

2020年度業績

2021年3月25日

BLUE OCEAN 新藍海
開拓數字經濟 DIGITAL ECONOMY



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

- 1 積極應對困難挑戰，經營業績穩健增長
- 2 轉型升級成效顯著，發展動能不斷增強
- 3 深入實施“5G+”計劃，5G發展駛入“快車道”
- 4 加快新型基礎設施建設，全面推進5G共建共享
- 5 堅持改革創新、開放合作，能力佈局持續深化
- 6 全力推進數智化轉型，構築創世界一流“力量大廈”

關鍵業績指標

(億元人民幣)	2019	2020	同比變化
營運收入	7,459.17	7,680.70	3.0%
其中：通信服務收入	6,743.92	6,956.92	3.2%
EBITDA	2,959.67	2,851.35	-3.7%
EBITDA率	39.7%	37.1%	-2.6pp
EBITDA佔通信服務收入比	43.9%	41.0%	-2.9pp
淨利潤	1,066.41	1,078.43	1.1%
淨利潤率	14.3%	14.0%	-0.3pp
每股基本盈利 (元人民幣)	5.21	5.27	1.1%

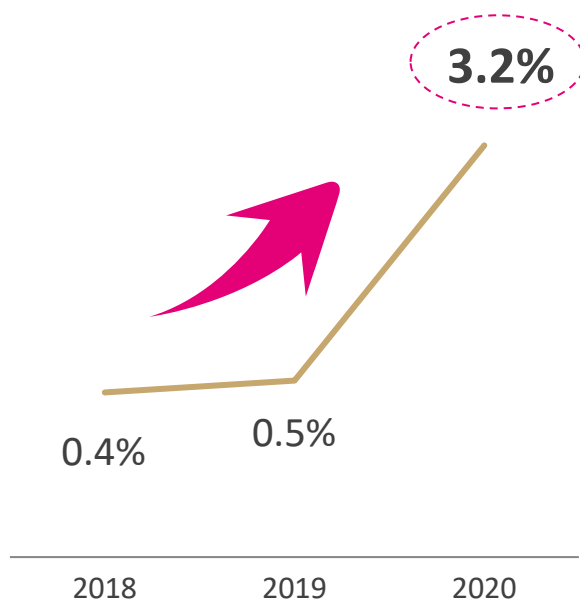
注：除非特別注明，

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，經營業績穩健增長

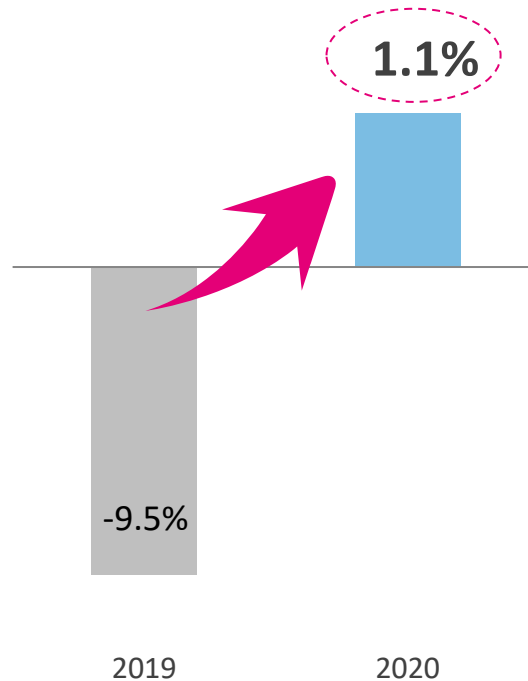
通服收入增勢向好

通信服務收入增幅



淨利潤止跌回升

淨利潤增幅



客戶認可度保持領先



市場地位穩固

移動客戶 5G客戶
家庭寬帶 互聯網電視 物聯網



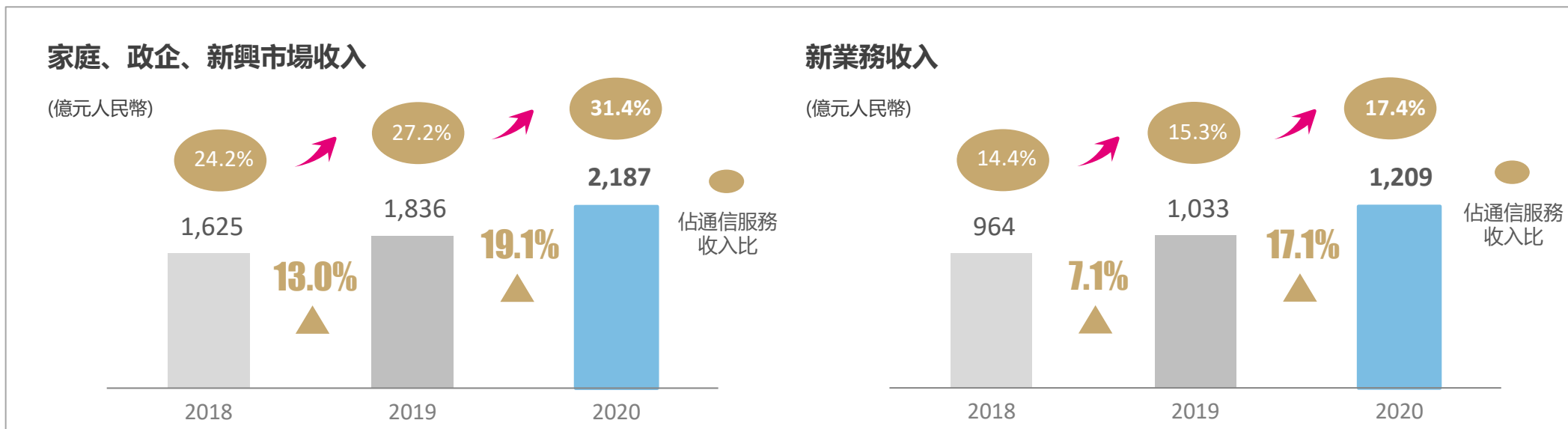
網絡覆蓋行業領先



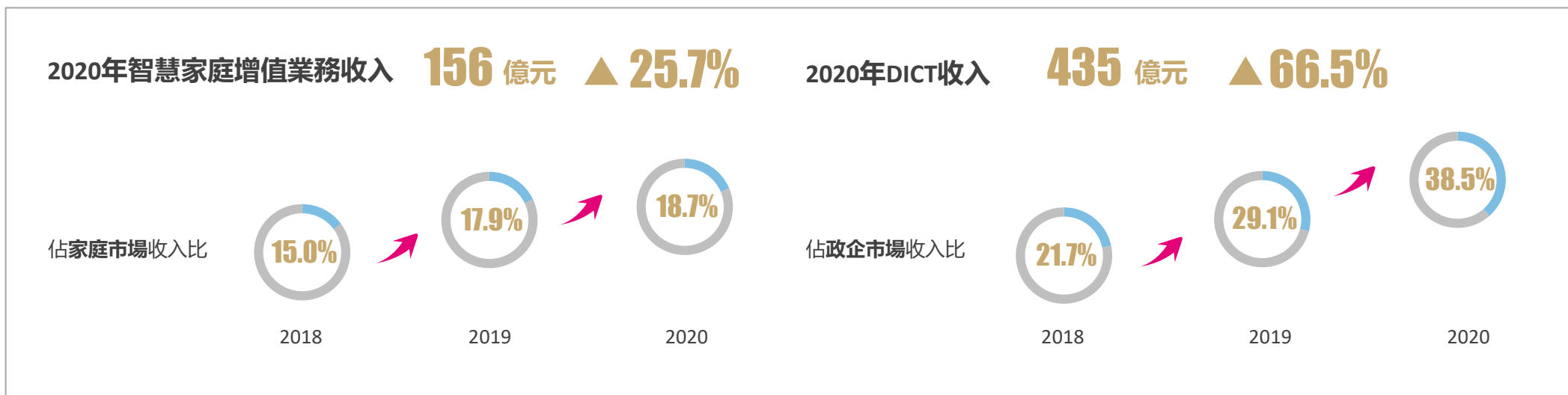
客戶滿意度不斷提升

