

董事長報告書



2012年上半年，我們牢牢把握住社會信息化進程加快趨勢，抓住移動互聯網蓬勃發展的寶貴機遇，堅定不移地貫徹創新和服務雙領先的發展策略，全面推動移動、寬帶和信息化應用三大核心業務的規模化發展，並全面啓動管理提升活動，著力優化企業運營機制，增強集約化運營能力，公司戰略轉型和規模發展的前進步伐不斷加快，企業的長遠競爭力和價值穩步提升。

經營業績

2012年上半年公司收入增長迎來最好時期，經營收入達到人民幣1,380.21億元，同比增長14.8%；扣除移動終端銷售收入後，經營收入為人民幣1,265.80億元，同比增長11.2%，收入增長高於行業平均水平。業務結構持續優化，增長型業務收入佔比持續提升，已達到83.9%，傳統業務風險進一

步釋放，固話語音業務收入佔比已下降至16.1%。EBITDA¹為人民幣487.60億元，同比增長0.3%，EBITDA率²為38.5%。本公司股東應佔利潤為人民幣88.14億元，同比下降8.3%，公司認為，利用引入iPhone機會擴大高端用戶市場，需要適當增加營銷投入，這對公司短期利潤帶來壓力，但對於公司的長期持續增長和價值創造將發揮重要作用。公司每股基本淨利潤為人民幣0.11元；資本開支為人民幣256.47億元，佔收入的比重為18.6%；自由現金流³達到人民幣85.48億元。

董事會在考慮到公司現金流水平以及公司即將向母公司收購移動網絡資產等資金需求後，為保留資金靈活性，決定本年度不派發中期股息。董事會在審議全年業績時，將積極審視末期股息派發方案並向股東大會提出建議。

加快發展，實現規模突破

3G引領移動業務快速拓展

隨著移動互聯網應用和3G智能終端的日益豐富、用戶的3G使用習慣日漸養成，國內移動通信市場2G向3G加速遷移的態勢進一步突顯。面對這一難得的歷史發展機遇，我們積極調配資源、採取有效措施全力推進移動業務的規模突破：上半年，移動服務收入實現人民幣425.56億元，同比增長36.7%，增長勢頭強勁，行業領先；移動

用戶淨增1,771萬戶，用戶總量達到1.44億戶，移動用戶市場份額提升至13.8%；其中3G用戶淨增1,467萬戶，用戶總量達到5,096萬戶。手機3G流量迅速提升，戶均流量達到111M，基地應用業務、號碼百事通業務和翼支付業務對流量拉動作用明顯。公司移動業務的發展優勢日趨顯現，移動業務持續增長態勢勢不可擋。

上半年，我們秉承「終端引領、品牌為王、渠道制勝」的發展理念，創新發展模式，有效推動移動業務特別是3G單產品的規模拓展：我們堅持3G智能機引領策略，強化與廠商合作，不斷豐富千元大屏幕智能手機種類，同時兼顧市場對中高端智能機的需求，適時引入iPhone，進一步推動高端市場整體突破；繼續推進營業廳的賣場化改造，強化互聯網手機的體驗式營銷，通過業務演示和應用輔導等方式培養用戶對3G業務的使用習慣，激發使用流量，有效促進了3G手機戶均流量的提升。我們繼續強化「天翼3G互聯網手機」的品牌宣傳，定位於商務白領、時尚青年等重點人群市場，注重內涵填充，突出宣傳差異化的高端品牌形象；以「天翼飛YOUNG」品牌為統領，積極開拓校園市場。我們繼續加強社會渠道建設，擴大對核心商圈覆蓋範圍；並在自有營業廳引入民營機制，有效提升了店面的銷售能力；完善電子渠道建設，實施集約運營，促進網上營業廳由服務型網站向銷售型的電子商務網站轉變。

