



中国移动
China Mobile

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

The background features a night-time aerial view of China, with city lights glowing in yellow and orange. Overlaid on this are several vibrant, glowing lines in shades of blue, green, and yellow, which appear to represent data flow or network connections. The lines are curved and dynamic, creating a sense of movement and technology.

2014
年度業績

2014年業績報告

中國移動有限公司

2015年3月19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

1 2014年總體業績

2 2014年運營表現

3 2014年財務業績

1 2014年總體業績

業績平穩發展

- 營運收入增長**1.8%**，通信服務收入下降**1.5%**
- 淨利潤率為**17.0%**，盈利能力保持良好水平

4G跨越式發展

- 基站達到**72萬**個，客戶超過**9,000萬**，終端規模增長

流量拉動顯著

- 移動數據流量收入增長**42.9%**，佔通信服務收入**25.9%**

持續創造價值

- **2014**年全年股息為每股**2.920**港元，計劃**2015**年利潤派息率為**43%**

	2013年	2014年	變化
營運收入 (人民幣億元)	6,301.77	6,414.48	1.8%
其中：通信服務收入 (人民幣億元)	5,908.11	5,818.17	-1.5%
EBITDA (人民幣億元)	2,404.26	2,352.59	-2.1%
EBITDA率 ¹	38.2%	36.7%	-1.5個百分點
EBITDA佔通信服務收入比	40.7%	40.4%	-0.3個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	1,216.92	1,092.79	-10.2%
淨利潤率	19.3%	17.0%	-2.3個百分點
每股基本盈利 (人民幣元)	6.05	5.38	-11.1%

註1: EBITDA率=EBITDA/營運收入

註2:自2014年6月1日起，電信業納入營業稅改徵增值稅試點

和·4G

網絡



開通基站
72萬個

客戶



發展客戶
>9,000萬

終端

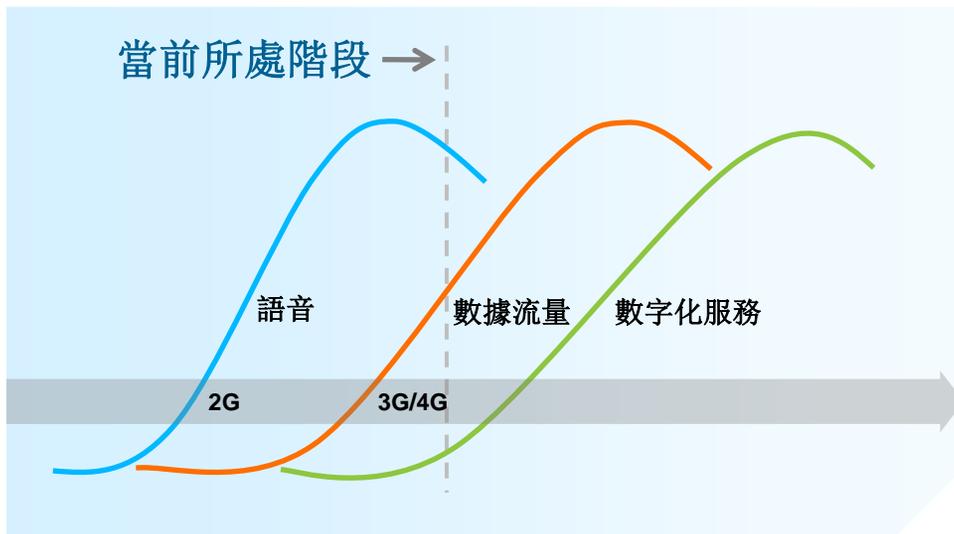


銷售手機
>1億部

全球發展



全球TD-LTE
52個商用網



深化四網協同發展

- 2G、3G流量向4G轉移

創新全業務經營

- 基礎資源能力增強

積極拓展移動互聯網

- 形成“和溝通”、“和生活”、“和娛樂”等產品系列

語音、短彩信收入下降，流量收入增長

(人民幣億元)



■ 應用及信息服務 ■ 移動數據流量 ■ 語音+短彩信

個人市場

和 娱乐

咪咕公司



咪咕音樂



和閱讀



和遊戲

.....



