

# 2020中期业绩

2020年8月13日

# 5G+



未來無限可能  
Infinite Future

本文件中所包含的某些陈述可能被视为经修订的《美国1933年证券法》第27A条和经修订的《美国1934年证券交易法》第21E条所规定的「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，而这些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有重大的出入。此外，我们将不会更新这些前瞻性陈述。这些风险、不确定性和其他因素的进一步资料，请参见本公司最近报送美国证券交易委员会的20-F表年报和其他文件。



**总体业绩**



**运营表现**



**财务表现**

01

# 总体业绩

杨 杰 先生

执行董事兼董事长

新冠肺炎疫情

危中有机



经济社会数字化

提速换挡



行业、跨界竞合

复杂多变



- 1 积极应对困难挑战，经营业绩保持平稳
- 2 战略转型成效明显，发展动能不断增强
- 3 全面实施“5G+”计划，5G发展按下“快进键”
- 4 化危为机危中找机，5G助力疫情防控
- 5 前瞻规划精准投资，新基建项目全力推进
- 6 深化机制体制改革，提升企业活力效率
- 7 全面推进数字化创新，创世界一流“力量大厦”

# 关键业绩指标

(亿元人民币)	1H2019	1H2020	变化
<b>营运收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>	<b>0.1%</b>
<b>其中：通信服务收入</b>	<b>3,514.25</b>	<b>3,582.30</b>	<b>1.9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,511.47</b>	<b>1,457.10</b>	<b>-3.6%</b>
EBITDA率	38.8%	37.4%	-1.4pp
EBITDA占通信服务收入比	43.0%	40.7%	-2.3pp
<b>净利润</b>	<b>560.63</b>	<b>557.65</b>	<b>-0.5%</b>
净利润率	14.4%	14.3%	-0.1pp
<b>每股基本盈利 (元人民币)</b>	<b>2.74</b>	<b>2.72</b>	<b>-0.5%</b>

注：除非特别注明，

1. 通信服务收入=营运收入-销售产品收入及其他；销售产品收入及其他主要为销售手机等终端产品收入
2. EBITDA=营运利润+折旧及摊销；净利润为本公司股东的应占利润

# 积极应对困难挑战，经营业绩保持平稳

人民币3,582.30亿元

通信服务收入 (vs. 1H2019)

+1.9%

二季度通信服务收入增幅较一季度提升0.3pp

人民币557.65亿元

净利润 (vs. 1H2019)

-0.5%

盈利能力保持全球一流运营商领先水平

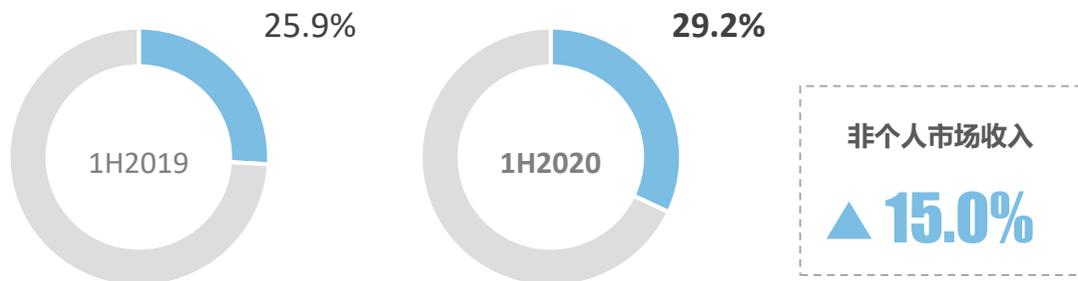
港币1.53元

每股派息 (vs. 1H2019)

保持平稳

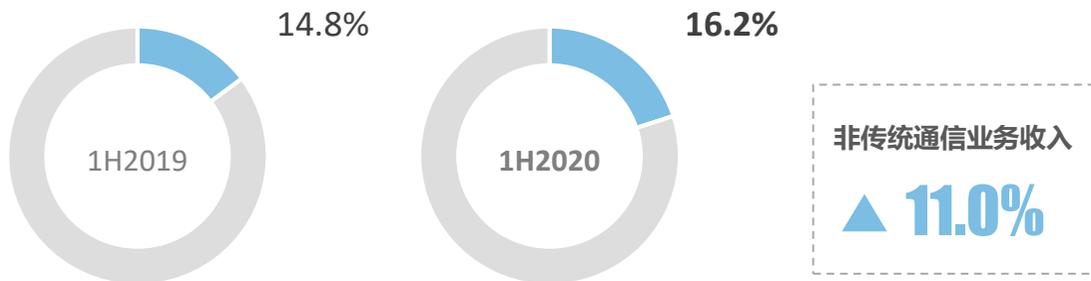
# 战略转型成效明显，发展动能不断增强

## 非个人市场收入占比



注：个人(C)、家庭(H)、政企(B)、新兴(N)市场定义见附页一；占通信服务收入比

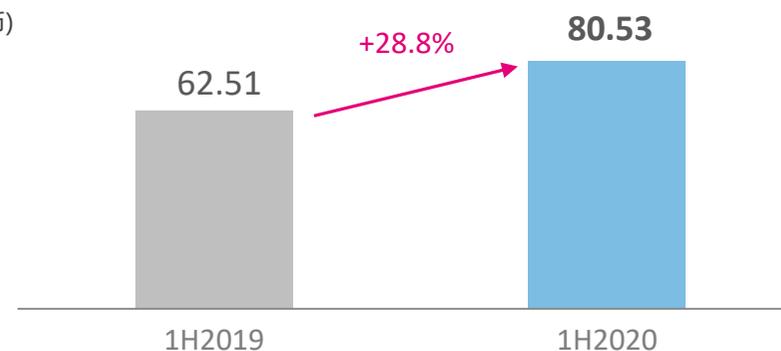
## 非传统通信业务收入占比



注：传统通信业务包括语音、短彩信、无线上网、有线宽带业务；占通信服务收入比

## 智慧家庭增值业务收入

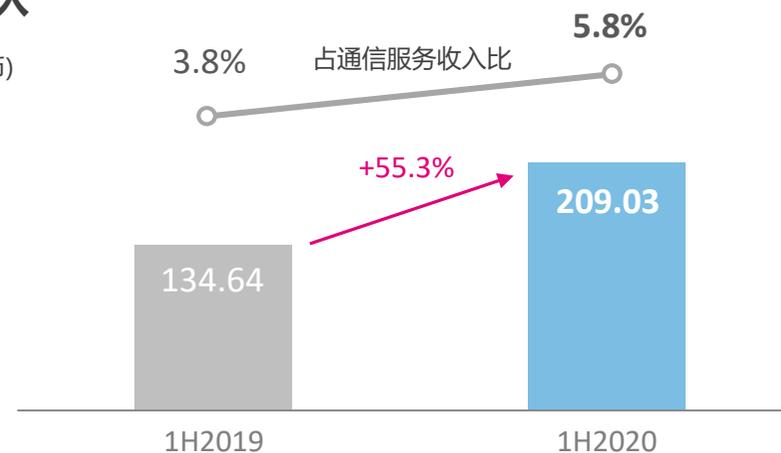
(亿元人民币)



