

# 2020中期業績

2020年8月13日

# 5G+



未來無限可能  
Infinite Future

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。

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

新冠肺炎疫情

危中有機



經濟社會數字化

提速換擋



行業、跨界競合

複雜多變



- 1 積極應對困難挑戰，經營業績保持平穩
- 2 戰略轉型成效明顯，發展動能不斷增強
- 3 全面實施“5G+”計劃，5G發展按下“快進鍵”
- 4 化危為機危中找機，5G助力疫情防控
- 5 前瞻規劃精準投資，新基建項目全力推進
- 6 深化機制體制改革，提升企業活力效率
- 7 全面推進數字化創新，創世界一流“力量大廈”

(億元人民幣)	1H2019	1H2020	變化
<b>營運收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>	<b>0.1%</b>
<b>其中：通信服務收入</b>	<b>3,514.25</b>	<b>3,582.30</b>	<b>1.9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,511.47</b>	<b>1,457.10</b>	<b>-3.6%</b>
EBITDA率	38.8%	37.4%	-1.4pp
EBITDA佔通信服務收入比	43.0%	40.7%	-2.3pp
<b>淨利潤</b>	<b>560.63</b>	<b>557.65</b>	<b>-0.5%</b>
淨利潤率	14.4%	14.3%	-0.1pp
<b>每股基本盈利 (元人民幣)</b>	<b>2.74</b>	<b>2.72</b>	<b>-0.5%</b>

注：除非特別注明，

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

# 積極應對困難挑戰，經營業績保持平穩

人民幣3,582.30億元

通信服務收入 (vs. 1H2019)

+1.9%

二季度通信服務收入增幅較一季度提升0.3pp

人民幣557.65億元

淨利潤 (vs. 1H2019)

-0.5%

盈利能力保持全球一流運營商領先水平

港幣1.53元

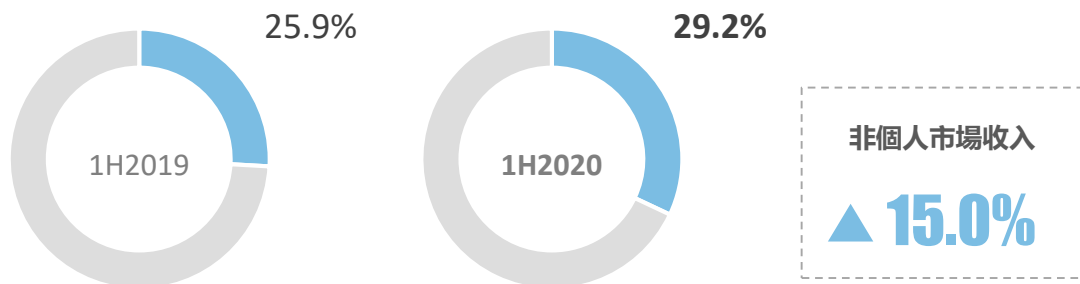
每股派息 (vs. 1H2019)

保持平穩



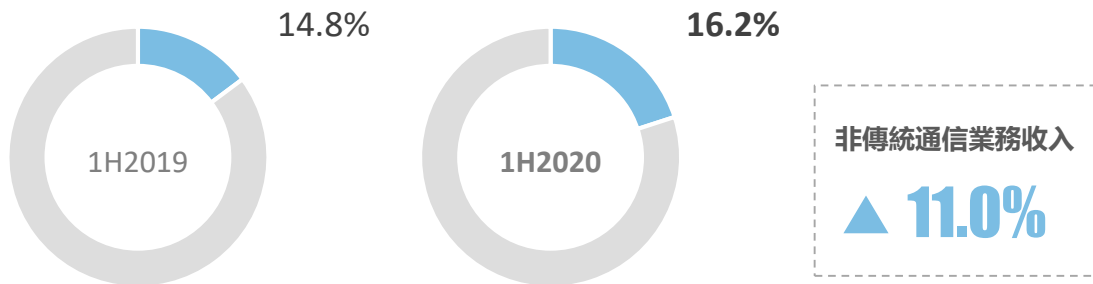
# 戰略轉型成效明顯，發展動能不斷增強

## 非個人市場收入佔比



注：個人(C)、家庭(H)、政企(B)、新興(N)市場定義見附頁一；佔通信服務收入比

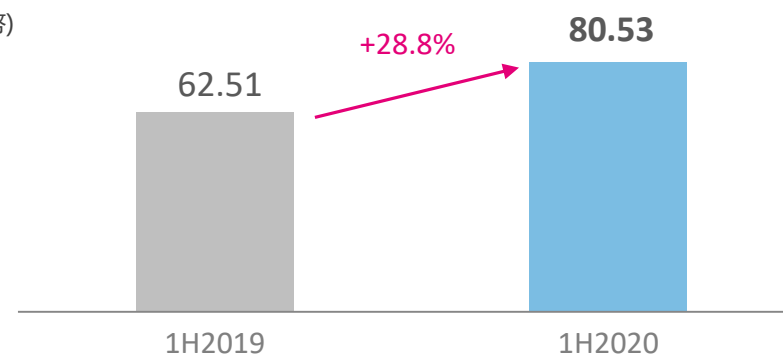
## 非傳統通信業務收入佔比



注：傳統通信業務包括語音、短彩信、無線上網、有線寬帶業務；佔通信服務收入比

## 智慧家庭增值業務收入

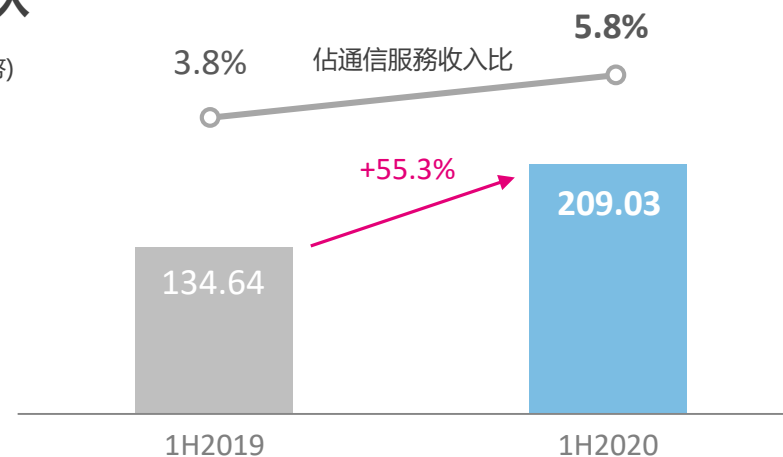
(億元人民幣)



注：智慧家庭增值業務包括魔百和、智能組網、家庭安防

## DICT收入

(億元人民幣)



