

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



2010 中期业绩



2010年中期业绩报告

中国移动有限公司

2010年8月19日

出席发布会的管理层



王建宙先生

执行董事兼董事长



李 跃先生

执行董事兼首席执行官



薛涛海先生

执行董事、副总经理兼财务总监



辛凡非女士

执行董事兼副总经理

2010年上半年总体业绩

2010年上半年运营表现

2010年上半年财务业绩

2010年上半年总体业绩

积极应对各种挑战
经营业绩平稳增长

营运收入增长**7.9%**
净利润率为**25.1%**

客户基础持续巩固
话音业务稳定增长

客户总数超过 **5.5亿户**
总通话分钟数增长**20.0%**

增值业务快速发展
不断探索新领域新模式

增值业务收入增长**13.4%**
比例上升至总收入的**29.5%**

创新融合发展
3G建设运营进展良好

3G客户数超过**1,000万户**
实现网络覆盖**238个城市**

实施蓝海战略
持续为股东创造价值

2010年中期股息为
每股**1.417港元**
计划**2010**年全年利润
派息率为**43%**

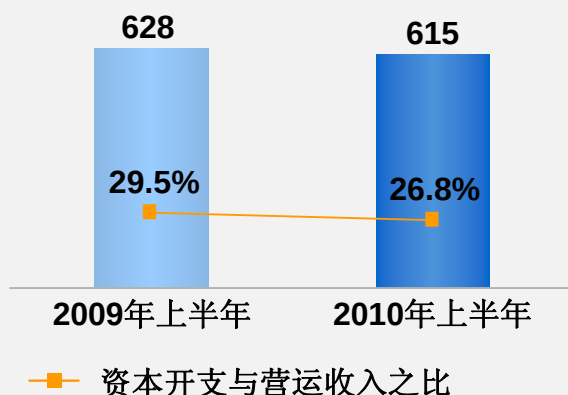
总体营运情况

	2009年上半年	2010年上半年	变化
客户总数* (万户)	49,312.4	55,404.2	12.4%
营运收入 (人民币亿元)	2,129.13	2,298.18	7.9%
ARPU (人民币元)	75	72	-4.5%
EBITDA (人民币亿元)	1,099.38	1,166.12	6.1%
EBITDA利润率 (%)	51.6%	50.7%	-0.9个百分点
净利润 (人民币亿元)	553.29	576.43	4.2%
净利润率 (%)	26.0%	25.1%	-0.9个百分点
每股基本盈利 (人民币元)	2.76	2.87	4.2%

* 2010年6月的3G客户数为1,046.1万户

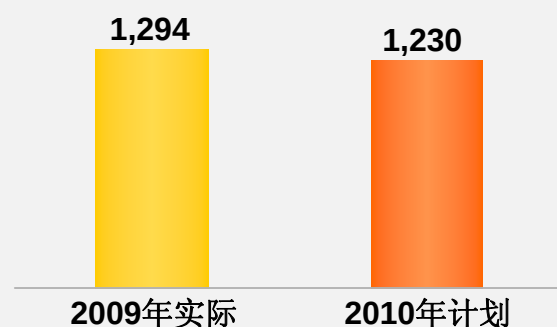
上半年实际资本开支

(人民币亿元)

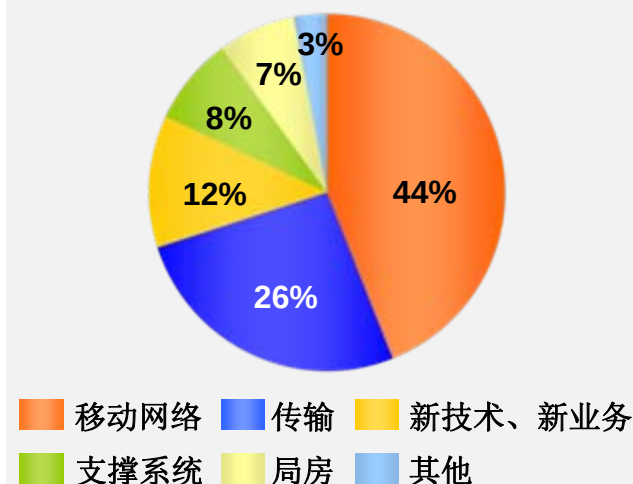


全年资本开支

(人民币亿元)

