

中国移动有限公司
China Mobile Limited
www.chinamobileltd.com



2010 中期業績



2010年中期業績報告

中國移動有限公司

2010年8月19日



王建宙先生

執行董事兼董事長



李 躍先生

執行董事兼首席執行官



薛濤海先生

執行董事、副總經理兼財務總監



辛凡非女士

執行董事兼副總經理

2010年上半年總體業績

2010年上半年運營表現

2010年上半年財務業績

2010年上半年總體業績

積極應對各種挑戰 經營業績平穩增長

營運收入增長**7.9%**
淨利潤率為**25.1%**

客戶基礎持續鞏固 話音業務穩定增長

客戶總數超過 **5.5億戶**
總通話分鐘數增長**20.0%**

增值業務快速發展 不斷探索新領域新模式

增值業務收入增長**13.4%**
比例上升至總收入的**29.5%**

創新融合發展 3G建設運營進展良好

3G客戶數超過**1,000萬戶**
實現網絡覆蓋**238**個城市

實施藍海戰略 持續為股東創造價值

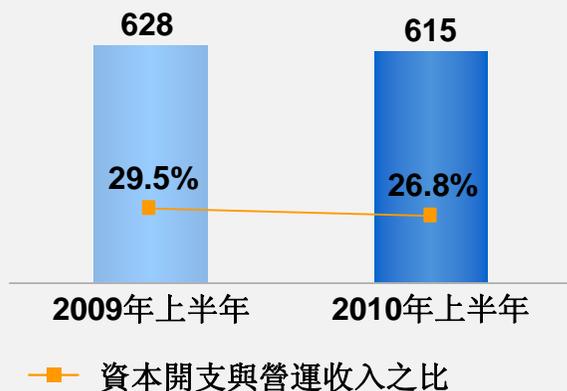
2010年中期股息為
每股**1.417**港元
計劃**2010**年全年利潤
派息率為**43%**

	2009年上半年	2010年上半年	變化
客戶總數*(萬戶)	49,312.4	55,404.2	12.4%
營運收入(人民幣億元)	2,129.13	2,298.18	7.9%
ARPU (人民幣元)	75	72	-4.5%
EBITDA (人民幣億元)	1,099.38	1,166.12	6.1%
EBITDA 利潤率(%)	51.6%	50.7%	-0.9個百分點
淨利潤(人民幣億元)	553.29	576.43	4.2%
淨利潤率(%)	26.0%	25.1%	-0.9個百分點
每股基本盈利(人民幣元)	2.76	2.87	4.2%

* 2010年6月的3G客戶數為1,046.1萬戶

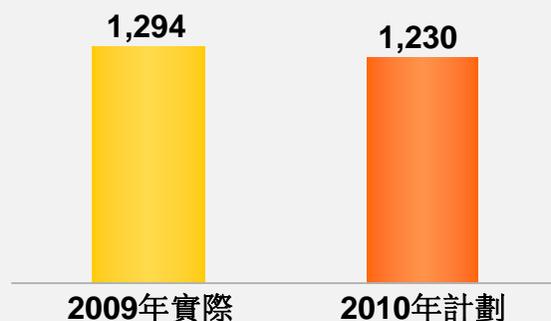
上半年實際資本開支

(人民幣億元)

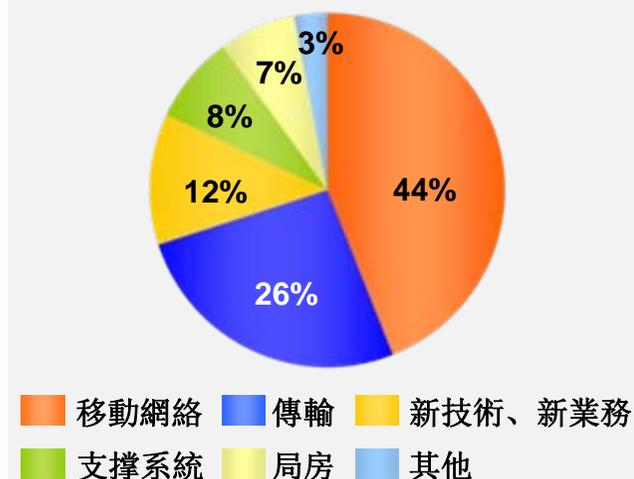


全年資本開支

(人民幣億元)

