

Visionary
擇高處立 · 向寬處行
Inclusive

2016年度业绩

2017年3月23日

本文件中所包含的某些陈述可能被视为经修订的《美国1933年证券法》第27A条和经修订的《美国1934年证券交易法》第21E条所规定的「前瞻性的陈述」。这些前瞻性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性以及其他因素，而这些因素可能导致中国移动有限公司（「本公司」）的实际表现、财务状况或经营业绩与前瞻性陈述中所暗示的有重大的出入。这些风险、不确定性和其他因素的进一步资料，请参见本公司最近报送美国证券交易委员会的20-F表年报和其他文件。



尚 冰 先生

执行董事兼董事长



李 跃 先生

执行董事兼首席执行官



刘爱力 先生

执行董事、副总经理



沙跃家 先生

执行董事、副总经理



董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

- 01** 总体业绩和展望
- 02** 运营表现
- 03** 财务表现

01

总体业绩和展望

尚 冰 先生

执行董事兼董事长

1 经营业绩出色 通信服务收入增幅达到5年高点，盈利能力保持行业领先

2 转型成效显著 流量业务继续高速增长，成为第一大收入来源

3 四轮驱动发展 4G全面领先，家宽迅速发展，集客持续增长，新业务积极拓展

4 提升股东现金回报 提升16年利润派息率至46%，持续为股东创造价值

关键业绩指标

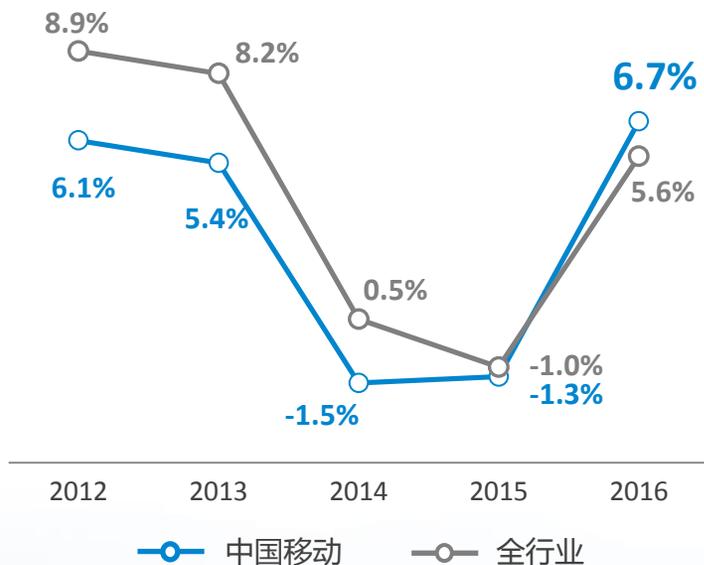
(人民币亿元)	2015年	2016年	变化
营运收入	6,683.35	7,084.21	6.0%
其中：通信服务收入	5,840.89	6,234.22	6.7%
EBITDA	2,400.28	2,566.77	6.9%
EBITDA率	35.9%	36.2%	0.3pp
EBITDA占通信服务收入比	41.1%	41.2%	0.1pp
净利润	1,085.39	1,087.41	0.2%
净利润率	16.2%	15.3%	-0.9pp
每股基本盈利 (人民币元)	5.30	5.31	0.2%

收入增长喜人，盈利水平领先

通信服务收入增幅

- 收入增幅重回5年高位，好于行业平均
- 收入份额 **52%**，行业主导地位持续稳固

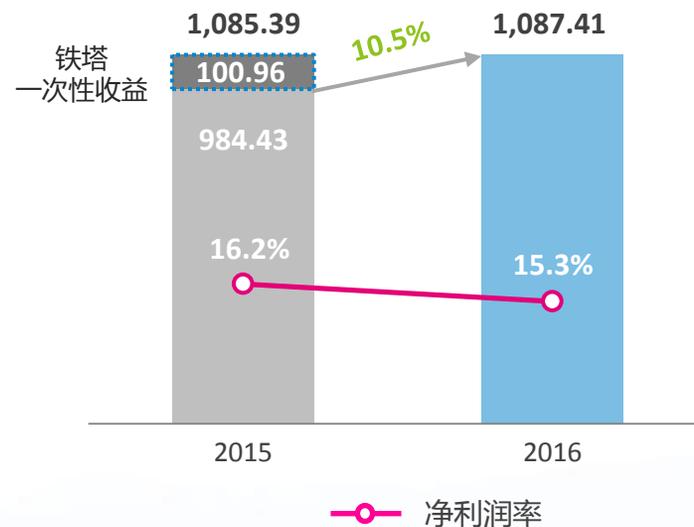
(同比增幅%)