注：DICT包括IDC、ICT、移動雲及其他政企應用及信息服務

# 全面實施 “5G+” 計劃，5G發展按下 “快進鍵”

## 5G+4G

- 有效支撐流量增長需求
- VoLTE通話質量持續優化



18.8萬個5G基站



>50個城市商用

## 5G+AICDE



- 發佈5G專網和BAF商業模式<sup>1</sup>
- 打造九天人工智能平台
- 移動雲產品<sup>2</sup>>160款



- OneLink平台連接數>7.1億
- OneNET平台連接數>1.7億

## 5G+Eco

- 擴大5G朋友圈，合作夥伴>2,100家

5G聯合創新中心 產業數字化聯盟

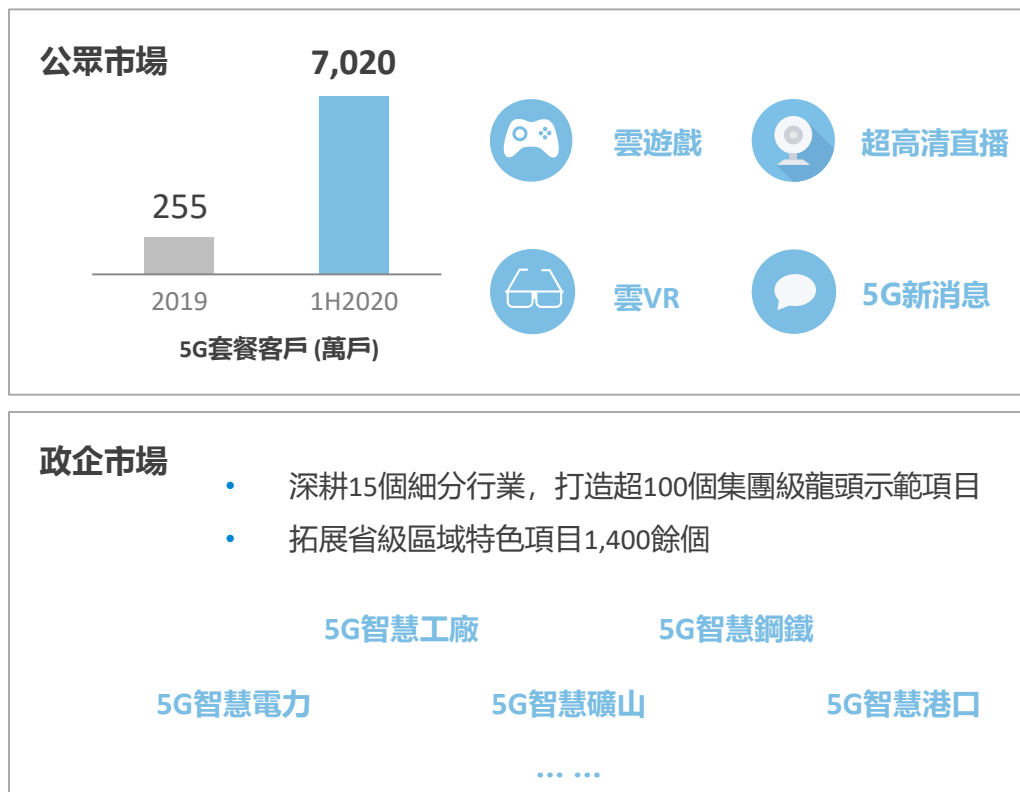
- “雙百億”計劃，拉動產業鏈

內容 終端 智能硬件  
雲 DICT行業應用

注<sup>1</sup>: BAF商業模式指基於“基礎網絡 (Basic)+增值功能 (Advanced)+個性化服務組合 (Flexible)”的多量網5G專網商業模式

注<sup>2</sup>: 移動雲產品包含解決方案和服務

## 5G+X 融入百業、服務大眾



母公司與中國廣電簽訂5G共建共享合作框架協議，積極謀求合作共贏



## 助力疫情防控

- 做好通信保障、服務保障、防控保障
- 僅用36小時率先在武漢開通雷神山和火神山5G基站
- 開展“愛心不掉綫”行動，提供24小時全天候客戶服務
- 5G遠程醫療系統支撐全國超6,000家醫療機構



## 助力復工復產

- 充分發揮信息化優勢，提供“雲視訊”、城市超腦大數據、5G+超高清直播等遠程解決方案
- 5G遠程教育助力校園復教，實現學生“停課不停學”
- 5G智慧工廠作業區域實現無人化、少人化

## 努力化危為機

### 積極應對挑戰



網絡建設



客戶發展



信息化項目交付



國際漫遊

### 全力把握機遇

- 綫上能力持續提升
- 特色業務快速增長

5G超高清直播

雲視訊

遠程教育

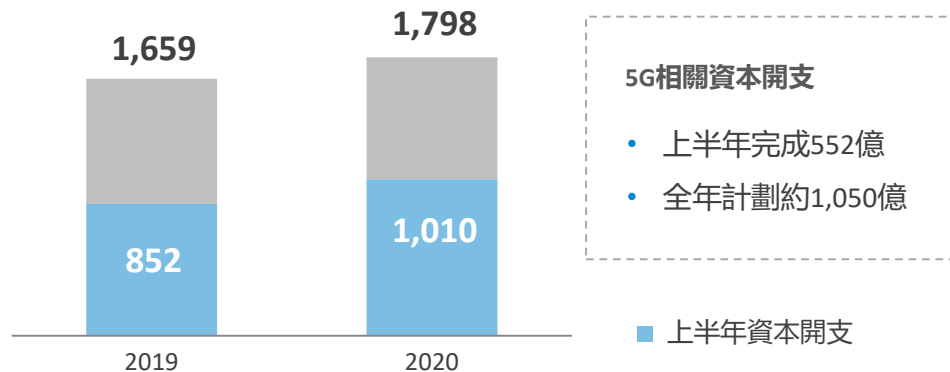
遠程醫療

.....

# 前瞻規劃精準投資，新基建項目全力推進

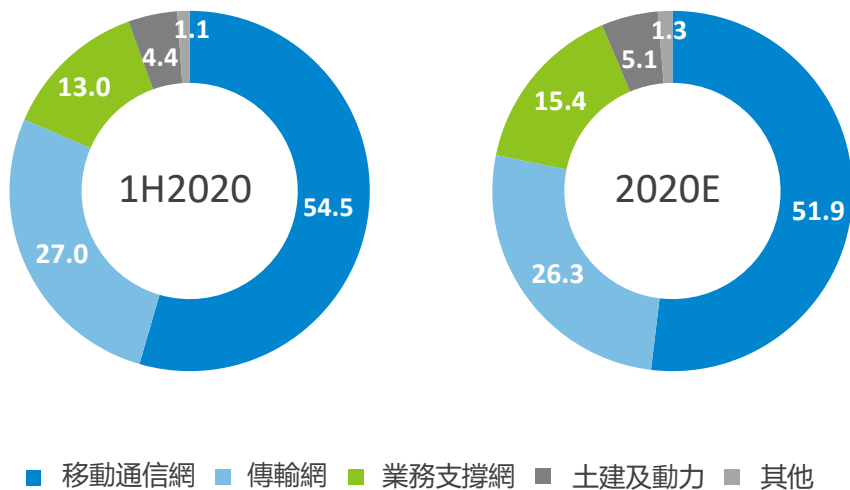
## 資本開支

(億元人民幣)



## 資本開支結構

(%)