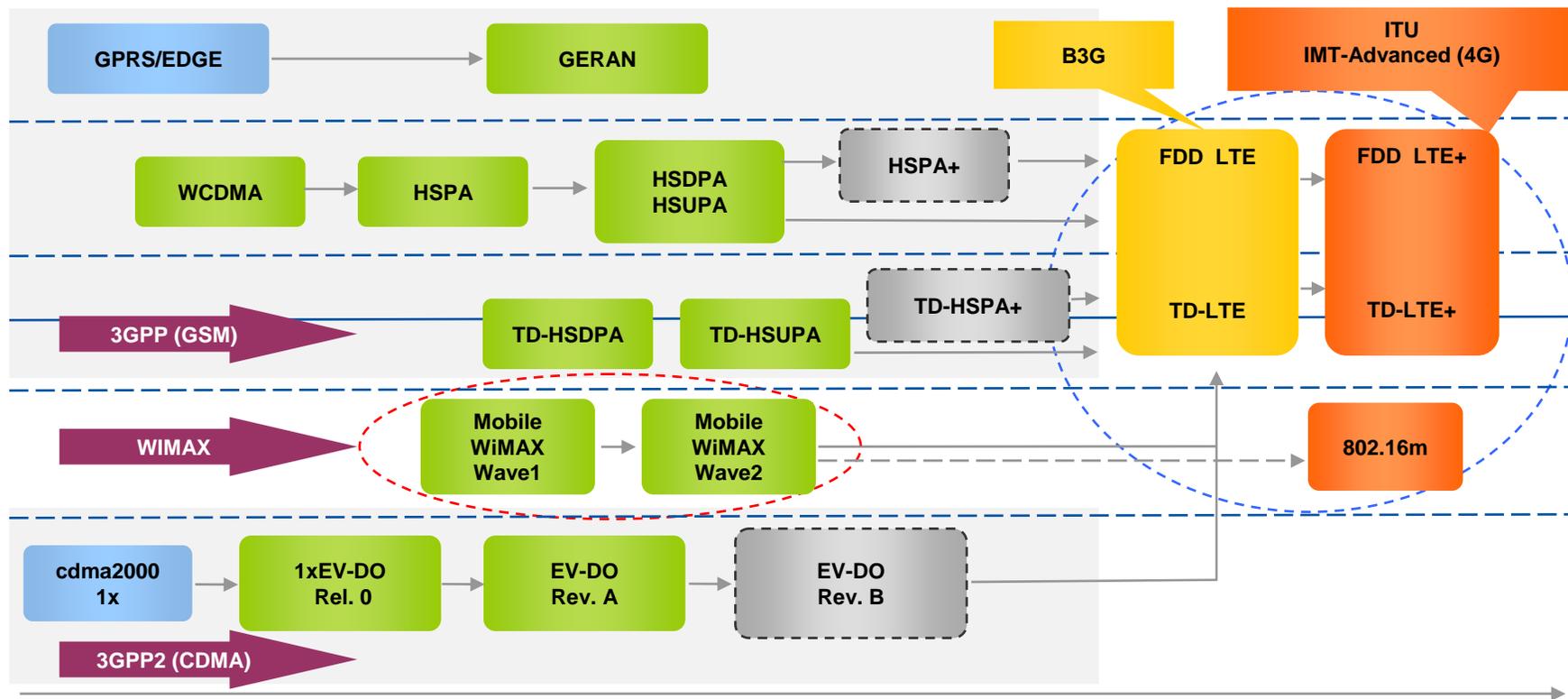


2010上半年資本開支結構



- 注重投資回報和長遠發展
- 優化網絡資源配置，保持領先優勢
- 促進2G/3G/WLAN融合組網的協調發展
- 把握發展趨勢，提前規劃佈局，爭取在新技術、新領域的領先地位
- 保證增值業務系統支撐能力提升
- 集中化、標準化、信息化實現綜合建設成本最低

TD-LTE: 理想的3G後續演進路徑

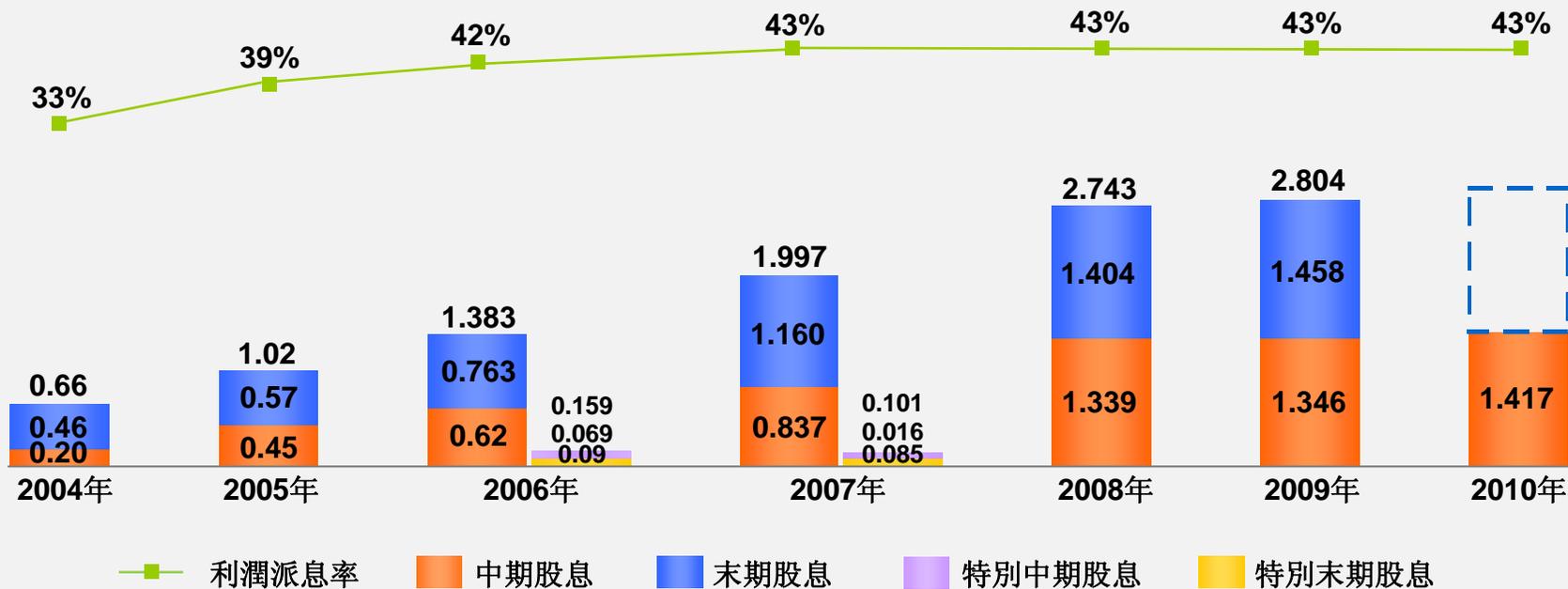


TD-LTE取得良好進展

- 在上海世博會建立的TD-LTE演示網取得成功，後續將開展多個城市的外場規模試驗
- 在NGMN、3GPP、LSTI及GCF等多家國際標準化組織中積極推動TD-LTE和FDD LTE標準融合同步發展
- TD-LTE獲得政府及產業鏈支持，多數芯片廠商2011年上半年推出首款手機芯片
- 高清視頻類業務應用、移動互聯網類業務等將成為TD-LTE的重要應用

股息及利潤派息率

(港幣元)



- 2010年中期股息為每股1.417港元
- 2010年計劃全年利潤派息率為43%
- 努力為投資者創造價值

發展機遇

- 新客戶：農村、流動人口和家庭仍有很大增長空間
- 新話務：利用精細化的市場細分和有效的市場挖潛
- 新業務：不斷推出創新業務，提升現有客戶使用量和普及率
- 新領域：探索物聯網以及與移動通信業融合的新行業機遇
- 新模式：探索移動互聯網時代新的商業模式

發展思路

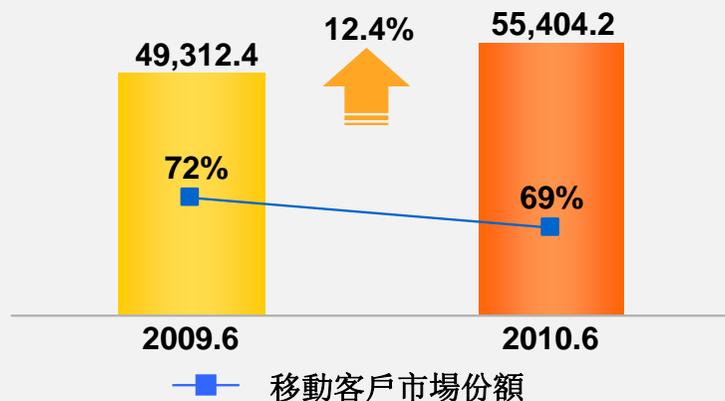
- 客戶為根、服務為本，為客戶創造價值
- 網絡融合發展，提升無線寬帶服務能力
- 發揮團隊強大執行能力，堅持創新發展
- 追求網絡、業務和服務高質量，實現低成本高效運營
- 推進產業鏈開放合作，擴大國際影響力

