

Riding on the Trend



2018中期業績

2018年8月9日



中國移動有限公司
China Mobile Limited
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



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



經營業績良好

市場地位穩固，盈利穩定增長



轉型成效顯著

四輪驅動融合發展，連接規模快速增長



基礎能力夯實

提高可持續發展能力，保障市場發展



股東回報提升

中期股息每股1.826港元，持續為股東創造價值

關鍵業績指標

(人民幣億元)	1H2017	1H2018	變化
營運收入	3,888.71	3,918.32	0.8% (2.9%)*
其中：通信服務收入	3,479.50	3,561.20	2.3% (5.5%)*
EBITDA	1,407.10	1,458.86	3.7%
EBITDA率	36.2%	37.2%	1.0pp
EBITDA佔通信服務收入比	40.4%	41.0%	0.6pp
淨利潤	626.75	656.41	4.7%
淨利潤率	16.1%	16.8%	0.7pp
每股基本盈利 (人民幣元)	3.06	3.21	4.7%

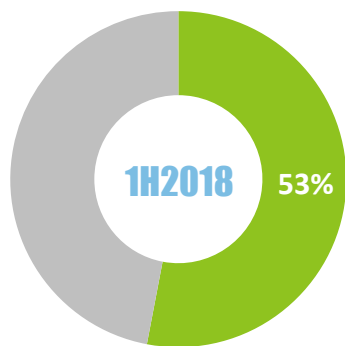
注*：對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

市場地位穩固，盈利穩定增長

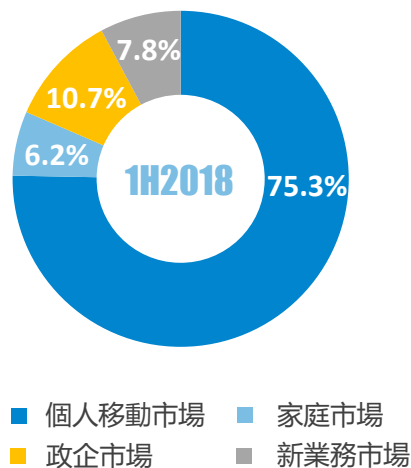
通信服務收入

- 收入增幅 ▲ **5.5%**，保持良好增長
- 收入份額 **53%**¹，行業主導地位穩固
- 家庭、政企、新業務市場迅速發展

通信服務 收入份額



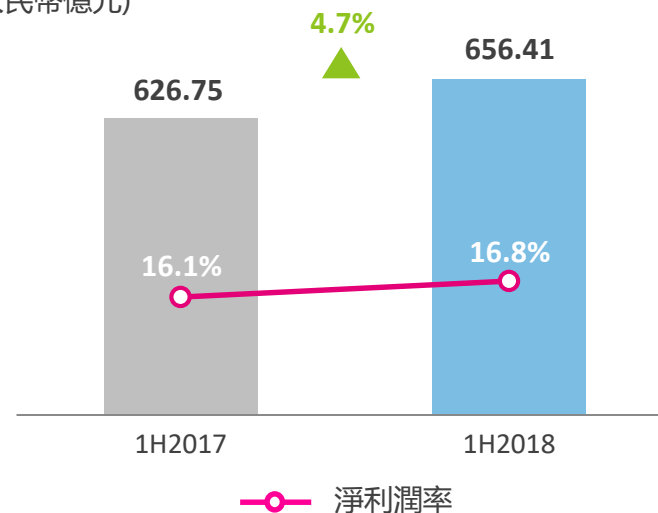
通信服務 收入結構²



淨利潤

- 成本精細管理，淨利潤增幅 ▲ **4.7%**
- 淨利潤率提升，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¹：2018年上半年行業收入來自工信部公告

