



2014年上半年，國內通信信息行業環境錯綜複雜，4G監管政策、「營改增」政策出台、設立鐵塔公司、移動業務轉售等眾多因素的同時出現使公司經營面臨空前巨大的不確定性。公司審時度勢，及時調整戰略部署，確保經營業績實現良好增長；立足全局，著眼長遠，勇於擔當，務實溝通，成功獲批4G混合組網運營，努力取得有利於長期可持續發展的「營改增」政策；視挑戰為契機，積極凝聚共識，闊步深化改革，著力提升企業活力

和效率；準確把握趨勢，推進落實「新三者」<sup>1</sup>戰略，確立公司互聯網化轉型路線圖，打造一個新型中國電信。

## 經營業績

上半年，公司堅持理性競爭和有效益發展，適當控制投資和成本，實現了收入和利潤的良好增長。上半年公司經營收入達到人民幣1,660億元，同比增長5.3%；扣除移動終

<sup>1</sup> 「新三者」指：智能管道的主導者、綜合平台的提供者、內容和應用的參與者。

端銷售收入後，經營收入為人民幣1,494億元，同比增長7.3%，增幅超過行業平均水平，其中新興業務收入佔比達到28%，較去年同期提高5個百分點，業務結構持續快速優化。EBITDA<sup>2</sup>為人民幣505億元，EBITDA率<sup>3</sup>為33.8%。本公司股東應佔利潤為人民幣114億元，同比增長11.8%，每股基本淨利潤為人民幣0.14元。資本開支為人民幣231億元，自由現金流<sup>4</sup>為人民幣239億元。

董事會在充分考慮公司現金流水平及未來發展等資金需求後，為保留資金靈活性，決定本年度不派發中期股息。董事會將在審議全年業績時，積極審視末期股息派發方案並向股東大會提出建議。

### 規模與創新並重，確保公司穩健增長

#### 堅持有效益發展，核心業務價值提升

上半年，公司持續發揮3G網絡和服務優勢，聚焦重點市場拓展，持續提升發展質量。堅持終端引領，持續穩步發展中高端機型，以入門智能機加快拓展農村市場；推進直銷、

實體和電子渠道的資源協同，進一步提升渠道整體效能；強化互聯網應用拉動，開展精準營銷，持續優化客戶獲取方式。上半年，在競爭對手全面推出4G服務及加強營銷推廣、市場競爭加劇的情況下，公司移動用戶淨減534萬戶，用戶總量1.80億戶，其中3G用戶淨增413萬戶，用戶佔比約60%，用戶結構進一步優化，移動用戶ARPU穩中略有上升，用戶價值持續鞏固。

上半年，監管政策調整帶來的有線寬帶市場競爭進一步加劇，公司充分發揮光纖網絡和服務優勢，實現有線寬帶業務穩步健康增長。大力推進寬帶全面提速，進一步提升網絡利用率，高帶寬用戶佔比持續提升；加強寬帶單產品的規模發展，持續優化套餐設計，不斷提高市場競爭力；加強高帶寬產品和應用推廣，7月份推出智慧家庭新產品「悅me」，開創集網絡、設備、應用於一體的融合產品新類型，通過產業聯盟聚合優質資源，佔據產業鏈價值制高點。上半年，有線寬帶業務收入達到人民幣364億元，同比增長3.4%，有線寬帶用戶總量達到1.04億戶，淨增403萬戶，其中光纖到戶(FTTH)用戶數

<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。

<sup>3</sup> 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。

<sup>4</sup> 自由現金流的計算方法為EBITDA扣減資本支出和所得稅。

達到3,300萬戶，用戶佔比約32%，較2013年底提高5個百分點，用戶結構持續優化。

### 創新突破，新興業務快速成長

上半年，公司加強創新與合作，充分發揮電信運營商自身優勢，以集約和市場化運營推進新興業務快速發展。上半年新興業務收入達到人民幣413億元，同比增長30%。

加速推進流量經營模式轉變，流量規模和價值顯著提升。大力推廣流量型套餐和定向流量包，以客戶需求為中心持續優化產品設計；加強互聯網應用合作效應，通過聯合營銷帶動用戶的流量使用習慣，從單一的前向收費向後向流量經營延展；加快智能管道建設，優化流量提醒和用戶分級保障，探索流量分享和結轉，不斷提升流量經營的核心能力；加強流量營銷管控，注重流量價值保護，促進有效益規模拓展。上半年3G手機上網總流量同比增長近80%，3G手機用戶每月戶均流量達到218MB，同比提升30%，3G手機流量ARPU佔3G手機ARPU比為37%。

互聯網應用快速發展，由業務入口、業務群、綜合平台構成的發展體系不斷強化。易信業務加快迭代優化，逐步豐富遊戲、支付等功能，上半年實現註冊用戶總數突破1億戶，產品競爭力逐步提升；翼支付業務覆蓋領域持續拓寬，推出「添益寶」互聯網金融產品，充分發揮電信運營商在用戶群規模、安全交易保障等方面的特有優勢，上半年交易額近人民幣1,300億元，同比增長1.7倍；綜合平台正式發佈，全面開放統一帳號、定位等七大核心能力，進一步發揮能力、數據和資源匯聚效應，平台價值逐步顯現。

