

# 2019 中期业绩

2019年8月8日

Our way ahead  
行者方致远



5G<sup>++</sup>

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。

**01** 总体业绩

**02** 运营表现

**03** 财务表现

01

# 总体业绩

杨 杰 先生  
执行董事兼董事长

- 1 积极应对经营挑战，继续保持规模优势
- 2 加快融合发展，动能转换成效显著
- 3 精准投资，进一步提升持续发展能力
- 4 积极布局5G发展，打造“5G+”新优势
- 5 深化改革创新，充分激发企业活力
- 6 全面推进高质量发展，持续为股东创造价值

# 积极应对经营挑战，继续保持规模优势



流量红利快速消退



市场竞争加剧



提速降费持续



转型资源投入增加

(亿元人民币)	1H2018	1H2019	变化
<b>营运收入</b>	<b>3,918.32</b>	<b>3,894.27</b>	<b>-0.6%</b>
通信服务收入	3,561.20	3,514.25	-1.3%
<b>EBITDA</b>	<b>1,458.86</b>	<b>1,511.47</b>	<b>3.6%*</b>
EBITDA率	37.2%	38.8%	1.6pp
占通信服务收入比	41.0%	43.0%	2.0pp
<b>净利润</b>	<b>656.41</b>	<b>560.63</b>	<b>-14.6%*</b>
净利润率	16.8%	14.4%	-2.4pp
<b>每股基本盈利 (元人民币)</b>	<b>3.21</b>	<b>2.74</b>	<b>-14.6%</b>

注：除非特别注明，

1. 通信服务收入=营运收入-销售产品收入及其他；销售产品收入及其他主要为销售手机等终端产品收入

2. EBITDA=营运利润+折旧及摊销；净利润为本公司股东的应占利润

3. \*公司2019年开始执行新租赁准则（IFRS/HKFRS 16），其影响说明见附件一。若将本期数据还原至旧租赁准则（IAS/HKAS17）口径（即“剔除新租赁准则影响”，下同），EBITDA同比下降4.6%，净利润同比下降13.9%

# 加快融合发展，动能转换成效显著

## 丰富融合产品

强化流量+内容+权益运营，2I2C客户快速增长

魔百和渗透率 **68.7%**

## 强化融合营销

积极探索2H2C、2B2C融合拓展

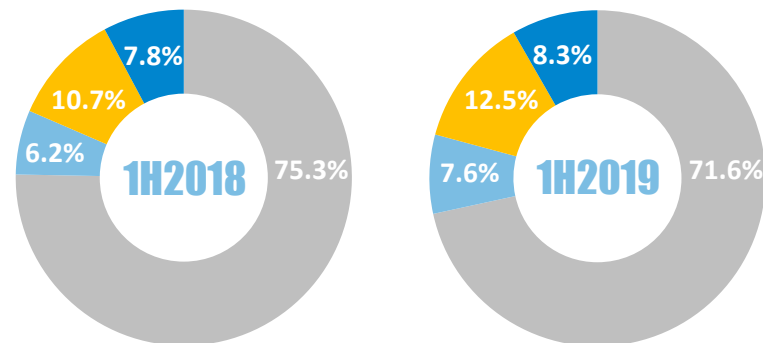
固移融合率 **▲2.6pp** 全量业务融合率 **▲8.6pp**

## 推动融合运营

推广“移动云”品牌、“云+网+DICT”智能化服务

移动云收入 **▲126.2%**，内部云化水平显著提升

## “四轮驱动”结构进一步优化



■ 个人移动市场 ■ 家庭市场 ■ 政企市场 ■ 新业务市场

## 移动连接

**9.35** 亿

**▲998** 万

## 有线宽带连接

**1.75** 亿

**▲1,820** 万

## 物联网智能连接

**6.93** 亿

**▲14,156** 万

## DICT

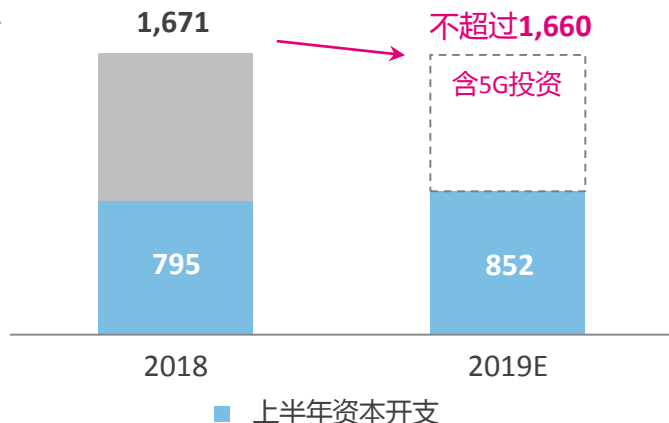
收入136亿元 **▲47.3%**

## 物联网

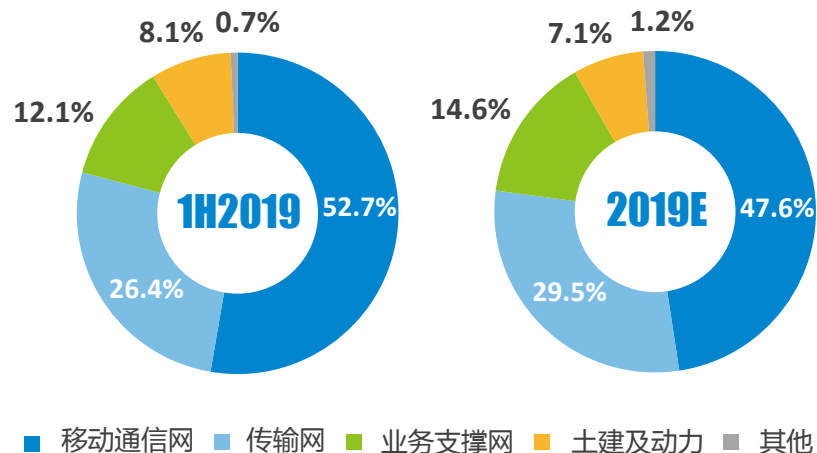
收入52亿元 **▲43.8%**

## 资本开支

(亿元人民币)



