

# 2018年度业绩

2019年3月21日

Our way ahead  
行者方致远

5G

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。



杨 杰 先生

执行董事兼董事长

---



李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

---



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

杨 杰 先生  
执行董事兼董事长

- 1 经营业绩稳健增长，市场领先地位稳固
- 2 着力创新发展，积极培育新增长动能
- 3 基础能力持续提升，稳步推进5G发展
- 4 打造高质量发展新优势，持续为股东创造价值

# 经营业绩稳健增长

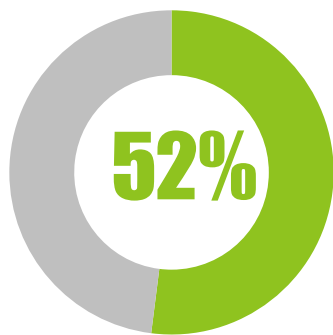
(人民币亿元)	2017	2018	变化
<b>营运收入</b>	7,405.14	7,368.19	-0.5% <b>(1.8%)*</b>
其中：通信服务收入	6,683.51	6,709.07	0.4% <b>(3.7%)*</b>
<b>EBITDA</b>	2,704.21	2,755.41	1.9%
EBITDA率	36.5%	37.4%	0.9pp
EBITDA占通信服务收入比	40.5%	41.1%	0.6pp
<b>净利润</b>	1,142.79	1,177.81	3.1%
净利润率	15.4%	16.0%	0.6pp
<b>每股基本盈利 (人民币元)</b>	5.58	5.75	3.1%

注：除非特别注明，

1. 通信服务收入=营运收入-销售产品收入及其他；销售产品收入及其他主要为销售手机等终端产品收入
2. EBITDA=未扣除税项、按权益法核算的投资的收益、融资成本、利息及其他收入、其他利得、折旧及其他无形资产摊销前的本年度利润
3. 净利润为本公司股东的应占利润
4. \*表示对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

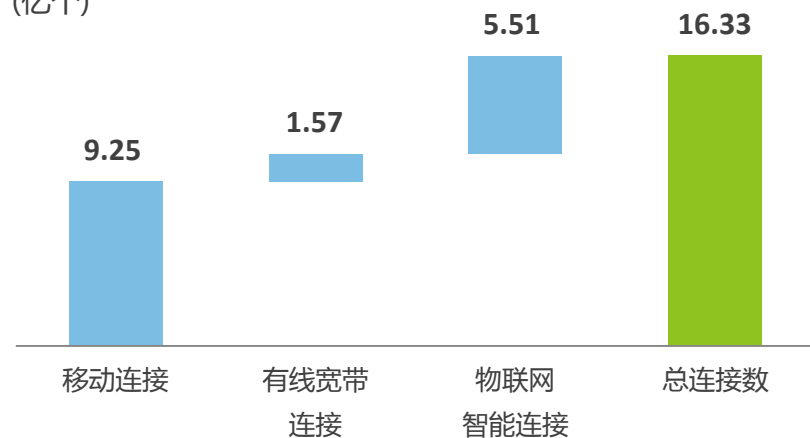
# 市场领先地位稳固

## 通信服务收入份额

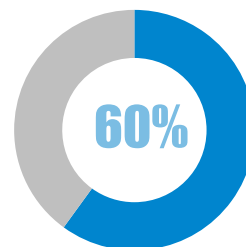


## 总连接数

(亿个)



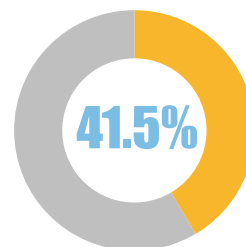
### 个人移动市场



#### 移动客户份额

行业 **NO.1**, 根基稳固

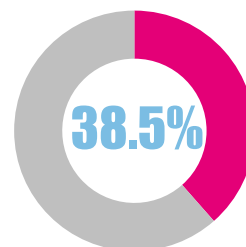
### 家庭市场



#### 家庭宽带客户份额

▲ **4.5pp**

### 政企市场



#### 集团通信及信息化收入份额

▲ **2.2pp**



## 开放合作

- 创新产品经营：加强与互联网企业合作
- 深化产业协同：智慧家庭、物联网、垂直行业应用

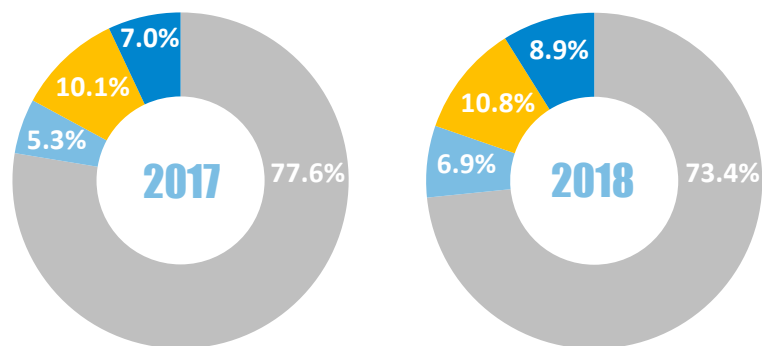
## 深化改革

- 推动研发体制机制改革
- 能力集中共享：产品营销、IT支撑、网络运维
- 3家子企业入选“双百行动”

