



中國聯合網路通信（香港）股份有限公司

2019 年中期業績公佈 推介材料演講辭

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。

今天的發佈會首先由我向各位報告公司 2019 年中期的總體業績，之後李國華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

今年上半年，公司總體業績及發展情況重點概要如下：

1. 深化實施聚焦創新合作戰略，積極轉型，應對行業發展新挑戰；
2. 縱深推進混改，發展質量和效益明顯提升；
3. 創新業務快速增長，成為公司收入的主要增長動力；
4. 培育鞏固聯通 5Gⁿ 獨特競爭優勢，緊抓新商機，創造新價值；
5. 加快“五新”聯通建設，奮力開創高質量發展新局面。

幻燈片 6：利潤持續顯著提升

今年以來，國內電信行業發展步入陣痛期，上半年行業收入同比負增長。面對複雜的外部環境和行業發展的新挑戰，公司以聚焦創新合作戰略為引領，抓改革，促轉型，控成本，提效益，總體保持健康穩定發展。

公司服務收入同比下跌 1%。

盈利仍保持快速增長，淨利潤同比增長 16%，達到 69 億元。

幻燈片 7：發展質量和效益持續提升

近年來，隨著聚焦創新合作戰略和混改的持續深入實施，公司轉型步伐不斷加快。

產業互聯網收入快速增長，對整體收入貢獻逐年提升，今年上半年達到 12.6%，帶動服務收入結構持續優化。

淨利潤逐年顯著提升；自由現金流過去兩年屢創新高，今年上半年達到 158 億元，繼續保持強勁，公司發展質量和效益持續顯著提升。

幻燈片 8：積極應對移動業務發展新挑戰

上半年，面對提速降費、市場飽和、激烈市場競爭以及 4G 流量紅利逐步消退，公司堅持差異化和互聯網化運營，努力避免簡單價格戰，維護公司價值。

下半年，公司將堅定差異化和互聯網化運營不動搖，嚴控用戶發展成本及超低資費套餐，逐步發揮新建 L900 網絡的優勢，強化融合經營，努力開拓新用戶並促進用戶價值提升。隨著取消移動流量漫遊費的“同比”負面影響的消退，公司將努力推動移動服務收入企穩回升。我們很高興看到 7 月份移動服務收入環比 6 月提升 1.6%。

幻燈片 9：創新業務增長勢頭強勁

上半年，公司聚焦創新業務能力培養和規模發展，以“雲+智慧網絡+智慧應用”新融合營銷模式為引領，聚焦重點行業應用產品做深做透；與混改合作夥伴、行業龍頭公司等深化業務合作和資本合作；持續優化創新業務的體制機制和人才隊伍建設。

上半年，產業互聯網收入增長 43%，達到 167 億元，規模持續加速突破，成為公司收入的重要驅動力。未來公司將積極發揮規模效益，逐步提升創新業務利潤率。

幻燈片 10：混改紅利逐步釋放

隨著混改向縱深推進，公司在戰略合作、體制機制改革方面的成效逐步顯現。創新發展動能不斷增強，基礎業務發展得到有效拉動；企業活力和效率不斷增強，股東和員工回報雙雙提升。

幻燈片 11：迭代推進機制體制改革

公司圍繞“提活力、促發展、控成本”，迭代推進機制體制改革。

深化實施瘦身健體 2.0，推動全生產場景劃小改革，促進人員向創新領域、劃小單元流動，持續優化組織和人員結構。

不斷完善市場化激勵，激發微觀主體的創新活力和動力。在順利實施 A 股公司限制性股票激勵計劃基礎上，目前在部分下屬公司層面也建立了員工持股計劃。

幻燈片 12：積極推進下屬公司混改

同時，下屬企業層面的混改也在加快推進。省級公司雲南聯通已經完成了全域全業務社會化合作承包運營，兩家下屬公司--經營大數據的智慧足跡公司和經營車聯網業務的智網科技公司，完成了戰略投資者的資本引入。

下一步，公司還將在下屬企業混改方面積極探索，充分利用市場化機制，激發增強創新發展的新動力。

幻燈片 13：聯通 5Gⁿ – 新商機，新價值

5G 方面，工信部已於 6 月正式批准公司在全國範圍內經營 5G 業務。

公司堅持聚焦引領，有節奏的精準高效投入，積極謀求網絡共建共享，提升投資價值。

面向公眾市場，聚焦重點城市群和其他省會城市，確保建設規模和網絡質量，提升 5G 品牌影響力和競爭力；2020 年後全國商用，網絡建設向 SA 方向演進。同時，面向垂直領域，成立中國聯通 5G 創新應用聯盟、5G 聯合創新試驗室，聚合眾多產業鏈夥伴，開放合作，加快拓展新應用，創造新收入。

