

Visionary
擇高處立 · 向寬處行
Inclusive

2016年度業績

2017年3月23日

本文件中所包含的某些陳述可能被視為經修訂的《美國1933年證券法》第27A條和經修訂的《美國1934年證券交易法》第21E條所規定的「前瞻性的陳述」。這些前瞻性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其
他因素，而這些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前瞻性陳述中所暗示的有重大的出入。這些風險、不確定性和其他因素的進一步資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的20-F表年報和其他文件。

-  尚 冰 先生 執行董事兼董事長
-  李 躍 先生 執行董事兼首席執行官
-  劉愛力 先生 執行董事、副總經理
-  沙躍家 先生 執行董事、副總經理
-  董 昕 先生 執行董事、副總經理兼財務總監

01

總體業績和展望

02

運營表現

03

財務表現

01

總體業績和展望

尚 冰 先生

執行董事兼董事長

1 經營業績出色 通信服務收入增幅達到5年高點，盈利能力保持行業領先

2 轉型成效顯著 流量業務繼續高速增長，成為第一大收入來源

3 四輪驅動發展 4G全面領先，家寬迅速發展，集客持續增長，新業務積極拓展

4 提升股東現金回報 提升16年利潤派息率至46%，持續為股東創造價值

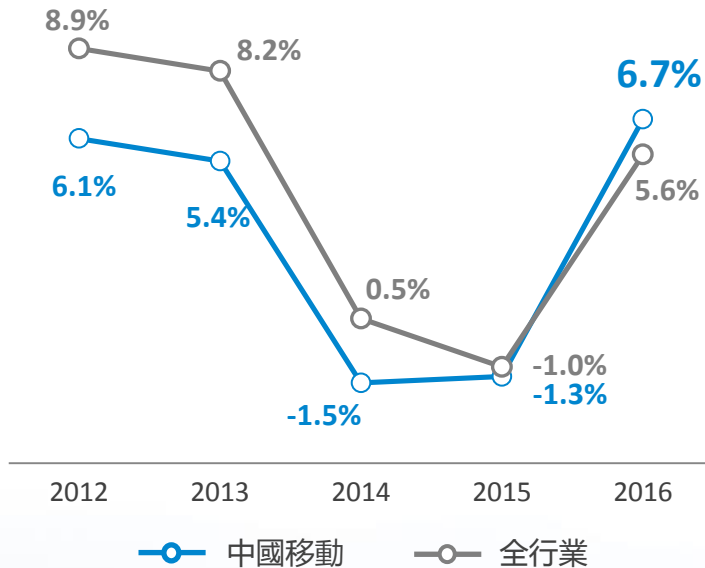
(人民幣億元)	2015年	2016年	變化
營運收入	6,683.35	7,084.21	6.0%
其中：通信服務收入	5,840.89	6,234.22	6.7%
EBITDA	2,400.28	2,566.77	6.9%
EBITDA率	35.9%	36.2%	0.3pp
EBITDA佔通信服務收入比	41.1%	41.2%	0.1pp
淨利潤	1,085.39	1,087.41	0.2%
淨利潤率	16.2%	15.3%	-0.9pp
每股基本盈利 (人民幣元)	5.30	5.31	0.2%

收入增長喜人，盈利水平領先

通信服務收入增幅

- 收入增幅重回5年高位，好於行業平均
- 收入份額 **52%**，行業主導地位持續穩固

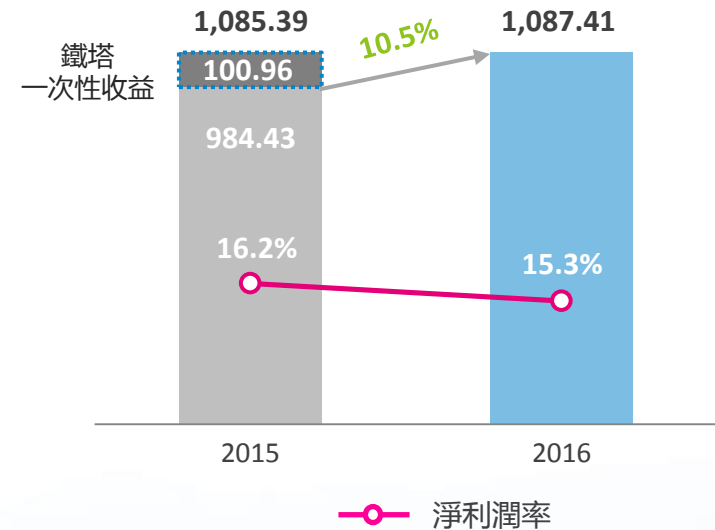
(同比增幅%)



