

中國移動有限公司  
China Mobile Limited  
www.chinamobileltd.com

# 2016 中期業績

2016年8月11日



本文件中所包含的某些陈述可能被视为经修订的《美国1933年证券法》第27A条和经修订的《美国1934年证券交易法》第21E条所规定的「前瞻性的陈述」。这些前瞻性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性以及其他因素，而这些因素可能导致中国移动有限公司（「本公司」）的实际表现、财务状况或经营业绩与前瞻性陈述中所暗示的有重大的出入。这些风险、不确定性和其他因素包括但不限于关于下列事项的声明：本公司的业务目标和战略；经营及前景；所提供的服务和新业务的推出；网络扩张和资本开支计划；任何收购或其他战略性交易的预期影响，包括其投资中国铁塔和双方之间的任何安排；对未来移动和其他技术及相关应用所规划的发展；中国内地实施增值税、提速降费政策及资费调整对其业务、财务状况和经营业绩的预期影响；及中国内地通信行业未来的发展，包括监管和竞争环境的变化。关于上述风险、不确定性和其他因素的进一步资料，请参见本公司最近报送美国证券交易委员会的20-F表年报和其他文件。

尚 冰 先生

执行董事兼董事长

---

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

---

刘爱力 先生

执行董事、副总经理

---

薛涛海 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

---

沙跃家 先生

执行董事、副总经理

---

1

**总体业绩**

2

**运营表现**

3

**财务业绩**

## 经营业绩出色

通信服务收入 **↑6.9%** 超过行业平均水平

净利润增长稳健 **↑5.6%**

## 4G发展持续领先

基站规模 **132万**，网络覆盖持续完善

4G客户近 **4.3亿**，全球最大4G客户群

## 转型实现突破

无线上网收入成为第一大收入来源

**↑39.7%** 占通信服务收入 **43.3%**

## 有线宽带发展加快

客户净增 **1,081万户**

高速宽带占比迅速提升，价值逐步提高



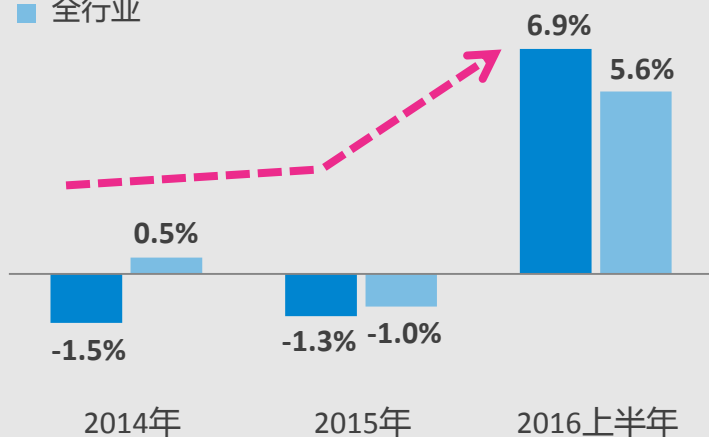
(人民币亿元)	2015上半年 经重列	2016上半年	变化
<b>营运收入</b>	3,456.91	3,703.51	7.1%
其中：通信服务收入	3,042.81	3,254.23	6.9%
<b>EBITDA</b>	1,306.15	1,343.50	2.9%
EBITDA率	37.8%	36.3%	-1.5pp
EBITDA占通信服务收入比	42.9%	41.3%	-1.6pp
<b>净利润</b>	573.36	605.72	5.6%
净利润率	16.6%	16.4%	-0.2pp
<b>每股基本盈利 (人民币元)</b>	2.80	2.96	5.6%