轉型升級成效顯著，發展動能不斷增強

CHBN
結構優化
質量提升



家庭、政企
新業務
動能強勁



注：新業務收入為非傳統通信業務收入(傳統通信業務包括語音、短彩信、無線上網、有線寬帶)；智慧家庭增值業務收入為魔百和、家庭安防、智能遙控器等家庭市場新業務收入；DICT包括IDC、ICT、移動雲及其他政企應用及信息服務

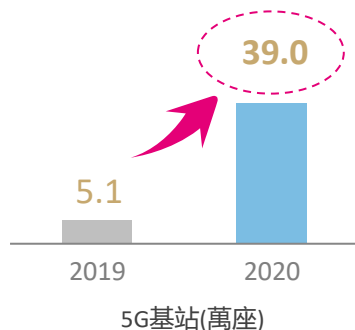
深入實施“5G+”計劃，5G發展駛入“快車道”

“5G+”計劃深入實施進展良好

標準

- 推動 R16 標準按時凍結
- 深度參與 R17 標準制定
- 牽頭5G國際標準項目99個

網絡



應用

- 超高清直播
- 新消息
- 雲遊戲
- 雲VR

智慧工廠 智慧鋼鐵

智慧電力 智慧礦山 智慧港口

.....

生態

- 啟動“5G+綻放行動”
- 設立百億級5G聯創產業基金
- 實施“千億”產業拉動計劃

內容 智能硬件

雲計算 大數據 物聯網

.....

“融入百業、服務大眾”增長空間巨大

公眾市場

- 5G套餐客戶 **1.65** 億戶 ▲ **1.62** 億戶 滲透率 **17.5 %**
- 5G套餐客戶ARPU ▲ **6.0 %** DOU ▲ **23.7 %** vs 遷轉前
- 截至2021年2月，5G套餐用戶 **1.73** 億戶 5G網絡客戶 **7,767** 萬戶

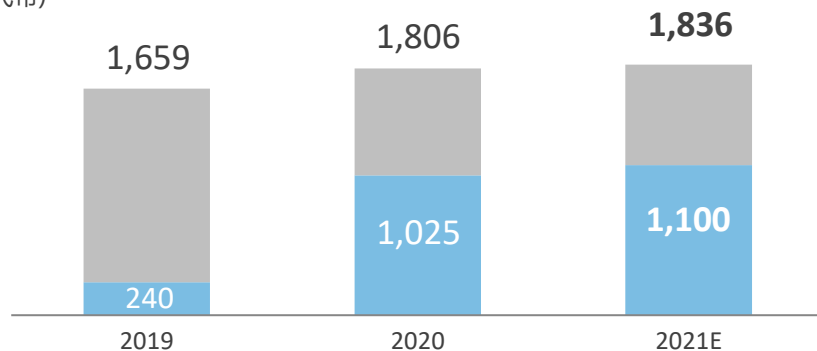
政企市場

- 完成 **100** 個集團級龍頭示範項目
- 拓展省級區域特色項目 **2,340** 個
- 落地 **470** 個5G專網項目，沉澱 **100+** 應用場景
- 深耕 **15** 個細分行業，5G帶動DICT合同總金額 **>40** 億元

加快新型基礎設施建設，全面推進5G共建共享

資本開支

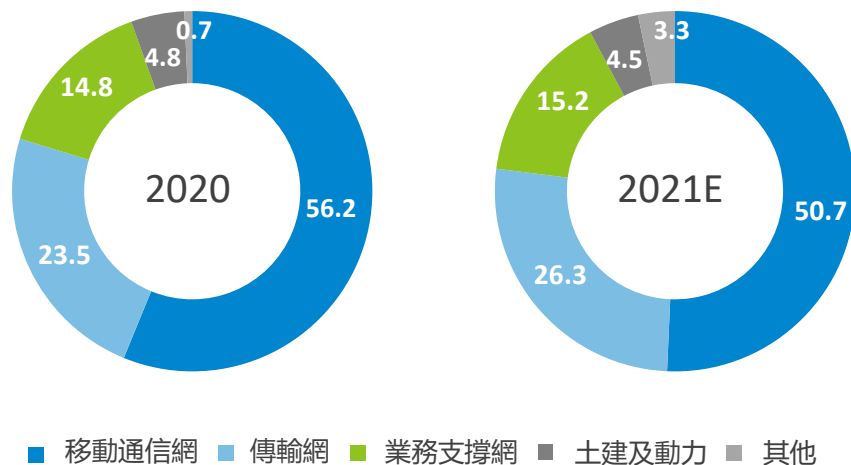
(億元人民幣)



