

Visionary
擇高處立 · 向寬處行
Inclusive

2017中期业绩

2017年8月10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。此外，我们将不会更新这些前瞻性陈述。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

02 运营表现

03 财务表现

01

总体业绩

尚 冰 先生

执行董事兼董事长

1 经营业绩表现出色 通信服务收入增幅高于行业平均，盈利实现增长

2 转型发展成效显著 流量收入占比过半，有线宽带收入贡献快速提升，应用及信息服务收入双位数增长

3 大连接战略深化实施 信息通信基础设施不断夯实，四轮驱动融合发展

4 股东回报持续提升 中期股息每股1.623港元，上市20周年纪念特别股息每股3.200港元

关键业绩指标

(人民币亿元)	2016上半年	2017上半年	变化
营运收入	3,703.51	3,888.71	5.0%
其中：通信服务收入	3,254.23	3,479.50	6.9%
EBITDA	1,343.50	1,407.10	4.7%
EBITDA率	36.3%	36.2%	-0.1pp
EBITDA占通信服务收入比	41.3%	40.4%	-0.9pp
净利润	605.72	626.75	3.5%
净利润率	16.4%	16.1%	-0.3pp
每股基本盈利 (人民币元)	2.96	3.06	3.5%

收入结构优化，盈利实现增长

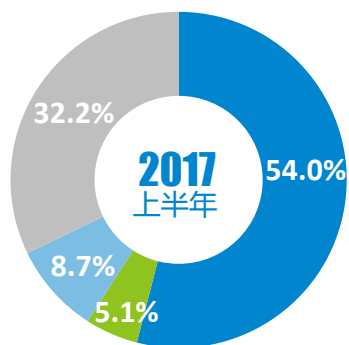
通信服务收入

- 收入增幅 **▲ 6.9%**，高于行业平均¹
- 收入份额 **54%**¹，市场地位稳固
- 流量业务、有线宽带业务驱动收入增长

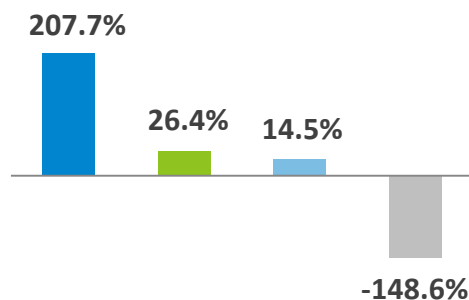
净利润

- 高效成本管控，盈利能力保持行业领先
- 力争2017全年净利润好于2016年

通信服务 收入结构

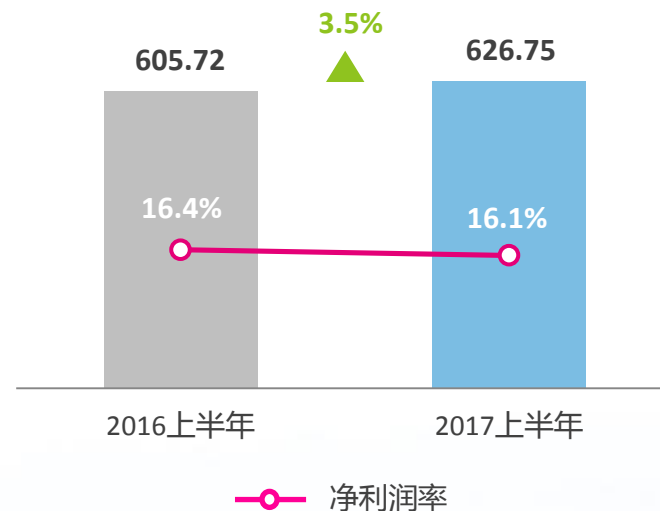


通信服务 增量收入结构²



- 无线上网
- 有线宽带
- 应用及信息服务
- 语音、短信及彩信、其他

(人民币亿元)



