中国电信股份有限公司

2015年全年业绩公布

投资者简布会說辞 (剪辑版本)

演讲者：杨杰先生，总裁兼首席运营官

幻灯片 4：总体概况

女士们，先生们，下午好。非常高兴与大家见面并介绍公司 2015 年的发展情况。

今天的介绍分为两个部分：首先，我来介绍公司的总体概况，然后请柯瑞文先生介绍公司的业务和财务表现。

幻灯片 5：要点

2015 年公司主要发展要点如下：

1. 积极应对营改增、提速降费、流量不清零等监管政策带来的挑战，基本面保持良好发展，市场地位进一步增强；

2. 主动把握 FDD 牌照发放等有利政策契机，加速升级核心网络能力，4G 和光宽带业务增长势头强劲；

3. 铁塔资产出售交易提升当期利润，铁塔资源共享促进企业长远价值提升；

4. 积极采取有力措施，减缓“提速降费”政策影响；

5. 紧抓国家“网络强国”、“大数据”、“互联网+”等战略机遇，以改革创新为动力，为股东创造更多价值。

灯片 6：基本面持续良好发展

尽管受到诸多监管政策影响，2015 年公司基本面持续良好发展。

经营收入达到3,312亿元，同比增长2.1%；服务收入达到2，933亿元，同比增长2.0%。EBITDA 为 941 亿元，EBITDA 率为 32.1%。净利润达到 201 亿元，同比增长 13.4%，其中出售铁塔资产的一次性税后收益为 39 亿元。

幻灯片 7：服务收入和净利润增长行业领先

2015 年，公司坚持既定战略方向，创新发展，卓越执行，市场地位进一步增强。全年服务收入同比增长 2.0% ，净利润同比增长 13.4%，增幅双双行业领先。

新兴业务已经成为收入增长的主力，全年收入增幅 21%，超过 1000 亿元，占服务收入的比例上升 5 个百分点，达到 34%，公司业务结构进一步优化。

幻灯片 8：4G 发展进入快车道

2015 年，公司加快发展动力转换，协同发展 4G 和光宽带业务，基础业务实力显着增强。

得益于前期的战略性部署和准备，公司去年 2 月份获得 FDD 牌照后，不到一个月的时间内就在全国范围推出了 4G 业务，赢得竞争先机。经过不懈努力，目前 4G 网络体验整体与竞争对手可比，6 模全网通手机即将成为国家标准，CDMA 终端短板已经得到有效解决，“4G+光宽带”新融合成效显着。

4G 发展已经进入快车道：全年 4G 用户规模达到 5,800 万户，净增超过 5,100 万户；4G 手机终端销量达 6,200 万台，其中 6 模全网通销量 1,600 万台； 手机上网总流量同比翻番，其中 4G 流量占比大幅提升，达到 51%；4G 月户均流量达到 751MB，同比增长 25%，今年前两个月进一步提升至 850MB。

幻灯片 9：光宽带树立新竞争优势

2015 年，公司加快端到端提速，打造行业领先的优质百兆网络体验；以百兆宽带为主流产品，驱动市场需求升级；填充高清 IPTV 及相关增值服务，提升用户粘性和宽带网络价值。光宽带已经树立起新的竞争优势。

全年光纤到户（“FTTH”）用户净增超过 2,800 万户，达到 7,100 万户，拉动有线宽带用户总量达到 1.13 亿户，FTTH 用户的渗透率已达到 63%。在市场竞争日益激烈、国家要求提速降费的情况下，良好的用户发展有效支撑了有线宽带接入收入的持续、平稳增长。

幻灯片 10："营改增"－长期有利于企业持续发展

"营改增"政策自 2014 年 6 月起在电信行业实施以来，对公司经营收入和利润带来负面影响。营改增在 2015 年较 2014 年多 5 个月，对经营收入和净利润的影响均较 2014 年有所加大。

为减缓"营改增"带来的短期负面影响，公司持续优化发展及营销模式，加强成本管控和采购管理，提升增值电信业务收入占比以降低销项增值税的平均税率。通过以上举措，"营改增"对净利润的月均备考负面影响已经趋缓。月均影响从 2014 年的 5.4 亿元降为 2015 年的 3.6 亿元。

