

中国电信股份有限公司

## 2014年全年业绩公布

### 投资者简布会說辞 (剪辑版本)

演讲者：王晓初先生，董事长兼首席执行官

#### 幻灯片 4:

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，然后分别请杨杰先生和柯瑞文先生介绍公司的业务表现和财务表现。

#### 幻灯片 5: 重点

2014 年公司主要发展重点如下：

1. 公司成功驾驭多项外部环境重大变化，基本面保持良好发展，收入和利润持续增长；
2. 新兴业务快速增长，拉动公司整体收入增幅行业领先；
3. 以混合组网试验为 4G 打下坚实基础，公司将紧抓 LTE FDD 牌照发放及铁塔资源共享的关键契机，全速推进 4G 业务有效益规模发展；
4. 虽然电信行业“营改增”短期对公司的经营带来负面影响，但长期会有利于企业持续发展；
5. 公司积极推进深化改革，加快互联网化转型，为股东创造更多价值。

### 幻灯片 6: 基本面持续良好发展

尽管受到“营改增”的影响以及 LTE 混合组网试验的地域局限，2014 年公司的收入和利润依然实现了正增长。

经营收入达到 3244 亿元，同比增长 0.9%；为方便投资者分析，公司从原有“不含移动终端销售收入的经营收入”中，进一步剔除了固网出售商品收入和营业外收入，作为服务收入。全年服务收入为 2874 亿元，同比增长 3%。

EBITDA 为 949 亿元，EBITDA 率为 33%。净利润为 177 亿元，同比上升 0.8%。自由现金流达到 125 亿元，同比上升 12%。

### 幻灯片 7: 剔除「营改增」税务影响 利润增长势头持续强劲

剔除“营改增”的税务影响，公司 2014 年的备考服务收入同比增长 6%，备考净利润同比增幅达到 22%，充分显示公司经营基本面发展良好，利润增长势头保持强劲。

### 幻灯片 8: 新兴业务快速发展 拉动收入增幅行业领先

2014 年，公司加快创新与合作，新兴业务实现重点突破。流量经营、ICT 及互联网应用均维持良好增长势头，新兴业务收入达到 837 亿元，同比增长 24%，占服务收入比例达到 29%，上升 5 个百分点。

在新兴业务的拉动下，公司服务收入增幅达到 3.1%，超过全行业平均增长率 4.4 个百分点，自 2008 年电信行业重组以来首次跃居行业首位。

### 幻灯片 9: LTE FDD 牌照发放燃点 4G 有效益规模发展

上个月，公司成功获批 FDD 牌照，进入世界 4G 技术主流，迎来了全新的发展机遇。我们将协同发挥网络、终端、信息化应用及创新灵活等多重优势，全速推进 4G 业务有效益规模发展。

2015 年，我们的 4G 网络将在 2014 年建设的基础上，实现全国县城以上地区覆盖，其中 120 个重点城市深度覆盖，充分发挥混合组网以及光宽带+4G 的双百兆融合网络优势，确保网络质量和客户感知领先。

公司将联合产业链上下游丰富 4G 终端供应，持续提升性价比。

### **幻灯片 10: 加大 4G 网络投资 聚焦打造质量领先网络**

2014 年，公司配合国家混合组网试验批准进度，合理控制投资节奏、调整投资方向，适度提前安排 4G 网络配套建设，进一步提升城市光网接入能力。全年完成资本支出 769 亿元，较预算节省 34 亿元。

2015 年，公司将加大 4G 投资，聚焦打造质量领先的网络。全年资本支出计划为 1078 亿元，其中 4G 投资为 610 亿元，年内将增加 20 万个 4G 宏基站和 8 万套室内分布系统。同时，公司还将配合互联网业务及流量经营发展，加大光纤宽带、综合信息服务和云计算等方面的投入。

### **幻灯片 11: 铁塔公司促进企业价值提升**

2014 年，公司参与投资组建铁塔公司。铁塔公司的实质性运营可为公司带来以下利益：

1. 由于公司 3G 网络具有低频广覆盖优势，拥有基站数目较少，可借助铁塔公司丰富的塔资源，以最具经济效益的方式快速、大幅扩大公司基站覆盖范围和密度，提升网络竞争优势，降低未来资本开支；
2. 存量铁塔资产得以有效盘活，加上铁塔公司的共享效益，可有效提升公司长期盈利能力；
3. 作为铁塔公司的主要股东之一，公司将可从铁塔公司未来利润和价值提升中获益。

