



中国移动通信
CHINA MOBILE

2011 中期业绩



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

2011年中期业绩报告

中国移动有限公司
2011年8月18日

出席发布会的管理层



王建宙先生

执行董事兼董事长

奚国华先生

执行董事兼副董事长

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

1 | **2011年上半年总体业绩**

2 | **2011年上半年运营表现**

3 | **2011年上半年财务业绩**

1

2011年上半年总体业绩

主要业绩

积极应对各种挑战
经营业绩持续良好增长

● 营运收入增长**8.8%**

● 净利润增长**6.3%**

客户基础持续巩固
话音业务稳定增长

● 客户总数超过**6.1亿户**

● 总通话分钟数增长**13.3%**

增值业务快速发展
无线上网业务迅猛增长

● 增值业务收入占总收入比例升至**32.2%**

● 无线上网业务^[1]收入增长**42.8%**

3G网络能力质量提升
业务运营进展良好

● **3G**客户数超过**3,500万户**

● 投入使用**3G**基站数达**19.9万个**

实现可持续发展
努力为股东创造价值

● 2011年中期股息为每股**1.580港元**

● 股息收益率^[2]为**4.4%**

注：[1] 无线上网业务主要包括移动数据流量业务和WLAN业务

[2] 股息收益率根据2011年6月30日股票收市价年化计算

经营业绩持续良好增长

	2010年上半年	2011年上半年	变化
营运收入 (人民币亿元)	2,298.18	2,500.80	8.8%
EBITDA (人民币亿元)	1,166.12	1,241.52	6.5%
EBITDA 率 (%)	50.7%	49.6%	-1.1个百分点
净利润 (人民币亿元)	576.43	612.83	6.3%
净利润率 (%)	25.1%	24.5%	-0.6个百分点
每股基本盈利 (人民币元)	2.87	3.05	6.3%

应对环境变化，积极把握增长机遇

挑战

- 移动普及率持续升高
- 通信业市场竞争加剧
- 互联网带来行业生态变化

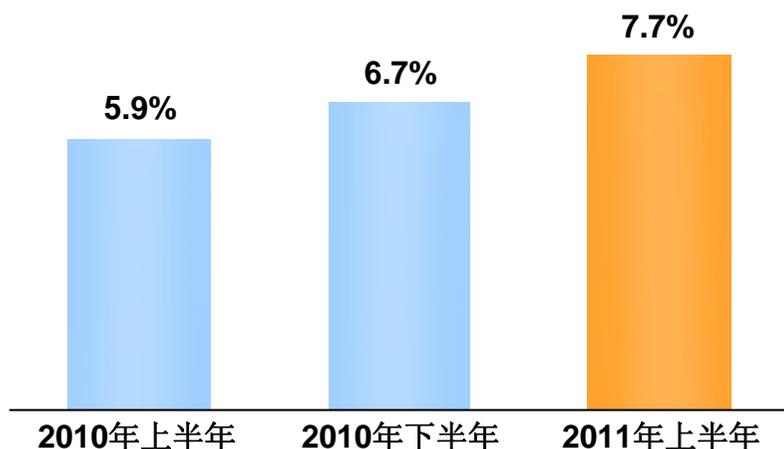
机遇

- 移动通信市场仍具潜力
- 无线上网业务驱动作用日益显著
- 移动互联网和物联网业务发展迅速且前景广阔

- 持续发挥规模、网络、渠道、服务和品牌优势，保持市场领先地位
- 应对行业生态变化，积极探索新领域、新模式，实现业务发展的创新驱动

无线上网业务潜力巨大

无线上网业务收入占总收入比例



- 无线上网业务提升空间巨大
 - ◆ 手机上网客户月均流量仅为**19MB**
 - ◆ **3G**客户占比仅为**5.7%**
 - ◆ 智能终端占比仅为**15%**

移动互联网带动无线上网爆发式增长

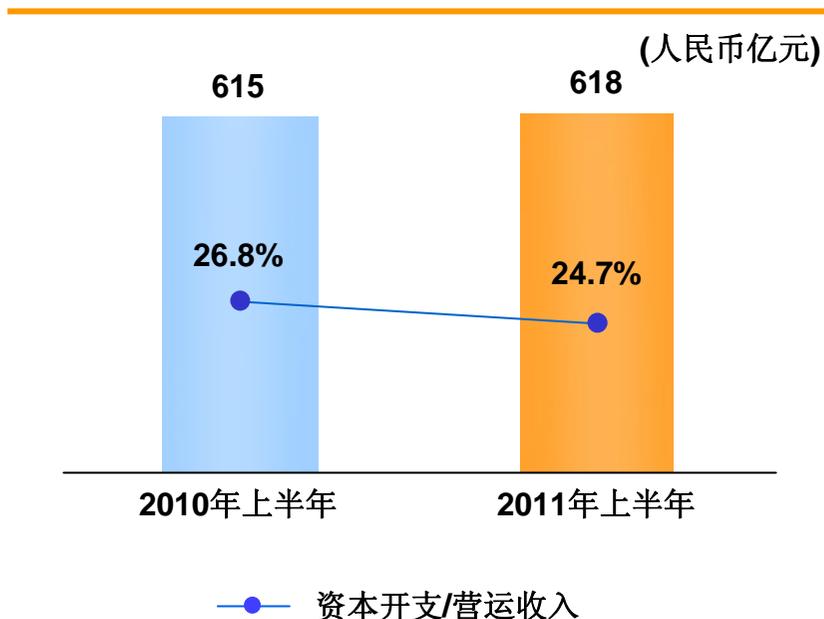
- 终端智能化带动大流量需求：
智能手机、平板电脑等
- 网络宽带化加速移动互联网的发展：
TD-SCDMA、WLAN、TD-LTE
- 中国移动做具有服务和增值的智能管道

