

# 2018年度業績

2019年3月21日

Our way ahead  
行者方致遠

5G

本文件中所包含的某些陳述可能被視為經修訂的《美國1933年證券法》第27A條和經修訂的《美國1934年證券交易法》第21E條所規定的「前瞻性的陳述」。這些前瞻性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其它因素，而這些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有重大的出入。此外，我們將不會更新這些前瞻性陳述。這些風險、不確定性和其他因素的進一步資料，請參見本公司最近報送美國證券交易委員會的20-F表年報和其他文件。



楊 杰 先生

執行董事兼董事長

---



李 躍 先生

執行董事兼首席執行官

---



董 昕 先生

執行董事、副總經理兼財務總監

---

**01** 總體業績

**02** 運營表現

**03** 財務表現

01

---

# 總體業績

楊 杰 先生  
執行董事兼董事長

- 1 經營業績穩健增長，市場領先地位穩固
- 2 著力創新發展，積極培育新增長動能
- 3 基礎能力持續提升，穩步推進5G發展
- 4 打造高質量發展新優勢，持續為股東創造價值

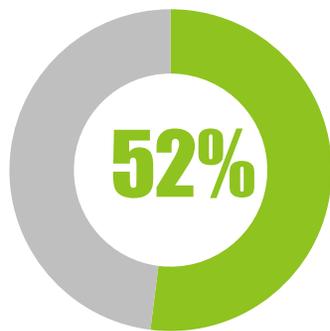
# 經營業績穩健增長

(人民幣億元)	2017	2018	變化
<b>營運收入</b>	7,405.14	7,368.19	-0.5% <b>(1.8%)*</b>
其中：通信服務收入	6,683.51	6,709.07	0.4% <b>(3.7%)*</b>
<b>EBITDA</b>	2,704.21	2,755.41	1.9%
EBITDA率	36.5%	37.4%	0.9pp
EBITDA佔通信服務收入比	40.5%	41.1%	0.6pp
<b>淨利潤</b>	1,142.79	1,177.81	3.1%
淨利潤率	15.4%	16.0%	0.6pp
<b>每股基本盈利 (人民幣元)</b>	5.58	5.75	3.1%

注：除非特別注明，

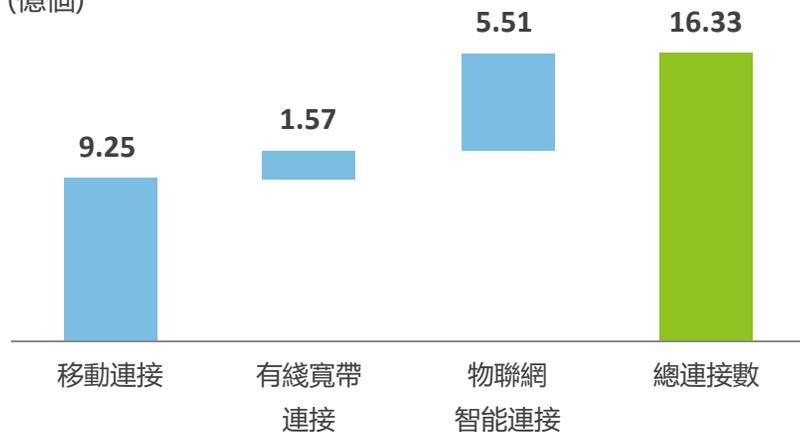
1. 通信服務收入=營運收入-銷售產品收入及其他；銷售產品收入及其他主要為銷售手機等終端產品收入
2. EBITDA=未扣除稅項、按權益法核算的投資的收益、融資成本、利息及其他收入、其他利得、折舊及其他無形資產攤銷前的本年度利潤
3. 淨利潤為本公司股東的應佔利潤
4. \*表示對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

## 通信服務收入份額

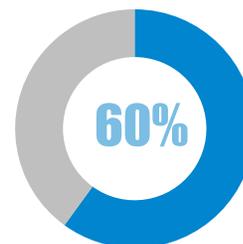


## 總連接數

(億個)



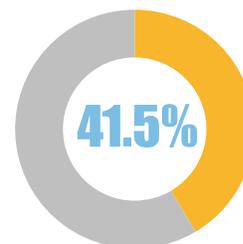
### 個人移動市場



#### 移動客戶份額

行業 **NO.1**, 根基穩固

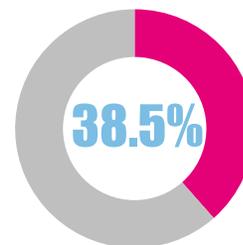
### 家庭市場



#### 家庭寬帶客戶份額

▲ **4.5pp**

### 政企市場



#### 集團通信及信息化收入份額

▲ **2.2pp**

## 開放合作

- 創新產品經營：加強與互聯網企業合作
- 深化產業協同：智慧家庭、物聯網、垂直行業應用

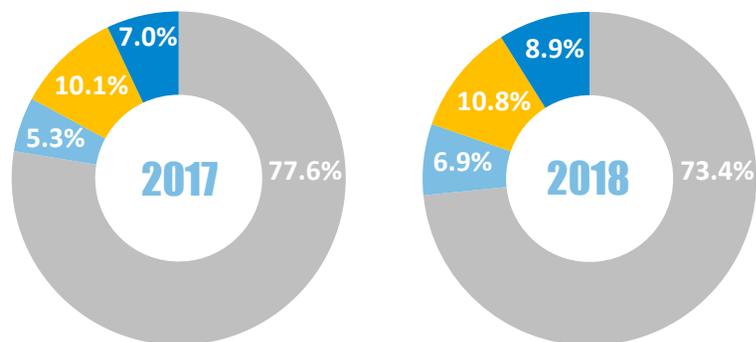
## 深化改革

- 推動研發體制機制改革
- 能力集中共享：產品營銷、IT支撐、網絡運維
- 3家子企業入選“雙百行動”