# 收入增长喜人，行业地位稳固

## 收入增长扭转近年下行趋势 再次超过行业平均水平

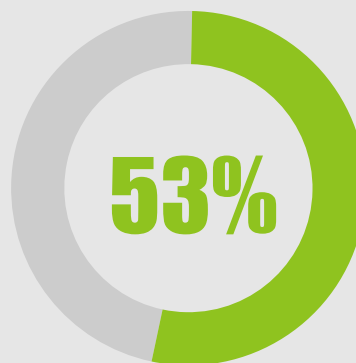
通信服务收入增幅（%）

- 中国移动
- 全行业

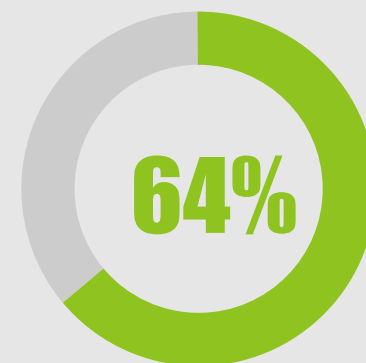


## 行业地位进一步稳固

通信服务收入  
市场份额



移动客户  
市场份额

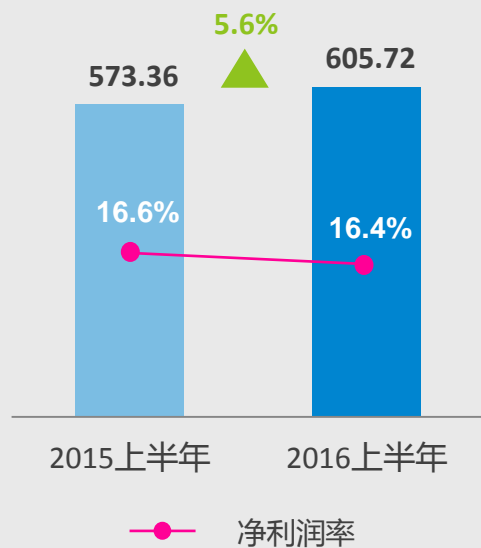


注：2014/2015年全行业收入依据三家上市公司披露的数据计算，2016年上半年行业收入及客户数据来自工信部公告

净利润实现稳健增长，持续为股东创造价值

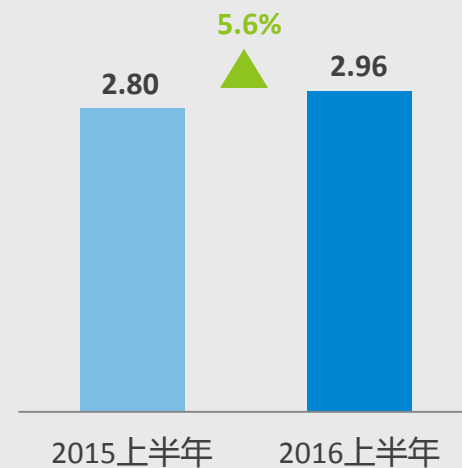
## 净利润

(人民币亿元)



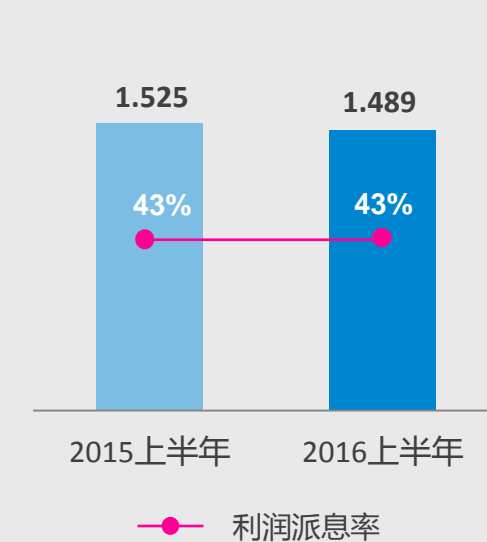
## 每股基本盈利

(人民币元)



## 每股派息

(港元)





