



# China Telecom Corporation Limited 中國電信股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

## 截至二零零二年十二月三十一日止之年度業績公布

### 要點

- 總經營收入達到人民幣754.96億元，比上年增長10.1%
- 固定電話主綫數達到5,686萬，比上年增長17.3%
- 寬帶用戶數達到138萬戶，比上年增長247.4%
- 淨利潤達到人民幣168.64億元，比上年增長145.0%
- 每股淨利潤達到人民幣0.24元
- EBITDA 為人民幣422.60億元，EBITDA 率達到56.0%

### 董事長報告

2002年中國電信股份有限公司完成企業重組並實現海外上市。在這一年中，我們抓住機遇，奮力拼搏，向着「世界級的現代電信企業集團」的目標邁進，取得了豐厚的經營成果，超額完成了年度發展目標，全面實現了對股東所做的承諾。

### 2002年的經營業績

我們的業務收入實現人民幣754.96億元，年增長10.1%；淨利潤達到人民幣168.64億元，淨利潤率為22.3%；經營費用為人民幣541.18億元，年增長7.3%，低於收入增長水平；固定電話用戶新增838萬戶，用戶總數達5,686萬戶，年增長17.3%；寬帶業務用戶新增98萬戶，用戶總數達到138萬戶，是前一年的3.5倍；盈利能力不斷增強，每股基本淨利潤達到人民幣0.24元。

我們能夠取得優良的業績得益於我們有效實施了公司的發展戰略，轉變機制、實施創新、紮實工作，使企業以嶄新的形象邁入了發展的新時期。

- 我們秉承股東價值最大化的經營宗旨，致力於建立以市場為導向、以客戶為中心、以效益為目標的經營模式，內涵增長和外延增長相結合，使我們的優勢不斷發揮，持續地為股東創造回報。
- 我們採取與時俱進的市場經營策略，對市場和客戶群進行細分，針對各類客戶展開積極的主動營銷。我們繼續穩定發展固網話音業務，大力增育寬帶、互聯網業務，積極開發增值業務，加大話務量營銷的力度，進一步確立了在市場中的主導地位。
- 我們不斷強化控本增效的各項措施。全面實行預算管理，進一步加大資金、投資、設備採購的集中管理，持續地控制成本費用增長，重點削減網絡運營成本，大幅度壓縮資本開支，明顯提升了企業的盈利能力。
- 我們積極實施管理變革，進一步確立本地網經營實體的戰略地位，在各級經營層面實施關鍵業務流程的重組改造；在市場前端和網絡後端之間引入服務水平協議 (SLA) 機制，完善關鍵業績指標 (KPI) 體系，加大績效考核力度；整合和創建新的IT支撐系統 (CTG-MBOSS)。以此改進企業運行效率，提高服務質量與市場響應能力，全面提升核心競爭力。
- 我們擁有大容量、高可靠、廣覆蓋的電信網絡。我們不斷優化網絡結構，增強網絡的智能性功能；充分發揮網絡與技術優勢，不斷向客戶提供新的產品和服務，堅定地邁向電信技術新紀元。
- 我們在人力資源管理方面大膽創新，建立與價值創造和效益增長緊密掛鈎的考核和薪酬體系，建立員工職業發展的雙重渠道，極大地激發了員工的積極性和創造力。
- 我們按照中國法律和上市地的監管規則，參照經合組織 (OECD) 提出的公司治理指引，規範公司的法人治理結構。股東會、董事會、監事會和公司管理層的職責明確，重大決策嚴格按照公司章程確定的程序進行。我們在健全董事會審核委員會的基礎上，還於2003年初成立了薪酬委員會，使獨立非執行董事充分發揮作用。我們不斷改進和完善公司信息披露制度，確立了投資者與管理層之間高效、透明、暢通的溝通機制。

我們在2002年進行了全球電信業當年最大的股票首次發行，於11月成功地實現了在香港和紐約兩地的上市。中國電信集團被財富雜誌評為2002年度最受尊敬的企業之一。

## 2003年前景展望

2003年，我們相信中國經濟將按照全面建設小康社會的宏偉目標持續、健康、快速地發展。在「以信息化帶動工業化、以工業化促進信息化」，「走新型工業化的道路」的帶動下，社會經濟的信息化進程加快，社會各方面對基礎電信的需要與日俱增。固定電話還蘊育着很大增長空間；用戶對數據通信和信息解決方案的的需求強勁增長；互聯網的逐步普及，知識的傳播和信息的消費拉動了寬帶業務的飛速擴張；多樣化的信息應用，不斷激發出多品種的增值性業務。中國的電信市場充滿無限商機。我們十分幸運地能夠在這樣廣闊的市場空間開展電信運營，抓住商機，為股東創造日益豐厚的價值。

