

財務重點

	2011 ⁵ (重列)	2012 ⁵ (重列)	2013
經營收入(人民幣百萬元)	245,149	283,176	321,584
EBITDA ¹ (人民幣百萬元)	75,362	70,874	96,551
EBITDA率 ²	32.6%	27.4%	34.0%
淨利潤 ³ (人民幣百萬元)	16,494	14,949	17,545
資本開支(人民幣百萬元)	49,584	53,748	79,992
債務權益比 ⁴	20.3%	37.6%	39.7%
每股淨利潤(人民幣元)	0.2038	0.1847	0.2168
每股股息(港元)	0.085	0.085	0.095
每股淨資產 ⁴ (人民幣元)	3.165	3.276	3.432

1 EBITDA計算方法為經營收入減去經營費用加上折舊及攤銷。

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 淨利潤為本公司股東應佔利潤。

4 權益及淨資產為本公司股東應佔權益。

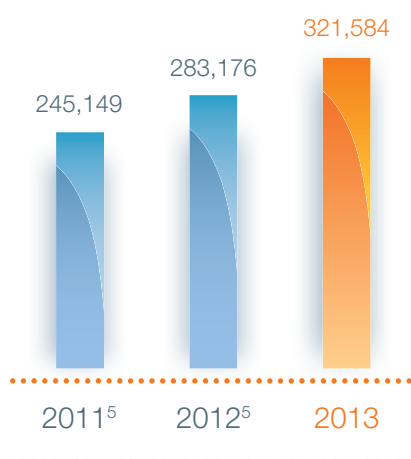
5 以前年度的部份數字因收購中國電信(歐洲)有限公司而相應追溯調整並重列。詳情請參閱列載於本年報內經審核的財務報表附註1。



如需要更多資料，
請瀏覽我們的網站
www.chinatelecom-h.com

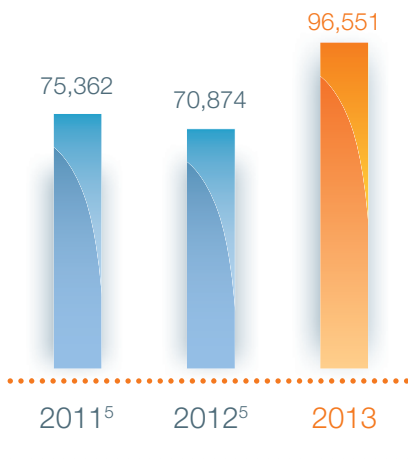
經營收入

(人民幣百萬元)



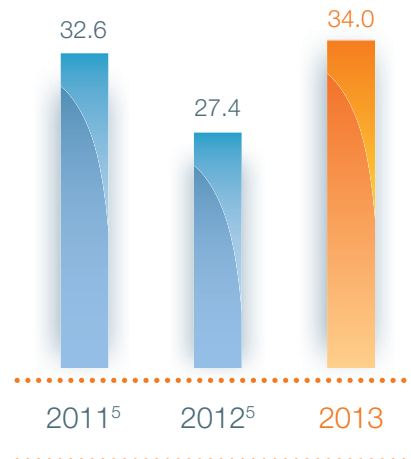
EBITDA¹

(人民幣百萬元)



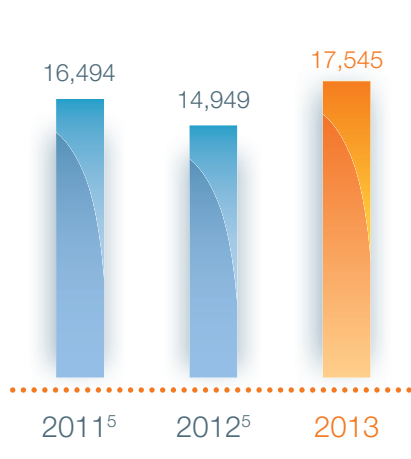
EBITDA率²

(百分比)



