

2016年中期業績公佈

投資者簡佈會說辭 (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。非常高興和大家再次見面並向大家介紹公司的發展情況。

今天的介紹分為三個部分：首先，我來介紹公司的總體概況，然後請楊小偉先生和柯瑞文先生分別介紹公司的業務表現和財務表現。

幻燈片 5：重點

2016 年上半年公司發展重點主要有以下四個方面：

1. 兩大基礎業務：4G 和光寬帶規模發展，服務收入穩健增長
2. 公司繼續推動網絡提速提質，充分發揮業務融合優勢，保持市場競爭力
3. 深入推進開放合作，推動資源共享，持續提升運營效益
4. 在智能服務時代即將來臨之際，公司審時度勢，全面啓動轉型 3.0 戰略佈局

燈片 6：基本面持續良好發展

隨着公司兩大基礎業務的規模發展，2016 年上半年公司基本面保持持續良好的發展；

經營收入達到 1,768 億元，同比增長 7.2%；服務收入達到 1,552 億元，同比增長 5.6%。EBITDA 率為 32.6%。淨利潤達到 117 億元，同比上升 6.3%。

幻燈片 7：服務收入穩健增長 新興業務拉動明顯

公司秉承清晰的戰略，發揮卓越的執行力，有效應對外部環境的各種變化；

服務收入同比增幅穩健增長，上半年服務收入同比增長達到 5.6%，從 2014 年到 2015 年大家看到的柱形圖，每個半年公司的收入增長都在持續提升。

新興業務繼續成為收入增長的主要驅動力，收入同比增幅近 22%，半年收入超過 600 億元，佔服務收入的比重上升 5 個百分點，達到 39%。

幻燈片 8：兩大基礎業務有效支撐規模發展

2016 年上半年，公司兩大基礎業務 4G 和光寬帶業務快速發展，雙雙拉動移動和有線寬帶用戶規模發展。

上半年，移動用戶達到 2.07 億，其中 4G 用戶達到 9,000 萬，佔移動用戶比重達到 44%。有線寬帶用戶達到 1.18 億，其中 FTTH 用戶達到 8,800 萬，佔有線寬帶用戶比 75%。

上半年，4G 用戶淨增超過 3,100 萬，同比增長 45%。移動用戶淨增超過 900 萬，同比增長 55%；FTTH 用戶淨增 1,700 多萬，同比增長 55%；有線寬帶用戶淨增超過 490 萬，同比增長 89%。用戶的規模發展進一步確立公司在有線寬帶市場的領導地位。

幻燈片 9：4G 覆蓋加速提升 光網優勢持續鞏固

公司全年資本開支保持年初確立的 970 億元的預算，較 2015 年下降 11%。上半年，資本支出完成 407 億元。

公司在不增加資本開支預算的前提下，計劃再增加 5 萬站套 4G 基站。全年新增 4G 基站共計 34 萬站套，年底 4G 基站數量將達到 85 萬站套。

下半年，公司將啓動農村基站 800MHz 重耕，2017 年將實現全網重耕；公司將啓動 VoLTE 建設，2017 年實現全國試商用；800MHz 重耕同時奠定了 VoLTE 和 NB-IoT 良好的網絡基礎。

公司將精準加快光網覆蓋、推進端到端提速，年底實現城市光網基本全覆蓋，以進一步強化在有線和無線網絡的優勢。

幻燈片 10：“新融合”強化新優勢 流量和收入持續增長

依托優質的 4G 及光纖網絡，公司充分發揮全業務運營優勢，以品質引領，不斷優化用戶感知，“4G、光寬、天翼高清”等“新融合”產品促進各業務間相互拉動、相互促進，有效推動流量規模和價值的持續增長。

上半年，已有超過半數的移動用戶使用“新融合”產品，手機上網總流量同比增長 135%，增幅列行業第一，流量的快速增長拉動手機上網收入提升 42%。

上半年選用天翼高清用戶佔寬帶用戶佔比達到 43%，同比提升了 10 個百分點，光寬帶用戶平均接入速率達到 37Mbps，實現同比翻番，拉動有線寬帶接入收入同比增長 3.3%。

