

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

2015 年度業績

2016年3月17日



尚 冰 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

沙跃家 先生

执行董事、副总经理

刘爱力 先生

执行董事、副总经理

1

总体业绩

2

运营表现

3

财务业绩

经营业绩良好

营运收入 **↑2.6%**，增幅行业领先

净利润率 **16.2%**，保持良好水平

4G发展再上新台阶

基站规模 **110** 万个

客户规模 **3.12** 亿户

流量拉动效应显著

无线上网收入 **↑30.5%**

占通信服务收入 **34.5%**

顺利完成重要事项

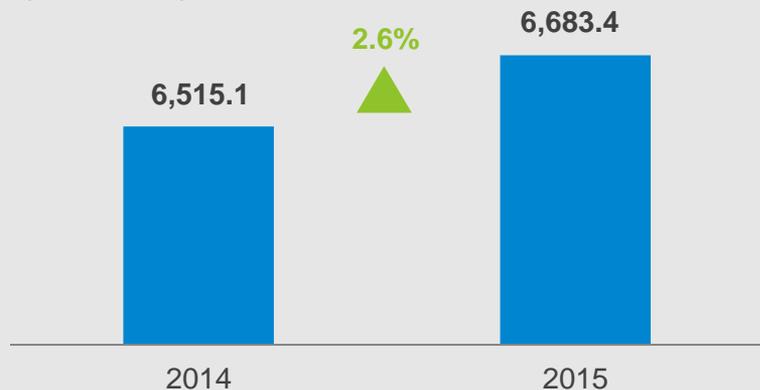
收购铁通获得 **有线宽带牌照和资源**

完成铁塔资产转让，以期 **长远获益**

收入增长领先、结构不断改善

营运收入增长 行业领先

(人民币亿元)



