

Riding on the Trend



2017年度业绩

2018年3月22日



中國移動有限公司
China Mobile Limited
www.chinamobileltd.com

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



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

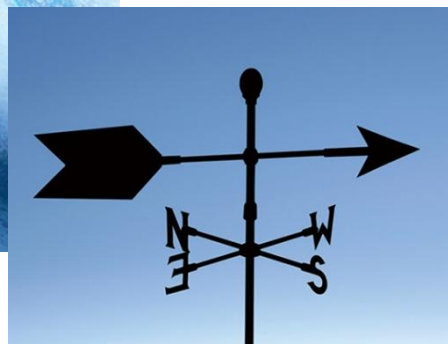
- 01** 总体业绩和展望
- 02** 运营表现
- 03** 财务表现

01

总体业绩和展望

尚 冰 先生

执行董事兼董事长





经营业绩出色

收入增幅行业领先，盈利水平稳中有升



战略执行有效

“大连接”战略扎实推进，“四轮驱动”成效显著



基础能力稳固

可持续发展能力不断增强，投资效率持续提升



股东回报增加

2017年利润派息率提升至48%，持续为股东创造价值

关键业绩指标

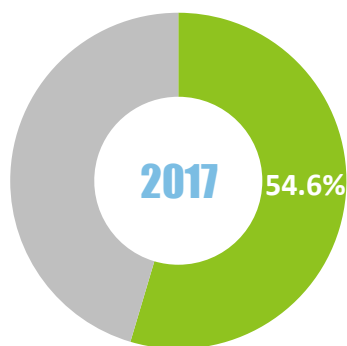
(人民币亿元)	2016年	2017年	变化
营运收入	7,084.21	7,405.14	4.5%
其中：通信服务收入	6,234.22	6,683.51	7.2%
EBITDA	2,566.77	2,704.21	5.4%
EBITDA率	36.2%	36.5%	0.3pp
EBITDA占通信服务收入比	41.2%	40.5%	-0.7pp
净利润	1,087.41	1,142.79	5.1%
净利润率	15.3%	15.4%	0.1pp
每股基本盈利 (人民币元)	5.31	5.58	5.1%

收入增幅行业领先，盈利水平稳中有升

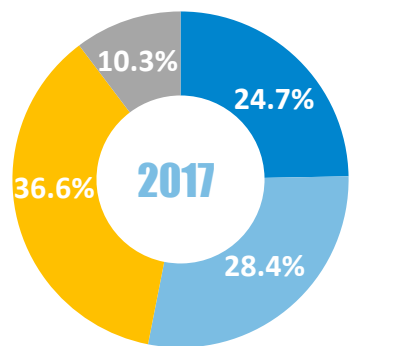
通信服务收入

- 收入增幅 **▲ 7.2%**，高于行业平均¹
- 收入份额 **53%**¹，市场地位稳固
- 收入结构根本性变化，家庭、政企市场贡献加大

通信服务 收入结构



通信服务 增量收入结构²



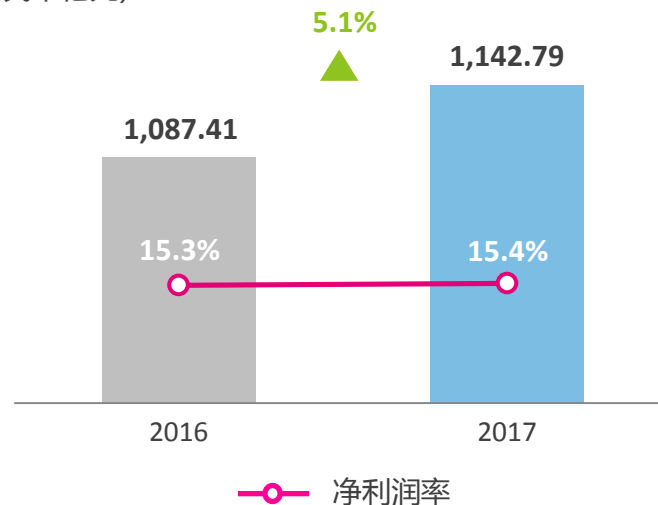
■ 无线上网业务

■ 个人移动市场 ■ 家庭市场
■ 政企市场 ■ 新业务市场

净利润

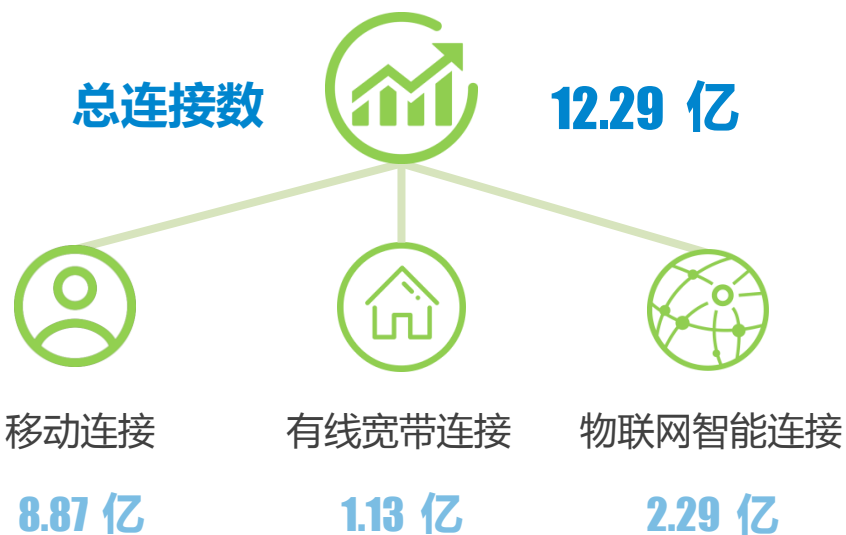
- 高效成本管控，净利润实现良好增长
- 净利润率回升，盈利能力继续保持全球一流运营商领先水平