注：智慧家庭增值业务包括魔百和、智能组网、家庭安防

## DICT收入

(亿元人民币)



注：DICT包括IDC、ICT、移动云及其他政企应用及信息服务

# 全面实施“5G+”计划，5G发展按下“快进键”

## 5G+4G

- 有效支撑流量增长需求
- VoLTE通话质量持续优化



18.8万个5G基站



>50个城市商用

## 5G+AICDE



- 发布5G专网和BAF商业模式<sup>1</sup>
- 打造九天人工智能平台



- 移动云产品<sup>2</sup>>160款



- OneLink平台连接数>7.1亿



- OneNET平台连接数>1.7亿

注<sup>1</sup>: BAF商业模式指基于“基础网络 (Basic)+增值功能 (Advanced)+个性化服务组合 (Flexible)”的多量纲5G专网商业模式

注<sup>2</sup>: 移动云产品包含解决方案和服务

## 5G+Eco

- 扩大5G朋友圈，合作伙伴>2,100家

5G联合创新中心 产业数字化联盟

- “双百亿”计划，拉动产业链

内容 终端 智能硬件  
云 DICT行业应用

## 5G+X 融入百业、服务大众



### 政企市场

- 深耕15个细分行业，打造超100个集团级龙头示范项目
- 拓展省级区域特色项目1,400余个

5G智慧工厂 5G智慧钢铁  
5G智慧电力 5G智慧矿山 5G智慧港口  
.....

母公司与中国广电签订5G共建共享合作框架协议，积极谋求合作共赢



## 助力疫情防控

- 做好通信保障、服务保障、防控保障
- 仅用36小时率先在武汉开通雷神山和火神山5G基站
- 开展“爱心不掉线”行动，提供24小时全天候客户服务
- 5G远程医疗系统支撑全国超6,000家医疗机构



## 助力复工复产

- 充分发挥信息化优势，提供“云视讯”、城市超脑大数据、5G+超高清直播等远程解决方案
- 5G远程教育助力校园复教，实现学生“停课不停学”
- 5G智慧工厂作业区域实现无人化、少人化

## 努力化危为机

### 积极应对挑战



网络建设



客户发展



信息化项目交付



国际漫游

### 全力把握机遇

- 线上能力持续提升
- 特色业务快速增长

5G超高清直播

云视讯

远程教育

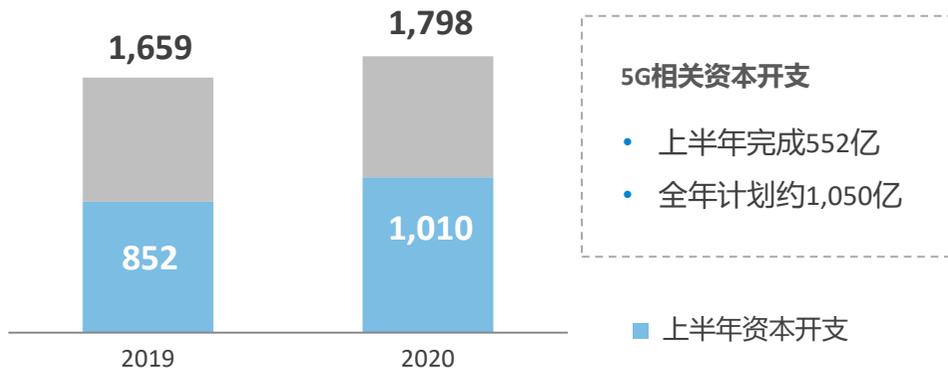
远程医疗

.....

# 前瞻规划精准投资，新基建项目全力推进

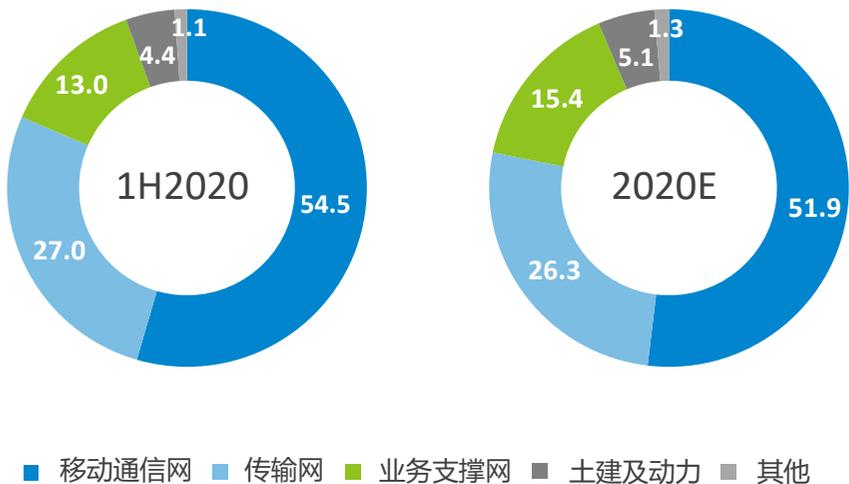
## 资本开支

(亿元人民币)



## 资本开支结构

(%)



- 全年新建30万个5G基站，在全国所有地级市以上城市提供商用服务，推动SA核心网年内实现商用
- 加快推进移动云基础设施建设，以“扁平化架构、多点多活”为目标，进一步完善IT云资源布局，一级IT云建设规模扩大
- 优化形成“3 (热点区域中心)+3 (跨省中心)+X (省级中心+业务节点)”数据中心布局，数据中心承载能力不断提升，有效支撑业务增长需求
- 加速网络云化、虚拟化，NFV陆续规模商用

