

Visionary
擇高處立 · 向寬處行
Inclusive

2017中期業績

2017年8月10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。此外，我們將不會更新這些前瞻性陳述。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
- 02** 運營表現
- 03** 財務表現

01

總體業績

尚 冰 先生

執行董事兼董事長

1 經營業績表現出色 通信服務收入增幅高於行業平均，盈利實現增長

2 轉型發展成效顯著 流量收入佔比過半，有綫寬帶收入貢獻快速提升，
應用及信息服務收入雙位數增長

3 大連接戰略深化實施 信息通信基礎設施不斷夯實，四輪驅動融合發展

4 股東回報持續提升 中期股息每股1.623港元，
上市20周年紀念特別股息每股3.200港元

關鍵業績指標

(人民幣億元)	2016上半年	2017上半年	變化
營運收入	3,703.51	3,888.71	5.0%
其中：通信服務收入	3,254.23	3,479.50	6.9%
EBITDA	1,343.50	1,407.10	4.7%
EBITDA率	36.3%	36.2%	-0.1pp
EBITDA佔通信服務收入比	41.3%	40.4%	-0.9pp
淨利潤	605.72	626.75	3.5%
淨利潤率	16.4%	16.1%	-0.3pp
每股基本盈利 (人民幣元)	2.96	3.06	3.5%

收入結構優化，盈利實現增長

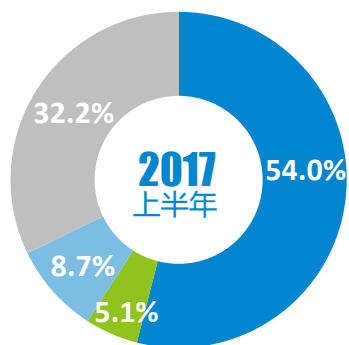
通信服務收入

- 收入增幅 ▲ **6.9%**，高於行業平均¹
- 收入份額 **54%**¹，市場地位穩固
- 流量業務、有線寬帶業務驅動收入增長

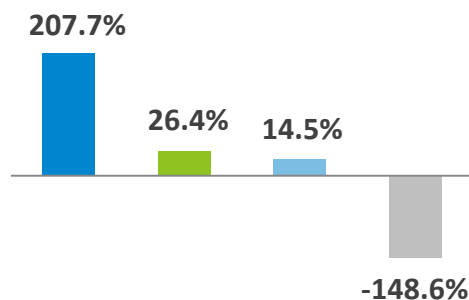
淨利潤

- 高效成本管控，盈利能力保持行業領先
- 力爭2017全年淨利潤好於2016年

通信服務 收入結構

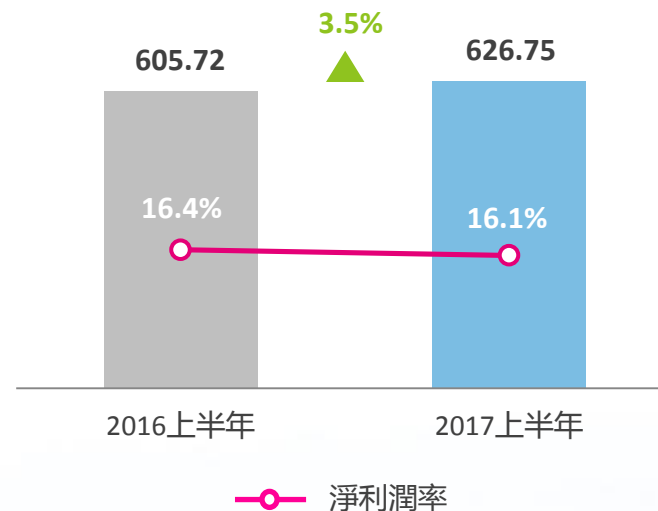


通信服務 增量收入結構²



- 無線上網
- 有線寬帶
- 應用及信息服務
- 語音、短信及彩信、其他

(人民幣億元)