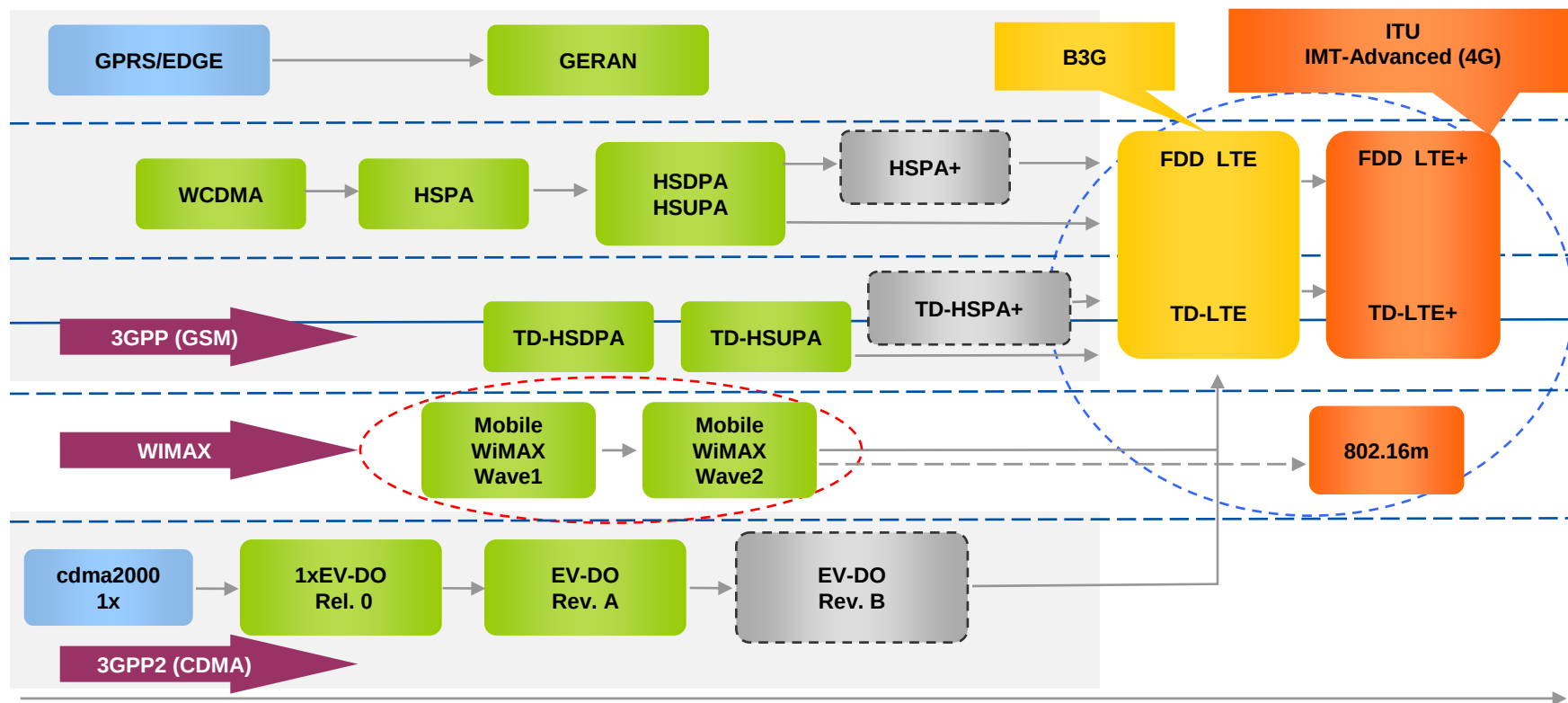


2010上半年资本开支结构



- 注重投资回报和长远发展
- 优化网络资源配置，保持领先优势
- 促进2G/3G/WLAN融合组网的协调发展
- 把握发展趋势，提前规划布局，争取在新技术、新领域的领先地位
- 保证增值业务系统支撑能力提升
- 集中化、标准化、信息化实现综合建设成本最低

TD-LTE: 理想的3G后续演进路径

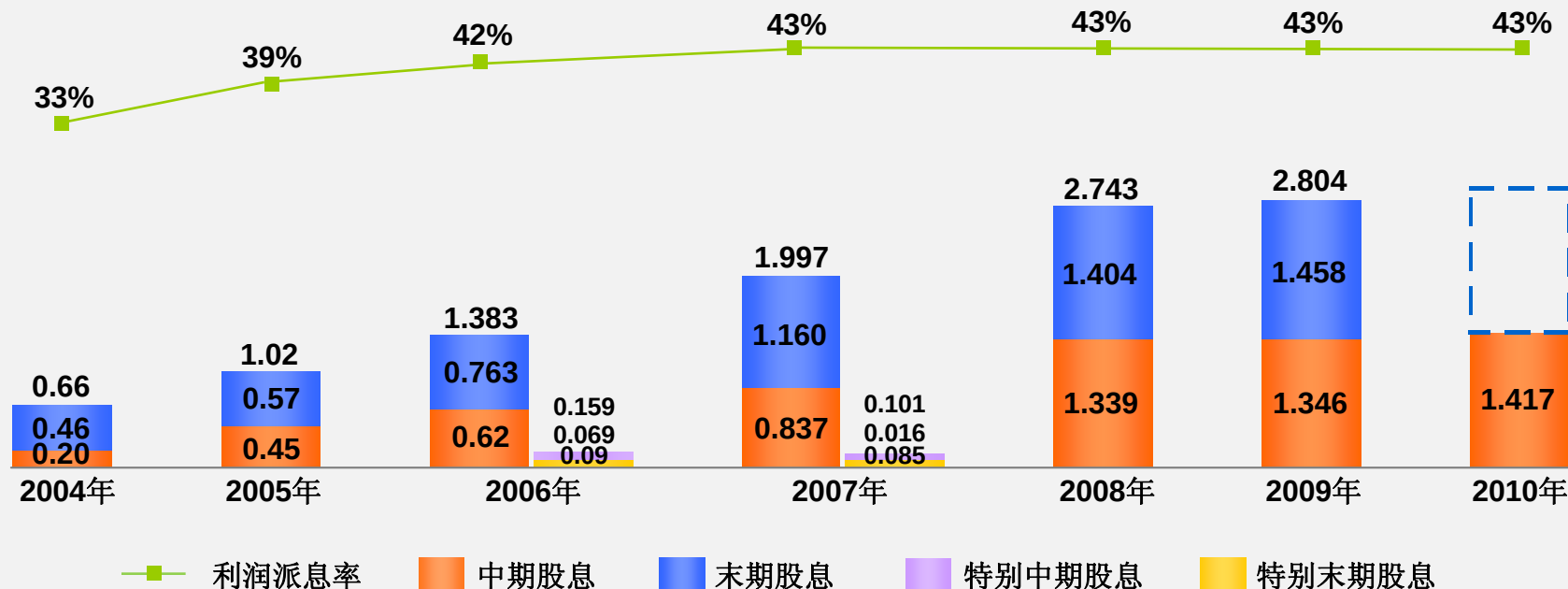


TD-LTE取得良好进展

- 在上海世博会建立的TD-LTE演示网取得成功，后续将开展多个城市的外场规模试验
- 在NGMN、3GPP、LSTI及GCF等多家国际标准化组织中积极推动TD-LTE和FDD LTE标准融合同步发展
- TD-LTE获得政府及产业链支持，多数芯片厂商2011年上半年推出首款手机芯片
- 高清视频类业务应用、移动互联网类业务等将成为TD-LTE的重要应用

股息及利润派息率

(港币元)



- 2010年中期股息为每股1.417港元
- 2010年计划全年利润派息率为43%
- 努力为投资者创造价值

发展机遇

- 新客户：农村、流动人口和家庭仍有很大增长空间
- 新话务：利用精细化的市场细分和有效的市场挖潜
- 新业务：不断推出创新业务，提升现有客户使用量和普及率
- 新领域：探索物联网以及与移动通信业融合的新行业机遇
- 新模式：探索移动互联网时代新的商业模式

发展思路

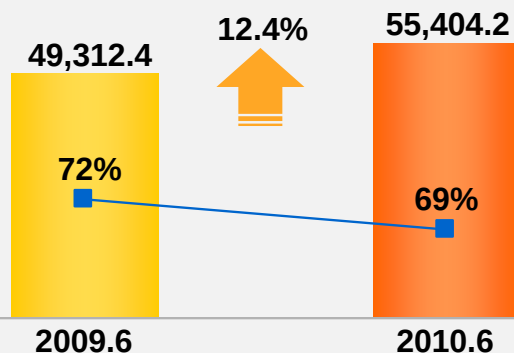
- 客户为根、服务为本，为客户创造价值
- 网络融合发展，提升无线宽带服务能力
- 发挥团队强大执行能力，坚持创新发展
- 追求网络、业务和服务高质量，实现低成本高效运营
- 推进产业链开放合作，扩大国际影响力