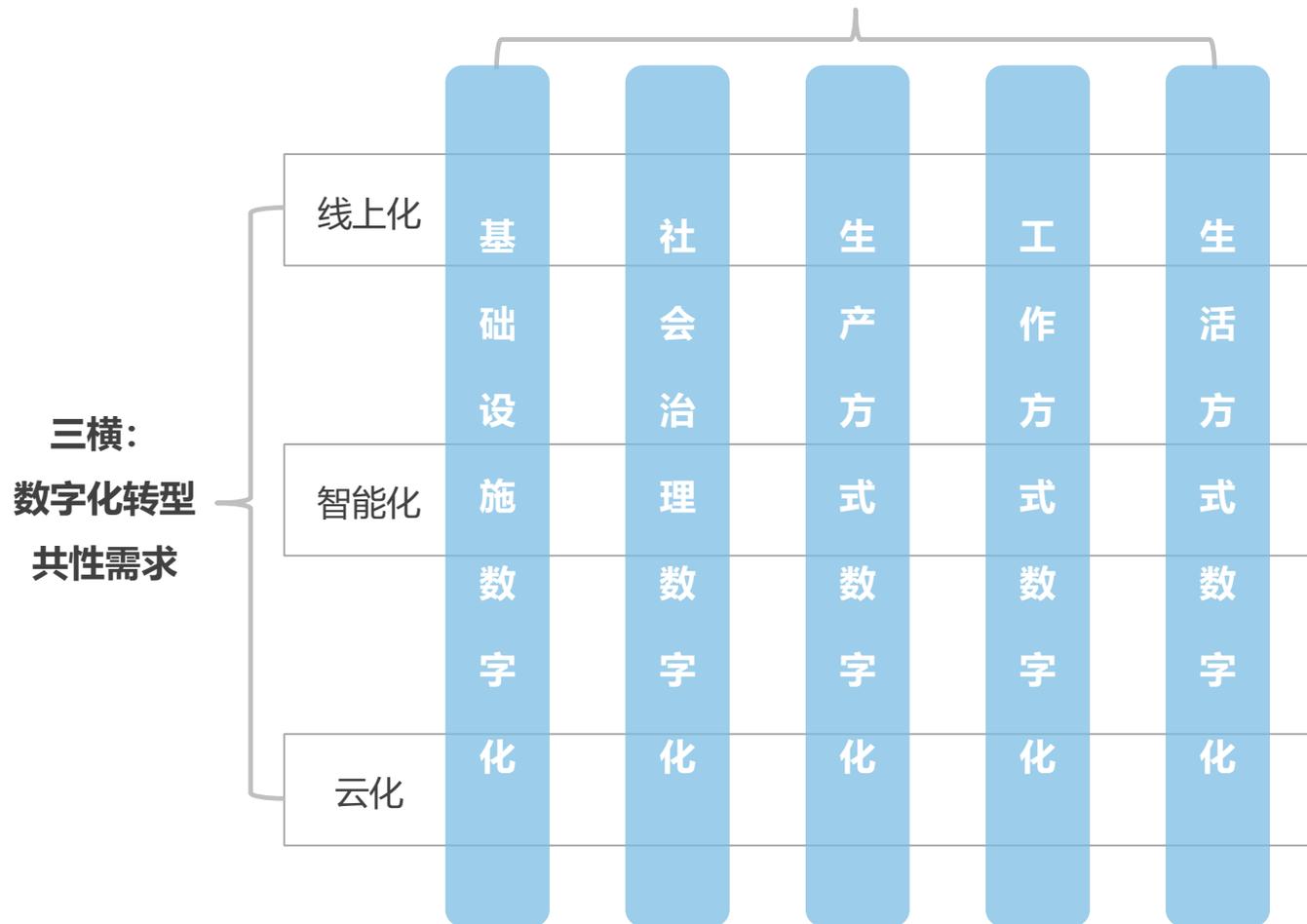
## 多元化激励

- 构建业绩导向、分类管理、重点突出的差异化薪酬机制
- 向9,914名管理骨干及核心人才授预约3.06亿股股票期权，强化中长期激励
- 设置政企业务专项激励，面向5G和AICDE等领域实施项目制及契约化人才“特区”激励
- 建立中国移动“十百千”技术专家体系，选聘首批10名集团级“首席专家”

## 网格化改革

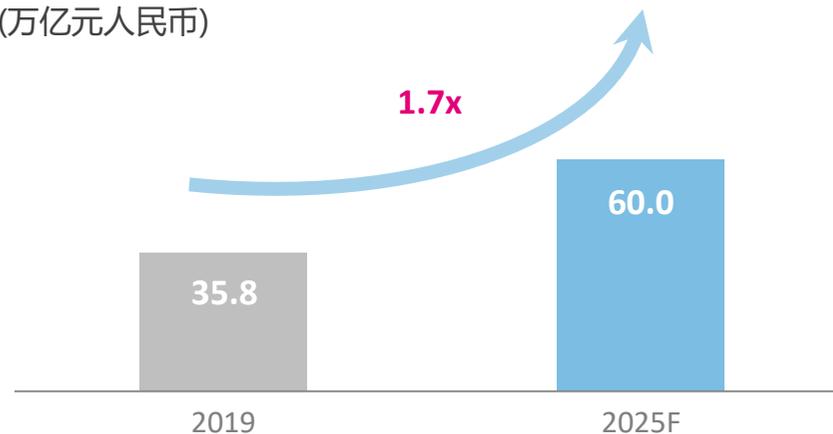
- 全国划分2.02万个网格，配备1.84万名网格长，综合承担网格内CHBN市场拓展、客户维系和综合服务职能
- 创新在职经营、离职承包、渠道承包等多种网格经营模式，实现责权利匹配
- 完善后台支撑前台的倒三角支撑，加强网格注智赋能，提升运营能力

五纵：信息技术向经济社会加速渗透的典型场景



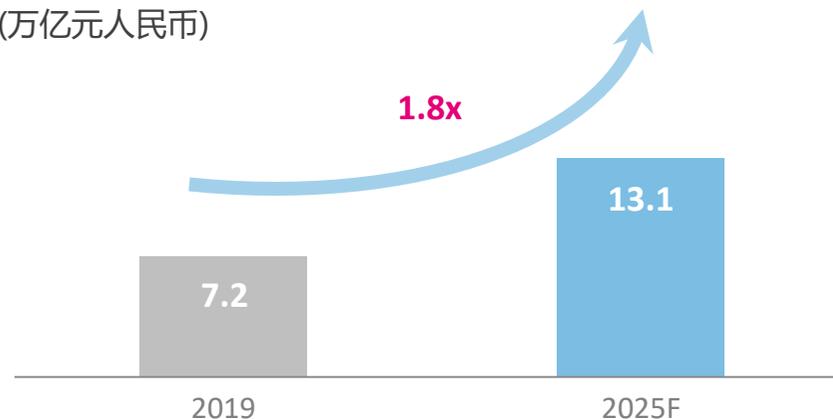
五纵：中国数字经济增加值规模

(万亿元人民币)



三横：中国软件和信息服务业收入

(万亿元人民币)