## 前瞻布局

- 成立上海、雄安、成都产业研究院，产学研一体化，面向5G跨行业应用融合创新
- 资本牵引：5G联创基金

### “四轮驱动”结构进一步优化



■ 个人移动市场 ■ 家庭市场 ■ 政企市场 ■ 新业务市场



### 物联网

收入75.3亿元

▲ 40.2%



### ICT、云计算、大数据

收入41.9亿元

▲ 75.3%

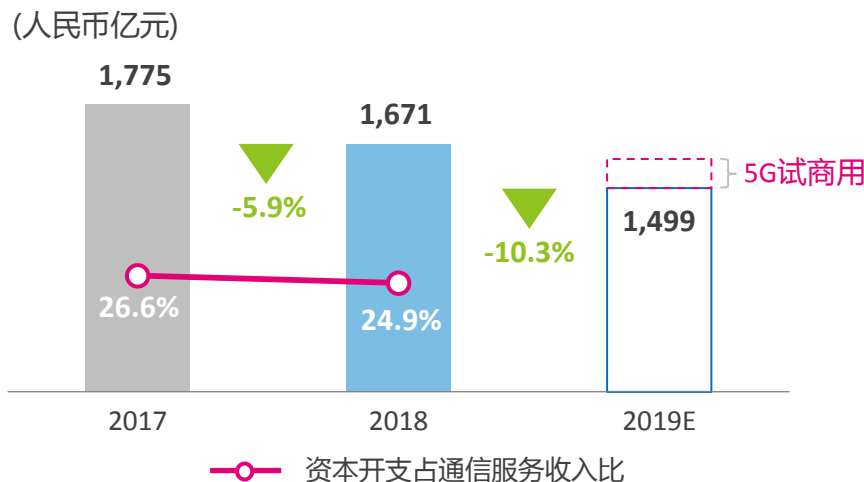
## 2018

- 4G基站达241万个，4G网络覆盖能力行业领先
- NB-IoT实现乡镇以上区域连续覆盖
- 家庭宽带均具备百兆或以上接入能力，CDN边缘服务节点下沉，业务感知持续提升
- 骨干网传输承载能力进一步提升，国际海缆、跨境陆缆、PoP点能力大幅提升

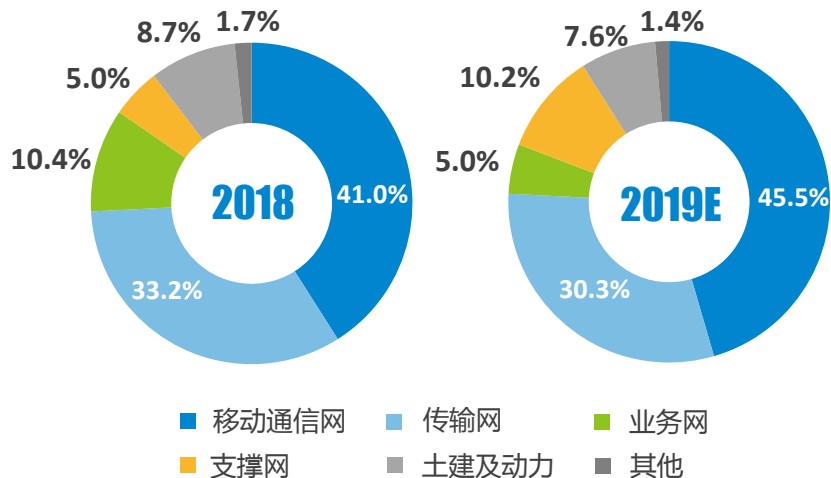
## 2019E：引领、创新、保障、效率

- 保障4G流量增长、宽带提质提速、政企投入，推动网络升级演进
- 深化网络挖潜，提升网络利用率，加强资源共享，努力降低单位造价
- 务实、审慎地推进5G网络建设，部分城市实现5G试商用

### 资本开支



### 资本开支结构



## 规模试验

2018



### 标准制定

- 贡献R15标准提案数量排名全球运营商前列
- 网络领域 **NO.1**，无线领域 **NO.2**



### 规模试验

- 获发 **2.6GHz** 和 **4.9GHz** 试验频段
- 网络试验和应用示范：**17城市**



### 生态构建

- 5G联合创新中心
- 5G终端先行者计划
- 5G联创产业基金

## 试商用

2019

## 全面商用

2020~

### 构建端到端网络基础设施

#### 推进5G商用进程

- 以SA作为目标架构，同步推进NSA和SA发展
- 4G/5G协同发展，加快4G VoLTE发展
- 协同产业链打造多模、多频、多形态终端
- 打造端到端智慧开放能力，服务垂直行业

