

營改增

短期負面，長期有利於

企業持續發展

概要

2014年，面對多項外部環境重大變化，本集團牢牢把握「變革創新、開放合作、提質增效」的主綫，創新體制機制，優化客戶獲取方式，加快推進全面深化改革，持續提升企業價值。2014年，本集團的經營收入為人民幣3,243.94億元，較2013年增長0.9%；服務收入¹為人民幣2,873.79億元，同比增長3.1%；經營費用為人民幣2,958.86億元，較2013年增長0.6%；本公司股東應佔利潤為人民幣176.80億元，較2013年增長0.8%，每股基本淨利潤為人民幣0.22元；EBITDA²為人民幣948.53億元，較2013年下降1.8%，EBITDA率³為33.0%。

經營收入

2014年，儘管受到「營改增」的影響和LTE混合組網試驗的地域局限，本集團依然保持了良好的發展態勢，收入實現平穩增長。2014年經營收入為人民幣3,243.94億元，較2013年增長0.9%。其中：移動業務收入為人民幣1,516.11億元，較2013年增長0.3%；固網業務收入為人民幣1,727.83億元，較2013年增長1.4%。

服務收入

人民幣

287,379

百萬元

¹ 服務收入為經營收入扣除「移動商品銷售收入」(2014年：人民幣313.43億元；2013年：人民幣374.35億元)、「固網商品銷售收入」(2014年：人民幣39.56億元；2013年：人民幣35.64億元)和「其他非服務收入」(2014年：人民幣17.16億元；2013年：人民幣17.34億元)。

² EBITDA計算方法為經營收入扣除經營費用加上折舊及攤銷費。由於電信業是資本密集型產業，資本開支、債務水平和財務費用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。

³ EBITDA率計算方法為EBITDA除以服務收入。

下表列示2013年和2014年本集團各項經營收入的金額及其變化率：

(除百分比數字外， 單位皆為人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日		
	2014年	2013年	變化率
固網語音	33,587	38,633	(13.1%)
移動語音	54,673	58,217	(6.1%)
互聯網	112,431	99,394	13.1%
增值服務	38,419	36,230	6.0%
綜合信息應用服務	26,939	25,233	6.8%
通信網絡資源服務及網絡設施出租	17,332	17,586	(1.4%)
其他	41,013	46,291	(11.4%)
經營收入合計	324,394	321,584	0.9%

固網語音

2014年，固網語音業務收入為人民幣335.87億元，較2013年的人民幣386.33億元下降13.1%，佔經營收入的比重為10.4%。固網語音佔收比不斷下降，經營風險進一步釋放。

移動語音

2014年，受到競爭對手推出4G服務、營改增、公司轉變經營模式以及移動互聯網業務替代的影響，移動語音收入為人民幣546.73億元，較2013年的人民幣582.17億元下降6.1%，佔經營收入的比重為16.9%。

互聯網

2014年，互聯網接入業務收入為人民幣1,124.31億元，較2013年的人民幣993.94億元增長13.1%，佔經營收入的比重為34.7%。本集團在寬帶提速的基礎上，填充各種信息化應用，利用「悅me」融合產品打造智慧家庭入口，拓展高帶寬應用，截至2014年底，本集團有線寬帶用戶達到1.07億戶，有線寬帶接入收入為人民幣734.85億元，較2013年增長3.8%。同時，本集團通過打造差異化產品優勢，以及終端引領、應用拉動等手段，創新流量經營模式，推出流量寶、流量800、定向流量包等產品，有效驅動移動數據流量和收入快速增長，移動互聯網接入收入為人民幣378.09億元，較2013年增長35.2%，其中手機上網收入為人民幣340.86億元，較2013年增長48.8%。

移動互聯網接入 收入

↑35.2%

固網 增值服務收入 ↑11.8%

增值服務

2014年，增值服務收入為人民幣384.19億元，較2013年的人民幣362.30億元增長6.0%，佔經營收入的比重為11.8%。其中：固網增值服務收入為人民幣184.28億元，同比增長11.8%，主要得益於公司重點培育的IDC業務和ITV業務快速發展。移動增值服務收入為人民幣199.91億元，較2013年增長1.2%。

綜合信息應用服務

2014年，綜合信息應用服務收入為人民幣269.39億元，較2013年的人民幣252.33億元增長6.8%，佔經營收入的比重為8.3%。其中：固網綜合信息應用服務收入為人民幣196.19億元，同比增長10.3%，增長主要原因是本集團聚焦信息化應用，加強開放合作，加快標杆型行業應用的規模複製推廣，IT服務及應用快速增長。移動綜合信息應用服務收入為人民幣73.20億元，較2013年下降1.6%。



通信網絡資源服務及網絡設施出租

2014年，通信網絡資源服務及網絡設施出租業務收入為人民幣173.32億元，較2013年的人民幣175.86億元下降1.4%，佔經營收入的比重為5.3%。下降的主要原因是通信網絡資源服務及網絡設施出租業務收入適用的增值稅稅率較高所致。移動通信設施出租業務收入為人民幣4.63億元。

