

# 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%<sup>1</sup>；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；EBITDA<sup>2</sup>為人民幣965.51億元，EBITDA率<sup>3</sup>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<sup>4</sup>、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	<b>38,633</b>	43,369	(10.9%)
移動語音	<b>58,217</b>	49,166	18.4%
互聯網	<b>99,394</b>	87,662	13.4%
增值服務	<b>36,230</b>	31,137	16.4%
綜合信息應用服務	<b>25,233</b>	23,181	8.9%
通信網絡資源服務及網絡設施出租	<b>17,586</b>	15,737	11.7%
其他	<b>46,291</b>	32,924	40.6%
經營收入合計	<b>321,584</b>	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	<b>88,351</b>	70,722
投資活動所用的現金流量淨額	<b>(107,948)</b>	(48,295)
融資活動產生/(所用)的現金流量淨額	<b>5,637</b>	(19,802)
現金及現金等價物淨(減少)/增加	<b>(13,960)</b>	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。