### 合力构建开放共赢的创新生态

#### 促进5G跨行业融通发展

文化  
娱乐

智慧  
交通

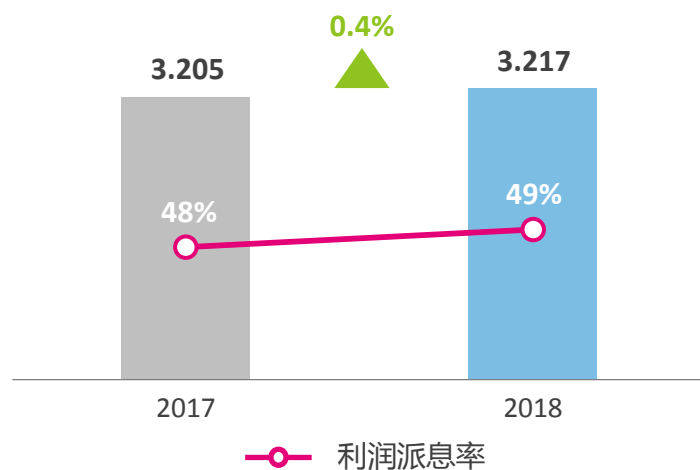
智慧  
城市

智能  
制造

远程  
医疗

## 每股派息

(港元)



## 2019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2019年利润派息率稳定，力争为股东创造更大价值

## 机遇

- 打造“数字中国”，向智慧社会演进
- 5G发展加速，推动经济社会数字化转型
- 人工智能、边缘计算等新技术催生新业态

## 挑战

- 5G网络架构、产业准备、商业模式与应用落地面临诸多挑战
- 市场竞争向同业、跨界竞争交织转变：同质竞争更趋激烈，ICT企业抢占核心环节



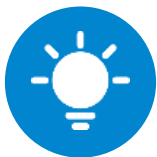
深化融合发展



强化精细管理



提升客户服务



坚持创新驱动



推进改革落地

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)	2018	同比变化 <sup>1</sup>	占收入比例 <sup>2</sup>
通信服务收入	6,709.07	3.7%	100.0%
<b>一、个人移动市场收入</b>	<b>4,923.82</b>	<b>-1.9%</b>	<b>73.4%</b>
其中：手机上网流量	3,693.81	9.8%	55.1%
语音及短彩信	1,096.25	-26.9%	16.3%
<b>二、家庭市场收入</b>	<b>461.75</b>	<b>35.2%</b>	<b>6.9%</b>
<b>三、政企市场收入</b>	<b>725.55</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.8%</b>
其中：集团语音、短彩信	260.30	-3.3%	3.9%
专线、IDC	252.86	32.5%	3.8%
<b>四、新业务市场收入</b>	<b>597.95</b>	<b>31.0%</b>	<b>8.9%</b>

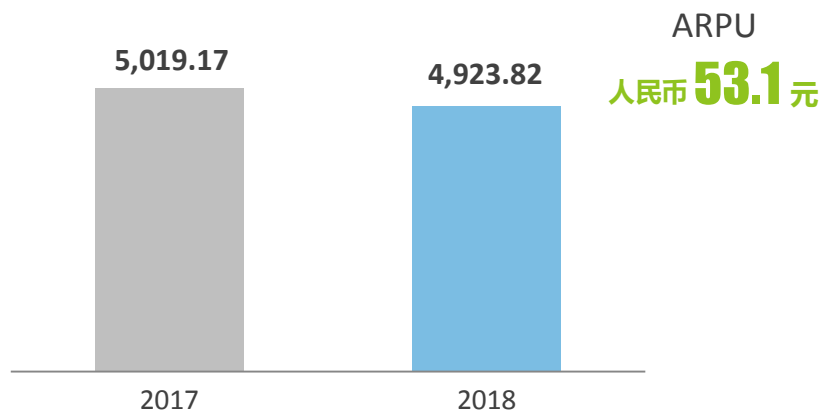
注<sup>1</sup>：对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

注<sup>2</sup>：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 流量快速增长，客户根基稳固

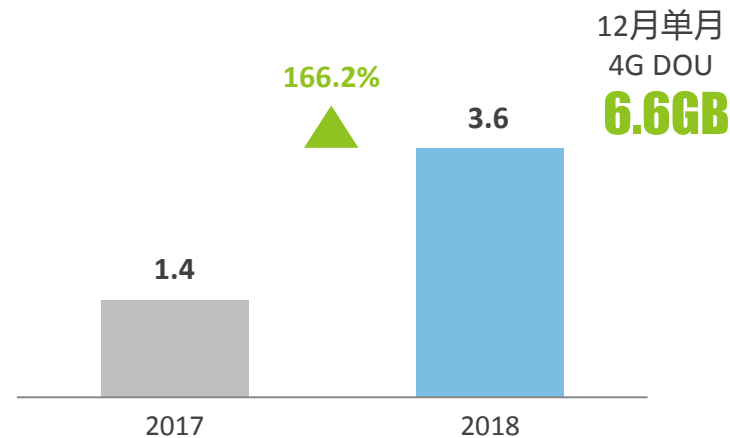
## 个人移动市场收入

(人民币亿元)