■ 5G相關資本開支(包括移動通信網中無線網5G主設備、站點配套、站點接入以及核心網資本開支，也包括傳輸網、業務支撐網等用於支撐5G業務發展的相關投資)

資本開支結構

(%)



2020

- 基於雲化、集中化的SA核心網已於2020年9月投入使用，為全國所有地級市、部分縣城及重點區域提供5G服務，建成全球技術領先、規模最大的5G SA商用網絡
- 網絡雲8大區佈局、“N+31+X”移動雲佈局和“3+3+X”數據中心佈局不斷完善

2021E

- 堅持多頻協同、精準建設，鍛造5G精品網絡：**2021年新建2.6GHz基站12萬站左右；擬與中國廣電聯合採購700MHz基站40萬站以上，於2021年-2022年建成投產**

互利共贏 發揮優勢 集約高效 節省成本

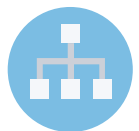
- 加速雲基礎設施構築，優化網絡雲、移動雲、一級IT雲等佈局，推動網絡智能化轉型，推進雲網融合一體化發展
- 持續完善“3+3+X”數據中心佈局，鍛造業界領先的“連接+計算”能力，持續推動標準化升級與推廣

堅持改革創新、開放合作，能力佈局持續深化



機制改革

- 深化“雙百行動”，啟動“科改示範行動”
- 構建“十百千”技術專家體系，試點科技創新“特區”
- 實施新一輪股票期權激勵，完善差異化多元化激勵體系



組織改革

- 推動政企、市場、網絡、研發、IT等改革落地，“總部管總、區域主戰、專業主建”組織運營體系基本形成
- 全面實施網格化改革，微觀主體活力有效激發



研發創新

- 積極引領5G技術發展，累計制定5G國際標準和申請專利數均居全球電信運營商前列
- 物聯網、雲計算、安全等領域數字化自主能力持續提升



產品創新

- 聯合產業鏈合作夥伴，發佈《5G消息白皮書》
- 5G超高清視頻彩鈴“新聽法”、超級SIM“新用法”等
- 業界首發5G專網產品，創新打造BAF*多量網商業模式



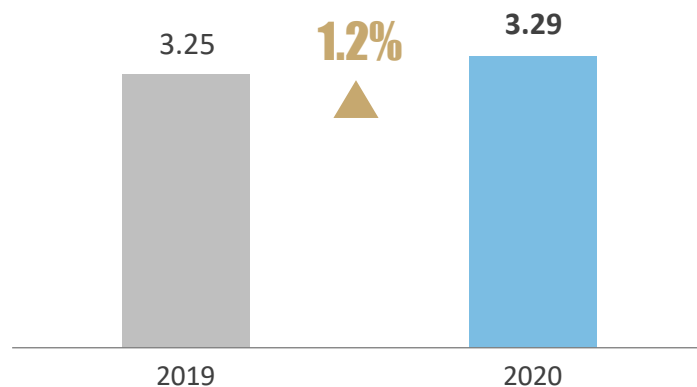
開放合作

- 積極與地方政府、企事業單位廣泛建立、深化戰略合作夥伴關係，圍繞5G數字化創新展開合作，促進信息服務跨界協同，推動優勢資源互補
- 深化產業合作，通過資本、資金拉動，促進產業鏈整體升級，進一步做大“生態圈”、“朋友圈”，加速數智化縱深佈局，打造百花齊放新生態

注*：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

每股派息

(港元)



2021年派息政策

公司高度重視股東回報，將綜合考慮盈利能力和現金流狀況，保持2021年全年每股派息平穩，力爭為股東創造更大價值

新一輪科技革命和產業變革深入演進

數字化 網絡化 智能化

新一代信息技術加速融入經濟社會民生

5G 人工智能 物聯網 雲計算

大數據 邊緣計算 區塊鏈

領先科技企業開創踐行新型增長模式

- 以技術+數據為關鍵要素
- 呈現出“兩超兩高”發展特點

超高速增長、超級產品服務 高生產效率、高科技投入

- 引領企業生產方式的全面變革，科技創新引領和創造信息服務需求的作用將更加凸顯，將在未來釋放巨大潛力

中國經濟社會數字化轉型進一步加速

“四個範式變遷”持續深化

- 數字經濟發展全面提速，5G等新一代信息技術步入成熟應用
- 創新能力愈加成為企業核心競爭力的體現，用戶對美好數字生活消費需求和能力全面升級

“五縱三橫”特徵趨勢更加凸顯

- 數字化轉型典型場景加快突破
- 數字化轉型共性需求集中爆發

基礎設施 社會治理 生產方式 工作方式 生活方式

綫上化 智能化 雲化

中國數字經濟規模*

2025E 總量 **65** 萬億 年均複合增長率 **>10%**

加快“三轉”

- 業務發展： 通信服務 ➡ 信息服務
- 業務市場： To C 為主 ➡ CHBN
- 發展方式： 資源要素驅動 ➡ 創新驅動

拓展“三化”

- 綫上化： 著力滿足泛在連接需求
- 智能化： 著力滿足泛在智能需求
- 雲化： 著力滿足泛在計算需求

深化“三融”

- 融合： CHBN融合， 通信與信息服務融合
- 融通： 資源能力向雲基礎設施遷移
- 融智： 價值鏈全方位注智賦能

提升“三力”

- 能力： 產品創新、網絡支撐、銷售服務、
組織運營、戰略執行
- 合力： 充分凝聚組織、文化、生態合力
- 活力： 有效激發組織活力、個體活力

2021-2025：向構築創世界一流“力量大廈”邁出堅實步伐

- 01 發展規模**

把握新一代信息技術深度融入經濟社會民生的發展大勢，積極拓展十萬億級信息服務“新藍海”，開闢企業增長第二曲綫，努力成為信息服務領域的重要創新和領導力量，推動收入規模躍上新台階、連接數量實現跨越式增長
- 02 結構調整**