## 机遇

### 国家战略部署和要求

- “网络强国”、“互联网+”、创新驱动发展
- 做强做优做大国有企业

### 数字化服务前景广阔

- 信息消费不断扩大
- 云计算、大数据等信息基础设施需求旺盛
- 万物互联加速到来，规模成倍增长

## 挑战

### 资费调整压力

- 提速降费持续推进
- 取消长途漫游费呼声加大

### 应对全方位多元化竞争

- 其他运营商加紧合作、重耕低频
- OTT业务替代、网络旁路、产业链重构



## 平衡短期利益和长远发展

在当前发展态势较好的时候，兼顾客户、股东的利益和监管要求，均衡有序地释放风险，为长期发展奠定基础

### 立足当前

- 巩固4G领先优势
- 深化流量经营提升收入
- 提质增效发展有线宽带
- 扩大集团业务市场份额

### 布局长远

- 增强网络基础能力
- 提高自主研发和创新能力
- 培育拓展数字化服务市场
- 推动大连接战略落地



1

努力保持收入增长高于行业平均，移动ARPU全年同比企稳回升

2

继续巩固4G领先优势，提前达到5亿客户目标，年底基站超过140万

3

有线宽带客户全年净增1,500万，逐步提升客户价值

4

根据市场竞争情况，合理安排营销资源投入

5

继续保持盈利能力行业领先

1

总体业绩

2

运营表现

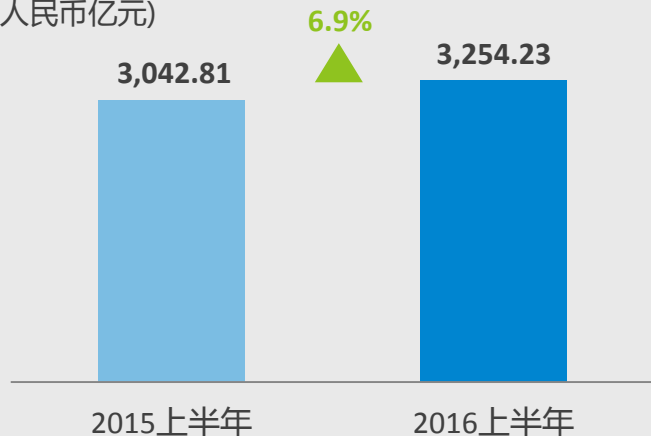
3

财务业绩

# 经营转型实现标志性跨越

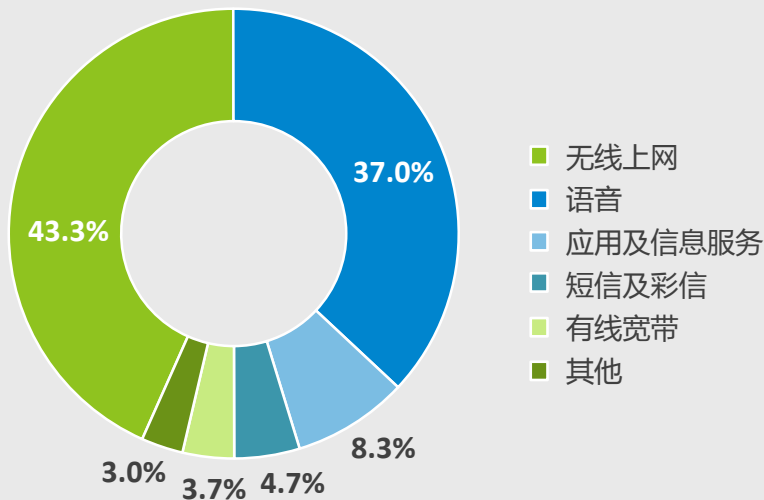
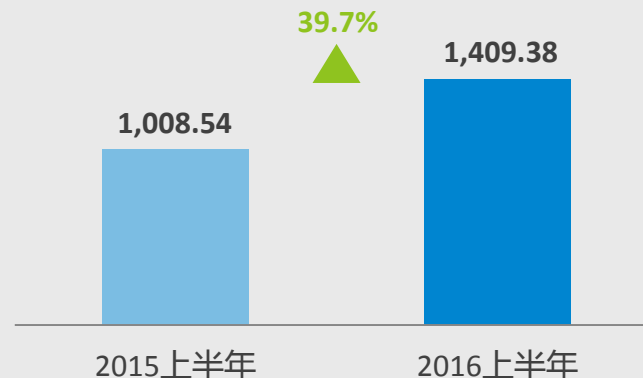
## 通信服务收入

(人民币亿元)



## 无线上网收入

(人民币亿元)



