

2020年度业绩

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 积极应对困难挑战，经营业绩稳健增长
- 2 转型升级成效显著，发展动能不断增强
- 3 深入实施“5G+”计划，5G发展驶入“快车道”
- 4 加快新型基础设施建设，全面推进5G共建共享
- 5 坚持改革创新、开放合作，能力布局持续深化
- 6 全力推进数智化转型，构筑创世界一流“力量大厦”

关键业绩指标

(亿元人民币)	2019	2020	同比变化
营运收入	7,459.17	7,680.70	3.0%
其中：通信服务收入	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占通信服务收入比	43.9%	41.0%	-2.9pp
净利润	1,066.41	1,078.43	1.1%
净利润率	14.3%	14.0%	-0.3pp
每股基本盈利 (元人民币)	5.21	5.27	1.1%

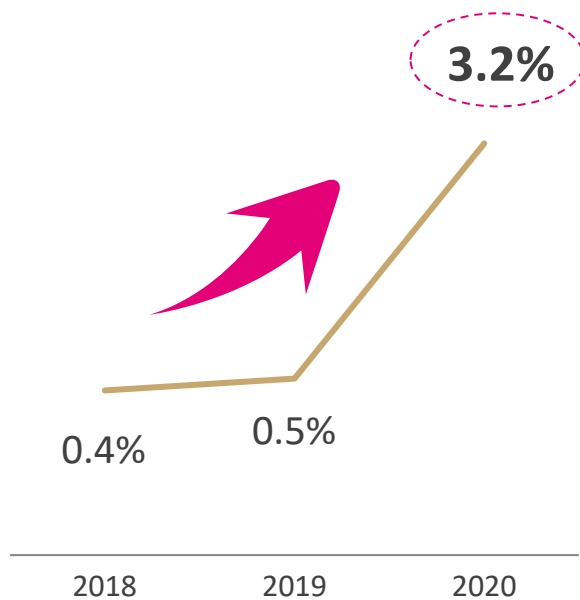
注：除非特别注明，

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

积极应对困难挑战，经营业绩稳健增长

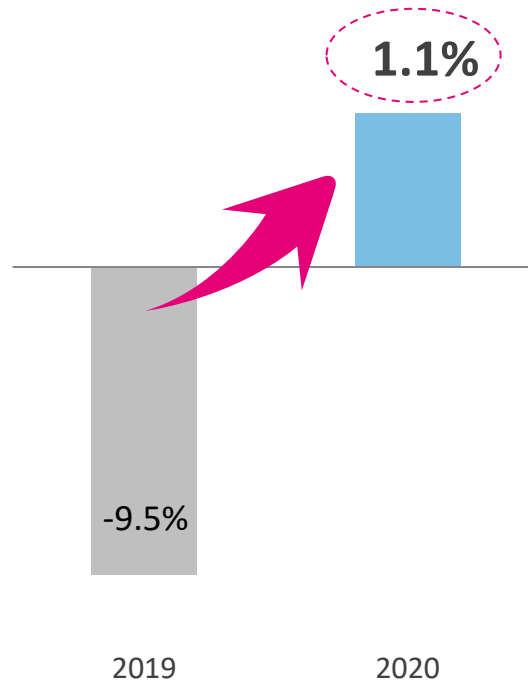
通服收入增势向好

通信服务收入增幅



净利润止跌回升

净利润增幅



客户认可度保持领先



市场地位稳固

移动客户 5G客户
家庭宽带 互联网电视 物联网



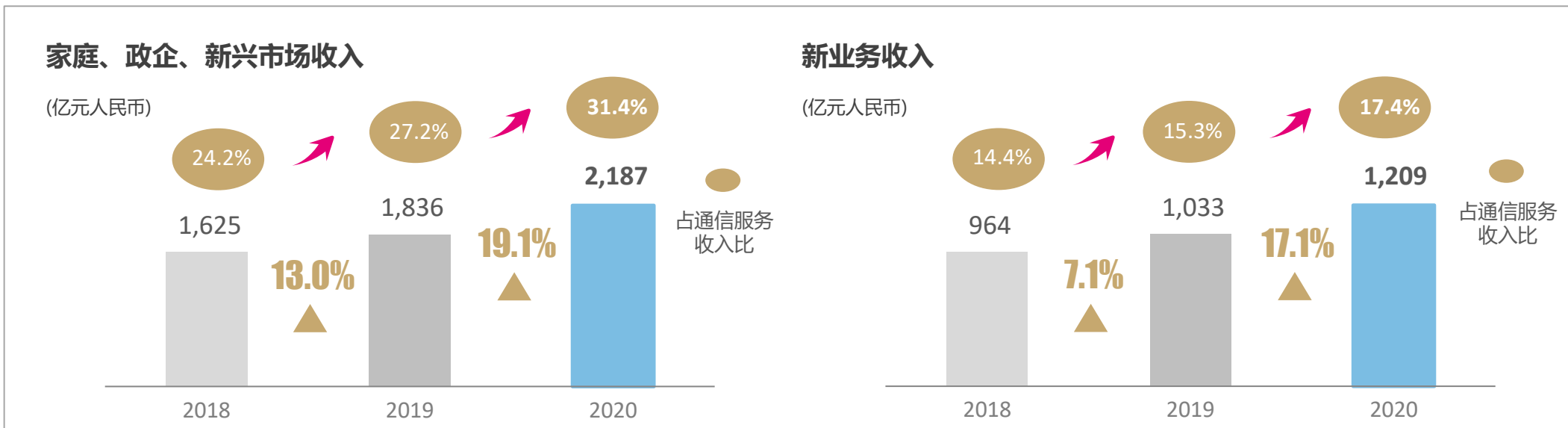
网络覆盖行业领先



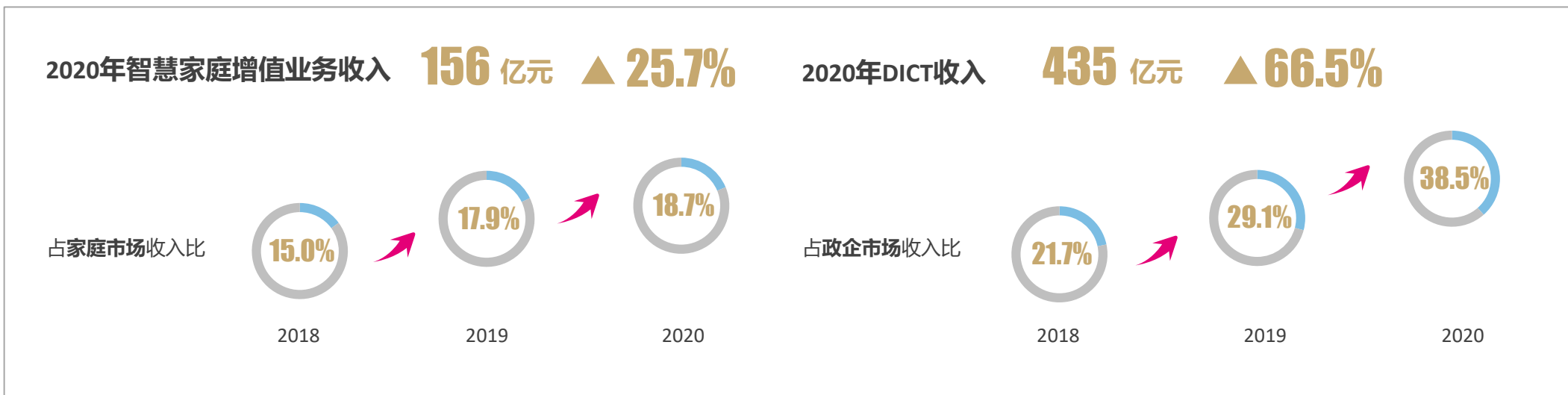
客户满意度不断提升

转型升级成效显著，发展动能不断增强

CHBN
结构优化
质量提升



家庭、政企
新业务
动能强劲