## 资本开支结构



### 夯实基础网络

- 推进4G/5G协同发展，有力支撑流量增长
- 加速网络云化转型，提升网络云服务能力
- 加快引入SDN技术，传输网向智能化演进

### 打造智慧中台

- 集中化CRM/BOSS全网中心节点建设，加速实现“一点支撑，服务全网”
- 打造智慧管理体系，推进大数据中台建设，强化全量数据汇通

### 强化质量服务

- 保障客户感知，网络质量稳步改善
- 健全服务体系，用户满意度持续提升
- 支撑全流程、数字化业务闭环管理



# 积极布局5G发展，打造“5G+”新优势

年内建设超过 **5** 万个5G基站，实现超过 **50** 个城市5G商用服务



## 标准

- 推动5G R16国际标准成熟
- 协同产业加强5G相关基础性技术研究



## 网络

- 以SA为目标架构，同步推进NSA和SA发展与成熟
- 充分利用4G站址、传输资源，实现低成本高效建网

5G+4G  
协同发展

5G+AICDE  
融合创新



5G+ECO  
生态共建

5G+X  
应用延展



## 终端

- 多模、多频：NSA/SA、全网通、全球漫游
- 多形态：个人、家庭、行业
- 多档位，丰富用户选择



## 商业模式

- 融入百业：5G+智慧农业、工业、交通、城市、医疗、金融、教育
- 服务大众：5G+超高清视频、游戏、彩铃，不换卡、不换号
- 提供多量纲、多维度的差异化服务

## 政企运营体系改革

- 以政企分公司为基础成立政企事业部
- 构建政企领域纵向一体的研发、运营、支撑、销售、服务体系
- 将政企市场打造成为收入增长新动能、转型升级主力军

## 智慧家庭改革

- 以杭州研发中心为基础成立智慧家庭运营中心
- 定位于核心能力的集成者、家庭生态的构建者、集中运营的支撑者
- 提高智慧家庭业务的价值贡献

## 全方位云化转型

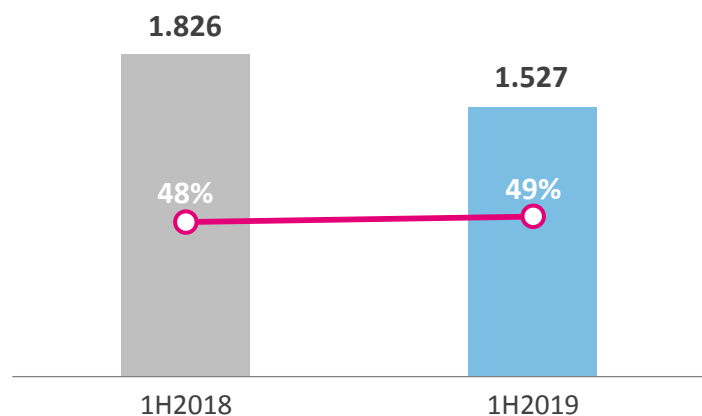
- 以苏州研发中心为基础成立云能力中心
- 定位于云设施构建者、云服务提供者、云生态汇聚者，构建“云网融合”差异化竞争优势
- 力争3年内进入国内云服务商第一阵营

## 加快国际化拓展

- 设立总部国际业务部
- 强化国际业务拓展的统筹管理，建立快捷、通畅的国际业务运行机制，“一点支撑、服务全球”
- 促进国际业务规模快速提升

## 每股派息

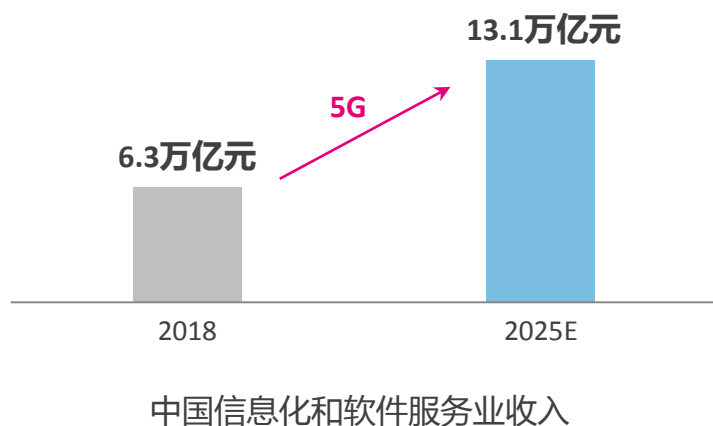
(港元)



—○— 利润派息率

- 按照年初指引，2019年中期利润派息率为 **49%**，每股派息 **1.527** 港元
- 公司高度重视股东回报，全年派息将充分考虑2019年业绩情况，力争全年每股派息保持平稳