注²：2018年上半年各市場收入佔通信服務收入比例

四輪驅動融合發展，連接規模快速增長



個人移動市場

- 4G網絡服務領先，移動客戶超 **9億**
- 積極應對流量競爭，流量快速增長，4G手機客戶DOU突破 **3GB**



家庭市場

- 塑造優質品牌，家寬淨增客戶份額 **56.7%**
- 積極構建家庭生態，價值快速提升，家庭寬帶綜合ARPU ▲ **7.3%**



政企市場

- 通信和信息化收入份額 **>38%**
- 物聯網收入 ▲ **47.6%**

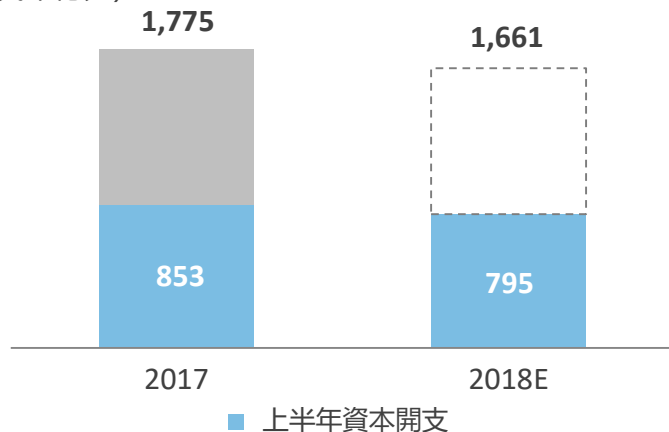


新業務市場

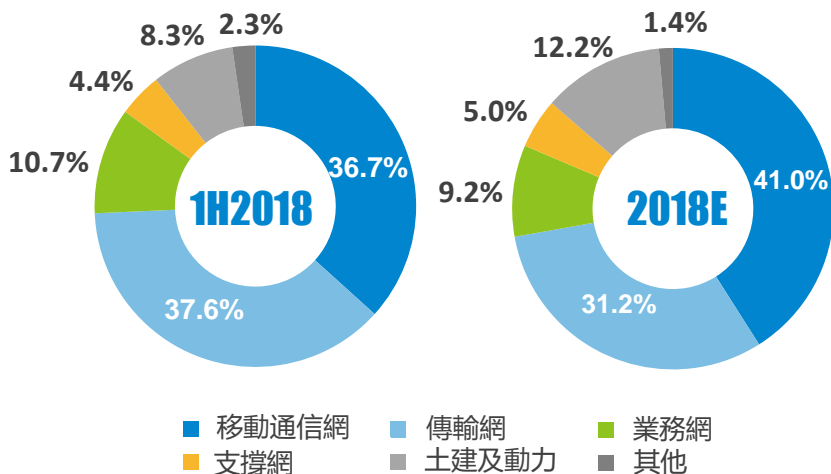
- 創新內容經營，和視頻收入 ▲ **21.3%**
- 深耕垂直領域，ICT服務收入 ▲ **67.5%**

資本開支

(人民幣億元)



資本開支結構



基礎網絡

- 保障網絡容量：TDD/FDD等
- 提升網絡品質：VoLTE，寬帶等
- 推進未來佈局：5G，NFV/SDN



IT支撐

- 構建大IT運營體系，主動使能轉型
- 應用人工智能技術，支撐智慧運營
- 強化電子渠道支撐，快速精準響應

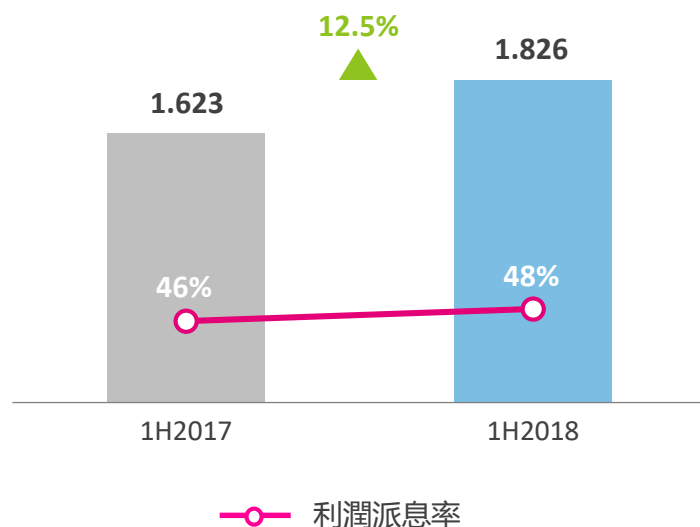


客戶服務

- 構建全業務、全觸點服務體系
- 智能化轉型，差異化精準服務
- 聚焦核心問題，提升滿意度

每股派息

(港元)