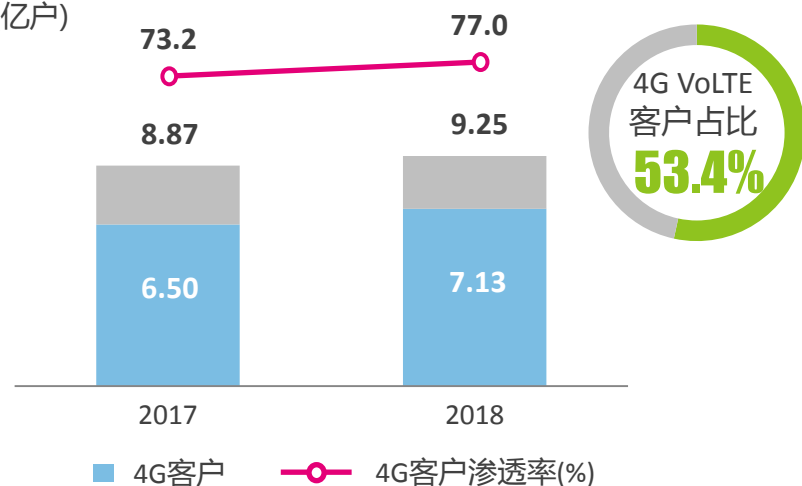
## 手机上网DOU

(GB)



## 移动客户

(亿户)



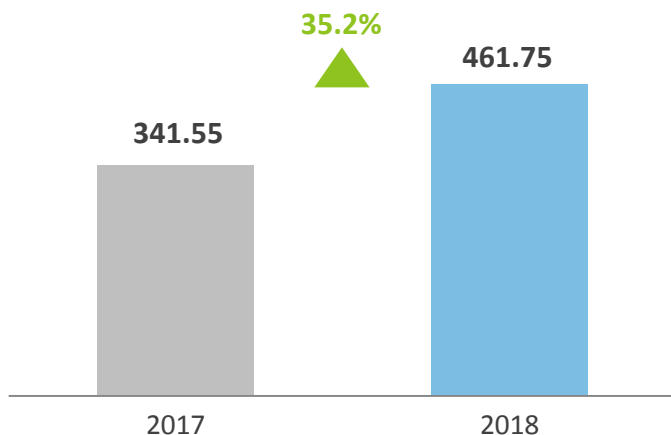
- ✓ **把握战略主动**：快速反应，释放弹性
- ✓ **强化精准营销**：大数据技术，多触点
- ✓ **优化产品结构**：内容权益一体化经营
- ✓ **坚持服务为本**：完善机制，提升体验



# 家庭市场 增长势头强劲，规模显著提升

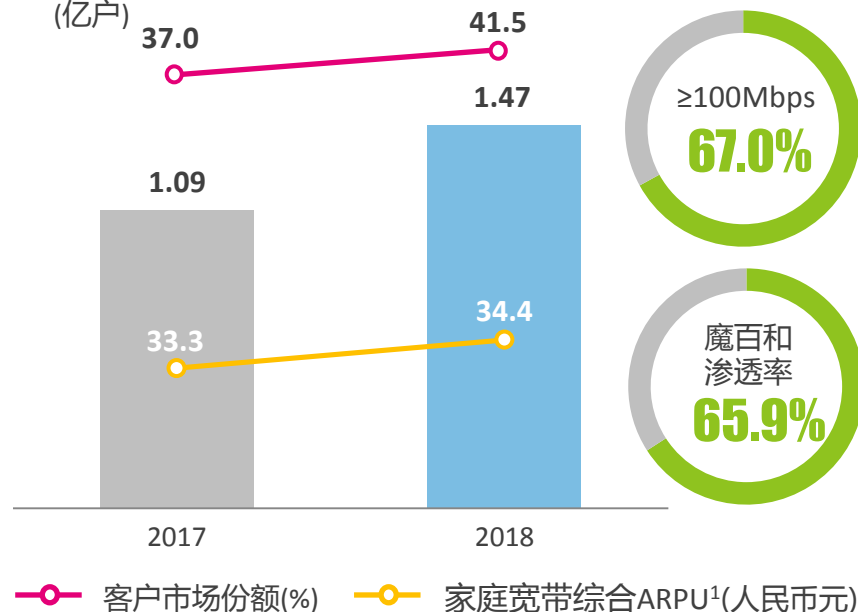
## 家庭市场收入

(人民币亿元)



## 家庭宽带客户

(亿户)



