

# 2019 中期業績

2019年8月8日

Our way ahead  
行者方致遠



5G<sup>++</sup>

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、不確定性以及其它因素，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。

**01** 總體業績

**02** 運營表現

**03** 財務表現

01

# 總體業績

楊 杰先生

執行董事兼董事長

- 1 積極應對經營挑戰，繼續保持規模優勢
- 2 加快融合發展，動能轉換成效顯現
- 3 精準投資，進一步提升持續發展能力
- 4 積極佈局5G發展，打造“5G+”新優勢
- 5 深化改革創新，充分激發企業活力
- 6 全面推進高質量發展，持續為股東創造價值

# 積極應對經營挑戰，繼續保持規模優勢



流量紅利快速消退



市場競爭加劇



提速降費持續



轉型資源投入增加

(億元人民幣)	1H2018	1H2019	變化
營運收入	3,918.32	3,894.27	-0.6%
通信服務收入	3,561.20	3,514.25	-1.3%
EBITDA	1,458.86	1,511.47	3.6%*
EBITDA率	37.2%	38.8%	1.6pp
佔通信服務收入比	41.0%	43.0%	2.0pp
淨利潤	656.41	560.63	-14.6%*
淨利潤率	16.8%	14.4%	-2.4pp
每股基本盈利 (元人民幣)	3.21	2.74	-14.6%

註：除非特別註明，

1. 通信服務收入=營運收入-銷售產品收入及其他；銷售產品收入及其他主要為銷售手機等終端產品收入

2. EBITDA=營運利潤+折舊及攤銷；淨利潤為本公司股東的應佔利潤

3. \*公司2019年開始執行新租賃準則（IFRS/HKFRS 16），其影響說明見附件一。若將本期數據還原至舊租賃準則（IAS/HKAS17）口徑（即“剔除新租賃準則影響”，下同），EBITDA同比下降4.6%，淨利潤同比下降13.9%

# 加快融合發展，動能轉換成效顯現

## 豐富融合產品

強化流量+內容+權益運營，212C客戶快速增長

魔百和滲透率 **68.7%**

## 強化融合營銷

積極探索2H2C、2B2C融合拓展

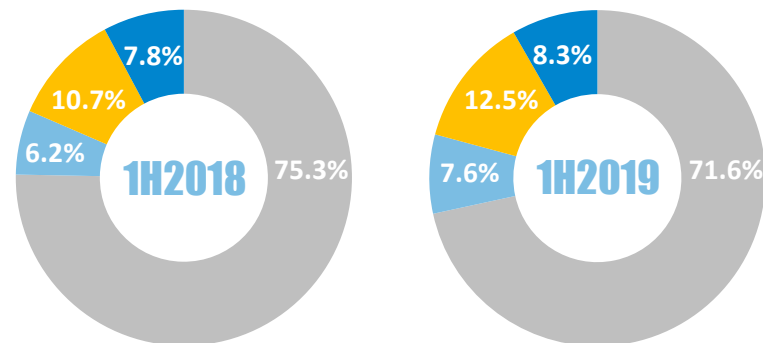
固移融合率 **▲2.6pp** 全量業務融合率 **▲8.6pp**

## 推動融合運營

推廣“移動雲”品牌、“雲+網+DICT”智能化服務

移動雲收入 **▲126.2%**，內部雲化水平顯著提升

## “四輪驅動”結構進一步優化



■ 個人移動市場 ■ 家庭市場 ■ 政企市場 ■ 新業務市場

### 移動連接

**9.35** 億

**▲998** 萬

### 有綫寬帶連接

**1.75** 億

**▲1,820** 萬

### 物聯網智能連接

**6.93** 億

**▲14,156** 萬

### DICT

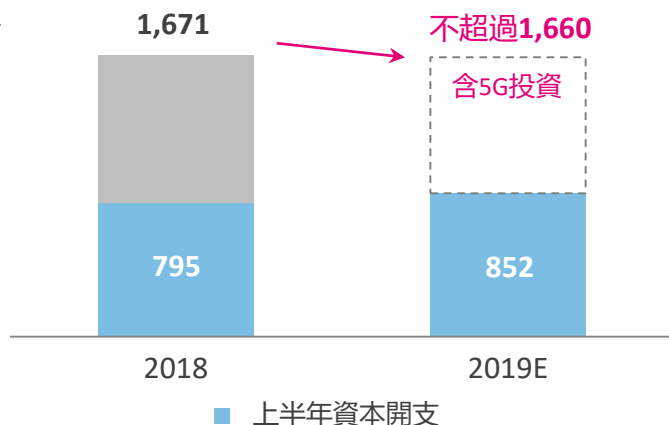
收入136億元 **▲47.3%**

### 物聯網

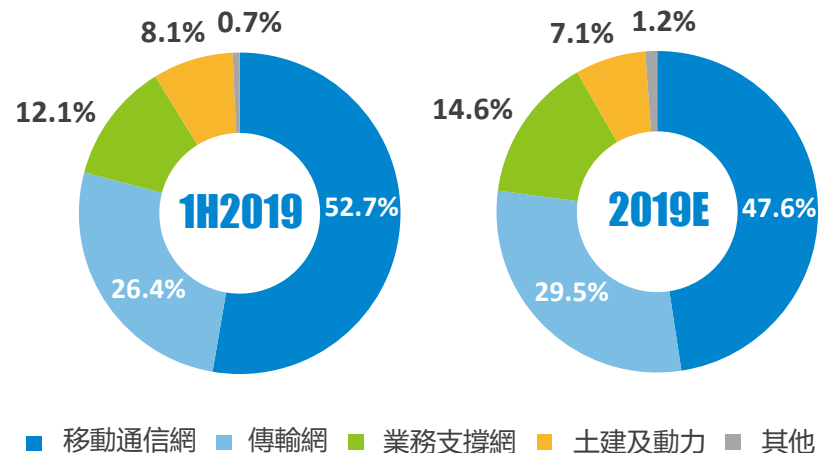
收入52億元 **▲43.8%**

## 資本開支

(億元人民幣)



