

公司代码：600050

公司简称：中国联通

## 中国联合网络通信股份有限公司

### 2018 年半年度报告摘要

#### 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司通过中国联通(BVI)有限公司(简称“联通 BVI 公司”)持有中国联合网络通信(香港)股份有限公司(简称“联通红筹公司”)的股权。按本公司章程规定，应将自联通红筹公司分红所得现金在扣除公司日常现金开支、税费及法律法规规定应当提取的各项公积金后，以现金方式全额分配给股东。

鉴于联通红筹公司董事会在充分考虑公司盈利状况、债务和现金流水平以及未来发展的资金需求等因素后，决定不派发 2018 年中期股利，本公司本年度不派发中期股息。董事会将根据全年业绩情况，提出年度股息派发方案的建议，提交股东大会审议。

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国联通	600050

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王霞	黄学谦
电话	010-66259179	010-66259179
办公地址	北京市西城区金融大街21号	北京市西城区金融大街21号
电子信箱	dongmi@chinaunicom.cn	ir@chinaunicom.cn

### 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	552,545,018,326	573,617,337,800	-3.7
归属于上市公司股东的净资产	137,866,260,592	135,393,329,128	1.8

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	52,353,664,900	49,680,111,749	5.4
营业收入	149,105,188,927	138,159,931,116	7.9
归属于上市公司股东的净利润	2,583,186,430	778,437,301	231.8
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,151,168,421	999,925,259	215.1
加权平均净资产收益率(%)	1.89	1.00	增加0.89个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0849	0.0367	131.3
稀释每股收益(元/股)	0.0849	0.0367	131.3

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)						742,644
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						不适用
<b>前 10 名股东持股情况</b>						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国联合网络通信集团有限公司	国有法人	36.7	11,399,724,220	0	无	0
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 沪	未知	10.3	3,190,419,687	3,177,159,590	无	0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	未知	6.1	1,899,764,201	0	无	0

深圳市腾讯信达有限合伙企业（有限合伙）	未知	5.2	1,610,541,728	1,610,541,728	无	0
嘉兴小度投资管理有限公司—宁波梅山保税港区百度鹏寰投资合伙企业（有限合伙）	未知	3.3	1,024,890,190	1,024,890,190	无	0
宿迁京东三弘企业管理中心（有限合伙）	未知	2.4	732,064,421	732,064,421	无	0
杭州阿里创业投资有限公司	未知	2.0	633,254,734	633,254,734	无	0
苏宁易购集团股份有限公司	未知	1.9	585,651,537	585,651,537	质押	585,651,537
深圳淮海方舟信息产业股权投资基金（有限合伙）	未知	1.9	585,651,537	585,651,537	无	0
深圳光启互联技术投资合伙企业（有限合伙）	未知	1.9	585,651,537	585,651,537	未知	322,050,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 中国联合网络通信集团有限公司为本公司控股股东。</p> <p>2. 根据公开披露信息，2018年2月5日，公司股东“苏宁云商集团股份有限公司”名称变更为“苏宁易购集团股份有限公司”（简称“苏宁易购”）。</p> <p>3. 根据公开信息披露，截至2017年8月20日，淘宝（中国）软件有限公司（简称“淘宝中国”）持有公司股东苏宁易购19.99%股份，为苏宁易购的关联法人；公司股东杭州阿里创业投资有限公司董事会2/3以上董事、全体监事和总经理与淘宝中国一致，杭州阿里创业投资有限公司构成《深圳证券交易所股票上市规则》下苏宁易购的关联法人。</p> <p>4. 除上述情况外，本公司未知前十名股东之间是否存在其他《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系或构成《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p> <p>5. 本公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系或构成《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p> <p>6. 本公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系或构成《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p>					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

注：

1. 上表数据来源于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（简称“中国结算”）提供的合并普通账户和融资融券信用账户股东名册的前十大股东信息（简称“本次前十大股东信息”），其中，中国人寿保险股份有限公司（简称“中国人寿”）于2017年10月底通过“中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪”账户完成本公司非公开发行股份的认购。除上述账户外，中国人寿通过其自身控制的其他账户合计持有本公司股份约370万股。
2. 前十名无限售条件股东中，包含中国国有企业结构调整基金股份有限公司（简称“结构调整基金”）。公司控股股东中国联合网络通信集团有限公司于2017年11月底向结构调整基金完成协议转让1,899,764,201股本公司股份。根据双方《股份转让协议》相关约定，自交割日起36个月内，结构调整基金不得直接或间接转让此次协议转让股份。
3. 报告期内，公司股东深圳淮海方舟信息产业股权投资基金（有限合伙）持有本公司股份的账户由“前海方舟资