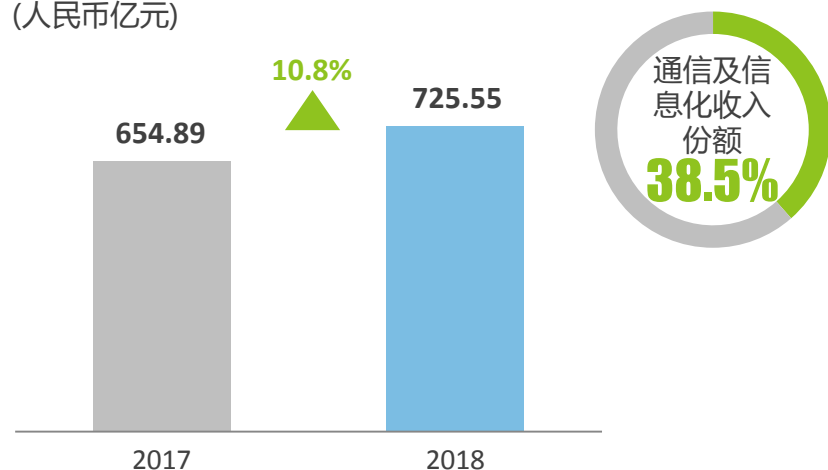
- 坚持“**提速、提质、提价值**”，家庭宽带客户规模、家庭宽带市场收入均快速增长
- 高价值客户占比提升，丰富家庭内容应用，家庭宽带综合ARPU<sup>1</sup>同比增长**3.2%**
- 完善数字家庭生态，大力推广“魔百和”“智能网关”“和目”等家庭多媒体、安防数字化产品

注<sup>1</sup>：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及和目收入；  
有线宽带ARPU为33.5元，计算有线宽带ARPU的收入项包括家庭宽带业务收入、小微宽带收入和互联网专线收入

# 政企市场 增速领先行业，份额稳步提升

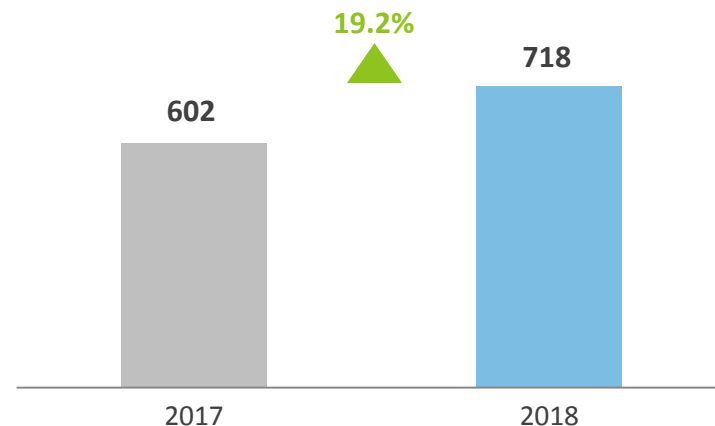
## 政企市场收入

(人民币亿元)



## 政企客户

(万家)



专线

收入180.3亿元

▲ **22.9%**

- 市场份额进一步提升，高价值客户占比提高



IDC

收入72.5亿元

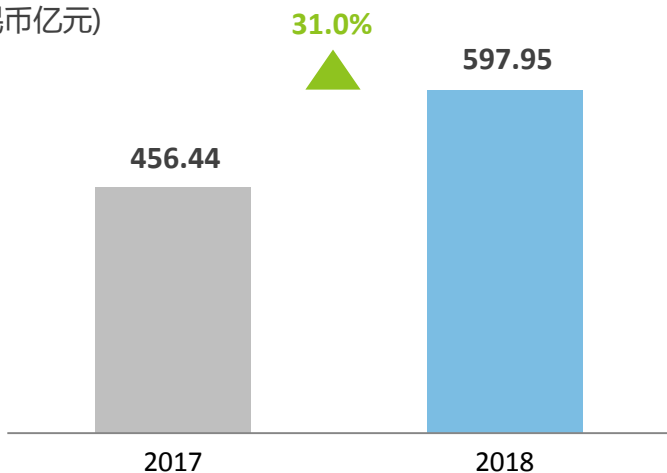
▲ **64.3%**

- 收入快速增长，能力布局更趋完善

# 新业务市场 创新运营模式，推动规模发展

## 新业务市场收入


(人民币亿元)



### 个人新业务

 **咪咕视频** 收入 **▲ 21.7%**

 **咪咕阅读** 收入 **>23 亿元**

 **和包** 交易额 **>2.5 万亿元**

### 家庭新业务



**魔百和**

用户9,681万

**▲ 69.1%**

收入81.6亿元

**▲ 122.9%**

### 政企新业务



深耕垂直领域，年收入超亿级行业应用 **11** 项

 **和教育** 收入 **>37 亿元**

## 减小数字鸿沟、助力扶贫攻坚

- 4G基站 **241** 万个，覆盖全国 **> 99%** 的人口
- 完善贫困地区网络基础设施，累计完成 **54.6** 万个行政村4G覆盖、**41.7** 万个行政村有线宽带覆盖
- 精准扶贫系统在 **14** 省 **71** 市县投入使用，覆盖全国 **811** 万贫困群众

## 应急通信保障、维护信息安全

- 全年完成应急通信保障 **4,899** 次，在灾害应急救援、重要通信保障中发挥积极作用
- 为客户创造健康、安全的通信环境；推出和多号、中间号等多种业务，助力保护客户隐私