注：新业务收入为非传统通信业务收入(传统通信业务包括语音、短彩信、无线上网、有线宽带)；智慧家庭增值业务收入为魔百和、家庭安防、智能遥控器家庭市场新业务收入；DICT包括IDC、ICT、移动云及其他政企应用及信息服务

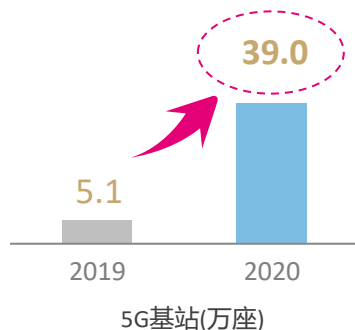
深入实施“5G+”计划，5G发展驶入“快车道”

“5G+”计划深入实施进展良好

标准

推动 R16 标准按时冻结
深度参与 R17 标准制定
牵头5G国际标准项目 99 个

网络



应用



智慧工厂 智慧钢铁
智慧电力 智慧矿山 智慧港口
.....

生态

- 启动“5G+绽放行动”
- 设立百亿级5G联创产业基金
- 实施“千亿”产业拉动计划

内容 智能硬件
云计算 大数据 物联网
.....

“融入百业、服务大众”增长空间巨大

公众市场

- 5G套餐客户 **1.65** 亿户 ▲ **1.62** 亿户 渗透率 **17.5 %**
- 5G套餐客户ARPU ▲ **6.0 %** DOU ▲ **23.7 %** vs 迁转前
- 截至2021年2月，5G套餐用户 **1.73** 亿户 5G网络客户 **7,767** 万户

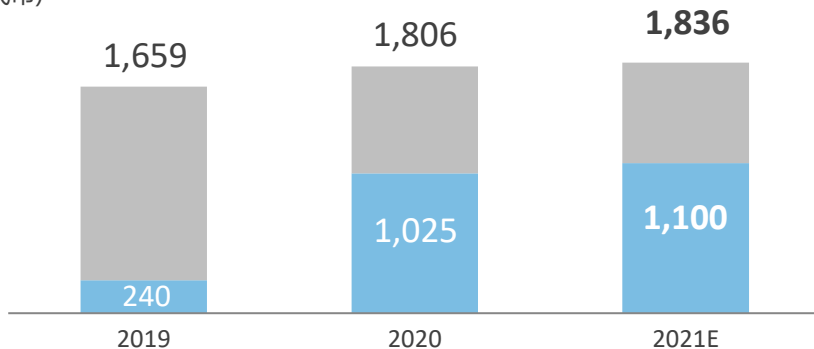
政企市场

- 完成 **100** 个集团级龙头示范项目
- 拓展省级区域特色项目 **2,340** 个
- 落地 **470** 个5G专网项目，沉淀 **100+** 应用场景
- 深耕 **15** 个细分行业，5G带动DICT合同总金额 **>40** 亿元

加快新型基础设施建设，全面推进5G共建共享

资本开支

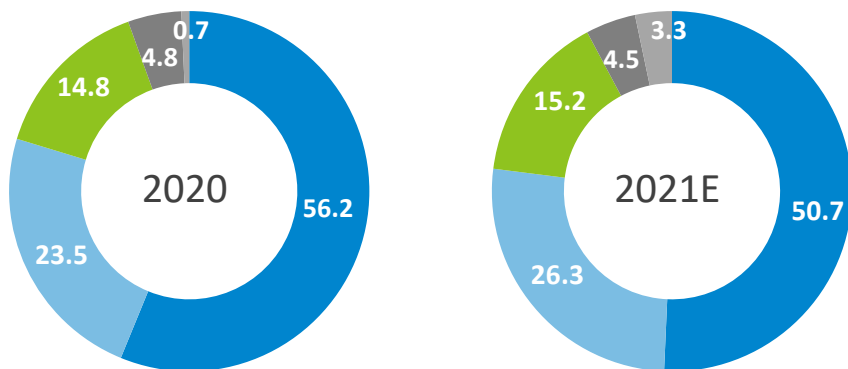
(亿元人民币)



■ 5G相关资本开支(包括移动通信网中无线网5G主设备、站点配套、站点接入以及核心网资本开支, 也包括传输网、业务支撑网等用于支撑5G业务发展的相关投资)

