



中国移动  
China Mobile

# 2014 中期業績



中國移動有限公司  
China Mobile Limited  
[www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

# 2014年中期業績報告

中國移動有限公司

2014年8月14日

奚國華先生

執行董事兼董事長

李 躍先生

執行董事兼首席執行官

薛濤海先生

執行董事、副總經理兼財務總監

沙躍家先生

執行董事兼副總經理

**1 2014年上半年總體業績**

**2 2014年上半年運營表現**

**3 2014年上半年財務業績**

## 1 2014年上半年總體業績

## 業績平穩增長

- ⦿ 營運收入增長**7.1%**，通信服務收入增長**4.7%**
- ⦿ 淨利潤率為**17.8%**，保持良好盈利能力

## 4G發展加速

- ⦿ 基站達到**41萬**個，覆蓋超過**300**個城市，客戶達到**1,394萬**

## 流量拉動顯著

- ⦿ 無線上網業務收入增長**51.8%**，佔通信服務收入**24.2%**

## 終端規模發展

- ⦿ 全渠道銷售手機**1.2億**部，其中**4G**手機**2,200萬**部

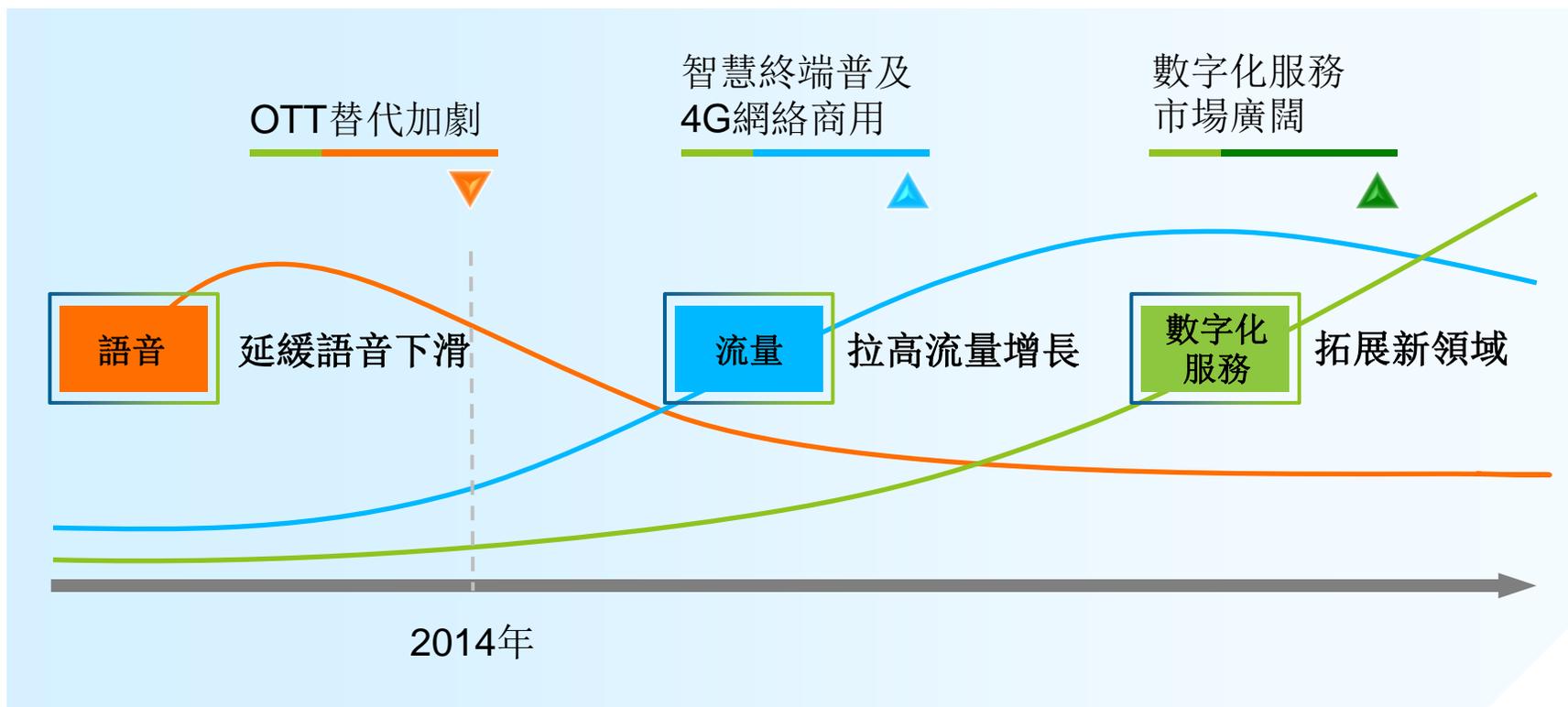
## 持續創造價值

- ⦿ 中期股息為每股**1.540**港元，計劃全年利潤派息率為**43%**

	2013年上半年	2014年上半年	變化
營運收入 (人民幣億元)	3,031.04	3,246.81	7.1%
其中：通信服務收入 (人民幣億元)	2,846.71	2,979.10	4.7%
EBITDA (人民幣億元)	1,236.87	1,182.65	-4.4%
EBITDA率 <sup>2</sup>	40.8%	36.4%	-4.4個百分點
EBITDA佔通信服務收入比	43.4%	39.7%	-3.7個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	631.28	577.42	-8.5%
淨利潤率	20.8%	17.8%	-3.0個百分點
每股基本盈利 (人民幣元)	3.14	2.86	-9.0%

註1：自2014年6月1日起，電信業納入營業稅改徵增值稅試點

註2：EBITDA率=EBITDA/營運收入



## 轉型

語音經營為主  
移動通信業務  
拓展通信業務



流量經營為主  
創新型全業務  
拓展數字化服務

## 把握先發優勢

- 發展客戶**1,394**萬戶，銷售手機**2,200**萬部
- 開通基站**41**萬個，覆蓋城市超過**300**個
- 快速建成實時計費和提醒體系
- 推廣**4G**套餐，門檻下降
- 推出無損音樂、高清視頻、極速遊戲等