(人民币亿元)



注¹：2017 年行业收入来自工信部公告

注²：各类市场增量收入占通信服务增量收入的比例。为了展现公司“四轮驱动”发展成果，增加“四轮驱动”（个人移动市场、家庭市场、政企市场、新业务市场）收入分类列示，对应财务报表收入映射参见附页一



开拓大市场

- 四轮驱动融合发展
- 业务结构不断优化

打造大网络

- 资源配置持续优化
- 网络能力保持领先

夯实大能力

- 创新布局日趋完善
- 核心能力不断增强

构建大协同

- 深化改革成效明显
- 管理协同能力提升



个人移动市场

- 客户份额行业 **NO.1**，4G满意度领先
- 流量持续快速增长



家庭市场

- 客户份额行业 **NO.2**
- 积极构建家庭生态，价值快速提升



政企市场

- 通信和信息化收入份额超 **36%**
- IDC、专线等重点产品份额不断提升



新业务市场

- 视频、阅读等业务快速增长
- 垂直领域行业应用快速拓展

2017

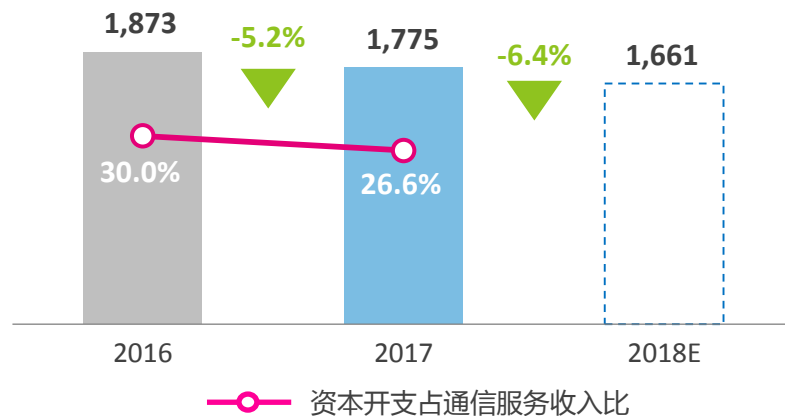
- 4G基站187万个，网络质量满意度行业领先
- 传输能力跃升，光纤接入用户占比超98%，内容分发网络(CDN)覆盖全国340个城市
- NB-IoT开通346个城市，实现端到端规模商用
- IT系统云化比例提升，支撑能力增强

2018E

- 持续提升4G网络品质和VoLTE业务感知
- 建设“百兆能力、千兆引领”全光宽带网络
- NB-IoT连续覆盖扩至全国县市城区
- 推进NFV/SDN网络演进升级，开展5G规模试验与应用示范

资本开支

(人民币亿元)



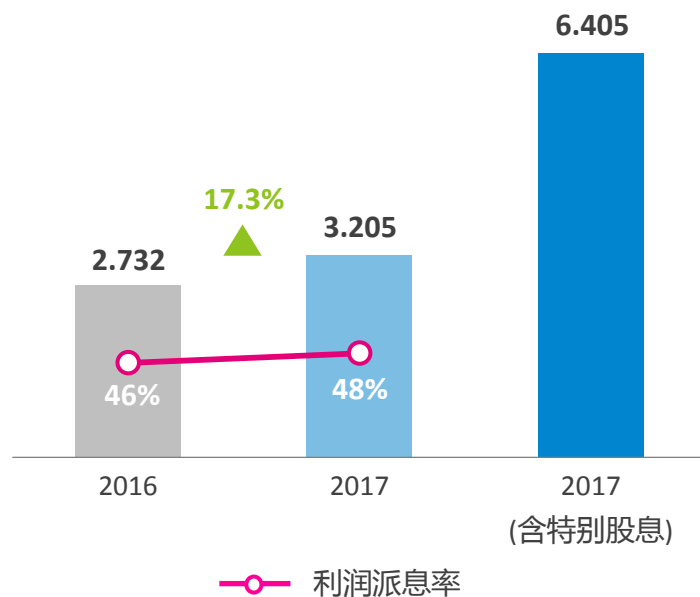
主要投向

(人民币亿元)

	2017	2018E
4G网络	657	585
家庭宽带接入	184	74
传输 (不含接入)	497	445

每股派息

(港元)



2018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2018年利润派息率稳定，力争实现利润派息率稳中有升

新机遇

新动能：产业融通发展

- 数字经济与实体经济深度融合，信息通信技术创新活力激发新动能

新空间：智能万物互联

- 人人互联延展至人机交互、物物相联，人工智能等技术赋予“连接驱动发展”新内涵

新模式：5G推动数字化转型

- 网络向高速率、智能化演进，促进用户形成新消费模式

新挑战

产业竞争：抢先布局，跨界渗透

- ICT产业各方提前布局新兴数字化领域，打造平台优势
- 互联网巨头向基础设施层面渗透，对运营商网络替代威胁加剧

行业竞争：同质竞争，模式改变

- 网络、业务、服务更趋同质化
- 加速“去电信化”和“互联网化”，经营模式改变

成为数字化创新的全球领先运营商



收入增速高于世界一流运营商平均水平¹



总连接数超过17.5亿，较2015年翻一番

强化内容经营

- 数字内容生态进一步完善，拉动个人、家庭业务价值提升

深耕垂直领域

- 力争跻身重点行业数字化服务一流行列

确保5G领先

- 力争实现5G商用规模和下一代网络转型均走在全球运营商前列

抢占大数据和AI先机

- 力争实现大数据、AI技术对关键能力和产品的全覆盖

拓展智能硬件

- 发挥智能硬件赋能作用，助推公司数字化转型

提升服务质量

- 确保客户净推荐值持续保持行业领先

推动国际化经营

- 力争实现国际业务收入份额在内地运营商中“三分天下”