净利润

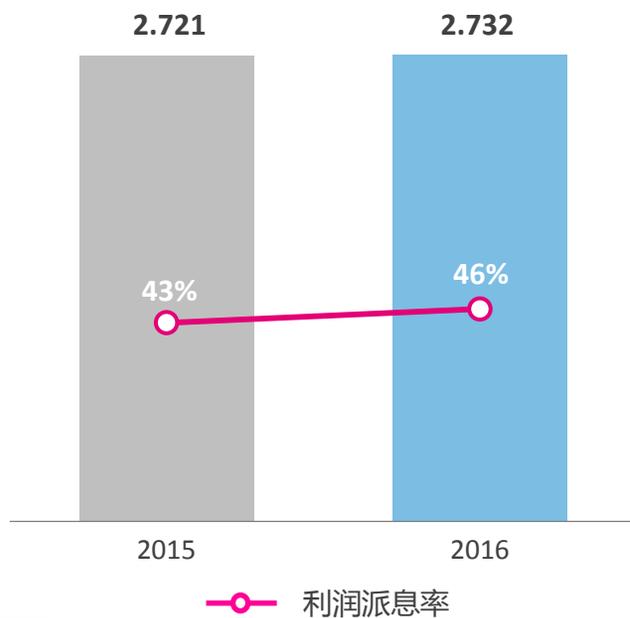
- 剔除2015年铁塔一次性收益，净利润 **+10.5%**
- 高效成本管控，净利润率保持行业领先

(人民币亿元)



每股派息

(港元)

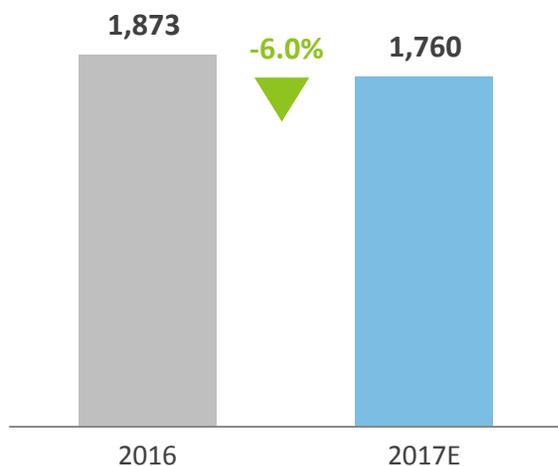


2017年派息政策

综合考虑整体财务状况、现金流产生能力和未来发展的资金需求，在保证公司长远发展、保持股东长远价值的基础上，公司将保持2017年利润派息率稳定，力争实现利润派息率稳中有升

总体资本开支

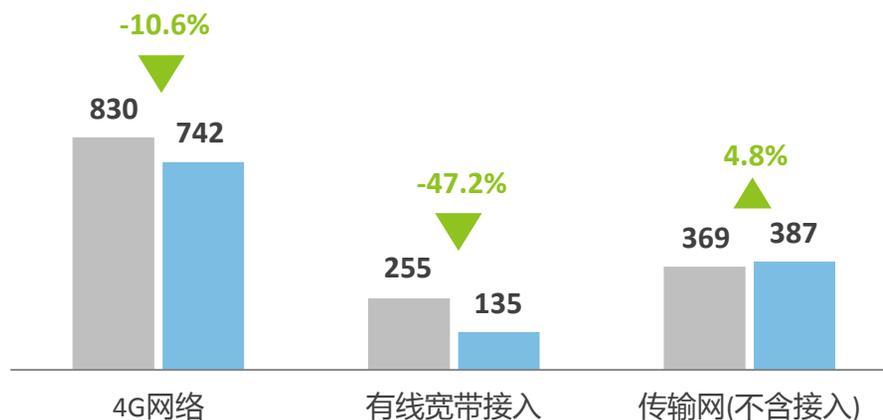
(人民币亿元)



