

(上接C21版)

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资、使用权资产。截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,公司非流动资产分别为5,903.84亿元、6,299.56亿元和6,310.87亿元,占总资产的比例分别为89.00%、89.59%和88.25%。

(2)负债结构变动分析

截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,公司总负债分别为3,192.83亿元、3,480.91亿元和3,489.21亿元。2019年12月31日,公司总负债较2018年同比增长3.32%,2019年1月1日起公司执行新租赁准则,确认租赁负债305.77亿元。

报告期内,公司的负债主要由短期借款、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、租赁负债、递延所得税负债构成。截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,上述负债合计占公司总负债比例分别为92.83%、91.57%和91.42%。

报告期各期末,公司流动负债构成情况如下:

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	15,995	6.04%	22,532	6.72%	21,545	6.82%
应付账款	6,453	2.41%	8,754	2.53%	6,423	2.04%
合同负债	101,125	38.20%	93,862	27.24%	101,464	31.79%
其他应付款	235	0.07%	200	0.06%	207	0.06%
一年内到期的非流动负债	63,849	24.22%	54,388	15.63%	55,783	17.48%
租赁负债	5,807	2.19%	5,487	1.58%	5,483	1.72%
递延所得税负债	2,109	0.60%	1,832	0.53%	2,357	0.74%
其他流动负债	37,778	14.27%	31,013	9.19%	26,351	8.26%
一年内到期的非流动负债	14,452	5.54%	16,013	4.60%	1,240	0.49%
其他流动负债	16,697	6.13%	24,236	7.08%	32,322	10.08%
流动负债合计	264,700	100.00%	258,319	100.00%	252,855	100.00%

公司非流动负债主要包括长期借款、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债。截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,公司非流动负债分别为2,528.55亿元、2,583.19亿元、2,647.00亿元,占总负债的比例分别为79.19%、74.21%和75.86%。

报告期各期末,公司非流动负债构成情况如下:

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	17,226	20.45%	27,056	30.14%	41,852	67.52%
应付债券	6,996	8.31%	4,995	5.56%	-	-
其他应付款	27,415	32.60%	30,577	34.06%	-	-
长期应付款	399	0.48%	87	0.10%	251	0.38%
一年内到期的非流动负债	565	0.67%	478	0.53%	521	0.78%
其他非流动负债	71	0.08%	42	0.05%	143	0.22%
递延所得税负债	7,303	8.67%	7,439	8.29%	7,519	11.52%
其他非流动负债	24,208	28.74%	19,078	21.25%	13,138	19.78%
非流动负债合计	84,221	100.00%	89,772	100.00%	64,228	100.00%

公司非流动负债主要包括长期借款、应付债券、其他应付款、递延所得税负债。截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,公司非流动负债分别为664.28亿元、897.72亿元及842.21亿元,占总负债的比例分别为21.11%、25.79%和24.14%。

2.盈利能力分析

2018年度、2019年度和2020年度,公司分别实现营业收入3,749.29亿元、3,722.00亿元和3,899.39亿元。2019年度,公司营业收入略有下降,主要原因为终端销售规模有所下降。2020年度,公司抓住经济数字化转型的契机,发挥网络融合优势,加快转型升级,智慧家庭等用户规模拓展和DC、行业云等业务数字化转型业务发展,营业收入较2019年有所提升。报告期内,公司营业收入稳步增长,公司净利润逐年上升。

报告期各期末,公司的经营业绩如下:

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	3,749.29	100.00%	3,722.00	100.00%	3,749.29	100.00%
营业成本	2,722.00	72.63%	2,583.19	69.41%	2,528.55	67.47%
毛利	1,027.29	27.42%	1,138.81	30.71%	1,220.74	32.53%
期间费用	117,745	3.14%	113,260	3.04%	113,360	3.02%
其他收益	13,175	0.35%	7,074	0.19%	6,486	0.17%
投资收益	27,975	0.75%	25,451	0.68%	23,380	0.62%
公允价值变动损益	20,742	0.55%	20,573	0.55%	20,450	0.55%
信用减值损失	19,744	0.53%	19,689	0.53%	17,788	0.47%
资产减值损失	2,169	0.06%	1,868	0.05%	1,535	0.04%
其他	5,248	0.14%	5,779	0.16%	5,467	0.15%
利润总额	16,141	0.43%	14,590	0.39%	24,495	0.65%
所得税费用	389,939	10.38%	372,260	10.00%	374,929	10.00%
净利润	5,882	0.16%	5,328	0.14%	5,995	0.16%

