

中國電信股份有限公司

2015年全年業績公佈

投資者簡布會說辭 (剪輯版本)

演講者：楊杰先生，總裁兼首席運營官

幻燈片 4：總體概況

女士們，先生們，下午好。非常高興與大家見面並介紹公司 2015 年的發展情況。

今天的介紹分為兩個部分：首先，我來介紹公司的總體概況，然後請柯瑞文先生介紹公司的業務和財務表現。

幻燈片 5：要點

2015 年公司主要發展要點如下：

1. 積極應對營改增、提速降費、流量不清零等監管政策帶來的挑戰，基本面保持良好發展，市場地位進一步增強；
2. 主動把握 FDD 牌照發放等有利政策契機，加速升級核心網絡能力，4G 和光寬帶業務增長勢頭強勁；
3. 鐵塔資產出售交易提升當期利潤，鐵塔資源共享促進企業長遠價值提升；
4. 積極採取有力措施，減緩“提速降費”政策影響；
5. 緊抓國家“網絡強國”、“大數據”、“互聯網+”等戰略機遇，以改革創新為動力，為股東創造更多價值。

燈片 6：基本面持續良好發展

儘管受到諸多監管政策影響，2015 年公司基本面持續良好發展。

經營收入達到 3,312 億元，同比增長 2.1%；服務收入達到 2,933 億元，同比增長 2.0%。EBITDA 為 941 億元，EBITDA 率為 32.1%。淨利潤達到 201 億元，同比增長 13.4%，其中出售鐵塔資產的一次性稅後收益為 39 億元。

幻燈片 7：服務收入和淨利潤增長行業領先

2015 年，公司堅持既定戰略方向，創新發展，卓越執行，市場地位進一步增強。全年服務收入同比增長 2.0%，淨利潤同比增長 13.4%，增幅雙雙行業領先。

新興業務已經成為收入增長的主力，全年收入增幅 21%，超過 1,000 億元，佔服務收入的比例上升 5 個百分點，達到 34%，公司業務結構進一步優化。

幻燈片 8：4G 發展進入快車道

2015 年，公司加快發展動力轉換，協同發展 4G 和光寬帶業務，基礎業務實力顯著增強。

得益於前期的戰略性部署和準備，公司去年 2 月份獲得 FDD 牌照後，不到一個月的時間內就在全國範圍推出了 4G 業務，贏得競爭先機。經過不懈努力，目前 4G 網絡體驗整體與競爭對手可比。6 模全網通手機即將成為國家標準，CDMA 終端短板已經得到有效解決，“4G+光寬帶”新融合成效顯著。

4G 發展已經進入快車道：全年 4G 用戶規模達到 5,800 萬戶，淨增超過 5,100 萬戶；4G 手機終端銷量達 6,200 萬台，其中 6 模全網通銷量 1,600 萬台；手機上網總流量同比翻番，其中 4G 流量佔比大幅提升，達到 51%；4G 月戶均流量達到 751MB，同比增長 25%，今年前兩個月進一步提升至 850MB。

幻燈片 9：光寬帶樹立新競爭優勢

2015 年，公司加快端到端提速，打造行業領先的優質百兆網絡體驗；以百兆寬帶為主流產品，驅動市場需求升級；填充高清 IPTV 及相關增值服務，提升用戶粘性和寬帶網絡價值。光寬帶已經樹立起新的競爭優勢。

全年光纖到戶（“FTTH”）用戶淨增超過 2,800 萬戶，達到 7,100 萬戶，拉動有線寬帶用戶總量達到 1.13 億戶，FTTH 用戶的滲透率已達到 63%。在市場競爭日益激烈、國家要求提速降費的情況下，良好的用戶發展有效支撐了有線寬帶接入收入的持續、平穩增長。

幻燈片 10: “營改增”一長期有利於企業持續發展

“營改增”政策自 2014 年 6 月起在電信行業實施以來，對公司經營收入和利潤帶來負面影響。營改增在 2015 年較 2014 年多 5 個月，對經營收入和淨利潤的影響均較 2014 年有所加大。

為減緩“營改增”帶來的短期負面影響，公司持續優化發展及營銷模式，加強成本管控和採購管理，提升增值電信業務收入佔比以降低銷項增值稅的平均稅率。通過以上舉措，“營改增”對淨利潤的月均備考負面影響已經趨緩。月均影響從 2014 年的 5.4 億元降為 2015 年的 3.6 億元。

隨著 2016 年 5 月 1 日起國家全面實施“營改增”，預計將有更多的經營成本和投資可獲得進項增值稅抵扣，有利於公司未來利潤的提升。

幻燈片 11: “提速降費”：盡力減緩政策影響

2015 年，公司落實國家“提速降費”政策要求，大幅下調了有線寬帶和移動數據流量的單價，並於 2015 年 10 月推出“流量當月不清零”，對公司的收入和利潤造成一定壓力和影響。全年有線寬帶單價同比下降 55%，移動流量單價同比下降 33%。

