



中国移动通信
CHINA MOBILE

2011 中期業績



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

2011年中期業績報告

中國移動有限公司
2011年8月18日

出席發佈會的管理層



王建宙先生

執行董事兼董事長

奚國華先生

執行董事兼副董事長

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

1 | **2011年上半年總體業績**

2 | **2011年上半年運營表現**

3 | **2011年上半年財務業績**

1

2011年上半年總體業績

主要業績

積極應對各種挑戰 經營業績持續良好增長

- 營運收入增長**8.8%**
- 淨利潤增長**6.3%**

客戶基礎持續鞏固 話音業務穩定增長

- 客戶總數超過**6.1**億戶
- 總通話分鐘數增長**13.3%**

增值業務快速發展 無線上網業務迅猛增長

- 增值業務收入佔總收入比例升至**32.2%**
- 無線上網業務^[1]收入增長**42.8%**

3G網絡能力質量提升 業務運營進展良好

- **3G**客戶數超過**3,500**萬戶
- 投入使用**3G**基站數達**19.9**萬個

實現可持續發展 努力為股東創造價值

- **2011**年中期股息為每股**1.580**港元
- 股息收益率^[2]為**4.4%**

注：[1] 無線上網業務主要包括移動數據流量業務和WLAN業務
[2] 股息收益率根據2011年6月30日股票收市價年化計算

經營業績持續良好增長

| | 2010年上半年 | 2011年上半年 | 變化 |
|----------------|----------|----------|----------|
| 營運收入 (人民幣億元) | 2,298.18 | 2,500.80 | 8.8% |
| EBITDA (人民幣億元) | 1,166.12 | 1,241.52 | 6.5% |
| EBITDA 率 (%) | 50.7% | 49.6% | -1.1個百分點 |
| 淨利潤 (人民幣億元) | 576.43 | 612.83 | 6.3% |
| 淨利潤率 (%) | 25.1% | 24.5% | -0.6個百分點 |
| 每股基本盈利 (人民幣元) | 2.87 | 3.05 | 6.3% |

應對環境變化，積極把握增長機遇

挑戰

- 移動普及率持續升高
- 通信業市場競爭加劇
- 互聯網帶來行業生態變化

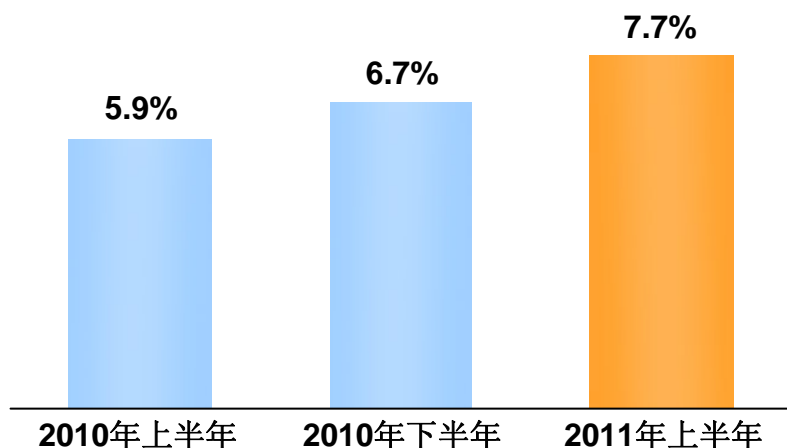
機遇

- 移動通信市場仍具潛力
- 無線上網業務驅動作用日益顯著
- 移動互聯網和物聯網業務發展迅速且前景廣闊

- 持續發揮規模、網絡、渠道、服務和品牌優勢，保持市場領先地位
- 應對行業生態變化，積極探索新領域、新模式，實現業務發展的創新驅動

無線上網業務潛力巨大

無線上網業務收入佔總收入比例



- 無線上網業務提升空間巨大
 - ◆ 手機上網客戶月均流量僅為**19MB**
 - ◆ **3G**客戶佔比僅為**5.7%**
 - ◆ 智能終端佔比僅為**15%**

移動互聯網帶動無線上網爆發式增長

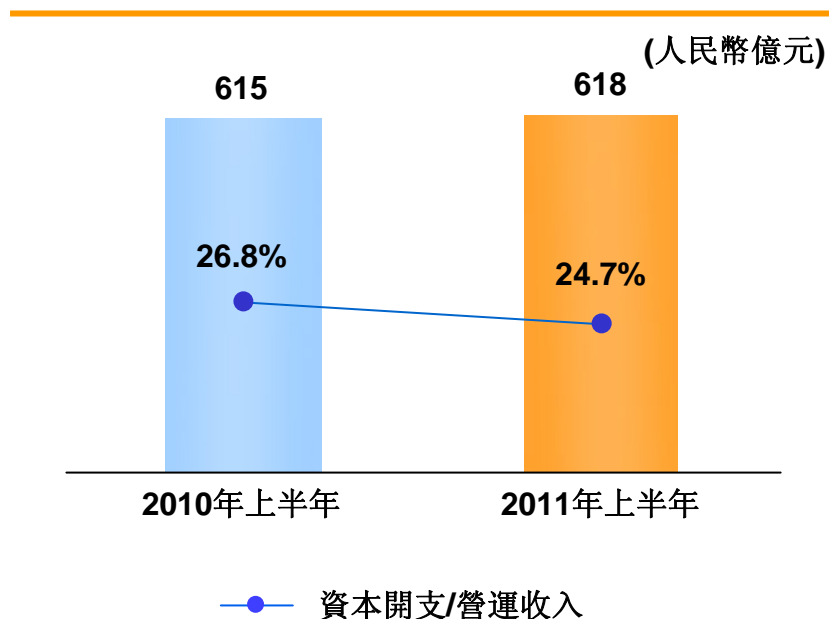
- 終端智能化帶動大流量需求：
智能手機、平板電腦等
- 網絡寬帶化加速移動互聯網的發展：
TD-SCDMA、WLAN、TD-LTE
- 中國移動做具有服務和增值的智能管道