其他

2014年，其他業務收入為人民幣410.13億元，較2013年的人民幣462.91億元下降11.4%，佔經營收入的比重為12.6%。下降的主要原因是本集團移動終端設備集約採購以及銷售減少。移動終端設備銷售收入為人民幣313.43億元，較2013年下降16.3%。

經營費用

本集團持續加強資源的統籌管理，加大網絡維護及優化力度，提升網絡支撐和服務能力，同時加強營銷成本的管控，提高營銷資源的使用效率，促進企業有效益發展。2014年，本集團的經營費用為人民幣2,958.86億元，較2013年增長0.6%，低於收入增幅；經營費用佔經營收入的比重為91.2%，較2013年下降0.3個百分點。

下表列示2013年和2014年本集團各項經營費用的金額及其變化率：

(除百分比數字外， 單位皆為人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日		
	2014年	2013年	變化率
折舊及攤銷	66,345	69,083	(4.0%)
網絡運營及支撐成本	68,651	53,102	29.3%
銷售、一般及管理費用	62,719	70,448	(11.0%)
人工成本	50,653	46,723	8.4%
其他經營費用	47,518	54,760	(13.2%)
經營費用合計	295,886	294,116	0.6%

折舊及攤銷

2014年，折舊及攤銷為人民幣663.45億元，較2013年的人民幣690.83億元下降4.0%，佔經營收入的比重為20.5%。下降的主要原因是本年客戶關係價值攤銷費用的節省。

網絡運營及支撐成本

2014年，網絡運營及支撐成本為人民幣686.51億元，較2013年的人民幣531.02億元增長29.3%，佔經營收入的比重為21.2%。增長的主要原因是公司適度加大網運投入，為3G、4G以及有線和無線寬帶的協同發展打造競爭優勢，以及經營性租賃費有所增長。另外，隨著更先進的移動網絡承接小靈通服務，公司對小靈通全部資產進行了報廢處理。

銷售、一般及管理費用

↓11.0%

銷售、一般及管理費用

2014年，銷售、一般及管理費用為人民幣627.19億元，較2013年的人民幣704.48億元下降11.0%，佔經營收入的比重為19.3%。下降的主要原因是本集團加快營銷模式優化創新，加強營銷費用特別是終端補貼管控，提高營銷資源使用效率。第三方佣金及服務支出為人民幣283.67億元，較2013年增長11.2%；廣告及宣傳等銷售費用為人民幣261.22億元，較2013年下降28.4%，其中終端補貼為人民幣153.40億元，較2013年下降32.7%。同時，本集團繼續加強一般及管理費用的精細化管理，一般及管理費用較上年同期下降2.5%。

人工成本

2014年，人工成本為人民幣506.53億元，較2013年的人民幣467.23億元增長8.4%，佔經營收入的比重為15.6%。增長的主要原因是加大對一線員工的激勵力度。有關僱員的人數、酬金政策以及培訓計劃的詳情請參見本年報中人力資源發展報告。

其他經營費用

2014年，其他經營費用為人民幣475.18億元，較2013年的人民幣547.60億元下降13.2%，佔經營收入的比重為14.6%。下降的主要原因是本集團移動終端集約採購及銷售下降和移動網間結算支出的節省。移動終端設備銷售支出為人民幣299.82億元，同比下降14.9%。

財務成本淨額

2014年，本集團財務成本淨額為人民幣52.91億元，較2013年的人民幣51.53億元增長2.7%。增長的主要原因是公司收購移動網絡資產的遞延對價利率由去年的4.83%上升到本年的6.25%（根據協議每年按照重點AAA企業5年期中期票據估值中樞上浮0.05個百分點確定）。2014年匯兌淨收益為人民幣0.55億元。

盈利水平

營業稅改徵增值稅

2014年6月，「營改增」政策開始在電信行業試點，雖然短期影響負面，但本集團預期長期將有利於企業持續發展。本集團努力優化發展及營銷模式，加強成本、採購和供應商稅務資質管理，相關負面影響已經有所趨緩。未來，隨著試點行業的不斷擴大，預計本集團可獲得更多進項增值稅抵扣，加上本集團收入結構的持續優化，長期將有利於利潤的提升。

所得稅

本集團的法定所得稅率為25%。2014年，本集團所得稅費用為人民幣54.98億元，實際稅率為23.6%。本集團實際稅率與法定稅率存在差異的主要原因是部分子公司和處於西部地區的部分分公司享受稅收優惠政策，執行的稅率低於法定稅率。

