

Riding on the Trend



2018中期业绩

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。此外，我们将不会更新这些前瞻性陈述。这些风险、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



董 昕 先生

执行董事、副总经理兼财务总监

01 总体业绩

02 运营表现

03 财务表现

01

总体业绩

尚 冰 先生
执行董事兼董事长



经营业绩良好

市场地位稳固，盈利稳定增长



转型成效显著

四轮驱动融合发展，连接规模快速增长



基础能力夯实

提高可持续发展能力，保障市场发展



股东回报提升

中期股息每股1.826港元，持续为股东创造价值

关键业绩指标

(人民币亿元)	1H2017	1H2018	变化
营运收入	3,888.71	3,918.32	0.8% (2.9%)*
其中：通信服务收入	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占通信服务收入比	40.4%	41.0%	0.6pp
净利润	626.75	656.41	4.7%
净利润率	16.1%	16.8%	0.7pp
每股基本盈利 (人民币元)	3.06	3.21	4.7%

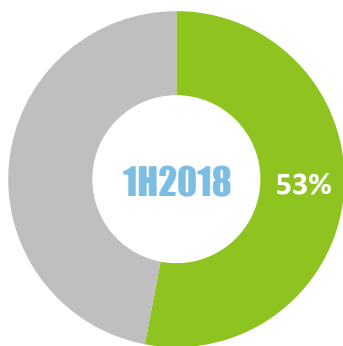
注*：对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

市场地位稳固，盈利稳定增长

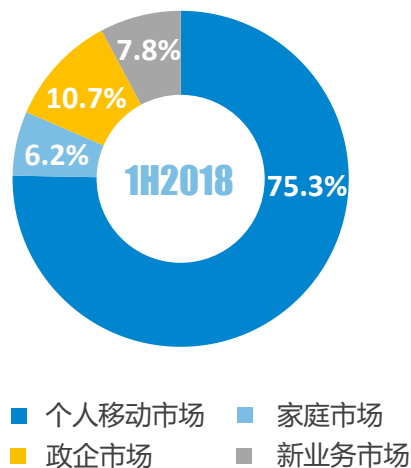
通信服务收入

- 收入增幅 **▲ 5.5%**，保持良好增长
- 收入份额 **53%**¹，行业主导地位稳固
- 家庭、政企、新业务市场迅速发展

通信服务 收入份额



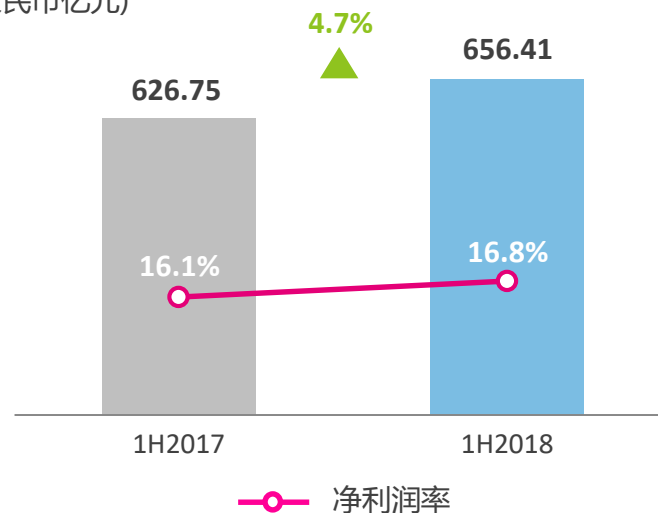
通信服务 收入结构²



净利润

- 成本精细化管理，净利润增幅 **▲ 4.7%**
- 净利润率提升，盈利能力继续保持全球一流运营商领先水平

(人民币亿元)