注：以上源自工信部、信通院数据

# 全面推进数字化创新，创世界一流“力量大厦”

## 转型升级

构建基于规模的价值经营体系



## 改革创新

打造高效协同的组织运营体系

### 数字化网络创新

- 5G精品网络
- “3+3+X” 数据中心布局
- “N+31+X” 移动云布局

### 数字化产品创新

- 内容权益、5G新消息、超级SIM
- 智能组网、家庭安防
- 5G行业应用示范、云化政企产品、九大行业平台

### 数字化科技创新

- 5G 演进新技术
- 5G+AICDE、区块链、位置、大视频
- 智慧中台 (AaaS, 业务中台+数据中台+技术中台)
- 网络智能化

### 数字化生态创新

- 5G终端、技术、产业、商业模式
- “联创+”、“双创”、“双百亿”计划
- “并购+参股+创投”平台

02

# 运营表现

董 昕 先生

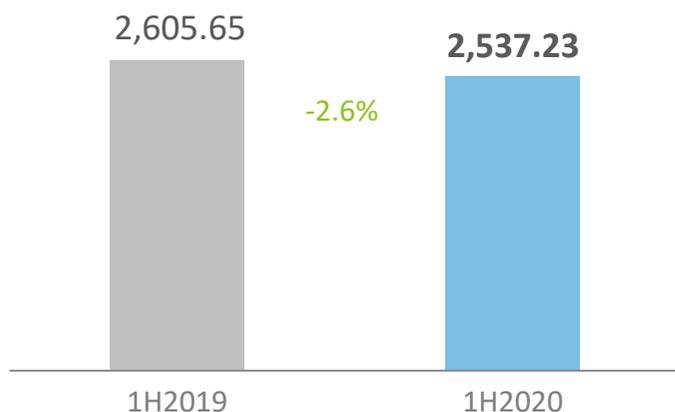
执行董事兼首席执行官

# CHBN “四轮” 市场收入构成

(亿元人民币)	1H2020	同比变化	占通信服务收入比
通信服务收入	3,582.30	1.9%	100.0%
<b>C: 个人市场收入</b>	<b>2,537.23</b>	<b>-2.6%</b>	<b>70.8%</b>
其中：无线上网	2,028.85	3.9%	56.6%
语音及短彩信	412.08	-18.4%	11.5%
<b>H: 家庭市场收入</b>	<b>374.37</b>	<b>18.1%</b>	<b>10.5%</b>
<b>B: 政企市场收入</b>	<b>552.04</b>	<b>18.4%</b>	<b>15.4%</b>
其中：DICT	209.03	55.3%	5.8%
物联网	50.05	-3.0%	1.4%
<b>N: 新兴市场收入</b>	<b>118.66</b>	<b>-5.5%</b>	<b>3.3%</b>
其中：国际业务	56.50	26.1%	1.6%

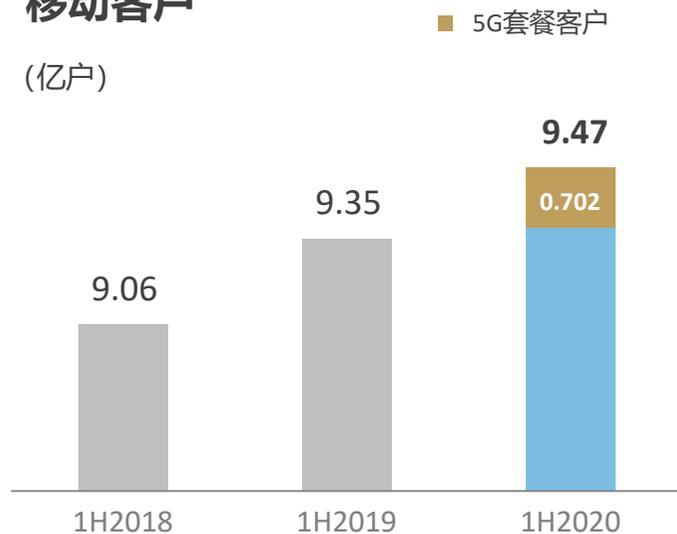
## 个人市场收入

(亿元人民币)



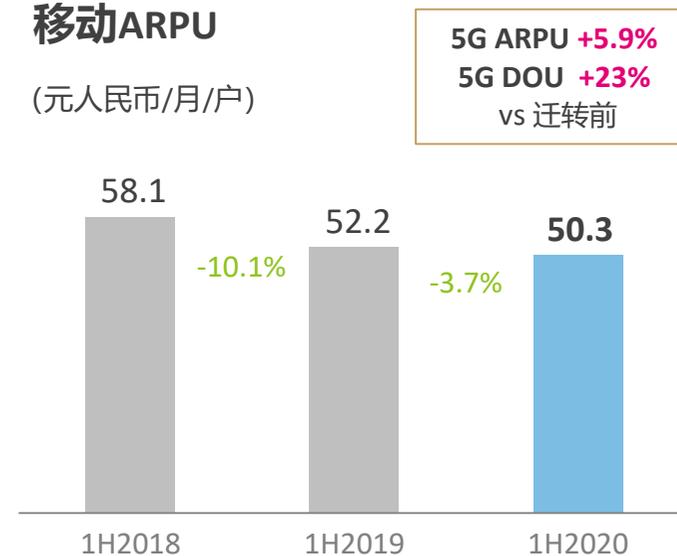
## 移动客户

(亿户)



## 移动ARPU

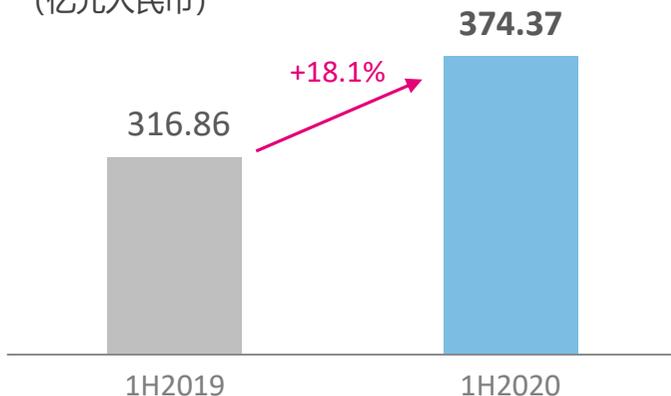
(元人民币/月/户)



- 行业竞争回归价值理性：公司专注自身网络服务提升和品牌运营，着力构建差异化竞争优势
- 重塑客户价值运营体系：加强基于场景的客户运营，深化基于规模的价值提升，创新品牌运营和权益运营
- 5G发挥先导作用：坚持资费先行、终端先行，强化机套匹配，加速客户向5G迁转，推动5G量质并重发展

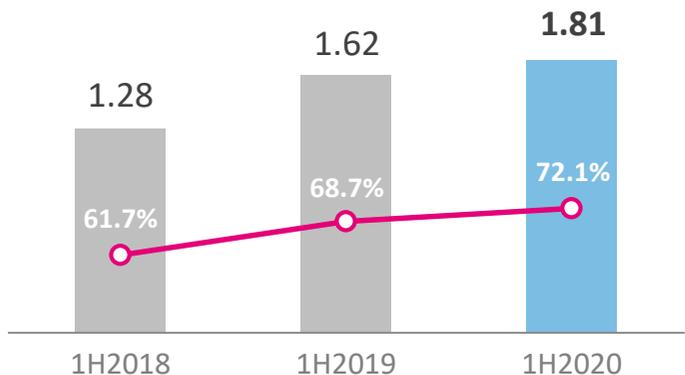
## 家庭市场收入

(亿元人民币)



