

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

2016 中期業績

2016年8月11日



本文件中所包含的某些陳述可能被視為經修訂的《美國1933年證券法》第27A條和經修訂的《美國1934年證券交易法》第21E條所規定的「前瞻性的陳述」。這些前瞻性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其他因素，而這些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前瞻性陳述中所暗示的有重大的出入。這些風險、不確定性和其他因素包括但不限於關於下列事項的聲明：本公司的業務目標和戰略；經營及前景；所提供的服務和新業務的推出；網絡擴張和資本開支計劃；任何收購或其他戰略性交易的預期影響，包括其投資中國鐵塔和雙方之間的任何安排；對未來移動和其他技術及相關應用所規劃的發展；中國內地實施增值稅、提速降費政策及資費調整對其業務、財務狀況和經營業績的預期影響；及中國內地通信行業未來的發展，包括監管和競爭環境的變化。關於上述風險、不確定性和其他因素的進一步資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的20-F表年報和其他文件。

尚 冰 先生

執行董事兼董事長

李 躍 先生

執行董事兼首席執行官

劉愛力 先生

執行董事、副總經理

薛濤海 先生

執行董事、副總經理兼財務總監

沙躍家 先生

執行董事、副總經理

1

總體業績

2

運營表現

3

財務業績

經營業績出色

通信服務收入 **↑6.9%** 超過行業平均水平

淨利潤增長穩健 **↑5.6%**

4G發展持續領先

基站規模 **132萬**，網絡覆蓋持續完善

4G客戶近 **4.3億**，全球最大4G客戶群

轉型實現突破

無綫上網收入成為第一大收入來源

↑39.7% 佔通信服務收入 **43.3%**

有綫寬帶發展加快

客戶淨增 **1,081萬戶**

高速寬帶佔比迅速提升，價值逐步提高

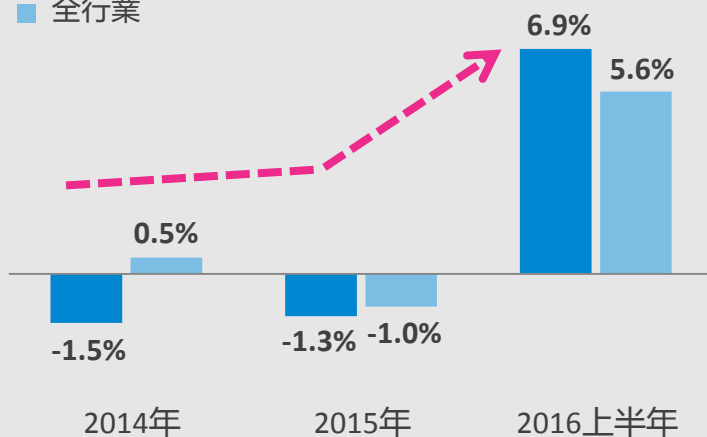
(人民幣億元)	2015上半年 經重列	2016上半年	變化
營運收入	3,456.91	3,703.51	7.1%
其中：通信服務收入	3,042.81	3,254.23	6.9%
EBITDA	1,306.15	1,343.50	2.9%
EBITDA率	37.8%	36.3%	-1.5pp
EBITDA佔通信服務收入比	42.9%	41.3%	-1.6pp
淨利潤	573.36	605.72	5.6%
淨利潤率	16.6%	16.4%	-0.2pp
每股基本盈利 (人民幣元)	2.80	2.96	5.6%