## 資本開支結構



### 夯實基礎網絡

- 推進4G/5G協同發展，有力支撐流量增長
- 加速網絡雲化轉型，提升網絡雲服務能力
- 加快引入SDN技術，傳輸網向智能化演進

### 打造智慧中台

- 集中化CRM/BOSS全網中心節點建設，加速實現“一點支撐，服務全網”
- 打造智慧管理體系，推進大數據中台建設，強化全量數據匯通

### 強化質量服務

- 保障客戶感知，網絡質量穩步改善
- 健全服務體系，用戶滿意度持續提升
- 支撐全流程、數字化業務閉環管理



# 積極佈局5G發展，打造“5G+”新優勢

年內建設超過 **5** 萬個5G基站，實現超過 **50** 個城市5G商用服務



## 標準

- 推動5G R16國際標準成熟
- 協同產業加強5G相關基礎性技術研究



## 網絡

- 以SA為目標架構，同步推進NSA和SA發展與成熟
- 充分利用4G站址、傳輸資源，實現低成本高效建網



## 終端

- 多模、多頻：NSA/SA、全網通、全球漫遊
- 多形態：個人、家庭、行業
- 多檔位，豐富用戶選擇



## 商業模式

- 融入百業：5G+智慧農業、工業、交通、城市、醫療、金融、教育
- 服務大眾：5G+超高清視頻、遊戲、彩鈴，不換卡、不換號
- 提供多量網、多維度的差異化服務

## 政企運營體系改革

- 以政企分公司為基礎成立政企事業部
- 構建政企領域縱向一體的研發、運營、支撐、銷售、服務體系
- 將政企市場打造成為收入增長新動能、轉型升級主力軍

## 智慧家庭改革

- 以杭州研發中心為基礎成立智慧家庭運營中心
- 定位於核心能力的集成者、家庭生態的構建者、集中運營的支撐者
- 提高智慧家庭業務的價值貢獻

## 全方位雲化轉型

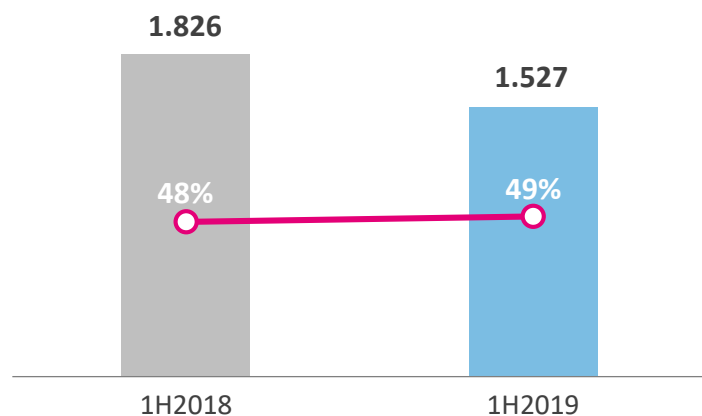
- 以蘇州研發中心為基礎成立雲能力中心
- 定位於雲設施構建者、雲服務提供者、雲生態匯聚者，構建“雲網融合”差異化競爭優勢
- 力爭3年內進入國內雲服務商第一陣營

## 加快國際化拓展

- 設立總部國際業務部
- 強化國際業務拓展的統籌管理，建立快捷、通暢的國際業務運行機制，“一點支撐、服務全球”
- 促進國際業務規模快速提升

## 每股派息

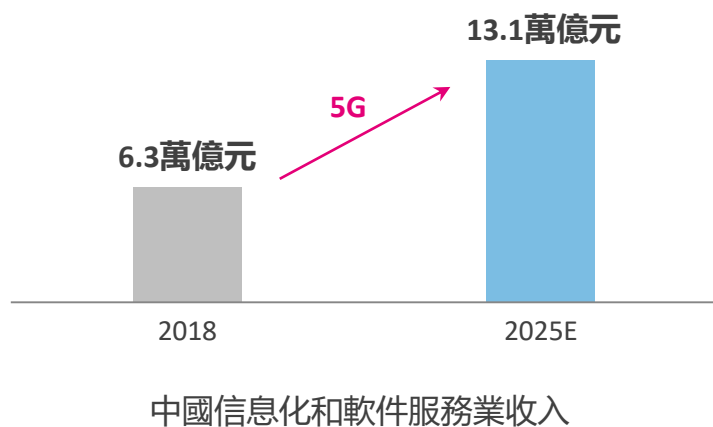
(港元)



—○— 利潤派息率

- 按照年初指引，2019年中期利潤派息率為 **49%**，每股派息 **1.527** 港元
- 公司高度重視股東回報，全年派息將充分考慮2019年業績情況，力爭全年每股派息保持平穩

