

中国电信股份有限公司

2016年全年业绩公布

投资者简布会说辞 (剪辑版本)

演讲者：杨杰先生，董事长兼首席执行官

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的发展情况。

今天的介绍分为三个部分：首先，我来介绍公司的总体概况，然后请杨小伟先生和柯瑞文先生分别介绍公司的业务表现和财务表现。

幻灯片 5: 重点

2016 年公司发展重点主要有以下五个方面：

1. 公司订下清晰的战略，发挥卓越的执行力。服务收入保持良好增长，盈利能力显着提升。
2. 公司大力推广新融合发展，成效显著。4G、光宽和天翼高清业务相互拉动发展，用户规模迅速扩张。
3. 公司持续优化投资结构，提升投资效益。
4. 考虑到股东对投资回报的需求，建议增派股息。公司将持续为股东创造价值。
5. 在智能时代来临之际，率先启动转型 3.0 智能战略，推进转型升级，为公司打造差异化竞争优势。

幻灯片 6: 坚实的基本面

在公司两大基础业务规模发展的推动下，2016 年公司基本面持续良好发展。

经营收入完成 3,523 亿元，同比增长 6.4%；服务收入完成 3,096 亿元，同比增长 5.6%。EBITDA 率为 30.7%。净利润达到 180 亿元，剔除出售铁塔资产的一次性收益后，2015 年经调整后净利润 161 亿元，同比上升 11.7%。

幻灯片 7: 经营状况显著改善

2016 年公司业务实现良好发展, 经营状况显著改善。在净利润实现双位数增长的同时, 净利润率亦同比上升 0.3 个百分点, 达到 5.8%。

新兴业务继续成为收入增长的主要驱动力, 达到 1,226 亿元, 同比增长 22%, 占总体服务收入比近 40%, 同比增长 5.2 个百分点。

公司的自由现金流显著改善 138 亿元。

幻灯片 8: 新融合拉动移动 4G、光宽及天翼高清用户持续规模发展

依托优质的 4G 及光纤网络, 公司充分发挥全业务运营优势, 以品质引领, 不断优化用户感知, 4G、光宽、天翼高清等“新融合”产品相互拉动、相互促进, 有效推动用户规模发展。我们前几年也是融合, 一个是移动, 一个是宽带, 这两年我们继续融合, 并推进新融合, 除了 4G、光宽, 又加了一个非常重要的天翼高清 (IPTV)。

2016 年用户发展超出年初指引。移动用户净增超过 1,700 万户, 达到 2.15 亿, 其中 4G 用户净增超过 6,300 万户, 为历年最多的一年, 4G 用户总数达到 1.22 亿户。2016 年底 4G 渗透率约 57%。天翼高清用户净增近 2,100 万户, 用户超过 6,100 万户, 约占有线宽带用户的一半。全年有线宽带用户净增超过 1,000 万户, 达到 1.23 亿, 其中 FTTH 用户占比达 86%, 同比大幅提升 23 个百分点。

目前公司已经是全球规模最大的互联网宽带运营商, 也是全球最大的 4G FDD 运营商, 及全球最大的 IPTV 运营商。

“新融合”已成为公司强而有力的差异化竞争优势, 市场地位进一步增强。

幻灯片 9: 资本开支持续下降

2016 年公司资本开支完成 968 亿元, 同比下降 11%。

2017 年, 公司计划资本开支 890 亿元。其中 4G 和光宽两大基础业务的投入占比将下降至 73%, 同时公司将继续适度加大对新兴业务的投资力度。

2017 年, 公司将着力打造三张精品网:

- (1) 多频协同(有 800MHz、1.8GHz 及 2.1GHz)、容量适配、全国基本连续覆盖的 4G 网; 计划 2017 年新增 27 万个 4G 基站, 预计年底 4G 基站总数达 116 万个;
- (2) 端到端高品质、覆盖乡镇以上地区的全光网, 以及
- (3) 与 LTE 800MHz 同步部署 NB-IoT 技术, 构建多技术、广覆盖、质量优的物联网, 为日后的业务发展奠定良好的网络基础。

幻灯片 10: 增派股息回馈股东

虽然 2016 年公司的现金流为负数，董事会在充分考虑未来发展的资金需求趋势、公司盈利情况、兼顾股东回报后，建议提高 2016 年每股股息到 0.105 港元，同比增长 10.5%。

未来公司将适度审视资金需求，以满足公司长期可持续发展的需要。公司在努力提升盈利的同时，亦继续为股东创造更多的价值和回报。

幻灯片 11: 迎难而上 推进提速降费

2016 年，公司迎难而上，继续推进提速降费，激发用户提升数据使用量和增大带宽的积极性。

移动手机流量单价同比下降 38%，拉动上网总流量及上网收入同比分别增长 130% 及 42.9%；有线宽带单位带宽平均价格同比下降约 50%，拉动用户平均接入带宽及接入收入分别上升 72% 及 3.3%。

