证券代码：**600941** 证券简称：**中国移动**

**中国移动有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2023-005

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议 ☑媒体采访 ☑业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动 □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 大公报李洁仪、彭博新闻社赵晓莹、Now新闻台黄浩贤、香港有线电视吴巧枏、中国新闻社戴小橦、香港电台罗炜皓、文汇报庄程敏、明报江陵凯、信报余倩敏等共32人 |
| 时间 | 2023年8月10日 17：00-18：00 |
| 地点 | 中国香港 |
| 上市公司接待人员姓名 | 中国移动董事长杨杰、首席执行官董昕、执行董事李丕征、副总经理赵大春、财务总监李荣华 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 问答环节主要内容（以下内容中相关财务数据均为国际财务报告准则下数据，相关详情可参考公司于联交所网站或本公司官方网站发布的港股业绩公告、业绩推介材料等文件）：   1. **国家看重数字经济发展，中国移动可以担当怎样的角色？**   数字经济是今后主要的经济形态，无论第一产业、第二产业、第三产业，都是以信息技术的广泛应用作为今后主要的经济增长模式。从中国这几年发展来看，也充分体现了这一点。去年国内数字经济总量已经超过50万亿，占GDP比重达到41.5%，而且近年来数字经济每年增速都保持两位数。公司在这样一个发展环境下可以大有作为，公司要担当网络强国、数字中国、智慧社会主力军，这几个方面已经涵盖了数字经济主要的内容。  数字经济是应用信息技术的一种体现，它有四个最关键的要素：第一，网络基础设施，这方面我们是最强的。第二，数据要素。第三，信息技术的融合创新。第四，和经济社会民生各行各业的融合创新。信息技术现在有很多，首先要进行充分的融合创新，然后这些融合创新产生的产品、应用、服务，和经济社会民生各行各业再深度融合。公司在这四个方面已有多年的实践和探索，我们现在就是充分发挥自身优势来推进国家数字经济的发展。   1. **面对市场上各家运营商都在进行数字化业务转型，中国移动是如何保持自己的竞争优势和创新能力？**   数字化转型是运营商的不二选择，中国移动从2019年确定发展战略时就明确了“三个转变”：第一，业务发展从通信服务向信息服务转变。第二，业务市场由以C（个人市场）为主向CHBN（个人市场、家庭市场、政企市场、新兴市场）融合发展、全向发力转变。第三，发展模式从过去资源要素驱动向创新驱动转变。  可以看到，中国移动数字化转型收入占收比每年增长，现在占通服收入29.3%，预计一至两年后将达到三分之一。到时候估值就不是“ARPU×用户数”这么简单，有三分之一收入都是数字化转型带来的。后续我们还是要坚定不移保持战略定力，把转型升级一直做下去。  说到公司优势，最重要的第一是资源，第二是能力，这两个方面公司都有很强的发展优势。资源方面，我们称为“三个全球第一”，即中国移动的网络规模、客户规模、收入规模在全球运营商中名列首位。我们拥有丰富的资源，此外还有客户资源、人才队伍资源、品牌优势。中国移动还有“四个全球领先”：Omdia连续两年对运营商进行数字化转型评估，中国移动排在全球运营商第一位；中国移动品牌价值有3,000多亿；盈利能力在全球运营商中排在前列；市值方面，去年回归A股后整体表现尚可。这些都构成了公司发展的基本要素和优势。  能力方面还在不断发展之中。过去运营商都是做通信服务的，现在转变做信息服务，信息服务能力跟过去通信服务能力是不一样的，所以我们不断地锻造能力，这几年有很多的资源投入，整个公司的布局都已充分体现。我们围绕“一体五环”、聚焦六大领域进行科技创新，也是在锻造能力。未来我们将不断提升能力，以在竞争中更好地满足各方面的需求。   1. **现在中国经济发展有所放缓，想问一下公司对于下半年展望是怎么样的，对于营业的收入、5G用户数增长是否有指引？**   上半年面对复杂多变的外部环境，公司取得了良好的发展。第一，收入保持持续良好增长，我们近年来发布的指引都实现了。第二，转型成效明显，结构进一步优化，现在CHBN结构越来越平衡，抗风险能力进一步提升。第三，发展质量持续提升，上半年自由现金流791亿，增长43%。第四，盈利水平一直保持全球运营商领先。  的确，今年上半年的数据跟以往两年相比有所回落，收入增幅适当放缓，中国经济和发展正处于恢复期，需要时间恢复，但是整个中国经济长期向好的态势没有变。上半年需求不足也是客观事实，但是由于数字经济成为主要的形态，这给公司发展提供了巨大的发展空间。我们能够抓住这样的机遇，就能够保持公司持续良好的增长。我们完全有信心，就像年初给大家谈到的，公司将保持全年收入、利润良好增长。   