

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

# 2015 年度業績

2016年3月17日



尚 冰 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、副總經理

---

劉愛力 先生

執行董事、副總經理

---

1

總體業績

2

運營表現

3

財務業績

## 經營業績良好

營運收入 **↑2.6%**，增幅行業領先

淨利潤率 **16.2%**，保持良好水平

## 4G發展再上新台階

基站規模 **110** 萬個

客戶規模 **3.12** 億戶

## 流量拉動效應顯著

無綫上網收入 **↑30.5%**

佔通信服務收入 **34.5%**

## 順利完成重要事項

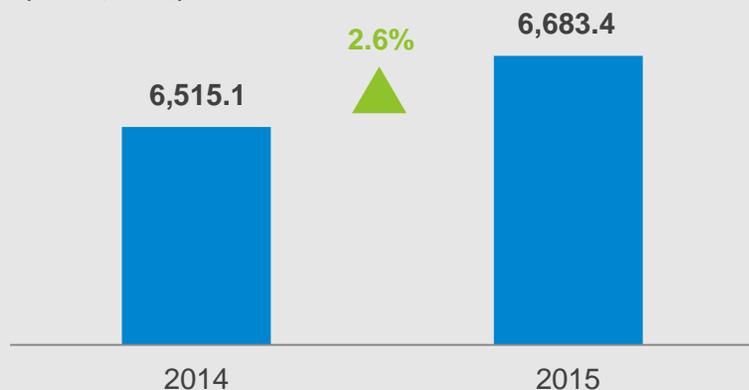
收購鐵通獲得 **有綫寬帶牌照和資源**

完成鐵塔資產轉讓，以期 **長遠獲益**

# 收入增長領先、結構不斷改善

## 營運收入增長 行業領先

(人民幣億元)



## 通信服務收入份額\*

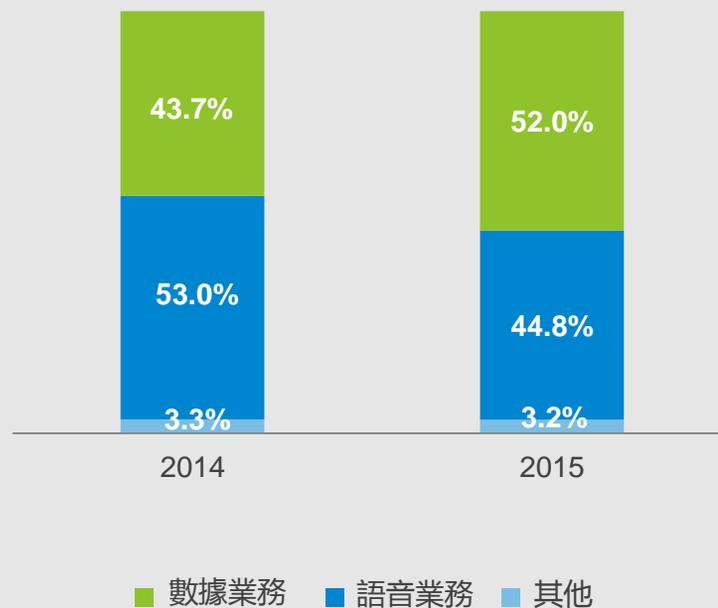
持續穩固



\*按工信部披露的口徑計算

## 數據業務收入

首次超過 語音業務收入



# 4G發展再上新台階

2013.12

獲得TD-LTE牌照

2014.12

快速實現跨越發展

72萬基站

覆蓋10億人口

0.9億客戶

終端銷量1億部

與>70個國家和地區  
開通漫遊

2015.12

全球最大4G運營商

110萬 基站

覆蓋 12億 人口

3.12億 客戶

終端銷量 3.2億部

與 114 個國家和地區開  
通漫遊

## 派息政策

- 滿足長遠發展的需要
- 滿足戰略轉型的需要
- 尋求投資收購的機會
- 保持抵禦風險的能力

2015全年股息 **2.721** 港元/股

2016年利潤派息率計劃 **43%**

註：2015年淨利潤已包含轉讓通信鐵塔及相關資產（“鐵塔資產”）的一次性利得，全年股息按43%的利潤派息率計算

## 機遇

### 國家政策利好

- “網絡強國”、“互聯網+”