2017 年，公司将进一步贯彻落实提速降费的政策要求，具体举措包括：加快系统改造、业务梳理等相关工作进度，确保 10 月 1 日前全面取消移动手机国内长途和漫游费。另外，公司将在年内降低国际长途电话费和大幅降低中小企业互联网专线接入资费。以上举措将对公司的业务经营产生一定影响。

公司将积极推进供给侧改革，推动用户业务升级，扩大信息消费。

幻灯片 12: 市场导向 改革创新激发企业活力

公司贯彻市场导向，以改革创新激发企业活力。通过专业化运作，深化划小承包，完善倒三角支撑体系，在科技、管理、业务、商业模式实现创新，达到组织、体制、经营管理创新。

上述举措，充分激发了企业活力，运营效益明显提升，也得到各界认可。公司获选为“科技创新优秀企业”，并入选首批“国家双创示范基地”。

公司将凭借市场化运营，持续提升企业效益。

幻灯片 13: 远见 2020 聚焦“2+5”打造五大生态圈

公司将聚焦“2+5”，打造智能连接、智慧家庭、互联网金融、新型 ICT 应用和物联网五大重点业务生态圈；这五个生态圈也是公司今后几年的战略部署和发展重点，其中，智能连接生态圈是公司其他四个生态圈发展的基础，也是现在的最重要的业务，包括 4G、光宽，下一步包括 5G，公司将继续大力推进其他四个生态圈发展，是公司今后几年发展的重点，亦是公司发展新的增长点，实施远见 2020：

- (1) 帐号与渠道注能。把握业务规律和客户需求，形成统一的帐号产品运营体系；加快生态合作伙伴拓展，贯穿五大生态圈应用。加快电子渠道的推广，打造纵向一体、专业化销售服务体系。
- (2) 大数据注智。整合协同内部资源。充分发挥 IT 中台作用，将天翼大数据基础业务和解决方案能力注入五大生态圈，满足客户精准连接、智慧运营和智能服务需求，创新驱动生态化发展。
- (3) 合作注力。强化外部合作，整体规划业务生态化合作机制，通过与各方业务参与者开放合作，实现共生共创共赢。

幻灯片 14: 加强战略引领 提高企业发展质量和效益

展望未来，公司将紧抓“供给侧结构改革、“网络强国”战略、“互联网+”战略、“中国制造 2025”等战略机遇，也包括下一步 5G 的发展机遇，以市场为导向，加强战略引领，通过全面深化企业改革，推进管理创新和体制机制创新，提升核心能力。强化落地执行，加快推进网络智能化、业务生态化和运营智慧化，进一步做大“2+5”重点业务，持续打造差异化竞争优势，不断提高企业发展质量和效益，促进客户价值和企业的共同成长，持续为股东创造新的价值，为经济发展和网络强国建设作出更大贡献。

对公司整个发展战略可概括为三化、五圈、四重构，当前的工作可概括为一架飞机一棵树，这飞机已基本把公司今后几年的重点都展现，同时我们的一棵生态树，五大生态圈也是公司今后几年的发展重点。

公司总体的情况就介绍到这里。下面请杨小伟先生介绍本公司的业务表现。

演讲者：杨小伟先生，公司总裁兼首席运营官

幻灯片 15: 业务表现

谢谢董事长。女士们，先生们，下午好。下面我来介绍 2016 年公司的业务表现。

幻灯片 16: 分类收入

本表列示了公司各分类业务的收入和变化情况，下面将做具体的说明。

幻灯片 17: 4G 用户规模发展 移动服务收入稳步增长

公司在 4G 网络全覆盖、网络质量不断提升，六模全网通手机快速普及的推动下，4G 业务迅速规模发展，有效拉动移动服务收入快速增长，同比增长超过 10%，完成 1,376 亿元。

4G 用户市场份额提升近 2 个百分点，达到 16%。4G ARPU 为 72.8 元，拉动移动 ARPU 同比增长 2.6%，达到 55.5 元。

公司的服务能力和终端销售能力显著提升。欢 go 客户端用户达到 1.1 亿，月均服务总量 14 亿次；2016 年移动上网客户满意度在工信部测评中排名第一；4G 漫游已经覆盖 124 个国家和地区，涵盖 95% 的国内用户海外出访方向，为客户提供优质高速数据漫游服务。

终端销售方面，六模全网通成为国家标准，全网通终端款式超过 370 款，2016 年销量超过 8,000 万部，占 4G 终端销量 80% 左右。六模全网通手机售成本持续下降。支持 800M LTE 的六模全网通手机已有近百款，包括国内及国际品牌，预计今年将增加至 200 款。