努力为投资者创造价值

2010年上半年运营表现

客户总数

(万户)



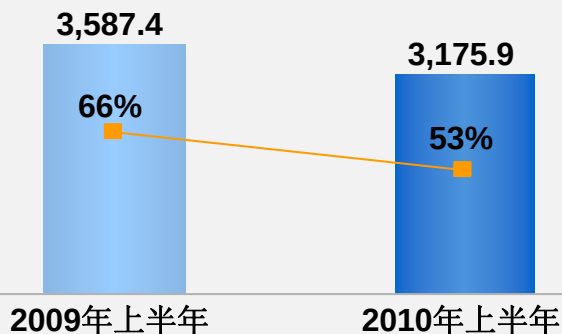
—■— 移动客户市场份额

积极应对挑战，客户基础持续巩固

- 月均净增客户529万，增长良好
- 低成本规模化拓展农村市场，成效显著
- 农村、流动人口和家庭市场仍具较大增长空间

净增客户数

(万户)



—■— 净增移动客户市场份额

深刻理解客户，中高端客户基础稳定

服务

- 诚信优质服务，保护消费者权益

品牌

- 提升品牌内涵和价值

产品

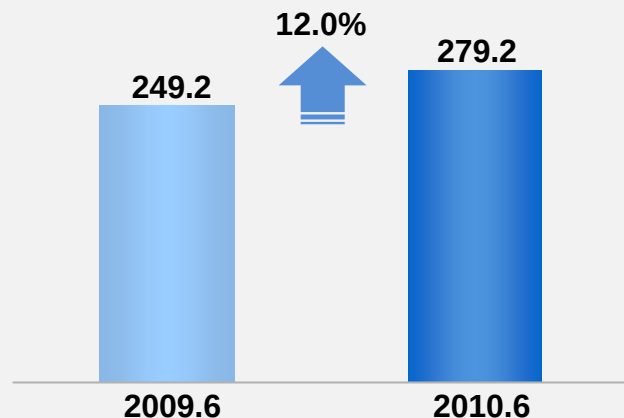
- 推广粘性类信息业务
- 家庭集团信息方案稳定客户

资费

- 设计合理资费套餐
- 进行适度针对性终端补贴

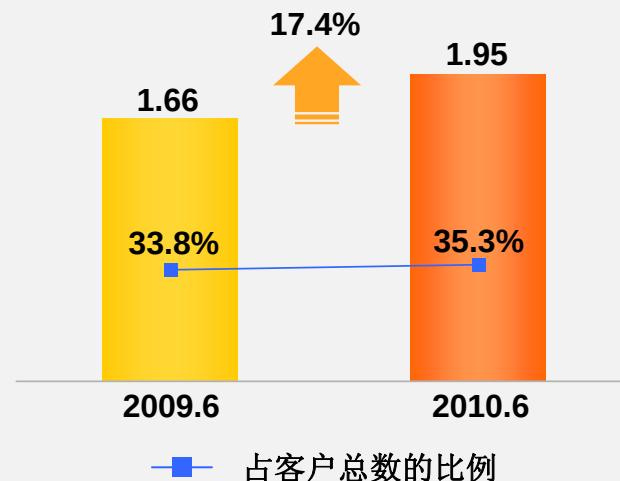
集团客户数

(万家)



纳入集团管理的个人客户数

(亿户)



针对核心集团客户

- 积极提升ICT集成能力，嵌入客户生产、管理环节，提高信息化水平

针对中小集团客户

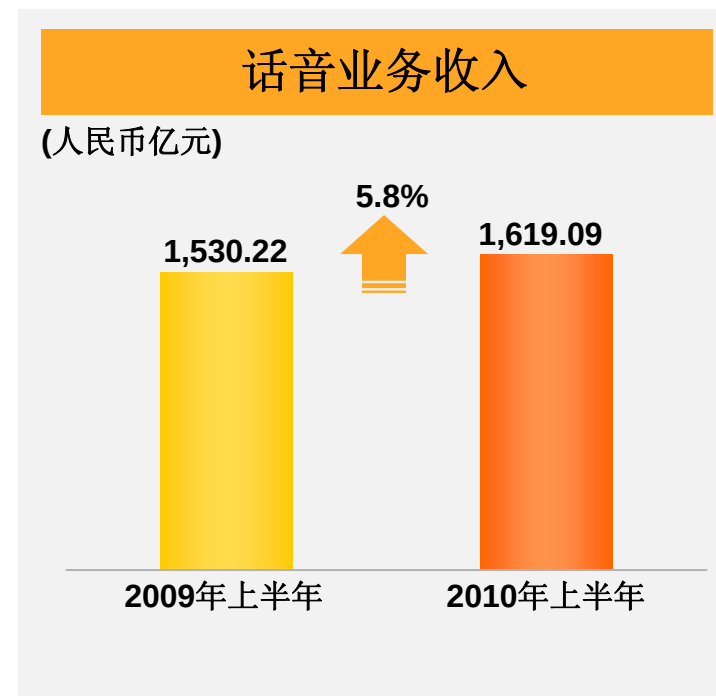
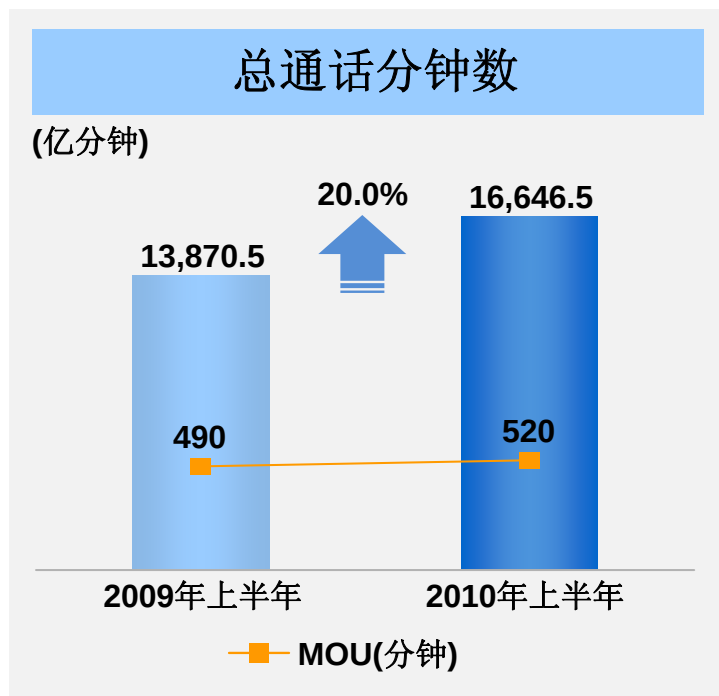
- 提供可复制、标准化、一体化的综合信息化解决方案，培育新需求，扩大规模