注¹：2018年上半年行业收入来自工信部公告

注²：2018年上半年各市场收入占通信服务收入比例

四轮驱动融合发展，连接规模快速增长



个人移动市场

- 4G网络服务领先，移动客户超 **9 亿**
- 积极应对流量竞争，流量快速增长，4G手机客户DOU突破 **3GB**



家庭市场

- 塑造优质品牌，家宽净增客户份额 **56.7%**
- 积极构建家庭生态，价值快速提升，家庭宽带综合ARPU ▲ **7.3%**



政企市场

- 通信和信息化收入份额 **>38%**
- 物联网收入 ▲ **47.6%**

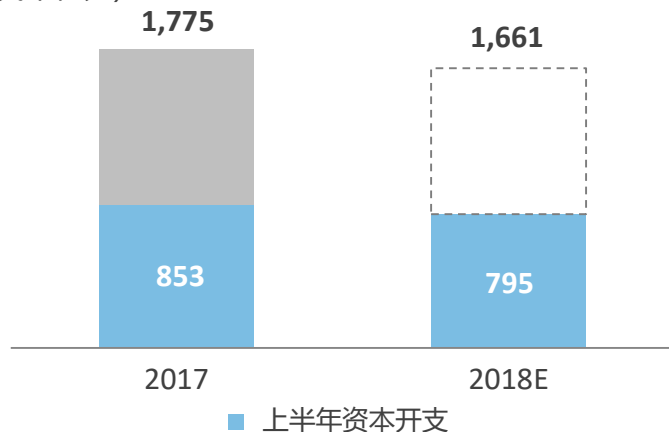


新业务市场

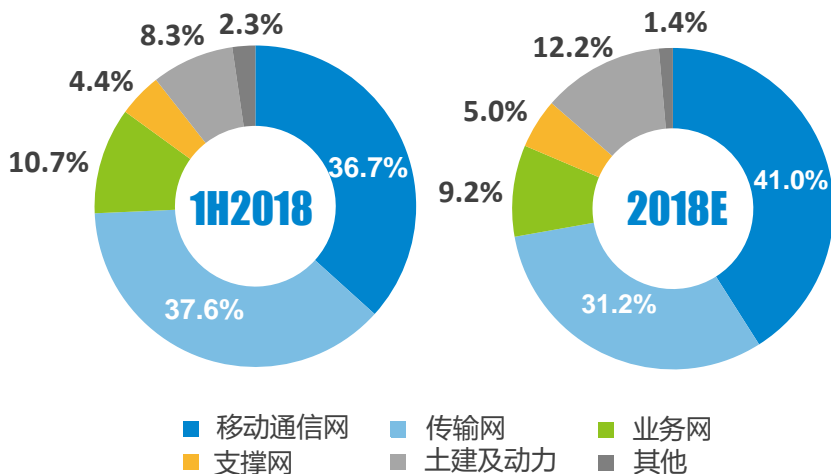
- 创新内容经营，和视频收入 ▲ **21.3%**
- 深耕垂直领域，ICT服务收入 ▲ **67.5%**

资本开支

(人民币亿元)



资本开支结构



基础网络

- 保障网络容量：TDD/FDD等
- 提升网络品质：VoLTE，宽带等
- 推进未来布局：5G，NFV/SDN



IT支撑

- 构建大IT运营体系，主动使能转型
- 应用人工智能技术，支撑智慧运营
- 强化电子渠道支撑，快速精准响应

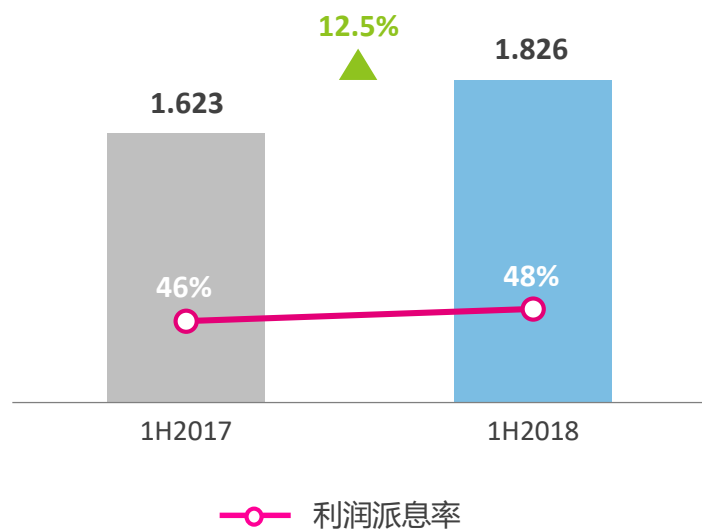


客户服务

- 构建全业务、全触点服务体系
- 智能化转型，差异化精准服务
- 聚焦核心问题，提升满意度

每股派息

(港元)



- 经充分考虑公司盈利状况、现金流水平及未来发展需求，董事会宣布派发中期股息每股**1.826**港元
- 公司高度重视股东回报，将努力提升盈利水平，保持2018年利润派息率稳定，力争实现利润派息率稳中有升