**无线上网业务**超过传统业务，  
成为第一大收入来源

# 4G发展全面领先



基站规模 **132**万个

持续扩大室内覆盖



客户近 **4.3**亿，全球规模最大

渗透率 **51%**



手机款式 **>2000**款

千元机占比 **70%**



覆盖城市 **300**个

支持VoLTE的手机 **570**款



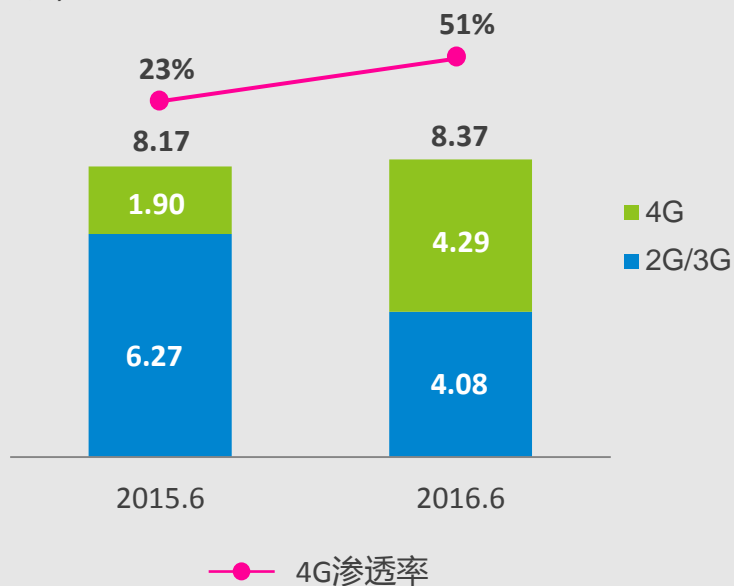
国际漫游国家和地区 **126**个



# 扩大移动业务规模效益

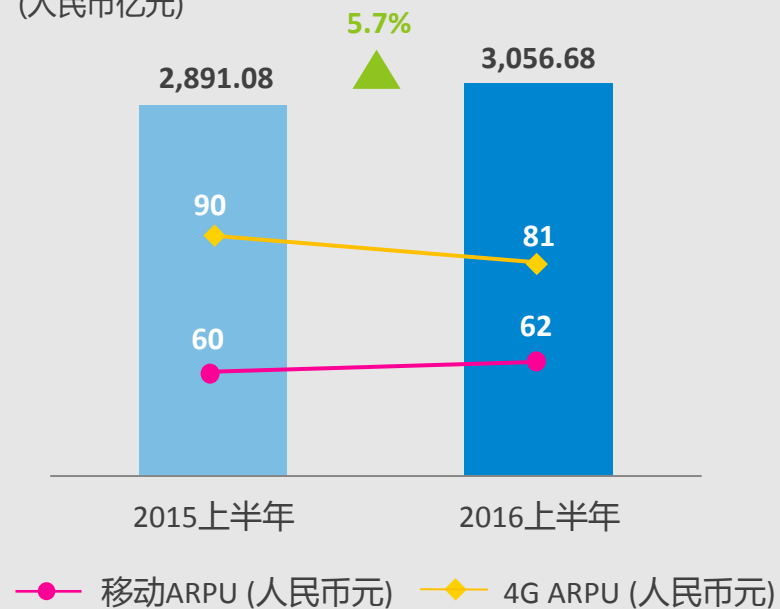
## 移动客户数

(亿户)



## 移动业务收入

(人民币亿元)

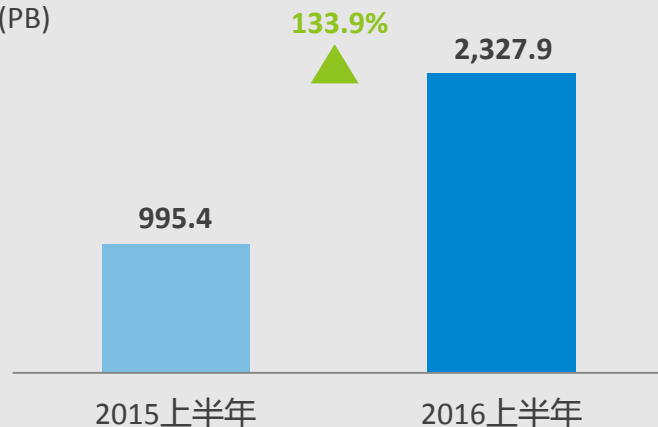


- 2G/3G客户向4G快速迁移
- 4G客户成为移动客户主体

- 上半年移动ARPU增长3.0%
- 中低消费客户转入4G，4G ARPU有所下降

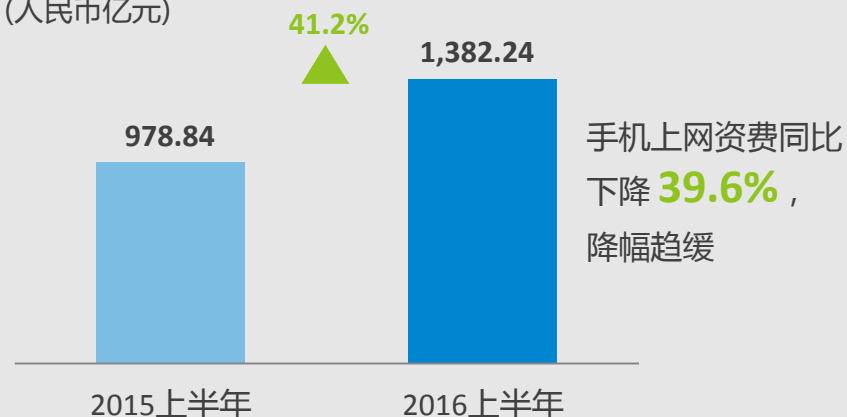
## 手机上网流量

(PB)



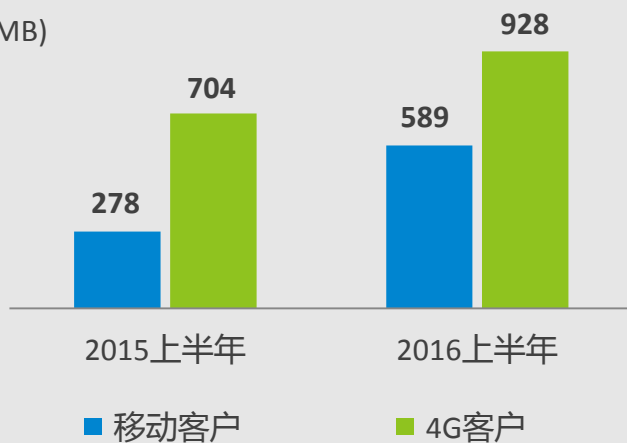
## 手机上网流量收入

(人民币亿元)

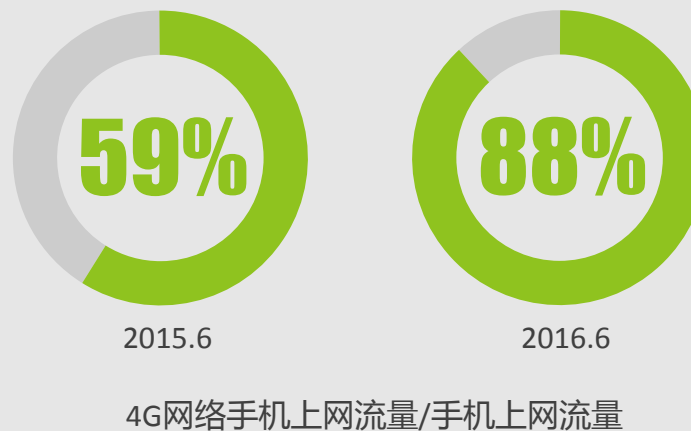


## 手机上网DOU

(MB)



