

# Riding on the Trend



## 2017年度業績

2018年3月22日



中國移動有限公司  
China Mobile Limited  
[www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

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

---



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

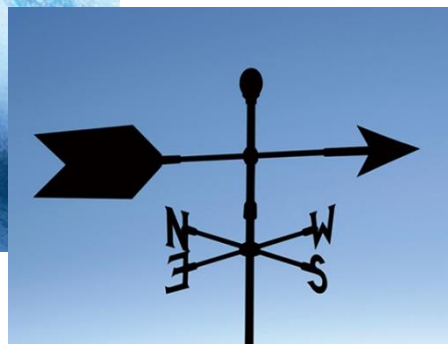
財務表現

01

# 總體業績和展望

尚 冰 先生

執行董事兼董事長





## 經營業績出色

收入增幅行業領先，盈利水平穩中有升

---



## 戰略執行有效

“大連接”戰略扎實推進，“四輪驅動”成效顯著

---



## 基礎能力穩固

可持續發展能力不斷增強，投資效率持續提升

---



## 股東回報增加

2017年利潤派息率提升至48%，持續為股東創造價值

---

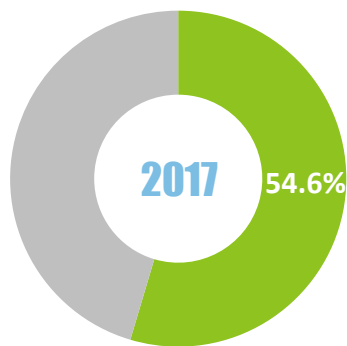
(人民幣億元)	2016年	2017年	變化
<b>營運收入</b>	7,084.21	7,405.14	4.5%
其中：通信服務收入	6,234.22	6,683.51	7.2%
<b>EBITDA</b>	2,566.77	2,704.21	5.4%
EBITDA率	36.2%	36.5%	0.3pp
EBITDA佔通信服務收入比	41.2%	40.5%	-0.7pp
<b>淨利潤</b>	1,087.41	1,142.79	5.1%
淨利潤率	15.3%	15.4%	0.1pp
<b>每股基本盈利 (人民幣元)</b>	5.31	5.58	5.1%

# 收入增幅行業領先，盈利水平穩中有升

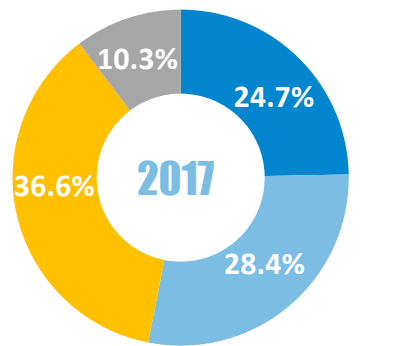
## 通信服務收入

- 收入增幅 **▲ 7.2%**，高於行業平均<sup>1</sup>
- 收入份額 **53%**<sup>1</sup>，市場地位穩固
- 收入結構根本性變化，家庭、政企市場貢獻加大

### 通信服務 收入結構



### 通信服務 增量收入結構<sup>2</sup>



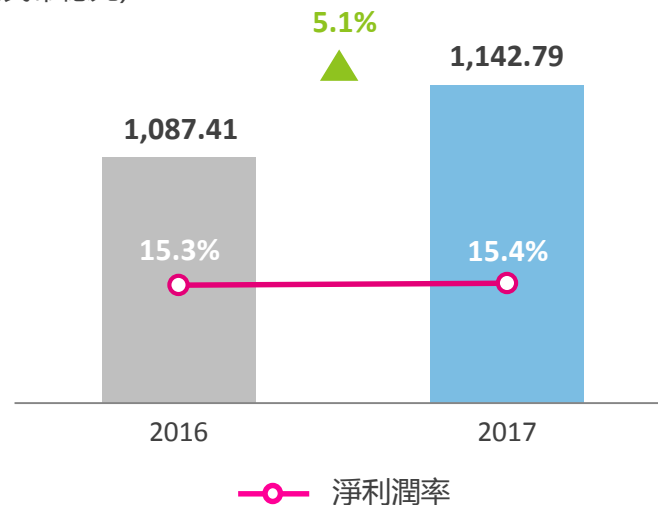
■ 無線上網業務

■ 個人移動市場 ■ 家庭市場  
■ 政企市場 ■ 新業務市場

## 淨利潤

- 高效成本管控，淨利潤實現良好增長
- 淨利潤率回升，盈利能力繼續保持全球一流  
運營商領先水平

(人民幣億元)



注<sup>1</sup>：2017年行業收入來自工信部公告

注<sup>2</sup>：各類市場增量收入佔通信服務增量收入的比例。為了展現公司“四輪驅動”發展成果，增加“四輪驅動”（個人移動市場、家庭市場、政企市場、新業務市場）收入分類列示，對應財務報表收入映射參見附頁一