淨利潤

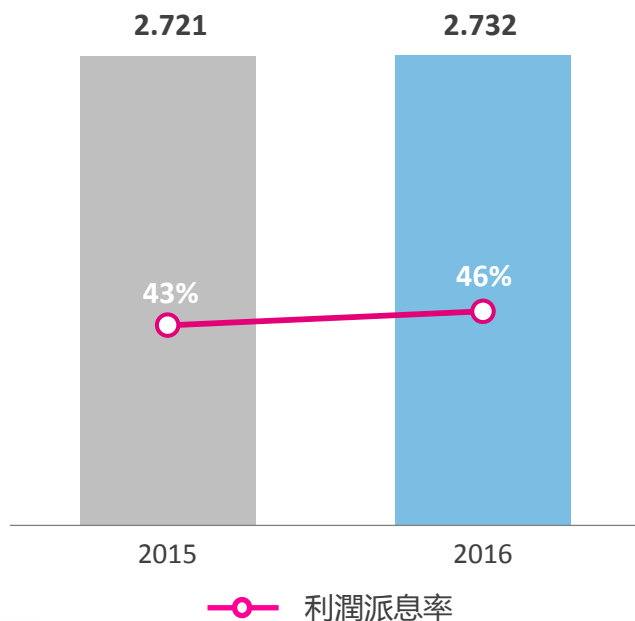
- 剔除2015年鐵塔一次性收益，淨利潤 **+10.5%**
- 高效成本管控，淨利潤率保持行業領先

(人民幣億元)



每股派息

(港元)

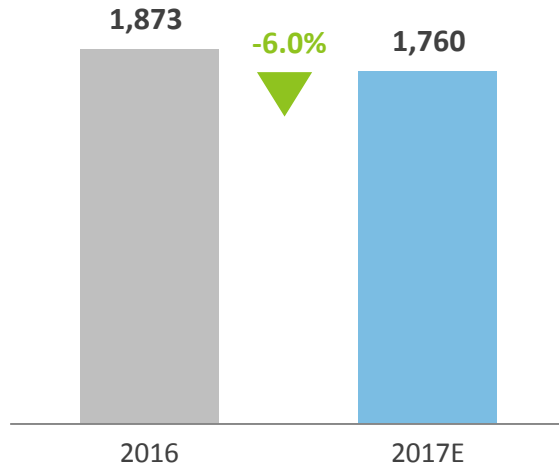


2017年派息政策

綜合考慮整體財務狀況、現金流產生能力和未來發展的資金需求，在保證公司長遠發展、保持股東長遠價值的基礎上，公司將保持2017年利潤派息率穩定，力爭實現利潤派息率穩中有升

總體資本開支

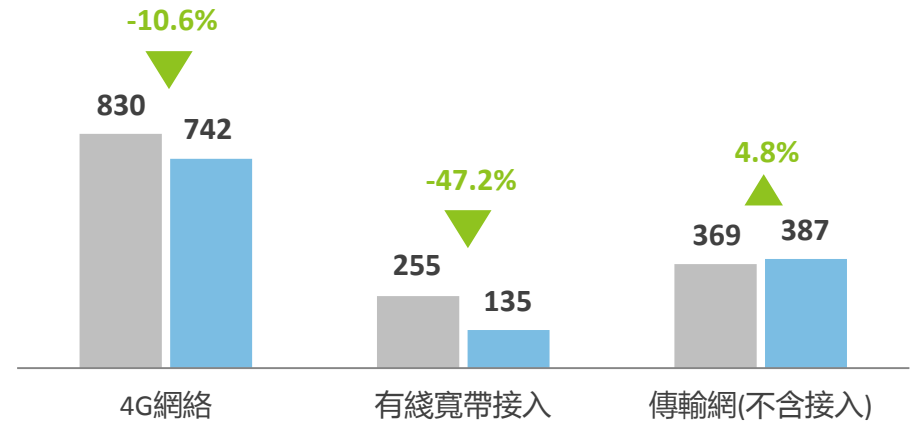
(人民幣億元)



主要領域資本開支

(人民幣億元)

