



中国移动通信
CHINA MOBILE

2011 中期業績



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

2011年中期業績報告

中國移動有限公司
2011年8月18日

出席發佈會的管理層



王建宙先生

執行董事兼董事長

奚國華先生

執行董事兼副董事長

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

1 | **2011年上半年總體業績**

2 | **2011年上半年運營表現**

3 | **2011年上半年財務業績**

1

2011年上半年總體業績

主要業績

積極應對各種挑戰 經營業績持續良好增長

- 營運收入增長**8.8%**
- 淨利潤增長**6.3%**

客戶基礎持續鞏固 話音業務穩定增長

- 客戶總數超過**6.1**億戶
- 總通話分鐘數增長**13.3%**

增值業務快速發展 無線上網業務迅猛增長

- 增值業務收入佔總收入比例升至**32.2%**
- 無線上網業務^[1]收入增長**42.8%**

3G網絡能力質量提升 業務運營進展良好

- **3G**客戶數超過**3,500**萬戶
- 投入使用**3G**基站數達**19.9**萬個

實現可持續發展 努力為股東創造價值

- **2011**年中期股息為每股**1.580**港元
- 股息收益率^[2]為**4.4%**

注：[1] 無線上網業務主要包括移動數據流量業務和WLAN業務
[2] 股息收益率根據2011年6月30日股票收市價年化計算

經營業績持續良好增長

	2010年上半年	2011年上半年	變化
營運收入 (人民幣億元)	2,298.18	2,500.80	8.8%
EBITDA (人民幣億元)	1,166.12	1,241.52	6.5%
EBITDA 率 (%)	50.7%	49.6%	-1.1個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	576.43	612.83	6.3%
淨利潤率 (%)	25.1%	24.5%	-0.6個百分點
每股基本盈利 (人民幣元)	2.87	3.05	6.3%

應對環境變化，積極把握增長機遇

挑戰

- 移動普及率持續升高
- 通信業市場競爭加劇
- 互聯網帶來行業生態變化

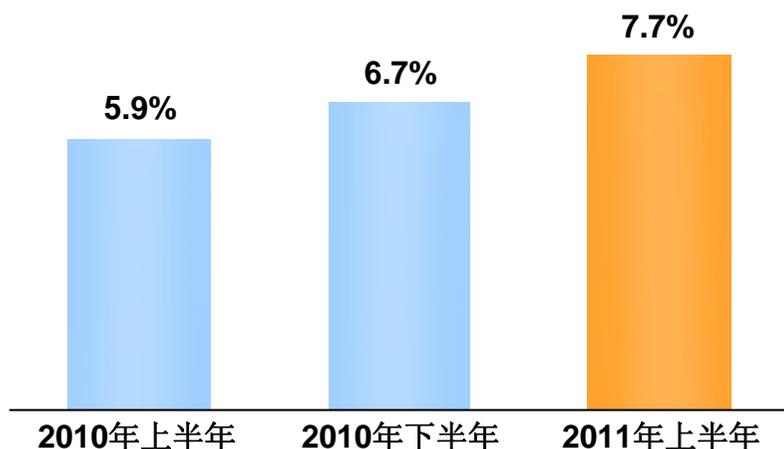
機遇

- 移動通信市場仍具潛力
- 無線上網業務驅動作用日益顯著
- 移動互聯網和物聯網業務發展迅速且前景廣闊

- 持續發揮規模、網絡、渠道、服務和品牌優勢，保持市場領先地位
- 應對行業生態變化，積極探索新領域、新模式，實現業務發展的創新驅動

無線上網業務潛力巨大

無線上網業務收入佔總收入比例



- 無線上網業務提升空間巨大
 - ◆ 手機上網客戶月均流量僅為**19MB**
 - ◆ **3G**客戶佔比僅為**5.7%**
 - ◆ 智能終端佔比僅為**15%**

移動互聯網帶動無線上網爆發式增長

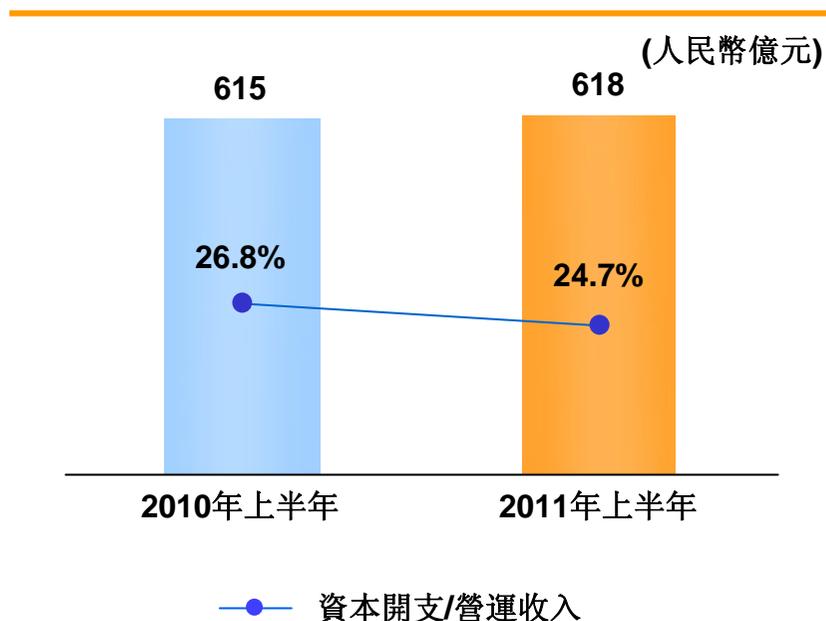
- 終端智能化帶動大流量需求：
智能手機、平板電腦等
- 網絡寬帶化加速移動互聯網的發展：
TD-SCDMA、WLAN、TD-LTE
- 中國移動做具有服務和增值的智能管道