通信服务收入份额*

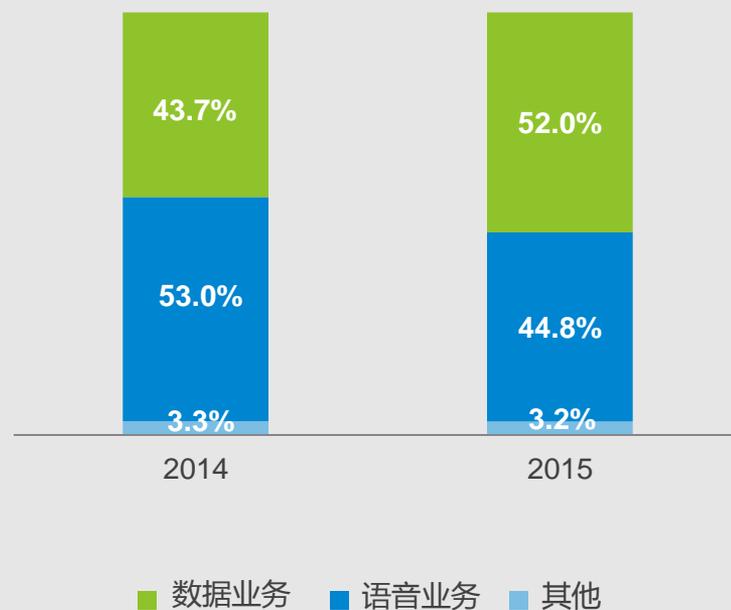
持续稳固



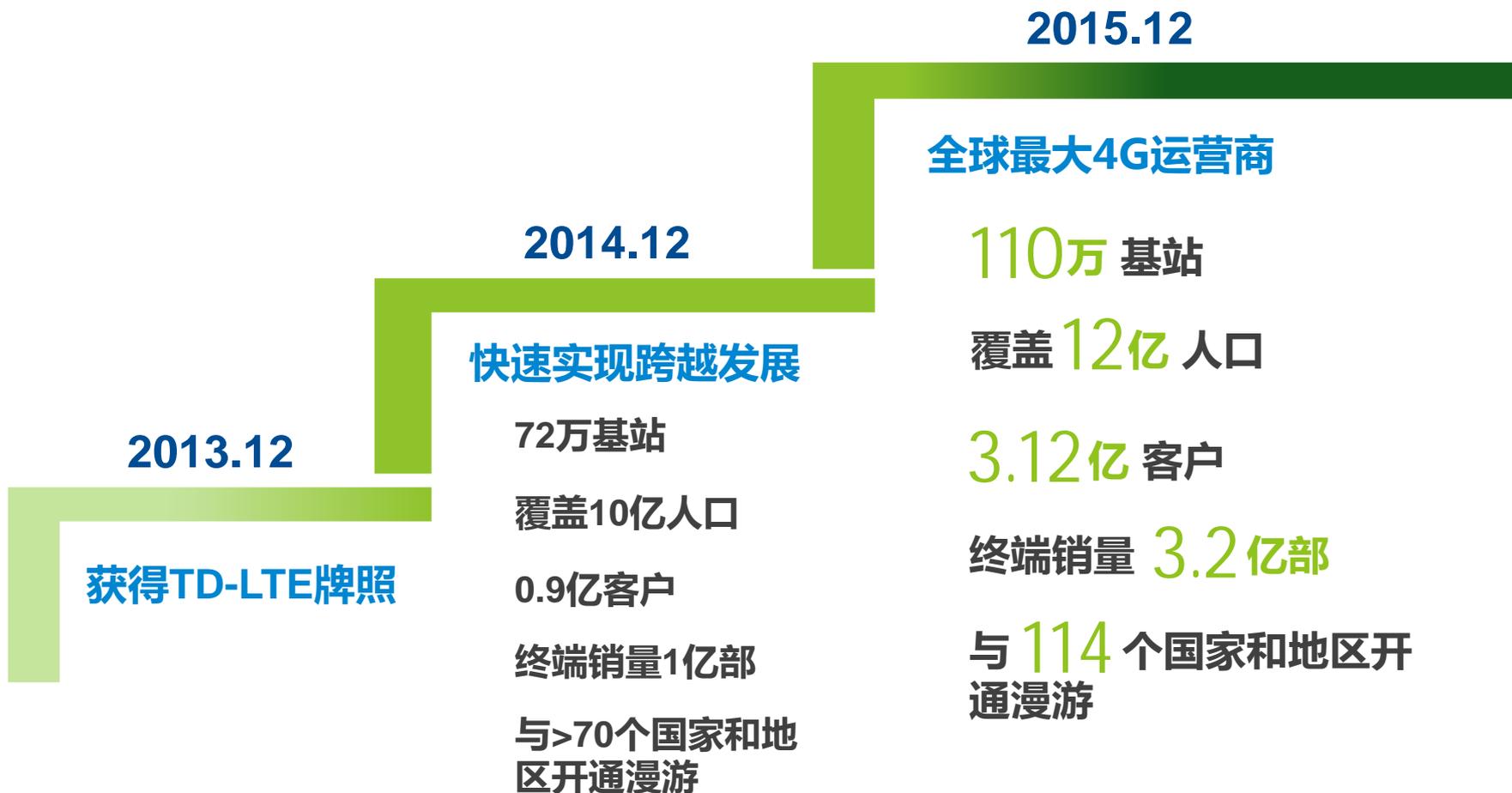
*按工信部披露的口径计算

数据业务收入

首次超过 语音业务收入



4G发展再上新台阶



派息政策

- 满足长远发展的需要
- 满足战略转型的需要
- 寻求投资收购的机会
- 保持抵御风险的能力

2015全年股息 **2.721 港元/股**

2016年利润派息率计划 **43%**

注：2015年净利润已包含转让通信铁塔及相关资产（“铁塔资产”）的一次性利得，全年股息按43%的利润派息率计算

机遇

国家政策利好

- “网络强国”、“互联网+”