■ 2016 ■ 2017E



- 聚焦客戶感知，加強特定場景4G網絡覆蓋，鞏固領先優勢
- 著眼品質價值，盡快建立寬帶網絡優勢，豐富業務應用
- 面向網絡演進和業務發展，超前儲備基礎資源，增強網絡承載能力

2016 ~ 2020 “大連接” 戰略

願景

成為數字化創新的全球領先運營商

目標

收入增速 高於世界一流運營商平均水平*

連接數量 翻一番

內涵



做大
連接規模



做優
連接服務



做強
連接應用

大市場 做好全面佈局

- 移動市場 ➡ 四輪驅動
- 人與人通信 ➡ 萬物互聯

大網絡 打牢演進基礎

- 鞏固4G領先優勢、夯實傳輸基礎
- 向NFV/SDN網絡雲化轉型
- 雲計算、大數據、物聯網、CDN

大能力 構築更高起點

- 構建自主核心能力
- 產品創新、專業運營、技術研發

大協同 推動機制突破

- 對內：優化激勵機制、管理模式
- 對外：開放合作、打造和諧生態

*注：收入規模等核心指標表現突出的14家運營商，在《財富》及《福布斯》排行榜中都處於靠前位置，同時也是對應區域領先的電信運營商。

2017年經營目標

1 通信服務收入增幅好於行業平均，
盈利能力保持行業領先

2 4G客戶淨增1億，移動ARPU力爭穩中有升

3 有綫寬帶客戶淨增2,000萬，寬帶ARPU力爭穩中有升

4 物聯網連接數淨增1億

兼顧客戶、股東的利益和監管要求，平衡短期利益和長遠發展，營造健康行業生態環境，實現可持續發展



20

1997-2017

成為全球網絡和客戶規模
最大、盈利能力領先、市值排名
位居前列的世界級電信運營商

客戶

↑ **8.5 億戶**
200萬戶

基站

↑ **300 萬個**
3,000個

省際骨幹網帶寬

↑ **>280 Tbps**
零

收入

(人民幣)

↑ **>7,000 億元**
104億

利潤

(人民幣)

↑ **>1,000 億元**
45億元

市值

(港元)

↑ **~17,000 億元**
1,200億元

02

運營表現

李 躍 先生

執行董事兼首席執行官

堅持“四輪驅動”，轉型成效顯著



移動市場

4G發展全面領先，流量成為第一大收入來源



家庭市場

有綫寬帶客戶快速增長，價值逐步提升



集團客戶市場

收入份額基本實現“三分天下”，產品不斷豐富



新業務領域

促進物聯網規模發展，積極拓展數字化服務



網絡覆蓋

4G基站 **151**萬個，室內覆蓋面積 **+58%**
高鐵、地鐵、景區全覆蓋



客戶規模

4G客戶 **5.35**億戶，全球規模最大
滲透率 **63%**



網絡性能

城市道路平均下載速率 **40**Mbps

313 城市商用VoLTE高清語音



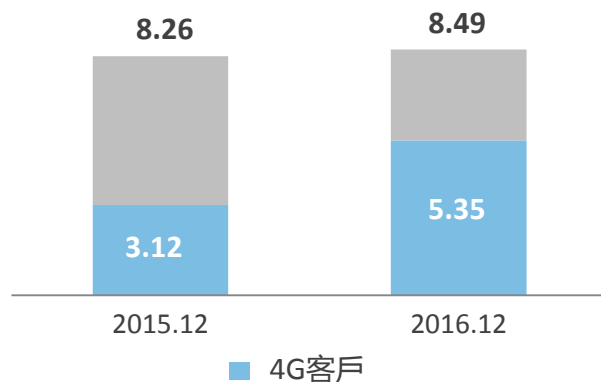
客戶價值

4G客戶ARPU **74.4**元，為2G/3G客戶的**2**倍

4G客戶DOU **1**GB，為2G/3G客戶的**7.5**倍

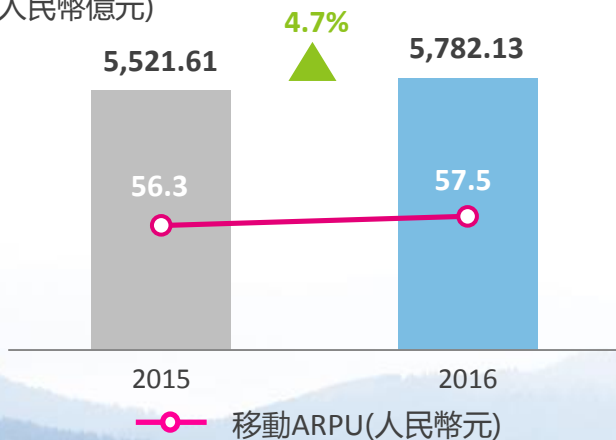
移動客戶數

(億戶)