移动市场竞争更趋激烈，流量价值快速下降

“互联网化”加快，营销服务模式发生巨大变化

聚焦业务发展

- 个人移动市场：利用好资费弹性，强化精准营销+内容聚合
- 家庭、政企、新业务市场：加强市场拓展，进一步提升份额

提升资源效能

- 资本开支：优化投资结构，聚焦网络短板
- 成本费用：有保、有压、有控，精细管理，打造成本领先优势

加速布局长远

- 开放合作：深化互联网业务合作，产业协同，生态共创
- 创新布局：积极推进5G、物联网、AI、垂直领域创新发展

提份额

客户份额
流量份额

稳增长

通信服务收入
净利润
股东回报

促转型

连接规模增长
数字业务收入
占比提升

02

运营表现

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

“四轮驱动” 收入构成

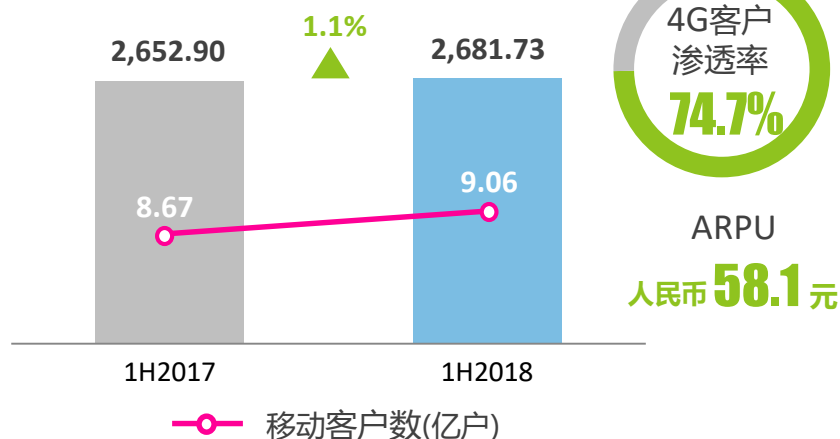
(人民币亿元)	1H2018	同比变化 ¹	占收入比例 ²
通信服务收入	3,561.20	5.5%	100.0%
一、个人移动市场收入	2,681.73	1.1%	75.3%
其中：手机上网流量	1,975.92	15.3%	55.5%
语音及短彩信	635.10	-26.1%	17.8%
二、家庭市场收入	219.37	26.1%	6.2%
三、政企市场收入	380.65	22.4%	10.7%
其中：集团语音、短彩信	131.78	16.8%	3.7%
专线、IDC	128.82	34.0%	3.6%
四、新业务市场收入	279.45	17.8%	7.8%

注¹：对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

注²：占收入比例数据为占通信服务收入之百分比

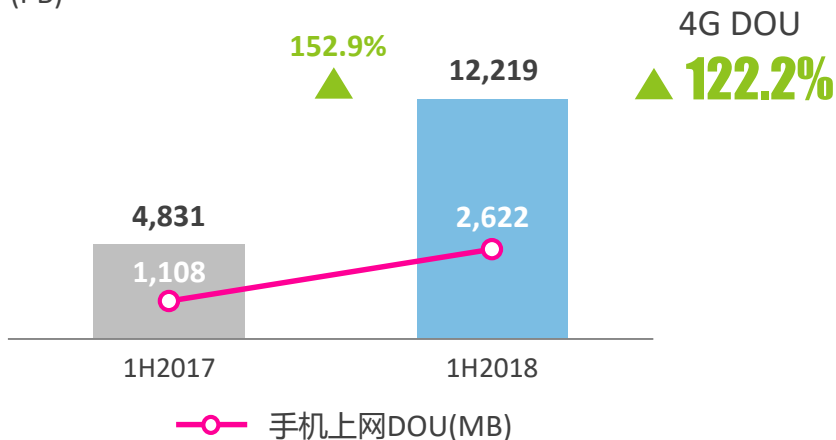
个人移动市场收入

(人民币亿元)



手机上网流量

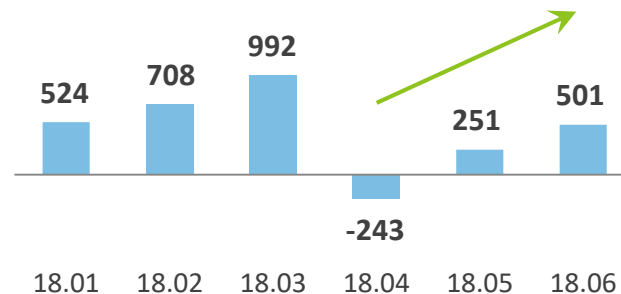
(PB)