主要领域资本开支

(人民币亿元)

■ 2016 ■ 2017E



- 聚焦客户感知，加强特定场景4G网络覆盖，巩固领先优势
- 着眼品质价值，尽快建立宽带网络优势，丰富业务应用
- 面向网络演进和业务发展，超前储备基础资源，增强网络承载能力

2016 ~ 2020 “大连接”战略

愿景

成为数字化创新的全球领先运营商

目标

收入增速 高于世界一流运营商平均水平*

连接数量 翻一番

内涵



做大
连接规模



做优
连接服务



做强
连接应用

大市场 做好全面布局

- 移动市场 ➡ 四轮驱动
- 人与人通信 ➡ 万物互联

大网络 打牢演进基础

- 巩固4G领先优势、夯实传输基础
- 向NFV/SDN网络云化转型
- 云计算、大数据、物联网、CDN

大能力 构筑更高起点

- 构建自主核心能力
- 产品创新、专业运营、技术研发

大协同 推动机制突破

- 对内：优化激励机制、管理模式
- 对外：开放合作、打造和谐生态

*注：收入规模等核心指标表现突出的14家运营商，在《财富》及《福布斯》排行榜中都处于靠前位置，同时也是对应区域领先的电信运营商。

2017年经营目标

1 通信服务收入增幅好于行业平均，
盈利能力保持行业领先

2 4G客户净增1亿，移动ARPU力争稳中有升

3 有线宽带客户净增2,000万，宽带ARPU力争稳中有升

4 物联网连接数净增1亿

兼顾客户、股东的利益和监管要求，平衡短期利益和长远发展，营造健康行业生态环境，实现可持续发展



20

1997-2017

成为全球网络和客户规模
最大、盈利能力领先、市值排名
位居前列的世界级电信运营商

客户



8.5亿户

200万户

收入

(人民币)



>7,000亿元

104亿

基站



300万个

3,000个

利润

(人民币)



>1,000亿元

45亿元

省际骨干网带宽



>280 Tbps

零

市值

(港元)



~17,000亿元

1,200亿元

02

运营表现

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

坚持“四轮驱动”，转型成效显著



移动市场

4G发展全面领先，流量成为第一大收入来源



家庭市场

有线宽带客户快速增长，价值逐步提升



集团客户市场

收入份额基本实现“三分天下”，产品不断丰富



新业务领域

促进物联网规模发展，积极拓展数字化服务



网络覆盖

4G基站 **151万个**，室内覆盖面积 **+58%**
高铁、地铁、景区全覆盖



客户规模

4G客户 **5.35亿户**，全球规模最大
渗透率 **63%**



网络性能

城市道路平均下载速率 **40Mbps**

313 城市商用VoLTE高清语音



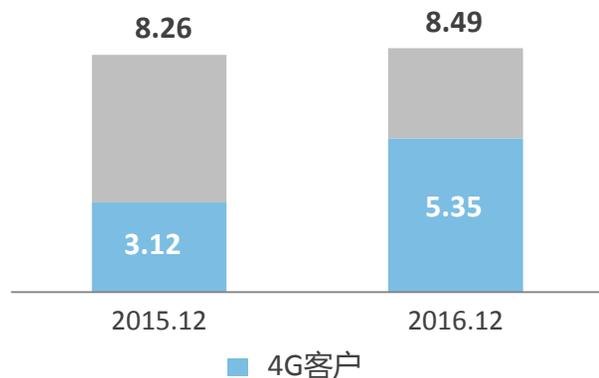
客户价值

4G客户ARPU **74.4元**，为2G/3G客户的 **2** 倍

4G客户DOU **1GB**，为2G/3G客户的 **7.5** 倍

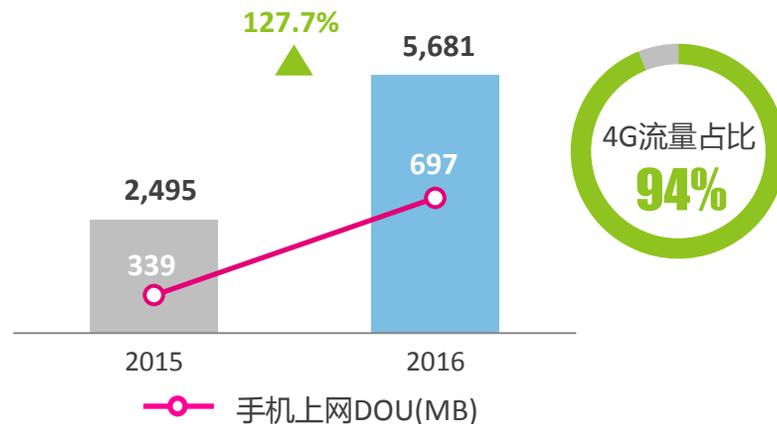
移动客户数

(亿户)