注¹：2017上半年行业收入来自工信部公告

注²：各类业务增量收入占通信服务增量收入的比例

把握发展大势，深化四轮驱动

个人市场

保持4G竞争优势
客户份额持续领先

家庭市场

净增客户份额大幅领先
收入份额持续提升



政企市场

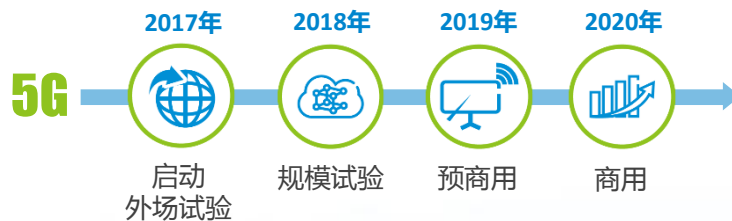
客户和收入规模持续增长
行业应用服务水平提升

新业务市场

内容应用型产品逐步发力
物联网智能连接数快速增长

夯实信息通信基础设施

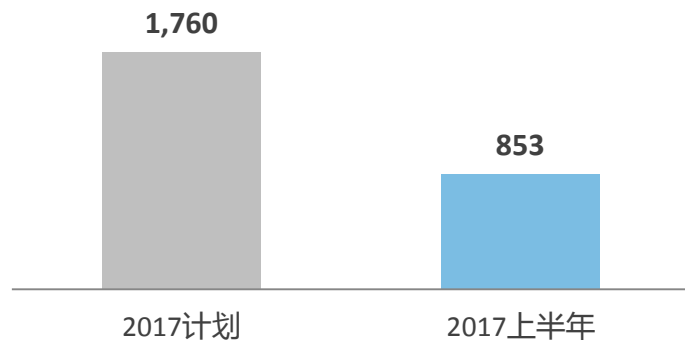
- 4G：年底基站 **>177万**、人口覆盖率 **99%**
- 宽带：年底家庭覆盖率 **70%**、FTTH占比 **90%**
- 启动 **346** 城市移动物联网建设
- 省际骨干网带宽 **286Tbps**，能力快速提升
- 加快向基于SDN、NFV的下一代网络转型



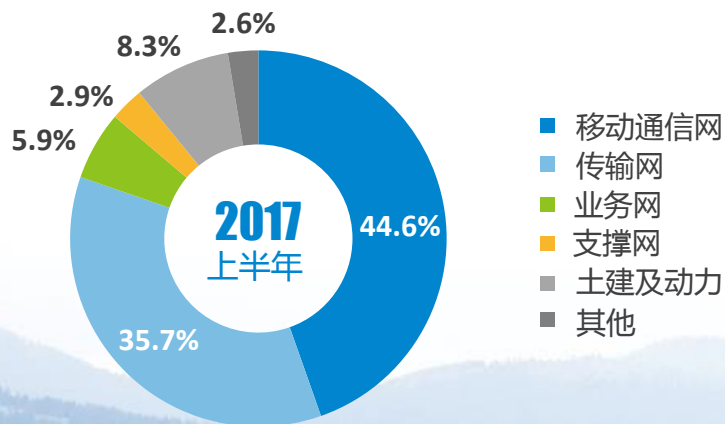
确保合理投资，打造精品网络

资本开支

(人民币亿元)



资本开支结构



2017上半年主要领域资本开支

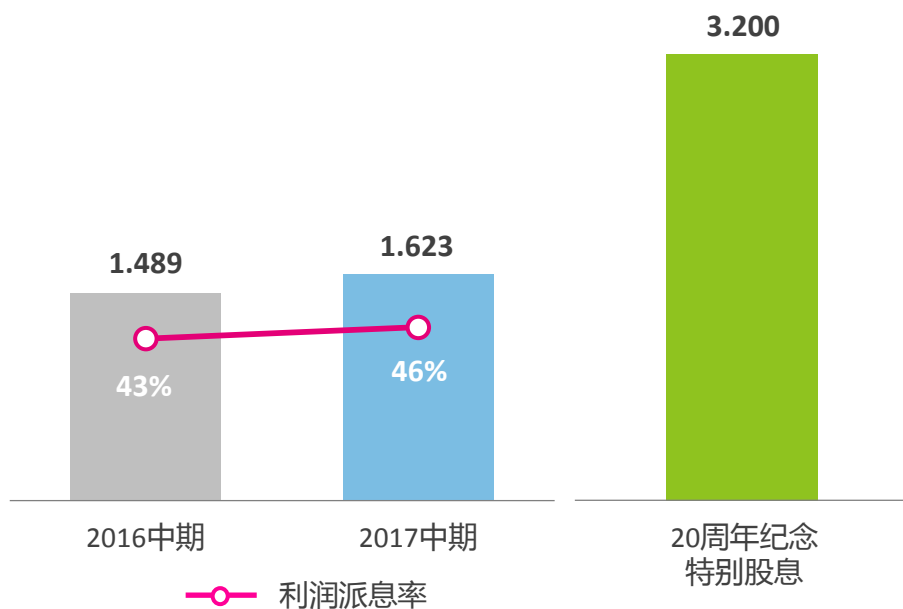
(人民币亿元)