产管理有限公司—深圳淮海方舟信息产业股权投资基金（有限合伙）”变更为“深圳淮海方舟信息产业股权投资基金（有限合伙）”。

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

#### 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
中国联合网络通信有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 联通 01	136469.SH	2016 年 6 月 7 日	2019 年 6 月 7 日	7,000,000,000	3.07
中国联合网络通信有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 联通 02	136470.SH	2016 年 6 月 7 日	2021 年 6 月 7 日	1,000,000,000	3.43
中国联合网络通信有限公司 2016 年公司债券(第二期)	16 联通 03	136544.SH	2016 年 7 月 14 日	2019 年 7 月 14 日	10,000,000,000	2.95

#### 反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	46.6%	49.4%
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	30.98	15.82

#### 关于逾期债项的说明

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

##### 第一部分：董事长报告书

2018 年以来，公司积极践行新发展理念，深入落实聚焦创新合作战略，全面推进建设新基因、新治理、新运营、新动能、新生态的“五新”联通，互联网化运营步伐逐步加快，混改红利初步显现，发展速度、质量和效益明显提升，企业活力明显增强，总体实现了混改元年的良好开局。

##### （一）整体业绩

2018 年上半年，公司经营业绩显著提升。实现主营业务收入人民币 1,344 亿元，同比增长 8.3%，增速行业领先。实现 EBITDA 人民币 458 亿元，同比增长 4.8%。税前利润达到人民币 77 亿元，归属于母公司净利润达到人民币 26 亿元，同比增长 232%。

公司坚持精准投资，深入推进资源挖潜及合作共享，提升投资回报。上半年，资本开支为人民币 116 亿元。得益于资本开支的有效控制及盈利能力显著提升，公司自由现金流再创历史新高，达到人民币 408 亿元。资产负债率进一步下降至 43.5%，公司财务状况更趋稳健。

##### （二）业务发展

##### 深入推动互联网化创新运营，移动业务快速高效增长

上半年，公司围绕轻触点、轻成本，创新商业模式，加大力度推动互联网化运营转型，移动业务继续提速、高质量发展。移动主营业务收入达到人民币 843 亿元，同比增长 9.7%，大幅领先行业平均近 8 个百分点；移动出账用户净增 1,786 万户，总数达到 3.02 亿户；移动出账用户 ARPU 达到人民币 47.9 元，较去年全年基本保持平稳。

年内，公司积极强化移动业务差异化经营。充分发挥集中化 IT 系统和互联网化运营先发优势，加快产品迭代优化，深化权益和内容合作，满足细分市场需求；推出差异化产品，解决大流量用户需求痛点；推动线上线下全触点统一运营，积极拓展新型营销触点，扩大触点覆盖，促进相互引流；强化融合捆绑拉动，推动 4G 业务规模发展。上半年，公司 4G 用户净增 2,823 万户，总数达到 2.03 亿户，4G 用户市场份额同比提高近 3 个百分点。4G 用户占移动出账用户比例超过 67%，同比提高 16 个百分点。

公司落实提速降费，深化流量经营，努力以薄利多销促进多赢。提前部署实施 7 月 1 日取消手机国内流量“漫游”费政策，优化套餐并大力推广大流量套餐，促进用户平滑过渡。上半年，公司手机上网流量单价同比大幅下降；手机上网流量保持强劲增长势头，手机用户月户均数据流量同比增长 2.2 倍；手机上网收入同比增长 25%，达到人民币 534 亿元。

##### 积极应对激烈竞争，固网宽带业务持续改善

上半年，公司积极应对固网宽带业务市场的激烈竞争，固网宽带业务发展持续改善。

公司坚持以大融合、大带宽、大视频为引领，细分家庭用户需求，持续优化融合产品体系，提升融合产品渗透率，促进业务相互拉动；主推高带宽产品，加大社会化合作，进一步提升网络覆盖和网络品质，强化网络能力优势；突出内容拉动，不断丰富填充优质视频，提升用户粘性；积极布局家庭组网、智能网关、视频监控等热点家庭应用产品，提升宽带融合业务价值。上半年，

公司固网宽带接入收入达到人民币 215 亿元，同比基本保持稳定。固网宽带净增用户 238 万户，达到 7,892 万户。视频业务在固网宽带用户中的渗透率超过 43%，同比提高 10 个百分点。

### 创新业务规模快速发展，助力固网业务实现良好增长

上半年，面对云计算、大数据、物联网等新业务的巨大发展空间，公司聚焦政务、教育、医疗、生态环境、旅游、工业互联网等重点行业，加快构筑创新产品平台、产品等核心能力，打造区别于传统业务的体制机制，积极拓展市场，推动创新业务发展实现新突破。