## 空间巨大：引领需求、创造需求

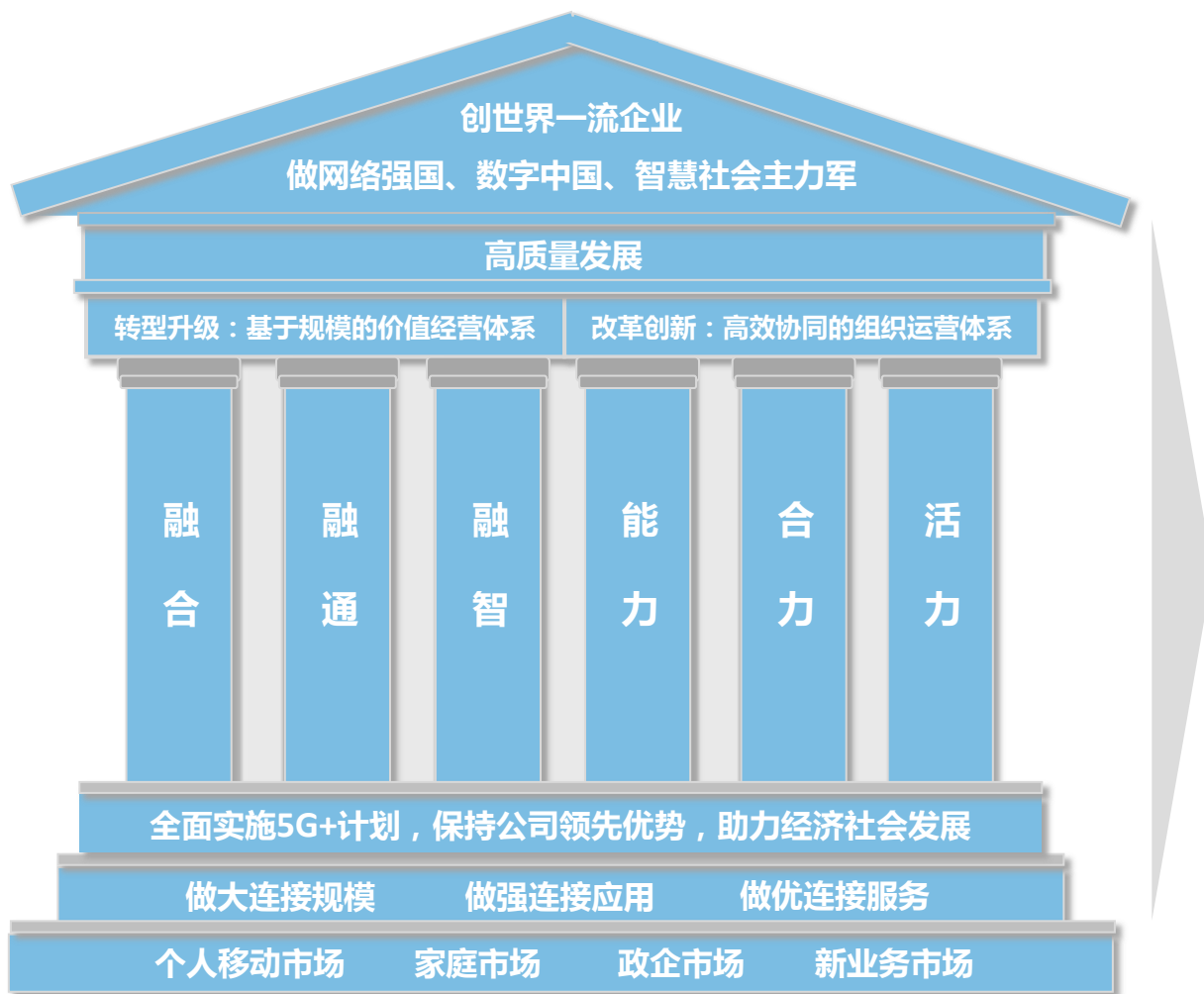


## 发挥优势：资源+能力



稳中求进，以5G为契机，拓展发展新空间，培育发展新动能

# 构建新体系，全面推进高质量发展



- ✓ 5G发展保持领先
- ✓ 转型升级成效显著
- ✓ 运营水平大幅提升
- ✓ 公司价值持续增长

02

## 运营表现

李 跃 先生

执行董事兼首席执行官

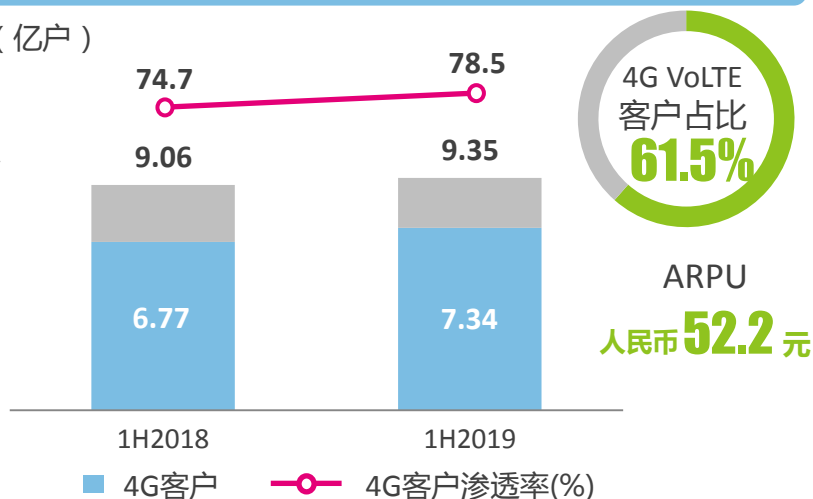
# “四轮驱动” 收入构成

(亿元人民币)	1H2019	同比变化	占收入比例 <sup>1</sup>
通信服务收入	3,514.25	-1.3%	100%
<b>一、个人移动市场收入</b>	<b>2,516.62</b>	<b>-6.2%</b>	<b>71.6%</b>
其中：手机上网流量	1,946.85	-1.5%	55.4%
语音及短彩信	504.04	-20.6%	14.3%
<b>二、家庭市场收入</b>	<b>266.11</b>	<b>21.3%</b>	<b>7.6%</b>
<b>三、政企市场收入</b>	<b>440.58</b>	<b>15.7%</b>	<b>12.5%</b>
其中：集团语音、短彩信	141.69	7.5%	4.0%
专线、IDC	174.76	35.7%	5.0%
<b>四、新业务市场收入</b>	<b>290.95</b>	<b>4.1%</b>	<b>8.3%</b>

