



中国电信股份有限公司

2017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。非常高兴在新的一年里与大家再次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，由我来介绍公司的总体概况，然后请刘爱力先生和高同庆先生分别介绍公司的业务表现和财务表现。

幻灯片 5: 重点

2017 年公司发展重点主要有以下六个方面：

1. 收入保持持续增长，盈利能力进一步提升；
2. 创新融合成效显著，业务规模快速扩张；
3. 转型升级加速推进，企业核心竞争力进一步增强；
4. 深化改革加快转型，运营效率持续提升；
5. 资本开支持续下降，投资结构不断优化；
6. 增派股息回馈股东。

幻灯片 6: 坚实的业绩

在五大生态圈规模不断扩张、各生态圈协同发展的推动下，公司的业绩持续坚实、稳健。

2017 年，经营收入完成 3,662 亿元，同比增长 3.9%；服务收入完成 3,310 亿元，同比增长 6.9%。EBITDA 率为 30.9%，上升 0.2 个百分点。实现净利润 186 亿元，同比增长 3.3%。



幻灯片 7: 收入增长加速 自由现金流改善

2017 年公司的服务收入增速加快, 由 2016 年的增长 5.6% 提升到 2017 年的增长 6.9%, 继续高于行业平均增长。

同时, 由于公司资本开支的良好管控和 EBITDA 的增长, 2017 年实现自由现金流由负转正, 2016 年自由现金流为负 76 亿元, 2017 年提升至接近 73 亿元, 将成为企业未来长足发展的驱动力。

幻灯片 8: 五大业务生态迅速发展

2017 年, 公司五大生态圈规模全面迅速扩大。智能连接生态圈用户规模持续保持快速增长态势。2017 年底, 移动用户达到 2.5 亿户, 其中 4G 达到 1.82 亿户, 渗透率为 73%, 有线宽带用户达到 1.3 亿户, 其中光宽用户达到 1.26 亿户, 渗透率达到 94%, 智能连接收入同比增长 4.7%。

新兴业务发展动力强劲, 智慧家庭、新兴 ICT、互联网金融和物联网生态圈规模大幅增长:

- 智慧家庭收入 68 亿元, 同比增长 42.2%;
- 新兴 ICT 收入 405 亿元, 同比增长近 20%;
- 互联网金融月活跃用户同比翻了一番, 达到 3,300 万;
- 物联网连接数同比增长 2 倍以上, 达到 4,430 万个连接。

新兴业务四个生态圈收入合计同比增长 21.4%, 占服务收入比进一步提升 1.8 个百分点, 这四个生态圈收入占总收入比达到 15%。业务生态化有效拉动了各项业务的规模发展, 公司的收入结构不断优化。

幻灯片 9: 增派股息回馈股东

公司积极回应股东对现金回报的需求, 同时兼顾短期资金的需要, 董事会建议增加每股股息 0.01 港元至 0.115 港元, 以提升股东回报。

未来, 公司将根据实际情况综合考虑派息方案, 在努力提升盈利的同时, 继续为股东创造更多的价值。

幻灯片 10: 资本开支持续下降 结构不断优化

2017 年公司资本开支完成 887 亿元, 同比下降 8.4%, 资本开支已连续三年持续下降。

2018 年, 公司的资本开支预算为 750 亿元, 同比下降 15.5%, 投资将聚焦在创建网络综合优

势上。随着 4G 和光网覆盖的不断提升，相关的资本开支占比持续下降；新兴业务相关的投资将适度提升，以促进新兴业务规模发展，推动业务收入持续增长。其中：

- 4G 投资方面，将视情况针对性地新增基站 20 万站套左右，以提升网络质量、容量和客户感知，支撑大流量业务和 VoLTE 业务规模商用；
- 光宽投资方面，主要用于加强城市新区和农村的光网覆盖与政企客户接入能力，将按需部署城市的千兆宽带，以巩固接入网领先优势，持续增强云网协同效益，强化宽带端到端高品质优势；
- 继续加大对新兴业务的投入，将集约建设部署云/IDC、CDN、大数据、物联网等新兴业务平台。