注¹：2017上半年行業收入來自工信部公告

注²：各類業務增量收入佔通信服務增量收入的比例

把握發展大勢，深化四輪驅動

個人市場

保持4G競爭優勢
客戶份額持續領先

家庭市場

淨增客戶份額大幅領先
收入份額持續提升



政企市場

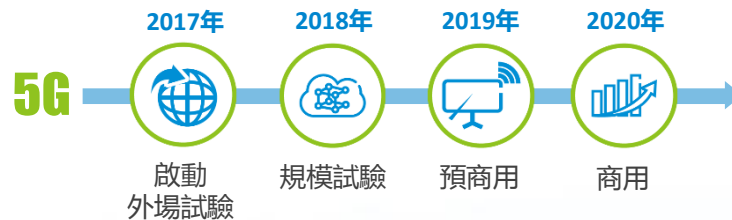
客戶和收入規模持續增長
行業應用服務水平提升

新業務市場

內容應用型產品逐步發力
物聯網智能連接數快速增長

夯實信息通信基礎設施

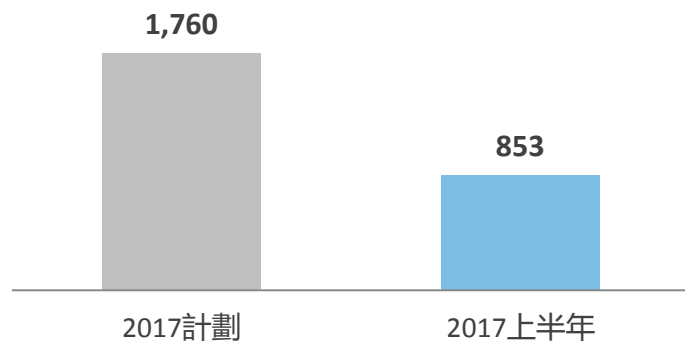
- 4G：年底基站 **>177萬**、人口覆蓋率 **99%**
- 寬帶：年底家庭覆蓋率 **70%**、FTTH佔比 **90%**
- 啟動 **346** 城市移動物聯網建設
- 省際骨幹網帶寬 **286Tbps**，能力快速提升
- 加快向基於SDN、NFV的下一代網絡轉型



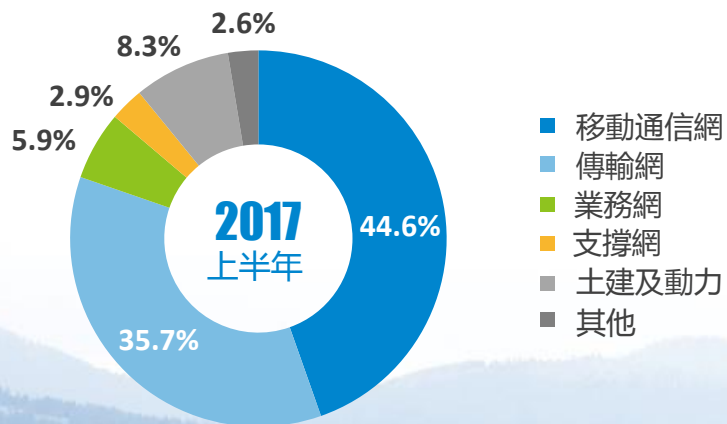
確保合理投資，打造精品網絡

資本開支

(人民幣億元)



資本開支結構



2017上半年主要領域資本開支

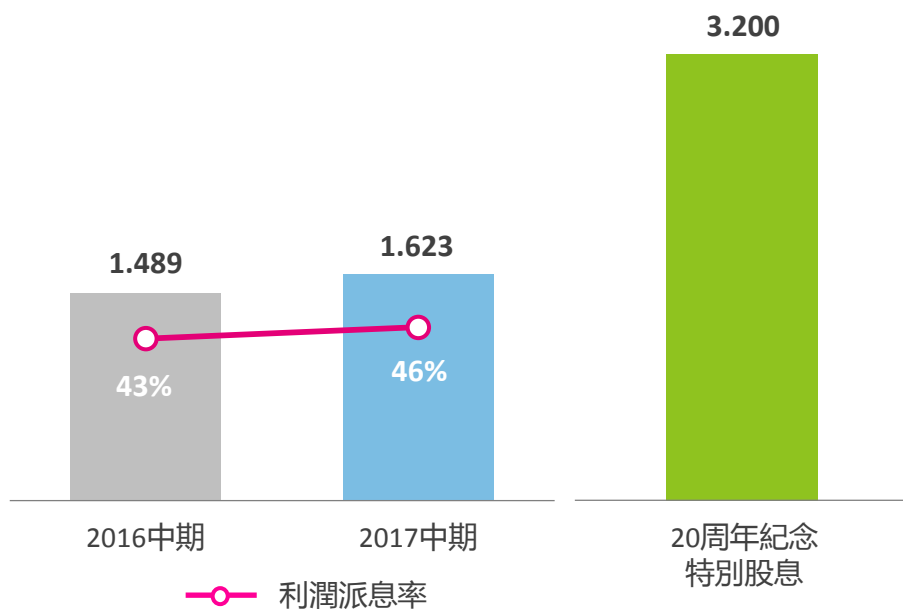
(人民幣億元)