## 構建4G競爭力



↓

**全年目標：**  
超過**50**萬基站、**1**億部手機、**5000**萬客戶

## 重中之重

- 年底實現絕大部分城市及縣城城區連續覆蓋、重點鄉鎮有效覆蓋
- 快速建網，加強優化

## 承載主力

- 基站達到50萬個
- 提升客戶體驗，提高網絡利用率

## 分流手段

- AP達到441萬個
- 加強認證、漫遊、終端匹配，優化資費

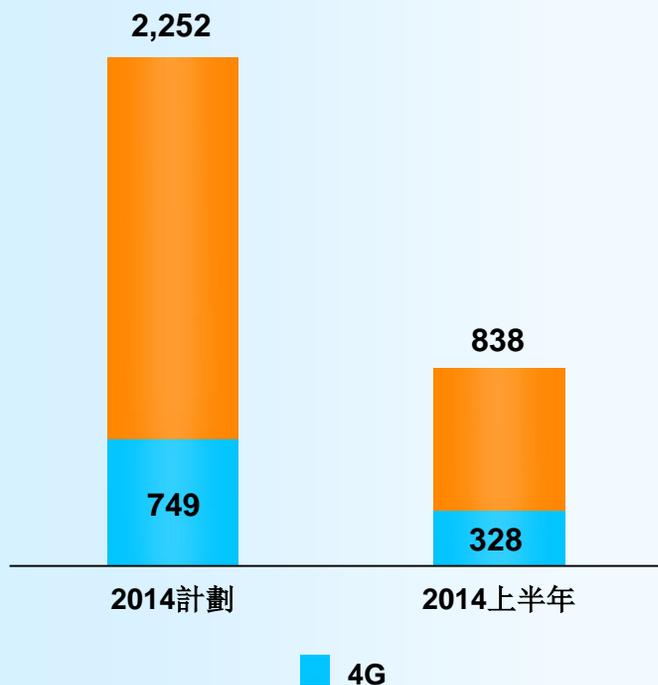
## 優勢保證

- 基站達到90萬個
- 優化存量，確保覆蓋及語音質量領先

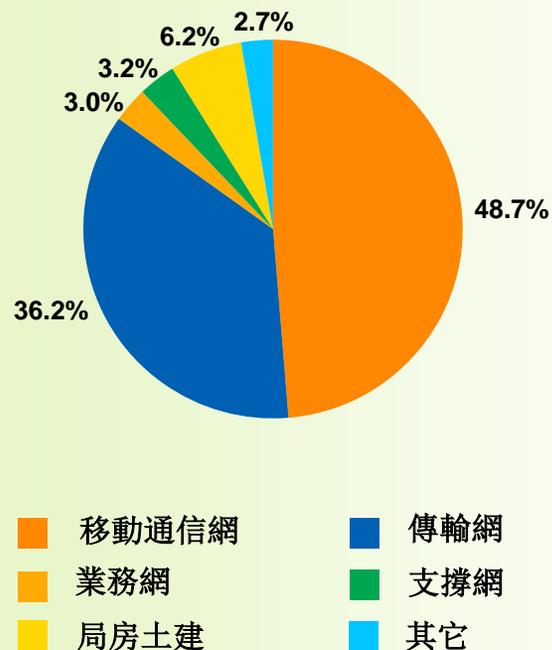


## 資本開支

(人民幣億元)



## 上半年資本開支結構



保持語音優勢，滿足流量需要，支撐業務創新，加強資源積累

## 努力為投資者創造價值



## 2 2014年上半年運營表現

## 提升質量

- 🌀 網絡—客戶感知提升
- 🌀 產品—客戶體驗改善
- 🌀 上網內容本網率提高
- 🌀 流量承載優化

## 改進服務

- 🌀 前台屬地化、後台集中化
- 🌀 透明消費和定制
- 🌀 整治垃圾信息和惡意軟件
- 🌀 申訴率連續保持行業最低

## 創業佈局

- 🌀 終端公司
  - ◆ 終端價格、渠道成本降低
  - ◆ 自主品牌手機引導行業走向
- 🌀 國際公司
  - ◆ 創新漫遊資費
  - ◆ 推動4G漫遊
- 🌀 政企分公司
  - ◆ 市場份額提高
  - ◆ 產品能力提升

## 創新發展

- 🌀 推進VoLTE和RCS
- 🌀 開發數字化服務
- 🌀 推動渠道高效集中
- 🌀 創新客戶自主營銷模式

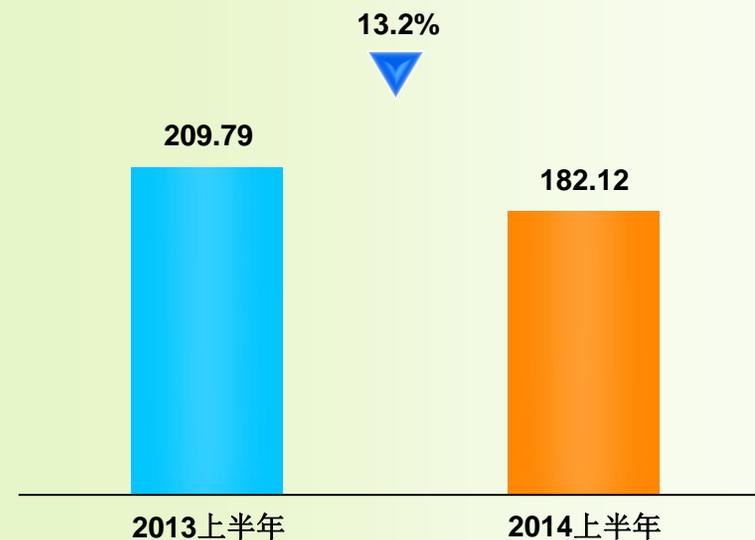
## 語音業務收入

(人民幣億元)