努力為投資者創造價值

2010年上半年運營表現

客戶總數

(萬戶)

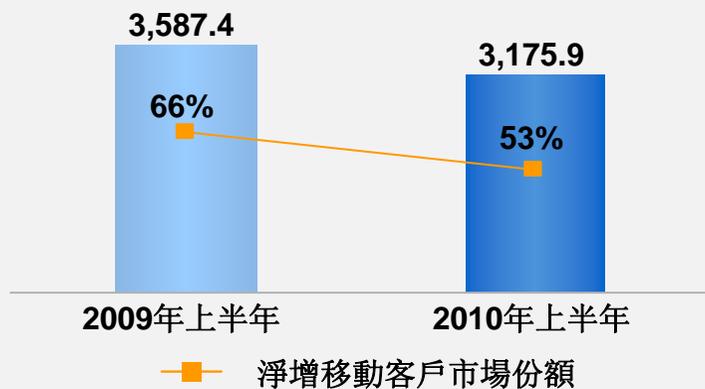


積極應對挑戰，客戶基礎持續鞏固

- 月均淨增客戶529萬，增長良好
- 低成本規模化拓展農村市場，成效顯著
- 農村、流動人口和家庭市場仍具較大增長空間

淨增客戶數

(萬戶)



深刻理解客戶，中高端客戶基礎穩定

服務

- 誠信優質服務，保護消費者權益

品牌

- 提升品牌內涵和價值

產品

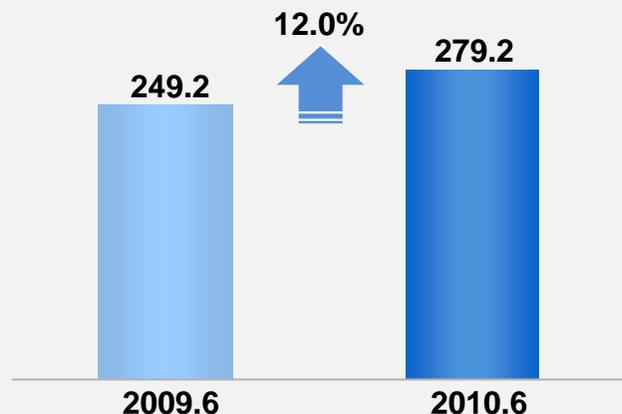
- 推廣黏性類信息業務
- 家庭集團信息方案穩定客戶

資費

- 設計合理資費套餐
- 進行適度針對性終端補貼

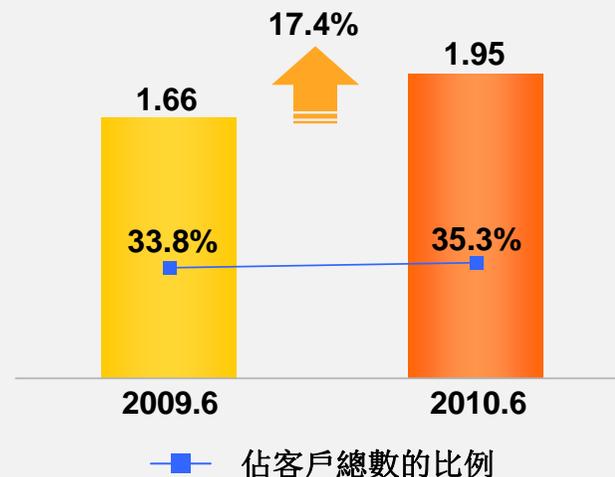
集團客戶數

(萬家)



納入集團管理的個人客戶數

(億戶)



針對核心集團客戶

- 積極提升ICT集成能力，嵌入客戶生產、管理環節，提高信息化水平

針對中小集團客戶

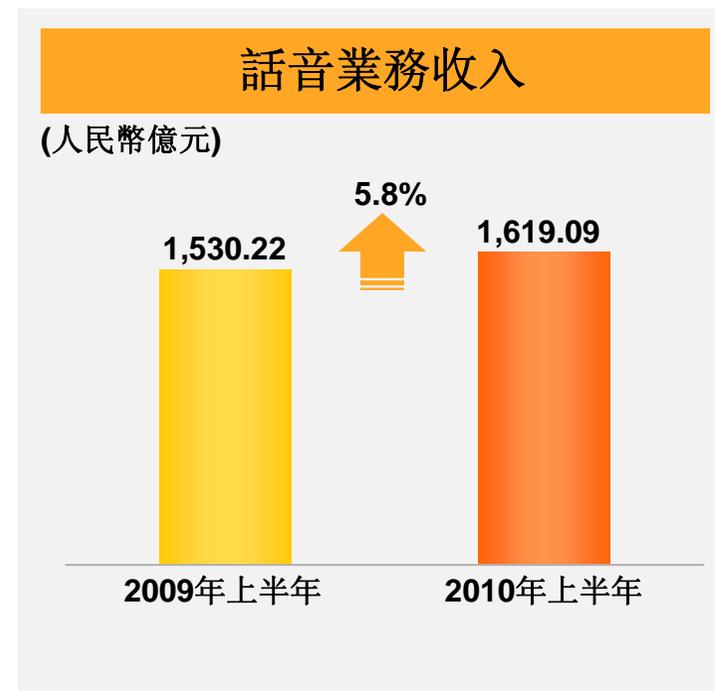
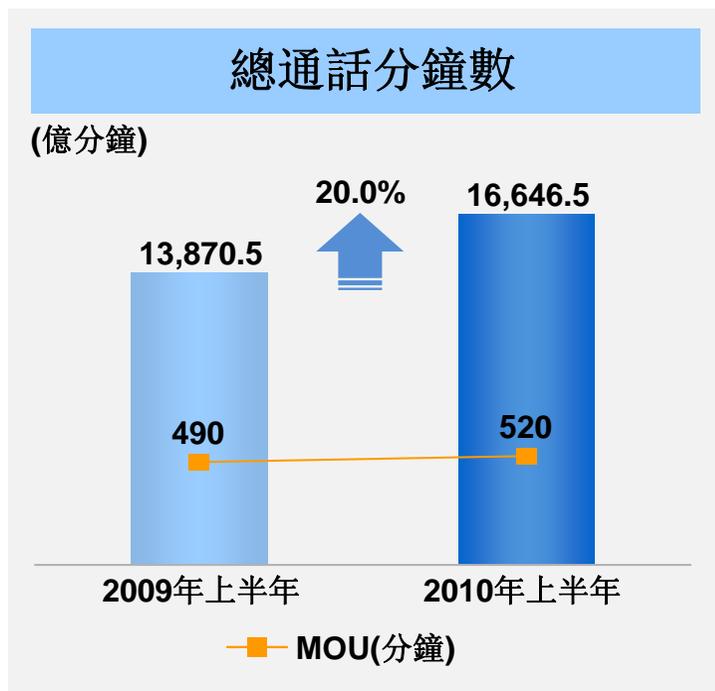
- 提供可複製、標準化、一體化的綜合信息化解決方案，培育新需求，擴大規模