## 前瞻佈局

- 成立上海、雄安、成都產業研究院，產學研一體化，面向5G跨行業應用融合創新
- 資本牽引：5G聯創基金

### “四輪驅動” 結構進一步優化



■ 個人移動市場 ■ 家庭市場 ■ 政企市場 ■ 新業務市場



### 物聯網

收入75.3億元

▲ 40.2%



### ICT、雲計算、大數據

收入41.9億元

▲ 75.3%

## 2018

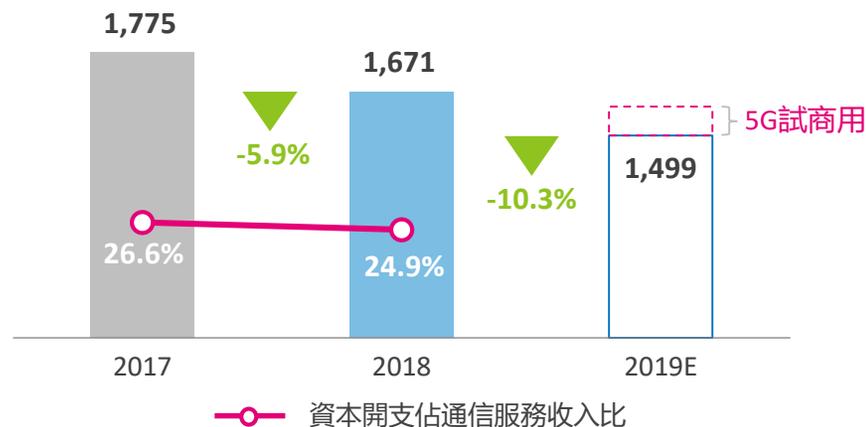
- 4G基站達241萬個，4G網絡覆蓋能力行業領先
- NB-IoT實現鄉鎮以上區域連續覆蓋
- 家庭寬帶均具備百兆或以上接入能力，CDN邊緣服務節點下沉，業務感知持續提升
- 骨幹網傳輸承載能力進一步提升，國際海纜、跨境陸纜、PoP點能力大幅提升

## 2019E: 引領、創新、保障、效率

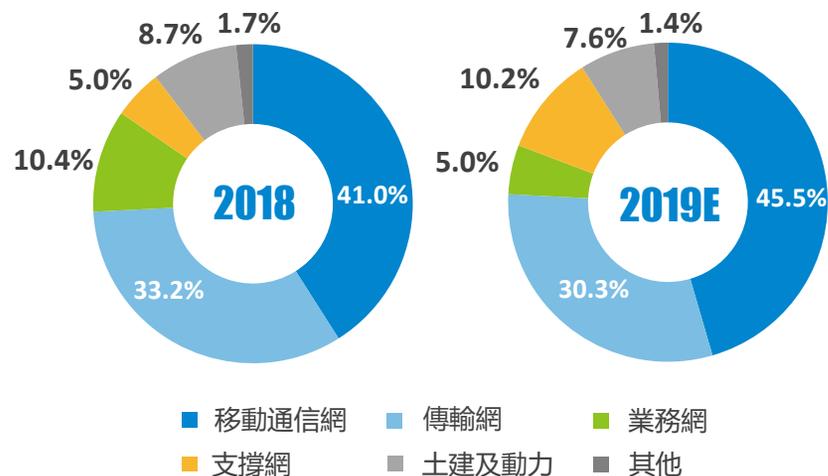
- 保障4G流量增長、寬帶提質提速、政企投入，推動網絡升級演進
- 深化網絡挖潛，提升網絡利用率，加強資源共享，努力降低單位造價
- 務實、審慎地推進5G網絡建設，部分城市實現5G試商用

### 資本開支

(人民幣億元)



### 資本開支結構



## 規模試驗

2018



### 標準制定

- 貢獻R15標準提案數量排名全球運營商前列
- 網絡領域 **NO.1**, 無綫領域 **NO.2**



### 規模試驗

- 獲發 **2.6GHz** 和 **4.9GHz** 試驗頻段
- 網絡試驗和應用示範: **17城市**



### 生態構建

- 5G聯合創新中心
- 5G終端先行者計劃
- 5G聯創產業基金

## 試商用

2019

## 全面商用

2020~

### 構建端到端網絡基礎設施

### 推進5G商用進程

- 以SA作為目標架構, 同步推進NSA和SA發展
- 4G/5G協同發展, 加快4G VoLTE發展
- 協同產業鏈打造多模、多頻、多形態終端
- 打造端到端智慧開放能力, 服務垂直行業