物聯網帶來無線上網新的需求

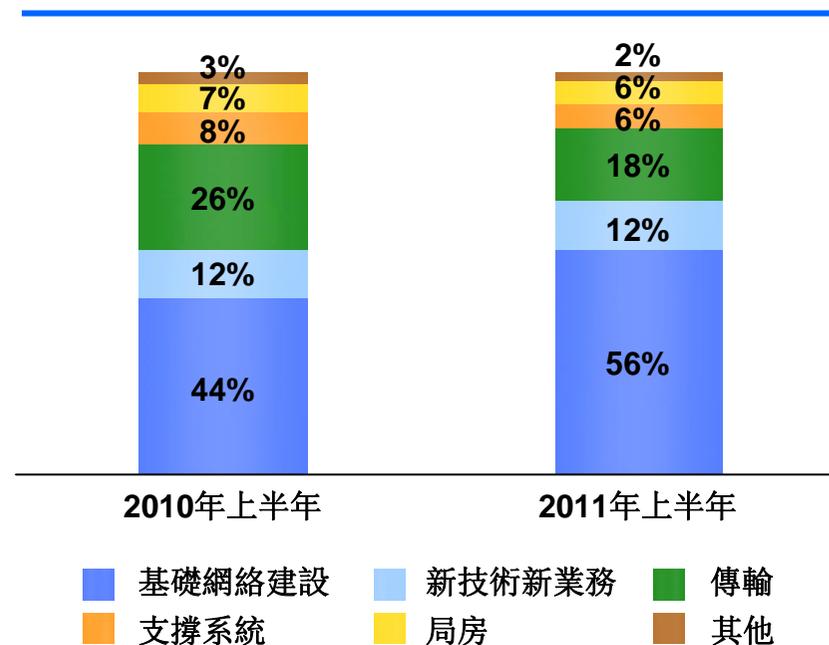
- 通信範圍擴大至“人與物”和“物與物”：
機器、電子裝置、交通工具、動植物等
- 依託“無線城市”推動物聯網發展：
城市管理、智能交通、工業控制等
- 中國移動既做承載網，也做集成應用，積極向開放式平台應用運營模式發展

資本開支滿足發展需要

實際資本開支

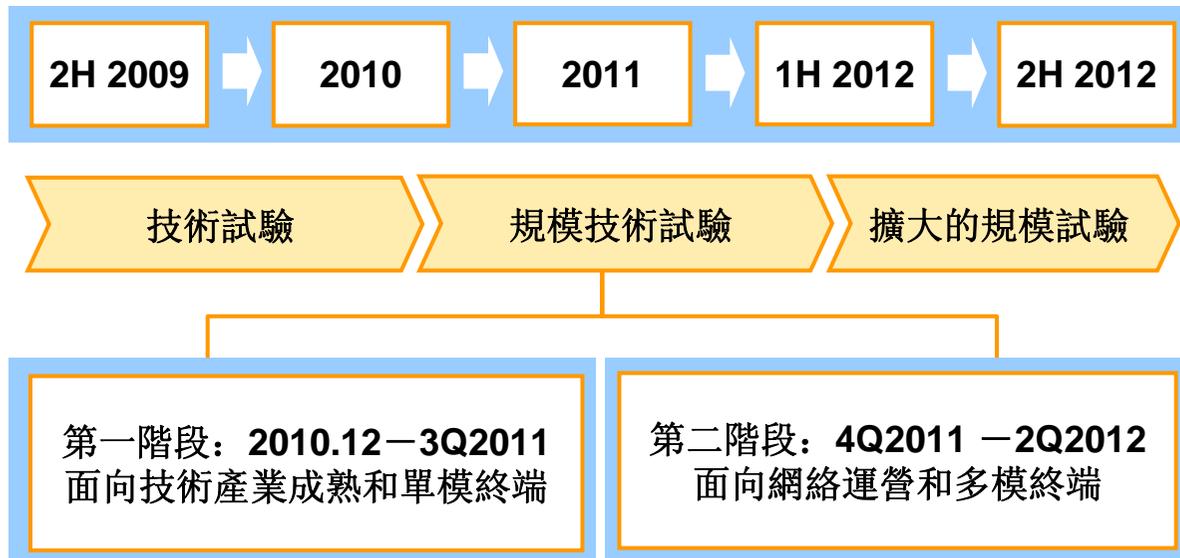


資本開支結構



- 科學規劃、優化管理、量入為出、投資長遠
- 確保網絡質量的整體領先優勢，優化資源配置
- 推動2G/3G/WLAN/TD-LTE四網融合，適應流量增長趨勢
- 保障發展新業務和拓展新領域的投資，把握新的增長機會

六城市規模試驗及北京演示網穩步推進



- 政府高度重視和產業鏈大力支持
- 多模數據卡將在**2011**年底達到試商用水平
- 多模芯片及終端預計**2012**年下半年達到商用水平

全球化商用部署的局面已形成

- 截至**2011**年**6**月，全球已累計建設**32**個**TD-LTE**試驗網
- 聯合多家國際運營商發起的“全球**TD-LTE**發展倡議”已有**24**家運營商加入
- 明確部署**TD-LTE**的市場：日本、印度、歐洲、美國、澳大利亞、沙特阿拉伯等

- 以客戶導向推進業務與服務創新，鞏固市場領先地位
- 構建面向未來、融合開放、高效的通信網絡，保持網絡領先
- 推進資源配置與管理模式相適應，支撐低成本高效運營
- 加快**TD-SCDMA/TD-LTE**發展，啟動新的發展引擎
- 拓展移動互聯網、物聯網新領域，實現新一輪價值增長
- 以新模式構建綜合業務平台，創建未來核心競爭優勢

努力為投資者
創造價值

2

2011年上半年運營表現

“網絡質量是通信企業生命線”

● 基礎網絡質量

- ◆ 基站增加至約**80**萬個，覆蓋水平全面領先
- ◆ 網絡質量有效提升，特別是據工信部通報，**3G**主要質量指標領先對手

● 增值業務質量

- ◆ 客戶體驗持續改善，上半年業務質量類投訴佔比同比下降**3.3**個百分點
- ◆ 業務支撐質量進一步提升

“客戶為根，服務為本”