公司以云业务为引领，着力打造云网一体化行业解决方案，带动云、网业务快速增长。加快“云+智慧网络+智慧应用”政企新融合营销模式转型，面向政企用户提供云网一体化、智能化网络服务，拉动基础业务发展。发挥与混改合作伙伴的协同优势，创新商业模式，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，共同增强创新发展的新动能。上半年，公司创新业务保持规模快速增长。产业互联网业务收入规模达到人民币 117 亿元，同比增长 39%，其中云计算收入同比增长 39%。受益于创新业务快速增长拉动，公司固网业务止跌转增，固网主营业务收入达到人民币 491 亿元，同比增长 5.5%。

### （三）网络建设

上半年，公司以效益为导向，围绕转型发展和市场需求，以精准投资打造高品质网络，实现对业务快速发展的有效支撑。

公司坚持聚焦合作，继续将投资聚焦于重点城市、4G 网络以及高流量、高回报区域，提升投资效率；积极开展资源共享和社会化合作，满足资源薄弱区域的市场需求；充分利用大数据手段监测热点区域数据流量，实现网络动态精准扩容。上半年，公司网络能力持续增强，新增 4G 基站 6 万个，4G 基站总数达到 91 万个；固网宽带端口中 FTTH 端口渗透率达到 81%。4G 网络利用率持续提升，宽带用户中 FTTH 用户占比达到 79%。与此同时，聚焦地区的网络质量和客户感知持续改善，4G 网络平均上下行速率行业领先，移动网络和固网宽带 NPS 双双提升，互联网网络时延指标行业最优。

公司积极跟进新技术演进，面向未来科学规划网络布局，储备网络基础资源和能力，推进网络云化、智能化、开放化和泛在化，为公司长期可持续发展构筑核心竞争力。

### （四）混合所有制改革

公司按照“完善治理、强化激励、突出主业、提高效率”的混改十六字方针，积极推动混合所有制改革落地实施。

上半年，全面推进与战略投资者的深度合作。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，以低成本和薄补贴的发展模式有效触达新用户，尤其是青年市场。2I2C 业务快速增长，用户总数达到约 7,700 万户，带动 4G 用户快速增长。与阿里、腾讯合作推出以“沃云”为品牌的公有云产品，为用户提供差异化产品及服务；开展云联网产品合作，为用户提供混合云组网能力；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。积极探索建设新零售试点门店，联合阿里、苏宁、京东、腾讯等，依托大数据能力，丰富门店品类、强化线上线下相互引流，对业务发展拉动效果显著。在 IPTV、手机视频内容、大数据、物联网、AI 等创新业务领域以及基础业务领域，与各战略投资者的合作顺利推进，有效促进共赢发展。

公司围绕提升企业活力与效率，持续深化实施体制机制创新变革。上半年，持续推进瘦身健体，降低外包人员需求，推动人员向划小单元及创新业务领域流动，优化组织和人员结构。适度增强人力资源投入，引进创新人才，强化与绩效相挂钩、传统业务与创新业务相区隔的差异化

薪酬机制，更好实现多劳多得，并为创新业务发展积蓄动能。深入推进划小承包改革，实施收入毛利考核及增量收益分享，实现责权利一致，激发企业内生活力。顺利实施限制性股票激励计划，首期向 7,752 名管理骨干及核心人才授予本公司股票 7.94 亿股，通过科学设置解锁目标，促进股东利益、公司发展和员工利益共同提升。

### （五）公司治理和社会责任

公司持续完善公司治理机制，提升执行力，强化风险管理和内部控制，为企业持续健康发展提供坚实保障。今年以来，公司荣获多项嘉许，其中包括本公司控股子公司-联通红筹公司被《金融亚洲》(FinanceAsia)评选为“亚洲最佳管理电信公司”第一名，被《机构投资者》(Institutional Investor)连续三年评选为“亚洲最受尊崇电信企业”第一名。

公司积极践行社会责任，秉承“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，深化供给侧结构性改革，满足人民日益增长的信息生活需求，助力经济、社会、环境和谐发展。坚持智慧发展，以匠心建设品质网络，为用户提供速度更快、覆盖更广、感知更优的智慧网络体验。大力拓展智慧生活、智慧产业，提供丰富多样的“智慧+”应用，让公众享受更加便捷、智能的信息生活。深度参与电信普惠服务，落实提速降费，不断推出惠民新举措，缩小地区数字鸿沟。积极开展绿色运营，降本增效，提升发展质量，推动企业与环境和谐共生。