### 合力構建開放共贏的創新生態

### 促進5G跨行業融通發展

文化  
娛樂

智慧  
交通

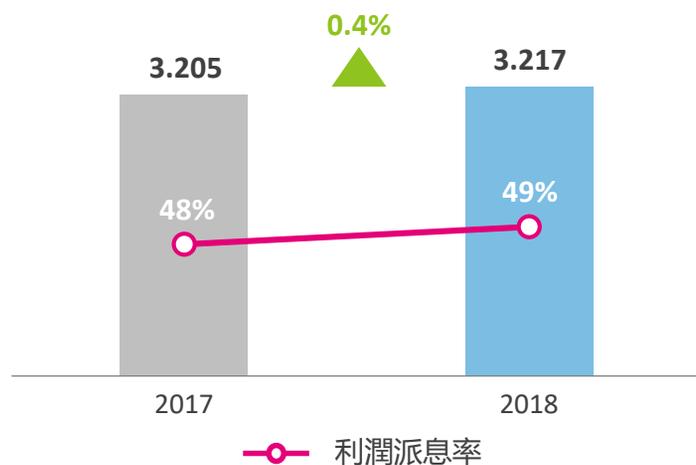
智慧  
城市

智能  
製造

遠程  
醫療

## 每股派息

(港元)



注：2017年中期派發特別股息3.200港元/股

## 2019年派息政策

綜合考慮整體財務狀況、現金流產生能力和未來發展的資金需求，在保證公司長遠發展、保持股東長遠價值的基礎上，公司將保持2019年利潤派息率穩定，力爭為股東創造更大價值

## 機遇

- 打造“數字中國”，向智慧社會演進
- 5G發展加速，推動經濟社會數字化轉型
- 人工智能、邊緣計算等新技術催生新業態

## 挑戰

- 5G網絡架構、產業準備、商業模式與應用落地面臨諸多挑戰
- 市場競爭向同業、跨界競爭交織轉變：同質競爭更趨激烈，ICT企業搶佔核心環節



深化融合發展



強化精細管理



提升客戶服務



堅持創新驅動



推進改革落地

02

## 運營表現

李 躍 先生

執行董事兼首席執行官

# “四輪驅動” 收入構成

(人民幣億元)	2018	同比變化 <sup>1</sup>	佔收入比例 <sup>2</sup>
通信服務收入	6,709.07	3.7%	100.0%
<b>一、個人移動市場收入</b>	<b>4,923.82</b>	<b>-1.9%</b>	<b>73.4%</b>
其中：手機上網流量	3,693.81	9.8%	55.1%
語音及短彩信	1,096.25	-26.9%	16.3%
<b>二、家庭市場收入</b>	<b>461.75</b>	<b>35.2%</b>	<b>6.9%</b>
<b>三、政企市場收入</b>	<b>725.55</b>	<b>10.8%</b>	<b>10.8%</b>
其中：集團語音、短彩信	260.30	-3.3%	3.9%
專線、IDC	252.86	32.5%	3.8%
<b>四、新業務市場收入</b>	<b>597.95</b>	<b>31.0%</b>	<b>8.9%</b>

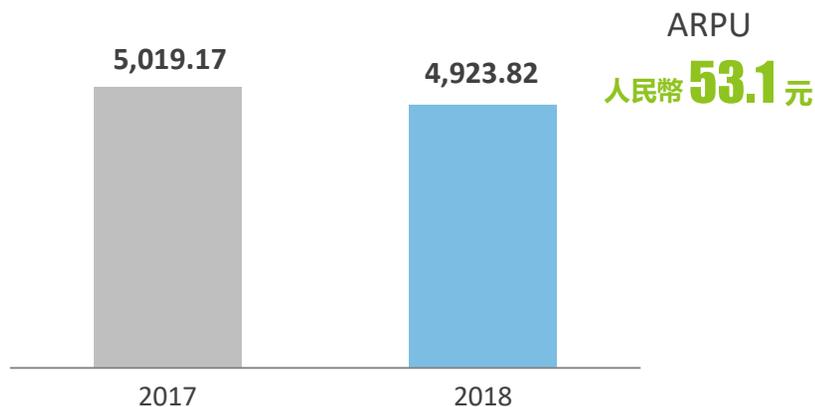
注<sup>1</sup>：對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

注<sup>2</sup>：佔收入比例數據為佔通信服務收入之百分比

# 個人移動市場 流量快速增長，客戶根基穩固

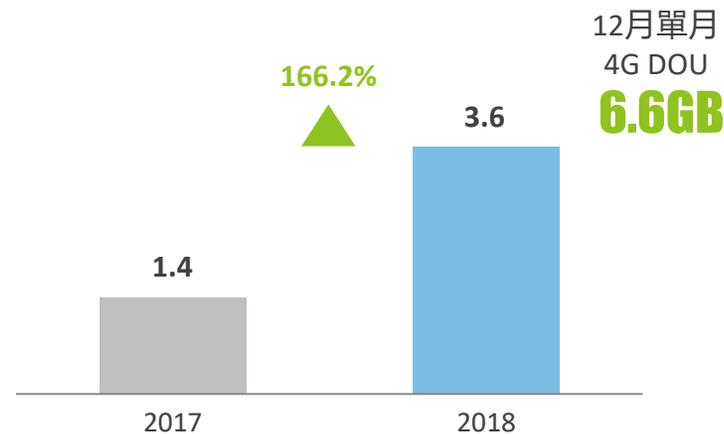
## 個人移動市場收入

(人民幣億元)