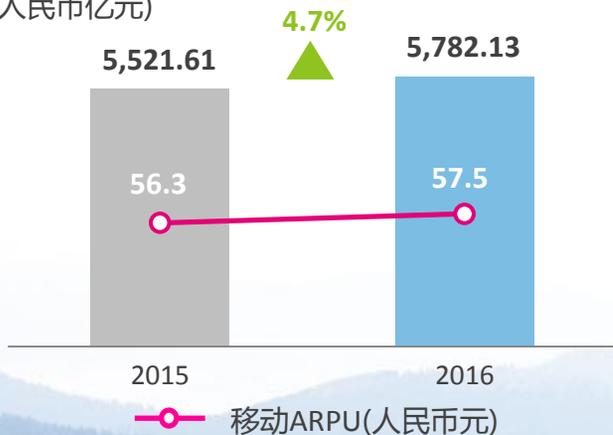
手机上网流量

(PB)



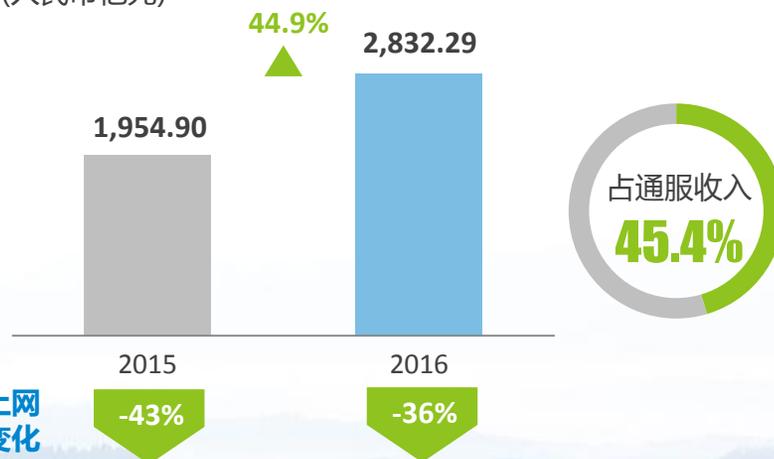
移动业务收入

(人民币亿元)



手机上网流量收入

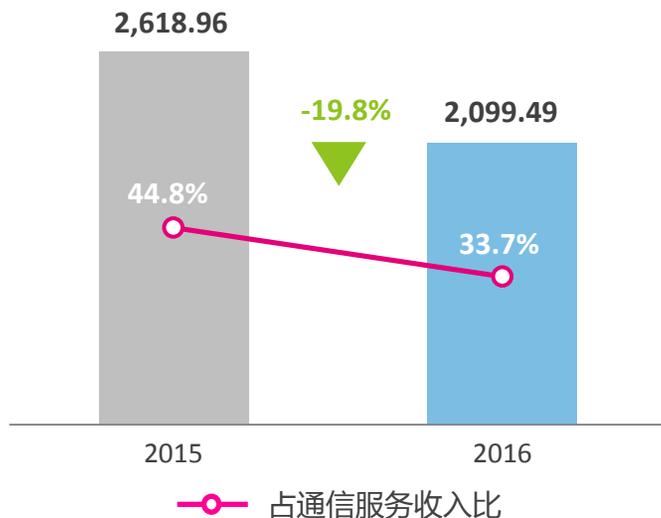
(人民币亿元)