### 信息經濟加快發展

- 完善信息基礎設施、擴大信息消費

### 數字化服務市場廣闊

- 雲計算、大數據、萬物互聯等

## 挑戰

### 客戶普及率高企

- 市場飽和，客戶增長放緩

### 資費下行壓力加大

- 語音、流量資費進一步下降

### 行業內外競爭加劇

- OTT、設備/終端廠商
- 運營商間戰略合作

## 網絡 規模

基站總數 **> 260**萬  
大容量、智能高效的基礎網絡

## 客戶 規模

移動客戶 **8.26**億戶，全球第一  
市場份額 **63%**，持續領先

## 營銷 能力

自營服務廳 **~2**萬個  
電子渠道全年  
在綫交易額 **> 3000**億元

## 服務 能力

客戶滿意度  
4G客戶淨推薦值 **No.1**

## 4G發展

### 鞏固**領先優勢**

- 打造精品網絡，提升網絡能力
- 加快客戶遷移，提高4G滲透率
- 加快VoLTE/RCS的發展

## 流量經營

### 提升**收入規模**

- **降資費**：降低消費門檻，擴大客戶規模
- **提用量**：創新經營模式，激發流量需求
- **穩價值**：平衡量價關係，保護流量價值

## 集客經營

### 擴大**市場份額**

- 提升專線、IDC等業務份額
- 拓展企業、行業信息化應用
- 加強產品、營銷、服務等能力

## 有線寬帶

### 注重**提速增效**

- **高起點**：主推高帶寬產品
- **高品質**：打造高質量業務品牌
- **高價值**：注重投入產出