中國的電信監管環境將更加透明，監管法規將進一步完善。固定電信領域的資費政策已經基本穩定；監管政策有利於我們不斷推出有市場、有用戶、有效益的新業務。我們將繼續積極爭取全業務的經營權。

電信業的改革與重組，電信技術的飛速發展，既為我們提供了機遇又提出了挑戰。我們深知在發展道路上仍然存在着不少風險。我們致力於有序的競爭並在競爭中合作，爭取多贏局面的實現。我們作為有責任感的主體電信運營商，將在確保效益的同時提供更多的電信服務，以此來回報於社會。

我們擁有從母公司收購優質資產的優先權利，而且我們將此種收購視為實現外延式發展的重要機會。我們將嚴格遵守監管法規，按市場化規則進行操作，使外延式擴張符合全體股東的利益。

展望未來，我們充滿信心。我們將繼續推行控本增效的措施，通過有力地控制資本開支和運營成本，進一步提高運營效率。中國電信將遵循變革創新、求真務實、誠信合作、共創價值的企業形象，與所有股東、廣大客戶共享與世界同步的信息文明。

## **2002年股息派發政策**

根據經營狀況，董事會將向即將舉行的股東大會建議按每股0.065港元的標準派發股息，實際每股股息將根據上市日期至二零零二年十二月三十一日期間按比例進行計算。

最後，本人亦借此機會對各位股東的鼎力支持，對董事會和監事會同仁的密切合作以及全體員工的辛勤努力表示衷心的感謝！

**周德強**

董事長兼首席執行官

中國北京

二零零三年四月二十四日

## **集團業績**

中國電信股份有限公司（「本公司」）欣然宣布本公司及各子公司（「本集團」）截至二零零二年十二月三十一日止年度的綜合業績。此綜合業績是節錄自本集團二零零二年年報中所載的經審計的合併財務報表。

# 合併損益表和合併資產負債表(經審計)

## 合併損益表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

(除每股數字外，以百萬元列示)

	附註	2002年 人民幣	2001年 人民幣
經營收入		75,496	68,546
經營費用			
折舊及攤銷		(20,882)	(19,451)
網絡運營及支撐成本		(20,131)	(20,269)
銷售、一般及管理費用		(10,468)	(9,401)
其他經營費用		(2,637)	(1,327)
經營費用合計		(54,118)	(50,448)
經營收益		21,378	18,098
物業、廠房及設備重估減值		—	(11,930)
財務(成本)／收益淨額		(632)	293
投資收益		4	310
應佔聯營公司的收益		35	22
未計所得稅及少數股東權益的利潤		20,785	6,793
所得稅		(3,855)	69
未計少數股東權益的利潤		16,930	6,862
少數股東權益		(66)	21
股東應佔利潤		16,864	6,883
每股基本淨利潤	2	0.24	0.10
加權平均股數	2	69,242	68,317

# 合併資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

(以百萬元列示)

	2002年 人民幣	2001年 人民幣
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備淨額	149,165	138,623
在建工程	20,319	23,274
預付土地租賃費	2,644	2,638
所擁有聯營公司的權益	429	417
投資	270	446
遞延稅項資產	5,118	4,059
其他資產	6,405	5,749
<b>非流動資產合計</b>	<b>184,350</b>	<b>175,206</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,066	1,413
應收賬款淨額	5,961	5,608
預付款及其他流動資產	1,736	2,752
三個月以上到期的定期存款	1,316	473
現金及現金等價物	16,423	3,882
<b>流動資產合計</b>	<b>26,502</b>	<b>14,128</b>
<b>資產合計</b>	<b>210,852</b>	<b>189,334</b>
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
短期負債	19,175	18,827
一年內到期的長期貸款	2,219	3,621
應付賬款	14,399	14,919
預提費用及其他應付款	10,266	11,672
應付所得稅	3,842	212
一年內到期的融資租賃應付款	—	38
一年內攤銷的遞延收入	7,726	8,155
<b>流動負債合計</b>	<b>57,627</b>	<b>57,444</b>