4G网络	370
有线宽带接入	118
传输（不含接入）	186

- 在资本开支计划总额内，统筹落实“提速降费”、移动物联网等投资
- 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

每股派息

(港元)



20

1997-2017

上市20周年，持续为股东创造价值

- 收入 **▲68倍**，利润 **▲24倍**，市值 **▲13.6倍**
- 派发20周年纪念特别股息，每股 **3.200港元**

02

运营表现

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

个人市场 保持4G领先优势



网络覆盖

4G基站 **165万个**, **313** 城市商用VoLTE

年底4G人口覆盖率将达 **99%**



客户规模

4G客户 **5.94 亿户**, 渗透率 **69%**

VoLTE客户 **9,873 万**



业务感知

4G客户满意度、净推荐值 **领先**

点击本网率 **▲3.0** 百分点, 视频卡顿次数 **▼41%**
网站首屏打开时延 **▼7%**

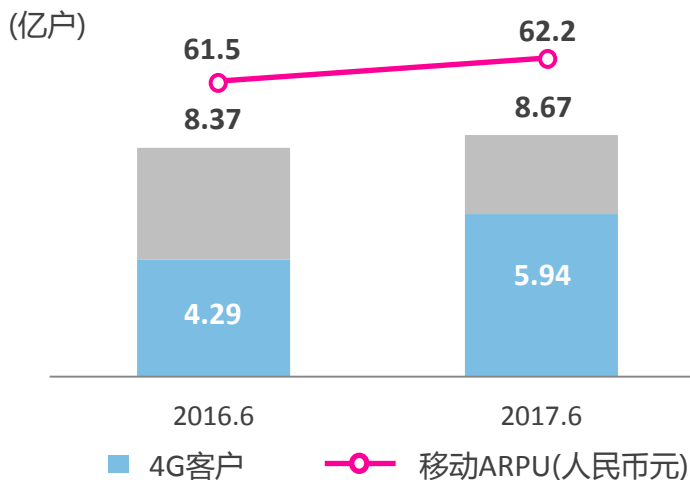


客户价值

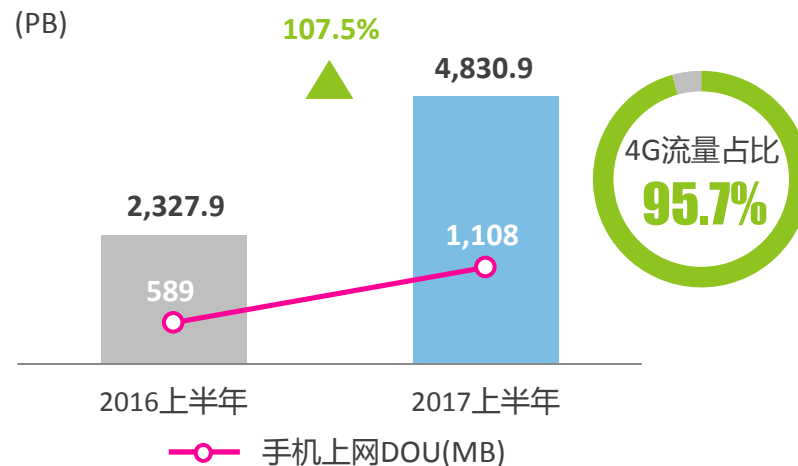
4G客户ARPU **71.2** 元, 为2G/3G客户的 **1.6** 倍

