



中国电信股份有限公司

2018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，董事长兼首席执行官

幻灯片 4: 总体概况

女士们，先生们，大家下午好。非常高兴和大家见面并向大家介绍今年上半年发展的情况。

我们今天的介绍分为三个部分：首先，我来介绍公司的总体概况，然后请高同庆先生和朱敏女士分别介绍公司的业务表现和财务表现。

幻灯片 5: 重点

2018年上半年公司发展重点主要有以下五个方面：

- 一，收入增幅高于行业，盈利能力不断提升；
- 二，生态合作融通互促，新兴业务发展加速；
- 三，移动业务发展强劲，流量经营成效显著；
- 四，网络优势稳步增强，创新融合拉动增长；
- 五，巩固优势应对挑战，卓越执行推动发展。

幻灯片 6: 收入利润增速加快

2018年上半年，公司经营收入完成 1,930 亿元。其中，服务收入完成 1,776 亿元，增幅 7.0%；如果剔除新收入会计准则的影响，增幅达到 8.5%。净利润实现 136 亿元，同比增长 8.1%。

幻灯片 7: 转型战略引领收入和用户规模提升

公司从 2016 年实施转型升级战略，以迎接智能化、信息化的发展机遇。经过两年的努力，转型成效彰显。2016 年以来，公司的服务收入增幅连续领先行业。2018 年上半年公司的移动、4G、有线宽带用户净增创历史新高，分别为 3,200 万、3,500 万和 700 万，进一步推动公司

的收入和规模双提升。

幻灯片 8: 五大生态规模迅速提升

业务生态化是公司转型升级战略的重要内容。2018 年上半年，公司的五大生态圈持续迅速发展，收入结构进一步优化，用户规模快速提升。

收入方面，智能连接生态圈收入增长 3.8%，实现了稳步的增长。智能应用生态圈包括智慧家庭、DICT、物联网和互联网金融这四个生态圈，合计收入增长 24.8%，占总体服务收入的比重由去年的 14.7% 提高到 17.5%，增量服务收入占比由去年 40% 提升到今年的 53.4%。智能应用生态圈成为拉动公司收入增长的强劲动力。当然我们还有一个口径，叫转型业务收入占比，我们这个数字是超过 50%，相当于把流量收入算作转型业务，那么总的比重已经超过 50%，所以这些都是我们实施转型升级策略所取得的成效。

规模方面，智能连接生态圈和智能应用生态圈业务规模持续扩大，为公司长远发展夯实基础。移动用户达到 2.82 亿户，同比增长 23%；4G 用户达到 2.17 亿户，同比增长 43%；有线宽带用户达到 1.41 亿户，同比增长 10%；FTTH 达到 1.34 亿户，同比增长 14%；天翼高清用户总数达到 9,830 万，同比增长 36%；DICT 收入实现 258 亿元，同比增长 24%；物联网连接接近 7,500 万，增长 1.65 倍；互联网金融月均活跃用户超过 3,700 万户，增长 34%。

幻灯片 9: 网络智能化提升网络优势

推进网络智能化，持续保持网络能力优势。上半年，公司在 4G、光网、物联网、IDC 等领域的网络能力优势不断增强：

4G 基站数量达到 120 万站套，覆盖 98% 人口，网络利用率 36%，所以从整个网络能力来讲，有充裕的容量支撑大流量业务规模发展。

光网方面，城镇家庭 FTTH 覆盖率达到 96%。在 170 多个城市按需部署千兆宽带，IP 城域网、骨干网带宽分别达到 500Tbps 和 170Tbps，保持行业领先优势。根据工信部上半年测评结果，公司在手机上网、固定宽带上网满意度行业第一，网络质量也获得用户高度认可。

公司已基本形成了全系列高、中、低全速率物联网架构，进一步完善了网络型高品质 IDC 集群。公司持续推进 CTNet 2025 网络重构，积极发展 SDN 和 NFV 网络新技术，持续推进网络云化和智能化演进，打造一体化的高速、泛在、智能网络，以满足市场需求。

幻灯片 10: 优化投资结构 提升投资效率

公司坚持精准投资，严控投资规模，不断提升投资效率，优化投资结构，保持网络优势。2018



年上半年资本开支完成 329 亿元。公司 2018 年全年资本开支预算维持 750 亿元不变，网络能力可支撑流量和用户的迅速增长。

幻灯片 11: 前瞻性 5G 布局

公司一贯积极有序推进 5G 技术研究和应用研发，制定未来技术演进路线，今年六月发布 5G 技术白皮书，这也是全球运营商首次发布全面阐述 5G 技术观点和总体策略的白皮书。那么在这个白皮书里面，非常明确地提出了三朵云的概念，今后我们整个 5G 的架构就是以三朵云为主要的承载体。公司还积极开展规模组网试验，重点推动高清视频、AR/VR、车联网、工业互联网、物联网等应用试验，开展 5G 和 4G 协同组网研究，把握未来发展的先机。公司将充分利用可支撑海量数据承载的全球最大光骨干网，选择最合适的网络架构方案，坚持应用引领、效益导向的投资原则，在有业务发展需求的地区精准部署，今年也将按计划 17 个城市进行 5G 试验，那么总的时间表我们还是按年初给大家提供的时间表，就是今年进行外场试验，明年试商用、2020 年规模商用。