持续深化改革

- 突破机制瓶颈，完善组织布局，创新发展生态，推动管理提升

注¹：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；收入增速及世界一流运营商平均水平剔除新收入准则影响，采用同口径计算

02

运营表现

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官



“四轮驱动” 收入构成

(人民币亿元)	2017年	同比变化	占收入比例 ²
通信服务收入 ¹	6,683.51	7.2%	100.0%
一、个人移动市场收入	5,183.17	2.2%	77.6%
其中：手机上网流量	3,473.29	27.0%	52.0%
语音及短彩信	1,548.36	-27.7%	23.2%
二、家庭市场收入	352.71	56.6%	5.3%
三、政企市场收入	676.28	32.1%	10.1%
其中：集团无线上网流量	160.43	63.2%	2.4%
集团语音、短彩信	277.87	24.6%	4.2%
专线、IDC	196.14	40.4%	2.9%
四、新业务市场收入	471.35	10.9%	7.0%

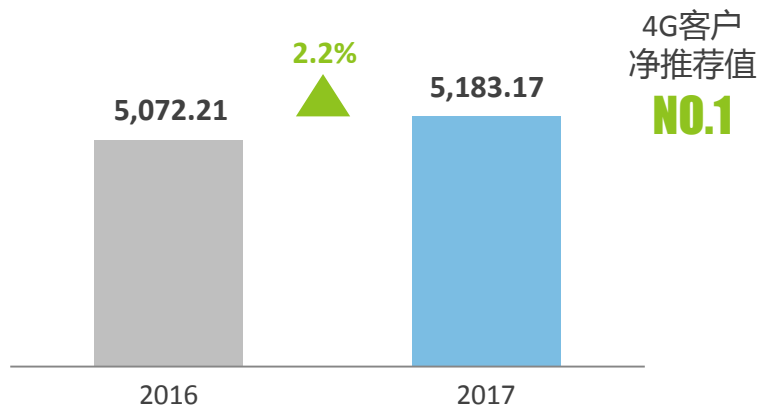
注¹：为了展现公司“四轮驱动”发展成果，增加“四轮驱动”（个人移动市场、家庭市场、政企市场、新业务市场）收入分类列示，对应财务报表收入映射参见附页一

注²：占收入比例数据为占通信服务收入之百分比

个人移动市场 4G保持领先，流量快速增长

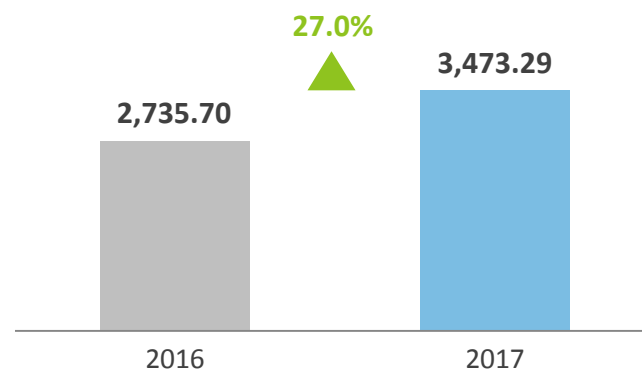
个人移动市场收入

(人民币亿元)



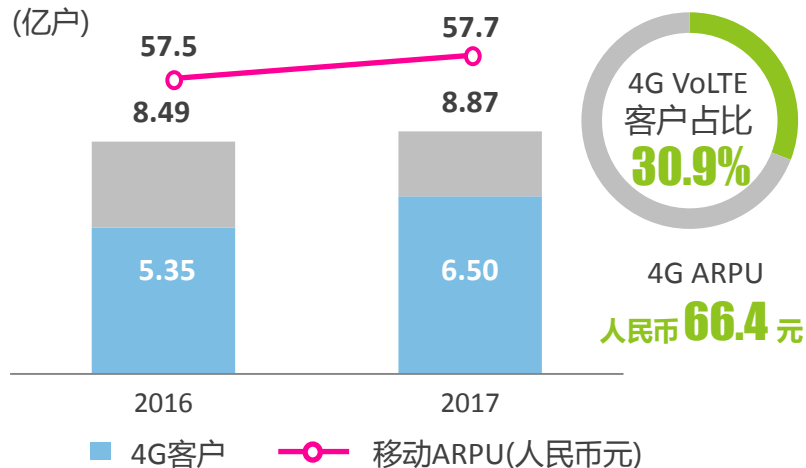
手机上网流量收入

(人民币亿元)