推广行业信息化应用

- 规模拓展教育、农业、金融等行业信息化应用，通过电子政务、无线城市等切入关键领域

丰富集团客户产品

- 发挥优势，加强集团短信、彩信、彩铃等业务普及
- 以物联网、WLAN、IDC等为基础，创新业务，稳定扩大客户

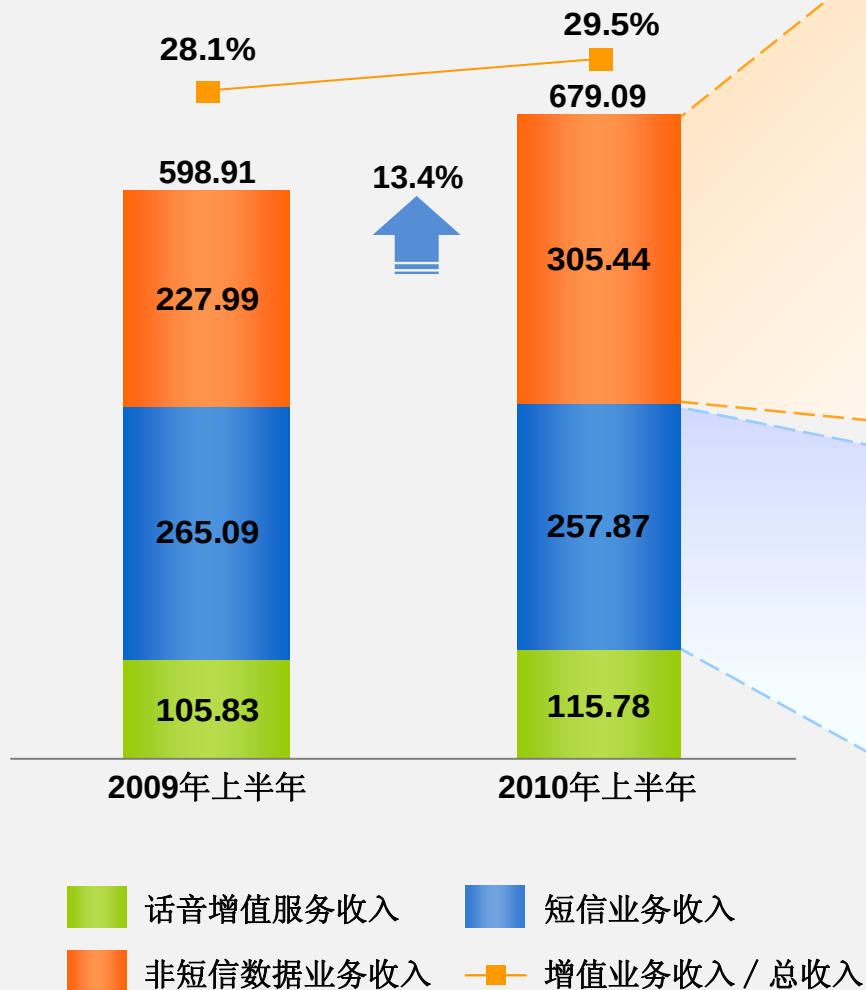


通过加大话务营销力度，扩大话务规模，进一步提升话音业务收入

- 话务量营销：按客户群制定差异化营销策略，激发客户话务量
- 新增客户话务：以合理资费和成功营销手段吸引新增客户，扩大话务增量
- 漫游长途营销：以漫游长途定向资费稳定客户，释放通话需求

增值业务收入

(人民币亿元)



促进重点数据业务快速发展

- 无线音乐、手机报、飞信、12580、手机邮箱业务保持较快增长

培育新的收入增长点

- 手机支付/手机钱包、手机阅读、手机视频、手机游戏、歌曲下载、手机电视业务快速发展
- 数据流量业务*成为驱动收入增长重要力量，有效弥补成熟业务增长放缓

* 注：数据流量业务主要包括手机上网和数据卡上网

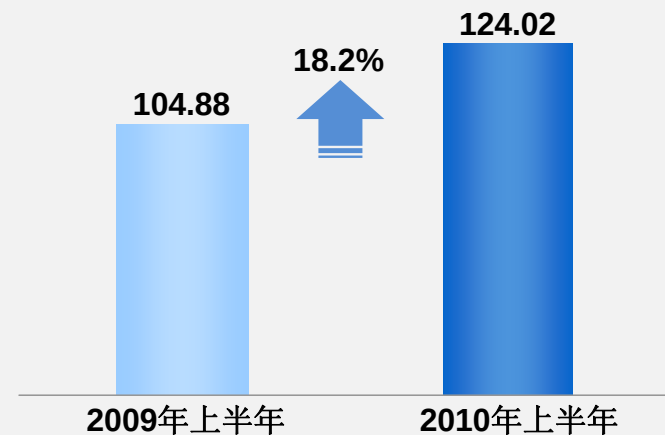
挖掘短信新的增长空间

- 受业务普及率提高、即时通信替代、语音资费下降等影响，短信业务量增幅放缓
- 分地域挖掘潜力，开发新应用，扩大行业应用，短信仍有增长空间

重点数据业务及数据流量业务快速增长

重点数据业务收入

(人民币亿元)

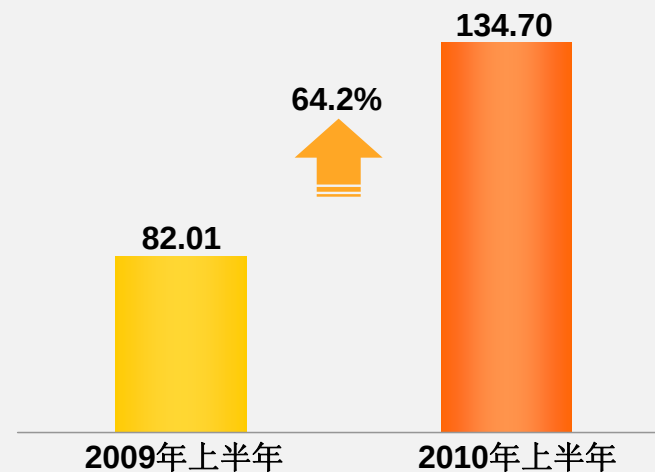


* 重点数据业务包括无线音乐、彩信（含手机报）、飞信、12580及手机邮箱

- 重点数据业务快速发展，实现规模增长
- 各类数据业务呈现阶梯化发展态势

数据流量业务收入

(人民币亿元)