幻灯片 12: 落实推进提速降费

关于提速降费，公司积极部署实施取消流量“漫游费”等相关的提速降费政策，推动社会信息消费。今年上半年手机上网总流量同比增长 3.8 倍，4G 渗透率已经达到 77%；有线宽带用户平均接入速率达到 85Mbps，100Mbps 以上有线宽带占比用户已经达到 56%。

下半年，公司将继续落实相关举措，加快企业转型升级步伐，发力创新型业务，持续降本增效，促进企业发展。

幻灯片 13: 改革创新提活力 生态合作促发展

今年上半年，公司继续深化“划小承包、专业化运营、倒三角支撑”三维联动，积极推进管理变革，同时积极与产业生态伙伴携手共建生态魔方，在连接、智慧家庭、云、物联网、互联网金融等多个板块加强生态合作，以融通互促创造新的机遇和价值空间，巩固公司长远发展的基础。

幻灯片 14: 强化转型战略 提升企业价值

面对日益复杂多变的市场环境，公司将充分发挥清晰的转型升级战略和卓越执行核心竞争力，应对挑战、把握机遇，加快推进网络智能化、业务生态化及运营智慧化，完成加强基础设施建设、深化融合应用、提升全要素生产率这三大任务，以实现建设网络强国、打造一流企业、共筑美好生活这三大目标，实现客户、股东、企业价值的同步提升。

公司总体的情况就介绍到这里。下面请高同庆先生介绍本公司的业务发展情况。

演讲者：高同庆先生，公司执行副总裁

幻灯片 15: 业务表现

谢谢董事长。女士们，先生们，下午好。下面由我来介绍 2018 年上半年公司的业绩表现。

幻灯片 16: 分类收入

那么这张表列示了公司移动及固网的服务收入和变化情况，下面我将会做具体的说明。

幻灯片 17: 增长引擎拉动收入明显

2018 年上半年公司服务收入增长保持强劲，同比增长 7.0%，其中手机上网增量收入实现 114 亿元，成为公司第一大增量收入来源；固网信息及应用增量收入实现 48 亿元，拉动了固网收入增长，为服务收入增长注入动力。

幻灯片 18: 深化融合促进规模扩张

公司继续深化融合经营，加快产品创新，实现多业务融通互促和价值提升。在提升综合产品竞争力的同时，有效提高用户粘性。期内融合率持续上升，三重打包占比同比上升 13 个百分点达到 59%；有线宽带离网率下降到 1.1%。移动、4G、有线宽带及天翼高清用户净增实现双位数增长，其中移动用户净增数同比翻番。

幻灯片 19: 移动业务发展强劲

2018 年上半年移动业务发展保持强劲，移动服务收入继续保持双位数增长，同比增长 10.3%，达到 836 亿元。全网通终端、大流量套餐、线上线下等多方渠道协同以及提升服务质量等差异化的竞争策略，有效促进了移动规模发展。移动及 4G 用户净增份额显著上升，移动用户净增份额增加 7.5 个百分点达至 46.5%，4G 用户净增份额增加 14.3 个百分点达至 38.8%，双双创历史新高。

幻灯片 20: 流量经营成效显著

期内公司构建全流量产品体系，满足用户个性化需求，提升公司流量产品竞争力和业务价值，推广大流量套餐，成效明显；同时针对细分市场需要，推出有吸引力的套餐，移动用户份额进一步得到提高，比去年同期增加了 2.1 个百分点，4G 用户份额迅速提升 2.6 个百分点。上半年手机上网收入快速增长，同比增长 26.5% 至 545 亿元，主要由于有良好的价格弹性，手机上网总流量增长加快，增幅近 4 倍，4G DOU 超过 4GB，同比增长两倍以上。