## 做大 連接規模

### 實現連接規模的橫向拓展

十億級  
人的連接



百億級  
萬物互聯網

- 移動、有線、全連接
- 個人、家庭、企業
- 國內、全球

## 做優 連接服務

### 實現連接服務的縱向延伸

接入型連接



智能化的  
平台連接

- IDC
- 雲計算
- 大數據

## 做強 連接應用

### 實現連接應用的實質突破

客戶基本  
接入和溝通需求



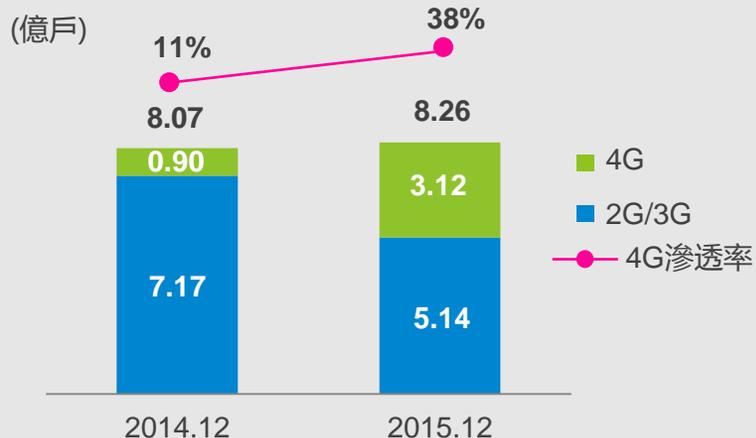
垂直領域  
行業應用

- 內容及媒體應用
- 數字終端產品
- 行業解決方案

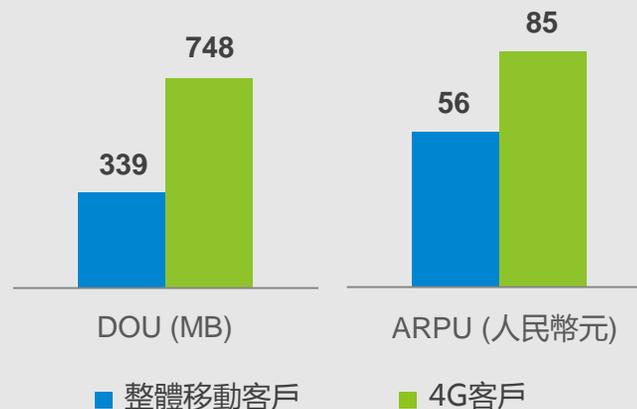


# 4G帶動收入結構優化

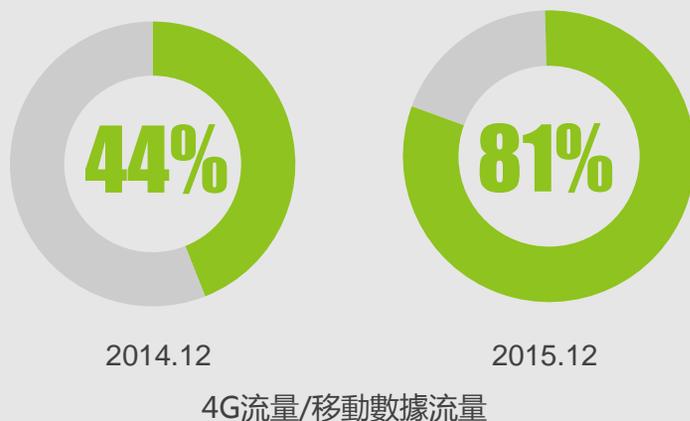
## 客戶快速向4G遷移



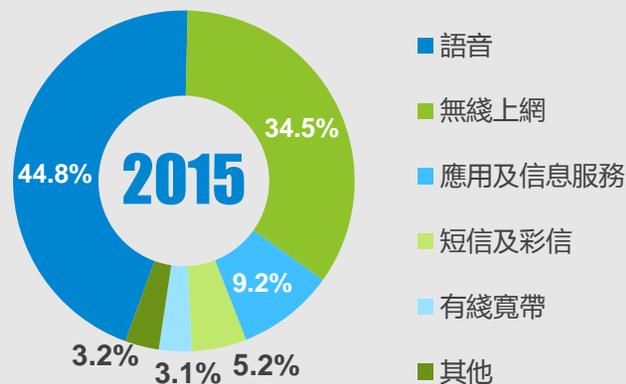
## 4G提升客戶用量和價值



## 4G流量佔比提升



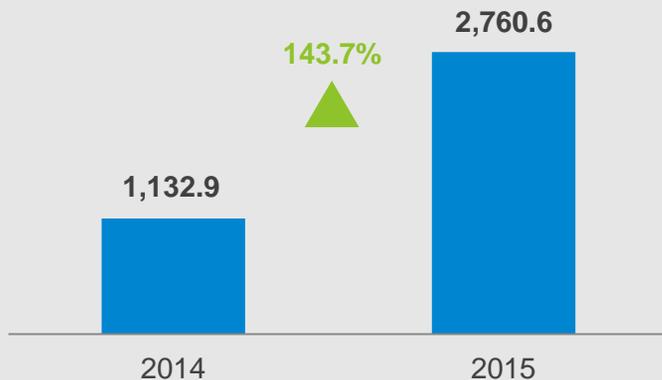
## 收入結構優化



# 流量成為收入增長引擎

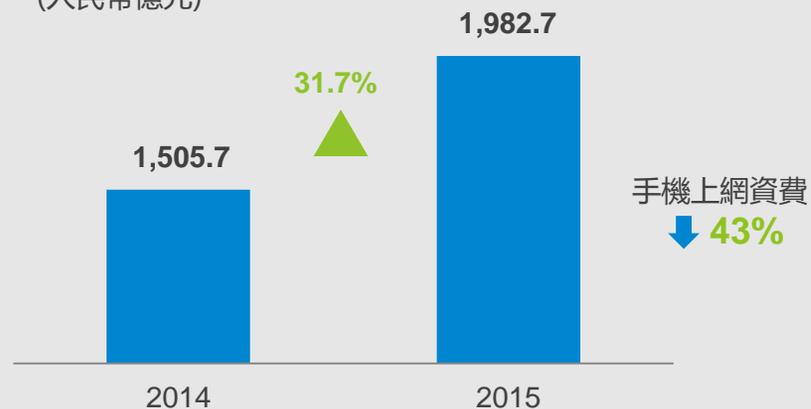
## 移動數據流量

(PB)



## 移動數據流量收入

(人民幣億元)



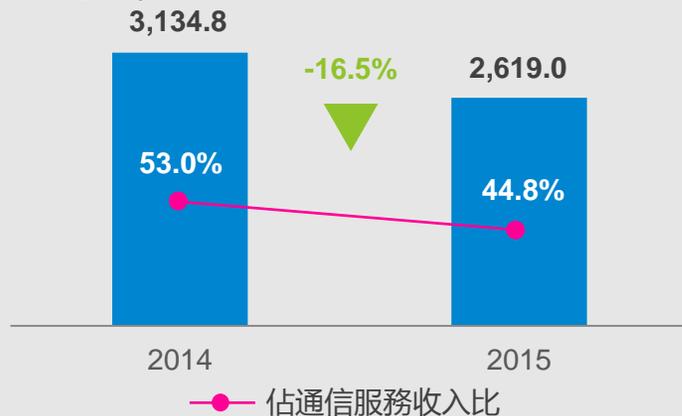
## 通信服務收入

(人民幣億元)