信息经济加快发展

- 完善信息基础设施、扩大信息消费

数字化服务市场广阔

- 云计算、大数据、万物互联等

挑战

客户普及率高企

- 市场饱和，客户增长放缓

资费下行压力加大

- 语音、流量资费进一步下降

行业内外竞争加剧

- OTT、设备/终端厂商
- 运营商间战略合作

网络 规模

基站总数 > 260万
大容量、智能高效的
基础网络

客户 规模

移动客户 8.26亿户，全球第一
市场份额 63%，持续领先

营销 能力

自营服务厅 ~2万个
电子渠道全年
在线交易额 > 3000亿元

服务 能力

客户满意度
4G客户净推荐值 *No.1*

4G发展

巩固**领先优势**

- 打造精品网络，提升网络能力
- 加快客户迁移，提高4G渗透率
- 加快VoLTE/RCS的发展

流量经营

提升**收入规模**

- **降资费**：降低消费门槛，扩大客户规模
- **提用量**：创新经营模式，激发流量需求
- **稳价值**：平衡量价关系，保护流量价值

集客经营

扩大**市场份额**

- 提升专线、IDC等业务份额
- 拓展企业、行业信息化应用
- 加强产品、营销、服务等能力

有线宽带

注重**提速增效**

- **高起点**：主推高带宽产品
- **高品质**：打造高质量业务品牌
- **高价值**：注重投入产出

做大 连接规模

实现连接规模的横向拓展

十亿级
人的连接



百亿级
万物互联网

- 移动、有线、全连接
- 个人、家庭、企业
- 国内、全球

做优 连接服务

实现连接服务的纵向延伸

接入型连接



智能化的
平台连接

- IDC
- 云计算
- 大数据

做强 连接应用

实现连接应用的实质突破

客户基本
接入和沟通需求



垂直领域
行业应用

- 内容及媒体应用
- 数字终端产品
- 行业解决方案

1

总体业绩

2

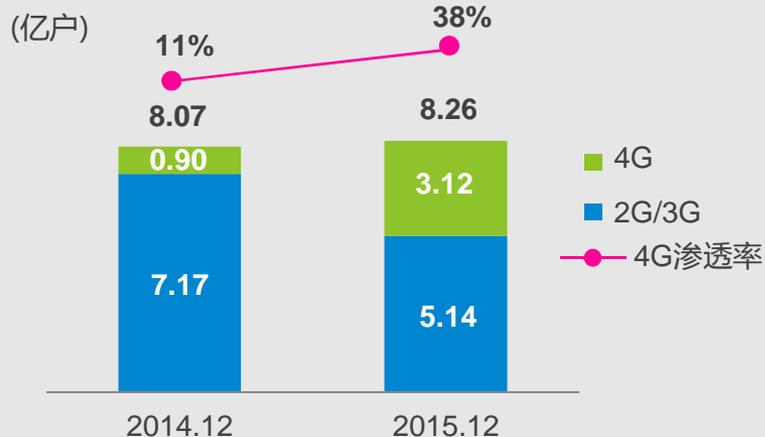
运营表现

3

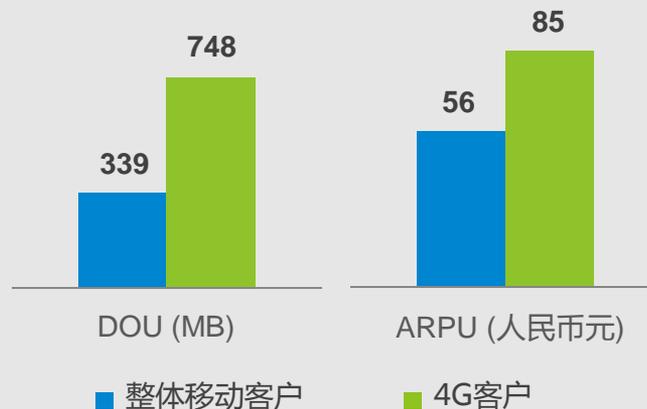
财务业绩

4G带动收入结构优化

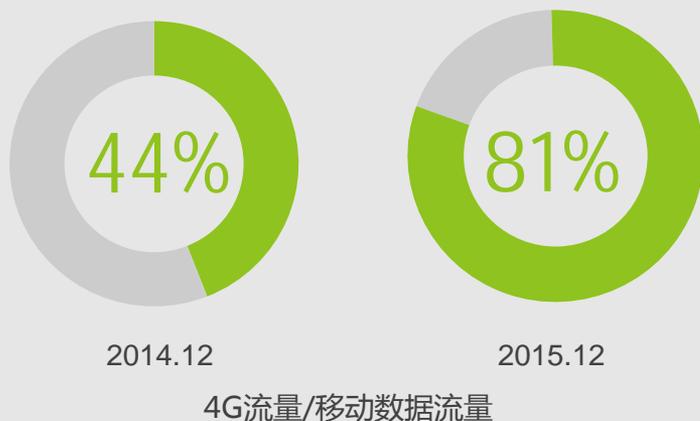
客户快速向4G迁移



4G提升客户用量和价值



4G流量占比提升



收入结构优化



流量成为收入增长引擎

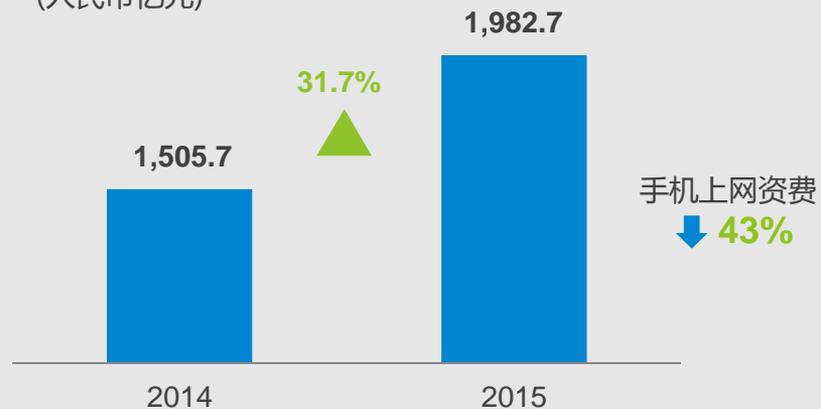
移动数据流量

(PB)



移动数据流量收入

(人民币亿元)