¹ 為方便投資者比較分析，EBITDA為扣除CDMA網絡容量租賃費前的金額。

² EBITDA率計算方法為EBITDA除以不含移動終端銷售收入的經營收入。

³ 自由現金流的計算方法為EBITDA扣減CDMA網絡容量租賃費、資本支出和所得稅。

寬帶提速助力規模化發展

上半年，我們抓住寬帶發展升級為國家戰略的良好機遇，加速推進「光寬帶」的滲透，努力打造客戶感知良好的高品質網絡，並積極實施應用內容填充，深挖寬帶業務發展潛力，穩固寬帶業務的市場主導地位。上半年有綫寬帶業務實現收入人民幣333.69億元，同比增長12.1%；寬帶用戶淨增689萬戶，用戶總量達到8,370萬戶，用戶市場份額繼續保持領先。

我們繼續堅持「提速度、填內容、樹品牌」的總體發展策略：大力推進「寬帶中國、光網城市」計劃，加快重點區域的光纖化改造步伐，FTTH覆蓋家庭用戶約4,000萬戶，彰顯中國電信光網寬帶的高端品質。我們深入推進「點亮光小區」市場營銷活動，加快主流客戶提速步伐，盡快將網絡優勢轉化為市場優勢，4M及以上寬帶用戶佔比超過60%。在寬帶提速的同時，我們積極拓展基於高帶寬的在綫影視、視頻聊天、互動遊戲等互聯網應用產品，引導高帶寬需求，為寬帶市場的高速增長注入新的活力。

聚焦重點行業，加快拓展信息化應用

面對信息化應用市場這一掘之不盡的金礦，我們充分發揮自身的綜合優勢，關注客戶的核心需求，以推進「智慧城市」建設為引領，聚焦智慧政府、智慧民生、智慧產業等三大領域，重點開發翼機通、

電子政務、交通物流、數字校園、旺鋪助手等行業信息化應用產品，並加快成熟產品的規模化複製與推廣；同時將我們的移動、寬帶等基礎業務有機地融入行業應用當中，有效帶動基礎業務的規模化發展。我們積極拓展雲服務市場，成立雲計算公司，集約運營全網雲業務，完成了雲主機、雲存儲等基礎性產品上綫運營，大力推進雲計算在行業應用領域的拓展，不斷提升我們行業信息化方案的解決能力。上半年固網增值和綜合信息服務實現收入人民幣163.43億元，同比增長7.4%。

固網語音業務經營風險進一步釋放

我們採取有效措施強化固網存量的保有工作，努力減緩固網語音業務下滑趨勢，逐步釋放經營風險。截至6月底固話用戶總量為1.67億戶，上半年淨減210萬戶。上半年固網語音業務實現收入人民幣222.41億元。

創新發展模式，促進管理提升

新三者轉型取得實質性進展

上半年，我們繼續扎實推進新三者—「智能管道的主導者、綜合平台的提供者、內容和應用的參與者」的建設，為公司長遠發展奠定堅實的基礎。我們加快智能化管道的商用進程，有綫寬帶網絡已在部分省市實現了用戶的自助提速升級；移動網絡加快推進以業務識別和流量調度為重點的

智能化試點改造。我們積極推進綜合平台建設，加快實現平台的資源整合和開放運營，提升產品的快速部署能力。我們繼續加大內容應用類產品的創新力度，基地業務用戶規模迅速增長，活躍度不斷提升；天翼開放平台已聚合應用合作開發夥伴近400家，公司的內容應用拓展已初見規模。

機制創新、激發活力

我們遵循互聯網業務的發展規律，積極推進機制體制創新，努力構建適合新興業務發展的新體系。我們在天翼視訊公司嘗試引入民營資本，深化市場化運作，激發發展活力，打造具有市場競爭力的專業化公司。我們成立產品孵化基地，並與創投公司合作，做活機制，激發員工的創業激情，培育新的業務增長點。我們善用社會資源，注重與互聯網應用龍頭企業、重點行業應用系統開發商的對外合作，積極探索新的合作模式，共同拓展信息化應用市場。我們整合海外運營機構，組建中國電信國際有限公司，實現客戶界面統一、資源全球調配的集約化運營模式，統籌拓展海外市場。