手机上网
资费变化

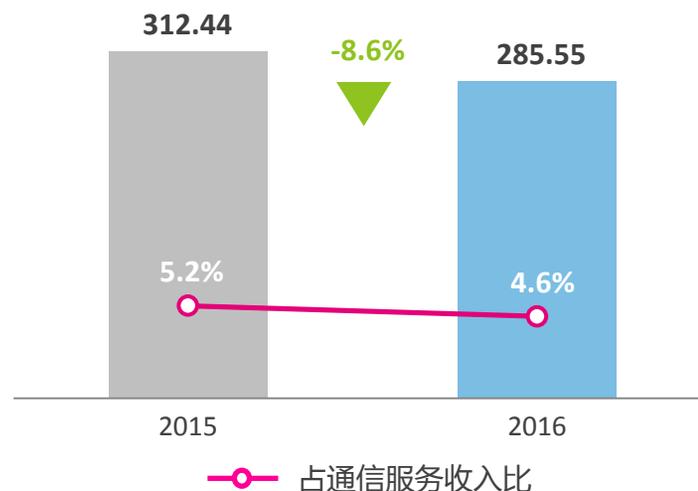
语音业务收入

(人民币亿元)



短信及彩信业务收入

(人民币亿元)

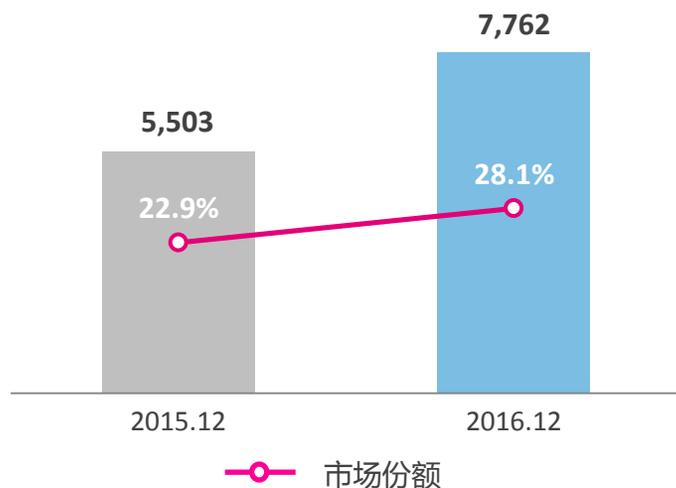


- 正确预判，均衡有序释放长漫风险
- 停止新增长漫单独收费，推广统一套餐，占比升至 **63.6%**

家庭市场 有线宽带发展迅速

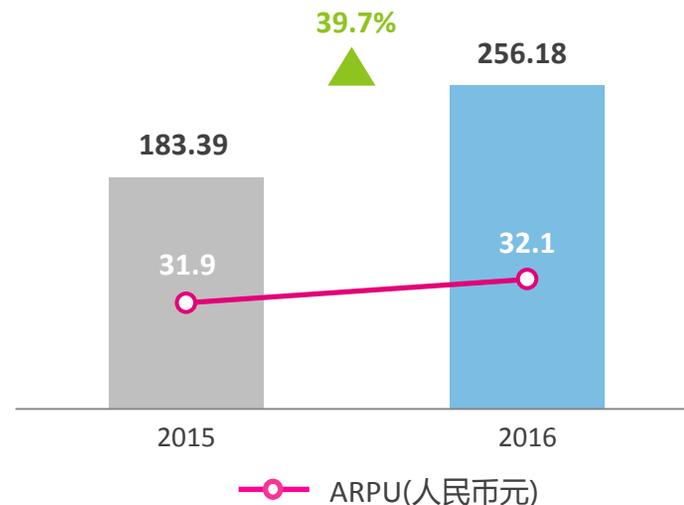
有线宽带客户数

(万户)



有线宽带收入

(人民币亿元)



- 坚持“提速、提质、定向”，客户价值稳步提升
- 客户规模成为行业第二，20M带宽以上占比达到 **76.9%**
- 家庭数字化产品“魔百和”用户超过 **2,280万**，含家庭数字化服务的ARPU达 **33.8元**

集客业务

集团通信及信息化收入 **+29.4%**

市场份额基本实现“三分天下有其一”