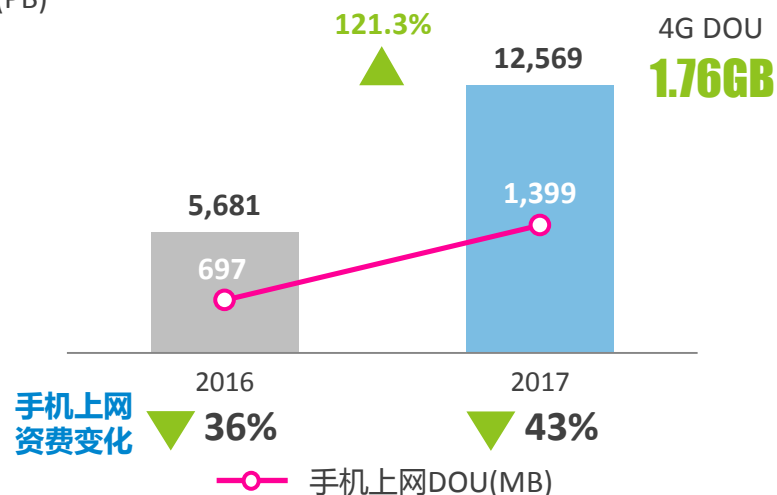
移动客户

(亿户)



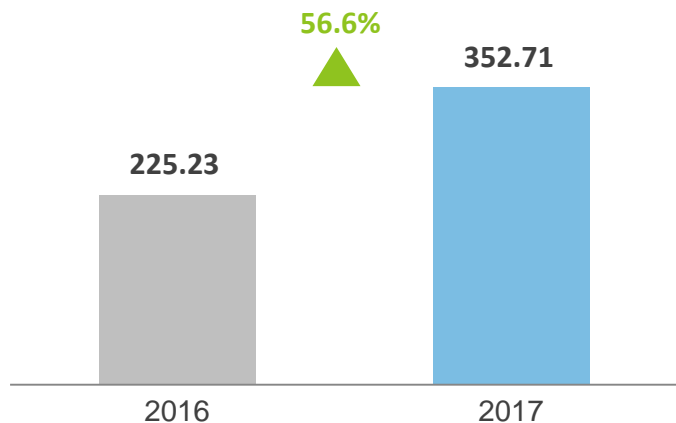
手机上网流量

(PB)



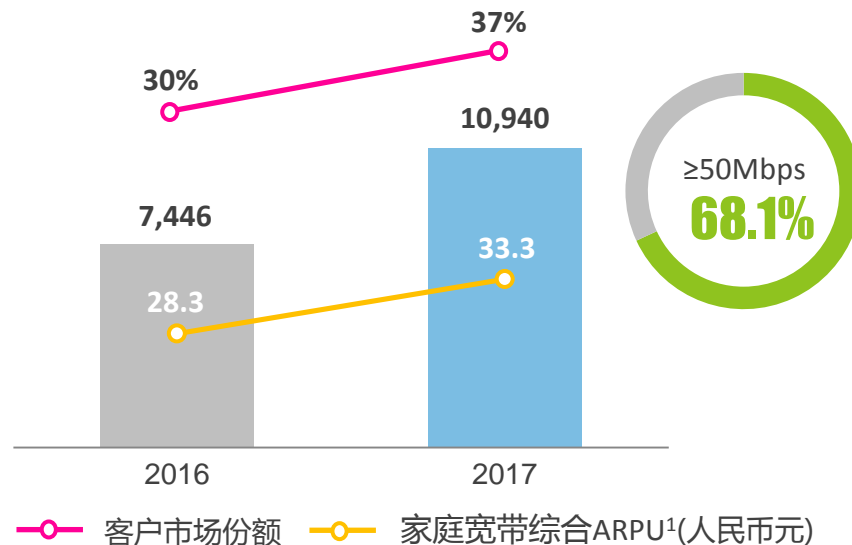
家庭市场收入

(人民币亿元)



家庭宽带客户

(万户)

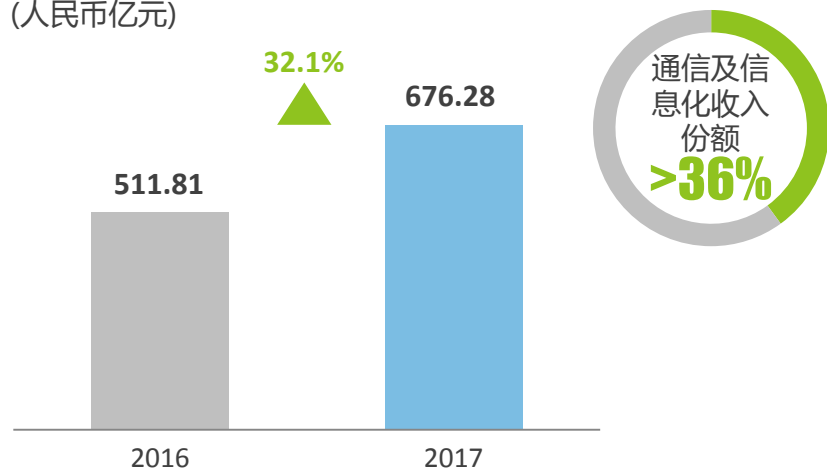


- 坚持“**提速、提质、定向**”，家庭市场收入快速增长
- 家庭宽带客户市场份额行业 **NO.2**，家庭宽带综合ARPU¹同比增长 **17.5%**，高价值客户占比提升
- 构建融合家庭生态，推广“魔百和”“智能网关”“和目”等家庭多媒体、安防数字化新产品