收入增長喜人，行業地位穩固

收入增長扭轉近年下行趨勢 再次超過行業平均水平

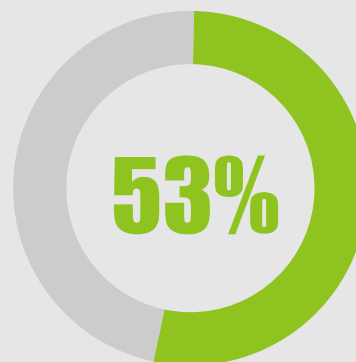
通信服務收入增幅（%）

- 中國移動
- 全行業



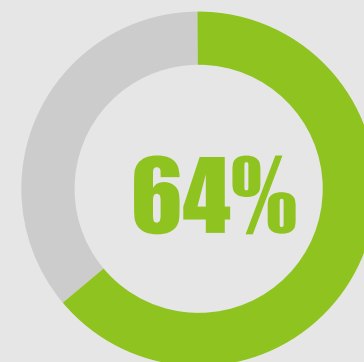
行業地位進一步穩固

通信服務收入
市場份額



2016上半年

移動客戶
市場份額



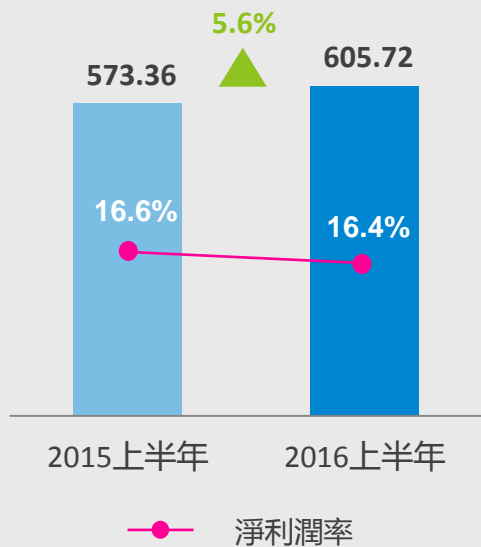
2016.6

注：2014/2015年全行業收入依據三家上市公司披露的數據計算，2016年上半年行業收入及客戶數據來自工信部公告

淨利潤實現穩健增長，持續為股東創造價值

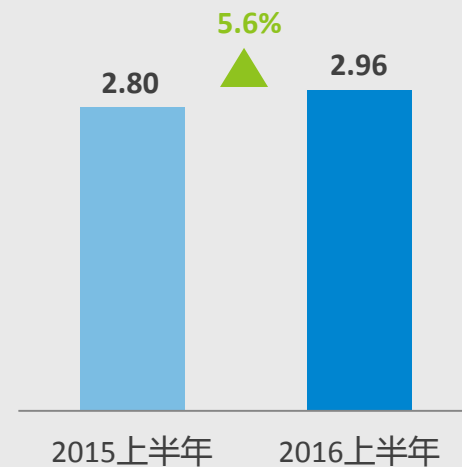
淨利潤

(人民幣億元)



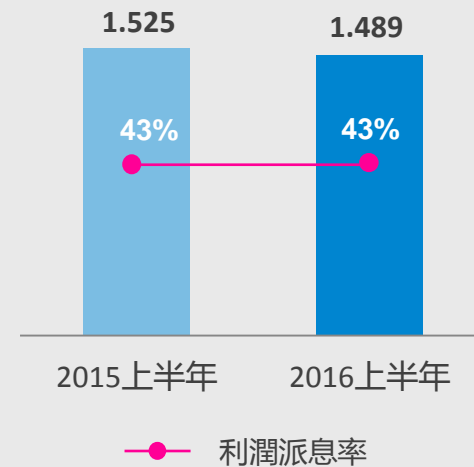
每股基本盈利

(人民幣元)



每股派息

(港元)