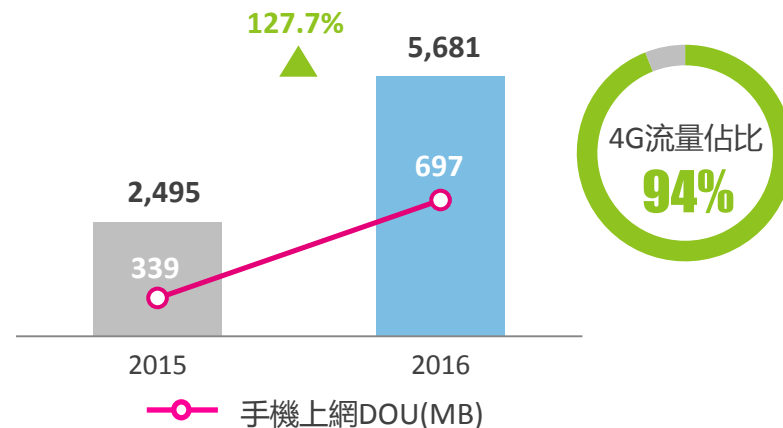
移動業務收入

(人民幣億元)



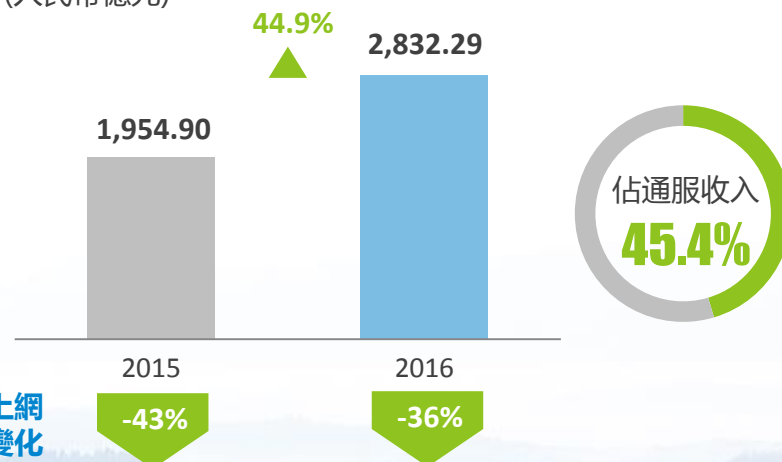
手機上網流量

(PB)



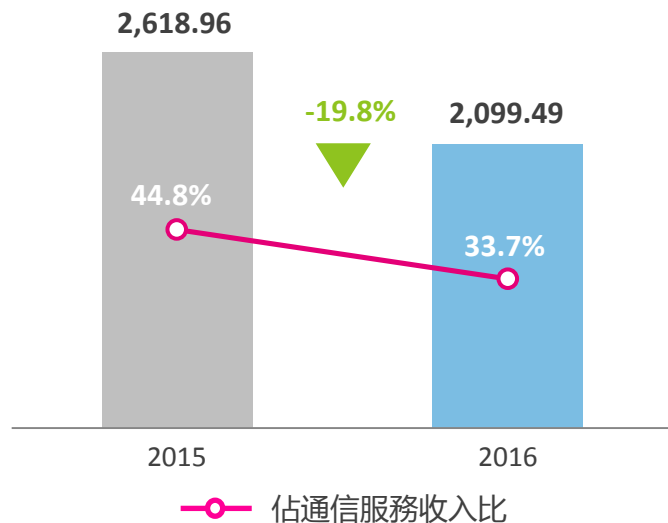
手機上網流量收入

(人民幣億元)