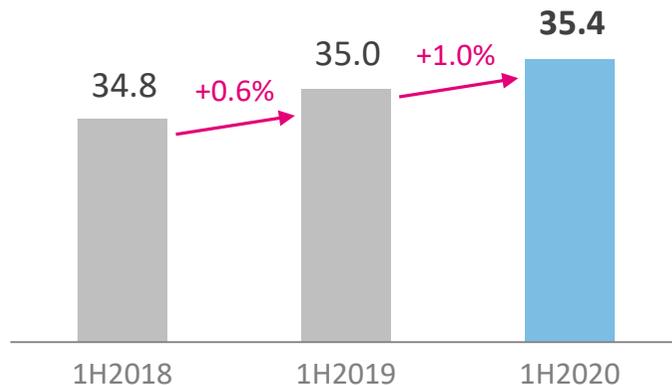
## 家庭宽带客户

(亿户)



## 家庭宽带综合ARPU

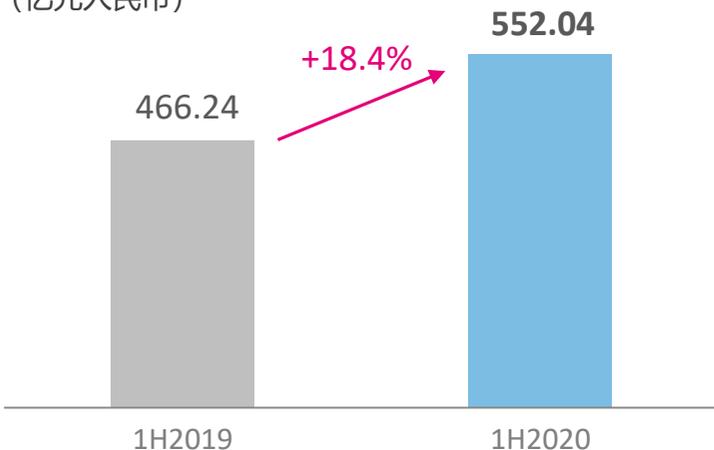
(元人民币/月/户)



- 品质认同牵引客户增长：坚持“千兆引领”，提升网络品质；全面开展端到端家宽质量整改优化，提升装维营服一体化服务水平
- 智慧家庭运营促进价值提升：围绕“全网智连、全屋智能、全家智享”，在巩固连接价值的基础上，推动魔百和、智能组网、家庭安防等增值业务增长

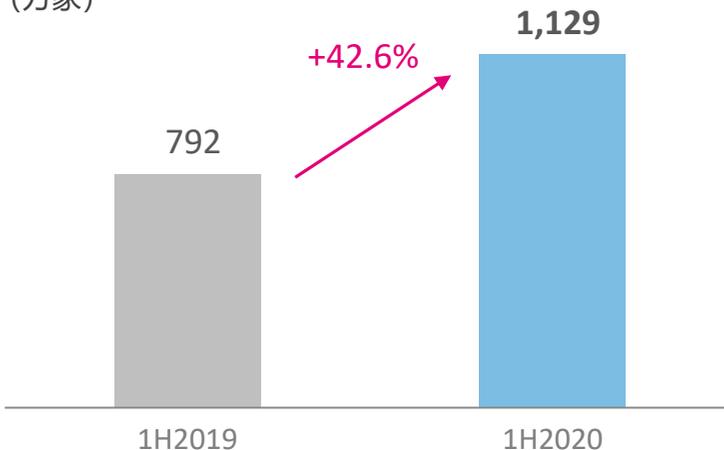
## 政企市场收入

(亿元人民币)



## 政企客户

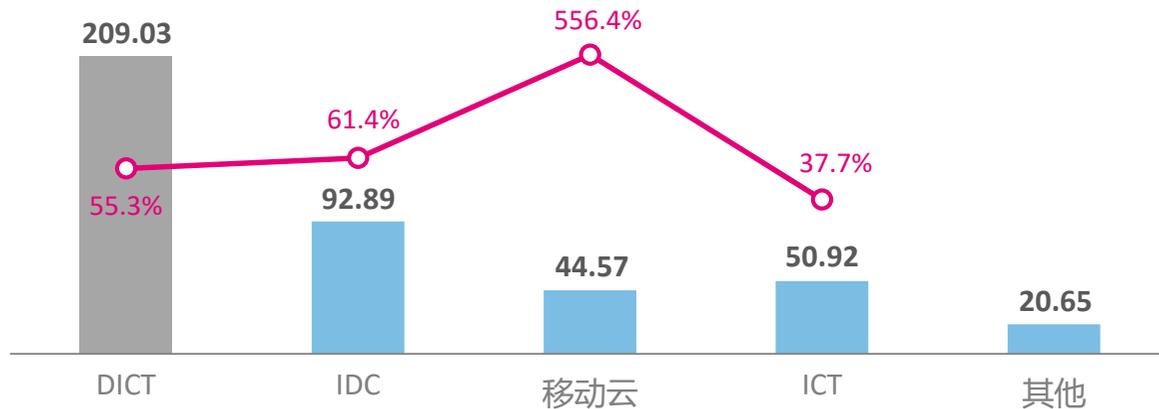
(万家)



- 聚焦智慧城市、智慧交通、工业互联网等重点领域，持续推进“网+云+DICT”服务
- “决胜在云”，加速云资源布局，内研外引丰富产品
- “超越在5G”，推进5G行业示范打造和能力建设
- 以客户需求为导向，完善产品研发体系和服务支撑体系

## DICT 收入构成

(亿元人民币)



—○— 同比增幅

注：“其他”为和教育、和飞信等其他政企应用及信息服务



自研IaaS、PaaS产品 >100款

引入合作SaaS应用 >1,900款

## 国际业务

国际业务收入56.5亿元 ▲ **26.1%**

积极探索“投资+业务”双引擎驱动

## 数字内容



咪咕视频

月活跃用户 ▲ **114.8%**



视频彩铃

用户规模 > **1 亿**



云游戏

用户规模 > **1,144 万**

## 股权投资

价值贡献、生态构建、产投协同

云计算

数字内容

ICT

安全服务

...

## 金融科技



和包支付

月活跃用户 ▲ **92.2%**

互联网金融产品  
销售额

> **48 亿元**



## 打造5G精品网络

### 加快网络建设

- 全年新建30万个5G基站
- 全国所有地级市以上城市提供商用服务
- SA核心网年内实现商用

### 塑造质量口碑

- 推动切片技术成熟和自动化部署，研究引入R16新特性，提升5G网络性能
- 加强针对问题短板的精细优化，进一步提升5G网络感知



## 加速新技术融合创新

### 5G+人工智能

- 向业务、服务、网络、技术注智赋能

### 5G+物联网

- 发挥要素型业务能力优势，提升物联网价值

### 5G+云计算

- 加快构建云网一体业务能力

### 5G+大数据

- 推动大数据产品和解决方案创新

### 5G+边缘计算

- 打造边缘计算应用标杆，拓展边缘云应用



## 拓展新商机、新模式

### 拓展5G多彩业务

- 5G新消息年内实现商用
- 支撑超高清视频、视频彩铃、云VR、云游戏等业务规模发展
- 打造超级SIM卡和万能副卡产品
- 创新数字证书、数字身份、数字货币等应用

