



中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

2018 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，非常高興與各位一起討論中國聯通的業績表現。今天的發佈會首先由我向各位報告公司 2018 年中期總體業績，之後邵廣祿先生和朱可炳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

2018 年以來，公司積極踐行新發展理念，總體實現了混改元年的良好開局，上半年業績重點概述如下：

1. 深入落實聚焦創新合作戰略，盈利能力持續顯著提升；
2. 創新商業模式，移動業務持續快速高效發展；
3. 混改紅利初步顯現，發展速度、質量和效益明顯提升；
4. 落實提速降費政策，薄利多銷，努力實現多贏；

下一步，公司將繼續加快「五新」聯通建設，推進高質量可持續發展

幻燈片 6：盈利能力持續顯著提升

上半年，隨著聚焦戰略的深入實施，公司盈利能力持續顯著提升。服務收入達到 1,344 億元，同比增長超過 8%，領先行業平均 4 個百分點。

EBITDA 同比增長約 5%；淨利潤達到 59 億，同比增長 145%；自由現金流達 393 億，創歷史同期新高。

幻燈片 7：積極應對市場競爭加劇

二季度以來，市場競爭不斷加劇，公司繼續強化差異化運營，避免簡單價格競爭。增加線上線下各類觸點；推進綜合網格化直銷，坐商變行商；加大融合業務捆綁銷售，促進業務相互拉動；以創新業務促收入，帶動基礎業務發展。

二季度公司整體經營繼續保持良好發展，服務收入同比增速超過 8%，淨利潤與一季度基本持平。

幻燈片 8：移動服務收入增長大幅領先行業

在移動業務領域，公司進一步深入推進互聯網化、差異化創新運營，強化細分市場流量經營，推進精準營銷；推動線上線下全觸點統一運營，促進相互引流，提升效益，上半年取得了顯著成效。212C 用戶淨增 2,700 萬，達到 7,700 萬戶，拉動移動業務快速增長。

儘管面對激烈的市場競爭，在低成本和薄補貼的發展模式下，公司成功實現了移動業務高質量發展。移動服務收入增長近 10%，超出行業平均 8 個百分點。同期銷售費用僅上漲 2%，終端補貼下降 52%。

幻燈片 9：混改紅利初步顯現

隨著混改各項工作的落地實施，上半年混改紅利初步顯現，促進發展速度、質量和效益明顯提升。

受益於戰略投資者的資本引入以及經營業績的大幅改善，公司財務實力顯著增強，資產負債率同比下降約 18 個百分點，財務費用下降 64%。

與戰略投資者的深入合作，成功驅動創新業務快速發展，產業互聯網收入同比提升 39%。

機制體制變革持續深化，員工和股東回報雙提升，企業活力和效率明顯增強。

幻燈片 10：深化落實機制體制改革

公司持續推進瘦身健體，適度加大創新領域人力資源投入，優化組織和人員結構；引進創新人才，鼓勵人員向創新領域流動，為創新業務發展積蓄動能。

強化建立市場化激勵，向 7,700 多名管理骨幹及核心人才授予 A 股公司限制性股票 7.9 億股，形成與效益效率相掛鉤的差異化薪酬體系。

推進劃小改革，超過 13 萬員工進入劃小承包單元，產生 1.7 萬個小 CEO，企業內生活力不斷增強。

幻燈片 11：積極培育未來增長引擎

創新業務方面，公司聚焦雲業務引領，加快向“雲+智慧網絡+智慧應用”的新融合營銷模式轉型。

打造與傳統業務區隔的機制體制，吸引創新人才，強化長期激勵。

積極與戰略合作夥伴和重點行業龍頭開展合作，探索資本層面的投融資合作，強強聯合，協作共贏。

上半年，公司創新業務保持快速規模增長，產業互聯網業務收入達到 117 億，佔收比接近 9%。預計 2020 年產業互聯網收入佔比將達到 15%。

幻燈片 12：提速降費

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。提前部署取消國內流量“漫游”費政策，優化產品資費並積極推廣大流量套餐，促進用戶平滑過渡。