重点产品规模发展

数据专线收入 **+32.1%** IDC收入 **+76.3%**

聚焦六大行业应用



政务



金融



交通



医疗



教育



能源

新业务



物联网连接数 **>1亿**

开展**蜂窝物联网**技术验证



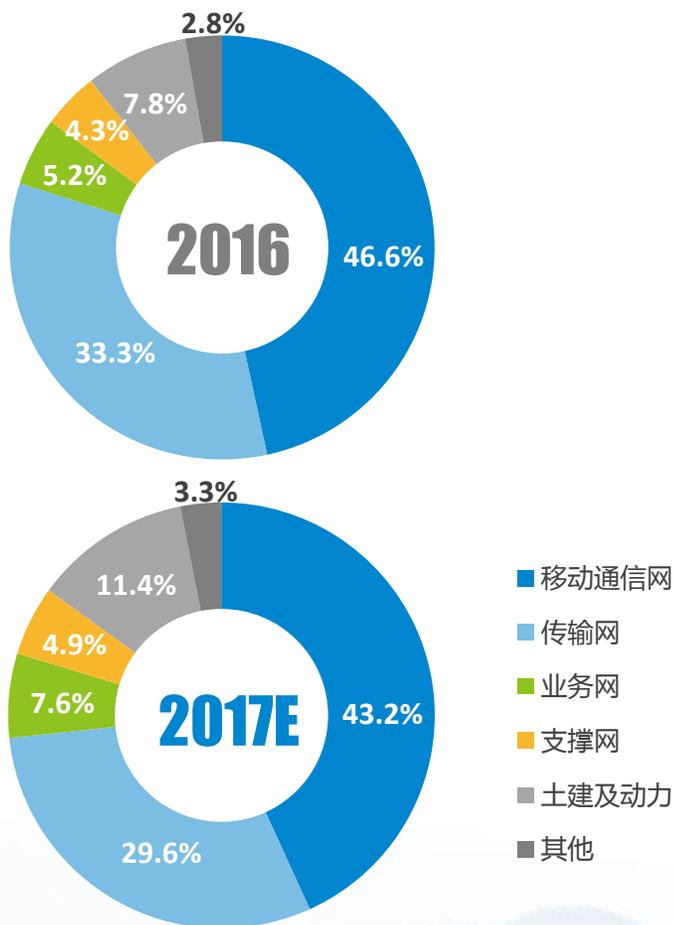
手机支付“和包”
全年交易额 **>1万亿元**



逐步开放**通信能力、OneNET、
统一认证、智能家庭网关**平台

大数据应用初具**公共安全、
金融征信**外部服务能力

资本开支结构



2017年投资策略

+ 26万基站，至 **177万**

4G网络

重点保障“高速度、高流量、高层建筑、上行受限”场景覆盖

有线宽带

坚持定向发展，提升资源利用率
打造高质量全光宽带网络

传输网

网络架构围绕数据中心进行调整
超前储备，支撑未来5G、物联网等的发展

业务网 支撑网

建设大数据平台、IT资源池，部署CDN

土建及动力

加快数据中心建设，满足IDC发展需求



消除数字鸿沟

- 4G网络覆盖全国 **13亿**人口
- 通过电信普遍服务工程，累计为 **4,909** 个行政村开通宽带服务

保护客户信息安全和隐私

- 处置骚扰电话号码逾 **196万**个
- 拦截国际诈骗电话呼叫 **1亿** 余次

持续节能减排

- CDP全球气候变化最高评级A名单的首家唯一内地企业
- 实施绿色行动计划，单位信息流量综合能耗下降 **36%**

开展公益行动

- 累计培训农村中小学校长 **9万** 余人
- 累计免费救治 **3,633** 名先天性心脏病患儿

03

财务表现

董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

(人民币亿元)	2016年	同比增减额	同比变化
营运收入	7,084.21	400.86	6.0%
通信服务收入	6,234.22	393.33	6.7%
销售产品收入及其他	849.99	7.53	0.9%
营运支出	5,903.33	249.20	4.4%
营运利润	1,180.88	151.66	14.7%
利息收入	160.05	1.53	1.0%
应占按权益法核算的投资的利润	86.36	5.46	6.7%
EBITDA	2,566.77	166.49	6.9%
净利润	1,087.41	2.02	0.2%

