

中国移动有限公司  
China Mobile Limited  
[www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)



# 2010 中期業績



# 2010年中期業績報告

中國移動有限公司

2010年8月19日



王建宙先生

執行董事兼董事長



李 躍先生

執行董事兼首席執行官



薛濤海先生

執行董事、副總經理兼財務總監



辛凡非女士

執行董事兼副總經理

**2010年上半年總體業績**

**2010年上半年運營表現**

**2010年上半年財務業績**

# 2010年上半年總體業績

## 積極應對各種挑戰 經營業績平穩增長

營運收入增長**7.9%**  
淨利潤率為**25.1%**

## 客戶基礎持續鞏固 話音業務穩定增長

客戶總數超過 **5.5億戶**  
總通話分鐘數增長**20.0%**

## 增值業務快速發展 不斷探索新領域新模式

增值業務收入增長**13.4%**  
比例上升至總收入的**29.5%**

## 創新融合發展 3G建設運營進展良好

**3G**客戶數超過**1,000萬戶**  
實現網絡覆蓋**238**個城市

## 實施藍海戰略 持續為股東創造價值

**2010**年中期股息為  
每股**1.417**港元  
計劃**2010**年全年利潤  
派息率為**43%**

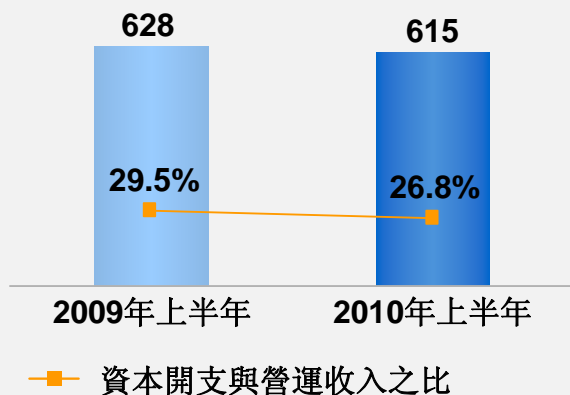
	2009年上半年	2010年上半年	變化
客戶總數*(萬戶)	49,312.4	<b>55,404.2</b>	12.4%
營運收入(人民幣億元)	2,129.13	<b>2,298.18</b>	7.9%
<b>ARPU</b> (人民幣元)	75	<b>72</b>	-4.5%
<b>EBITDA</b> (人民幣億元)	1,099.38	<b>1,166.12</b>	6.1%
<b>EBITDA</b> 利潤率(%)	51.6%	<b>50.7%</b>	-0.9個百分點
淨利潤(人民幣億元)	553.29	<b>576.43</b>	4.2%
淨利潤率(%)	26.0%	<b>25.1%</b>	-0.9個百分點
每股基本盈利(人民幣元)	2.76	<b>2.87</b>	4.2%

\* 2010年6月的3G客戶數為1,046.1萬戶



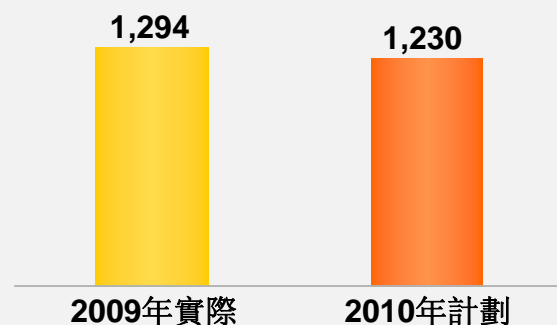
## 上半年實際資本開支

(人民幣億元)

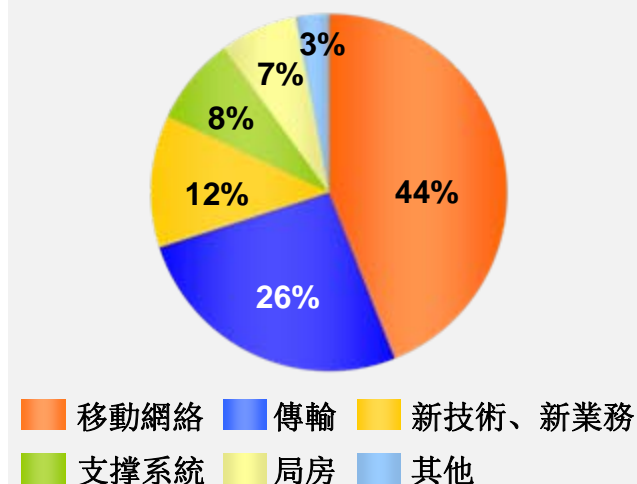


## 全年資本開支

(人民幣億元)