所以“新融合”；就是我們 4G、光寬和天翼高清，已成為公司強而有力的競爭的新優勢。

幻燈片 11：開放合作 實現共贏

公司主動創新發展模式，廣泛匯聚優勢資源，以實現共贏。

上半年，公司租用鐵塔公司大約 55 萬個鐵塔，新租鐵塔的共享率已超過 80%，公司租賃全部鐵塔的共享率達到 55%。鐵塔共享率的提升有利於公司更快速、更高效建設 4G 網絡，提升優質網絡體驗；為公司 4G 發展贏得寶貴時間和節省建設投資。

以市場化形式推動與聯通的深度合作，加強網絡共建共享，提升投資效益。在移動網方面，雙方達成了約 6 萬站套 4G 基站共建共享合作項目，其中有些上半年已經實施完畢，有些下半年繼續實施；在傳輸網方面，雙方達成約 1.45 萬公里傳輸光纜合作項目。

此外，公司也與地方政府及行業領軍企業在多個新興領域開展廣泛合作，實現共贏。

幻燈片 12：擁抱智能時代 啓動轉型升級

隨着通信信息網絡技術和用戶需求的快速發展，人類也將進入智能信息時代，行業的業務趨勢、網絡趨勢和運營趨勢已經發生了深刻的變化，整個行業將隨着智能化發展的趨勢，從彈性鏈接、認知計算、自然交互和智能數據等四個方面為消費者提供更加智能的服務和體驗。所以我們現在發明了一個公式： $3C+D=I$ 。

參照有關諮詢機構分析，未來五年，智能化市場空間，將從 2015 年的 2.1 萬億元，增長到 2020 年的 6.4 萬億元，年均增長率 25%。智能化市場空間對電信運營商意義重大，也極具吸引力，有着非常廣闊的發展空間。

幻燈片 13：新的目標 新的跨越

在過往的 10 年裏，公司已經先後進行了兩次戰略轉型以順應互聯網、移動互聯網發展趨勢。適時調整企業定位，加速企業發展，走出了一條轉型促發展的道路，也取得了顯著的成果。

在當前智能服務時代即將來臨之際，公司全面啓動企業轉型升級，着重推進網絡智能化、業務生態化、運營智慧化，為用戶提供綜合智能信息服務，打造數字生態圈，服務產業轉型升級和社會治理創新，做領先綜合智能信息服務運營商。

幻燈片 14：網絡智能化：CTNet2025 推進網絡重構

網絡智能化是此次轉型的基礎，公司將以 CTNet2025 為牽引，引入 SDN/NFV/雲等新技術，推進網絡重構，深化開源技術應用，改變現網新業務開發周期長、自動化程度低、統一調度難等問題，打造簡潔、集約、敏捷、開放的新型網絡，為用戶提供可視、隨選、自服務的全新的網絡體驗，同時也將大大降低企業的投資成本和運營成本。這項工作非常艱鉅，所以耗時也比較長，所以這是一個十年的計劃。

幻燈片 15：業務生態化：“2+5” 推進業務重構

業務生態化是轉型的核心，公司將開放合作，融合創新，推進業務重構，構建智能連接、智慧家庭、互聯網金融、新型 ICT 應用和物聯網五大重點業務生態圈，共生、共創、共贏，實現企業價值提升；

我們當前聚焦“2+5”。“2”就是協同推進 4G 和光寬兩項基礎業務，這兩大基礎業務也是這五大生態圈裏最基本的一個生態圈，叫“智能連接”。“5”就是我們現在正在全力推進的天翼高清、翼支付、物聯網、雲和大數據、以及“互聯網+”五項優勢應用，所以“2+5”就是我們目前五個生態圈的主要抓手。

