

2016年中期业绩公布

投资者简布会说辞 (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。非常高兴和大家再次见面并向大家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年上半年公司发展重点主要有以下四个方面：

1. 两大基础业务：4G 和光宽带规模发展，服务收入稳健增长
2. 公司继续推动网络提速提质，充分发挥业务融合优势，保持市场竞争力
3. 深入推进开放合作，推动资源共享，持续提升运营效益
4. 在智能服务时代即将来临之际，公司审时度势，全面启动转型 3.0 战略布局

幻灯片 6：基本面持续良好发展

随着公司两大基础业务的规模发展，2016年上半年公司基本面保持持续良好的发展：

经营收入达到 1,768 亿元，同比增长 7.2%；服务收入达到 1,552 亿元，同比增长 5.6%。EBITDA 率为 32.6%。净利润达到 117 亿元，同比上升 6.3%。

幻灯片 7：服务收入稳健增长 新兴业务拉动明显

公司秉承清晰的战略，发挥卓越的执行力，有效应对外部环境的各种变化：

服务收入同比增幅稳健增长，上半年服务收入同比增长达到 5.6%，从 2014 年到 2015 年大家看到的柱形图，每个半年公司的收入增长都在持续提升。

新兴业务继续成为收入增长的主要驱动力，收入同比增幅近 22%，半年收入超过 600 亿元，占服务收入的比重上升 5 个百分点，达到 39%。

幻灯片 8: 两大基础业务有效支撑规模发展

2016 年上半年，公司两大基础业务 4G 和光宽带业务快速发展，双双拉动移动和有线宽带用户规模发展。

上半年，移动用户达到 2.07 亿，其中 4G 用户达到 9,000 万，占移动用户比重达到 44%。有线宽带用户达到 1.18 亿，其中 FTTH 用户达到 8,800 万，占有线宽带用户比 75%。

上半年，4G 用户净增超过 3,100 万，同比增长 45%。移动用户净增超过 900 万，同比增长 55%；FTTH 用户净增 1,700 多万，同比增长 55%；有线宽带用户净增超过 490 万，同比增长 89%。用户的规模发展进一步确立公司在有线宽带市场的领导地位。

幻灯片 9: 4G 覆盖加速提升 光网优势持续巩固

公司全年资本开支保持年初确立的 970 亿元的预算，较 2015 年下降 11%。上半年，资本支出完成 407 亿元。

公司在不增加资本开支预算的前提下，计划再增加 5 万站套 4G 基站。全年新增 4G 基站共计 34 万站套，年底 4G 基站数量将达到 85 万站套。

下半年，公司将启动农村基站 800MHz 重耕，2017 年将实现全网重耕；公司将启动 VoLTE 建设，2017 年实现全国试商用；800MHz 重耕同时奠定了 VoLTE 和 NB-IoT 良好的网络基础。

公司将精准加快光网覆盖、推进端到端提速，年底实现城市光网基本全覆盖，以进一步强化在有线和无线网络的優勢。

幻灯片 10: “新融合”强化新优势 流量和收入持续增长

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”产品促进各业务间相互拉动、相互促进，有效推动流量规模 and 价值的持续增长。

上半年，已有超过半数的移动用户使用“新融合”产品，手机上网总流量同比增长 135%，增幅列行业第一，流量的快速增长拉动手机上网收入提升 42%。

上半年选用天翼高清用户占宽带用户占比达到 43%，同比提升了 10 个百分点，光宽带用户平均接入速率达到 37Mbps，实现同比翻番，拉动有线宽带接入收入同比增长 3.3%。

所以“新融合”；就是我们 4G、光宽和天翼高清，已成为公司强而有力的竞争的新优势。

幻灯片 11: 开放合作 实现共赢

公司主动创新发展模式，广泛汇聚优势资源，以实现共赢。

上半年，公司租用铁塔公司大约 55 万个铁塔，新租铁塔的共享率已超过 80%，公司租赁全部铁塔的共享率达到 55%。铁塔共享率的提升有利于公司更快速、更高效建设 4G 网络，提升优质网络体验；为公司 4G 发展赢得宝贵时间和节省建设投资。

以市场化形式推动与联通的深度合作，加强网络共建共享，提升投资效益。在移动网方面，双方达成了约 6 万站套 4G 基站共建共享合作项目，其中有些上半年已经实施完毕，有些下半年继续实施；在传输网方面，双方达成约 1.45 万公里传输光缆合作项目。

此外，公司也与地方政府及行业领军企业在多个新兴领域开展广泛合作，实现共赢。

幻灯片 12: 拥抱智能时代 启动转型升级

随着通信信息网络技术和用户需求的快速发展，人类也将进入智能信息时代，行业的业务趋势、网络趋势和运营趋势已经发生了深刻的变化，整个行业将随着智能化发展的趋势，从弹性链接、认知计算、自然交互和智能数据等四个方面为消费者提供更加智能的服务和体验。所以我们现在发明了一个公式： $3C+D=I$ 。