淨流動負債	(31,125)	(43,316)
非流動負債		
長期貸款	4,853	7,101
融資租賃應付款	—	11
遞延收入	21,612	26,353
遞延稅項負債	618	—
非流動負債合計	27,083	33,465
負債合計	84,710	90,909
少數股東權益	1,134	940
股東權益		
股本	75,614	—
儲備	49,394	97,485
股東權益合計	125,008	97,485
負債及股東權益合計	210,852	189,334

## 附註

### 1. 呈報基準

由於中國電信集團公司在重組前控制注入本公司的原有業務，並在重組後繼續控制本公司，因此本公司的財務報表按照處於共同控制之下的業務重組基準進行編製，這個基準與聯合經營法相似。相應地，注入本公司的資產和負債按歷史金額進行核算。於本公司及各附屬公司（「本集團」）成立前之各年度，屬於原有業務的各個機構之資產、負債、收入及支出已於編製財務報表時相加計算。

本集團的合併財務報表列示的業績是假設本集團於所列示年度已經存在，並且原有業務已經於二零零一年一月一日由中國電信集團公司注入本公司。此外，截至二零零一年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括了若干歷史上與原有業務相關但重組後未注入本公司而仍由中國電信集團公司保留的資產的相關損益。

### 2. 每股基本淨利潤

每股基本淨利潤是按股東應佔利潤人民幣168.64億元（二零零一年：人民幣68.83億元）及本公司於本年度內已發行股份的加權平均股數，即69,241,674,942股（二零零一年：68,317,270,803股）計算，並假設本公司於二零零二年九月十日成立時發行的68,317,270,803股股份於所有列示年度內均已發行。於截至二零零二年十二月三十一日止年度的加權平均股數已反映本公司於二零零二年透過全球首次發股的新增股份7,296,915,700股。

攤薄之每股淨利潤並未列出，因於各年度內並沒有具潛在攤薄性之普通股。

# 管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

## 經營收入

我們2002年的經營收入為人民幣754.96億元，比2001年的人民幣685.46億元增長了10.1%，增加了人民幣69.50億元。2002年，我們的固定電話用戶基礎擴大，高端用戶的比重上升，推動本地電話業務收入增長12.1%，達人民幣358.47億元；隨着VoIP電話比重的上升和競爭的日趨激烈，國內長途和國際長途電話使用費收入共為人民幣176.50億元，比2001年下降2.3%，但下降幅度已趨緩；互聯網業務收入在寬帶用戶的強勁增長推動下持續高速增長，數據業務收入也繼續增長，互聯網和數據業務收入總額為人民幣55.64億元，比2001年增加53.4%，佔總經營收入的比重已提高到7.4%；網元出租業務、網間結算及其他業務在2002年的收入共為人民幣104.17億元，比2001年增加21.3%。一次性初裝費收入的攤銷額為人民幣60.18億元，比2001年減少4.3%。

## 經營費用

2002年，我們通過進一步推進財務集中管理和預算管理，通過加強設備採購、計費賬務、網絡資源調配及維護等程序的集中，提高了資源利用效率，優化了成本結構，控制了經營費用的增長。

我們2002年的經營費用為人民幣541.18億元，較2001年的人民幣504.48億元增加7.3%。2002年，我們的折舊與攤銷費用、人工成本及網間互聯費用分別比2001年增長7.4%、43.6%和98.7%，不包括人工成本的銷售、一般及管理費用及網絡運營及支撐成本則分別下降了0.4%和10.6%。

## 淨財務成本／(收益)

我們2002年的財務成本淨額為人民幣6.32億元，而2001年的財務收益淨額為人民幣2.93億元。導致這個變化的主要原因是淨滙兌損益的變化。2002年我們的滙兌虧損淨額為人民幣2.21億元，而2001年我們有人民幣4.30億元的滙兌收益淨額。另外，雖然我們在本年度較大幅度地償還了銀行借款，使得2002年的利息支出總額較2001年減少人民幣0.94億元，但因本年資本支出下降導致利息資本化金額較2001年減少人民幣2.62億元，也使得利息支出淨額從2001年的人民幣3.83億元增加到人民幣5.51億元。

## 所得稅

2002年，我們的所得稅費用為人民幣38.55億元，實際稅率為18.5%。

## 淨利潤

受益於經營收入的穩定增長和對經營費用的有效控制，淨利潤達到人民幣168.64億元，較我們在首次公開發股的招股書中發布的盈利預測高出人民幣3.67億元，每股基本淨利潤為人民幣0.24元。