幻灯片 21: 固网持续健康发展

面对日益激烈的行业竞争，上半年固网业务仍然保持健康发展，固网服务收入同比增长 4.2% 至 940 亿元。

公司坚持品质引领、融合发展、产品创新及提升价值等策略巩固固网优势。期内有线宽带竞争激烈，收入增长受压，但公司依托端到端光纤网络及用户规模优势，叠加增值服务，提升产品价值，有效地抵御激烈的市场竞争，拉动了天翼高清、智能组网、家庭云等业务的快速增长。智慧家庭及宽带接入合计收入同比增长 1.7%。宽带综合 ARPU 52.5 元，保持行业领先。

幻灯片 22: 新兴业务发展加速

再看看新兴业务，2018 年上半年，智慧家庭、DICT、物联网和互联网金融加速发展，这四个生态圈加速发展。

- 智慧家庭实现规模与价值双提升。天翼高清用户渗透率达到 70%；智能组网服务超过 900 万户次、家庭云用户接近 2,000 万。智慧家庭成为新的收入增长点，收入同比增长 34%。
- 云网融合能力得到突破，获得政府及行业标杆客户“安全云”的定位认可，同时，天翼云在电信运营商里排名第一、在中国公有云服务市场份额排名第三。2018 年上半年 DICT 业务收入同比增长 24%；其中，IDC、云和大数据业务保持增长势头强劲，三项业务收入同比增幅分别达到 20%、145%和 31%。
- 期内，物联网用户规模快速提升，其中车联网、智能监控、公共服务、共享单车等行业实现规模突破，拉动物联网收入增长达到 86%。
- 公司坚持差异化发展，以翼支付红包为切入点，实现与移动业务协同发展，并与互联网合作伙伴推广分期模式，有效促进用户发展、提升用户粘性和用户活跃度。期内，翼支付个账交易额同比增长 88%。

幻灯片 23: 卓越执行推动发展

公司年初制定的各项业务发展目标进度良好，其中移动及有线宽带用户净增进度超前，充分体现卓越的执行力。公司计划进一步加大移动和宽带用户发展的力度，移动用户净增目标提升至 5,000 万户，宽带用户净增目标提升至 1,200 万户，以充分发挥当前的良好动能，拉动规模增长。

下半年，公司将坚持执行以下策略举措：

- 推进转型升级战略，强化竞争优势，再上新台阶；
- 融合扩规模，融通促应用，融智提效率，构建“三位一体”的市场价值经营体系；
- 同时坚持改革创新与强化执行，提升企业活力与运营效益。



我的介绍就到这里，接下来有请朱敏女士介绍公司 2018 年上半年的财务表现，谢谢。



演讲者：朱敏女士，公司执行副总裁兼财务总监

幻灯片 24: 财务表现

谢谢高总。女士们，先生们，大家下午好。下面我介绍公司 2018 年上半年的财务表现。

幻灯片 25: 主要财务指标

本表列示了公司 2018 年上半年的主要财务指标，下面我将会作详细分析。

幻灯片 26: 成本结构持续优化

公司继续加强成本管理，高效配置资源，不断优化成本结构，资源的使用效率和效益持续提升。上半年经营费用增幅低于经营收入增幅，占收比为 90.1%，比去年同期相比下降 0.1 个百分点。

从各项成本的表现来看，折旧和摊销费用占收比上升 0.3 个百分点，主要由于近期加大 4G 和光宽网络投资。

网络运营及支撑费用占收比上升 1.8 个百分点，主要原因是公司进一步提升网络质量和网络能力，支撑业务规模发展。

人工成本占收比上升 0.2 个百分点，主要由于加大一线员工绩效薪酬，同时适度加大了对新兴业务及技术人才的引入和激励。

SG&A 占收比下降 0.5 个百分点，主要由于我们持续优化营销模式，同时由于执行新会计准则的影响。

出售移动终端支出及其他费用占收比下降 1.9 个百分点，主要原因是移动终端销售有所减少。

幻灯片 27: 财务实力增强

此外，公司进一步加大资金的集约化管理，有效压降付息债规模。截止 6 月底，总债务为 833 亿元，同比下降 10.6%；规模来讲，下降了近 100 亿元。债务资本比较去年同期下降 2.6 个百分点；净债务比年化 EBITDA 比得到一定的改善。公司整体资本结构保持稳健，令公司财务实力增强，支撑企业持续长远健康地发展。

幻灯片 28: 财务状况持续改善

上半年，得益于良好的公司业绩以及资本开支较大幅度的下降，公司整体的自由现金流同比增长 154%，达到的规模是 184 亿元，实现大幅改善。EBITDA 同比增长 6.5%。EBITDA 率为 31.5%，基本上与去年同期保持平稳。由于付息债规模下降，财务成本同比下降 14.6%。财务



状况持续改善，进一步巩固企业未来发展的基础。

我们的介绍就到这里，谢谢大家！

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，请参见本公司最新报送美国证券交易委员会(“美国证交会”)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-