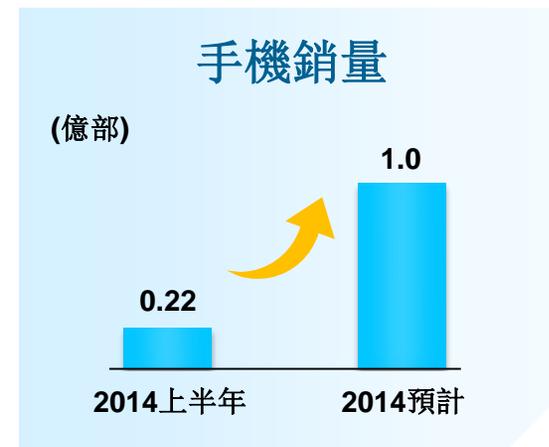


## 短信及彩信業務收入

(人民幣億元)



努力維持傳統業務價值，延長戰略轉型窗口期



## 網絡建設

- ◆ 年底建成全球最大4G網絡
- ◆ 已與8家運營商實現國際漫遊

## 業務發展

- ◆ 目前分擔移動數據流量13.4%
- ◆ 4G ARPU: 平均值的2倍
- ◆ 4G DOU: 平均值的6倍

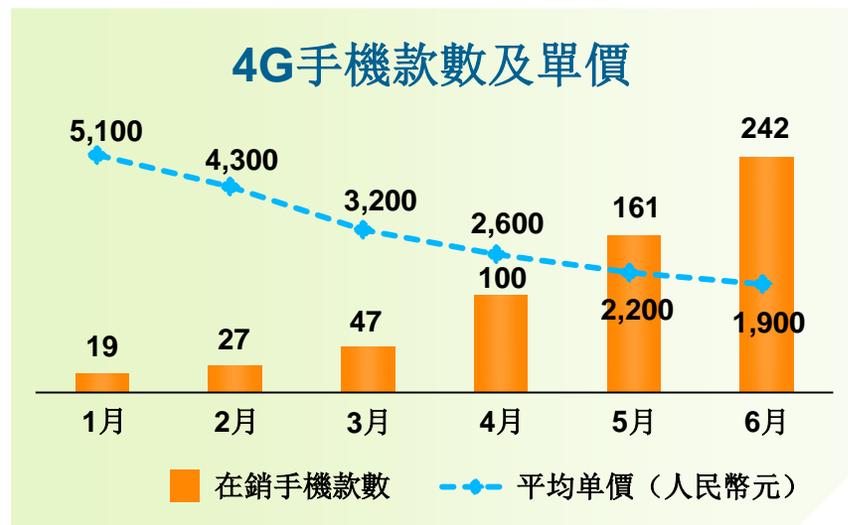
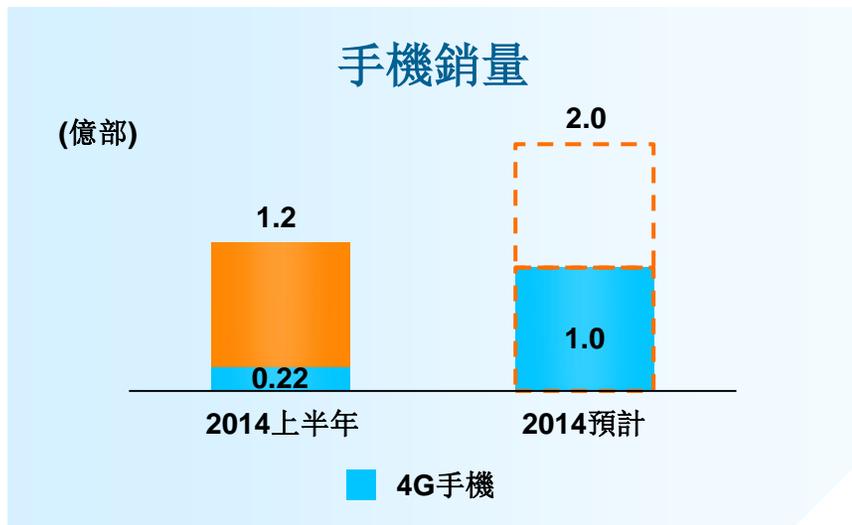


## 客戶反映

- ◆ 接入互聯網時延大幅縮短
- ◆ 視頻等客戶感知大幅提升

## 全球化運營

- ◆ 全球已有39個TD-LTE商用網絡
- ◆ “一機在手，走遍全球”