幻燈片 16：運營智慧化：“6”大能力 推進運營和管理重構

公司將致力於提升大數據應用，增強網絡基礎能力、網絡運營能力、數據運營能力、渠道銷售能力、客戶服務能力、人才隊伍能力等六大關鍵能力，推進運營重構和管理重構，實現新戰略下的智慧運營；

運營重構的核心是注入大數據應用、集約支撐服務等要素，建設用戶導向的一體化智能運營體系；管理重構，旨在面向創新創業，推進一線經營自主化、內部支撐平台化，打造高效、協同、自適應的生態組織。

總體的情況就介紹到這。下面請楊小偉先生介紹本公司的業務表現。

演講者：楊小偉先生，公司總裁兼首席運營官

幻燈片 17：業務表現

謝謝董事長。女士們，先生們，下午好。下面我來介紹 2016 年上半年公司的業務表現。

幻燈片 18：分類收入

本表列示了公司各分類業務的收入和變化情況，下面將做具體的說明。

幻燈片 19：4G 驅動移動業務量質齊升

隨着公司 4G 網絡覆蓋和質量不斷提升，及多元化終端的不斷推出，公司 4G 業務快速規模發展，有效拉動移動業務增長。上半年公司移動服務收入達到 675 億元，同比增長超過 8.3%；

移動用戶份額提升達到 15.9%。4G 終端用戶超過 9,000 萬戶。4G ARPU 為 75.5 元，拉動整體移動 ARPU 上升到 55.6 元；

2016 年上半年，公司實現全國所有城市部署 4G+ 網絡，城市地區覆蓋與競爭對手可比，上網速率明顯優於主要競爭對手，客戶滿意度行業第一。

4G 終端款式超過 400 款、銷量超過 4,400 萬部，銷量佔比 87%，較 2015 年同期提升 17 個百分點。其中六模全網通手機款式近 200 款，銷量超過 2,800 萬部。

幻燈片 20：流量經營成效顯著

流量經營成效顯著。上半年手機上網收入為 319 億元，同比增長 42%，手機上網收入佔比持續提升，達至 47.2%；成為移動服務收入增長的主要動力。

手機上網總流量達到 498kTB，同比增長 1.35 倍，行業第一；其中 4G 流量佔比 76%，4G 月戶均流量達到 890MB；

公司積極發揮“4G、光寬、天翼高清”融合優勢，三項業務自由組合相互拉動，聚焦視頻等高流量應用，加強與主流視頻企業合作，推出定向流量產品，以及在行業推出創新全流量計費模式，有效撬動 4G 用戶規模與價值雙提升。

幻燈片 21：寬帶提質增強市場競爭力

上半年，固網服務收入 877 億元，同比增長 3.6%。其中有線寬帶接入收入 387 億元，有線寬帶 ARPU 為 55.9 元。

公司充分把握光纖網絡發展的先發優勢，以千兆為示範，百兆為主流，主推 50/100Mbps 高速寬帶產品，以鞏固寬帶市場競爭優勢。目前百兆寬帶的用戶規模超過 4,000 萬，同比增長兩倍多；6 月底百兆寬帶用戶佔有線寬帶用戶比超過 34%，優質百兆網絡體驗行業領先。

幻燈片 22：五個新興領域發展加速

公司聚焦五個新興領域的發展，其中天翼高清用戶規模達到超過 5,000 萬戶，期內淨增 978 萬戶，增量是去年同期的 1.3 倍；

公司的翼支付產品交易總額接近 3,800 億元，在全國移動支付類 APP 用戶規模根據第三方的統計排名第二；

此外，在 IDC/雲/大數據、物聯網、“互聯網+”等領域，發揮公司的運營能力、產品體系，在規模發展、收入拉動等方面進行了全面提速發展。公司在目前全國擁有約 400 個數據中心，IDC 不管在單點上或總規模目前都是亞洲最大；物聯網用戶數同比增長 3 倍，另外我們在全國的範圍內建立了過百個示範的行業項目。