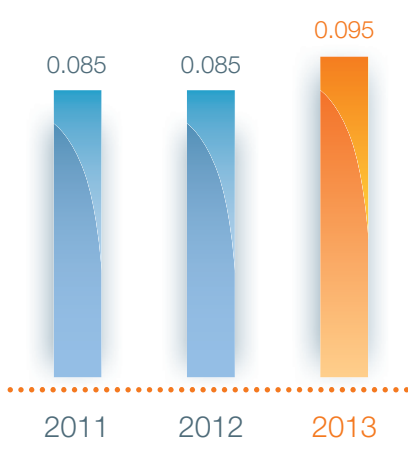
淨利潤³

(人民幣百萬元)



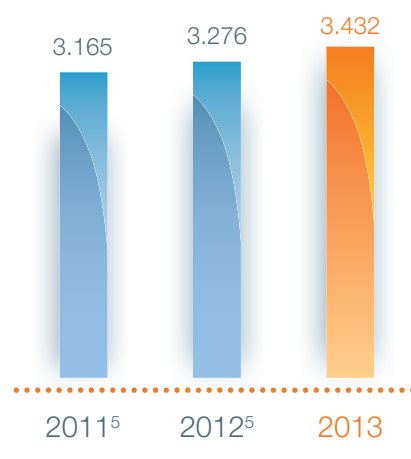
每股股息

(港元)



每股淨資產⁴

(人民幣元)



業務概覽

下表列示2011年、2012年及2013年主要經營數據：

	單位	2011	2012	2013	2013年較 2012年 的變化率
移動用戶數	百萬戶	126.47	160.62	185.58	15.5%
其中：3G用戶數	百萬戶	36.29	69.05	103.11	49.3%
有線寬帶用戶數	百萬戶	76.81	90.12	100.10	11.1%
固定電話用戶數	百萬戶	169.59	163.00	155.80	-4.4%
移動語音通話總分鐘數	百萬分鐘	407,765	509,229	603,616	18.5%
移動短信條數	百萬條	49,941	55,789	64,235	15.1%
3G手機上網總流量	KTB	23.60	72.30	175.10	142.2%
移動彩鈴用戶數	百萬戶	75.38	92.19	102.02	10.7%
固定電話本地語音通話總次數	百萬次	206,371	172,175	148,690	-13.6%



天翼3G手機交易會暨移動互聯網論壇



2013年，公司充分利用3G和移動互聯網高速增長帶來的發展機遇，繼續深化戰略轉型，創新發展模式，打造競爭優勢，用戶規模持續擴大，移動業務高速增長，寬帶業務平穩增長，公司經營收入實現快速增長，收入結構進一步優化，市場競爭實力不斷加強。

主要業務表現

經營收入快速增長，業務結構持續優化

2013年，公司實現經營收入人民幣3,215.84億元，增長率13.6%；扣除移動終端銷售收入後的經營收入為人民幣2,841.49億元，年增長率為10.0%。公司收入結構得到進一步優化，移動業務收入佔比達到47.0%，移動和有線寬帶業務收入佔比近70%。

移動業務收入高速增長，用戶規模擴大，用戶價值提升

2013年，公司繼續堅持終端引領、應用拉動、融合產品和集約單產品並舉，加強與社會渠道合作，提升渠道銷售能力，持續擴大移動用戶規模。移動用戶規模達到1.86億戶，淨增2,496萬戶；移動服務收入達到人民幣1,137.51億元，同比增長22.6%。

公司充分利用各類與客戶接觸的機會，進行流量輔導，提高應用在移動用戶中的滲透率，開展促銷活動，提升用戶流量和用戶價值。2013年移動用戶ARPU為人民幣54.8元，同比增長1.7%；3G手機上網總流量達到175.1KTB，同比增長142.2%，3G手機上網月戶均流量達到190MB。



