

公司简称：中国移动

股票代码：600941



中国移动有限公司
2023年半年度报告摘要

重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所网站（www.hkexnews.hk）及公司官网（www.chinamobileltd.com）仔细阅读半年度报告全文。

公司本次董事会会议应出席董事 8 名，实际出席董事 8 名。

本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司分别按照中国企业会计准则及国际/香港财务报告准则编制财务报告。本公司按中国企业会计准则及国际/香港财务报告准则编制的 2023 年半年度财务报告未经审计。

为更好地回馈股东、共享发展成果，公司充分考虑盈利能力、现金流状况及未来发展需要，决定 2023 年中期派息每股 2.43 港元，同比增长 10.5%，2023 年全年以现金方式分配的利润提升至当年公司股东应占利润的 70% 以上，持续为股东创造更大价值。经 2023 年 5 月 24 日召开的 2023 年股东周年大会授权，公司 2023 年中期利润分配方案已经公司 2023 年 8 月 10 日召开的董事会审议通过。

公司简介

公司股票简况：

A股上市交易所：	上海证券交易所
A股简称：	中国移动
A股股票代码：	600941
港股上市交易所：	香港联交所
港股简称：	中国移动（港币柜台）及中国移动-R（人民币柜台）
港股股票代码：	941（港币柜台）及80941（人民币柜台）

公司信息披露境内代表：	黄杰
联系地址：	中国北京市西城区金融大街29号
电话：	010-53992600
传真：	010-52616047
电子信箱：	zqswb@chinamobile.com

主要会计数据和财务指标

除特别注明外，金额单位为人民币百万元

主要会计数据

	2023年上半年 / 于2023年6月30日	2022年上半年 / 于2022年12月31日	变化
营业收入	530,719	496,934	6.8%
其中：主营业务收入	452,238	426,417	6.1%
归属于母公司股东的净利润	76,173	70,275	8.4%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	69,817	66,611	4.8%
经营活动产生的现金流量净额	160,525	147,272	9.0%
归属于母公司股东权益	1,297,468	1,262,048	2.8%
总资产	1,956,296	1,900,238	3.0%

主要财务指标

	2023年上半年	2022年上半年	变化
EBITDA	183,457	173,912	5.5%
EBITDA率 ¹	34.6%	35.0%	-0.4pp
EBITDA占主营业务收入比	40.6%	40.8%	-0.2pp
基本每股收益（人民币元）	3.56	3.29	8.2%
稀释每股收益（人民币元）	3.56	3.29	8.2%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（人民币元）	3.27	3.12	4.8%
加权平均净资产收益率	5.9%	5.7%	0.2pp
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	5.4%	5.4%	-

注 1：EBITDA 率=EBITDA/营业收入

股份变动及股东情况

股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户） ¹	104,465
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用

注 1：截至报告期末，普通股股东总数 104,465 户中：A 股 96,939 户，港股 7,526 户。

截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东 ¹ 持股情况							
股东名称	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押、标记 或冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
中国移动香港（BVI）有限公司	-	14,890,116,842	69.67	-	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司 ²	-78,182,593	5,379,791,897	25.17	-	未知	-	未知
港股股东 A ¹	未知	82,309,500	0.39	-	未知	-	未知
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	333,892	35,067,892	0.16	34,734,000	无	-	其他
中国人民财产保险股份有限公司—自有资金	-	34,734,000	0.16	34,734,000	无	-	其他
国家能源集团资本控股有限公司	-	34,734,000	0.16	-	无	-	国有法人
国新投资有限公司	-8,131,700	26,602,300	0.12	-	无	-	国有法人
中国移动通信集团有限公司	-	26,208,210	0.12	-	无	-	国有法人
中邮人寿保险股份有限公司—传统保险产品	-	26,050,000	0.12	26,050,000	无	-	其他
国网英大国际控股集团有限公司	-9,586,785	25,147,215	0.12	-	无	-	国有法人
前十名无限售条件股东 ¹ 持股情况							
股东名称	持有无限售条件流 通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
中国移动香港（BVI）有限公司	14,890,116,842	境外上市 外资股	14,890,116,842				
香港中央结算（代理人）有限公司 ²	5,379,791,897	境外上市 外资股	5,379,791,897				
港股股东 A ¹	82,309,500	境外上市 外资股	82,309,500				
国家能源集团资本控股有限公司	34,734,000	人民币普 普通股	34,734,000				
国新投资有限公司	26,602,300	人民币普 普通股	26,602,300				
中国移动通信集团有限公司	26,208,210	人民币普 普通股	26,208,210				
国网英大国际控股集团有限公司	25,147,215	人民币普 普通股	25,147,215				
中非发展基金有限公司	18,235,015	人民币普 普通股	18,235,015				