- 經充分考慮公司盈利狀況、現金流水平及未來發展需求，董事會宣佈派發中期股息每股**1.826** 港元
- 公司高度重視股東回報，將努力提升盈利水平，保持2018年利潤派息率穩定，力爭實現利潤派息率穩中有升

移動市場競爭更趨激烈，流量價值快速下降

“互聯網化”加快，營銷服務模式發生巨大變化

聚焦業務發展

- 個人移動市場：利用好資費彈性，強化精準營銷+內容聚合
- 家庭、政企、新業務市場：加強市場拓展，進一步提升份額

提升資源效能

- 資本開支：優化投資結構，聚焦網絡短板
- 成本費用：有保、有壓、有控，精細管理，打造成本領先優勢

加速佈局長遠

- 開放合作：深化互聯網業務合作，產業協同，生態共創
- 創新佈局：積極推進5G、物聯網、AI、垂直領域創新發展

提份額

客戶份額
流量份額

穩增長

通信服務收入
淨利潤
股東回報

促轉型

連接規模增長
數字業務收入
佔比提升

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

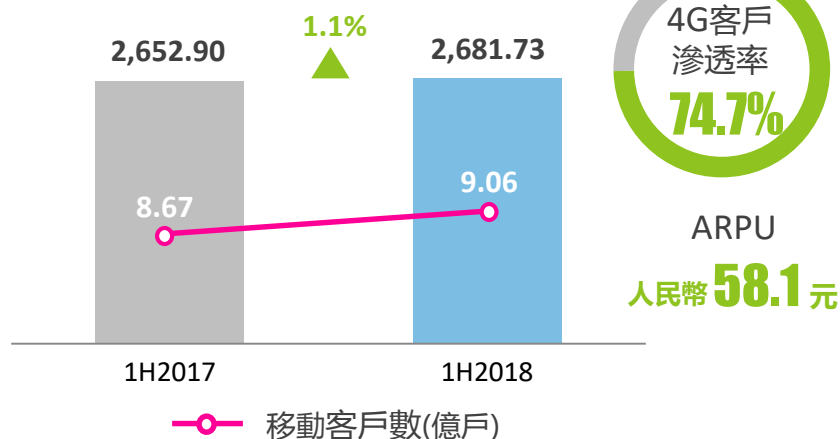
(人民幣億元)	1H2018	同比變化 ¹	佔收入比例 ²
通信服務收入	3,561.20	5.5%	100.0%
一、個人移動市場收入	2,681.73	1.1%	75.3%
其中：手機上網流量	1,975.92	15.3%	55.5%
語音及短彩信	635.10	-26.1%	17.8%
二、家庭市場收入	219.37	26.1%	6.2%
三、政企市場收入	380.65	22.4%	10.7%
其中：集團語音、短彩信	131.78	16.8%	3.7%
專線、IDC	128.82	34.0%	3.6%
四、新業務市場收入	279.45	17.8%	7.8%

注¹：對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

注²：佔收入比例數據為佔通信服務收入之百分比

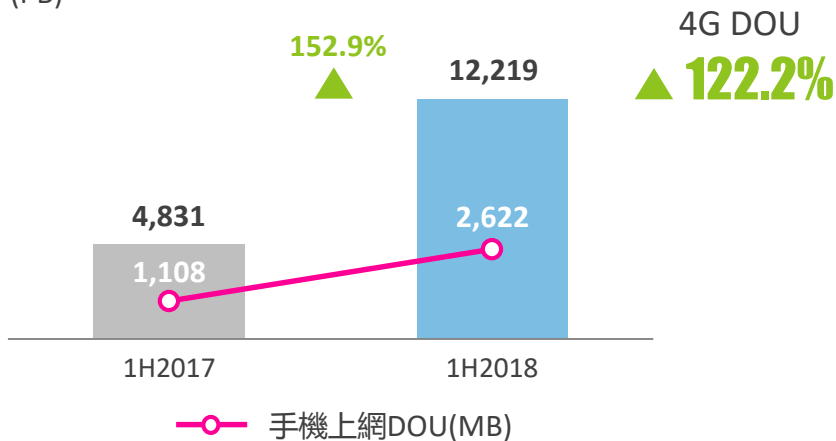
個人移動市場收入

(人民幣億元)