## 空間巨大：引領需求、創造需求

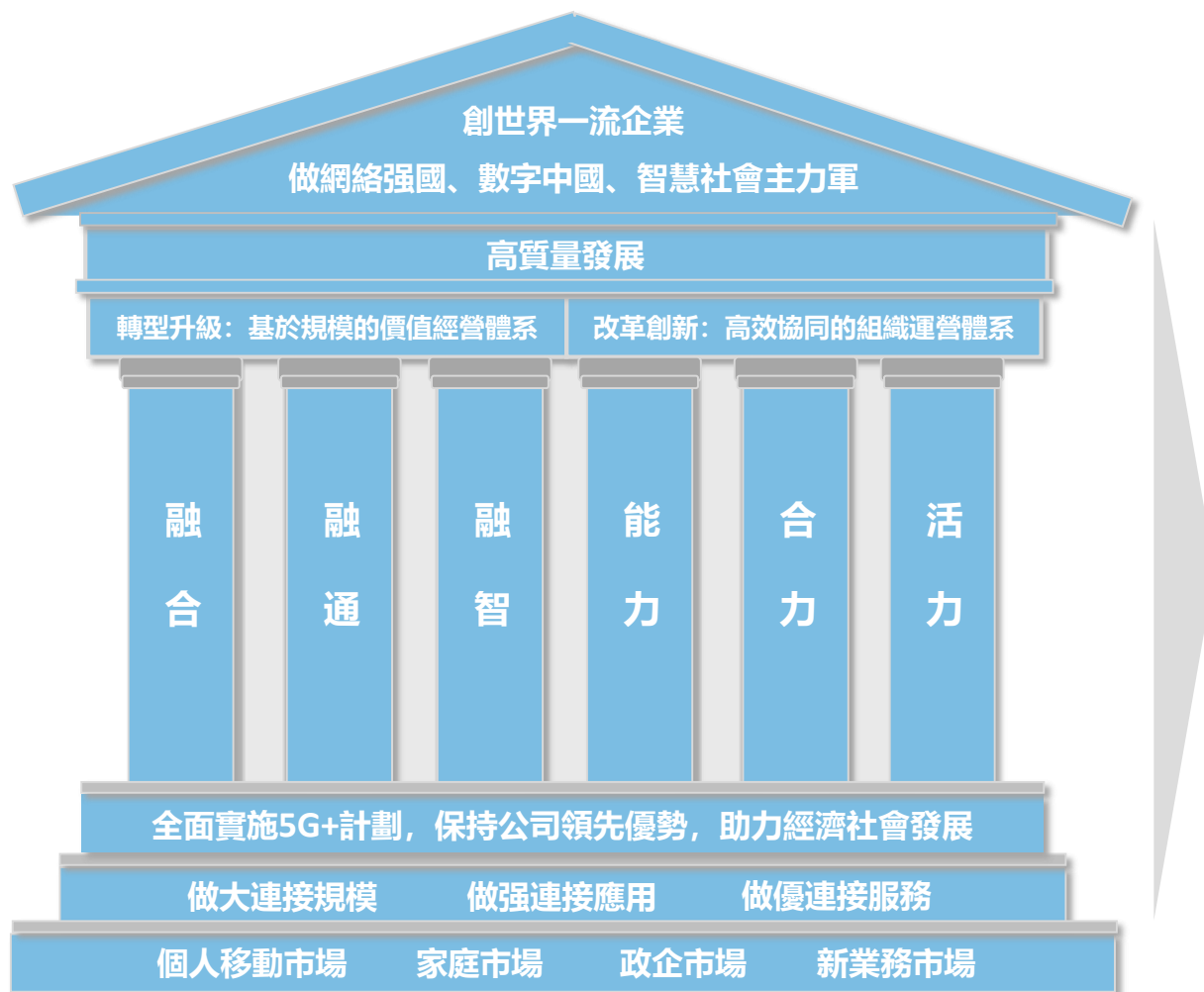


## 發揮優勢：資源+能力



穩中求進，以5G為契機，拓展發展新空間，培育發展新動能

# 構建新體系，全面推進高質量發展



- ✓ 5G發展保持領先
- ✓ 轉型升級成效顯著
- ✓ 運營水平大幅提升
- ✓ 公司價值持續增長

02

## 運營表現

李 躍 先生

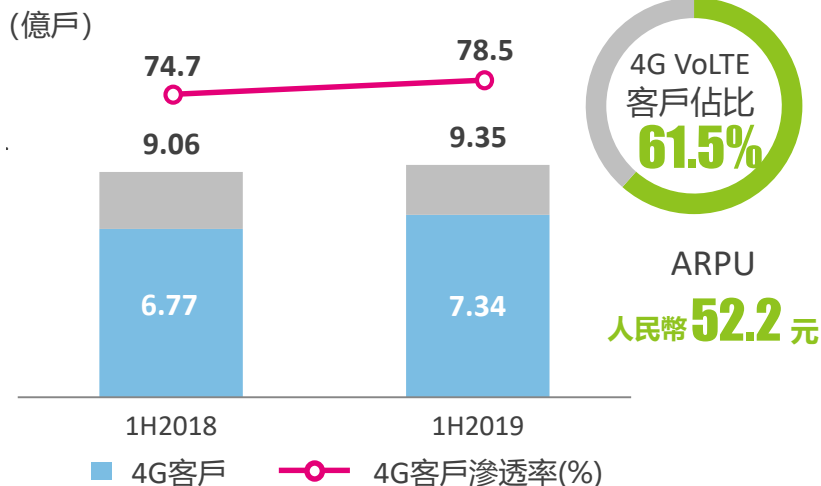
執行董事兼首席執行官

# “四輪驅動” 收入構成

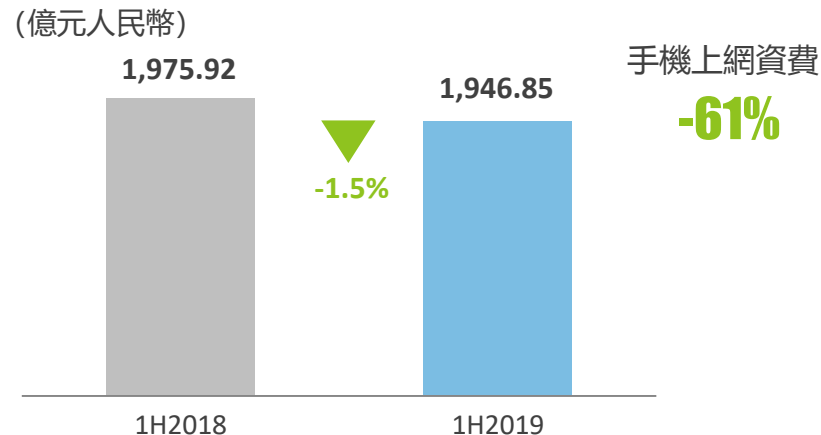
(億元人民幣)	1H2019	同比變化	佔收入比例 <sup>1</sup>
通信服務收入	3,514.25	-1.3%	100%
<b>一、個人移動市場收入</b>	<b>2,516.62</b>	<b>-6.2%</b>	<b>71.6%</b>
其中：手機上網流量	1,946.85	-1.5%	55.4%
語音及短彩信	504.04	-20.6%	14.3%