上半年，手機上網流量單價同比大幅下降的同時，用戶使用量持續強勁增長。手機用戶 DOU 同比提升 2 倍，手機上網收入同比增長 25%。

幻燈片 13：推進高質量可持續發展

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，奮力開創新時代高質量發展的新局面。

下面，請廣祿先生介紹公司今年上半年的具體運營表現。

主講：邵廣祿先生，執行董事兼高級副總裁

幻燈片 14：主要內容

謝謝董事長！現在我向各位介紹公司 2018 年上半年業務表現

幻燈片 15：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 16：強化差異化經營

移動業務方面，面對激烈的市場競爭，公司致力於繼續做強做大差異化競爭優勢，推出差異化產品和營銷策略，發揮集中化 IT 系統及互聯網化運營優勢，以低成本獲取用戶，強化融合捆綁發展，提升業務競爭力。

一、二季度，公司收入和用戶實現持續良好增長，收入分別增長約 12%和 8%，用戶分別淨增 970 萬和 800 萬；ARPU 基本保持平穩。

幻燈片 17：雲網一體化加快政企業務發展

在政企業務領域，公司致力於為政企用戶提供雲網一體化、智慧化網絡服務。

在雲網協同的基礎上，打造“雲+智慧網絡+智慧應用”新融合營銷模式；

與阿里、騰訊開展雲業務合作，突出“雲網一體化”優勢，帶動雲、網收入快速增長。

上半年，公司雲計算收入同比增長 39%，互聯網專線收入同比增長 8%。

幻燈片 18：與戰略投資者積極開拓合作（1）

公司全面推動與戰略投資者的深度合作，聚焦優勢資源和未來戰略部署，借助外力，增強創新發展新動能。

上半年，在新零售領域，聯合阿里、蘇寧、京東、騰訊等積極探索建設新零售試點門店，強化線上線下相互引流；

與戰略合作夥伴持續推進互聯網觸點合作；

在雲計算領域，與阿里、騰訊相互開放資源及能力，並與阿里成立合資公司，共同拓展龐大的政企客戶市場；

在視頻內容領域，聚焦 IPTV 和手機視頻、家庭應用等，順利推進各項合作。

幻燈片 19：與戰略投資者積極開拓合作（2）

公司還在大資料、物聯網及 AI 領域，與各戰略合作夥伴積極開展金融反欺詐、風控、出行分析、平台能力、智慧客服等方面的合作。與戰略投資者的深入合作，也驅動了公司基礎通信業務增長。

幻燈片 20：寬帶業務在激烈競爭中持續改善

固網寬帶業務方面，公司堅持“主推融合，突出內容與高速帶寬優勢”策略。

優化融合產品體系，著力提升融合滲透率，促進業務相互拉動。

利用大帶寬優勢，主推高帶寬產品，加大社會化合作提升網絡覆蓋和網絡品質。

突出內容拉動，豐富填充優質視頻，提升使用者黏性。

去年下半年以來，公司寬帶業務在激烈競爭中持續改善，寬帶接入收入降幅逐步收窄，今年上半年已經基本實現止跌回穩。

幻燈片 21：聚焦合作，精準投資

網絡建設方面，公司繼續堅持以效益為導向，動態擴容，高效投入。上半年，CAPEX 支出為 116 億元，預計全年 CAPEX 為 500 億元左右。

上半年公司網絡利用率提升的同時，聚焦地區網絡品質和客戶感知進一步改善，4G 網絡平均上下行速率行業領先，移動網和固網寬帶 NPS 分別提升 5 分和 9 分，促進業務有效益快速發展。