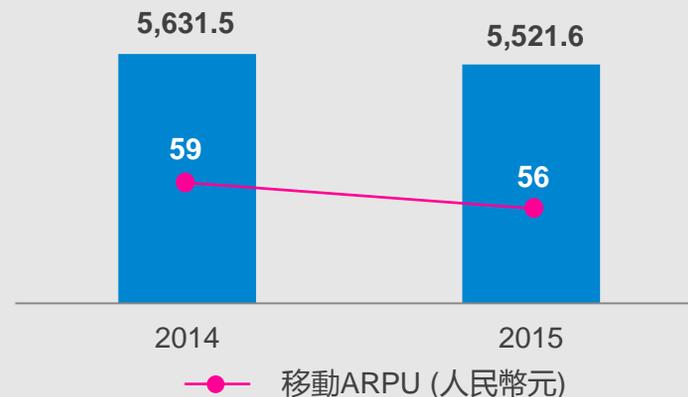
## 語音業務收入

(人民幣億元)



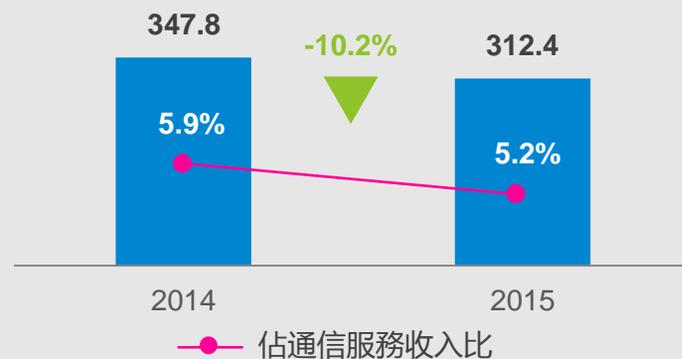
## 移動業務收入

(人民幣億元)



## 短信及彩信業務收入

(人民幣億元)



移動ARPU呈下降趨勢，但降幅趨緩

傳統業務收入持續下滑

- OTT業務替代加深
- 資費持續下降

註：移動業務收入和ARPU的口徑定義詳見附頁一

## 集團業務

收入  
提升

集團通信及信息化收入份額近1/3  
數據專線收入 ▲ 95.3%  
IDC收入 ▲ 31.1%

產品  
能力

基礎通信

通用信息化

IDC/移動雲

行業應用

## 物聯網

規模  
能力

物聯網連接規模 > 6000萬  
搭建了“中國移動公眾物聯網”

