



中国联合网络通信（香港）股份有限公司

混合所有制改革及 2017 年中期业绩公布  
推介材料演讲辞

主讲：王晓初先生，董事长及首席执行官

**幻灯片 4：主要内容**

女士们，先生们，大家下午好，很高兴与各位一起讨论中国联通的混合所有制改革和业绩表现。今天的发布会首先由我向各位报告公司混改事项和 2017 年总体中期业绩，之后陆益民先生和李福申先生将分别介绍公司的业绩表现和财务表现。最后，我们回答各位的提问。

**幻灯片 5：重点概要**

中国联通的混合所有制改革可以概述如下：

首先，中国联通是唯一一家集团整体混改的企业，本次混改对于中国联通是一次重大的历史战略机遇；

其次，中国联通将引入实力雄厚的战略投资者，强强联合；通过借助外力，优势互补，加快业务创新发展；推进机制体制改革，完善治理，强化激励。

最后，中国联通将持续深化聚焦战略，全力抓好混改的实施落地工作，提高效益和回报。

下面，我向各位详细介绍本次混改具体情况。

## 幻灯片 6：积极推动实施混合所有制改革

按照习近平总书记在中央经济工作会议确定的“完善治理、强化激励、突出主业、提高效率”的混改十六字方针，中国联通积极推动实施混改工作。一方面，通过在 A 股公司层面引入战略投资者，借力外部资源和能力，创新商业合作模式，实现战略业务协同；同时，推进机制体制改革，建立有效的公司治理机制和市场化激励机制，提升企业活力，最终实现公司效益提升，为股东和员工创造更好的回报。

## 幻灯片 7：混改融资方案

混改融资方案如下，以 A 股公司为平台，通过定向增发新股及转让老股，并向核心员工授予限制性股票。混改完成后，联通集团持联通 A 股公司的股权将由 62.7% 下降至 36.7%；新引入战略投资者持股 35.2%，员工股权激励占比 2.7%。增发新股及转让老股价格 6.83 元/股，限制性股票价格 3.79 元/股。总交易对价人民币 780 亿元。

募集资金净额将由联通运营公司用于公司 4G、5G 相关业务及创新业务建设项目。

## 幻灯片 8：引入战略投资者

本次引入的投资者为实力雄厚、与公司主业相关性高、优势互补并具有战略协同价值的企业。包括以下四类：一是大型互联网公司；二是垂直行业领先公司；三是具备雄厚实力的金融企业和产业集团；四是产业基金。

## 幻灯片 9：强强联合，加快业务创新发展

业务合作方面，公司将根据战略投资者的资源，聚焦各自优势领域，进行深度合作。

与国内大型互联网公司在零售体系、渠道、内容、家庭互联网、支付金融、云计算、大数据、物联网等领域开展合作；与垂直行业公司在物联网、CDN，系统集成等领域开展合作；与金融企业、产业集团在产业互联网、支付金融等方面开展合作；利用产业基金的资源优势，充分拓展业务合作机会，实现共赢。

## 幻灯片 10：推进机制体制改革，提升活力

同时，公司将推进体制机制改革，提升活力。在董事会层面，建立健全协调运转、有效制衡的公司治理机制，适当引入新股东代表担任 A 股公司董事，强化董事会重大决策、选人用人、薪酬分配等方面的权利，探索经理层市场化机制；建立员工与企业利益共享、风险共担的市场化机制，激发员工内生动力与活力。

## 幻灯片 11：混改方案时间表

目前，中国联通混改方案已经获得国家发改委的批复，并已获得联通 A 股公司董事会审议通过。

下一步，联通 A 股公司与联通红筹公司协商以定向配售或参与供股等方式认购联通红筹公司股份，注入资金并完成内外部审批；之后联通 A 股公司召开股东大会，审议本次非公开发行方案，并提交相关监管机构批准。

## 幻灯片 12：迎接全新发展机遇

未来，公司将坚持以聚焦战略引领发展改革全局，保持战略定力，全力抓好战略落地实施。

同时，以混合所有制改革为契机，加快建立新机制，释放新活力，促进战略业务协同发展，努力迎接全新发展机遇，开创中国联通发展改革新局面。

## 幻灯片 13

下面，我继续为大家报告上半年公司业绩的总体表现。

## 幻灯片 14：重点概要

2017 年上半年，中国联通业绩重点可以概述如下：

- 一、全面深化落实聚焦战略，总体发展态势持续向好
- 二、商业模式创新初见成效，助力收入和利润提升
- 三、发力流量经营及营销转型，移动服务收入增长超越行业平均
- 四、创新业务和收入快速增长，同时拉动基础业务发展
- 五、精准投资，聚焦合作，提升价值