### 推广5G行业应用

- 面向工业互联网、车联网等重点垂直行业，做好高质量“样板房”建设推广
- 探索建立5G专网运营体系和新商业模式，推动网络切片等关键能力产品化
- 向营收多元化、产业生态化迈进

## 通信服务收入保持增长，净利润保持稳定

- 深化基于规模的价值经营，推动CHBN全向发力
- 细化落地“5G+”计划，确保5G领先优势
- 坚持客户导向，完善产品体系，提升竞争力
- 提高客户服务能力和水平，持续提升客户满意度
- 推进新型基础设施建设，加快向创新驱动转变
- 积极探索运营新机制，激发企业活力

2020经营目标	
移动客户	保持稳定
其中：5G套餐用户	净增超1亿户
移动ARPU	降幅收窄
家庭宽带客户	净增1,200万户
家宽综合ARPU	有所增长
政企客户	突破1,300万家
DICT收入	保持良好增长

03

# 财务表现

董 昕 先生

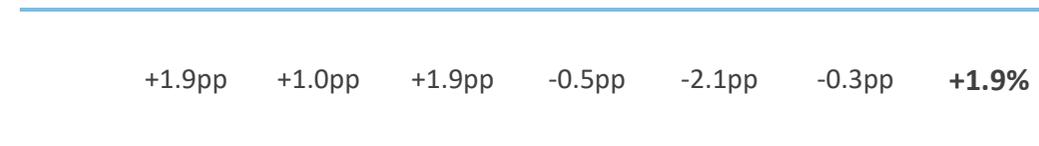
执行董事兼首席执行官

# 重点财务信息

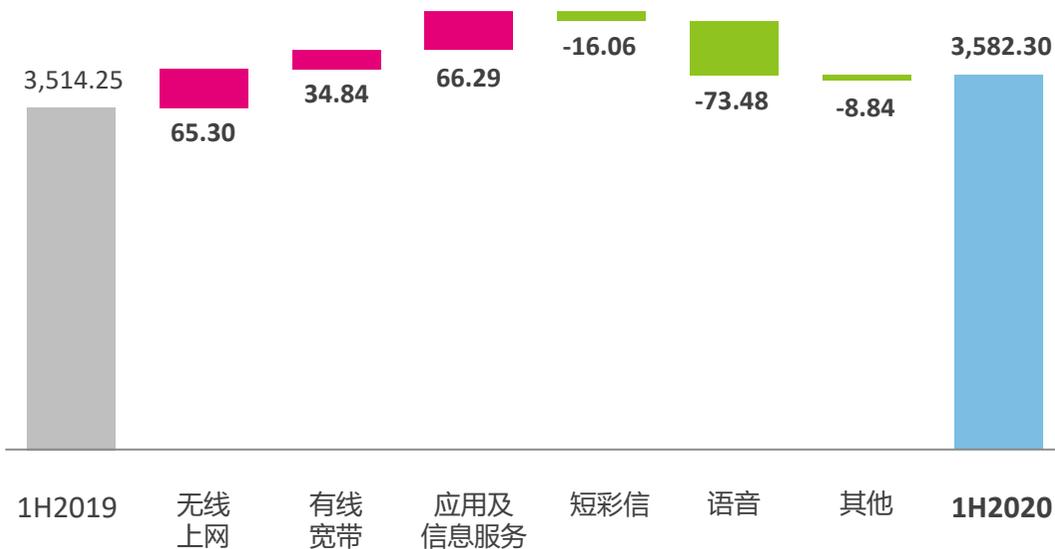
(亿元人民币)	1H2019	1H2020	同比变化
<b>营运收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>	<b>0.1%</b>
通信服务收入	3,514.25	3,582.30	1.9%
销售产品收入及其他	380.02	316.33	-16.8%
<b>营运支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>	<b>0.3%</b>
<b>营运利润</b>	<b>597.55</b>	<b>591.18</b>	<b>-1.1%</b>
利息及其他收入	73.50	68.86	-6.3%
按权益法核算的投资的收益	65.79	59.98	-8.8%
<b>EBITDA</b>	<b>1,511.47</b>	<b>1,457.10</b>	<b>-3.6%</b>
<b>净利润</b>	<b>560.63</b>	<b>557.65</b>	<b>-0.5%</b>

# 收入增长贡献分布

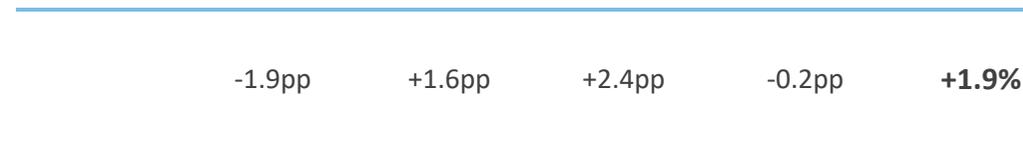
## 通信服务收入增长贡献-分业务



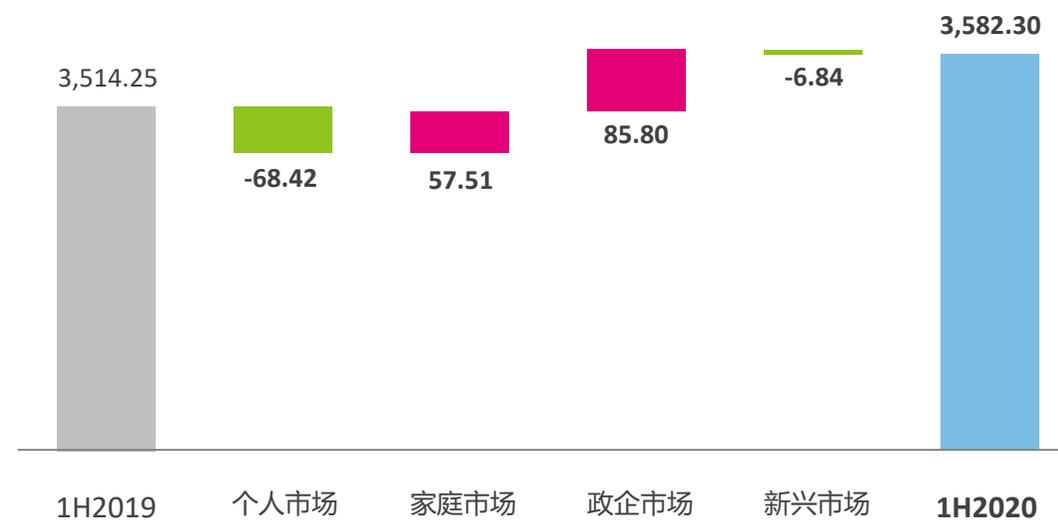
(亿元人民币)



## 通信服务收入增长贡献-CHBN



(亿元人民币)