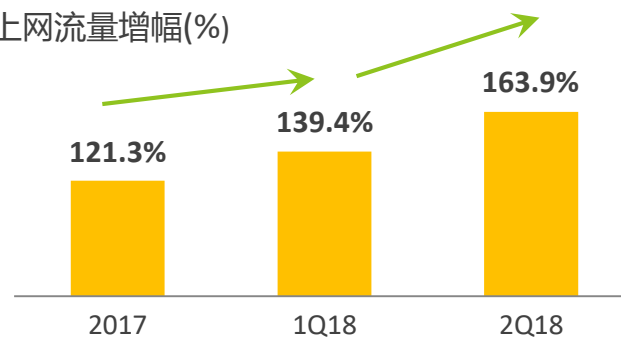
多措并举，势头回升

1. 积极应对竞争，释放资费风险
2. 构建新套餐体系，匹配客户需求
3. 开展融合营销，实现固移融合发展
4. 丰富内容运营，推进“流量+内容”一体化

4G净增客户数(万户)

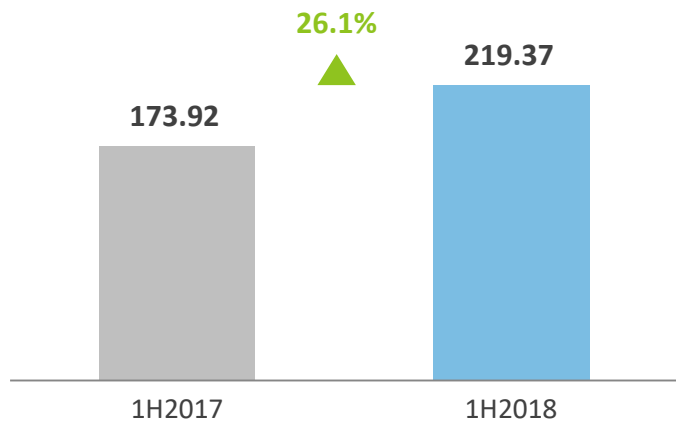


手机上网流量增幅(%)



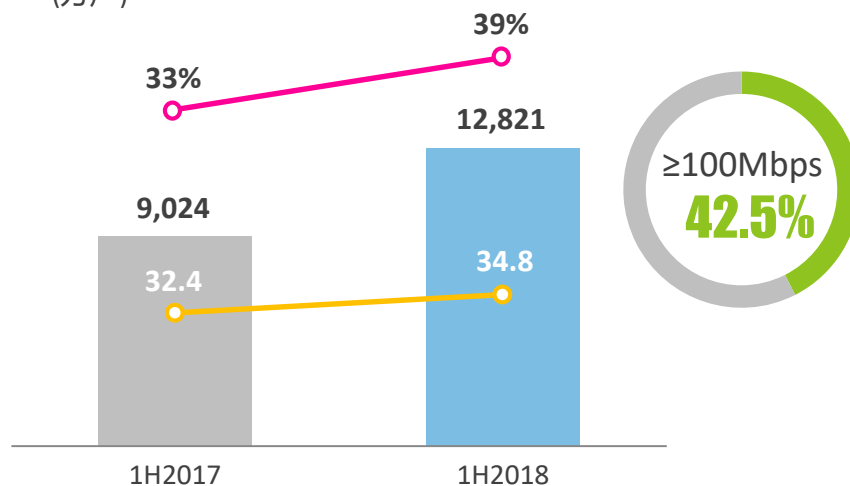
家庭市场收入

(人民币亿元)



家庭宽带客户

(万户)



—●— 客户市场份额 —●— 家庭宽带综合ARPU¹(人民币元)