● 基礎服務

- ◆ 營業廳排隊時間縮短**40%**以上
- ◆ **10086**服務**30**秒內接通率提高至**95%**

● 透明消費服務

- ◆ 率先推出“**0000**”退訂、主動提醒、夢網收費爭議先退費後查證等舉措
- ◆ 電子渠道業務辦理量佔比達**68%**

● 客戶投訴處理

- ◆ 工信部申訴中心受理的百萬客戶投訴率，全行業最低

業務保持良好增長

新客戶

- 淨增客戶保持行業領先
- 客戶增長**3,277**萬戶

新話務

- 挖掘細分市場話務潛力
- **MOU**達到**528**分鐘

新業務

- 無線上網業務成為收入增長的重要拉動力
- 無線上網業務收入增長佔總收入增長比例**28.6%**

新領域

- 憑藉無線城市拓展移動互聯網、物聯網
- 移動應用商場應用下載量**2.6**億次，**M2M**終端數已超過**1,100**萬台

新模式

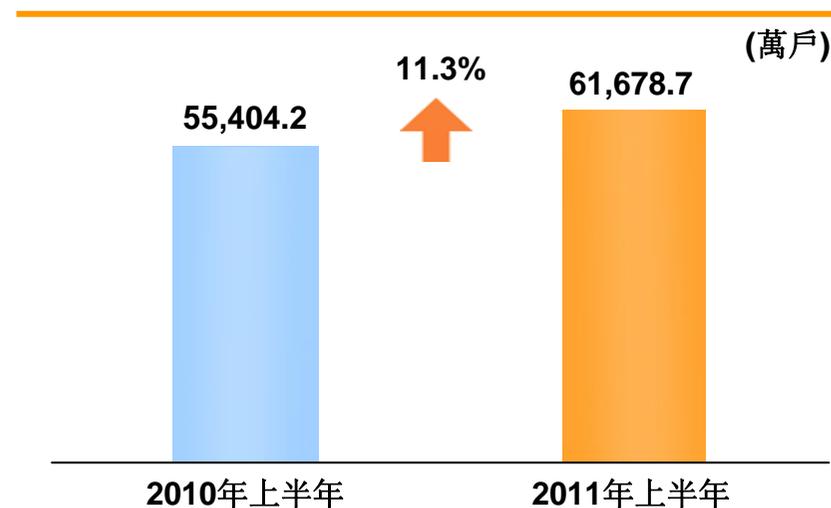
- 加強專業化運營，創新運營和商業模式
- 堅持開放、共贏，發展平台應用運營模式

客戶基礎持續鞏固

淨增客戶數



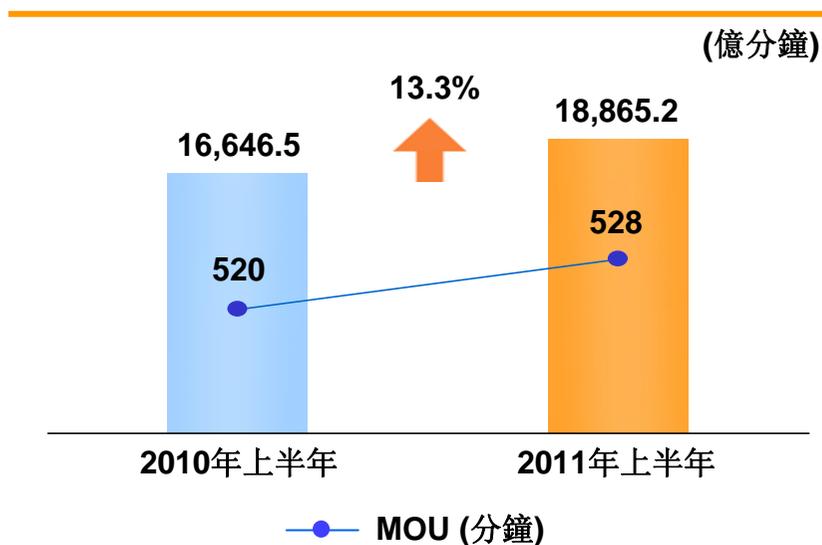
客戶總數



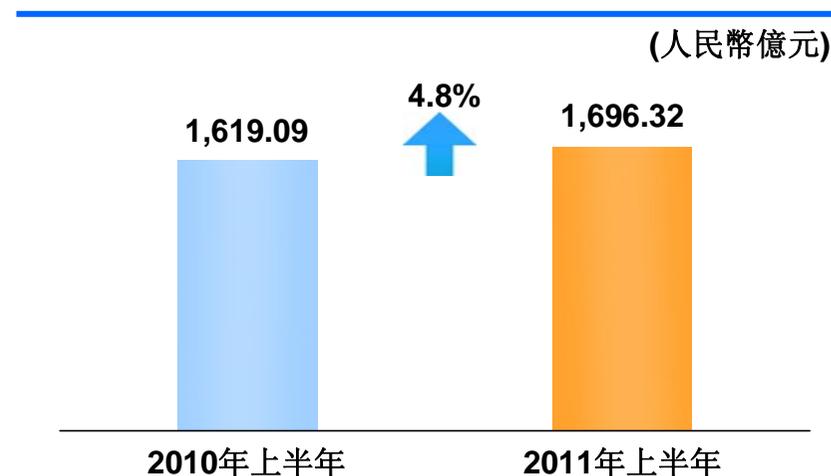
- 淨增客戶市場份額達到**50.5%**，繼續保持行業領先
- **3G**客戶市場份額達到**43.5%**，客戶結構不斷優化
- 通過長期簽約、粘性業務、服務維繫及資費優化，中高端客戶保持穩定
- 集團客戶數擴大至**310**萬家，納入管理的個人客戶佔客戶總數**35.6%**