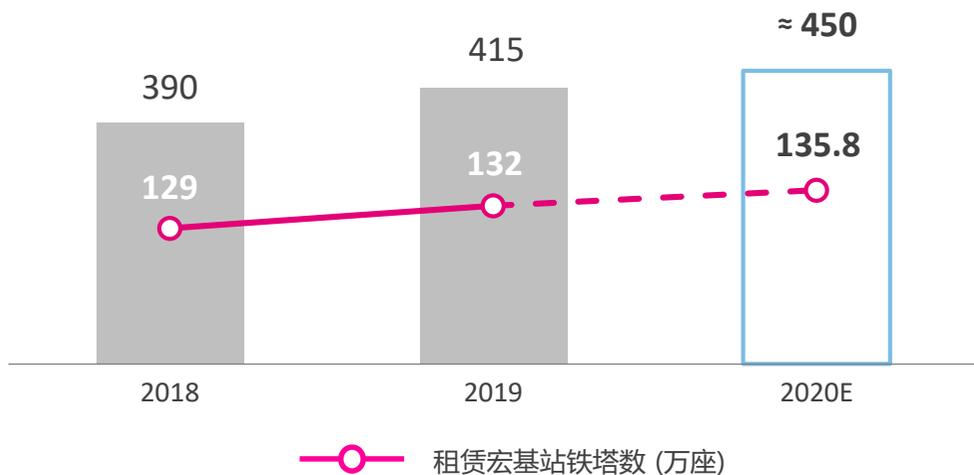


# 成本保持良好管控

(亿元人民币)	1H2019	1H2020	同比变化	主要因素说明
<b>营运支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>	<b>0.3%</b>	
网络运营及支撑成本	980.87	1,087.73	10.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>5G网络、数据中心等规模扩大，电费较快增长</li> <li>面向智慧家庭、DICT、智慧中台建设等转型投入增加</li> </ul>
折旧及摊销	913.92	865.92	-5.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>4G无线资产折旧年限由5年调整为7年</li> <li>加快5G网络、数据中心建设，资产规模扩大</li> </ul>
雇员薪酬及相关成本	450.75	490.56	8.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>5G、AICDE研发以及政企、新兴市场经营人才投入加大</li> </ul>
销售费用	343.30	313.50	-8.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>推进营销转型，提高资源使用效率</li> </ul>
销售产品成本	396.18	314.42	-20.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>受疫情影响，手机终端销售下降</li> </ul>
其他营运支出	211.70	235.32	11.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大研发创新投入，新增部分防疫支出</li> </ul>
其中：网间互联支出	104.55	90.66	-13.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>受疫情影响，国际漫游结算支出减少</li> </ul>

## 铁塔租费

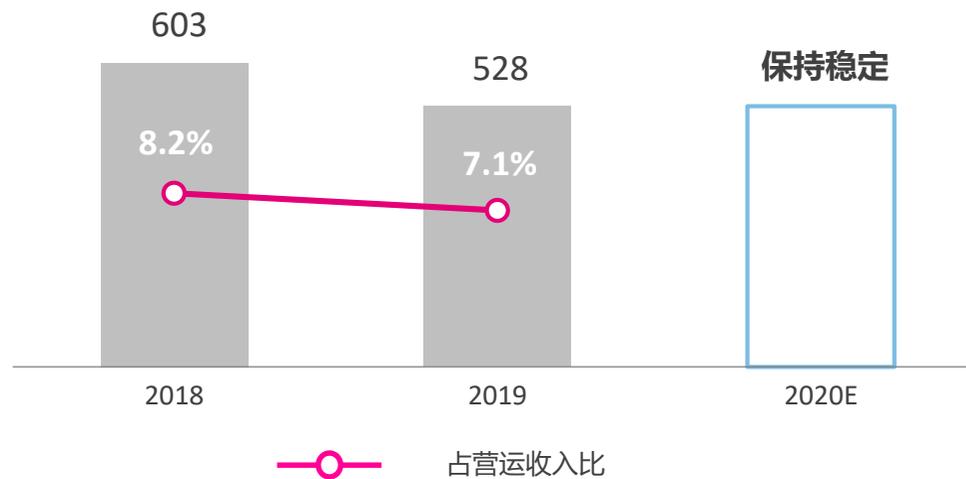
(原口径, 亿元人民币)



- 2020年上半年, 新增租赁宏基站铁塔1万座, 原口径铁塔租费为218亿元, 同比增长7.3%
- 进一步优化整合现有站址天面资源, 新增5G铁塔主要由共址改造解决

## 销售费用

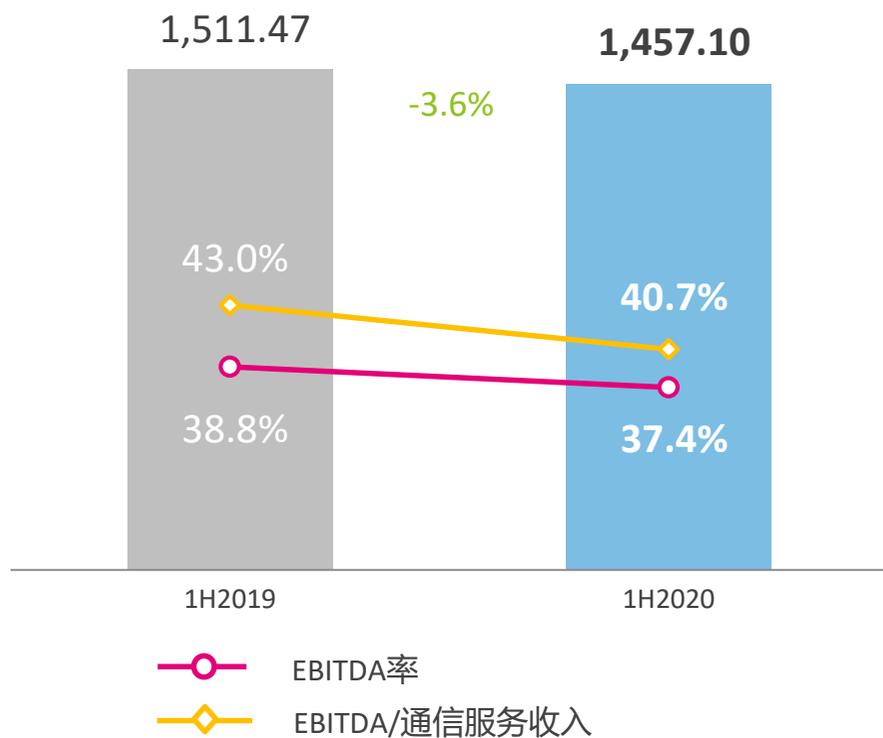
(亿元人民币)



- 2020年上半年, 销售费用为314亿元, 同比下降8.7%, 销售费用占营运收入比为8.0%
- 持续推进营销转型, 强化线上集中运营, 提高资源使用效率
- 全年销售费用规模保持稳定, 占收比保持行业最低