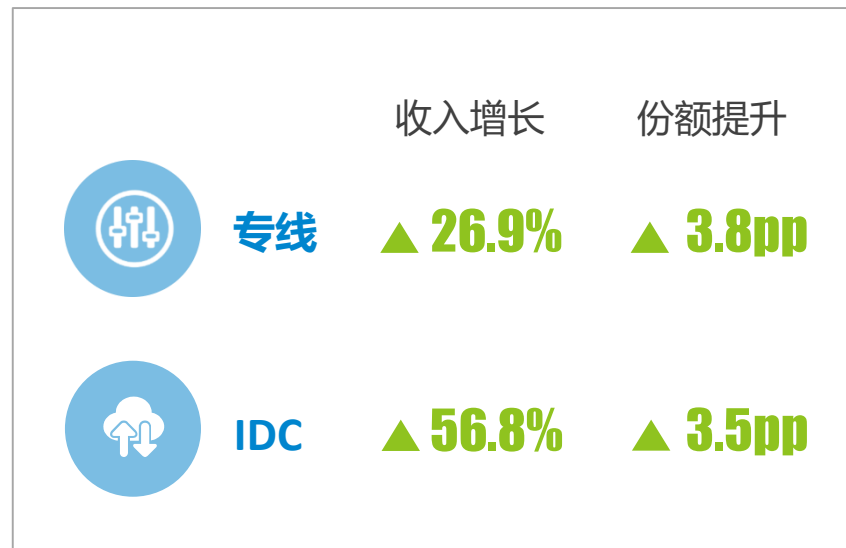
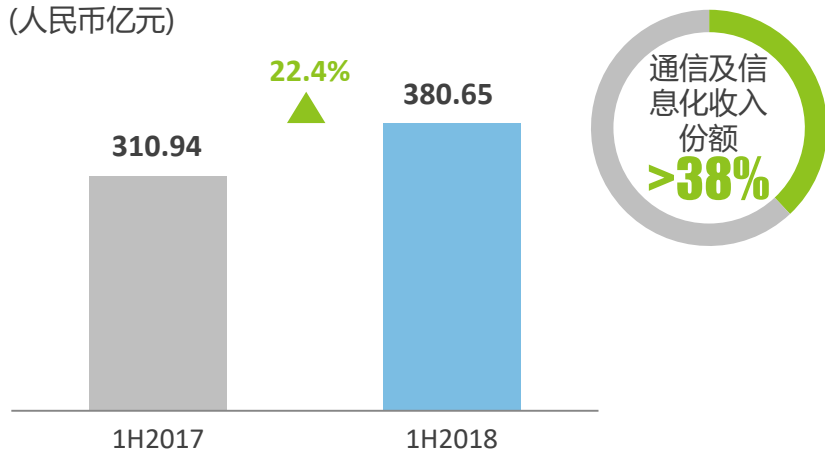
- 打造优质宽带品牌形象，提升用户规模和价值，实现口碑赶超
- 家庭宽带综合ARPU¹ ▲ **7.3%**，100M以上客户占比较2017年底 ▲ **20.5pp**
- 构建融合生态，大力拓展“魔百和”“智能网关”等智能家庭产品

注¹：家庭宽带综合ARPU=（家庭宽带业务收入+新业务家庭类收入）/平均家庭宽带客户数，新业务家庭类收入主要为魔百和收入；有线宽带ARPU为35.0元，计算有线宽带ARPU的收入项包括家庭宽带业务收入和互联网专线收入

政企市场 重点业务高速增长，行业竞争力显著提升

政企市场收入

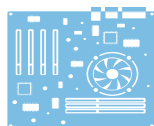
(人民币亿元)



高品质网络: NB-IoT



能力开放: OneNET

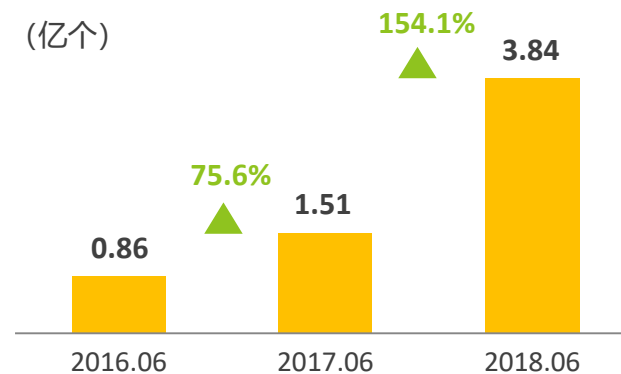


智能后台: OneLink



物联网智能连接数

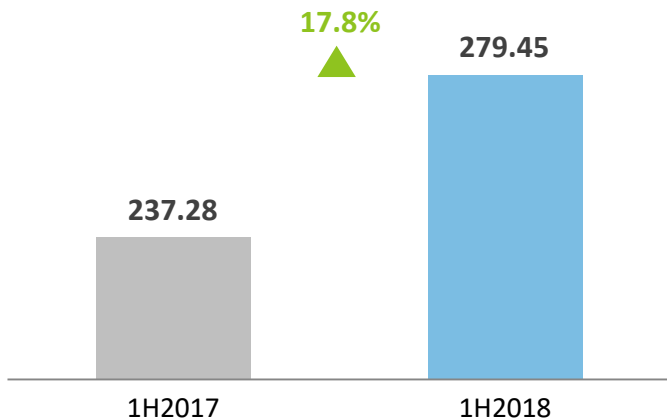
(亿个)