资本开支结构

(%)



■ 移动通信网 ■ 传输网 ■ 业务支撑网 ■ 土建及动力 ■ 其他

2020

- 基于云化、集中化的SA核心网已于2020年9月投入使用, 为全国所有地级市、部分县城及重点区域提供5G服务, 建成全球技术领先、规模最大的5G SA商用网络
- 网络云8大区布局、“N+31+X”移动云布局和“3+3+X”数据中心布局不断完善

2021E

- 坚持多频协同、精准建设, 锻造5G精品网络: **2021年新建2.6GHz基站12万站左右; 拟与中国广电联合采购700MHz基站40万站以上, 于2021年-2022年建成投产**

互利共赢 发挥优势 集约高效 节省成本

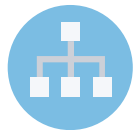
- 加速云基础设施构筑, 优化网络云、移动云、一级IT云等布局, 推动网络智能化转型, 推进云网融合一体化发展
- 持续完善“3+3+X”数据中心布局, 锻造业界领先的“连接+计算”能力, 持续推动标准化升级与推广

坚持改革创新、开放合作，能力布局持续深化



机制改革

- 深化“双百行动”，启动“科改示范行动”
- 构建“十百千”技术专家体系，试点科技创新“特区”
- 实施新一轮股票期权激励，完善差异化多元化激励体系



组织改革

- 推动政企、市场、网络、研发、IT等改革落地，“总部管总、区域主战、专业主建”组织运营体系基本形成
- 全面实施网格化改革，微观主体活力有效激发



研发创新

- 积极引领5G技术发展，累计制定5G国际标准和申请专利数均居全球电信运营商前列
- 物联网、云计算、安全等领域数字化自主能力持续提升



产品创新

- 联合产业链合作伙伴，发布《5G消息白皮书》
- 5G超高清视频彩铃“新听法”、超级SIM“新用法”等
- 业界首发5G专网产品，创新打造BAF*多量纲商业模式



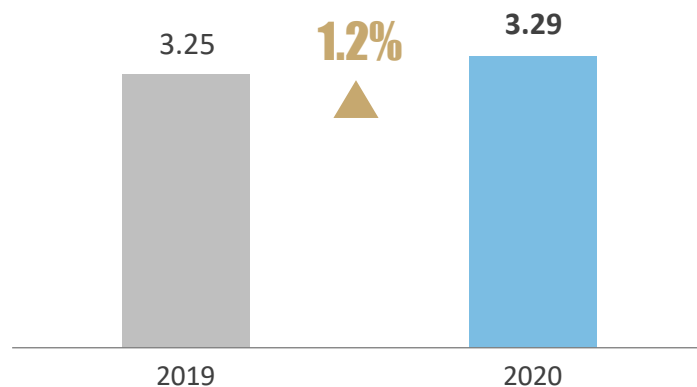
开放合作

- 积极与地方政府、企事业单位广泛建立、深化战略合作伙伴关系，围绕5G数字化创新展开合作，促进信息服务跨界协同，推动优势资源互补
- 深化产业合作，通过资本、资金拉动，促进产业链整体升级，进一步做大“生态圈”、“朋友圈”，加速数智化纵深布局，打造百花齐放新生态

注*：BAF商业模式指基于“基础网络(Basic)+增值功能(Advanced)+个性化服务组合(Flexible)”的多量纲5G专网商业模式

每股派息

(港元)



2021年派息政策

公司高度重视股东回报，将综合考虑盈利能力和现金流状况，保持2021年全年每股派息平稳，力争为股东创造更大价值

新一轮科技革命和产业变革深入演进

数字化 网络化 智能化

新一代信息技术加速融入经济社会民生

5G 人工智能 物联网 云计算

大数据 边缘计算 区块链

领先科技企业开创践行新型增长模式

- 以技术 + 数据为关键要素
- 呈现出“两超两高”发展特点

超高速增长、超级产品服务 高生产效率、高科技投入

- 引领企业生产方式的全面变革，科技创新引领和创造信息服务需求的作用将更加凸显，将在未来释放巨大潜力

中国经济社会数字化转型进一步加速

“四个范式变迁”持续深化

- 数字经济发展全面提速，5G等新一代信息技术步入成熟应用
- 创新能力愈加成为企业核心竞争力的体现，用户对美好数字生活消费需求 and 能力全面升级

“五纵三横”特征趋势更加凸显

- 数字化转型典型场景加快突破
- 数字化转型共性需求集中爆发

基础设施 社会治理 生产方式 工作方式 生活方式

线上化 智能化 云化

中国数字经济规模*

2025E 总量 **65** 万亿 年均复合增长率 **>10%**

加快“三转”

- 业务发展： 通信服务 ➡ 信息服务
- 业务市场： To C 为主 ➡ CHBN
- 发展方式： 资源要素驱动 ➡ 创新驱动

拓展“三化”

- 线上化：着力满足泛在连接需求
- 智能化：着力满足泛在智能需求
- 云化：着力满足泛在计算需求

深化“三融”

- 融合：CHBN融合，通信与信息服务融合
- 融通：资源能力向云基础设施迁移
- 融智：价值链全方位注智赋能

提升“三力”

- 能力：产品创新、网络支撑、销售服务、组织运营、战略执行
- 合力：充分凝聚组织、文化、生态合力
- 活力：有效激发组织活力、个体活力

2021-2025：向构筑创世界一流“力量大厦”迈出坚实步伐

- 01 发展规模**

把握新一代信息技术深度融入经济社会民生的发展大势，积极拓展十万亿级信息服务“新蓝海”，开辟企业增长第二曲线，努力成为信息服务领域的重要创新和领导力量，推动收入规模跃上新台阶、连接数量实现跨越式增长
- 02 结构调整**

构建面向CHBN的完整业务布局和融合产品体系，在推动个人市场稳中有升的基础上，实现家庭、政企、新兴市场跨越式发展，推动CHBN全向发力、融合发展，实现CHBN收入结构更加合理、信息服务收入占比大幅提升
- 03 科创能力**