幻燈片 23：全面深化機制體制創新

公司全面推動機制體制創新，持續深入劃小承包、倒三角綜合服務支撐體系，推動管理制度與流程優化改進。

同時，公司也形成“互聯網+”人才發展規劃，大力推進創新成果轉化；

最近國家在全國範圍內首推了七家“雙創”示範基地，中國電信成為了國家首批“雙創”示範基地的其中之一，這將有助於進一步激發企業創新活力。

幻燈片 24：強化執行力 保障轉型戰略實施

董事長剛才也向各位介紹了中國電信的轉型升級 3.0，面向智能時代，中國電信順勢而為，與時俱進，積極佈局轉型升級，以清晰的戰略，致力讓公司成為領先的綜合智能信息服務運營商；

我們也將全面落實深化改革和體制機制的創新，憑藉一貫卓越的執行力，去保障轉型戰略實施到位，強化核心競爭力，實現公司價值穩健提升，讓投資者和廣大客戶滿意。

下面請柯瑞文先生介紹公司上半年的財務表現。

演講者：柯瑞文先生，公司執行副總裁

幻燈片 25：財務表現

謝謝小偉總。女士們，先生們，下午好。下面我來介紹公司今年上半年的財務表現。

幻燈片 26：主要財務指標

2016 年上半年，經營費用為 1,597 億元，同比增長 8.1%。自由現金流 61 億元；

經營成本上升主要由於鐵塔租金導致的網運成本上升，以及營銷費用增加。

幻燈片 27：優化成本結構 支撐規模發展

公司在適度成本管控的前提下，優化成本資源分配，推動業務持續發展。

上半年，經營費用佔收比為 90%，同比上升 0.7 個百分點。其中：

折舊及攤銷總額同比略有下降，主要由於新增資產的折舊攤銷與鐵塔出售後減少的折舊攤銷互相抵銷。

網運成本佔收比為 25%，同比上升 2.3 個百分點，主要因為新增鐵塔租金。剔除鐵塔租金因素，網運成本得到良好管控。

銷售、一般及管理費用佔收比為 15%，同比略有上升，主要由於拓展業務規模，適當投入營銷費用，與用戶規模增長匹配。

幻燈片 28：加強投資管控 傾斜高增長業務

2016 上半年，公司資本開支持續向移動和光寬等高價值高增長的業務傾斜，提升網絡優勢和投資效益；

2016 上半年 4G 投資 192 億元，6 月底 4G 基站總數達到 61 萬站套，實現全國鄉鎮以上人口基本全覆蓋。光寬帶投資 150 億元，城市家庭覆蓋率為 88%。

幻燈片 29：穩健的財務實力

上半年，債務資本比為 25.6%，淨債務 EBITDA 比為 0.72 倍。2015 年年底債務資本比為 27.7%，淨債務 EBITDA 比為 0.87 倍。

公司繼續保持穩健的資本結構和財務實力，有力支撐公司持續發展。

幻燈片 30：鐵塔共享提升長遠價值

公司積極與鐵塔公司就租賃安排進行談判並達成協議，租金較年初估算有所下降。上半年鐵塔租賃費為 69 億元，全年預算不多於 160 億元；

公司利用鐵塔資源共享提升 4G 網絡的建設和投資效益。雖然短期鐵塔租費較自營成本略高 10%，對公司的 EBITDA 帶來一定壓力，但隨着鐵塔共享率的提升，未來的鐵塔單位租金會有所下降。長期看，隨着鐵塔公司的規模擴大，利潤情況將有所改善，公司作為鐵塔公司主要股東之一，將可得益於鐵塔公司未來利潤及價值提升。

幻燈片 31：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“四位一體”閉環管理體系；
2. 持續完善財務能力平台建設；
3. 搭建毛利模型，開展效益評價提升業務價值；
4. 夯實財務基礎管理，加強內部控制；
5. 實現精準投資，降低工程成本，盤活存量資產。

通過以上措施，公司將全面提升財務能力以支撐企業戰略轉型，促進企業健康可持續發展。

-完-

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。