注<sup>1</sup>：占收入比例数据为占通信服务收入之百分比

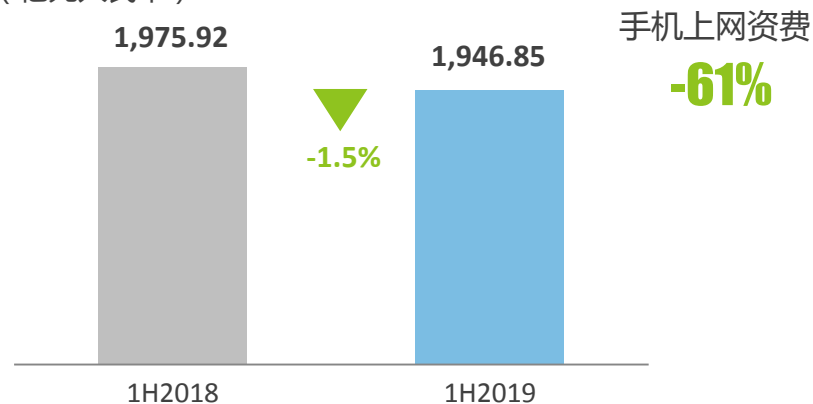
## 移动客户

(亿户)



## 手机上网收入

(亿元人民币)



### 品牌重塑



打造“全球通”新权益体系，焕新1.2亿客户

### 服务改善

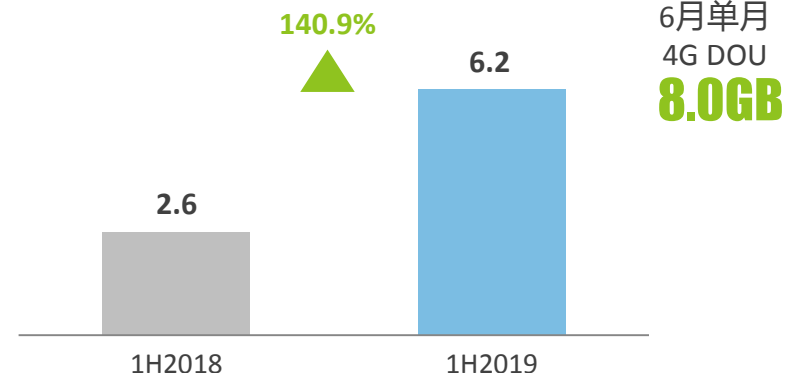
以提升满意度为目标，积极改善客户服务

### 推进融合

丰富融合形式，做好“携号转网”准备

## 手机上网DOU

(GB)

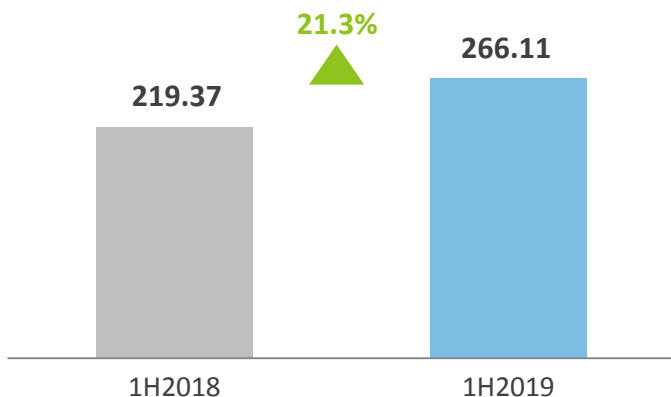




# 家庭市场 打造优质品牌，增势强劲

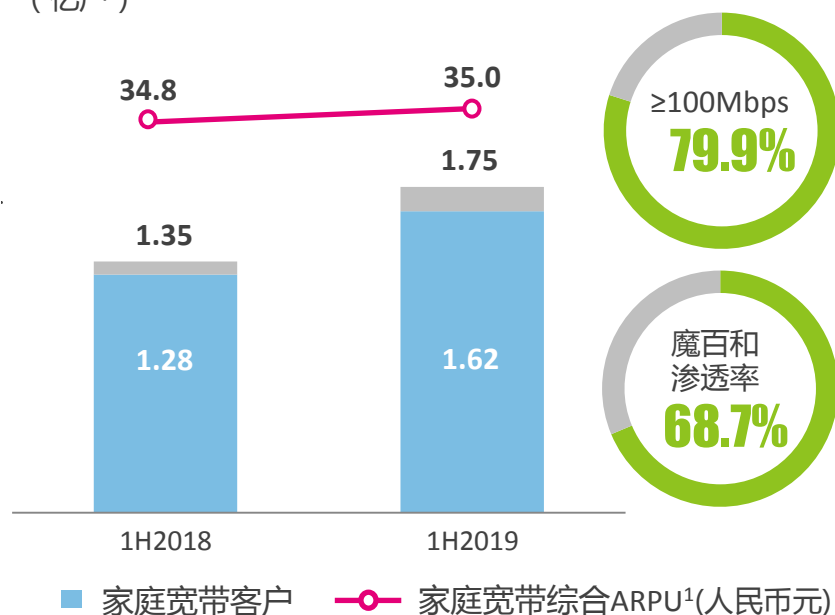
## 家庭市场收入

(亿元人民币)