4G客户DOU **1.4 GB**, 为2G/3G客户的 **12.4** 倍

移动客户数



手机上网流量

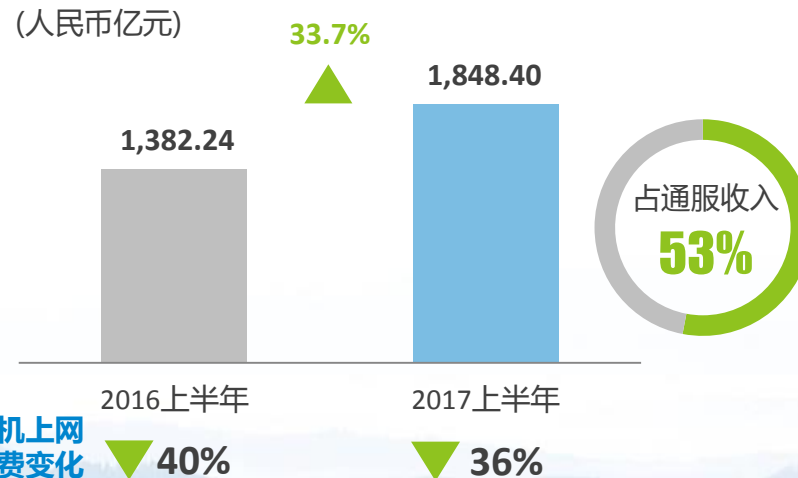


流量经营

- 理性有序竞争，维护行业价值
- 合理利用价格弹性，促进流量持续、有价值增长
- DOU水平、视频流量占比较低，具有较大增长空间



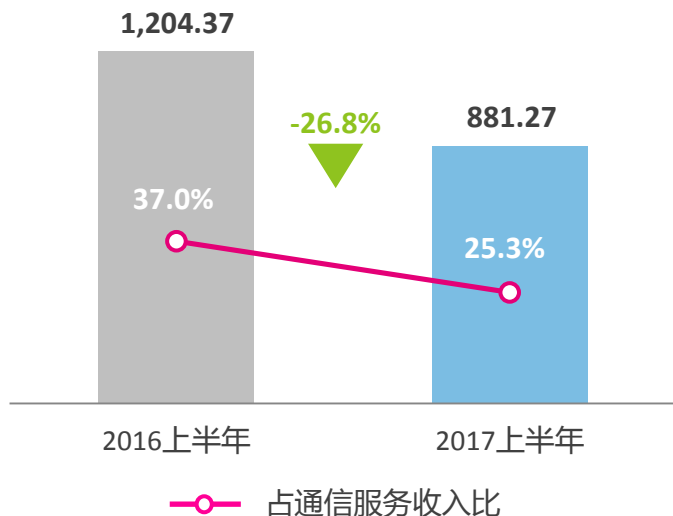
手机上网流量收入



手机上网
资费变化

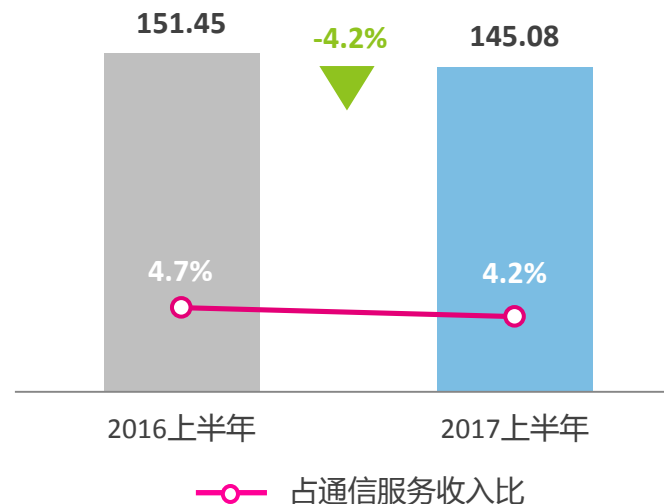
语音业务收入

(人民币亿元)



短信及彩信业务收入

(人民币亿元)