全国社保基金一零一组合	17,352,800	人民币普通股	17,352,800
港股股东 B ¹	15,000,000	境外上市外资股	15,000,000
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国移动香港（BVI）有限公司系中国移动通信集团有限公司的间接全资控股子公司，公司未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

注 1：中国香港《个人资料（私隐）条例》规定，收集个人资料应向资料当事人说明收集资料是否为必须事项，香港上市规则及港股年报披露规则均未要求披露持股 5% 以下的个人股东信息。基于《个人资料（私隐）条例》的前述规定，公司未披露其余持股比例低于 5% 的港股股东信息，仅披露持股数量。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司，以代理人身份代其他公司或个人股东持有本公司港股股票。

董事长报告书

尊敬的各位股东：

2023 年上半年，面对宏观需求不足、外部环境复杂严峻等困难和挑战，公司上下凝心聚力，牢牢把握数字经济蓬勃发展的宝贵机遇，深化实施创世界一流“力量大厦”发展战略，系统打造以 5G、算力网络、能力中台为重点的新型信息基础设施，创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系，深入推进改革创新，各方面工作取得新成效，经营业绩表现良好，发展质量持续提升，为实现全年目标打下坚实基础。成绩来之不易。

2023 上半年业绩表现

2023 年上半年，营业收入达到人民币 5,307 亿元，同比增长 6.8%，其中主营业务收入达到人民币 4,522 亿元，同比增长 6.1%。总连接数¹达到 31.9 亿，净增 2.5 亿。CHBN²全面增长，HBN 收入占主营业务收入比达到 42.7%，同比提升 2.7 个百分点。数字化转型收入³达到人民币 1,326 亿元，同比增长 19.6%，占主营业务收入比提升至 29.3%。公司新旧动能转换稳步推进，数字化转型收入占比不断提升，收入增长“第二曲线”价值贡献进一步凸显。

归属于母公司股东的净利润为人民币 762 亿元，同比增长 8.4%，每股盈利为人民币 3.56 元，盈利能力继续保持国际一流运营商领先水平。EBITDA⁴为人民币 1,835 亿元，同比增长 5.5%，EBITDA 占主营业务收入比为 40.6%。资本开支为人民币 814 亿元，自由现金流为人民币 791 亿元，同比增长 43.3%。公司效益效率持续领先，并保持良好态势。

为更好地回馈股东、共享发展成果，公司充分考虑盈利能力、现金流状况及未来发展需要，决定 2023 年中期派息每股 2.43 港元⁵，同比增长 10.5%，2023 年全年以现金方式分配的利润提升至当年公司股东应占利润⁶的 70%以上，持续为股东创造更大价值。

价值经营成效显著

公司坚持基于规模的价值经营，统筹推进 CHBN 全向发力、融合发展，新领域、新赛道布局深化，四大市场实现规模、价值双提升，行业领先地位稳固，客户满意度不断提升。

个人市场——夯实根基 稳中有升

我们深化“连接+应用+权益”融合运营，加快推进 5G 全民化，大力推广中国移动数字生活超市，个人市场稳中有升。上半年，个人市场收入达到人民币 2,594 亿元，同比增长 1.3%；移动客户 9.85 亿户，净增 1,038 万户，其中 5G 套餐客户达到 7.22 亿户，净增 1.08 亿户。权益融合客户⁷达到 3.26 亿户，净增 3,885 万户；移动云盘月活跃客户达到 1.76

¹ 总连接数包括移动电话、有线宽带、物联网卡、家庭设备、行业设备连接

² 个人市场（C）、家庭市场（H）、政企市场（B）、新兴市场（N）

³ 数字化转型收入包括个人市场新业务（移动云盘等）收入，家庭市场智慧家庭增值业务收入，政企市场 DICT 收入、物联网收入、专线收入，以及新兴市场收入（不含国际基础业务收入）