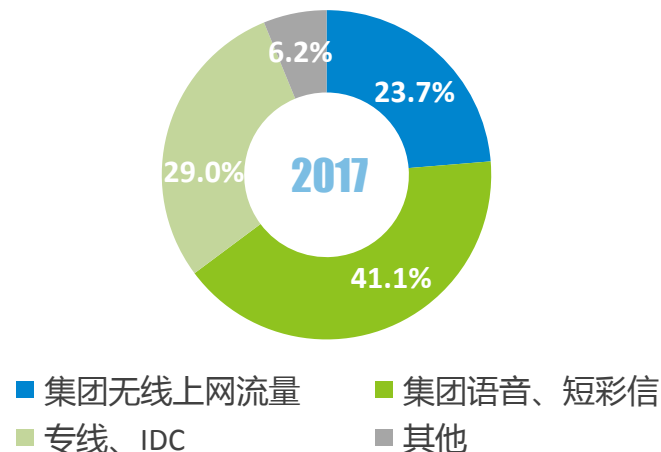
注¹：家庭宽带综合ARPU=(家庭宽带业务收入+新业务家庭类收入)/平均家庭宽带客户数，新业务家庭类收入主要为魔百和收入；**有线宽带ARPU为35.1元**，计算有线宽带ARPU的收入项包括家庭宽带业务收入和互联网专线收入

政企市场收入

(人民币亿元)



政企市场收入结构



专线

收入150.85亿元 ▲30.8%

- 实施价格优惠，完善服务流程，提升响应能力
- 行业份额快速提升



IDC

收入45.29亿元 ▲85.9%

- 4个全国数据中心及45个省级数据中心
- 全网约10.4万机架投入服务



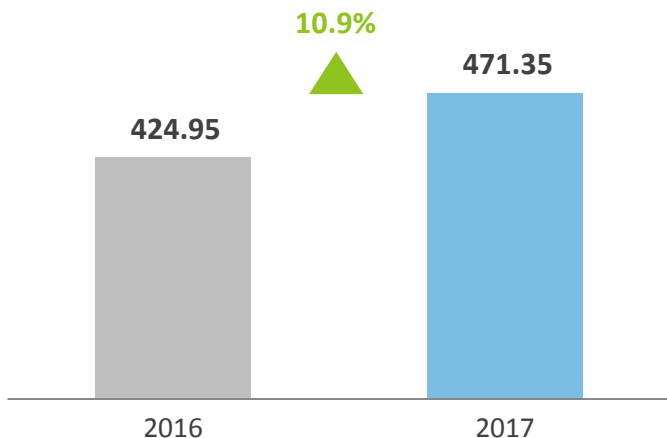
物联网

收入55.36亿元 ▲44.4%

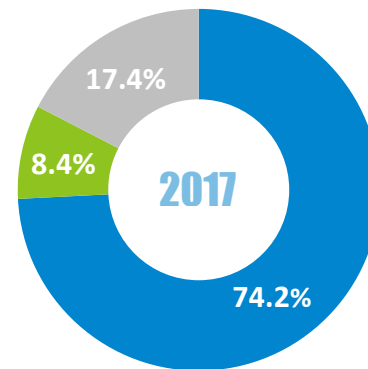
- 物联网智能连接数净增1.26亿个，达2.29亿个
- 布局车联网、工业互联网等重点领域

新业务市场收入

(人民币亿元)



新业务市场收入结构



■ 个人类 ■ 家庭类 ■ 政企类

注：上述个人、家庭、政企类新业务市场收入均为非管道类收入



“和视频”收入 ▲ 67.2%

“和阅读”收入 ▲ 10.3%



交易额 >2.1 万亿元



用户 ▲ 3,445 万户

用户渗透率 > 52.3%

收入 ▲ 179.3%



年收入超亿级行业应用 9 项

“和教育”年收入 >40 亿元





减小数字鸿沟、应急通信保障

- 4G基站 **187万**个，覆盖全国 **99%** 的人口，通过“宽带乡村示范工程”，“电信普遍服务工程”累计完成 **3.5万**个行政村的宽带覆盖
- 应急保障 **4,476**次，投入保障人员 **20.1万**人次；创新应用无人机高空基站支持应急救援

保护客户信息安全和隐私

- 为客户创造健康、安全的通信环境，保护客户隐私
- 定期开展客户信息安全评测，持续加强闭环管理

持续节能减排

- 连续第二年作为唯一内地企业入选CDP全球气候变化最高评级名单
- 实施绿色行动计划，单位信息流量综合能耗下降 **40%**

开展公益行动

- 累计培训中西部农村中小学校长 **10.4万**余人
- 累计免费救治 **4,498**名先天性心脏病患儿

“大连接” 战略取得更大成果

- 通信服务收入增幅力争超过行业平均¹
- 盈利规模继续增长
- 资本开支继续下降
- 总连接数突破14亿

1 个人移动市场份额和价值保持领先

- 4G客户净增5,000万
- 移动ARPU保持行业领先

2 家庭市场规模和口碑快速提升

- 家庭宽带客户净增2,100万
- 家庭宽带收入良好增长

3 政企市场竞争能力持续加强

- 集团通信及信息化收入份额达40%

4 新业务市场收入规模进一步扩大

- 物联网智能连接数净增1.2亿



注¹：通信服务收入增幅和行业平均增幅剔除新收入准则影响，采用同口径计算

03

财务表现

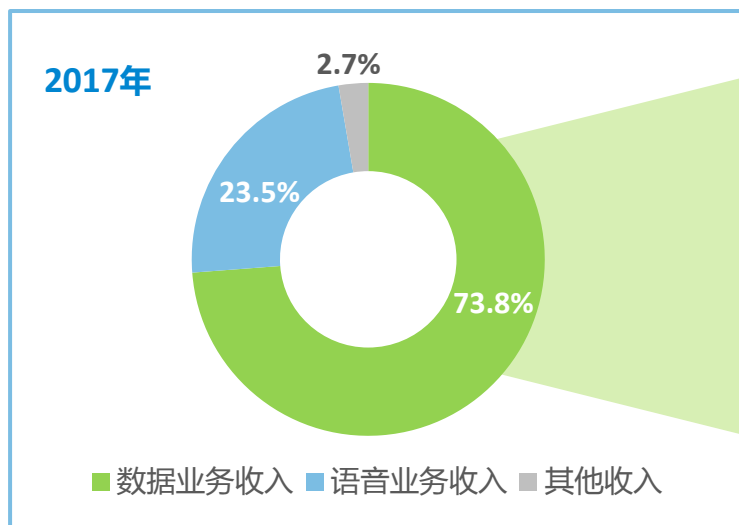
董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监