我们会努力配合，力争尽快完成存量铁塔资产出售与交割。

### **幻灯片 12: 股息政策**

董事会在充分考虑股东回报、公司盈利情况、现金流水平和未来发展的资金需求后，特别是今年需要对 4G 网络加大投入，建议 2014 年度的股息为每股 0.095 港元，保持股息稳定。

### **幻灯片 13: 深化改革 加快转型 提升价值**

2015 年，公司将进一步全面深化改革。在基础业务领域，公司将全面深入推进划小承包，加强“倒三角”服务支撑体系，充分激发一线活力；在新兴业务领域，公司将建立“创新隔离区”，加强集约化运营，扩大与社会资本的开放合作。同时，公司将加快互联网化转型，加快推出差异化产品与服务，加速打造新型中国电信，持续为股东创造价值。

下面，请杨杰先生介绍业务的发展情况。

演讲者：杨杰先生，总裁兼首席运营官

#### 幻灯片 14:

谢谢王董事长。女士们，先生们，下午好！下面我来介绍公司 2014 年的业务表现。

#### 幻灯片 15: 分类收入

本表列示了公司各项业务的收入和变化情况，下面将做具体的说明。

#### 幻灯片 16: 有效益发展移动业务

2014 年，公司积极推动用户向 3G 和 4G 升级，3G/4G 用户保持良好增长，净增 1552 万户，3G/4G 用户占比达到 64%，提升 8 个百分点，同时，全年平均移动用户数增长约 7%，有效拉动了移动收入增长，保证了整体 ARPU 平稳，实现移动业务有效益发展。

尽管受到“营改增”的影响，以及公司年内进行了营销模式的优化，全年移动服务收入实现 1203 亿元，同比增长 6%。

#### 幻灯片 17: 移动数据流量及收入持续快速增长

公司注重流量价值管理，不断创新流量经营商业模式。全年，移动数据收入和流量持续快速增长，收入达到 656 亿元，同比上升 18%；手机上网流量收入达到 341 亿元，同比增长 49%；3G/4G 手机的每月户均流量为 227 兆，同比增长近 20%。

未来，公司将以 4G 为抓手，3G/4G 协同发展，强化应用拉动，创新流量产品，坚持终端引领，发挥 4G 高网速特点，驱动用户流量快速增长，推进移动业务规模发展。

#### 幻灯片 18: 固网业务表现坚稳

2014 年，固网业务表现坚稳，总体收入同比上升 1.4%，达到 1728 亿元。

公司积极发挥光纤网络和信息化服务优势，加快发展固网互联网接入、增值及综合信息服务等增长型业务，有效抵销固网语音收入下降。

此外，固网语音收入占比进一步降低，小灵通用户升级转网基本完成，经营风险进一步释放。

### **幻灯片 19: 尽管竞争剧烈 宽带持续健康发展**

尽管竞争进一步加剧，公司有线宽带业务仍然保持健康发展。2014 年，有线宽带接入收入为 735 亿元，同比增长 4%。全年有线宽带用户净增 685 万户，达到 1.07 亿户。

公司采取的举措包括：积极发挥光纤网络优势，推动用户全面提速；推出“悦 me”融合产品，打造智慧家庭入口；拓展社会销售渠道，并在接入网及驻地网领域尝试与民间资本的合作。

### **幻灯片 20: 全面拓展固网增值及综合信息服务**

固网增值业务方面，公司发挥卓越网络资源、专业化团队及品牌优势，加强开放合作，积极推动固网增值及综合信息服务发展。

全年实现收入 380 亿元，同比增幅为 11%，持续保持快速增长。其中公司重点培育的 IDC、iTV 和 IT 服务及应用业务成为拉动固网增值及综合信息服务收入增长的三大动力。

### **幻灯片 21: 积极培育和实现互联网应用价值**

2014 年，公司持续强化由入口、内容和能力构成的互联网应用发展体系，积极培育和实现互联网应用的价值。

1. “易信”业务快速发展，成为公司重要的移动互联网业务入口。
2. 翼支付业务快速规模发展，用户超过 1 亿户，全年交易额同比增长 1.6 倍，达到 3500 亿元，互联网金融业务的探索取得明显成效。
3. 综合平台逐步完善，并成为流量后向经营集约化运营平台。