参照有关咨询机构分析，未来五年，智能化市场空间，将从 2015 年的 2.1 万亿元，增长到 2020 年的 6.4 万亿元，年均增长率 25%。智能化市场空间对电信运营商意义重大，也极具吸引力，有着非常广阔的发展空间。

幻灯片 13: 新的目标 新的跨越

在过往的 10 年里，公司已经先后进行了两次战略转型以顺应互联网、移动互联网发展趋势。适时调整企业定位，加速企业发展，走出了一条转型促发展的道路，也取得了显著的成果。

在当前智能服务时代即将来临之际，公司全面启动企业转型升级，着重推进网络智能化、业务生态化、运营智慧化，为用户提供综合智能信息服务，打造数字生态圈，服务产业转型升级和社会治理创新，做领先综合智能信息服务运营商。

幻灯片 14: 网络智能化: CTNet2025 推进网络重构

网络智能化是此次转型的基础，公司将以 CTNet2025 为牵引，引入 SDN/NFV/云等新技术，推进网络重构，深化开源技术应用，改变现网新业务开发周期长、自动化程度低、统一调度难等问题，打造简洁、集约、敏捷、开放的新型网络，为用户提供可视、随选、自服务的全新的网络体验，同时也将大大降低企业的投资成本和运营成本。这项工作非常艰巨，所以耗时也比较长，所以这是一个十年的计划。

幻灯片 15: 业务生态化: “2+5” 推进业务重构

业务生态化是转型的核心，公司将开放合作，融合创新，推进业务重构，构建智能连接、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，共生、共创、共赢，实现企业价值提升；

我们当前聚焦“2+5”。“2”就是协同推进 4G 和光宽两项基础业务，这两大基础业务也是这五大生态圈里最基本的一个生态圈，叫“智能连接”。“5”就是我们现在正在全力推进的天翼高清、翼支付、物联网、云和大数据、以及“互联网+”五项优势应用，所以“2+5”就是我们目前五个生态圈的主要抓手。

幻灯片 16: 运营智慧化: “6”大能力 推进运营和管理重构

公司将致力于提升大数据应用，增强网络基础能力、网络运营能力、数据运营能力、渠道销售能力、客户服务能力、人才队伍能力等六大关键能力，推进运营重构和管理重构，实现新战略下的智慧运营；

运营重构的核心是注入大数据应用、集约支撑服务等要素，建设用户导向的一体化智能运营体系；管理重构，旨在面向创新创业，推进一线经营自主化、内部支撑平台化，打造高效、协同、自适应的生态组织。

总体的情况就介绍到这。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 17: 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 年上半年公司的业务表现。

幻灯片 18: 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 19: 4G 驱动移动业务量质齐升

随着公司 4G 网络覆盖和质量不断提升，及多元化终端的不断推出，公司 4G 业务快速规模发展，有效拉动移动业务增长。上半年公司移动服务收入达到 675 亿元，同比增长超过 8.3%；

移动用户份额提升达到 15.9%。4G 终端用户超过 9,000 万户。4G ARPU 为 75.5 元，拉动整体移动 ARPU 上升到 55.6 元；

2016 年上半年，公司实现全国所有城市部署 4G+网络，城市地区覆盖与竞争对手可比，上网速率明显优于主要竞争对手，客户满意度行业第一。

4G 终端款式超过 400 款、销量超过 4,400 万部，销量占比 87%，较 2015 年同期提升 17 个百分点。其中六模全网通手机款式近 200 款，销量超过 2,800 万部。

幻灯片 20: 流量经营成效显著

流量经营成效显著。上半年手机上网收入为 319 亿元，同比增长 42%，手机上网收入占比持续提升，达至 47.2%；成为移动服务收入增长的主要动力。

手机上网总流量达到 498kTB，同比增长 1.35 倍，行业第一；其中 4G 流量占比 76%，4G 月户均流量达到 890MB；

公司积极发挥“4G、光宽、天翼高清”融合优势，三项业务自由组合相互拉动，聚焦视频等高流量应用，加强与主流视频企业合作，推出定向流量产品，以及在行业推出创新全流量计费模式，有效撬动 4G 用户规模与价值双提升。

幻灯片 21: 宽带提质增强市场竞争力

上半年, 固网服务收入 877 亿元, 同比增长 3.6%。其中有线宽带接入收入 387 亿元, 有线宽带 ARPU 为 55.9 元。

公司充分把握光纤网络发展的先发优势, 以千兆为示范, 百兆为主流, 主推 50/100Mbps 高速宽带产品, 以巩固宽带市场竞争优势。目前百兆宽带的用户规模超过 4,000 万, 同比增长两倍多; 6 月底百兆宽带用户占有线宽带用户比超过 34%, 优质百兆网络体验行业领先。