本公司股東應佔利潤

2014年，本公司股東應佔利潤為人民幣176.80億元，較2013年的人民幣175.45億元增長0.8%。

參與投資組建中國鐵塔股份有限公司

為推進電信基礎設施共建共享，提升企業的經營效益和價值，本公司、中國聯合網絡通信有限公司及中國移動通信有限公司於2014年7月簽署了《中國通信設施服務股份有限公司發起人協議》，共同發起設立中國通信設施服務股份有限公司(現更名為「中國鐵塔股份有限公司」)，中國鐵塔股份有限公司註冊資本為人民幣100億元，其中本集團出資為人民幣29.90億元，持股比例為29.9%，相關出資款已於2014年底全部支付完畢。

資本支出及現金流量

資本支出

2014年，本集團配合國家LTE混合組網試驗批准進度，合理控制投資節奏，調整投資方向，在做好混合組網試驗基礎上，適度提前安排4G網絡配套建設和提升城市光網接入能力，確保投資效益。2014年本集團資本支出為人民幣768.89億元，較2013年的人民幣799.92億元下降3.9%。

本公司股東
應佔利潤人民幣

17,680 百萬元

現金流量

2014年，本集團的現金及現金等價物淨增加為人民幣43.70億元，2013年的現金及現金等價物淨減少為人民幣139.60億元。

下表列示2013年和2014年本集團的現金流情況：

(人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日	
	2014年	2013年
經營活動產生的現金流量淨額	96,405	88,351
投資活動所用的現金流量淨額	(81,708)	(107,948)
融資活動(所用)／產生的現金流量淨額	(10,327)	5,637
現金及現金等價物淨增加／(減少)	4,370	(13,960)

2014年，經營活動產生的淨現金流入為人民幣964.05億元，較2013年的人民幣883.51億元增加人民幣80.54億元。增加的主要原因是經營收入增長以及與經營活動相關的成本支出有所減少。

2014年，投資活動所用的淨現金流出為人民幣817.08億元，較2013年的人民幣1,079.48億元減少人民幣262.40億元。現金淨流出減少的主要原因是上年支付部分移動網絡資產收購款。

2014年，融資活動的淨現金流出為人民幣103.27億元，2013年融資活動的淨現金流入為人民幣56.37億元，變動的原因是公司償還了部分短期貸款。

營運資金

本集團一貫堅持穩健審慎的財務政策和嚴格的資金管理制度。2014年底，本集團的營運資金(即總流動資產減總流動負債)為短缺人民幣1,467.82億元，比2013年短缺人民幣1,473.15億元減少人民幣5.33億元。截至2014年12月31日，本集團未動用信貸額度為人民幣1,304.88億元(2013年：人民幣1,576.94億元)。考慮到公司經營活動淨現金流入保持穩定以及良好的信貸信用，本集團有足夠的營運資金滿足生產經營需要。2014年底，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣204.36億元，其中人民幣現金及現金等價物佔93.1%(2013年：94.3%)。

資產負債情況

2014年，本集團財務狀況繼續保持穩健。截止2014年底，本集團的總資產由2013年底的人民幣5,432.39億元增加至人民幣5,612.74億元；總債務由2013年底的人民幣1,103.77億元降低至人民幣1,065.52億元。總債務對總資產的比例由2013年底的20.3%下降至19.0%。

債務

本集團於2013年底和2014年底的債務分析如下：

(人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日	
	2014年	2013年
短期貸款	43,976	27,687
一年內到期的長期貸款	82	20,072
長期貸款及應付中國電信集團公司遞延對價	62,494	62,617
融資租賃應付款項(含一年內到期的部分)	-	1
總債務	106,552	110,377

2014年底，本集團的總債務為人民幣1,065.52億元，較2013年底減少了人民幣38.25億元，主要原因是償還了部分短期貸款和人民幣200億元的中期票據，同時新發行了合計人民幣190億元的超短期融資券。本集團的總債務中，人民幣貸款、美元貸款和歐元貸款分別佔99.2%(2013年：99.1%)、0.5%(2013年：0.5%)和0.3%(2013年：

0.4%)。債務中固定利率貸款佔41.3%(2013年：43.3%)，其餘為浮動利率貸款。

於2014年12月31日，本集團並無抵押任何資產作債務之抵押品(2013年：無)。

本集團大部分業務獲得的收入和支付的費用都以人民幣進行交易，因此本集團並無任何外匯波動引致的重大風險。

合約承諾

(人民幣百萬元)	總額	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	其後
		1月1日－ 2015年 12月31日	1月1日－ 2016年 12月31日	1月1日－ 2017年 12月31日	1月1日－ 2018年 12月31日	1月1日－ 2019年 12月31日	
短期貸款	44,133	44,133	-	-	-	-	-
長期貸款及應付款	72,517	3,243	3,243	64,953	77	77	924
經營性租賃承諾	9,139	2,635	1,921	1,389	1,021	678	1,495
資本承諾	7,165	7,165	-	-	-	-	-
合約承諾總額	132,954	57,176	5,164	66,342	1,098	755	2,419

註：短期貸款和長期貸款及應付款包括已確認及未確認的應付利息，上述列示金額並未折現。