(人民币亿元)	2016年	2017年	同比变化
营运收入	7,084.21	7,405.14	4.5%
通信服务收入	6,234.22	6,683.51	7.2%
销售产品收入及其他	849.99	721.63	-15.1%
营运支出	5,903.33	6,203.88	5.1%
营运利润	1,180.88	1,201.26	1.7%
利息收入	160.05	158.83	-0.8%
应占按权益法核算的投资的利润	86.36	99.49	15.2%
EBITDA	2,566.77	2,704.21	5.4%
净利润	1,087.41	1,142.79	5.1%

收入结构进一步优化

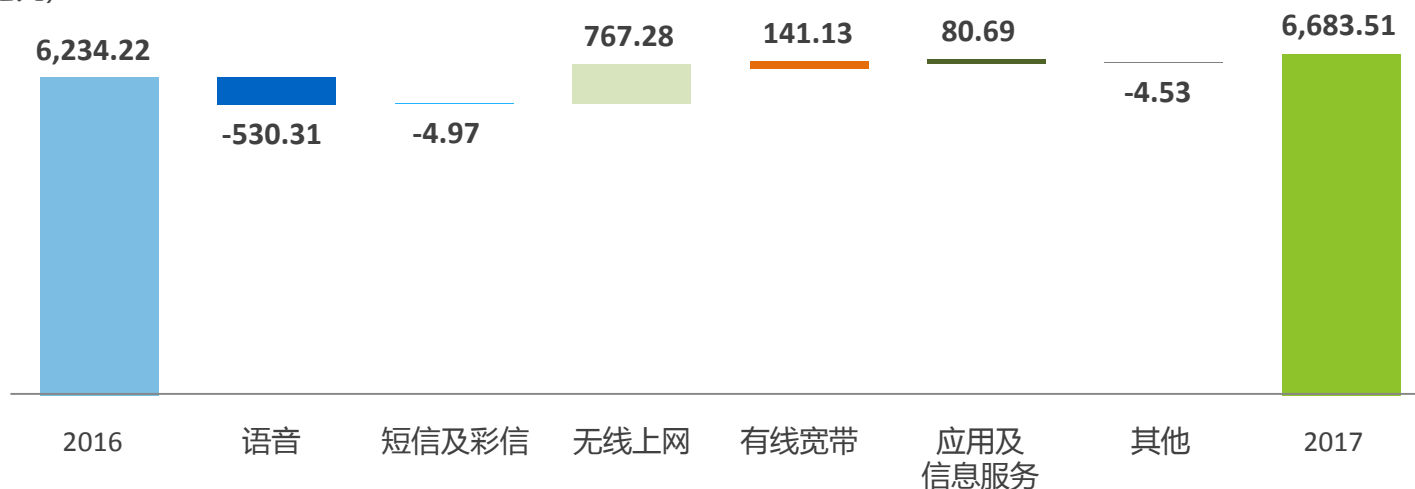


	2017年	2016年	2015年
短信及彩信收入	4.2%	4.6%	5.2%
无线上网收入	54.6%	46.2%	34.5%
有线宽带收入	5.9%	4.1%	3.1%
应用及信息服务收入	9.1%	8.4%	9.2%
数据业务收入合计	73.8%	63.3%	52.0%

注：以上各比例数据为占通信服务收入之百分比

通信服务收入

(人民币亿元)