随着 2016 年 5 月 1 日起国家全面实施"营改增"，预计将有更多的经营成本和投资可获得进项增值税抵扣，有利于公司未来利润的提升。

幻灯片 11："提速降费"：尽力减缓政策影响

2015 年，公司落实国家"提速降费"政策要求，大幅下调了有线宽带和移动数据流量的单价，并于 2015 年 10 月推出"流量当月不清零"，对公司的收入和利润造成一定压力和影响。全年有线宽带单价同比下降 55%，移动流量单价同比下降 33%。

为减缓上述政策的影响，我们积极采取有力措施提升业务使用量：全年 4G 与 FTTH 用户数、有线宽带平均接入带宽、手机上网总流量和户均流量均实现快速增长，确保了公司整体经营平稳发展。

未来，公司将密切跟进，努力适应监管政策的变化。

幻灯片 12：铁塔共享促进企业价值提升

2015 年铁塔公司为公司累计交付约 17 万个铁塔，铁塔资源的共享促进公司 4G 网络建设实现跨越式突破。

公司现已完成存量铁塔资产的出售，资产增值 33%，提升了当期利润。

截至 2015 年底，公司共使用铁塔公司约 50 万个铁塔，据公司估计，使用费约 27 亿元左右。

公司目前正在与铁塔公司就铁塔使用安排积极协商，为公司争取最有利的相关条款。预计未来随着铁塔共享率的提高，单位租金可有所下降，公司亦可得益于铁塔公司未来的利润和价值提升。

幻灯片 13：把握有利政策契机　加速升级核心网络能力

2015 年，公司抓住 FDD 牌照发放、铁塔共享、网络提速等关键政策契机，加速升级 4G 和光宽带网络能力。全年资本开支为 1,091 亿元，其中 4G 投资为 493 亿元，4G 基站总量达到 51 万站套。公司加强集中采购和铁塔共享，在有效节省 4G 投资的同时，加快城市光改和端到端提速，年底 FTTH 覆盖城市家庭达到 2.2 亿户，覆盖率达到 75%，为业务规模发展和下一步市场竞争奠定坚实基础。

2016 年资本开支计划为 970 亿元，较上年下降 11%。其中 4G 投资为 460 亿元，基站新增 29 万站套，投资重点将集中在完善和延伸网络覆盖，并在全国所有城市布署 4G+。同时，公司将积极进行 800MHz 重耕试验，并为 2017 年 VoLTE 试商用积极准备。有线宽带方面，FTTH 预计覆盖 2.7 亿家庭，城市光网将基本实现全覆盖。

幻灯片 14：股息政策

董事会在充分考虑股东回报、公司盈利情况、现金流水平和未来发展的资金需求后，建议 2015 年度的股息为每股 0.095 港元，保持股息稳定。

幻灯片 15：2016：以改革创新为动力　促进可持续发展

2016 年是公司确立未来更有利市场竞争地位的关键之年。我们将以改革创新为动力，积极进取，全面升级增长动能，不断增强企业实力。工作重点包括以下六个方面：

1. 牢牢把握 4G 和光宽带业务的规模发展和价值提升，进一步巩固公司的基本面；

2. 坚定不移地加快突破智慧家庭、支付、互联网+、云计算和大数据、以及物联网这五大新兴领域，点燃新的增长引擎；

3. 持续增强网络基础、网络运营、数据运营、渠道销售、客户服务、人才队伍这六大关键能力；

4. 持续推进全面深化改革，激发企业活力和内生动力；

5. 深化互联网化转型，提升企业活力和运营效率；

6. 加大开放合作力度，进一步打造生态圈竞争优势；基于与中国联通签订的战略合作协议，双方将在网络建设和终端等方面，以市场化方式开展合作，优势资源互补，降低网络投资和成本支出，实现双赢。

幻灯片 16：未来展望：紧抓战略机遇　共创生态价值

展望未来，公司将紧抓战略机遇，充分调动与共享社会资源，共创生态价值，深化战略转型，推进业务、网络、运营、管理重构，提供综合智能服务，打造企业核心竞争力，引领数字生态，筑力网络强国，持续为股东创造新的价值。

下面请柯瑞文先生介绍本公司的业务和财务表现。

演讲者：柯瑞文先生，执行副总裁

幻灯片 17：业务和财务表现

谢谢杨总。女士们，先生们，下午好。下面我来介绍公司的业务和财务表现。

幻灯片 18：分类收入

本表列示了公司各项业务的收入和变化情况。

2015 年，公司移动服务收入为 1,245 亿元，同比增长 3.5%，固网服务收入为 1,688 亿元，同比增长 1.0%。

下面将做具体的说明。

幻灯片 19：流量经营拉动业务良好增长

2015 年，全年移动服务收入同比增长 3.5%。

公司持续推进 3G 升 4G，丰富流量产品，流量经营工作取得显着成效：手机上网收入同比增长 40%，达到 478 亿元，移动数据收入已占移动服务收入的 61%；移动用户达到 1.98 亿户，净增超过 1,200 万户，3G/4G 手机月户均流量同比提高 70%。