# “大連接” 戰略扎實推進， “四輪驅動” 成效顯著



## 開拓大市場

- 四輪驅動融合發展
- 業務結構不斷優化

## 夯實大能力

- 創新佈局日趨完善
- 核心能力不斷增強

## 打造大網絡

- 資源配置持續優化
- 網絡能力保持領先

## 構建大協同

- 深化改革成效明顯
- 管理協同能力提升



## 個人移動市場

- 客戶份額行業 **NO.1**，4G滿意度領先
- 流量持續快速增長



## 家庭市場

- 客戶份額行業 **NO.2**
- 積極構建家庭生態，價值快速提升



## 政企市場

- 通信和信息化收入份額超 **36%**
- IDC、專綫等重點產品份額不斷提升



## 新業務市場

- 視頻、閱讀等業務快速增長
- 垂直領域行業應用快速拓展

## 2017

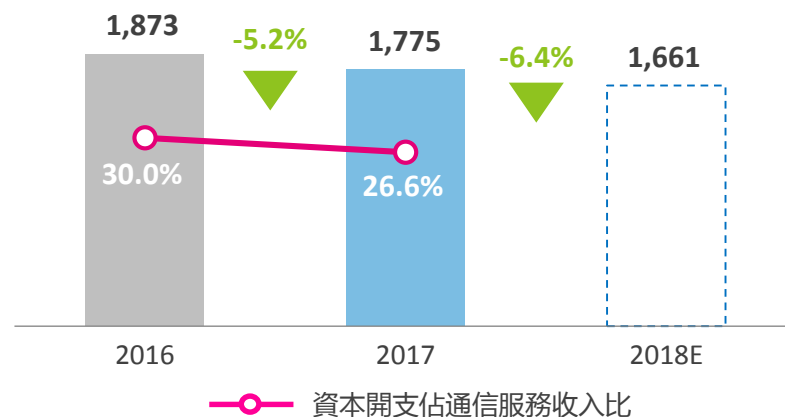
- 4G基站187萬個，網絡質量滿意度行業領先
- 傳輸能力躍升，光纖接入用戶佔比超98%，內容分發網絡(CDN)覆蓋全國340個城市
- NB-IoT開通346個城市，實現端到端規模商用
- IT系統雲化比例提升，支撐能力增強

## 2018E

- 持續提升4G網絡品質和VoLTE業務感知
- 建設“百兆能力、千兆引領”全光寬帶網絡
- NB-IoT連續覆蓋擴至全國縣市城區
- 推進NFV/SDN網絡演進升級，開展5G規模試驗與應用示範

### 資本開支

(人民幣億元)



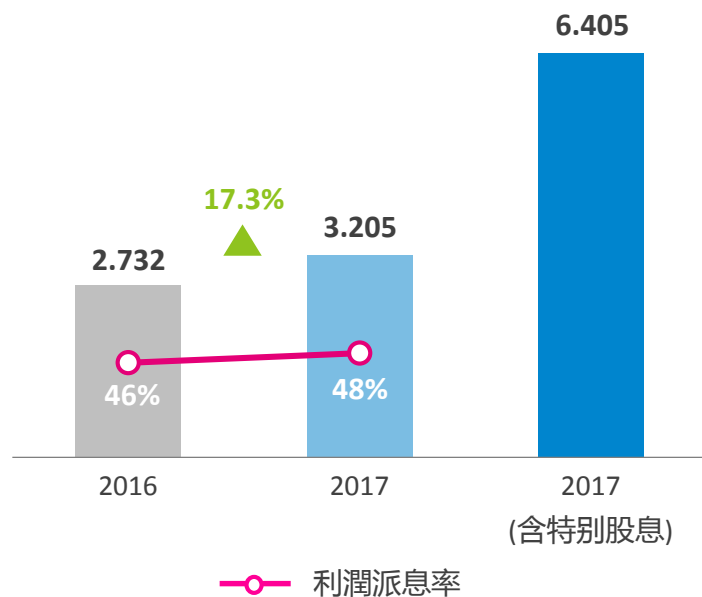
### 主要投向

(人民幣億元)

	2017	2018E
4G網絡	657	585
家庭寬帶接入	184	74
傳輸 (不含接入)	497	445

## 每股派息

(港元)



## 2018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2018年利潤派息率穩定，力爭實現利潤派息率穩中有升

## 新機遇

### 新動能：產業融通發展

- 數字經濟與實體經濟深度融合，信息通信技術創新活力激發新動能

### 新空間：智能萬物互聯

- 人人互聯延展至人機交互、物物相聯，人工智能等技術賦予“連接驅動發展”新內涵

### 新模式：5G推動數字化轉型

- 網絡向高速率、智能化演進，促進用戶形成新消費模式

## 新挑戰

### 產業競爭：搶先佈局，跨界滲透

- ICT產業各方提前佈局新興數字化領域，打造平台優勢
- 互聯網巨頭向基礎設施層面滲透，對運營商網絡替代威脅加劇

### 行業競爭：同質競爭，模式改變

- 網絡、業務、服務更趨同質化
- 加速“去電信化”和“互聯網化”，經營模式改變

## 成為數字化創新的全球領先運營商



收入增速高於世界一流運營商平均水平<sup>1</sup>



總連接數超過17.5億，較2015年翻一番

### 強化內容經營

- 數字內容生態進一步完善，拉動個人、家庭業務價值提升

### 深耕垂直領域

- 力爭躋身重點行業數字化服務一流行列

### 確保5G領先

- 力爭實現5G商用規模和下一代網絡轉型均走在全球運營商前列

### 搶佔大數據和AI先機

- 力爭實現大數據、AI技術對關鍵能力和產品的全覆蓋

### 拓展智能硬件

- 發揮智能硬件賦能作用，助推公司數字化轉型

### 提升服務質量

- 確保客戶淨推薦值持續保持行業領先

### 推動國際化經營

- 力爭實現國際業務收入份額在內地運營商中“三分天下”

### 持續深化改革

- 突破機制瓶頸，完善組織佈局，創新發展生態，推動管理提升

注<sup>1</sup>：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；收入增速及世界一流運營商平均水平剔除新收入準則影響，採用同口径計算