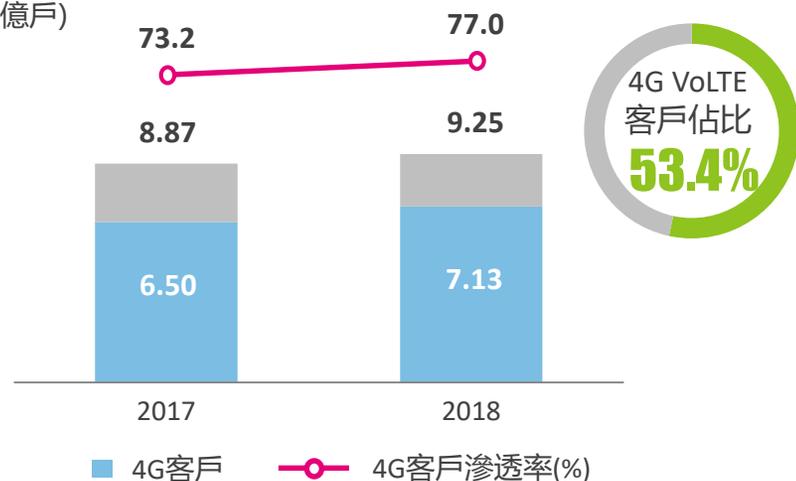
## 手機上網DOU

(GB)



## 移動客戶

(億戶)



- ✓ **把握戰略主動：**快速反應，釋放彈性
- ✓ **強化精準營銷：**大數據技術，多觸點
- ✓ **優化產品結構：**內容權益一體化經營
- ✓ **堅持服務為本：**完善機制，提升體驗

# 家庭市場 增長勢頭強勁，規模顯著提升

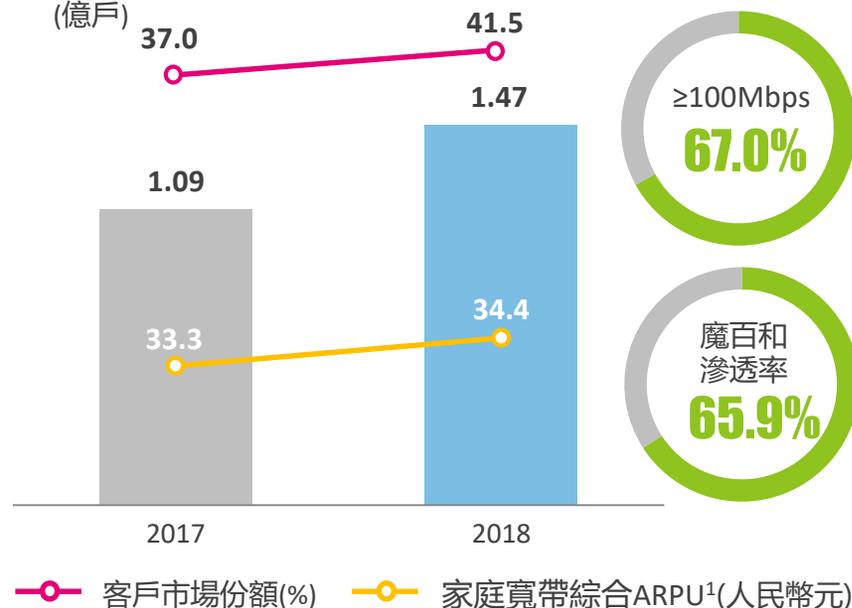
## 家庭市場收入

(人民幣億元)



## 家庭寬帶客戶

(億戶)



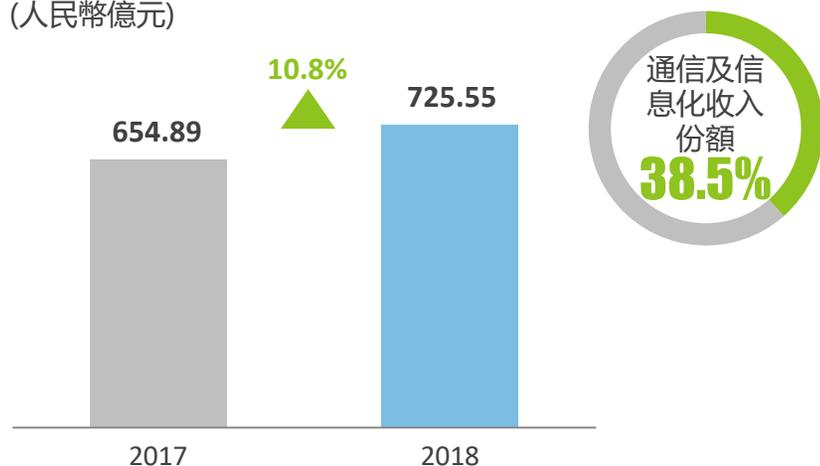
- 堅持 **“提速、提質、提價值”**，家庭寬帶客戶規模、家庭寬帶市場收入均快速增長
- 高價值客戶佔比提升，豐富家庭內容應用，家庭寬帶綜合ARPU<sup>1</sup>同比增長 **3.2%**
- 完善數字家庭生態，大力推廣 **“魔百和”** **“智能網關”** **“和目”** 等家庭多媒體、安防數字化產品