構建面向CHBN的完整業務佈局和融合產品體系，在推動個人市場穩中有升的基礎上，實現家庭、政企、新興市場跨越式發展，推動CHBN全向發力、融合發展，實現CHBN收入結構更加合理、信息服務收入佔比大幅提升
- 03 科創能力**

持續引領5G、6G等新一代網絡信息技術發展，強化AICDE、區塊鏈等數智化領域關鍵能力鍛造，推動技術影響力、產品創新力顯著增強
- 04 運營效率**

構建具有運營商特色、中國移動特點的“技術+業務+數據”智慧中台，即AaaS(能力即服務)平台，積澱能力、支撐發展、注智賦能，促進公司數智化運營和全社會數智化轉型
- 05 體制機制**

與高校和科研院所強化協作，打造國家級實驗室和聯合研究院，設立數智化人才“特區”，構建一流數智化創新平台和高精尖人才隊伍



02

運營表現

董 昕 先生

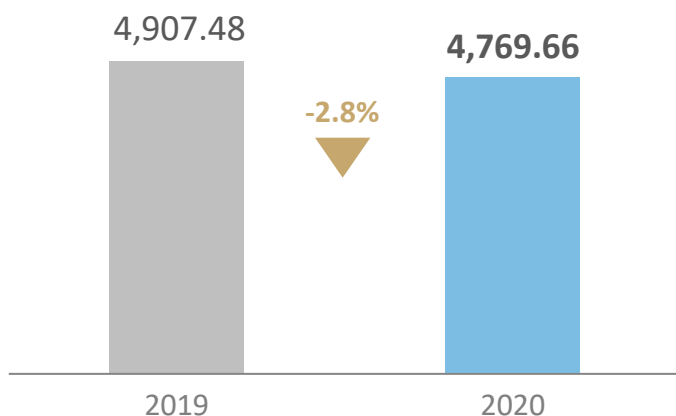
執行董事兼首席執行官

全面達成2020年經營目標

(億元人民幣)	2020	同比變化	佔通信服務收入比
通信服務收入	6,956.92	3.2%	100.0%
C: 個人市場收入	4,769.66	-2.8%	68.6%
其中: 無綫上網	3,756.31	0.3%	54.0%
語音及短彩信	780.58	-12.2%	11.2%
H: 家庭市場收入	832.08	20.0%	12.0%
B: 政企市場收入	1,129.20	25.8%	16.2%
其中: DICT	435.00	66.5%	6.3%
其中: 移動雲	91.72	353.8%	1.3%
N: 新興市場收入	225.98	-7.9%	3.2%
其中: 國際業務	110.61	16.6%	1.6%

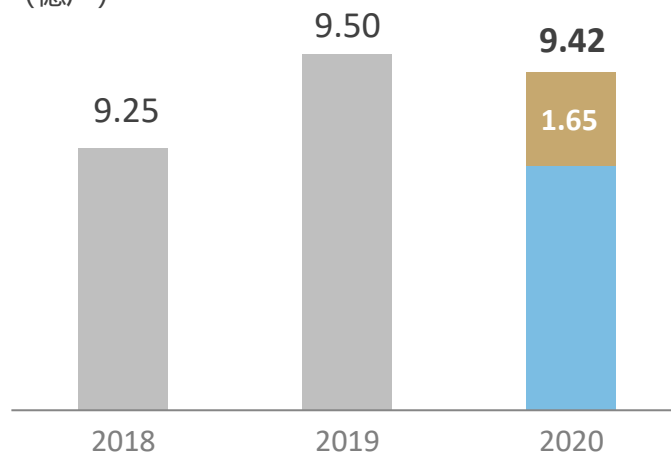
個人市場收入

(億元人民幣)



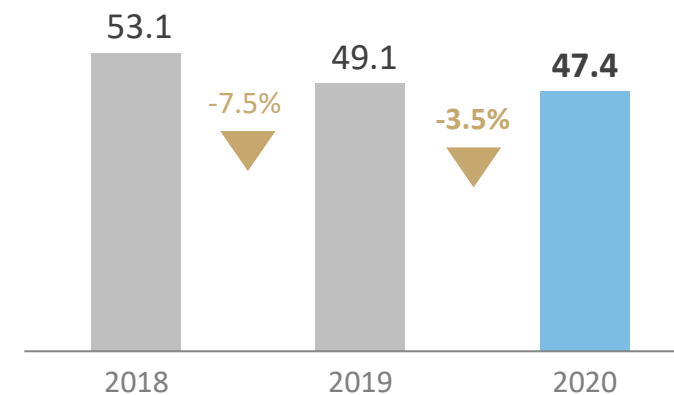
移動客戶

(億戶)



移動ARPU

(元人民幣/月/戶)



- 以“基於規模的價值經營”、“基於場景的客戶運營”為抓手，推動5G量質並重發展，引領信息通信消費升級
- 聚焦品牌認知和客戶歸屬感，以5G、權益為雙牽引，構建客戶品牌運營體系，促進客戶價值和黏性的有效提升
- 推進營銷渠道線上線下體系化轉型，充分激發網格化基層活力，運營效率持續提升



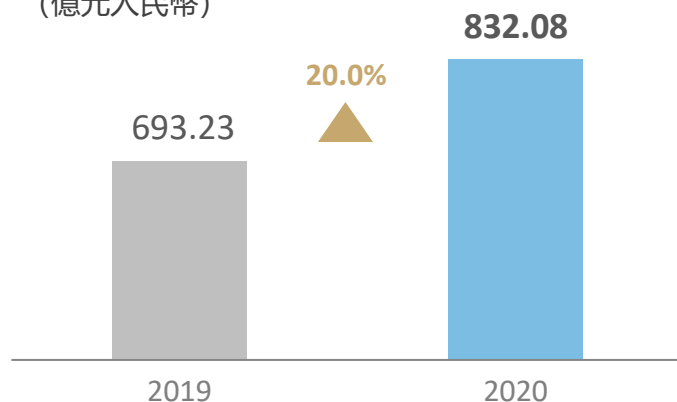
持續做好攜號轉網服務

攜轉率遠低於海外當地主導運營商平均水平

家庭市場 增勢強勁，量收雙升

家庭市場收入

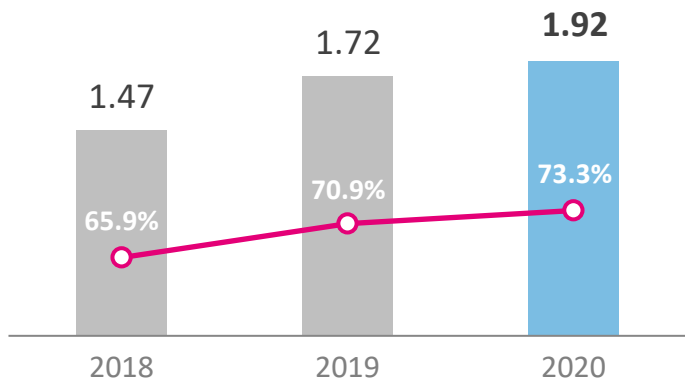
(億元人民幣)