物聯網帶來無線上網新的需求

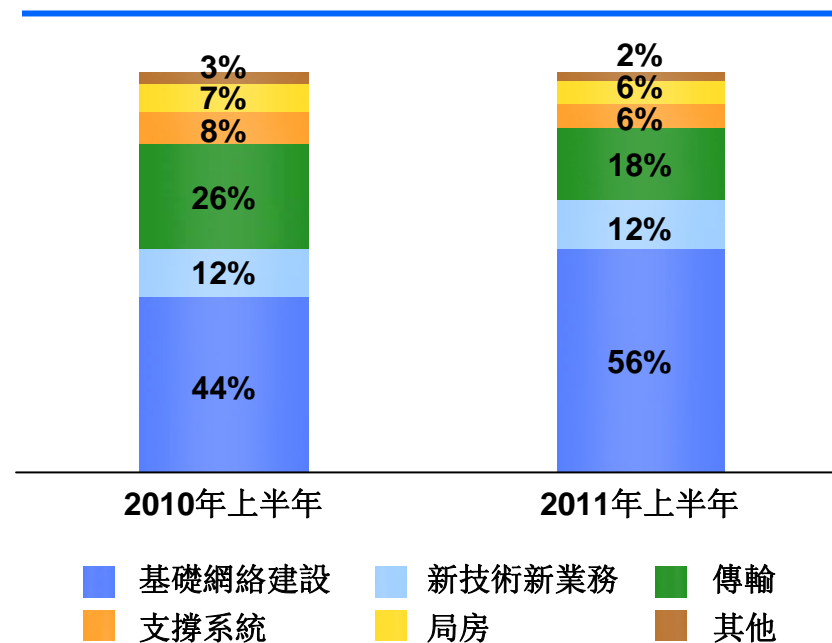
- 通信範圍擴大至“人與物”和“物與物”：
機器、電子裝置、交通工具、動植物等
- 依託“無線城市”推動物聯網發展：
城市管理、智能交通、工業控制等
- 中國移動既做承載網，也做集成應用，積極向開放式平台應用運營模式發展

資本開支滿足發展需要

實際資本開支

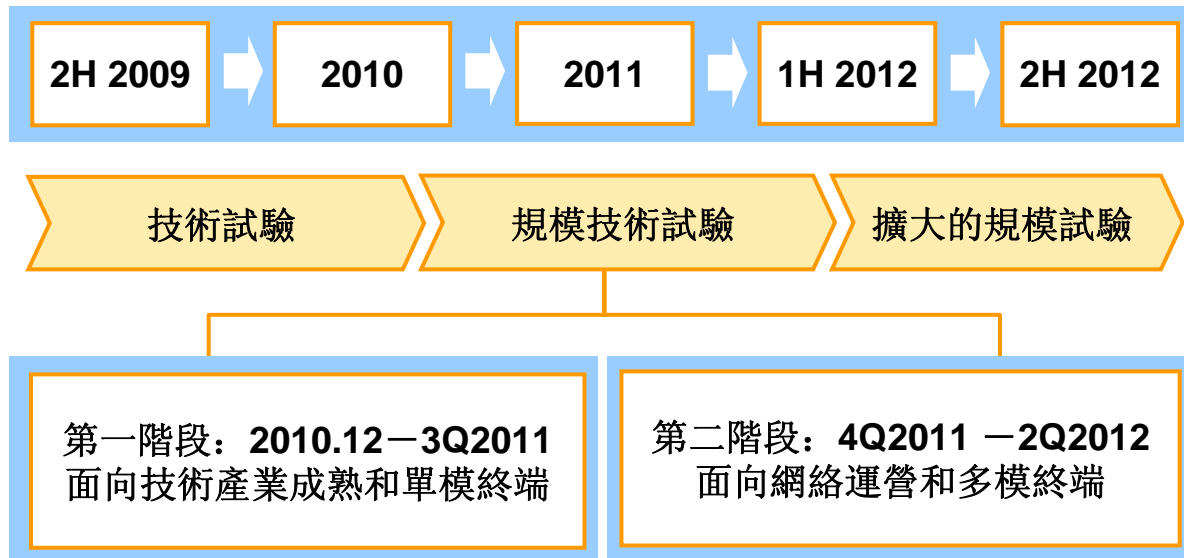


資本開支結構



- 科學規劃、優化管理、量入為出、投資長遠
- 確保網絡質量的整體領先優勢，優化資源配置
- 推動2G/3G/WLAN/TD-LTE四網融合，適應流量增長趨勢
- 保障發展新業務和拓展新領域的投資，把握新的增長機會

六城市規模試驗及北京演示網穩步推進



- 政府高度重視和產業鏈大力支持
- 多模數據卡將在**2011**年底達到試商用水平
- 多模芯片及終端預計**2012**年下半年達到商用水平

全球化商用部署的局面已形成

- 截至**2011**年**6**月，全球已累計建設**32**個**TD-LTE**試驗網
- 聯合多家國際運營商發起的“全球**TD-LTE**發展倡議”已有**24**家運營商加入
- 明確部署**TD-LTE**的市場：日本、印度、歐洲、美國、澳大利亞、沙特阿拉伯等

- 以客戶導向推進業務與服務創新，鞏固市場領先地位
- 構建面向未來、融合開放、高效的通信網絡，保持網絡領先
- 推進資源配置與管理模式相適應，支撐低成本高效運營
- 加快**TD-SCDMA/TD-LTE**發展，啟動新的發展引擎
- 拓展移動互聯網、物聯網新領域，實現新一輪價值增長
- 以新模式構建綜合業務平台，創建未來核心競爭優勢

努力為投資者
創造價值

2

2011年上半年運營表現

“網絡質量是通信企業生命線”

● 基礎網絡質量

- ◆ 基站增加至約**80**萬個，覆蓋水平全面領先
- ◆ 網絡質量有效提升，特別是據工信部通報，**3G**主要質量指標領先對手

● 增值業務質量

- ◆ 客戶體驗持續改善，上半年業務質量類投訴佔比同比下降**3.3**個百分點
- ◆ 業務支撐質量進一步提升

“客戶為根，服務為本”