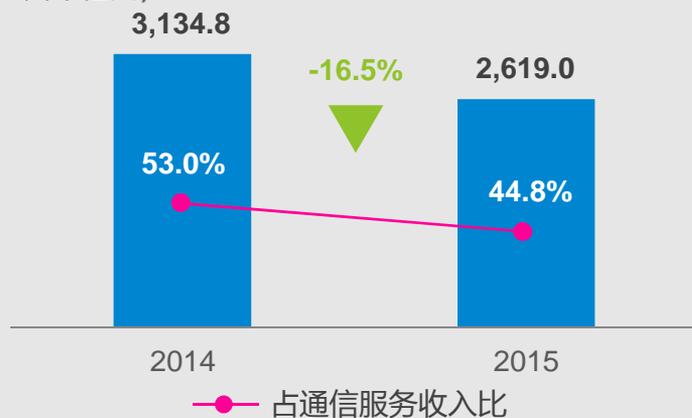
通信服务收入

(人民币亿元)



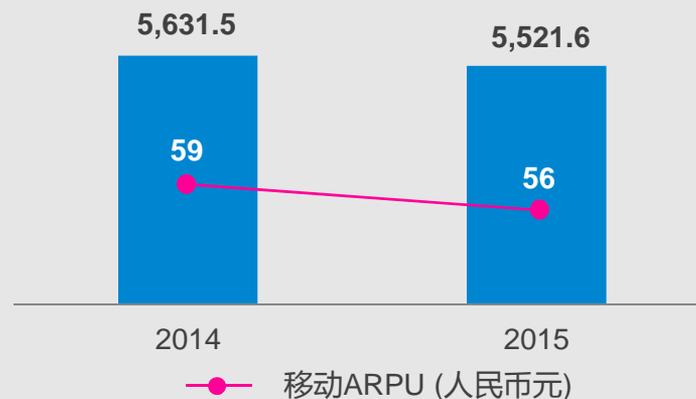
语音业务收入

(人民币亿元)



移动业务收入

(人民币亿元)



短信及彩信业务收入

(人民币亿元)



移动ARPU呈下降趋势，但降幅趋缓

传统业务收入持续下滑

- OTT业务替代加深
- 资费持续下降

注：移动业务收入和ARPU的口径定义详见附页一

集团业务

收入
提升

集团通信及信息化收入份额近1/3
数据专线收入 ▲ 95.3%
IDC收入 ▲ 31.1%

产品
能力

基础通信

通用信息化

IDC/移动云

行业应用

物联网

规模
能力

物联网连接规模 > 6000万
搭建了“中国移动公众物联网”