家庭寬帶客戶

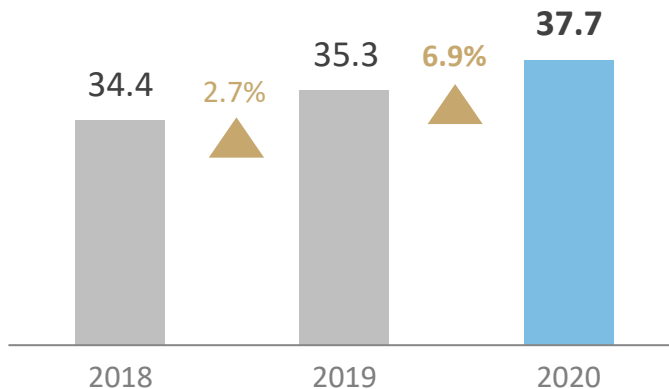
(億戶)

—●— 魔百和滲透率



家庭寬帶綜合ARPU

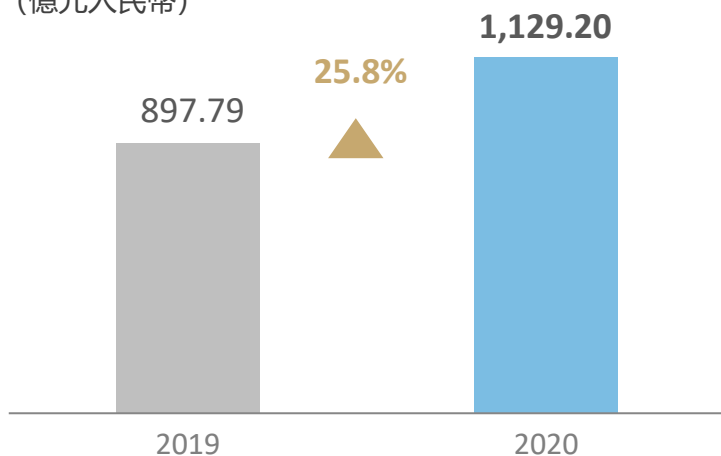
(元人民幣/月/戶)



- 堅持品質為先，建立端到端服務和質量管制體系，提升“裝維營服”一體化服務水平，網絡全面提速，加快千兆網絡升級，客戶感知不斷改善
- 強化基於規模的智慧家庭運營，魔百和、智能組網、家庭安防、智能遙控器等業務實現快速增長，促進客戶價值有效提升

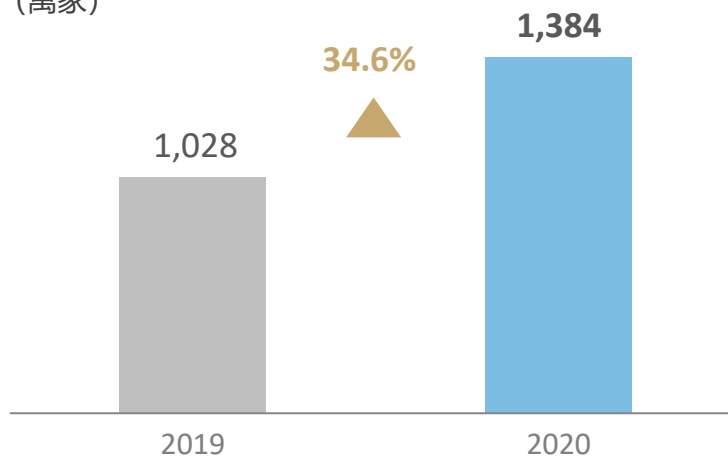
政企市場收入

(億元人民幣)



政企客戶

(萬家)



IDC

收入 **162** 億元 ▲ **54.4%** 可用機架 **36** 萬架

主要分佈：一線城市；京津冀、長三角、大灣區等重點區域

主要客戶：頭部互聯網企業、政府客戶、金融客戶等

物聯網

收入 **95** 億元 智能連接數 **> 8.7** 億

移動雲

收入 **92** 億元 ▲ **353.8%**

自研IaaS、PaaS、SaaS產品 **>200** 款

移動雲引入合作SaaS產品 **>2,000** 款

ICT

收入 **107** 億元 ▲ **59.4%**

- 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”，打造雲網一體、雲數融通、雲智融合、雲邊協同的差異化優勢，加速智能雲演進
- “超越在5G”，推動5G垂直行業示範落地，構建面向垂直行業的“5G+AICDE”新型基礎設施，加速規模推廣

國際業務



國際業務收入111億元 ▲ **16.6%**

“牽手計劃” 覆蓋全球 **>29 億** 用戶

積極探索 “投資+業務” 雙引擎驅動

數字內容



咪咕視頻 月活躍用戶 ▲ **18.4%**



視頻彩鈴 用戶規模 **>1.4 億**



雲遊戲 用戶規模 **5,200 萬**



和彩雲 用戶規模 **>1 億**

股權投資

價值貢獻、生態構建、產投協同

投資收益對淨利潤貢獻佔比 **11.8%**

雲計算

數字內容

...