話音業務保持增長

總通話分鐘數



話音業務收入

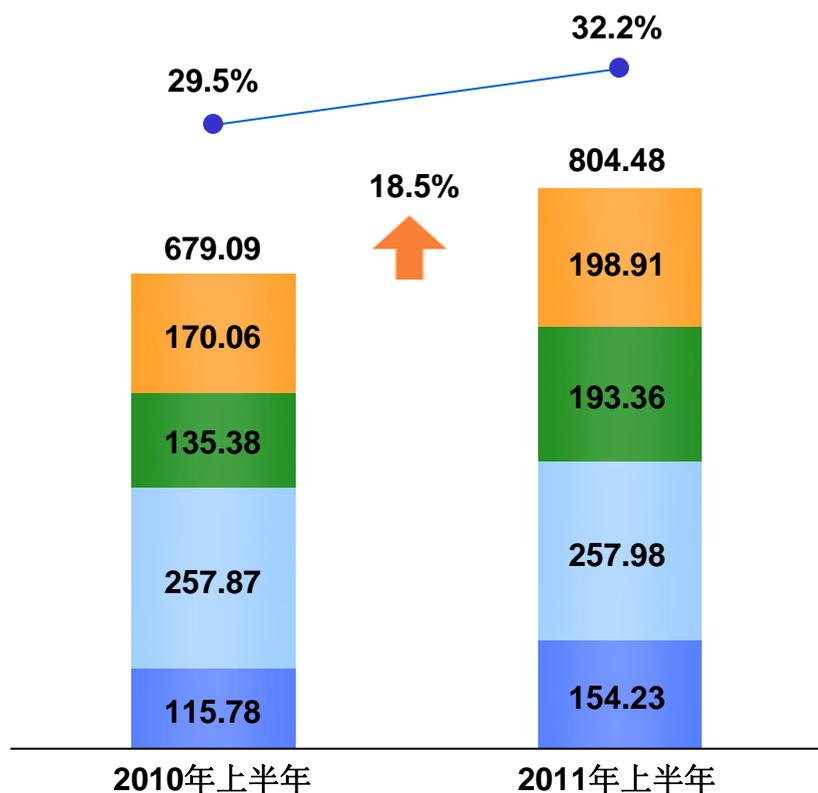


- 開展“全球通統一資費”等活動，擴大中高端客戶話務
- 進行“兩城一家”等營銷，帶動短期漫遊話務
- 優化國際業務資費，刺激國際漫遊話務

增值業務發展態勢良好

增值業務收入

(人民幣億元)



- 話音增值服務收入
- 短信業務收入
- 無線上網業務收入
- 其他數據業務收入
- 增值業務收入/總收入

移動應用商場

已成為全球最大的中文應用軟件商場

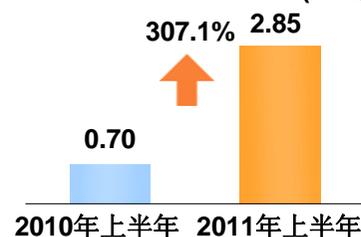
- 註冊客戶**8,600**萬戶
- 上半年應用下載量達到**2.6**億次
- 註冊開發者達到**240**萬，應用上線的有效開發者達到**89**萬



各類互聯網特色業務快速增長

- 飛信活躍客戶近**8,270**萬，增長**41.8%**
- **139**郵箱活躍客戶近**3,390**萬，增長**87.4%**
- **139**社區活躍客戶近**1,730**萬，增長**211.5%**
- 手機遊戲付費使用客戶近**640**萬，增長**77.7%**

手機閱讀收入 (人民幣億元)

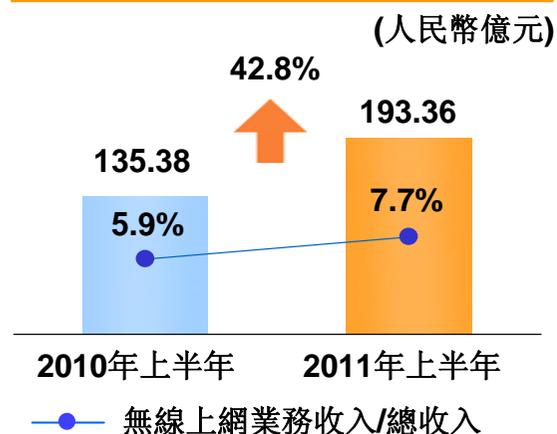


手機視頻收入 (人民幣億元)