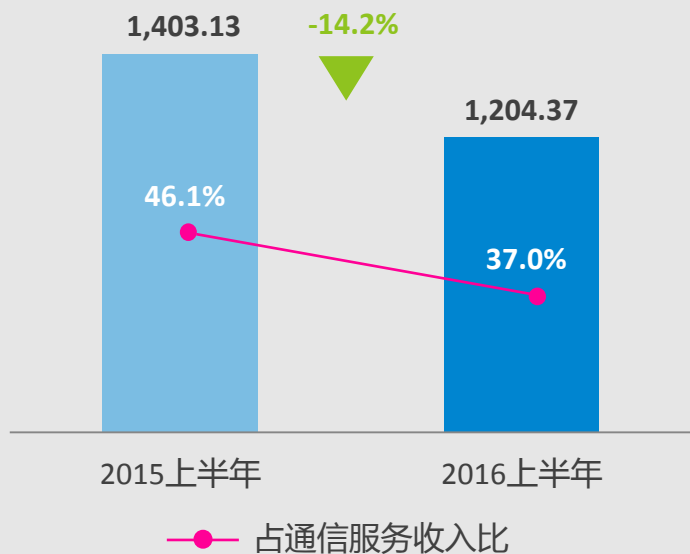
## 4G流量占比提升



# 加快传统业务转型

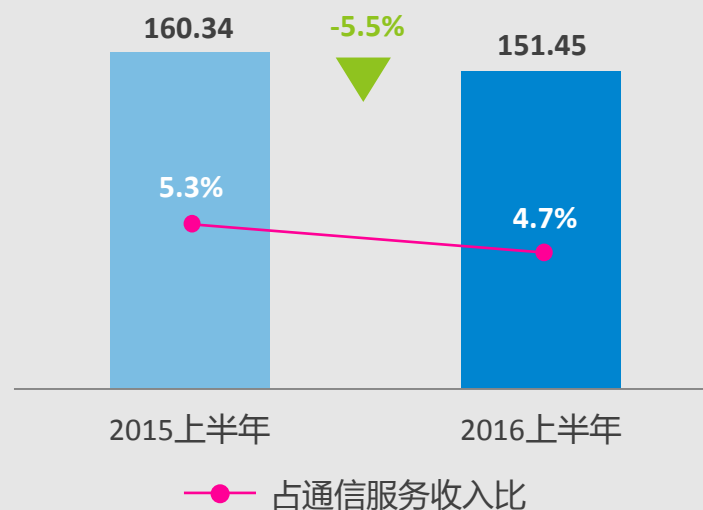
## 语音业务收入

(人民币亿元)



## 短信及彩信业务收入

(人民币亿元)

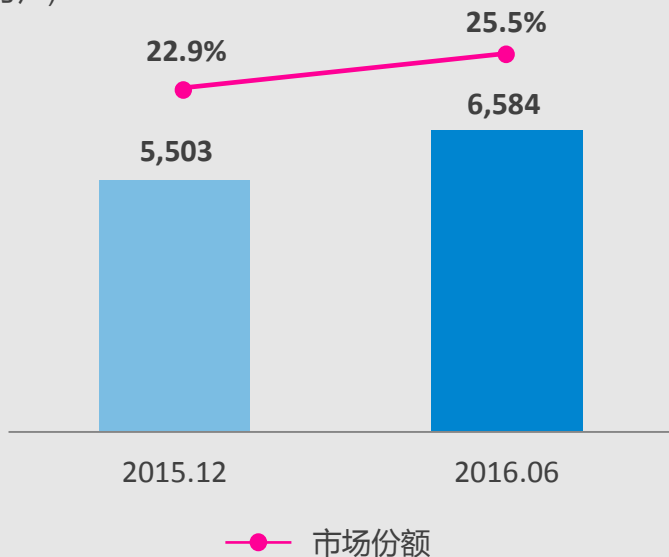


## 加快推广长市漫统一套餐

满足客户需求，提升竞争力，均衡有序调整资费，促进传统业务转型

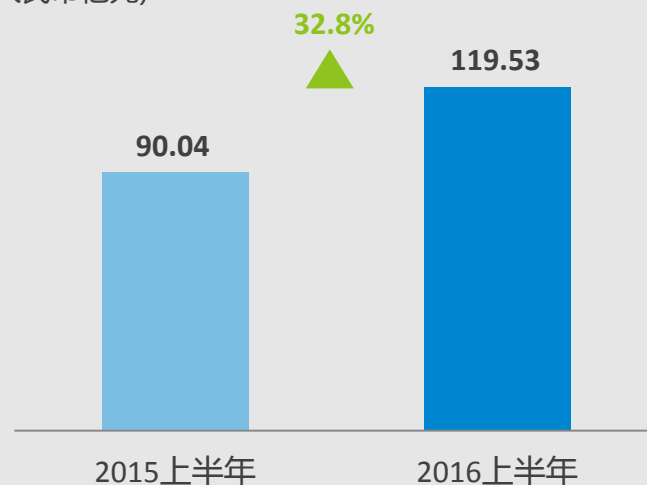
## 有线宽带客户数

(万户)