中國電信為客戶
提供多樣的
產品和服務

固網業務保持正增長，有線寬帶繼續平穩發展

2013年公司深入推進固移融合業務發展模式，穩定固網收入基礎。固網業務收入達到人民幣1,703.98億元，收入增幅繼續正增長，達到3.1%。

為鞏固寬帶市場競爭優勢，公司採取「高端樹品質、主流大提速、低端爭份額」的發展策略，推進「點亮光小區」活動和「寬帶卓越」計劃，寬帶用戶結構進一步優化，用戶和收入平穩增長。2013年有線寬帶接入收入實現人民幣708.21億元，收入增長6.1%；有線寬帶用戶達到1億戶，淨增998萬戶，其中光纖寬帶用戶規模接近2,700萬戶，4Mbps及以上帶寬用戶佔比達80%，較2013年年初提升7個百分點。



iTV、ICT和IDC業務成為拉動固網增值及綜合信息服務收入增長的三大動力，2013年固網增值及綜合信息服務業務實現收入人民幣342.74億元，同比增長11.6%。公司以iTV為基礎，拓展智慧家庭，推進高清化、智能化，提升用戶體驗；加快ICT業務發展，為客戶提供便捷、差異化、高性價比的綜合信息服務；公司六大雲數據中心佈局已基本到位。

2013年，固網語音業務佔公司總體經營收入比重進一步降低，經營風險得到有效釋放。固網語音業務實現收入人民幣386.33億元，佔經營收入的比例為12.0%，較上年下降3.3個百分點。

業務經營策略

2013年，公司圍繞「以創新和服務雙領先推動規模和效益雙提升」的經營思路，堅持規模經營和流量經營兩大策略，深入實施「集約營銷、終端引領、應用推廣、渠道擴張、服務領先」的經營舉措：

第一，加強集約營銷力度，提升營銷效率

2013年，公司進一步梳理套餐體系，針對客戶需求推出了飛Young純流量套餐和積木套餐，並優化套餐結構，統一營銷資源政策，向高價值的客戶和業務傾斜；大力開展預付費用戶發展、存量用戶存費贈費等活動，積極推進非成本業務營銷模式。公司進一步加強營銷活動的統籌集約，全年組織四次統一營銷活動，客戶發展和終端銷量顯著提升。

業務概覽

第二，強化終端引領，優化終端結構

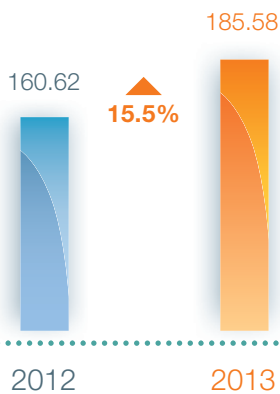
公司繼續推進「終端引領」發展策略，持續繁榮CDMA產業鏈。全年新上市CDMA終端總量334款，新上市3G智能機總量270款，智能機銷量佔比達到80.4%，較上年提升19個百分點。公司通過芯片升級、屏幕擴大等措施提升千元智能機性價比，鞏固千元機市場經營優勢；組織了蘋果5S/5C、三星S4、NOTE3等全球明星機的同步上市，提升高端市場的銷售份額；與上游芯片廠家合作推出299檔低端智能機，彌補CDMA網絡制式低端智能機的市場空白。

第三，加快應用推廣，打造差異化競爭優勢

公司高度重視政企行業應用、民生應用和移動互聯網應用的開發與推廣。行業應用方面，重點推廣翼校通、單位翼機通、外勤助手、綜合辦公、旺鋪助手和校園翼機通，行業應用拉動移動淨增用戶超過1300萬；民生應用方面，大力推廣水電煤繳費、刷機加油、交通罰款繳納和公交翼機通；移動互聯網應用方面，公司加快基地等新興業務公司化和股權化改造步伐，打造具有市場競爭力的專業化公司；公司積極與移動互聯網公司合作，與網易公司聯合推出易信產品，打造移動互聯網入口。

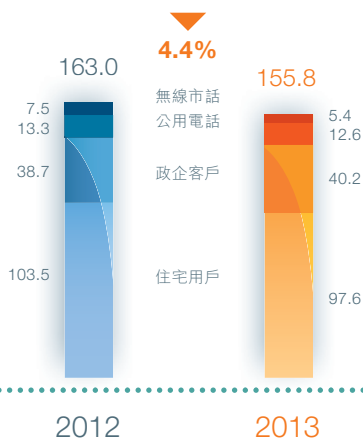
移動用戶數

(百萬戶)