物联网带来无线上网新的需求

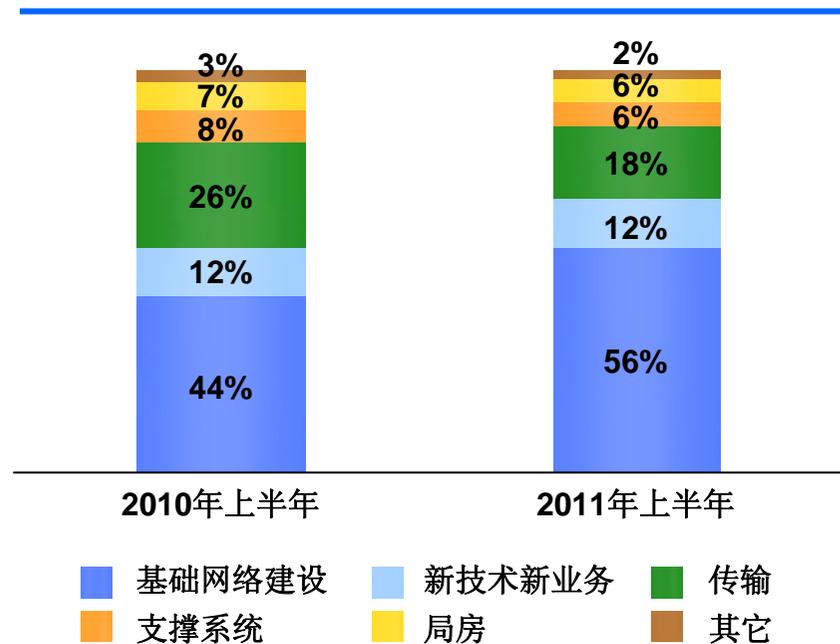
- 通信范围扩大至“人与物”和“物与物”：
机器、电子装置、交通工具、动植物等
- 依托“无线城市”推动物联网发展：
城市管理、智能交通、工业控制等
- 中国移动既做承载网，也做集成应用，积极向开放式平台应用运营模式发展

资本开支满足发展需要

实际资本开支



资本开支结构



- 科学规划、优化管理、量入为出、投资长远
- 确保网络质量的整体领先优势，优化资源配置
- 推动2G/3G/WLAN/TD-LTE四网融合，适应流量增长趋势
- 保障发展新业务和拓展新领域的投资，把握新的增长机会

六城市规模试验及北京演示网稳步推进



- 政府高度重视和产业链大力支持
- 多模数据卡将在**2011**年底达到试商用水平
- 多模芯片及终端预计**2012**年下半年达到商用水平

全球化商用部署的局面已形成

- 截至**2011**年**6**月，全球已累计建设**32**个**TD-LTE**试验网
- 联合多家国际运营商发起的“全球**TD-LTE**发展倡议”已有**24**家运营商加入
- 明确部署**TD-LTE**的市场：日本、印度、欧洲、美国、澳大利亚、沙特阿拉伯等

- ④ 以客户导向推进业务与服务创新，巩固市场领先地位
- ④ 构建面向未来、融合开放、高效的通信网络，保持网络领先
- ④ 推进资源配置与管理模式相适应，支撑低成本高效运营
- ④ 加快**TD-SCDMA/TD-LTE**发展，启动新的发展引擎
- ④ 拓展移动互联网、物联网新领域，实现新一轮价值增长
- ④ 以新模式构建综合业务平台，创建未来核心竞争优势

努力为投资者
创造价值

2

2011年上半年运营表现

“网络质量是通信企业生命线”

基础网络质量

- ◆ 基站增加至约**80**万个，覆盖水平全面领先
- ◆ 网络质量有效提升，特别是据工信部通报，**3G**主要质量指标领先对手

增值业务质量

- ◆ 客户体验持续改善，上半年业务质量类投诉占比同比下降**3.3**个百分点
- ◆ 业务支撑质量进一步提升

“客户为根，服务为本”

基础服务

- ◆ 营业厅排队时间缩短**40%**以上
- ◆ **10086**服务**30**秒内接通率提高至**95%**

透明消费服务

- ◆ 率先推出“**0000**”退订、主动提醒、梦网收费争议先退费后查证等举措
- ◆ 电子渠道业务办理量占比达**68%**

客户投诉处理

- ◆ 工信部申诉中心受理的百万客户投诉率，全行业最低

业务保持良好增长

新客户

- 净增客户保持行业领先
- 客户增长**3,277**万户

新话务

- 挖掘细分市场话务潜力
- **MOU**达到**528**分钟

新业务

- 无线上网业务成为收入增长的重要拉动力
- 无线上网业务收入增长占总收入增长比例**28.6%**

新领域

- 凭借无线城市拓展移动互联网、物联网
- 移动应用商场应用下载量**2.6**亿次，**M2M**终端数已超过**1,100**万台

新模式

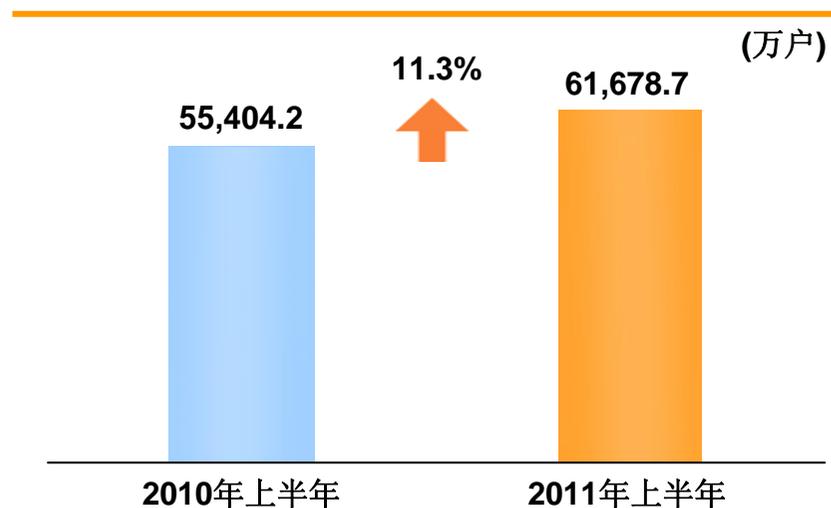
- 加强专业化运营，创新运营和商业模式
- 坚持开放、共赢，发展平台应用运营模式