大力推广统一套餐

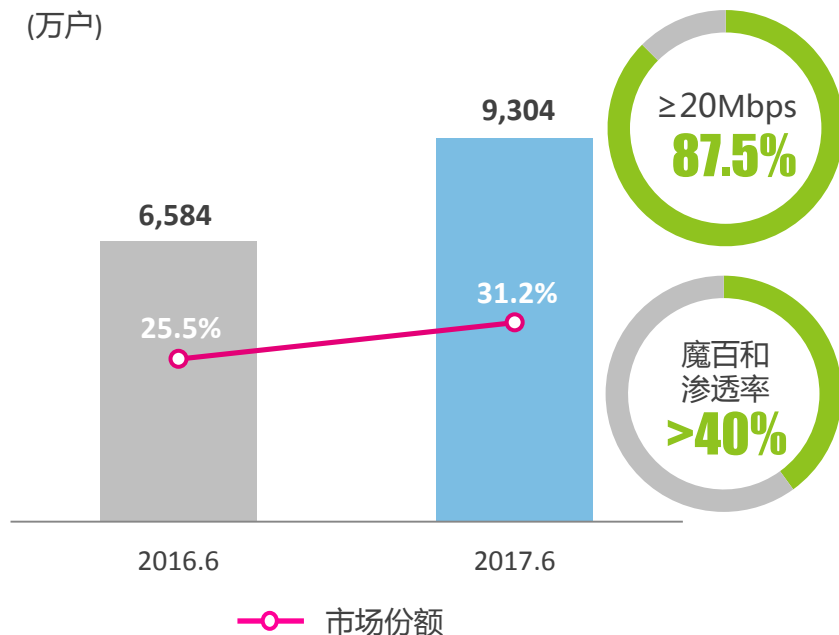
- 语音收入国内长漫占比较去年底 **▼7.3** 百分点
- 统一套餐占比升至 **76.8%**
- 积极推进套餐梳理、系统开发改造和自动化测试等工作，将于9月1日取消国内长途漫游费

降低国际长途电话费

- 下调 **70** 个国家和地区资费
- 降价覆盖 **90%** 话务量
- 让利客户，提升客户感知

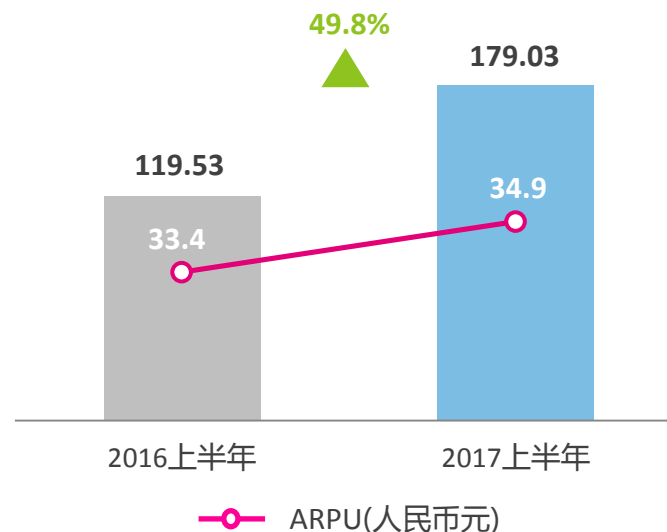
有线宽带客户数

(万户)



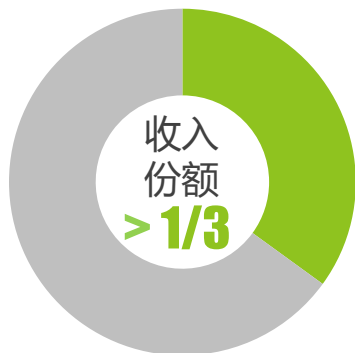
有线宽带收入

(人民币亿元)



- 坚持“**提速、提质、定向**”，客户价值稳步提升
- “魔百和”用户升至**3,859万**，推广“和目”（安防监控）等新产品
- 含家庭数字化服务的ARPU升至**38.0**元