- 終端補貼向4G傾斜
- 6月銷售4G手機超過500萬部

自有  
渠道

社會  
渠道

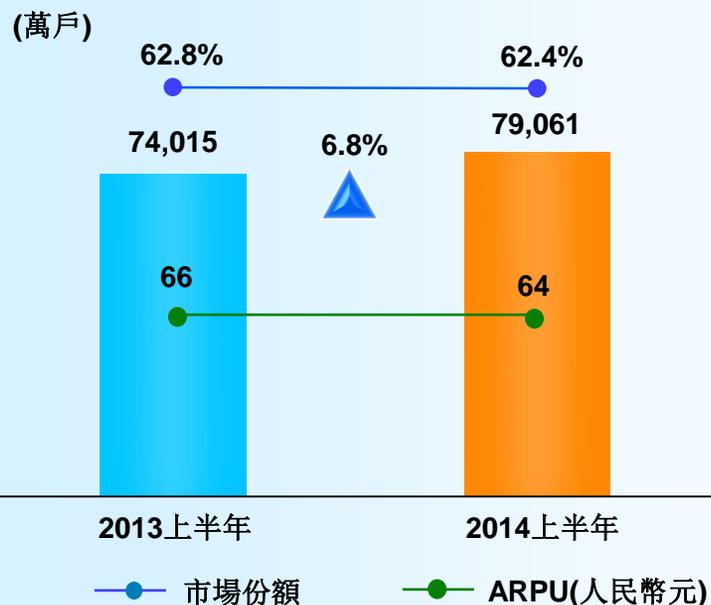
電商  
渠道

- 4G千元機近140款，五模手機降至800元以下
- 4G高中低端芯片日益成熟
- 推出自主品牌5模10頻千元機M811

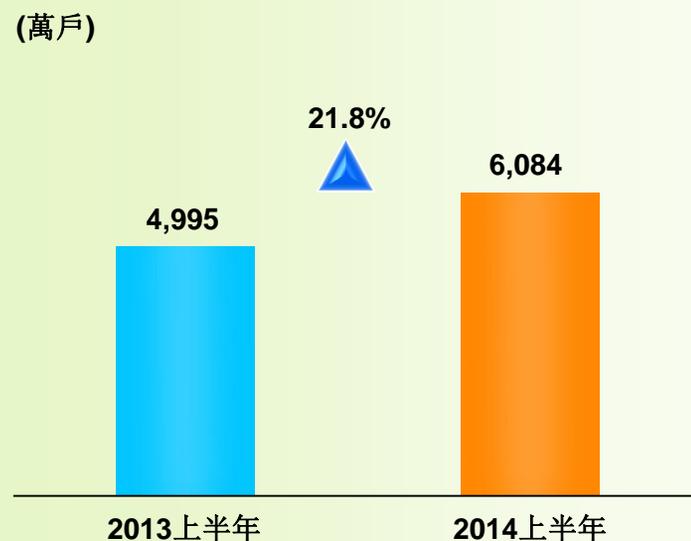


- ◆ 高通芯片    ◆ 支持NFC
- ◆ 五寸高清屏    ◆ 800萬主攝影頭

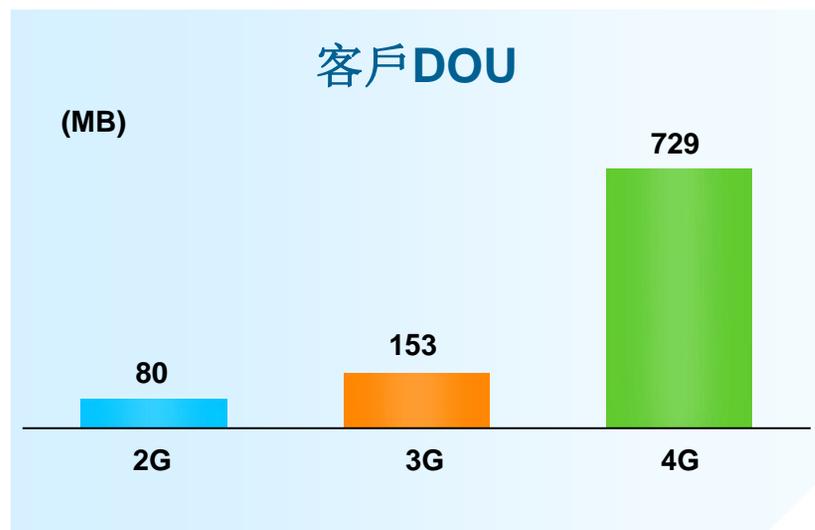
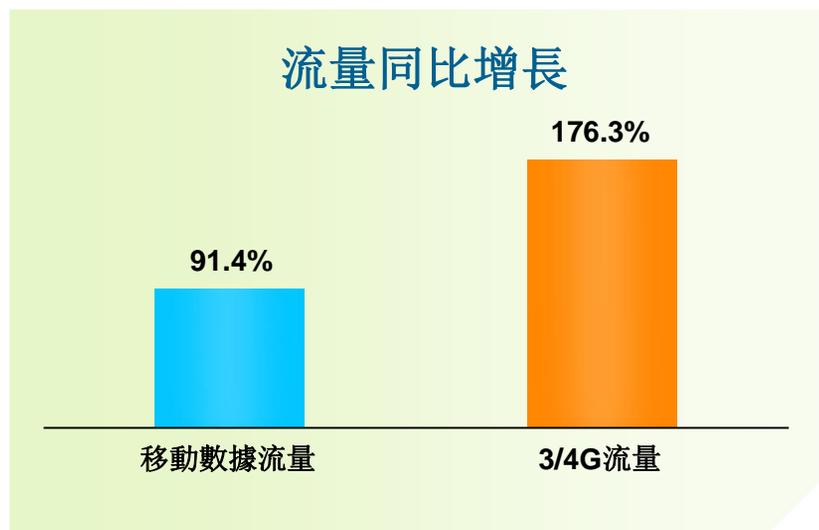
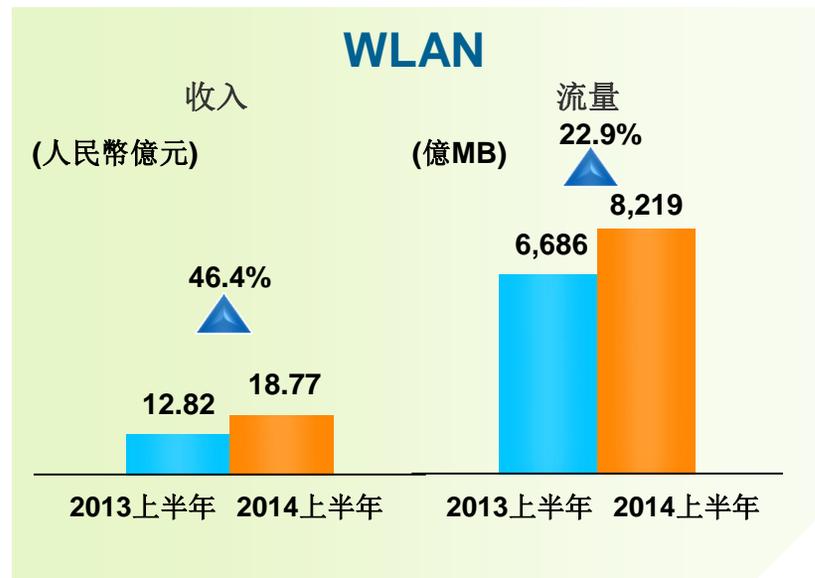
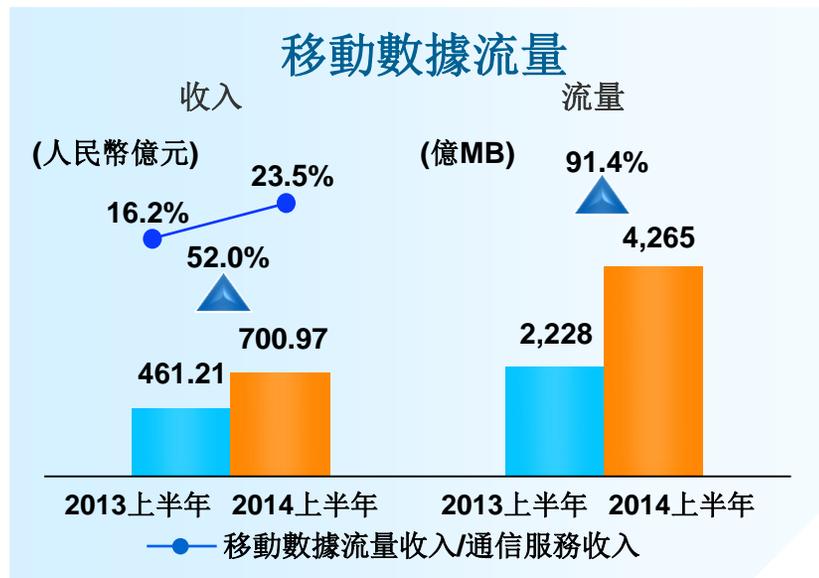
## 客戶到達數