构建卓越的物联网智能服务体系，推动连接规模和价值快速增长

新业务市场收入

(人民币亿元)



个人新业务



和视频 收入 **▲21.3%**



和包 交易额 **>1.36万亿元**

家庭新业务



魔百和 **7,915万用户** 收入 **▲148.1%**

政企新业务



和教育 上半年收入 **>20亿元**

“优质内容+会员权益+大流量套餐”

差异化互联网营销



+



世界杯累计观看人次

> 43亿
手机、PC、TV全场景

决赛日观看人次

> 2亿
用户体验、口碑俱佳

深化四轮驱动，加强开放合作，加快创新发展

1

个人移动市场：提升客户、流量份额，4G客户净增5,000万

2

家庭市场：家宽客户净增3,000万，家宽综合ARPU保持良好增长

3

政企市场：集团通信及信息化收入份额达40%

4

新业务市场：物联网智能连接数净增2.4亿

03

财务表现

董 昕 先生

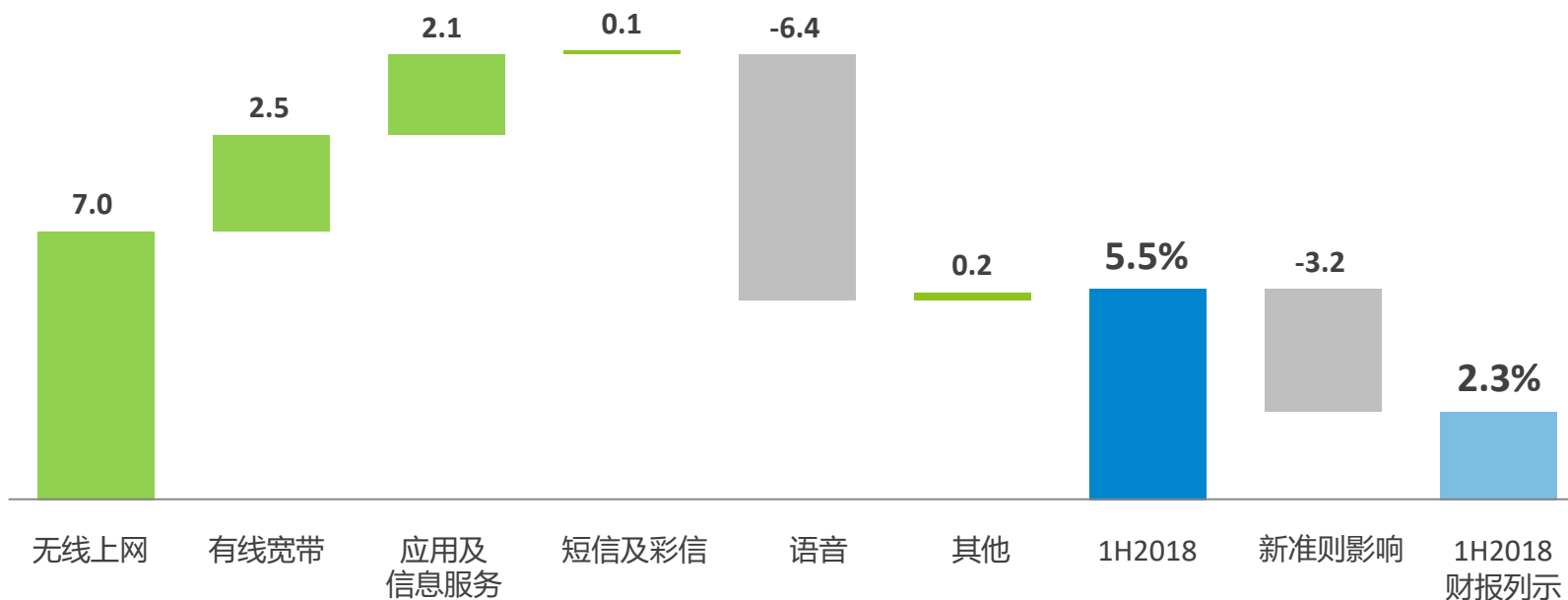
执行董事、副总经理兼财务总监

(人民币亿元)	1H2017	1H2018	同比变化
营运收入	3,888.71	3,918.32	0.8% (2.9%)*
通信服务收入	3,479.50	3,561.20	2.3% (5.5%)*
销售产品收入及其他	409.21	357.12	-12.7% (-17.4%)*
营运支出	3,208.97	3,221.47	0.4%
营运利润	679.74	696.85	2.5%
利息及其他收入	76.85	81.10	5.5%
应占按权益法核算的投资的利润	54.07	57.47	6.3%
EBITDA	1,407.10	1,458.86	3.7%
净利润	626.75	656.41	4.7%

注*：对上年同期收入采用新收入准则(IFRS/HKFRS 15)口径静态模拟测算后可比口径增幅

2018年上半年通信服务收入增幅贡献分布(可比口径)

(pp)



成本保持良好管控

(人民币亿元)	1H2018	同比变化	占营运收入比	主要因素说明
营运支出	3,221.47	0.4%	82.2%	