和視頻



和動漫

和 沟通

新型通信社交服務

和 生活

位置+支付探索O2O

政企市場

和 商务

通用信息化

- 4G視頻監控
- 4G移動對講
- 安全保密

基礎設施

- IDC
- 移動雲

基礎通信

- 專線
- 企業融合通信
- 流量統付

家庭市場

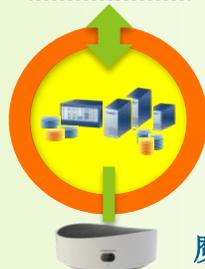
互聯網電視
平台

卡拉OK
平台

家庭遊戲
平台

.....

和 家庭



家庭開放平台

魔百和



安防



遊戲



健康



.....

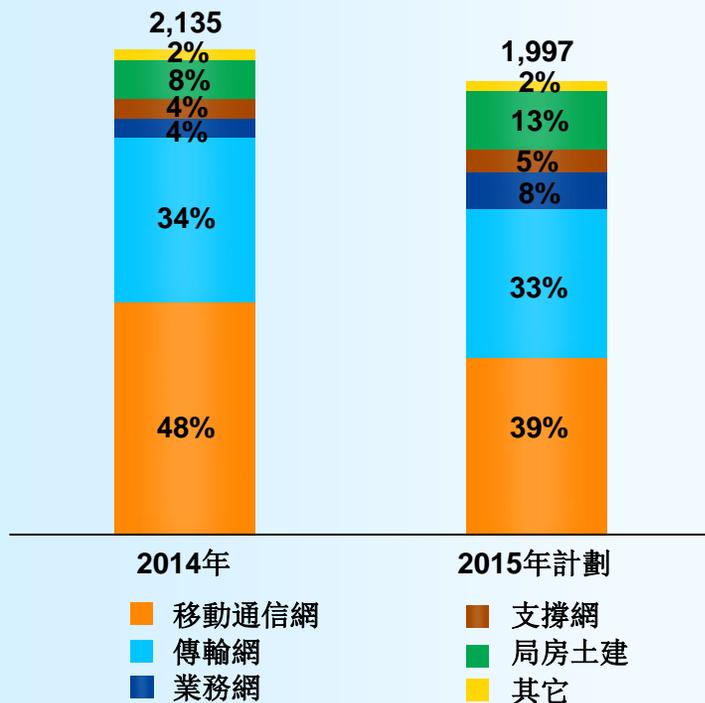
新領域

- 物聯網
- 移動醫療
- 智能終端
- 車聯網
- 移動教育
- 可穿戴設備

提升
雲計算/大數據能力

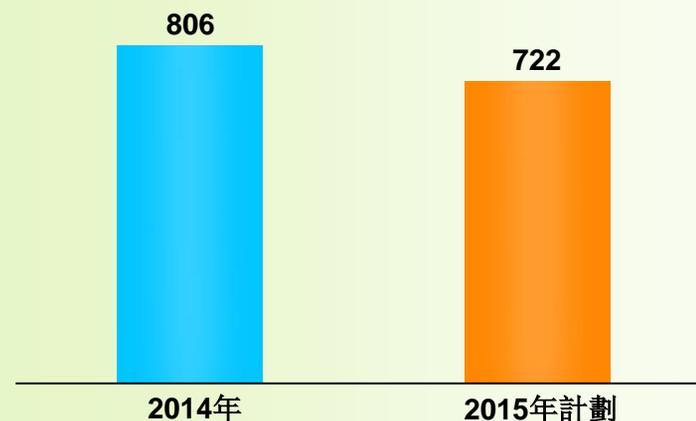
資本開支

(人民幣億元)



4G網絡投資

(人民幣億元)