## 3/4G淨增客戶數

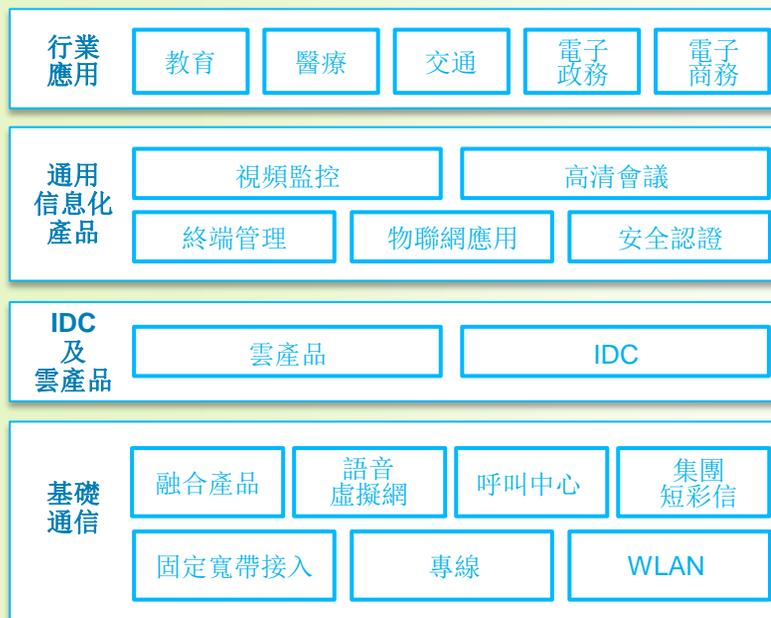


存量經營成效顯著，中高端客戶基本穩定



- ☞ 集團客戶達到**327萬家**
- ☞ 集團通信及信息化收入快速增長
- ☞ 專線、IDC收入同比增長**42%、120%**

## 信息化服務和解決方案



- ▲ 市場競爭力提高
- ▲ 自主產品創新能力增強
- ▲ 端到端服務水平提升

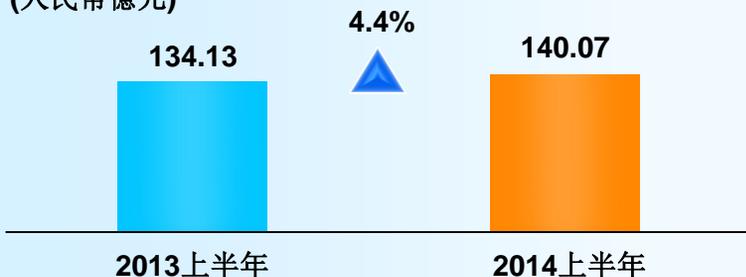
## 行業終端

-  電子書包
-  保密終端
-  警務終端



## “和娛樂”業務收入

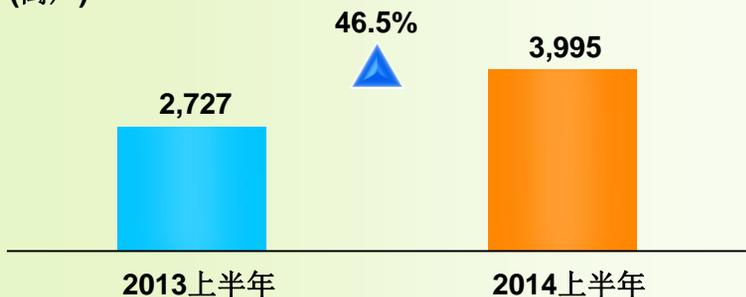
(人民幣億元)



“和娛樂”業務收入包括：  
音樂、閱讀、視頻、遊戲、動漫、MM、手機報

## 物聯網M2M終端數

(萬戶)



## 移動改變生活



## 終端原生方式支援VoLTE和RCS



新通話



新消息



新聯繫

融合通信

## 目標

### 推動3年計劃 逐步打造高效營銷體系

- 業務更加簡潔
- 服務更加便捷
- 傳播更加明確
- 客戶更加實惠



### 嚴控營銷成本

- 銷售費用及終端補貼\*14年預計減少超過**200億元**
- 未來**2年**繼續嚴控營銷成本



## 舉措

- 提升終端銷售市場化程度，壓縮終端補貼
- 推動社會渠道轉型，降低對放號酬金的依賴
- 加強廣告宣傳集中化管理，減少廣告宣傳費支出
- 逐步取消實物促銷、關閉機場**VIP**廳服務，減少低效營銷資源投入
- 強化客戶保有及忠誠度管理，推進存量經營
- 簡化統一資費套餐，加大資費優惠力度，更加直接地讓利客戶