4G網絡	370
有綫寬帶接入	118
傳輸（不含接入）	186

- 在資本開支計劃總額內，統籌落實“提速降費”、移動物聯網等投資
- 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

每股派息

(港元)



20

1997-2017

上市20周年，持續為股東創造價值

- 收入 **▲68倍**，利潤 **▲24倍**，市值 **▲13.6倍**
- 派發20周年紀念特別股息，每股 **3.200 港元**

02

運營表現

李 躍 先生

執行董事兼首席執行官



網絡覆蓋

4G基站 **165**萬個, **313**城市商用VoLTE

年底4G人口覆蓋率將達 **99%**



客戶規模

4G客戶 **5.94**億戶, 滲透率 **69%**

VoLTE客戶 **9,873**萬



業務感知

4G客戶滿意度、淨推薦值 **領先**

點擊本網率 **▲3.0**百分點, 視頻卡頓次數 **▼41%**
網站首屏打開時延 **▼7%**

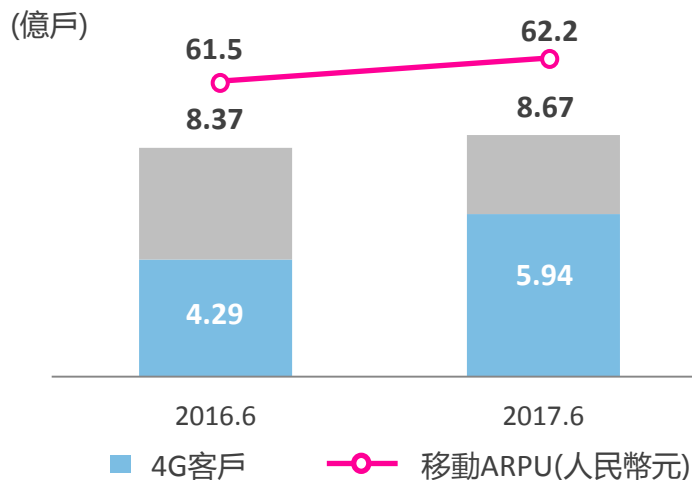


客戶價值

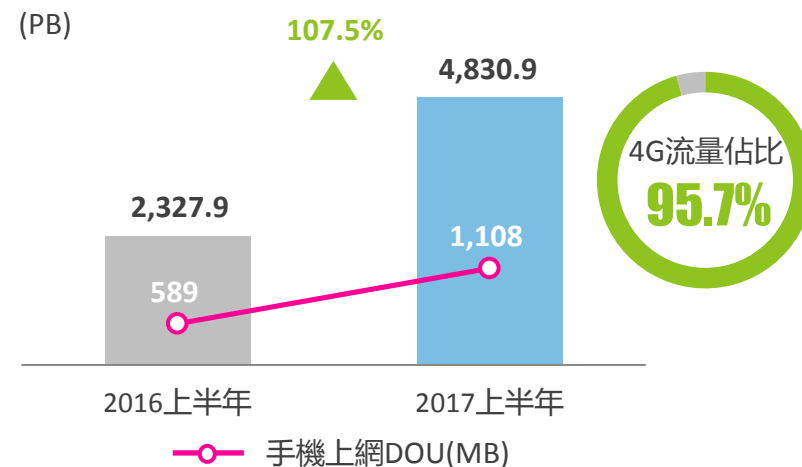
4G客戶ARPU **71.2**元, 為2G/3G客戶的 **1.6**倍

4G客戶DOU **1.4 GB**, 為2G/3G客戶的 **12.4**倍

移動客戶數



手機上網流量

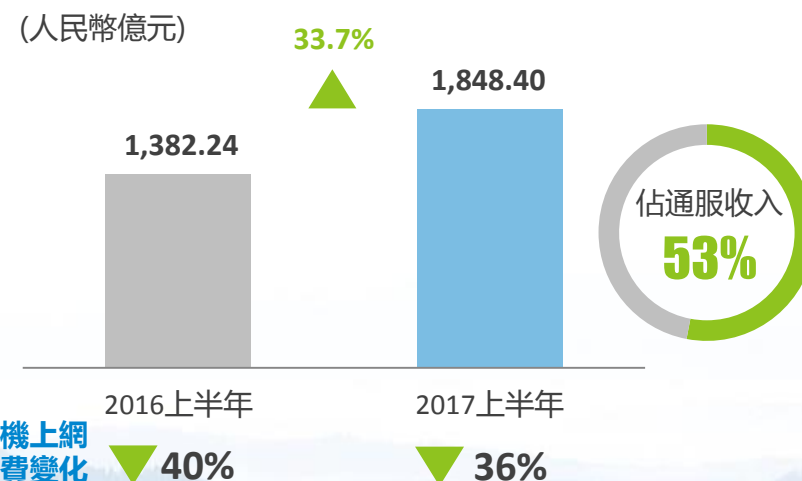


流量經營

- 理性有序競爭，維護行業價值
- 合理利用價格彈性，促進流量持續、有價值增長
- DOU水平、視頻流量佔比較低，具有較大增長空間



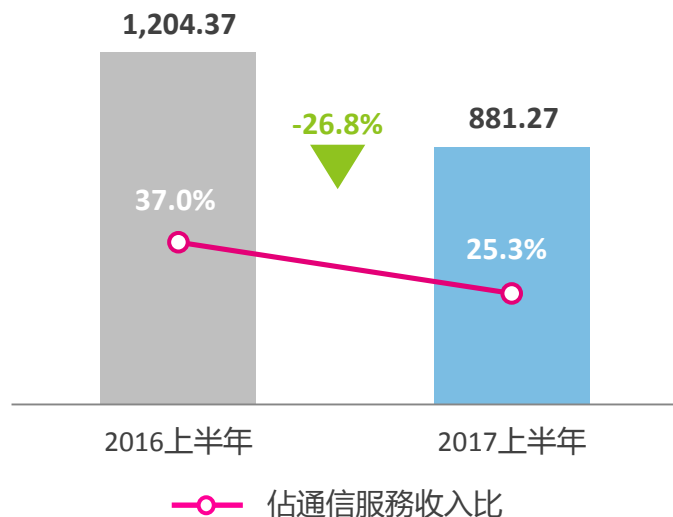
手機上網流量收入



手機上網
資費變化

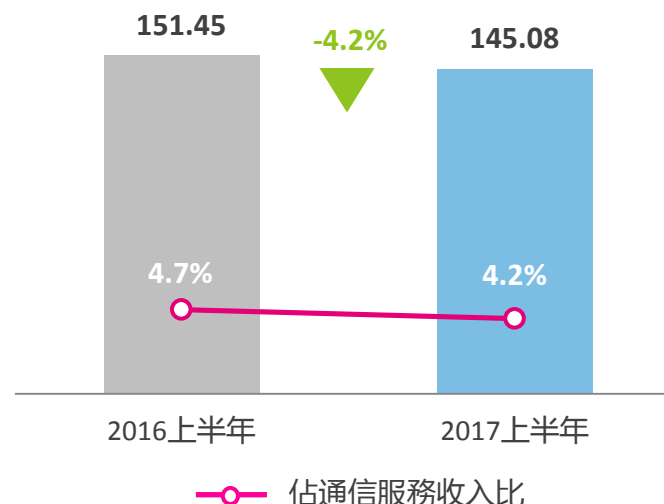
語音業務收入

(人民幣億元)



短信及彩信業務收入

(人民幣億元)