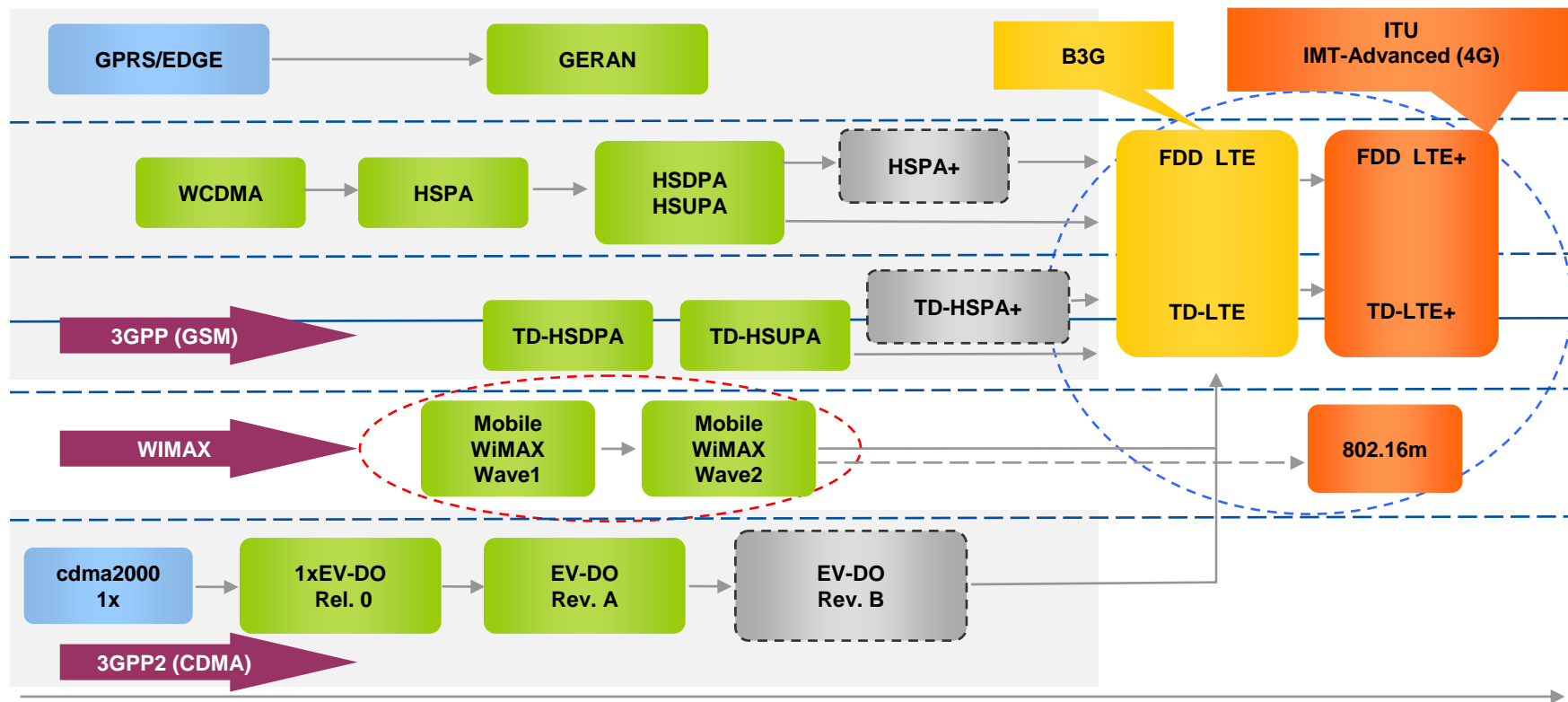
## 2010上半年資本開支結構



- 注重投資回報和長遠發展
- 優化網絡資源配置，保持領先優勢
- 促進2G/3G/WLAN融合組網的協調發展
- 把握發展趨勢，提前規劃佈局，爭取在新技術、新領域的領先地位
- 保證增值業務系統支撐能力提升
- 集中化、標準化、信息化實現綜合建設成本最低



# TD-LTE: 理想的3G後續演進路徑

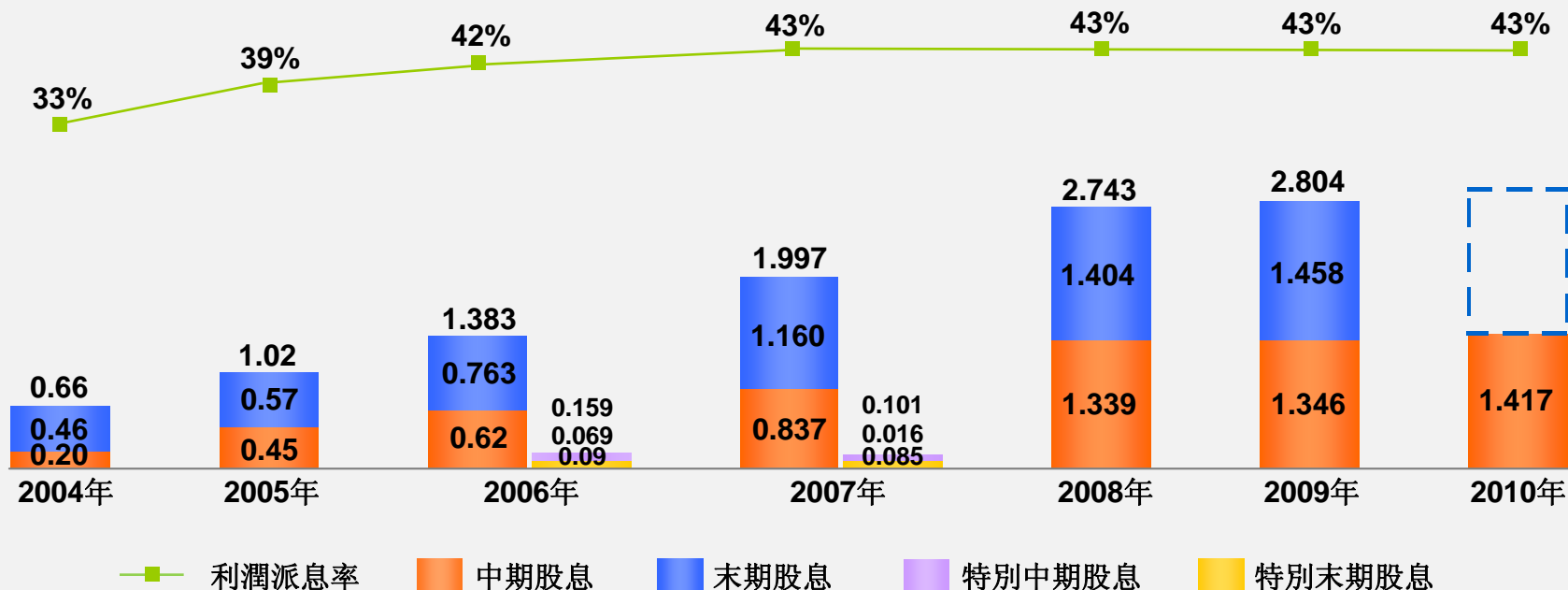


## TD-LTE取得良好進展

- 在上海世博會建立的TD-LTE演示網取得成功，後續將開展多個城市的外場規模試驗
- 在NGMN、3GPP、LSTI及GCF等多家國際標準化組織中積極推動TD-LTE和FDD LTE標準融合同步發展
- TD-LTE獲得政府及產業鏈支持，多數芯片廠商2011年上半年推出首款手機芯片
- 高清視頻類業務應用、移動互聯網類業務等將成為TD-LTE的重要應用

## 股息及利潤派息率

(港幣元)



- 2010年中期股息為每股1.417港元
- 2010年計劃全年利潤派息率為43%
- 努力為投資者創造價值

## 發展機遇

- 新客戶：農村、流動人口和家庭仍有很大增長空間
- 新話務：利用精細化的市場細分和有效的市場挖潛
- 新業務：不斷推出創新業務，提升現有客戶使用量和普及率
- 新領域：探索物聯網以及與移動通信業融合的新行業機遇
- 新模式：探索移動互聯網時代新的商業模式

## 發展思路

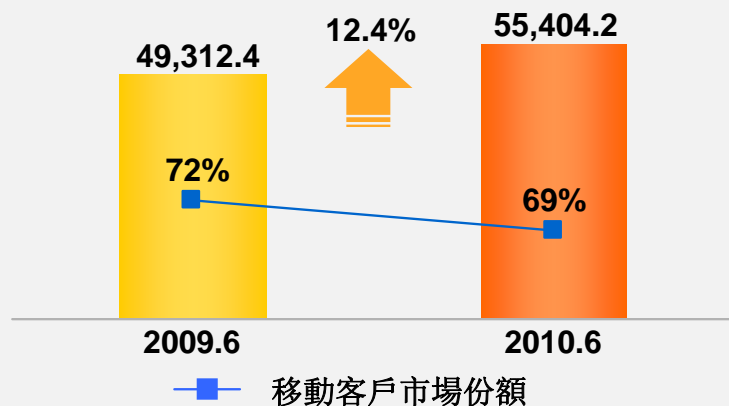
- 客戶為根、服務為本，為客戶創造價值
- 網絡融合發展，提升無線寬帶服務能力
- 發揮團隊強大執行能力，堅持創新發展
- 追求網絡、業務和服務高質量，實現低成本高效運營
- 推進產業鏈開放合作，擴大國際影響力

努力為投資者創造價值

## 2010年上半年運營表現

## 客戶總數

(萬戶)