报告期内,公司营业收入按业务类别划分的构成情况如下:

项目	2020年		2019年		2018年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
服务收入	373,798	9.98%	357,610	9.58%	350,434	9.37%
终端设备	175,584	4.69%	169,580	4.55%	162,399	4.33%
网络	136,455	3.64%	128,201	3.44%	111,219	2.96%
终端设备+网络	109,018	2.91%	105,713	2.84%	113,291	3.02%
其他	19,423	0.52%	22,640	0.61%	23,934	0.64%
其他	71,872	1.91%	68,413	1.83%	74,262	1.98%
其他	11,102	0.29%	8,077	0.22%	7,831	0.21%
其他	83,968	2.25%	76,538	2.05%	69,277	1.85%
其他	11,175	0.29%	7,074	0.19%	6,486	0.17%
其他	27,975	0.75%	25,451	0.68%	23,380	0.62%
其他	20,742	0.55%	20,573	0.55%	20,450	0.55%
其他	19,744	0.53%	19,689	0.53%	17,788	0.47%
其他	2,169	0.06%	1,868	0.05%	1,535	0.04%
其他	5,248	0.14%	5,779	0.16%	5,467	0.15%
其他	16,141	0.43%	14,590	0.39%	24,495	0.65%
其他	389,939	10.38%	372,260	10.00%	374,929	10.00%
其他	5,882	0.16%	5,328	0.14%	5,995	0.16%

报告期内,公司的营业收入主要分为服务收入和终端设备收入。公司2018年度、2019年度和2020年度营业收入分别为3,749.29亿元、3,722.00亿元和3,899.39亿元,其中主要为服务收入。

1) 移动通信服务板块

公司移动通信服务板块主要包括移动通信、手机上网、移动增值服务业务。2018年度、2019年度和2020年度,公司移动通信服务板块分别实现营业收入1,623.99亿元、1,695.80亿元和1,755.64亿元,占营业收入比重分别为43.31%、45.56%和45.02%,移动通信服务收入呈现持续增长态势。

报告期内,公司移动通信服务板块主要经营数据情况如下:

项目	单位	2020年	2019年	2018年
移动语音分钟	亿分钟	581.02	555.87	503.00
手机上网流量	亿字节	34,480	24,131	14,773

报告期内,公司移动通信服务业务主要分为移动语音业务、手机上网业务、移动增值及其他业务,其具体构成情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
移动语音	24,432	1.42%	26,721	1.58%	31,087	1.87%
手机上网	130,655	7.51%	123,203	7.20%	111,218	6.33%
移动增值及其他	20,677	1.23%	19,564	1.16%	20,094	1.15%
合计	175,764	4.67%	169,548	4.55%	162,399	4.33%

移动通信服务板块收入增长主要来自手机上网收入增长拉动。报告期内,公司手机上网分别实现收入1,112.18亿元、1,232.03亿元及1,306.55亿元,主要增长原因包括:

①受益于移动互联网应用需求激增,5G业务快速发展,线上消费场景活跃,大流量应用场景等拉动手机上网流量快速增长。2018年度、2019年度和2020年度,公司手机上网总流量分别达到14.073TB、24.570TB及34.690TB。

②公司依托更好网络体验和差异化服务优势,针对细分市场用户使用场景及需求,持续优化营销模式和客户升级策略,提升客户感知;加快推出5G特色应用,丰富会员权益体系,提升个人信息化营销,增加用户粘性,提升移动增值业务领先。报告期各期末,公司移动通信服务用户市场份额分别为19.40%、20.99%、22.09%,呈现逐年提升态势。报告期内,公司积极响应国家“提速降费”政策,持续降低手机上网资费,同时提升手机上网业务及手机上网业务量快速增长。

2) 固网及智慧家庭服务板块

公司固网及智慧家庭服务板块主要包括固定电话、宽带接入、智慧家庭业务等。2018年度、2019年度和2020年度,公司固网及智慧家庭服务板块分别实现营业收入1,132.91亿元、1,057.13亿元和1,090.18亿元,占营业收入比重分别为29.22%、28.40%和27.96%。

报告期内,公司固网及智慧家庭服务板块主要经营数据情况如下:

项目	单位	2020年	2019年	2018年
固定电话用户数	百万户	107.88	110.85	116.48
固定电话基本语音通话总次数	百万次	43,259	55,870	60,213
宽带接入用户数	百万户	158.53	153.13	145.79