02

# 運營表現

李 躍 先生

執行董事兼首席執行官



# “四輪驅動” 收入構成

(人民幣億元)	2017年	同比變化	佔收入比例 <sup>2</sup>
通信服務收入 <sup>1</sup>	6,683.51	7.2%	100.0%
<b>一、個人移動市場收入</b>	<b>5,183.17</b>	<b>2.2%</b>	<b>77.6%</b>
其中：手機上網流量	3,473.29	27.0%	52.0%
語音及短彩信	1,548.36	-27.7%	23.2%
<b>二、家庭市場收入</b>	<b>352.71</b>	<b>56.6%</b>	<b>5.3%</b>
<b>三、政企市場收入</b>	<b>676.28</b>	<b>32.1%</b>	<b>10.1%</b>
其中：集團無綫上網流量	160.43	63.2%	2.4%
集團語音、短彩信	277.87	24.6%	4.2%
專綫、IDC	196.14	40.4%	2.9%
<b>四、新業務市場收入</b>	<b>471.35</b>	<b>10.9%</b>	<b>7.0%</b>

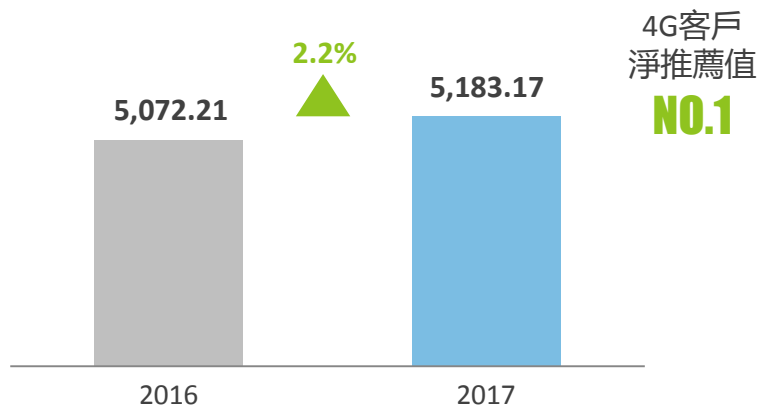
注<sup>1</sup>：為了展現公司“四輪驅動”發展成果，增加“四輪驅動”（個人移動市場、家庭市場、政企市場、新業務市場）收入分類列示，對應財務報表收入映射參見附頁一

注<sup>2</sup>：佔收入比例數據為佔通信服務收入之百分比

# 個人移動市場 4G保持領先，流量快速增長

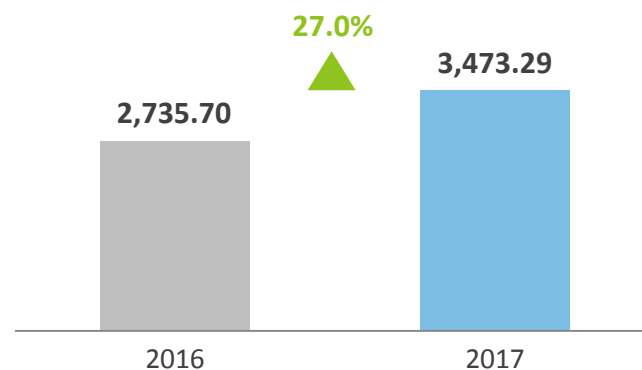
## 個人移動市場收入

(人民幣億元)



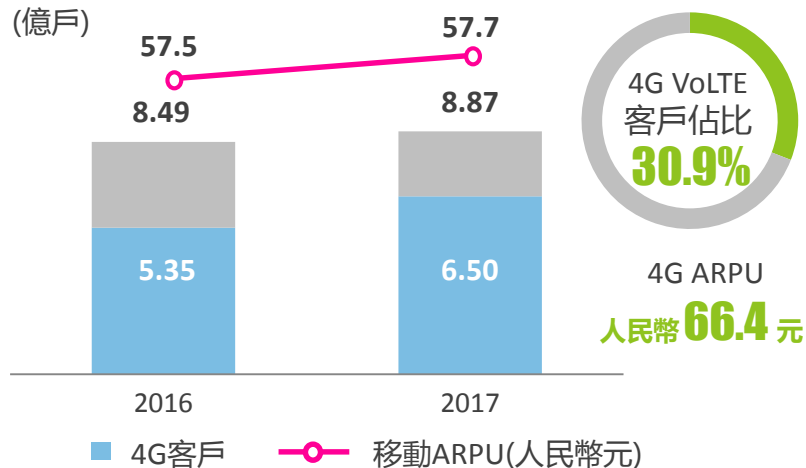
## 手機上網流量收入

(人民幣億元)



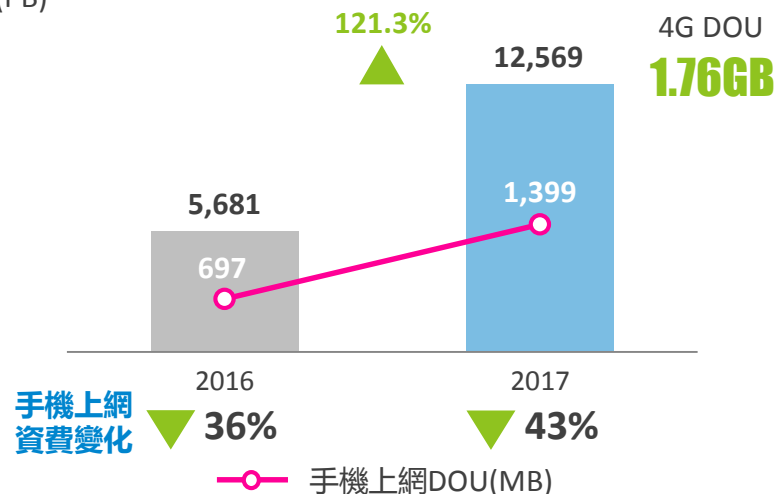
## 移動客戶

(億戶)