持续引领5G、6G等新一代网络信息技术发展，强化AICDE、区块链等数智化领域关键能力锻造，推动技术影响力、产品创新力显著增强
- 04 运营效率**

构建具有运营商特色、中国移动特点的“技术+业务+数据”智慧中台，即AaaS(能力即服务)平台，积淀能力、支撑发展、注智赋能，促进公司数智化运营和全社会数智化转型
- 05 体制机制**

与高校和科研院所强化协作，打造国家级实验室和联合研究院，设立数智化人才“特区”，构建一流数智化创新平台和高精尖人才队伍



02

运营表现

董 昕 先生

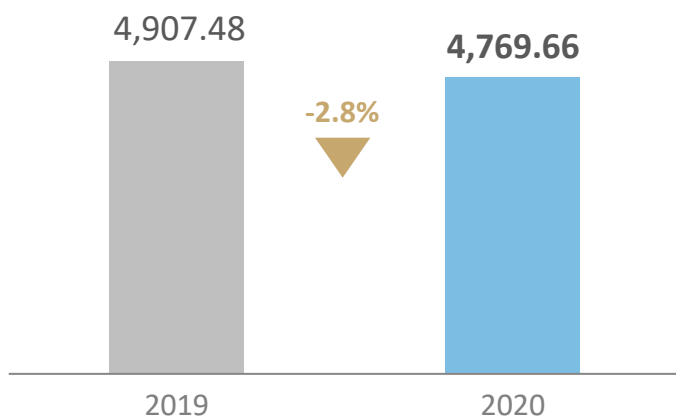
执行董事兼首席执行官

全面达成2020年经营目标

(亿元人民币)	2020	同比变化	占通信服务收入比
通信服务收入	6,956.92	3.2%	100.0%
C: 个人市场收入	4,769.66	-2.8%	68.6%
其中：无线上网	3,756.31	0.3%	54.0%
语音及短彩信	780.58	-12.2%	11.2%
H: 家庭市场收入	832.08	20.0%	12.0%
B: 政企市场收入	1,129.20	25.8%	16.2%
其中：DICT	435.00	66.5%	6.3%
其中：移动云	91.72	353.8%	1.3%
N: 新兴市场收入	225.98	-7.9%	3.2%
其中：国际业务	110.61	16.6%	1.6%

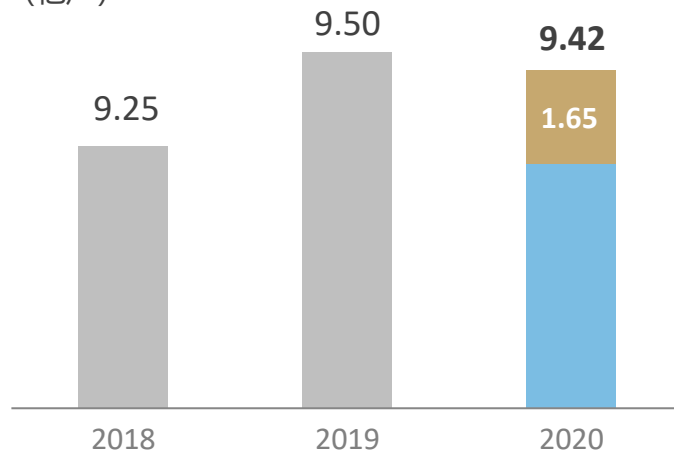
个人市场收入

(亿元人民币)



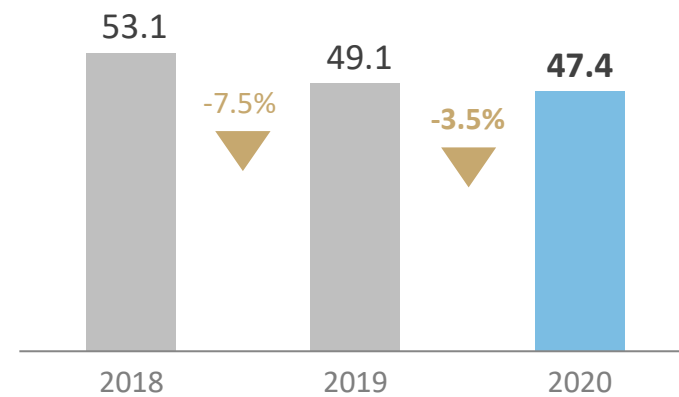
移动客户

(亿户)



移动ARPU

(元人民币/月/户)



- 以“基于规模的价值经营”、“基于场景的客户运营”为抓手，推动5G量质并重发展，引领信息通信消费升级
- 聚焦品牌认知和客户归属感，以5G、权益为双牵引，构建客户品牌运营体系，促进客户价值和粘性的有效提升
- 推进营销渠道线上线下体系化转型，充分激发网格化基层活力，运营效率持续提升



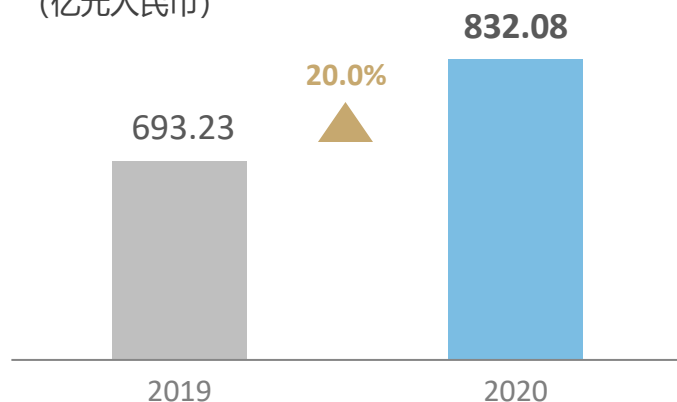
持续做好携号转网服务

携转率远低于海外当地主导运营商平均水平

家庭市场 增势强劲，量收双升

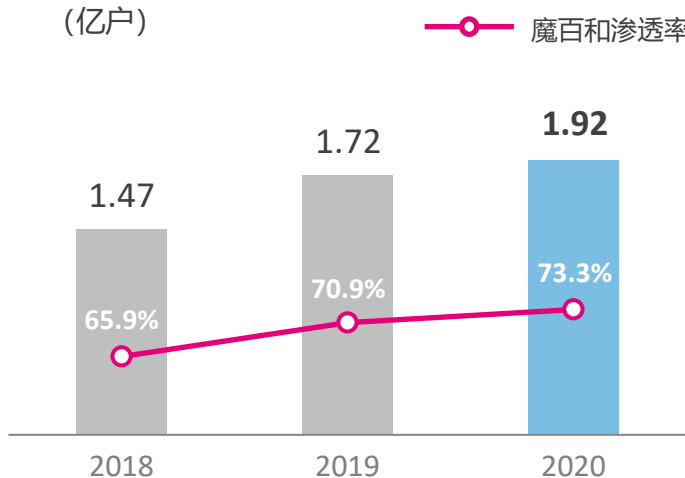
家庭市场收入

(亿元人民币)



