

## 經營收入

2020年上半年，公司積極應對疫情，主動迎接科技融合創新，準確把握數字經濟加速發展機遇，發揮新型基礎設施資源優勢，以客戶為中心，拓展5G和雲等綜合信息服務，深入推進雲化改革，佈局數字化轉型，發展動能加快轉換，企業全面提質增效，經營業績保持堅實。上半年經營收入為人民幣1,938.03億元，較上年同期增長1.7%；服務收入<sup>1</sup>為人民幣1,871.10億元，較上年同期增長2.5%。服務收入中的移動服務收入為人民幣904.62億元，較上年同期增長2.5%，固網服務收入為人民幣966.48億元，較上年同期增長2.4%。非語音服務收入佔服務收入比達88.9%，較上年同期提升1.8個百分點。

## 經營費用

公司積極佈局5G和企業數字化轉型發展，加強產業數字化業務能力建設，加大研發和創新的投入，支撐未來可持續性發展；同時，持續加強成本精準管控，促進資源使用效能提升，2020年上半年公司經營費用為人民幣1,748.25億元，較上年同期增長2.5%，經營費用佔經營收入比重為90.2%，較上年同期增加0.7個百分點。

上半年折舊及攤銷為人民幣441.76億元，較上年同期增長1.9%。

公司持續提升網絡能力和質量，支撐5G、產業數字化業務發展，適度增加網運成本投入，上半年網絡運營及支撐成本為人民幣576.98億元，較上年同期增長13.6%。

公司持續優化營銷模式，線上和線下協同發展，同時加強營銷資源的精準投入，提升營銷資源的投入效率，上半年銷售、一般及管理費用為人民幣259.97億元，較上年同期下降11.0%。

公司繼續增加對高科技人才、一線員工和高績效團隊的激勵，調動員工積極性，上半年人工成本為人民幣355.12億元，較上年同期增長6.6%。

上半年其他經營費用為人民幣114.42億元，較上年同期下降17.6%，主要原因是公司移動終端銷售數量下降。

<sup>1</sup> 服務收入為經營收入減去「移動商品銷售收入」(2020年上半年：人民幣34.42億元；2019年上半年：人民幣54.80億元)、「固網商品銷售收入」(2020年上半年：人民幣18.87億元；2019年上半年：人民幣16.86億元)和「其他非服務收入」(2020年上半年：人民幣13.64億元；2019年上半年：人民幣7.33億元)。

# 財務概覽

## 財務成本淨額

2020年上半年公司持續提升集團內部資金集約能力，有效控制債務規模，並抓住較好市場利率機會，將銀行貸款置換為較低成本的債券產品，財務成本淨額為人民幣15.72億元，較上年同期下降23.6%。

## 盈利水平

公司緊抓數字經濟發展機遇期，深化改革創新，努力降本增效，公司盈利能力保持穩定。上半年本公司股東應佔利潤為人民幣139.49億元，較上年同期增長0.3%。EBITDA<sup>2</sup>為人民幣631.54億元，較上年同期下降0.2%；EBITDA率<sup>3</sup>為33.8%。

## 資本開支及現金流量

公司為快速形成5G網絡能力，加快5G網絡建設投資，上半年資本開支為人民幣431.26億元，較上年同期增長23.2%。上半年自由現金流<sup>4</sup>為人民幣94.95億元。

## 資產負債情況

公司財務狀況繼續保持穩健。截至2020年6月30日，總資產由2019年底的人民幣7,031.31億元增加至人民幣7,140.07億元，增長1.5%。總債務<sup>5</sup>由2019年底的人民幣790.22億元減少至人民幣495.97億元，下降37.2%。債務資本比<sup>6</sup>由2019年底的18.3%下降至12.2%。

<sup>2</sup> EBITDA計算方法為經營收入減去經營費用加上折舊及攤銷。由於電信業是資本密集型產業，資本開支、債務水平和財務費用可能對具有類似經營成果的公司淨利潤產生重大影響。因此，我們認為，對於像我們這樣的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果的分析。雖然EBITDA在世界各地的電信業被廣泛地用作為反映經營業績、借債能力和流動性的指標，但是按公認會計原則，它不作為衡量經營業績和流動性的尺度，也不代表經營活動產生的淨現金流量。此外，我們的EBITDA也不一定與其他公司的類似指標具有可比性。

<sup>3</sup> EBITDA率計算方法為EBITDA除以服務收入。

<sup>4</sup> 自由現金流計算方法為EBITDA減去資本開支、所得稅和不含土地的使用權資產折舊。

<sup>5</sup> 總債務為公司付息債，不含租賃負債。

<sup>6</sup> 債務資本比的計算方法為總債務除以總資本；總資本的計算方法為本公司股東應佔權益加上總債務。