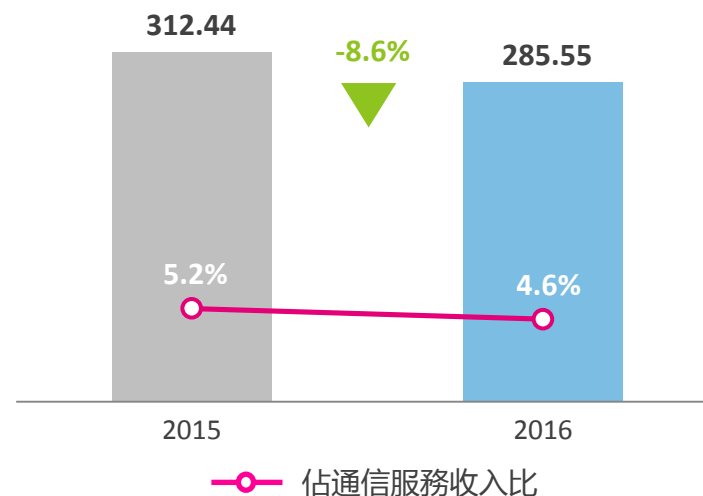
語音業務收入

(人民幣億元)



短信及彩信業務收入

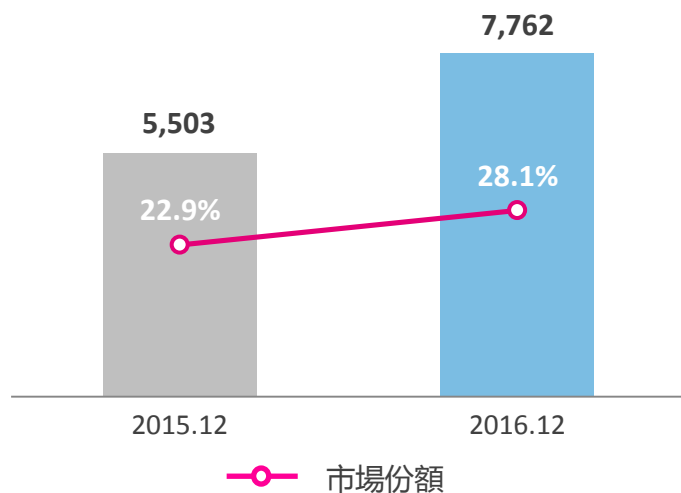
(人民幣億元)



- 正確預判，均衡有序釋放長漫風險
- 停止新增長漫單獨收費，推廣統一套餐，佔比升至 **63.6%**

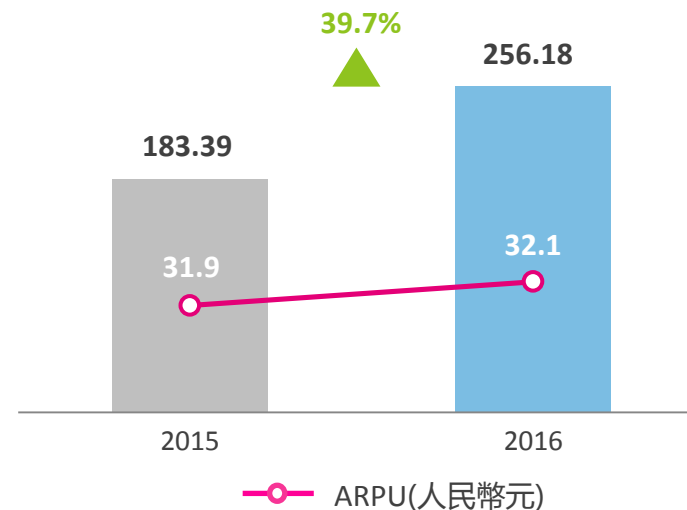
有線寬帶客戶數

(萬戶)



有線寬帶收入

(人民幣億元)



- 堅持“**提速、提質、定向**”，客戶價值穩步提升
- 客戶規模成為**行業第二**，20M帶寬以上佔比達到**76.9%**
- 家庭數字化產品“**魔百和**”用戶超過**2,280萬**，含家庭數字化服務的ARPU達**33.8元**

集客業務

集團通信及信息化收入 **+29.4%**

市場份額基本實現 “三分天下有其一”