機遇

國家戰略部署和要求

- “網絡強國”、“互聯網+”、創新驅動發展
- 做強做優做大國有企業

數字化服務前景廣闊

- 信息消費不斷擴大
- 雲計算、大數據等信息基礎設施需求旺盛
- 萬物互聯加速到來，規模成倍增長

挑戰

資費調整壓力

- 提速降費持續推進
- 取消長途漫遊費呼聲加大

應對全方位多元化競爭

- 其他運營商加緊合作、重耕低頻
- OTT業務替代、網絡旁路、產業鏈重構



平衡短期利益和長遠發展

在當前發展態勢較好的時候，兼顧客戶、股東的利益和監管要求，均衡有序地釋放風險，為長期發展奠定基礎

立足當前

- 鞏固4G領先優勢
- 深化流量經營提升收入
- 提質增效發展有綫寬帶
- 擴大集團業務市場份額

佈局長遠

- 增強網絡基礎能力
- 提高自主研發和創新能力
- 培育拓展數字化服務市場
- 推動大連接戰略落地



成為數字化創新的全球領先運營商

做大連接規模

連接方式從移動向有綫及全連接擴展，連接對象從個人向家庭、企業以及百億級的萬物互聯擴展，實現連接規模的橫向拓展，奠定泛在連接規模優勢基礎

做優連接服務

連接服務從管道接入型連接向平台級連接與端到端基礎設施服務拓展，實現連接服務的縱向延伸，佈局產業鏈的關鍵環節

做強連接應用

連接應用從信息消費向面向垂直行業的數字化生活、生產服務拓展，實現連接應用的實質突破，創造數字化服務的持續價值

1

努力保持收入增長高於行業平均，移動ARPU全年同比企穩回升

2

繼續鞏固4G領先優勢，提前達到5億客戶目標，年底基站超過140萬

3

有綫寬帶客戶全年淨增1,500萬，逐步提升客戶價值

4

根據市場競爭情況，合理安排營銷資源投入

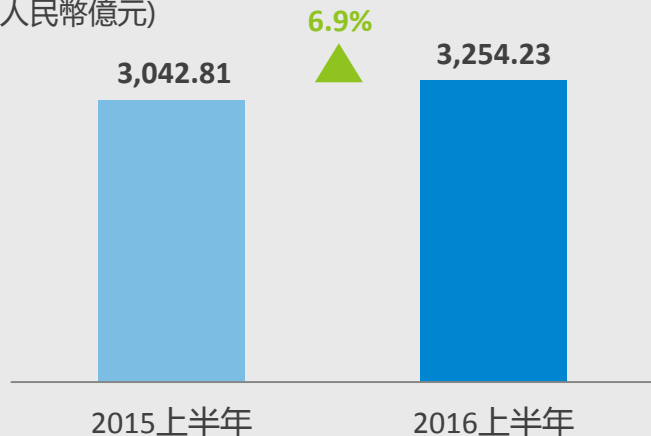
5

繼續保持盈利能力行業領先



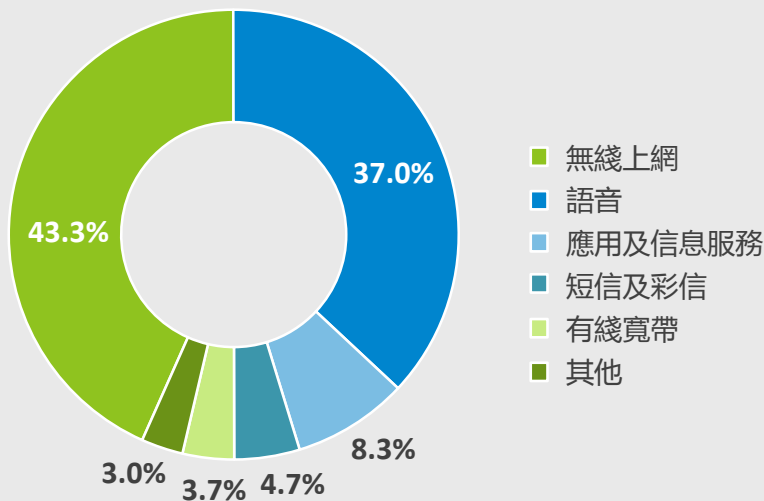
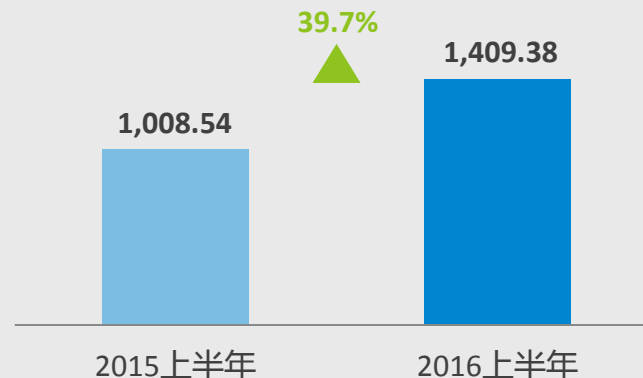
通信服務收入

(人民幣億元)



無線上網收入

(人民幣億元)



無線上網業務超過傳統業務，
成為第一大收入來源

4G發展全面領先



基站規模 **132** 萬個

持續擴大室內覆蓋



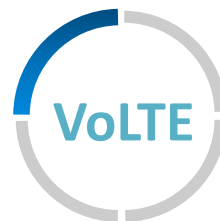
客戶近 **4.3** 億，全球規模最大

滲透率 **51%**



手機款式 **>2000** 款

千元機佔比 **70%**



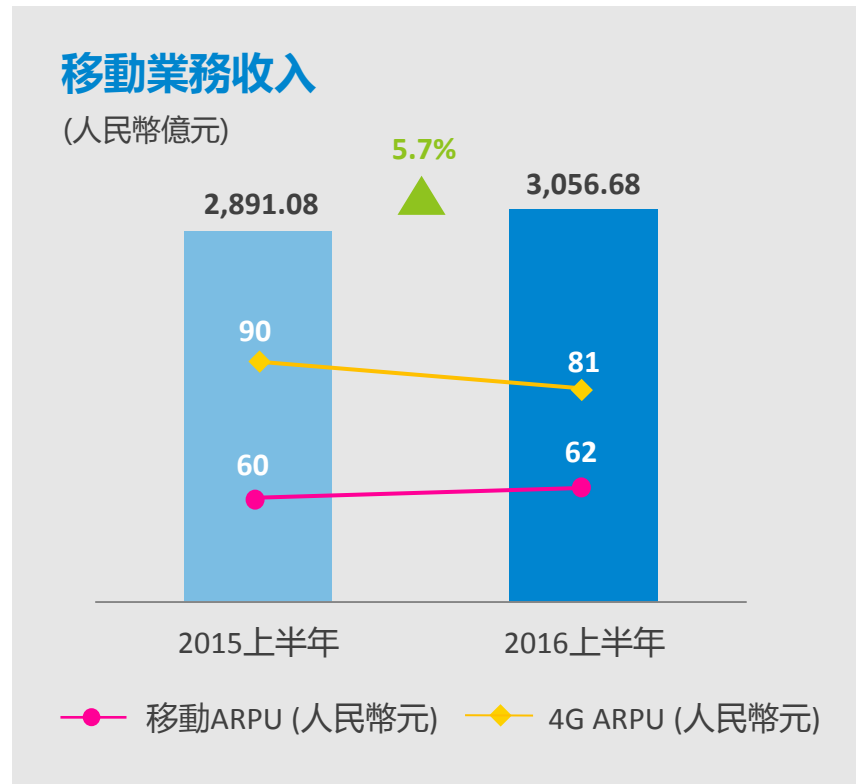
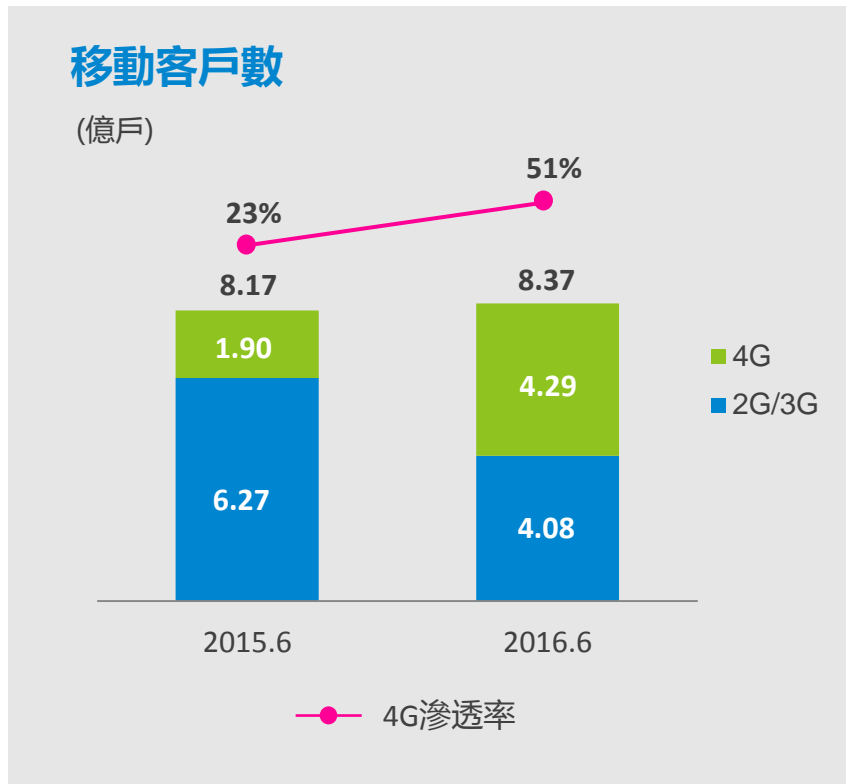
覆蓋城市 **300** 個