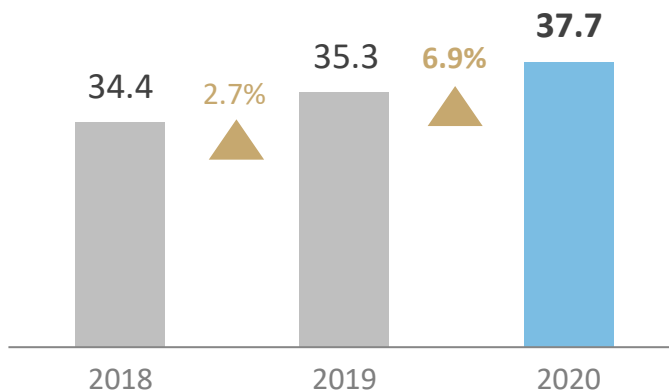
家庭宽带客户

(亿户)



家庭宽带综合ARPU

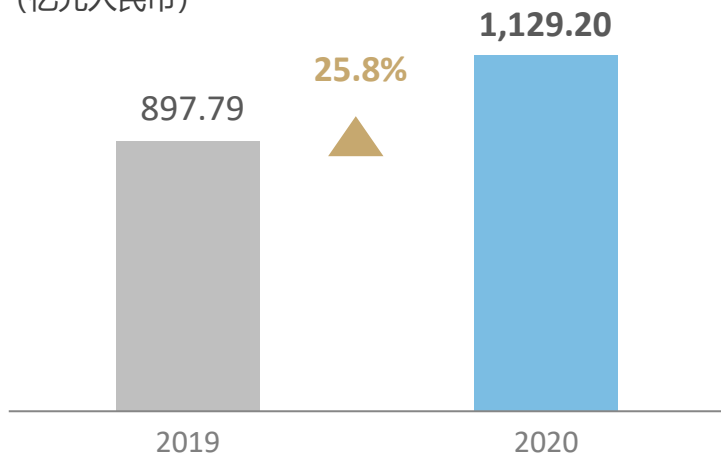
(元人民币/月/户)



- 坚持品质为先，建立端到端服务和质量管理体系，提升“装维营服”一体化服务水平，网络全面提速，加快千兆网络升级，客户感知不断改善
- 强化基于规模的智慧家庭运营，魔百和、智能组网、家庭安防、智能遥控器等业务实现快速增长，促进客户价值有效提升

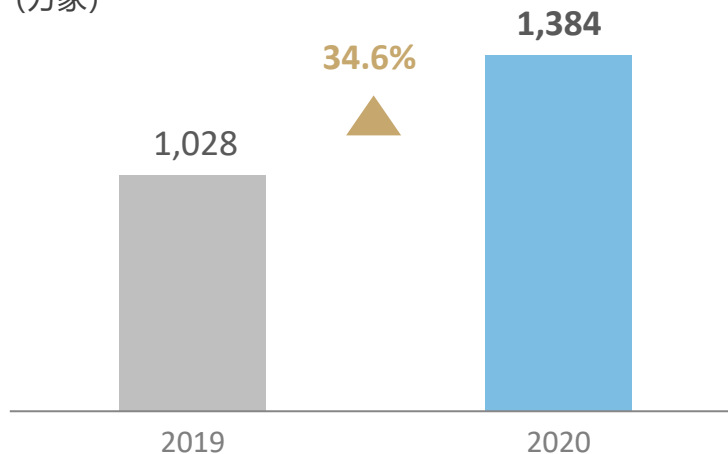
政企市场收入

(亿元人民币)



政企客户

(万家)



IDC

收入 **162** 亿元 ▲ **54.4%** 可用机架 **36** 万架

主要分布：一线城市；京津冀、长三角、大湾区等重点区域

主要客户：头部互联网企业、政府客户、金融客户等

物联网

收入 **95** 亿元 智能连接数 > **8.7** 亿

移动云

收入 **92** 亿元 ▲ **353.8%**

自研IaaS、PaaS、SaaS产品 > **200** 款

移动云引入合作SaaS产品 > **2,000** 款

ICT

收入 **107** 亿元 ▲ **59.4%**

- 聚焦智慧城市、智慧交通、工业互联网等重点领域，持续推进“网+云+DICT”服务
- “决胜在云”，打造云网一体、云数融通、云智融合、云边协同的差异化优势，加速智能云演进
- “超越在5G”，推动5G垂直行业示范落地，构建面向垂直行业的“5G+AICDE”新型基础设施，加速规模推广

国际业务



国际业务收入111亿元 ▲ **16.6%**

“牵手计划”覆盖全球 **>29亿** 用户

积极探索“投资+业务”双引擎驱动

数字内容



咪咕视频 月活跃用户 ▲ **18.4%**



视频彩铃 用户规模 **>1.4亿**



云游戏 用户规模 **5,200万**



和彩云 用户规模 **>1亿**

股权投资

价值贡献、生态构建、产投协同

投资收益对净利润贡献占比 **11.8%**

云计算

数字内容

...