电路及网元租赁费	243.96	5.2%	6.2%	<ul style="list-style-type: none"> 其中，铁塔服务费194亿元
网间互联支出	104.47	-1.4%	2.7%	
折旧	756.23	4.2%	19.3%	<ul style="list-style-type: none"> 为保障网络质量，提升客户感知，持续加强网络建设，资产总量增加
雇员薪酬及相关成本	429.75	5.6%	11.0%	<ul style="list-style-type: none"> 加大骨干员工激励，促进人才战略转型
销售费用	328.47	-3.8%	8.4%	<ul style="list-style-type: none"> 注重精准营销，提升营销资源使用效率
销售产品成本	363.54	-14.9%	9.2%	<ul style="list-style-type: none"> 主要由于终端销售下降
其他营运支出	995.05	2.7%	25.4%	<ul style="list-style-type: none"> 整体管控良好，增幅明显下降
其中：维护费用、动力水电取暖费、经营租赁费用合计	619.44	-1.2%	15.8%	<ul style="list-style-type: none"> 加强单位业务成本对标和精细化管理，抵消资产规模扩大和资源价格上涨的影响
其中：业务支撑及研发相关费用	233.11	22.3%	5.9%	<ul style="list-style-type: none"> 支撑集中运营和业务转型，加速创新布局及新领域研发



平均每基站维护费

▼ **15.4%**



平均每基站动力水电取暖费

▼ **7.5%**



平均每新增客户销售费用

▼ **9.0%**



经营租赁费占收比

▼ **0.13pp**

优化成本结构



- 支持营销投入，保持竞争强度
- 保障IT支撑投入，强化电子渠道，提升集中运营能力
- 保障疏忙投资和相关维修投入，提升客户满意度



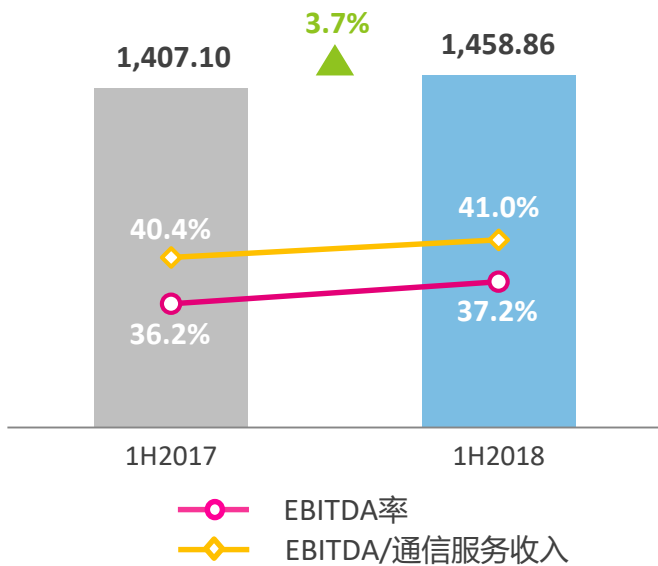
- 加强单位业务成本对标
- 实现维修、用电、租赁等成本压降
- 铁塔租赁费不超年初计划