⁴ EBITDA=营运利润+折旧摊销（其中，营运利润为利润总额加回财务费用并剔除投资收益、公允价值变动净收益、其他收益、营业外支出等非日常营运项目）

⁵ A 股股息以人民币支付，按照董事会宣派股息之日前一周的中国人民银行公布的港元对人民币中间价平均值 1 港元折合人民币 0.915500 元计算，金额为每股人民币 2.2247 元

⁶ 公司利润分配基数为国际财务报告准则下股东应占利润

⁷ 订购权益产品的正常在网客户到达数（包括纯权益组合产品、通信+权益组合产品、权益超市付费会员

亿户，净增 976 万户，客户规模排名业界第二；5G 新通话高清视频使用客户达到 1.01 亿户，净增 924 万户；云 XR（扩展现实）、云游戏和 5G 超高清视频彩铃等新兴个人数字化业务快速增长。客户价值和粘性持续提高，移动 ARPU 为人民币 52.4 元，持续保持行业领先。

家庭市场——挖掘价值 增长良好

我们着力拓展“全千兆+云生活”价值空间，积极推进千兆驱动宽带领先、内容驱动大屏领先、平台驱动 IoT 领先、生态驱动 HDICT 领先“四领先”工程，家庭市场良好增长。上半年，家庭市场收入达到人民币 649 亿元，同比增长 9.3%；家庭宽带客户达到 2.55 亿户，净增 1,115 万户，行业领先。千兆家庭宽带客户规模到达 6,036 万户，渗透率达到 23.7%，升级发展空间巨大。移动高清客户规模达到 2.01 亿，智能组网客户同比增长 50.1%，家庭安防客户同比增长 40.6%，智慧社区、数字乡村等新场景 HDICT 解决方案服务客户数达到 2,088 万户。智慧家庭应用增长贡献继续加大，家庭客户综合 ARPU 达到人民币 43.3 元。

政企市场——强化能力 增速引领

我们强化“网+云+DICT”一体化拓展，充分发挥云网资源禀赋优势，聚力移动云和 5G 行业应用取得规模突破，政企市场持续快速增长。上半年，政企市场收入达到人民币 1,044 亿元，同比增长 14.6%。政企客户数达到 2,430 万家，净增 110 万家。移动云收入达到人民币 422 亿元，同比增长 80.5%，其中 IaaS 收入份额排名 top3，自有 IaaS+PaaS 收入增速超 100%。累计签约 5G 行业商用案例超 2.5 万个，上半年带动 DICT 项目签约金额达到人民币 209 亿元，同比增长 28%；5G 专网收入达到 25.1 亿元，同比增长 69.7%，在智慧矿山、智慧工厂、智慧电力、智慧医院、智慧城市、自动驾驶等多个细分行业实现业内领先。车联网和数字政府新赛道取得突破，To V 市场与全国销量 Top10 新能源品牌中的 9 家达成合作；To G 市场积极赋能政府管理、社会治理和民生服务，金额超过 300 万人民币大单项目数量超 1,000 个，品牌优势逐步凸显。

新兴市场——提升贡献 增长快速

我们着力提升国际业务、股权投资、数字内容、金融科技价值贡献，新兴市场保持快速增长。上半年，新兴市场收入达到人民币 235 亿元，同比增长 18.4%。国际业务方面，进一步发挥国内国际两个市场联动效应，加强优质产品能力和 5G 解决方案出海，推进海外数字基础设施升级，持续繁荣国际合作生态，上半年国际业务收入达到人民币 101 亿元，同比增长 25.9%。股权投资方面，发挥资本纽带和赋能作用，聚合产业链、筑强创新链、带动供应链、构筑生态链、提升价值链，移动信息现代产业“亲戚圈”“生态圈”进一步拓展。数字内容方面，依托中国移动元宇宙产业联盟，全力推进数字经济元宇宙融合创新，精心打磨咪咕视频、云游戏等“硬核”产品，上半年数字内容收入达到人民币 130 亿元，同比增长 12.5%，云游戏全场景月活跃客户达到 1.2 亿户，用户规模行业第一。金融科技方面，大力推动产业链金融快速发展，服务上下游合作伙伴约 600 家；打造一体化全场景数字消费入口，和包月活跃客户同比增长 64.8%。