幻灯片 11：响应提速降费新要求

公司积极部署实施提速降费政策，加快企业转型升级步伐，推进信息技术与政府服务、社会治理、民生保障等的融合，发力智慧家庭、物联网、IDC、云等创新型业务，创造新的业务增长点和模式，持续推进降本增效，提升运营效率，通过自身的努力减轻相关影响。

2017 年 9 月 1 日全面取消手机国内长途漫游费。在良好的价格弹性刺激下，在手机流量单价、有线宽带的带宽单价持续明显下降的同时，数据流量、有线宽带平均接入带宽实现大幅提升。去年手机流量单价下降了 53%，有线宽带单价下降了 37%。与此同时，4G DOU 提升了 96%，由前年平均约 1GB 提升到去年 2GB。2018 年，公司将继续推出提速降费的举措，进一步拉动信息消费。

幻灯片 12：前瞻性的 5G 发展布局

公司一直以应用为牵引，积极探索商业模式，密切跟踪、深度参与 5G 标准研发与制定。公司将以效益为导向，以 4G/5G 网络协同为基础，按需渐进部署，精准投资发展 5G。2017 年，公司在 6 个城市进行了 5G 外场试验；2018 年，公司在 12 个城市进行 5G 技术、终端与应用的外场试验，预计于 2019 年进行试商用，2020 年起开展规模商用。

幻灯片 13：持续推进全面深化改革

几年来，公司已经在全国范围内开展了多项改革，特别是以划小承包、倒三角支撑、专业化运营为先导的“三维联动”改革，在建立市场化的经营机制和高效的组织体制方面取得了很大的成效。为落实公司转型升级战略，我们在供给侧结构性改革、人力资源改革、资源配置改革、混合所有制改革、创新体系改革以及配套体系等多个领域的快速推进，标志着公司全面深化改革进入了新的阶段。各项改革举措的全面实施，将帮助我们突破体制机制瓶颈和障碍，创新运营管理模式，充分激活各类要素，促进企业转型升级。



幻灯片 14: 转型升级增强企业竞争力

展望未来，公司将紧抓“供给侧结构性改革”、“网络强国”、“数字中国”、“智慧社会”等国家战略机遇，把握 ABCDEHI 加 5G 技术升级所带来的机会，这些技术也正是我们现在广泛应用的信息技术，以开放合作的态度，与产业链上的各类合作伙伴通过战略协同、平台开放和能力互补，构建魔方生态，积极推动公司的转型升级，加快推进网络智能化、业务生态化及运营智慧化，这三化五圈，现在公司已全面部署、全力推进。同时，我们也完成三大任务、实现三大目标，这三大任务为加强信息基础设施建设、深化融合应用、提升全要素生产率，三大目标是实现建设网络强国、打造一流企业、共筑美好生活，这三个三也构成了公司整个发展战略。

幻灯片 15: 卓越公司治理获得认同

2017 年我们在公司治理方面的持续努力得到广泛认可，并获得多项嘉许，其中已连续七年获评选为「亚洲最受尊崇企业」及连续五年获评选为「亚洲企业管治典范」，显示公司在企业管治有优秀表现。我们衷心感谢每一位分析师和基金经理对中国电信的长期关注和支持。

公司总体的情况就介绍到这里。下面请刘爱力先生介绍本公司 2017 年度的业务表现。

演讲者：刘爱力先生，公司总裁兼首席运营官

幻灯片 16: 业务表现

谢谢董事长。女士们，先生们，下午好。下面由我来向各位报告 2017 年公司的业绩表现。

幻灯片 17: 分类收入

本表列示了公司各项业务的收入和变化情况，下面将作具体的说明。

幻灯片 18: 丰富融合内涵 加快规模发展

2017 年用户增长势头强劲，移动用户净增 3,496 万户，较 2016 年的 1,710 万用户增长了 104.4%，净增数翻了一番以上；有线宽带、天翼高清(IPTV)用户净增数分别为 1,041 万和 2,443 万户，较 2016 年的用户净增数均有提升。