## 有线宽带客户

(亿户)



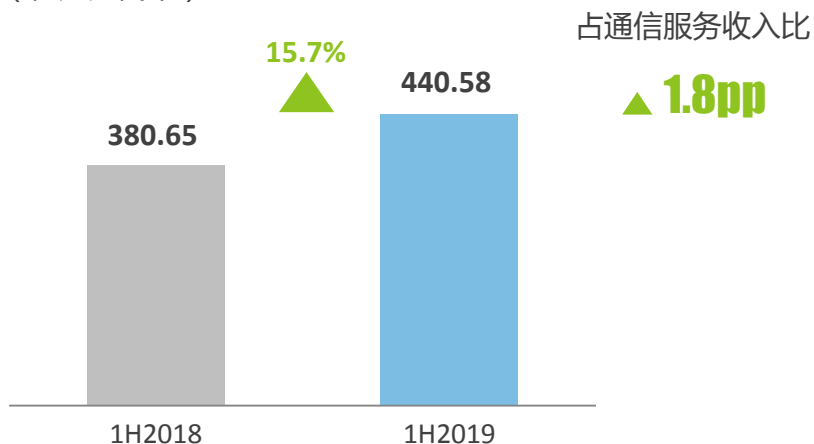
- 坚持“**提速、提质、提价值**”，建设千兆全光宽带网络，打造优质品牌
- 推广音视频通信、智能视觉、智能语音等新技术应用，积极培育差异化竞争能力
- 构建数字家庭生态，大力推广智能音箱、家庭安防、家庭云等数字家庭应用

注<sup>1</sup>：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及和目收入；**有线宽带ARPU为32.9元**，计算有线宽带ARPU的收入项包括家庭宽带业务收入、企业宽带收入和互联网专线收入

# 政企市场 拓展重点产品，份额持续提升

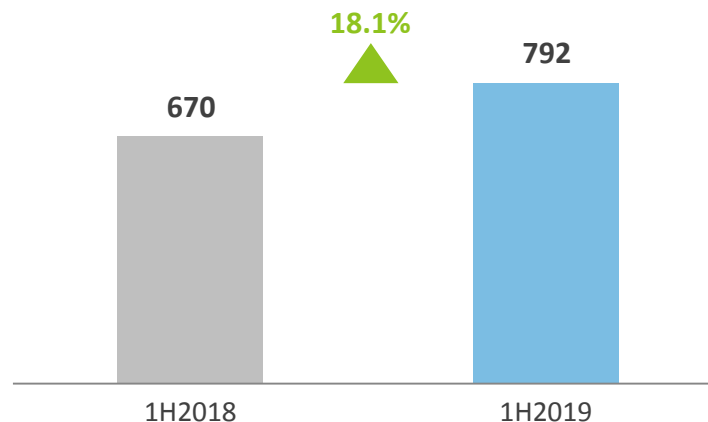
## 政企市场收入

(亿元人民币)



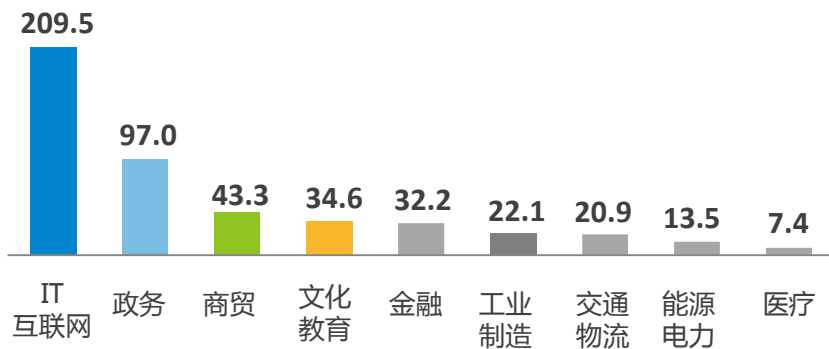
## 政企客户

(万家)



## 行业收入分布

(亿元人民币)



注：分行业收入包含新业务市场中的政企新业务收入



专线

收入112亿元

▲ 20.4%



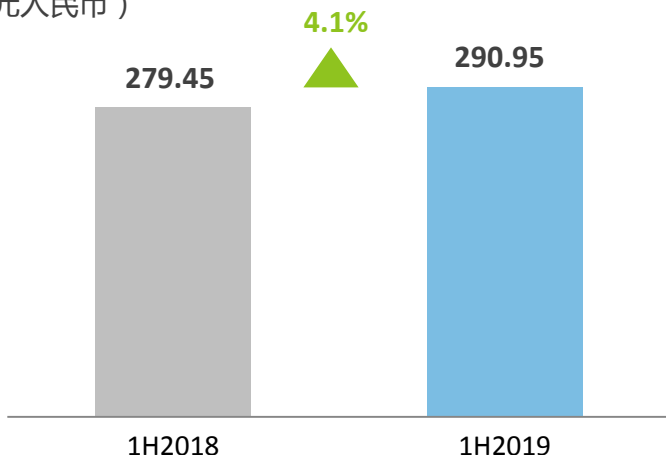
IDC

收入63亿元

▲ 75.2%

## 新业务市场收入

(亿元人民币)