推廣行業信息化應用

- 規模拓展教育、農業、金融等行業信息化應用，通過電子政務、無線城市等切入關鍵領域

豐富集團客戶產品

- 發揮優勢，加強集團短信、彩信、彩鈴等業務普及
- 以物聯網、WLAN、IDC等為基礎，創新業務，穩定擴大客戶

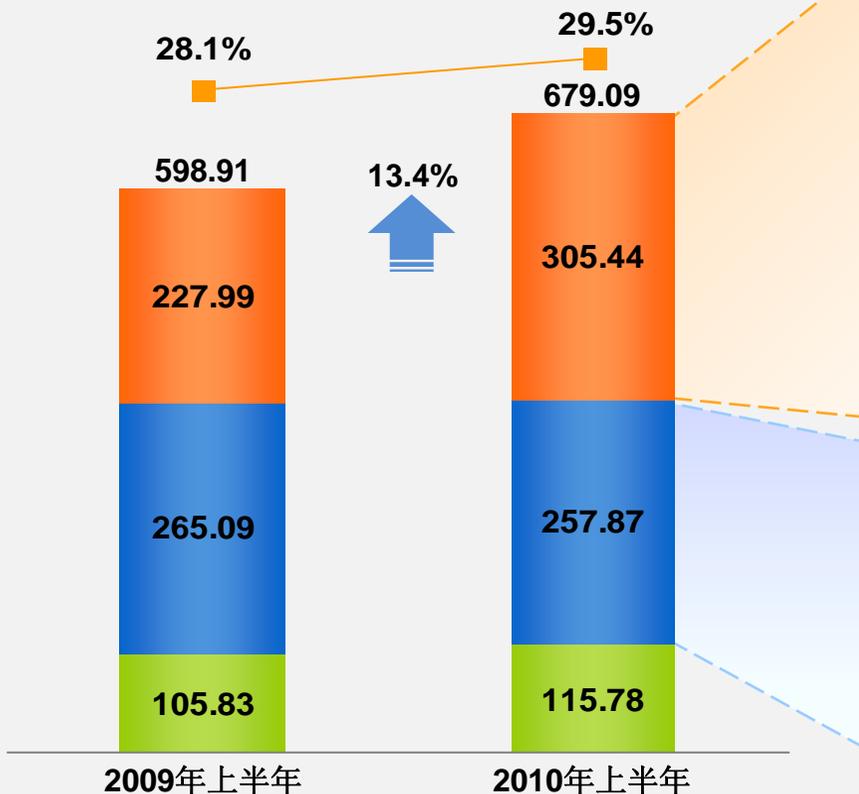


通過加大話務營銷力度，擴大話務規模，進一步提升話音業務收入

- ☉ 話務量營銷：按客戶群制定差異化營銷策略，激發客戶話務量
- ☉ 新增客戶話務：以合理資費和成功營銷手段吸引新增客戶，擴大話務增量
- ☉ 漫遊長途營銷：以漫遊長途定向資費穩定客戶，釋放通話需求

增值業務收入

(人民幣億元)



■ 話音增值服務收入 ■ 短信業務收入
■ 非短信數據業務收入 ■ 增值業務收入 / 總收入

促進重點數據業務快速發展

- 無線音樂、手機報、飛信、12580、手機郵箱業務保持較快增長

培育新的收入增長點

- 手機支付/手機錢包、手機閱讀、手機視頻、手機遊戲、歌曲下載、手機電視業務快速發展
- 數據流量業務*成為驅動收入增長重要力量，有效彌補成熟業務增長放緩

*注：數據流量業務主要包括手機上網和數據卡上網

挖掘短信新的增長空間

- 受業務普及率提高、即時通信替代、語音資費下降等影響，短信業務量增幅放緩
- 分地域挖掘潛力，開發新應用，擴大行業應用，短信仍有增長空間

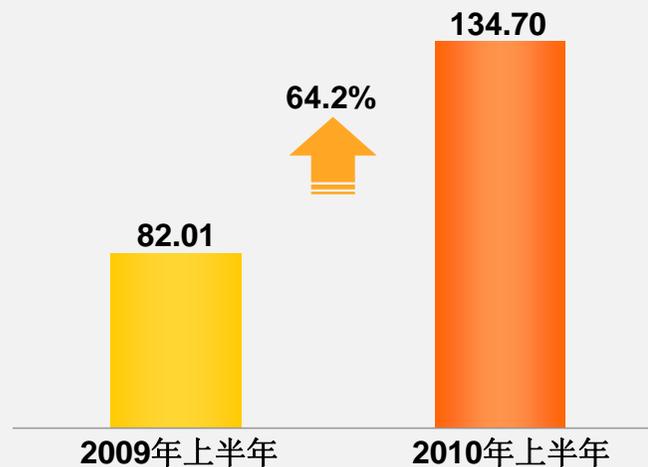
重點數據業務收入

(人民幣億元)



數據流量業務收入

(人民幣億元)