## 有线宽带收入

(人民币亿元)



上半年ARPU为**33元**，较去年全年略有提升

- 立足高起点，高速宽带占比迅速提升
- 定向发展，持续提高入户光纤利用率

- 聚焦品质，不断提升客户价值
- 以家庭网关为入口，推动数字家庭发展

## 集团业务

- 集团通信及信息化收入份额近 **1/3**
- 数据专线收入 ▲ **47.7%**  
IDC收入 ▲ **65.9%**

## 物联网

- 物联网连接规模快速增长，超过 **8,000万**
- 促进具竞争力、门槛低的智能模组产品规模推广

## 国际业务

- 推进“牵手计划”，加强国际联盟合作
- 出访漫游流量客户数 ▲ **66%**，漫游总流量 ▲ **464%**

## 数字化内容

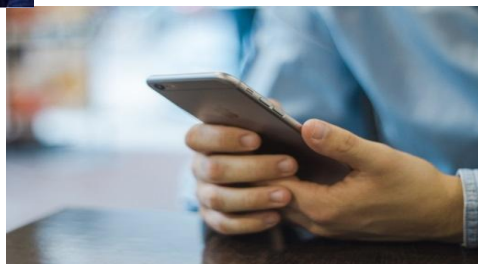
- 打造新媒体融合、数字内容聚合、版权交易、内容创业创新四大平台
- 数字内容资源不断丰富





4G净推荐值  
行业 **No.1**

客户满意度  
行业 **领先**



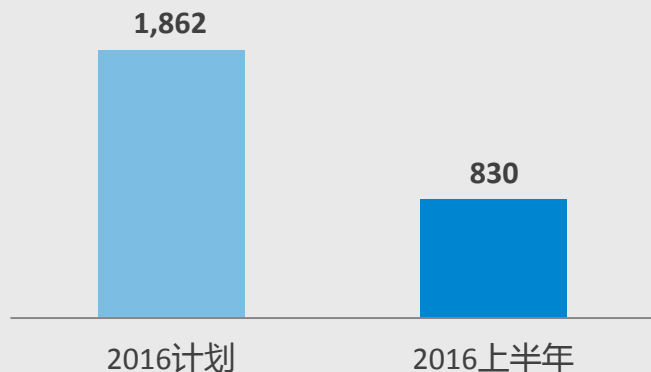
百万客户申诉率持续  
行业 **最低**

建立移动互联网时代  
基于客户感知的端到端评价体系

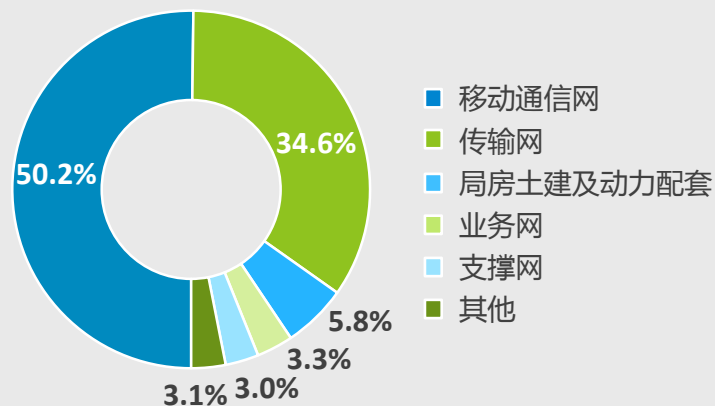


## 资本开支

(人民币亿元)



## 上半年资本开支结构



## 上半年主要领域资本开支

(人民币亿元)

<b>4G网络</b> (含4G无线网、核心网、站点传输)	462
<b>有线宽带</b> (含集客专线、家庭宽带)	105
<b>传输</b> (不含接入部分)	181

- 精确4G建网，持续提升网络竞争优势
- 高起点构建全光网络，锻造家庭宽带后发优势
- 推进传输网建设，构建快速、高效、智能的业务承载能力
- 推进大IT、大数据、大IDC建设，构建战略性基础设施能力