2017 年公司采取有效措施进一步丰富融合的内容，针对细分市场推出灵活性高的融合产品，有效地抵御了激烈的市场竞争，促进了用户规模加速发展。

业务融合率稳步上升，三重打包融合率为 52%，较 2017 年 6 月底提升 6 个百分点；移动用户融合率则较 2017 年 6 月底增加了 3 个百分点，达到 56%。

幻灯片 19: 移动业务规模加快扩张

公司聚焦规模发展策略。移动业务规模加快扩张，实现新的突破。2017 年移动服务收入达到 1,538 亿元，同比增长 11.7%，增速较 2016 年有所提升；移动和 4G ARPU 分别为 55.1 元和 65.5 元。移动用户份额持续提升，从 2016 年的 16.2% 提升到 2017 年的 17.6%，增长 1.4 个百分点，4G 份额迅速提升 2.1 个百分点到 18.1%。

公司通过不断强化内容聚合，有效激发了应用需求，促进了流量及信息化消费。2017 年手机上网收入实现 909 亿元，同比大幅增长 33.1%，成为公司主要的增量收入来源。手机上网总流量增长加快，增幅达到 182%；4G DOU 约 2GB，同比增长近一倍。

幻灯片 20: 光网优势助力固网业务良好增长

2017 年固网服务收入保持良好增长，同比增长 3%；其中，宽带接入收入实现 767 亿元；有线宽带 ARPU 49.8 元。

公司坚持宽带提速策略，深入推进百兆光宽，不断提升光宽用户端到端感知。2017 年百兆光宽用户占比接近 50%；平均接入速率从 50Mbps 提升到 73Mbps。



公司的光网优势为融合业务发展奠定了坚实基础。天翼高清（IPTV）业务增长迅速，期内收入同比增长 34.3%，进一步体现光网价值。

幻灯片 21: 新兴业务发展迅猛

2017 年，智慧家庭、新兴 ICT、互联网金融和物联网生态圈均取得良好发展。

- 智慧家庭方面，公司不断丰富产品内涵，加快推广智能组网、家庭云、视频监控、智能音箱等应用。期内，家庭云首年推出，用户已超过 1,000 万户。
- 公司以差异化发展为策略，积极推动互联网金融业务的发展，以翼支付为手段拉动用户规模。期内，翼支付交易额同比增长 53%。与此同时，翼支付也促进了移动用户的发展，推动用户规模进一步成长。
- 公司全力快速拓展新兴 ICT 生态圈，聚焦发展综合三大类技术（通信技术、信息技术、大数据技术）的融合型智能应用服务。2017 年新兴 ICT 业务收入同比增长 20%；其中，IDC、云和大数据业务发展迅猛，三项业务收入同比增幅分别达到 20%、62%及 88%，增长势头强劲。
- 期内，公司把握物联网的 NB-IoT 的先发优势，迅速扩大物联网连接规模，拉动物联网收入增长更达两倍以上。

幻灯片 22: 精品网络打造核心竞争优势

经过多年的滚动规划、建设，三张精品网络已构建了公司的核心竞争优势。

光网方面，我们建成了全球最大的 FTTH 光纤网络，服务区内城市及乡镇住宅已基本实现光网全覆盖，FTTH 覆盖率达 96%，在 150 多座城市部署了千兆宽带接入能力；移动网方面，我们充分利用 800 兆重耕机会，建成国内首张全覆盖 FDD 4G 网络，4G 基站数达 117 万个，人口覆盖率 98%以上；物联网方面，公司率先建成了全球首个全覆盖的商用 NB-IoT 网络。

公司全面推进云资源部署，已基本完成全网统一的云基础设施，业务平台云化率达 82%。

幻灯片 23: 清晰举措进一步推进规模发展

公司战略清晰明确，举措得当。2017 年公司业绩取得了良好成效。我们将继续筑牢“智能连接”基础，以融合经营拉动规模和价值提升，坚定发展“智慧家庭”、“新兴 ICT”、“物联网”和“互联网金融”四个生态圈，进一步扩大用户规模，实现有效益的规模发展。