大力推廣統一套餐

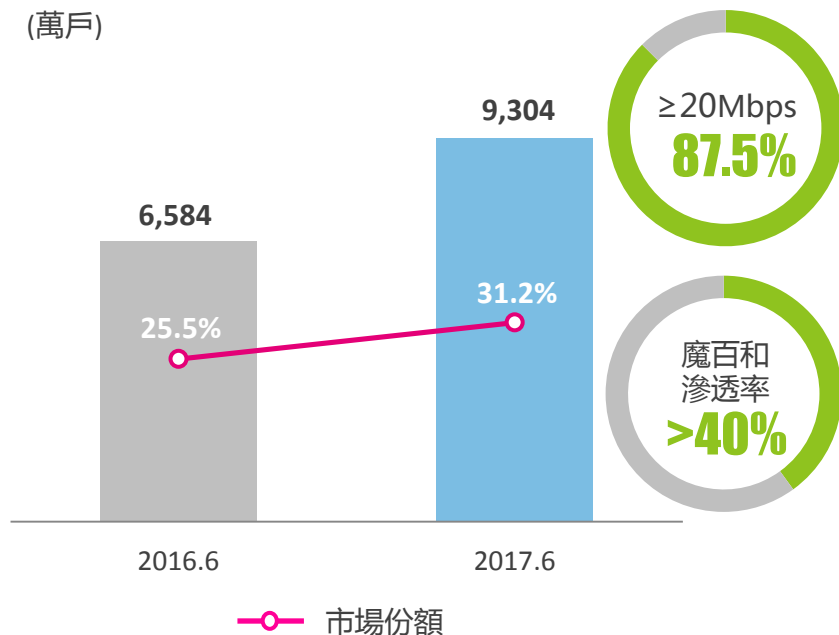
- 語音收入國內長漫佔比較去年底 **▼7.3** 百分點
- 統一套餐佔比升至 **76.8%**
- 積極推進套餐梳理、系統開發改造和自動化測試等工作，將於9月1日取消國內長途漫遊費

降低國際長途電話費

- 下調 **70** 個國家和地區資費
- 降價覆蓋 **90%** 話務量
- 讓利客戶，提升客戶感知

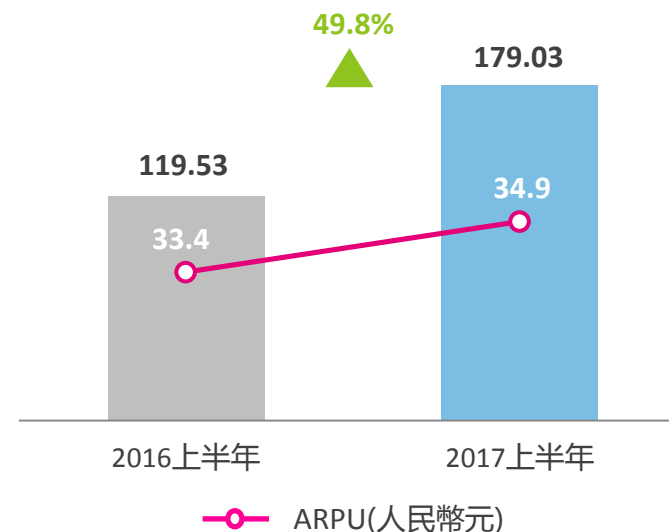
有線寬帶客戶數

(萬戶)



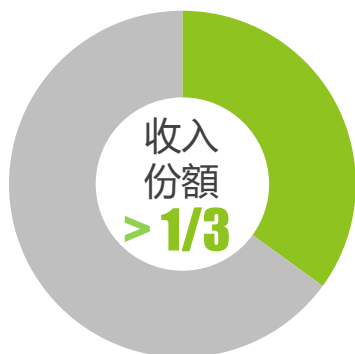
有線寬帶收入

(人民幣億元)



- 堅持“**提速、提質、定向**”，客戶價值穩步提升
- “魔百和”用戶升至**3,859萬**，推廣“和目”（安防監控）等新產品
- 含家庭數字化服務的ARPU升至**38.0**元