幻灯片 20：增值服务推动固网业务平稳发展

2015 年，公司固网增值服务保持快速增长，有效推动固网业务平稳发展。固网增值及综合信息服务收入达到 420 亿元，同比增长 11%。

其中，IDC 业务维持强劲的增长势头，公司现已建成国内最大的“8+2+X”云资源布局，超过 15 万个机架投入服务，年内新建的数据中心互联网络（DCI）可进一步提升服务能力和用户体验；IPTV 业务快速增长，有效拉动了光宽带业务的发展；公司紧抓“互联网+”市场机遇，打造差异化创新产品和服务，保持 IT 服务及应用快速发展。

幻灯片 21：加速培育新的增长引擎

公司在增强基础业务实力的同时，加速培育新的增长引擎。

1. IPTV 业务进入高速增长期，用户规模已超过 4,000 万户，公司将以百兆光宽带为基础，通过“光宽+电视”抢占“智慧家庭”市场。

2. 翼支付业务已具备良好规模基础，注册用户超过 2 亿户，成为拉动核心基础业务的重要差异化手段，公司将主推“4G+支付”的深度融合，并加快向互联网金融领域拓展。

3. 公司将紧抓国家战略机遇，拓展新型 ICT 服务，努力在“互联网+”领域创造新的增长空间。

4. 云计算及大数据产品服务体系日益完善，未来将发挥云、网融合优势，持续提升竞争能力和价值贡献。

5. 公司将积极把握物联网爆发式的增长时机，统一集约运营，拓展连接规模，打造新的价值增长极。

幻灯片 22：主要财务指标

2015 年，经营费用为 3,048 亿元，同比增长 3%。公司持续优化资源配置，加强成本管控，提高资源使用效率和效益，推动业务持续发展。

幻灯片 23：加强成本管控

全年经营费用占收比为 92%，同比上升 0.8 个百分点。其中：

网运成本占收比为 25%，同比上升 3 个百分点，主要因为：2015 年新增铁塔使用费，以及随着网络资产规模扩大，公司适度增加运营费用以提升网络质量。

销售、一般及管理费用占收比为 16%，同比下降 3 个百分点，主要得益于优化发展和营销模式，进一步加强营销费用管控，全年销售费用降幅达 16%。

幻灯片 24：加强投资管控

2015 年，公司优化投资结构，向移动和宽带等高价值业务倾斜，提升网络优势和投资回报。移动和宽带资本开支占比合计提升 9 个百分点，基础设施及其他占比下降 5 个百分点。

同时，公司着力提升投资效益：深入划小，以市场需求、价值提升引领资源投放；精准投资，确保网络资源有效利用；同时，积极引入民营资本开展合作共建，实现共赢。

幻灯片 25：坚实的财务实力

2015 年，随着资本开支的增加，总债务较去年有所增加，债务资本比为 28%，略有提升，净债务 EBITDA 比为 0.87 倍，公司继续保持稳健的资本结构和坚实的财务实力，将有力支撑公司持续规模发展。

幻灯片 26：丰富划小内涵　深化价值管理

未来，公司将进一步深化价值管理。具体包括五个方面：

1. 完善规划、预算、资源配置和业绩考核的闭环管理体系，提升资源精准配置能力；

2. 深入开展产品划小，聚焦重点产品、项目和用户等，提升业务价值管理能力；

3. 完善财务能力平台建设，提升服务支撑能力；

4. 深化资产划小，加强资产价值分析，实现精准投资；

5. 强化风险防范和内部控制，提升财务风险控制能力。

通过以上措施，公司将全面提升财务能力，支撑企业发展，持续提升企业价值。

预测性陈述

本文件中所包含的某些陈述可能被视为美国 1933 年证券法(修订案)第二十七条 A 款和美国 1934 年证券交易法(修订案)第二十一条 E 款所规定的「预测性的陈述」。这些预测性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性以及其他因素，可能导致中国电信股份有限公司(「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的表现、财务状况和经营业绩有重大的出入。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(「美国证管会」)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

我们努力保持本說辞内容的准确性，但有关說辞可能会与实际演讲内容有所差别。

-完-