

中国电信股份有限公司

2015年中期业绩公布

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: 总体概况

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

2015 年上半年公司主要发展重点如下：

1. 尽管受到“营改增”影响，公司基本面保持坚稳，收入表现优于行业平均；
2. 4G 竞争力快速提升，增长势头持续加强；
3. 铁塔共享助力公司迅速高效建设 4G 网络，为 4G 发展赢得宝贵时间，同时预计将可提升行业和公司长远价值；
4. 面对“提速降费”，公司努力适应监管政策，力争缔造多赢；
5. 紧抓“互联网+”机遇，深化战略转型，为股东创造更多价值。

幻灯片 6: 基本面坚稳

尽管受到五个月的“营改增”同比影响，公司的基本面仍然保持坚稳。

上半年经营收入为 1650 亿元，服务收入为 1470 亿元，同比保持平稳。

EBITDA 为 507 亿元，同比上升 0.4%；EBITDA 率为 34.5%，上升 0.1 个百分点。净利润为 110 亿元，同比下降 4% 。

幻灯片 7: 剔除「营改增」税务影响 净利润持续双位数增长

剔除“营改增”的税务影响，公司上半年的备考服务收入同比增长 5%，备考净利润同比增幅达到 11%，净利润保持双位数的增幅，充分显示出公司经营基本面发展良好，增长势头保持强劲。

幻灯片 8: 新兴业务快速发展 拉动收入表现优于行业平均

上半年，公司持续加快创新合作，新兴业务保持快速发展。流量、ICT 及互联网应用均维持良好增长势头，新兴业务整体收入接近 500 亿元，同比增长超过 20%，占服务收入比例达到 34%，上升 6 个百分点。

在新兴业务快速增长的驱动下，公司服务收入增幅高于全行业平均增长率约 4 个百分点。

幻灯片 9: 4G 竞争力快速提升 增长势头持续加强

今年 2 月底获得 FDD 牌照之后，公司以“新网络、新应用、新融合、新业态”加快发展，4G 业务的竞争力和增长势头持续加强。

我们抓住铁塔公司今年全面投入运营的契机，积极发挥 4G 国际主流技术和频谱优势，快速高效建设 4G 网络，并在 8 月份推出了国内最高速的 LTE-A 天翼 4G+ 服务。

幻灯片 10: 展望铁塔共享可提升长远价值

我们预期铁塔公司能够通过铁塔共享、规模运营，以及政策支持带来的效益创造价值，令公司在多个方面受益。

其中最关键是让我们能够更快速、高效建设 4G 网络，为 4G 发展赢得宝贵时间和节省资本开支。

我们会继续努力，争取尽早达成铁塔资产出售和租赁的协议，并及时公布。

幻灯片 11: 投资聚焦 4G 和光宽带 持续增强网络优势

资本支出方面，公司聚焦 4G 和光宽带，持续增强网络优势。上半年，铁塔公司为公司承建约 6 万个铁塔，其中 70% 建于其他运营商的存量塔之上，高效解决了优质站址短缺问题，有效节省了投资。

得益于铁塔投资节省及加强集中采购，公司可以在全年资本支出预算维持不变的情况下，增加网络建设。4G 基站将较原计划额外多建 5 万个，全年新增 33 万个，年底将达到 51 万个。全年新增光纤到户（FTTH）覆盖家庭 5300 万户，达到近 1.8 亿户。

幻灯片 12: 提速降费

为贯彻落实政府提速降费的政策要求，公司从 5 月份开始推出多项举措，对公司经营收入和利润造成一定压力。

我们在降低单位价格的同时，鼓励客户提升数据使用量和带宽，薄利多销。

上半年，用户移动数据使用量和使用带宽显着提升，但移动 ARPU 及有线宽带 ARPU 均有所下降。在资费下降的情况下，整体用户规模的持续增长，拉动了移动和有线宽带收入的增长。

未来，我们会密切跟进并努力适应有关监管政策，力争缔造多赢。

幻灯片 13: 紧抓“互联网+”机遇 加快企业全面转型提升价值

展望未来，受益于“中国制造 2025”和国家“互联网+”行动计划等宏观政策，公司在产业互联网、家庭互联网和移动互联网等方面机遇众多、发展空间广阔；云计算、大数据、物联网、电子金融以及各类应用将推动行业和企业迅速发展。

我们将紧抓机遇，坚持创新规模发展，全面深化改革，深化互联网化运营，激发企业活力，实现规模突破和效率提升，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：业务表现

谢谢王董事长。女士们，先生们，下午好！下面我来介绍公司 2015 年上半年的业务表现。

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 16：4G 业务加速发展

上半年公司 4G 业务加速发展：4G 终端用户净增 2200 万户，达到 2900 万户，7 月份 4G 用户单月净增更达到 500 万户；4G 用户 ARPU 为 86 元，大幅高于移动总体 ARPU；4G 月户均流量 700MB，较去年底约 600MB 进一步提升。