- 数据流量业务快速增长，占增值业务收入增量的65.7%，成为驱动增长重要力量
- 面对流量快速增长，加强流量经营，实现增量增收

大力培育新的收入增长点



手机支付/ 手机钱包

- 5月商用，月使用客户超过**270万**
- 远程商户**360**余家，现场商户**9千**余家



手机阅读

- 5月商用，月计费使用客户超过**600万**
- 与国家权威出版机构合作，合作CP达**51家**，图书入库**9.1万**册



手机视频

- 月使用客户超过**600万**
- 与**7家**国内权威媒体合作，累计上线视频节目**80万**条



手机游戏

- 自有游戏业务月计费使用客户超过**350万**
- 合作CP超过**70家**



歌曲下载

- 月计费使用客户超过**320万**
- 上线歌曲**108万**首



手机电视 (CMMB)

- 3月商用，收视套餐订购客户超**30万**
- 推出**7个**电视频道，与中广传播战略合作，推出**2个**专属频道

探索移动互联网新领域、新模式

- 市场即将进入高增长期，中国移动将获得更多的规模红利
- 加快WLAN、IDC等关键基础能力建设
- **Mobile Market**是公司在移动互联网领域的战略支点
 - 上半年，开发者已超过**5万人**，累计客户近**650万**，销售各类应用**2万件**，应用下载量突破**2,500万**次
 - 将发展成为下载、销售开发者应用和所有自有业务的综合营销平台
 - 努力成为中国最大的移动应用商场



探索物联网新领域、新模式

- 物联网市场前景广阔，中国移动M2M客户已超过**500万**，年均增长**60%**以上
- 建立低成本、标准化、开放的物联网运营体系
 - 形成三类产品体系：采用专属码号
 - 基地模式集中研发、推广应用标准模板
 - 积极探索云计算低成本信息处理平台
 - 进行适合物联网的营销模式创新

融合发展的3G网络

- TD基站总数达到11.5万个，预计年底可达到20万个
- TD网络覆盖238个城市，力争年底基本覆盖所有县级及以上城市
- 2G、3G以及WLAN具备不同的覆盖能力和业务场景，将长期共存，协调发展

日渐丰富的TD终端

- TD终端产业链发展迅速，芯片技术和工艺水平得到较大提高，生产手机的厂商达47家
- 产生销量的TD终端达210款，其中手机108款；上半年中低端手机销量占比近80%
- 支持各类增值业务的TD终端款数同比大幅度提高

满足不同需求的应用

- 针对个人、家庭、集团市场需求，全面引入基于3G的应用和解决方案
- 手机阅读、歌曲下载、手机视频和手机电视(CMMB)等战略型业务与2G应用融合，推动3G业务发展
- 加强3G创新应用的开发和推广，如多媒体彩铃、视频留言等

网络层

- 全球领先的IP核心网，可供2G、3G、LTE和宽带共享
- 60多万个基站*覆盖面广，基站光纤接入比例达到96%，易于延伸至绝大部分重要客户
- 2G、3G和WLAN的网络融合覆盖，提升无线宽带接入能力
- 充分利用WLAN，精确建网，分流大数据流量

*注：含已投入使用的母公司的TD基站



业务层

- 根据网络特点，针对性引导用户使用不同流量型业务
- 引导发展占用网络资源少、价值高的数据业务，提高数据业务发展效益
- 实施QoS差异化策略，合理分配带宽资源



客户层

- 加强流量经营，依托内容吸引客户使用，刺激客户消费
- 提供区分忙闲时、分区域的精细化资费套餐
- 制定并推广2G、3G及WLAN融合的移动数据流量套餐



政企客户



家庭



个人

集中化

- 完成南、北方基地运作实体组建，积极落实各项集中化支撑建设运营措施
- 以基地形式集中研发增值业务，增加产品开发及推广效率
- 加快10086.cn统一门户建设和推广，实现一站式门户的全业务承载
- 不断提高财务集中化程度，优化资源配置并有效控制风险

标准化

- 持续推进网络设施标准化，以降低单位造价，提升建设和运维管理效率
- 启动新一代营业厅建设，以服务为基础、以销售为目标、以效益为中心
- 建立标准化产品体系，实现低成本研发推广
- 优化完善业务管理流程及内部控制程序，提高效率，防范经营风险

信息化

- 采购招标网、电子采购平台、B2B互联交易平台实现业务流程电子化
- 梳理、完善电子营销服务渠道体系
- 加大电子渠道整合建设力度，不断提高电子渠道业务办理量占比
- 打造高性能低成本的IT支撑体系，提升运营管理效率

高效提供
高质量服务
实现企业
价值最大化

2010年上半年财务业绩

客户总数

(万户)

49,312.4

12.4%

55,404.2

2009.6

2010.6

总通话分钟数

(亿分钟)

13,870.5

20.0%

16,646.5

2009年上半年

2010年上半年

增值业务收入

(人民币亿元)

598.91

13.4%

679.09

2009年上半年

2010年上半年

营运收入

(人民币亿元)

2,129.13

7.9%

2,298.18

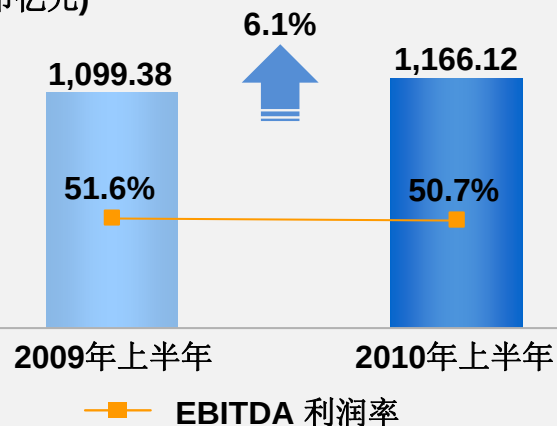
2009年上半年

2010年上半年

盈利能力保持同业领先水平

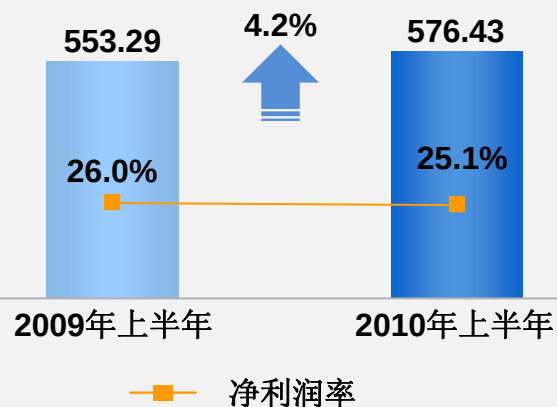
EBITDA

(人民币亿元)