無線上網業務保持快速增長

無線上網業務收入



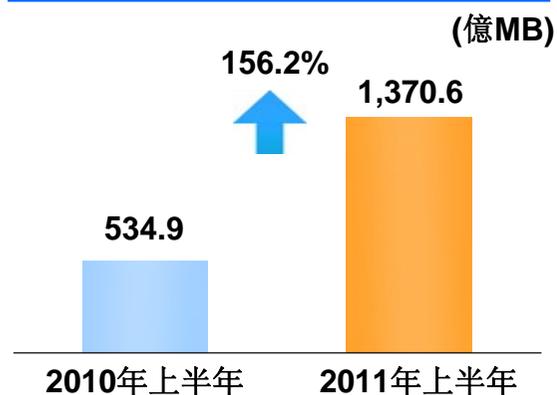
移動數據流量收入



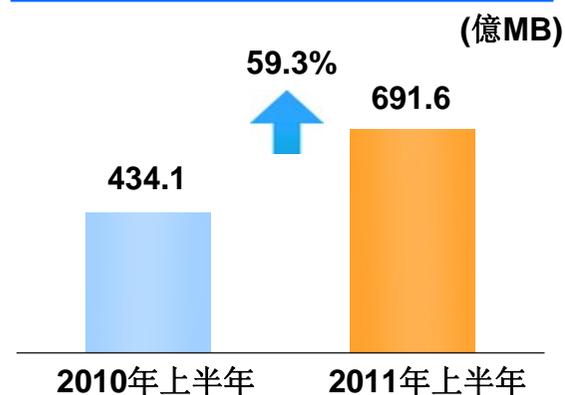
WLAN業務收入



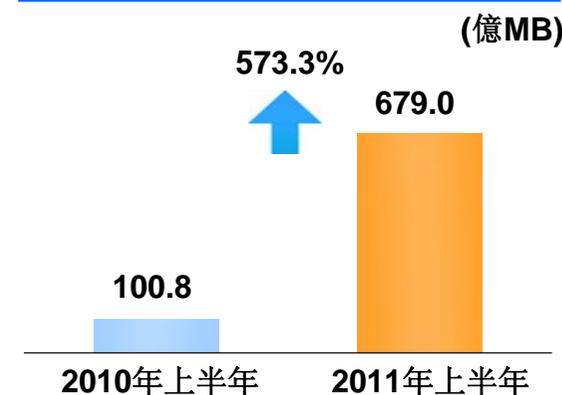
無線上網業務流量



移動數據流量



WLAN流量



3G建設運營持續發展



- 3G客戶規模突破3,500萬戶，3G客戶市場份額領先
- 實現全部縣級以上城市3G網絡覆蓋，深入開展網絡優化，主要網絡質量指標領先
- TD終端產業鏈不斷成熟，手機品種不斷豐富，有銷量的TD手機達207款

聚合移動互聯網與物聯網，打造無線城市



- 無線城市是公司未來發展的重要戰略方向，公司將無線城市作為
 - ◆ 拓展個人客戶“生活服務份額”、社會各行各業“信息服務份額”的基礎
 - ◆ 連接各行各業的紐帶
 - ◆ 推動移動互聯網、物聯網和雲計算技術應用的著力點
- 已有**25**省(市、區)、**130**多個城市簽署無線城市合作協議，政府門戶、智能交通、數字社區等應用快速發展

國際公司開業運營

- 增強國際網絡的基礎能力
- 加強國際業務的組織推廣
- 實現業務“走出去”，擴大收入
- 發揮規模優勢，降低國際漫遊資費

終端公司組建完成

- 加強終端集中採購
- 提升終端渠道銷售能力
- 降低終端成本和渠道成本
- 上半年**TD**終端戶均補貼較**2010**年下降**15%**

推動“綠色行動計劃”，實現節能減排



- 積極履行企業社會責任，大力推廣成熟節能技術，開展技術創新，帶動產業鏈和全社會共同實現節能減排，成效顯著
- 推廣了“可再生能源基站”、“基站自然冷源”、“機房精確製冷”、“綠色包裝”等近**60**項節能技術
- 公司單位業務量耗電較上年同期下降**8.7%**，較**2005**年同期已下降 **54%**



增強自身能力

- 增強網絡集成能力，發揮智能管道作用，應對互聯網模式的衝擊
- 增強業務創新能力，減低業務替代影響，迎接產業融合的挑戰
- 增強客戶服務能力，開發具吸引力的產品，滿足客戶多樣化需求
- 發揮新型渠道作用，服務合作夥伴，推廣各類業務