在 4G 业务的有力拉动下，上半年公司移动服务收入达到 623 亿元，半年环比增长 7%，成功扭转去年下半年移动服务收入因“营改增”和优化营销模式而下降的情况。

幻灯片 17：移动数据业务持续快速增长

公司以 4G 为牵引，推进移动数据业务的快速规模增长。上半年移动数据收入为 374 亿元，同比增长 18%，其中手机上网收入达到 225 亿元，同比增幅超过 40%；3G/4G 手机上网总流量增长 77%，3G/4G 月户均流量突破 300MB，增幅超过 40%。

幻灯片 18：宽带提速推动业务持续发展

上半年，公司有线宽带业务保持健康发展：有线宽带用户数净增 261 万户，达到 1.1 亿户；收入同比增长 3.2%，达到 376 亿元。

公司充分发挥多年来积累的网络优势，全程全网加快端到端提速，以 50 Mbps、100 Mbps 为主流产品，填充高清内容和信息化应用，同时力推光宽带和 4G 融合发展，有效提升用户规模和价值。

上半年，公司在宽带领域引入民资约 20 亿元，加快接入网建设，积极合作开拓市场。

幻灯片 19: 全面拓展固网增值及综合信息服务

上半年固网增值及综合信息服务收入同比增长 5%，达到 210 亿元。

其中 IDC 业务呈现强劲增长势头，收入同比增幅达到 23%。公司构建了全国最大规模的“8+2+X”云资源布局，超过 10 万个机架已投入服务，持续打造领先的云计算与大数据服务能力。

幻灯片 20: 加快创新 持续增强差异化竞争优势

上半年，公司在新兴业务领域加快创新，持续增强差异化竞争优势。易信、翼支付和 NFC 等差异化产品在规模拓展方面已取得一定成效。

同时，公司聚焦自身优势资源，持续加快天翼安全、悦 me、爱 WiFi 等差异化产品的能力储备。

下一步，公司将坚持开放合作，持续强化生态圈竞争优势，紧抓“互联网+”商机，推动传统行业升级，并在云计算、大数据、物联网等新技术应用领域加快探索，创造新的收入和利润。

幻灯片 21: 近期经营工作聚焦点

未来，公司将按照既定的战略部署，创新发展，卓越执行，打好规模经营、流量经营和数据经营的“组合拳”，实现业务和用户规模突破。同时，持续推进全面深化改革，加快互联网化转型，进一步提升企业活力和运营效率。

我们将全力推动行业格局向有利的方向转变，持续提升收入和用户市场份额，不断为股东创造新的价值。

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 22: 财务表现

谢谢杨总，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业绩。

幻灯片 23: 主要财务指标

2015 年上半年，尽管受到“营改增”影响，公司的基本面保持稳健。经营收入为 1650 亿元，同比下降 0.6%；经营费用为 1478 亿元，同比下降 0.3%；净利润为 110 亿元，同比下降 4.0%。自由现金流为 105 亿元。

幻灯片 24: 优化资源分配 推动业务持续发展

上半年，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。

公司经营费用占收比为 89.6%，同比基本持平。其中：

网运成本占收比为 23%，同比上升 4.9 个百分点，主要原因是：公司适度加大网络运营投入，为 3G、4G 以及有线和无线宽带的协同发展打造竞争优势，此外，经营性租赁费也有所增长。

销售、一般及管理费用占收比为 15%，同比下降 7.1 个百分点，主要原因是：公司优化发展和营销模式，进一步加强营销费用管控，提高资源使用效率和企业效益。

幻灯片 25: 高效投入提升网络优势和回报

公司将投资向高增长、高效益业务倾斜，提升公司的网络优势和投资回报：

上半年资本开支为 367 亿元，其中 4G 资本开支为 178 亿元，宽带及互联网资本开支为 124 亿元。

上半年新增 14 万个 4G 基站，总量达到 32 万个；新增 FTTH 覆盖家庭 4200 万户，达到 1.65 亿户。

下半年公司将继续重点投资 4G、光宽带以及城域、骨干等承载网络的扩容。

幻灯片 26: 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。过去一年来, 公司努力优化发展及营销模式, 加强成本及采购管理, 强化供应商税务资质管控, 提升增值电信业务收入占比以降低销项增值税的平均税率。这些举措有效减缓了“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, 有利于公司未来利润的提升。

幻灯片 27: 坚实的财务实力

上半年, 债务资本比为 23.5%, 比一年前下降 2.3 个百分点, 净债务 EBITDA 倍数为 0.66 倍, 比一年前下降 0.13 倍, 公司继续保持了稳健的资本结构和坚实的财务实力, 将有力支撑企业持续规模发展。

幻灯片 28: 深化财务转型 强化价值管理

未来, 公司将积极深化转型, 强化价值管理。主要措施包括以下几个方面:

1. 持续优化预算、资源配置和业绩考核的“三位一体”预算管理机制;
2. 持续推进集中开放 MSS 系统建设, 促进管理变革;
3. 强化成本管理、优化成本结构、促进降本增效;
4. 加强资产盘活预算管控;
5. 加强对划小承包和新兴业务的集约财务支撑;
6. 强化内控建设, 有效防范风险。

通过以上措施, 公司将全面提升财务管理水平, 推动企业持续健康发展。

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。

-完-