## 开展公益慈善行动

- 累计培训中西部农村中小学校长 **115,782** 人
- 累计免费救治 **5,358** 名先天性心脏病患儿
- “咪咕善跑”公益平台，累计公益参与人员达 **450** 万人

## 持续节能减排

- 实施绿色行动计划，单位信息流量综合能耗下降 **57%**
- 推广供应商绿色环保，新增设备绿色包装比例达 **67%**
- 连续第三年作为唯一内地企业入选全球环境信息研究中心(CDP)应对气候变化最高评级名单



## 保持质量领先

---

- **基础网络**：聚焦品质提升，保障用户感知
- **业务系统**：加大基础平台集中云化能力建设
- **产品体系**：以客户为中心，持续迭代升级

## 加快营销转型

---

- **大力推动电子渠道**：成为业务营销主体
- **优化营业厅布局**：关停低效无效营业厅店
- **积极探索新零售**：业务+智能产品+生活服务

## 推进服务改善

---

- **树立标准**：打造“四轮驱动”客户服务规范
- **优化流程**：聚焦用户核心诉求，快速响应
- **重塑品牌**：着力“全球通”品牌建设运营

## 加强能力集中

---

- **IT集中支撑**：协同一体，服务全网
- **业务统一运营**：集约化营销和2I2B拓展
- **网络集中运维**：快速响应，敏捷支撑

## 新驱动

### 加快5G规模部署

- 部分城市试商用
- 确保行业领先

### 引领5G应用创新

- 产学研一体化
- 跨行业应用融合创新



上海



雄安



成都

### 全面推进网络转型

- 实现NFV规模商用
- 向提供“连接+计算”服务转型

## 新价值

### 拓展增收来源

#### 推动新增长

- 业务全量融合：个人+家庭
- 政企拓展：重点行业+重点产品
- 加速国际化：平台模式+资本牵引

#### 打造新板块

- 年内改造1000家新零售营业厅
- 自主研发生产智能硬件，规模销售

### 推进降本增效

- 运用IT等智能化手段
- 推进资产盘活利旧
- 年内关停600家低效无效营业厅店

## 新活力

### 积极创建世界一流示范企业

#### 中国移动

- 持续推进开放合作，鼓励创新
- 深化机制改革，提高组织效率
- 加强激励约束机制牵引

### 深入推进子企业“双百行动”

#### 咪咕、终端、在线公司

- 优化治理结构
- 调整发展模式
- 改革激励机制

总连接数

20亿

通信  
服务收入

良好增长

盈利规模

同口径\*  
稳中有增

## 1 个人移动市场

- 4G客户净增4,500万
- 移动ARPU保持行业领先

## 3 政企市场

- 集团通信及信息化收入份额实现突破