轉變發展方式

- 樹立“以客戶為中心”的經營理念
- 推動扁平化、專業化的企業架構
- 實現精細化管理和低成本高效運營
- 改革創新，推動持續健康發展

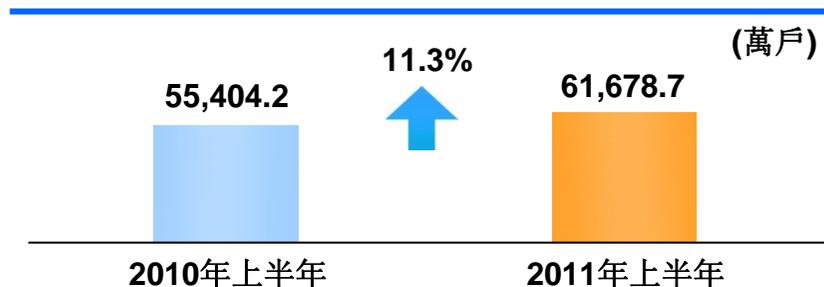
基業長青
持續發展

3

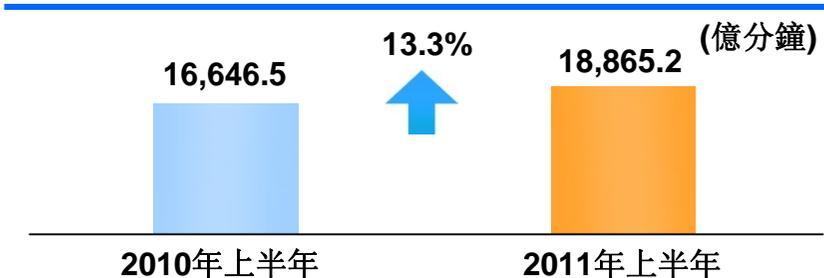
2011年上半年財務業績

收入持續良好增長

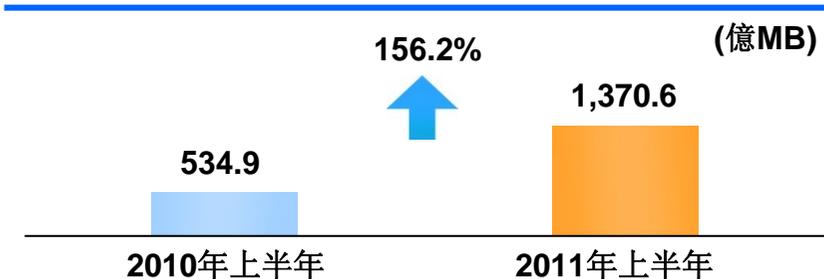
客戶總數



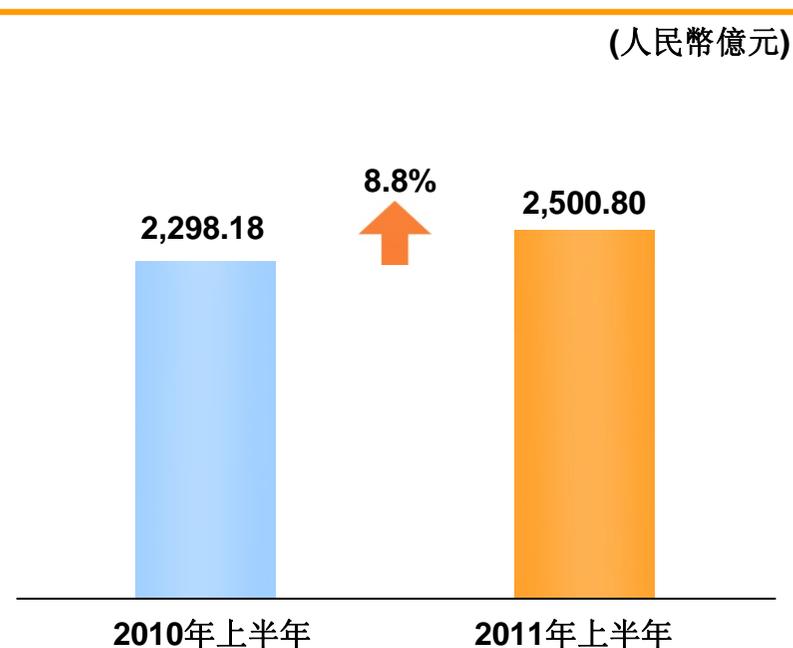
總通話分鐘數



無線上網業務流量



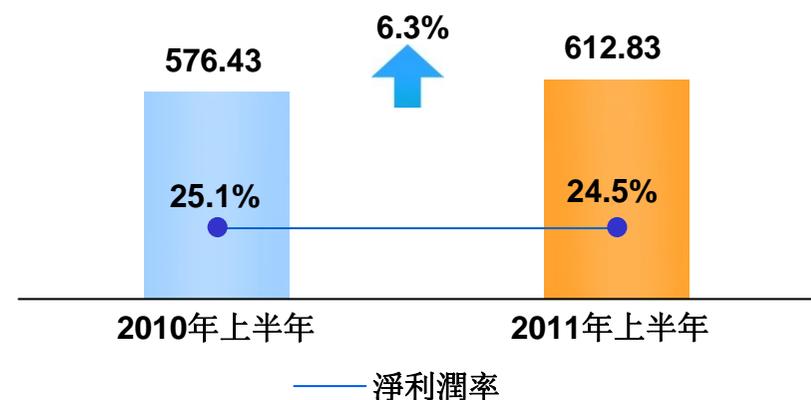
營運收入



盈利能力保持同業領先水平

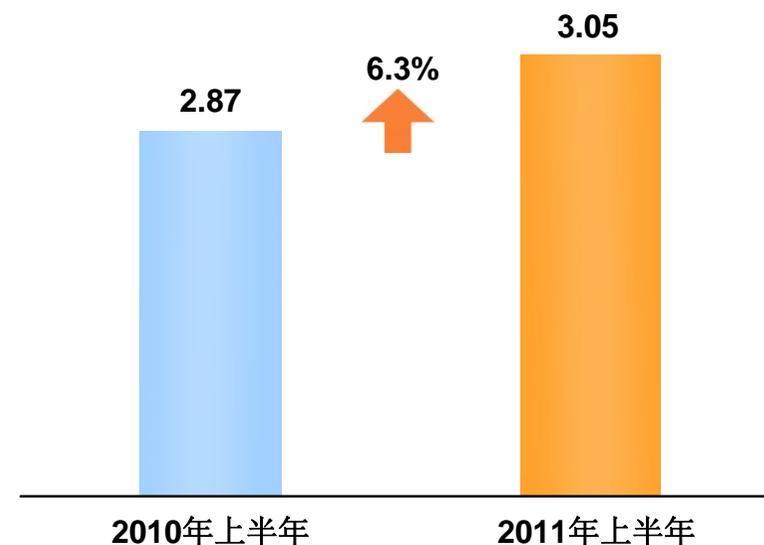
淨利潤

(人民幣億元)



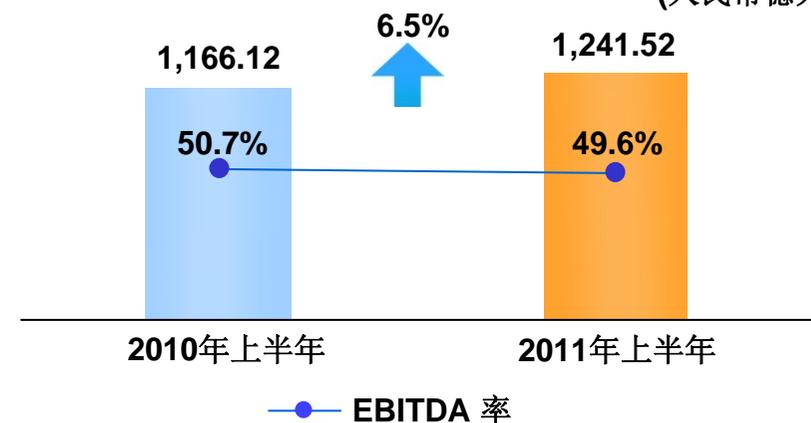
每股基本盈利

(人民幣元)



EBITDA

(人民幣億元)



註：2011年上半年淨利潤包含本集團對浦發銀行的應佔聯營公司利潤人民幣20.16億元

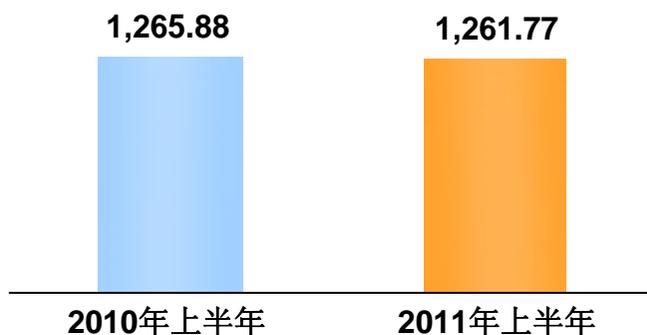
現金流持續強勁

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

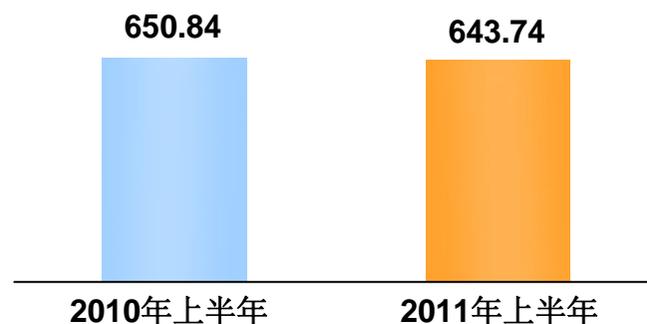
經營業務現金流入淨額

(人民幣億元)