產品  
能力

車聯網

智能家居

智能穿戴

智能模組

物聯卡

開放平台

## 國際業務

網絡  
能力

國際傳輸帶寬 ▲ 87%  
POP點覆蓋東南亞、北美、中東、西歐  
和非洲

業務  
擴展

出訪漫遊流量客戶 ▲ 82%  
出訪漫遊總流量 ▲ 498%

## 移動互聯網

網絡  
能力

加強IDC建設和內容資源引入  
加快部署內容分發網絡



產品  
能力



內容

應用

## 2015發展情況

客戶數

5,500  
萬戶

收入

183  
億元

ARPU

32元

## 未來發展策略

### 主推高帶寬產品、融合發展

- **20M** 起步 **50M** 主打 **>100M** 方向
- 寬帶+手機+TV+智能家居

### 堅持高品質、高價值

- 聚焦品質，提升客戶價值

### 堅持定向發展

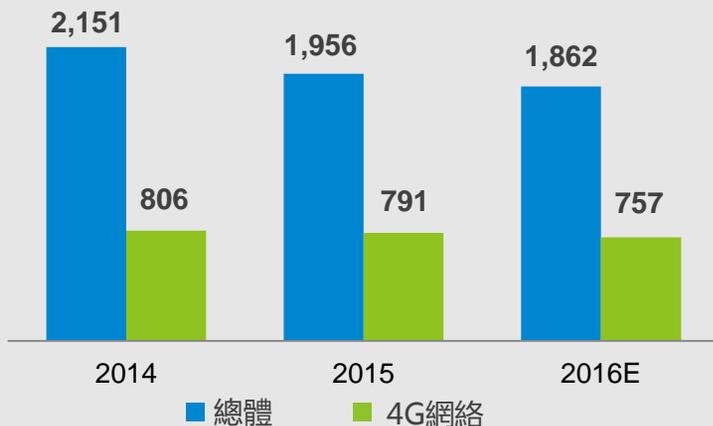
- 有覆蓋的地方優先發展
- 持續提高入戶光纖利用率

### 完善六大體系

- 產品、資費、品牌、營銷、渠道、服務

## 資本開支

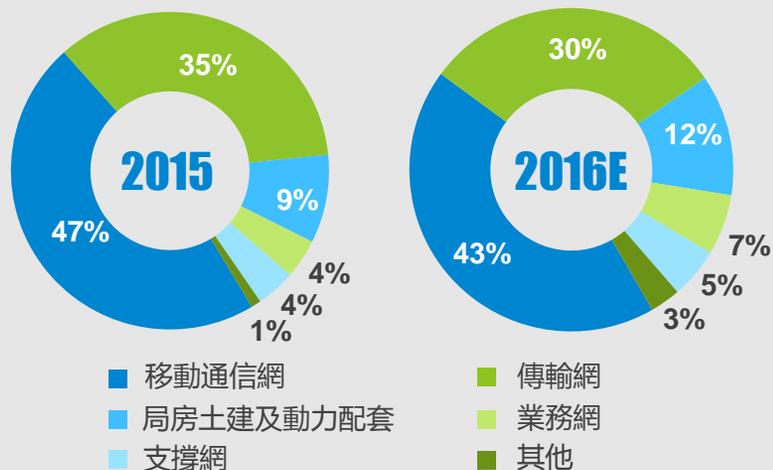
(人民幣億元)



## 2015新增網絡能力

- **4G網絡**：新增38萬個基站；室內深度覆蓋達到25萬個物業點
- **傳輸網**：傳輸管道增加9.5%，光纜增15.8%；省際骨幹傳送網帶寬增加250%

## 資本開支結構



## 2016主要業務領域投資

- **4G網絡**：757億元，含4G無線網、核心網、站點傳輸
- **有綫寬帶**：112億元，含集客專綫、家庭寬帶
- **傳輸網**：390億元，不含接入部份

## 保障安心消費

百萬客戶申訴率連續**6年行業最低**

## 保護信息安全

- 垃圾短信投訴量 **↓ 29.4%**
- 保護客戶隱私，打擊通訊信息詐騙

## 保障客戶知情

- 平均每月發送扣費提醒短信 **1.9** 億條

## 持續節能減排

單位信息流量綜合能耗 **↓ 17.5%**

## 倡導綠色運營

- 綠色行動計劃 **第9年**

**網絡** 節能技術

**服務** 電子帳單

**終端** 以舊換新

**辦公** 節能節材

## 助力綠色生活

- 提供綠色信息化解決方案



## 支持公益慈善

.....

## 促進信息惠民

.....

## 1 努力鞏固市場地位

- 4G基站 **140萬個**，客戶 **5億戶**，VoLTE **全面商用**
- 有綫寬帶堅持 **提速、定向**，重點發展 **高速、高價值** 客戶
- 繼續加強 **專業化運營**，發展集客及新業務