* 重點數據業務包括無線音樂、彩信（含手機報）、飛信、12580及手機郵箱

- 重點數據業務快速發展，實現規模增長
- 各類數據業務呈現階梯化發展態勢

- 數據流量業務快速增長，佔增值業務收入增量的65.7%，成為驅動增長重要力量
- 面對流量快速增長，加強流量經營，實現增量增收

大力培育新的收入增長點



- 手機支付/ 手機錢包**
- 5月商用，月使用客戶超過**270萬**
 - 遠程商戶**360餘家**，現場商戶**9千餘家**



- 手機閱讀**
- 5月商用，月計費使用客戶超過**600萬**
 - 與國家權威出版機構合作，合作CP達**51家**，圖書入庫**9.1萬冊**



- 手機視頻**
- 月使用客戶超過**600萬**
 - 與**7家**國內權威媒體合作，累計上線視頻節目**80萬條**



- 手機遊戲**
- 自有遊戲業務月計費使用客戶超過**350萬**
 - 合作CP超過**70家**



- 歌曲下載**
- 月計費使用客戶超過**320萬**
 - 上線歌曲**108萬首**



- 手機電視 (CMMB)**
- 3月商用，收視套餐訂購客戶超**30萬**
 - 推出**7個**電視頻道，與中廣傳播戰略合作，推出**2個**專屬頻道

探索移動互聯網新領域、新模式

- 市場即將進入高增長期，中國移動將獲得更多的規模紅利
- 加快WLAN、IDC等關鍵基礎能力建設
- **Mobile Market**是公司在移動互聯網領域的戰略支點
 - 上半年，開發者已超過**5萬人**，累計客戶近**650萬**，銷售各類應用**2萬件**，應用下載量突破**2,500萬次**
 - 將發展成為下載、銷售開發者應用和所有自有業務的綜合營銷平台
 - 努力成為中國最大的移動應用商場



探索物聯網新領域、新模式

- 物聯網市場前景廣闊，中國移動M2M客戶已超過**500萬**，年均增長**60%**以上
- 建立低成本、標準化、開放的物聯網運營體系
 - 形成三類產品體系；採用專屬碼號
 - 基地模式集中研發、推廣應用標準模板
 - 積極探索雲計算低成本信息處理平台
 - 進行適合物聯網的營銷模式創新

融合發展的3G網絡

- TD基站總數達到11.5萬個，預計年底可達到20萬個
- TD網絡覆蓋238個城市，力爭年底基本覆蓋所有縣級及以上城市
- 2G、3G以及WLAN具備不同的覆蓋能力和業務場景，將長期共存，協調發展

日漸豐富的TD終端

- TD終端產業鏈發展迅速，芯片技術和工藝水平得到較大提高，生產手機的廠商達47家
- 產生銷量的TD終端達210款，其中手機108款；上半年中低端手機銷量佔比近80%
- 支持各類增值業務的TD終端款數同比大幅度提高

滿足不同需求的應用

- 針對個人、家庭、集團市場需求，全面引入基於3G的應用和解決方案
- 手機閱讀、歌曲下載、手機視頻和手機電視(CMMB)等戰略型業務與2G應用融合，推動3G業務發展
- 加強3G創新應用的開發和推廣，如多媒體彩鈴、視頻留言等

網絡層

- 全球領先的IP核心網，可供2G、3G、LTE和寬帶共享
- 60多萬個基站*覆蓋面廣，基站光纖接入比例達到96%，易於延伸至絕大部分重要客戶
- 2G、3G和WLAN的網絡融合覆蓋，提升無線寬帶接入能力
- 充分利用WLAN，精確建網，分流大數據流量

*注：含已投入使用的母公司的TD基站



業務層

- 根據網絡特點，針對性引導用戶使用不同流量型業務
- 引導發展佔用網絡資源少、價值高的數據業務，提高數據業務發展效益
- 實施QoS差異化策略，合理分配帶寬資源



市政管理、移動辦公、
生產管理



公共信息、
生活起居



無線上網、
休閒娛樂

客戶層

- 加強流量經營，依托內容吸引客戶使用，刺激客戶消費
- 提供區分忙閒時、分區域的精細化資費套餐
- 制定並推廣2G、3G及WLAN融合的移動數據流量套餐



政企客戶



家庭



個人

集中化

- 完成南、北方基地運作實體組建，積極落實各項集中化支撐建設運營措施
- 以基地形式集中研發增值業務，增加產品開發及推廣效率
- 加快10086.cn統一門戶建設和推廣，實現一站式門戶的全業務承載
- 不斷提高財務集中化程度，優化資源配置並有效控制風險

標準化

- 持續推進網絡設施標準化，以降低單位造價，提升建設和運維管理效率
- 啟動新一代營業廳建設，以服務為基礎、以銷售為目標、以效益為中心
- 建立標準化產品體系，實現低成本研發推廣
- 優化完善業務管理流程及內部控制程序，提高效率，防範經營風險

信息化

- 採購招標網、電子採購平台、B2B互聯交易平台實現業務流程電子化
- 梳理、完善電子營銷服務渠道體系
- 加大電子渠道整合建設力度，不斷提高電子渠道業務辦理量佔比
- 打造高性能低成本的IT支撐體系，提升運營管理效率

高效提供
高質量服務
實現企業
價值最大化

2010年上半年財務業績

客戶總數

(萬戶)

49,312.4

12.4%

55,404.2

2009.6

2010.6

總通話分鐘數

(億分鐘)

13,870.5

20.0%

16,646.5

2009年上半年

2010年上半年

增值業務收入

(人民幣億元)

598.91

13.4%

679.09

2009年上半年

2010年上半年

營運收入

(人民幣億元)

2,129.13

7.9%

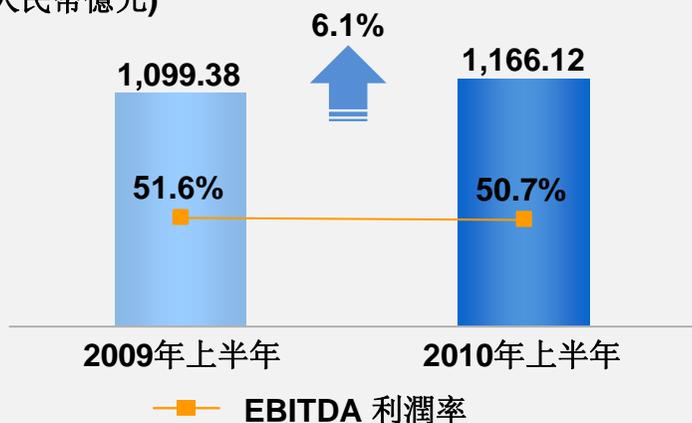
2,298.18

2009年上半年

2010年上半年

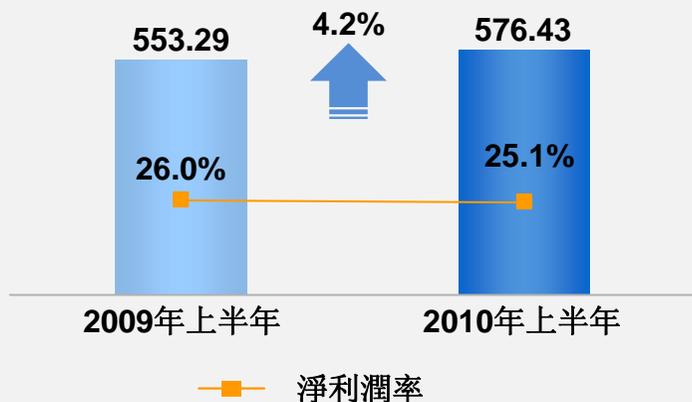
EBITDA

(人民幣億元)