①固定电话业务

报告期内,公司固定电话业务分别实现收入239.34亿元、223.66亿元和194.23亿元。公司所处行业具有技术更新迭代周期短、行业标准发展迅速、产品应用和持续迭代、市场需求不断变化等特点。互联网企业的OTT业务、语音服务等业务与固定电话语音存在一定替代关系,公司固定电话用户数和业务量有所下降。

②宽带接入业务

报告期内,公司宽带接入业务分别实现收入742.62亿元、684.13亿元、718.72亿元,呈现先后降后升态势。2019年度,由于有线宽带市场竞争日益激烈,虽然公司宽带用户数量增加,公司宽带业务收入仍有所下降。2020年度,公司加快宽带提速,进一步提升宽带用户,全面提升智慧家庭信息化(服务)升级,宽带业务收入和宽带用户数较2019年度均有所提升。

③智慧家庭业务

报告期内,公司智慧家庭业务分别实现收入78.31亿元、80.77亿元和111.02亿元,呈现持续增长态势,主要原因为公司聚焦家庭数字化、智能化需求,升级全屋WiFi,提升家庭场景品质,强化天翼看家AI功能和交互体验,全屋WiFi、天翼看家等业务实现快速增长。

3) 产业数字化业务

公司产业数字化业务主要包括行业云、IDC、数字化平台、组网专线、物联网等业务。2018年度、2019年度和2020年度,公司产业数字化业务分别实现营业收入692.77亿元、765.38亿元和839.68亿元,占营业收入比重分别为18.48%、20.56%和21.53%。各主要业务的收入情况如下:

行业云	物联网	IDC业务	数字化平台业务	组网专线	物联网
报告期内,公司行业云业务分别实现收入448.80亿元、70.74亿元、111.75亿元,呈现快速增长态势。随着数字经济蓬勃发展,企业数字化转型加速,企业数字化转型需求,持续提升“2+4+31+X”云网一体化布局,部署边缘计算能力,强化企业云服务能力,构建云、管、算一体化的产品体系,为政企客户提供高品质的行业云服务,实现云业务收入快速增长。	报告期内,公司物联网业务分别实现收入177.88亿元、196.89亿元、197.44亿元,逐年稳步增长,主要原因为公司依托先进的网络技术,优质的网络资源,提供局域网之间的高速互连及业务传输,满足跨企业、银行、证券等行业客户对超高速、超可靠、超广覆盖的组网专线需求。	报告期内,公司IDC服务提供全面,在市场上处于领先地位。报告期内,公司IDC业务分别实现收入238.80亿元、254.05亿元、279.75亿元,逐年稳步增长,主要原因为随着社会经济数字化转型持续推进,5G、云计算、大数据、物联网、人工智能等新技术应用落地,数据流量爆发式增长,市场对IDC机架和带宽的需求量持续增加。	报告期内,公司数字化平台业务分别实现收入204.50亿元、205.73亿元、207.42亿元,保持平稳增长态势。公司深度把握数字经济发展和客户数字化转型需求,持续提升平台自研能力,打造云网一体的数字化平台,为客户提供数字化、智能化信息服务平台。	报告期内,公司组网专线业务分别实现收入177.88亿元、196.89亿元、197.44亿元,逐年稳步增长,主要原因为公司依托先进的网络技术,优质的网络资源,提供局域网之间的高速互连及业务传输,满足跨企业、银行、证券等行业客户对超高速、超可靠、超广覆盖的组网专线需求。	报告期内,公司物联网业务分别实现收入15.35亿元、18.68亿元、21.69亿元。公司充分利用NB-IoT/4G/5G全速率、全频段、全覆盖的物联网精品网,聚焦公共事业、工业互联网等领域,持续发挥物联网生态,提供物联接入等服务,实现物联网平台连接数及收入快速增长。报告期各期末,物联网平台连接数分别为1.07亿、1.57亿、2.38亿。

(2) 营业收入地区构成分析

地区	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	378,063	96.55%	361,314	97.08%	365,922	97.67%
境外	11,876	3.05%	10,884	2.92%	9,007	2.40%
合计	389,939	100.00%	372,200	100.00%	374,929	100.00%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
净利润	21,089	35.79%	20,720	38.62%	20,542	34.27%
归属于母公司股东的净利润	20,855	37.50%	20,521	37.49%	20,432	34.12%
少数股东损益	234	0.41%	199	0.36%	110	0.18%

2018年、2019年和2020年,公司分别实现净利润205.62亿元、207.20亿元和210.89亿元,分别实现归属于母公司股东的净利润204.32亿元、205.21亿元和208.55亿元。实现逐年增长,盈利能力稳步提升。

