



中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

2019 年全年業績公佈 推介材料演講辭

幻燈片 3:

各位記者朋友下午好！我是中國聯通的公司秘書 Jacky。歡迎大家參加今天的記者會。

首先，請允許我介紹出席今天會議的公司管理層。

- 王曉初先生，本公司董事長兼首席執行官
- 朱可炳先生，執行董事兼首席財務官
- 范雲軍先生，執行董事兼高級副總裁

下面，我們請王曉初董事長介紹公司 2019 年業績。

主講：王曉初先生，董事長兼首席執行官

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，由於疫情的關係，今天不能和大家現場溝通，改為電話會議方式，希望大家安全健康。

今天的發佈會首先由我向各位報告公司 2019 年的總體業績，之後朱可炳先生將介紹公司的財務表現。最後，我和公司的管理層將會回答各位的提問。

幻燈片 5：重點概要

2019 年公司業績重點概述如下：

1. 積極轉型，縱深推進混改，發展質量和盈利能力持續提升
2. 適時調整移動業務發展策略，確保公司長遠發展和價值最大化
3. 創新業務收入持續快速增長，能力不斷增強
4. 落實 5G 網絡共建共享，高效提升競爭力和價值
5. 培育鞏固聯通 5Gⁿ 獨特競爭優勢，緊抓新商機，創造新價值
6. 深化「五新」聯通建設，紮實推動高質量發展

幻燈片 6：利潤持續提升

2019 年受複雜的內外部環境影響，公司收入增長持續面臨壓力。公司以深化轉型和高質量發展積極應對挑戰，全年服務收入實現止跌回升，同比上升 0.3%，達到 2,644 億元。

得益於良好的成本管控，公司盈利能力持續提升，淨利潤 113 億元，同比增長 11.1%。

幻燈片 7：發展質量和效益不斷提升

隨著混改的持續推進和「聚焦創新合作戰略」的深入實施，公司近年來發展質量和效益不斷提升。

產業互聯網收入持續高速增長，2019 年佔收比達到 12.4%，新舊動能轉換加速，收入結構持續優化。

得益於持續良好的資本開支控制和高效運營，過去三年合計創造自由現金流達到 1,168 億元。

淨利潤增幅連續三年行業領先，盈利能力不斷增強，公司基本面保持穩固。

幻燈片 8：創新業務增長勢頭強勁

公司加快產業互聯網業務的能力培養和規模拓展，持續強化基礎。2019 年，公司創新業務發展實現新的突破。包括雲計算、大數據、物聯網、ICT 等業務在內的產業互聯網收入同比增長 43%，成為公司整體收入的重要驅動力。

今年新冠病毒疫情全面加速政府和企業對信息化服務的需求，以及個人消費轉型的變化，公司將緊抓機遇，持續提升核心能力和加強對外合作，充分發揮既有優勢，加快創新業務的發展。

幻燈片 9：適時調整移動業務發展策略

面對行業嚴峻挑戰，包括提速降費、市場飽和、激烈市場競爭以及 4G 流量紅利逐步消退，公司自去年下半年起調整經營策略，加強自律，堅持理性規範競爭，並從以往重點關注用戶增長數量，改為重點關注用戶發展質量和價值，深化轉型創新，嚴控營銷費用、無效低效產品和渠道。

雖然移動業務發展短期受到一定的影響，但公司深信有利於長遠發展和價值最大化。2019 年儘管移動服務收入下降 5.3%，但公司營銷費用下降 4.6%，有效促進淨利潤上升 11%。同時我們很高興看到今年首兩個月移動服務收入的跌幅較去年全年有所改善。

幻燈片 10：努力推動移動 ARPU 和服務收入逐步企穩回升

2020 年，公司將繼續自律堅持理性規範競爭，同時通過 5G 創新引領，努力促進 ARPU 和移動服務收入逐步回升。

公司將加大「通信能力+智能硬件+內容應用」新型產品推廣，集中資源積極發展中高端差異化產品，借力內容、權益和金融工具提升產品價值，大力拓展智能家庭產品，並利用大數據分析賦能，精準營銷，同時做好存量經營。

隨著 5G 網絡的建設加快，加上 5G 終端價格持續下降和普及，創新應用不斷推出，預計 5G 登網用戶將於下半年快速發展。

幻燈片 11：攜號轉網

去年 11 月攜號轉網政策實施，用戶可以無需更改手機號碼，自由選擇運營商。

公司以攜號轉網為契機，通過做深做透固移融合，做廣做大泛融合，大力提升網絡質量和用戶感知，強化大數據手段精準維繫等措施，為用戶提供差異化服務和體驗，努力提升產品和服務競爭力，吸引保留客戶。

政策實施三個月以來，用戶自願轉網累計攜入和攜出用戶佔移動用戶總數比例均低於 0.2%。

幻燈片 12：寬帶服務收入按季企穩回升

寬帶業務方面，面對激烈的市場競爭，公司致力於發揮高速帶寬和智慧家庭融合產品優勢，不斷提升核心競爭力。

一年來，公司堅持理性規範競爭，開展千兆入戶體驗，積極打造 2I2H、2B2H 寬帶營銷新模式，集中開展「固網寬帶+移網號碼+智慧硬件」融合發展，加大智慧家庭系列產品推廣，促進寬帶接入業務的同時，拉動其他收入增長。