支持VoLTE的手機 **570** 款



國際漫遊國家和地區 **126** 個

擴大移動業務規模效益

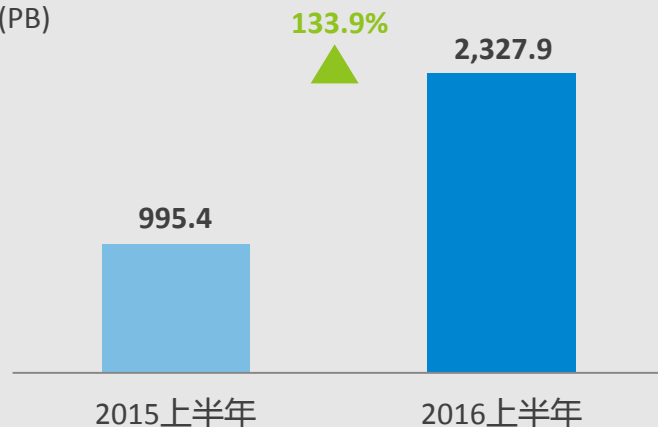


- 2G/3G客戶向4G快速遷移
- 4G客戶成為移動客戶主體

- 上半年移動ARPU增長3.0%
- 中低消費客戶轉入4G，4G ARPU有所下降

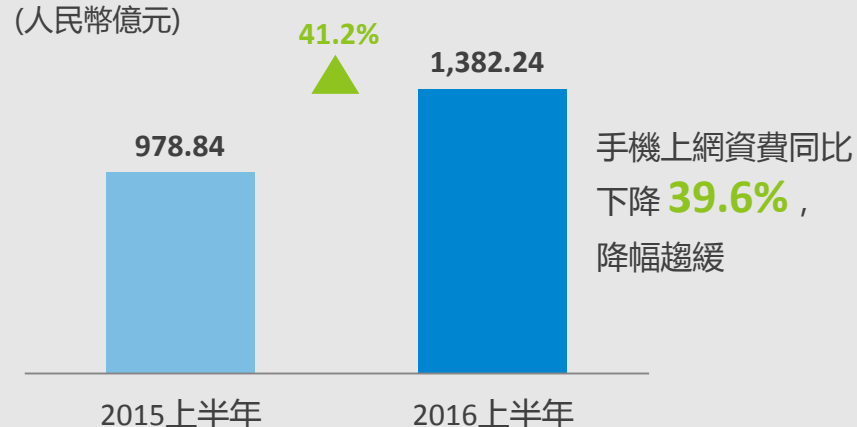
手機上網流量

(PB)



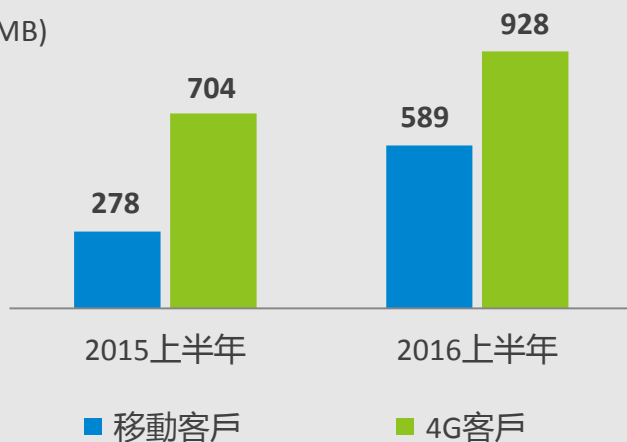
手機上網流量收入

(人民幣億元)