1

总体业绩

2

运营表现

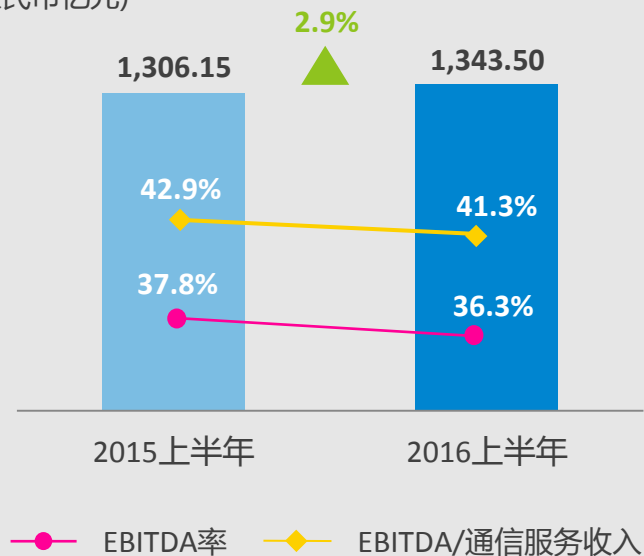
3

财务业绩

(人民币亿元)	2016上半年	同比增减额	同比变化
<b>营运收入</b>	3,703.51	246.60	7.1%
通信服务收入	3,254.23	211.42	6.9%
销售产品收入及其他	449.28	35.18	8.5%
<b>营运支出</b>	3,042.20	211.99	7.5%
<b>经营利润</b>	661.31	34.61	5.5%
利息收入	76.22	1.74	2.3%
应占按权益法核算的投资的利润	46.15	9.82	27.0%
<b>EBITDA</b>	1,343.50	37.35	2.9%
<b>净利润</b>	605.72	32.36	5.6%

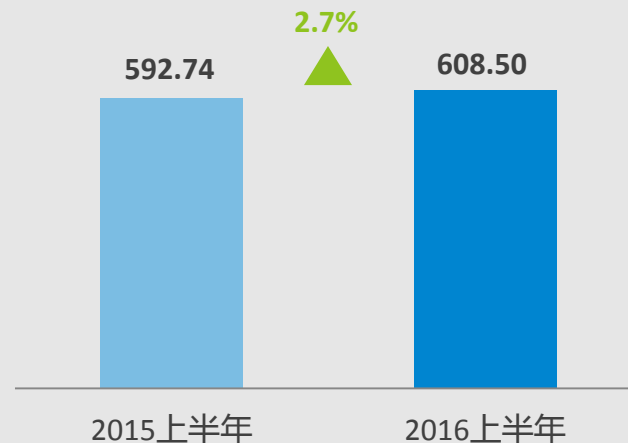
## EBITDA

(人民币亿元)



## 自由现金流

(人民币亿元)



注：本公司对自由现金流的定义是以经营业务现金流入净额减去资本开支的发生额

- 收入增长和成本管控良好，EBITDA实现增长
- 铁塔经营模式调整，相应折旧成本转化为付现成本，EBITDA增幅低于净利润增幅

- 受4G业务带动，盈利增长稳健，现金流持续强劲

# 保持良好成本管控

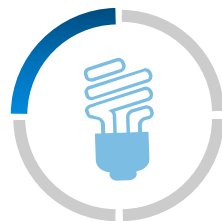
(人民币亿元)	2016上半年	同比变化	占营运收入比	主要影响
<b>营运支出</b>	3,042.20	7.5%	82.1%	
电路及网元租赁费	216.99	159.4%	5.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新增铁塔租赁费</li> <li>• 3G网租赁费持续下降</li> </ul>
网间互联支出	109.37	0.3%	3.0%	
折旧	681.18	0.3%	18.4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 存量铁塔转让带来部分折旧减少</li> </ul>
雇员薪酬及相关成本	384.46	5.2%	10.4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 劳务工转合同工，用工成本增长</li> </ul>
销售费用	309.39	-7.4%	8.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 继续深化营销转型，销售费用下降</li> <li>• 为保持市场地位，适度加大投入力度</li> </ul>
销售产品成本	465.05	7.1%	12.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 终端补贴41亿元</li> </ul>
其他营运支出	875.76	6.2%	23.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 随着资产规模扩大、资源价格上涨，资产类相关成本增加</li> </ul>
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费合计	586.27	4.0%	15.8%	