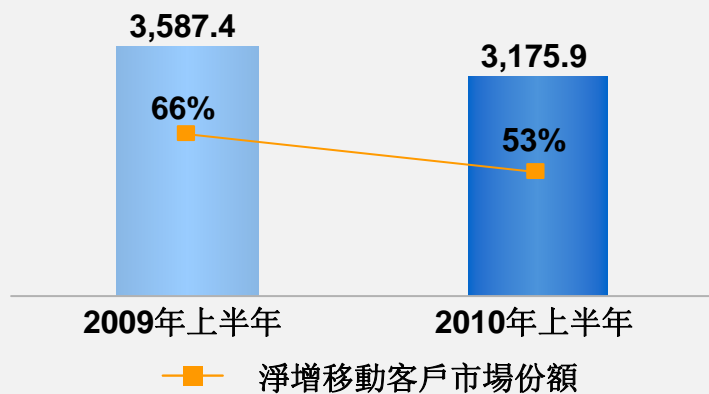


## 積極應對挑戰，客戶基礎持續鞏固

- 月均淨增客戶529萬，增長良好
- 低成本規模化拓展農村市場，成效顯著
- 農村、流動人口和家庭市場仍具較大增長空間

## 淨增客戶數

(萬戶)



## 深刻理解客戶，中高端客戶基礎穩定

### 服務

- 誠信優質服務，保護消費者權益

### 品牌

- 提升品牌內涵和價值

### 產品

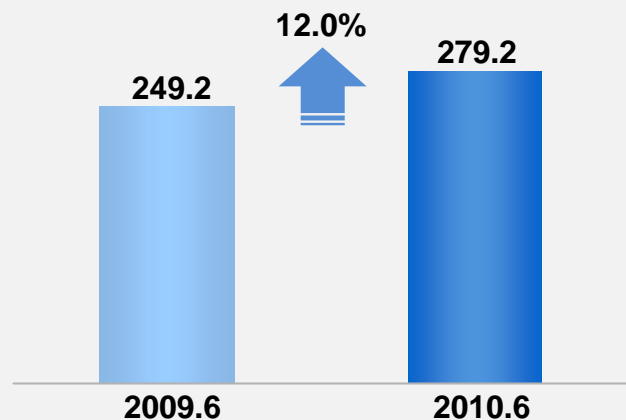
- 推廣黏性類信息業務
- 家庭集團信息方案穩定客戶

### 資費

- 設計合理資費套餐
- 進行適度針對性終端補貼

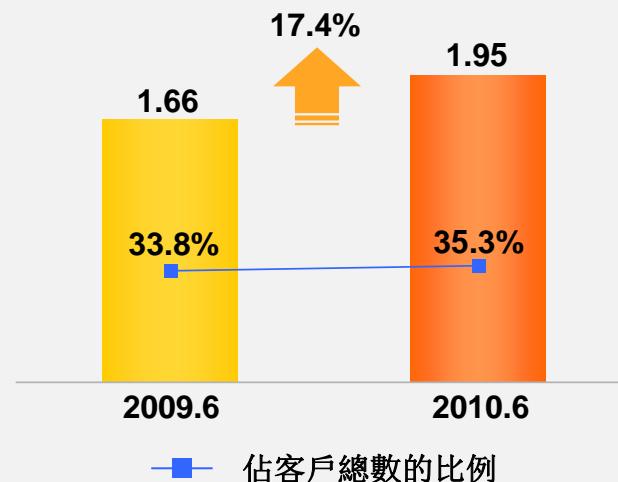
## 集團客戶數

(萬家)



## 納入集團管理的個人客戶數

(億戶)



### 針對核心集團客戶

- 積極提升ICT集成能力，嵌入客戶生產、管理環節，提高信息化水平

### 針對中小集團客戶

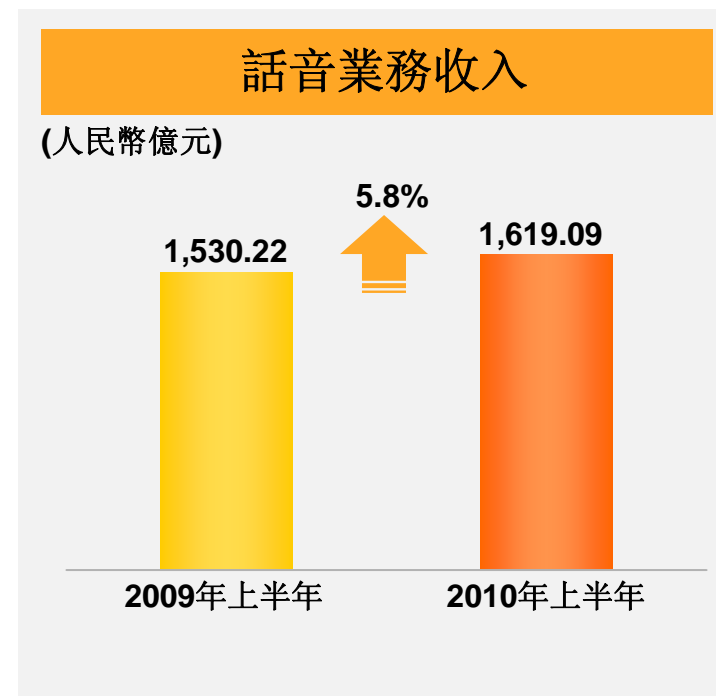
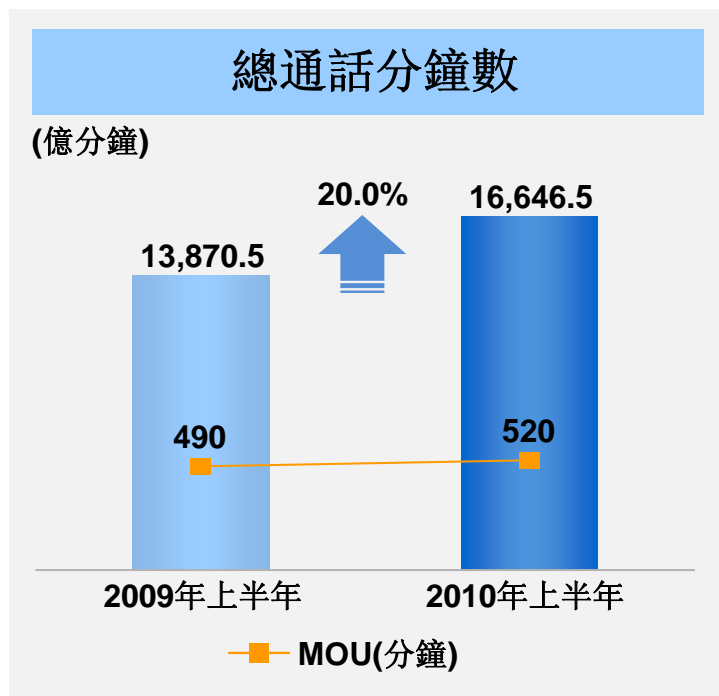
- 提供可複製、標準化、一體化的綜合信息化解決方案，培育新需求，擴大規模