\*終端補貼在報表中列示於“銷售產品成本”項目下



今年計劃實現單位信息流量  
綜合能耗較去年下降**13.5%**

-  節能基站
  LTE節能分級
-  智慧節電技術
  循環包裝使用
-  新能源
  電池回收
-  綠色ICT應用
  攜手產業鏈節能

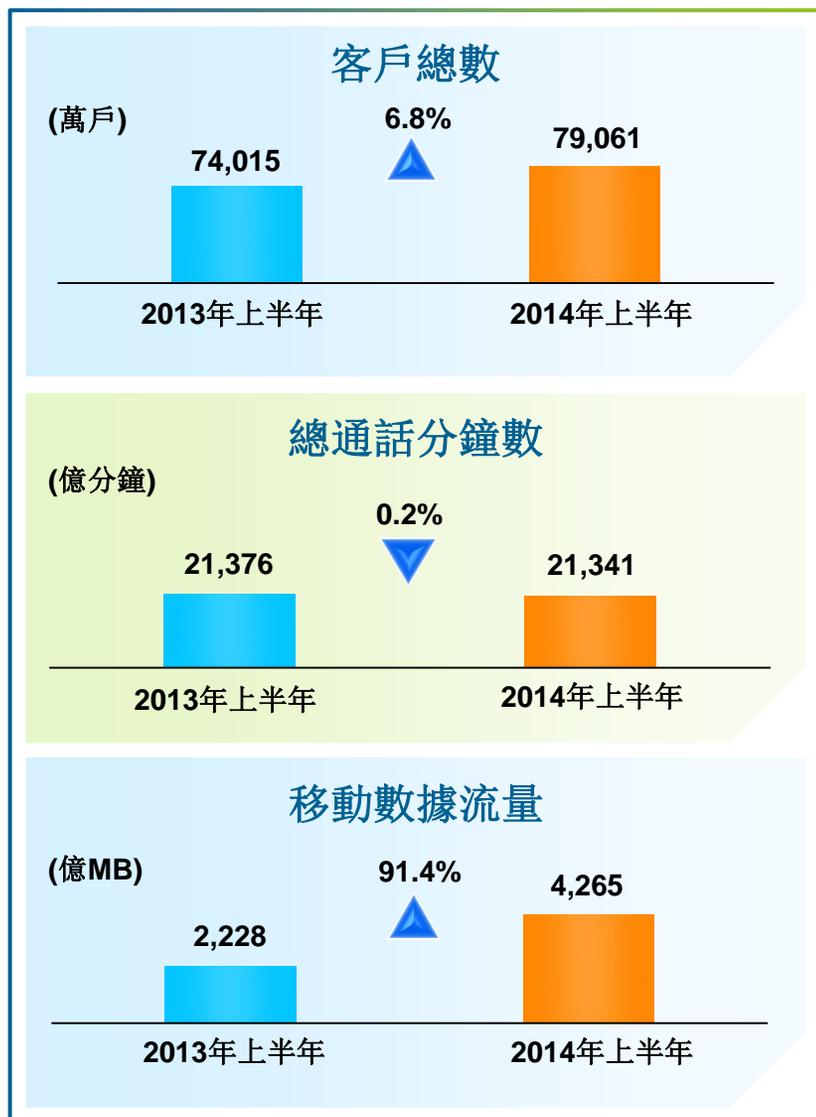
# 致力移動改變生活

## 成為值得信賴的數字化服務專家



## 3 2014年上半年財務業績

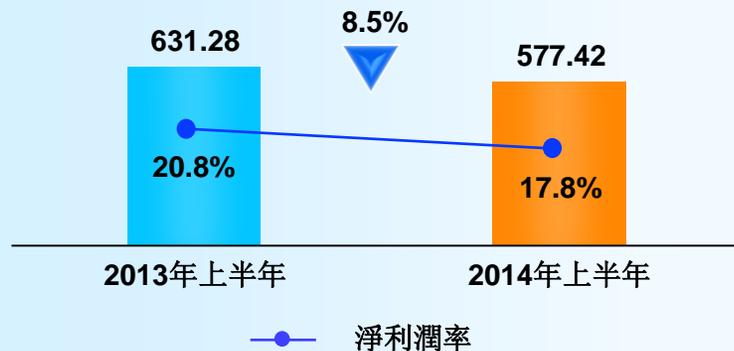
# 收入實現穩定增長



# 盈利能力保持同業領先水平

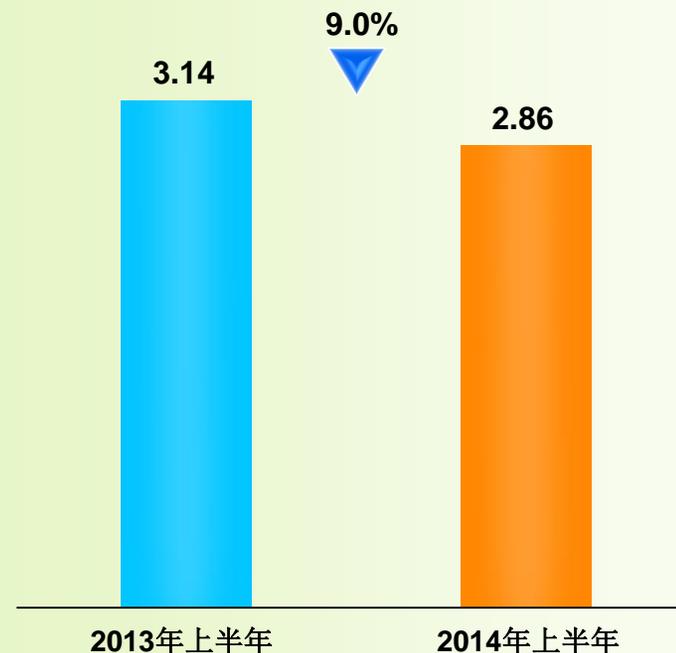
## 淨利潤

(人民幣億元)