### （六）未来展望

当前，数字经济飞速发展，新一轮科技和产业革命正在萌发，中国经济由高速增长转向高质量发展模式，将促进互联网与实体经济深度融合，给行业发展带来巨大的市场空间。混合所有制改革为公司建立差异化优势赋能，为公司带来宝贵的发展机遇。与此同时，传统业务持续下滑、公司自 7 月 1 日起取消国内流量“漫游费”，以及下半年市场竞争可能周期性加剧等，也给公司发展带来挑战。

下半年，公司将积极应对挑战，持之以恒深化聚焦创新合作战略，加快“五新”联通建设，全力推动公司高质量、可持续发展。公司将发挥独特优势，坚定不移推进互联网化运营落地，打造差异化竞争优势；坚持以效益为核心，依托互联网化运营转型，全力提升全要素发展效率；全面提升网络、IT、管理等关键能力，为各项业务持续健康发展奠定坚实基础；适度加大投入，积极培育未来增长的新引擎；以混改为契机，深化战略合作，深入推进体制机制改革，加快释放改革红利，全面提升公司综合竞争实力，为股东创造更大价值。

## 第二部分：财务情况讨论与分析

### 1. 收入

2018 年上半年，公司累计实现营业收入人民币 1,491.1 亿元，同比增长 7.9%。公司持续深化实施聚焦战略，主营业务收入增长较快，累计实现人民币 1,344.2 亿元，同比增长 8.3%。

随着互联网业务的快速发展，公司业务结构持续优化。非语音业务收入累计实现人民币 1,104.2 亿元，同比增长 14.8%，占主营业务收入比进一步提高，从上年同期的 77.5%提升到 82.1%。

### 2. 成本费用<sup>1</sup>

2018 年上半年，公司累计发生成本费用人民币 1,375.4 亿元，同比增长 4.4%。

公司折旧及摊销为人民币 388.9 亿元，同比下降 0.6%。

公司网络运行及支撑成本为人民币 277.4 亿元，同比增长 5.2%。

公司持续推进营销模式转型，销售费用为人民币 164.9 亿元，同比增长 2.4%。

公司网间结算支出为人民币 66.9 亿元，同比增长 5.6%。

公司销售通信产品成本为人民币 147.0 亿元，同比增长 0.4%。销售通信产品亏损为人民币 0.1 亿元，其中终端补贴成本为人民币 3.8 亿元，同比下降 52.3%。

随着经营业绩上升，公司人工成本为人民币 244.1 亿元，同比增长 21.6%。

公司其他营业成本及管理费用为人民币 84.4 亿元，同比增长 25.5%。

公司财务费用为人民币 1.9 亿元，同比减少人民币 22.0 亿元。

### 3. 盈利情况

2018 年上半年，公司实现税前利润为人民币 77.4 亿元，净利润为人民币 58.9 亿元，其中归属于母公司净利润为人民币 25.8 亿元，同比增长 231.8%，基本每股收益为人民币 0.085 元。EBITDA<sup>2</sup> 为人民币 458.1 亿元，同比增长 4.8%。

### 4. 经营现金流及资本开支

2018 年上半年，公司经营活动现金流量净额为人民币 523.5 亿元，同比增长 5.4%，资本开支为人民币 115.9 亿元。

### 5. 资产负债情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司的资产负债率由 2017 年 12 月 31 日的 46.5% 下降至 43.5%。

附注 1. 成本费用包括营业成本、销售费用、管理费用、研发费用及财务费用。

附注 2. EBITDA 反映了加回财务费用、所得税、营业成本及管理费用中的折旧及摊销以及减去投资收益、公允价值变动净收益、其他收益、营业外净收入的净利润。由于电信业是资本密集型产业，资本开支和财务费用可能对具有类似经营成果的公司年度盈利产生重大影响。因此，公司认为，对于与公司类似的电信公司而言，EBITDA 有助于对公司经营成果分析。

## 3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用  不适用

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则修订及解释：

(1) 《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》，即“新收入准则”。

(2) 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》；《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》；《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》；《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》。以上统称“新金融工具准则”。

(3) 《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》；《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》；《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》；《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。以上统称“解释第 9-12 号”。

(4) 《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）





本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则修订及解释，对会计政策相关内容进行调整。

会计政策变更是本集团根据财政部截止本报告日已发布的相关规定并结合本集团具体情况而做出的，如果财政部后续就上述企业会计准则修订发布相关指南或给出进一步解释，则本集团需重新审阅会计政策变更及相关重大判断和估计，该等审阅及相关调整可能导致会计政策变更影响的披露与本集团截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月期间财务报表中列报的相应数据之间存在差异。具体影响详见财务报告附注三（33/34）。

### 3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用