### 推廣行業信息化應用

- 規模拓展教育、農業、金融等行業信息化應用，通過電子政務、無線城市等切入關鍵領域

### 豐富集團客戶產品

- 發揮優勢，加強集團短信、彩信、彩鈴等業務普及
- 以物聯網、WLAN、IDC等為基礎，創新業務，穩定擴大客戶



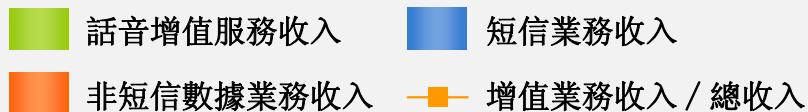
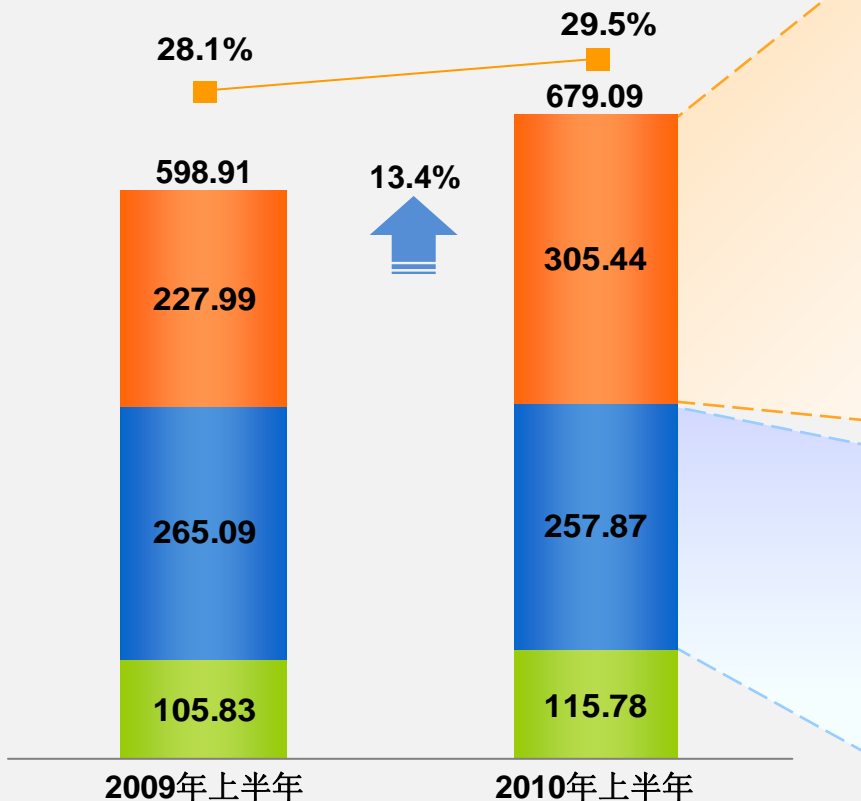
通過加大話務營銷力度，擴大話務規模，進一步提升話音業務收入

- ☉ 話務量營銷：按客戶群制定差異化營銷策略，激發客戶話務量
- ☉ 新增客戶話務：以合理資費和成功營銷手段吸引新增客戶，擴大話務增量
- ☉ 漫遊長途營銷：以漫遊長途定向資費穩定客戶，釋放通話需求



## 增值業務收入

(人民幣億元)



### 促進重點數據業務快速發展

- 無線音樂、手機報、飛信、12580、手機郵箱業務保持較快增長

### 培育新的收入增長點

- 手機支付/手機錢包、手機閱讀、手機視頻、手機遊戲、歌曲下載、手機電視業務快速發展
- 數據流量業務\*成為驅動收入增長重要力量，有效彌補成熟業務增長放緩

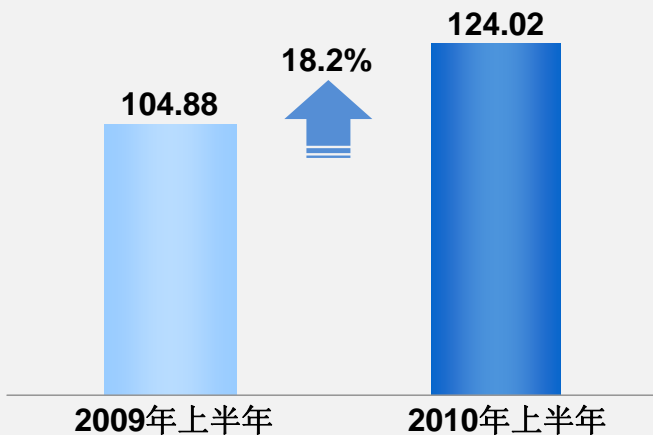
\*注：數據流量業務主要包括手機上網和數據卡上網

### 挖掘短信新的增長空間

- 受業務普及率提高、即時通信替代、語音資費下降等影響，短信業務量增幅放緩
- 分地域挖掘潛力，開發新應用，擴大行業應用，短信仍有增長空間

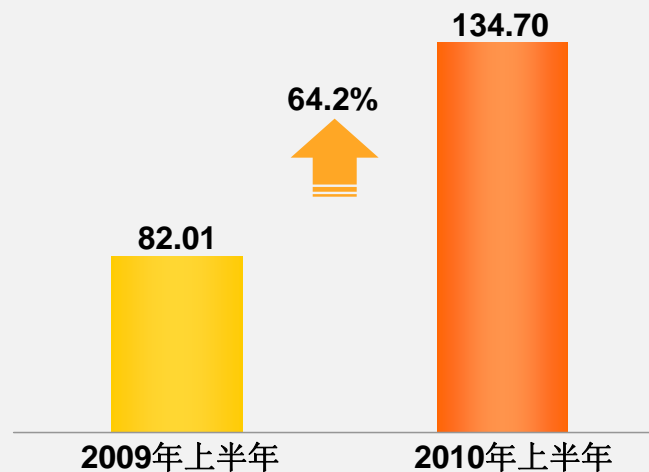
## 重點數據業務收入

(人民幣億元)



## 數據流量業務收入

(人民幣億元)



\* 重點數據業務包括無線音樂、彩信（含手機報）、飛信、12580及手機郵箱

- 重點數據業務快速發展，實現規模增長
- 各類數據業務呈現階梯化發展態勢

- 數據流量業務快速增長，佔增值業務收入增量的65.7%，成為驅動增長重要力量
- 面對流量快速增長，加強流量經營，實現增量增收

## 大力培育新的收入增長點



- 手機支付/ 手機錢包**
- 5月商用，月使用客戶超過**270萬**
  - 遠程商戶**360餘家**，現場商戶**9千餘家**



- 手機閱讀**
- 5月商用，月計費使用客戶超過**600萬**
  - 與國家權威出版機構合作，合作CP達**51家**，圖書入庫**9.1萬冊**



- 手機視頻**
- 月使用客戶超過**600萬**
  - 與**7家**國內權威媒體合作，累計上線視頻節目**80萬條**



- 手機遊戲**
- 自有遊戲業務月計費使用客戶超過**350萬**
  - 合作CP超過**70家**



- 歌曲下載**
- 月計費使用客戶超過**320萬**
  - 上線歌曲**108萬首**



- 手機電視 (CMMB)**
- 3月商用，收視套餐訂購客戶超**30萬**
  - 推出**7個**電視頻道，與中廣傳播戰略合作，推出**2個**專屬頻道

## 探索移動互聯網新領域、新模式

- 市場即將進入高增長期，中國移動將獲得更多的規模紅利
- 加快WLAN、IDC等關鍵基礎能力建設
- **Mobile Market**是公司在移動互聯網領域的戰略支點
  - 上半年，開發者已超過**5萬人**，累計客戶近**650萬**，銷售各類應用**2萬件**，應用下載量突破**2,500萬次**
  - 將發展成為下載、銷售開發者應用和所有自有業務的綜合營銷平台
  - 努力成為中國最大的移動應用商場