3.现金流量分析

报告期各期末,公司现金流量的构成和变动情况如下:

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经营活动现金流量小计	452,248	100.00%	418,995	100.00%	426,302	100.00%
经营活动现金流量净额	-317,167	-70.13%	-302,337	-72.16%	-323,963	-76.00%
投资活动现金流量小计	135,181	100.00%	116,638	100.00%	102,339	100.00%
投资活动现金流量净额	7,232	5.31%	11,638	10.00%	6,010	5.87%
筹资活动现金流量小计	-95,706	-70.78%	-88,750	-79.91%	-91,911	-83.33%
筹资活动现金流量净额	-86,474	-63.27%	-87,073	-77.24%	-85,303	-75.66%
经营活动现金流量净额	-133,366	-99.24%	-144,491	-100.00%	-118,061	-99.24%
筹资活动现金流量净额	-45,631	-33.54%	-45,488	-39.07%	-49,777	-42.99%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,803	2.07%	27	0.02%	195	0.17%
现金及现金等价物净增加额	-183	-0.13%	4,125	0.32%	-2,744	-0.24%
期初现金及现金等价物余额	20,791	1.54%	16,666	1.23%	19,410	1.47%
期末现金及现金等价物余额	20,508	1.51%	20,791	1.56%	16,666	1.23%

报告期各期末,公司的现金及现金等价物净增加(减少)额分别为-27.44亿元、41.25亿元和28.93亿元。

(五) 股利分配政策

1. 公司现行的股利分配政策

根据《公司章程》及公司现行有效的《公司章程》规定,公司现行的股利分配政策如下:

公司当年实现税后利润时,应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金,公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上时,可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前述规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所剩利润,按照股东持有的股份比例分配。

公司未弥补亏损和提取法定公积金之前,不得分配股利或以红利形式进行其他分配。公司股利不附任何条件,除非公司没有在公司股利应付日将有关股息派发给股东。股东对其在催缴股款前已缴付任何股份的股款均享有利息,惟股东无权就其预缴股款收取在催缴股款日前宣布的股息。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金不得用于弥补公司的亏损。资本公积金包括下列款项:超过股票面值发行所得的溢价及该溢价所形成的资本公积金之外的公积金;其他收入。

公司股东大会决议将公积金转为资本时,按股东原有股份比例派送新股或增加每股面值。但法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。公司可以下列形式分配股利:1.现金;2.股票。

公司向内地股东支付现金股利和其他款项,以人民币支付。公司向境外上市外资股股东支付现金股利和其他款项所需的外币,按国家有关外汇管理的规定办理。除非有关法律、行政法规另有规定,港币支付现金股利和其他款项的汇率应采用股利支付日的中间汇率。在符合一个农历星期中国内银行公布的有关外币的中间汇率。

在前条公司《章程》第五十七条第二款及第九十九条第十四项的情况下,董事会可决定中期或特别股利。

公司向境外分配股利时,应当按照中国税法的规定,根据分配的金额代扣代缴股东的应纳所得税。

2. 公司最近三年实际股利分配情况

2019年5月29日,公司召开2018年度股东大会,同意采用现金分红的方式向股东派发现金股利,派发现金股利每股人民币0.109851元(含税),合计人民币88.91亿元。公司已于2019年7月26日派发上述现金股利。

2020年5月26日,公司召开2019年度股东大会,同意采用现金分红的方式向股东派发现金股利,派发现金股利每股人民币0.114411元(含税),合计人民币92.62亿元。公司已于2020年7月31日派发上述现金股利。

2021年5月7日,公司召开2020年度股东大会,同意采用现金分红的方式向股东派发现金股利,派发现金股利每股人民币0.104269元(含税),合计人民币84.39亿元。公司已于2021年6月1日派发上述现金股利。

3. 本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司于2021年4月9日召开的特别股东大会,内资类别别股东会议及H股类别别股东会议审议通过的中国电信股份有限公司关于首次公开发行股票(IPO)股票上市发行前滚存利润分配方案的议案,充分考虑公司实际经营情况及未来发展需要,本次发行上市完成后,公司将根据相关股东大会决议进行利润分配;在本次发行上市前,公司未分配利润将由公司本次发行上市完成后全体股东按照持股比例共同享有。

4. 本次发行后的股利分配政策

参见本招股意向书第一节“重大风险提示”之“一、本次发行的相关重要承诺和说明”之“(七)利润分配政策和滚存利润分配”。

(六) 发行人控股子公司情况

截至2020年12月31日,本公司主要控股子公司的基本情况如下:

序号	公司名称	住所
----	------	----