手機上網流量

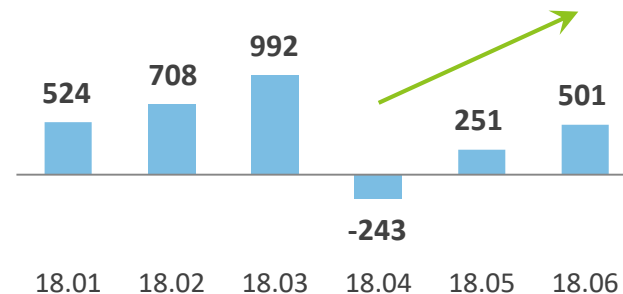
(PB)



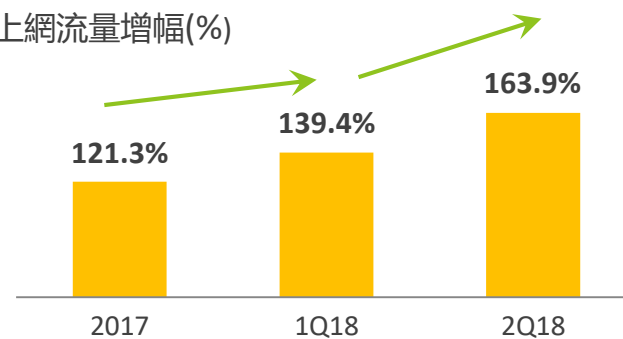
多措並舉，勢頭回升

1. 積極應對競爭，釋放資費風險
2. 構建新套餐體系，匹配客戶需求
3. 開展融合營銷，實現固移融合發展
4. 豐富內容運營，推進“流量+內容”一體化

4G淨增客戶數(萬戶)

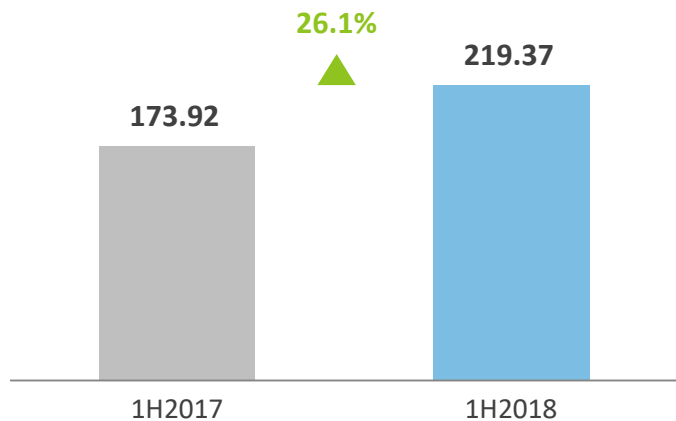


手機上網流量增幅(%)



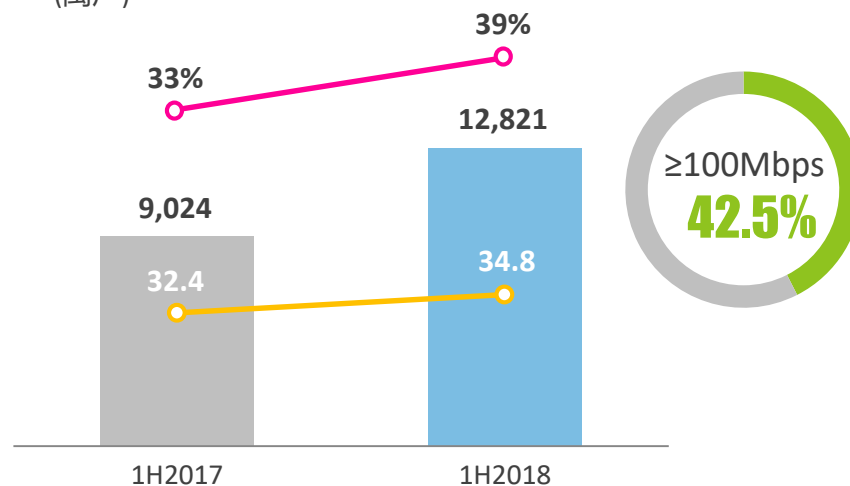
家庭市場收入

(人民幣億元)