2019 年四季度寬帶接入收入和 ARPU 已出現止跌回升。

幻燈片 13：政企業務實現規模突破

在政企業務領域，公司創新打造「雲+智慧網絡+智慧應用」融合經營模式。

加強生態合作，積極聯合行業頭部客戶打造典型應用場景；打造雲業務能力平台和產業互聯網解決方案，拉動創新業務和基礎業務相互促進發展，實現規模突破。

2019 年，公司雲計算收入實現增幅 147%，拉動電路出租收入同比增長 11%，有效促進政企客戶收入同比增長 14%。

幻燈片 14：混改紅利逐步釋放

公司持續縱深推進混合所有制改革。2019 年，持續深化與戰略投資者合作，借助外力，增強發展新動能。

在機制體制方面，進一步推進瘦身健體，精簡機構；全生產場景劃小改革迭代推進，累計選聘小 CEO 達 2.4 萬名。

引入創新領域人才累計超過 7,000 人。

持續推進市場化激勵機制改革，突出激勵與貢獻掛鉤，首期限制性股票首次解鎖順利獲得批准。

縱深推進下屬公司混改，提活力、促發展。

幻燈片 15：5G 網絡建設

5G 網絡建設方面，公司堅持高效、有節奏、聚焦引領，積極發揮共建共享優勢，並充分考慮技術進展（特別是 R16 標準），5G 終端供應，產業鏈成熟度，以及市場和業務需求等動態精準投入，在投資成本和運營成本大幅節省的情況下，實現 5G 網絡質量與主導運營商基本相當。

2019 年公司 5G 資本開支 79 億元，可用 5G 基站超過 6 萬站，支撐 5G 服務從試驗初步邁向商用。

2020 年公司將開展 5G 規模建設，5G 資本開支計劃約 350 億元，與中國電信力爭三季度完成新增共建共享 5G 基站 25 萬站，覆蓋全國所有地市，並啟動 5G 網絡向 SA 演進升級，年中商用。

幻燈片 16：5G 網絡共建共享，高效提升競爭力和價值

通過與中國電信在全國範圍內共建共享一張 5G 接入網，實現建設步伐翻倍、覆蓋翻倍、速率翻倍、帶寬翻倍和容量翻倍，並大幅節省資本開支和經常性運營成本，高效提升競爭力和價值。

目前已開通共享 5G 基站 5 萬站，雙方共節省投資成本約 100 億元。然而這只是開始，隨著 5G 網絡規模建設的推進，將來可以節省的投資成本和運營成本將會是非常巨大。

未來，公司還將與中國電信在 4G 室分、機房、光纖、管線等全方位加強共建共享，進一步促進公司網絡競爭力和價值提升。

幻燈片 17：5G – 公眾用戶市場

面對 5G 和產業變革帶來的新商機，公司首先會重點加強推進產業生態合作和市場培育，特別是 5G 的創新應用，為未來收入規模增長和價值提升打下堅實的基礎，預計 5G 收入貢獻先低後高，短期收入主要來自 eMBB（增強移動寬帶）和公眾用戶，特別是 4K/8K 視頻、AR/VR、雲遊戲等特色業務。

公司將深度推進產業合作，賦能消費互聯網；強化 5G+eSIM 及終端運營差異化優勢，依託敏捷供應鏈擴充終端產品邊界、產業鏈廣合作；渠道上聚焦 5G 觸點，場景化精準營銷。

幻燈片 18：5G – 政企用戶市場

我們預計 5G 中長期收入重點將擴大至包括 mMTC（海量機器類通信）和 URLLC（超可靠低時延通信）等業務，特別是政企應用。

公司以 5G 為引領，聚焦重點行業，積極發揮 IT 系統全網一點接入、全國合作的優勢，與頭部客戶加快融合創新發展，成功打造青島港等 30 個標杆示範項目。

此外，成功孵化多個 5G 行業創新應用產品，並在全國範圍快速複製；

公司重視推進 5G 行業生態建設，「5G 應用創新聯盟」成員已發展超過 600 家，與合作夥伴建立 5G 聯合實驗室 15 個，行業影響力持續提升。

幻燈片 19：聯通 5Gⁿ 獨特競爭優勢

公司擁有多項 5G 獨特競爭優勢：

1. 是能夠借力混改 14 名戰略投資者和市場化的體制機制改革；
2. 是擁有集中化 IT 能力；
3. 是擁有成熟的互聯網思維和運營；
4. 是創新業務快速發展，助力未來 5G 創新應用開發落地；
5. 是通過網絡共建共享，高效提升競爭力和價值；

5G 時代，公司將繼續充分發揮自身優勢促進未來收入和價值提升。

幻燈片 20：股息隨利潤增長穩步提升

公司高度重視股東回報。在充分考慮盈利狀況、債務和現金流水平及未來發展的資金需求後，董事會建議派發每股末期股息人民幣 0.148 元，利潤派息率為 40%。未來公司將繼續努力提升盈利能力和股東回報。

