



2018 中期业绩

2018年8月15日

A graphic design featuring the Unicom logo and the Chinese characters "新时代" (New Era) centered within a series of overlapping, tilted elliptical orbits. The orbits are drawn in red and grey, with several small circular markers (one red, one grey) placed at various points along the paths. The overall composition is dynamic and modern.

unicom
新时代

HKEx: 0762 | NYSE: CHU
www.chinaunicom.com.hk

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监会的其他文件。

王晓初先生

董事长及首席执行官

邵广禄先生

执行董事及高级副总裁

朱可炳先生

首席财务官

总体
业绩

unicorn

财务
表现

业务
表现



重点概要

1

深入落实聚焦创新
合作战略，盈利能力持续显著提升

2

创新商业模式，
移动业务持续快速
高效发展

3

混改红利初步显现，
发展速度、质量和
效益明显提升

4

落实提速降费政策，
薄利多销，努力实现
多赢

5

加快“五新”联通
建设，推进高质量
可持续发展

盈利能力持续显著提升

聚焦、创新、合作

(亿元人民币)	1H2017	1H2018	同比变化
服务收入 ¹	1,241.06	1,344.23	8.3%
EBITDA ²	435.59	456.73	4.9%
占服务收入比	35.1%	34.0%	-1.1pp
净利润 ³	24.15	59.12	144.9%
每股基本盈利 (元人民币)	0.101	0.193	91.6%
自由现金流 ⁴	375.20	393.14	4.8%

增长领先行业
平均的4.1%⁵

注：除非特别注明，

1. 服务收入 = 营业收入 - 销售通信产品收入

2. EBITDA = 在计算财务费用、利息收入、应占联营/合营公司净盈利、净其他收入、所得税、折旧及摊销前的盈利

3. 净利润为本公司权益持有者应占盈利

4. 自由现金流 = 经营现金流 - 资本开支

5. 行业数据来源于工业和信息化部网站

积极应对市场竞争加剧

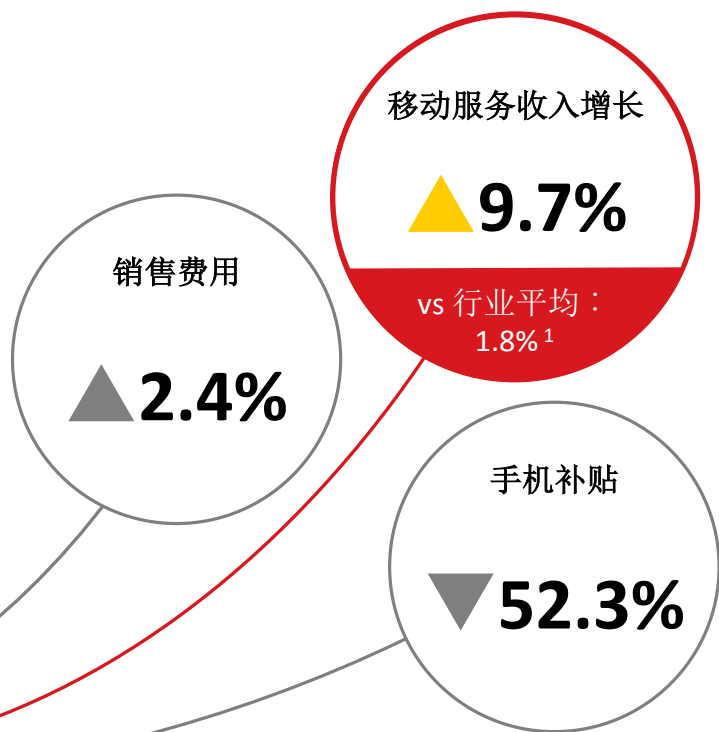
二季度整体经营继续保持良好发展

	1Q2018	2Q2018
服务收入	▲ 8.4%	▲ 8.2%
移动服务收入	▲ 11.6%	▲ 7.9%
固网服务收入	▲ 3.4%	▲ 7.7%
净利润	30.0亿元	29.1亿元

- 尽量避免简单价格竞争，强化差异化经营
- 增加线上线下各种触点，统一运营
- 综合网格直销，坐商变行商
- 加大业务融合捆绑销售，相互拉动
- 以创新业务促收入，并带动基础业务发展