客户基础持续巩固

净增客户数



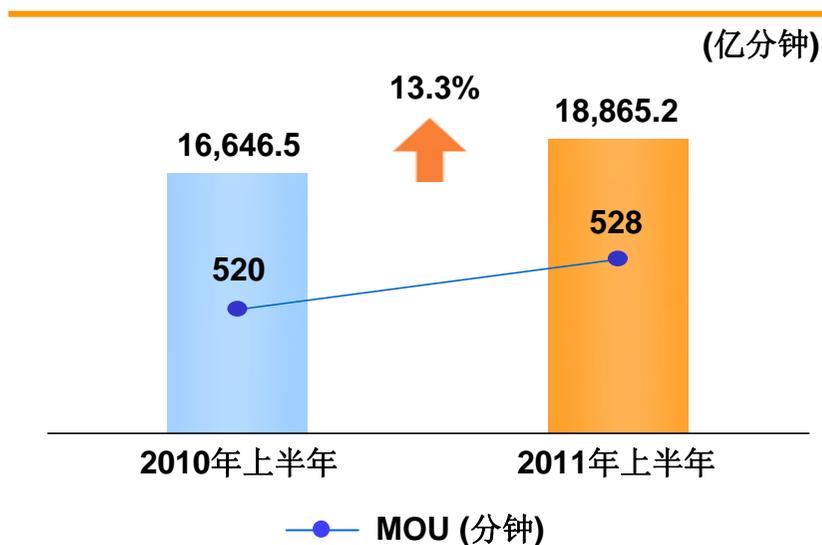
客户总数



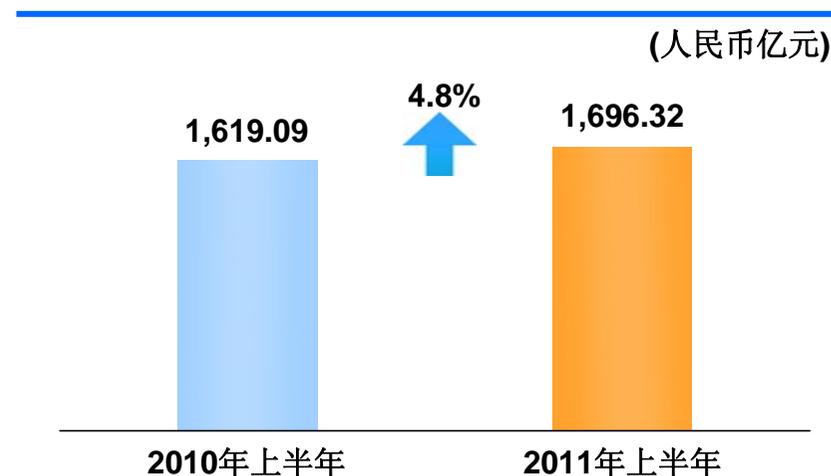
- 净增客户市场份额达到**50.5%**，继续保持行业领先
- **3G**客户市场份额达到**43.5%**，客户结构不断优化
- 通过长期签约、粘性业务、服务维系及资费优化，中高端客户保持稳定
- 集团客户数扩大至**310**万家，纳入管理的个人客户占客户总数**35.6%**