<b>二、家庭市場收入</b>	<b>266.11</b>	<b>21.3%</b>	<b>7.6%</b>
<b>三、政企市場收入</b>	<b>440.58</b>	<b>15.7%</b>	<b>12.5%</b>
其中：集團語音、短彩信	141.69	7.5%	4.0%
專線、IDC	174.76	35.7%	5.0%
<b>四、新業務市場收入</b>	<b>290.95</b>	<b>4.1%</b>	<b>8.3%</b>

註<sup>1</sup>：佔收入比例數據為佔通信服務收入之百分比

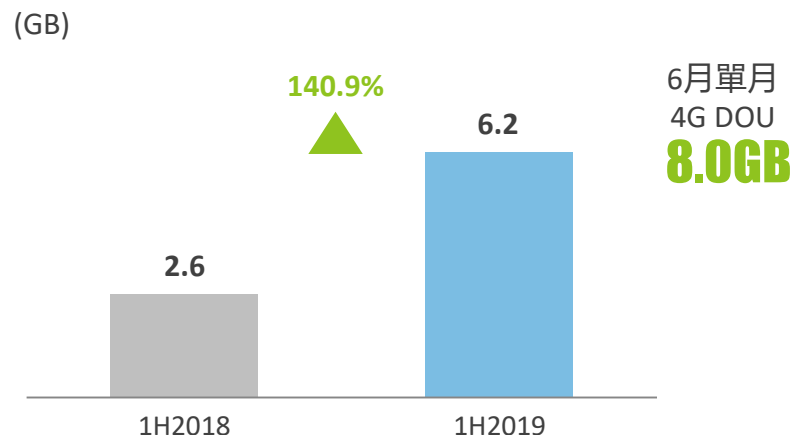
## 移動客戶



## 手機上網收入



## 手機上網DOU



### 品牌重塑



打造“全球通”新權益體系，煥新1.2億客戶

### 服務改善

以提升滿意度為目標，積極改善客戶服務

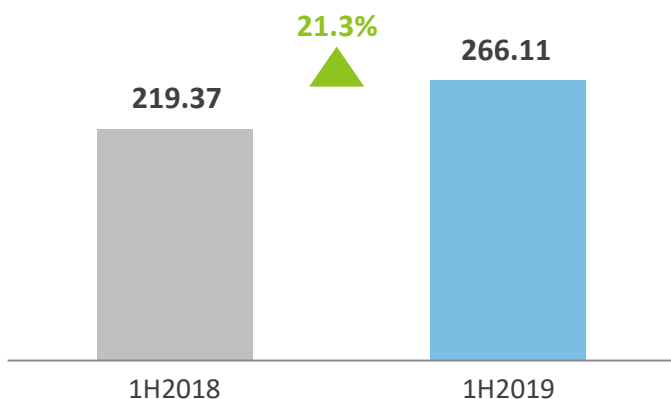
### 推進融合

豐富融合形式，做好“攜號轉網”準備



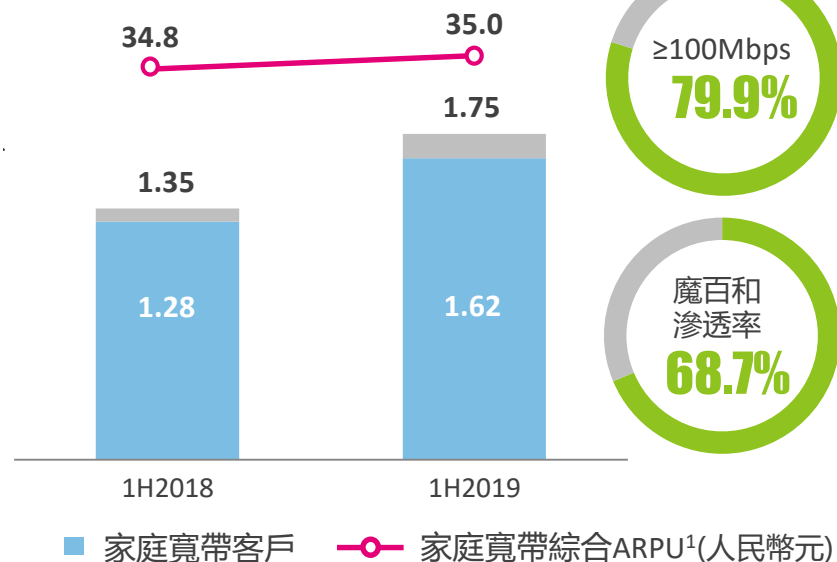
## 家庭市場收入

(億元人民幣)