移动服务收入增长大幅领先行业

尽管面对激烈的市场竞争，在低成本和薄补贴的用户发展模式下，
实现移动服务收入快速增长



注：

1. 行业数据来源于工业和信息化部网站

商业模式创新成效显著

- 发力流量经营，细分市场精准营销 (2I2C, 2B2C, 冰激凌.....)
- 推出差异化产品，解决大流量用户的需求痛点
- 2I2C用户达到7,700万户，有效触达新用户，特别是青年市场
- 线上线下全触点统一运营，相互引流，提升效益
- 强化互联网化及差异化运营

发展速度、质量和效益明显提升

借力外部资源

以联通A股公司为平台，
引入实力雄厚的战略
投资者



增强财务实力

资产负债率同比 ▼ **18 pp**

财务费用同比 ▼ **64%**

强强联合

深化与战略投资者
协同合作



强化创新发展新动能

产业互联网收入同比

▲ **39%**

改革机制体制

建立协调运转、有效制
衡的公司治理机制和市
场化激励机制



提升活力和效率 股东和员工回报双提升

净利润同比

▲ **145%**

深化落实机制体制改革

提升活力和效率

瘦身健体

- 优化组织和人员结构，降低总部部门和省分公司机构数，积极引入创新人才
- 提高员工劳动生产率，降低外包人员需求
- 鼓励人员从本部向划小单元、从基础领域向创新领域流动

市场化激励

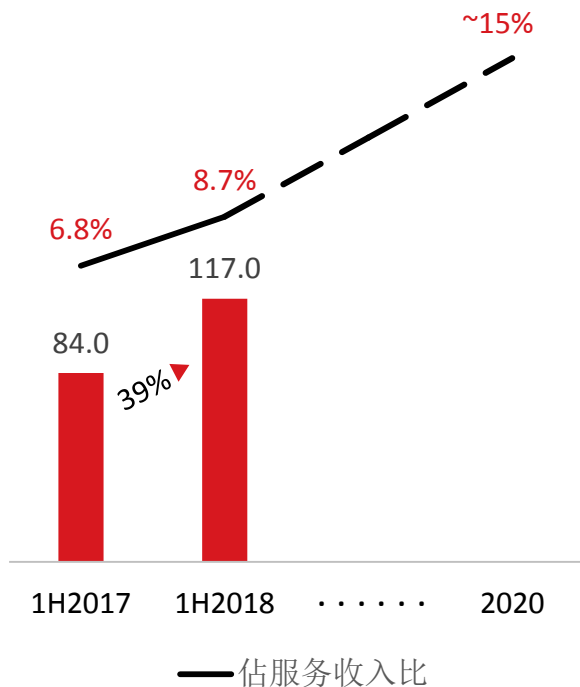
- 形成与效益、效率挂钩的差异化薪酬决定机制
- 更好实现职务能上能下、人员能进能出
- 向7,752位管理骨干及核心人才授予联通A股公司的限制性股票7.94亿股

划小改革

- 收入毛利考核与增量收益分享
- 实现责权利一致，完善倒三角业务支撑
- 上半年有13.5万员工进入划小承包单元，全国有1.7万小CEO

积极培育未来增长引擎

产业互联网业务收入
(亿元人民币)



云 + 智慧网络 + 智慧应用

- 聚焦云业务引领、重点行业、重点城市
- 加强人才建设，打造区别于传统业务的体制机制，实行增量收益分享机制，探索员工与企业“利益共享、风险共担”的长期激励模式
- 与混改合作伙伴、行业龙头等公司开展业务层面合作
- 积极探索以投资或融资方式开展资本层面的合作，实现股权多元化和轻资产运营（案例：与阿里成立合资公司，强强联合，为政企客户打造定制化的应用软件服务）

提速降费

落实国家政策，薄利多销，努力实现多赢

2018年上半年优化套餐并积极推广无限流量和大流量套餐
(2I2C, 2B2C, 冰激凌等)