● 基礎服務

- ◆ 營業廳排隊時間縮短**40%**以上
- ◆ **10086**服務**30**秒內接通率提高至**95%**

● 透明消費服務

- ◆ 率先推出“**0000**”退訂、主動提醒、夢網收費爭議先退費後查證等舉措
- ◆ 電子渠道業務辦理量佔比達**68%**

● 客戶投訴處理

- ◆ 工信部申訴中心受理的百萬客戶投訴率，全行業最低

業務保持良好增長

新客戶

- 淨增客戶保持行業領先
- 客戶增長**3,277**萬戶

新話務

- 挖掘細分市場話務潛力
- **MOU**達到**528**分鐘

新業務

- 無線上網業務成為收入增長的重要拉動力
- 無線上網業務收入增長佔總收入增長比例**28.6%**

新領域

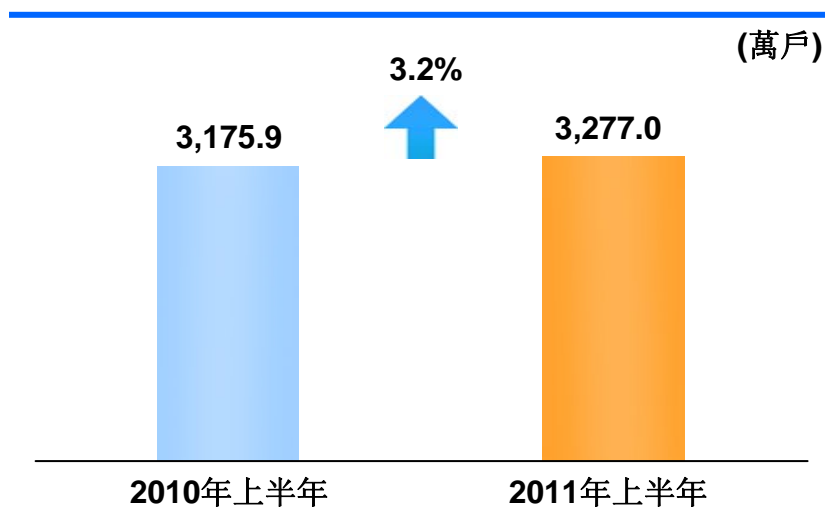
- 憑藉無線城市拓展移動互聯網、物聯網
- 移動應用商場應用下載量**2.6**億次，**M2M**終端數已超過**1,100**萬台

新模式

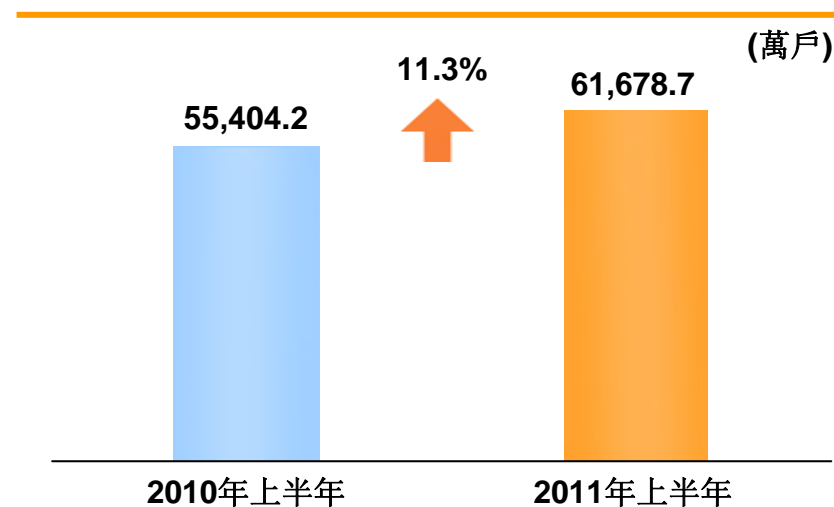
- 加強專業化運營，創新運營和商業模式
- 堅持開放、共贏，發展平台應用運營模式

客戶基礎持續鞏固

淨增客戶數



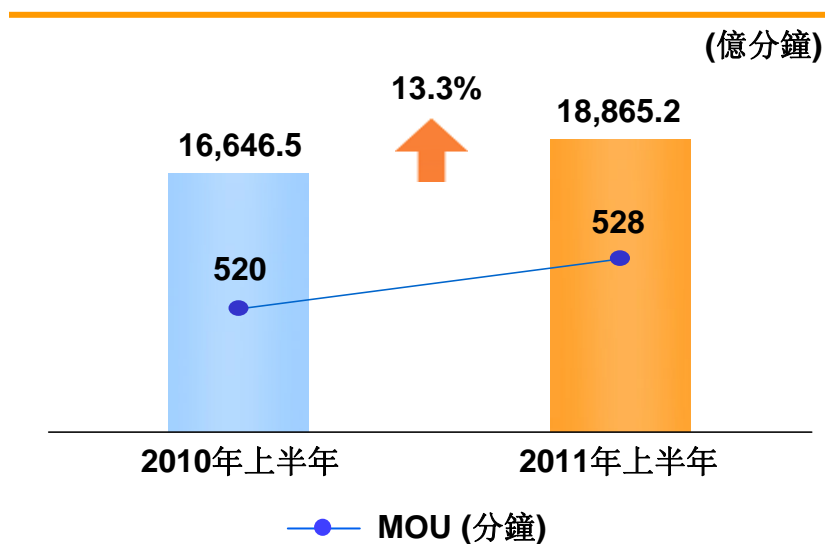
客戶總數



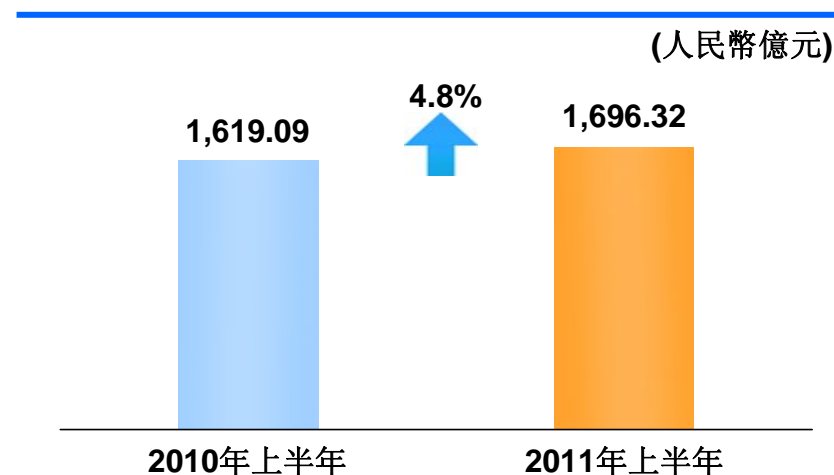
- 淨增客戶市場份額達到**50.5%**，繼續保持行業領先
- **3G**客戶市場份額達到**43.5%**，客戶結構不斷優化
- 通過長期簽約、粘性業務、服務維繫及資費優化，中高端客戶保持穩定
- 集團客戶數擴大至**310**萬家，納入管理的個人客戶佔客戶總數**35.6%**