保持良好成本管控

(人民币亿元)	2016年	同比变化	占营业收入比	主要影响因素
营运支出	5,903.33	4.4%	83.3%	
电路及网元租赁费	390.83	89.1%	5.5%	<ul style="list-style-type: none"> + 铁塔租赁费281亿元 - 3G和村通网租赁费持续下降
网间互联支出	217.79	0.5%	3.1%	
折旧	1,380.90	0.9%	19.5%	<ul style="list-style-type: none"> + 投资维持高位，资产规模扩大 - 铁塔经营模式转变，铁塔资产划转
雇员薪酬及相关成本	794.63	6.2%	11.2%	<ul style="list-style-type: none"> + 调整和优化用工结构，加大基层员工激励 + 社会保险费用标准提高
销售费用	574.93	-3.9%	8.1%	<ul style="list-style-type: none"> - 深化营销模式转型，资源使用效率提高
销售产品成本	873.52	-2.2%	12.3%	<ul style="list-style-type: none"> - 终端补贴101亿元，同比下降9.0%
其他营运支出	1,670.73	2.9%	23.6%	
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费用合计	991.89	-1.6%	14.0%	<ul style="list-style-type: none"> - 成本精细化管理提升 - 原维护类成本部分体现在铁塔租费
其中：会议、办公、差旅、业务招待等行政管理费	32.21	-0.03%	0.5%	<ul style="list-style-type: none"> - 严格管控行政管理费

聚焦资源使用效率，促进高效运营



平均每基站维护费

↓ **14.2%**



平均每基站动力水电取暖费

↓ **6.6%**



每净增4G客户广告宣传展览费

↓ **22.1%**



每净增4G客户终端补贴

↓ **9.2%**



坏账准备占通信服务收入比

仅 **0.6%**



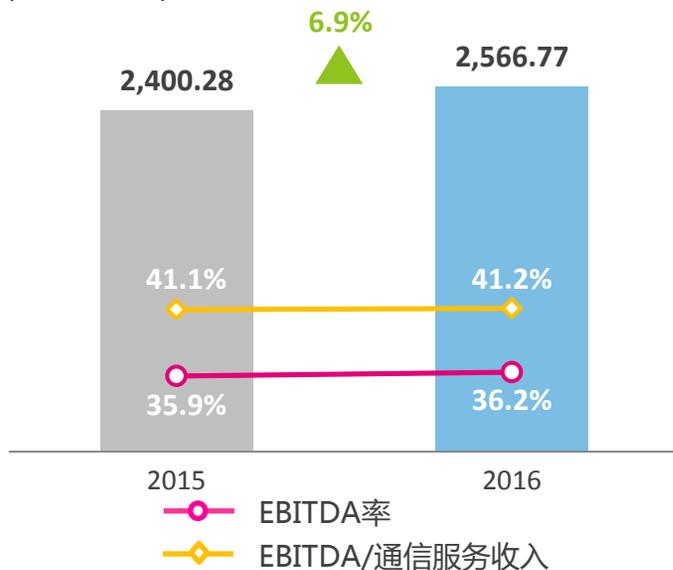
行政管理费占营运收入比

仅 **0.5%**

营运支出占营运收入比自2008年以来首次下降，运营效率持续保持行业领先

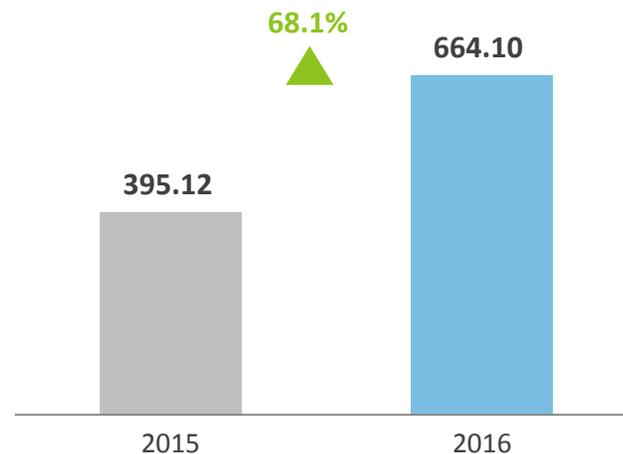
EBITDA

(人民币亿元)



自由现金流

(人民币亿元)