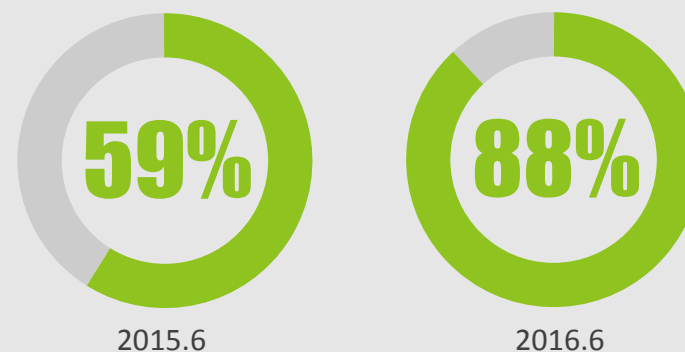


手機上網DOU

(MB)



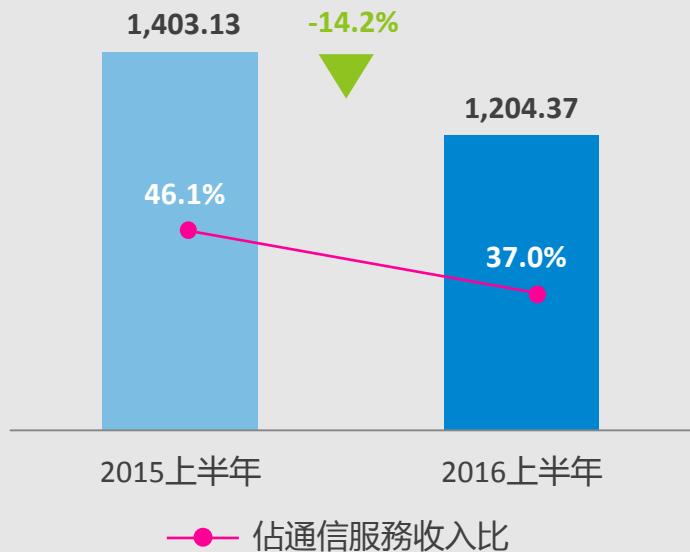
4G流量佔比提升



4G網絡手機上網流量/手機上網流量

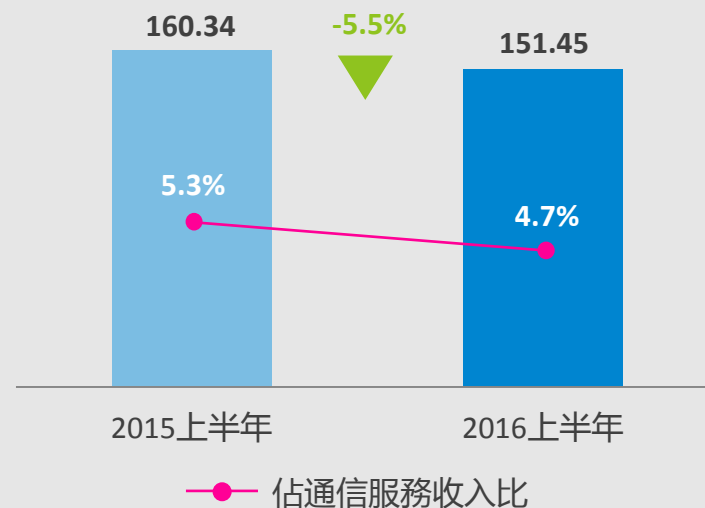
語音業務收入

(人民幣億元)



短信及彩信業務收入

(人民幣億元)