人工智能

信息安全

金融科技

月活跃用户 ▲ **39.1%**



和包支付

互联网金融产品
销售额 **>106亿元**

信用购业务 **1,806万笔**

强能力

加快数字基础设施建设

- 5G精品网络
- 云基础设施、数据中心

加快新型渠道体系建设

- 多触点、数字化、全覆盖
- 线上线下双向引流

加快智慧中台建设

- 业务+数据+技术，AaaS服务体系
- 积淀能力、支撑发展、注智赋能

精运营

推进CHBN融合发展

- 基于规模的价值经营
- 全向发力、协同发展

推动5G量质并重发展

- 公众市场：特色应用，多量纲服务
- 政企市场：标准产品，规模推广

提升运营效率效益

- 分类管理，因地制宜
- 开源节流，提质增效

优服务

提升产品竞争力

- 完善产品管理体系、全生命周期管理
- 积极培育信息消费领域头部产品

提供客户满意服务

- 深化品牌运营，丰富三大品牌内涵
- 打造10086智能化综合服务门户，提供千人千面精准魅力服务

强化合作共赢

- 围绕客户需求，构建数智生态
- 坚持产业合作，保障客户权益

通信服务收入、净利润稳健增长

个人市场 稳中有升

- 移动客户规模保持稳定
- 5G网络客户达到2亿
- 力争移动ARPU企稳回升

政企市场 提质增收

- 政企客户净增300万
- DICT收入实现快速增长

家庭市场 转型增收

- 宽带、互联网电视、智慧家庭“三领先”
- 家庭宽带客户净增1,500万
- 家庭宽带综合ARPU稳中有升

新兴市场 创新增收

- 收入实现增长
- 持续拓展新领域、新模式

03

财务表现

李荣华 先生

执行董事兼财务总监

重点财务信息

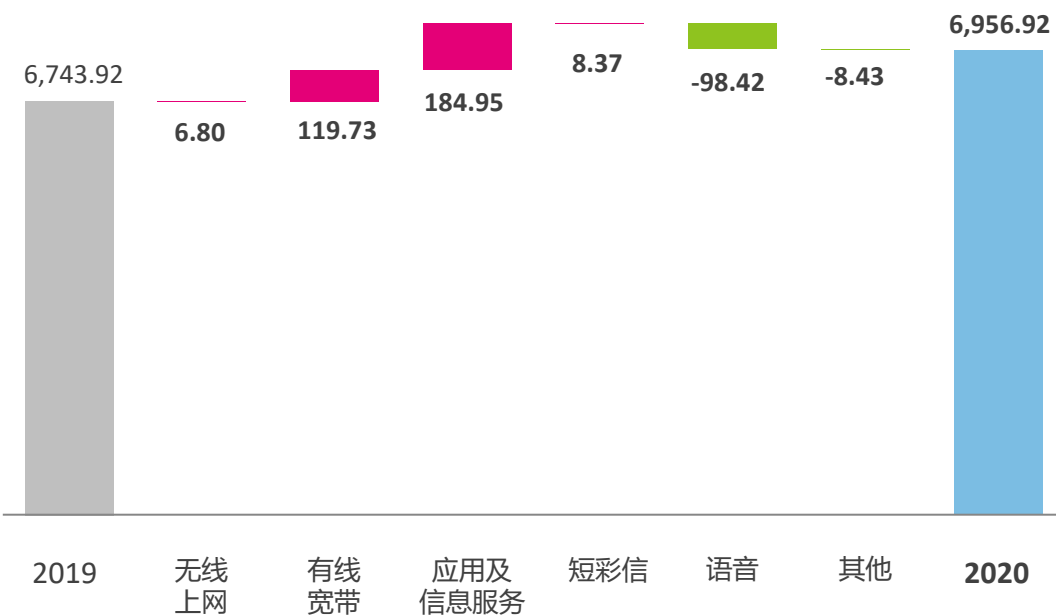
(亿元人民币)	2019	2020	同比变化
营运收入	7,459.17	7,680.70	3.0%
通信服务收入	6,743.92	6,956.92	3.2%
销售产品收入及其他	715.25	723.78	1.2%
营运支出	6,327.68	6,553.36	3.6%
营运利润	1,131.49	1,127.34	-0.4%
利息及其他收入	155.60	143.41	-7.8%
按权益法核算的投资的收益	126.41	126.78	0.3%
EBITDA	2,959.67	2,851.35	-3.7%
净利润	1,066.41	1,078.43	1.1%

收入增长贡献分布

通信服务收入增长贡献-分业务

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

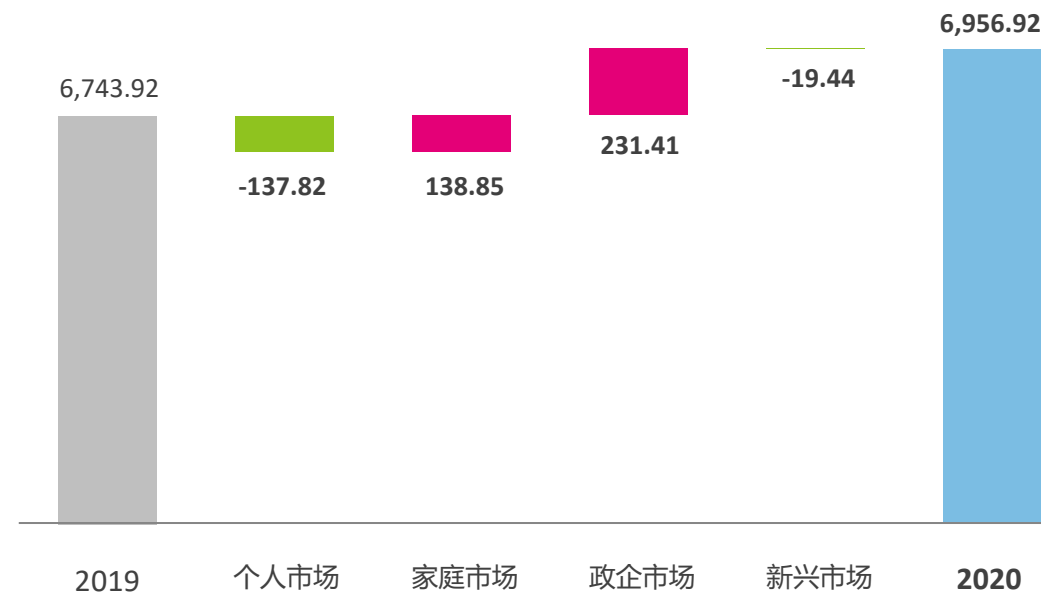
(亿元人民币)