注<sup>1</sup>：家庭寬帶綜合ARPU=（家庭寬帶業務收入+新業務家庭類收入）/平均家庭寬帶客戶數，新業務家庭類收入主要為魔百和及和目收入；  
有線寬帶ARPU為33.5元，計算有線寬帶ARPU的收入項包括家庭寬帶業務收入、小微寬帶收入和互聯網專線收入

# 政企市場 增速領先行業，份額穩步提升

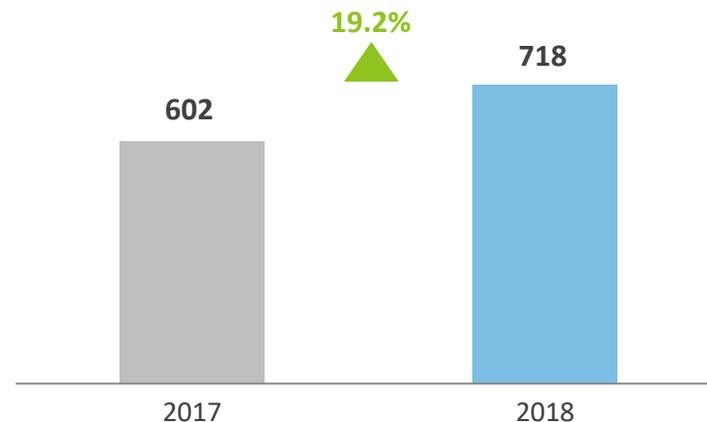
## 政企市場收入

(人民幣億元)



## 政企客戶

(萬家)



專線

收入180.3億元

▲ 22.9%

- 市場份額進一步提升，高價值客戶佔比提高



IDC

收入72.5億元

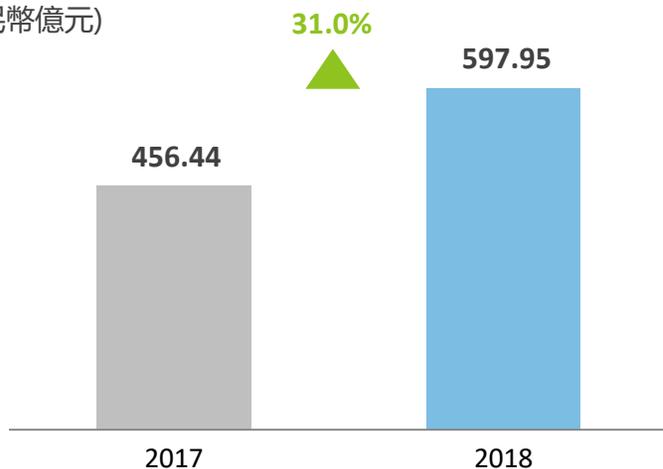
▲ 64.3%

- 收入快速增長，能力佈局更趨完善

# 新業務市場 創新運營模式，推動規模發展

## 新業務市場收入

(人民幣億元)



### 個人新業務

 **咪咕視頻** 收入 **▲ 21.7%**

 **咪咕閱讀** 收入 **>23 億元**

 **和包** 交易額 **>2.5 萬億元**

### 家庭新業務



**魔百和**

用戶9,681萬

**▲ 69.1%**

收入81.6億元

**▲ 122.9%**

### 政企新業務



深耕垂直領域，年收入超億級行業應用 **11** 項

 **和教育** 收入 **>37 億元**

## 減小數字鴻溝、助力扶貧攻堅

- 4G基站 **241** 萬個，覆蓋全國 **> 99%** 的人口
- 完善貧困地區網絡基礎設施，累計完成 **54.6** 萬個行政村4G覆蓋、**41.7** 萬個行政村有綫寬帶覆蓋
- 精準扶貧系統在 **14** 省 **71** 市縣投入使用，覆蓋全國 **811** 萬貧困群眾

## 應急通信保障、維護信息安全

- 全年完成應急通信保障 **4,899** 次，在災害應急救援、重要通信保障中發揮積極作用
- 為客戶創造健康、安全的通信環境；推出和多號、中間號等多種業務，助力保護客戶隱私

## 開展公益慈善行動

- 累計培訓中西部農村中小學校長 **115,782** 人
- 累計免費救治 **5,358** 名先天性心臟病患兒
- “咪咕善跑”公益平台，累計公益參與人員達 **450** 萬人

## 持續節能減排

- 實施綠色行動計劃，單位信息流量綜合能耗下降 **57%**
- 推廣供應商綠色環保，新增設備綠色包裝比例達 **67%**
- 連續第三年作為唯一內地企業入選全球環境信息研究中心(CDP)應對氣候變化最高評級名單