話音業務保持增長

總通話分鐘數



話音業務收入

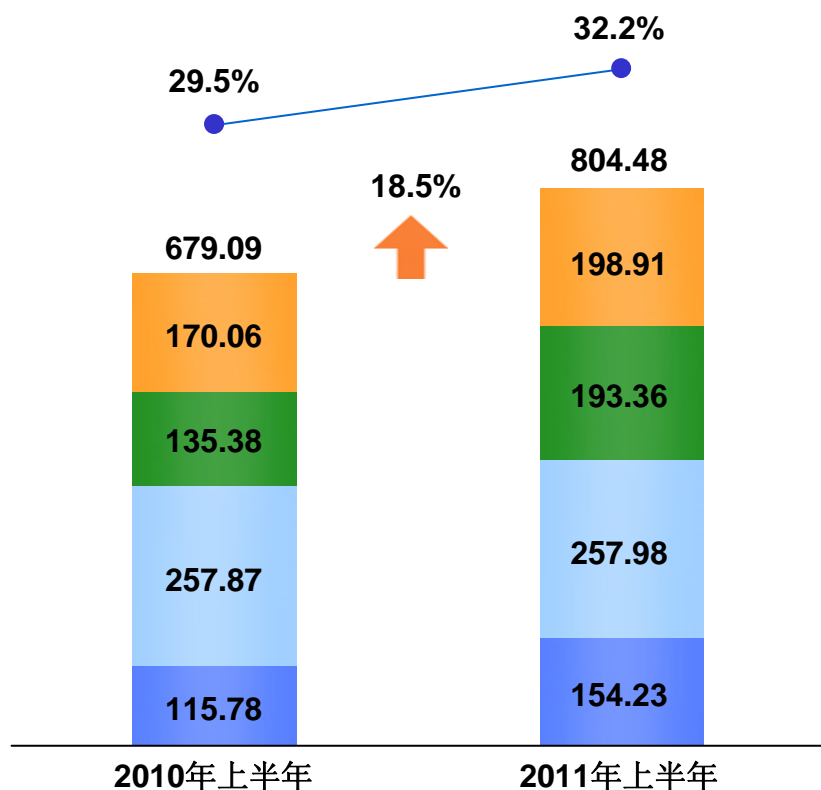


- 開展“全球通統一資費”等活動，擴大中高端客戶話務
- 進行“兩城一家”等營銷，帶動短期漫遊話務
- 優化國際業務資費，刺激國際漫遊話務

增值業務發展態勢良好

增值業務收入

(人民幣億元)



- 話音增值服務收入
- 無線上網業務收入
- 短信業務收入
- 其他數據業務收入
- 增值業務收入/總收入

移動應用商場

已成為全球最大的中文應用軟件商場

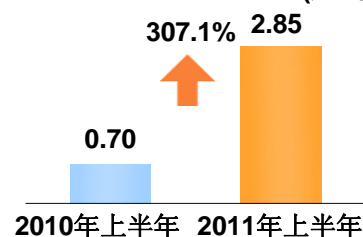
- 註冊客戶**8,600**萬戶
- 上半年應用下載量達到**2.6**億次
- 註冊開發者達到**240**萬，應用上線的有效開發者達到**89**萬



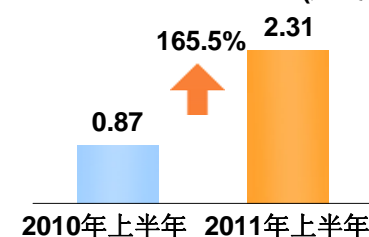
各類互聯網特色業務快速增長

- 飛信活躍客戶近**8,270**萬，增長**41.8%**
- **139**郵箱活躍客戶近**3,390**萬，增長**87.4%**
- **139**社區活躍客戶近**1,730**萬，增長**211.5%**
- 手機遊戲付費使用客戶近**640**萬，增長**77.7%**

手機閱讀收入 (人民幣億元)

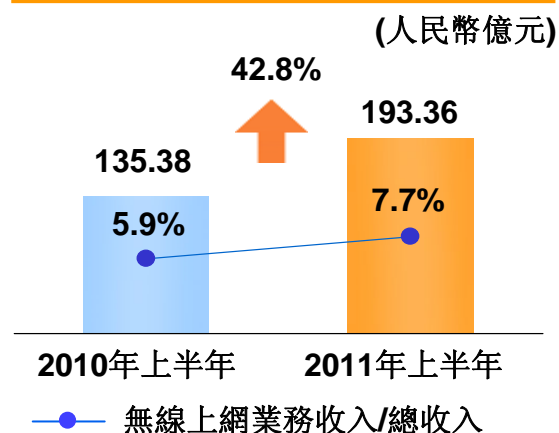


手機視頻收入 (人民幣億元)