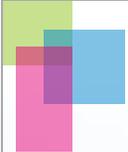


注：本公司对自由现金流的定义是以经营业务现金流入净额减去资本开支的发生额

- 得益于收入增长和成本管控，EBITDA实现良好增长
- 由于4G业务持续发展和资本开支逐年回落，盈利增长稳健，现金流持续强劲

保持资本结构稳健

(人民币亿元)	2015.12.31	2016.12.31
债务	49.95	49.98
股东应占权益	9,173.36	9,790.21
总资本	9,223.31	9,840.19
总资本债务比例	0.5%	0.5%
资产负债率	35.5%	35.4%
现金及银行存款	4,077.62	4,304.35



标普、穆迪： 企业债信评级等同中国国家主权评级

新一轮“提速降费”对公司业绩影响说明

2017年国家“提速降费”要求

- 继续推进网络建设，完善网络基础设施
- 扩大国内互联网网间带宽
- 提升互联网国际出入口带宽能力
- 推进农村宽带全覆盖



- 10月1日全部取消手机国内长途和漫游费
- 大幅降低中小企业互联网专线接入资费
- 降低国际长途电话费

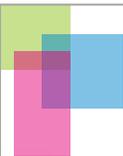


对2017年收入和营运利润的静态影响

根据当前业务结构静态测算

- 取消国内长途和漫游费：一个季度 **40亿元**
- 降低中小企业专线接入和国际长途资费：**30亿元**

公司将积极发展业务，薄利多销，努力减少影响

- 
- 积极响应“提速”要求，持续为客户提供行业领先的网络品质和体验
 - 认真落实“降费”举措，抓住契机推进传统业务转型，着力长远发展

谢 谢

《Asiamoney》

“中国最佳管理大型企业奖”

《The Asset》

“全方位杰出企业白金奖”

《Corporate Governance Asia》

“亚洲区最佳企业管治公司”

“亚洲区卓越企业领导者”

如需更多信息请联系

投资者关系部 ir@chinamobilehk.com

或访问公司网站 www.chinamobileltd.com

摘自截至2016年12月31日止年度经审核合并综合收益表 附页一

(人民币亿元)	2015年	2016年
营运收入	6,683.35	7,084.21
通信服务收入	5,840.89	6,234.22
语音业务	2,618.96	2,099.49
数据业务	3,034.25	3,949.37
其他	187.68	185.36
销售产品收入及其他	842.46	849.99
营运支出	5,654.13	5,903.33
电路及网元租赁费	206.68	390.83
网间互联支出	216.68	217.79
折旧	1,368.32	1,380.90
雇员薪酬及相关成本	748.05	794.63
销售费用	598.50	574.93
销售产品成本	892.97	873.52
其他营运支出	1,622.93	1,670.73

(人民币亿元)	2015年	2016年
营运利润	1,029.22	1,180.88
转让铁塔资产利得	155.25	-
其他利得	18.00	19.68
利息收入	158.52	160.05
融资成本	(4.55)	(2.35)
应占按权益法核算的投资的利润	80.90	86.36
税项	(350.79)	(356.23)
本年度利润	1,086.55	1,088.39
股东应占利润：		
本公司股东	1,085.39	1,087.41
非控制性权益	1.16	0.98
本年度利润	1,086.55	1,088.39

摘自2016年12月31日止经审核合并资产负债表

附页二

(人民币亿元)	2015.12.31	2016.12.31
流动资产	4,886.97	5,866.45
非流动资产	9,391.98	9,343.49
总资产	14,278.95	15,209.94
流动负债	5,010.38	5,363.89
非流动负债	64.89	24.67
总负债	5,075.27	5,388.56
总权益	9,203.68	9,821.38

		2015年	2016年
移动业务	总客户数 (万户)	82,624	84,890
	其中：4G客户 (万户)	31,228	53,504
	3G客户 (万户)	16,938	10,344
	MOU (分钟)	430	408
	ARPU (人民币元)	56.3	57.5
	手机上网DOU (MB)	339	697
	总通话分钟数 (亿分钟)	42,208	41,002
	手机上网流量 (PB)	2,495	5,681
	短信使用量 (亿条)	5,599	5,424
	平均每分钟移动语音业务收入 (人民币元)	0.061	0.050
	平均每MB手机上网流量收入 (人民币元)	0.078	0.050
	平均月离网率	2.78%	2.32%
有线宽带	客户数 (万户)	5,503	7,762
	ARPU (人民币元)	31.9	32.1
	含家庭数字化服务的ARPU (人民币元)	31.9	33.8