幻灯片 18: 4G 助力流量量收增幅明显

4G 业务拉动移动数据流量量收增幅显著。2016 年手机上网收入为 683 亿元，占移动服务收入近 50%，成为移动服务收入增长的主要动力。

手机上网总流量同比增长 1.3 倍，其中 4G 流量占比大幅提升至 83%，同比增长 32 个百分点。4G 月户均流量超过 1G，同比增长 37%。

公司继续深入推进流量经营。积极推进用户精准终端换机，加快 3G 用户向 4G 升迁；年内千元以上手机销售占比超过 70%。

强化天翼视讯等自有应用，加快内容引入和产品迭代，并通过“网站会员+定向流量”相结合，加强内容合作，进一步促进流量消费。

幻灯片 19: 固网服务收入稳步增长

2016 年，固网服务收入为 1,720 亿元，增幅近 2%，增量收入达到 33 亿元。其中互联网接入收入的拉动明显。

固网服务收入结构不断优化，固网非语音服务收入占比持续提升，有效抵销固网语音收入下滑的风险。

幻灯片 20: 高带宽用户占比提成 稳固融合业务发展基础

2016 年有线宽带接入收入为 768 亿元，同比增长 3.3%，有线宽带 ARPU 为 54.2 元。2016 年底有线宽带用户平均接入带宽超过 50M。

公司充分发挥智能光网优势，以百兆主流，千兆引领，提升光宽业务服务水平，树立行业标杆。率先推出百兆智能光宽产品，将着力打造 100 个千兆示范城市。2016 年底，100 兆以上带宽用户占比超过 25%，同比大幅提升 15 个百分点。

公司以智能光宽为基础，通过智能网关和 4K 机顶盒等智能终端，填充天翼高清、智能组网、家庭云和视频通话等四项核心产品应用，提高宽带全面拓展智慧家庭市场。未来将积极开拓智能家电、家居安防、视频监控等外设连接。

幻灯片 21: 新兴业务——天翼高清、翼支付及物联网实现新突破

公司全面加速拓展五大新兴业务。天翼高清、翼支付及物联网均实现新突破。

天翼高清收入达到 48 亿元，同比增长 24%。用户份额 70%。

翼支付方面，月均活跃用户超过 1,600 万户，活跃商家达 30 万家，交易额突破 1 万亿元。公司将充分整合内外部资源做大规模，实现“移动+支付”智慧融合、差异化发展，加快互联网金融生态圈建设。

在物联网发展方面，公司发挥包括 2G、3G、4G 专网和低频 NB-IoT 网络优势，积极打造平台核心能力，向数据和应用服务领域延伸。2016 年，公司物联网连接数净增约 1,300 万。

幻灯片 22: 新兴业务 ——云和大数据、互联网+发展迅速

IDC、云/大数据和“互联网+”方面发展迅速。

公司在全国拥有约 400 个数据中心，超过 20 万个服务机架。数据中心直连专网(DCI)辐射全国。在海外，拥有 15 个机房分布 6 个国家 8 个城市。

天翼云 3.0 产品。充分发挥云网融合、集约管理等资源优势，提升定制化方案的服务能力。

公司以云计算、大数据能力为基础，聚焦政务、教育和健康医疗等重点行业加速拓展，发布“互联网+”能力开放平台，汇聚社会优质资源。公司发布了 2016 年版“互联网+”行动白皮书，推动十大重点行动。积极开展“互联网+”战略合作，与 14 个省、两个副省级城市签订了“互联网+”战略合作协议。

针对互联网+政务，加快政务云拓展，覆盖 100 多个城市；针对互联网+教育，建立资源共享中心，利用百兆提速拓展校校通等应用，年内新增 200 多个项目；针对互联网+健康医疗，依托云网融合，以医疗影像云作为切入点，持续拓展医卫云和云医院，医疗影像云新增 500 多家医院。

幻灯片 23: 开放合作 实现共赢

积极推进开放合作，实现共赢。2016 年底公司向铁塔公司租用 61 万个铁塔，较 15 年底增加 11 万个，整体铁塔共享率提升到 66%，其中新增铁塔共享率超过 90%。

公司与联通合作推动产业发展。年内成功推动六模全频（含 800M LTE）全网通终端成为国家标准，联合发布了《宽带服务白皮书》和《4K 智能机顶盒白皮书》。在网络共建共享方面，2016 年中国电信和联通共建共享 7 万个 4G 基站，约 16,000 公里的传输光缆，相应节省了资本和成本开支。