话音业务保持增长

总通话分钟数



话音业务收入

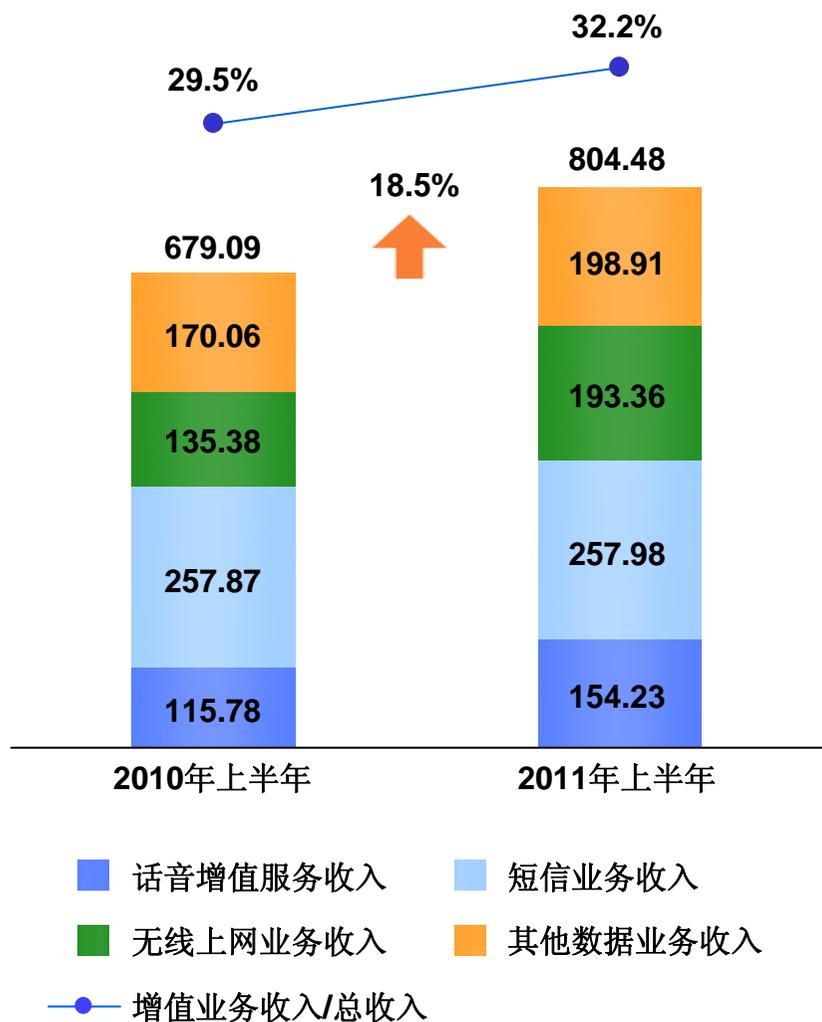


- 开展“全球通统一资费”等活动，扩大中高端客户话务
- 进行“两城一家”等营销，带动短期漫游话务
- 优化国际业务资费，刺激国际漫游话务

增值业务发展态势良好

增值业务收入

(人民币亿元)



移动应用商场

已成为全球最大的中文应用软件商场

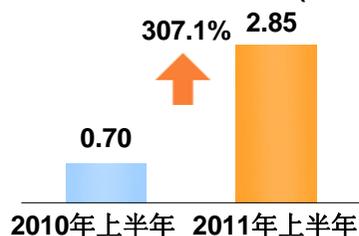


- 注册客户**8,600**万户
- 上半年应用下载量达到**2.6**亿次
- 注册开发者达到**240**万，应用上线的有效开发者达到**89**万

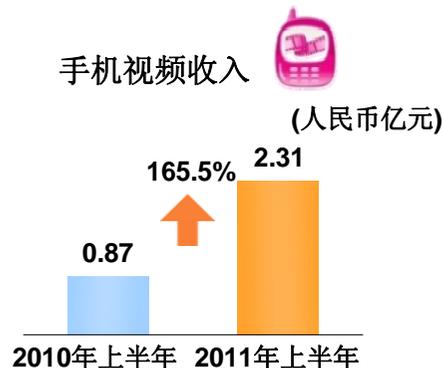
各类互联网特色业务快速增长

- 飞信活跃客户近**8,270**万，增长**41.8%**
- 139邮箱活跃客户近**3,390**万，增长**87.4%**
- 139社区活跃客户近**1,730**万，增长**211.5%**
- 手机游戏付费使用客户近**640**万，增长**77.7%**

手机阅读收入 (人民币亿元)

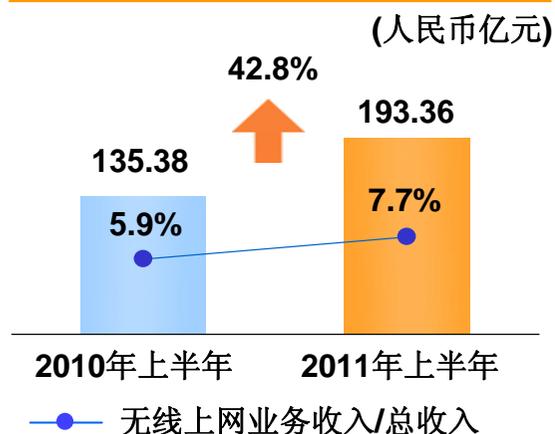


手机视频收入 (人民币亿元)



无线上网业务保持快速增长

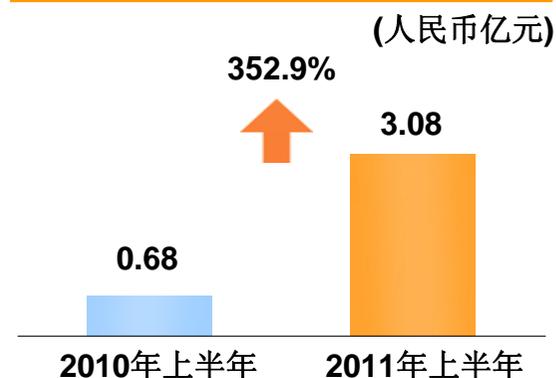
无线上网业务收入



移动数据流量收入



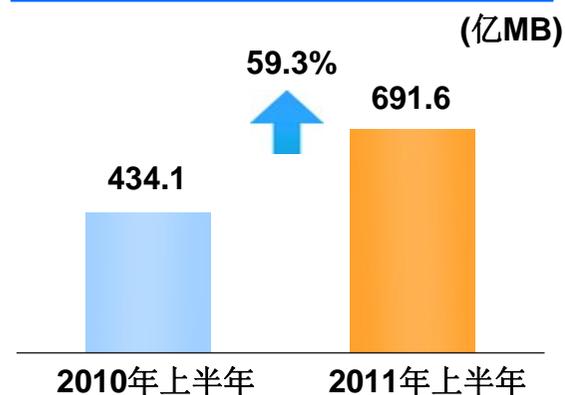
WLAN业务收入



无线上网业务流量



移动数据流量



WLAN流量



3G建设运营持续发展



- 3G客户规模突破3,500万户，3G客户市场份额领先
- 实现全部县级以上城市3G网络覆盖，深入开展网络优化，主要网络质量指标领先
- TD终端产业链不断成熟，手机品种不断丰富，有销量的TD手机达207款