# 聚焦资源使用效率，促进高效运营



平均每基站维护费

↓ **13.1%**



平均每基站动力水电取暖费

↓ **7.9%**



每净增4G客户终端补贴

↓ **26.6%**



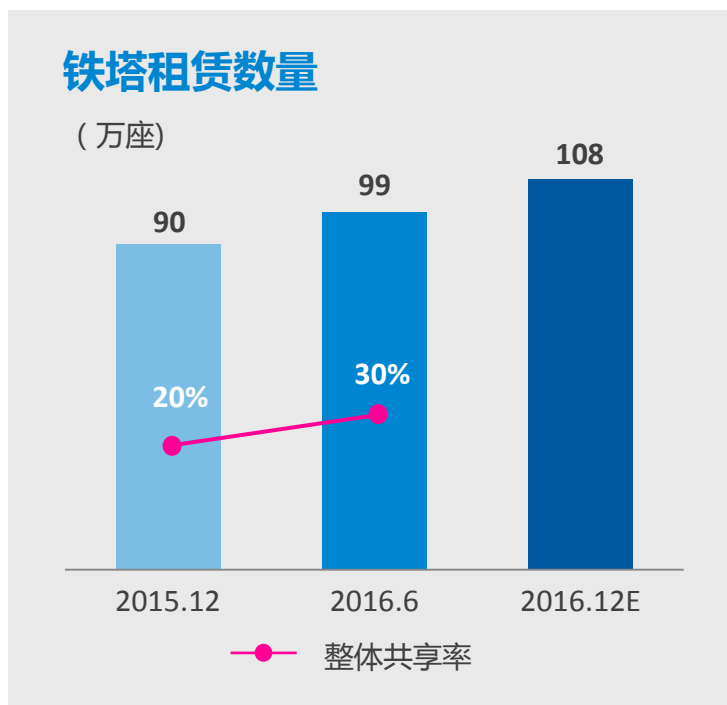
坏账准备占通信服务收入比

仅 **0.64%**



行政管理费占营运收入比

仅 **0.3%**



## 近期中性

- 租费较自营成本略有节省，对净利润影响不大
- 付现成本增加，给EBITDA及EBITDA率带来压力

## 远期获益

- 随着共享率提升，租费水平将进一步降低
- 作为铁塔公司大股东，预期将可获益于其未来盈利和升值潜力

### 新测算的租赁费 (人民币亿元)

2016上半年	151
2016全年 (预估)	320

# 保持资本结构稳健

(人民币亿元)	2015.12.31	2016.06.30
债务	49.95	49.96
股东应占权益	9,173.36	9,569.28
<b>总资本</b>	<b>9,223.31</b>	<b>9,619.24</b>
总资本债务比例	0.5%	0.5%
资产负债率	35.5%	35.6%
现金及银行存款	4,077.62	4,368.60

**标普、穆迪：** 企业债信用评级等同中国国家主权评级



# 谢谢

如需更多信息请联系

投资者关系部 [ir@chinamobilehk.com](mailto:ir@chinamobilehk.com)

或访问公司网站 [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

# 摘自截至2016年6月30日未经审核简明合并综合收益表 附页一

(人民币亿元)	2015年上半年 经重列	2016年上半年
<b>营运收入</b>	3,456.91	3,703.51
通信服务收入	3,042.81	3,254.23
语音业务	1,403.13	1,204.37
数据业务	1,540.07	1,951.73
其他	99.61	98.13
销售产品收入及其他	414.10	449.28
<b>营运支出</b>	2,830.21	3,042.20
电路及网元租赁费	83.66	216.99
网间互联支出	109.06	109.37
折旧	678.99	681.18
雇员薪酬及相关成本	365.33	384.46
销售费用	334.07	309.39
销售产品成本	434.26	465.05
其他营运支出	824.84	875.76

(人民币亿元)	2015年上半年 经重列	2016年上半年
<b>营运利润</b>	626.70	661.31
其他利得	8.20	5.50
利息收入	74.48	76.22
融资成本	(2.44)	(1.14)
应占按权益法核算的投资 的利润	36.33	46.15
税项	(169.26)	(181.86)
<b>本期间利润</b>	574.01	606.18
<b>以下各方应占：</b>		
本公司股东	573.36	605.72
非控制性权益	0.65	0.46
<b>本期间利润</b>	574.01	606.18

# 摘自2016年6月30日止未经审核简明合并资产负债表 附页二

(人民币亿元)	2015.12.31	2016.06.30
流动资产	4,886.97	5,252.80
非流动资产	9,391.98	9,655.47
<b>总资产</b>	<b>14,278.95</b>	<b>14,908.27</b>
流动负债	5,010.38	5,243.45
非流动负债	64.89	64.76
<b>总负债</b>	<b>5,075.27</b>	<b>5,308.21</b>
<b>净资产</b>	<b>9,203.68</b>	<b>9,600.06</b>

		2015年上半年	2016年上半年
移动业务	总客户数 (万户)	81,720	83,704
	其中：4G客户 (万户)	18,966	42,854
	3G客户 (万户)	21,482	13,287
	MOU (分钟)	436	416
	ARPU (人民币元)	60	62
	手机上网DOU (MB)	278	589
	总通话分钟数 (亿分钟)	21,110	20,669
	手机上网流量 (PB)	995.4	2,327.9
	短信使用量 (亿条)	2,887	2,673
	平均每分钟移动语音业务收入 (人民币元)	0.066	0.058
	平均每MB手机上网流量收入 (人民币元)	0.098	0.059
	平均月离网率	2.99%	2.15%
有线宽带	客户数 (万户)	-	6,584
	ARPU (人民币元)	-	33