打造4G精品網絡，加強資源積累，支撐業務創新

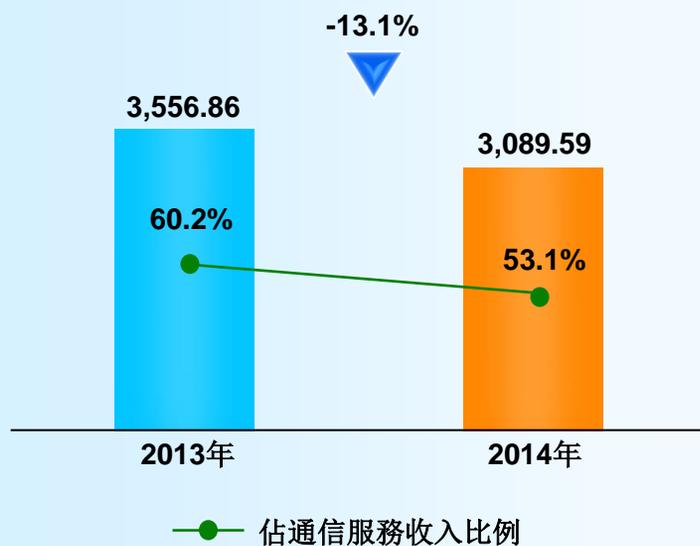
努力為投資者創造價值



2 2014年運營表現

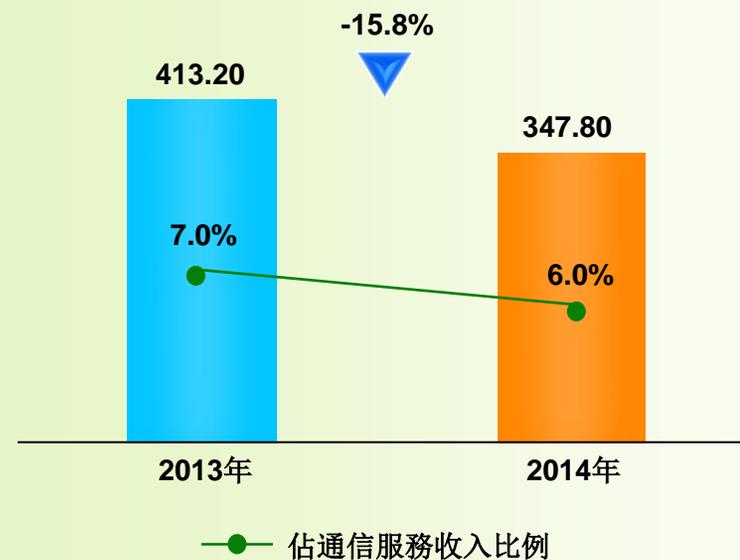
語音業務收入

(人民幣億元)



短信及彩信業務收入

(人民幣億元)