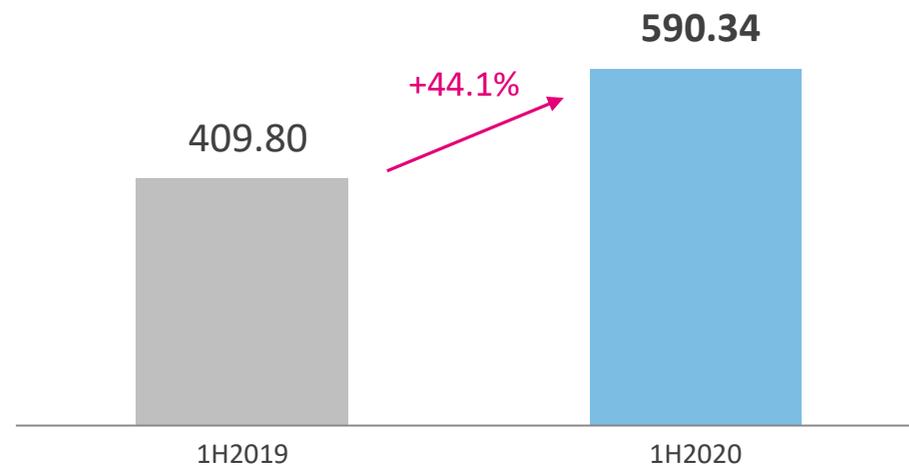
## EBITDA

(亿元人民币)



## 自由现金流

(亿元人民币)



注：自由现金流=经营业务现金流入净额-资本开支

# 资本结构稳健

(亿元人民币)	2019.12.31	2020.06.30
股东应占权益	11,037.73	11,263.95
债务	—	—
总资本	11,037.73	11,263.95
资产负债率	32.0%	34.5%
现金及银行存款	3,171.66	4,103.10

**标普、穆迪：** 企业债信评级等同中国国家主权评级

# Q & A

如需更多信息请联系

投资者关系部 [ir@chinamobilehk.com](mailto:ir@chinamobilehk.com)

或访问公司网站 [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

# 通信服务收入—财务报表列示与CHBN“四轮”市场列示映射

## 附页一

### 财务报表列示

#### 通信服务收入

**1** 语音业务收入

**2** 短彩信业务收入

**3** 无线上网业务收入

**4** 有线宽带业务收入

**5** 应用及信息服务收入

**6** 其他收入

**1**

1.1 个人客户语音收入 (境内)  
1.2 家庭客户固话收入 (境内)  
1.3 政企客户语音收入 (境内)  
1.4 国际语音业务收入 (境外)

**2**

2.1 个人短信及彩信收入 (境内)  
2.2 政企短信及彩信收入 (境内)  
2.3 国际短信及彩信收入 (境外)

**3**

3.1 个人无线上网收入 (境内)  
3.2 政企无线上网收入 (境内)  
3.3 国际无线上网收入 (境外)

**4**

4.1 家庭宽带收入 (境内)  
4.2 政企互联网专线收入 (境内)  
4.3 国际宽带及专线收入 (境外)

**5**

5.1 个人应用及信息服务 (境内)  
5.2 家庭应用及信息服务 (境内)  
5.3 政企应用及信息服务 (境内)  
5.4 国际应用及信息服务 (境外)  
5.5 数字内容 (境内)  
5.6 金融科技 (境内)

**6**

6.1 个人市场网间结算收入及其他  
6.2 家庭市场网间结算收入及其他  
6.3 政企市场网间结算收入及其他  
6.4 国际漫游来访结算收入

### CHBN“四轮”市场列示

#### 通信服务收入

**C**

个人市场收入

$$=1.1+2.1+3.1+5.1+6.1$$

**H**

家庭市场收入

$$=1.2+4.1+5.2+6.2$$

**B**

政企市场收入

$$=1.3+2.2+3.2+4.2+5.3+6.3$$

**N**

新兴市场收入

$$\text{国际业务}=1.4+2.3+3.3+4.3+5.4+6.4$$

$$\text{数字内容}=5.5 \quad \text{金融科技}=5.6$$

股权投资 (未来投资并表收入)

注：为了展现公司战略转型成果，将通信服务收入按照客户地域属性分为境内客户收入和境外客户收入。境内客户收入按市场属性细分为个人市场收入、家庭市场收入、政企市场收入以及新兴市场收入（数字内容、金融科技），其中数字内容目前主要为咪咕五项业务（音乐、视频、游戏、动漫、阅读），金融科技目前主要为和包支付等互联网金融产品；境外客户收入，即国际业务收入，归属于新兴市场；未来通过股权投资形成的并表收入亦归属于新兴市场。以上即构成CHBN“四轮”市场

# 摘自截至2020年6月30日止六个月未经审核简明合并综合收益表

## 附页二

(亿元人民币)	1H2019	1H2020
<b>营运收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>
通信服务收入	3,514.25	3,582.30
其中：语音业务	485.36	411.88
短彩信业务	162.45	146.39
无线上网业务	2,015.82	2,081.12
有线宽带业务	328.84	363.68
应用及信息服务	410.69	476.98
其他	111.09	102.25
销售产品收入及其他	380.02	316.33
<b>营运支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>
网络运营及支撑成本	980.87	1,087.73
折旧及摊销	913.92	865.92
雇员薪酬及相关成本	450.75	490.56

(亿元人民币)	1H2019	1H2020
销售费用	343.30	313.50
销售产品成本	396.18	314.42
其他营运支出	211.70	235.32
<b>营运利润</b>	<b>597.55</b>	<b>591.18</b>
其他利得	12.13	23.55
利息及其他收入	73.50	68.86
融资成本	(16.27)	(14.70)
按权益法核算的投资的收益	65.79	59.98
税项	(171.51)	(170.23)
<b>本期间利润</b>	<b>561.19</b>	<b>558.64</b>
股东应占利润	560.63	557.65
非控制性权益	0.56	0.99

# 摘自2020年6月30日止未经审核简明合并资产负债表

## 附页三

(亿元人民币)	2019.12.31	2020.06.30
流动资产	5,298.66	5,988.42
非流动资产	10,993.74	11,256.76
<b>总资产</b>	<b>16,292.40</b>	<b>17,245.18</b>
流动负债	4,620.67	5,409.18
非流动负债	598.84	535.90
<b>总负债</b>	<b>5,219.51</b>	<b>5,945.08</b>
<b>总权益</b>	<b>11,072.89</b>	<b>11,300.10</b>

		单位	1H2019	1H2020
移动业务	客户数	万户	93,505	94,674
	移动业务收入	亿元人民币	2,890.49	2,842.98
	ARPU	元人民币	52.2	50.3
	手机上网流量	亿GB	298.3	411.4
	手机上网DOU	GB	6.2	8.6
	MOU	分钟	291	258
其中：4G	客户数	万户	73,378	75,972
	ARPU	元人民币	58.2	58.6
	手机上网DOU	GB	7.1	9.4
有线宽带	客户数	万户	17,489	19,712
	有线宽带收入	亿元人民币	328.84	363.68
	ARPU	元人民币	32.9	31.7
其中：家庭宽带	客户数	万户	16,184	18,086
	综合ARPU	元人民币	35.0	35.4