我们加快推动业务创新向“连接+算力+能力”融合转变，数字化转型发展成绩斐然。上半年，数字化转型收入对主营业务收入增量贡献达到 84.1%，是公司收入增长的第一引擎。其中，行业数字化方面，DICT 收入同比增长 24.9%，达到人民币 602 亿元。个人和家庭数字化方面，权益收入同比增长 23.0%，达到人民币 102 亿元；智慧家庭增值业务收入

等)，权益业务内客户进行剔重

同比增长 21.4%，达到人民币 173 亿元。

我们致力于向客户提供满意服务，持之以恒深化全方位、全过程、全员“三全”服务管理，客户综合满意度行业领先。夯实服务基本面，触点质量、产品质量、网络质量持续提高；强化数智赋能，推动 AI 与客户服务融合创新应用，服务效率明显提升；全方位传播服务文化，优质口碑深入人心。公司持续增强品牌认知优势和溢价能力，按照战略品牌、品牌运营、资源保障三个清单加强品牌建设，中国移动品牌第一提及率、品牌忠诚度、品牌美誉度等指标均位居行业首位，品牌价值保持全球运营商领先。

“两个新型”有力推进

公司系统打造以 5G、算力网络、能力中台为重点的新型信息基础设施，创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系，数智底座不断夯实。

“双千兆”保持全面领先。我们全力锻造 5G 网络领先优势，深入推进与中国广电共建共享，多频协同、集约高效扩大 5G 覆盖，上半年 5G 网络投资共计人民币 423 亿元，累计开通 5G 基站⁸达 176.1 万个，其中 700MHz 5G 基站 57.8 万个，畅通服务 3.93 亿 5G 网络客户、助力 5G 行业应用在多个细分领域规模复制。前瞻布局 5G 演进，持续引领 5G R18 标准制定，完成首期 5G-A 八大关键新技术试验，推动通感一体化、天地一体化、无源物联等标志技术和产业逐步成熟。千兆宽带方面，以客户需求为导向，分场景、分区域精准推进全光千兆宽带网络建设，城市 OLT 平台 100%具备千兆能力，乡村 OLT 平台具备千兆能力比例达到 93.2%，千兆覆盖住户达到 3.7 亿户，净增 1.1 亿户。

算力网络发展持续引领。我们加快算力服务供给侧结构性改革，引领算力网络从概念原型进入产业实践。算网基础不断夯实，优化“4+N+31+X”⁹算力集约化梯次布局，数据中心能力覆盖国家“东数西算”全部枢纽节点，对外可用 IDC 机架达到 47.8 万架，净增 1.1 万架，累计投产算力服务器超 80.4 万台，净增超 9.1 万台，算力规模达到 9.4 EFLOPS；实现 400G 全光网从浙江到贵州 5,616 公里世界最长距离传输，成为国内最先进东数西算大动脉，打造“1-5-20ms”三级算力时延圈，网内平均时延下降 22%。算力服务稳步推进，自主研发算网大脑、算力并网平台，算网大脑首批通过信通院算网大脑算网自智能能力认证，落地多个算力并网项目，纳管 10 余家厂商算力；积极打造“算龙头”，面向公众市场，推出“3+2+1”¹⁰算力终端产品体系，面向政企市场，推广东数西算、弹性网络服务、智算服务、算力并网等算网融合产品。算网技术持续突破，牵头国内外近百个标准立项，主导的原创标志性技术“算力路由”在国际权威标准组织 IETF 实现突破，依托全国性算力网络试验网，汇聚 30 余家合作伙伴，孵化 40 余项高辨识度案例。

能力中台应用不断扩大。我们着力推动能力中台规模发展，广泛推进内外部应用和价值变现，取得良好效果。截至 6 月底，中台上台能力数量 944 项，月均调用量达到 402 亿次，较 2022 年全年增长 192.3%，上半年包括对外变现和对内降本的价值实现超 100 亿元，支撑全社会“上云用数赋智”、促进公司内部降本增效成效明显。我们充分挖掘大数据要素价值，推进大数据应用融入企业生产经营全领域、全环节、全过程，上半年大数据收入达到人民币 25.6 亿元，同比增长 56.6%，大数据品牌影响力不断增强。与此同时，公司正积极融入国家大数据战略，充分发挥数据、算力等优势，畅通数据要素大循环。