幻灯片 22: 五个新兴领域发展加速

公司聚焦五个新兴领域的发展, 其中天翼高清用户规模达到超过 5,000 万户, 期内净增 978 万户, 增量是去年同期的 1.3 倍;

公司的翼支付产品交易总额接近 3,800 亿元, 在全国移动支付类 APP 用户规模根据第三方的统计排名第二;

此外, 在 IDC/云/大数据、物联网、“互联网+”等领域, 发挥公司的运营能力、产品体系, 在规模发展、收入拉动等方面进行了全面提速发展。公司在目前全国拥有约 400 个数据中心, IDC 不管在单点上或总规模目前都是亚洲最大; 物联网用户数同比增长 3 倍, 另外我们在全国的范围内建立了过百个示范的行业项目。

幻灯片 23: 全面深化机制体制创新

公司全面推动机制体制创新, 持续深入划小承包、倒三角综合服务支撑体系, 推动管理制度与流程优化改进。

同时, 公司也形成“互联网+”人才发展规划, 大力推进创新成果转化;

最近国家在全国范围内首推了七家“双创”示范基地, 中国电信成为了国家首批“双创”示范基地的其中之一, 这将有助于进一步激发企业创新活力。

幻灯片 24: 强化执行力 保障转型战略实施

董事长刚才也向各位介绍了中国电信的转型升级 3.0, 面向智能时代, 中国电信顺势而为, 与时俱进, 积极布局转型升级, 以清晰的战略, 致力让公司成为领先的综合智能信息服务运营商;

我们也将全面落实深化改革和体制机制的创新, 凭借一贯卓越的执行力, 去保障转型战略实施到位, 强化核心竞争力, 实现公司价值稳健提升, 让投资者和广大客户满意。

下面请柯瑞文先生介绍公司上半年的财务表现。

演讲者：柯瑞文先生，公司执行副总裁

幻灯片 25: 财务表现

谢谢小伟总。女士们，先生们，下午好。下面我来介绍公司今年上半年的财务表现。

幻灯片 26: 主要财务指标

2016 年上半年，经营费用为 1,597 亿元，同比增长 8.1%。自由现金流 61 亿元；

经营成本上升主要由于铁塔租金导致的网运成本上升，以及营销费用增加。

幻灯片 27: 优化成本结构 支撑规模发展

公司在适度成本管控的前提下，优化成本资源分配，推动业务持续发展。

上半年，经营费用占收比为 90%，同比上升 0.7 个百分点。其中：

折旧及摊销总额同比略有下降，主要由于新增资产的折旧摊销与铁塔出售后减少的折旧摊销互相抵销。

网运成本占收比为 25%，同比上升 2.3 个百分点，主要因为新增铁塔租金。剔除铁塔租金因素，网运成本得到良好管控。

销售、一般及管理费用占收比为 15%，同比略有上升，主要由于拓展业务规模，适当投入营销费用，与用户规模增长匹配。

幻灯片 28: 加强投资管控 倾斜高增长业务

2016 上半年，公司资本开支持续向移动和光宽等高价值高增长的业务倾斜，提升网络优势和投资效益；

2016 上半年 4G 投资 192 亿元，6 月底 4G 基站总数达到 61 万站套，实现全国乡镇以上人口基本全覆盖。光宽带投资 150 亿元，城市家庭覆盖率为 88%。

幻灯片 29: 稳健的财务实力

上半年，债务资本比为 25.6%，净债务 EBITDA 比为 0.72 倍。2015 年年底债务资本比为 27.7%，净债务 EBITDA 比为 0.87 倍。

公司继续保持稳健的资本结构和财务实力，有力支撑公司持续发展。

幻灯片 30: 铁塔共享提升长远价值

公司积极与铁塔公司就租赁安排进行谈判并达成协议，租金较年初估算有所下降。上半年铁塔租赁费为 69 亿元，全年预算不高于 160 亿元；

公司利用铁塔资源共享提升 4G 网络的建设和投资效益。虽然短期铁塔租费较自营成本略高 10%，对公司的 EBITDA 带来一定压力，但随着铁塔共享率的提升，未来的铁塔单位租金会有所下降。长期看，随着铁塔公司的规模扩大，利润情况将有所改善，公司作为铁塔公司主要股东之一，将可得益于铁塔公司未来利润及价值提升。

幻灯片 31: 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“四位一体”闭环管理体系；
2. 持续完善财务能力平台建设；
3. 搭建毛利模型，开展效益评价提升业务价值；
4. 夯实财务基础管理，加强内部控制；
5. 实现精准投资，降低工程成本，盘活存量资产。

通过以上措施，公司将全面提升财务能力以支撑企业战略转型，促进企业健康可持续发展。

-完-

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。