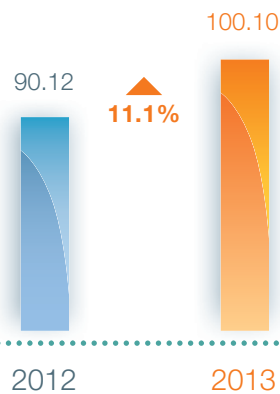
固定電話用戶數

(百萬戶)



有線寬帶用戶數

(百萬戶)

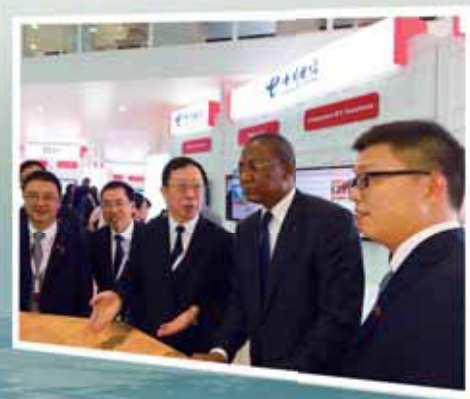


第四，強化渠道協同，提高渠道能力

公司強化直銷、實體和電子三大渠道的協同，形成合力，提升銷售能力。政企客戶方面，加強直銷經理培訓，提升行業大單拓展能力，同時採取「渠道經理+代理商+實體店」協同的營銷方式，加強對中小政企客戶的覆蓋。實體渠道方面，繼續深入實施自營廳「劃小」，調動員工積極性，提升銷量；公司廣泛與社會開放渠道合作，特別加強與連鎖企業

和終端廠商合作，並加強對電話亭等便民點和農村網點的終端及號卡直供。電子渠道方面，實現運營開發一體化，建立專屬營銷政策、B2B模式為主的分銷體系，提高電子渠道獨立運營能力，加快向電商轉型，加強和社會電商合作。

公司管理層參加客戶活動
和市場調研



第五，聚焦客戶感知，全力提升客戶滿意度

公司圍繞客戶感知，以滿意度提升為引領，實施服務領先策略。以服務標準為抓手，推動10個試點省份建成實體渠道、寬帶裝維等即時客戶滿意度測評系統，強化服務生產過程管控能力，提升客戶感知。聚焦重點業務，規範3G服務，優化流量查詢、提醒服務、信控管理與業務退訂，強化應用輔導，實現城區EVDO網絡優化；分級分群提供差異化寬帶服務，提升裝維效能，專項推進寬帶提速工程；3G和寬帶業務滿意度測評居行業第一。豐富服務渠道，手機「天翼客服」正式發佈上線，易信、微信客服上線運營，為用戶提供方便、快捷服務。

網絡及運營支撐

2013年，公司繼續遵循有效益投資原則，持續優化投資結構，加快網絡升級演進，穩步推進能力擴容，支撐業務規模發展，資源利用效率穩步提升。

一是持續提升移動網絡核心競爭力。對現有2G/3G網絡，根據用戶發展和網絡流量負荷，穩妥實施「滴灌式」擴容，網絡質量和客戶感知得到保證，網絡利用率提高超過2個百分點；以4G牌照發放為契機，把握良機，快速啟動超過60個城市的LTE網絡部署，為公司4G業務運營提供網絡保障。



中國電信發佈
天翼手機錢包業務

二是穩妥推進城市光網戰略和寬帶提速。在城市地區，根據需求針對性開展光網建設和改造，鞏固寬帶網絡優勢，城市地區20Mbps及以上的線路覆蓋比例超過90%，光纖網絡端口利用率達到40%，提升7.6個百分點；在農村地區，因地制宜，採用有線、無線等多種方式，滿足新增用戶寬帶接入需求，4Mbps及以上線路覆蓋比例達到91%以上。

三是加快平台雲化開放和綜合信息服務拓展力度。公司在全力推進自有平台整合、提升平台效率的基礎上，加快構建開放的綜合平台和雲資源數據中心，提高雲資源運營和業務開放合作能力；借助地方政府全面推進「智慧城市」建設的契機，面向政企客戶積極開展ICT業務，並不斷拓展ICT業務的深度和廣度。