通信服务收入增长贡献-CHBN

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

(亿元人民币)



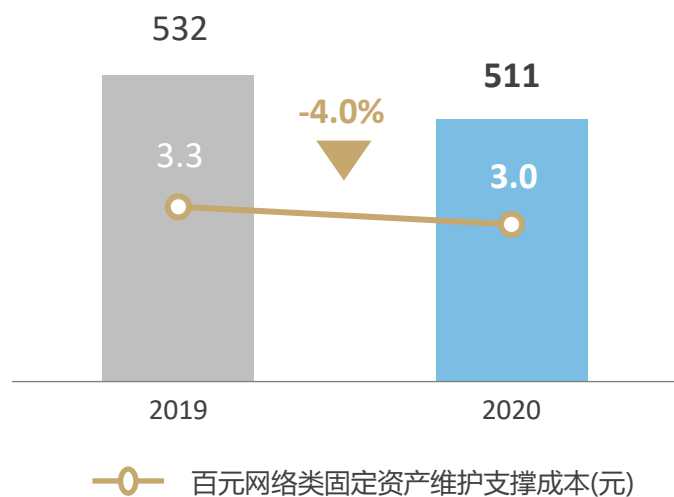
成本保持良好管控

(亿元人民币)	2019	2020	同比变化	主要因素说明
营运支出	6,327.68	6,553.36	3.6%	
网络运营及支撑成本	1,758.10	2,064.24	17.4%	<ul style="list-style-type: none"> 面向智慧家庭、DICT、智慧中台建设等转型投入增加 5G网络、数据中心等规模扩大，电费较快增长
折旧及摊销	1,828.18	1,724.01	-5.7%	<ul style="list-style-type: none"> 4G无线资产折旧年限由5年调整为7年 加快5G网络、数据中心建设，资产规模扩大
雇员薪酬及相关成本	1,025.18	1,064.29	3.8%	<ul style="list-style-type: none"> 5G、AICDE研发以及政企、新兴市场经营人才投入加大 疫情期间，国家出台社保减免政策
销售费用	528.13	499.43	-5.4%	<ul style="list-style-type: none"> 加快推进渠道转型，提升线上销售能力，提高资源使用效率
销售产品成本	725.65	731.00	0.7%	
其他营运支出	462.44	470.39	1.7%	
其中：网间互联支出	210.37	198.21	-5.8%	<ul style="list-style-type: none"> 受疫情影响，国际漫游结算支出减少

资源配置持续优化

网络维护支撑成本

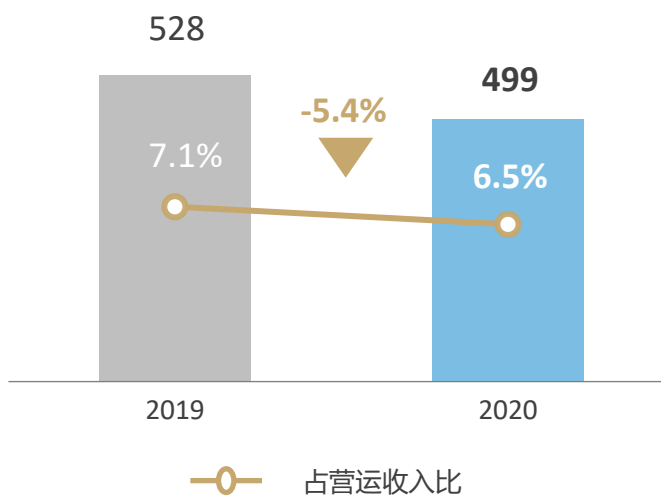
(亿元人民币)



- 加大新技术应用，优化运营模式，实现资源效率提升
- 持续推进低效无效资产清理，加强单位成本标杆管理

销售费用

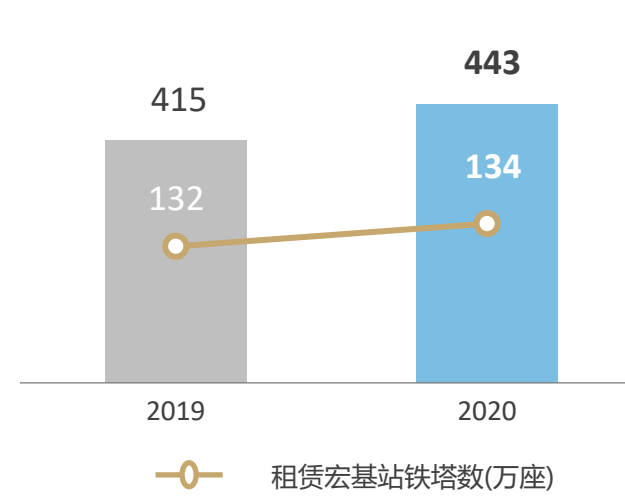
(亿元人民币)



- 持续推进营销转型，强化线上集中运营，提高资源使用效率
- 销售费用占收比继续下降，保持行业最低

铁塔租赁

(原口径*, 亿元人民币)