## 手機上網流量

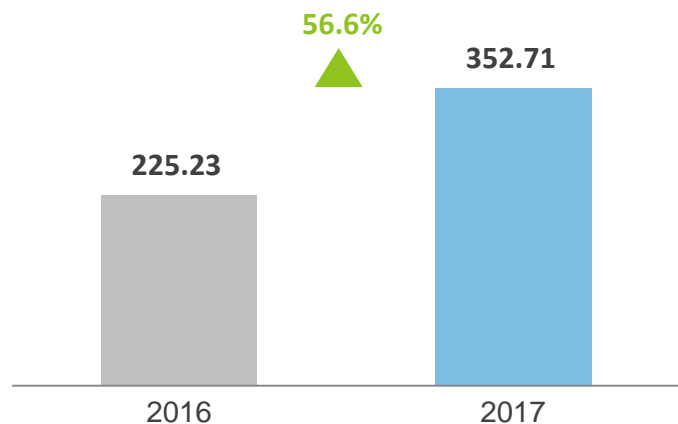
(PB)





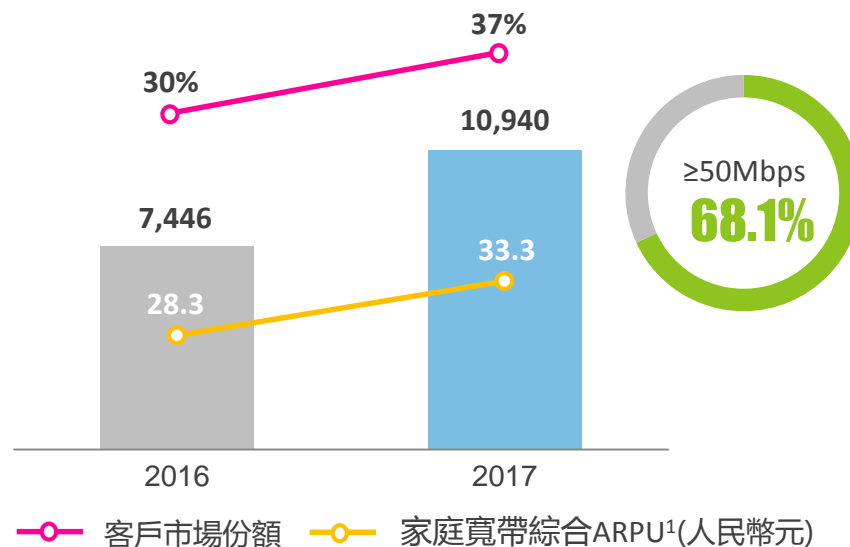
## 家庭市場收入

(人民幣億元)



## 家庭寬帶客戶

(萬戶)

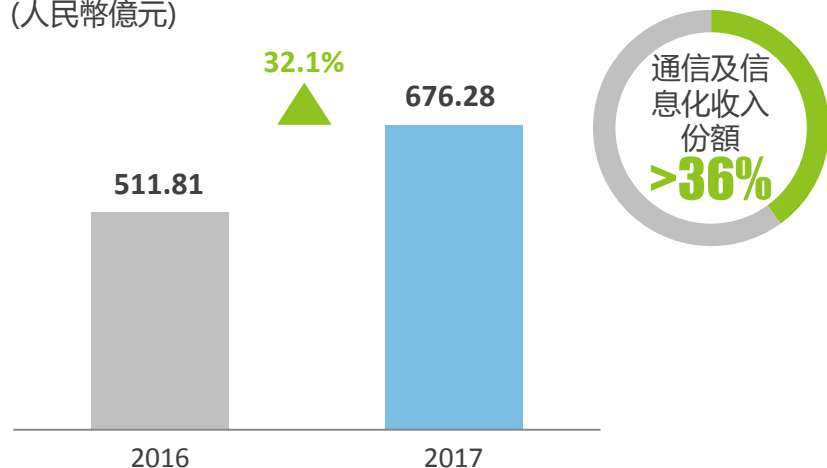


- 堅持 “**提速、提質、定向**”，家庭市場收入快速增長
- 家庭寬帶客戶市場份額行業 **NO.2**，家庭寬帶綜合ARPU<sup>1</sup>同比增長 **17.5%**，高價值客戶佔比提升
- 構建融合家庭生態，推廣 “魔百和” “智能網關” “和目” 等家庭多媒體、安防數字化新產品

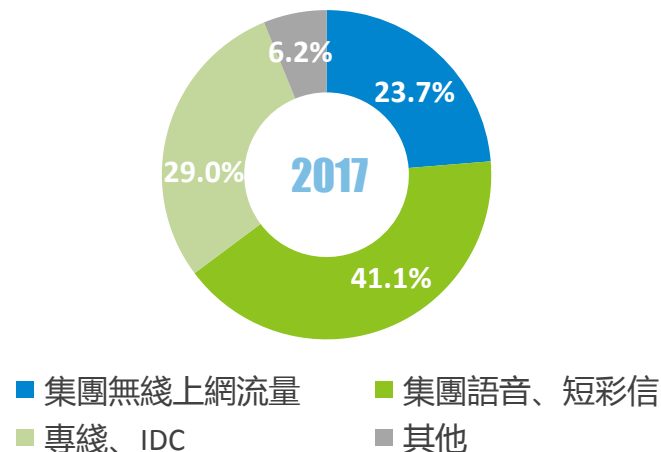
注<sup>1</sup>：家庭寬帶綜合ARPU=（家庭寬帶業務收入+新業務家庭類收入）/平均家庭寬帶客戶數，新業務家庭類收入主要為魔百和收入；**有線寬帶ARPU為35.1元**，計算有線寬帶ARPU的收入項包括家庭寬帶業務收入和互聯網專綫收入