## 2 家庭市场

- 家庭宽带客户净增2,500万
- 家庭宽带综合ARPU稳中有升

## 4 新业务市场

- 物联网智能连接数净增3.0亿

注\*：“同口径”是指剔除中国铁塔上市一次性收益和新租赁准则影响后的净利润

03

# 财务表现

---

董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

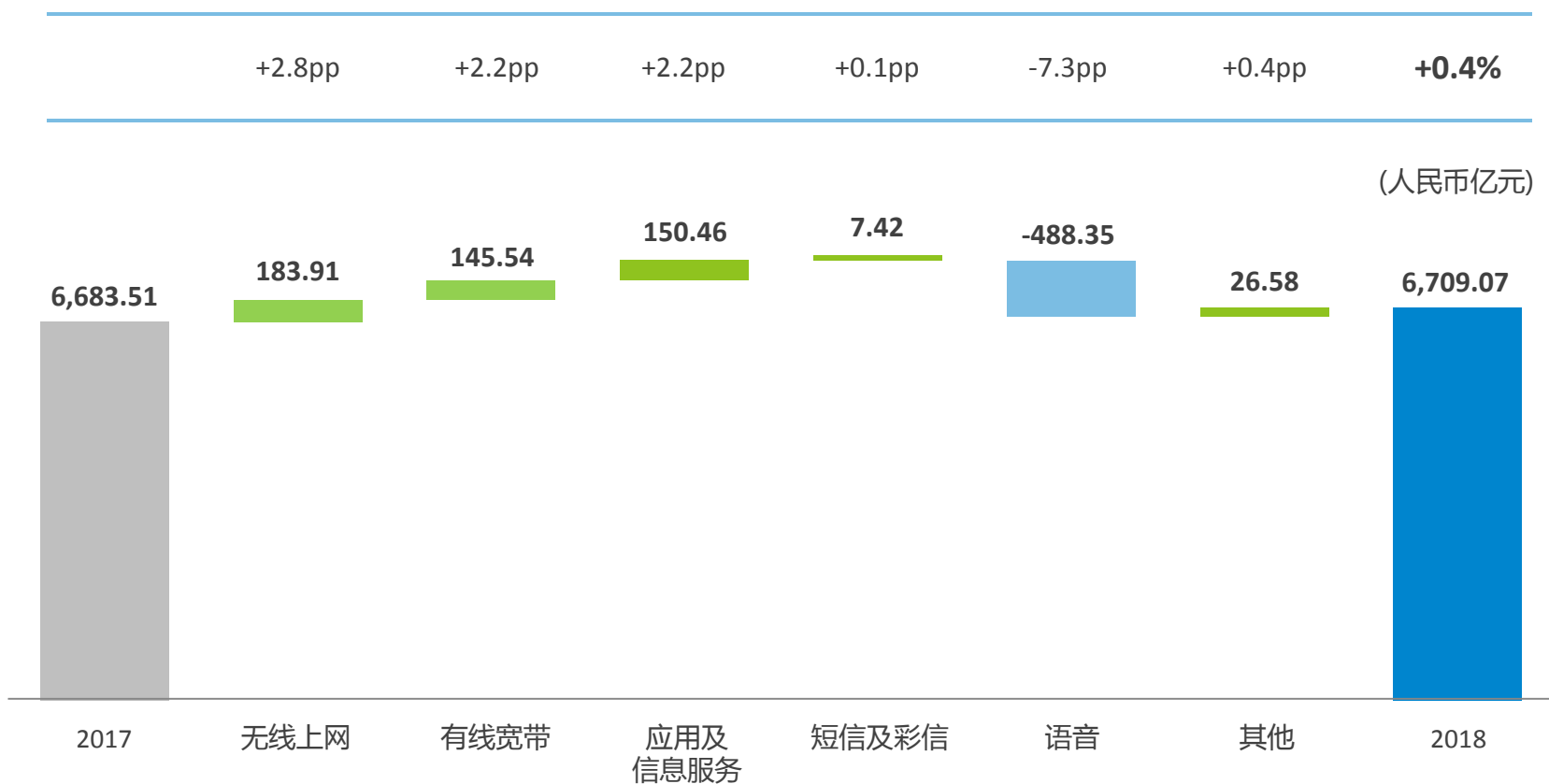


(人民币亿元)	2017年	2018年	同比变化
<b>营运收入</b>	7,405.14	7,368.19	-0.5% <b>(1.8%)*</b>
通信服务收入	6,683.51	6,709.07	0.4% <b>(3.7%)*</b>
销售产品收入及其他	721.63	659.12	-8.7% <b>(-14.0%)*</b>
<b>营运支出</b>	6,203.88	6,154.32	-0.8%
<b>营运利润</b>	1,201.26	1,213.87	1.0%
利息及其他收入	158.83	158.85	0.0%
按权益法核算的投资的收益	99.49	138.61	39.3%
<b>EBITDA</b>	2,704.21	2,755.41	1.9%
<b>净利润</b>	1,142.79	1,177.81	3.1%

注\*：对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

# 收入增长贡献分布

## 通信服务收入增长贡献



# 成本保持良好管控

(人民币亿元)	2018	同比变化	占营运收入比	主要因素说明
<b>营运支出</b>	6,154.32	-0.8%	83.5%	
电路及网元租赁费	474.70	2.4%	6.5%	• 其中，铁塔服务费390亿元
网间互联支出	206.92	-4.9%	2.8%	
折旧	1,525.45	1.8%	20.7%	• 保障业务发展，提升客户感知，持续提升网络质量，资产总量增加
雇员薪酬及相关成本	939.39	9.9%	12.7%	• 加大骨干员工激励，促进人才战略转型
销售费用	603.26	-1.2%	8.2%	• 精准营销，提升营销资源使用效率
销售产品成本	662.31	-10.1%	9.0%	• 主要由于终端销售下降
其他营运支出	1,742.29	-4.4%	23.6%	• 管控成效显著
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费用合计	1,027.03	1.3%	13.9%	• 资产规模扩大，资源价格上涨
其中：业务支撑及研发相关费用	440.01	15.7%	6.0%	• 支撑业务转型，加速创新布局及新领域研发