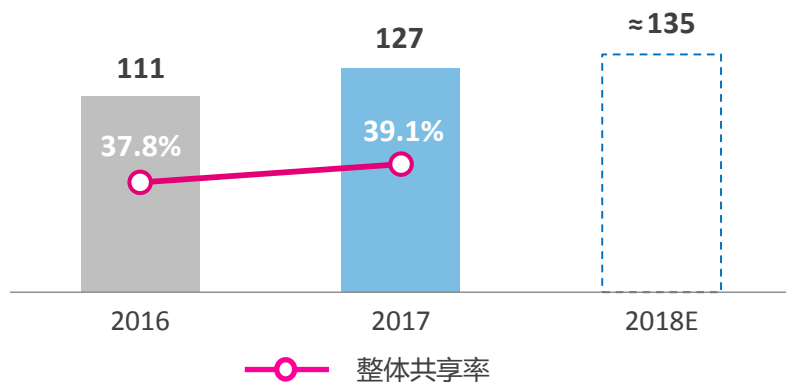
成本保持良好管控

(人民币亿元)	2017年	同比变化	占营业收入比	主要因素说明
营运支出	6,203.88	5.1%	83.8%	
电路及网元租赁费	463.36	18.6%	6.3%	<ul style="list-style-type: none"> 其中，铁塔服务费369亿元
网间互联支出	217.62	-0.1%	2.9%	
折旧	1,497.80	8.5%	20.2%	<ul style="list-style-type: none"> 为保持网络优势，投资维持较大规模，资产总量扩大
雇员薪酬及相关成本	855.13	7.6%	11.5%	<ul style="list-style-type: none"> 调整和优化用工结构，加大基层员工激励，同时社会保险费用标准提高
销售费用	610.86	6.2%	8.3%	<ul style="list-style-type: none"> 应对4G、宽带竞争，支撑新业务发展
销售产品成本	736.68	-15.7%	10.0%	<ul style="list-style-type: none"> 主要由于终端销售下降；其中，终端补贴97亿元
其他营运支出	1,822.43	9.1%	24.6%	<ul style="list-style-type: none"> 其中，2G资产减值104.5亿元
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费用合计	1,014.06	2.2%	13.7%	<ul style="list-style-type: none"> 优化营业厅布局，经营租赁费下降，部分抵消资产规模扩大和资源价格上涨的影响
其中：业务支撑及研发相关费用	380.16	17.7%	5.1%	<ul style="list-style-type: none"> 新业务支撑、新技术研发、ICT集成服务投入增加
其中：会议、办公、差旅、业务招待等行政管理费	32.38	0.5%	0.4%	

铁塔共享促进长远价值提升

铁塔租赁数量

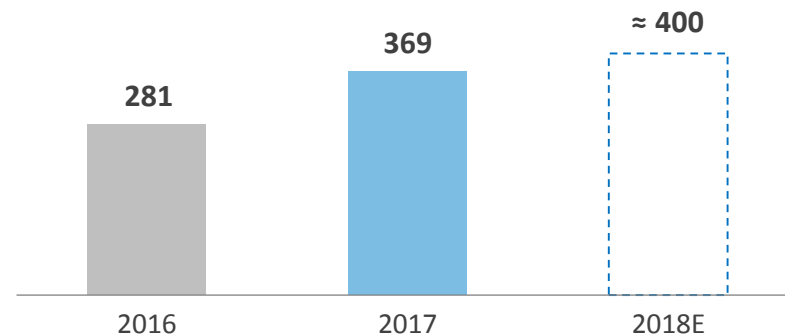
(万座)



- 2017年新增租赁16万座铁塔，进一步完善网络覆盖，巩固网络领先优势，提升客户感知
- 2018年严控新增租赁铁塔规模，预计新增租赁约8万座

铁塔服务费

(人民币亿元)

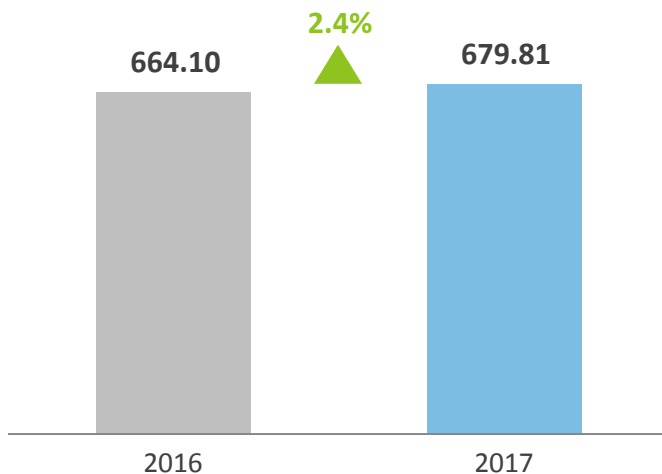


- 根据新的定价方案测算，2018年铁塔服务费预计约400亿元
- 进一步加强铁塔租赁精细化管理，努力提升共享水平

- 铁塔公司提高经营效率，促进共享价值提升
- 作为铁塔公司的最大股东，可得益于铁塔公司盈利及未来升值潜力

自由现金流

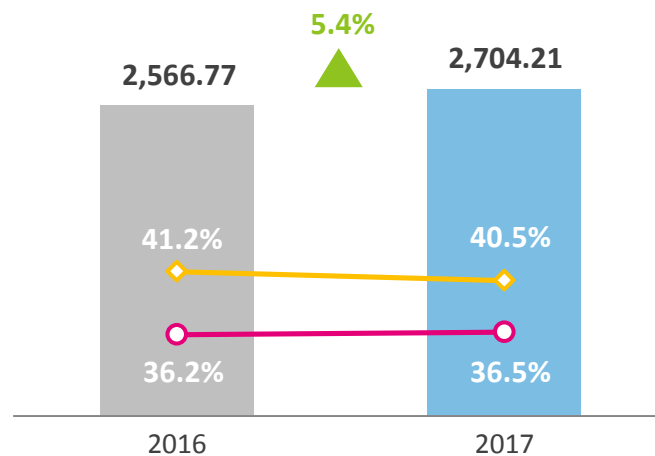
(人民币亿元)



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

EBITDA

(人民币亿元)



—○— EBITDA率
—◇— EBITDA/通信服务收入

- 得益于收入增长和成本管控，盈利增长稳健，EBITDA实现良好增长，现金流持续强劲

保持资本结构稳健

(人民币亿元)	2016.12.31	2017.12.31
债务	49.98	—
股东应占权益	9,790.21	9,856.36
总资本	9,840.19	9,856.36
总资本债务比例	0.5%	—
资产负债率	35.4%	35.0%
现金及银行存款	4,304.35	4,072.02

标普、穆迪： 企业债信用评级等同中国国家主权评级

《The Asset》

“全方位杰出企业白金奖”

《Corporate Governance Asia》

“亚洲最佳公司企业管治典范”

“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”

“香港上市公司商会”

“公司管治卓越奖2017”

“持续发展卓越奖2017”

“国家科学技术进步奖”

“第四代移动通信系统(TD-LTE)关键技术与应用项目获特等奖”

谢谢!