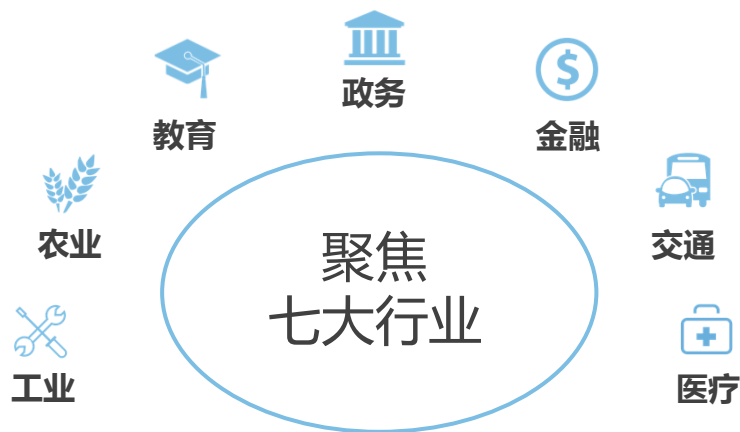
集团通信及信息化收入 ▲ 25.3%



重点产品规模发展

数据专线收入 ▲ 38.4%

IDC收入 ▲ 97.1%



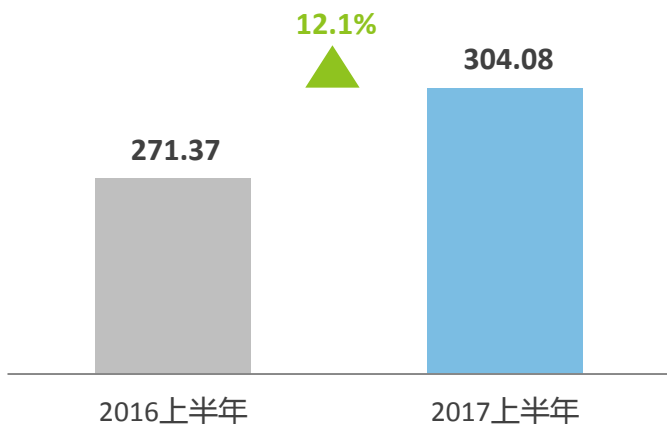
- 年收入超亿级行业应用 **8** 项
- “和教育” 年收入 **>40** 亿

服务中小企业

- 推出“速率倍增行动”，办理企业用户 **>4** 万，企业互联网接入成本 ▼ **20%**
- 推出“小微宽带”特惠产品，办理小微企业用户近 **15** 万
- 利用价格弹性，实现薄利多销

应用及信息服务收入

(人民币亿元)



NB-IoT

- **346** 城市启动建设
- 年底部分重点城市商用



领先的网络



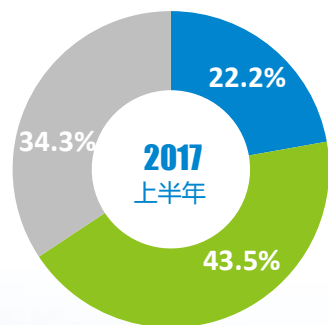
全球最小eSIM
多模通信模组

强大的终端



开放的平台

收入结构



■ 资源型 ■ 内容型 ■ 应用型

资源型收入 ▲11.1%

内容型收入 ▲6.7%

应用型收入 ▲20.4%



“咪咕和视频”收入 ▲69.9%



“咪咕和阅读”收入 ▲6.6%



“和包”交易额 >9,500 亿元



物联网智能连接数 >1.5 亿，收入 ▲94.8%

确保2017全年目标实现

1 通信服务收入增幅高于行业平均
力争净利润表现好于2016年

2 4G客户超过6.3亿，VoLTE客户超过1.5亿
移动ARPU稳中有升

3 有线宽带客户超过1亿，魔百和渗透率达到45%
宽带ARPU稳中有升

4 集团通信及信息化收入份额进一步提升

5 物联网智能连接数达到2亿

深化四轮驱动

狠抓质量服务

增强产品能力

推进管理提升

03

财务表现

董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

重点财务信息

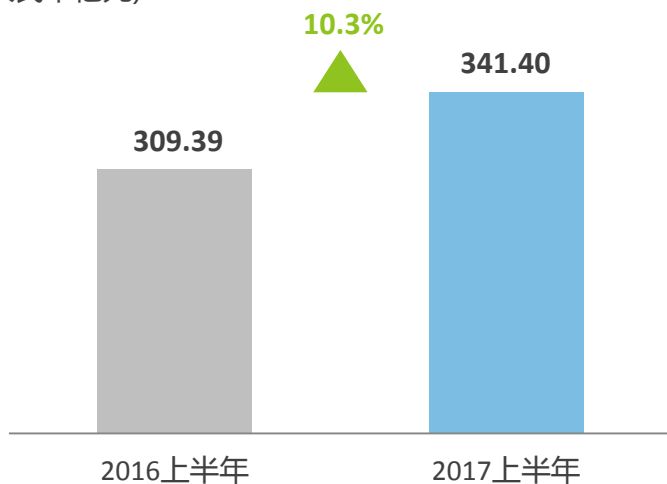
(人民币亿元)	2017上半年	同比增减额	同比变化
营运收入	3,888.71	185.20	5.0%
通信服务收入	3,479.50	225.27	6.9%
销售产品收入及其他	409.21	-40.07	-8.9%
营运支出	3,208.97	166.77	5.5%
营运利润	679.74	18.43	2.8%
利息收入	76.85	0.63	0.8%
应占按权益法核算的投资的利润	54.07	7.92	17.2%
EBITDA	1,407.10	63.60	4.7%
净利润	626.75	21.03	3.5%