聚合移动互联网与物联网，打造无线城市



- 无线城市是公司未来发展的重要战略方向，公司将无线城市作为
 - ◆ 拓展个人客户“生活服务份额”、社会各行各业“信息服务份额”的基础
 - ◆ 连接各行各业的纽带
 - ◆ 推动移动互联网、物联网和云计算技术应用的着力点
- 已有**25省(市、区)**、**130**多个城市签署无线城市合作协议，政府门户、智能交通、数字社区等应用快速发展

国际公司开业运营

- 增强国际网络的基础能力
- 加强国际业务的组织推广
- 实现业务“走出去”，扩大收入
- 发挥规模优势，降低国际漫游资费

终端公司组建完成

- 加强终端集中采购
- 提升终端渠道销售能力
- 降低终端成本和渠道成本
- 上半年**TD**终端户均补贴较**2010**年下降**15%**

推动“绿色行动计划”，实现节能减排



- ④ 积极履行企业社会责任，大力推广成熟节能技术，开展技术创新，带动产业链和全社会共同实现节能减排，成效显著
- ④ 推广了“可再生能源基站”、“基站自然冷源”、“机房精确制冷”、“绿色包装”等近**60**项节能技术
- ④ 公司单位业务量耗电较上年同期下降**8.7%**，较**2005**年同期已下降 **54%**



增强自身能力

- 增强网络集成能力，发挥智能管道作用，应对互联网模式的冲击
- 增强业务创新能力，减低业务替代影响，迎接产业融合的挑战
- 增强客户服务能力，开发具吸引力的产品，满足客户多样化需求
- 发挥新型渠道作用，服务合作伙伴，推广各类业务