⁸ 5G 基站中的室内基站数统计口径由按基带处理单元调整为按射频单元折算

⁹ 4（热点区域）+N（中心节点）+31（省级节点）+X（边缘节点）

¹⁰ 3 款瘦终端（云手机、云电脑、移动云高清）+2 类胖终端（旺铺算力主机、家庭算力主机）+1 统一底座（实现算力纳管调度和支撑业务运营）

信息服务供给能力显著增强。我们进一步建好产品库、强化竞争力，产品“雁阵”初步成型。公众市场领域，视频彩铃、家庭安防、移动认证等 7 项产品客户规模业界排名第一，咪咕视频、云游戏、大屏点播等 16 项产品客户规模破亿。政企市场领域，5 项产品年收入超百亿元人民币，12 项产品年收入超十亿元人民币；移动云全场景触达服务能力业界一流，原创提出“高性能计算架构”COCA¹¹，打造全栈自主可控的大云“磐石”算力底座，云主机等重点产品核心性能业界领先，移动云两款产品荣获红点品牌与传达设计大奖。人工智能方面，打造具有运营商特色的“九天”人工智能平台，形成从算法、平台、能力到规模化应用的产业级智能化服务能力，赋能内外部 27 个领域超 830 个应用；发布九天·海算政务大模型和九天·客服大模型，助力产业智能化、融合化。终端产品方面，中国移动泛终端全渠道联盟持续拓展，上半年包括手机在内的泛终端销量达到 4,713 万台，行业影响力进一步提升。

创新发展布局持续优化

公司加速推进科技创新，扩大深化开放合作，扎实推进企业改革，面向未来的创新发展能力持续提升。

科创实力不断增强。健全“一体五环”¹²科技创新布局，强化创新驱动人才引领，积极构建协同攻关、开放合作生态，企业创新活力有效激发。策源创新能力保持领先，持续引领 5G-A 技术，R18 标准立项数位居全球运营商首位；突破算网能力一体化编排、智能化调度等关键技术攻关；前瞻布局 6G 研发，提出系统性 6G 网络架构，联合发布 10 余个原型技术样机，国际影响力进一步显现。数智关键技术突破提升，基础芯片、物联网操作系统等领域取得重大攻关成果；发布禾云网络安全底座平台引擎 V2.0，纳管 71 款业内主流工具；构建区块链自研安全引擎，打造具有运营商优势的信任基础设施；进一步完善数联网 DSSN 产品能力，创造良好市场潜力。创新联合攻坚成效明显，产业链链长“十百千万”合作伙伴计划已汇聚 1,300 余家企业，积极推进制约产业链高质量发展堵点破解；5G 创新联合体加速推动 5G 与千行百业融合创新。

开放合作扩大深化。加强战略合作，积极与地方政府、企事业单位广泛建立并深化战略合作伙伴关系，围绕数字产业化和产业数字化，促进信息服务跨界协同，助力数字经济创新发展。加强资本合作，在人工智能、工业互联网、网信安全、视觉物联网等多个领域优化生态。加强创新合作，强化新型联合研发，深入实施“联创+”计划，联合企业、高校、科研院所，深化产学研用融合创新；强化区域、海外创新布局，进一步加强“创新+资本”协同作用，壮大创新生态。加强生态合作，发挥龙头企业引领作用，积极构建涵盖战投合作伙伴、电信行业友商、系统集成厂商、互联网科技公司、社会广泛力量的新型数智生态。

企业改革扎实推进。机制体制改革不断深化，积极布局战略性新兴产业，深入开展“科改行动”、“双百行动”，集成公司、江苏紫金院成功纳入国资委“科改”扩围名单；首批“专精特新”重点培育团队完成入库及培训，并配套差异化支持政策；进一步推动子企业完善优化运营机制。科学管理水平持续提升，优化“管战建”协同机制，研究推进省公司、专业公司协同产品运营体系改革；强化基于客户感知的服务质量标准体系建设，发挥标准牵引作用。创新创造活力有效激发，选聘首席科学家，推进第二批首席专家评选，打造卓越工程师人才队伍，强化优秀青年科技人才储备；分层分类制定专项激励计划，整建

¹¹ Compute on Chip Architecture

¹² “一体五环”指由内环（核心研发机构）、中环（产研协同专业公司）、外环（省公司、区域创新机构）、合作环（高校/企业联合载体）、海外环（海外研发机构、国际组织）构成的科技创新体系