重點產品規模發展

數據專線收入 **+32.1%** IDC收入 **+76.3%**

聚焦六大行業應用



政務



金融



交通



醫療



教育



能源

新業務



物聯網連接數 **>1 億**

開展**蜂窩物聯網**技術驗證



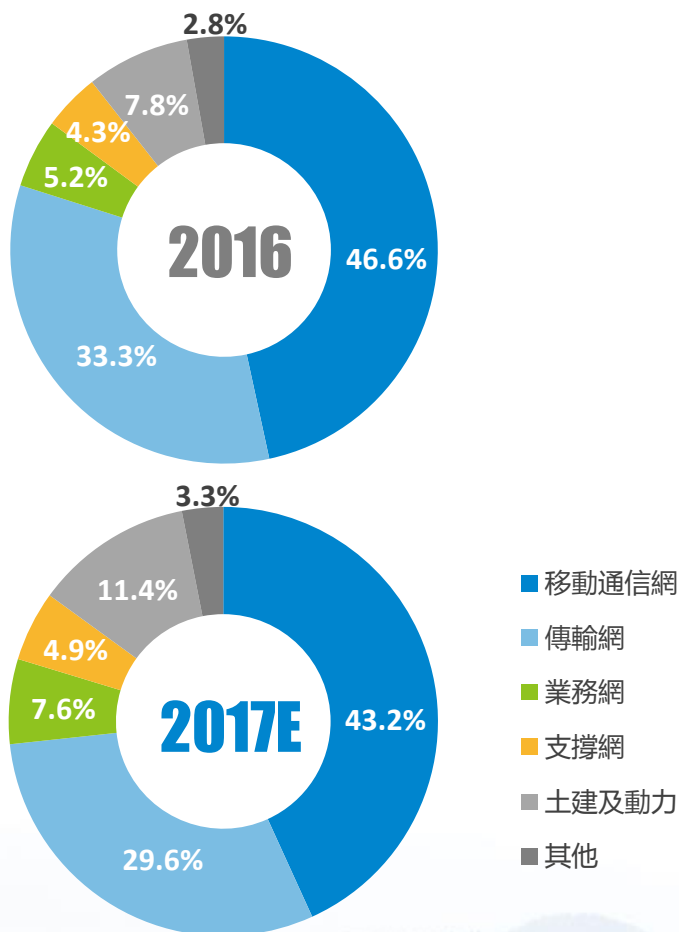
手機支付“和包”
全年交易額 **>1萬億元**



逐步開放**通信能力、OneNET、
統一認證、智能家庭網關**平台

大數據應用初具 **公共安全、
金融征信** 外部服務能力

資本開支結構



2017年投資策略

+ 26萬 基站，至 **177萬**

4G網絡

重點保障“高速度、高流量、高層建築、上行受限”場景覆蓋

有綫寬帶

堅持定向發展，提升資源利用率
打造高質量全光寬帶網絡

傳輸網

網絡架構圍繞數據中心進行調整
超前儲備，支撐未來5G、物聯網等的發展

業務網

建設大數據平台、IT資源池，部署CDN

支撐網

土建及動力

加快數據中心建設，滿足IDC發展需求



消除數字鴻溝

- 4G網絡覆蓋全國 **13 億**人口
- 通過電信普遍服務工程，累計為 **4,909** 個行政村開通寬帶服務

保護客戶信息安全和隱私

- 處置騷擾電話號碼逾 **196 萬**個
- 攔截國際詐騙電話呼叫 **1 億** 餘次

持續節能減排

- CDP全球氣候變化最高評級A名單的首家唯一內地企業
- 實施綠色行動計劃，單位信息流量綜合能耗下降 **36%**

開展公益行動

- 累計培訓農村中小學校長 **9 萬** 餘人
- 累計免費救治 **3,633** 名先天性心臟病患兒

03

財務表現

董 昕 先生

執行董事、副總經理兼財務總監

(人民幣億元)	2016年	同比增減額	同比變化
營運收入	7,084.21	400.86	6.0%
通信服務收入	6,234.22	393.33	6.7%
銷售產品收入及其他	849.99	7.53	0.9%
營運支出	5,903.33	249.20	4.4%
營運利潤	1,180.88	151.66	14.7%
利息收入	160.05	1.53	1.0%
應佔按權益法核算的投資的利潤	86.36	5.46	6.7%
EBITDA	2,566.77	166.49	6.9%
淨利潤	1,087.41	2.02	0.2%