### 个人新业务

**咪咕视频** 月均月活用户 **▲ 40%**

**视频彩铃** 用户规模 **▲ 128%**

**和家固话** 用户规模 **▲ 99%**

### 家庭新业务

用户1.11亿



**魔百和**

**▲ 40.4%**

收入62亿元

**▲ 59.7%**

### 政企新业务

**ICT** 收入 **39 亿元 ▲ 149.8%**

深耕垂直领域，年收入超亿级行业应用 **12** 项

**和教育** 收入约 **20 亿元**

## 保持网络质量领先

- 4G基站净增30万个，达271万个
- VoLTE质量持续提升，通话时长增长72.1%
- 新增国际、政企专用传送网带宽13.4Tbps
- TOP500网站首屏打开时延降至0.7s

## 推进客户服务改善

- 构建全方位、全过程、全员的服务体系
- 加强服务标准制定，加强服务质量评测，牵引业务服务高质量开展
- 开展“服务领先”工程，建立10080客户服务质量监督热线



用户满意度  
持续提升



客户投诉  
明显下降

## 加快新型业务布局

推进  
数字化转型



数字服务收入

347亿元 ▲ 9.6%

占通信服务收入比 9.9%



深化  
国际拓展



国际业务收入48亿元 ▲ 29.0%

LTE漫游开通方向 全球 NO.1

“牵手计划”覆盖全球用户 29亿

注：数字服务收入=新业务市场收入+物联网收入+智能硬件收入

## 稳中求进，保持领先，不断改善

1 个人移动市场：4G客户净增4,500万，移动ARPU保持行业领先

2 家庭市场：家宽客户净增2,500万，家宽综合ARPU稳中有升

3 政企市场：政企客户突破1000万，集团产品收入快速增长

4 新业务市场：物联网智能连接数净增3.0亿

03

# 财务表现

---

董 昕 先生

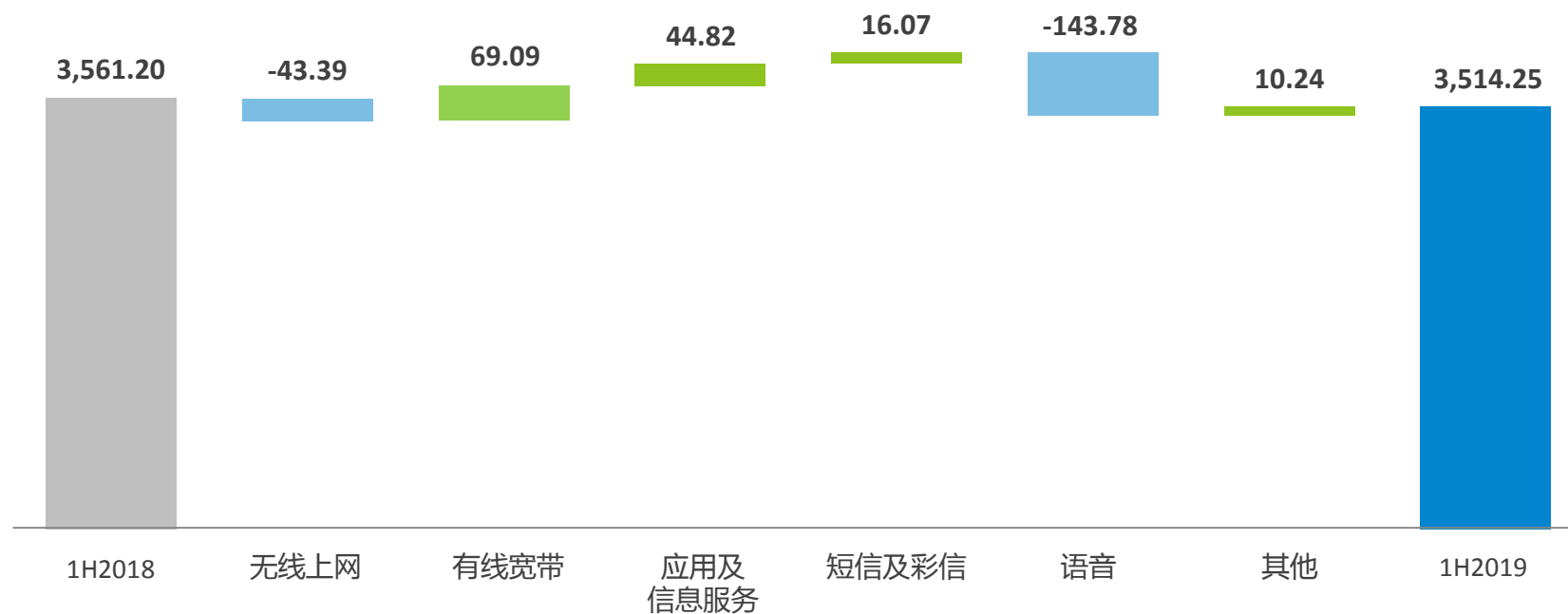
执行董事、副总经理兼财务总监

(亿元人民币)	1H2018	1H2019	同比变化
<b>营运收入</b>	<b>3,918.32</b>	<b>3,894.27</b>	<b>-0.6%</b>
通信服务收入	3,561.20	3,514.25	-1.3%
销售产品收入及其他	357.12	380.02	6.4%
<b>营运支出</b>	<b>3,221.47</b>	<b>3,296.72</b>	<b>2.3%</b>
<b>营运利润</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%
按权益法核算的投资的收益	57.47	65.79	14.5%
<b>EBITDA</b>	<b>1,458.86</b>	<b>1,511.47</b>	<b>3.6%*</b>
<b>净利润</b>	<b>656.41</b>	<b>560.63</b>	<b>-14.6%*</b>