制推进部分重点单位市场化改革，通过股票期权、分红激励等形式推动中长期激励提质扩面。

ESG管理水平不断提高

我们秉持诚信、透明、公开、高效的原则，严格遵守上市公司监管要求，确保高水平的公司治理。奉行董事成员多元化政策，充分发挥独立非执行董事经验和专长，促进公司治理结构和决策机制进一步完善；持续推动合规管理与公司治理、转型发展相融合，健全完善合规管理体系，设立首席合规官，合规管理能力进一步增强；聚焦重点领域，加强内审监督，深化风险防控，提升风险预警能力和风险管控效果，护航公司持续健康发展。

我们高度重视企业的可持续发展，坚持“至诚尽性、成己达人”的履责理念，以数智创新、包容成长、绿色发展、卓越治理为行动主线，发挥企业专长，带动和赋能经济、社会、环境全面发展，持续在引领新型信息服务、赋能美好数智未来、支持区域协调发展、推进乡村振兴、践行绿色低碳运营、开展公益慈善、助力抢险救灾等领域广泛贡献力量，赢得社会高度评价。同时，我们注重培育全面发展人才，为优秀人才创造良好的条件和环境，关心关爱员工，努力促进员工与企业共同成长。

未来展望

当前，5G、云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术快速发展，呈现有机融合、系统创新的发展态势，并加速融入经济社会民生各领域、全过程，催生自动驾驶、无人工厂、元宇宙等新业态、新模式。新一轮科技创新浪潮，既孕育了更加广阔的发展空间，也对产业转变发展模式提出了更高要求。CT、IT、DT 技术融合，连接、算力、能力服务融合，新一代信息技术与生产、生活、治理应用融合，“三个融合”加速发展，公司迎来加快拓展信息服务步伐的难得机遇。与此同时，当前宏观经济运行面临新的困难挑战，总体需求不足，一些企业经营困难，环境复杂多变，多元主体竞争激烈，公司转型发展也面临一些不确定因素。

面对新形势新机遇，公司将完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，保持战略定力，创造性推进“一二二五”¹³战略实施思路落细落地，加快构建创新驱动的新增长模式，高水平构筑创世界一流“力量大厦”，不断开创世界一流信息服务科技创新公司新局面，为广大股东、客户持续创造更大价值。

致谢

最后，借此机会代表董事会对全体股东、广大客户和社会各界一直以来给予的支持帮助，对全体员工的努力付出致以衷心感谢！



杨杰

董事长

香港，2023 年 8 月 10 日

¹³ 锚定“世界一流信息服务科技创新公司”一个定位；加快推进“两个转变”，即从数量规模领先向质量效益效率领先转变、从注重短中期业绩完成向注重中长期价值增长转变；一体发力“两个新型”，即系统打造以 5G、算力网络、能力中台为重点的新型信息基础设施、创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系；主动激发“五个红利”，即创新红利、人心红利、改革红利、人才红利、生态红利

经营业绩讨论与分析

本公司将继续坚持审慎的财务政策，严密管控财务风险，致力于持续保持健康的现金流产生能力和保值增值能力，科学配置资源，保持稳健的资本结构和水平，巩固和发展良好的经济效益，持续为股东创造价值。

营业收入

本公司持续深化基于规模的价值经营，推动 CHBN 全向发力、融合发展，收入增长延续良好态势，收入结构进一步优化。2023 年上半年，本公司营业收入为 5,307 亿元，比上年同期增长 6.8%；其中，主营业务收入为 4,522 亿元，同比增长 6.1%。其他业务收入 785 亿元，同比增长 11.3%。语音业务收入为 379 亿元，比上年同期下降 2.0%；短彩信业务收入为 162 亿元，比上年同期下降 0.8%；无线上网业务收入为 2,118 亿元，比上年同期增长 1.7%；有线宽带业务收入达到 581 亿元，比上年同期增长 7.2%；应用及信息服务收入达到 1,164 亿元，比上年同期增长 18.7%，对主营业务收入的贡献达 4.3 个百分点。

成本费用情况

本公司持续加强成本科学精益管理，坚持“有保、有压、有控”配置资源，不断优化资源投入结构，实现良好成本管控。

	2023年上半年	2022年上半年	变化
主营业务成本	300,475	285,986	5.1%
其他业务成本	77,332	68,900	12.2%
销售费用	26,835	26,182	2.5%
管理费用	27,610	27,058	2.0%
研发费用	8,515	7,002	21.6%
财务费用	-2,009	-4,410	-54.4%