網絡建設

- ◆ 覆蓋10億人口
- ◆ 全球最大4G網絡

業務發展

- ◆ 近期單月淨增客戶均超千萬
- ◆ 年底月流量規模超3G、2G



客戶提升

- ◆ 客戶感知顯著提高
- ◆ 4G ARPU：平均值的1.7倍
- ◆ 4G DOU：平均值的5倍

全球運營

- ◆ 與超過70個國家及地區實現國際漫遊
- ◆ 52個TD-LTE商用網，83個在建商用網

☞ 終端等產品銷售收入為人民幣596億元，增長51.5%

☞ 3G、4G單機補貼大幅下降

☞ 推動終端銷售市場化，銷量快速增長

自有
渠道

社會
渠道

電商
渠道

4G手機快速成熟

款式多

☞ 入網機型**>600款**

☞ **千元機**日益豐富

品牌豐富

☞ **主流品牌**均涵蓋

☞ **自主品牌**受歡迎

模式全

☞ 5模10/12/13+頻

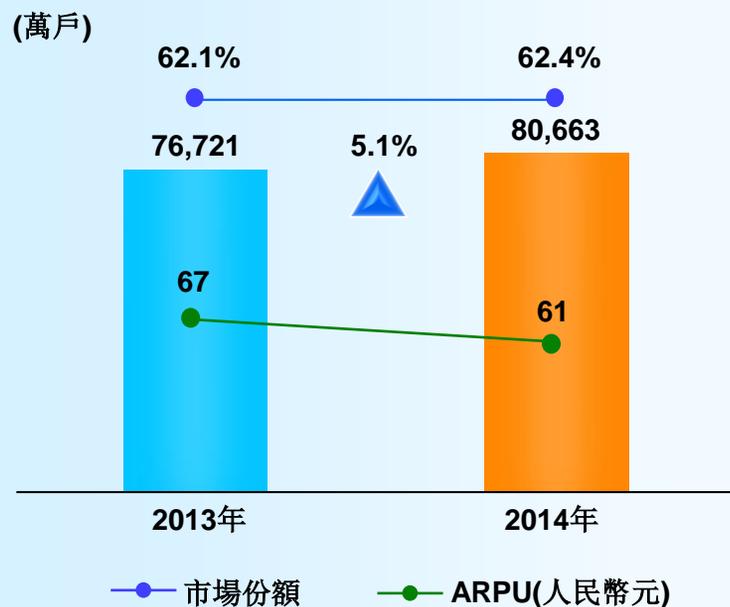
☞ **一機在手，走遍全球**

均價低

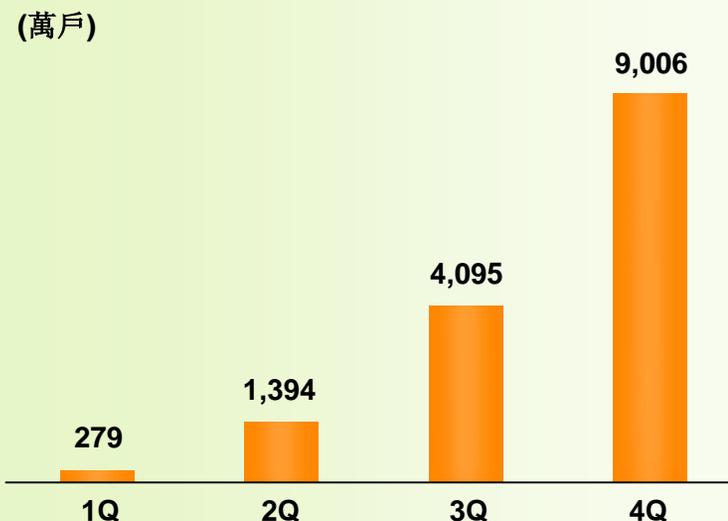
☞ 平均單價**1600元**

☞ 最低單價**<400元**

客戶到達數



4G客戶到達數



加強存量經營，中高端客戶穩定

2G、3G客戶加速向4G遷移

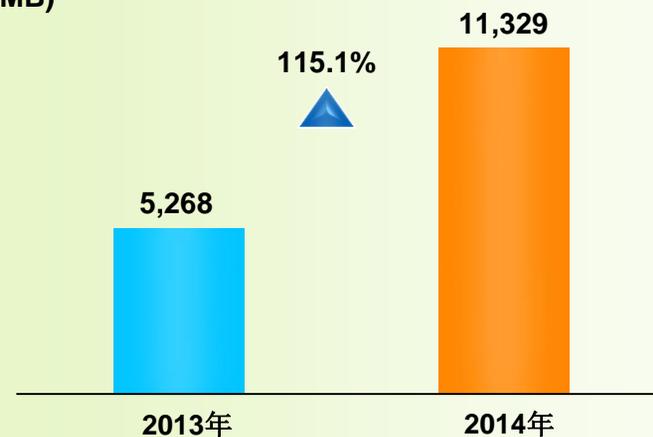
移動數據流量收入

(人民幣億元)

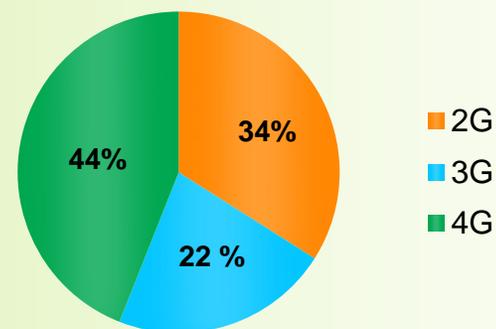


移動數據流量

(億MB)



移動數據流量承載結構 (2014.12)



集团信息化收入增長**24.8%**

專線、IDC收入分別增長**57.5%**、**71.1%**

M2M終端數上升至**4,338**萬戶

▲ 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

加快產品布局



創業佈局

專業化運營取得顯著成就



新型基礎設施穩步推進

數據中心、呼叫中心、研發中心、南北基地

各項基礎能力增強

業務支撐、傳輸、互聯網內容引入、國際網絡

創新發展

- VoLTE和RCS初具試商用能力
- 數字內容實現突破
- 電子渠道能力增強
- 推進客戶自主營銷模式

管理提升

- 管理集中化、運營專業化、機制市場化、組織扁平化、流程標準化
- 大幅壓降營銷費用、行政管理費用
- 不良信息集中監測、審核、封堵
- 持續推廣最佳實踐

- 🌀 終端銷售市場化，降低補貼率
- 🌀 社會渠道轉型，減少酬金支出
- 🌀 廣告宣傳集中化，降低廣告支出
- 🌀 停止實物營銷，關閉機場VIP廳
- 🌀 加大資費優惠，讓利於客戶