## 保持質量領先

---

- **基礎網絡**：聚焦品質提升，保障用戶感知
- **業務系統**：加大基礎平台集中雲化能力建設
- **產品體系**：以客戶為中心，持續迭代升級

## 加快營銷轉型

---

- **大力推動電子渠道**：成為業務營銷主體
- **優化營業廳佈局**：關停低效無效營業廳店
- **積極探索新零售**：業務+智能產品+生活服務

## 推進服務改善

---

- **樹立標準**：打造“四輪驅動”客戶服務規範
- **優化流程**：聚焦用戶核心訴求，快速響應
- **重塑品牌**：著力“全球通”品牌建設運營

## 加強能力集中

---

- **IT集中支撐**：協同一體，服務全網
- **業務統一運營**：集約化營銷和2I2B拓展
- **網絡集中運維**：快速響應，敏捷支撐

## 新驅動

### 加快5G規模部署

- 部分城市試商用
- 確保行業領先

### 引領5G應用創新

- 產學研一體化
- 跨行業應用融合創新



上海



雄安



成都

### 全面推進網絡轉型

- 實現NFV規模商用
- 向提供“連接+計算”服務轉型

## 新價值

### 拓展增收來源

#### 推動新增長

- 業務全量融合：個人+家庭
- 政企拓展：重點行業+重點產品
- 加速國際化：平台模式+資本牽引

#### 打造新板塊

- 年內改造1000家新零售營業廳
- 自主研發生產智能硬件，規模銷售

### 推進降本增效

- 運用IT等智能化手段
- 推進資產盤活利舊
- 年內關停600家低效無效營業廳店

## 新活力

### 積極創建世界一流示範企業

#### 中國移動

- 持續推進開放合作，鼓勵創新
- 深化機制改革，提高組織效率
- 加強激勵約束機制牽引

### 深入推進子企業“雙百行動”

#### 咪咕、終端、在綫公司

- 優化治理結構
- 調整發展模式
- 改革激勵機制

總連接數

20億

通信  
服務收入

良好增長

盈利規模

同口徑\*  
穩中有增

## 1 個人移動市場

- 4G客戶淨增4,500萬
- 移動ARPU保持行業領先

## 3 政企市場

- 集團通信及信息化收入份額實現突破

## 2 家庭市場

- 家庭寬帶客戶淨增2,500萬
- 家庭寬帶綜合ARPU穩中有升

## 4 新業務市場

- 物聯網智能連接數淨增3.0億

注\*：“同口徑”是指剔除中國鐵塔上市一次性收益和新租賃準則影響後的淨利潤

03

# 財務表現

---

董 昕 先生

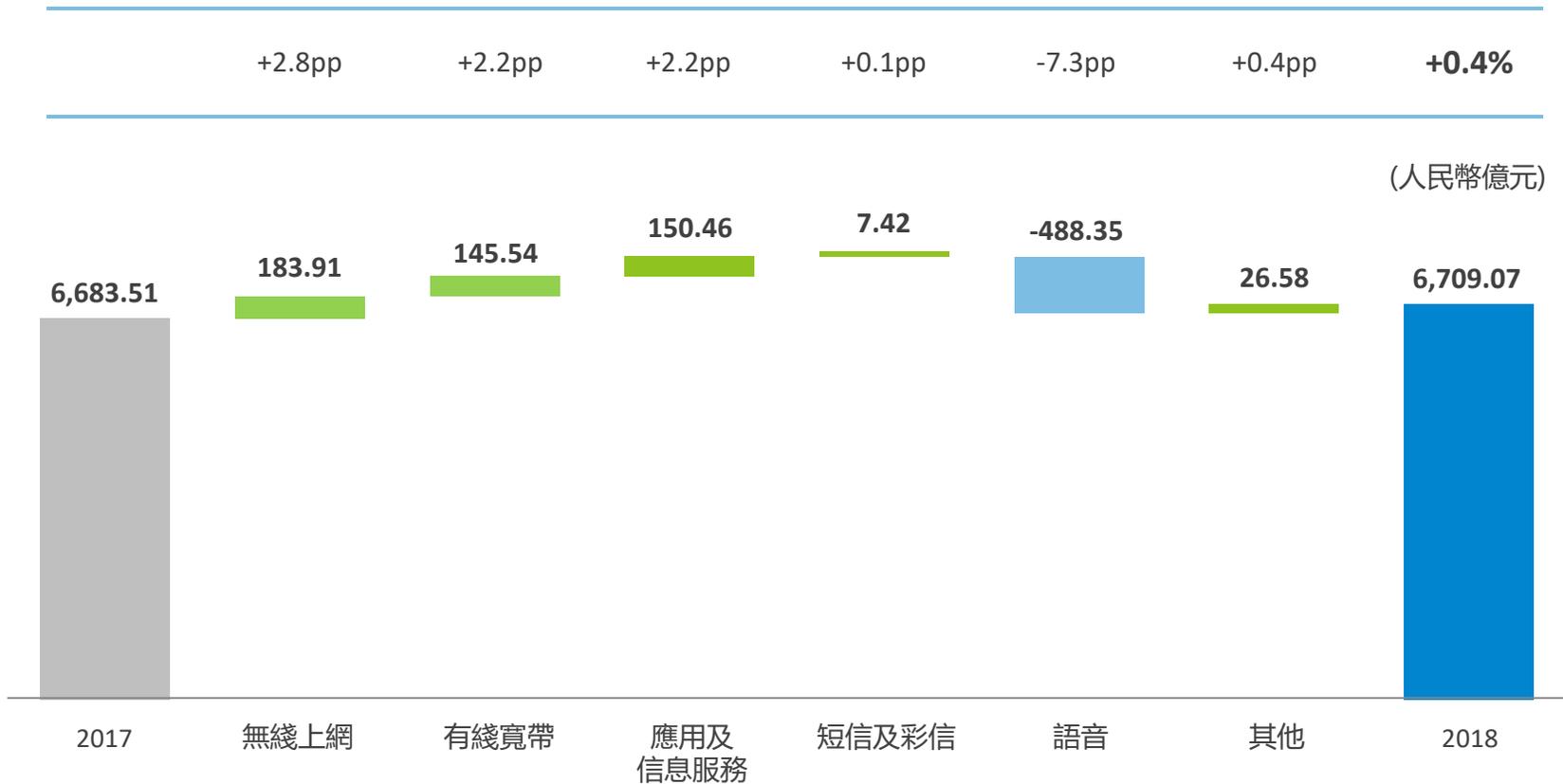
執行董事、副總經理兼財務總監

(人民幣億元)	2017年	2018年	同比變化
<b>營運收入</b>	7,405.14	7,368.19	-0.5% <b>(1.8%)*</b>
通信服務收入	6,683.51	6,709.07	0.4% <b>(3.7%)*</b>