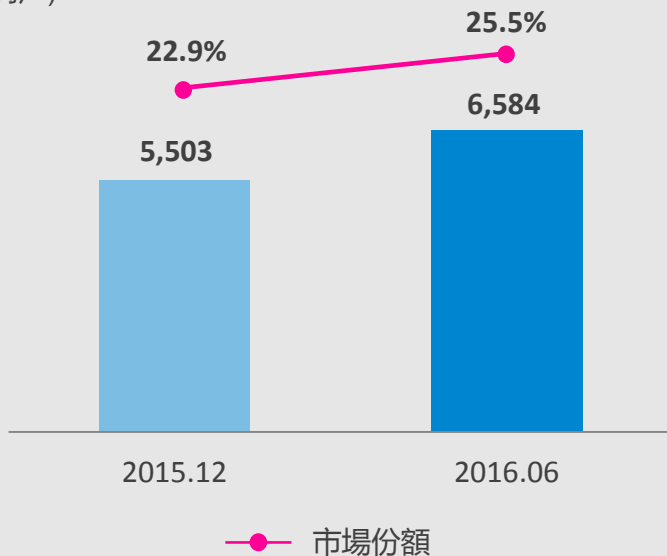


加快推廣長市漫統一套餐

滿足客戶需求，提升競爭力，均衡有序調整資費，促進傳統業務轉型

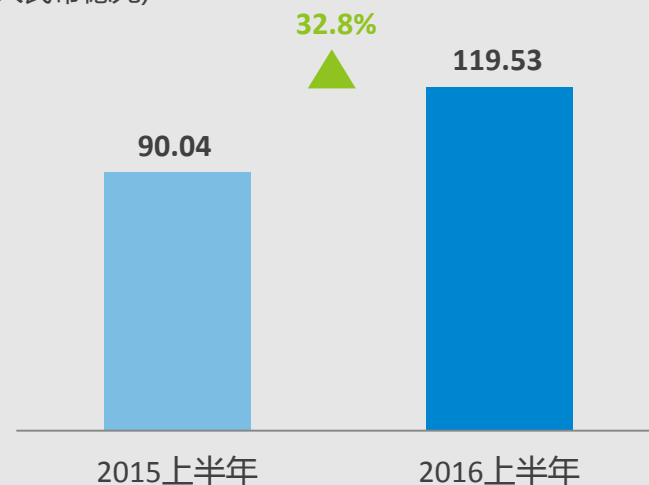
有綫寬帶客戶數

(萬戶)



有綫寬帶收入

(人民幣億元)



上半年ARPU為**33元**，較去年全年略有提升

- 立足高起點，高速寬帶佔比迅速提升
- 定向發展，持續提高入戶光纖利用率

- 聚焦品質，不斷提升客戶價值
- 以家庭網關為入口，推動數字家庭發展

集團業務

- 集團通信及信息化收入份額近 **1/3**
- 數據專線收入 ▲ **47.7%**
IDC收入 ▲ **65.9%**

物聯網

- 物聯網連接規模快速增長，超過 **8,000萬**
- 促進具競爭力、門檻低的智能模組產品規模推廣

國際業務

- 推進“牽手計劃”，加強國際聯盟合作
- 出訪漫遊流量客戶數 ▲ **66%**，漫遊總流量 ▲ **464%**

數字化內容

- 打造新媒體融合、數字內容聚合、版權交易、內容創業創新四大平台
- 數字內容資源不斷豐富

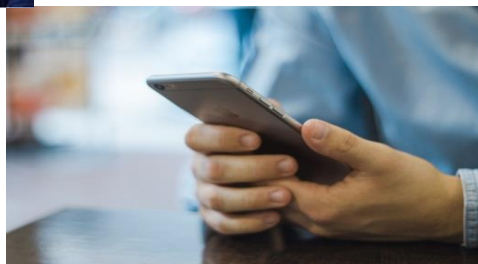


提升客戶感知



4G淨推薦值
行業 **No.1**

客戶滿意度
行業 **領先**



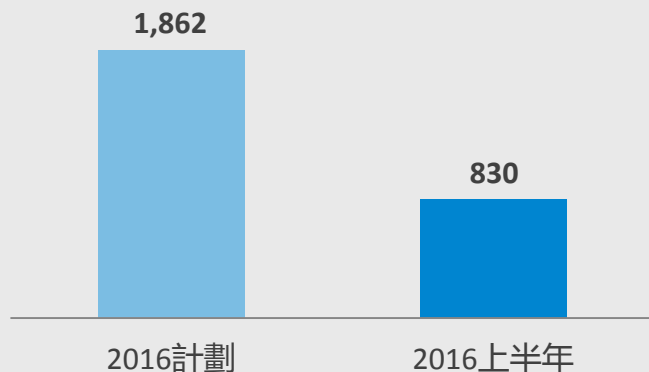
百萬客戶申訴率持續
行業 **最低**

建立移動互聯網時代
基於客戶感知的端到端評價體系

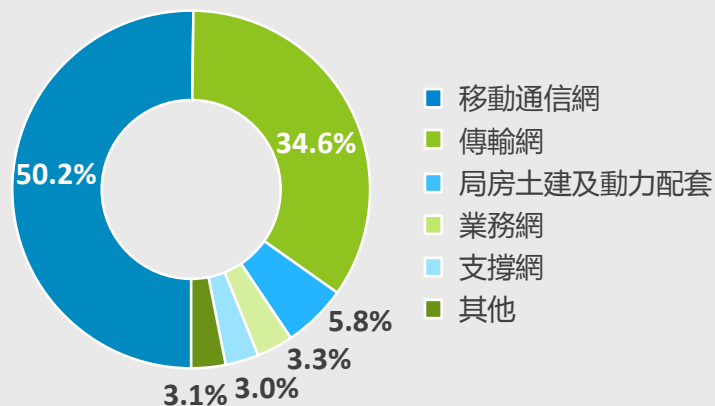


資本開支

(人民幣億元)



上半年資本開支結構



上半年主要領域資本開支

(人民幣億元)

4G網絡 (含4G無線網、核心網、站點傳輸)	462
有線寬帶 (含集客專綫、家庭寬帶)	105
傳輸 (不含接入部份)	181

- 精確4G建網，持續提升網絡競爭優勢
- 高起點構建全光網絡，鍛造家庭寬帶後發優勢
- 推進傳輸網建設，構建快速、高效、智能的業務承載能力
- 推進大IT、大數據、大IDC建設，構建戰略性基礎設施能力