為減緩上述政策的影響，我們積極採取有力措施提升業務使用量：全年 4G 與 FTTH 用戶數、有線寬帶平均接入帶寬、手機上網總流量和戶均流量均實現快速增長，確保了公司整體經營平穩發展。

未來，公司將密切跟進，努力適應監管政策的變化。

幻燈片 12: 鐵塔共享促進企業價值提升

2015 年鐵塔公司為公司累計交付約 17 萬個鐵塔，鐵塔資源的共享促進公司 4G 網絡建設實現跨越式突破。

公司現已完成存量鐵塔資產的出售，資產增值 33%，提升了當期利潤。

截至 2015 年底，公司共使用鐵塔公司約 50 萬個鐵塔，據公司估計，使用費約 27 億元左右。

公司目前正在與鐵塔公司就鐵塔使用安排積極協商，為公司爭取最有利的相關條款。預計未來隨著鐵塔共享率的提高，單位租金可有所下降，公司亦可得益於鐵塔公司未來的利潤和價值提升。

幻燈片 13: 把握有利政策契機 加速升級核心網絡能力

2015 年，公司抓住 FDD 牌照發放、鐵塔共享、網絡提速等關鍵政策契機，加速升級 4G 和光寬帶網絡能力。全年資本開支為 1,091 億元，其中 4G 投資為 493 億元，4G 基站總量達到 51 萬站套。公司加強集中採購和鐵塔共享，在有效節省 4G 投資的同時，加快城市光改和端到端提速，年底 FTTH 覆蓋城市家庭達到 2.2 億戶，覆蓋率達到 75%，為業務規模發展和下一步市場競爭奠定堅實基礎。

2016 年資本開支計劃為 970 億元，較上年下降 11%。其中 4G 投資為 460 億元，基站新增 29 萬站套，投資重點將集中在完善和延伸網絡覆蓋，並在全國所有城市佈署 4G+。同時，公司將積極進行 800MHz 重耕試驗，並為 2017 年 VoLTE 試商用積極準備。有線寬帶方面，FTTH 預計覆蓋 2.7 億家庭，城市光網將基本實現全覆蓋。

幻燈片 14: 股息政策

董事會在充分考慮股東回報、公司盈利情況、現金流水平和未來發展的資金需求後，建議 2015 年度的股息為每股 0.095 港元，保持股息穩定。

幻燈片 15: 2016: 以改革創新為動力 促進可持續發展

2016 年是公司確立未來更有利市場競爭地位的關鍵之年。我們將以改革創新為動力，積極進取，全面升級增長動能，不斷增強企業實力。工作重點包括以下六個方面：

1. 牢牢把握 4G 和光寬帶業務的規模發展和價值提升，進一步鞏固公司的基本面；
2. 堅定不移地加快突破智慧家庭、支付、互聯網+、雲計算和大數據、以及物聯網這五大新興領域，點燃新的增長引擎；
3. 持續增強網絡基礎、網絡運營、數據運營、渠道銷售、客戶服務、人才隊伍這六大關鍵能力；
4. 持續推進全面深化改革，激發企業活力和內生動力；
5. 深化互聯網化轉型，提升企業活力和運營效率；
6. 加大開放合作力度，進一步打造生態圈競爭優勢；基於與中國聯通簽訂的戰略合作協議，雙方將在網絡建設和終端等方面，以市場化方式開展合作，優勢資源互補，降低網絡投資和成本支出，實現雙贏。

幻燈片 16: 未來展望: 緊抓戰略機遇 共創生態價值

展望未來，公司將緊抓戰略機遇，充分調動與共享社會資源，共創生態價值，深化戰略轉型，推進業務、網絡、運營、管理重構，提供綜合智能服務，打造企業核心競爭力，引領數字生態，築力網絡強國，持續為股東創造新的價值。

下面請柯瑞文先生介紹本公司的業務和財務表現。

演講者：柯瑞文先生，執行副總裁

幻燈片 17：業務和財務表現

謝謝楊總。女士們，先生們，下午好。下面我來介紹公司的業務和財務表現。

幻燈片 18：分類收入

本表列示了公司各項業務的收入和變化情況。

2015 年，公司移動服務收入為 1,245 億元，同比增長 3.5%，固網服務收入為 1,688 億元，同比增長 1.0%。

下面將做具體的說明。

幻燈片 19：流量經營拉動業務良好增長

2015 年，全年移動服務收入同比增長 3.5%。

公司持續推進 3G 升 4G，豐富流量產品，流量經營工作取得顯著成效：手機上網收入同比增長 40%，達到 478 億元，移動數據收入已佔移動服務收入的 61%；移動用戶達到 1.98 億戶，淨增超過 1,200 萬戶，3G/4G 手機月戶均流量同比提高 70%。