未来，公司将坚持以聚焦战略引领公司发展全局，深入推进经营转型，加快推动公司迈上健康之路。

## 幻灯片 15：总体发展态势持续向好

上半年，公司全面深化实施聚焦战略，认真落实“促发展、控成本、转机制”，总体发展态势持续向好，经营发展步入上升通道。主营服务收入增长 3.2%，达到 1,241 亿元；EBITDA、净利润和现金流均呈现明显改善。

## 幻灯片 16：盈利能力按计划实现明显改善

2016 年以来，面对市场竞争的严峻挑战，公司深入推进落实以“聚焦、合作、创新”为核心的发展新战略，全力抢补基础短板，业务、收入相继止跌企稳。

今年上半年，公司盈利能力按计划实现明显改善。净利润达到 24 亿元，同比增长 68.9%；EBITDA 达到 436 亿元，增长 5.5%。

## 幻灯片 17：商业模式创新初见成效

上半年，公司发力流量经营，全面推广 2I2C、2B2C 等创新业务模式，精准营销，以低增量成本获取用户，提升收入。

在销售费用和终端补贴分别下降 6%和 54.7%的同时，移动服务收入和总服务业务收入分别实现 5.2%和 3.2%的增长。经营模式的创新转型有效促进公司打破业务发展的僵局，实现规模效益发展。

下面，请陆益民总裁向大家介绍本公司的具体运营表现。

主讲：陆益民先生，执行董事及总裁

### 幻灯片 18:

谢谢董事长。现在我向各位介绍公司 2017 年中期业务表现。

### 幻灯片 19: 收入构成

本表列示了公司各业务的收入及变化情况。下面将做具体说明。

### 幻灯片 20: 移动服务收入增长超越行业平均

公司有效转变移动业务成本拉动收入的经营模式，在低用户发展成本和薄补贴模式下，移动服务业务收入实现增长 5.2%，超越行业平均。

移动出账用户 ARPU 较 2016 年明显提升，达到 48 元。中高端移动用户占比较去年底提高 2.4 个百分点。4G 用户净增 3,426 万户，ARPU 为 66.5 元。

### 幻灯片 21: 移动数据业务保持快速增长

公司创新流量经营模式，简化套餐合约，构建差异化内容体系，推动产品向“流量+内容”转型；借助大数据开展精准营销，加快流量释放，减少低端用户比例，促进用户价值提升。

### 幻灯片 22: 发力营销模式转型变革

公司发力营销模式转型变革，发挥大数据优势，加强与互联网公司合作，全面优化产品、渠道、服务方式，精准营销，提升客户价值和用户满意度，有效促进降本增效。

## 幻灯片 23: 重点创新业务快速发展 (1)

上半年，公司在创新业务领域实现新的突破。IDC 及云计算收入同比增长 22%，达到 58 亿；ICT 收入同比增长 15.6%，达到 19 亿；IPTV 收入同比增长 36.1%，达到 8.1 亿；物联网连接数突破 5,000 万个。

## 幻灯片 24: 重点创新业务快速发展 (2)

公司紧抓“一带一路”机遇，与国际运营商开展物联网业务合作谈判；积极开拓互联网金融业务，支付交易额超过 946 亿，招联公司金融贷款余额达到 320 亿；在个人征信、位置服务市场等大数据业务领域持续保持领导者地位。

## 幻灯片 25: 积极应对异常激烈的宽带竞争

宽带业务方面，受竞争影响，上半年固网宽带接入收入同比下降 3.0%，达 216 亿。

下半年，公司将适度提升宽带业务资源投入，提升网络能力；围绕提升客户感知，积极调整宽带融合产品策略；丰富视频内容，加强集中运营，加快布局家庭互联网，不断提升宽带差异化竞争能力，积极应对挑战。

## 幻灯片 26: 精准投资，提升价值

资本开支方面，公司围绕提质增效，精准投资，实现聚焦地区网络质量和感知行业相当的同时，上半年资本开支大幅下降。

公司充分利用过去两年大规模建设的网络资源，将投资主要聚焦于重点城市和 4G 网络，聚焦于存量资产利用率高和投资回报承诺高的区域，着力提升资源使用效率，改善回报。公司 4G 网络利用率达到 35%，FTTH 用户占比达到 74.2%，较去年同期均有明显提升。