- 全年新建30萬個5G基站，在全國所有地級市以上城市提供商用服務，推動SA核心網年內實現商用
- 加快推進移動雲基礎設施建設，以“扁平化架構、多點多活”為目標，進一步完善IT雲資源佈局，一級IT雲建設規模擴大
- 優化形成“3 (熱點區域中心)+3 (跨省中心)+X (省級中心+業務節點)”數據中心佈局，數據中心承載能力不斷提升，有效支撐業務增長需求
- 加速網絡雲化、虛擬化，NFV陸續規模商用

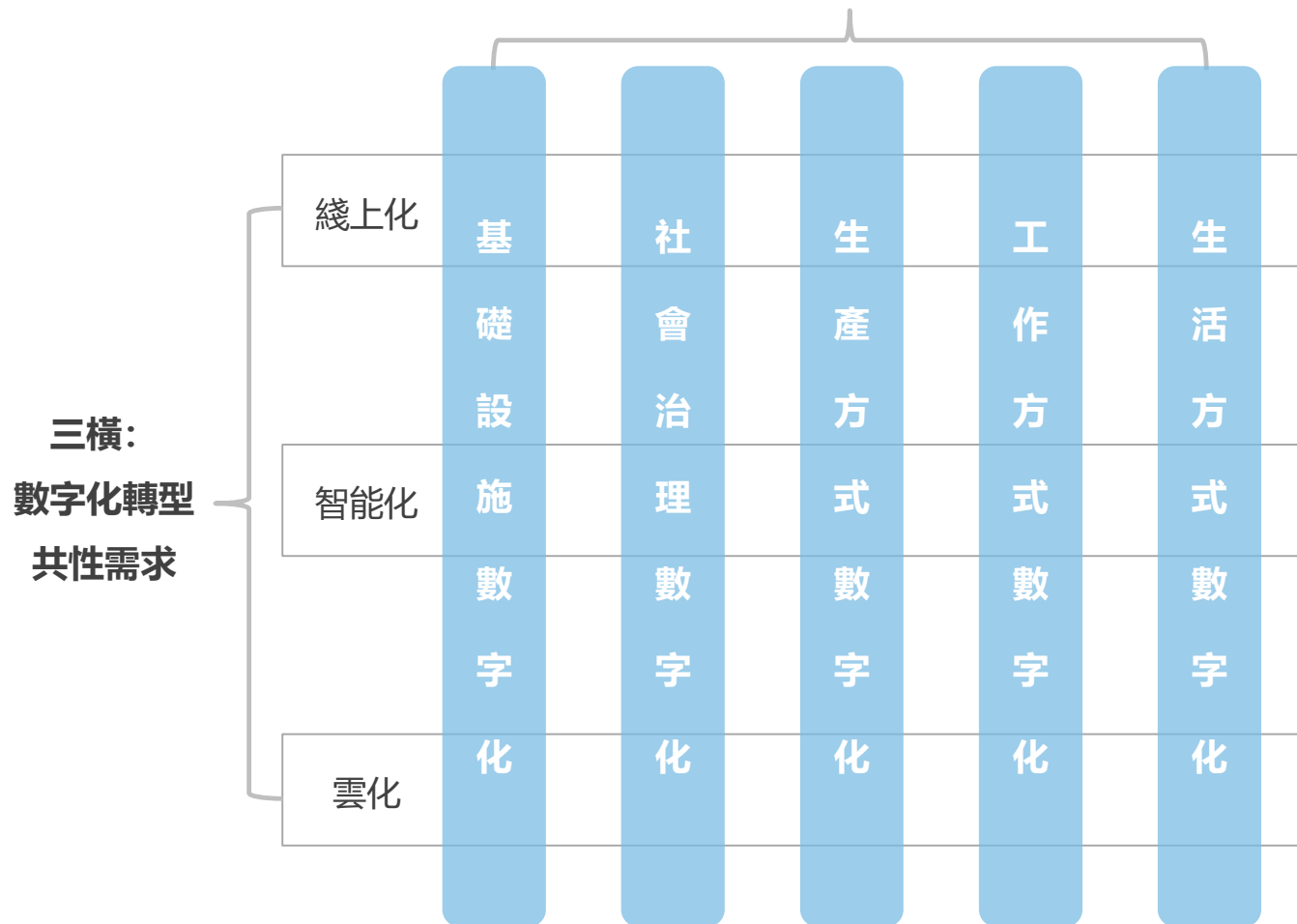
## 多元化激勵

- 構建業績導向、分類管理、重點突出的差異化薪酬機制
- 向9,914名管理骨幹及核心人才授予約3.06億股股票期權，強化中長期激勵
- 設置政企業務專項激勵，面向5G和AICDE等領域實施項目制及契約化人才“特區”激勵
- 建立中國移動“十百千”技術專家體系，選聘首批10名集團級“首席專家”

## 網格化改革

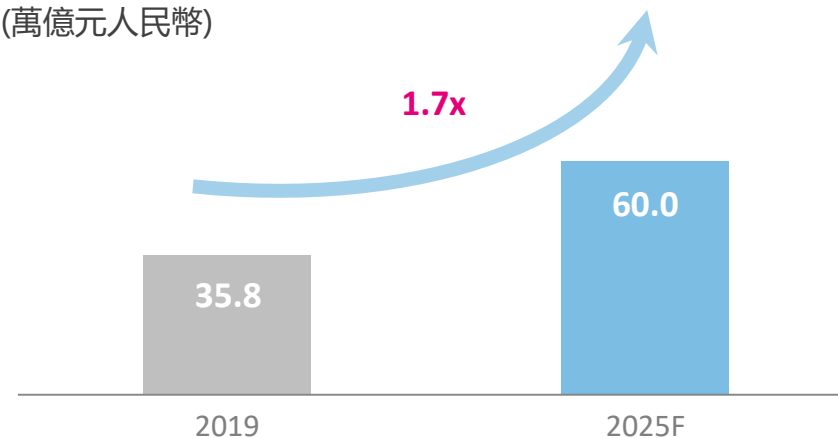
- 全國劃分2.02萬個網格，配備1.84萬名網格長，綜合承擔網格內CHBN市場拓展、客戶維繫和綜合服務職能
- 創新在職經營、離職承包、渠道承包等多種網格經營模式，實現責權利匹配
- 完善後台支撐前台的倒三角支撐，加強網格注智賦能，提升運營能力

## 五縱：信息技術向經濟社會加速滲透的典型場景



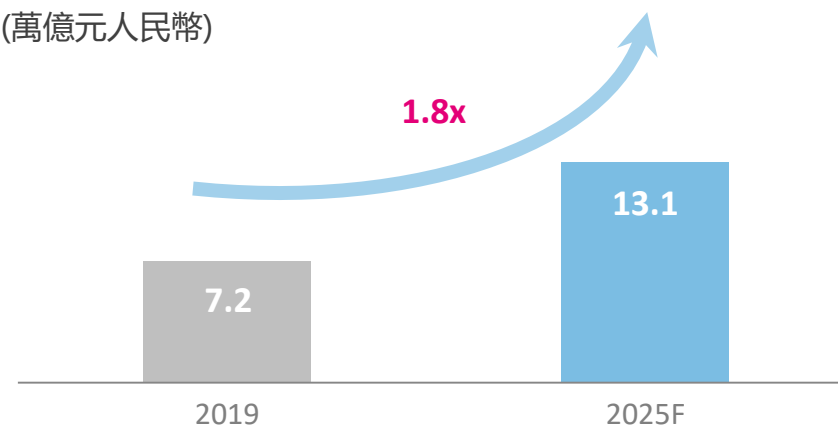
## 五縱：中國數字經濟增加值規模

(萬億元人民幣)