家庭寬帶客戶

(萬戶)



—○— 客戶市場份額 —○— 家庭寬帶綜合ARPU¹(人民幣元)

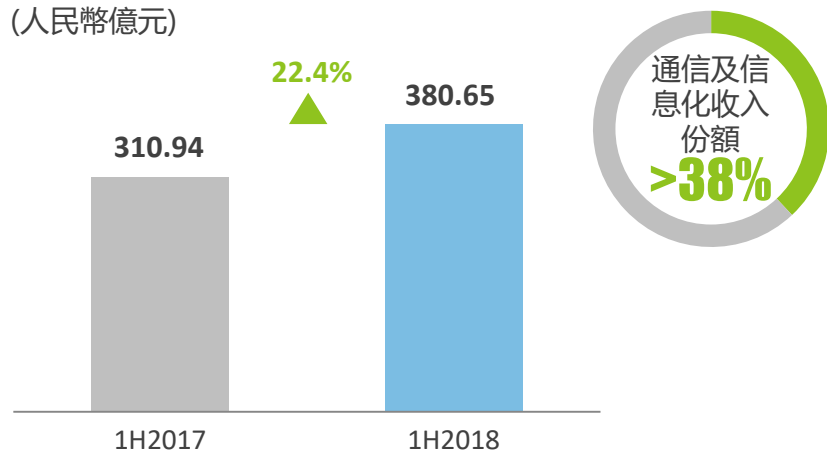
- 打造優質寬帶品牌形象，提升用戶規模和價值，實現口碑趕超
- 家庭寬帶綜合ARPU¹ ▲ **7.3%**，100M以上客戶佔比較2017年底 ▲ **20.5pp**
- 構建融合生態，大力拓展“魔百和”“智能網關”等智能家庭產品

注¹：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；有綫寬帶ARPU為**35.0元**，計算有綫寬帶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 重點業務高速增長，行業競爭力顯著提升

政企市場收入

(人民幣億元)



收入增長

份額提升



專線

▲ 26.9%

▲ 3.8pp



IDC

▲ 56.8%

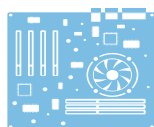
▲ 3.5pp



高品質網絡: NB-IoT



能力開放: OneNET

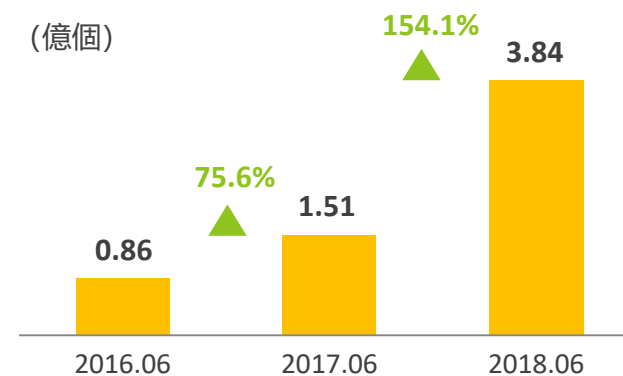


智能後台: OneLink



物聯網智能連接數

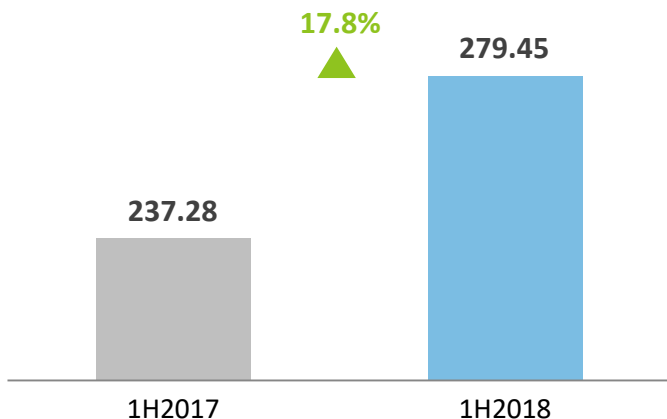
(億個)