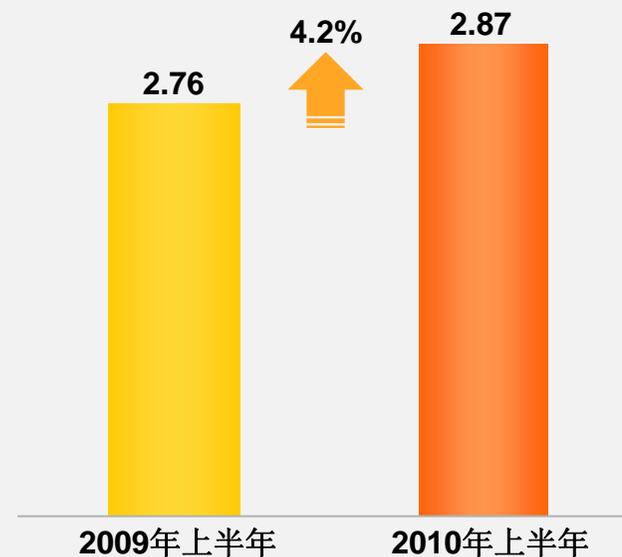
淨利潤

(人民幣億元)



每股基本盈利

(人民幣元)

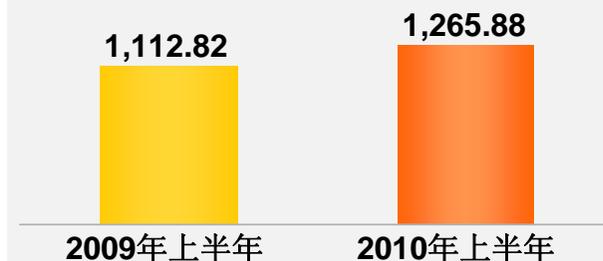


穩健高效的資金管理

- 強勁的現金產生能力
- 安全的資金管理
- 統一的集團資金調配
- 嚴格高效的資本開支管理
- 高度集中的融資管理
- 審慎的對外投資策略

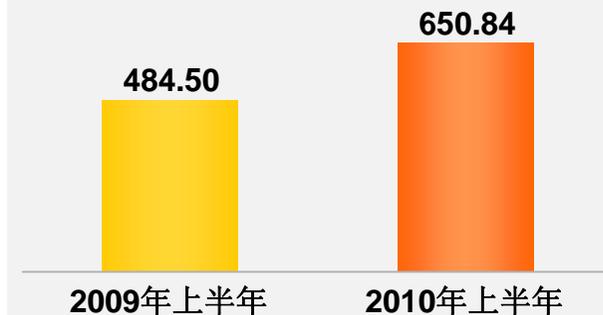
經營業務現金流入淨額

(人民幣億元)



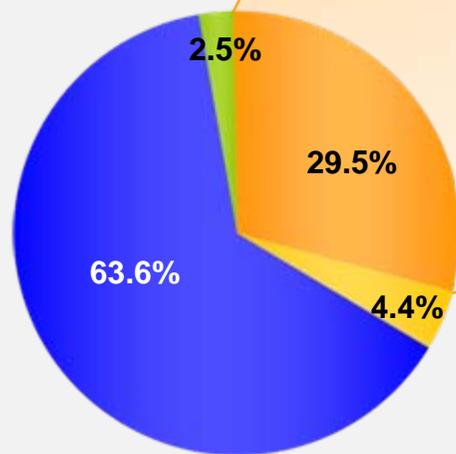
自由現金流

(人民幣億元)



- 支撐持續良好的業務增長
- 為公司持續健康發展奠定良好基礎
- 為投資者創造價值

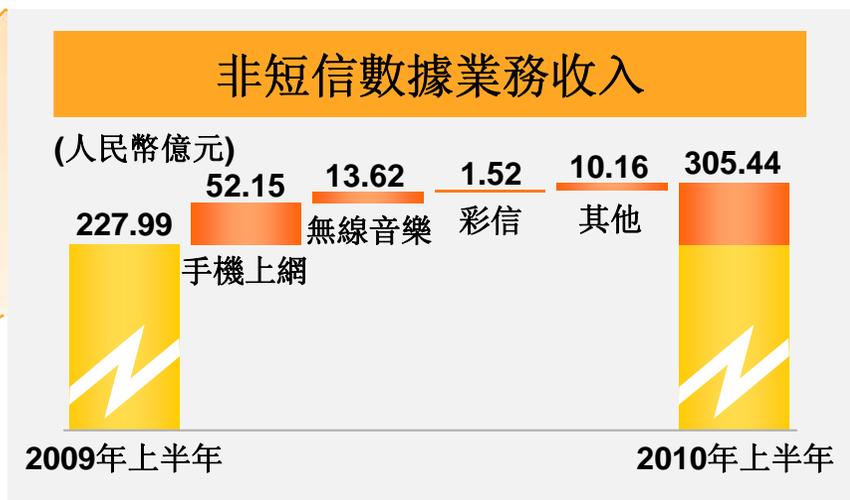
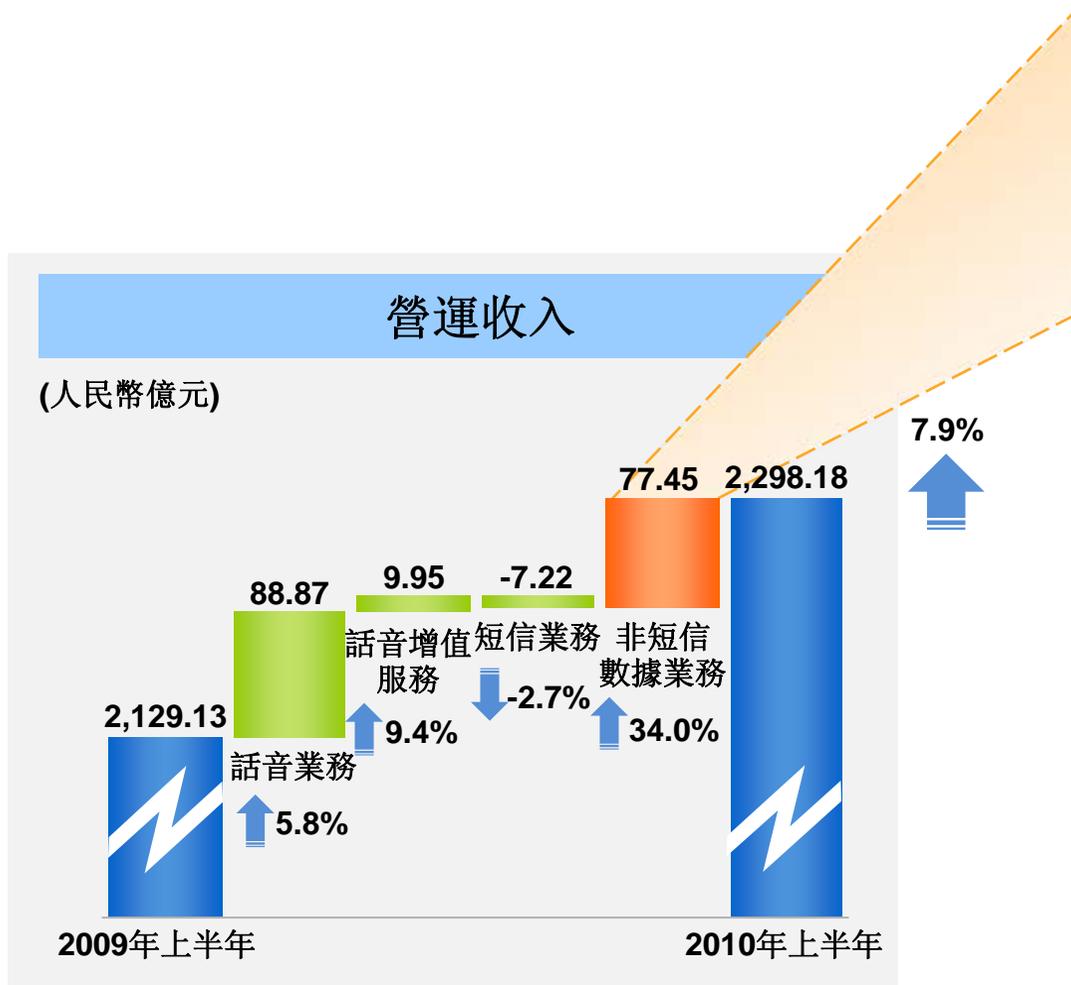
2010年上半年