## EBITDA

我們的EBITDA<sup>(1)</sup>為人民幣422.60億元，EBITDA 率(即 EBITDA 除以總經營收入)達到56.0%。

- (1) 我們的 EBITDA 代表未計淨財務成本(收益)、投資收益、應佔聯營公司的收益、所得稅、折舊及攤銷費用、攤銷和少數股東權益的利潤。由於電信業是資本密集型產業，資本開支、債務水平和利息支出可能對具有類似經營成果的公司淨利潤產生重大影響。因此，我們認為，對於像我們這樣的電信公司而言，EBITDA 有助於對公司經營成果的分析。雖然 EBITDA 在世界各地的電信業被廣泛地用作為反映經營業績、借債能力和流動性的指標，但是按公認會計原則，它不作為衡量經營業績和流動性的尺度，也不代表經營活動產生的淨現金流量。此外，我們的 EBITDA 也不一定與其他公司的類似指標具有可比性。

## 資本支出

我們2002年的資本支出為人民幣289.19億元，較2001年的人民幣400.28億元下降了27.8%，下降的主要原因在於近年來我們已經建設了比較先進、覆蓋廣泛的網絡基礎設施，我們通過不斷提高現有網絡基礎設施的利用率而在資本支出的控制上具有了更大靈活性。我們2003年及2004年資本支出計劃分別為人民幣250億元及人民幣235億元。

2002年，我們的資本支出結構進一步優化。我們仍然將主要的資本開支用於直接滿足用戶增長的接入網絡，鞏固了我們作為「最後一公里」擁有者的地位；同時我們對數據和互聯網也繼續保持了一定數量的資本支出，以滿足迅速增加的寬帶、數據和互聯網用戶的需求，抓住發展的機遇。此外，為改進用戶服務質量、運營管理效率和信息披露水平，我們加大了對業務支撐系統(BSS)、運營支撐系統(OSS)和管理支撐系統(MSS)的資本支出。

## 現金流量

2002年，我們的淨現金流入量為人民幣125.41億元，而2001年的淨現金流出為人民幣99.79億元。我們經營活動產生的現金流量為人民幣371.02億元，比2001年增加了人民幣43.41億元。由於資本支出大幅減少，投資活動的現金流出淨額為人民幣290.95億元，比2001年減少了人民幣63.04億元。2002年，我們籌資活動的淨現金流入為人民幣45.34億元，而2001年為淨現金流出人民幣73.41億元。導致這一改變的主要原因是我們在2002年第四季度進行了首次公開發股，共募得現金淨額人民幣106.59億元。另一方面，因為我們來自經營活動的現金流量大幅增加，資本支出所需現金大幅減少，我們得以在2002年較多地償還銀行借款。到2002年底，我們擁有的現金及現金等價物為人民幣164.23億元，其中人民幣資金佔70.2%，美元資金佔23.4%，港幣資金佔6.4%。

## 負債

2002年，受惠於經營活動產生的現金流量的增加，投資活動的現金流量的減少，我們較大幅度地償還了銀行貸款。同時，我們在首次公開發股中募得現金。這些成果使我們的資本結構更趨穩健，資產負債比率(即總貸款除總資產)由2001年底的15.6%下降到2002年底的12.4%，為本公司內涵式和外延式的持續發展奠定了良好基礎。



2002年，我們加強了財務集中管理，提高了資金使用效率。2002年末總貸款為人民幣262.47億元，比上年末減少人民幣33.02億元。總貸款中，人民幣貸款、日元貸款和美元貸款分別佔84.0%、10.0%和6.0%。

我們已在國內主要商業銀行建立並保持了很高的信用評級，能以優惠條件獲得借款以滿足融資需求。在2002年，我們進一步調整了融資策略，在將財務風險控制在較低水平的前提下降低了融資成本。到2002年底，我們短期貸款的加權平均利率為4.7%，較2001年底下降0.8%。

## 供美國存托股份持有人參考的補充資料

### 按國際財務報告準則與美國公認會計準則計算的淨利潤及股東權益的調節表

國際財務報告準則與美國公認會計準則的重大差異對截至二零零一年及二零零二年十二月三十一日止年度之淨利潤的影響如下：

	附註	2002年 美元百萬元 (附註c)	2002年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
按國際財務報告準則計算的淨利潤		2,037	16,864	6,883
按美國公認會計準則作出的調整：				
沖回物業、廠房及設備重估				
減值減去少數股東權益	(a)	—	—	11,838
已重估物業、廠房及設備的折舊	(a)	(186)	(1,542)	—
報廢已重估物業、廠房及設備	(b)	(7)	(55)	—
美國公認會計準則調整的 遞延稅項影響	(a)	64	527	(3,936)
按美國公認會計準則計算的淨利潤		<u>1,908</u>	<u>15,794</u>	<u>14,785</u>
按美國公認會計準則計算的 每股基本淨利潤		<u>0.03</u>	<u>0.23</u>	<u>0.22</u>
按美國公認會計準則計算的 每股美國存托股份基本淨利潤*		<u>2.76</u>	<u>22.81</u>	<u>21.64</u>