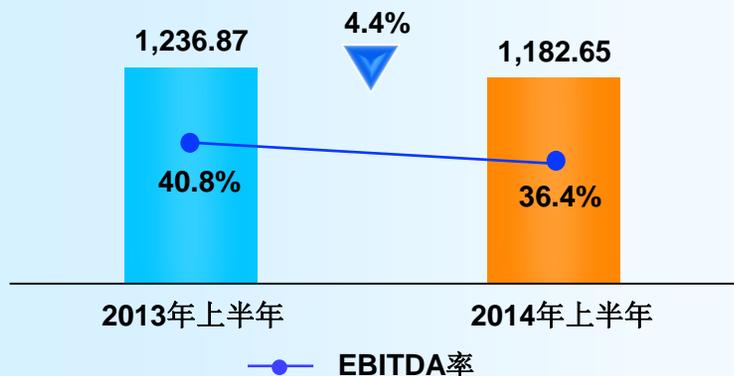
## 每股基本盈利

(人民幣元)



## EBITDA

(人民幣億元)



注：2014年上半年EBITDA佔通信服務收入比為39.7%，同比下降3.7個百分點。

## 健康高效的資金管理

- 持續健康的現金產生能力
- 安全的資金管理
- 統一的集團資金調配
- 高度集中的融資管理
- 審慎的對外投資策略

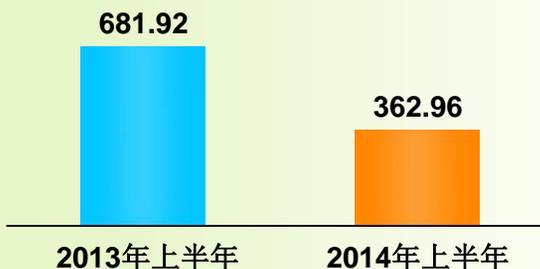
## 經營業務現金流入淨額

(人民幣億元)



## 自由現金流

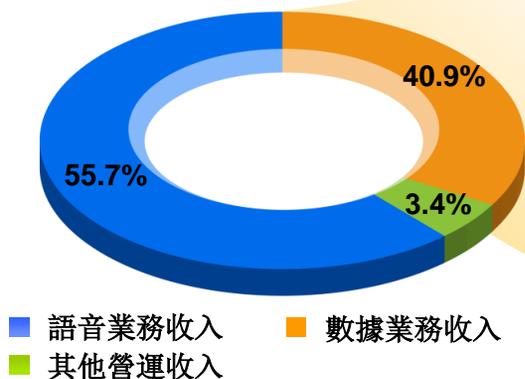
(人民幣億元)



- 支撐持續良好的業務增長
- 為公司持續健康發展奠定良好基礎
- 為投資者創造價值

# 收入結構進一步優化

2014年上半年

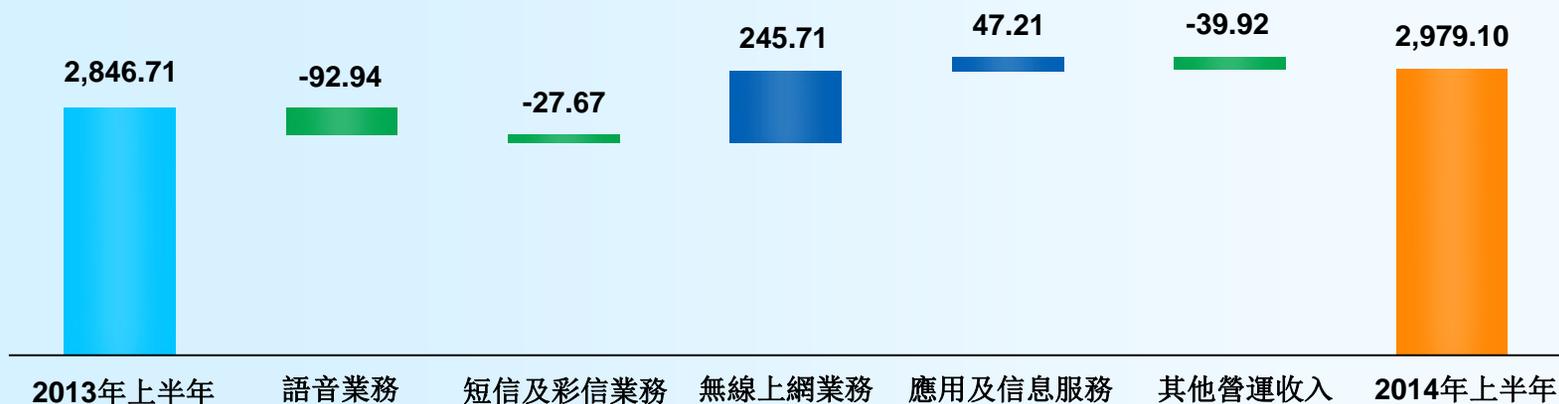


	2014年 上半年	2013年	2013年 上半年
短信及彩信業務收入	6.1%	7.0%	7.4%
無線上網業務收入	24.2%	18.3%	16.6%
應用及信息服務收入	10.6%	9.7%	9.5%
<b>數據業務收入合計</b>	<b>40.9%</b>	<b>35.0%</b>	<b>33.5%</b>