产品
能力

车联网

智能家居

智能穿戴

智能模组

物联卡

开放平台

国际业务

网络
能力

国际传输带宽 ▲ 87%
POP点覆盖东南亚、北美、中东、西欧和非洲

业务
扩展

出访漫游流量客户 ▲ 82%
出访漫游总流量 ▲ 498%

移动互联网

网络
能力

加强IDC建设和内容资源引入
加快部署内容分发网络



产品
能力



内容

应用

2015发展情况

客户数

5,500
万户

收入

183
亿元

ARPU

32元

未来发展策略

主推高带宽产品、融合发展

- 20M 起步 50M 主打 >100M 方向
- 宽带+手机+TV+智能家居

坚持高品质、高价值

- 聚焦品质，提升客户价值

坚持定向发展

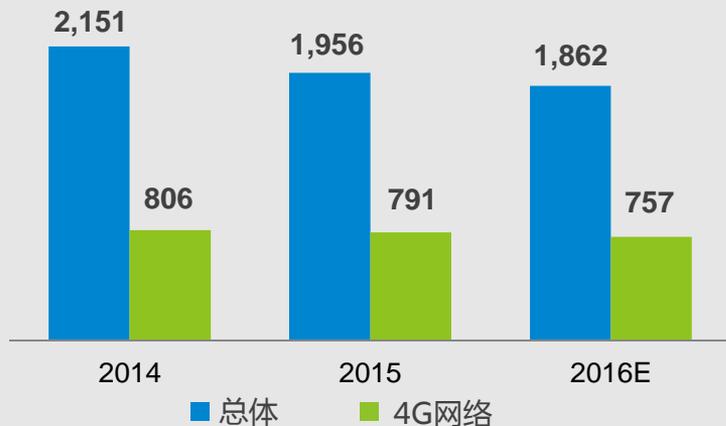
- 有覆盖的地方优先发展
- 持续提高入户光纤利用率

完善六大体系

- 产品、资费、品牌、营销、渠道、服务

资本开支

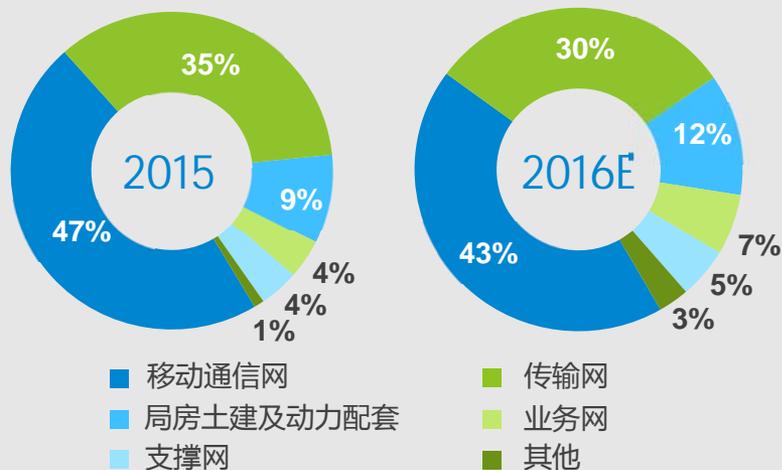
(人民币亿元)



2015新增网络能力

- **4G网络**：新增38万个基站；室内深度覆盖达到25万个物业点
- **传输网**：传输管道增加9.5%，光缆增加15.8%；省际骨干传送网带宽增加250%

资本开支结构



2016主要业务领域投资

- **4G网络**：757亿元，含4G无线网、核心网、站点传输
- **有线宽带**：112亿元，含集客专线、家庭宽带
- **传输网**：390亿元，不含接入部分

保障安心消费

百万客户申诉率连续**6年行业最低**

保护信息安全

- 垃圾短信投诉量 **↓ 29.4%**
- 保护客户隐私，打击通讯信息诈骗

保障客户知情

- 平均每月发送扣费提醒短信 **1.9亿条**

持续节能减排

单位信息流量综合能耗 **↓ 17.5%**

倡导绿色运营

- 绿色行动计划 **第9年**

网络 节能技术

服务 电子账单

终端 以旧换新

办公 节能节材

助力绿色生活

- 提供绿色信息化解决方案



支持公益慈善

.....

促进信息惠民

.....

1 努力巩固市场地位

- 4G基站**140万个**，客户**5亿户**，VoLTE**全面商用**
- 有线宽带坚持 **提速、定向**，重点发展 **高速、高价值** 客户
- 继续加强 **专业化运营**，发展集客及新业务