提前部署实施7月1日取消手机国内流量“漫游”费政策，促进用户平滑过渡

单位手机流量资费同比

▼超过政策要求的

30%

移动手机用户DOU同比

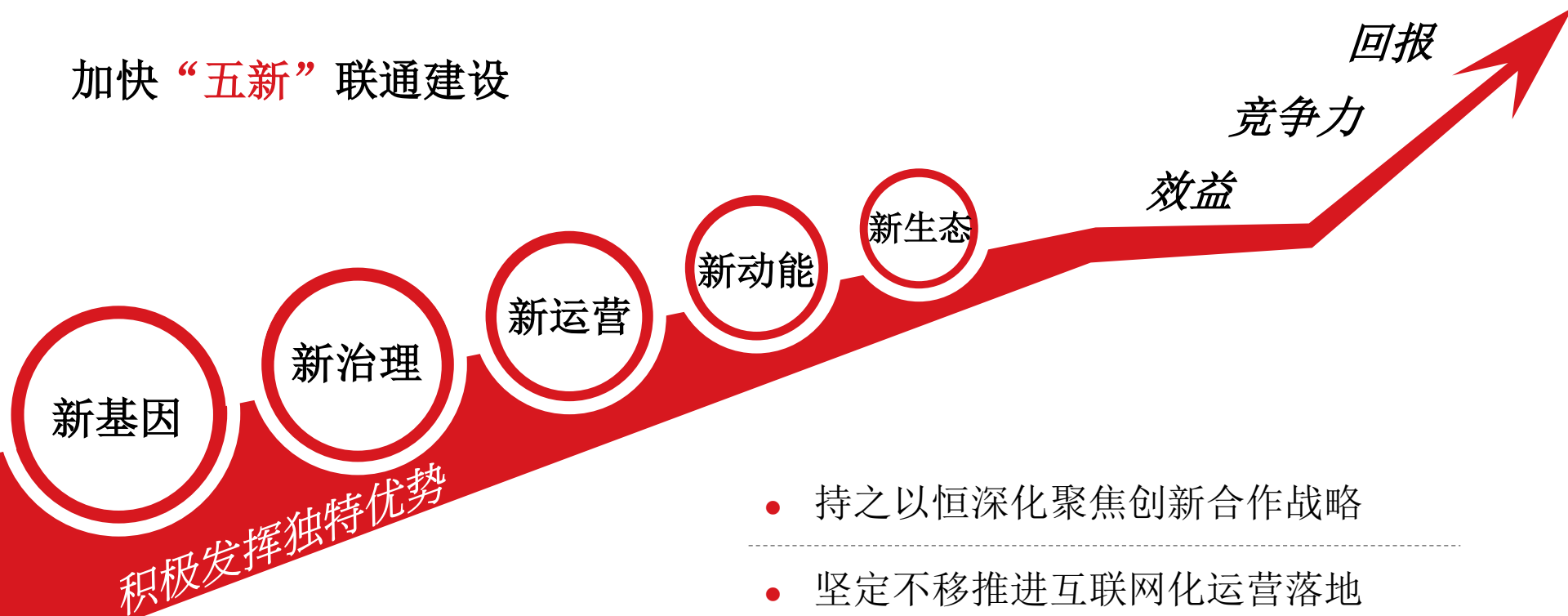
▲2.2x

手机上网收入同比

▲25%

推进高质量可持续发展

加快“五新”联通建设



- 持之以恒深化聚焦创新合作战略
- 坚定不移推进互联网化运营落地
- 以混改为抓手充分释放改革红利
- 发扬钉钉子精神打造关键能力



unicom

总体
业绩

财务
表现

业务
表现

收入构成



(亿元人民币)	1H2017	1H2018	同比变化
移动服务收入	768.44	842.78	9.7%
语音	216.59	185.30	-14.4%
数据流量	435.27	538.73	23.8%
其他	116.58	118.75	1.9%
固网服务收入	465.68	491.17	5.5%
语音	62.53	54.72	-12.5%
宽带接入	215.57	215.25	-0.1%
其他互联网及数据	92.25	102.08	10.7%
信息通信技术服务	18.67	31.35	67.9%
其他 ¹	76.66	87.77	14.5%
其他服务收入	6.94	10.28	48.1%
销售通信产品收入	140.54	146.82	4.5%
合计	1,381.60	1,491.05	7.9%

注:

1. 主要包括网元出租收入等

强化差异化经营

积极应对移动市场激烈竞争，收入及用户持续良好增长

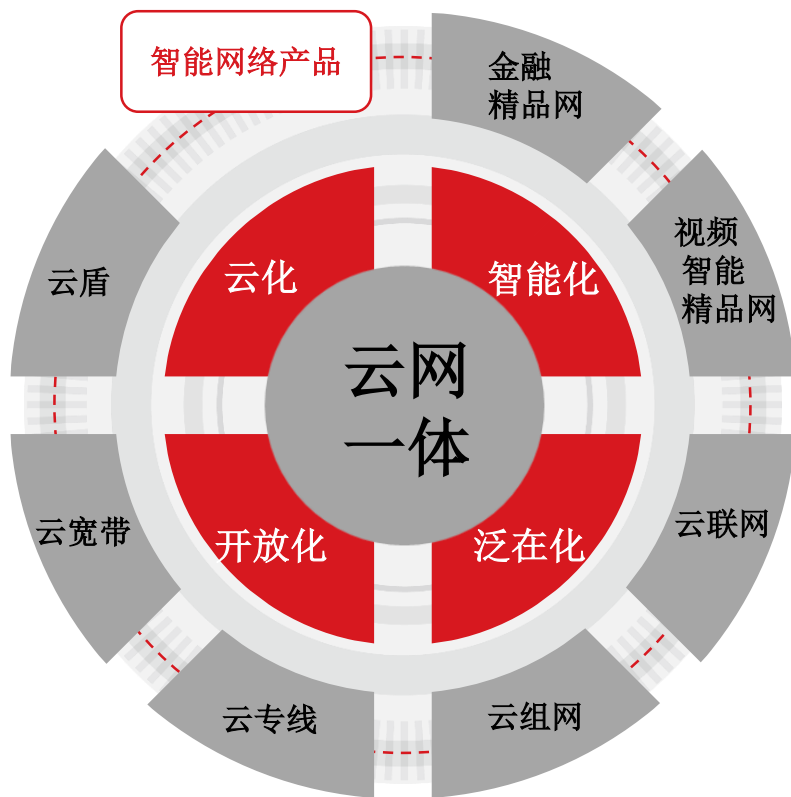
	<u>1Q2018</u>	<u>2Q2018</u>
● 移动出账用户	▲978万户	▲807万户
● ARPU基本平稳	47.9元	47.8元
● 移动服务收入	▲11.6%	▲7.9%

强化差异化经营，提升竞争力

- 发力流量经营，推出差异化产品和营销策略，满足细分市场需求
- 紧抓集中化IT系统及互联网化运营优势，扩大2I2C/2B2C用户规模
- 产品快速迭代更新，迭加权益和内容
- 强化融合捆绑发展，相互拉动
- 提供针对性的高质网络体验保障，确保感知

云网一体化加快政企业务发展

基于SDN/NFV，面向政企用户提供
云网一体化、智能化网络服务



- 与阿里、腾讯战略合作伙伴开展云业务合作，打造以“沃云”为品牌的公有云产品，突出“云网一体化”优势，带动云、网收入快速增长
- 云网协同的基础上，打造“云+智慧网络+智慧应用”政企新融合营销模式，拉动基础业务发展

1H2018云计算收入同比

▲39%

1H2018互联网专线收入同比

▲8%

与战略投资者积极开拓合作（1）

借助外力，增强创新发展新动能

新零售体系

- 新零售试点门店 – 联合阿里、苏宁、京东、腾讯等公司，依托大数据能力，丰富门店品类、强化线上线下相互引流
- 提升业务发展及商品销售额

云计算

- 与阿里、腾讯合作的“沃云”公有云产品累计上线约50款
- 与阿里、腾讯开展云联网产品合作，为客户提供混合云组网能力
- 与阿里成立合资公司，为政企客户打造定制化的应用软件开发服务

触点合作

- 与腾讯、阿里、百度、京东、滴滴等公司，持续推进互联网触点合作
- 截至2018年6月，2I2C出账用户7700万户，上半年净增2700万户

内容聚合

- IPTV和手机视频 – 与百度爱奇艺在IPTV内容方面深度合作；与腾讯视频等在手机视频方面深度合作
- 家庭应用产品 – 结合通信服务能力，引入百度系、腾讯系、阿里系等热点产品，深度定制