自由現金流

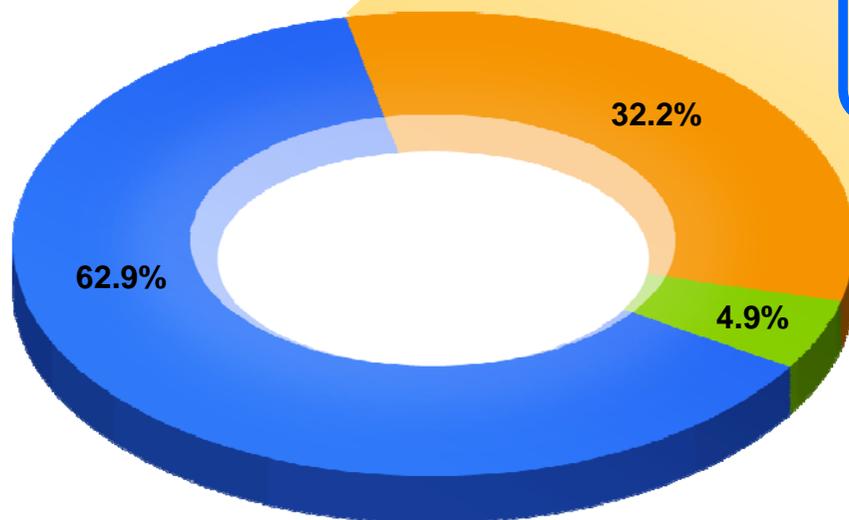
(人民幣億元)



- 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

營運收入結構

2011年上半年

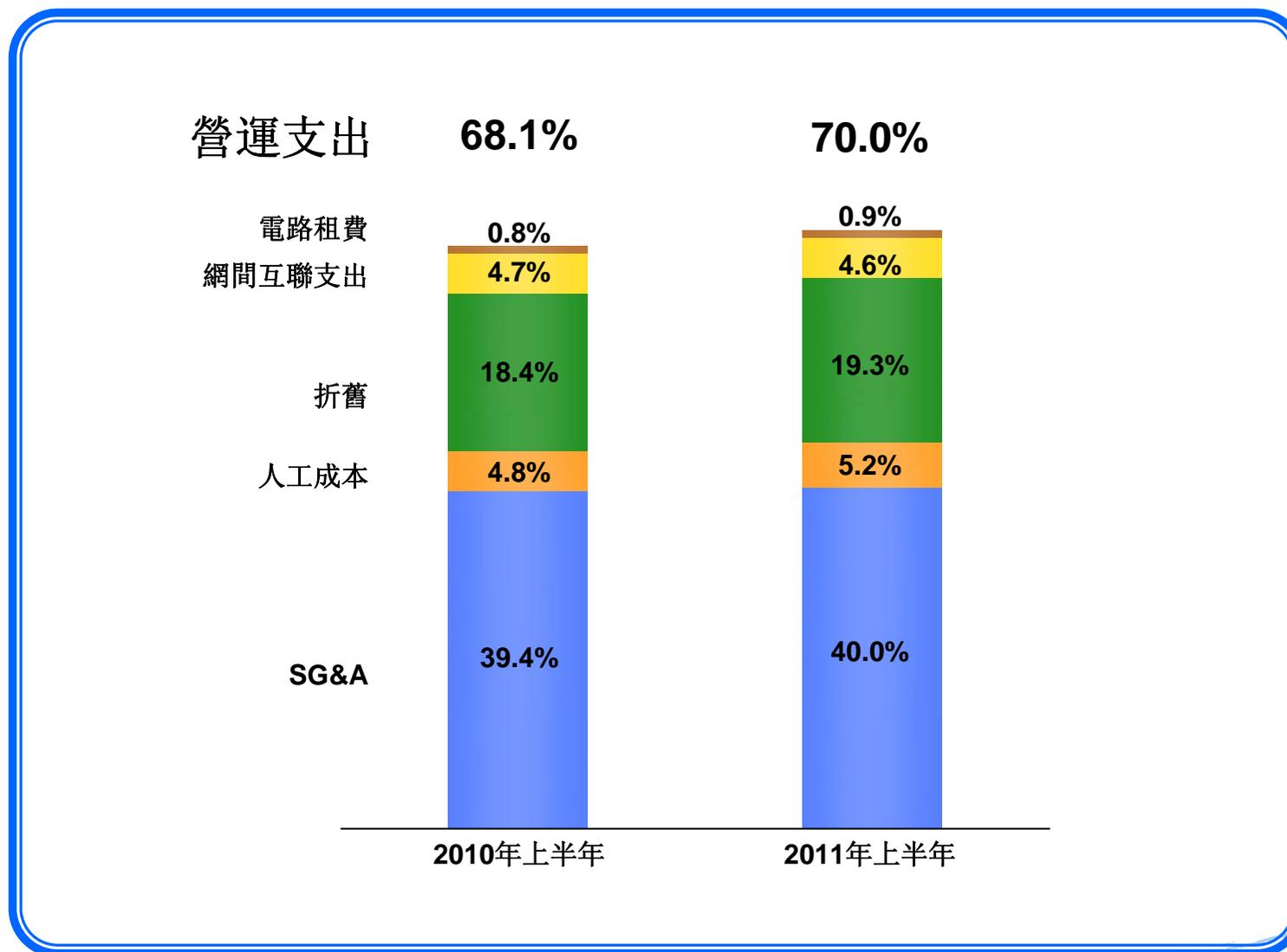


- 通話費及月租費
- 增值業務收入
- 其他營運收入

	2011年上半年	2010年上半年
話音增值服務收入	6.2%	5.0%
短信業務收入	10.3%	11.2%
無線上網業務收入	7.7%	5.9%
其他數據業務收入	8.0%	7.4%
增值業務收入合計	32.2%	29.5%