## 探索物聯網新領域、新模式

- 物聯網市場前景廣闊，中國移動M2M客戶已超過**500萬**，年均增長**60%**以上
- 建立低成本、標準化、開放的物聯網運營體系
  - 形成三類產品體系；採用專屬碼號
  - 基地模式集中研發、推廣應用標準模板
  - 積極探索雲計算低成本信息處理平台
  - 進行適合物聯網的營銷模式創新

## 融合發展的3G網絡

- TD基站總數達到11.5萬個，預計年底可達到20萬個
- TD網絡覆蓋238個城市，力爭年底基本覆蓋所有縣級及以上城市
- 2G、3G以及WLAN具備不同的覆蓋能力和業務場景，將長期共存，協調發展

## 日漸豐富的TD終端

- TD終端產業鏈發展迅速，芯片技術和工藝水平得到較大提高，生產手機的廠商達47家
- 產生銷量的TD終端達210款，其中手機108款；上半年中低端手機銷量佔比近80%
- 支持各類增值業務的TD終端款數同比大幅度提高

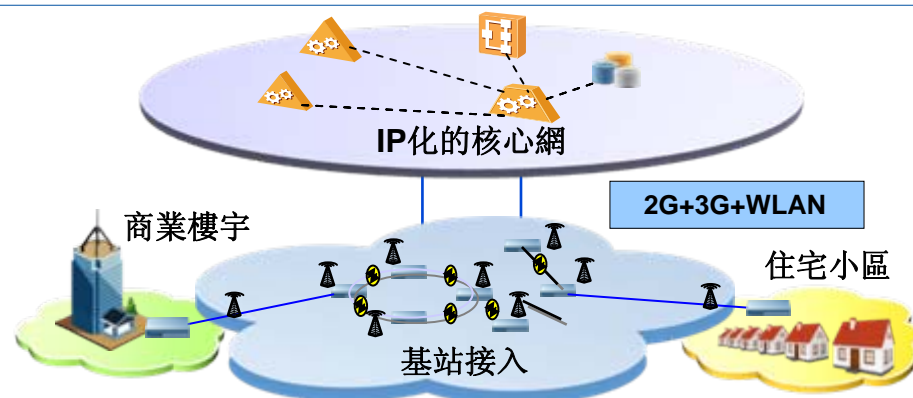
## 滿足不同需求的應用

- 針對個人、家庭、集團市場需求，全面引入基於3G的應用和解決方案
- 手機閱讀、歌曲下載、手機視頻和手機電視(CMMB)等戰略型業務與2G應用融合，推動3G業務發展
- 加強3G創新應用的開發和推廣，如多媒體彩鈴、視頻留言等

## 網絡層

- 全球領先的IP核心網，可供2G、3G、LTE和寬帶共享
- 60多萬個基站\*覆蓋面廣，基站光纖接入比例達到96%，易於延伸至絕大部分重要客戶
- 2G、3G和WLAN的網絡融合覆蓋，提升無線寬帶接入能力
- 充分利用WLAN，精確建網，分流大數據流量

\*注：含已投入使用的母公司的TD基站



## 業務層

- 根據網絡特點，針對性引導用戶使用不同流量型業務
- 引導發展佔用網絡資源少、價值高的數據業務，提高數據業務發展效益
- 實施QoS差異化策略，合理分配帶寬資源



市政管理、移動辦公、  
生產管理



公共信息、  
生活起居



無線上網、  
休閒娛樂

## 客戶層

- 加強流量經營，依托內容吸引客戶使用，刺激客戶消費
- 提供區分忙閒時、分區域的精細化資費套餐
- 制定並推廣2G、3G及WLAN融合的移動數據流量套餐



政企客戶



家庭



個人



## 集中化

- 完成南、北方基地運作實體組建，積極落實各項集中化支撐建設運營措施
- 以基地形式集中研發增值業務，增加產品開發及推廣效率
- 加快10086.cn統一門戶建設和推廣，實現一站式門戶的全業務承載
- 不斷提高財務集中化程度，優化資源配置並有效控制風險

## 標準化

- 持續推進網絡設施標準化，以降低單位造價，提升建設和運維管理效率
- 啟動新一代營業廳建設，以服務為基礎、以銷售為目標、以效益為中心
- 建立標準化產品體系，實現低成本研發推廣
- 優化完善業務管理流程及內部控制程序，提高效率，防範經營風險

## 信息化

- 採購招標網、電子採購平台、B2B互聯交易平台實現業務流程電子化
- 梳理、完善電子營銷服務渠道體系
- 加大電子渠道整合建設力度，不斷提高電子渠道業務辦理量佔比
- 打造高性能低成本的IT支撐體系，提升運營管理效率

高效提供  
高質量服務  
實現企業  
價值最大化

## 2010年上半年財務業績



## 客戶總數

(萬戶)

49,312.4

12.4%

55,404.2

2009.6

2010.6

## 總通話分鐘數

(億分鐘)

13,870.5

20.0%

16,646.5

2009年上半年

2010年上半年

## 增值業務收入

(人民幣億元)

598.91

13.4%

679.09

2009年上半年

2010年上半年

## 營運收入

(人民幣億元)

2,129.13

7.9%

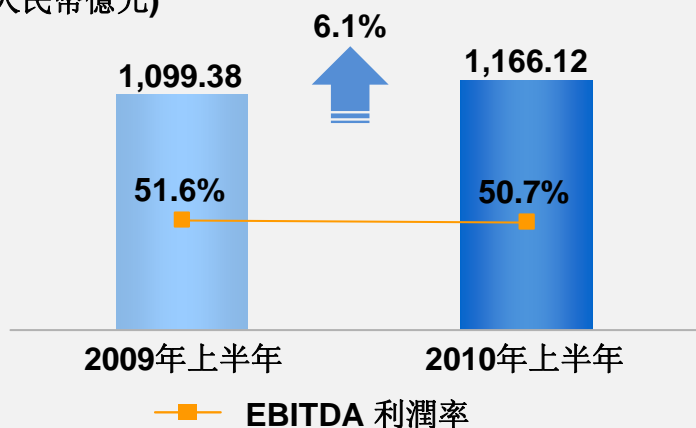
2,298.18

2009年上半年

2010年上半年

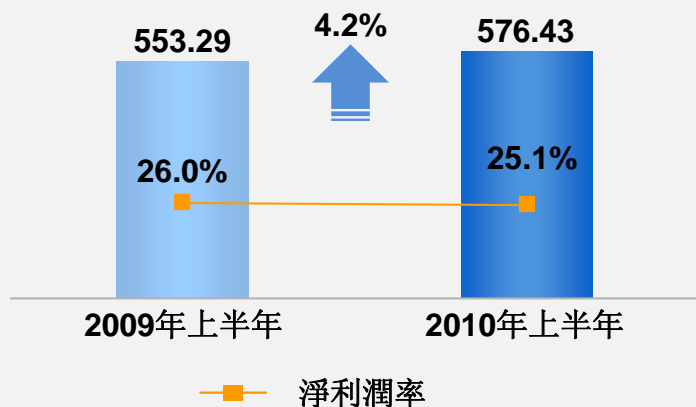
## EBITDA

(人民幣億元)