转变发展方式

- 树立“以客户为中心”的经营理念
- 推动扁平化、专业化的企业架构
- 实现精细化管理和低成本高效运营
- 改革创新，推动持续健康发展

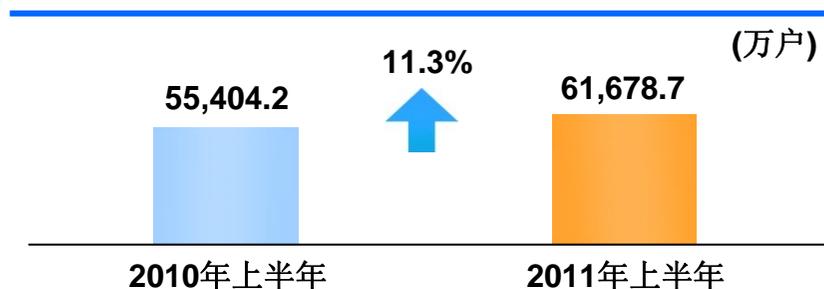
基业长青
持续发展

3

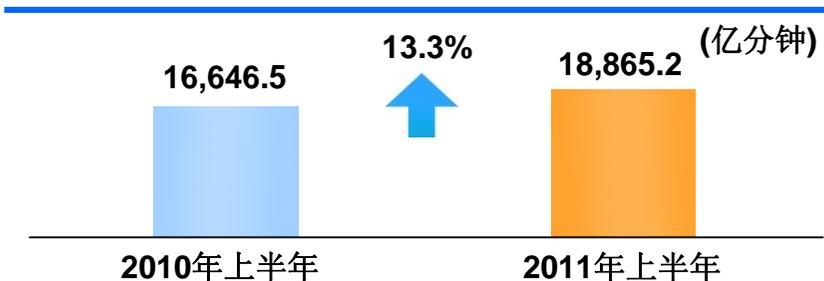
2011年上半年财务业绩

收入持续良好增长

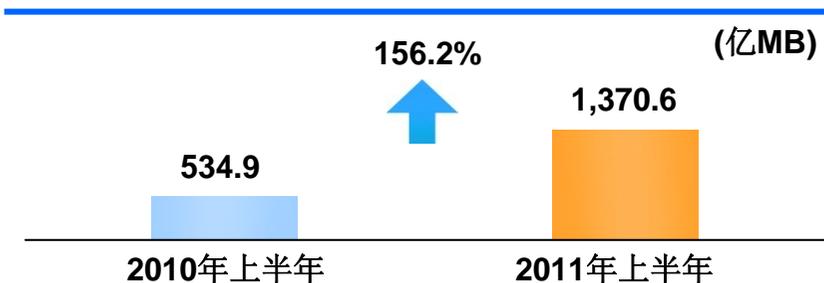
客户总数



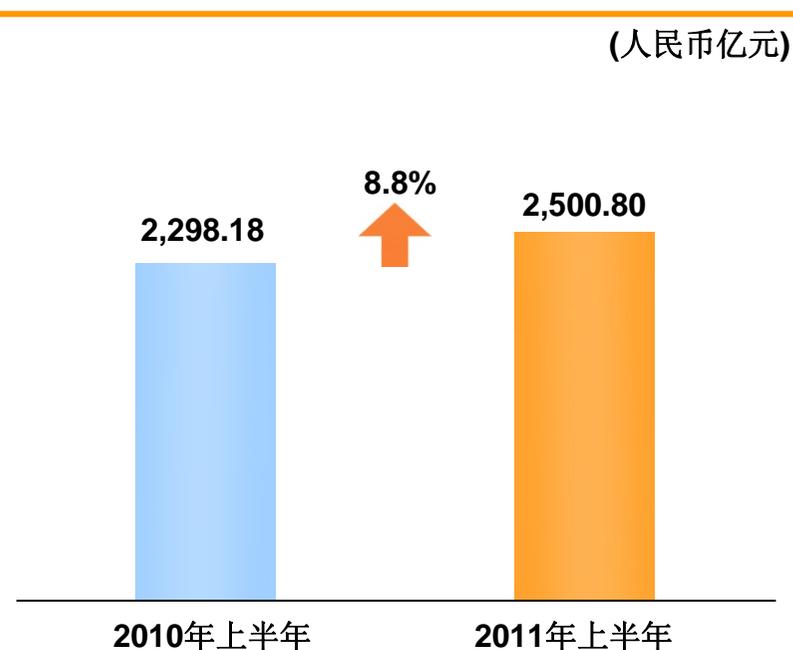
总通话分钟数



无线上网业务流量



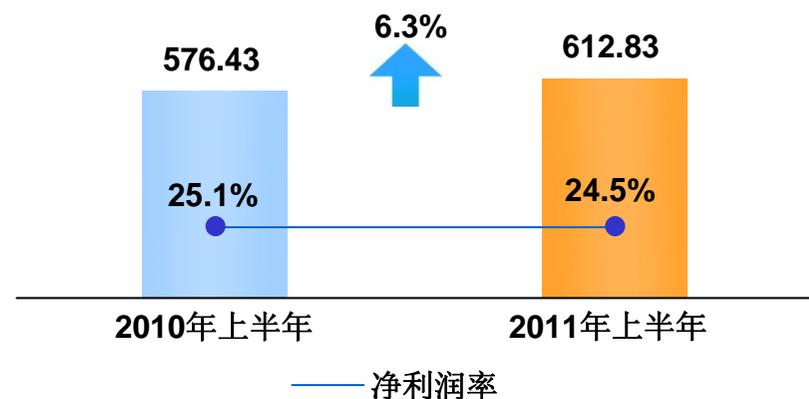
营运收入



盈利能力保持同业领先水平

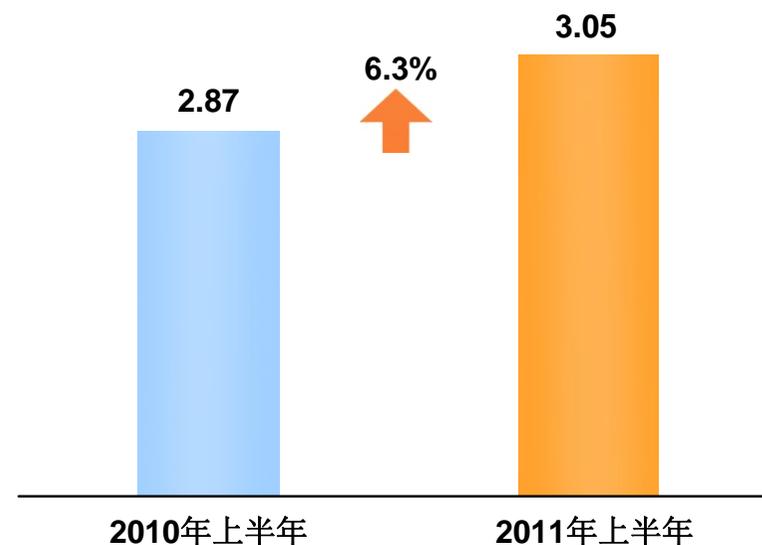
净利润

(人民币亿元)



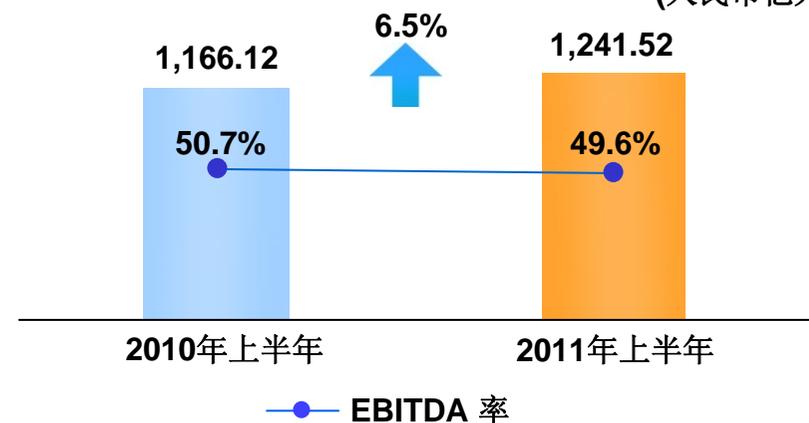
每股基本盈利

(人民币元)



EBITDA

(人民币亿元)



注：2011年上半年净利润包含本集团对浦发银行的应占联营公司利润人民币20.16亿元

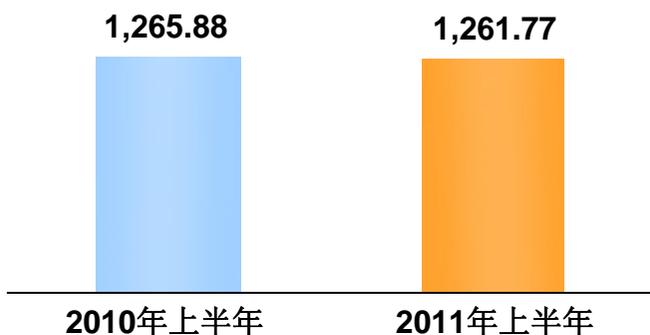
现金流持续强劲

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

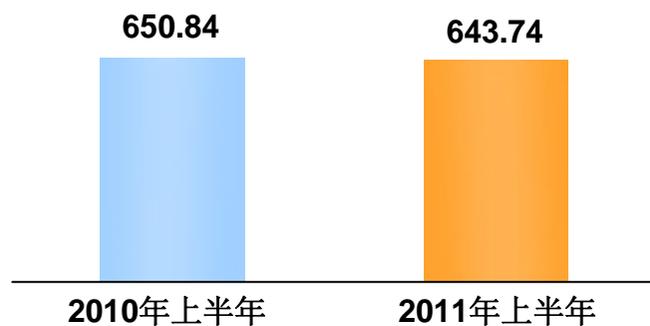
经营业务现金流入净额

(人民币亿元)