注\*：剔除新租赁准则影响，2019年上半年EBITDA同比下降4.6%，净利润同比下降13.9%

## 通信服务收入

(亿元人民币)



- 语音收入、无线上网收入下滑是通信服务收入负增长的主要原因



# 成本保持良好管控

(亿元人民币)	1H2018	1H2019	同比变化	主要因素说明
<b>营运支出</b>	3,221.47	3,296.72	2.3%	
网络运营及支撑成本	1,130.40	980.87	-13.2% (-2.7%)*	<ul style="list-style-type: none"> <li>原口径铁塔服务费为203亿元，增长4.5%</li> </ul>
折旧及摊销	762.01	913.92	19.9% (5.4%)*	<ul style="list-style-type: none"> <li>满足业务发展，提升客户感知，改善网络品质，资产规模扩大</li> </ul>
其中：使用权资产折旧	-	110.46	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>执行新租赁准则，新增使用权资产折旧</li> </ul>
雇员薪酬及相关成本	429.75	450.75	4.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大骨干员工激励，促进人才战略转型</li> </ul>
销售费用	328.47	343.30	4.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>积极应对竞争，维持营销投入力度</li> </ul>
销售产品成本	363.54	396.18	9.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>智能硬件、物联网和ICT设备销量增加</li> </ul>
其他营运支出	207.30	211.70	2.1%	
其中：网间互联支出	104.47	104.55	0.1%	

注1：\*剔除新租赁准则影响后的可比口径增幅

注2：公司对营运支出列示方式进行了优化调整，有关说明见附页二

保

- 保质量：网络、产品、服务
- 保转型：结构升级、运营改革
- 保创新：5G技术、核心能力

压

- 分专业线条压降低效无效支出
- 对标改善单位成本

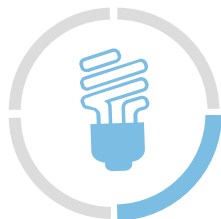
控

- 严控行政办公等非生产性支出
- 淘汰落后产能



平均每基站维护费

▼ **11.8%**



平均每载频网络电费

▼ **7.1%**

低效无效营业厅店清理，推动渠道转型

关停自营厅 **>500** 家

关停合作厅 **>1200** 家

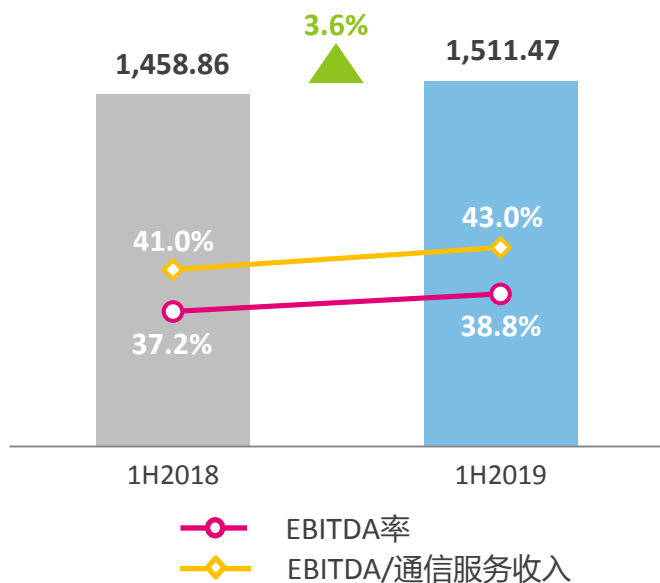


平均每客户销售费用

▼ **2.7%**

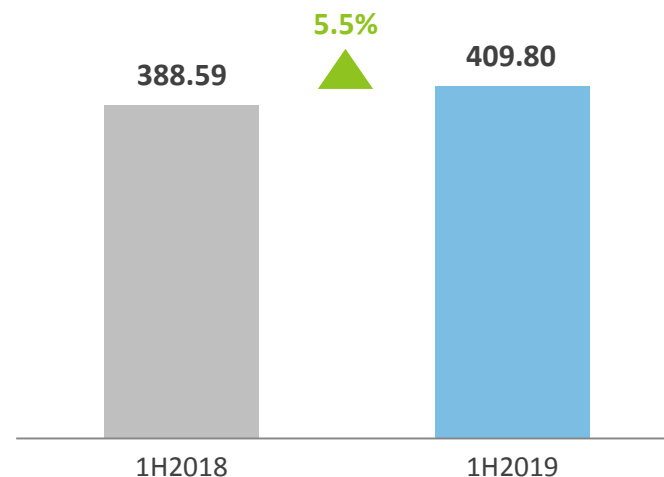
## EBITDA

(亿元人民币)



## 自由现金流

(亿元人民币)



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

- 剔除新租赁准则影响，上半年EBITDA同比下降4.6%，自由现金流同比下降18.8%

# 保持资本结构稳健

(亿元人民币)	2018.12.31	2019.06.30
股东应占权益	10,524.05	10,801.42
债务	—	—
总资本	10,524.05	10,801.42
资产负债率	31.3%	34.3%
现金及银行存款	3,615.67	3,275.88