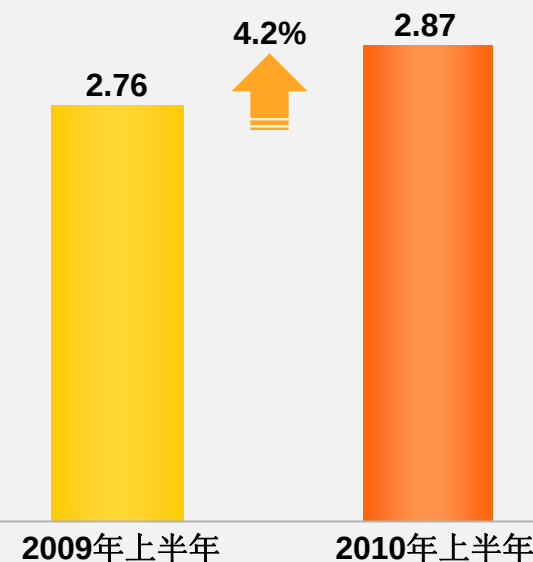
净利润

(人民币亿元)



每股基本盈利

(人民币元)

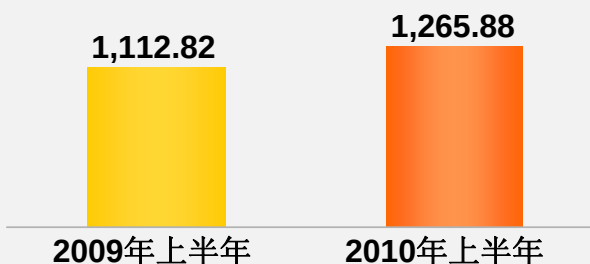


稳健高效的资金管理

- 强劲的现金产生能力
- 安全的资金管理
- 统一的集团资金调配
- 严格高效的资本开支管理
- 高度集中的融资管理
- 审慎的对外投资策略

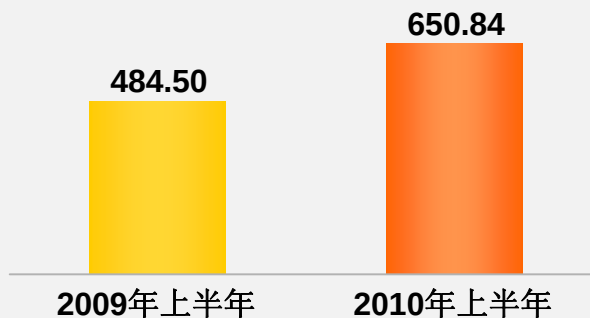
经营业务现金流入净额

(人民币亿元)



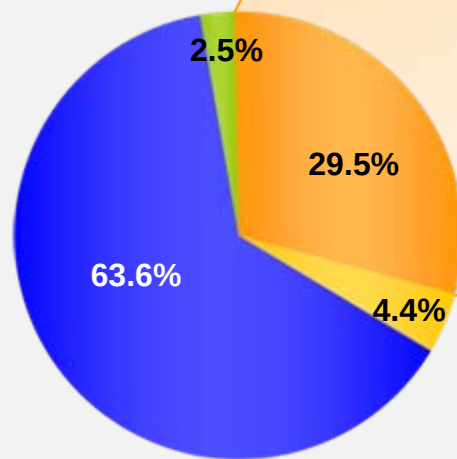
自由现金流

(人民币亿元)



- 支撑持续良好的业务增长
- 为公司持续健康发展奠定良好基础
- 为投资者创造价值

2010年上半年



■ 通话费 ■ 月租费 ■ 增值业务收入 ■ 其他营运收入

话音增值服务收入

5.0%

5.0%

短信业务收入

11.2%

12.4%

非短信数据业务收入

13.3%

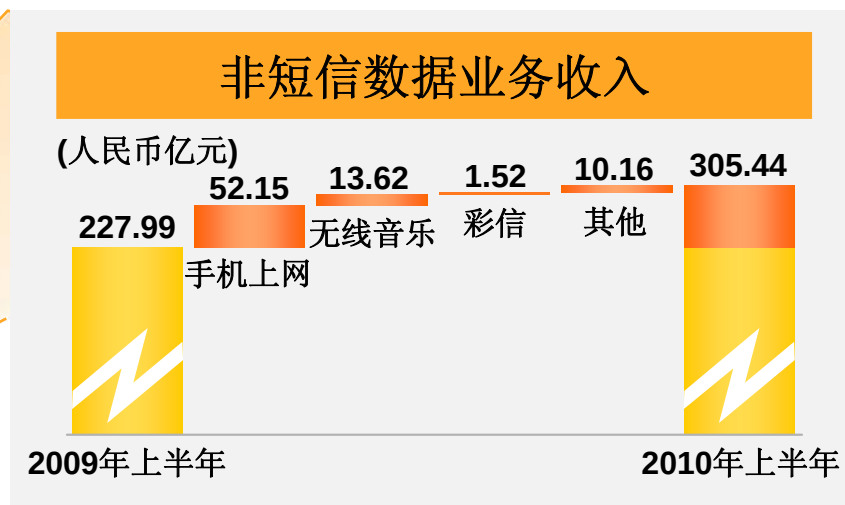
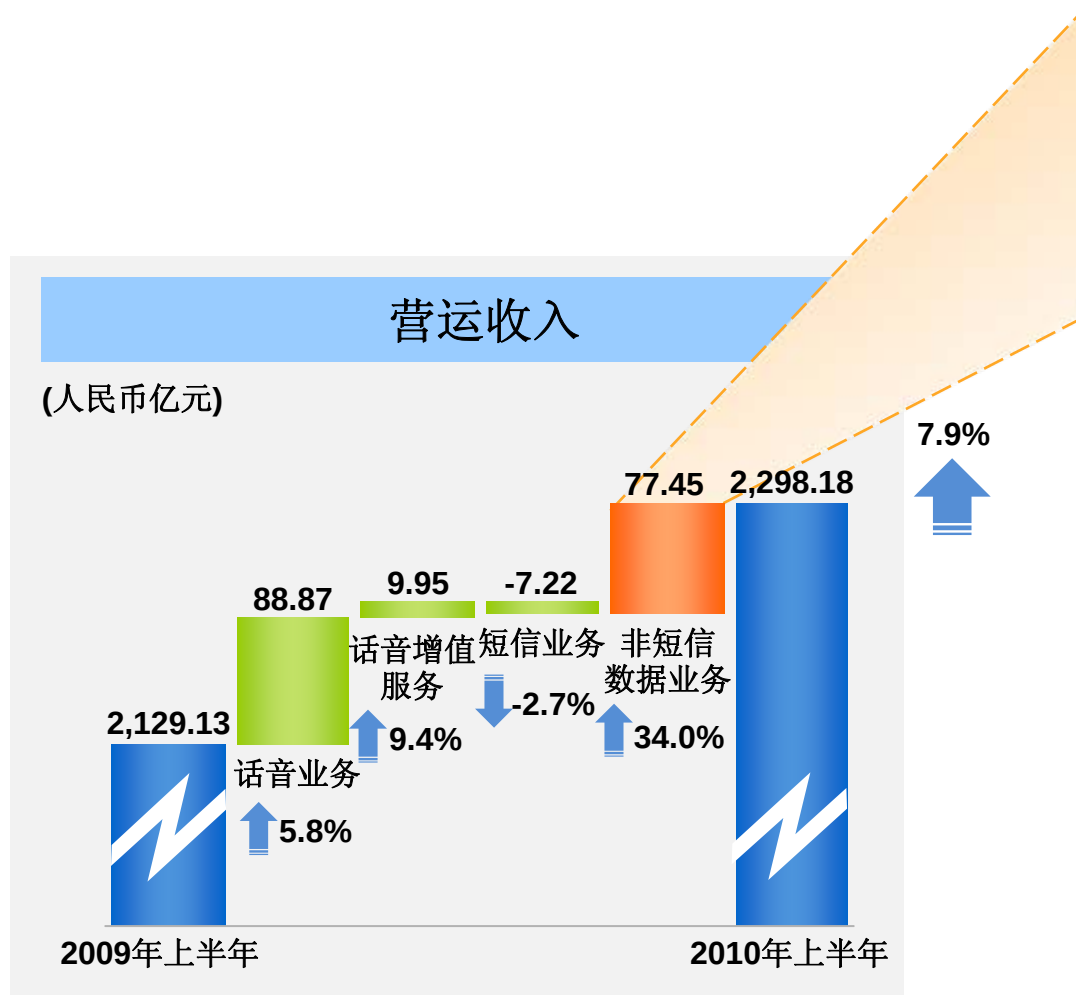
10.7%