自由现金流

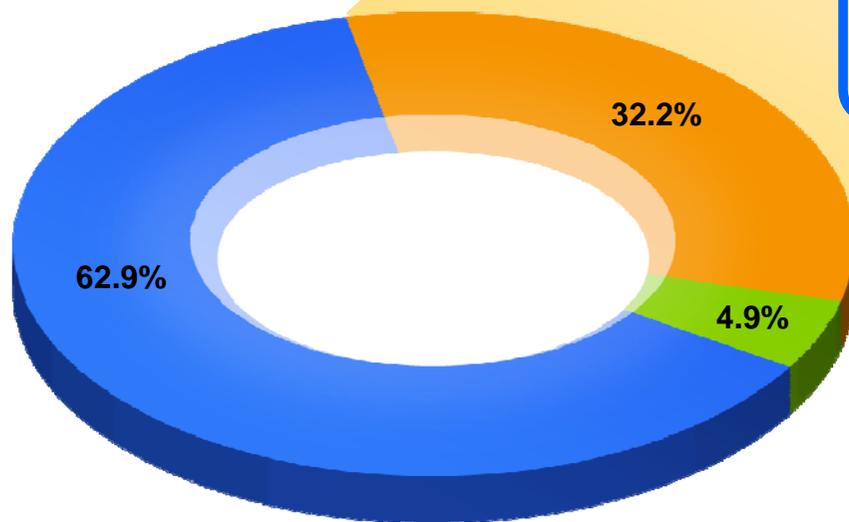
(人民币亿元)



- 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

营运收入结构

2011年上半年

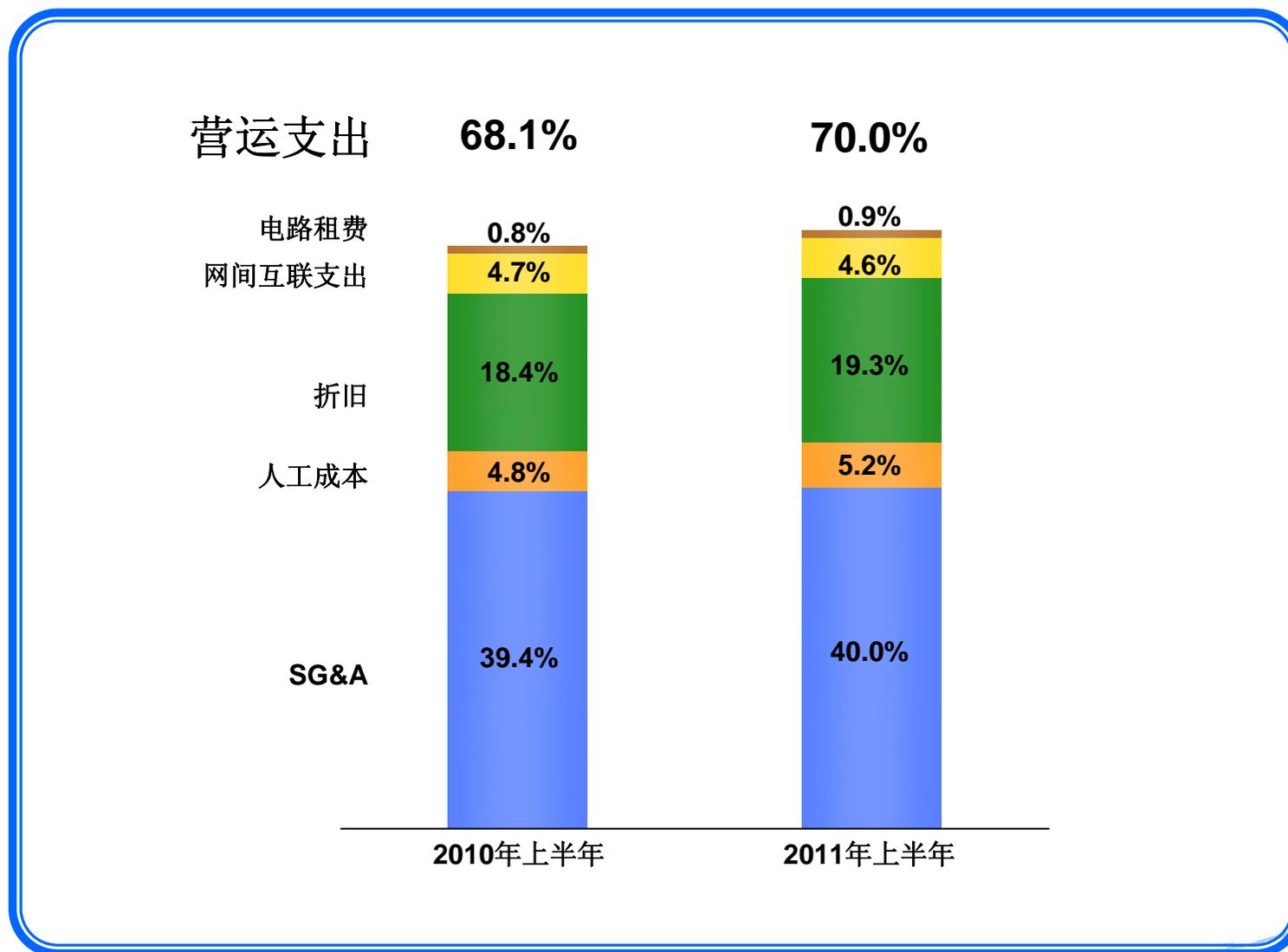


■ 通话费及月租费 ■ 增值业务收入
■ 其它营运收入

	2011年上半年	2010年上半年
话音增值服务收入	6.2%	5.0%
短信业务收入	10.3%	11.2%
无线上网业务收入	7.7%	5.9%
其他数据业务收入	8.0%	7.4%
增值业务收入合计	32.2%	29.5%