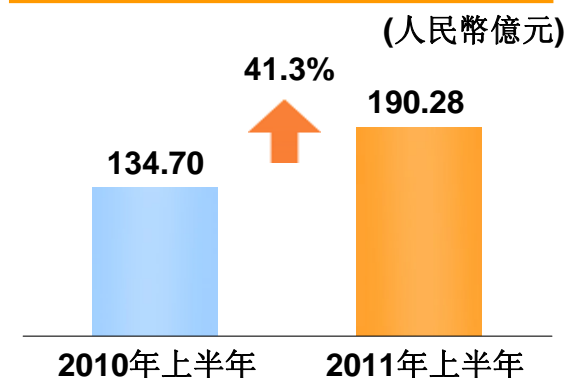


無線上網業務保持快速增長

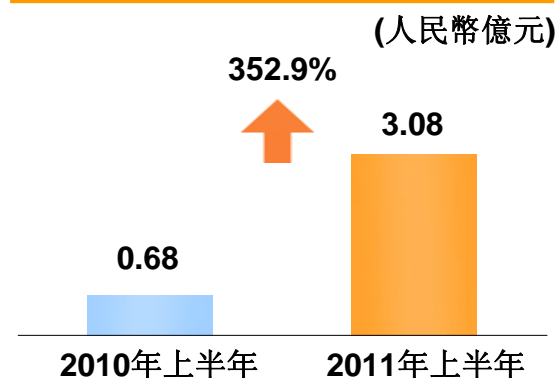
無線上網業務收入



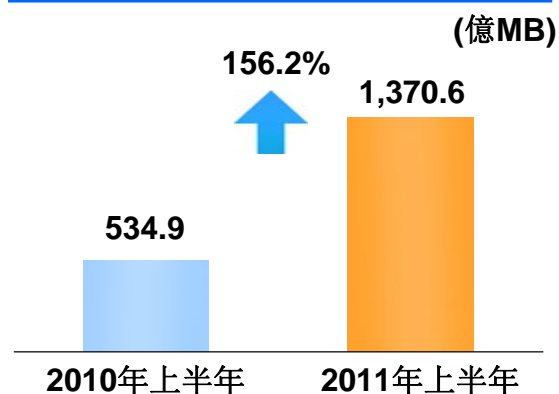
移動數據流量收入



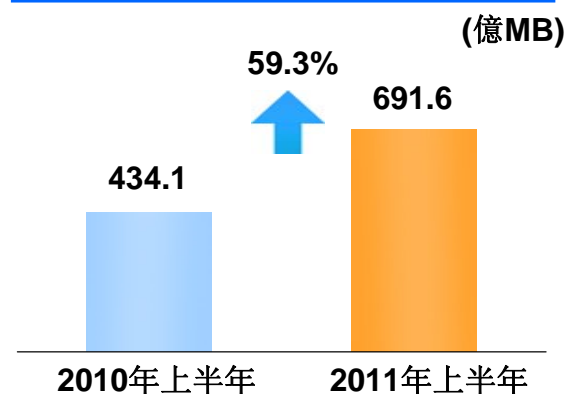
WLAN業務收入



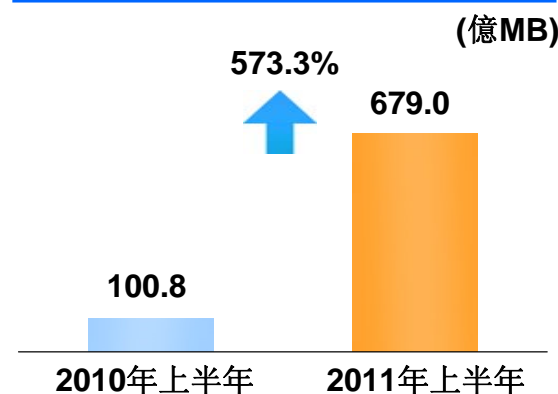
無線上網業務流量



移動數據流量



WLAN流量



3G建設運營持續發展



- 3G客戶規模突破3,500萬戶，3G客戶市場份額領先
- 實現全部縣級以上城市3G網絡覆蓋，深入開展網絡優化，主要網絡質量指標領先
- TD終端產業鏈不斷成熟，手機品種不斷豐富，有銷量的TD手機達207款

聚合移動互聯網與物聯網，打造無線城市



- 無線城市是公司未來發展的重要戰略方向，公司將無線城市作為
 - ◆ 拓展個人客戶“生活服務份額”、社會各行各業“信息服務份額”的基礎
 - ◆ 連接各行各業的紐帶
 - ◆ 推動移動互聯網、物聯網和雲計算技術應用的著力點
- 已有**25**省(市、區)、**130**多個城市簽署無線城市合作協議，政府門戶、智能交通、數字社區等應用快速發展

國際公司開業運營

- 增強國際網絡的基礎能力
- 加強國際業務的組織推廣
- 實現業務“走出去”，擴大收入
- 發揮規模優勢，降低國際漫遊資費

終端公司組建完成

- 加強終端集中採購
- 提升終端渠道銷售能力
- 降低終端成本和渠道成本
- 上半年**TD**終端戶均補貼較**2010**年下降**15%**

推動“綠色行動計劃”，實現節能減排



- 積極履行企業社會責任，大力推廣成熟節能技術，開展技術創新，帶動產業鏈和全社會共同實現節能減排，成效顯著
- 推廣了“可再生能源基站”、“基站自然冷源”、“機房精確製冷”、“綠色包裝”等近**60**項節能技術
- 公司單位業務量耗電較上年同期下降**8.7%**，較**2005**年同期已下降 **54%**



增強自身能力

- 增強網絡集成能力，發揮智能管道作用，應對互聯網模式的衝擊
- 增強業務創新能力，減低業務替代影響，迎接產業融合的挑戰
- 增強客戶服務能力，開發具吸引力的產品，滿足客戶多樣化需求
- 發揮新型渠道作用，服務合作夥伴，推廣各類業務