增值业务收入合计

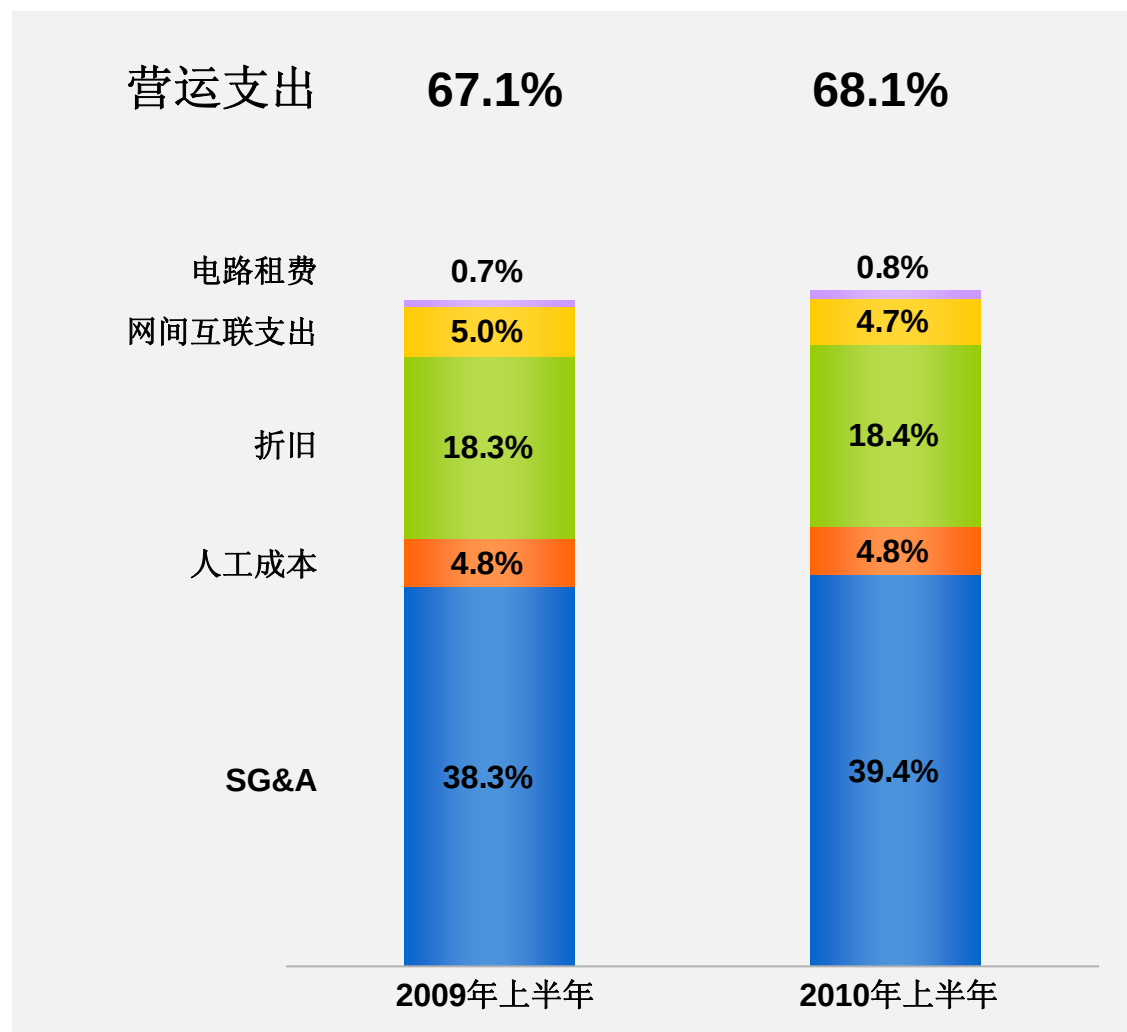
29.5%

28.1%

注：以上各比例数据为占营运收入之百分比



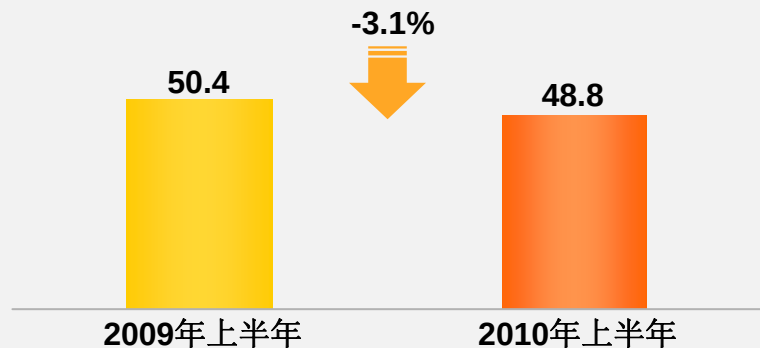
注：1. 无线音乐收入包括彩铃、无线音乐俱乐部等相关收入
2. 其他包括飞信、手机邮箱等业务收入