銷售產品收入及其他	721.63	659.12	-8.7% <b>(-14.0%)*</b>
<b>營運支出</b>	6,203.88	6,154.32	-0.8%
<b>營運利潤</b>	1,201.26	1,213.87	1.0%
利息及其他收入	158.83	158.85	0.0%
按權益法核算的投資的收益	99.49	138.61	39.3%
<b>EBITDA</b>	2,704.21	2,755.41	1.9%
<b>淨利潤</b>	1,142.79	1,177.81	3.1%

注\*：對上年同期收入採用新收入準則(IFRS/HKFRS 15)口徑靜態模擬測算後可比口徑增幅

# 收入增長貢獻分佈

## 通信服務收入增長貢獻



# 成本保持良好管控

(人民幣億元)	2018	同比 變化	佔營運 收入比	主要因素說明
<b>營運支出</b>	6,154.32	-0.8%	83.5%	
電路及網元租賃費	474.70	2.4%	6.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>其中，鐵塔服務費390億元</li> </ul>
網間互聯支出	206.92	-4.9%	2.8%	
折舊	1,525.45	1.8%	20.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>保障業務發展，提升客戶感知，持續提升網絡質量，資產總量增加</li> </ul>
雇員薪酬及相關成本	939.39	9.9%	12.7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>加大骨幹員工激勵，促進人才戰略轉型</li> </ul>
銷售費用	603.26	-1.2%	8.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>精準營銷，提升營銷資源使用效率</li> </ul>
銷售產品成本	662.31	-10.1%	9.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>主要由於終端銷售下降</li> </ul>
其他營運支出	1,742.29	-4.4%	23.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>管控成效顯著</li> </ul>
其中：維護費用、動力水電 取暖費、經營租賃費用合計	1,027.03	1.3%	13.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>資產規模擴大，資源價格上漲</li> </ul>
其中：業務支撐及研發相關 費用	440.01	15.7%	6.0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>支撐業務轉型，加速創新佈局及新領域研發</li> </ul>