幻燈片 14：積極謀求 5G 網絡共建共享

爲了提升行業價值和投資回報，公司積極謀求 5G 網絡的共建共享。通過加強協同和共建共享：

加快 5G 網絡建設步伐；

節省資本開支和運維成本；

保障在共建共享區域內，用戶使用的業務可全繼承，並可以不換卡、不換號正常使用 5G 業務，服務感知更優化；

實現資源共享，提高用戶質量，爲 5G 用戶提供最好的感知。

一旦形成合作協議，公司將及時向市場公告。

幻燈片 15：聯通 5Gⁿ 獨特競爭優勢

5G 爲行業發展帶來新商機，而公司的 5G 獨特競爭優勢明顯，包括：

- 擁有豐富的開放合作經驗、成熟的互聯網思維和運營經驗，以及 5G 頻段產業鏈優勢；
- 可以借力混改 14 名戰略投資者的資源優勢，以及市場化的體制機制改革優勢；
- 創新業務快速發展，將助力未來 5G 創新應用開發落地；
- 高效精準投入的成功實踐經驗。

未來我們有信心抓住 5G 發展機會，攜手產業鏈，實現企業價值的提升。

幻燈片 16：推進高質量可持續發展

展望下半年，機遇與挑戰並存。公司將直面挑戰，搶抓機遇，積極踐行新發展理念，持之以恆實施聚焦創新合作戰略，堅定不移推進互聯網化運營轉型，縱深推進混合所有制改革，打造各領域的關鍵能力，奮力開創“五新”聯通建設和高質量發展的新局面！

下面，請公司總裁李國華先生介紹公司具體運營表現。

主講：李國華先生，執行董事兼總裁

幻燈片 18：收入構成

謝謝董事長！現在我向各位介紹公司上半年的業務表現。

本表列示了公司各業務的收入及變化情況。

下面作具體說明。

幻燈片 19：積極推動移動服務收入企穩回升

移動業務方面，面對行業發展的挑戰，公司堅持以差異化經營積極應對，努力推動移動服務收入企穩回升。上半年，公司移動服務收入增長同比下滑，但從去年第四季度以來的季度趨勢看，基本實現企穩。

下半年，公司將加大新型產品的推廣力度，轉向高質量發展；突出會員權益等產品差異化優勢，完善產品匹配，精準營銷；精耕細作存量經營，提升用戶價值；打造 5G+4G 精品網，強化網絡對業務發展的支撐能力，積極推動移動收入企穩回升。

幻燈片 20：提前部署，積極應對携號轉網

同時，公司提前部署，積極應對携號轉網。通過做深做透固移融合，做廣做大泛融合，大力開展 L900 網絡建設與優化，應用大數據手段精準維繫等措施，為用戶提供差異化服務和感知，吸引保留客戶。

幻燈片 21：積極應對異常激烈的寬帶競爭

寬帶方面，公司依舊面臨異常激烈的市場競爭。寬帶接入收入同比下降 4.1%。寬帶用戶淨增 253 萬戶，較上年同期有所改善。

公司注重質量，突出高速帶寬與智慧家庭產品優勢，積極應對競爭挑戰。

在重點市場領域發力千兆高品質寬帶，提升產品競爭力；加快提升資源利用率，深度推進南方社會化合作，提升網絡能力；打造 2I2H、2B2H 營銷新模式；加大智慧家庭系列產品推廣，強化融合經營，促進相互拉動發展。

幻燈片 22：政企業務實現規模突破

政企業務領域，公司充分發揮雲網一體化優勢，以“雲+智慧網絡+智慧應用”融合經營模式，拉動創新業務和基礎業務相互促進發展。

上半年，政企業務實現規模突破。政企客戶收入同比增長 14% ，其中雲計算收入增長 167%，網元出租收入同比增長 17%。

幻燈片 23：全面互聯網化運營轉型 2.0

公司持續推動互聯網化運營轉型。

- 面向前綫經營，全面推動產品互聯網化、營銷互聯網化和渠道互聯網化，為客戶創造新體驗價值。
- 面向後台支撐，全面推動網絡互聯網化、IT 互聯網化和**管理**互聯網化，為前綫賦能，提升運營效率。

未來隨著各領域互聯網化的協同深入推進，平台和生態互聯網化將加快構建，公司的差異化優勢和核心競爭力將不斷增強。

幻燈片 24：持續推進與戰略投資者的深化合作（1）

上半年，公司與戰略投資者的合作持續深化推進。

在觸點領域，與互聯網公司持續推進綫上觸點及權益合作，利用電子券開展綫下異業合作，2I2C 出賬用戶已接近 1 億戶。

支付金融領域，與戰略投資者合作推廣沃錢包支付，以及信用分期、金融反欺詐和基於風控建模的支付金融產品。

內容領域，引入愛奇藝、騰訊視頻等優質內容，提升產品競爭力。

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。

幻燈片 25：持續推進與戰略投資者的深化合作（2）

在雲計算、大數據、物聯網、產業互聯網、AI 及基礎通信等領域，與戰略投資者持續深化業務合作和資本合作，聚合優勢資源，強強聯合，加快拓展創新領域的發展機會，為公司創新發展積蓄動能。