2 努力提高服务质量

- 网络质量
- 业务质量
- 保护客户权益

3 进一步提升营销效率

4 推动CAPEX逐年下降

5 持续保持盈利能力行业领先



网络组织能力

业务创新能力

客户服务能力

1

总体业绩

2

运营表现

3

财务业绩

关键财务指标

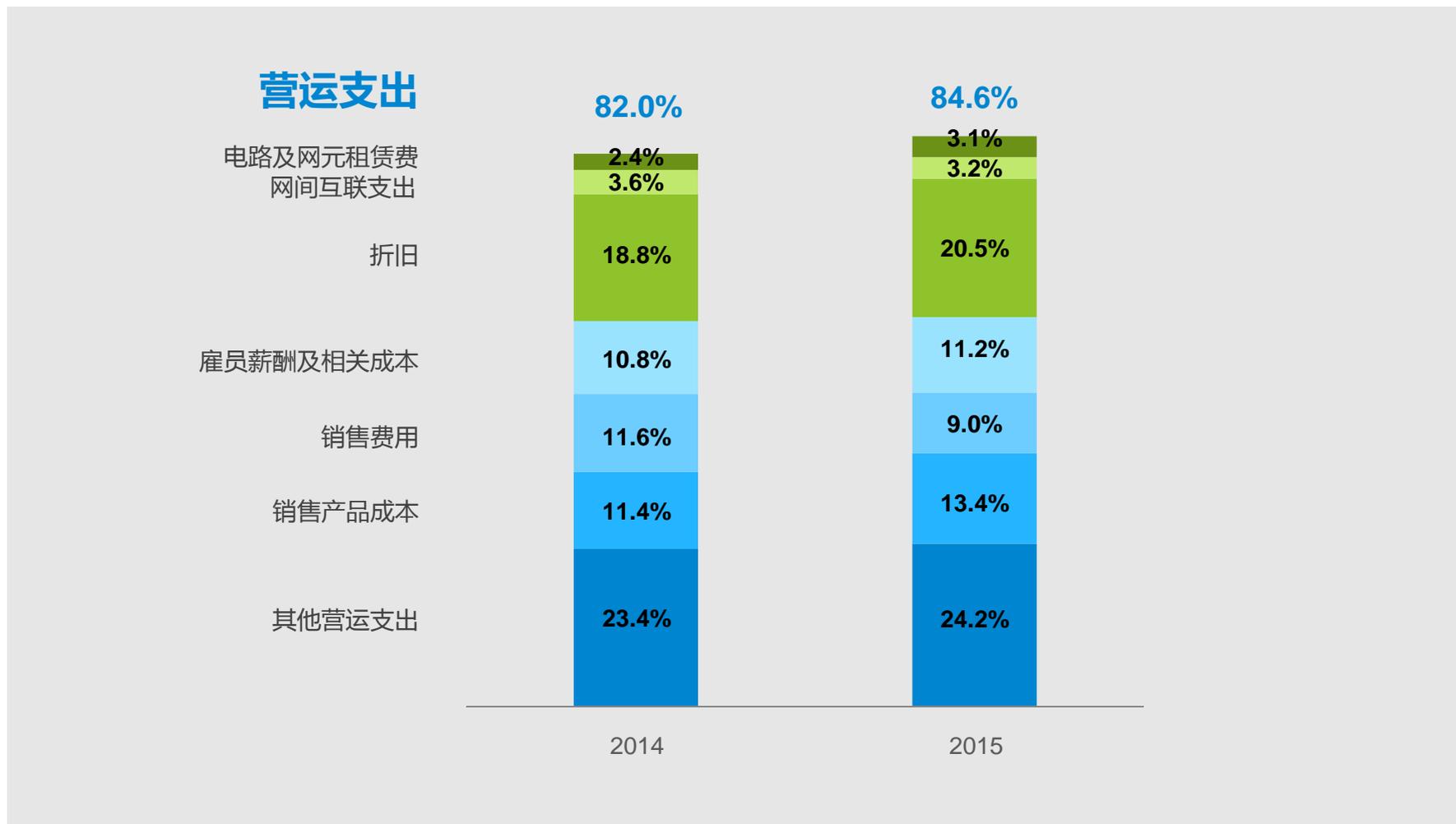
	2014 经重列	2015	变化
营运收入 (人民币亿元)	6,515.1	6,683.4	2.6%
其中：通信服务收入 (人民币亿元)	5,916.0	5,840.9	-1.3%
EBITDA (人民币亿元)	2,418.3	2,400.3	-0.7%
EBITDA率	37.1%	35.9%	-1.2pp
EBITDA占通信服务收入比	40.9%	41.1%	0.2pp
净利润 (人民币亿元)	1,092.2	1,085.4	-0.6%
净利润率	16.8%	16.2%	-0.6pp
每股基本盈利 (人民币元)	5.38	5.30	-1.5%

注¹：上表所列示数据为合并铁通后的财务指标，合并前后的主要财务指标对照详见附页二

注²：2015年净利润中包含转让铁塔资产的一次性利得人民币101亿元，具体数据详见附页一

注³：自2014年6月1日起，电信业纳入营业税改征增值税试点

注⁴：EBITDA率 = EBITDA/营运收入



注¹：以上各比例数据为占营运收入之百分比

注²：雇员薪酬及相关成本=人工成本+劳务费，现“其他营运支出”中不含劳务费

提升营销资源使用效率

- 终端销售市场化，终端补贴* **↓ 40.9%**
- 社会渠道转型，酬金支出 **↓ 14.3%**
- 广告宣传集中化，广告支出 **↓ 36.6%**
- 停止高成本营销服务，降低费用
- 加大资费优惠，让利于客户

销售费用连续两年压降合计超过 **300亿元**

逐步打造高效营销体系

业务 **更简洁** 服务 **更便捷**

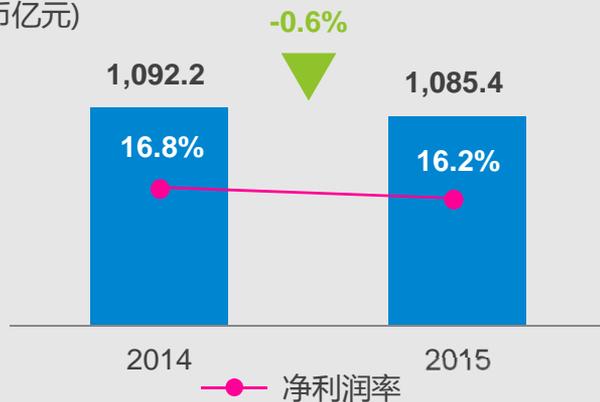
传播 **更明确** 客户 **更实惠**

* 终端补贴在财务报表中列示于“销售产品成本”项目

保持良好盈利能力

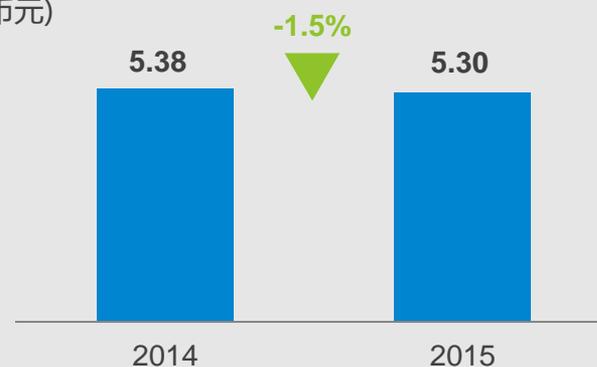
净利润

(人民币亿元)