注重流量經營、提升發展質量

我們在擴大用戶規模的同時，加快實現從傳統的話務量經營向信息流量經營轉變，切實提升發展質量：努力打造移動互聯網產品的新體系，以「天翼雲桌面」搶佔用戶

第一接觸點；繼續擴大基地業務用戶規模，激活流量需求；各渠道協同推進，實施流量精確營銷，努力提升用戶活躍度，拉升戶均使用流量；加快號碼百事通、翼支付等業務的發展，促進流量彙聚。上半年移動數據業務收入達到人民幣192.67億元，同比增長46.7%，移動數據業務收入佔移動服務收入比重達到45.3%，領先同業水平。

提升集約能力，深化精確管理

為適應移動互聯網業務的發展規律，我們加強了營銷體系、IT支撐、物資採購等統籌協調和集約運營，以「一點接入，全網運營」為目標，最大限度提升全網運營效率。我們強化在品牌宣傳、產品優化、資費標準、終端管理和服務提升等五方面統籌規劃和集約管理，形成合力拓展市場；進一步完善IT體系架構，為業務集約運營做好支撐；加大物資集中採購的力度，有效節約了單位投資成本。我們繼續深入推進劃小核算單元工作，聚焦市場營銷和網絡建設等關鍵領域，努力提升銷售成本和網絡投資的使用效率。

收購移動網絡，促進企業價值提升

今年我們將按照法定程序完成向母公司收購CDMA網絡資產的工作，實現移動資產與業務的一體化運營。收購CDMA網絡資產將

有利於提高移動業務整體經營效率，提升未來盈利能力，統籌協調移動網絡投資建設、運營管理和升級規劃工作，正確把握向新技術演進的時機，促進移動業務更好地發展。

公司治理和社會責任

我們始終致力於保持高水準的公司治理水平，持續提高公司透明度，確保公司健康發展，努力提升企業價值。我們在公司治理方面的持續努力得到資本市場的廣泛認可，並在上半年獲得多項嘉許，其中包括：連續兩年被《FinanceAsia》評選為「亞洲最佳管理公司」第一名；再次被《Euromoney》評選為「亞洲最佳管理公司」第一名，成為首家連續三年獲此殊榮的公司；連續三年獲《Corporate Governance Asia》評選為「亞洲區最佳公司」等獎項。

我們堅持誠信經營，並努力維護公平有序的市場競爭，提倡多贏的價值鏈合作，以促進行業整體的良好發展。我們積極參與抗擊新疆地震、四川泥石流等自然災害，為神舟九號發射、上合組織峰會提供通信保障，獲得社會各界的高度評價。

未來展望

當前，縱觀中國移動通信市場變化，2G向3G遷移的大勢方興未艾，全國現有的近9億2G用戶都已成為我們3G業務的潛在用戶群，寬帶業務發展空間仍然巨大，社會信息化需求日益旺盛；同時我們也面臨著行

業市場競爭更加激烈、技術進步對傳統業務替代等新的挑戰。

我們將抓住機遇，迎接挑戰，努力實現全業務發展的新突破。今年下半年，公司將堅定不移地推進創新和服務雙領先的發展策略，堅持不懈地加快移動3G業務、寬帶業務和信息化應用等三大核心業務的規模化發展，努力提升全業務的收入市場份額；並深入開展管理提升活動，著力提升創新、服務、集約和運營等四項能力，打造產品、服務、網絡和終端的差異化優勢，努力實現用戶價值和企業價值的雙提升。

最後，本人借此機會代表董事會向全體股東和廣大客戶一直以來所給予的支持表示衷心的感謝，並對張晨霜先生、李進明先生、苗建華先生、徐蔡燎先生和韓芳女士在擔任本公司董事和監事期間做出的卓越貢獻表示感謝，同時歡迎柯瑞文先生加入我們的董事會團隊。



王曉初
董事長兼首席執行官
中國北京

2012年8月22日