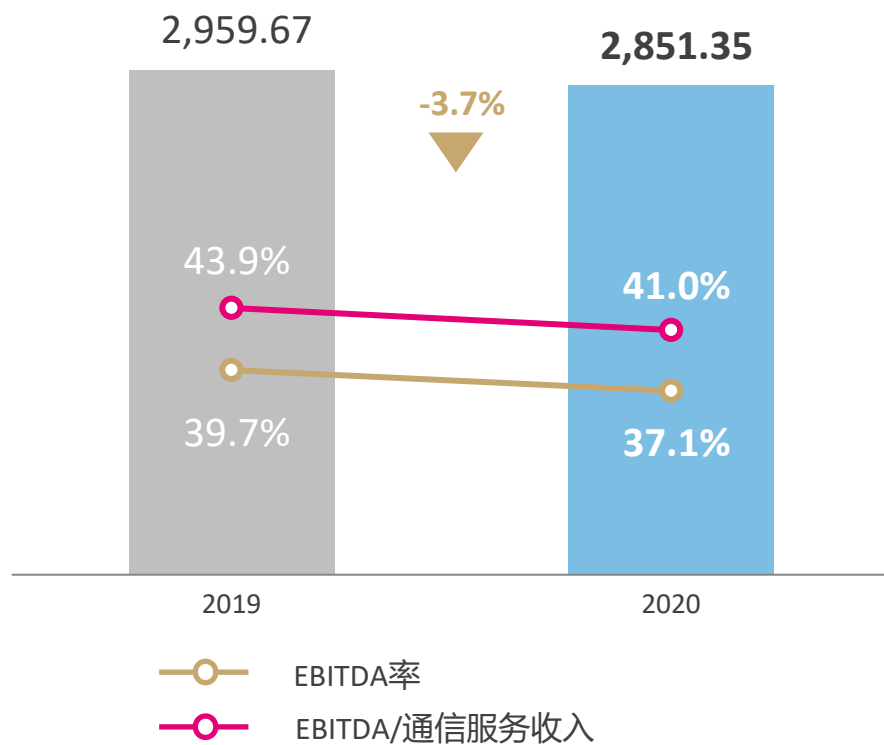
- 进一步优化整合现有站址天面资源，新增5G铁塔主要由共址改造解决
- 加强电力引入、场地费等管控协同，严控费用增长

注*：剔除执行IFRS16的影响

现金流保持健康

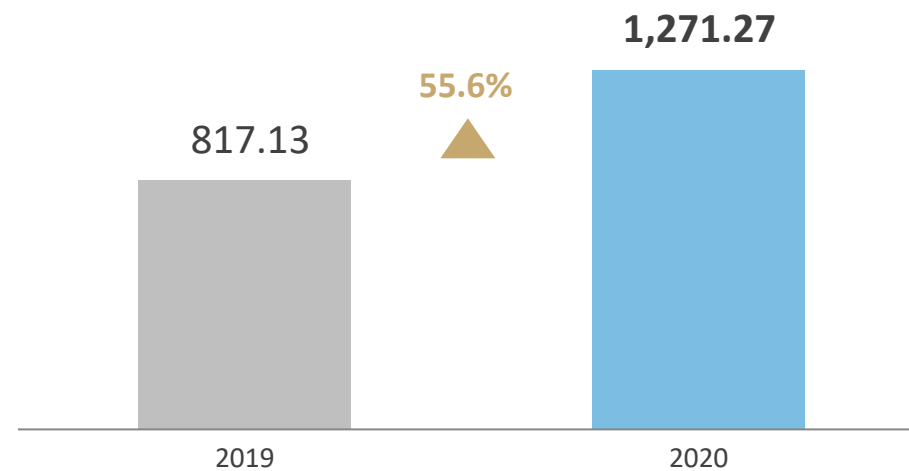
EBITDA

(亿元人民币)



自由现金流

(亿元人民币)



注：自由现金流=经营业务现金流入净额-资本开支

资本结构稳健

(亿元人民币)	2019.12.31	2020.12.31
股东应占权益	11,037.73	11,489.16
债务	—	—
总资本	11,037.73	11,489.16
资产负债率	32.0%	33.3%
现金及银行存款	3,171.66	3,347.77

标普、穆迪： 企业债信用评级等同中国国家主权评级

提质增效，持续提升股东价值

加强收支管理

努力实现公司业绩稳步增长

加强资金、资本、资产管理

进一步提升价值贡献



加强分类管理

进一步提升资源配置效率效益

加强风险管理

进一步增强公司风险防控能力



环境、社会责任
及企业管治大奖
金奖



亚洲尊崇企业



最佳投资者关系
最佳企业社会责任
最佳企业传讯



亚洲最佳公司
企业管治典范

Q & A

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2020年12月31日止年度经审核合并综合收益表

附页一

(亿元人民币)	2019	2020
营运收入	7,459.17	7,680.70
通信服务收入	6,743.92	6,956.92
其中：语音业务	886.24	787.82
短彩信业务	286.48	294.85
无线上网业务	3,849.99	3,856.79
有线宽带业务	688.35	808.08
应用及信息服务	825.43	1,010.38
其他	207.43	199.00
销售产品收入及其他	715.25	723.78
营运支出	6,327.68	6,553.36
网络运营及支撑成本	1,758.10	2,064.24
折旧及摊销	1,828.18	1,724.01
雇员薪酬及相关成本	1,025.18	1,064.29

(亿元人民币)	2019	2020
销售费用	528.13	499.43
销售产品成本	725.65	731.00
其他营运支出	462.44	470.39
营运利润	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
融资成本	(32.46)	(29.96)
按权益法核算的投资的收益	126.41	126.78
税项	(353.42)	(342.19)
本年度利润	1,067.91	1,081.40
股东应占利润	1,066.41	1,078.43
非控制性权益	1.50	2.97

摘自2020年12月31日止年度经审核合并资产负债表

附页二

(亿元人民币)	2019.12.31	2020.12.31
流动资产	5,298.66	5,797.43
非流动资产	10,993.74	11,481.39
总资产	16,292.40	17,278.82
流动负债	4,620.67	5,172.74
非流动负债	598.84	578.36
总负债	5,219.51	5,751.10
总权益	11,072.89	11,527.72

营运数据 附页三

		单位	2019	2020
移动业务	客户数	万户	95,028	94,192
	移动业务收入	亿元人民币	5,517.02	5,376.92
	ARPU	元人民币	49.1	47.4
	手机上网流量	亿GB	658.9	906.6
	手机上网DOU	GB	6.7	9.4
	MOU	分钟	287	267
其中：4G	客户数	万户	75,801	77,531
	ARPU	元人民币	56.4	53.2
	手机上网DOU	GB	7.7	10.2
有线宽带	客户数	万户	18,704	21,032
	有线宽带收入	亿元人民币	688.35	808.08
	ARPU	元人民币	32.8	34.0
其中：家庭宽带	客户数	万户	17,191	19,204
	综合ARPU	元人民币	35.3	37.7