## 三橫：中國軟件和信息服務業收入

(萬億元人民幣)



注：以上源自工信部、信通院數據

# 全面推進數字化創新，創世界一流“力量大廈”

## 轉型升級

構建基於規模的價值經營體系



## 改革創新

打造高效協同的組織運營體系

### 數字化網絡創新

- 5G精品網絡
- “3+3+X” 數據中心佈局
- “N+31+X” 移動雲佈局

### 數字化產品創新

- 內容權益、5G新消息、超級SIM
- 智能組網、家庭安防
- 5G行業應用示範、雲化政企產品、九大行業平台

### 數字化科技創新

- 5G 演進新技術
- 5G+AICDE、區塊鏈、位置、大視頻
- 智慧中台 (AaaS, 業務中台+數據中台+技術中台)
- 網絡智能化

### 數字化生態創新

- 5G終端、技術、產業、商業模式
- “聯創+”、“雙創”、“雙百億”計劃
- “併購+參股+創投”平台

02

# 運營表現

---

董 昕 先生

執行董事兼首席執行官

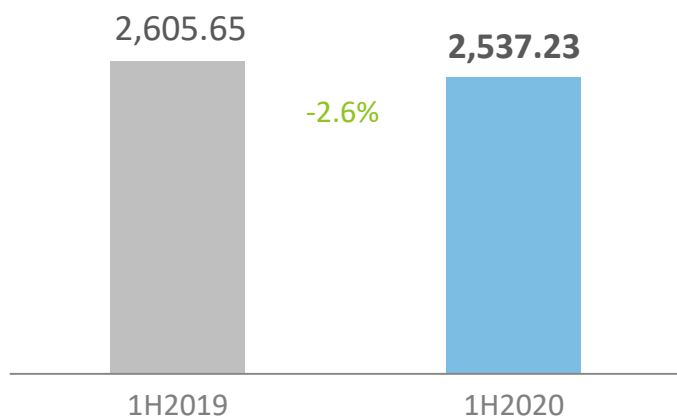


# CHBN “四輪” 市場收入構成

(億元人民幣)	1H2020	同比變化	佔通信服務收入比
通信服務收入	3,582.30	1.9%	100.0%
<b>C: 個人市場收入</b>	<b>2,537.23</b>	<b>-2.6%</b>	<b>70.8%</b>
其中：無綫上網	2,028.85	3.9%	56.6%
語音及短彩信	412.08	-18.4%	11.5%
<b>H: 家庭市場收入</b>	<b>374.37</b>	<b>18.1%</b>	<b>10.5%</b>
<b>B: 政企市場收入</b>	<b>552.04</b>	<b>18.4%</b>	<b>15.4%</b>
其中：DICT	209.03	55.3%	5.8%
物聯網	50.05	-3.0%	1.4%
<b>N: 新興市場收入</b>	<b>118.66</b>	<b>-5.5%</b>	<b>3.3%</b>
其中：國際業務	56.50	26.1%	1.6%

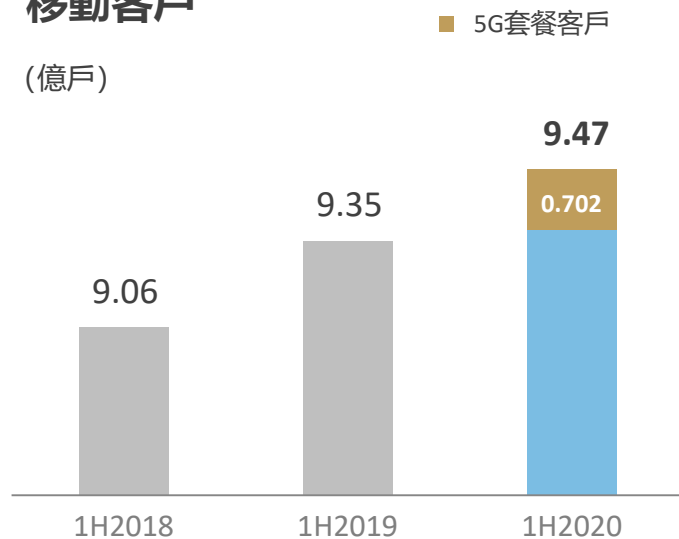
## 個人市場收入

(億元人民幣)



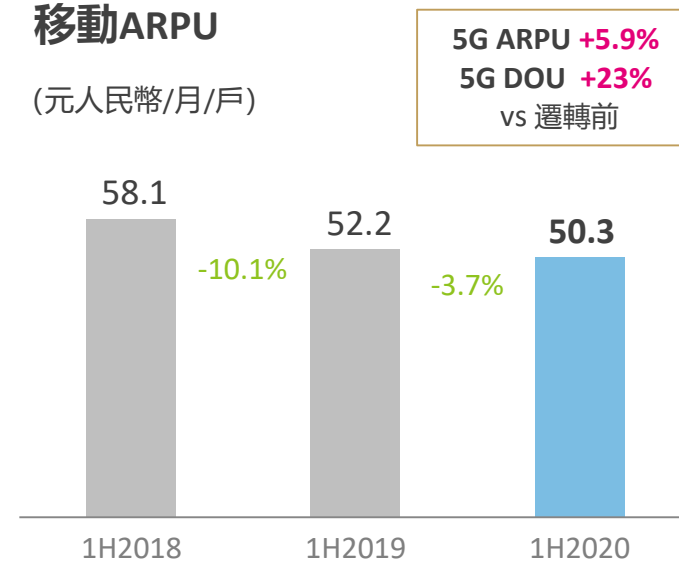
## 移動客戶

(億戶)



## 移動ARPU

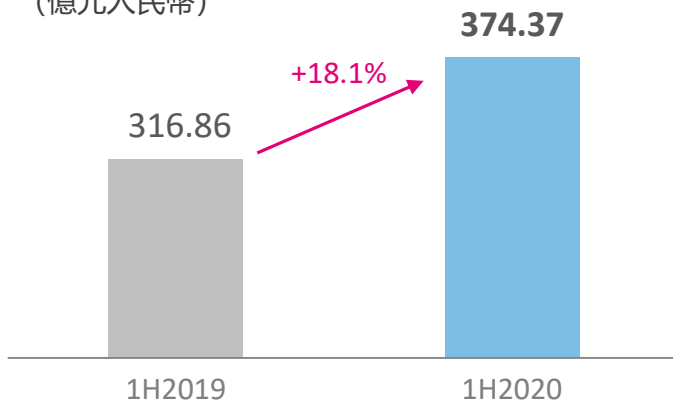
(元人民幣/月/戶)



- 行業競爭回歸價值理性：公司專注自身網絡服務提升和品牌運營，著力構建差異化競爭優勢
- 重塑客戶價值運營體系：加強基於場景的客戶運營，深化基於規模的價值提升，創新品牌運營和權益運營
- 5G發揮先導作用：堅持資費先行、終端先行，強化機套匹配，加速客戶向5G遷轉，推動5G量質並重發展

