

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：2024-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	（排名不分先后）广发证券、华泰证券、天风证券、招商证券、浙商证券、中金公司、中信证券、博时基金、大成基金、淡水泉投资、富国基金、国寿资产、国泰基金、南方基金、前海开源基金、人保资产、中信证券资管、中信证券自营、中兴汉广投资
时间	2024年9月27日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	中国移动证券事务部有关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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）：</p> <p><b>1. 请问公司采取哪些举措助力资本市场稳定运行？</b></p> <p>中国移动一直以来积极贯彻落实党中央、国务院以及监管机构的相关规定要求，公司持续做好提高上市公司质量相关工作，支持资本市场健康发展：<b>一是</b>夯实企业经营基本面，始终把做强做优企业基本面摆在首要位置，努力实现公司经营可持续良好发展。<b>二是</b>科学制定分红派息政策，上市二十多年来坚持真金白银回馈股东，从2024年起，三年内以现金方式分配的利润逐步提升至当年股东应占利润的75%以上。<b>三是</b>合理运用增持、回购等资本市场工具，着力提振市</p>

场信心。**四是**创新加强投资者沟通，增进资本市场对公司的理解和认同。**五是**高度重视信息披露质量。**六是**研究优化估值模型，推动市场对公司的估值向全面反映公司高股息、科技创新、数智转型等价值的新估值模型转变。

## 2. 请问公司的期权计划目前进展如何？

公司于2020年5月20日举行的股东周年大会上，通过决议案批准采纳公司股票期权激励计划。公司两轮股票期权分别于2020年、2022年授出3.06亿股、6.08亿股。授予日起24个月内，不得行使股票期权；若达到该计划规定的开放行权条件，授出的股票期权将分三批开放如下：第一批（占授出的股票期权的40%）将于授予日起24个月后的首个交易日开放行权、第二批（占授出的股票期权的30%）将于授予日起36个月后的首个交易日开放行权、第三批（占授出的股票期权的30%）将于授予日起48个月后的首个交易日开放行权。

股权激励计划进一步完善了公司治理结构，建立健全了员工与股东、公司“利益共享、风险共担”的中长期激励机制，对激励、保留公司核心骨干员工，促进公司业绩提升和长期稳定发展，发挥了重要作用。

## 3. 请问公司经营业绩情况如何？

今年上半年，公司的盈利在高基数基础上继续实现良好增长，公司净利润达802亿元，同比增长5.3%；ROA为8.0%，同比提升0.2PP；ROE为11.8%，同比提升0.3PP，公司盈利能力持续提升，在全球运营商中处于领先水平。

公司的经营发展呈现波浪式前进、螺旋式上升态势。公司下半年重点开展三大行动：一是“两个新型”升级计划，逐步向算力网络、低空经济、卫星互联网等新型信息基础设施及相应的新型信息服务体系升级。二是“AI+”行动计划，一方面实现AI技术能力的规模效应，系统提升大算力、大数

据、大模型供给能力，打造超万卡智算集群，沉淀万亿级 token 数据集，推进万亿参数大模型训练；另一方面实现 AI 经济效益的规模效应，将 AI 和其他新型技术融合创新，赋能个人、家庭、政企市场的 AI 应用，如 AI+DICT 等。同时公司内部广泛应用 AI 技术，目前公司上岗数字员工 5.5 万个，助力低成本高效运营。三是“BASIC6”科创计划，大力推进大数据、人工智能、安全、能力中台、算力网络、6G 等领域的科技创新，这几年已经卓有成效。

#### 4. 请问公司未来的资本开支规划是什么？对经营现金流的展望如何？

公司资本开支在 2020 至 2022 年是高峰期，去年公司资本开支已经开始下降，今年将继续下降，全年资本开支控制在年初指引的 1,730 亿元范围内，占收比下降至 20% 以内。如果没有特殊原因，预计未来两年总体资本开支将保持稳中有降，资本开支占收比持续下降。