保持良好成本管控

(人民幣億元)	2016年	同比變化	佔營運收入比	主要影響因素
營運支出	5,903.33	4.4%	83.3%	
電路及網元租賃費	390.83	89.1%	5.5%	<ul style="list-style-type: none"> + 鐵塔租賃費281億元 - 3G和村通網租賃費持續下降
網間互聯支出	217.79	0.5%	3.1%	
折舊	1,380.90	0.9%	19.5%	<ul style="list-style-type: none"> + 投資維持高位，資產規模擴大 - 鐵塔經營模式轉變，鐵塔資產劃轉
僱員薪酬及相關成本	794.63	6.2%	11.2%	<ul style="list-style-type: none"> + 調整和優化用工結構，加大基層員工激勵 + 社會保險費用標準提高
銷售費用	574.93	-3.9%	8.1%	<ul style="list-style-type: none"> - 深化營銷模式轉型，資源使用效率提高
銷售產品成本	873.52	-2.2%	12.3%	<ul style="list-style-type: none"> - 終端補貼101億元，同比下降9.0%
其他營運支出	1,670.73	2.9%	23.6%	
其中：維護費用、動力水電取暖費、經營租賃費用合計	991.89	-1.6%	14.0%	<ul style="list-style-type: none"> - 成本精細化管理提升 - 原維護類成本部分體現在鐵塔租費
其中：會議、辦公、差旅、業務招待等行政管理費	32.21	-0.03%	0.5%	<ul style="list-style-type: none"> - 嚴格管控行政管理費

聚焦資源使用效率，促進高效運營



平均每基站維護費

↓ **14.2%**



平均每基站動力水電取暖費

↓ **6.6%**



每淨增4G客戶廣告宣傳展覽費

↓ **22.1%**



每淨增4G客戶終端補貼

↓ **9.2%**



壞賬準備佔通信服務收入比

僅 **0.6%**



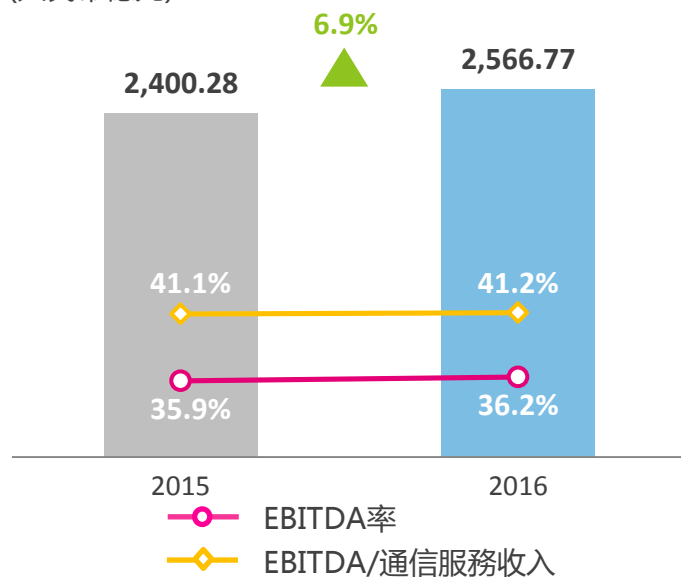
行政管理費佔營運收入比

僅 **0.5%**

營運支出佔營運收入比自2008年以來首次下降，運營效率持續保持行業領先

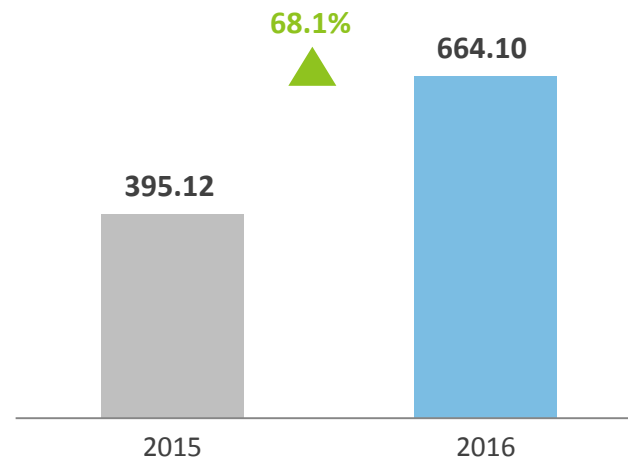
EBITDA

(人民幣億元)



自由現金流

(人民幣億元)