下半年，公司将按计划继续推进网络建设，全年资本支出 450 亿计划不变。

## 幻灯片 27: 下半年重点工作

展望下半年，预计公司将面临取消移动国内漫游长途费压力，同时市场竞争也会周期性加剧。公司将积极应对压力和挑战，继续强化经营模式转型，加快 4G 业务发展，加快扭转宽带业务发展不利局面，推进创新业务规模发展；坚持聚焦合作、精准运营；坚持深化改革、提升管理，推进公司迈上健康发展之路。

下面，请 CFO 李福申先生向大家介绍公司的财务状况。

主讲：李福申先生，执行董事及首席财务官

### 幻灯片 28:

谢谢陆总裁。现在我向大家分析一下公司上半年财务表现。

### 幻灯片 29: 重点财务讯息

这张表列示了公司 2017 年上半年重点财务信息，营业收入下降 1.5%，营业成本下降 2.5%，经营利润增长 39%。下面我们来看具体分析。

### 幻灯片 30: 有效管控成本

上半年，公司成本得到有效控制，营业成本下降 2.5%，其中：网运成本共 264 亿，增长 2.9%，若剔除铁塔相关费用，网络营运及支撑成本基本持平，主要得益于运维及能源费用的有效管控；铁塔使用费共计 84 亿，增长 9%。主要由于网络规模同比扩大带来铁塔相关费用增长。

得益于公司商业模式转型成效，终端补贴和销售费用分别下降 54.7%和 6%，分别为 8 亿和 161 亿。

### 幻灯片 31: 投资向重点地区和重点业务倾斜

上半年，公司资本开支大幅下降至 91 亿，投资主要聚焦于重点区域和 4G、宽带等重点业务。

其中，4G 网络坚持精准建设，快速扩容，净增 4G 基站 3 万个，总数达到 77 万个。宽带网络在北方已实现全光网，在南方通过推进社会化合作提升网络能力。骨干网时延持续下降，保持行业最优。在上海建成全球最大单城 NB-IoT 网络。

下半年，公司将继续坚持以效益为导向，聚焦重点，精准投资，提升回报。

### 幻灯片 32: 铁塔共享提升长远价值

下面来看铁塔的具体情况。

上半年铁塔使用费 84 亿，同比增长 9%，共享率提升 13 个百分点。随着共享率不断提升，预计未来铁塔使用费优惠折扣将逐步增加。期望铁塔公司努力提高经营效率和共享率，降低铁塔使用费率，提升共享价值，公司将积极利用铁塔公司的铁塔和站址加快网络建设，节省资本开支。

上半年公司应占铁塔公司利润为 5 亿。作为主要股东之一，预计公司可得益于铁塔公司盈利及未来价值提升。

### **幻灯片 33：去杠杆，控风险**

上半年，资产负债率下降至 61.4%，财务费用为 31 亿元。

下一步，公司将藉混改的契机，积极与母公司协商通过定向增发或供股等方式引入新资本，增强未来重点项目的投融资能力，同时降低现有负债及财务费用，提高公司控风险能力，促进公司未来持续发展。

### **幻灯片 34：提质增效，努力提升股东价值**

2017 下半年，公司将紧抓战略落地实施，围绕提质增效，建立健全的以财务指标为核心的业绩目标考核体系，以自由现金流为核心的盈利规划体系，以及以效益和现金流为核心的投资规则，推进简政放权，持续强化内控和风险管理，努力提升股东价值。

我的介绍完毕，谢谢大家。

- 完 -

### **预测性陈述**

本推介材料中所包含的某些陈述可能被视为美国 1933 年证券法（修订案）第 27 条 A 款和美国 1934 年证券交易法（修订案）第 21 条 E 款所界定的“预测性陈述”。这些预测性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性及其他因素，可能导致本公司的实际表现、财务状况和经营业绩与预测性陈述中所暗示的将来表现、财务状况和经营业绩有重大出入。此外，我们将不会更新这些预测性陈述。关于上述风险、不确定性和其他因素的详细资料，请参见本公司最近报送美国证券交易管理委员会（“美国证监会”）的 20-F 表年报和本公司呈报美国证管会的其他文件。

### **免责声明**

我们努力保持本演讲辞内容的准确性，但有关演讲辞可能会与实际演讲内容有所差别。