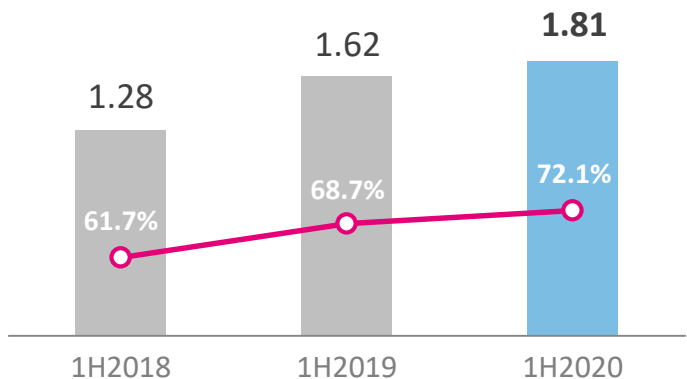
## 家庭市場收入

(億元人民幣)



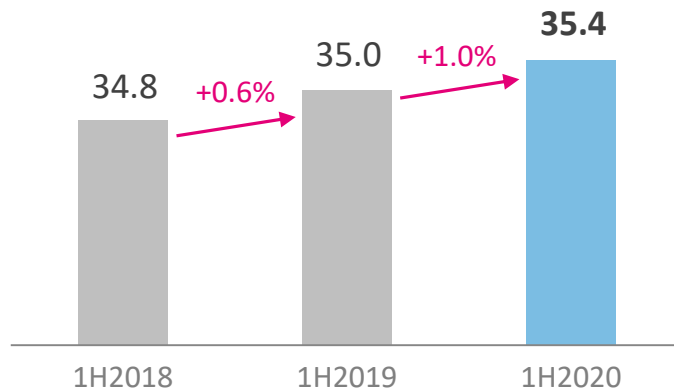
## 家庭寬帶客戶

(億戶)



## 家庭寬帶綜合ARPU

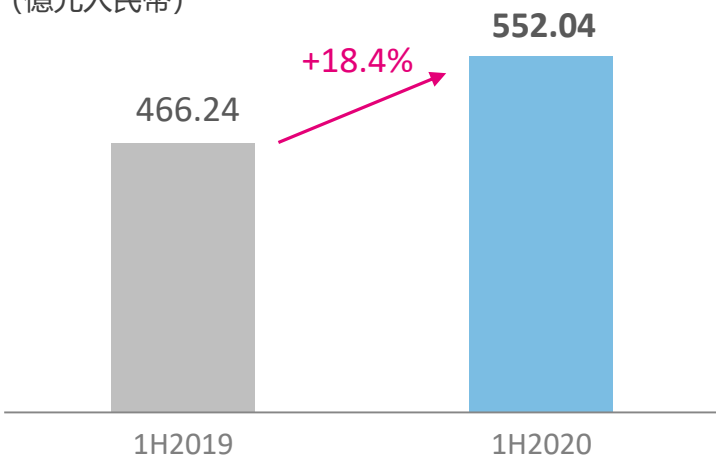
(元人民幣/月/戶)



- 品質認同牽引客戶增長：堅持“千兆引領”，提升網絡品質；全面開展端到端家寬質量整改優化，提升裝維營服一體化服務水平
- 智慧家庭運營促進價值提升：圍繞“全網智連、全屋智能、全家智享”，在鞏固連接價值的基礎上，推動魔百和、智能組網、家庭安防等增值業務增長

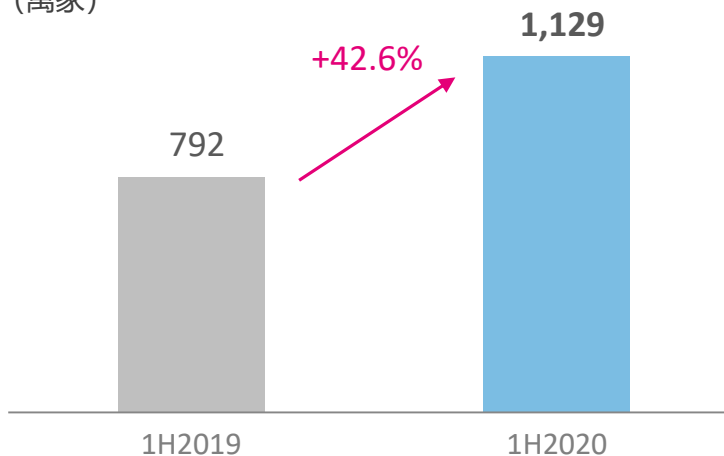
## 政企市場收入

(億元人民幣)



## 政企客戶

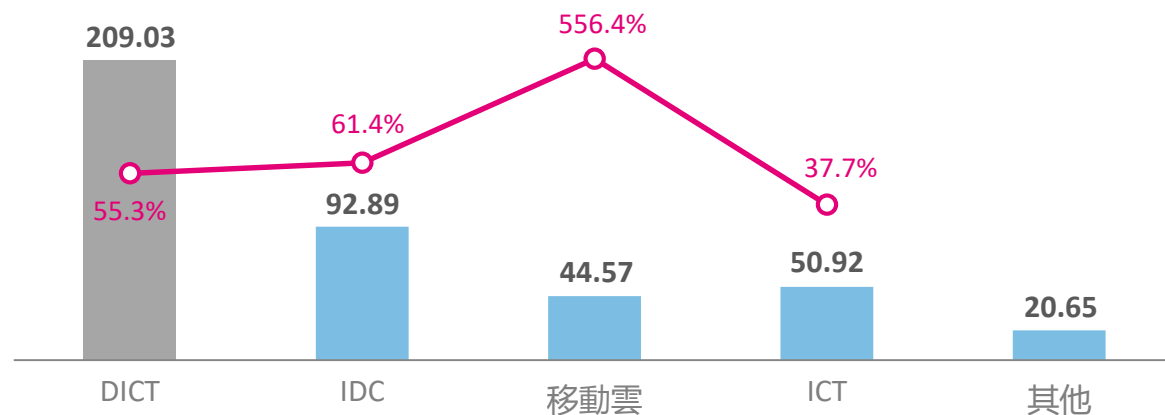
(萬家)



- 聚焦智慧城市、智慧交通、工業互聯網等重點領域，持續推進“網+雲+DICT”服務
- “決勝在雲”，加速雲資源佈局，內研外引豐富產品
- “超越在5G”，推進5G行業示範打造和能力建設
- 以客戶需求為導向，完善產品研發體系和服務支撐體系

## DICT 收入構成

(億元人民幣)



—○— 同比增幅

注：“其他”為和教育、和飛信等其他政企應用及信息服務



自研IaaS、PaaS產品 >100款

引入合作SaaS應用 >1,900款

## 國際業務

國際業務收入56.5億元 ▲ **26.1%**

積極探索“投資+業務”雙引擎驅動

## 股權投資

價值貢獻、生態構建、產投協同

雲計算

數字內容

ICT

安全服務

...