注：本公司對自由現金流的定義是以經營業務現金流入淨額減去資本開支的發生額

- 得益於收入增長和成本管控，EBITDA實現良好增長
- 由於4G業務持續發展和資本開支逐年回落，盈利增長穩健，現金流持續強勁

(人民幣億元)	2015.12.31	2016.12.31
債務	49.95	49.98
股東應佔權益	9,173.36	9,790.21
總資本	9,223.31	9,840.19
總資本債務比例	0.5%	0.5%
資產負債率	35.5%	35.4%
現金及銀行存款	4,077.62	4,304.35



標普、穆迪： 企業債信評級等同中國國家主權評級

新一輪“提速降費”對公司業績影響說明

2017年國家“提速降費”要求

- 繼續推進網絡建設，完善網絡基礎設施
- 擴大國內互聯網網間帶寬
- 提升互聯網國際出入口帶寬能力
- 推進農村寬帶全覆蓋



- 10月1日全部取消手機國內長途和漫遊費
- 大幅降低中小企業互聯網專綫接入資費
- 降低國際長途電話費



對2017年收入和營運利潤的靜態影響

根據當前業務結構靜態測算

- 取消國內長途和漫遊費：一個季度 **40億元**
- 降低中小企業專綫接入和國際長途資費：**30億元**

公司將積極發展業務，薄利多銷，努力減少影響

- 積極響應“提速”要求，持續為客戶提供行業領先的網絡品質和體驗
- 認真落實“降費”舉措，抓住契機推進傳統業務轉型，著力長遠發展

謝 謝

《Asiamoney》

“中國最佳管理大型企業獎”

《The Asset》

“全方位傑出企業白金獎”

《Corporate Governance Asia》

“亞洲區最佳企業管治公司”

“亞洲區卓越企業領導者”

如需更多信息請聯繫

投資者關係部 ir@chinamobilehk.com

或訪問公司網站 www.chinamobileltd.com

摘自截至2016年12月31日止年度經審核合併綜合收益表

附頁一

(人民幣億元)	2015年	2016年
營運收入	6,683.35	7,084.21
通信服務收入	5,840.89	6,234.22
語音業務	2,618.96	2,099.49
數據業務	3,034.25	3,949.37
其他	187.68	185.36
銷售產品收入及其他	842.46	849.99
營運支出	5,654.13	5,903.33
電路及網元租賃費	206.68	390.83
網間互聯支出	216.68	217.79
折舊	1,368.32	1,380.90
僱員薪酬及相關成本	748.05	794.63
銷售費用	598.50	574.93
銷售產品成本	892.97	873.52
其他營運支出	1,622.93	1,670.73

(人民幣億元)	2015年	2016年
營運利潤	1,029.22	1,180.88
轉讓鐵塔資產利得	155.25	-
其他利得	18.00	19.68
利息收入	158.52	160.05
融資成本	(4.55)	(2.35)
應佔按權益法核算的投資的利潤	80.90	86.36
稅項	(350.79)	(356.23)
本年度利潤	1,086.55	1,088.39
股東應佔利潤：		
本公司股東	1,085.39	1,087.41
非控制性權益	1.16	0.98
本年度利潤	1,086.55	1,088.39

摘自2016年12月31日止經審核合併資產負債表

附頁二

(人民幣億元)	2015.12.31	2016.12.31
流動資產	4,886.97	5,866.45
非流動資產	9,391.98	9,343.49
總資產	14,278.95	15,209.94
流動負債	5,010.38	5,363.89
非流動負債	64.89	24.67
總負債	5,075.27	5,388.56
總權益	9,203.68	9,821.38

		2015年	2016年
移動業務	總客戶數 (萬戶)	82,624	84,890
	其中：4G客戶 (萬戶)	31,228	53,504
	3G客戶 (萬戶)	16,938	10,344
	MOU (分鐘)	430	408
	ARPU (人民幣元)	56.3	57.5
	手機上網DOU (MB)	339	697
	總通話分鐘數 (億分鐘)	42,208	41,002
	手機上網流量 (PB)	2,495	5,681
	短信使用量 (億條)	5,599	5,424
	平均每分鐘移動語音業務收入 (人民幣元)	0.061	0.050
	平均每MB手機上網流量收入 (人民幣元)	0.078	0.050
	平均月離網率	2.78%	2.32%
有綫寬帶	客戶數 (萬戶)	5,503	7,762
	ARPU (人民幣元)	31.9	32.1
	含家庭數字化服務的ARPU (人民幣元)	31.9	33.8