2014年發展措施和重點

2014年，4G商用和基於互聯網的新型信息消費、電子商務交易快速增長都將帶來信息消費新的市場機遇和空間。公司將加快4G業務部署，將推出以流量為核心、多終端數據分享的4G產品；4G定位中高端用戶，主要在城市區域推廣，3G定位中低端用戶，借助農村3G網絡覆蓋優勢，加快農村用戶規模擴張；繼續提升有線寬帶網絡利用率，通過接入提速提質、iTV高清內容填充，提高產品競爭力，鞏固有線寬帶市場優勢地位；繼續加快社會渠道網點覆蓋，強化渠道協同，提高銷售能力和單店銷量。公司將積極拓展信息服務領域，加快新興業務發展，完善流量產品體系，與互聯網公司合作推廣視頻等大流量應用，大力拓展流量後向經營；加快拓展互聯網應用，打造以綜合平台為基礎，以支付、定位、賬號為核心能力，以易信為入口的互聯網業務體系；進一步鞏固集成外包、IDC、雲產品的傳統優勢，培育大數據、物聯網等領域新產品。我們也將繼續優化網絡資源，提升運維效率，完善全業務服務能力，提高客戶滿意度，實現客戶價值與企業價值持續增長。

管理層對財務狀況和經營成果的 討論與分析

概要

2013年，本集團緊緊圍繞「以創新和服務雙領先推動規模和效益雙提升」這條主線，深入推進「一去兩化新三者」戰略轉型，公司保持了穩定健康的發展態勢，收入和淨利潤均實現了雙位數的增長，業務結構進一步優化，競爭實力不斷增強。2013年，本集團的經營收入為人民幣3,215.84億元，較2012年增長13.6%¹；經營費用為人民幣2,941.16億元，較2012年增長12.3%；本公司股東應佔利潤為人民幣175.45億元，較2012年增長17.4%，每股基本淨利潤為人民幣0.22元；EBITDA²為人民幣965.51億元，EBITDA率³為34.0%。

經營收入

2013年，本集團繼續緊抓發展機遇，用戶規模穩步增長，經營收入繼續保持雙位數高速增長，市場份額穩步提升，收入結構持續優化。2013年經營收入為人民幣3,215.84億元，較2012年增長13.6%。其中：移動業務收入為人民幣1,511.86億元，較2012年增長28.3%；固網業務收入為人民幣1,703.98億元，較2012年增長3.1%。移動服務收入⁴、有線寬帶、固網增值與綜合信息服務收入合計佔收比達到68.1%，比上年提高0.9個百分點。

1 2013年本集團收購了中國電信(歐洲)有限公司，作為共同控制下企業合併，對以前年度比較數字予以重列。詳情請參閱列載於本年報內經審核的財務報表附註1。

2 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。

3 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。

4 移動服務收入為移動業務收入扣除移動其他業務收入，其中2013年移動其他業務收入為人民幣374.35億元。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

下表列示2012年和2013年本集團各項經營收入的金額和他們的變化率：

(除百份比數字外，單位皆為人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日		
	2013年	2012年 (重列)	變化率
固網語音	38,633	43,369	(10.9%)
移動語音	58,217	49,166	18.4%
互聯網	99,394	87,662	13.4%
增值服務	36,230	31,137	16.4%
綜合信息應用服務	25,233	23,181	8.9%
通信網絡資源服務及網絡設施出租	17,586	15,737	11.7%
其他	46,291	32,924	40.6%
經營收入合計	321,584	283,176	13.6%

固網語音

本集團通過融合套餐和固網包月等措施減緩了固網語音的流失，負拉動作用進一步減弱。2013年，固網語音業務收入為人民幣386.33億元，較2012年的人民幣433.69億元下降10.9%，佔經營收入的比重為12.0%。

移動語音

2013年，本集團持續加強移動用戶拓展力度，移動業務繼續保持快速發展，2013年移動用戶淨增2,496萬戶，達到1.86億戶。移動語音收入達到人民幣582.17億元，較2012年的人民幣491.66億元增長18.4%，佔經營收入的比重為18.1%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