提升營銷資源使用效率

終端補貼*	渠道酬金	廣告宣傳費
下降 28.5%	下降 7.8%	下降 24.6%

逐步打造高效營銷體系

- 🌀 業務更簡潔
- 🌀 服務更便捷
- 🌀 傳播更明確
- 🌀 客戶更實惠

* 終端補貼在財務報表中列示於“銷售產品成本”項目



實現單位信息流量綜合能耗同比下降**13.7%**



- 4G節能基站
- 智能節電技術
- 新能源
- 綠色ICT應用
- 綠色數據中心
- 循環包裝
- 廢棄物回收
- 攜手產業鏈節能

網絡更優

更廣

全國所有城市、縣城和鄉鎮連續覆蓋，農村熱點覆蓋；4G全球漫遊

更深

主要高鐵、高速公路、3A以上景區全覆蓋

更厚

大型商場、寫字樓、交通樞紐等室內全覆蓋

更快

LTE-A及演進：載波聚合、多流傳輸
100M → 200M → 600M → 1G

客戶更多

4G客戶
滲透率



流量更高

4G流量
佔比



體驗更好

VoLTE
RCS

- ◆ 新通話
- ◆ 新消息
- ◆ 新聯繫

內容更豐富

- ◆ 無損音樂
- ◆ 在線聽書
- ◆ 炫酷動漫
- ◆ 高清視頻
- ◆ 極速遊戲
-

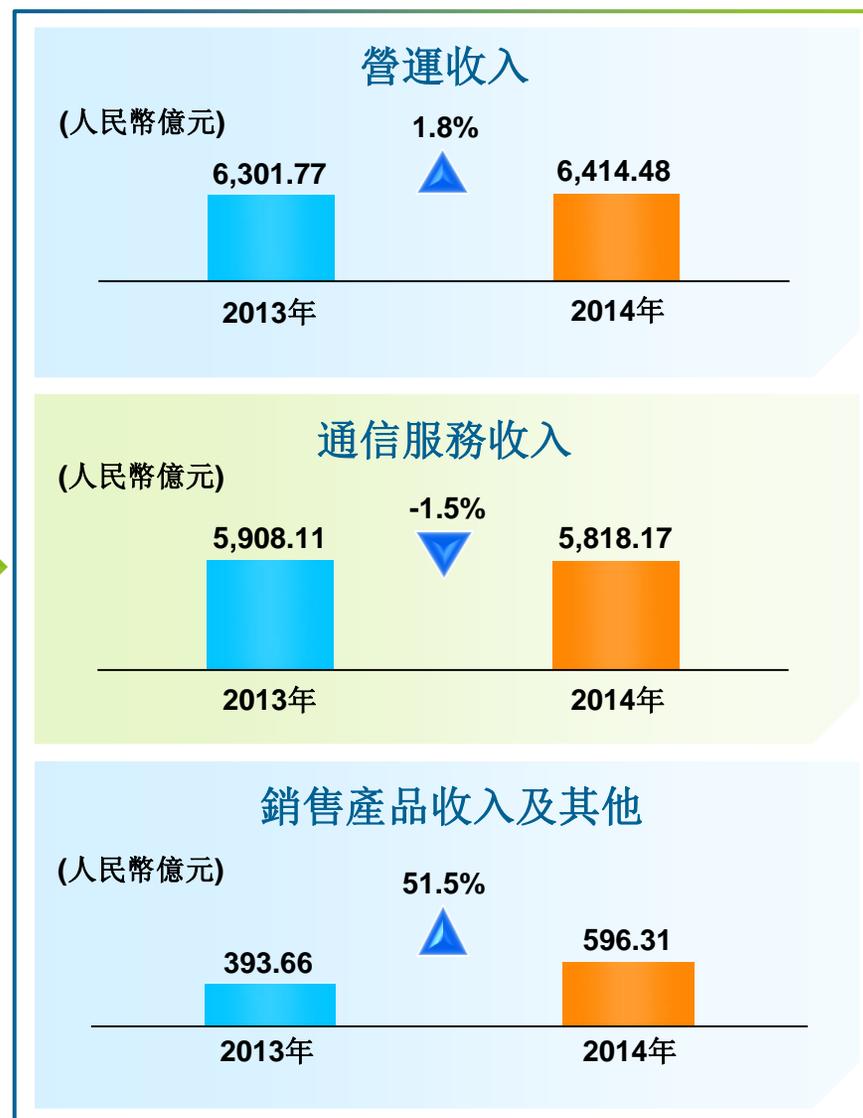
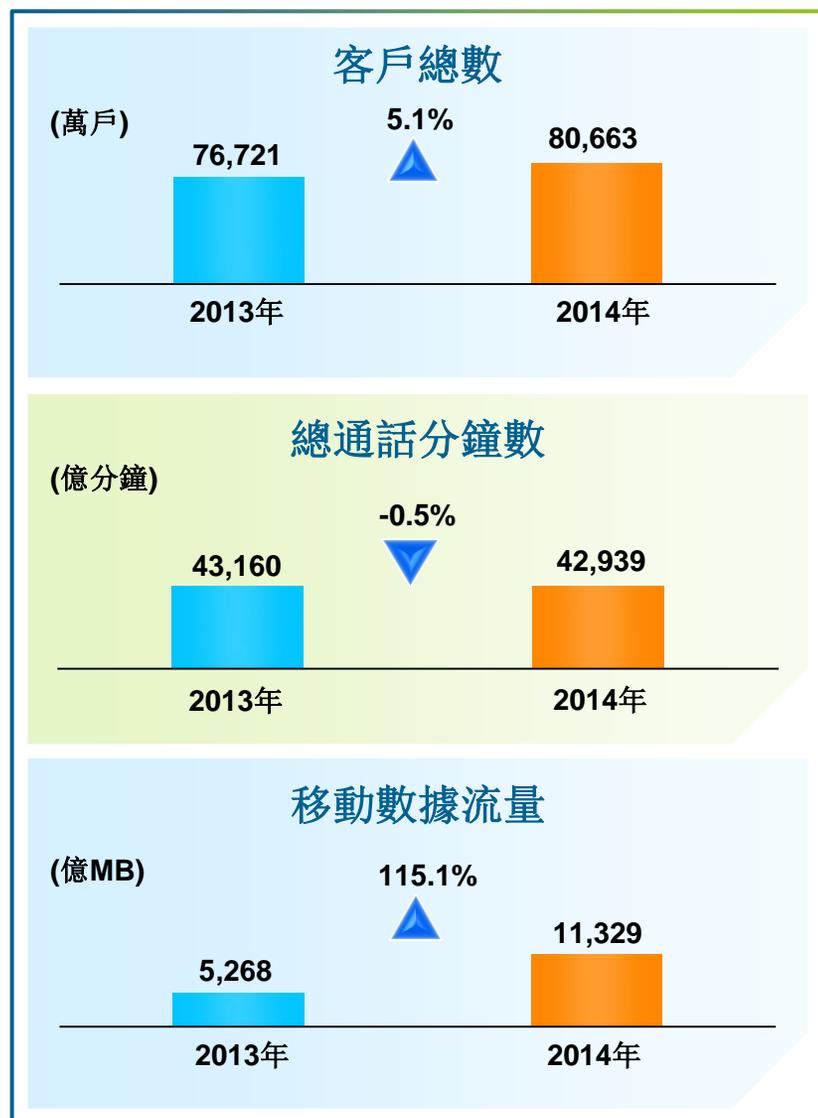
致力移動改變生活