轉變發展方式

- 樹立“以客戶為中心”的經營理念
- 推動扁平化、專業化的企業架構
- 實現精細化管理和低成本高效運營
- 改革創新，推動持續健康發展

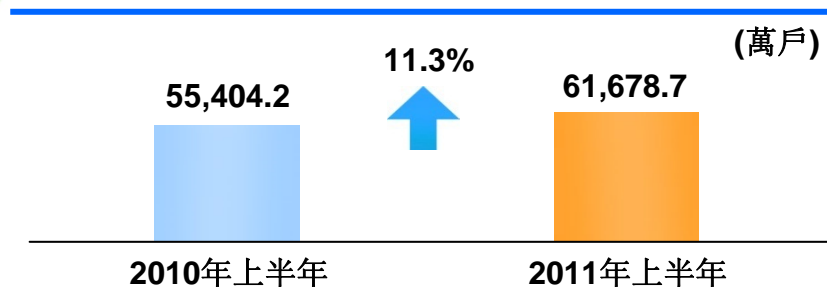
基業長青
持續發展

3

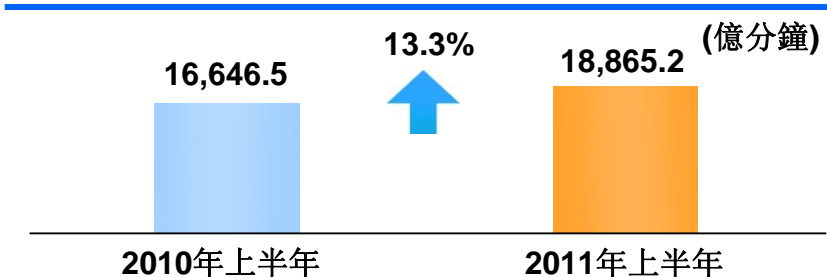
2011年上半年財務業績

收入持續良好增長

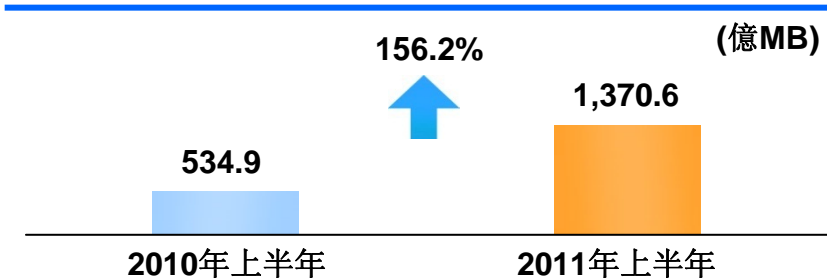
客戶總數



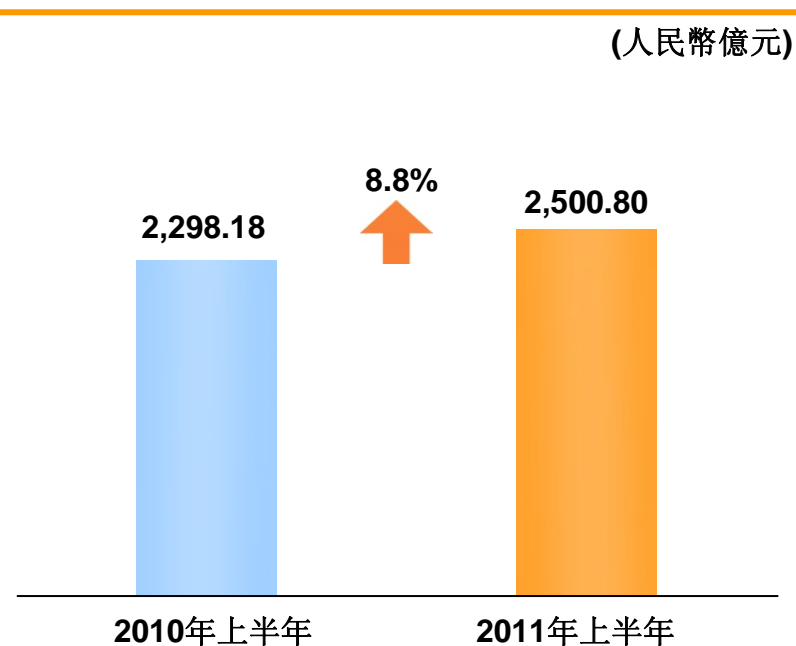
總通話分鐘數



無線上網業務流量



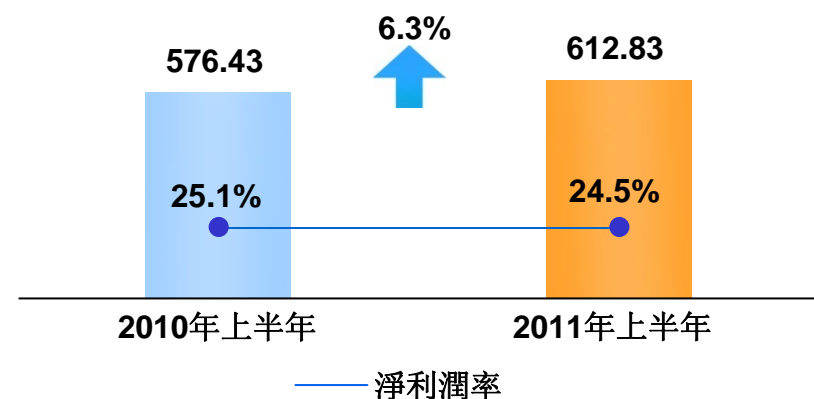
營運收入



盈利能力保持同業領先水平

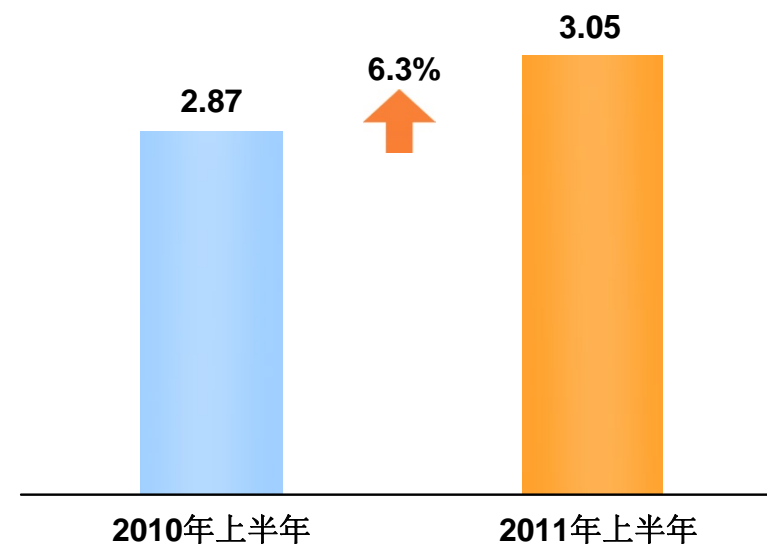
淨利潤

(人民幣億元)



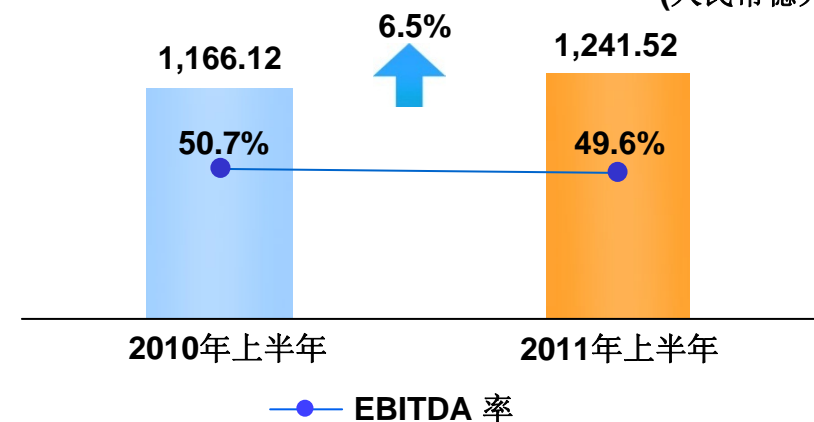
每股基本盈利

(人民幣元)