## 2 努力提高服務質量

- 網絡質量
- 業務質量
- 保護客戶權益

## 3 進一步提升營銷效率

## 4 推動CAPEX逐年下降

## 5 持續保持盈利能力行業領先



網絡組織能力

業務創新能力

客戶服務能力

1

總體業績

2

運營表現

3

財務業績

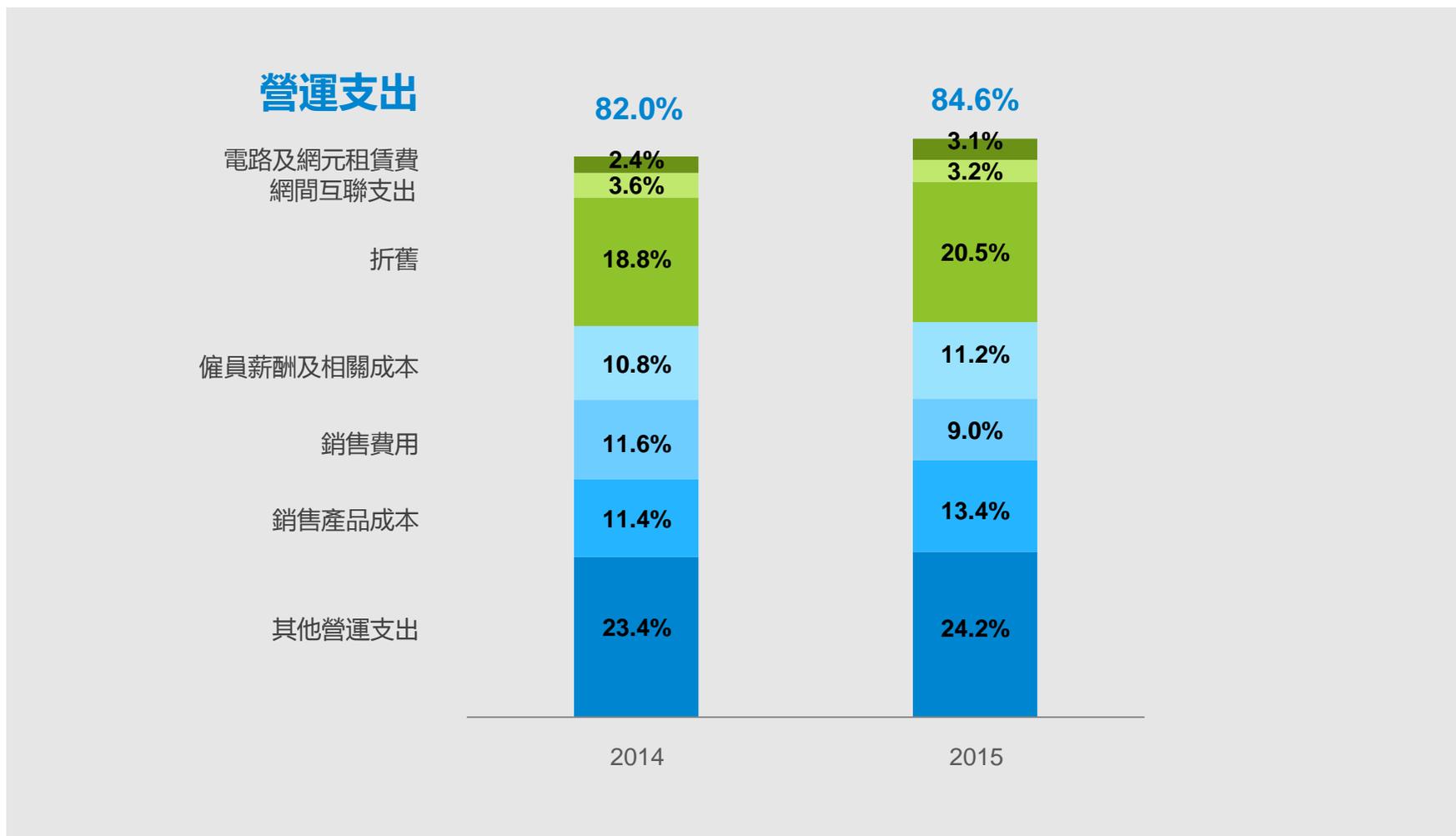
	2014 經重列	2015	變化
營運收入 (人民幣億元)	6,515.1	6,683.4	2.6%
其中：通信服務收入 (人民幣億元)	5,916.0	5,840.9	-1.3%
EBITDA (人民幣億元)	2,418.3	2,400.3	-0.7%
EBITDA率	37.1%	35.9%	-1.2pp
EBITDA佔通信服務收入比	40.9%	41.1%	0.2pp
淨利潤 (人民幣億元)	1,092.2	1,085.4	-0.6%
淨利潤率	16.8%	16.2%	-0.6pp
每股基本盈利 (人民幣元)	5.38	5.30	-1.5%

註<sup>1</sup>：上表所列示數據為合併鐵通後的財務指標，合併前後的主要財務指標對照詳見附頁二

註<sup>2</sup>：2015年淨利潤中包含轉讓鐵塔資產的一次性利得人民幣101億元，具體數據詳見附頁一

註<sup>3</sup>：自2014年6月1日起，電信業納入營業稅改徵增值稅試點

註<sup>4</sup>：EBITDA率 = EBITDA/營運收入



註<sup>1</sup>：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

註<sup>2</sup>：僱員薪酬及相關成本=人工成本+勞務費，現“其他營運支出”中不含勞務費

## 提升營銷資源使用效率

- 終端銷售市場化，終端補貼\* **↓ 40.9%**
- 社會渠道轉型，酬金支出 **↓ 14.3%**
- 廣告宣傳集中化，廣告支出 **↓ 36.6%**
- 停止高成本營銷服務，降低費用
- 加大資費優惠，讓利於客戶