与战略投资者积极开拓合作（2）



大数据

- 积极推进在反欺诈接口、数字营销、广告、企业风控、联合建模等方面合作

腾讯 - 联合建模的金融反欺诈接口

百度 - 上线风控接口

京东万象 - 风控接口

滴滴 - 出行分析报告业务

物联网及AI

- 与阿里完成了ID2-SIM安全能力发布
- 与腾讯完成了TUSI-SIM安全能力发布
- 连接管理平台与京东运营平台已完成对接
- 百度AI智能客服应用，实现客户感知和运营效率提升

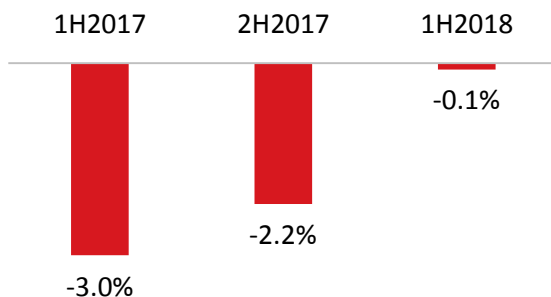
基础通信

- 与中国人寿、阿里巴巴、腾讯、百度、京东等战略合作伙伴在基础通信领域均保持深入合作

宽带业务在激烈竞争中持续改善

主推融合，突出内容与高速带宽优势

固网宽带接入收入同比变化

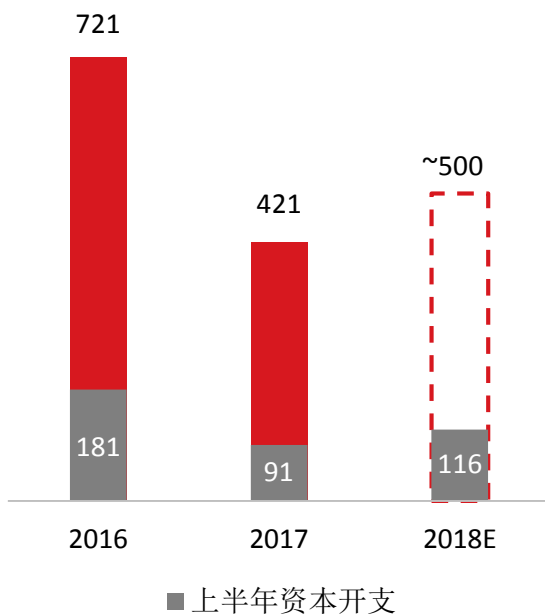


- **大融合**: 形成覆盖不同家庭特点的融合产品体系，着力提升融合渗透率，相互拉动发展 (融合渗透率: 46%，同比▲6pp)
- **大带宽**: 北方整体及南方分区域主推200Mbps产品，加大社会化合作，进一步提升网络覆盖能力和品质
- **大视频**: 持续填充视频内容，增强粘性及竞争力 (视频业务渗透率: 43%，同比▲10pp)
- 加快综合网格承包改革实施，激发基层活力，提升销售和服务能力
- 以“云+智慧网络+智慧应用”政企新融合营销模式，拉动政企宽带及互联网专线业务发展

聚焦合作，精准投资

动态扩容，高效投入，网络利用率及NPS双提升，
促进业务有效益快速发展

资本开支
(亿元人民币)



- 聚焦地区网络质量和客户感知持续提升
 - 移网NPS较上年继续提升5.0分及宽带NPS提升9.2分
 - 4G网平均上下行速率行业领先
 - 网络时延指标行业最优
- 网络资源使用效益显著提升
 - 4G网络利用率持续提升
 - FTTH 用户占比达: 79% (▲ 5pp);
100Mbps及以上用户占比: 57% (▲ 41pp)
- 5G: 提前布局，未来建设和发展与行业保持同步