\* 每股美國存托股份基本淨利潤是按每股美國存托股份相等於100股H股計算的。

國際財務報告準則與美國公認會計準則的重大差異對於二零零一年及二零零二年十二月三十一日股東權益的影響如下：

	附註	2002年 美元百萬元 (附註c)	2002年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
按國際財務報告準則計算的 股東權益		15,098	125,008	97,485
按美國公認會計準則作出的調整：				
物業、廠房及設備的重估				
減去少數股東權益	(a)	735	6,087	7,684
美國公認會計準則調整的 遞延稅項影響	(a)	(246)	(2,039)	(2,566)
按美國公認會計準則計算的 股東權益		<u>15,587</u>	<u>129,056</u>	<u>102,603</u>

附註：

**(a) 物業、廠房和設備的重估**

由於重組，本集團的物業、廠房及設備於二零零一年十二月三十一日進行重估(該重估的更詳盡資料請參閱財務報表附註3)。重估減值淨額已經反映在二零零一年的財務報表。因重估增值直接導致股東權益增加人民幣41.54億元，增加值反映在某些物業、廠房及設備的賬面值在歷史成本基礎上的調增；因重估減值計入損益的金額為人民幣119.30億元，減值額反映在某些物業、廠房和設備的賬面值在歷史成本基礎上的減少。

根據美國公認會計準則，除非已經記錄資產耗蝕準備，否則物業、廠房及設備以歷史成本抵減累計折舊列示。根據美國公認會計準則，如果資產的賬面價值超過其將來由使用和報廢而產生的未折現之現金流量，則應計提資產耗蝕準備。由於本集團重組重估而造成賬面價值減少的物業、廠房及設備之將來未折現現金流高於這些物業、廠房及設備歷史成本賬面價值，所以，上述資產的資產耗蝕虧損準備在美國公認會計準則下是不恰當的。相應地，在國際財務報告準則下，由於本集團重組而直接記入股東權益的重估盈餘和記入損益的費用會基於美國公認會計準則予以沖回。

然而，由於重估減值淨額屬於可抵稅項目，因而根據美國公認會計準則產生了與重估減值淨額有關的遞延稅項負債，同時減少股東權益。

**(b) 物業、廠房和設備的報廢**

按照國際財務報告準則，報廢已被重估的資產時，相關的重估增值由重估盈餘轉至留存收益。按照美國公認會計準則，報廢資產所產生的收益及損失是根據該資產的歷史賬面價值確認到當期損益。

**(c) 為了方便讀者，二零零二年的金額已按照紐約聯邦儲備銀行確定的二零零二年十二月三十一日中午的人民幣電匯買入價即1美元兌換人民幣8.2800元的匯率換算為美元。但這並不代表人民幣金額已於或可於二零零二年十二月三十一日或任何其他日期按這個匯率或任何其他匯率兌換成美元。**

## 股份的買賣或贖回

截至二零零二年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司均未購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。

## 遵守最佳應用守則

在本公司H股於二零零二年十一月十五日於香港聯合交易所有限公司上市之日至二零零二年十二月三十一日期間，本公司終終遵守上市規則載列的最佳應用守則。

## 暫停過戶

本公司將於二零零三年五月二十日(星期二)至六月二十日(星期五)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股東名冊過戶手續。若要取得建議分派的股息的資格，必須將所有過戶文件連同有關股票在二零零三年五月十九日(星期一)下午四時前提交本公司的股份過戶登記處——香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓1712-1716室)。

## 年報

載有上市規則附錄16所規定的所有資料的截至二零零二年十二月三十一日止本集團的年度報告已於香港聯合交易所有限公司的網頁([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司的網頁([www.chinatelecom-h.com](http://www.chinatelecom-h.com))上登載。

## 前瞻性陳述

本公司希望就以上的某些陳述的前瞻性提醒讀者。上述前瞻性陳述會受到各種不受本公司控制的風險及不定因素的影響。這些潛在的風險及不定因素包括：中國電信市場的增长情況、監管環境的變化及我們能否成功地執行我們的業務策略。