1

總體業績

2

運營表現

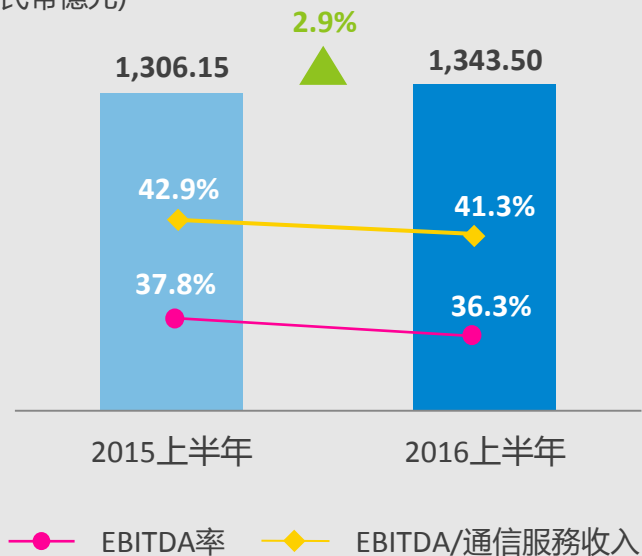
3

財務業績

(人民幣億元)	2016上半年	同比增減額	同比變化
營運收入	3,703.51	246.60	7.1%
通信服務收入	3,254.23	211.42	6.9%
銷售產品收入及其他	449.28	35.18	8.5%
營運支出	3,042.20	211.99	7.5%
經營利潤	661.31	34.61	5.5%
利息收入	76.22	1.74	2.3%
應佔按權益法核算的投資的利潤	46.15	9.82	27.0%
EBITDA	1,343.50	37.35	2.9%
淨利潤	605.72	32.36	5.6%

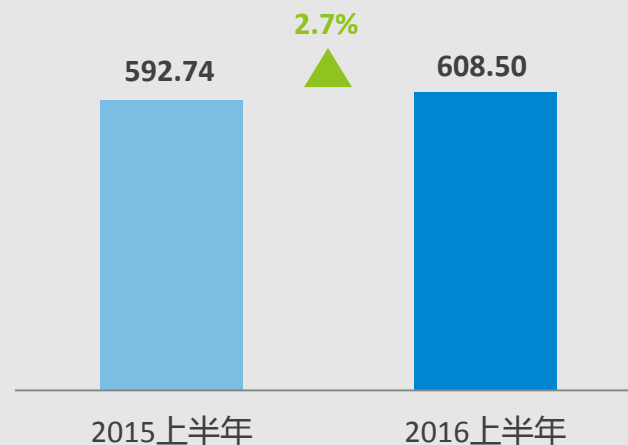
EBITDA

(人民幣億元)



自由現金流

(人民幣億元)



注：本公司對自由現金流的定義是以經營業務現金流入淨額減去資本開支的發生額

- 收入增長和成本管控良好，EBITDA實現增長
- 鐵塔經營模式調整，相應折舊成本轉化為付現成本，EBITDA增幅低於淨利潤增幅

- 受4G業務帶動，盈利增長穩健，現金流持續強勁

保持良好成本管控

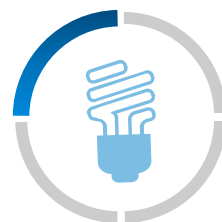
(人民幣億元)	2016上半年	同比 變化	佔營運 收入比	主要影響
營運支出	3,042.20	7.5%	82.1%	
電路及網元租賃費	216.99	159.4%	5.9%	<ul style="list-style-type: none"> • 新增鐵塔租賃費 • 3G網租賃費持續下降
網間互聯支出	109.37	0.3%	3.0%	
折舊	681.18	0.3%	18.4%	<ul style="list-style-type: none"> • 存量鐵塔轉讓帶來部份折舊減少
僱員薪酬及相關成本	384.46	5.2%	10.4%	<ul style="list-style-type: none"> • 勞務工轉合同工，用工成本增長
銷售費用	309.39	-7.4%	8.3%	<ul style="list-style-type: none"> • 繼續深化營銷轉型，銷售費用下降 • 為保持市場地位，適度加大投入力度
銷售產品成本	465.05	7.1%	12.6%	<ul style="list-style-type: none"> • 終端補貼41億元
其他營運支出	875.76	6.2%	23.5%	<ul style="list-style-type: none"> • 隨著資產規模擴大、資源價格上漲，資產類相關成本增加
其中：維護費用、動力水 電取暖費、經營租賃費合計	586.27	4.0%	15.8%	