## 數字內容



咪咕視頻

月活躍用戶 ▲ **114.8%**



視頻彩鈴

用戶規模 > **1 億**



雲遊戲

用戶規模 > **1,144 萬**

## 金融科技



和包支付

月活躍用戶 ▲ **92.2%**

互聯網金融產品  
銷售額

> **48 億元**



## 打造5G精品網絡

### 加快網絡建設

- 全年新建30萬個5G基站
- 全國所有地級市以上城市提供商用服務
- SA核心網年內實現商用

### 塑造質量口碑

- 推動切片技術成熟和自動化部署，研究引入R16新特性，提升5G網絡性能
- 加強針對問題短板的精細優化，進一步提升5G網絡感知



## 加速新技術融合創新

### 5G+人工智能

- 向業務、服務、網絡、技術注智賦能

### 5G+物聯網

- 發揮要素型業務能力優勢，提升物聯網價值

### 5G+雲計算

- 加快構建雲網一體業務能力

### 5G+大數據

- 推動大數據產品和解決方案創新

### 5G+邊緣計算

- 打造邊緣計算應用標杆，拓展邊緣雲應用



## 拓展新商機、新模式

### 拓展5G多彩業務

- 5G新消息年內實現商用
- 支撐超高清視頻、視頻彩鈴、雲VR、雲遊戲等業務規模發展
- 打造超級SIM卡和萬能副卡產品
- 創新數字證書、數字身份、數字貨幣等應用

### 推廣5G行業應用

- 面向工業互聯網、車聯網等重點垂直行業，做好高質量“樣板房”建設推廣
- 探索建立5G專網運營體系和新商業模式，推動網絡切片等關鍵能力產品化
- 向營收多元化、產業生態化邁進

## 通信服務收入保持增長，淨利潤保持穩定

- 深化基於規模的價值經營，推動CHBN全向發力
- 細化落地“5G+”計劃，確保5G領先優勢
- 堅持客戶導向，完善產品體系，提升競爭力
- 提高客戶服務能力和水平，持續提升客戶滿意度
- 推進新型基礎設施建設，加快向創新驅動轉變
- 積極探索運營新機制，激發企業活力

2020經營目標	
移動客戶	保持穩定
其中：5G套餐用戶	淨增超1億戶
移動ARPU	降幅收窄
家庭寬帶客戶	淨增1,200萬戶
家寬綜合ARPU	有所增長
政企客戶	突破1,300萬家
DICT收入	保持良好增長

03

# 財務表現

董 昕 先生

執行董事兼首席執行官

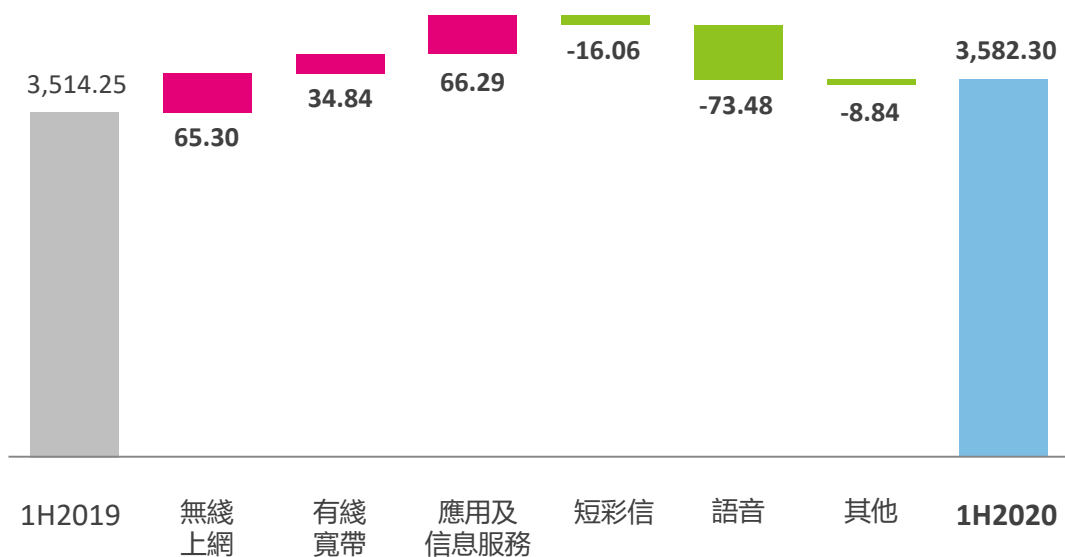


(億元人民幣)	1H2019	1H2020	同比變化
<b>營運收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>	<b>0.1%</b>
通信服務收入	3,514.25	3,582.30	1.9%
銷售產品收入及其他	380.02	316.33	-16.8%
<b>營運支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>	<b>0.3%</b>
<b>營運利潤</b>	<b>597.55</b>	<b>591.18</b>	<b>-1.1%</b>
利息及其他收入	73.50	68.86	-6.3%
按權益法核算的投資的收益	65.79	59.98	-8.8%
<b>EBITDA</b>	<b>1,511.47</b>	<b>1,457.10</b>	<b>-3.6%</b>
<b>淨利潤</b>	<b>560.63</b>	<b>557.65</b>	<b>-0.5%</b>

## 通信服務收入增長貢獻-分業務

+1.9pp   +1.0pp   +1.9pp   -0.5pp   -2.1pp   -0.3pp   **+1.9%**

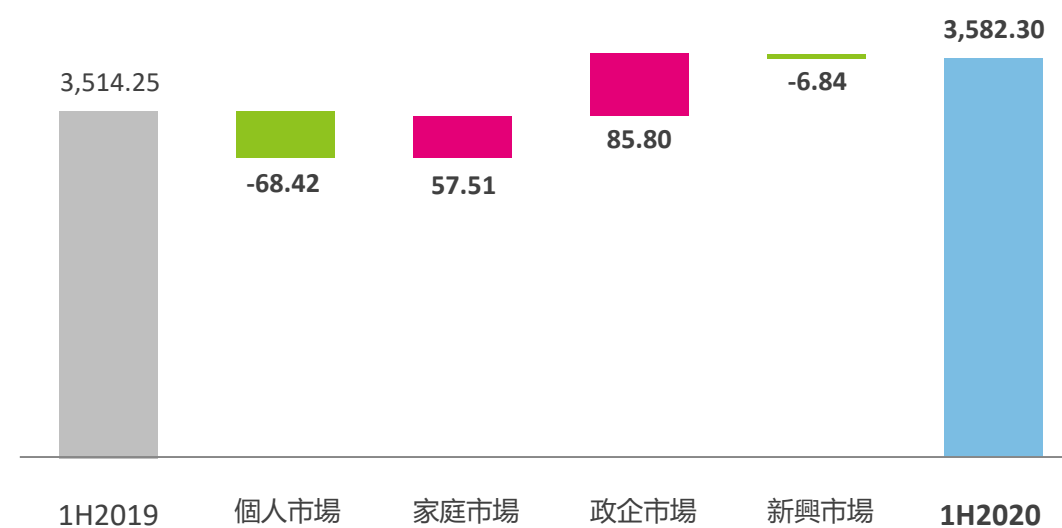
(億元人民幣)



## 通信服務收入增長貢獻-CHBN

-1.9pp   +1.6pp   +2.4pp   -0.2pp   **+1.9%**

(億元人民幣)