EBITDA

(人民幣億元)



註：2011年上半年淨利潤包含本集團對浦發銀行的應佔聯營公司利潤人民幣20.16億元

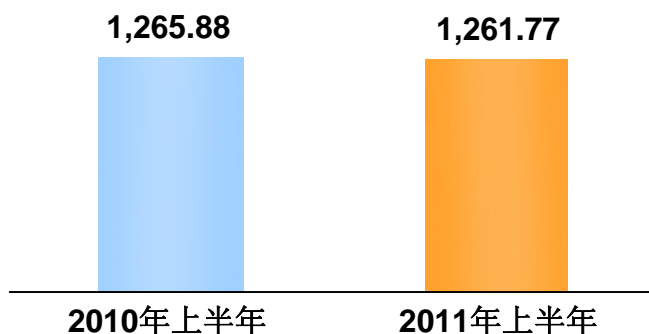
現金流持續強勁

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

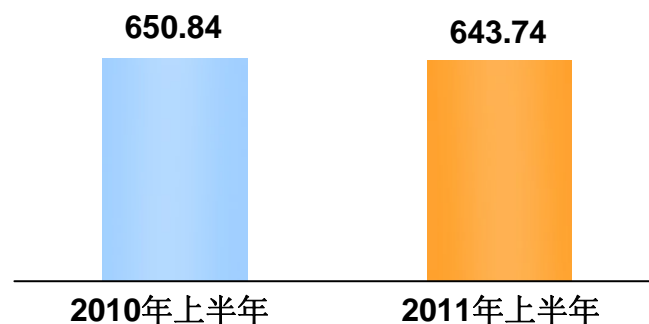
經營業務現金流入淨額

(人民幣億元)



自由現金流

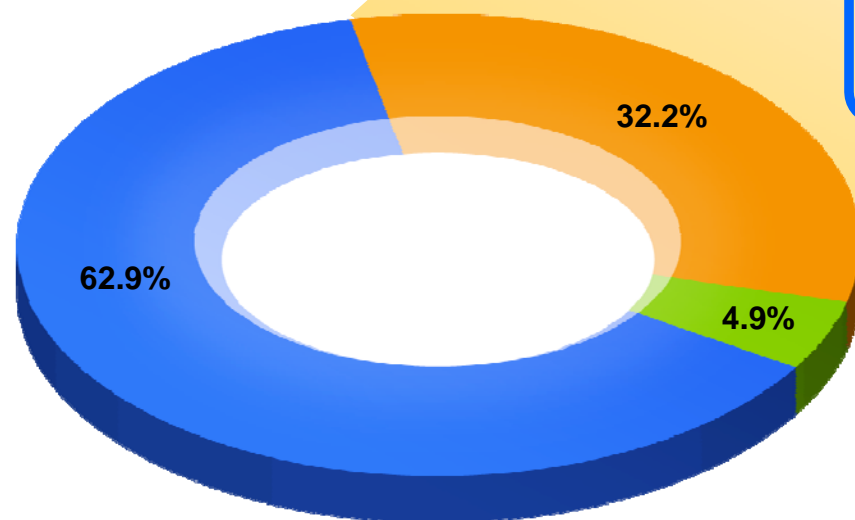
(人民幣億元)