下半年重点工作



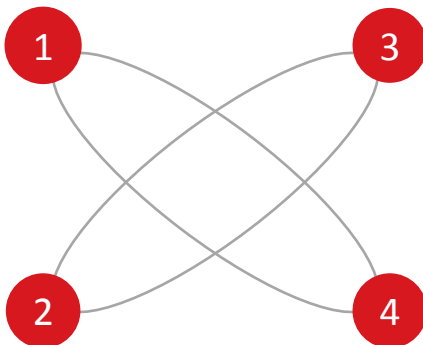
自7月起取消国内流量“漫游”费



下半年周期性市场竞争加剧

积极应对挑战，推进高质量可持续发展

差异发展：
保持高质量发展势头不减



筑牢基础：
全面夯实各项工作基础

控制成本：
着力提升全要素生产率

深化改革：
持续增强企业内生动力

适度加大投入：积极培育未来增长引擎



unicom

总体
业绩

财务
表现

业务
表现

重点财务信息



(亿元人民币)	1H2017	1H2018	同比变化
营业收入	1,381.60	1,491.05	7.9%
营业成本	(1,334.75)	(1,420.78)	6.4%
经营利润	46.85	70.27	50.0%
财务费用	(31.30)	(11.22)	-64.2%
利息收入	7.03	9.08	29.1%
应占联营公司净盈利 ¹	4.87	5.54	13.7%
应占合营公司净盈利 ²	2.61	2.91	11.2%
净其他收入	4.11	1.61	-60.7%
所得税	(9.94)	(18.70)	88.1%
净利润	24.15	59.12	144.9%

注:

1. 主要为应占铁塔公司净盈利
2. 主要为应占招联金融公司净盈利

有效管控成本

(亿元人民币)	1H2017	1H2018	同比变化	
营业成本合计	(1,334.75)	(1,420.78)	6.4%	
网间结算支出	(63.31)	(66.85)	5.6%	
折旧及摊销	(388.74)	(386.46)	-0.6%	• 主要得益于近年资本开支的良好管控
网络营运及支撑成本	(263.65)	(277.44)	5.2%	
- 铁塔使用费	(84.18)	(79.23)	-5.9%	• 主要得益于新增铁塔使用的良好控制，以及2018年1月起生效的通信铁塔及相关资产的新商务定价
雇员薪酬及福利开支	(200.74)	(244.10)	21.6%	• 主要由于公司积极推进激励机制改革，强化激励与绩效挂钩，同时加大引入创新人才
销售通信产品成本	(146.38)	(146.96)	0.4%	
- 终端补贴 ¹	(7.96)	(3.80)	-52.3%	• 得益于公司全面推动商业模式转型
销售费用	(160.96)	(164.85)	2.4%	
其他经营及管理费用	(110.97)	(134.12)	20.9%	• 主要由于ICT业务快速增长导致相关服务成本增加，以及处置固定资产损失增加

注:

1. 2018年上半年销售通信产品成本发生146.96亿元人民币，同比上升0.4%，同期销售通信产品收入为146.82亿元人民币，同比上升4.5%，销售亏损为0.14亿元人民币，其中终端补贴成本为3.80亿元人民币

适度增强人力资源投入

▲企业发展
▲股东回报 ▲员工回报

▲活力和效率

▲创新发展新动能

强化激励和绩效挂钩

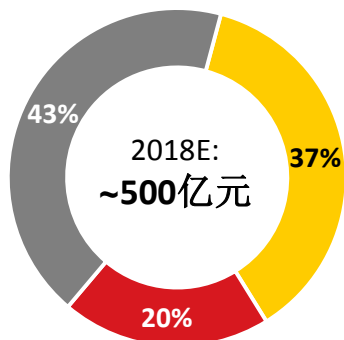
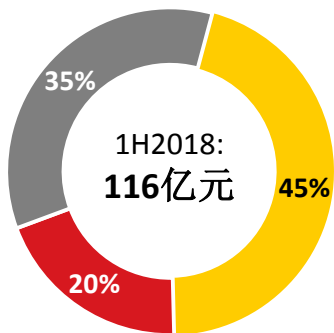
- 以收入、利润、自由现金流、EVA等财务指标作为考核基础，增量激励上不封顶，更好实现多劳多得