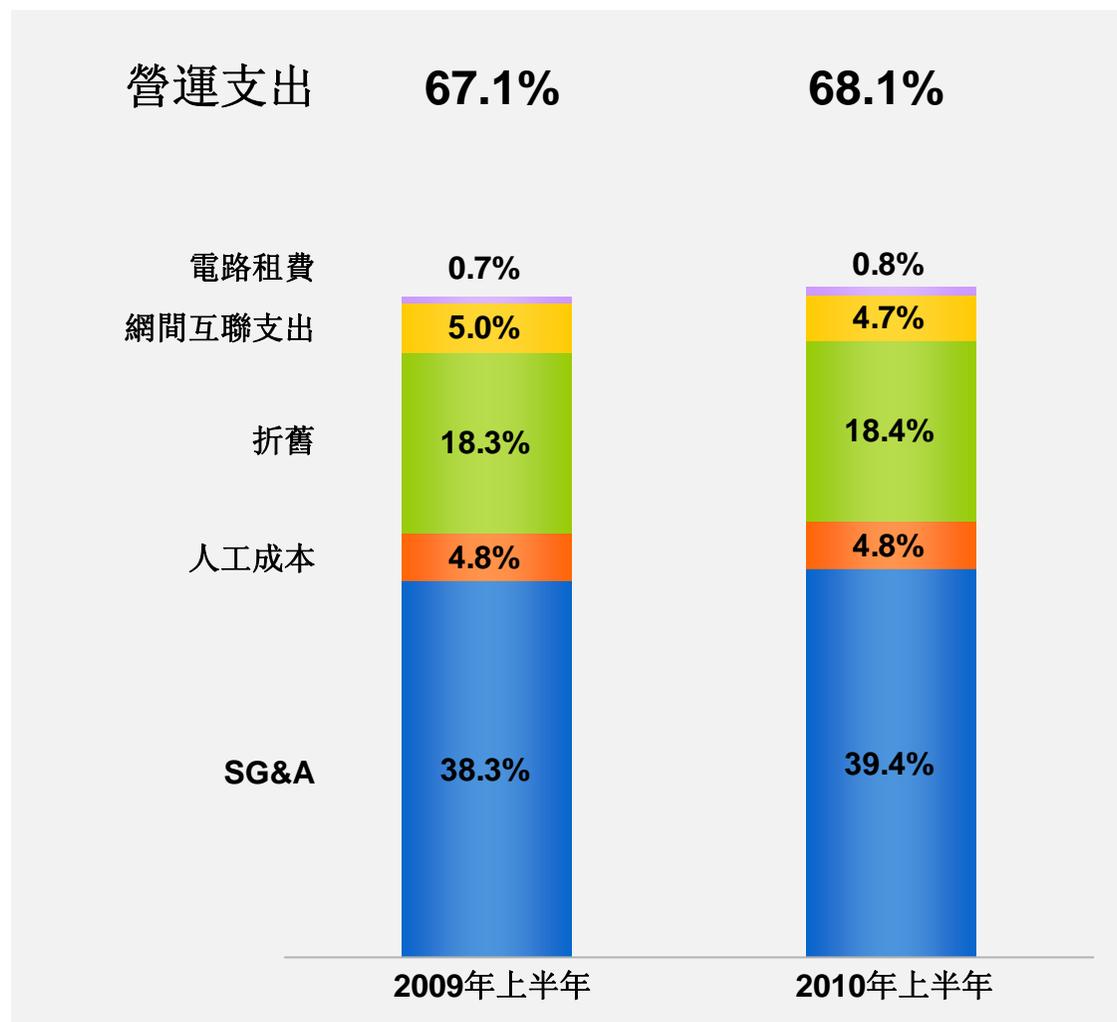
■ 通話費
 ■ 月租費
 ■ 增值業務收入
 ■ 其他營運收入

	2010年上半年	2009年上半年
話音增值服務收入	5.0%	5.0%
短信業務收入	11.2%	12.4%
非短信數據業務收入	13.3%	10.7%
增值業務收入合計	29.5%	28.1%