## 政企市場收入

(人民幣億元)



## 政企市場收入結構



### 專線

收入150.85億元 ▲30.8%

- 實施價格優惠，完善服務流程，提升響應能力
- 行業份額快速提升



### IDC

收入45.29億元 ▲85.9%

- 4個全國數據中心及45個省級數據中心
- 全網約10.4萬機架投入服務



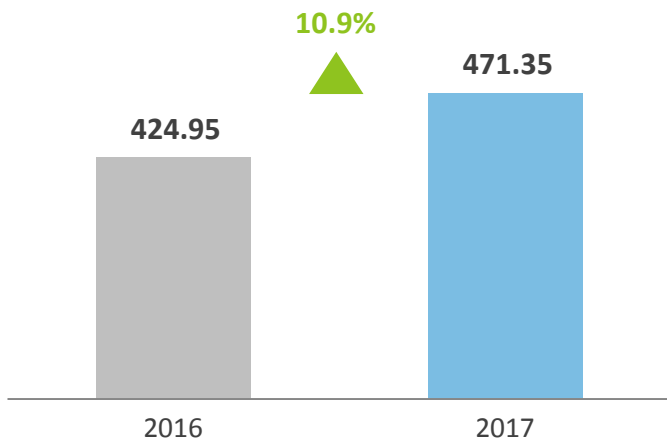
### 物聯網

收入55.36億元 ▲44.4%

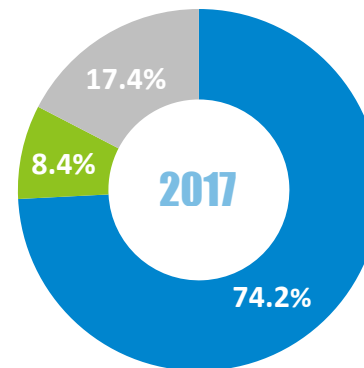
- 物聯網智能連接數淨增1.26億個，達2.29億個
- 佈局車聯網、工業互聯網等重點領域

## 新業務市場收入

(人民幣億元)



## 新業務市場收入結構



■ 個人類 ■ 家庭類 ■ 政企類

注：上述個人、家庭、政企類新業務市場收入均為非管道類收入



“和視頻”收入 ▲ 67.2%

“和閱讀”收入 ▲ 10.3%



交易額 >2.1 萬億元



用戶 ▲ 3,445 萬戶

用戶滲透率 > 52.3%

收入 ▲ 179.3%



年收入超億級行業應用 9 項

“和教育”年收入 >40 億元





## 減小數字鴻溝、應急通信保障

- 4G基站 **187 萬**個，覆蓋全國 **99%** 的人口，通過“寬帶鄉村示範工程”，“電信普遍服務工程”累計完成 **3.5 萬**個行政村的寬帶覆蓋
- 應急保障 **4,476** 次，投入保障人員 **20.1萬**人次；創新應用無人機高空基站支持應急救援

## 保護客戶信息安全和隱私

- 為客戶創造健康、安全的通信環境，保護客戶隱私
- 定期開展客戶信息安全評測，持續加強閉環管理

## 持續節能減排

- 連續第二年作為唯一內地企業入選CDP全球氣候變化最高評級名單
- 實施綠色行動計劃，單位信息流量綜合能耗下降 **40%**

## 開展公益行動

- 累計培訓中西部農村中小學校長 **10.4萬** 餘人
- 累計免費救治 **4,498** 名先天性心臟病患兒

## “大連接” 戰略取得更大成果

- 通信服務收入增幅力爭超過行業平均<sup>1</sup>
- 盈利規模繼續增長
- 資本開支繼續下降
- 總連接數突破14億

### 1 個人移動市場份額和價值保持領先

- 4G客戶淨增5,000萬
- 移動ARPU保持行業領先

### 2 家庭市場規模和口碑快速提升

- 家庭寬帶客戶淨增2,100萬
- 家庭寬帶收入良好增長

### 3 政企市場競爭能力持續加強

- 集團通信及信息化收入份額達40%

### 4 新業務市場收入規模進一步擴大

- 物聯網智能連接數淨增1.2億



注<sup>1</sup>：通信服務收入增幅和行業平均增幅剔除新收入準則影響，採用同口徑計算



03

## 財務表現

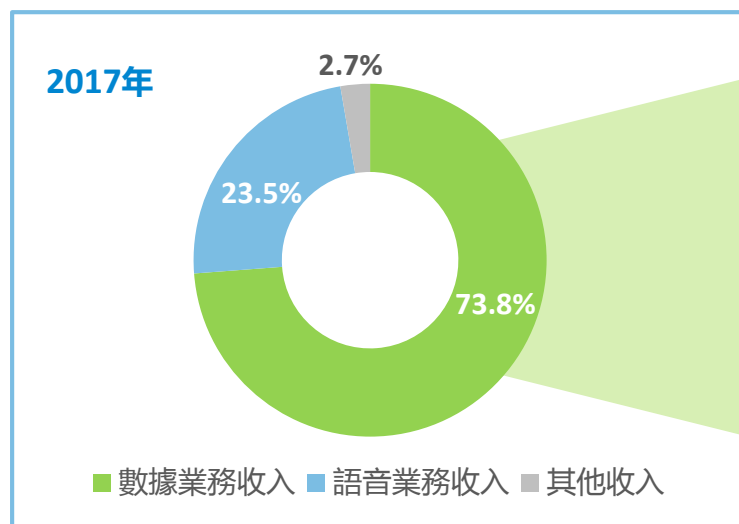
董 昕 先生

執行董事、副總經理兼財務總監



(人民幣億元)	2016年	2017年	同比變化
<b>營運收入</b>	7,084.21	7,405.14	4.5%
通信服務收入	6,234.22	6,683.51	7.2%
銷售產品收入及其他	849.99	721.63	-15.1%
<b>營運支出</b>	5,903.33	6,203.88	5.1%
<b>營運利潤</b>	1,180.88	1,201.26	1.7%
利息收入	160.05	158.83	-0.8%
應佔按權益法核算的投資的利潤	86.36	99.49	15.2%
<b>EBITDA</b>	2,566.77	2,704.21	5.4%
<b>淨利潤</b>	1,087.41	1,142.79	5.1%