1. **刚才提到上半年面对市场需求不足，其实我们也看到政府推出了20条促进消费的措施，请问这些刺激消费的措施对公司的业务或者整个市场需求的帮助有多大？这些措施会不会在下半年见到比较明显的刺激作用？**   整个经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，今年上半年国家陆续出台了多项政策，各个方面的政策都有，需要有一定的时间来让政策发挥作用。已经出台的、还没有出台的政策中一定有很多涉及到数字经济、涉及到公司发展的很多方面的，比如已经出台的数字中国建设整体布局规划、发挥数据要素作用等相关政策，就跟公司直接相关。同时，国家成立数据局，也是要充分发挥数据要素在经济社会民生方方面面的巨大作用。下一步，公司会充分利用国家出台的各种政策推动公司的发展，这方面我们也有信心。我们按照年初给大家的目标，保持公司收入、利润实现良好的增长，而且今年还要做到“两个突破”：第一，收入超万亿，去年是9,373亿，今年收入要超万亿，这是第一个突破。第二，利润再创新高，公司在十年前大发展阶段的利润处于一个高点，今年我们有信心实现公司利润再创新高。   1. **公司有没有计划在内地扩大销售的政策？**   近几年个人端用户数、宽带用户数都处于红海，面临着市场饱和。在这种情况下，公司开展融合发展，在政企市场发力，包括云“五融”策略、IDC布局等，在云的基础上发展促进数字经济的业务，促进产业数字化和数字产业化，同时在这个过程中促进我们能力和收入的提升。后续我们会不断增加HBN的比例，使我们收入总体结构有更好的变化。   1. **想请教一下公司ARPU的趋势。**   中国移动现在是CHBN四轮全向发力，融合发展。C端用户ARPU是我们衡量网络变现能力、衡量市场发展非常重要的指标，上半年移动ARPU是52.4元，同比增长0.2%，保持平稳，稳中有升。但是我们也看到二季度跟一季度相比还是有下降的趋势，我们认为当中有需求收缩的影响，另一方面原因是市场营销过程中正常的季节性波动。我们判断下半年依然可以实现全年移动ARPU保持平稳、稳中有升，保持C端总体客户的正常增长。   1. **三大运营商都在发力云业务，我想知道中移动方面云业务部署是怎么样？上半年移动云收入大约有400多亿，我想知道全年有没有一个目标？**   公司一直高度重视移动云的发展，这几年我们对移动云的定位一直是作为关键基础设施，同时也是战略型业务。从2019年开始，最近这四年移动云都实现了快速的，甚至是高速的发展，前几年移动云收入都是三位数增幅。移动云2019年收入大约是19亿，今年上半年已经超过400亿，增长非常迅速。今年上半年移动云收入422亿，同比增长80%，其中行业云366亿，增长94%，公有云、私有云都实现了良好的增长。移动云客户数也达到150万，总体都实现了增长。同时，我们加大算网能力的部署，上半年移动云新增6万台服务器，同时11个3AZ高可靠资源池全面上线。边缘云也实现突破，边缘云节点超过1,000个，很好地实现数据集群之间高速互联，全网的云高速公路已经完全建成。我们的产品、技术也在实现迭代，目前已经掌握全栈产品知识产权，云主机、自研的SDN，包括一云多芯多产化适配都已经全部完成，移动云的技术处于国内领先地位。  移动云业界影响力、品牌、知名度也在迅速提升，今年4月份在苏州召开移动云大会，现场反响强烈。我们的影响力持续提升，主要还是立足于运营商自身的资源禀赋优势去做云，发挥运营商云网融合的优势，发挥基础网络的优势，发挥中国移动整个“管战建”协同的合力，发挥C和H庞大的基数规模优势去做云。所以我们对下半年云业务发展还是充满信心的，年初目标是希望全年能够达到或者超过800亿，从上半年情况看，我们完全有信心实现这个目标，并且在实现收入增长的同时，我们希望自主可控的核心能力同步提升，希望移动云在基础资源的迭代升级、向算力网络加速演进的过程中，取得更多的进展。   1. **关于云业务，虽然刚才提到收入的增速其实也比较明显，但是其实看到市场竞争也是比较激烈，之前也看到有一个降价的情况，你觉得云业务未来会不会出现进一步降价的情况？**   云非常重要，它是数字化基础设施底座，也是产业数字化、数字产业化的基石。总体来看，在全社会都在数字化、网络化、智慧化转型的大背景下，云的发展空间是巨大的，云正处于一个超级机遇期，有5至10年黄金发展期。今年可能有一些竞争伙伴在公有云销售上、价格上有一些优惠，总体来讲对移动云发展的影响不大，我们认为是一个阶段性促销、正常的市场行为。我们还是要充分发挥中移动作为运营商、作为央企国家队的优势，基于资源禀赋优势加大发展。公司CHBN四轮驱动都要求融云，比如To C领域，我们强调要从延长线模式向叠加态转变，3G升4G、4G升5G对ARPU值贡献很大，但是驱动因素不足以强力支撑发展，所以我们希望在4G升5G过程中加上云、加上各种以云为主的应用，进而提升ARPU值。家庭宽带也是要做千兆宽带+云生活组合。To B更是一直坚持“网+云+DICT”融合发展，我们要求所有项目都要融云，能融尽融、应融尽融，融云、融网、融应用、融平台。