註：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

營運支出結構

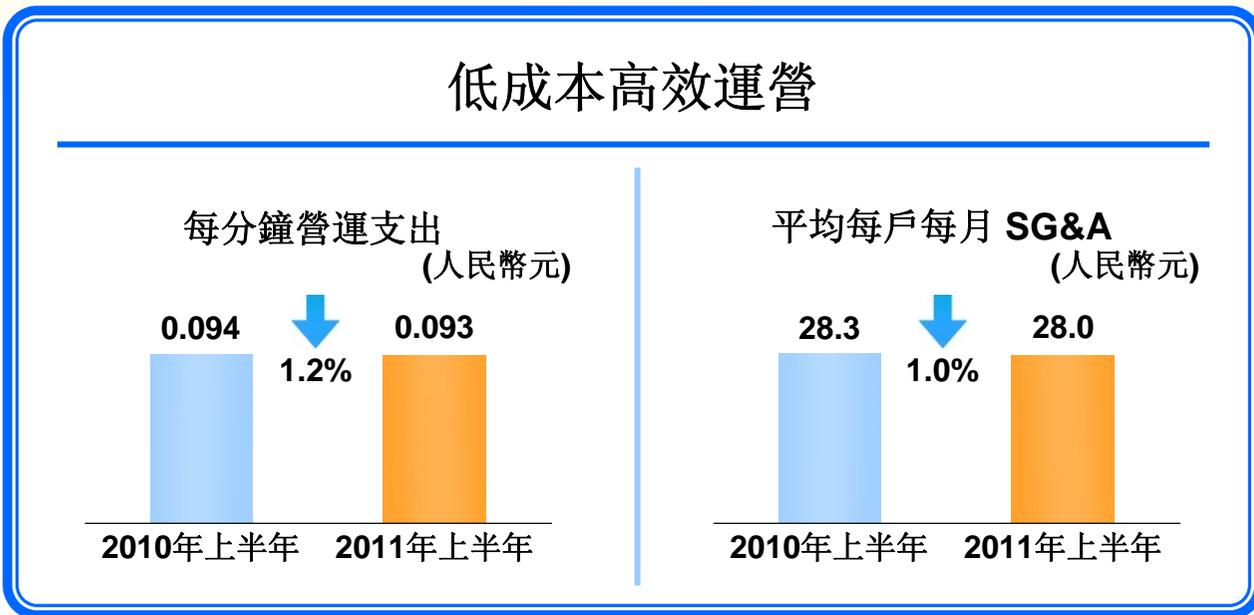


註：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

持續推進低成本高效運營



低成本高效運營



資本結構保持穩健

	2011.06.30 (人民幣億元)	2010.12.31 (人民幣億元)
短期債務	12.18	55.51
長期債務	286.16	286.15
總債務	298.34	341.66
股東應佔權益	6,101.61	5,761.57
總資本	6,399.95	6,103.23
總資本債務比例	4.7%	5.6%
現金、現金等價物及銀行存款	3,300.34	2,923.46
淨現金*	3,002.00	2,581.80
利息保障倍數	230x	171x

註：淨現金為現金、現金等價物及銀行存款減總借款

債信評級

穆迪投資
標準普爾

Aa3 / 前景正面
AA- / 前景穩定

謝謝

摘自截至2011年6月30日止6個月未經審核綜合收益表
附頁一



	2011年上半年 (人民幣億元)	2010年上半年 (人民幣億元)
營運收入		
通話費及月租費	1,573.67	1,518.07
增值業務收入	804.48	679.09
其他營運收入	122.65	101.02
	2,500.80	2,298.18
營運支出		
電路租費	22.95	18.05
網間互聯支出	113.79	106.84
折舊	483.61	422.59
人工成本	131.07	111.28
其他營運支出	999.52	905.45
	1,750.94	1,564.21
營運利潤	749.86	733.97

	2011年上半年 (人民幣億元)	2010年上半年 (人民幣億元)
營運利潤 (續)	749.86	733.97
其他收入淨額	7.78	9.22
營業外收入淨額	2.22	2.70
利息收入	35.63	26.31
融資成本	(3.39)	(6.19)
應佔聯營公司利潤	20.16	—
應佔合營公司虧損	(0.02)	(0.27)
稅項	(198.54)	(187.53)
本期間利潤	613.70	578.21
以下各方應佔:		
本公司股東	612.83	576.43
非控制性權益	0.87	1.78
本期間利潤	613.70	578.21

摘自**2011年6月30日**未經審核綜合資產負債表
附頁二

	2011.06.30 (人民幣億元)	2010.12.31 (人民幣億元)
流動資產	3,697.05	3,218.32
非流動資產	5,548.07	5,401.03
總資產	9,245.12	8,619.35
流動負債	(2,841.90)	(2,556.30)
非流動負債	(288.28)	(289.02)
總負債	(3,130.18)	(2,845.32)
淨資產	6,114.94	5,774.03

	2011年上半年	2010年
客戶總數（萬戶）	61,678.7	58,401.7
MOU（分鐘）	528	521
ARPU（人民幣元）	70	73
平均每分鐘收入（人民幣元）	0.133	0.140
彩信使用客戶數（萬戶）	17,545.1	16,144.1
無線音樂使用客戶數（萬戶）	47,794.0	46,020.1
短信使用量（億條）	3,625.05	7,109.83
平均月離網率（%）	3.17%	3.22%

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。