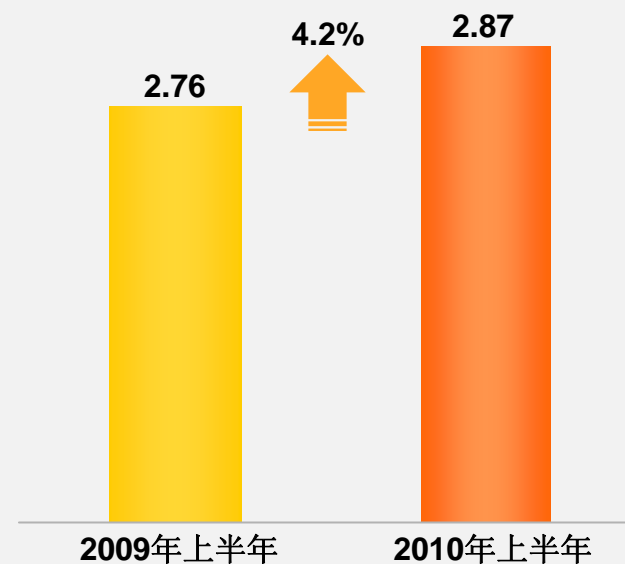
## 淨利潤

(人民幣億元)



## 每股基本盈利

(人民幣元)

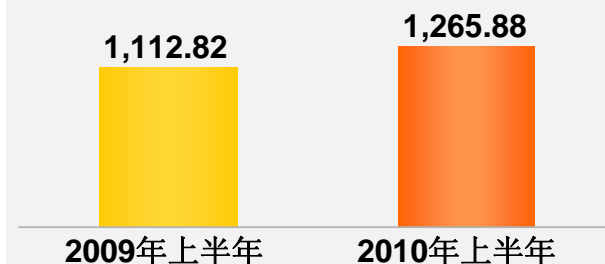


## 穩健高效的資金管理

- 強勁的現金產生能力
- 安全的資金管理
- 統一的集團資金調配
- 嚴格高效的資本開支管理
- 高度集中的融資管理
- 審慎的對外投資策略

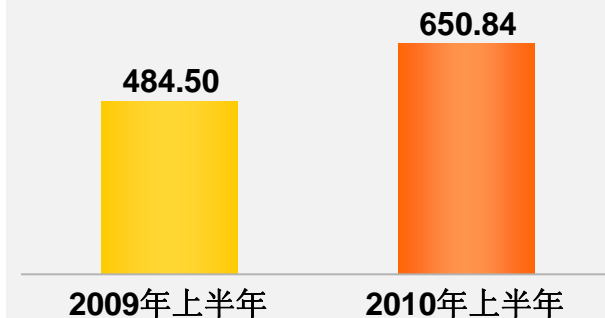
## 經營業務現金流入淨額

(人民幣億元)



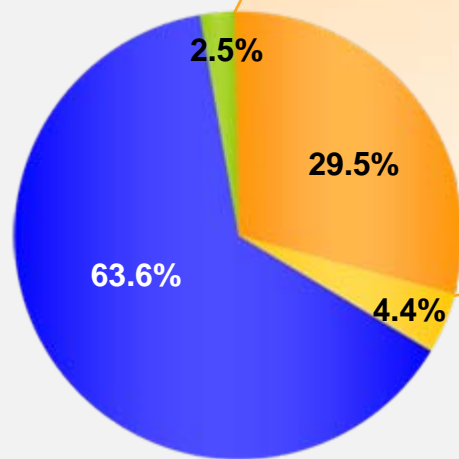
## 自由現金流

(人民幣億元)



- 支撐持續良好的業務增長
- 為公司持續健康發展奠定良好基礎
- 為投資者創造價值

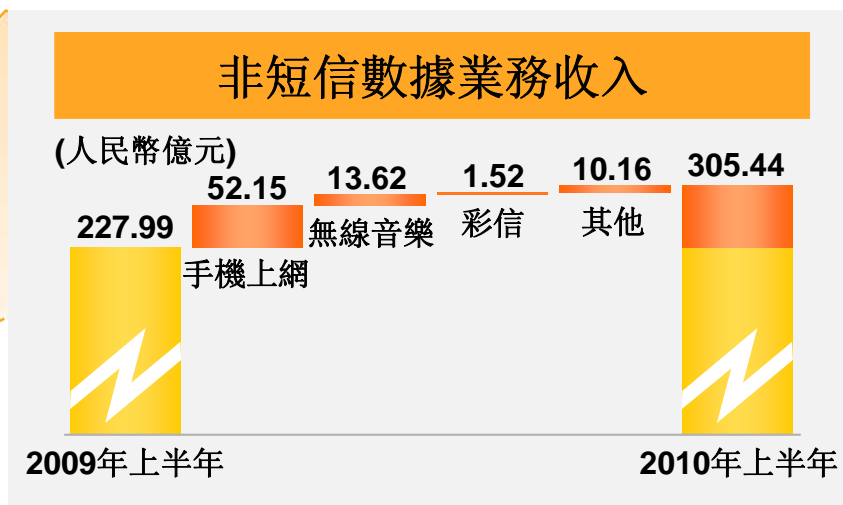
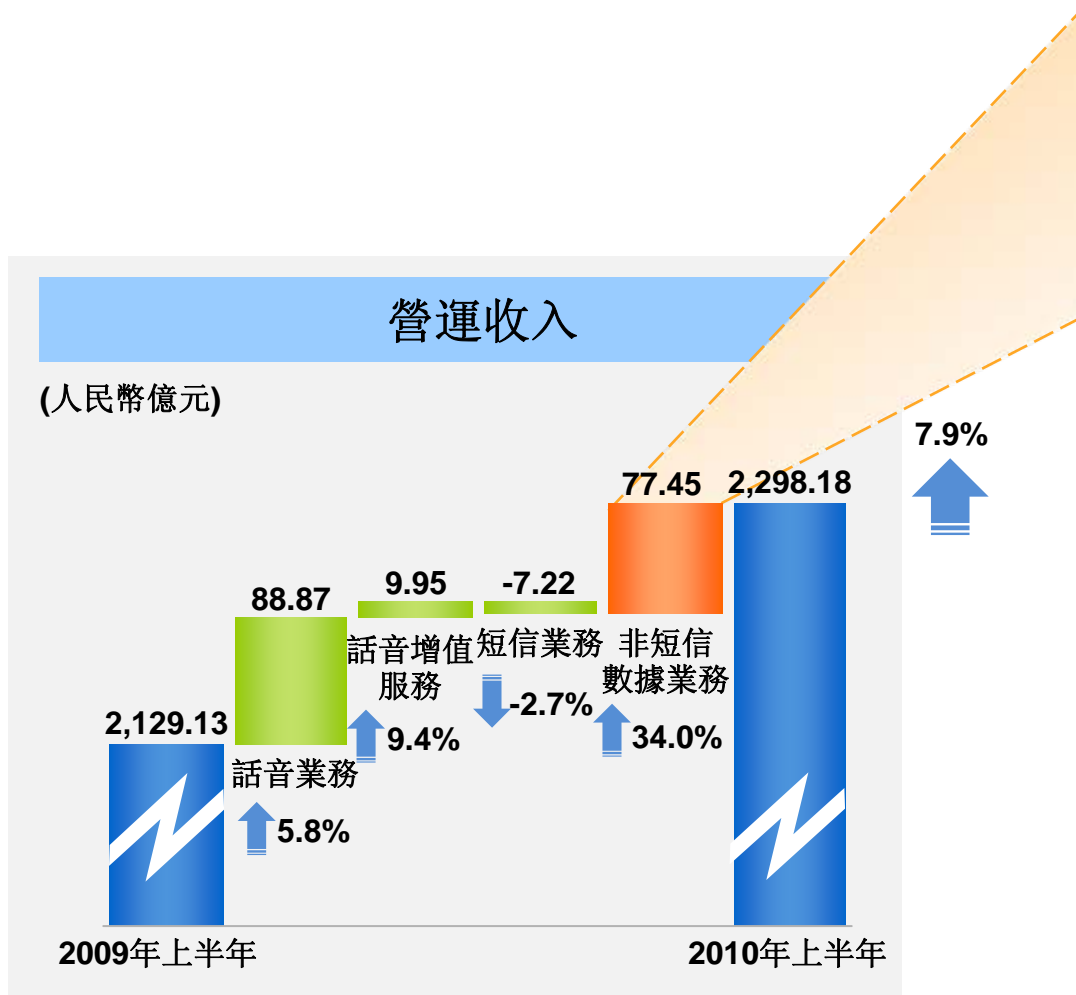
2010年上半年



