



尊敬的各位股東：

二零零五年對我們來說是不容易的一年，也是看到希望的一年。儘管競爭日益激烈，但是通過實施戰略轉型，公司業務獲得持續增長。收入增長6.4%，其中增長型業務收入（互聯網及增值業務）增長37.6%，收入佔比達到17.1%。更重要的是，我現在看到公司上下各級人員更加重視和努力尋求創新的方法來更好滿足客戶的需求，為客戶創造價值，這對公司成功執行戰略轉型至為重要，令人鼓舞。我對公司的未來持續增長和為各位股東創造價值充滿信心。

董事長報告書

二零零五年公司財務業績良好。經營收入達到人民幣1,693.10億元，其中初裝費攤銷收入為人民幣67.81億元。扣除初裝費因素，經營收入為人民幣1,625.29億元，同比增長6.4%；EBITDA¹為人民幣818.25億元，同比增長4.2%，EBITDA率¹為50.3%；本公司股東應佔利潤¹為人民幣211.31億元，同比增長8.0%，每股淨利潤¹達到人民幣0.26元。資本開支得到有效控制，比二零零四年下降4.3%。自由現金流²達到人民幣218.01億元。

在保留一定資金靈活性以保證公司持續發展和未來業務拓展所需資金的基礎上，董事會將向股東大會建議提高股息派發水平，按照相當於每股0.075港元的標準宣派股息，每股派息較二零零四年提高15.4%。

二零零五年公司業務平穩發展，客戶群穩步擴充。本地電話用戶達到2.10億戶，淨增2,345萬戶。互聯網寬帶接入用戶達到2,102萬戶，淨增719萬戶，淨增用戶數連續第三年遞增。收入結構進一步優化，增值業務實現歷史性突破，收入接近人民幣100億元，拉動經營收入（不含初裝費攤銷收入）增長2.5個百分點。

二零零五年，中國電信面臨嚴峻挑戰，通信領域的價值開始從電話服務向通信所承載的信息服務和其為客戶提供的業務能力轉移。面對新的形勢，本公司堅持以持續提升企業價值為經營宗旨，在二零零四年底提出企業戰略轉型思路，二零零五年中期確定了戰略轉型規劃。在加強多網絡、多終端、多業務的橫向融合的同時，著眼價值鏈的縱向延伸，緊密跟隨價值的轉移。以有效益的發展傳統固網業務為基礎，深入探索新興業務的商業模式，大力發展綜合信息服務業務，培育企業新型的核心競爭力。

二零零五年，本公司業務品種不斷豐富，開拓出新的增值領域。在固網智能化改造的基礎上推出多種新業務，努力擴展語音產品的生命周期；充實靈通短信、七彩鈴音等增值業務的功能和服務內容，促進增值業務發展；定制重點行業大客戶ICT整體解決方案，積極拓展新型國際業務，在為客戶提供價

¹ 計入初裝費攤銷收入的EBITDA為人民幣886.06億元，EBITDA率為52.3%，本公司股東應佔利潤為人民幣279.12億元，每股淨利潤為人民幣0.34元。

² 自由現金流的計算方法為扣除初裝費攤銷收入後的EBITDA扣減資本性支出和所得稅。



董事長報告書(續)

值的同時鞏固大客戶市場。順利推出「商務領航」企業客戶ICT服務、「號碼百事通」綜合信息查詢服務等轉型業務，在鞏固傳統業務的同時，開拓出新的收入來源，更重要的是，為未來提供全方位通信信息服務打下堅實的基礎。

二零零五年，本公司全力優化資源配置。控制傳統固網投資，全面推進網絡智能化改造。壓縮小靈通業務擴張性資本開支。保證營銷成本和轉型業務成本投入，有效管控人工成本和管理費，提高成本的使用效率。通過在國內資本市場發行低利率的短期融資券，有效降低財務費用。進一步完善薪酬體系，加大員工培訓投入，促進員工職業發展。

二零零五年，本公司全面實施精確管理。優化前端部門，實現職能管理向流程管理轉變。加強精確化營銷，完善渠道體系。建立科學有效的資源配置模型，充分發揮業績考核的導向作用，提高資金規劃和現金流預算水平，持續優化債務結構。深化IT系統建設，著手統一前端數據庫，加快建設客戶關係管理系統，整合運行支撐系統，逐步完善後端資源數據庫。

二零零五年，本公司持續改善公司治理和內控。公司於二零零五年首次在香港舉辦股東週年大會，為股東構建更加通暢的溝通橋樑。二零零五年開始按季度披露公司主要業務數據和部份財務數據，提高公司透明度。二零零五年九月董事會完成換屆，新成立提名委員會。增選獨立董事，達到董事會總人數的三分之一，國際知名財務專家進入審核委員會，獨立董事作用得到進一步加強。二零零五年，公司繼續遵循監管機構的要求，按照國際最佳實踐模式，加強企業內控建設並持續改進，規避企業風險，提升公司運營管理水平。

本公司作為國內主要的通信信息企業，積極履行社會責任，全力參與社會信息化進程，促進國民經濟發展。熱心環境保護事業，二零零五年投資參與了三峽庫區周邊綠化帶工程建設。積極資助貧困失學、殘疾兒童，參與「希望小學」的建設。為「中國青年創業國際計劃」提供公益贊助，幫助中國青年走上創業成功之路。

展望未來，我們充滿信心。中國經濟的平穩較快增長和新技術的不斷推出，將激發客戶需求的日益豐富，為企業轉型提供充足的市場發展空間；富有創新精神的管理團隊和執行卓越的員工隊伍，為轉型提供了充分的人力資源基礎；不斷壯大的客戶基礎和雄厚的財務實力，為我們轉型成功提供了重要的能力保障。

我們將遵循競合理念，積極適應需求的變化以及行業價值的轉移，營造有利於企業發展的市場環境。我們將充分利用新的技術手段，為傳統業務注入新的活力，在提高固網投資回報的同時，拓展新的增長空間，確保企業的持續增長。通過企業的動態資源調配，實現傳統業務與轉型業務的平衡發展。加強業務、營銷和網絡規劃，積極為未來語音、數據和視頻三重打包業務進行準備。通過匯聚全社會的信息服務資源，全力拓寬新的價值增長空間，充分利用網絡資源和渠道優勢，加強對綜合信息服務價值鏈的主導，努力成為綜合信息服務領域的領跑者。

最後，本人代表公司董事會感謝程錫元先生和馮雄先生在擔任本公司董事期間所付出的辛勤勞動，歡迎謝孝衍先生和徐二明先生加入本公司董事會。並借此機會向全體股東、董事會和監事會全體同仁、全體員工和客戶表示衷心感謝。



王曉初
董事長兼首席執行官

中國北京
二零零六年三月二十二日





雄厚根基