5G 方面，公司積極跟進新技術演進，做好網絡基礎資源和能力的提前佈局，確保未來建設和發展與行業同步。

幻燈片 22：下半年重點工作

下半年，面對取消流量“漫遊”費的影響和市場競爭不斷加劇的挑戰。持之以恆深化聚焦創新合作戰略，推進互聯網化運營，適度加大投入，培育未來增長引擎，促進高質量可持續發展。具體將：

1. 堅持差異化發展，保持高質量發展勢頭不減；
2. 堅持以效益為核心的發展，依託互聯網化運營轉型，全力提升全要素生產率；
3. 全面夯實各項工作，為業務持續健康發展奠定堅實基礎；
4. 深化戰略合作和體制機制改革，加快釋放改革紅利，不斷為股東創造更大價值。

- 下面，請公司首席財務官朱可炳先生，介紹公司財務情況。

主講：朱可炳先生，首席財務官

幻燈片 23：主要內容

謝謝廣祿總。現在由我向大家介紹公司 2018 年上半年財務表現。

幻燈片 24：重點財務信息

上半年，公司經營業績顯著提升，實現營業收入 1,491 億元，同比增長 7.9%；權益持有者應佔盈利達 59 億元，同比增長 145%。

幻燈片 25：有效管控成本

成本方面，上半年公司營業成本同比增長 6.4%，顯著低於收入增幅。主要成本情況如下：

折舊攤銷同比下降 0.6%，主要得益於近年來資本開支的良好控制；

鐵塔使用費下降 6%；

終端補貼下降 52%；銷售費用上漲 2.4%，低於收入增速。

人工成本和其他經營管理費用分別增長 22%和 21%。其中，其他經營管理費用增長主要由於 ICT 相關服務成本增加，以及處置固定資產損失增加。

幻燈片 26：適度增強人力資源投入

人工成本方面，公司圍繞提升活力與效率，強化激勵和績效掛鉤，實施增量激勵上不封頂，在滿足企業發展、股東回報的同時，更好的提高員工獲得感。

同時，為激發企業創新發展的新動能，積極引入創新人才，並打造區隔於傳統業務的薪酬激勵機制。

上半年，人工成本增長 22%，內生活力不斷增強，淨利潤同比增長 145%。

幻燈片 27：市場需求及效益導向的投資

資本開支方面，公司堅持以市場需求和效益為導向，推動聚焦合作，提升投資回報。

上半年，投資主要聚焦於重點區域和 4G、寬帶等重點業務。其中，4G 投資佔比約 45%，新增 4G 基站 6 萬個。預計全年建設規模與去年相當。

積極採用 SDN/NFV 等新技術，全面實施通信網改造，同時做好面向 5G 的傳輸、站址、局房等基礎資源儲備工作。

已基本實現 NB-IoT 接入網全國覆蓋，適時推進 eMTC 商用網絡建設部署。

幻燈片 28：鐵塔共用提升長遠價值

下面分析一下鐵塔公司的影響。

得益於新增鐵塔的良好控制以及今年初的新商務定價，上半年鐵塔使用費同比下降 6%，為 79 億元。未來，相信鐵塔公司會努力提高經營效率和共用率，提升共用價值。

此外，作為鐵塔公司主要股東之一，公司可受益於鐵塔公司盈利及未來價值提升。今年上半年應佔鐵塔公司淨利潤達到 5.2 億元，同比增長 5%。

幻燈片 29：財務實力大幅增強

由於經營業績大幅改善，上半年公司自由現金流顯著提升，達到 393 億元，創歷史同期最高。

受益於強勁的自由現金流以及混改資金引入，公司資產負債率大幅下降至 44%，財務費用同比下降 64%。資本實力的顯著提升，有力增強了公司未來業務發展能力，為實現可持續健康發展奠定良好基礎。

幻燈片 30：提質增效，努力提升股東價值

下半年，公司將緊抓戰略落地實施，圍繞提質增效全面推進規模效益發展。推動互聯網化運營轉型，促進業務輕成本發展；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；建立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，保障企業安全規範運營，為股東創造更大價值。

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。