銷售費用連續兩年壓降合計超過**300**億元

## 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

# 保持良好盈利能力

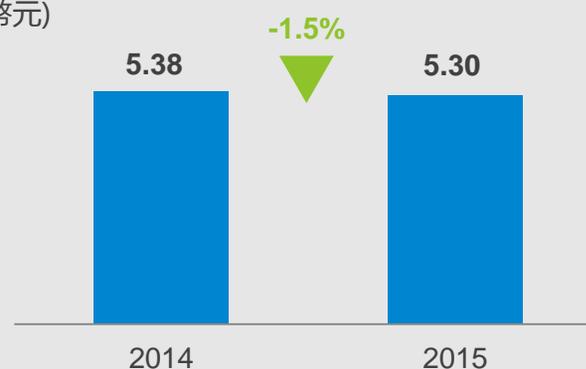
## 淨利潤

(人民幣億元)



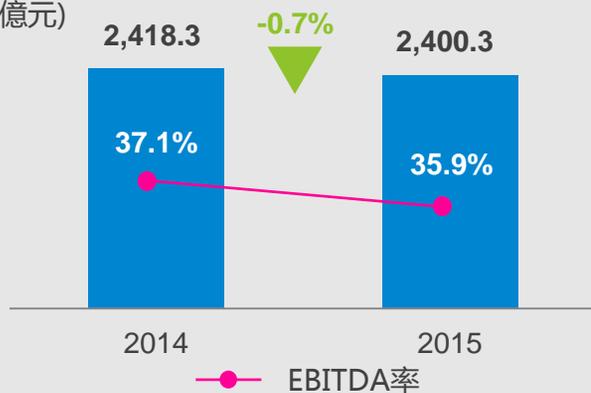
## 每股基本盈利

(人民幣元)



## EBITDA

(人民幣億元)



## 現金流量

(人民幣億元)



註：2015年EBITDA佔通信服務收入比為41.1%，同比增長0.2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發生額

	2014.12.31 經重列 (人民幣億元)	2015.12.31 (人民幣億元)
短期債務	113.1	-
長期債務	49.9	49.9
<b>總債務</b>	163.0	49.9
股東應佔權益	8,869.2	9,173.4
<b>總資本</b>	9,032.2	9,223.3
資產負債率	34.1%	35.5%
總資本債務比例	1.8%	0.5%
現金及銀行存款	4,367.9	4,077.6

**標普、穆迪：** 企業債信評級等同中國國家主權評級

## 完成鐵通資產和業務的收購

- 最終交易對價：人民幣319.67億元

## 收購的好處

- 獲得有綫寬帶牌照及網絡資源
- 提升全業務運營競爭力
- 有助於發展固移融合，提高客戶粘性
- 大幅減少關連交易

## 2015年關鍵財務指標

	合併鐵通後 (人民幣億元)	合併鐵通前 (人民幣億元)
營運收入	6,683.4	6,583.5
通信服務收入	5,840.9	5,748.2
營運支出	5,654.1	5,553.6
EBITDA	2,400.3	2,330.0
淨利潤	1,085.4	1,085.5

註：合併鐵通前後的更多財務指標對照詳見附頁二

## 完成鐵塔資產的轉讓

- 最終交易對價：人民幣1,027.36億元
- 支付方式：增發新股+現金支付
- 持有股權：鐵塔公司38%的股權
- 所得現金：人民幣575.85億元
  - 第一筆人民幣50億元，2016年2月已支付
  - 剩餘人民幣525.85億元，2017年12月31前支付，年利率3.92%
- 2015年計提租金：人民幣56億元  
包括存量鐵塔11月和12月租金以及新建鐵塔自交付日起的租金

## 交易的好處

- 短期獲益：  
一次性增厚2015年淨利潤人民幣 **101億元**
- 長期獲益：
  - 緩解基站選址困難
  - 節省資本開支
  - 隨著鐵塔共用率的提高，節省營運支出
  - 從鐵塔公司未來盈利中獲益



謝謝

# 收入列示調整及轉讓鐵塔資產利得

## 附頁一

### 收入列示調整

收入項目 (調整前)	收入項目 (調整後)
營運收入	營運收入
通信服務收入	通信服務收入
語音業務收入	語音業務收入
數據業務收入	數據業務收入
短彩信業務收入	短彩信業務收入
無綫上網業務收入	無綫上網業務收入
應用及信息服務收入	<b>有綫寬帶業務收入</b>
其中:有綫寬帶業務收入	應用及信息服務收入
其他收入	其他收入
銷售產品收入及其他	銷售產品收入及其他