成為值得信賴的數字化服務專家



3 2014年財務業績

收入增長面臨多重壓力



註：“營改增”、網間結算標準調整等政策性因素拉低收入增幅

盈利能力保持良好

淨利潤

(人民幣億元)



● 淨利潤率

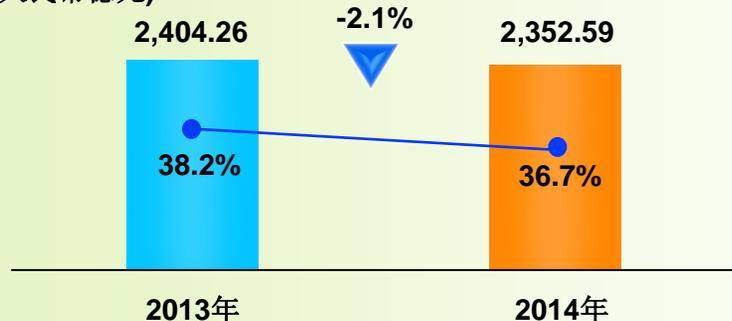
每股基本盈利

(人民幣元)



EBITDA

(人民幣億元)



● EBITDA率

現金流量

(人民幣億元)

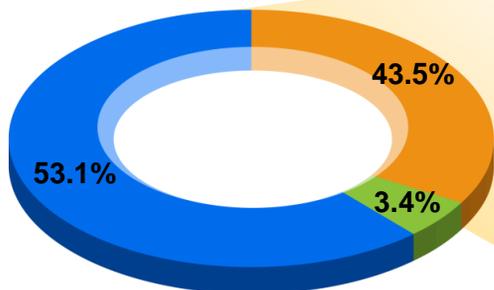


註：2014年EBITDA佔通信服務收入比為40.4%，同比下降0.3個百分點

註：本公司對自由現金流的定義是以經營業務現金流入淨額減去資本開支的年度發生額

收入結構進一步優化

2014年



■ 語音業務
■ 其他

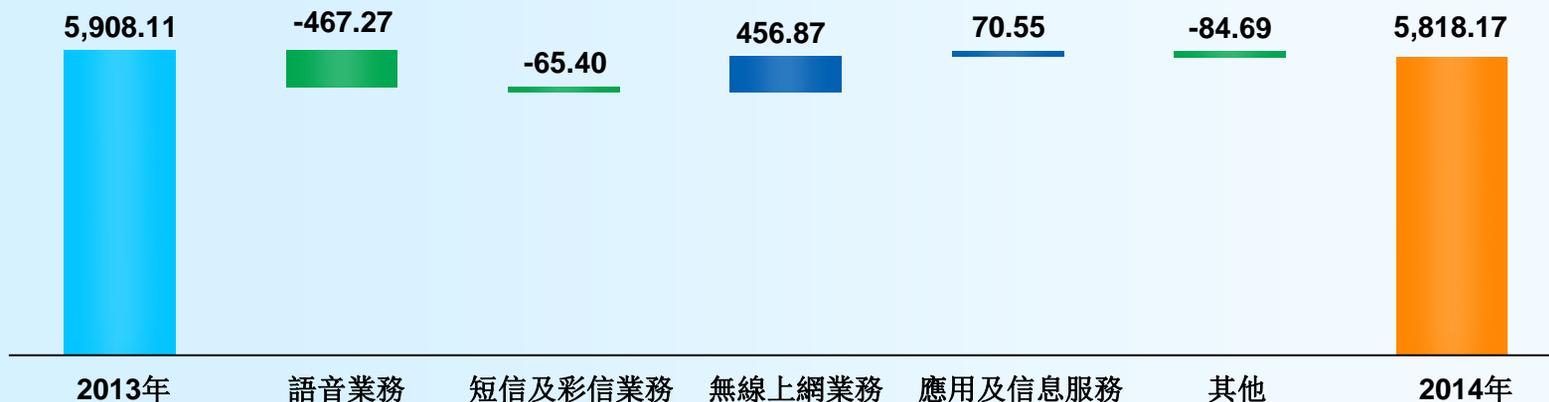
■ 數據業務

	2014年	2013年	2012年
短信及彩信業務收入	6.0%	7.0%	7.9%
無線上網業務收入	26.4%	18.3%	12.2%
應用及信息服務收入	11.1%	9.7%	9.6%
數據業務收入合計	43.5%	35.0%	29.7%