人工智能

信息安全

金融科技

月活躍用戶 ▲ **39.1%**



互聯網金融產品 銷售額 **>106 億元**

和包支付

信用購業務 **1,806 萬筆**

強能力

加快數字基礎設施建設

- 5G精品網絡
- 雲基礎設施、數據中心

加快新型渠道體系建設

- 多觸點、數字化、全覆蓋
- 綫上綫下雙向引流

加快智慧中台建設

- 業務+數據+技術，AaaS服務體系
- 積澱能力、支撐發展、注智賦能

精運營

推進CHBN融合發展

- 基於規模的價值經營
- 全向發力、協同發展

推動5G量質並重發展

- 公眾市場：特色應用，多量網服務
- 政企市場：標準產品，規模推廣

提升運營效率效益

- 分類管理，因地制宜
- 開源節流，提質增效

優服務

提升產品競爭力

- 完善產品管理體系、全生命週期管理
- 積極培育信息消費領域頭部產品

提供客戶滿意服務

- 深化品牌運營，豐富三大品牌內涵
- 打造10086智能化綜合服務門戶，提供千人千面精準魅力服務

強化合作共贏

- 圍繞客戶需求，構建數智生態
- 堅持產業合作，保障客戶權益

通信服務收入、淨利潤穩健增長

個人市場 穩中有升

- 移動客戶規模保持穩定
- 5G網絡客戶達到2億
- 力爭移動ARPU企穩回升

政企市場 提質增收

- 政企客戶淨增300萬
- DICT收入實現快速增長

家庭市場 轉型增收

- 寬帶、互聯網電視、智慧家庭“三領先”
- 家庭寬帶客戶淨增1,500萬
- 家庭寬帶綜合ARPU穩中有升

新興市場 創新增收

- 收入實現增長
- 持續拓展新領域、新模式

03

財務表現

李榮華 先生

執行董事兼財務總監

重點財務信息

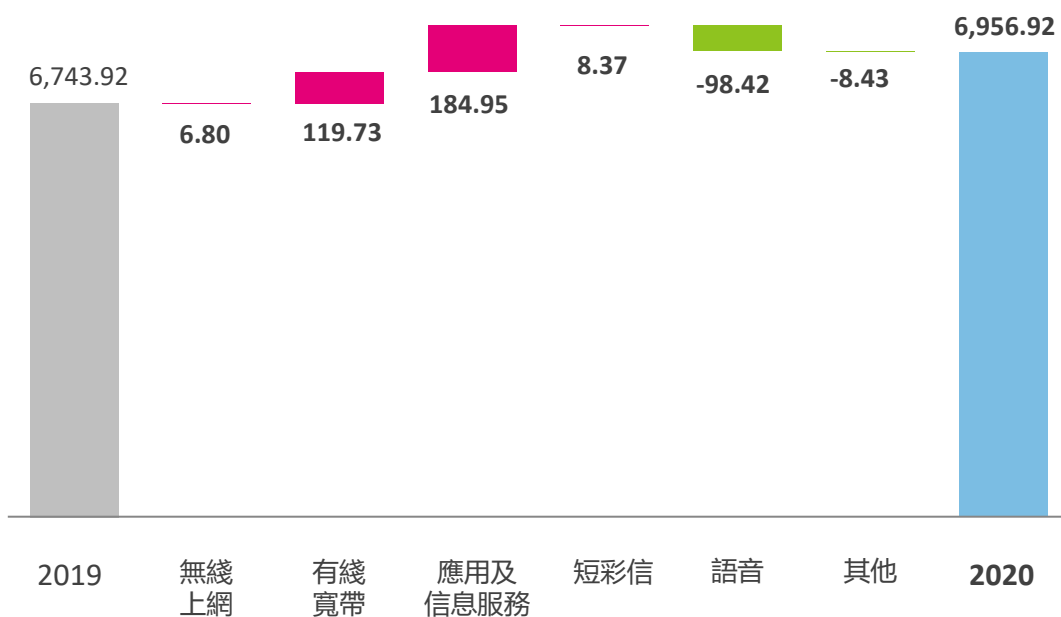
(億元人民幣)	2019	2020	同比變化
營運收入	7,459.17	7,680.70	3.0%
通信服務收入	6,743.92	6,956.92	3.2%
銷售產品收入及其他	715.25	723.78	1.2%
營運支出	6,327.68	6,553.36	3.6%
營運利潤	1,131.49	1,127.34	-0.4%
利息及其他收入	155.60	143.41	-7.8%
按權益法核算的投資的收益	126.41	126.78	0.3%
EBITDA	2,959.67	2,851.35	-3.7%
淨利潤	1,066.41	1,078.43	1.1%

收入增長貢獻分佈

通信服務收入增長貢獻-分業務

+0.1pp +1.8pp +2.7pp +0.1pp -1.4pp -0.1pp **+3.2%**

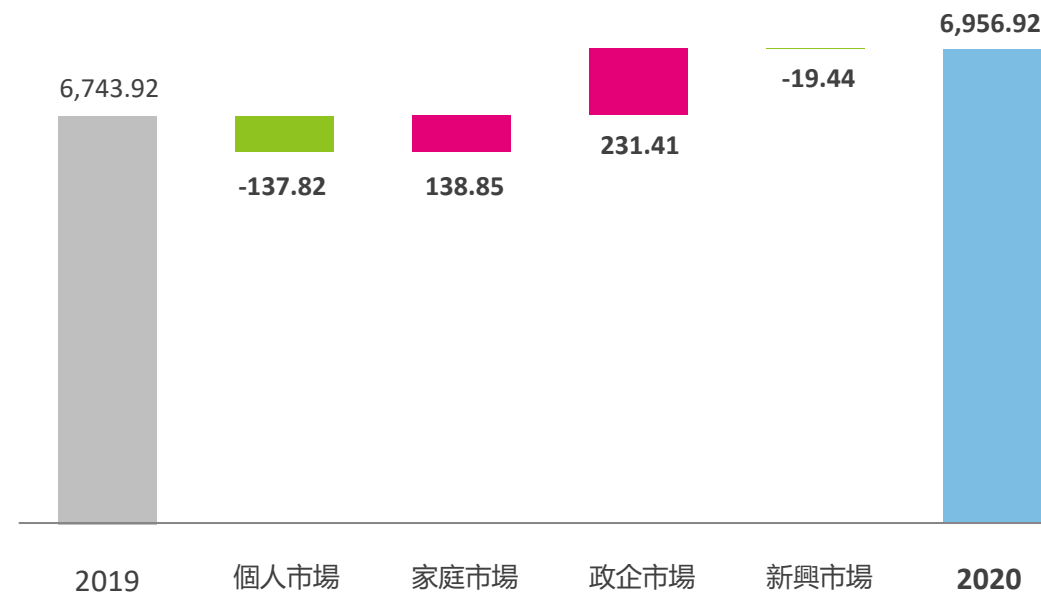
(億元人民幣)