## 优化资源配置

保

- 保质量：网络感知、客户服务
- 保转型：培育新动能，集中运营
- 保创新：技术引领、自主研发

压

- 压降低效无效网络运维、IT支出
- 铁塔租赁费较年初计划有所节省

控

- 严控非生产性支出



平均每基站维护费

▼ 13.2%



平均每载频网络电费

▼ 2.9%

## 强化精细管理

- 深化“一切成本皆可控”理念
- 推进单位业务成本对标，鼓励成本效率对标改善
- 大力推广最佳实践，多领域、多维度覆盖，促进管理提升

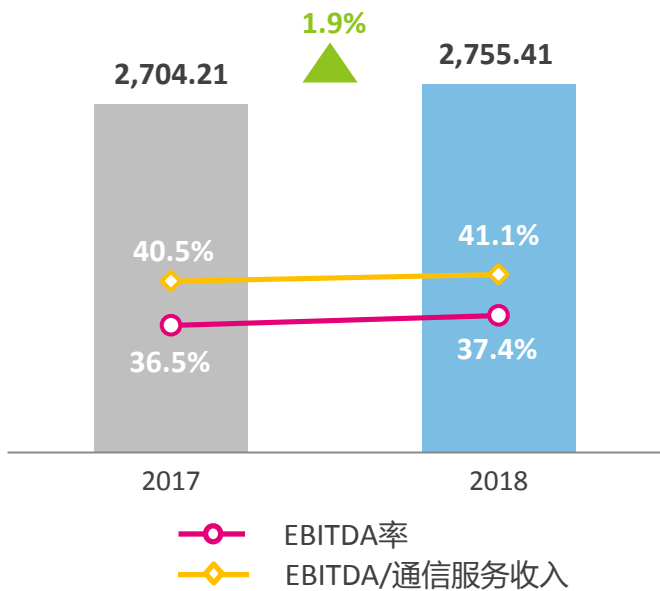


平均每客户销售费用

▼ 5.5%

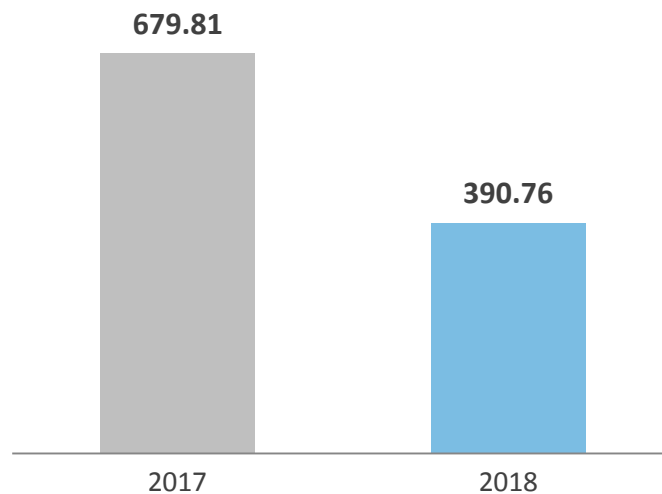
## EBITDA

(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，盈利和EBITDA均实现良好增长，现金流持续保持健康

# 保持资本结构稳健

(人民币亿元)	2017.12.31	2018.12.31
股东应占权益	9,856.36	10,524.05
债务	—	—
总资本	9,856.36	10,524.05
资产负债率	35.0%	31.3%
现金及银行存款	4,072.02	3,615.67

**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”

# 谢谢！



## 《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”

如需更多信息请联系

投资者关系部 [ir@chinamobilehk.com](mailto:ir@chinamobilehk.com)

或访问公司网站 [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

# 摘自截至2018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)	2017年	2018年
<b>营运收入</b>	7,405.14	7,368.19
通信服务收入	6,683.51	6,709.07
语音业务	1,569.18	1,080.83
数据业务	4,933.50	5,420.83
其他	180.83	207.41
销售产品收入及其他	721.63	659.12
<b>营运支出</b>	6,203.88	6,154.32
电路及网元租赁费	463.36	474.70
网间互联支出	217.62	206.92
折旧	1,497.80	1,525.45
雇员薪酬及相关成本	855.13	939.39
销售费用	610.86	603.26
销售产品成本	736.68	662.31
其他营运支出	1,822.43	1,742.29

(人民币亿元)	2017年	2018年
<b>营运利润</b>	1,201.26	1,213.87
其他利得	23.89	29.06
利息及其他收入	158.83	158.85
融资成本	(2.10)	(1.44)
按权益法核算的投资的收益	99.49	138.61
税项	(337.23)	(359.44)
<b>本年度利润</b>	1,144.14	1,179.51
<b>股东应占利润：</b>		
本公司股东	1,142.79	1,177.81
非控制性权益	1.35	1.70
<b>本年度利润</b>	1,144.14	1,179.51



# 摘自2018年12月31日止经审核合并资产负债表

## 附页二

(人民币亿元)	2017.12.31	2018.12.31
流动资产	5,581.96	5,351.16
非流动资产	9,639.17	10,007.94
<b>总资产</b>	<b>15,221.13</b>	<b>15,359.10</b>
流动负债	5,299.82	4,743.98
非流动负债	32.50	57.03
<b>总负债</b>	<b>5,332.32</b>	<b>4,801.01</b>
<b>总权益</b>	<b>9,888.81</b>	<b>10,558.09</b>

		单位	2017	2018
移动业务	客户数	万户	88,720	92,507
	移动业务收入	亿元	6,003.58	5,771.20
	ARPU	人民币元	57.7	53.1
	手机上网流量	PB	12,569.3	35,453.4
	手机上网DOU	GB	1.4	3.6
	MOU	分钟	366	320
其中：4G	客户数	万户	64,951	71,265
	ARPU	人民币元	66.4	61.3
	手机上网DOU	GB	1.7	4.3
有线宽带	客户数	万户	11,269	15,669
	有线宽带收入	亿元	397.31	542.85
	ARPU	人民币元	35.1	33.5
其中：家庭宽带	客户数	万户	10,940	14,683
	综合ARPU	人民币元	33.3	34.4