## 優化資源配置

保

- 保質量：網絡感知、客戶服務
- 保轉型：培育新動能，集中運營
- 保創新：技術引領、自主研發

壓

- 壓降低效無效網絡運維、IT支出
- 鐵塔租賃費較年初計劃有所節省

控

- 嚴控非生產性支出



平均每基站維護費

▼ 13.2%



平均每載頻網絡電費

▼ 2.9%

## 強化精細管理

- 深化“一切成本皆可控”理念
- 推進單位業務成本對標，鼓勵成本效率對標改善
- 大力推廣最佳實踐，多領域、多維度覆蓋，促進管理提升

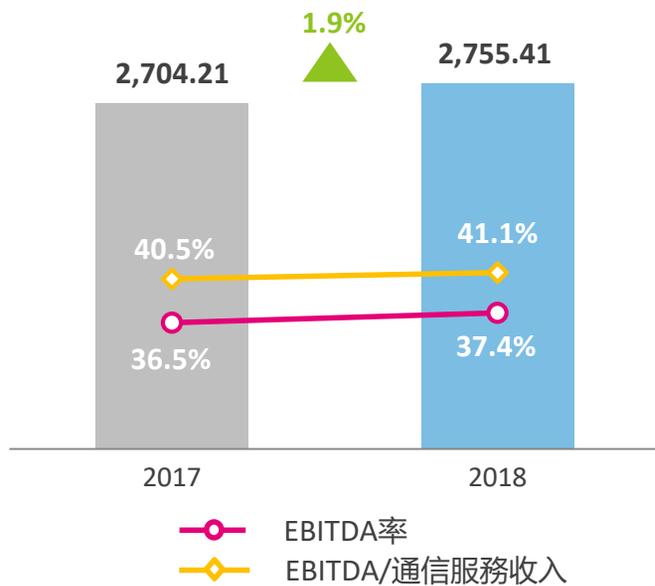


平均每客戶銷售費用

▼ 5.5%

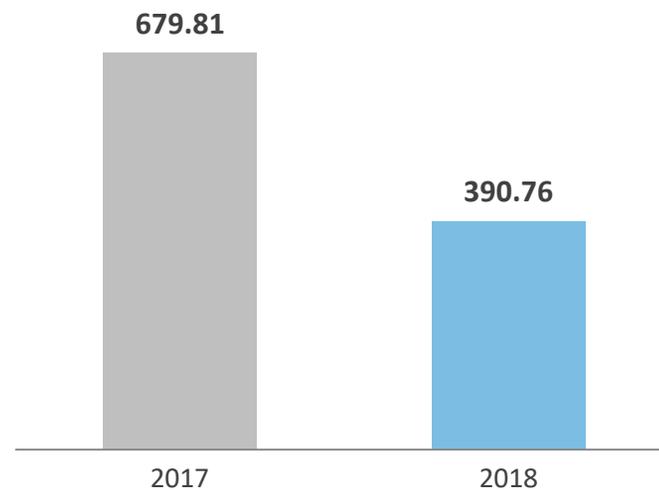
## EBITDA

(人民幣億元)



## 自由現金流

(人民幣億元)



注：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

- 得益於收入增長和成本管控，盈利和EBITDA均實現良好增長，現金流持續保持健康

# 保持資本結構穩健

(人民幣億元)	2017.12.31	2018.12.31
股東應佔權益	9,856.36	10,524.05
債務	—	—
總資本	9,856.36	10,524.05
資產負債率	35.0%	31.3%
現金及銀行存款	4,072.02	3,615.67

**標普、穆迪：** 企業債信評級等同中國國家主權評級



### 《The Asset》

“全方位傑出企業白金獎”

# 謝謝!



### 《Corporate Governance Asia》

“亞洲最佳公司企業管治典範”

“亞洲區最佳投資者關係公司”

如需更多信息請聯繫

投資者關係部 [ir@chinamobilehk.com](mailto:ir@chinamobilehk.com)

或訪問公司網站 [www.chinamobileltd.com](http://www.chinamobileltd.com)

# 摘自截至2018年12月31日止年度經審核合併綜合收益表

## 附頁一

(人民幣億元)	2017年	2018年
<b>營運收入</b>	7,405.14	7,368.19
通信服務收入	6,683.51	6,709.07
語音業務	1,569.18	1,080.83
數據業務	4,933.50	5,420.83
其他	180.83	207.41
銷售產品收入及其他	721.63	659.12
<b>營運支出</b>	6,203.88	6,154.32
電路及網元租賃費	463.36	474.70
網間互聯支出	217.62	206.92
折舊	1,497.80	1,525.45
僱員薪酬及相關成本	855.13	939.39
銷售費用	610.86	603.26
銷售產品成本	736.68	662.31
其他營運支出	1,822.43	1,742.29

(人民幣億元)	2017年	2018年
<b>營運利潤</b>	1,201.26	1,213.87
其他利得	23.89	29.06
利息及其他收入	158.83	158.85
融資成本	(2.10)	(1.44)
按權益法核算的投資的收益	99.49	138.61
稅項	(337.23)	(359.44)
<b>本年度利潤</b>	1,144.14	1,179.51
<b>股東應佔利潤：</b>		
本公司股東	1,142.79	1,177.81
非控制性權益	1.35	1.70
<b>本年度利潤</b>	1,144.14	1,179.51

# 摘自2018年12月31日止經審核合併資產負債表

## 附頁二

(人民幣億元)	2017.12.31	2018.12.31
流動資產	5,581.96	5,351.16
非流動資產	9,639.17	10,007.94
<b>總資產</b>	<b>15,221.13</b>	<b>15,359.10</b>
流動負債	5,299.82	4,743.98
非流動負債	32.50	57.03
<b>總負債</b>	<b>5,332.32</b>	<b>4,801.01</b>
<b>總權益</b>	<b>9,888.81</b>	<b>10,558.09</b>

		單位	2017	2018
移動業務	客戶數	萬戶	88,720	92,507
	移動業務收入	億元	6,003.58	5,771.20
	ARPU	人民幣元	57.7	53.1
	手機上網流量	PB	12,569.3	35,453.4
	手機上網DOU	GB	1.4	3.6
	MOU	分鐘	366	320
其中：4G	客戶數	萬戶	64,951	71,265
	ARPU	人民幣元	66.4	61.3
	手機上網DOU	GB	1.7	4.3
有綫寬帶	客戶數	萬戶	11,269	15,669
	有綫寬帶收入	億元	397.31	542.85
	ARPU	人民幣元	35.1	33.5
其中：家庭寬帶	客戶數	萬戶	10,940	14,683
	綜合ARPU	人民幣元	33.3	34.4