**标普、穆迪：** 企业债信用评级等同中国国家主权评级

注\*：公司2019年1月1日执行新租赁准则（IFRS/HKFRS 16），新增确认使用权资产和租赁负债，导致本期初资产负债率上升3.5pp



## 《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”

# 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)

# 新租赁准则 ( IFRS/HKFRS 16 ) 影响说明

## 附页一

- 执行新租赁准则，对承租人融资租赁的账务处理和对出租人的账务处理没有实质性变化
- 对承租人经营租赁账务处理的主要影响如各表所示

### 综合收益表

原租赁准则 ( IAS/HKAS 17 )	新租赁准则 ( IFRS/HKFRS 16 )
营运支出	营运支出
网络运营及支撑成本	网络运营及支撑成本
铁塔服务费	铁塔使用费
经营租赁费	其他资产使用费
	折旧及摊销
	使用权资产折旧
	融资成本
	110亿人民币
	15亿人民币

### 资产负债表

原租赁准则 ( IAS/HKAS 17 )	新租赁准则 ( IFRS/HKFRS 16 )
不确认资产和负债	非流动资产-使用权资产
	流动负债-租赁负债
	非流动负债-租赁负债

### 现金流量表

原租赁准则 ( IAS/HKAS 17 )	新租赁准则 ( IFRS/HKFRS 16 )
经营业务现金流出	经营业务现金流出
铁塔服务费现金流出	铁塔使用费现金流出
经营租赁费现金流出	其他资产使用费现金流出
	融资业务现金流出
	94亿人民币
	租赁付款 ( 包括已付利息 )

- 为了更好的反映成本性态，本集团于本期间对营运支出的列示方式进行了优化调整。此列示方法的调整不会对以往任何年度/期间披露的营运收入、营运支出或净利润产生影响。比较资料已进行重分类以与本期间的列示保持一致。

营运支出（调整前），亿元人民币	1H2019
<b>1. 电路及网元租赁费</b>	163.93
1.1 铁塔使用费	124.33
1.2 其他	39.60
<b>2. 网间互联支出</b>	104.55
<b>3. 折旧</b>	906.50
<b>4. 雇员薪酬及相关成本</b>	450.75
<b>5. 销售费用</b>	343.30
<b>6. 销售产品成本</b>	396.18
<b>7. 其他营运支出</b>	931.51
7.1 维护费用	315.28
7.2 无形资产摊销	7.42
7.3 经营租赁费	51.75
7.4 动力水电取暖费	209.35
7.5 业务支撑相关费用	199.81
7.6 物业管理、车辆运行等	40.75
7.7 其他	107.15

营运支出（现在），亿元人民币	1H2019	
<b>一、网络运营及支撑成本</b>	980.87	
维护费用	7.1	315.28
动力水电取暖费	7.4	209.35
业务支撑相关费用	7.5	199.81
铁塔使用费	1.1	124.33
电路及网元使用费	1.2	39.60
其他资产使用费	7.3	51.75
其他（物业管理、车辆运行等）	7.6	40.75
<b>二、折旧及摊销</b>	3+7.2	913.92
<b>三、雇员薪酬及相关成本</b>	4	450.75
<b>四、销售费用</b>	5	343.30
<b>五、销售产品成本</b>	6	396.18
<b>六、其他营运支出</b>		211.70
网间互联支出	2	104.55
其他	7.7	107.15

# 摘自截至2019年6月30日止六个月未经审核简明合并综合收益表

## 附页三

(亿元人民币)	1H2018	1H2019
<b>营运收入</b>	<b>3,918.32</b>	<b>3,894.27</b>
通信服务收入	3,561.20	3,514.25
语音业务	629.14	485.36
数据业务	2,831.21	2,917.80
其他	100.85	111.09
销售产品收入及其他	357.12	380.02
<b>营运支出</b>	<b>3,221.47</b>	<b>3,296.72</b>
网络运营及支撑成本	1,130.40	980.87
折旧及摊销	762.01	913.92
雇员薪酬及相关成本	429.75	450.75
销售费用	328.47	343.30
销售产品成本	363.54	396.18
其他营运支出	207.30	211.70

(亿元人民币)	1H2018	1H2019
<b>营运利润</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
融资成本	(0.74)	(16.27)
按权益法核算的投资的收益	57.47	65.79
税项	(184.77)	(171.51)
<b>本年度利润</b>	<b>657.42</b>	<b>561.19</b>
<b>股东应占利润：</b>		
本公司股东	656.41	560.63
非控制性权益	1.01	0.56
<b>本年度利润</b>	<b>657.42</b>	<b>561.19</b>



# 摘自2019年6月30日止未经审核简明合并资产负债表

## 附页四

(亿元人民币)	2018.12.31	2019.06.30
流动资产	5,351.16	5,586.12
非流动资产	10,007.94	10,895.17
<b>总资产</b>	<b>15,359.10</b>	<b>16,481.29</b>
流动负债	4,743.98	5,017.61
非流动负债	57.03	627.66
<b>总负债</b>	<b>4,801.01</b>	<b>5,645.27</b>
<b>总权益</b>	<b>10,558.09</b>	<b>10,836.02</b>

		单位	1H2018	1H2019
移动业务	客户数	万户	90,581	93,505
	移动业务收入	亿元人民币	3,101.63	2,890.49
	ARPU	元人民币	58.1	52.2
	手机上网流量	亿GB	119.3	298.3
	手机上网DOU	GB	2.6	6.2
	MOU	分钟	332	291
其中：4G	客户数	万户	67,683	73,378
	ARPU	元人民币	64.4	58.2
	手机上网DOU	GB	3.1	7.1
有线宽带	客户数	万户	13,507	17,489
	有线宽带收入	亿元人民币	259.75	328.84
	ARPU	元人民币	35.0	32.9
其中：家庭宽带	客户数	万户	12,821	16,184
	综合ARPU	元人民币	34.8	35.0