# 收入結構進一步優化

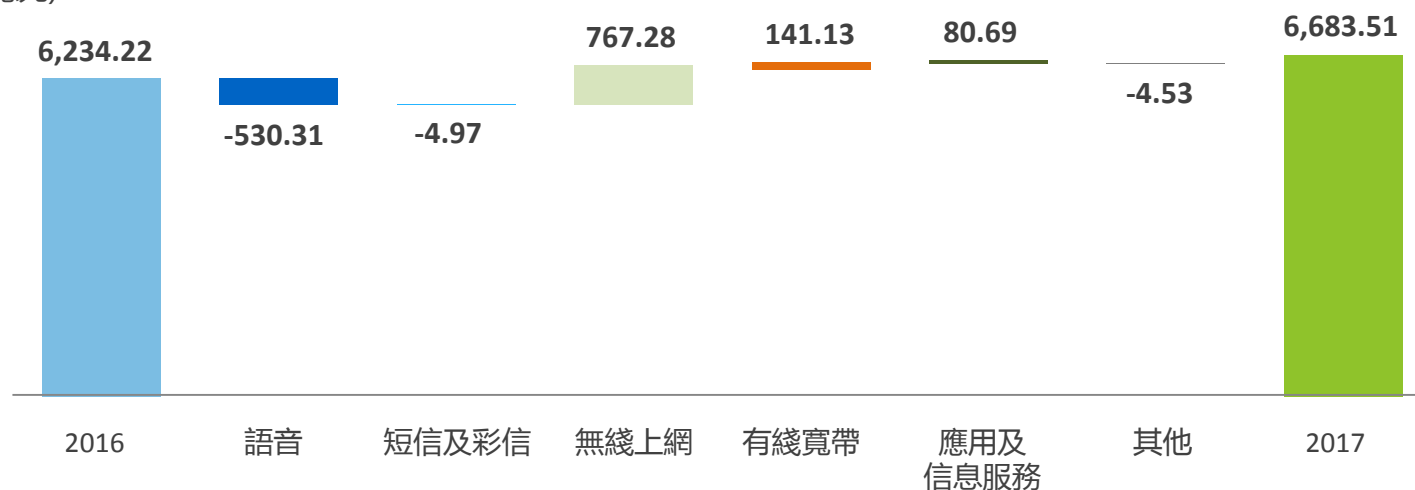


	2017年	2016年	2015年
短信及彩信收入	4.2%	4.6%	5.2%
無綫上網收入	54.6%	46.2%	34.5%
有綫寬帶收入	5.9%	4.1%	3.1%
應用及信息服務收入	9.1%	8.4%	9.2%
<b>數據業務收入合計</b>	<b>73.8%</b>	<b>63.3%</b>	<b>52.0%</b>

注：以上各比例數據為佔通信服務收入之百分比

## 通信服務收入

(人民幣億元)





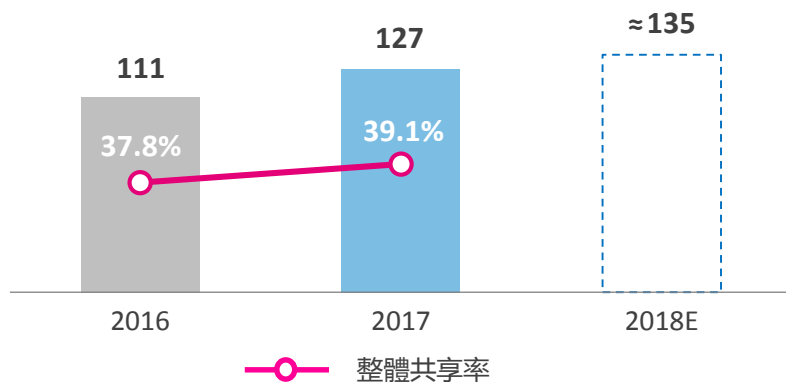
# 成本保持良好管控

(人民幣億元)	2017年	同比 變化	佔營運 收入比	主要因素說明
<b>營運支出</b>	6,203.88	5.1%	83.8%	
電路及網元租賃費	463.36	18.6%	6.3%	• 其中，鐵塔服務費369億元
網間互聯支出	217.62	-0.1%	2.9%	
折舊	1,497.80	8.5%	20.2%	• 為保持網絡優勢，投資維持較大規模，資產總量擴大
僱員薪酬及相關成本	855.13	7.6%	11.5%	• 調整和優化用工結構，加大基層員工激勵，同時社會保險費用標準提高
銷售費用	610.86	6.2%	8.3%	• 應對4G、寬帶競爭，支撐新業務發展
銷售產品成本	736.68	-15.7%	10.0%	• 主要由於終端銷售下降；其中，終端補貼97億元
其他營運支出	1,822.43	9.1%	24.6%	• 其中，2G資產減值104.5億元
其中：維護費用、動力水電 取暖費、經營租賃費用合計	1,014.06	2.2%	13.7%	• 優化營業廳佈局，經營租賃費下降，部分抵消資產規模擴大和資源價格上漲的影響
其中：業務支撐及研發相關 費用	380.16	17.7%	5.1%	• 新業務支撐、新技術研發、ICT集成服務投入增加
其中：會議、辦公、差旅、 業務招待等行政管理費	32.38	0.5%	0.4%	