中国移动一直是一家现金流充沛、健康的公司。今年上半年经营活动现金净流入 1,314 亿元，自由现金流 674 亿元，现金流保持健康。今年上半年经营活动现金净流入有所下降，主要是两方面原因，一是政企业务回款速度有所放缓，应收账款有所增加。政企业务一般采用后付费模式，信用周期整体较个人客户长，项目回款大多集中在年末，应收账款往往呈前高后低的趋势。二是公司支持上下游产业链，对外付款进度较快，上半年应付账款同比增速仅 0.2%，较去年底增速仅 3.9%。全年公司将力争实现自由现金流保持平稳。

#### 5. 能否展望下中长期 ARPU 的发展趋势？

移动通信运营目前处于新旧动能转换的新发展阶段，上半年移动 ARPU 小幅下降主要有三方面原因。一是规模增长动力不足，目前国内移动电话普及率已经达到 125 部/百人，公

众市场趋于饱和。**二是**目前新增客户以中低档套餐消费的客户为主，同时公司结合一定场景发展副卡业务，对 ARPU 有所摊薄。**三是**流量增速有所放缓，主要由以下三方面导致：

（1）客户上网时长进入平稳期；（2）进一步激发流量的应用和业务还在培育发展，需要一定时间；（3）公司业务融合发展，个人市场流量受到多场景分流影响，一方面家庭市场增长比较快，随着家宽、FTTR 等业务进一步发展，对个人上网流量有一定分流，另一方面随着“人车家”中“车”的场景应用越来越丰富，对个人流量也有一定分流。

下半年公司在 C、H、N 三个市场将采取一系列举措。**个人市场方面**，从基于通信要素的运营转为基于信息服务的运营，从共性转向个性，追求价值提升。**家庭市场方面**，构建“一根线、一张网、一个家”的智慧家庭体系，一根线即通过全屋 WIFI、千兆宽带和 FTTR 加强连接能力，一张网即布局存储、算力、视频、感知、控制五大技术能力，一个家即围绕娱乐、健康、教育、生活、安全做一系列产品部署。**新兴市场方面**，围绕“5G+”、“AI+”部署一系列产品，布局好、设计好、运营好，打造有运营商特色的“专精特新”，不断提升客户活跃度。在存量时代，公司将通过增量的思维不断寻找增长新空间、新引擎和新路径。

**6. 公司主要通过哪些举措实现应收账款的控制？后续信用减值的发展趋势怎样？**

今年上半年，公司应收账款和信用减值有所上升，整体可控。公司将在以下四个方面进一步发力，**一是**坚持有利利润、有现金流的收入，加强项目的管理；**二是**加强源头管理，做好客户信用的分级管理；**三是**重视过程管控，加强全生命周期管理；**四是**加强重点催收，对大额欠费开展集中攻坚。相信全年应收账款、信用减值指标在现在的基础上会得到改善。

	<p><b>7. 能否介绍下公司算力网络未来的发展规划？</b></p> <p>今年上半年，公司通算规模达 8.2 EFLOPS（FP32）、智算规模达 19.6 EFLOPS（FP16），“N+X”多层次、全覆盖智算能力布局不断完善，呼和浩特、哈尔滨等 8 个智算中心节点已于今年 6 月上线投产，预计全年智算规模不低于 24.0 EFLOPS（FP16）。</p> <p>公司积极贯彻国家“东数西算”工程部署，规划建设若干超大智算集群，未来既满足公司的人工智能基础模型、行业模型训练之需，也面向社会、企业提供推和训的算力服务。智算业务对外提供的服务包括以下模式：<b>一是</b>智算 IDC 服务，向客户提供 IDC+硬件服务，满足客户千卡、万卡级智算中心部署要求；<b>二是</b>AI 算力服务模式，是 N 节点资源的主要变现模式，基于自建智算中心对外提供算力服务、平台服务和模型服务；<b>三是</b>“AI+”一站式服务，融合算力资源和行业大模型能力，结合云网协同优势，形成“AI 算力+大模型+应用”一体化服务。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 9 月 27 日