## 有線寬帶客戶

(億戶)



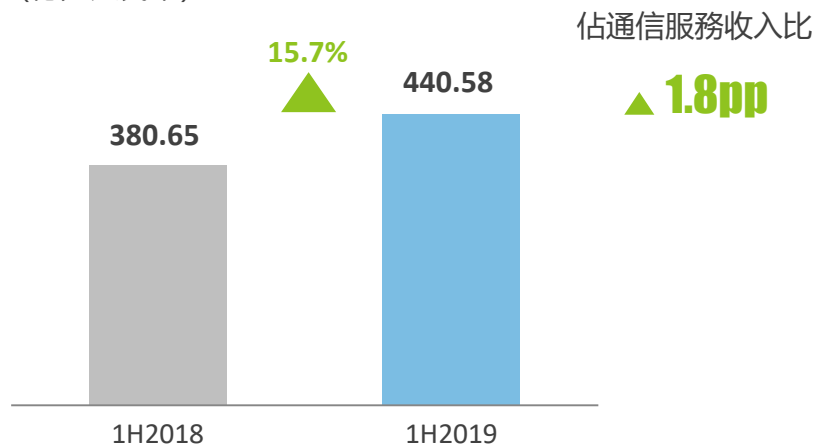
- 堅持“**提速、提質、提價值**”，建設千兆全光寬帶網絡，打造優質品牌
- 推廣音視頻通信、智能視覺、智能語音等新技術應用，積極培育差異化競爭能力
- 構建數字家庭生態，大力推廣智能音箱、家庭安防、家庭雲等數字家庭應用

註<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及和目收入；有線寬帶ARPU為32.9元，計算有線寬帶ARPU的收入項包括家庭寬帶業務收入、企業寬帶收入和互聯網專線收入

# 政企市場 拓展重點產品，份額持續提升

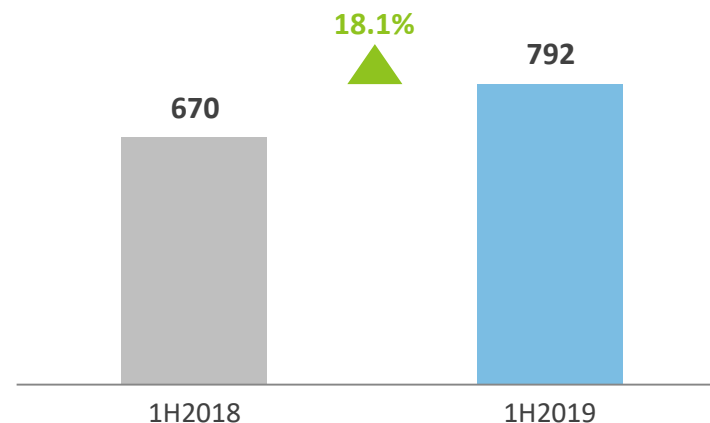
## 政企市場收入

(億元人民幣)



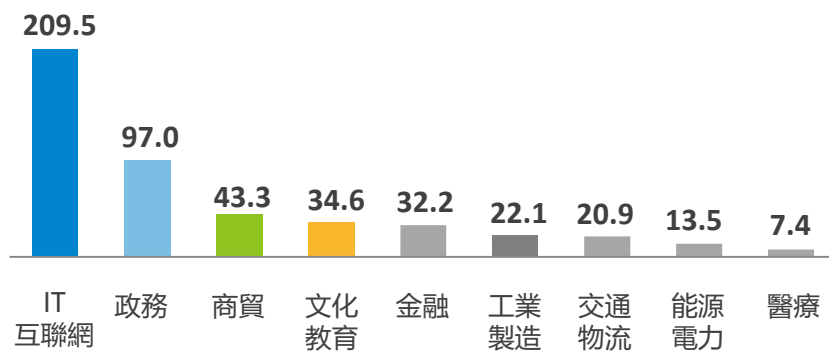
## 政企客戶

(萬家)



## 行業收入分佈

(億元人民幣)



註：分行業收入包含新業務市場中的政企新業務收入



專線

收入112億元

▲ 20.4%



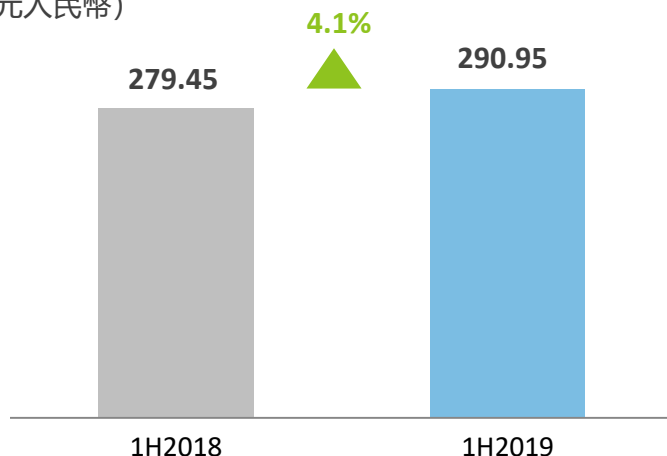
IDC

收入63億元

▲ 75.2%

## 新業務市場收入

(億元人民幣)



### 個人新業務

 **咪咕視頻** 月均月活用戶 **▲ 40%**

 **視頻彩鈴** 用戶規模 **▲ 128%**

 **和家固話** 用戶規模 **▲ 99%**

### 家庭新業務



用戶1.11億

**▲ 40.4%**

收入62億元

**▲ 59.7%**

### 政企新業務

**ICT** 收入 **39 億元 ▲ 149.8%**

深耕垂直領域，年收入超億級行業應用 **12 項**

 **和教育** 收入約 **20 億元**

## 保持網絡質量領先

- 4G基站淨增30萬個，達271萬個
- VoLTE質量持續提升，通話時長增長72.1%
- 新增國際、政企專用傳送網帶寬13.4Tbps
- TOP500網站首屏打開時延降至0.7s