总体来讲，业务上都需要把云作为重点，同时从纵向看，所有能够标准化做销售的渠道、触点，我们都把云业务纳入销售范围。这些资源禀赋优势是很多友商不太具备的，所以我们坚持价值经营，把能力、资源禀赋发挥到极致。  当然我们的公有云也会根据市场情况、自身能力、市场规模，适当地根据市场做一些价格的动态调整。私有云的项目都是按照项目一事一议，按照内部规定的毛利率要求去做价值经营。To B方面我们一直有“四不要”要求，即没有效益的不做、风险防控不到位的不做、欠费风险较大的不做、简单的过单没有自身核心能力的不做或者少做，要保证项目、保证效益、保证价值。所以我们对移动云后续的发展一直充满信心，我们坚持价值经营，这些促销政策对我们影响不会很大。  关于下一步要不要降价的问题，我们有一个观点，单讲云本身，它是无价的。云严格意义上讲不是产品，更多的是为了创造生态。在通信方面，云就是我们提供基本服务的基础，我们提供转型业务的时候建了很多服务器，由我们的网络连接，把它形象比喻成“云”，云是下雨的，但是更多是遮阳，在这个过程中它使得生态非常好。移动云也是这样，下一步我们要做平台、做产品，在云的基础上，坚持“四不要”和“五融”。而且中国移动有优势，现有用户规模、网络规模是第一，在此基础上我们再建服务器、计算中心，形成坚实底座，在此基础上做增值。所以云本身价值是向上走，中国移动更多的是做云生态。   1. **可以说一下未来公司人工智能发展的重点？**   人工智能的确今年比较火爆，ChatGPT引爆了新一轮人工智能发展，我们确实要对人工智能给予足够的重视。把现在很多信息技术比作一堆珠宝，人工智能就是最耀眼的一颗，特别是数字经济的发展，它就是一堆信息技术的融合创新，其中人工智能在这里面发挥了越来越大的作用。人工智能的本质其实就是模拟人的思维机理，然后利用算力、应用算法，对数据深度加工和处理。该本质反映了人工智能三要素：算力、算法、数据，它们结合起来能够模拟人的思维机理，能够干很多过去由人来干的事，可能这些事是比较危险的场景，同时也可以在某些领域干很多人都干不了的事，一定会对整个人类文明发展带来巨大的变化。  在这三个方面，公司已经有所布局，可以说是“十年磨一剑”，我们有一个专门做人工智能的团队叫作“九天”团队，十年来积累了很多能力。现在这个团队已经1,500多人了，大模型就是他们在做。算力方面，我们除了过去通用算力以外，这两年我们也部署了很多智算，就是以GPU来支持人工智能使用的一些算力，这些是基础设施。我们正在规划建设全亚洲最大的智算中心。算法方面，“九天”团队370多项人工智能能力已经得到了广泛应用，去年赋能价值已超39亿。数据方面，公司拥有海量的数据，能够发挥公司积淀的海量数据的优势，很好地推进人工智能的发展。  我们做人工智能重点是To B。数字经济各行各业用到人工智能的场景太多了，ChatGPT目前可能更多服务于To C，当然也会有很多To B的应用。我们要让人工智能不仅会作诗，更要会做事，这就是我们对人工智能的定位。同时我们用人工智能和云计算、大数据，很多的信息技术融合创新，能够让人工智能发挥更大的作用。   1. **想问一下公司下半年资本开支的计划会是怎样？**   公司资本开支近几年一直在高位。5G高峰期投入是在近三年，从目前情况看，5G投资的高峰期已经告一段落，今年上半年我们的5G投资进度实际上是有意地往前提，包括云的发展和布局、算力投资在提升。我们应该能够按照年初发布的全年1,830亿左右的目标，去完成CAPEX投资进度。   1. **想了解一下关于6G方面的问题，公司觉得中国移动的6G业务的布局和进展怎么样？大概什么时候可以实现商用？**   通信技术每一代发展大致需要5至10年时间，预计6G能够真正投入商用可能在2028年到2030年，这是我们对6G投入商用基本的判断。中国移动在6G方面走在全球运营商前列，这也是我们优势所在。6G的发展主要有四个关键环节，标准、技术、产业、应用。现在中国移动和其他运营商，包括我们的设备厂商一起推动标准尽早成熟，中国移动向国际标准组织提交的相关文件，无论是数量还是质量，在全球运营商中都是名列前茅。目前阶段最主要的任务就是把标准尽快明确，然后技术上就需要我们和设备厂商一起推动，在标准确定的基础上把技术落地，然后形成产业生态，我希望各方都能够一起来推动这项工作，第四阶段才是应用。   1. **今年公司已经达到了派息占利润的70%以上的这个目标，想问一下接下来几年会不会设一个新的目标、一个新的派息政策呢？**   这几年公司派息率持续增长，而且增长的幅度都很高，包括这次半年期增幅也是保持稳定，我们全年能够实现70%以上的派息比例。至于下一步的派息政策，明年年初业绩发布会的时候再向大家披露。公司一直强调公司和客户、股东、员工一同成长，只要公司各方面良好持续健康的发展，我相信无论是派息还是我们员工的薪酬、对我们股东的回报都会不断地增长。 |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2023年8月10日 |