- 严控行政管理费等非生产性支出

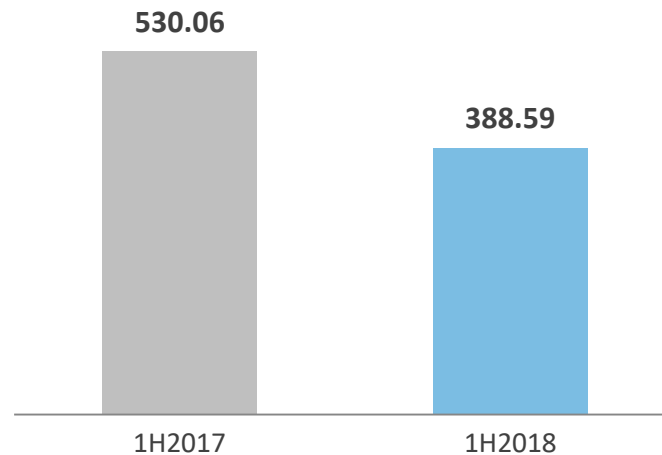
EBITDA

(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

- 得益于收入增长和成本管控，盈利和EBITDA均实现良好增长，现金流持续保持健康

保持资本结构稳健

(人民币亿元)	2017.12.31	2018.06.30
股东应占权益	9,856.36	10,316.81
债务	—	—
总资本	9,856.36	10,316.81
资产负债率	35.0%	33.9%
现金及银行存款	4,072.02	3,948.18

标普、穆迪： 企业债信用评级等同中国国家主权评级

《The Asset》

“全方位杰出企业白金奖”



《Corporate Governance Asia》

“亚洲最佳公司企业管治典范”

“亚洲区最佳投资者关系公司”

“亚洲区卓越企业领导者”

“亚洲区最佳首席执行官”

“亚洲区最佳财务总监”



谢谢!

如需更多信息请联系

投资者关系部 ir@chinamobilehk.com

或访问公司网站 www.chinamobileltd.com



摘自截至2018年6月30日止六个月未经审核简明合并综合收益表

附页一



(人民币亿元)	1H2017	1H2018
营运收入	3,888.71	3,918.32 *
通信服务收入	3,479.50	3,561.20 *
语音业务	881.27	629.14
数据业务	2,505.40	2,831.21
其他	92.83	100.85
销售产品收入及其他	409.21	357.12 *
营运支出	3,208.97	3,221.47
电路及网元租赁费	231.90	243.96
网间互联支出	106.00	104.47
折旧	725.86	756.23
雇员薪酬及相关成本	407.11	429.75
销售费用	341.40	328.47
销售产品成本	427.40	363.54
其他营运支出	969.30	995.05

(人民币亿元)	1H2017	1H2018
营运利润	679.74	696.85
其他利得	4.50	7.51
利息及其他收入	76.85	81.10
融资成本	(1.21)	(0.74)
应占按权益法核算的投资的利润	54.07	57.47
税项	(186.68)	(184.77)
本期间利润	627.27	657.42
股东应占利润:		
本公司股东	626.75	656.41
非控制性权益	0.52	1.01
本期间利润	627.27	657.42

注*: 截至2018年6月30日止六个月, 若不采用新收入准则, 本公司营运收入、通信服务收入、销售产品收入及其他将分别增加人民币28.70亿元、增加人民币47.11亿元和减少人民币18.41亿元

摘自2018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)	2017.12.31	2018.06.30
流动资产	5,581.96	5,746.13
非流动资产	9,639.17	9,905.07
总资产	15,221.13	15,651.20
流动负债	5,299.82	5,262.04
非流动负债	32.50	38.89
总负债	5,332.32	5,300.93
总权益	9,888.81	10,350.27

		单位	1H2017	1H2018
移动业务	客户数	万户	86,651	90,581
	移动业务收入	亿元	3,172.00	3,101.63
	ARPU	人民币元	62.2	58.1
	手机上网流量	PB	4,830.9	12,219.0
	手机上网DOU	MB	1,108	2,622
	MOU	分钟	377	332
其中：4G	客户数	万户	59,365	67,683
	ARPU	人民币元	71.2	64.4
	手机上网DOU	MB	1,413	3,139
有线宽带	客户数	万户	9,304	13,507
	有线宽带收入	亿元	179.03	259.75
	ARPU	人民币元	34.9	35.0
其中：家庭宽带	客户数	万户	9,024	12,821
	综合ARPU	人民币元	32.4	34.8