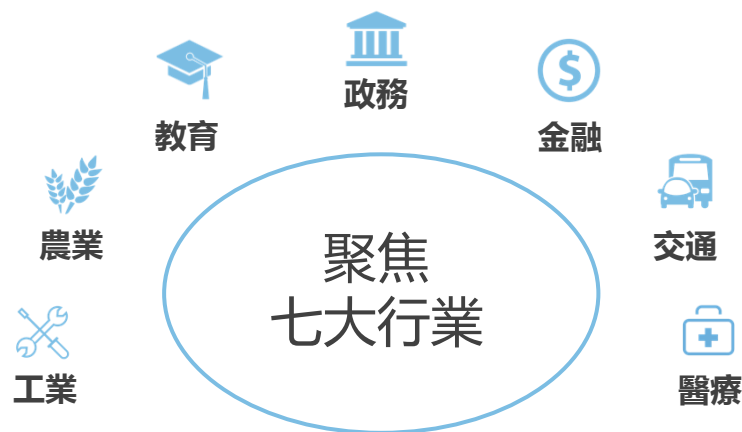
集團通信及信息化收入 ▲ 25.3%



重點產品規模發展

數據專線收入 ▲ 38.4%

IDC收入 ▲ 97.1%



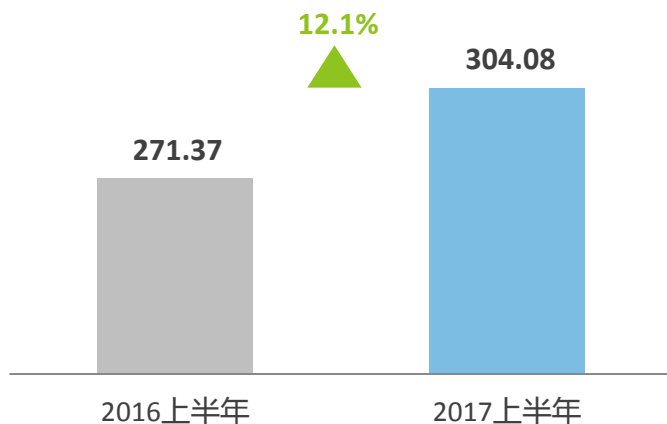
- 年收入超億級行業應用 **8** 項
- “和教育” 年收入 **>40** 億

服務中小企業

- 推出“速率倍增行動”，辦理企業用戶 **>4** 萬，企業互聯網接入成本 ▼ **20%**
- 推出“小微寬帶”特惠產品，辦理小微企業用戶近 **15** 萬
- 利用價格彈性，實現薄利多銷

應用及信息服務收入

(人民幣億元)



NB-IoT

- **346** 城市啟動建設
- 年底部分重點城市商用



領先的網絡



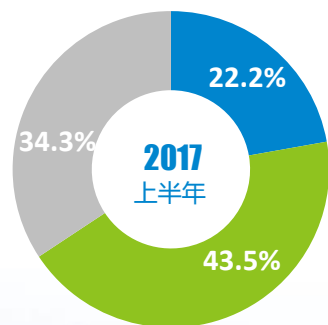
全球最小eSIM
多模通信模組

強大的終端



開放的平台

收入結構



■ 資源型 ■ 內容型 ■ 應用型

資源型收入 ▲ **11.1%**

內容型收入 ▲ **6.7%**

應用型收入 ▲ **20.4%**



“咪咕和視頻” 收入 ▲ **69.9%**



“咪咕和閱讀” 收入 ▲ **6.6%**



“和包” 交易額 > **9,500** 億元



物聯網智能連接數 > **1.5** 億，收入 ▲ **94.8%**

確保2017全年目標實現

1 通信服務收入增幅高於行業平均
力爭淨利潤表現好於2016年

2 4G客戶超過6.3億，VoLTE客戶超過1.5億
移動ARPU穩中有升

3 有綫寬帶客戶超過1億，魔百和滲透率達到45%
寬帶ARPU穩中有升

4 集團通信及信息化收入份額進一步提升

5 物聯網智能連接數達到2億

深化四輪驅動

狠抓質量服務

增強產品能力

推進管理提升

03

財務表現

董 昕 先生

執行董事、副總經理兼財務總監

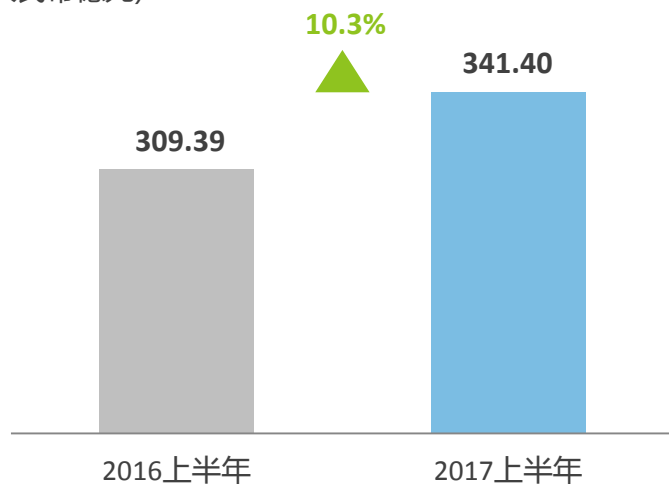
(人民幣億元)	2017上半年	同比增減額	同比變化
營運收入	3,888.71	185.20	5.0%
通信服務收入	3,479.50	225.27	6.9%
銷售產品收入及其他	409.21	-40.07	-8.9%
營運支出	3,208.97	166.77	5.5%
營運利潤	679.74	18.43	2.8%
利息收入	76.85	0.63	0.8%
應佔按權益法核算的投資的利潤	54.07	7.92	17.2%
EBITDA	1,407.10	63.60	4.7%
淨利潤	626.75	21.03	3.5%

