認真落實「促發展、控成本、轉機制」，總體發展態勢持續向好，經營發展步入上升通道。主營服務收入增長 3.2%，達到 1,241 億元；EBITDA、淨利潤和現金流均呈現明顯改善。

幻燈片 16：盈利能力按計劃實現明顯改善

2016 年以來，面對市場競爭的嚴峻挑戰，公司深入推進落實以「聚焦、合作、創新」為核心的發展新戰略，全力搶補基礎短板，業務、收入相繼止跌企穩。

今年上半年，公司盈利能力按計劃實現明顯改善。淨利潤達到 24 億元，同比增長 68.9%；EBITDA 達到 436 億元，增長 5.5%。

幻燈片 17：商業模式創新初見成效

上半年，公司發力流量經營，全面推廣 2I2C、2B2C 等創新業務模式，精準營銷，以低增量成本獲取用戶，提升收入。

在銷售費用和終端補貼分別下降 6%和 54.7%的同時，移動服務收入和總服務業務收入分別實現 5.2%和 3.2%的增長。經營模式的創新轉型有效促進公司打破業務發展的僵局，實現規模效益發展。

下面，請陸益民總裁向大家介紹本公司的具體運營表現。

主講：陸益民先生，執行董事及總裁

幻燈片 18：

謝謝董事長。現在我向各位介紹公司 2017 年中期業務表現。

幻燈片 19：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 20：移動服務收入增長超越行業平均

公司有效轉變移動業務成本拉動收入的經營模式，在低用戶發展成本和薄補貼模式下，移動服務業務收入實現增長 5.2%，超越行業平均。

移動出賬用戶 ARPU 較 2016 年明顯提升，達到 48 元。中高端移動用戶佔比較去年底提高 2.4 個百分點。4G 用戶淨增 3,426 萬戶，ARPU 為 66.5 元。

幻燈片 21：移動數據業務保持快速增長

公司創新流量經營模式，簡化套餐合約，構建差異化內容體系，推動產品向「流量+內容」轉型；借助大數據開展精準營銷，加快流量釋放，減少低端用戶比例，促進用戶價值提升。

幻燈片 22：發力營銷模式轉型變革

公司發力營銷模式轉型變革，發揮大數據優勢，加強與互聯網公司合作，全面優化產品、渠道、服務方式，精準營銷，提升客戶價值和用戶滿意度，有效促進降本增效。

幻燈片 23：重點創新業務快速發展 (1)

上半年，公司在創新業務領域實現新的突破。IDC 及雲計算收入同比增長 22%，達到 58 億；ICT 收入同比增長 15.6%，達到 19 億；IPTV 收入同比增長 36.1%，達到 8.1 億；物聯網連接數突破 5,000 萬個。

幻燈片 24：重點創新業務快速發展 (2)

公司緊抓「一帶一路」機遇，與國際運營商開展物聯網業務合作談判；積極開拓互聯網金融業務，支付交易額超過 946 億，招聯公司金融貸款餘額達到 320 億；在個人微信、位置服務市場等大數據業務領域持續保持領導者地位。

幻燈片 25：積極應對異常激烈的寬帶競爭

寬帶業務方面，受競爭影響，上半年固網寬帶接入收入同比下降 3.0%，達 216 億。

下半年，公司將適度提升寬帶業務資源投入，提升網絡能力；圍繞提升客戶感知，積極調整寬帶融合產品策略；豐富視頻內容，加強集中運營，加快佈局家庭互聯網，不斷提升寬帶差異化競爭能力，積極應對挑戰。

幻燈片 26：精準投資，提升價值

資本開支方面，公司圍繞提質增效，精準投資，實現聚焦地區網絡質量和感知行業相當的同時，上半年資本開支大幅下降。

公司充分利用過去兩年大規模建設的網絡資源，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，着力提升資源使用效率，改善回報。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。

下半年，公司將按計劃繼續推進網絡建設，全年資本支出 450 億計劃不變。

幻燈片 27：下半年重點工作

展望下半年，預計公司將面臨取消移動國內漫遊長途費壓力，同時市場競爭也會周期性加劇。公司將積極應對壓力和挑戰，繼續強化經營模式轉型，加快 4G 業務發展，加快扭轉寬帶業務發展不利局面，推進創新業務規模發展；堅持聚焦合作、精準運營；堅持深化改革、提升管理，推進公司邁上健康發展之路。

下面，請 CFO 李福申先生向大家介紹公司的財務狀況。

主講：李福申先生，執行董事及首席財務官

幻燈片 28：

謝謝陸總裁。現在我向大家分析一下公司上半年財務表現。

幻燈片 29：重點財務訊息

這張表列示了公司 2017 年上半年重點財務信息，營業收入下降 1.5%，營業成下降 2.5%，經營利潤增長 39%。下面我們來看具體分析。

幻燈片 30：有效管控成本

上半年，公司成本得到有效控制，營業成本下降 2.5%，其中：網運成本共 264 億，增長 2.9%，若剔除鐵塔相關費用，網絡營運及支撐成本基本持平，主要得益於運維及能源費用的有效管控；鐵塔使用費共計 84 億，增長 9%。主要由於網絡規模同比擴大帶來鐵塔相關費用增長。

得益於公司商業模式轉型成效，終端補貼和銷售費用分別下降 54.7%和 6%，分別為 8 億和 161 億。

幻燈片 31：投資向重點地區和重點業務傾斜

上半年，公司資本開支大幅下降至 91 億，投資主要聚焦於重點區域和 4G、寬帶等重點業務。

其中，4G 網絡堅持精準建設，快速擴容，淨增 4G 基站 3 萬個，總數達到 77 萬個。寬帶網絡在北方已實現全光網，在南方通過推進社會化合作提升網絡能力。骨幹網時延持續下降，保持行業最優。在上海建成全球最大單城 NB-IoT 網絡。

下半年，公司將繼續堅持以效益為導向，聚焦重點，精準投資，提升回報。

幻燈片 32：鐵塔共享提升長遠價值

下面來看鐵塔的具體情況。

上半年鐵塔使用費 84 億，同比增長 9%，共享率提升 13 個百分點。隨著共享率不斷提升，預計未來鐵塔使用費優惠折扣將逐步增加。期望鐵塔公司努力提高經營效率和共享率，降低鐵塔使用費率，提升共享價值，公司將積極利用鐵塔公司的鐵塔和站址加快網絡建設，節省資本開支。

上半年公司應佔鐵塔公司利潤為 5 億。作為主要股東之一，預計公司可得益於鐵塔公司盈利及未來價值提升。

幻燈片 33：去槓桿，控風險

上半年，資產負債率下降至 61.4%，財務費用為 31 億元。

下一步，公司將藉混改的契機，積極與母公司協商通過定向增發或供股等方式引入新資本，增強未來重點項目的投融資能力，同時降低現有負債及財務費用，提高公司控風險能力，促進公司未來持續發展。

幻燈片 34：提質增效，努力提升股東價值

2017 下半年，公司將緊抓戰略落地實施，圍繞提質增效，建立健全的以財務指標為核心的業績目標考核體系，以自由現金流為核心的盈利規劃體系，以及以效益和現金流為核心的投資規則，推進簡政放權，持續強化內控和風險管理，努力提升股東價值。

我的介紹完畢，謝謝大家。

- 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。