構建卓越的物聯網智能服務體系，推動連接規模和價值快速增長

新業務市場收入

(人民幣億元)



個人新業務



和視頻 收入 ▲**21.3%**



和包 交易額 **>1.36** 萬億元

家庭新業務



魔百和 **7,915** 萬用戶 收入 ▲**148.1%**

政企新業務



和教育 上半年收入 **>20** 億元

“優質內容+會員權益+大流量套餐”

差異化互聯網營銷



+



世界盃累計觀看人次

↑ **> 43** 億
手機、PC、TV全場景

決賽日觀看人次

↑ **> 2** 億
用戶體驗、口碑俱佳

深化四輪驅動，加強開放合作，加快創新發展

1

個人移動市場：提升客戶、流量份額，4G客戶淨增5,000萬

2

家庭市場：家寬客戶淨增3,000萬，家寬綜合ARPU保持良好增長

3

政企市場：集團通信及信息化收入份額達40%

4

新業務市場：物聯網智能連接數淨增2.4億

03

財務表現

董 昕 先生

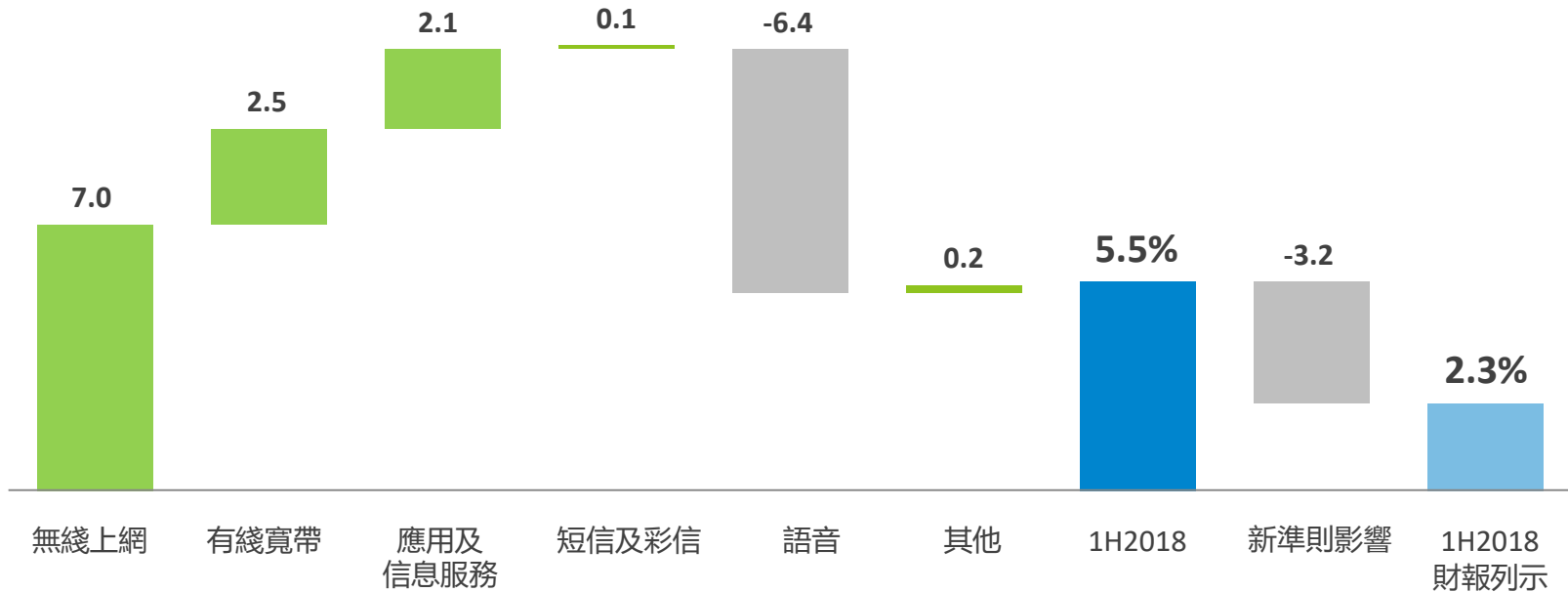
執行董事、副總經理兼財務總監

(人民幣億元)	1H2017	1H2018	同比變化
營運收入	3,888.71	3,918.32	0.8% (2.9%)*
通信服務收入	3,479.50	3,561.20	2.3% (5.5%)*
銷售產品收入及其他	409.21	357.12	-12.7% (-17.4%)*
營運支出	3,208.97	3,221.47	0.4%
營運利潤	679.74	696.85	2.5%
利息及其他收入	76.85	81.10	5.5%
應佔按權益法核算的投資的利潤	54.07	57.47	6.3%
EBITDA	1,407.10	1,458.86	3.7%
淨利潤	626.75	656.41	4.7%

注*：對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

2018年上半年通信服務收入增幅貢獻分佈(可比口徑)

(pp)



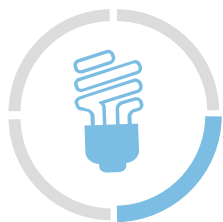
成本保持良好管控

(人民幣億元)	1H2018	同比變化	佔營運收入比	主要因素說明
營運支出	3,221.47	0.4%	82.2%	