注：以上各比例数据为占营运收入之百分比

营运支出结构

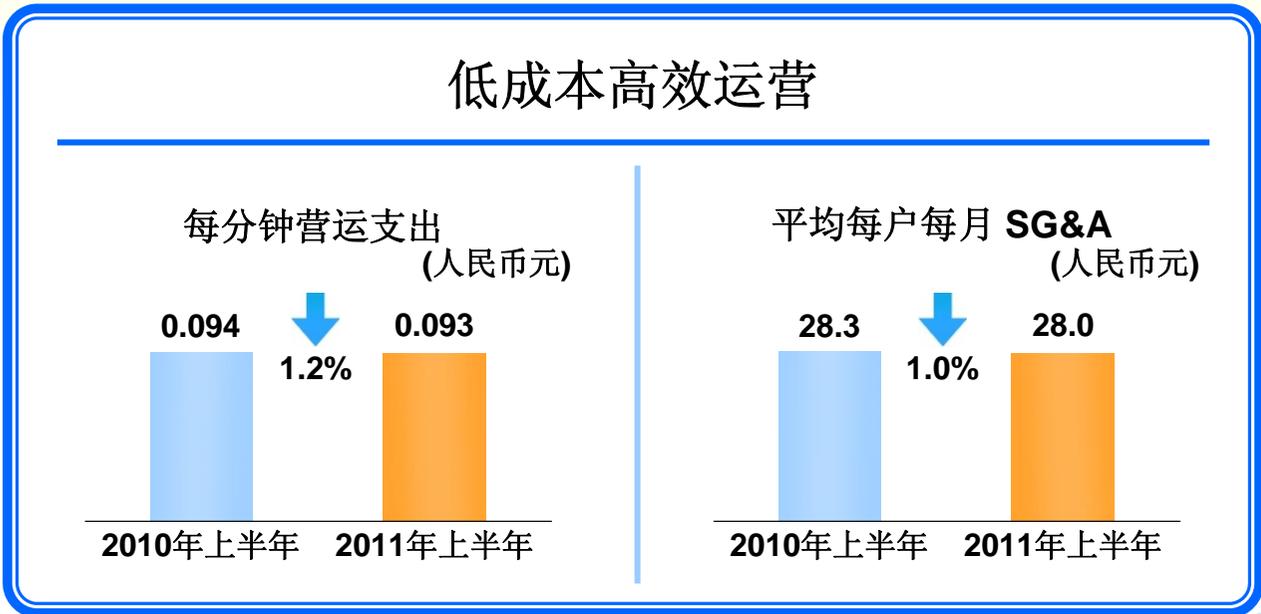


注：以上各比例数据为占营运收入之百分比

持续推进低成本高效运营



低成本高效运营



资本结构保持稳健

	2011.06.30 (人民币亿元)	2010.12.31 (人民币亿元)
短期债务	12.18	55.51
长期债务	286.16	286.15
总债务	298.34	341.66
股东应占权益	6,101.61	5,761.57
总资本	6,399.95	6,103.23
总资本债务比例	4.7%	5.6%
现金、现金等价物及银行存款	3,300.34	2,923.46
净现金*	3,002.00	2,581.80
利息保障倍数	230x	171x

注：净现金为现金、现金等价物及银行存款减总借款

债信评级

穆迪投资
标准普尔

Aa3 / 前景正面
AA- / 前景稳定

谢谢

摘自截至2011年6月30日止6个月未经审核综合收益表
附页一



	2011年上半年 (人民币亿元)	2010年上半年 (人民币亿元)
营运收入		
通话费及月租费	1,573.67	1,518.07
增值业务收入	804.48	679.09
其他营运收入	122.65	101.02
	2,500.80	2,298.18
营运支出		
电路租费	22.95	18.05
网间互联支出	113.79	106.84
折旧	483.61	422.59
人工成本	131.07	111.28
其他营运支出	999.52	905.45
	1,750.94	1,564.21
营运利润	749.86	733.97

	2011年上半年 (人民币亿元)	2010年上半年 (人民币亿元)
营运利润 (续)	749.86	733.97
其他收入净额	7.78	9.22
营业外收入净额	2.22	2.70
利息收入	35.63	26.31
融资成本	(3.39)	(6.19)
应占联营公司利润	20.16	—
应占合营公司亏损	(0.02)	(0.27)
税项	(198.54)	(187.53)
本期间利润	613.70	578.21
以下各方应占:		
本公司股东	612.83	576.43
非控制性权益	0.87	1.78
本期间利润	613.70	578.21

摘自**2011年6月30日**未经审核综合资产负债表
附页二



	2011.06.30 (人民币亿元)	2010.12.31 (人民币亿元)
流动资产	3,697.05	3,218.32
非流动资产	5,548.07	5,401.03
总资产	9,245.12	8,619.35
流动负债	(2,841.90)	(2,556.30)
非流动负债	(288.28)	(289.02)
总负债	(3,130.18)	(2,845.32)
净资产	6,114.94	5,774.03

	2011年上半年	2010年
客户总数（万户）	61,678.7	58,401.7
MOU（分钟）	528	521
ARPU（人民币元）	70	73
平均每分钟收入（人民币元）	0.133	0.140
彩信使用客户数（万户）	17,545.1	16,144.1
无线音乐使用客户数（万户）	47,794.0	46,020.1
短信使用量（亿条）	3,625.05	7,109.83
平均月离网率（%）	3.17%	3.22%

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。