保持良好成本管控

(人民幣億元)	2017 上半年	同比 變化	佔營運 收入比	主要影響因素
營運支出	3,208.97	5.5%	82.5%	
電路及網元租賃費	231.90	6.9%	6.0%	+ 鐵塔租賃費184億元 - 3G和村通網租賃費持續下降
網間互聯支出	106.00	-3.1%	2.7%	
折舊	725.86	6.6%	18.7%	+ 投資維持高位，資產規模擴大
僱員薪酬及相關成本	407.11	5.9%	10.5%	+ 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	341.40	10.3%	8.8%	+ 應對4G、有綫寬帶競爭和新業務發展
銷售產品成本	427.40	-8.1%	11.0%	
其他營運支出	969.30	10.7%	24.8%	
其中：維護費用、動力水電取暖費、經營租賃費用合計	627.16	7.0%	16.1%	+ 隨著資產規模擴大、資源價格上漲，資產類相關成本增加
其中：會議、辦公、差旅、業務招待等行政管理費	11.87	-2.8%	0.3%	- 嚴格管控行政管理費

銷售費用

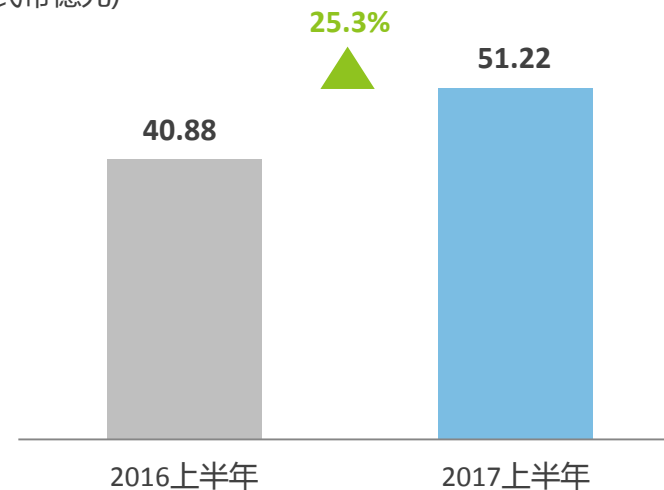
(人民幣億元)



- 主要用於統一套餐推廣、4G客戶遷移、新流量套餐營銷和有綫寬帶市場拓展
- 密切關注營銷資源的總體效率，力爭2017全年營銷費佔收比保持行業最優水平

終端補貼

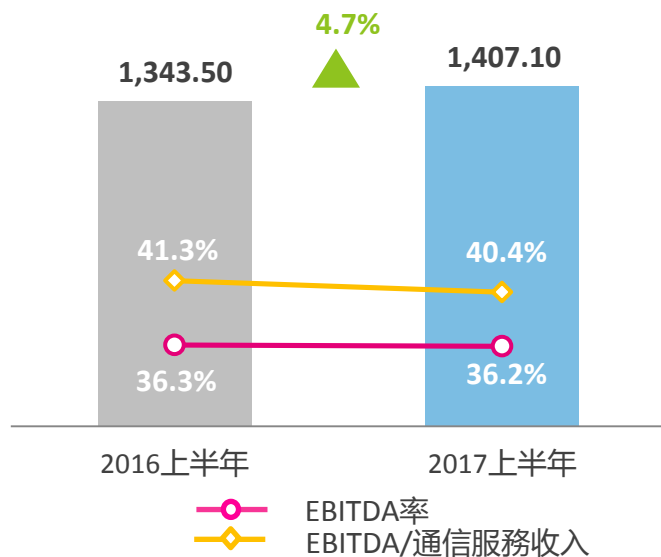
(人民幣億元)