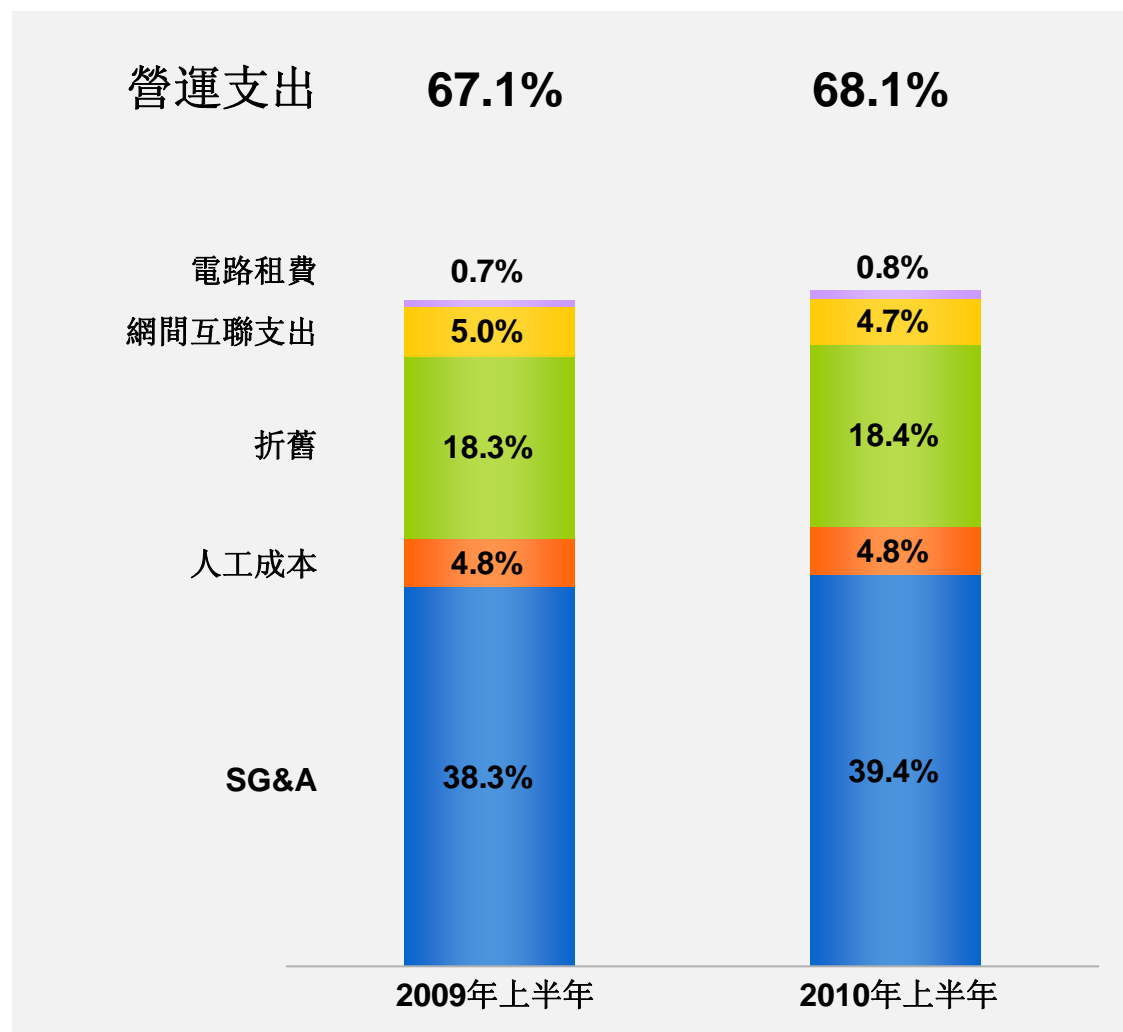
■ 通話費   
 ■ 月租費   
 ■ 增值業務收入   
 ■ 其他營運收入

	2010年上半年	2009年上半年
話音增值服務收入	5.0%	5.0%
短信業務收入	11.2%	12.4%
非短信數據業務收入	13.3%	10.7%
增值業務收入合計	29.5%	28.1%

注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比



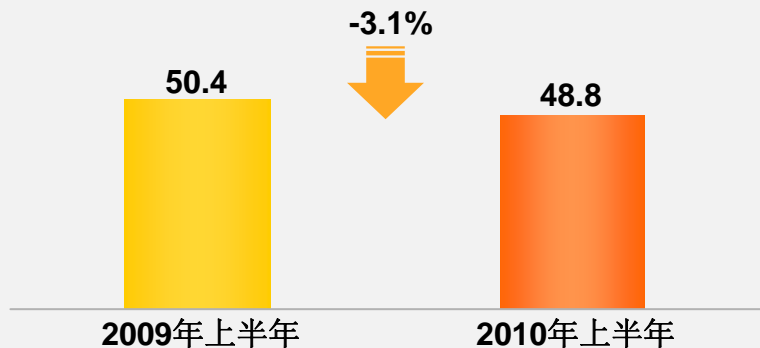
注：1. 無線音樂收入包括彩鈴、無線音樂俱樂部等相關收入  
2. 其他包括飛信、手機郵箱等業務收入