主营业务成本

主营业务成本为 3,005 亿元，同比增长 5.1%，占营业收入比重为 56.6%。主要由于智慧家庭、DICT、能力中台等方面的转型投入增加。

其他业务成本

其他业务成本为 773 亿元，同比增长 12.2%，占营业收入比重为 14.6%。主要由于其他业务收入增长推动，成本同步增加。

销售费用

销售费用为 268 亿元，同比增长 2.5%，占营业收入比重为 5.1%，占收比同比下降 0.2 个百分点。主要由于公司加快推进渠道转型，线上销售服务能力提升，销售费用占收比持

续下降。

管理费用

管理费用为 276 亿元，同比增长 2.0%，占营业收入比重为 5.2%。

研发费用

研发费用为 85 亿元，同比增长 21.6%，占营业收入比重为 1.6%。主要由于本公司持续增加研发投入，加强技术攻关与核心能力建设，为业务发展注智赋能。

财务费用

财务费用为-20 亿元，其中利息收入为 38 亿元，利息费用为 19 亿元。利息费用主要为租赁负债利息支出。

盈利水平

本公司持续推进提质增效，提高运营管理效率，继续保持了良好的盈利水平。2023 年上半年，营业利润为 980 亿元，同比增长 7.8%；EBITDA 为 1,835 亿元，同比增长 5.5%；EBITDA 率为 34.6%，EBITDA 占主营业务收入比为 40.6%。2023 年上半年归属于母公司股东的净利润为 762 亿元，同比增长 8.4%，归属于母公司股东的净利润率为 14.4%。

资本结构

本公司财务状况继续保持稳健。2023 年 6 月底，资产总额为 19,563 亿元，负债总额为 6,547 亿元，位于境外地区的资产规模不重大。公司资产负债率为 33.5%，比上年末增长 0.1 个百分点。报告期末公司应收账款 713 亿元，较上年期末增长 66.8%，原因为政企业务快速发展，政企应收账款年中回收进度相对较慢，年中应收账款通常高于年末；在建工程 1,007 亿元，较上年期末增长 44.3%，原因为大部分工程仍处于建设期，年中在建工程通常高于年末。

本公司一贯坚持审慎的财务风险管理政策，偿债能力雄厚，并无任何带息借款，实际利息保障倍数^{注1}为 46 倍。

	于2023年 6月30日	于2022年 12月31日	变化
流动资产	509,501	456,371	11.6%
非流动资产	1,446,795	1,443,867	0.2%
资产总额	1,956,296	1,900,238	3.0%
流动负债	557,910	533,337	4.6%
非流动负债	96,801	100,778	-3.9%
负债总额	654,711	634,115	3.2%
归属于母公司股东权益	1,297,468	1,262,048	2.8%

	于2023年 6月30日	于2022年 12月31日	变化
少数股东权益	4,117	4,075	1.0%
总权益	1,301,585	1,266,123	2.8%

注 1: 利息保障倍数=(利润总额 - 利息收入 - 公允价值变动收益+利息费用) / 利息费用

现金流

在复杂的经营环境和投资压力下，稳定的业务及收入增长、精细的成本管控以及规模效益的进一步发挥使得本公司持续获得健康的现金流。2023 年上半年，本公司经营活动产生的现金净流入为 1,605 亿元，同比增长 9.0%，主要由于公司上半年收入利润保持良好增长，同时加强收付款管理。投资活动产生的现金净流出为 593 亿元，同比下降 20.0%，主要由于本公司资本开支有所下降。筹资活动产生的现金净流出为 638 亿元，同比增长 41.7%，主要受中国移动集团公司及其非上市附属子公司在中移财务公司存款规模变动影响。自由现金流为 791 亿元，同比增长 43.3%，主要由于经营活动产生的现金流量净额有所增加以及资本开支有所下降。

	2023年上半年	2022年上半年	变化
经营活动产生的现金流量净额	160,525	147,272	9.0%
投资活动产生的现金流量净额	-59,255	-74,066	-20.0%
筹资活动产生的现金流量净额	-63,766	-45,008	41.7%
自由现金流	79,112	55,225	43.3%