保持良好成本管控

(人民币亿元)	2017 上半年	同比 变化	占营运 收入比	主要影响因素
营运支出	3,208.97	5.5%	82.5%	
电路及网元租赁费	231.90	6.9%	6.0%	+ 铁塔租赁费184亿元 - 3G和村通网租赁费持续下降
网间互联支出	106.00	-3.1%	2.7%	
折旧	725.86	6.6%	18.7%	+ 投资维持高位，资产规模扩大
雇员薪酬及相关成本	407.11	5.9%	10.5%	+ 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	341.40	10.3%	8.8%	+ 应对4G、有线宽带竞争和新业务发展
销售产品成本	427.40	-8.1%	11.0%	
其他营运支出	969.30	10.7%	24.8%	
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费用合计	627.16	7.0%	16.1%	+ 随着资产规模扩大、资源价格上涨，资产类相关成本增加
其中：会议、办公、差旅、业务招待等行政管理费	11.87	-2.8%	0.3%	- 严格管控行政管理费

销售费用

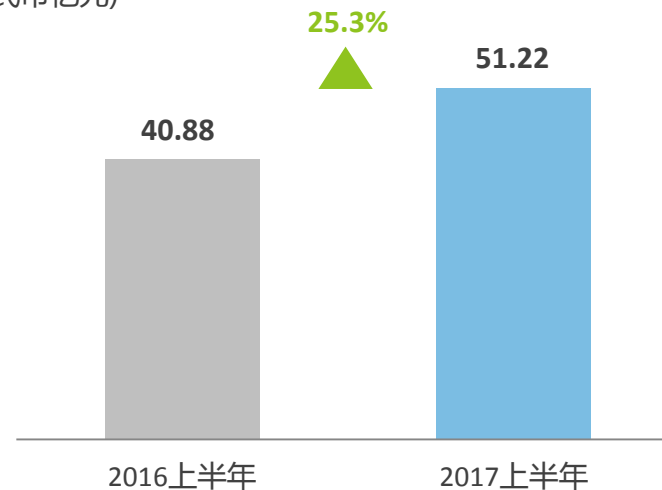
(人民币亿元)



- 主要用于统一套餐推广、4G客户迁移、新流量套餐营销和有线宽带市场拓展
- 密切关注营销资源的总体效率，力争2017全年营销费占收比保持行业最优水平

终端补贴

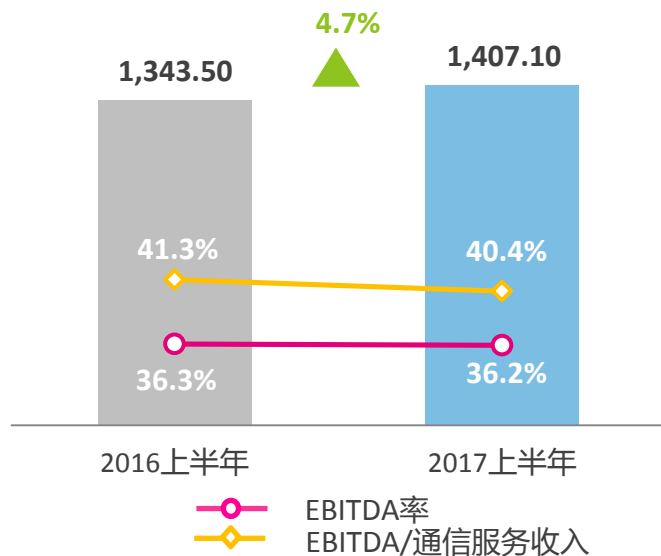
(人民币亿元)