互联网应用发展体系的强化，有力地带动了基础业务的发展，打造出差异化竞争优势，创造出新的收入和利润。

## 幻灯片 22: 2015 年工作聚焦点

未来，我们将继续围绕“规模和效益双提升”这一主线，积极推进变革创新、开放合作、提质增效，主要聚焦以下四个方面的工作：

1. 转变发展模式，加快规模发展；
2. 突破重点产品，塑造差异化竞争优势；
3. 推进互联网化转型，提升企业集约运营能力；
4. 全面深化改革，激发组织人员活力。

下面请柯瑞文先生介绍本公司的财务业绩。

演讲者：柯瑞文先生，执行副总裁

### 幻灯片 23:

谢谢杨总，女士们，先生们，下午好。下面我来介绍公司的财务业绩。

### 幻灯片 24: 主要财务指标

2014 年，公司经营收入为 3244 亿元，同比增长 0.9%；经营费用为 2959 亿元，同比增长 0.6%，经营费用的增幅低于收入增幅；净利润为 177 亿元，同比上升 0.8%。

2014 年，结合“营改增”实施，我们优化了发展和营销模式，进一步加强营销费用特别是手机补贴的管控，提高资源使用效率和效益。全年手机补贴为 153 亿元，同比下降 33%。

### 幻灯片 25: 加强成本管控 促进企业效益

2014 年，公司适度调整投入节奏，加强成本管控，优化资源配置，提升运营效益。

公司经营费用为 2959 亿元，占收比为 91.2%，同比下降 0.3 个百分点。

其中网运成本占收比为 21%，上升 4.7 个百分点，主要原因包括：公司提升网络维护质量，为 3G、4G 以及有线和无线宽带的协同发展打造竞争优势、以及经营性租赁费有所增长、小灵通全部资产报废等。

### 幻灯片 26: 高效投入提升网络优势和回报

2014 年，公司完成资本开支 769 亿元，通过高效投入，提升公司的网络优势和回报：

1. 在移动网方面，公司有选择、有节奏地在重点城市建设深度覆盖的 4G 网络；2014 年底，4G 宏基站新增 6 万个，达到 12 万个，室内分布系统近 6 万套；
2. 在宽带及互联网方面，城市地区 20 兆接入带宽覆盖率超过 90%，全网 FTTH 覆盖家庭数超过 1.2 亿户；城域、骨干等承载网络的扩容有效支撑了有线、无线宽带及新兴业务快速增长的流量需求。



### **幻灯片 27: 坚实的财务实力**

2014 年，公司继续保持了坚实的财务实力和稳健的资本结构。债务资本比为 27%，比一年前下降 1.5 个百分点；净债务 EBITDA 比为 0.9 倍，持续下降；自由现金流为 125 亿元，同比提升 12%。

公司坚实的财务基础和良好的自由现金流，将有力支撑企业持续规模发展。

### **幻灯片 28: 营改增—短期负面，长期有利于企业持续发展**

电信行业“营改增”试点于 2014 年 6 月起实施。公司努力优化发展及营销模式和套餐设计，加强成本管控、采购和供应商税务资质管理。“营改增”对公司利润的月均负面影响趋缓。

公司将继续采取多种措施，有效减缓“营改增”带来的短期负面影响。随着国家“营改增”试点行业的不断扩大，预计将有更多的经营成本和投资可获得进项增值税抵扣，长期有利于利润的提升。

### **幻灯片 29: 积极落实改革举措 全面提升企业效益**

未来，公司将积极落实各项改革举措，全面提升企业效益。主要措施包括以下几个方面：

1. 坚持预算指引、资源配置和业绩考核“三位一体”，强化规模效益双驱动；
2. 进一步加强成本管控，创新营销模式，提升成本资源效益；
3. 加强资金和资产管理，盘活资产，提升价值创造能力；
4. 通过业务和资本层面推进开放合作，促进新兴业务发展；
5. 利用市场化机制，深化划小承包，建立“倒三角”服务支撑系统，提升企业活力。

通过以上措施，努力实现企业、客户和股东价值的最大化。



### 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管会的其他文件。

### 免责声明

我们努力保持本說辞内容的准确性，但有关說辞可能会与实际演讲内容有所差别。

-完-