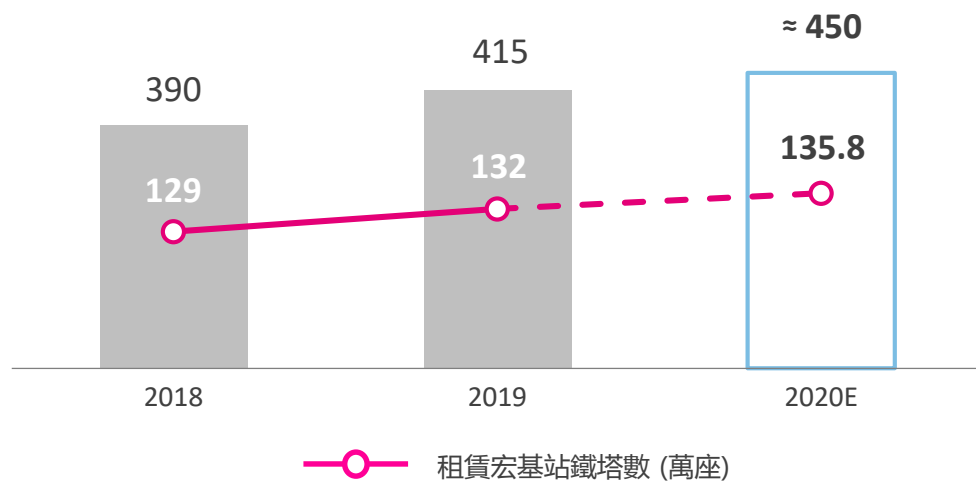


# 成本保持良好管控

(億元人民幣)	1H2019	1H2020	同比變化	主要因素說明
<b>營運支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>	<b>0.3%</b>	
網絡運營及支撐成本	980.87	1,087.73	10.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>5G網絡、數據中心等規模擴大，電費較快增長</li> <li>面向智慧家庭、DICT、智慧中台建設等轉型投入增加</li> </ul>
折舊及攤銷	913.92	865.92	-5.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>4G無線資產折舊年限由5年調整為7年</li> <li>加快5G網絡、數據中心建設，資產規模擴大</li> </ul>
僱員薪酬及相關成本	450.75	490.56	8.8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>5G、AICDE研發以及政企、新興市場經營人才投入加大</li> </ul>
銷售費用	343.30	313.50	-8.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>推進營銷轉型，提高資源使用效率</li> </ul>
銷售產品成本	396.18	314.42	-20.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>受疫情影響，手機終端銷售下降</li> </ul>
其他營運支出	211.70	235.32	11.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大研發創新投入，新增部分防疫支出</li> </ul>
其中：網間互聯支出	104.55	90.66	-13.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>受疫情影響，國際漫遊結算支出減少</li> </ul>

## 鐵塔租費

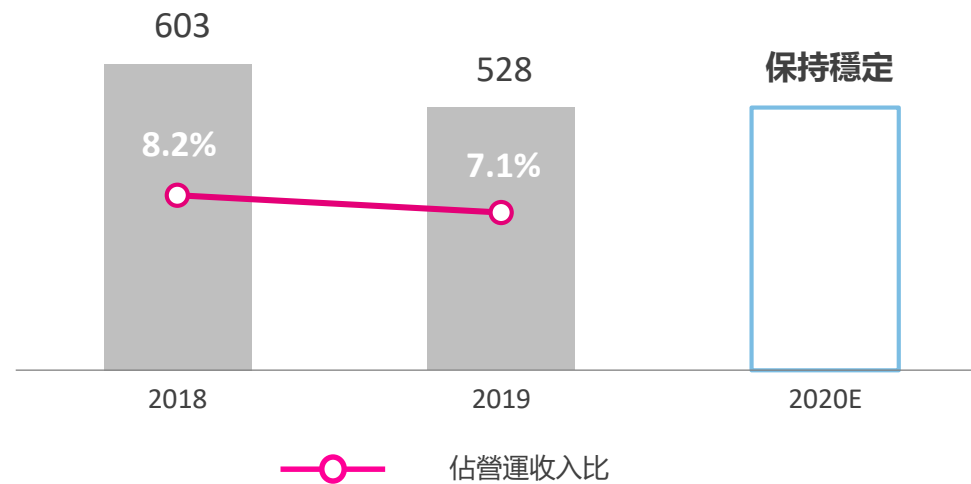
(原口徑, 億元人民幣)



- 2020年上半年, 新增租賃宏基站鐵塔1萬座, 原口徑鐵塔租費為218億元, 同比增長7.3%
- 進一步優化整合現有站址天面資源, 新增5G鐵塔主要由共址改造解決

## 銷售費用

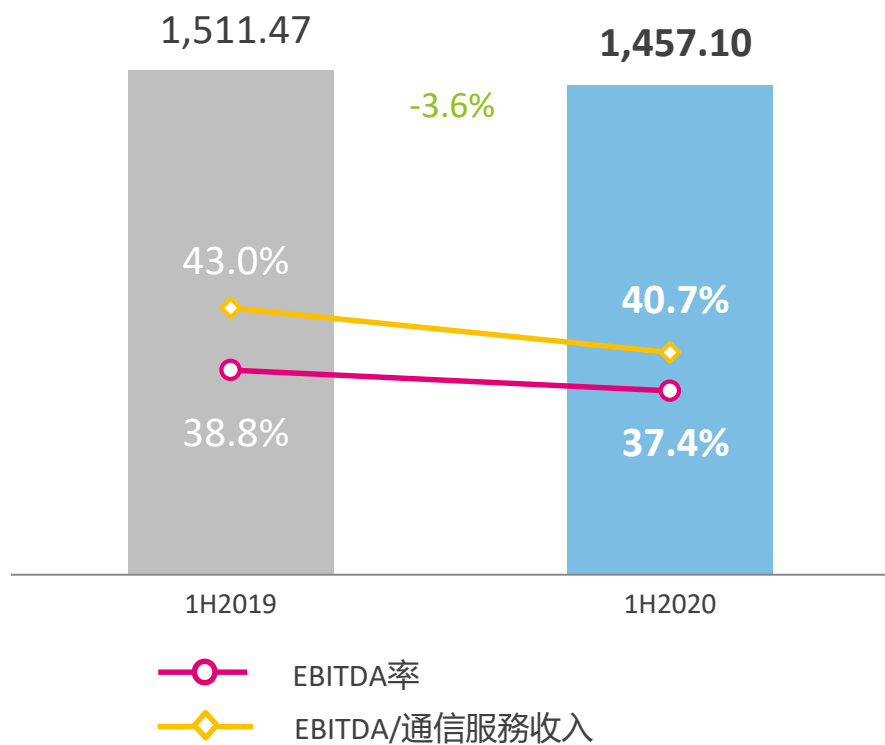
(億元人民幣)



- 2020年上半年, 銷售費用為314億元, 同比下降8.7%, 銷售費用佔營運收入比為8.0%
- 持續推進營銷轉型, 強化綫上集中運營, 提高資源使用效率
- 全年銷售費用規模保持穩定, 佔收比保持行業最低