# 鐵塔共享促進長遠價值提升

## 鐵塔租賃數量

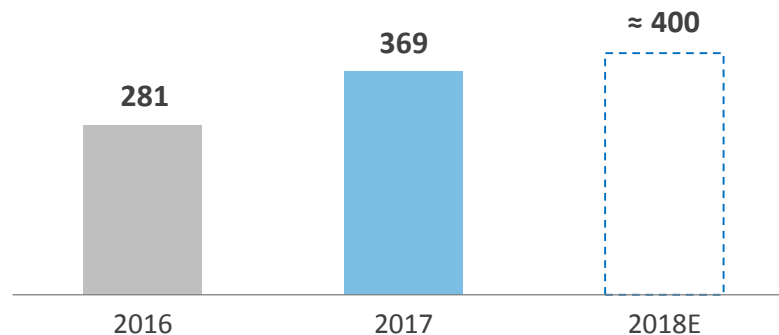
(萬座)



- 2017年新增租賃16萬座鐵塔，進一步完善網絡覆蓋，鞏固網絡領先優勢，提升客戶感知
- 2018年嚴控新增租賃鐵塔規模，預計新增租賃約8萬座

## 鐵塔服務費

(人民幣億元)

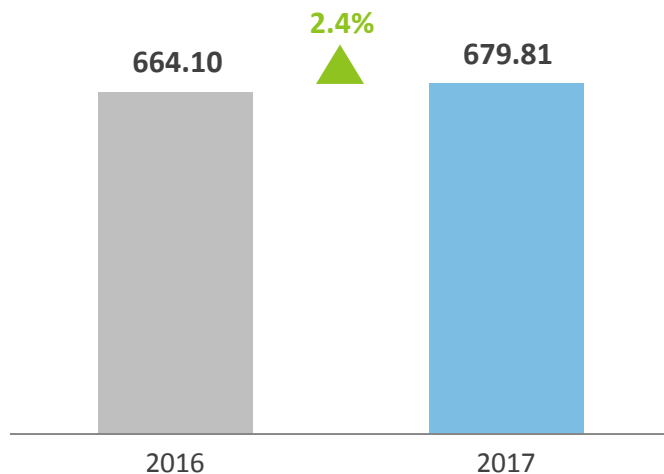


- 根據新的定價方案測算，2018年鐵塔服務費預計約400億元
- 進一步加強鐵塔租賃精細化管理，努力提升共享水平

- 鐵塔公司提高經營效率，促進共享價值提升
- 作為鐵塔公司的最大股東，可得益於鐵塔公司盈利及未來升值潛力

## 自由現金流

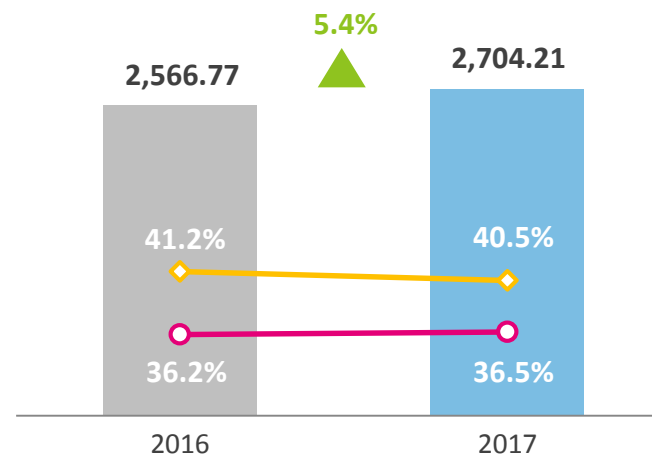
(人民幣億元)



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

## EBITDA

(人民幣億元)



—○— EBITDA率  
—◇— EBITDA/通信服務收入

- 得益於收入增長和成本管控，盈利增長穩健，EBITDA實現良好增長，現金流持續強勁

(人民幣億元)	2016.12.31	2017.12.31
債務	49.98	—
股東應佔權益	9,790.21	9,856.36
總資本	9,840.19	9,856.36
總資本債務比例	0.5%	—
資產負債率	35.4%	35.0%
現金及銀行存款	4,304.35	4,072.02

**標普、穆迪：** 企業債信評級等同中國國家主權評級

## 《The Asset》

“全方位傑出企業白金獎”

## 《Corporate Governance Asia》

“亞洲最佳公司企業管治典範”

“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”

## “香港上市公司商會”

“公司管治卓越獎2017”

“持續發展卓越獎2017”

## “國家科學技術進步獎”

“第四代移動通信系統(TD-LTE)關鍵技術與應用項目獲特等獎”

# 謝謝！



如需更多信息請聯繫

投資者關係部 [ir@chinamobilehk.com](mailto:ir@chinamobilehk.com)

或訪問公司網站 [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)