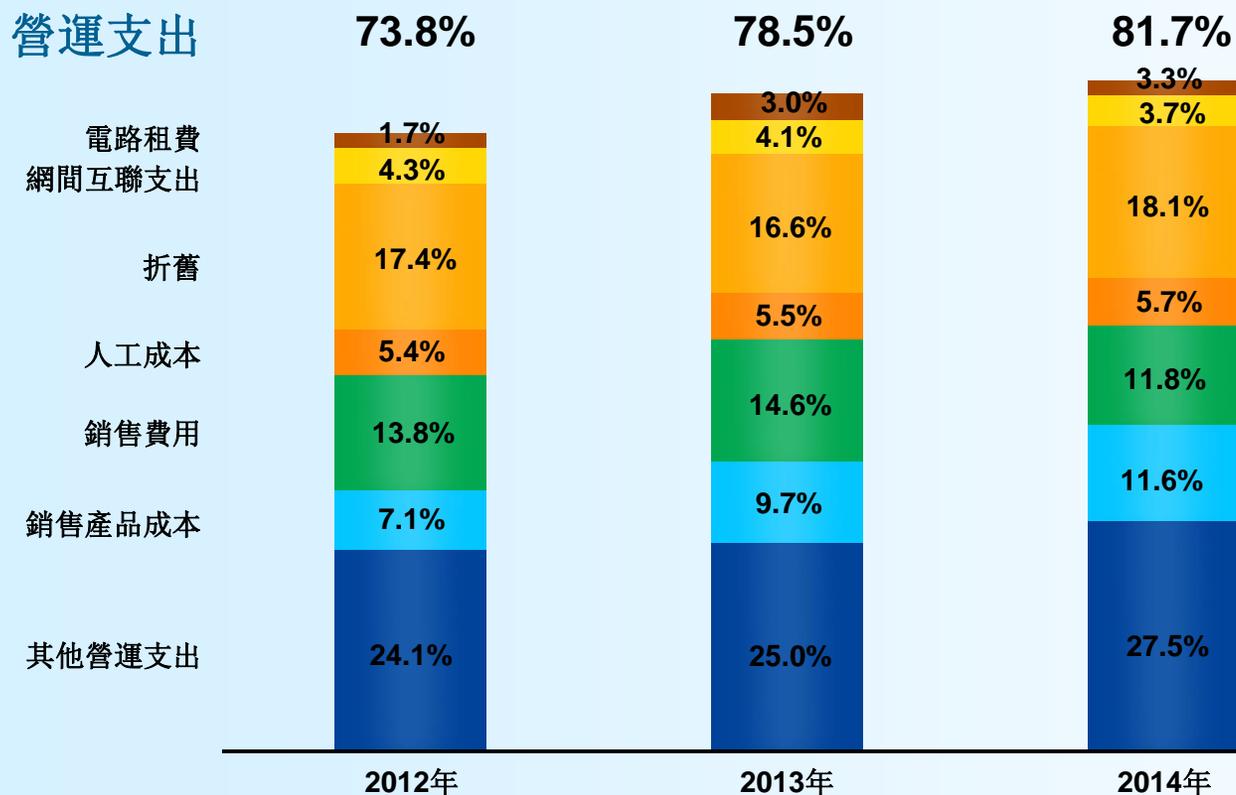
註：以上各比例數據為佔通信服務收入之百分比

通信服務收入

(人民幣億元)



大力推進降本增效，提升資源使用效率



註：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

	2014.12.31 (人民幣億元)	2013.12.31 (人民幣億元)
短期債務	0.68	14.28
長期債務	49.92	49.89
總債務	50.60	64.17
股東應佔權益	8,565.76	7,887.73
總資本	8,616.36	7,951.90
資產負債率	33.8%	32.3%
總資本債務比例	0.6%	0.8%
現金及銀行存款	4,282.88	4,267.24

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12月31日止年度經審核合併綜合收益表

附頁一



	2014年 (人民幣億元)	2013年 (人民幣億元)
營運收入	6,414.48	6,301.77
通信服務收入	5,818.17	5,908.11
語音業務	3,089.59	3,556.86
數據業務	2,530.88	2,068.86
其他	197.70	282.39
銷售產品收入及其他	596.31	393.66
營運支出	5,241.14	4,945.28
電路租費	210.83	187.27
網間互聯支出	233.89	259.98
折舊	1,162.25	1,046.99
人工成本	368.30	343.76
銷售費用	757.81	918.34
銷售產品成本	744.64	613.63
其他營運支出	1,763.42	1,575.31

	2014年 (人民幣億元)	2013年 (人民幣億元)
營運利潤	1,173.34	1,356.49
營業外收入淨額	10.89	9.10
利息收入	161.49	152.89
融資成本	(2.28)	(3.31)
應佔聯營公司利潤	82.48	70.62
稅項	(331.87)	(367.76)
本年度利潤	1,094.05	1,218.03
以下各方應佔:		
本公司股東	1,092.79	1,216.92
非控制性權益	1.26	1.11
本年度利潤	1,094.05	1,218.03

摘自2014年12月31日止經審核合併資產負債表
附頁二

	2014.12.31 (人民幣億元)	2013.12.31 (人民幣億元)
流動資產	4,775.83	4,671.89
非流動資產	8,188.66	7,002.03
總資產	12,964.49	11,673.92
流動負債	(4,318.76)	(3,709.13)
非流動負債	(59.30)	(57.55)
總負債	(4,378.06)	(3,766.68)
淨資產	8,586.43	7,907.24

	2014年	2013年
客戶總數 (萬戶)	80,663	76,721
其中：4G客戶 (萬戶)	9,006	-
3G客戶 (萬戶)	24,575	19,162
MOU (分鐘/戶/月)	453	486
ARPU (人民幣元/戶/月)	61	67
平均每月每戶手機上網流量 (MB/戶/月)	155	72
總通話分鐘數 (億分鐘)	42,939	43,160
移動數據流量 (億MB)	11,329	5,268
短信使用量 (億條)	6,114	7,341
平均每分鐘語音業務收入 (人民幣元)	0.072	0.082
平均月離網率	3.13%	3.15%

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。