2017 年年底，公司收购了卫星通信业务。将助力于公司拓展卫星通信领域，提供卫星移动通信、海洋宽带、航空互联网、卫星物联网等差异化服务，建立新的竞争优势。



幻灯片 24: 2018 主要发展目标

2018 年,公司将积极应对激烈的市场竞争和各种挑战,加快用户规模发展。移动用户净增 4,000 万户, 4G 用户净增 6,000 万户, 有线宽带用户净增 1,000 万户, 天翼高清用户和物联网连接数净增分别 2,000 万户和 6,000 万户。

公司将继续加大推进智慧家庭、新兴 ICT、互联网金融、物联网生态圈发展力度,提升相应的收入占比; 力争整体服务收入继续保持良好的增长趋势,努力提升价值。

我的介绍就到这里, 下面请高同庆先生介绍公司 2017 年度的财务表现。

演讲者：高同庆先生，公司执行副总裁

幻灯片 25: 财务表现

谢谢刘总。女士们，先生们，下午好。下面我来介绍公司 2017 年的财务表现。

幻灯片 26: 主要财务指标

本表列示了公司 2017 年的主要财务指标，下面将作详细分析。

幻灯片 27: 成本结构持续优化

2017 年，成本结构进一步优化，其中经营费用占收比为 92.6%，同比上升 0.3 个百分点。折旧及摊销费用同比上升 1.2 个百分点，主要原因是由于部分固定资产折旧年限调整，而增加折旧开支约 40 亿元，以及近年资本开支维持较高水平等因素。

网络运营及支撑费用同比上升 1.7 个百分点，主要原因是为了提升网络能力和质量，铁塔租赁费用以及修理费支出有所增加。

移动终端销售支出及其他费用同比下降 2.4 个百分点，主要原因公司调整了经营策略，移动出售商品支出大幅下降。

幻灯片 28: 提升资源使用效率 支撑规模发展

2017 年，资源使用效率的有效提升，支撑了业务规模发展。其中，网运成本同比上升 10.4% 至 1,040 亿元，不含铁塔租金的网运成本同比仅增长 7.4%，网运成本增幅得到有效管控；销售费用同比增长 5.3%，与用户规模增长相匹配。

幻灯片 29: 铁塔效率提升 有效加强优势

公司适度增加铁塔资源的租用规模，以巩固移动网络优势。截至 2017 年 12 月底，租用铁塔总量达到 66 万个，比 2016 年底增加 5 万个。预计 2018 年底租用铁塔数量将增加至 73 万个。

2017 年铁塔整体共享率达到 70%，比 2016 年底增加 4 个百分点，新增铁塔的共享率为 91%。2018 年 2 月，公司与铁塔公司签订的铁塔租赁补充协议将有利于公司持续健康发展。

幻灯片 30: 财务实力稳健

公司通过资金的集约化管理，有效压降付息债规模。截止 2017 年底，总债务为 1,044 亿元，同比下降 7.2%；债务资本比为 24.3%，较 2016 年底下降 2 个百分点；净债务比 EBITDA 为 0.8 倍，较 2016 年下降 0.09 倍。资本结构保持稳健，支撑企业持续健康发展。

幻灯片 31: 新的收入会计准则(IFRS 15)

新会计准则 IFRS 15 已经于 2018 年 1 月 1 日正式执行。新准则的执行预计将减少公司的服务收入，减少手机补贴，渠道佣金会摊销入账，净利润也会受到影响。需要强调的是，新准则只是账务处理变更，对公司业务发展的势头和动力影响有限。公司已经通过转变营销模式，减少手机补贴营销等措施，保障各项业务持续有良好的规模发展。

幻灯片 32: 完善企业中台 提升运营管理效率

运营智慧化是公司提升运营和管理的重要手段。2017 年，公司不断完善企业中台，推进大数据应用，驱动智慧运营，以实现精准营销、精细服务、精益网运及精确管理，提升运营管理效率，创造更多企业价值。

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委员会(「美国证交会」)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。