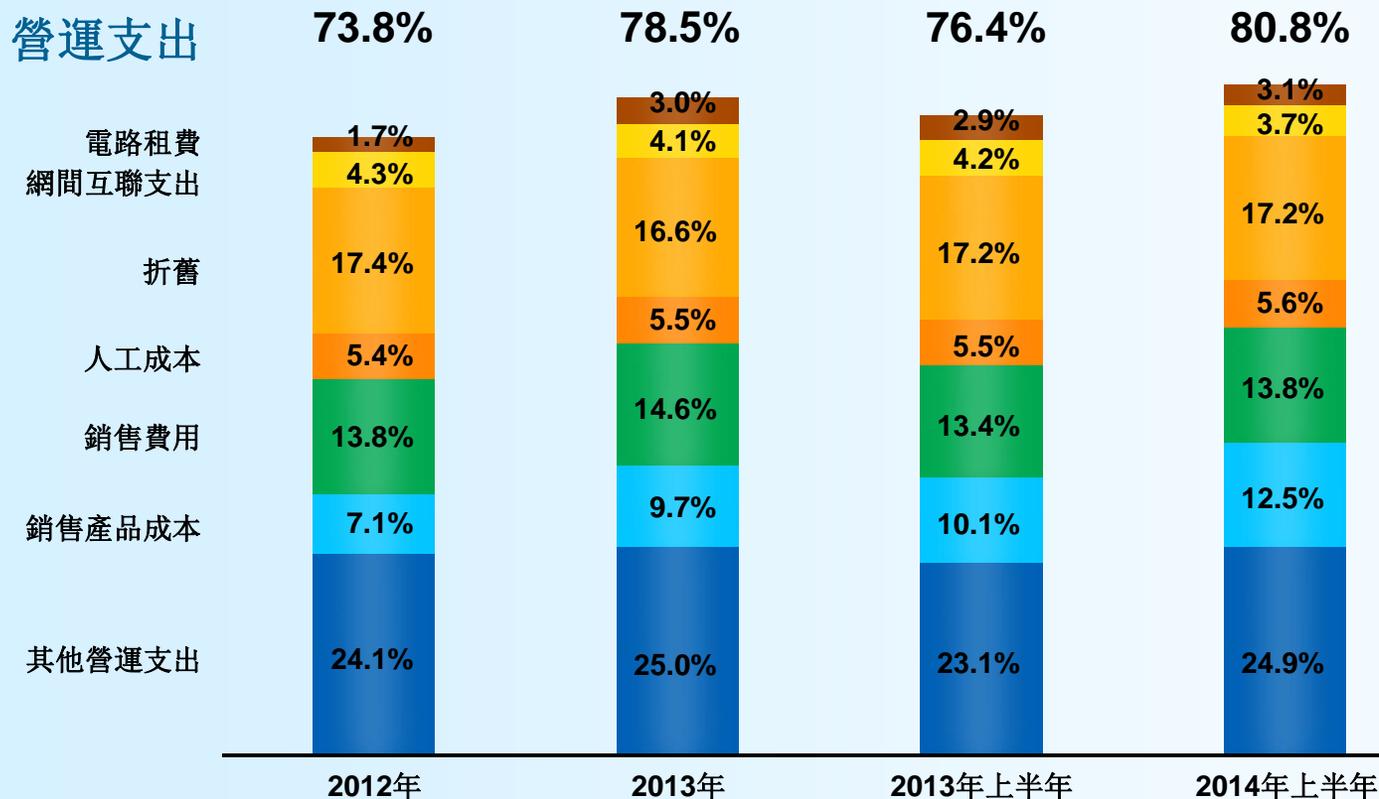
注：以上各比例數據為佔通信服務收入之百分比。

## 通信服務收入

(人民幣億元)



# 營運支出壓力持續增大



注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比。

	2014.06.30 (人民幣億元)	2013.12.31 (人民幣億元)
短期債務	14.28	14.28
長期債務	49.91	49.89
<b>總債務</b>	<b>64.19</b>	<b>64.17</b>
股東應佔權益	8,261.08	7,887.73
<b>總資本</b>	<b>8,325.27</b>	<b>7,951.90</b>
總資本債務比例	0.8%	0.8%
現金及銀行存款	4,631.38	4,267.24
淨現金*	4,567.19	4,203.07

注：淨現金為現金及銀行存款減總債務

## 債信評級

穆迪  
標普

**Aa3** / 前景穩定  
**AA-** / 前景穩定

謝謝

# 摘自截至2014年6月30日止6個月未經審核合併綜合收益表

## 附頁一



	2014年 上半年 (人民幣億元)	2013年 上半年 (人民幣億元)
營運收入	3,246.81	3,031.04
通信服務收入	2,979.10	2,846.71
語音業務	1,657.78	1,750.72
數據業務	1,219.13	953.88
其他	102.19	142.11
銷售產品收入及其他	267.71	184.33
營運支出	2,623.27	2,316.80
電路租費	102.35	88.57
網間互聯支出	121.16	128.33
折舊	558.68	522.23
人工成本	181.15	165.34
銷售費用	447.00	406.25
銷售產品成本	405.23	306.01
其他營運支出	807.70	700.07

	2014年 上半年 (人民幣億元)	2013年 上半年 (人民幣億元)
營運利潤	623.54	714.24
營業外收入淨額	3.32	3.87
利息收入	78.70	73.24
融資成本	(1.14)	(1.67)
應佔聯營公司利潤	39.66	33.08
稅項	(166.19)	(190.95)
本期間利潤	577.89	631.81
以下各方應佔:		
本公司股東	577.42	631.28
非控制性權益	0.47	0.53
本期間利潤	577.89	631.81

	2014.06.30 (人民幣億元)	2013.12.31 (人民幣億元)
流動資產	5,059.85	4,671.89
非流動資產	7,381.81	7,002.03
總資產	12,441.66	11,673.92
流動負債	(4,102.98)	(3,709.13)
非流動負債	(57.72)	(57.55)
總負債	(4,160.70)	(3,766.68)
淨資產	8,280.96	7,907.24

	2014年上半年	2013年
客戶總數 (萬戶)	79,061	76,721
其中：3G客戶(萬戶)	23,852	19,162
4G客戶(萬戶)	1,394	-
MOU (分鐘/戶/月)	460	486
ARPU (人民幣元/戶/月)	64	67
平均每分鐘語音業務收入 (人民幣元)	0.078	0.082
總通話分鐘數 (億分鐘)	21,341	43,160
移動數據流量 (億MB)	4,265	5,268
短信使用量 (億條)	3,058	7,341
平均月離網率	3.18%	3.15%
平均每月每戶手機上網流量 (MB/戶/月)	119	72
全渠道手機銷量(億部)	1.2	1.5

本文件中所包含的某些陳述可能被視為於修訂的美國**1933**年證券法第二十七條**A**款和於修訂的美國**1934**年證券交易法第二十一條**E**款所規定的「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，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將來的表現、財務狀況或經營業績有重大的出入。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的**20-F**表年報和本公司呈報美國證券交易委員會的其他文件。