互聯網

2013年，互聯網接入業務收入為人民幣993.94億元，較2012年的人民幣876.62億元增長13.4%，佔經營收入的比重為30.9%。一方面，本集團採取「高端樹品質、主流大提速、低端爭份額」的發展策略，繼續深入推進「點亮光小區」活動，制定「寬帶卓越」計劃，實施寬帶跳躍式提速，促進寬帶業務的快速發展，截至2013年底，本集團有線寬帶用戶達到1億戶，有線寬帶接入收入為人民幣708.21億元，較2012年增長6.1%；另一方面，本集團充分發揮3G網絡和服務優勢，注重流量經營，移動互聯網接入收入為人民幣279.62億元，較2012年增長40.7%。

增值服務

2013年，增值服務收入為人民幣362.30億元，較2012年的人民幣311.37億元增長16.4%，佔經營收入的比重為11.3%。隨著移動用戶的增長，移動增值服務如短信及彩信、來電顯示等業務快速發展，移動增值服務收入為人民幣197.48億元，較2012年增長17.2%。由於數據中心業務、iTV業務的快速發展，固網增值業務收入同比增長15.3%。

綜合信息應用服務

2013年，綜合信息應用服務收入為人民幣252.33億元，較2012年的人民幣231.81億元增長8.9%，佔經營收入的比重為7.8%。增長主要得益於ICT業務的快速發展。移動綜合信息應用服務收入為人民幣74.41億元，較2012年增長10.3%。

通信網絡資源服務及網絡設施出租

2013年，通信網絡資源服務及網絡設施出租業務收入為人民幣175.86億元，較2012年的人民幣157.37億元增長11.7%，佔經營收入的比重為5.5%。由於政企客戶信息化的需求不斷增加，國內及國際電路服務業務收入、通信設備出租業務收入等增長較快。移動通信設施出租業務收入為人民幣3.83億元。

其他

2013年，其他業務收入為人民幣462.91億元，較2012年的人民幣329.24億元增長40.6%，佔經營收入的比重為14.4%。隨著移動用戶規模的擴大，本集團進一步加大移動終端設備特別是不同價位的明星智能手機的集約採購和銷售力度，移動終端設備銷售收入為人民幣374.35億元，較2012年增長51.2%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

經營費用

本集團在合理統籌資源的同時，進一步加強成本管控，促進企業有效益規模發展。2013年，本集團的經營費用為人民幣2,941.16億元，較2012年增長12.3%，低於收入增幅；經營費用佔經營收入的比重為91.5%，較2012年降低1.0個百分點。

下表列示2012年和2013年本集團各項經營費用的金額和他們的變化率：

(除百份比數字外，單位皆為人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日		
	2013年	2012年 (重列)	變化率
折舊及攤銷	69,083	49,666	39.1%
網絡運營及支撐成本	53,102	65,979	(19.5%)
銷售、一般及管理費用	70,448	63,099	11.6%
人工成本	46,723	42,857	9.0%
其他經營費用	54,760	40,367	35.7%
經營費用合計	294,116	261,968	12.3%

折舊及攤銷

2013年，折舊及攤銷為人民幣690.83億元，較2012年的人民幣496.66億元增長39.1%，佔經營收入的比重為21.5%。增長主要源於本集團2012年底收購移動網絡資產帶來折舊的增加。

網絡運營及支撐成本

2013年，網絡運營及支撐成本為人民幣531.02億元，較2012年的人民幣659.79億元下降19.5%，佔經營收入的比重為16.5%。下降的主要原因是收購移動網絡資產後不再需要向中國電信集團公司支付CDMA網絡容量租賃費。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

銷售、一般及管理費用

2013年，銷售、一般及管理費用為人民幣704.48億元，較2012年的人民幣630.99億元增長11.6%，佔經營收入的比重為21.9%。增長的主要原因是本集團加大了社會渠道拓展力度，適當增加了營銷投入。第三方佣金及服務支出為人民幣255.19億元，較2012年增長30.6%；廣告及宣傳費用為人民幣364.90億元，較2012年增長4.5%，其中免費或低價提供給客戶的終端設備成本投入為人民幣227.95億元，較2012年增長4.8%。同時，本集團繼續加強一般及管理費用的管控，一般及管理費用較上年同期下降2.5%。