信息通信技術服務(ICT)業務加快向價值鏈高端延伸。行業應用聚焦重點客戶拓展，以市場化導向優化資源配置，進一步激發增長活力；互聯網數據中心(IDC)業務加強集約運營，充分發揮內蒙古等六大數據中心的集約和規模效應，上半年IDC業務收入達到人民幣48億元，同比增長30%；雲計算加快推廣集約產品，持續加強雲資源運營和與現有應用的協同能力，深化基於數據匯聚和分析能力的大數據應用探索，推進產品形態逐步完善。

## 闊步深化改革，打造未來可持續競爭力

### 全面深化改革，破解體制機制難題

在基礎業務領域，通過基層單元的「劃小」和承包經營，自下而上推動管理體系、資源響應和支撐體系的系統改革，充分解放一線生產力，有效激發組織、業務和員工活力，創造企業增量價值。在新興業務領域，持續加強體制機制創新，深化組織決策、人員激勵和產品開發運營的相對隔離，推進由市場優勝劣汰的公司化運作方式，實施與市場接軌的人員管理和激勵政策，加快推動技術和業務創新，進一步增強市場競爭力。

### 積極開放合作，構建生態圈競爭優勢

積極開展多領域、多層次合作，促進優勢資源互補，構建生態圈競爭優勢，電信資源價值得到充分體現和強化。加速拓展與互聯網行業的戰略合作，融入信息通信產業發展藍海，搶佔發展先機；探索有線寬帶資源向民資開放，開展駐地網合作，提升運營能力和效益；推進移動業務轉售運營，促進與轉售商在用戶發展、渠道代理及創新業務等方面

的合作，持續提升差異化優勢；參與投資組建鐵塔公司，推進電信基礎設施共建共享，同時盤活資產，提高資源利用率，加快企業轉型升級。

### 持續提質增效，實踐成本最優發展模式

進一步優化客戶獲取方式，以低成本高質量的發展模式，持續提升企業發展效率和效益。以客戶體驗為核心，持續豐富產品功能設計，加強手機客戶端、易信等新型多媒體客服手段，有效降低用戶獲取成本，提高用戶粘性和價值；推進高能耗設備有序退網，顯著降低能源消耗，推進投資單元「劃小」，加快提升FTTH等網絡資源利用率；加強管理提升，推進採購、IT、財務等領域集約，整體運營集約化水平不斷提高。

### 確立互聯網化轉型路線圖，打造新型中國電信

上半年，我們密切跟蹤互聯網行業發展動態和趨勢，客觀分析自身優勢與不足，反覆深入研究探討，最終確立公司互聯網化轉型路線圖：在基礎業務領域，用互聯網思維、方法進行改造升級，快速形成互聯網化運營商

的差異化優勢；在新興業務領域，借助自身作為電信運營商的優勢，按照互聯網規律，推進市場化進程，通過集約快速提升新興業務的行業市場地位。近期，公司將以基礎業務及服務的互聯網化運營、基礎網元、公眾互聯網應用、政企信息化應用、雲和大數據以及企業IT運營等多個方面的互聯網化改造升級為重點，全面打造一個新型中國電信。

### 公司治理和社會責任

我們始終致力於保持高水準的公司治理水平，高度重視風險管控，持續提升公司透明度和企業價值，確保公司健康有序發展。在公司治理方面，我們的持續努力得到了資本市場的廣泛認可，今年以來獲得了多項嘉許，其中包括：連續兩年獲《Institutional Investor》評選為「亞洲最受尊崇企業第一名」，連續四年獲《FinanceAsia》評選為「亞洲最佳管理公司」第一名；連續五年獲《Euromoney》評選為「亞洲全方位最佳管理公司」等獎項。

我們堅持誠信經營，積極履行社會責任，維護公平有序的市場競爭，促進整個價值鏈的健康拓展；積極推行綠色運營，進一步加強節能減排，提高資源利用效率；圓滿完成亞信峰會、防汛等重要通信保障任務，贏得社會各界的高度好評。

### 未來展望

當前，移動互聯網行業日益繁榮，商業模式逐步成熟，對電信行業的競爭和改造效應也更加凸顯；雖然有利於企業長期可持續發展，「營改增」政策在短期內仍將對公司經營利潤產生重大影響；移動業務轉售、鐵塔公司成立等因素將對公司現行運營模式帶來衝擊。公司面臨新的挑戰和機遇。

下半年，公司將緊抓4G發展機遇，充分發揮混合組網優勢，全面發力，確保混合組網試驗網絡質量領先，形成良好的用戶口碑；積極培育4G終端產業鏈，構建成熟完備的4G集約運營體系；積極申請擴大混合組網試驗地域範圍及FDD商用牌照，為4G全面商用做好全方位準備。同時，公司將繼續聚焦3G和有線寬帶等核心業務，堅持有效益規模發展；推進實施全面深化改革，激發企業內在活力；以混合所有制為抓手，擴大開放合作，加強資源優勢互補；把握互聯網思維精髓，全面推進公司互聯網化轉型；全力接應好「營改增」政策的實施，持續為股東創造價值。

## 董事長報告書(續)

最後，本人借此機會代表董事會對全體股東和廣大客戶一直以來所給予的支持表示衷心的感謝，對全體員工的努力付出和貢獻表示感謝，並對吳基傳先生、秦曉先生、謝亮先生和朱立豪女士在擔任本公司董事和監事期間做出的卓越貢獻表示感謝，同時歡迎王學明女士、朱偉先生加入我們的董事會團隊。



王曉初  
董事長兼首席執行官  
中國北京

2014年8月27日