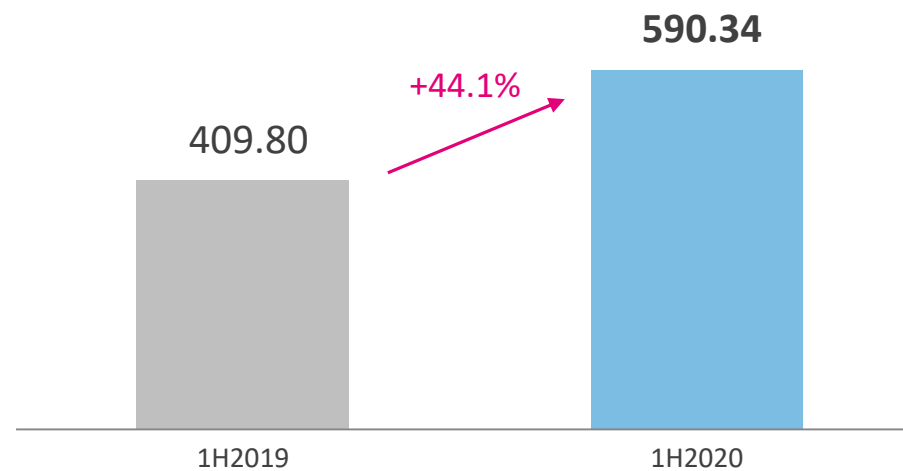
## EBITDA

(億元人民幣)



## 自由現金流

(億元人民幣)



注：自由現金流=經營業務現金流入淨額-資本開支

(億元人民幣)	2019.12.31	2020.06.30
股東應佔權益	11,037.73	11,263.95
債務	—	—
總資本	11,037.73	11,263.95
資產負債率	32.0%	34.5%
現金及銀行存款	3,171.66	4,103.10

**標普、穆迪：** 企業債信評級等同中國國家主權評級

# Q & A

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)

# 通信服務收入—財務報表列示與CHBN“四輪”市場列示映射

## 附頁一

### 財務報表列示

#### 通信服務收入

**1** 語音業務收入

**2** 短彩信業務收入

**3** 無綫上網業務收入

**4** 有綫寬帶業務收入

**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 (境內)  
1.2 家庭客戶固話收入 (境內)  
1.3 政企客戶語音收入 (境內)  
1.4 國際語音業務收入 (境外)

**2**

2.1 個人短信及彩信收入 (境內)  
2.2 政企短信及彩信收入 (境內)  
2.3 國際短信及彩信收入 (境外)

**3**

3.1 個人無綫上網收入 (境內)  
3.2 政企無綫上網收入 (境內)  
3.3 國際無綫上網收入 (境外)

**4**

4.1 家庭寬帶收入 (境內)  
4.2 政企互聯網專線收入 (境內)  
4.3 國際寬帶及專線收入 (境外)

**5**

5.1 個人應用及信息服務 (境內)  
5.2 家庭應用及信息服務 (境內)  
5.3 政企應用及信息服務 (境內)  
5.4 國際應用及信息服務 (境外)  
5.5 數字內容 (境內)  
5.6 金融科技 (境內)

**6**

6.1 個人市場網間結算收入及其他  
6.2 家庭市場網間結算收入及其他  
6.3 政企市場網間結算收入及其他  
6.4 國際漫遊來訪結算收入

### CHBN“四輪”市場列示

#### 通信服務收入

**C**

個人市場收入

$$=1.1+2.1+3.1+5.1+6.1$$

**H**

家庭市場收入

$$=1.2+4.1+5.2+6.2$$

**B**

政企市場收入

$$=1.3+2.2+3.2+4.2+5.3+6.3$$

**N**

新興市場收入

國際業務=1.4+2.3+3.3+4.3+5.4+6.4

數字內容=5.5 金融科技=5.6

股權投資 (未來投資併表收入)

注：為了展現公司戰略轉型成果，將通信服務收入按照客戶地域屬性分為境內客戶收入和境外客戶收入。境內客戶收入按市場屬性細分為個人市場收入、家庭市場收入、政企市場收入以及新興市場收入（數字內容、金融科技），其中數字內容目前主要為咪咕五項業務（音樂、視頻、遊戲、動漫、閱讀），金融科技目前主要為和包支付等互聯網金融產品；境外客戶收入，即國際業務收入，歸屬於新興市場；未來通過股權投資形成的併表收入亦歸屬於新興市場。以上即構成CHBN“四輪”市場



# 摘自截至2020年6月30日止六個月未經審核簡明合併綜合收益表

## 附頁二

(億元人民幣)	1H2019	1H2020
<b>營運收入</b>	<b>3,894.27</b>	<b>3,898.63</b>
通信服務收入	3,514.25	3,582.30
其中：語音業務	485.36	411.88
短彩信業務	162.45	146.39
無綫上網業務	2,015.82	2,081.12
有綫寬帶業務	328.84	363.68
應用及信息服務	410.69	476.98
其他	111.09	102.25
銷售產品收入及其他	380.02	316.33
<b>營運支出</b>	<b>3,296.72</b>	<b>3,307.45</b>
網絡運營及支撐成本	980.87	1,087.73
折舊及攤銷	913.92	865.92
僱員薪酬及相關成本	450.75	490.56

(億元人民幣)	1H2019	1H2020
銷售費用	343.30	313.50
銷售產品成本	396.18	314.42
其他營運支出	211.70	235.32
<b>營運利潤</b>	<b>597.55</b>	<b>591.18</b>
其他利得	12.13	23.55
利息及其他收入	73.50	68.86
融資成本	(16.27)	(14.70)
按權益法核算的投資的收益	65.79	59.98
稅項	(171.51)	(170.23)
<b>本期間利潤</b>	<b>561.19</b>	<b>558.64</b>
股東應佔利潤	560.63	557.65
非控制性權益	0.56	0.99

# 摘自2020年6月30日止未經審核簡明合併資產負債表

## 附頁三

(億元人民幣)	2019.12.31	2020.06.30
流動資產	5,298.66	5,988.42
非流動資產	10,993.74	11,256.76
<b>總資產</b>	<b>16,292.40</b>	<b>17,245.18</b>
流動負債	4,620.67	5,409.18
非流動負債	598.84	535.90
<b>總負債</b>	<b>5,219.51</b>	<b>5,945.08</b>
<b>總權益</b>	<b>11,072.89</b>	<b>11,300.10</b>

		單位	1H2019	1H2020
移動業務	客戶數	萬戶	93,505	94,674
	移動業務收入	億元人民幣	2,890.49	2,842.98
	ARPU	元人民幣	52.2	50.3
	手機上網流量	億GB	298.3	411.4
	手機上網DOU	GB	6.2	8.6
	MOU	分鐘	291	258
其中：4G	客戶數	萬戶	73,378	75,972
	ARPU	元人民幣	58.2	58.6
	手機上網DOU	GB	7.1	9.4
有綫寬帶	客戶數	萬戶	17,489	19,712
	有綫寬帶收入	億元人民幣	328.84	363.68
	ARPU	元人民幣	32.9	31.7
其中：家庭寬帶	客戶數	萬戶	16,184	18,086
	綜合ARPU	元人民幣	35.0	35.4