- **移動業務收入** = 通信服務收入 - 固定語音收入 - 固定增值業務收入 - 有綫寬帶業務收入 - 網絡資源服務收入 - IDC業務收入 - 出租設備業務收入
- 在調整後的收入項目列示下，固定語音收入計入語音業務收入；固定增值業務收入計入應用及信息服務收入；網絡資源服務收入和IDC業務收入保留在應用及信息服務收入；出租設備業務收入保留在其他收入
- **移動ARPU** = 移動業務收入 / 平均移動客戶數 / 12
- **有綫寬帶ARPU** = 有綫寬帶收入 / 平均有綫寬帶客戶數 / 12

### 轉讓鐵塔資產利得

項目	金額 (人民幣百萬元)
交易對價	102,736
鐵塔資產淨賬面價值	(78,763)
稅費、附加稅及其他	(2,260)
轉讓鐵塔資產溢價	21,713
按持股38%抵銷與鐵塔交易未實現利潤	(6,188)
<b>轉讓鐵塔資產利得</b>	<b>15,525</b>
所得稅費用	(5,429)
<b>轉讓鐵塔資產對2015年淨利潤的一次性影響</b>	<b>10,096</b>

# 合併鐵通前後之主要財務指標對照

## 附頁二

	合併鐵通後		合併鐵通前	
	2015年 (人民幣億元)	2014年 (人民幣億元)	2015年 (人民幣億元)	2014年 (人民幣億元)
營運收入	6,683.35	6,515.09	6,583.46	6,414.48
通信服務收入	5,840.89	5,916.02	5,748.16	5,818.17
營運支出	5,654.13	5,341.89	5,553.56	5,241.14
營運利潤	1,029.22	1,173.20	1,029.90	1,173.34
EBITDA	2,400.28	2,418.31	2,330.04	2,352.59
淨利潤	1,085.39	1,092.18	1,085.45	1,092.79
淨資產	9,203.68	8,889.83	8,908.28	8,586.43

# 摘自截至2015年12月31日止年度經審核合併綜合收益表

## 附頁三

	2015年 (人民幣億元)	2014年 經重列 (人民幣億元)
<b>營運收入</b>	6,683.35	6,515.09
通信服務收入	5,840.89	5,916.02
語音業務	2,618.96	3,134.76
數據業務	3,034.25	2,584.62
其他	187.68	196.64
銷售產品收入及其他	842.46	599.07
<b>營運支出</b>	5,654.13	5,341.89
電路及網元租賃費	206.68	158.43
網間互聯支出	216.68	235.02
折舊	1,368.32	1,228.05
僱員薪酬及相關成本	748.05	703.85
銷售費用	598.50	756.55
銷售產品成本	892.97	744.95
其他營運支出	1,622.93	1,515.04

	2015年 (人民幣億元)	2014年 經重列 (人民幣億元)
<b>營運利潤</b>	1,029.22	1,173.20
轉讓鐵塔資產利得	155.25	-
其他利得	18.00	11.71
利息收入	158.52	162.70
融資成本	(4.55)	(4.87)
應佔按權益法核算的投資的利潤	80.90	82.48
稅項	(350.79)	(331.79)
<b>本年度利潤</b>	1,086.55	1,093.43
<b>以下各方應佔：</b>		
本公司股東	1,085.39	1,092.18
非控制性權益	1.16	1.25
<b>本年度利潤</b>	1,086.55	1,093.43

# 摘自2015年12月31日止經審核合併資產負債表 附頁四

	2015.12.31 (人民幣億元)	2014.12.31 經重列 (人民幣億元)
流動資產	4,886.97	4,869.25
非流動資產	9,391.98	8,611.10
總資產	14,278.95	13,480.35
流動負債	5,010.38	4,524.92
非流動負債	64.89	65.60
總負債	5,075.27	4,590.52
淨資產	9,203.68	8,889.83

	2015年	2014年	
移動業務	總客戶數 (萬戶)	82,624	80,663
	其中：4G客戶 (萬戶)	31,228	9,006
	3G客戶 (萬戶)	16,938	24,575
	MOU (分鐘/戶/月)	430	453
	ARPU (人民幣元/戶/月)	56	59
	手機上網DOU (MB/戶/月)	339	155
	總通話分鐘數 (億分鐘)	42,208	42,939
	移動數據流量 (PB)	2,760.6	1,132.9
	短信使用量 (億條)	5,599	6,114
	平均每分鐘移動語音業務收入 (人民幣元)	0.061	0.072
	平均每MB手機上網流量收入 (人民幣元)	0.078	0.137
	平均月離網率	2.78%	3.13%
有綫寬帶	客戶數 (萬戶)	5,503	-
	ARPU (人民幣元/戶/月)	32	-

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。