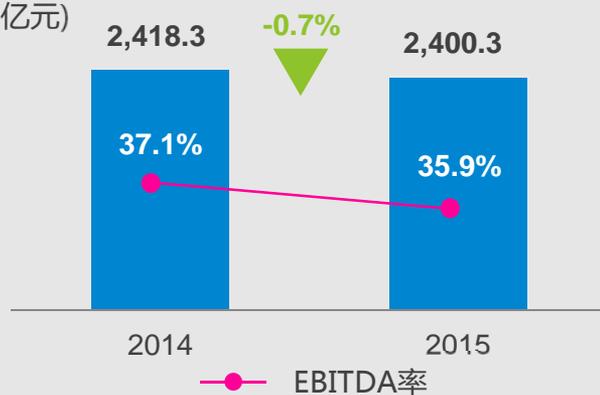
每股基本盈利

(人民币元)



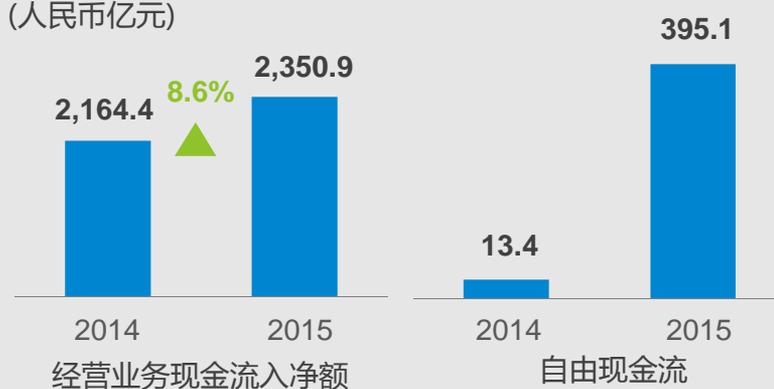
EBITDA

(人民币亿元)



现金流量

(人民币亿元)



注：2015年EBITDA占通信服务收入比为41.1%，同比增长0.2个百分点

注：本公司对自由现金流的定义是以经营业务现金流入净额减去资本开支的发生额

保持稳健资本结构

	2014.12.31 经重列 (人民币亿元)	2015.12.31 (人民币亿元)
短期债务	113.1	-
长期债务	49.9	49.9
总债务	163.0	49.9
股东应占权益	8,869.2	9,173.4
总资本	9,032.2	9,223.3
资产负债率	34.1%	35.5%
总资本债务比例	1.8%	0.5%
现金及银行存款	4,367.9	4,077.6

标普、穆迪： 企业债信用评级等同中国国家主权评级

完成铁通资产和业务的收购

- 最终交易对价：人民币319.67亿元

收购的好处

- 获得有线宽带牌照及网络资源
- 提升全业务运营竞争力
- 有助于发展固移融合，提高客户粘性
- 大幅减少关连交易

2015年关键财务指标

	合并铁通后 (人民币亿元)	合并铁通前 (人民币亿元)
营运收入	6,683.4	6,583.5
通信服务收入	5,840.9	5,748.2
营运支出	5,654.1	5,553.6
EBITDA	2,400.3	2,330.0
净利润	1,085.4	1,085.5

注：合并铁通前后的更多财务指标对照详见附页二

完成铁塔资产的转让

- **最终交易对价**：人民币1,027.36亿元
- **支付方式**：增发新股+现金支付
- **持有股权**：铁塔公司38%的股权
- **所得现金**：人民币575.85亿元
 - 第一笔人民币50亿元，2016年2月已支付
 - 剩余人民币525.85亿元，2017年12月31前支付，年利率3.92%
- **2015年计提租金**：人民币56亿元
包括存量铁塔11月和12月租金以及新建铁塔自交付日起的租金

交易的好处

- **短期获益**：
一次性增厚2015年净利润人民币 **101亿元**
- **长期获益**：
 - 缓解基站选址困难
 - 节省资本开支
 - 随着铁塔共享率的提高，节省营运支出
 - 从铁塔公司未来盈利中获益



谢谢

收入列示调整及转让铁塔资产利得 附页一

收入列示调整

收入项目 (调整前)	收入项目 (调整后)
营运收入	营运收入
通信服务收入	通信服务收入
语音业务收入	语音业务收入
数据业务收入	数据业务收入
短彩信业务收入	短彩信业务收入
无线上网业务收入	无线上网业务收入
应用及信息服务收入	有线宽带业务收入
其中:有线宽带业务收入	应用及信息服务收入
其他收入	其他收入
销售产品收入及其他	销售产品收入及其他