## 推進客戶服務改善

- 構建全方位、全過程、全員的服務體系
- 加強服務標準制定，加強服務質量評測，牽引業務服務高質量開展
- 開展“服務領先”工程，建立10080客戶服務質量監督熱綫



用戶滿意度  
持續提升



客戶投訴  
明顯下降

## 加快新型業務佈局

推進  
數字化轉型



數字服務收入

347 億元 ▲ 9.6%

佔通信服務收入比 9.9%



深化  
國際拓展



國際業務收入48億元 ▲ 29.0%

LTE漫遊開通方向 全球 NO.1

“牽手計劃” 覆蓋全球用戶 29 億

註：數字服務收入=新業務市場收入+物聯網收入+智能硬件收入

## 穩中求進，保持領先，不斷改善

1 個人移動市場：4G客戶淨增4,500萬，移動ARPU保持行業領先

2 家庭市場：家寬客戶淨增2,500萬，家寬綜合ARPU穩中有升

3 政企市場：政企客戶突破1000萬，集團產品收入快速增長

4 新業務市場：物聯網智能連接數淨增3.0億

03

# 財務表現

董 昕 先生

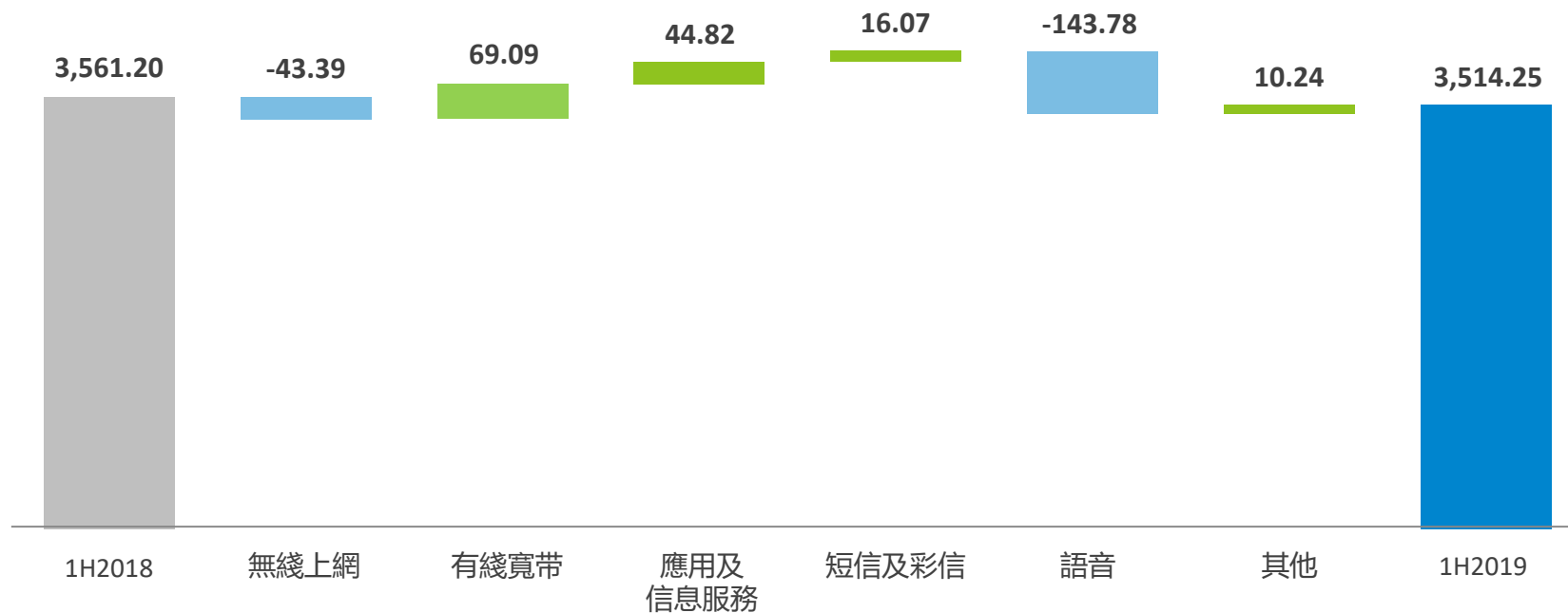
執行董事、副總經理兼財務總監

(億元人民幣)	1H2018	1H2019	同比變化
<b>營運收入</b>	<b>3,918.32</b>	<b>3,894.27</b>	<b>-0.6%</b>
通信服務收入	3,561.20	3,514.25	-1.3%
銷售產品收入及其他	357.12	380.02	6.4%
<b>營運支出</b>	<b>3,221.47</b>	<b>3,296.72</b>	<b>2.3%</b>
<b>營運利潤</b>	<b>696.85</b>	<b>597.55</b>	<b>-14.2%</b>
利息及其他收入	81.10	73.50	-9.4%
按權益法核算的投資的收益	57.47	65.79	14.5%
<b>EBITDA</b>	<b>1,458.86</b>	<b>1,511.47</b>	<b>3.6%*</b>
<b>淨利潤</b>	<b>656.41</b>	<b>560.63</b>	<b>-14.6%*</b>

註\*：剔除新租賃準則影響，2019年上半年EBITDA同比下降4.6%，淨利潤同比下降13.9%

## 通信服務收入

(億元人民幣)