### 財務報表列示

#### 1. 語音業務收入

數據業務收入

其中：2. 短信及彩信收入

#### 3. 無綫上網收入

#### 4. 有綫寬帶收入

#### 5. 應用及信息服務收入

#### 6. 其他收入

1

- 1.1 個人客戶語音收入
- 1.2 家庭客戶固話收入
- 1.3 政企客戶語音收入

2

- 2.1 個人客戶短信及彩信收入
- 2.2 政企客戶短信及彩信收入

3

- 3.1 個人客戶無綫上網收入
- 3.2 家庭客戶無綫上網收入
- 3.3 政企客戶無綫上網收入

4

- 4.1 家庭寬帶收入
- 4.2 政企互聯網專綫收入

5

- 5.1 個人客戶應用及信息服務
- 5.2 家庭客戶應用及信息服務
- 5.3 政企客戶應用及信息服務
- 5.4 IDC、網絡資源服務等

6

- 6.1 個人客戶網間結算收入
- 6.2 家庭客戶網間結算收入
- 6.3 政企客戶網間結算收入
- 6.4 技術支撐及服務等收入

### “四輪驅動”列示

#### 一、個人移動市場收入

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

#### 二、家庭市場收入

$$=1.2+3.2+4.1+6.2$$

#### 三、政企市場收入

$$=1.3+2.2+3.3+4.2+5.4+6.3$$

#### 四、新業務市場收入

$$=5.1+5.2+5.3+6.4$$

注：為了展現公司“四輪驅動”發展成果，將通信服務收入按照業務屬性分類為“管道類”收入和“非管道類”收入。其中，管道類收入按客戶屬性分類為個人移動市場收入、家庭市場收入、政企市場收入；“非管道類”收入為新業務市場收入，即構成上述“四輪驅動”

# 新收入準則(IFRS 15)影響說明

## 附頁二

主要會計事項	原收入準則處理方式	新收入準則處理方式
自營終端捆綁	採用剩餘價值法，即先確認通信服務部分的收入，剩餘部分計入終端銷售收入	按照通信服務和終端的相對獨立售價分拆收入
代理商直補終端捆綁	支付給代理商的補貼款項計入終端補貼	支付給代理商的補貼款項在合同期內分期抵減通信服務收入
積分	在授予時遞延收入，兌換時轉回收入	在授予時遞延收入，兌換時根據兌換內容按以下方式核算：1.兌換自有通信服務，計入通信服務收入；2.兌換自有非通信商品或服務，計入銷售產品收入及其他；3.兌換第三方商品或服務，按淨額法抵減通信服務收入
和包券	在授予時計入銷售費用	
社會渠道酬金	發生當期確認銷售費用	受益期1年以上的增量酬金，發生當期先行資本化，並在受益期內分期計入銷售費用

- 按照2017年業務結構靜態模擬測算，新準則將導致2017年營運收入下降約2.2%，通信服務收入下降約3.2%
- 從長遠來看，新準則對營運利潤基本沒有影響

注：國際會計準則理事會於2014年5月發佈了《國際財務報告準則第15號——與客戶之間的合同產生的收入》（即IFRS 15），本公司自2018年1月1日起按照新收入準則進行核算與披露。新收入準則相關會計政策的詳細介紹見公司2017年年報



# 摘自截至2017年12月31日止年度經審核合併綜合收益表

## 附頁三

(人民幣億元)	2016年	2017年
<b>營運收入</b>	7,084.21	7,405.14
通信服務收入	6,234.22	6,683.51
語音業務	2,099.49	1,569.18
數據業務	3,949.37	4,933.50
其他	185.36	180.83
銷售產品收入及其他	849.99	721.63
<b>營運支出</b>	5,903.33	6,203.88
電路及網元租賃費	390.83	463.36
網間互聯支出	217.79	217.62
折舊	1,380.90	1,497.80
僱員薪酬及相關成本	794.63	855.13
銷售費用	574.93	610.86
銷售產品成本	873.52	736.68
其他營運支出	1,670.73	1,822.43

(人民幣億元)	2016年	2017年
<b>營運利潤</b>	1,180.88	1,201.26
其他利得	19.68	23.89
利息收入	160.05	158.83
融資成本	(2.35)	(2.10)
應佔按權益法核算的投資的利潤	86.36	99.49
稅項	(356.23)	(337.23)
<b>本年度利潤</b>	1,088.39	1,144.14
<b>股東應佔利潤：</b>		
本公司股東	1,087.41	1,142.79
非控制性權益	0.98	1.35
<b>本年度利潤</b>	1,088.39	1,144.14



# 摘自2017年12月31日止經審核合併資產負債表

## 附頁四

(人民幣億元)	2016.12.31	2017.12.31
流動資產	5,866.45	5,581.96
非流動資產	9,343.49	9,639.17
<b>總資產</b>	<b>15,209.94</b>	<b>15,221.13</b>
流動負債	5,363.89	5,299.82
非流動負債	24.67	32.50
<b>總負債</b>	<b>5,388.56</b>	<b>5,332.32</b>
<b>總權益</b>	<b>9,821.38</b>	<b>9,888.81</b>

		2016年	2017年
移動業務	總客戶數 (萬戶)	84,890	88,720
	其中：4G客戶 (萬戶)	53,504	64,951
	移動業務收入 (億元)	5,782.13	6,003.58
	ARPU (人民幣元)	57.5	57.7
	MOU (分鐘)	408	366
	手機上網DOU (MB)	697	1,399
	總通話分鐘數 (億分鐘)	41,002	38,116
	手機上網流量 (PB)	5,681	12,569
	短信使用量 (億條)	5,424	5,410
	平均每分鐘移動語音業務收入 (人民幣元)	0.050	0.040
	平均每MB手機上網流量收入 (人民幣元)	0.050	0.029
	平均月離網率	2.32%	2.06%
寬帶業務	有綫寬帶客戶數 (萬戶)	7,762	11,269
	其中：家庭寬帶客戶數 (萬戶)	7,446	10,940
	有綫寬帶收入(億元)	256.18	397.31
	有綫寬帶ARPU (人民幣元)	32.1	35.1
	家庭寬帶綜合ARPU (人民幣元)	28.3	33.3

注：上述資費均按照財務報表收入口径計算