注：以上各比例数据为占营运收入之百分比

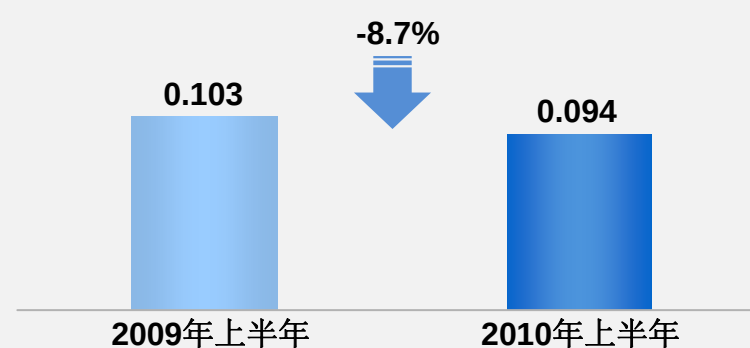
平均每户每月营运支出

(人民币元)



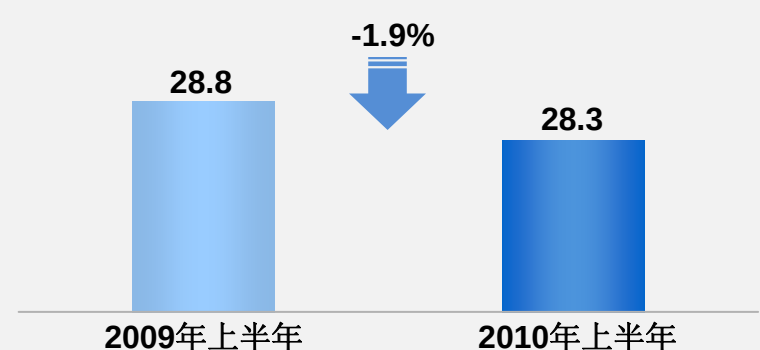
每分钟营运支出

(人民币元)



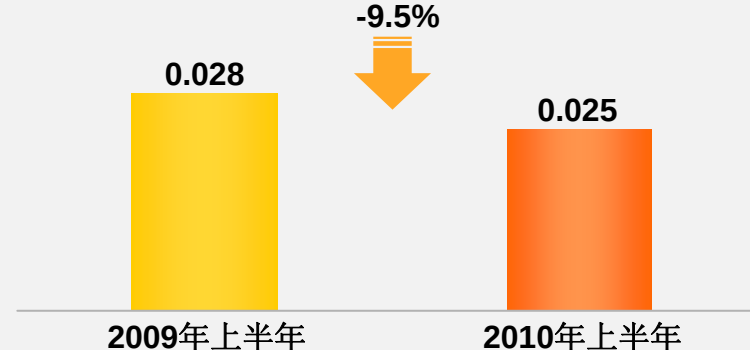
平均每户每月SG&A

(人民币元)



每分钟折旧费用

(人民币元)



资本结构保持稳健

(人民币亿元)	2010.06.30	2009.12.31
短期债务	61.57	7.10
长期债务	286.14	335.51
总债务	347.71	342.61
股东应占权益	5,387.96	5,067.48
总资本	5,735.67	5,410.09
总资本债务比例	6.1%	6.3%
现金、现金等价物及银行存款	3,174.24	2,645.07
净现金	2,826.53	2,302.46
利息保障倍数	120x	120x

债信评级

穆迪投资

A1 /前景正面

标准普尔

A+ /前景稳定

注：净现金为现金、现金等价物及银行存款减总债务

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



谢谢





(人民币亿元)	2010年上半年	2009年上半年
营运收入		
通话费	1,460.24	1,349.29
月租费	57.83	83.79
增值业务收入	679.09	598.91
其他营运收入	101.02	97.14
	<u>2,298.18</u>	<u>2,129.13</u>
营运支出		
电路租费	18.05	14.09
网间互联支出	106.84	107.51
折旧	422.59	388.92
人工成本	111.28	101.26
其他营运支出	905.45	816.32
	<u>1,564.21</u>	<u>1,428.10</u>
营运利润	733.97	701.03

(人民币亿元)	2010年上半年	2009年上半年
营运利润 (续)	733.97	701.03
其他收入净额	9.22	9.20
营业外收入净额	2.70	2.67
利息收入	26.31	31.53
融资成本	(6.19)	(5.97)
应占合营公司 亏损	(0.27)	(0.01)
税项	(187.53)	(183.88)
本期间利润	<u>578.21</u>	<u>554.57</u>
以下各方应占:		
本公司股东	576.43	553.29
非控制性权益	1.78	1.28
本期间利润	<u>578.21</u>	<u>554.57</u>

(人民币亿元)	2010.06.30	2009.12.31
流动资产	3,427.80	2,873.55
非流动资产	4,849.99	4,640.13
总资产	8,277.79	7,513.68
流动负债	(2,590.66)	(2,098.05)
非流动负债	(288.53)	(339.29)
总负债	(2,879.19)	(2,437.34)
净资产	5,398.60	5,076.34

	2010年上半年	2009年
客户总数（万户）	55,404.2	52,228.3
MOU （分钟）	520	494
ARPU （人民币元）	72	77
平均每分钟收入（人民币元）	0.138	0.155
增值业务使用客户数（万户）	50,799.0	46,338.6
彩信使用客户数（万户）	15,533.8	14,754.2
无线音乐使用客户数（万户）	44,714.7	40,621.7
短信使用量（亿条）	3,529.63	6,812.25
平均月离网率（%）	3.19%	3.30%

本文件中所包含的某些陈述可能被视为美国**1933**年证券法(修订案)第二十七条**A**款和美国**1934**年证券交易法(修订案)第二十一条**E**款所规定的「预测性的陈述」。这些预测性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性以及其他因素，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预测性陈述中所暗示的将来的表现、财务状况或经营业绩有重大的出入。关于上述风险、不确定性和其他因素的详细资料，请参见本公司最近报送美国证券交易委员会的**20-F**表年报和本公司呈报美国证券交易委员会的其他文件。