- 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

營運收入結構

2011年上半年

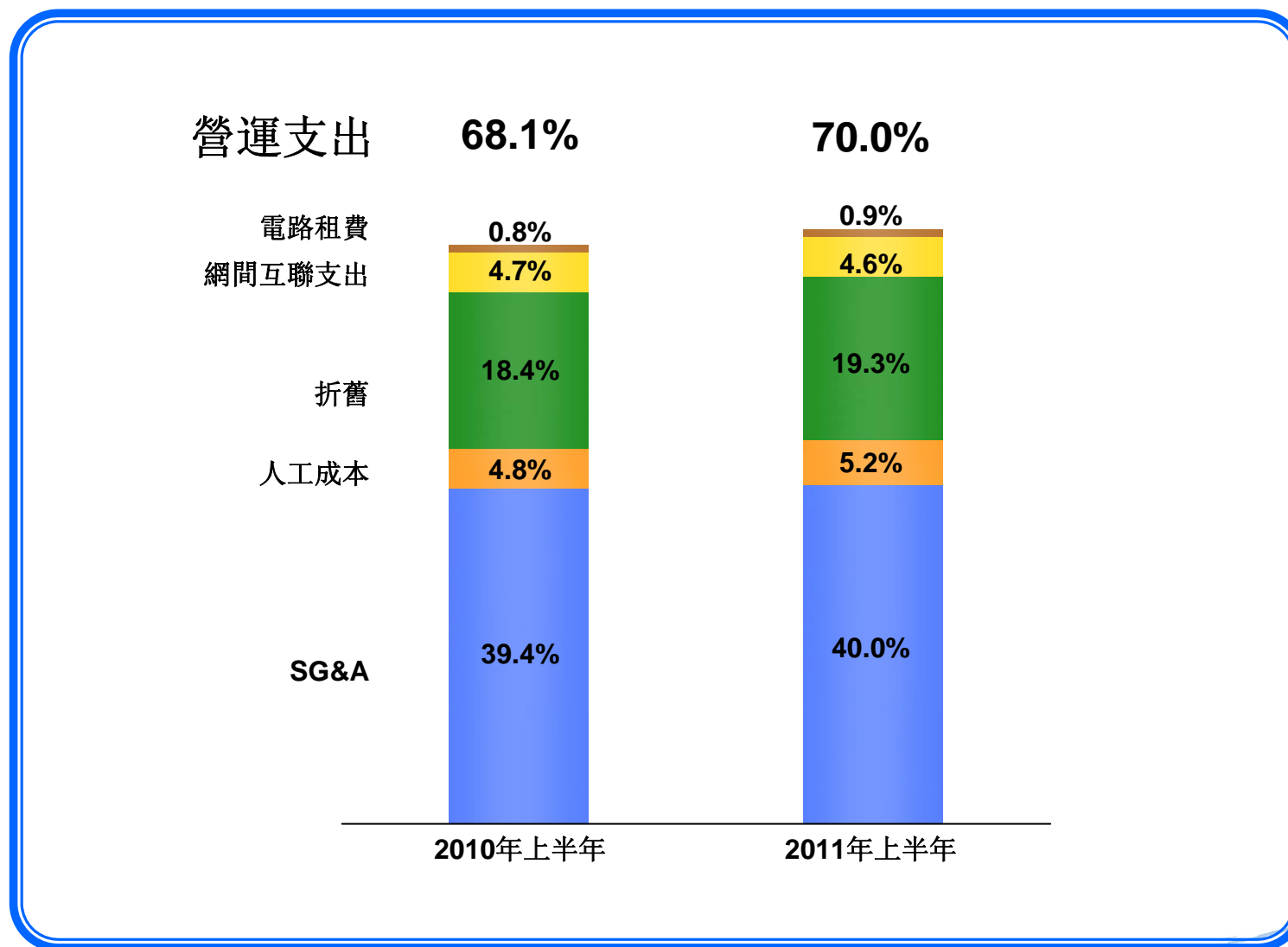


■ 通話費及月租費 ■ 增值業務收入
■ 其他營運收入

| | 2011年上半年 | 2010年上半年 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 話音增值服務收入 | 6.2% | 5.0% |
| 短信業務收入 | 10.3% | 11.2% |
| 無線上網業務收入 | 7.7% | 5.9% |
| 其他數據業務收入 | 8.0% | 7.4% |
| 增值業務收入合計 | 32.2% | 29.5% |

註：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

營運支出結構



註：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

持續推進低成本高效運營

標準化

● 標準化降低成本

集中化

● 集中化改善效益

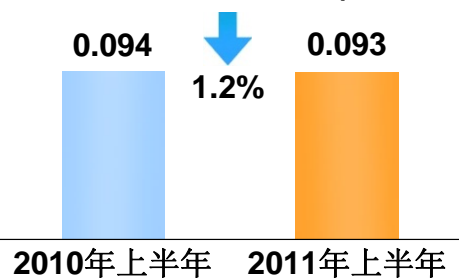
- ◆ 財務管理
- ◆ 設備採購
- ◆ 品牌建設
- ◆ 網絡維護
- ◆ 客戶服務
- ◆ 新業務運營

信息化

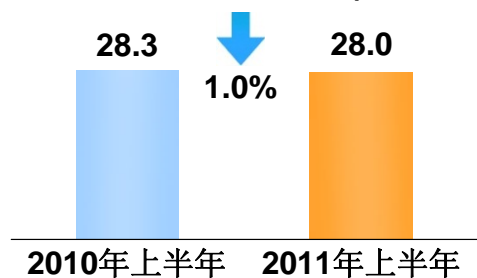
● 信息化提升效率

低成本高效運營

每分鐘營運支出
(人民幣元)



平均每戶每月 SG&A
(人民幣元)



資本結構保持穩健

| | 2011.06.30 (人民幣億元) | 2010.12.31 (人民幣億元) |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 短期債務 | 12.18 | 55.51 |
| 長期債務 | 286.16 | 286.15 |
| 總債務 | 298.34 | 341.66 |
| 股東應佔權益 | 6,101.61 | 5,761.57 |
| 總資本 | 6,399.95 | 6,103.23 |
| 總資本債務比例 | 4.7% | 5.6% |
| 現金、現金等價物及銀行存款 | 3,300.34 | 2,923.46 |
| 淨現金* | 3,002.00 | 2,581.80 |
| 利息保障倍數 | 230x | 171x |

註：淨現金為現金、現金等價物及銀行存款減總借款

債信評級

穆迪投資
標準普爾

Aa3 / 前景正面
AA- / 前景穩定

謝謝

摘自截至2011年6月30日止6個月未經審核綜合收益表
附頁一



| | 2011年上半年 (人民幣億元) | 2010年上半年 (人民幣億元) |
|-------------|---------------------|---------------------|
| 營運收入 | | |
| 通話費及月租費 | 1,573.67 | 1,518.07 |
| 增值業務收入 | 804.48 | 679.09 |
| 其他營運收入 | 122.65 | 101.02 |
| | 2,500.80 | 2,298.18 |
| 營運支出 | | |
| 電路租費 | 22.95 | 18.05 |
| 網間互聯支出 | 113.79 | 106.84 |
| 折舊 | 483.61 | 422.59 |
| 人工成本 | 131.07 | 111.28 |
| 其他營運支出 | 999.52 | 905.45 |
| | 1,750.94 | 1,564.21 |
| 營運利潤 | 749.86 | 733.97 |

| | 2011年上半年 (人民幣億元) | 2010年上半年 (人民幣億元) |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 營運利潤 (續) | 749.86 | 733.97 |
| 其他收入淨額 | 7.78 | 9.22 |
| 營業外收入淨額 | 2.22 | 2.70 |
| 利息收入 | 35.63 | 26.31 |
| 融資成本 | (3.39) | (6.19) |
| 應佔聯營公司利潤 | 20.16 | — |
| 應佔合營公司虧損 | (0.02) | (0.27) |
| 稅項 | (198.54) | (187.53) |
| 本期間利潤 | 613.70 | 578.21 |
| | | |
| 以下各方應佔: | | |
| 本公司股東 | 612.83 | 576.43 |
| 非控制性權益 | 0.87 | 1.78 |
| 本期間利潤 | 613.70 | 578.21 |

摘自**2011年6月30日**未經審核綜合資產負債表
附頁二

| | 2011.06.30 (人民幣億元) | 2010.12.31 (人民幣億元) |
|-------|------------------------------|------------------------------|
| 流動資產 | 3,697.05 | 3,218.32 |
| 非流動資產 | 5,548.07 | 5,401.03 |
| 總資產 | 9,245.12 | 8,619.35 |
| 流動負債 | (2,841.90) | (2,556.30) |
| 非流動負債 | (288.28) | (289.02) |
| 總負債 | (3,130.18) | (2,845.32) |
| 淨資產 | 6,114.94 | 5,774.03 |

| | 2011年上半年 | 2010年 |
|---------------|----------|----------|
| 客戶總數（萬戶） | 61,678.7 | 58,401.7 |
| MOU（分鐘） | 528 | 521 |
| ARPU（人民幣元） | 70 | 73 |
| 平均每分鐘收入（人民幣元） | 0.133 | 0.140 |
| 彩信使用客戶數（萬戶） | 17,545.1 | 16,144.1 |
| 無線音樂使用客戶數（萬戶） | 47,794.0 | 46,020.1 |
| 短信使用量（億條） | 3,625.05 | 7,109.83 |
| 平均月離網率（%） | 3.17% | 3.22% |

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。