同时，公司积极推动多领域开放合作。依托物联网开放实验室和天翼物联产业联盟，广泛开展业务合作，积极探索资本合作，促进生态繁荣。

幻灯片 24: 率先启动转型升级

为迎接智能服务时代，公司以改革创新为动力，率先启动企业转型升级，我们叫转型 3.0，致力成为领先综合智能信息服务运营商。

以 CTNet 2025 为指引，推进网络重构；积极参与 5G 关键技术和标准制定，我们在去年成立了 5G 的联合实验室，在国内主导了 5G 的网络架构，包括多网融合的关键技术和标准的制定工作，今年还在广东等地开展外场试验；以远见 2020 为总揽，推进业务重构；以企业中台为抓手，以大数据应用驱动提升运营能力，推进运营和管理重构。

通过转型升级，进一步优化网络结构、业务系统、管理平台，从而推动形成业务生态圈，通过以大数据应用为基础的中台运营管理体系，实现企业的精准运营，从而提升企业运营效益。

幻灯片 25: 驱动智慧运营 实现核心能力新突破

企业中台管理、开发企业核心资产“数据”，是驱动智慧运营的核心。

建立面向全集团开放的大数据能力，通过对全网数据的集中处理，形成企业级大数据能力，从数据演化为信息，再形成知识并转化为具预知能力的智慧，为营销服务、网络运营和企业管理“注智”，全面提升企业营销服务和管理决策能力，实现精准投资、精确管理、精准营销、精细服务、精益网运的智慧运营，为生态圈构建“注入智慧”。

下面请柯瑞文先生介绍公司 2016 年的财务表现。

演讲者：柯瑞文先生，公司执行副总裁

幻灯片 26: 财务表现

谢谢小伟总。女士们，先生们，下午好。下面我来介绍 2016 年公司的财务表现。

幻灯片 27: 主要财务指标

2016 年，经营费用为 3,251 亿元，同比增长 6.7%。

得益于资本开支下降，自由现金流显著改善 138 亿元。

经营成本上升主要由于铁塔租赁及相关费用导致的网运成本上升，以及销售费用增加。下面会作详细分析。

幻灯片 28: 优化资源配置 支撑业务发展

公司在适度成本管控的前提下，优化成本资源分配，支撑业务规模发展。

全年经营费用占收比为 92%，同比上升 0.3 个百分点。其中：

折旧及摊销总额基本持平，主要由于新增资产的折旧摊销与铁塔出售资产的折旧基本相当。

网运成本占收比为 27%，同比上升 2.2 个百分点，网运成本上升主要由于铁塔租赁及相关费用增加。如果剔除铁塔租金因素，网运成本得到了良好管控。

销售、一般及管理费用占收比为 16%，其中销售费用同比增长 4.1%，主要是由于适度加大渠道营销资源投入。

移动终端销售支出及其他占收比为 11.5%，同比上升 0.4 个百分点，主要是因为六模全网通手机销售有所增加所致。

幻灯片 29: 精准投资提升网络优势

2016 年，公司资本开支持续向移动和光宽等高价值和高速发展的业务倾斜，优化资本开支结构，实现精准投资提升网络优势，支撑业务规模发展。

得益于 800MHz 重耕，移动网络投入占比下降 4.4 个百分点。2016 年底 4G 基站总量达到 89 万站套，全年新增 38 万站套，较年初计划额外增加 9 万站套。目前公司的 4G 网络覆盖人口达 95%，已完成所有城市 4G+ 部署。

光宽网络投入占比提升 3.6 个百分点。基于市场对高带宽接入的需求旺盛，公司适度提前宽带网络的投资，以满足市场需求，使公司继续保持在网络质量的优势应付业务

所需。

公司适当加大对五大生态圈的投入，为未来业务发展做准备，奠定网络基础支撑业务发展，信息及应用服务投入占比上升 1.8 个百分点。

幻灯片 30: 稳健的财务实力

2016 年底，债务资本比为 26.3%，较 15 年下降 1.4 个百分点；净债务 EBITDA 比为 0.89 倍。

公司继续保持稳健的资本结构和财务实力，支撑企业持续发展。

幻灯片 31: 融入智慧运营的财务价值管理

未来，公司将进一步在财务价值管理上融入智慧运营，

- 在资源配置方面，动态匹配资源和充分挖掘资源；
- 应用产品毛利模型和 ICT 项目自动闭环管理提升业务价值；
- 搭建资产组模型，开展低效的资产自动识别，挖掘资产价值；

打通大数据平台与生产系统，以数据分析和应用为驱动，加强分析和建模，实现财务智慧运营为财务价值管理注智，提升企业价值。

我们的介绍就到这里，谢谢大家！

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(「美国证监会」)的 20-F 表年报和本公司呈报美国证监会的其他文件。

免责声明

我们努力保持本说辞内容的准确性，但有关说辞可能会与实际演讲内容有所差别。