注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

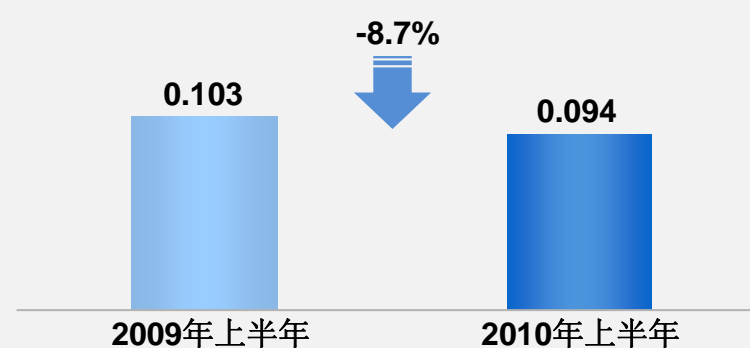
## 平均每戶每月營運支出

(人民幣元)



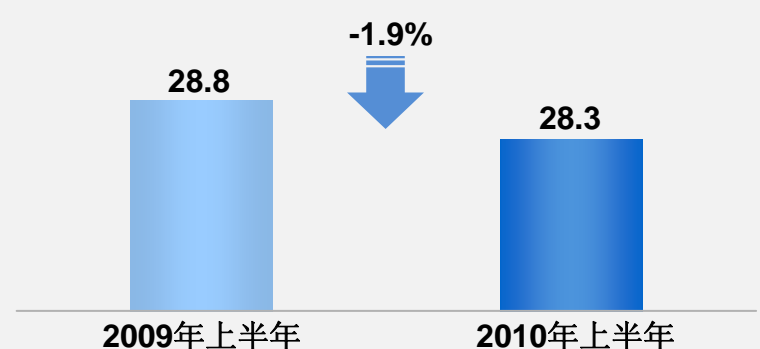
## 每分鐘營運支出

(人民幣元)



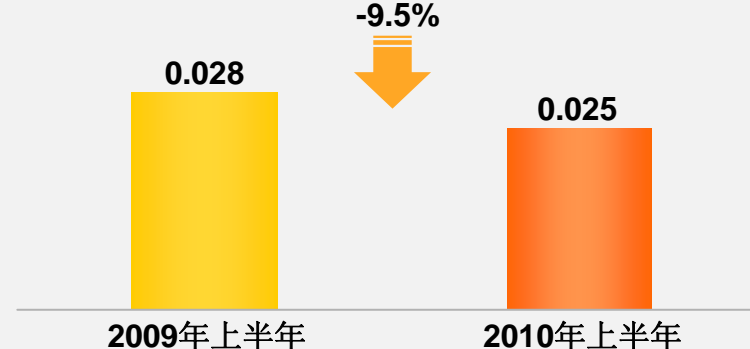
## 平均每戶每月SG&A

(人民幣元)



## 每分鐘折舊費用

(人民幣元)





(人民幣億元)	2010.06.30	2009.12.31
短期債務	61.57	7.10
長期債務	286.14	335.51
<b>總債務</b>	<b>347.71</b>	<b>342.61</b>
股東應佔權益	5,387.96	5,067.48
<b>總資本</b>	<b>5,735.67</b>	<b>5,410.09</b>
總資本債務比例	6.1%	6.3%
現金、現金等價物及銀行存款	3,174.24	2,645.07
淨現金	2,826.53	2,302.46
利息保障倍數	120x	120x

## 債信評級

穆迪投資  
標準普爾

**A1 / 前景正面**  
**A+ / 前景穩定**

注：淨現金為現金、現金等價物及銀行存款減總債務

中国移动有限公司  
China Mobile Limited  
[www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)



謝謝



(人民幣億元)	2010年上半年	2009年上半年	(人民幣億元)	2010年上半年	2009年上半年
營運收入			營運利潤 (續)	<b>733.97</b>	701.03
通話費	<b>1,460.24</b>	1,349.29	其他收入淨額	<b>9.22</b>	9.20
月租費	<b>57.83</b>	83.79	營業外收入淨額	<b>2.70</b>	2.67
增值業務收入	<b>679.09</b>	598.91	利息收入	<b>26.31</b>	31.53
其他營運收入	<b>101.02</b>	97.14	融資成本	<b>(6.19)</b>	(5.97)
	<b>2,298.18</b>	2,129.13	應佔合營公司虧損	<b>(0.27)</b>	(0.01)
營運支出			稅項	<b>(187.53)</b>	(183.88)
電路租費	<b>18.05</b>	14.09	本期間利潤	<b>578.21</b>	554.57
網間互聯支出	<b>106.84</b>	107.51			
折舊	<b>422.59</b>	388.92	以下各方應佔:		
人工成本	<b>111.28</b>	101.26	本公司股東	<b>576.43</b>	553.29
其他營運支出	<b>905.45</b>	816.32	非控制性權益	<b>1.78</b>	1.28
	<b>1,564.21</b>	1,428.10	本期間利潤	<b>578.21</b>	554.57
營運利潤	<b>733.97</b>	701.03			

(人民幣億元)	<b>2010.06.30</b>	<b>2009.12.31</b>
流動資產	<b>3,427.80</b>	2,873.55
非流動資產	<b>4,849.99</b>	4,640.13
<b>總資產</b>	<b><u>8,277.79</u></b>	<u>7,513.68</u>
流動負債	<b>(2,590.66)</b>	(2,098.05)
非流動負債	<b>(288.53)</b>	(339.29)
<b>總負債</b>	<b><u>(2,879.19)</u></b>	<u>(2,437.34)</u>
<b>淨資產</b>	<b><u><u>5,398.60</u></u></b>	<u><u>5,076.34</u></u>

	2010年上半年	2009年
客戶總數 (萬戶)	<b>55,404.2</b>	52,228.3
<b>MOU</b> (分鐘)	<b>520</b>	494
<b>ARPU</b> (人民幣元)	<b>72</b>	77
平均每分鐘收入 (人民幣元)	<b>0.138</b>	0.155
增值業務使用客戶數 (萬戶)	<b>50,799.0</b>	46,338.6
彩信使用客戶數 (萬戶)	<b>15,533.8</b>	14,754.2
無線音樂使用客戶數 (萬戶)	<b>44,714.7</b>	40,621.7
短信使用量 (億條)	<b>3,529.63</b>	6,812.25
平均月離網率 (%)	<b>3.19%</b>	3.30%

本文件中所包含的某些陳述可能被視為美國1933年證券法(修訂案)第二十七條A款和美國1934年證券交易法(修訂案)第二十一條E款所規定的「預測性的陳述」。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其他因素，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預測性陳述中所暗示的將來的表現、財務狀況或經營業績有重大的出入。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的20-F表年報和本公司呈報美國證券交易委員會的其他文件。