幻燈片 21：精准防控疫情，同時全力轉危為機

今年以來，面對突如其來的新型冠狀病毒疫情，公司積極履行社會責任，精准防控疫情。

疫情對公司的經營造成一定的短期挑戰，特別是在業務拓展、新用戶發展、5G 建設和壞賬風險等方面。隨著疫情逐步得到有效防控和復工複產逐步加快，我們相信用戶需求將逐步釋放，生產經營也將逐步改善。

疫情也加速經濟社會數字化、網絡化、智能化轉型的需求，為公司帶來新商機。公司加快互聯網化運營轉型，創新通信供給，加大線上線下協同運營，積極推廣 5G+熱成像人體測溫、遠程診療/辦公/教育等信息化應用產品，全力轉危為機。

幻燈片 22：紮實推動高質量發展

展望未來，儘管公司仍舊面臨傳統業務激烈市場競爭和提速降費的影響，以及 5G 投入、新型冠狀病毒疫情等全面挑戰，公司有信心積極應對，把握技術發展和產業變化的良好機遇，堅定聚焦創新合作戰略定力，紮實推進全面互聯網化運營，持續縱深推進混合所有制改革。

圍繞「提價值、謀發展、重基礎、有激情」的發展目標，開創高質量發展的新局面。

下面，請公司 CFO 朱可炳先生介紹公司 2019 年的財務表現。

主講：朱可炳先生，執行董事兼首席財務官

幻燈片 24：重點財務信息

謝謝董事長。現在我為大家分析一下公司 2019 年的財務表現。

這張表列示了公司 2019 年全年重點財務信息，營業收入下降 0.1%，得益於良好的成本管控，經營利潤增長 23.4%，淨利潤增長 11.1%，公司發展效益持續提升。下面我們來看具體分析。

幻燈片 25：良好成本管控

2019 年，公司成本控制總體保持良好，營業成本下降 0.9%，降幅高於營業收入 0.8 個百分點。

其中銷售費用下降 4.6%，主要得益於公司嚴控用戶發展成本；

其他經營費用增長 12.9%，主要由於公司適度加大資源投入支持創新業務增長。

幻燈片 26：剔除新國際財務報告準則（IFRS）16 影響的關鍵指標

以剔除新國際財務報告準則影響後的可比口徑數據分析：

折舊及攤銷成本下降 4.3%，主要得益於近年來資本開支的良好管控；

網運及支撐成本下降 0.9%，主要得益於維護成本節約和電費的有效控制。其中鐵塔使用費增長 10.4%，主要由於新增 4G 和 5G 基站帶來鐵塔使用量的增加。

可比口徑 EBITDA 下降 2.5%，主要由於公司增加對產業互聯網業務的投入。

強勁的自由現金流助力期內平均帶息債務明顯下降，促進財務費用下降 52.4%。

幻燈片 27：高效精准投入，創造價值

網絡建設方面，公司堅持聚焦引領，精准投資打造精品網絡。投資優先滿足「5G+4G」精品網和創新業務等需求。

2019 年，公司 CAPEX 支出 564 億，其中 5G 資本開支約 79 億。年內，聚焦地區網絡質量和客戶感知持續提升。

2020 年，公司將發揮共建共享優勢，動態精准投入，提升網絡競爭力和公司價值，預計 CAPEX 支出為 700 億左右，其中包括約 350 億元 5G 資本開支。

幻燈片 28：持續增強網絡競爭力

2019 年通過共建共享，可用 5G 基站規模已超過 6 萬站，其中自建超過 4 萬站。

公司 4G 基站總數達到 141 萬站，其中 L900 基站 24 萬站，4G 網絡深度覆蓋和農村廣覆蓋顯著提升；VoLTE 業務實現自動開通、全國商用。

2020 年，公司將力爭三季度和中國電信完成全國 25 萬站 5G 基站建設，覆蓋全國所有地市，並完善 LTE 900 底層網，原則上停止其他 4G 及非生產急需的建設。

幻燈片 29：強勁現金流及財務實力

隨著近年來公司戰略的深入實施和混改紅利的逐步釋放，公司財務狀況持續優化。

2019 年，公司自由現金流達到 264 億，自由現金流收益率 12.6%，保持強勁；資產負債率連續三年保持下降，由 2016 年底的 62.9% 下降至去年底 39.3%。財務實力的顯著增強，為未來緊抓 5G 新商機、創造新價值提供了堅實保障。

幻燈片 30：提質增效，努力提升股東價值

2020 年，公司將堅持高質量發展：

- 創新盤活運營資產，提升資源效率；
- 持續完善戰略執行體系，與預算考核相銜接，實現閉環管控；
- 強化以自由現金流為核心的價值管理，做好投資與效益的匹配、以收定支的現金流管理；
- 及時優化管理制度和業務流程，適應轉型需要；
- 持續強化審計監督和風險防控機制，促進公司發展不斷提質增效，為股東創造更大價值。

-- 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。