人工成本

2013年，人工成本為人民幣467.23億元，較2012年的人民幣428.57億元增長9.0%，佔經營收入的比重為14.6%，佔收比較2012年下降0.5個百分點。本集團在加強人工成本管控的同時，酬金適當向基層一線員工傾斜，以充分調動基層員工積極性，促進業務發展。有關僱員的人數、酬金政策及培訓計劃的詳情請參見本年報中人力資源發展報告。

其他經營費用

2013年，其他經營費用為人民幣547.60億元，較2012年的人民幣403.67億元增長35.7%，佔經營收入的比重為17.0%。增長的主要原因是本集團增加了移動終端的銷售。移動終端設備銷售支出為人民幣352.27億元，同比增長52.5%。

財務成本淨額

2013年，本集團財務成本淨額為人民幣51.53億元，較2012年的人民幣15.62億元增長229.9%，增長部分主要是本集團收購移動網絡資產遞延對價和新增短期貸款的利息支出。2013年匯兌淨損失為人民幣0.03億元。

盈利水平

所得稅

本集團的法定所得稅率為25%。2013年，本集團所得稅費用為人民幣54.22億元，實際稅率為23.5%。本集團實際稅率與法定稅率存在差異的主要原因是部份子公司和處於西部地區的部份分公司享受稅收優惠政策，執行的稅率低於法定稅率。

本公司股東應佔利潤

2013年，本公司股東應佔利潤為人民幣175.45億元，較2012年的人民幣149.49億元增長17.4%。

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

資本支出及現金流量

資本支出

為抓住移動發展機遇，鞏固寬帶網絡優勢，提升網絡核心競爭能力，2013年，本集團加大了資本投入，同時注重優化投資結構，重

點保障高增長型業務投資，嚴格控制傳統固網投資。2013年本集團資本支出為人民幣799.92億元，較2012年的人民幣537.48億元增長48.8%，增加的主要原因是2012年底收購移動網絡資產後，本集團需承擔移動網絡投資。

現金流量

2013年，本集團的現金及現金等價物淨減少為人民幣139.60億元，2012年的現金及現金等價物淨增加為人民幣26.25億元。

下表列示2012年和2013年本集團的現金流情況：

(人民幣百萬元)	分別截至各年度12月31日	
	2013年	2012年 (重列)
經營活動產生的現金流量淨額	88,351	70,722
投資活動所用的現金流量淨額	(107,948)	(48,295)
融資活動產生/(所用)的現金流量淨額	5,637	(19,802)
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(13,960)	2,625

管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

2013年，經營活動產生的淨現金流入為人民幣883.51億元，較2012年的人民幣707.22億元增加人民幣176.29億元。增長的主要原因是經營收入的增長以及收購移動網絡資產後不需要支付CDMA網絡容量租賃費。

2013年，投資活動所用的淨現金流出為人民幣1,079.48億元，較2012年的人民幣482.95億元增加人民幣596.53億元。現金淨流出增加的主要原因是支付移動網絡資產收購部份價款以及資本性支出較2012年有所增加。

2013年，融資活動的淨現金流入為人民幣56.37億元，2012年融資活動為淨現金流出人民幣198.02億元。變動的主要原因是增加了短期貸款。

營運資金

本集團一貫堅持穩健審慎的財務政策和嚴格的資金管理制度。2013年底，本集團的營運資金（即總流動資產減總流動負債）為短缺人

民幣1,473.15億元，比2012年短缺人民幣1,282.35億元增加人民幣190.80億元，短缺增加主要是由於人民幣200億元中期票據將於2014年到期，從非流動負債重分類至流動負債。截至2013年12月31日，本集團未動用信貸額度為人民幣1,576.94億元（2012年：人民幣1,631.30億元）。2013年底，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣160.70億元，其中人民幣現金及現金等價物佔94.3%（2012年：97.2%）。

資產負債情況

2013年，本集團財務狀況繼續保持穩健。截止2013年底，本集團的總資產由2012年底的人民幣5,452.91億元降低至人民幣5,432.39億元；總債務由2012年底的人民幣998.08億元增加至人民幣1,103.77億元。總債務對總資產的比例由2012年底的18.3%增長至20.3%，主要是增加短期貸款所致。