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



财务报表列示

1. 语音业务收入

数据业务收入

其中：2. 短信及彩信收入

3. 无线上网收入

4. 有线宽带收入

5. 应用及信息服务收入

6. 其他收入

1

- 1.1 个人客户语音收入
- 1.2 家庭客户固话收入
- 1.3 政企客户语音收入

2

- 2.1 个人客户短信及彩信收入
- 2.2 政企客户短信及彩信收入

3

- 3.1 个人客户无线上网收入
- 3.2 家庭客户无线上网收入
- 3.3 政企客户无线上网收入

4

- 4.1 家庭宽带收入
- 4.2 政企互联网专线收入

5

- 5.1 个人客户应用及信息服务
- 5.2 家庭客户应用及信息服务
- 5.3 政企客户应用及信息服务
- 5.4 IDC、网络资源服务等

6

- 6.1 个人客户网间结算收入
- 6.2 家庭客户网间结算收入
- 6.3 政企客户网间结算收入
- 6.4 技术支撑及服务收入

“四轮驱动”列示

一、个人移动市场收入

$$=1.1+2.1+3.1+6.1$$

二、家庭市场收入

$$=1.2+3.2+4.1+6.2$$

三、政企市场收入

$$=1.3+2.2+3.3+4.2+5.4+6.3$$

四、新业务市场收入

$$=5.1+5.2+5.3+6.4$$

注：为了展现公司“四轮驱动”发展成果，将通信服务收入按照业务属性分类为“管道类”收入和“非管道类”收入。其中，管道类收入按客户属性分类为个人移动市场收入、家庭市场收入、政企市场收入；“非管道类”收入为新业务市场收入，即构成上述“四轮驱动”

新收入准则(IFRS 15)影响说明

附页二

主要会计事项	原收入准则处理方式	新收入准则处理方式
自营终端捆绑	采用剩余价值法，即先确认通信服务部分的收入，剩余部分计入终端销售收入	按照通信服务和终端的相对独立售价分拆收入
代理商直补终端捆绑	支付给代理商的补贴款项计入终端补贴	支付给代理商的补贴款项在合同期内分期抵减通信服务收入
积分	在授予时递延收入，兑换时转回收入	在授予时递延收入，兑换时根据兑换内容按以下方式核算：1.兑换自有通信服务，计入通信服务收入；2.兑换自有非通信商品或服务，计入销售产品收入及其他；3.兑换第三方商品或服务，按净额法抵减通信服务收入
和包券	在授予时计入销售费用	
社会渠道酬金	发生当期确认销售费用	受益期1年以上的增量酬金，发生当期先行资本化，并在受益期内分期计入销售费用

- 按照2017年业务结构静态模拟测算，新准则将导致2017年营运收入下降约2.2%，通信服务收入下降约3.2%
- 从长远来看，新准则对营运利润基本没有影响

注：国际会计准则理事会于2014年5月发布了《国际财务报告准则第15号——与客户之间的合同产生的收入》（即IFRS 15），本公司自2018年1月1日起按照新收入准则进行核算与披露。新收入准则相关会计政策的详细介绍见公司2017年年报

摘自截至2017年12月31日止年度经审核合并综合收益表

附页三

(人民币亿元)	2016年	2017年
营运收入	7,084.21	7,405.14
通信服务收入	6,234.22	6,683.51
语音业务	2,099.49	1,569.18
数据业务	3,949.37	4,933.50
其他	185.36	180.83
销售产品收入及其他	849.99	721.63
营运支出	5,903.33	6,203.88
电路及网元租赁费	390.83	463.36
网间互联支出	217.79	217.62
折旧	1,380.90	1,497.80
雇员薪酬及相关成本	794.63	855.13
销售费用	574.93	610.86
销售产品成本	873.52	736.68
其他营运支出	1,670.73	1,822.43

(人民币亿元)	2016年	2017年
营运利润	1,180.88	1,201.26
其他利得	19.68	23.89
利息收入	160.05	158.83
融资成本	(2.35)	(2.10)
应占按权益法核算的投资的利润	86.36	99.49
税项	(356.23)	(337.23)
本年度利润	1,088.39	1,144.14
股东应占利润：		
本公司股东	1,087.41	1,142.79
非控制性权益	0.98	1.35
本年度利润	1,088.39	1,144.14

摘自2017年12月31日止经审核合并资产负债表

附页四

(人民币亿元)	2016.12.31	2017.12.31
流动资产	5,866.45	5,581.96
非流动资产	9,343.49	9,639.17
总资产	15,209.94	15,221.13
流动负债	5,363.89	5,299.82
非流动负债	24.67	32.50
总负债	5,388.56	5,332.32
总权益	9,821.38	9,888.81

		2016年	2017年
移动业务	总客户数 (万户)	84,890	88,720
	其中：4G客户 (万户)	53,504	64,951
	移动业务收入 (亿元)	5,782.13	6,003.58
	ARPU (人民币元)	57.5	57.7
	MOU (分钟)	408	366
	手机上网DOU (MB)	697	1,399
	总通话分钟数 (亿分钟)	41,002	38,116
	手机上网流量 (PB)	5,681	12,569
	短信使用量 (亿条)	5,424	5,410
	平均每分钟移动语音业务收入 (人民币元)	0.050	0.040
	平均每MB手机上网流量收入 (人民币元)	0.050	0.029
	平均月离网率	2.32%	2.06%
宽带业务	有线宽带客户数 (万户)	7,762	11,269
	其中：家庭宽带客户数 (万户)	7,446	10,940
	有线宽带收入(亿元)	256.18	397.31
	有线宽带ARPU (人民币元)	32.1	35.1
	家庭宽带综合ARPU (人民币元)	28.3	33.3

注：上述资费均按照财务报表收入口径计算