幻燈片 20：增值服務推動固網業務平穩發展

2015 年，公司固網增值服務保持快速增長，有效推動固網業務平穩發展。固網增值及綜合信息服務收入達到 420 億元，同比增長 11%。

其中，IDC 業務維持強勁的增長勢頭，公司現已建成國內最大的“8+2+X”雲資源佈局，超過 15 萬個機架投入服務，年內新建的數據中心互聯網絡（DCI）可進一步提升服務能力和用戶體驗；IPTV 業務快速增長，有效拉動了光寬帶業務的發展；公司緊抓“互聯網+”市場機遇，打造差異化創新產品和服務，保持 IT 服務及應用快速發展。

幻燈片 21: 加速培育新的增長引擎

公司在增強基礎業務實力的同時，加速培育新的增長引擎。

1. IPTV 業務進入高速增長期，用戶規模已超過 4,000 萬戶，公司將以百兆光寬帶為基礎，通過“光寬+電視”搶佔“智慧家庭”市場。
2. 翼支付業務已具備良好規模基礎，註冊用戶超過 2 億戶，成為拉動核心基礎業務的重要差異化手段，公司將主推“4G+支付”的深度融合，並加快向互聯網金融領域拓展。
3. 公司將緊抓國家戰略機遇，拓展新型 ICT 服務，努力在“互聯網+”領域創造新的增長空間。
4. 雲計算及大數據產品服務體系日益完善，未來將發揮雲、網融合優勢，持續提升競爭能力和價值貢獻。
5. 公司將積極把握物聯網爆發式的增長時機，統一集約運營，拓展連接規模，打造新的價值增長極。

幻燈片 22: 主要財務指標

2015 年，經營費用為 3,048 億元，同比增長 3%。公司持續優化資源配置，加強成本管控，提高資源使用效率和效益，推動業務持續發展。

幻燈片 23: 加強成本管控

全年經營費用佔收比為 92%，同比上升 0.8 個百分點。其中：

網運成本佔收比為 25%，同比上升 3 個百分點，主要因為：2015 年新增鐵塔使用費，以及隨著網絡資產規模擴大，公司適度增加運營費用以提升網絡質量。

銷售、一般及管理費用佔收比為 16%，同比下降 3 個百分點，主要得益於優化發展和營銷模式，進一步加強營銷費用管控，全年銷售費用降幅達 16%。

幻燈片 24: 加強投資管控

2015 年，公司優化投資結構，向移動和寬帶等高價值業務傾斜，提升網絡優勢和投資回報。移動和寬帶資本開支佔比合計提升 9 個百分點，基礎設施及其他佔比下降 5 個百分點。

同時，公司著力提升投資效益：深入劃小，以市場需求、價值提升引領資源投放；精準投資，確保網絡資源有效利用；同時，積極引入民營資本開展合作共建，實現共贏。

幻燈片 25: 堅實的財務實力

2015 年，隨著資本開支的增加，總債務較去年有所增加，債務資本比為 28%，略有提升，淨債務 EBITDA 比為 0.87 倍。公司繼續保持穩健的資本結構和堅實的財務實力，將有力支撐公司持續規模發展。

幻燈片 26: 豐富劃小內涵 深化價值管理

未來，公司將進一步深化價值管理。具體包括五個方面：

1. 完善規劃、預算、資源配置和業績考核的閉環管理體系，提升資源精確配置能力；
2. 深入開展產品劃小，聚焦重點產品、項目和用戶等，提升業務價值管理能力；
3. 完善財務能力平臺建設，提升服務支撐能力；
4. 深化資產劃小，加強資產價值分析，實現精確投資；
5. 強化風險防範和內部控制，提升財務風險控制能力。

通過以上措施，公司將全面提升財務能力，支撐企業發展，持續提升企業價值。

預測性陳述

本文件中所包含的某些陳述可能被視為美國 1933 年證券法(修訂案)第二十七條 A 款和美國 1934 年證券交易法(修訂案)第二十一條 E 款所規定的「預測性的陳述」。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其他因素，可能導致中國電信股份有限公司(「本公司」)的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來的表現、財務狀況和經營業績有重大的出入。此外，我們將不會更新這些預測性陳述。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易管理委員會(「美國證管會」)的 20-F 表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。

免責聲明

我們努力保持本說辭內容的準確性，但有關說辭可能會與實際演講內容有所差別。