通信服務收入增長貢獻-CHBN

-2.0pp +2.1pp +3.4pp -0.3pp **+3.2%**

(億元人民幣)



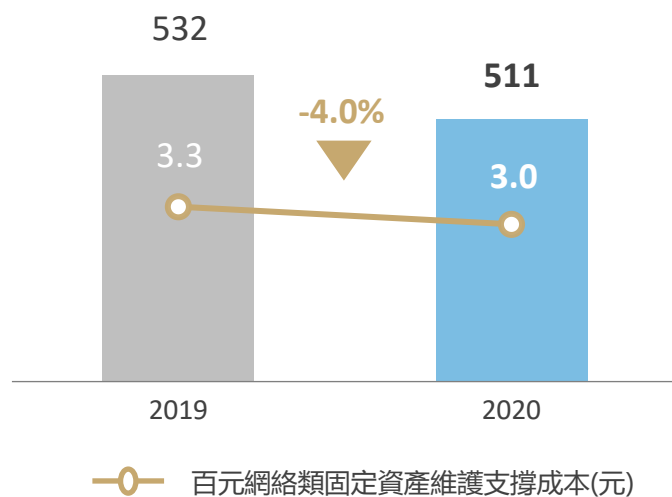
成本保持良好管控

(億元人民幣)	2019	2020	同比變化	主要因素說明
營運支出	6,327.68	6,553.36	3.6%	
網絡運營及支撐成本	1,758.10	2,064.24	17.4%	<ul style="list-style-type: none"> • 面向智慧家庭、DICT、智慧中台建設等轉型投入增加 • 5G網絡、數據中心等規模擴大，電費較快增長
折舊及攤銷	1,828.18	1,724.01	-5.7%	<ul style="list-style-type: none"> • 4G無線資產折舊年限由5年調整為7年 • 加快5G網絡、數據中心建設，資產規模擴大
僱員薪酬及相關成本	1,025.18	1,064.29	3.8%	<ul style="list-style-type: none"> • 5G、AICDE研發以及政企、新興市場經營人才投入加大 • 疫情期間，國家出台社保減免政策
銷售費用	528.13	499.43	-5.4%	<ul style="list-style-type: none"> • 加快推進渠道轉型，提升線上銷售能力，提高資源使用效率
銷售產品成本	725.65	731.00	0.7%	
其他營運支出	462.44	470.39	1.7%	
其中：網間互聯支出	210.37	198.21	-5.8%	<ul style="list-style-type: none"> • 受疫情影響，國際漫遊結算支出減少

資源配置持續優化

網絡維護支撐成本

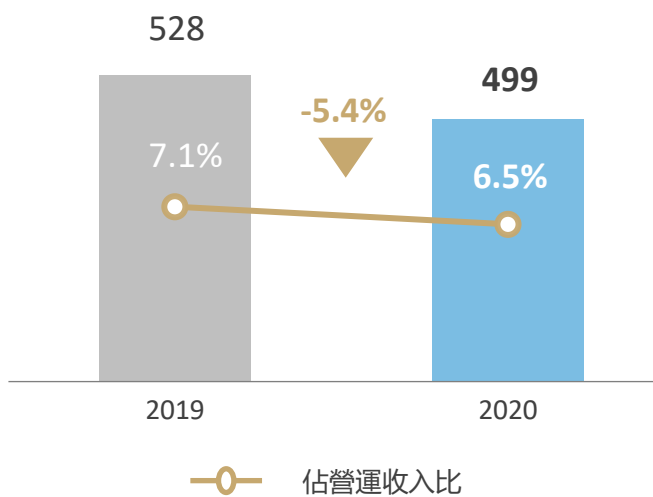
(億元人民幣)



- 加大新技術應用，優化運營模式，實現資源效率提升
- 持續推進低效無效資產清理，加強單位成本標杆管理

銷售費用

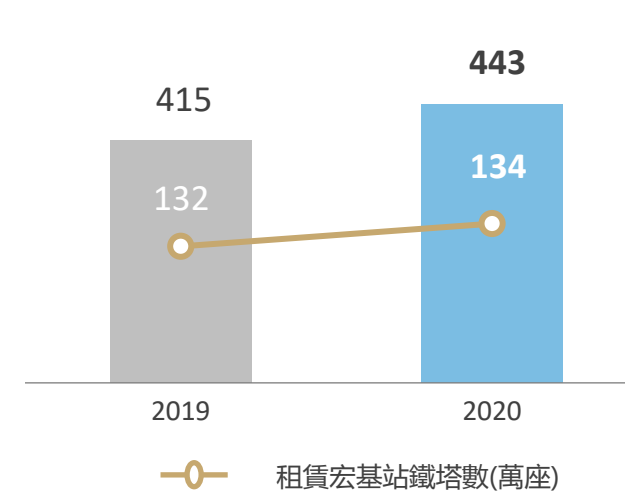
(億元人民幣)



- 持續推進營銷轉型，強化線上集中運營，提高資源使用效率
- 銷售費用佔收比繼續下降，保持行業最低

鐵塔租費

(原口徑*, 億元人民幣)