- 語音收入、無線上網收入下滑是通信服務收入負增長的主要原因



# 成本保持良好管控

(億元人民幣)	1H2018	1H2019	同比變化	主要因素說明
<b>營運支出</b>	3,221.47	3,296.72	2.3%	
網絡運營及支撐成本	1,130.40	980.87	-13.2% (-2.7%)*	<ul style="list-style-type: none"> <li>原口徑鐵塔服務費為203億元，增長4.5%</li> </ul>
折舊及攤銷	762.01	913.92	19.9% (5.4%)*	<ul style="list-style-type: none"> <li>滿足業務發展，提升客戶感知，改善網絡品質，資產規模擴大</li> </ul>
其中：使用權資產折舊	-	110.46	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>執行新租賃準則，新增使用權資產折舊</li> </ul>
僱員薪酬及相關成本	429.75	450.75	4.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大骨幹員工激勵，促進人才戰略轉型</li> </ul>
銷售費用	328.47	343.30	4.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>積極應對競爭，維持營銷投入力度</li> </ul>
銷售產品成本	363.54	396.18	9.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>智能硬件、物聯網和ICT設備銷量增加</li> </ul>
其他營運支出	207.30	211.70	2.1%	
其中：網間互聯支出	104.47	104.55	0.1%	

註1：\*剔除新租賃準則影響後的可比口徑增幅

註2：公司對營運支出列示方式進行了優化調整，有關說明見附頁二

# 優化資源配置，推進降本增效

保

- 保質量：網絡、產品、服務
- 保轉型：結構升級、運營改革
- 保創新：5G技術、核心能力

壓

- 分專業綫條壓降低效無效支出
- 對標改善單位成本

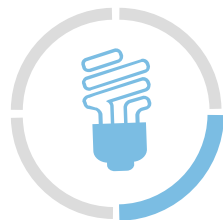
控

- 嚴控行政辦公等非生產性支出
- 淘汰落後產能



平均每基站維護費

▼ **11.8%**



平均每載頻網絡電費

▼ **7.1%**

## 低效無效營業廳店清理，推動渠道轉型

關停自營廳 **>500** 家

關停合作廳 **>1200** 家

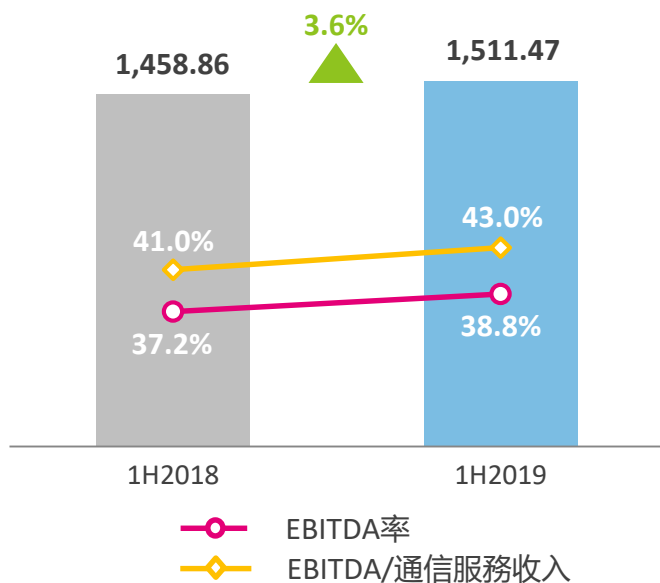


平均每客戶銷售費用

▼ **2.7%**

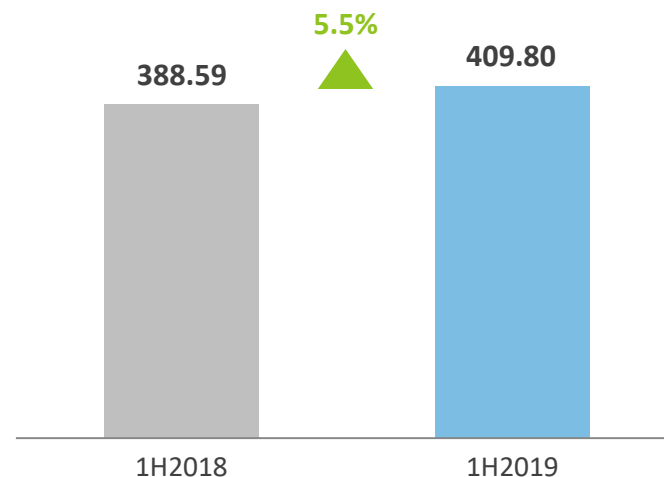
## EBITDA

(億元人民幣)



## 自由現金流

(億元人民幣)



註：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

- 剔除新租賃準則影響，上半年EBITDA同比下降4.6%，自由現金流同比下降18.8%

# 保持資本結構穩健

(億元人民幣)	2018.12.31	2019.06.30
股東應佔權益	10,524.05	10,801.42
債務	—	—
總資本	10,524.05	10,801.42
資產負債率	31.3%	34.3%
現金及銀行存款	3,615.67	3,275.88

**標普、穆迪：** 企業債信評級等同中國國家主權評級

註\*：公司2019年1月1日執行新租賃準則（IFRS/HKFRS 16），新增確認使用權資產和租賃負債，導致本期初資產負債率上升3.5pp



## 《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”

# 謝謝!

如需更多資訊請聯繫

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)