幻燈片 26：5G 商用蓄勢待發

隨著 5G 牌照發放，5G 商用蓄勢待發。考慮行業終端上市進度，公司預計 9 月份將在重點城市正式商用。

初期我們將以增強移動寬帶場景為基礎，突出速率，同步做好其他場景服務。

著眼用戶需求和收入增長，還將積極打造 5G 能力聚合和開放平台，引入 VR/AR、高清視頻、雲遊戲等特色業務。

同時，積極拓展 5G 行業應用。

幻燈片 27：加快開拓 5G 新應用、新收入

在 5G 創新應用方面，我們將積極打造新藍海的試驗田，做獨角獸的孵化器。聚焦新媒體、工業互聯網、交通、教育、文旅等重點行業，與行業頭部客戶，打造典型 5G 應用場景，形成示範效應；依托 5G 應用創新聯盟，加快孵化行業產品；並在現有行業解決方案中融入 5G+ABC 元素，形成差異化競爭能力。

幻燈片 28：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”，全年包含 5G 的資本開支預計 580 億左右，投資優先滿足“5G+4G”精品網和創新業務等需求，促進業務有效益發展。

上半年，CAPEX 支出完成 220 億，投資得到有效控制的同時，聚焦地區網絡質量和客戶感知持續提升。

公司堅持精準高效、按需投入 5G 網絡，積極謀求網絡共建共享，降低成本。今年計劃建設 4 萬多個 5G 基站；同時，對於有良好商業模式的 2B 需求，按需滾動安排。未來 5G 網絡建設與發展將聚焦引領，按技術進展、市場和業務需求等動態精準投入，並與行業保持同步。

幻燈片 29：下半年重點部署

下半年，公司的生產經營工作重點部署包括以下幾個方面：

- 秉承合作方針，積極部署 5G；
- 精耕細分市場，穩定基礎業務；
- 打造創新能力，做强創新業務；
- 規範經營行爲，維護健康生態；
- 堅持客戶爲本，構建大服務體系；
- 加強網絡和 IT 支撐保障能力；
- 充分釋放體制機制改革紅利。

公司將全力推動“五新”聯通建設和高質量發展不斷實現新突破。

下面，請 CFO 朱可炳先生介紹公司財務情況。

主講：朱可炳先生，執行董事兼首席財務官

幻燈片 31：重點財務信息

謝謝李總裁。現在我為大家分析一下公司上半年的財務表現。

這張表列示了公司上半年重點財務信息，營業收入下降 2.8%，經營利潤增長 9.8%，淨利潤增長 16.3%，公司總體保持穩定健康發展。

下面我們進行具體分析。

幻燈片 32：良好成本管控

上半年，公司成本控制總體保持良好。從賬面數據看：

同比下降的成本項目為網間結算支出和銷售通信產品成本，分別下降 13.6%和 15.7%；增長的成本包括：

- 銷售費用上漲 5.9%。

幻燈片 33：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 5.3%，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 4.8%，主要得益於維護成本和電費的有效控制。

主要受益於強勁的自由現金流貢獻帶來的期內平均帶息債務的下降，財務費用下降 56.1%。

幻燈片 34：持續增強網絡競爭力

資本開支方面，上半年完成 CAPEX 支出 220 億，其中 58%投入移動網絡，15%投入固網寬帶及數據。

截至 6 月底，公司包括室外站和室分信源在內 4G 基站總數達到 135 萬個，其中 L900 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 20 萬站，為物聯網網絡升級奠定了基礎；全網具備 VoLTE 能力；建設 5G 基站 1.7 萬個，並開展用戶友好體驗。

公司預計全年資本開支 580 億元左右。

幻燈片 35：財務實力大幅增強，助力未來新價值創造

隨著近年來公司戰略的深入實施和混改紅利的逐步釋放，公司財務狀況不斷優化。今年上半年，公司自由現金流達到 158 億，保持強勁；可比口徑資產負債率由 2017 年 6 月底的 61.4% 持續快速下降，今年 6 月底降至 40.3% 較去年同期下降 3.5 個百分點。

公司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 36：提質增效，努力提升股東價值

下半年，公司將堅持高質量發展：

- 持續完善以價值創造為核心的預算考核激勵體系；
- 深入推進全生產場景劃小改革，優化增量收益分享機制；
- 完善資產投入產出對標和全生命周期管理；
- 重塑全成本管理，加強過程分析管控；
- 持續強化內控和審計監督，保障安全規範運營，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。