電路及網元租賃費	243.96	5.2%	6.2%	<ul style="list-style-type: none"> 其中，鐵塔服務費194億元
網間互聯支出	104.47	-1.4%	2.7%	
折舊	756.23	4.2%	19.3%	<ul style="list-style-type: none"> 為保障網絡質量，提升客戶感知，持續加強網絡建設，資產總量增加
僱員薪酬及相關成本	429.75	5.6%	11.0%	<ul style="list-style-type: none"> 加大骨幹員工激勵，促進人才戰略轉型
銷售費用	328.47	-3.8%	8.4%	<ul style="list-style-type: none"> 注重精準營銷，提升營銷資源使用效率
銷售產品成本	363.54	-14.9%	9.2%	<ul style="list-style-type: none"> 主要由於終端銷售下降
其他營運支出	995.05	2.7%	25.4%	<ul style="list-style-type: none"> 整體管控良好，增幅明顯下降
其中：維護費用、動力水電取暖費、經營租賃費用合計	619.44	-1.2%	15.8%	<ul style="list-style-type: none"> 加強單位業務成本對標和精細管理，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	233.11	22.3%	5.9%	<ul style="list-style-type: none"> 支撐集中運營和業務轉型，加速創新佈局及新領域研發



平均每基站維護費

▼ **15.4%**



平均每基站動力水電取暖費

▼ **7.5%**



平均每新增客戶銷售費用

▼ **9.0%**



經營租賃費佔收比

▼ **0.13pp**

優化成本結構



- 支持營銷投入，保持競爭強度
- 保障IT支撐投入，強化電子渠道，提升集中運營能力
- 保障疏忙投資和相關維修投入，提升客戶滿意度



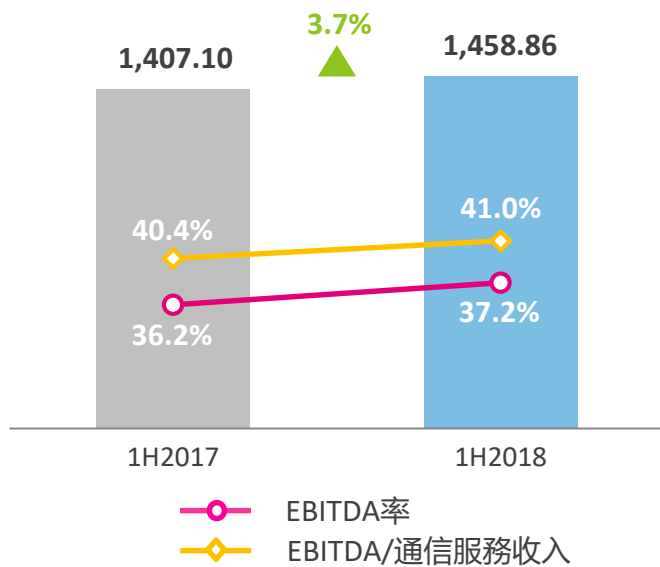
- 加強單位業務成本對標
- 實現維修、用電、租賃等成本壓降
- 鐵塔租賃費不超年初計劃