加强人才建设

- 积极引入创新人才，打造区别于传统业务的体制机制，为创新业务发展蓄积动能

市场需求及效益导向的投资

资本开支结构



- 移动网络
- 固网宽带及数据
- 基础设施、传输网及其他

- 聚焦重点城市、4G网络，以及高流量、高回报区域
 - 通过大数据检测流量热点，实现精准扩容
 - 加大创新领域投资
-
- 4G基站达到91万个 (▲6万个)，重点网络扩容、提升客户感知
 - 2018E: 新增与2017年(11万个)相当
 - 北方区域积极进行10G PON等新技术部署，逐步实现千兆接入能力
 - 积极采用SDN/NFV等新技术，全面实施通信网改造 - 云化、智能化、开放化、泛在化,同时做好面向5G的传输、站址、机房等基础资源储备工作
 - 基本实现NB-IoT接入网全国覆盖，适时推进eMTC商用网络建设部署

铁塔共享提升长远价值

铁塔使用费

- 1H2018铁塔使用费为79亿元人民币，同比▼5.9%，主要得益于新增铁塔使用的良好控制，以及2018年1月起生效的通信铁塔及相关资产的新商务定价
- 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

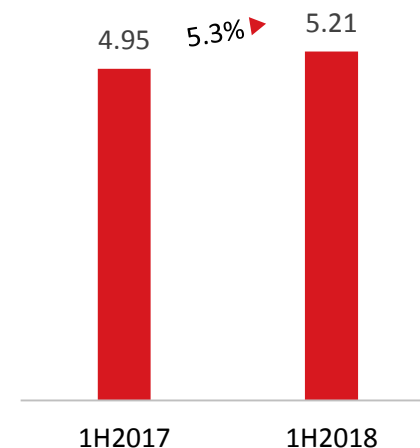
网络高效建设 节省资本开支

- 积极利用铁塔公司的铁塔和站址

潜在收益

- 作为主要股东之一，可得益于铁塔公司盈利及未来价值提升

应占铁塔公司利润 (亿元人民币)



财务实力大幅增强

强劲的自由现金流



2017年11月完成定向增发

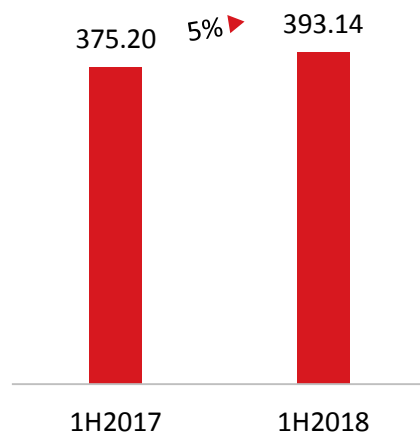


负债比率及
财务费用大幅下降

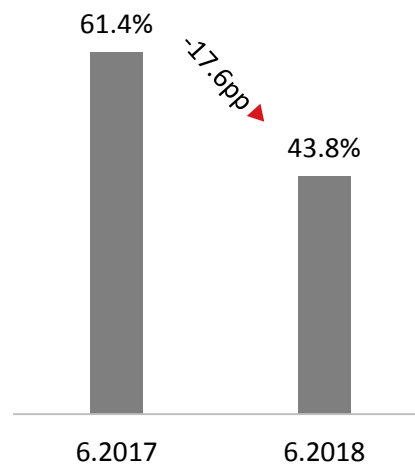


增强未来业务发展能力，
提高公司控风险能力

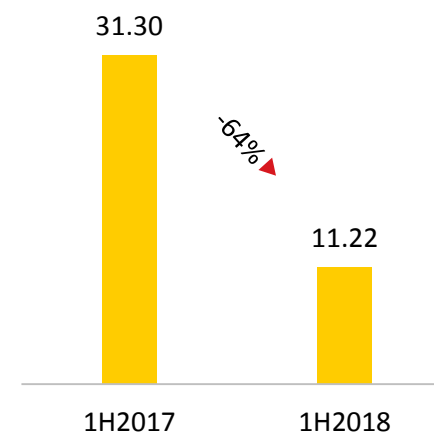
自由现金流
(亿元人民币)



资产负债率



财务费用
(亿元人民币)



提质增效，努力提升股东价值

推进简政放权，
打造“小管理、
大操作、强协同”
架构

通过三年计划
引领年度收入、
利润预算

打造互联网化
投资建设模式，
快速适应
市场需求

建立健全以财务
指标为核心的业绩
目标考核体系

持续强化内控
管理，保障安全
规范运营

谢谢!