- 聚焦4G+终端及附带VoLTE/CA/NFC功能终端产品
- 降低消费门槛，促进4G客户迁移及流量、新业务的发展

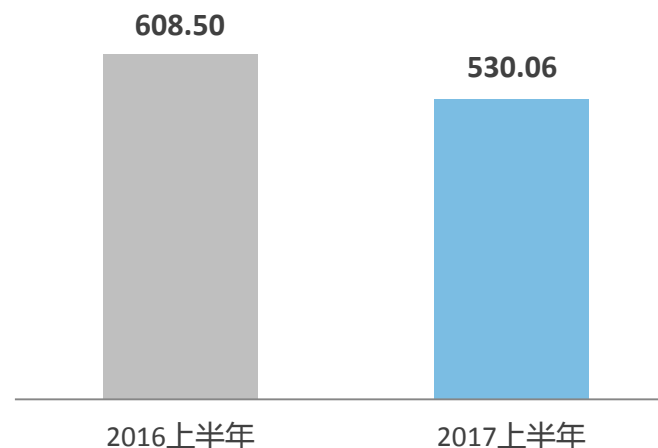
EBITDA

(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
- 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)	2016.12.31	2017.06.30
债务	49.98	50.00
股东应占权益	9,790.21	10,183.61
总资本	9,840.19	10,233.61
总资本债务比例	0.5%	0.5%
资产负债率	35.4%	35.1%
现金及银行存款	4,304.35	4,059.63

标普、穆迪： 企业债信评级等同中国国家主权评级

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”

“亚洲区最佳投资者关系公司”

“亚洲区卓越企业领导者”

“亚洲区最佳首席执行官”



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2017年6月30日止六个月未经审核简明合并综合收益表 附页一

(人民币亿元)	2016年上半年	2017年上半年
营运收入	3,703.51	3,888.71
通信服务收入	3,254.23	3,479.50
语音业务	1,204.37	881.27
数据业务	1,951.73	2,505.40
其他	98.13	92.83
销售产品收入及其他	449.28	409.21
营运支出	3,042.20	3,208.97
电路及网元租赁费	216.99	231.90
网间互联支出	109.37	106.00
折旧	681.18	725.86
雇员薪酬及相关成本	384.46	407.11
销售费用	309.39	341.40
销售产品成本	465.05	427.40
其他营运支出	875.76	969.30

(人民币亿元)	2016年上半年	2017年上半年
营运利润	661.31	679.74
其他利得	5.50	4.50
利息收入	76.22	76.85
融资成本	(1.14)	(1.21)
应占按权益法核算的投资的利润	46.15	54.07
税项	(181.86)	(186.68)
本期间利润	606.18	627.27
股东应占利润：		
本公司股东	605.72	626.75
非控制性权益	0.46	0.52
本期间利润	606.18	627.27

摘自2017年6月30日止未经审核简明合并资产负债表

附页二

(人民币亿元)	2016.12.31	2017.06.30
流动资产	5,866.45	6,158.59
非流动资产	9,343.49	9,590.37
总资产	15,209.94	15,748.96
流动负债	5,363.89	5,507.16
非流动负债	24.67	26.52
总负债	5,388.56	5,533.68
总权益	9,821.38	10,215.28

		2016年上半年	2017年上半年
移动业务	总客户数 (万户)	83,704	86,651
	其中：4G客户 (万户)	42,854	59,365
	MOU (分钟)	416	377
	ARPU (人民币元)	61.5	62.2
	其中：4G ARPU (人民币元)	80.7	71.2
	手机上网DOU (MB)	589	1,108
	总通话分钟数 (亿分钟)	20,669	19,219
	手机上网流量 (PB)	2,327.9	4,830.9
	短信使用量 (亿条)	2,673	2,642
	平均每分钟移动语音业务收入 (人民币元)	0.058	0.045
	平均每MB手机上网流量收入 (人民币元)	0.059	0.038
	平均月离网率	2.15%	2.07%
有线宽带	客户数 (万户)	6,584	9,304
	ARPU (人民币元)	33.4	34.9
	含家庭数字化服务的ARPU (人民币元)	-	38.0