- **移动业务收入** = 通信服务收入 - 固定语音收入 - 固定增值业务收入 - 有线宽带业务收入 - 网络资源服务收入 - IDC业务收入 - 出租设备业务收入
- 在调整后的收入项目列示下，固定语音收入计入语音业务收入；固定增值业务收入计入应用及信息服务收入；网络资源服务收入和IDC业务收入保留在应用及信息服务收入；出租设备业务收入保留在其他收入
- **移动ARPU** = 移动业务收入 / 平均移动客户数 / 12
- **有线宽带ARPU** = 有线宽带收入 / 平均有线宽带客户数 / 12

转让铁塔资产利得

项目	金额 (人民币百万元)
交易对价	102,736
铁塔资产净账面价值	(78,763)
税费、附加税及其他	(2,260)
转让铁塔资产溢价	21,713
按持股38%抵销与铁塔交易未实现利润	(6,188)
转让铁塔资产利得	15,525
所得税费用	(5,429)
转让铁塔资产对2015年净利润的一次性影响	10,096

合并铁通前后之主要财务指标对照 附页二

	合并铁通后		合并铁通前	
	2015年 (人民币亿元)	2014年 (人民币亿元)	2015年 (人民币亿元)	2014年 (人民币亿元)
营运收入	6,683.35	6,515.09	6,583.46	6,414.48
通信服务收入	5,840.89	5,916.02	5,748.16	5,818.17
营运支出	5,654.13	5,341.89	5,553.56	5,241.14
营运利润	1,029.22	1,173.20	1,029.90	1,173.34
EBITDA	2,400.28	2,418.31	2,330.04	2,352.59
净利润	1,085.39	1,092.18	1,085.45	1,092.79
净资产	9,203.68	8,889.83	8,908.28	8,586.43

摘自截至2015年12月31日止年度经审核合并综合收益表

附页三

	2015年 (人民币亿元)	2014年 经重列 (人民币亿元)
营运收入	6,683.35	6,515.09
通信服务收入	5,840.89	5,916.02
语音业务	2,618.96	3,134.76
数据业务	3,034.25	2,584.62
其他	187.68	196.64
销售产品收入及其他	842.46	599.07
营运支出	5,654.13	5,341.89
电路及网元租赁费	206.68	158.43
网间互联支出	216.68	235.02
折旧	1,368.32	1,228.05
雇员薪酬及相关成本	748.05	703.85
销售费用	598.50	756.55
销售产品成本	892.97	744.95
其他营运支出	1,622.93	1,515.04

	2015年 (人民币亿元)	2014年 经重列 (人民币亿元)
营运利润	1,029.22	1,173.20
转让铁塔资产利得	155.25	-
其他利得	18.00	11.71
利息收入	158.52	162.70
融资成本	(4.55)	(4.87)
应占按权益法核算的投资的利润	80.90	82.48
税项	(350.79)	(331.79)
本年度利润	1,086.55	1,093.43
以下各方应占：		
本公司股东	1,085.39	1,092.18
非控制性权益	1.16	1.25
本年度利润	1,086.55	1,093.43

摘自2015年12月31日止经审核合并资产负债表 附页四

	2015.12.31 (人民币亿元)	2014.12.31 经重列 (人民币亿元)
流动资产	4,886.97	4,869.25
非流动资产	9,391.98	8,611.10
总资产	14,278.95	13,480.35
流动负债	5,010.38	4,524.92
非流动负债	64.89	65.60
总负债	5,075.27	4,590.52
净资产	9,203.68	8,889.83

	2015年	2014年
总客户数 (万户)	82,624	80,663
其中：4G客户 (万户)	31,228	9,006
3G客户 (万户)	16,938	24,575
MOU (分钟/户/月)	430	453
ARPU (人民币元/户/月)	56	59
手机上网DOU (MB/户/月)	339	155
总通话分钟数 (亿分钟)	42,208	42,939
移动数据流量 (PB)	2,760.6	1,132.9
短信使用量 (亿条)	5,599	6,114
平均每分钟移动语音业务收入 (人民币元)	0.061	0.072
平均每MB手机上网流量收入 (人民币元)	0.078	0.137
平均月离网率	2.78%	3.13%
客户数 (万户)	5,503	-
ARPU (人民币元/户/月)	32	-

移动业务

有线宽带

本文件中所包含的某些陈述可能被视为于修订的美国1933年证券法第二十七条A款和于修订的美国1934年证券交易法第二十一条E款所规定的「前瞻性的陈述」。这些前瞻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前瞻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。