# 新租賃準則 (IFRS/HKFRS 16) 影響說明

## 附頁一

- 執行新租賃準則，對承租人融資租賃的賬務處理和對出租人的賬務處理沒有實質性變化
- 對承租人經營租賃賬務處理的主要影響如各表所示

### 綜合收益表

原租賃準則 (IAS/HKAS 17)	新租賃準則 (IFRS/HKFRS 16)
營運支出	營運支出
網絡運營及支撐成本	網絡運營及支撐成本
鐵塔服務費	鐵塔使用費
經營租賃費	其他資產使用費
	折舊及攤銷
	使用權資產折舊
	融資成本
	110億人民幣
	15億人民幣

### 資產負債表

原租賃準則 (IAS/HKAS 17)	新租賃準則 (IFRS/HKFRS 16)
不確認資產和負債	非流動資產-使用權資產
	流動負債-租賃負債
	非流動負債-租賃負債

### 現金流量表

原租賃準則 (IAS/HKAS 17)	新租賃準則 (IFRS/HKFRS 16)
經營業務現金流出	經營業務現金流出
鐵塔服務費現金流出	鐵塔使用費現金流出
經營租賃費現金流出	其他資產使用費現金流出
	融資業務現金流出
	94億人民幣
	租賃付款 (包括已付利息)

- 為了更好的反映成本性態，本集團於本期間對營運支出的列示方式進行了優化調整。此列示方法的調整不會對以往任何年度/期間披露的營運收入、營運支出或淨利潤產生影響。比較資料已進行重分類以與本期間的列示保持一致。

營運支出（調整前），億元人民幣	1H2019
<b>1. 電路及網元租賃費</b>	163.93
1.1 鐵塔使用費	124.33
1.2 其他	39.60
<b>2. 網間互聯支出</b>	104.55
<b>3. 折舊</b>	906.50
<b>4. 僱員薪酬及相關成本</b>	450.75
<b>5. 銷售費用</b>	343.30
<b>6. 銷售產品成本</b>	396.18
<b>7. 其他營運支出</b>	931.51
7.1 維護費用	315.28
7.2 無形資產攤銷	7.42
7.3 經營租賃費	51.75
7.4 動力水電取暖費	209.35
7.5 業務支撐相關費用	199.81
7.6 物業管理、車輛運行等	40.75
7.7 其他	107.15

營運支出（現在），億元人民幣	1H2019	
<b>一、網絡運營及支撐成本</b>	980.87	
維護費用	7.1	315.28
動力水電取暖費	7.4	209.35
業務支撐相關費用	7.5	199.81
鐵塔使用費	1.1	124.33
電路及網元使用費	1.2	39.60
其他資產使用費	7.3	51.75
其他（物業管理、車輛運行等）	7.6	40.75
<b>二、折舊及攤銷</b>	3+7.2	913.92
<b>三、僱員薪酬及相關成本</b>	4	450.75
<b>四、銷售費用</b>	5	343.30
<b>五、銷售產品成本</b>	6	396.18
<b>六、其他營運支出</b>		211.70
網間互聯支出	2	104.55
其他	7.7	107.15

# 摘自截至2019年6月30日止六個月未經審核簡明合併綜合收益表

## 附頁三



(億元人民幣)	1H2018	1H2019
<b>營運收入</b>	<b>3,918.32</b>	<b>3,894.27</b>
通信服務收入	3,561.20	3,514.25
語音業務	629.14	485.36
數據業務	2,831.21	2,917.80
其他	100.85	111.09
銷售產品收入及其他	357.12	380.02
<b>營運支出</b>	<b>3,221.47</b>	<b>3,296.72</b>
網絡運營及支撐成本	1,130.40	980.87
折舊及攤銷	762.01	913.92
僱員薪酬及相關成本	429.75	450.75
銷售費用	328.47	343.30
銷售產品成本	363.54	396.18
其他營運支出	207.30	211.70

(億元人民幣)	1H2018	1H2019
<b>營運利潤</b>	<b>696.85</b>	<b>597.55</b>
其他利得	7.51	12.13
利息及其他收入	81.10	73.50
融資成本	(0.74)	(16.27)
按權益法核算的投資的收益	57.47	65.79
稅項	(184.77)	(171.51)
<b>本年度利潤</b>	<b>657.42</b>	<b>561.19</b>
<b>股東應佔利潤：</b>		
本公司股東	656.41	560.63
非控制性權益	1.01	0.56
<b>本年度利潤</b>	<b>657.42</b>	<b>561.19</b>



# 摘自2019年6月30日止未經審核簡明合併資產負債表 附頁四

(億元人民幣)	2018.12.31	2019.06.30
流動資產	5,351.16	5,586.12
非流動資產	10,007.94	10,895.17
<b>總資產</b>	<b>15,359.10</b>	<b>16,481.29</b>
流動負債	4,743.98	5,017.61
非流動負債	57.03	627.66
<b>總負債</b>	<b>4,801.01</b>	<b>5,645.27</b>
<b>總權益</b>	<b>10,558.09</b>	<b>10,836.02</b>

		單位	1H2018	1H2019
移動業務	客戶數	萬戶	90,581	93,505
	移動業務收入	億元人民幣	3,101.63	2,890.49
	ARPU	元人民幣	58.1	52.2
	手機上網流量	億GB	119.3	298.3
	手機上網DOU	GB	2.6	6.2
	MOU	分鐘	332	291
其中：4G	客戶數	萬戶	67,683	73,378
	ARPU	元人民幣	64.4	58.2
	手機上網DOU	GB	3.1	7.1
有綫寬帶	客戶數	萬戶	13,507	17,489
	有綫寬帶收入	億元人民幣	259.75	328.84
	ARPU	元人民幣	35.0	32.9
其中：家庭寬帶	客戶數	萬戶	12,821	16,184
	綜合ARPU	元人民幣	34.8	35.0