聚焦資源使用效率，促進高效運營



平均每基站維護費

↓ **13.1%**



平均每基站動力水電取暖費

↓ **7.9%**



每淨增4G客戶終端補貼

↓ **26.6%**



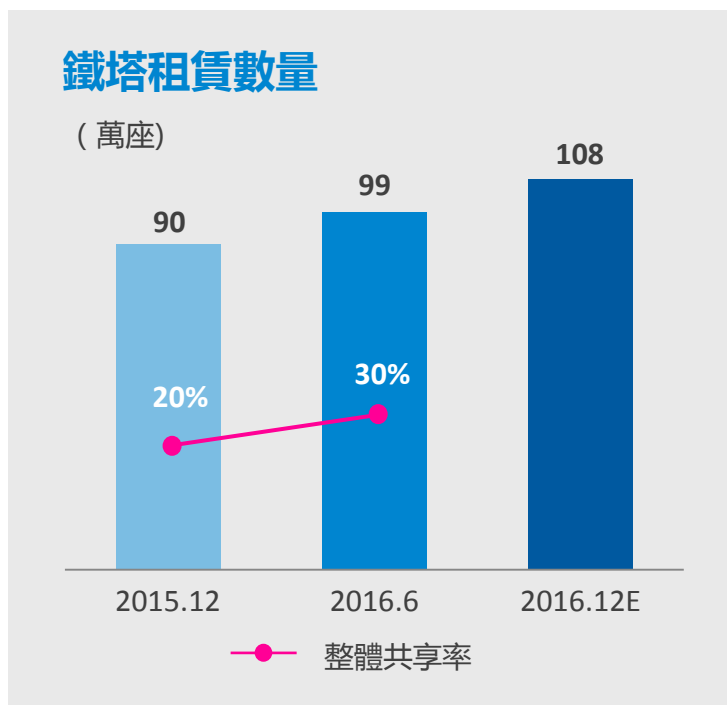
壞賬準備佔通信服務收入比

僅 **0.64%**



行政管理費佔營運收入比

僅 **0.3%**



近期中性

- 租費較自營成本略有節省，對淨利潤影響不大
- 付現成本增加，給EBITDA及EBITDA率帶來壓力

遠期獲益

- 隨著共享率提升，租費水平將進一步降低
- 作為鐵塔公司大股東，預期將可獲益於其未來盈利和升值潛力

新測算的租賃費 (人民幣億元)

2016上半年	151
2016全年 (預估)	320

(人民幣億元)	2015.12.31	2016.06.30
債務	49.95	49.96
股東應佔權益	9,173.36	9,569.28
總資本	9,223.31	9,619.24
總資本債務比例	0.5%	0.5%
資產負債率	35.5%	35.6%
現金及銀行存款	4,077.62	4,368.60

標普、穆迪： 企業債信評級等同中國國家主權評級

謝謝

如需更多信息請聯繫

投資者關係部 ir@chinamobilehk.com

或訪問公司網站 www.chinamobileltd.com

摘自截至2016年6月30日未經審核簡明合併綜合收益表 附頁一

(人民幣億元)	2015年上半年 經重列	2016年上半年
營運收入	3,456.91	3,703.51
通信服務收入	3,042.81	3,254.23
語音業務	1,403.13	1,204.37
數據業務	1,540.07	1,951.73
其他	99.61	98.13
銷售產品收入及其他	414.10	449.28
營運支出	2,830.21	3,042.20
電路及網元租賃費	83.66	216.99
網間互聯支出	109.06	109.37
折舊	678.99	681.18
僱員薪酬及相關成本	365.33	384.46
銷售費用	334.07	309.39
銷售產品成本	434.26	465.05
其他營運支出	824.84	875.76

(人民幣億元)	2015年上半年 經重列	2016年上半年
營運利潤	626.70	661.31
其他利得	8.20	5.50
利息收入	74.48	76.22
融資成本	(2.44)	(1.14)
應佔按權益法核算的投資的利潤	36.33	46.15
稅項	(169.26)	(181.86)
本期間利潤	574.01	606.18
以下各方應佔：		
本公司股東	573.36	605.72
非控制性權益	0.65	0.46
本期間利潤	574.01	606.18

摘自2016年6月30日止未經審核簡明合併資產負債表 附頁二

(人民幣億元)	2015.12.31	2016.06.30
流動資產	4,886.97	5,252.80
非流動資產	9,391.98	9,655.47
總資產	14,278.95	14,908.27
流動負債	5,010.38	5,243.45
非流動負債	64.89	64.76
總負債	5,075.27	5,308.21
淨資產	9,203.68	9,600.06

		2015年上半年	2016年上半年
移動業務	總客戶數 (萬戶)	81,720	83,704
	其中：4G客戶 (萬戶)	18,966	42,854
	3G客戶 (萬戶)	21,482	13,287
	MOU (分鐘)	436	416
	ARPU (人民幣元)	60	62
	手機上網DOU (MB)	278	589
	總通話分鐘數 (億分鐘)	21,110	20,669
	手機上網流量 (PB)	995.4	2,327.9
	短信使用量 (億條)	2,887	2,673
	平均每分鐘移動語音業務收入 (人民幣元)	0.066	0.058
	平均每MB手機上網流量收入 (人民幣元)	0.098	0.059
	平均月離網率	2.99%	2.15%
	有綫寬帶	客戶數 (萬戶)	-
ARPU (人民幣元)		-	33