亚洲最受尊崇
电信企业
第一名



**Institutional
Investor**
2018 ALL-ASIA EXECUTIVE TEAM
— MOST HONORED COMPANIES —



亚洲最佳管理
电信公司
第一名



FinanceAsia



ASIA'S
BEST
COMPANIES
2018

附录1: 摘自未经审核简明合并中期资产负债表



(亿元人民币)	2017.12.31	2018.6.30
流动资产	767.22	835.17
非流动资产	4,952.61	4,673.88
资产合计	5,719.83	5,509.05
流动负债	2,426.22	2,233.29
非流动负债	250.14	181.46
负债合计	2,676.36	2,414.75
所有者权益	3,043.47	3,094.30

附录2: 主要经营指标

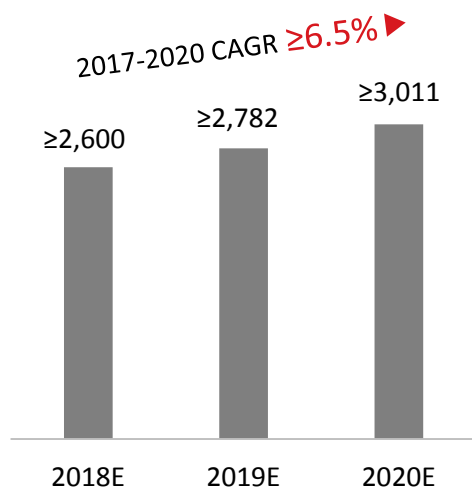


		单位	1H2017	1H2018
移动业务	移动出账用户数	万	26,944.8	30,201.8
	移动出账用户ARPU	元人民币	48.0	47.9
	移动手机用户MOU	分钟	254.0	233.9
	移动手机数据流量	亿MB	25,333	90,387
	移动手机用户DOU	GB	1.6	5.1
其中：4G	用户数	万	13,880.8	20,310.9
	ARPU	元人民币	66.5	56.6
	DOU	GB	3.2	7.6
固网宽带业务	用户数	万	7,692.1	7,891.6
	接入ARPU	元人民币	47.0	46.1
固网本地电话业务	用户数	万	6,328.9	5,787.3
	ARPU	元人民币	15.9	14.9

附录3: 联通A股公司股票激励计划关键解锁目标¹

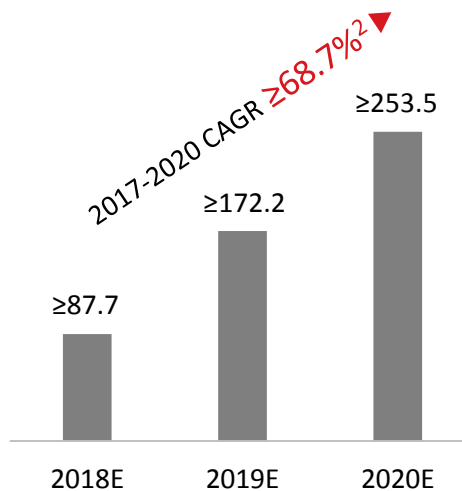


联通A股公司主营业务收入指标
(亿元人民币)



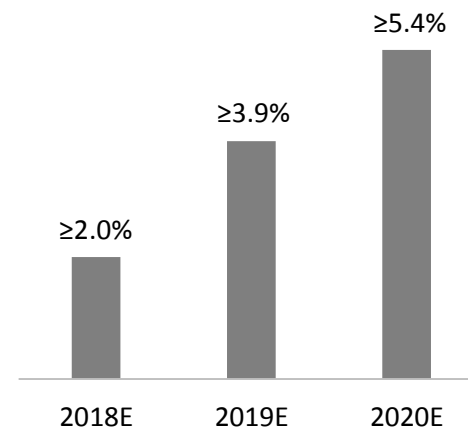
2018-2020年主营业务收入增长率较2017年基准分别不低于同行业企业平均水平

联通A股公司利润总额指标
(亿元人民币)



2018-2020年利润总额增长率较2017年基准分别不低于同行业企业75分位水平

联通A股公司净资产收益率指标



注:

1. 关于联通A股公司股票激励计划之详情, 请参阅联通A股公司于2018年2月11日在上海交易所网站发出的相关公告
2. 联通A股公司2017年度利润总额(53亿元人民币)为剔除光改项目相关资产报废净损失