注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比



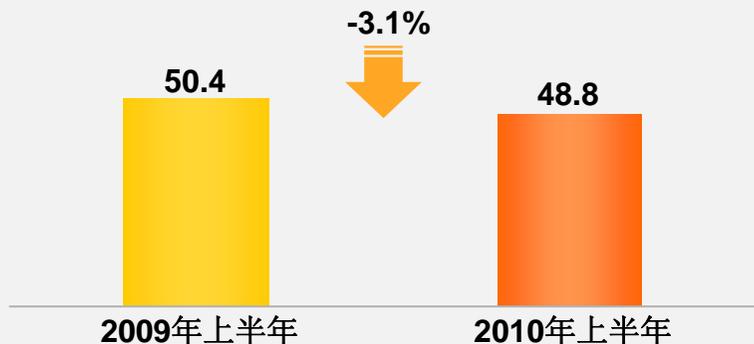
注：1. 無線音樂收入包括彩鈴、無線音樂俱樂部等相關收入
2. 其他包括飛信、手機郵箱等業務收入



注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

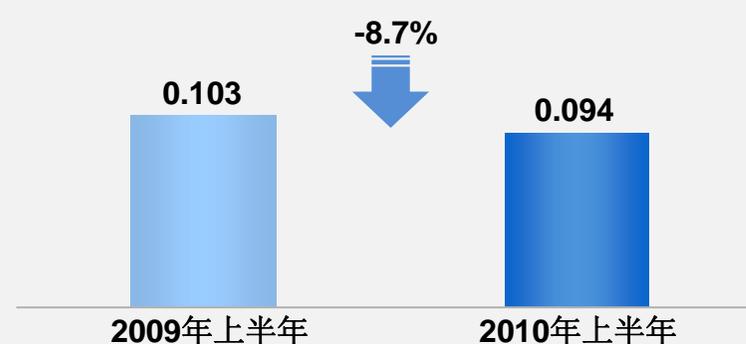
平均每戶每月營運支出

(人民幣元)



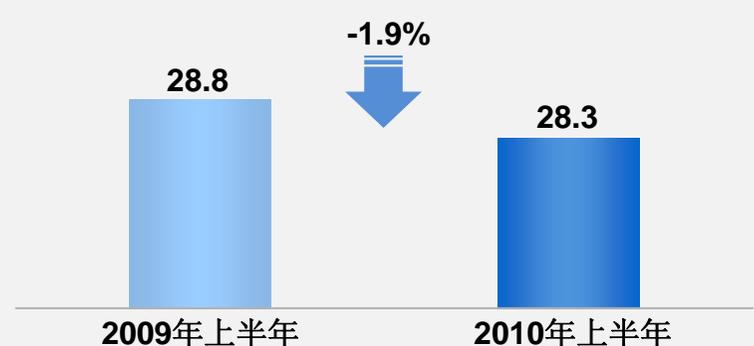
每分鐘營運支出

(人民幣元)



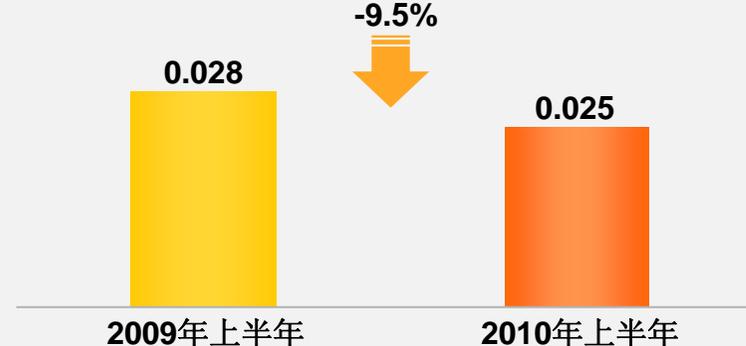
平均每戶每月SG&A

(人民幣元)



每分鐘折舊費用

(人民幣元)



(人民幣億元)	2010.06.30	2009.12.31
短期債務	61.57	7.10
長期債務	286.14	335.51
總債務	347.71	342.61
股東應佔權益	5,387.96	5,067.48
總資本	5,735.67	5,410.09
總資本債務比例	6.1%	6.3%
現金、現金等價物及銀行存款	3,174.24	2,645.07
淨現金	2,826.53	2,302.46
利息保障倍數	120x	120x

債信評級

穆迪投資
標準普爾

A1 /前景正面
A+ /前景穩定

注：淨現金為現金、現金等價物及銀行存款減總債務

中国移动有限公司
China Mobile Limited
www.chinamobileltd.com



謝謝



(人民幣億元)	2010年上半年	2009年上半年	(人民幣億元)	2010年上半年	2009年上半年
營運收入			營運利潤 (續)	733.97	701.03
通話費	1,460.24	1,349.29	其他收入淨額	9.22	9.20
月租費	57.83	83.79	營業外收入淨額	2.70	2.67
增值業務收入	679.09	598.91	利息收入	26.31	31.53
其他營運收入	101.02	97.14	融資成本	(6.19)	(5.97)
	2,298.18	2,129.13	應佔合營公司虧損	(0.27)	(0.01)
營運支出			稅項	(187.53)	(183.88)
電路租費	18.05	14.09	本期間利潤	578.21	554.57
網間互聯支出	106.84	107.51			
折舊	422.59	388.92	以下各方應佔:		
人工成本	111.28	101.26	本公司股東	576.43	553.29
其他營運支出	905.45	816.32	非控制性權益	1.78	1.28
	1,564.21	1,428.10	本期間利潤	578.21	554.57
營運利潤	733.97	701.03			



(人民幣億元)	2010.06.30	2009.12.31
流動資產	3,427.80	2,873.55
非流動資產	4,849.99	4,640.13
總資產	8,277.79	7,513.68
流動負債	(2,590.66)	(2,098.05)
非流動負債	(288.53)	(339.29)
總負債	(2,879.19)	(2,437.34)
淨資產	5,398.60	5,076.34

	2010年上半年	2009年
客戶總數 (萬戶)	55,404.2	52,228.3
MOU (分鐘)	520	494
ARPU (人民幣元)	72	77
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.138	0.155
增值業務使用客戶數 (萬戶)	50,799.0	46,338.6
彩信使用客戶數 (萬戶)	15,533.8	14,754.2
無線音樂使用客戶數 (萬戶)	44,714.7	40,621.7
短信使用量 (億條)	3,529.63	6,812.25
平均月離網率 (%)	3.19%	3.30%

本文件中所包含的某些陳述可能被視為美國1933年證券法(修訂案)第二十七條A款和美國1934年證券交易法(修訂案)第二十一條E款所規定的「預測性的陳述」。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其他因素，可能導致中國移動有限公司(「本公司」)的實際表現、財務狀況或經營業績與預測性陳述中所暗示的將來的表現、財務狀況或經營業績有重大的出入。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的20-F表年報和本公司呈報美國證券交易委員會的其他文件。