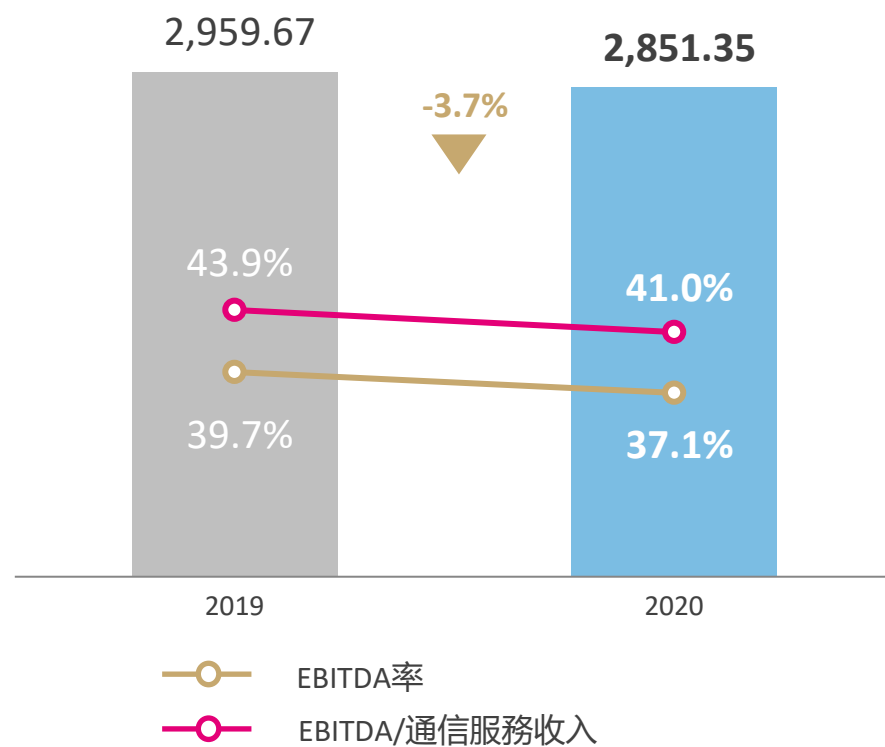
- 進一步優化整合現有站址天面資源，新增5G鐵塔主要由共址改造解決
- 加強電力引入、場地費等管控協同，嚴控費用增長

注*: 剔除執行IFRS16的影響

現金流保持健康

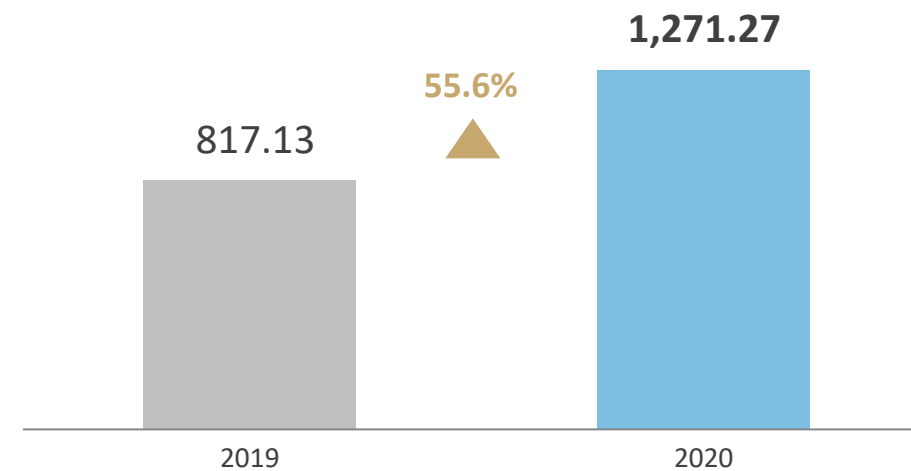
EBITDA

(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

資本結構穩健

(億元人民幣)	2019.12.31	2020.12.31
股東應佔權益	11,037.73	11,489.16
債務	—	—
總資本	11,037.73	11,489.16
資產負債率	32.0%	33.3%
現金及銀行存款	3,171.66	3,347.77

標普、穆迪： 企業債信評級等同中國國家主權評級

提質增效，持續提升股東價值

加強收支管理

努力實現公司業績穩步增長

加強資金、資本、資產管理

進一步提升價值貢獻



加強分類管理

進一步提升資源配置效率效益

加強風險管理

進一步增強公司風險防控能力



環境、社會責任
及企業管治大獎
金獎



亞洲尊崇企業



最佳投資者關係
最佳企業社會責任
最佳企業傳訊



亞洲最佳公司
企業管治典範

Q & A

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2020年12月31日止年度經審核合併綜合收益表

附頁一

(億元人民幣)	2019	2020
營運收入	7,459.17	7,680.70
通信服務收入	6,743.92	6,956.92
其中：語音業務	886.24	787.82
短彩信業務	286.48	294.85
無綫上網業務	3,849.99	3,856.79
有綫寬帶業務	688.35	808.08
應用及信息服務	825.43	1,010.38
其他	207.43	199.00
銷售產品收入及其他	715.25	723.78
營運支出	6,327.68	6,553.36
網絡運營及支撐成本	1,758.10	2,064.24
折舊及攤銷	1,828.18	1,724.01
僱員薪酬及相關成本	1,025.18	1,064.29

(億元人民幣)	2019	2020
銷售費用	528.13	499.43
銷售產品成本	725.65	731.00
其他營運支出	462.44	470.39
營運利潤	1,131.49	1,127.34
其他利得	40.29	56.02
利息及其他收入	155.60	143.41
融資成本	(32.46)	(29.96)
按權益法核算的投資的收益	126.41	126.78
稅項	(353.42)	(342.19)
本年度利潤	1,067.91	1,081.40
股東應佔利潤	1,066.41	1,078.43
非控制性權益	1.50	2.97

摘自2020年12月31日止年度經審核合併資產負債表

附頁二

(億元人民幣)	2019.12.31	2020.12.31
流動資產	5,298.66	5,797.43
非流動資產	10,993.74	11,481.39
總資產	16,292.40	17,278.82
流動負債	4,620.67	5,172.74
非流動負債	598.84	578.36
總負債	5,219.51	5,751.10
總權益	11,072.89	11,527.72

營運數據 附頁三

		單位	2019	2020
移動業務	客戶數	萬戶	95,028	94,192
	移動業務收入	億元人民幣	5,517.02	5,376.92
	ARPU	元人民幣	49.1	47.4
	手機上網流量	億GB	658.9	906.6
	手機上網DOU	GB	6.7	9.4
	MOU	分鐘	287	267
其中：4G	客戶數	萬戶	75,801	77,531
	ARPU	元人民幣	56.4	53.2
	手機上網DOU	GB	7.7	10.2
有綫寬帶	客戶數	萬戶	18,704	21,032
	有綫寬帶收入	億元人民幣	688.35	808.08
	ARPU	元人民幣	32.8	34.0
其中：家庭寬帶	客戶數	萬戶	17,191	19,204
	綜合ARPU	元人民幣	35.3	37.7