- 嚴控行政管理費等非生產性支出

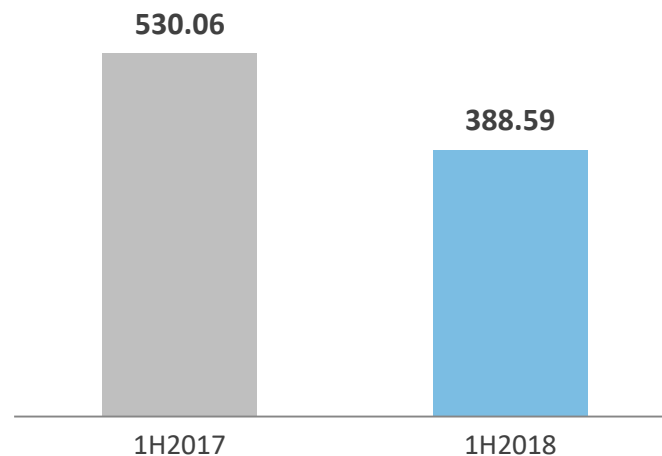
EBITDA

(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，盈利和EBITDA均實現良好增長，現金流持續保持健康

保持資本結構穩健

(人民幣億元)	2017.12.31	2018.06.30
股東應佔權益	9,856.36	10,316.81
債務	—	—
總資本	9,856.36	10,316.81
資產負債率	35.0%	33.9%
現金及銀行存款	4,072.02	3,948.18

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”

“亞洲區最佳財務總監”



謝謝!



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2018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)	1H2017	1H2018
營運收入	3,888.71	3,918.32 *
通信服務收入	3,479.50	3,561.20 *
語音業務	881.27	629.14
數據業務	2,505.40	2,831.21
其他	92.83	100.85
銷售產品收入及其他	409.21	357.12 *
營運支出	3,208.97	3,221.47
電路及網元租賃費	231.90	243.96
網間互聯支出	106.00	104.47
折舊	725.86	756.23
僱員薪酬及相關成本	407.11	429.75
銷售費用	341.40	328.47
銷售產品成本	427.40	363.54
其他營運支出	969.30	995.05

(人民幣億元)	1H2017	1H2018
營運利潤	679.74	696.85
其他利得	4.50	7.51
利息及其他收入	76.85	81.10
融資成本	(1.21)	(0.74)
應佔按權益法核算的投資的利潤	54.07	57.47
稅項	(186.68)	(184.77)
本期間利潤	627.27	657.42
股東應佔利潤：		
本公司股東	626.75	656.41
非控制性權益	0.52	1.01
本期間利潤	627.27	657.42

注*：截至2018年6月30日止六個月，若不採用新收入準則，本公司營運收入、通信服務收入、銷售產品收入及其他將分別增加人民幣28.70億元、增加人民幣47.11億元和減少人民幣18.41億元

摘自2018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)	2017.12.31	2018.06.30
流動資產	5,581.96	5,746.13
非流動資產	9,639.17	9,905.07
總資產	15,221.13	15,651.20
流動負債	5,299.82	5,262.04
非流動負債	32.50	38.89
總負債	5,332.32	5,300.93
總權益	9,888.81	10,350.27

		單位	1H2017	1H2018
移動業務	客戶數	萬戶	86,651	90,581
	移動業務收入	億元	3,172.00	3,101.63
	ARPU	人民幣元	62.2	58.1
	手機上網流量	PB	4,830.9	12,219.0
	手機上網DOU	MB	1,108	2,622
	MOU	分鐘	377	332
其中：4G	客戶數	萬戶	59,365	67,683
	ARPU	人民幣元	71.2	64.4
	手機上網DOU	MB	1,413	3,139
有綫寬帶	客戶數	萬戶	9,304	13,507
	有綫寬帶收入	億元	179.03	259.75
	ARPU	人民幣元	34.9	35.0
其中：家庭寬帶	客戶數	萬戶	9,024	12,821
	綜合ARPU	人民幣元	32.4	34.8