- 聚焦4G+終端及附帶VoLTE/CA/NFC功能終端產品
- 降低消費門檻，促進4G客戶遷移及流量、新業務的發展

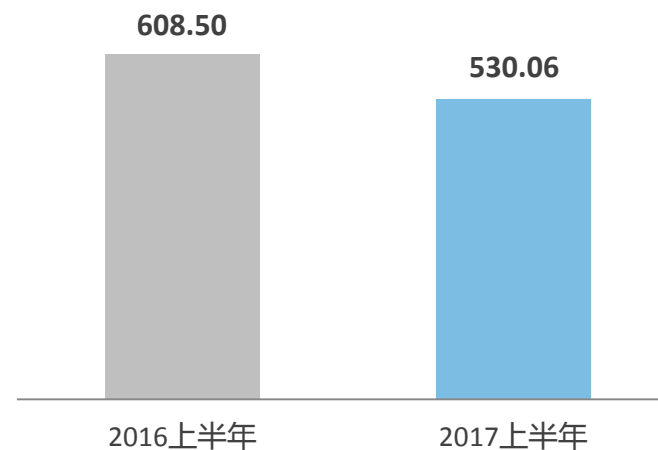
EBITDA

(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
- 盈利增長穩健，現金流持續強勁

保持資本結構穩健

(人民幣億元)	2016.12.31	2017.06.30
債務	49.98	50.00
股東應佔權益	9,790.21	10,183.61
總資本	9,840.19	10,233.61
總資本債務比例	0.5%	0.5%
資產負債率	35.4%	35.1%
現金及銀行存款	4,304.35	4,059.63

標普、穆迪： 企業債信評級等同中國國家主權評級

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”

“亞洲區最佳投資者關係公司”

“亞洲區卓越企業領導者”

“亞洲區最佳首席執行官”



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2017年6月30日止六個月未經審核簡明合併綜合收益表

附頁一

(人民幣億元)	2016年上半年	2017年上半年
營運收入	3,703.51	3,888.71
通信服務收入	3,254.23	3,479.50
語音業務	1,204.37	881.27
數據業務	1,951.73	2,505.40
其他	98.13	92.83
銷售產品收入及其他	449.28	409.21
營運支出	3,042.20	3,208.97
電路及網元租賃費	216.99	231.90
網間互聯支出	109.37	106.00
折舊	681.18	725.86
僱員薪酬及相關成本	384.46	407.11
銷售費用	309.39	341.40
銷售產品成本	465.05	427.40
其他營運支出	875.76	969.30

(人民幣億元)	2016年上半年	2017年上半年
營運利潤	661.31	679.74
其他利得	5.50	4.50
利息收入	76.22	76.85
融資成本	(1.14)	(1.21)
應佔按權益法核算的投資的利潤	46.15	54.07
稅項	(181.86)	(186.68)
本期間利潤	606.18	627.27
股東應佔利潤：		
本公司股東	605.72	626.75
非控制性權益	0.46	0.52
本期間利潤	606.18	627.27

摘自2017年6月30日止未經審核簡明合併資產負債表

附頁二

(人民幣億元)	2016.12.31	2017.06.30
流動資產	5,866.45	6,158.59
非流動資產	9,343.49	9,590.37
總資產	15,209.94	15,748.96
流動負債	5,363.89	5,507.16
非流動負債	24.67	26.52
總負債	5,388.56	5,533.68
總權益	9,821.38	10,215.28

		2016年上半年	2017年上半年
移動業務	總客戶數 (萬戶)	83,704	86,651
	其中：4G客戶 (萬戶)	42,854	59,365
	MOU (分鐘)	416	377
	ARPU (人民幣元)	61.5	62.2
	其中：4G ARPU (人民幣元)	80.7	71.2
	手機上網DOU (MB)	589	1,108
	總通話分鐘數 (億分鐘)	20,669	19,219
	手機上網流量 (PB)	2,327.9	4,830.9
	短信使用量 (億條)	2,673	2,642
	平均每分鐘移動語音業務收入 (人民幣元)	0.058	0.045
	平均每MB手機上網流量收入 (人民幣元)	0.059	0.038
	平均月離網率	2.15%	2.07%
	有綫寬帶	客戶數 (萬戶)	6,584
ARPU (人民幣元)		33.4	34.9
含家庭數字化服務的ARPU (人民幣元)		-	38.0