公司简称:中国移动 股票代码:600941

中国移动有限公司
2024年年度报告摘要

重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解中国移动有限公司("本公司"或"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)仔细阅读年度报告全文。

本年度报告已经公司2025年第四次董事会审议通过。本次会议应出席董事8名,实际出席董事8名。

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2024年度财务报告已分别经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)及毕马威会计师事务所审计并出具标准无保留意见的审计报告。

公司负责人何飚、主管会计工作负责人李荣华及会计机构负责人(会计主管人员)胡宇霆声明:保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

董事会建议2024年全年派息率为73%。向全体股东派发截至2024年12月31日止年度末期股息每股2.49港元,连同已派发的中期股息,2024年全年股息合计每股5.09港元,同比增长5.4%。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,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(国际财务报告会计准则口径)的75%以上,持续为股东创造更大价值。公司2024年度利润分配方案已经2025年第四次董事会审议通过,尚需公司2025年股东周年大会审议。

本年度报告载有若干涉及本公司未来计划、发展战略等事宜的前瞻性陈述,不构成公司对投资者的实质承诺。该等前瞻性陈述涉及已知和未知的风险、不确定性及其他因素,而相关因素可能导致本公司的实际表现、财务状况或经营业绩与前瞻性陈述中所暗示的有重大出入,敬请投资者注意投资风险。

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金的情形,不存在违反规定决策程序对外提供担保的情形,亦不存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性的情形。

公司已在本年度报告中描述了可能存在的外部环境和市场竞争方面的风险,敬请查阅"董事长报告书"章节之"未来展望"相关内容。

根据《创新企业境内发行股票或存托凭证上市后持续监管实施办法(试行)》("《持续监管办法》"),境外已上市红筹企业的年度报告应当包括《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》("《2号准则》")和《持续监管办法》(以下合称"A股年报披露规则")要求披露的内容;境外已上市红筹企业在确保具备A股年报披露规则要求披露的内容、不影响信息披露完整性的前提下,可以继续按照境外原有格式编制对应的定期报告,但应当对境内外报告格式的主要差异作出必要说明和提示。本公司按照《持续监管办法》的前述规定编制本年度报告,确保本年度报告具备A股年报披露规则要求披露的内容,不影响信息披露完整性,但本年度报告的格式与《2号准则》所规定的年度报告格式存在差异,本公司亦将主要差异事项在本年度报告"其他重要事项"部分予以列示,提请投资者注意。

公司简介

本公司于1997年9月3日在中国香港特别行政区("香港")注册,并于1997年10月22日和23日分别在纽约证券交易所有限责任公司("纽约交易所")和香港联合交易所有限公司("香港联交所")上市。公司股票在1998年1月27日成为香港恒生指数成份股。纽约交易所于2021年5月7日向美国证券交易委员会提交表格25,本公司美国存托股票于2021年5月18日退市生效。2022年1月5日,本公司人民币普通股("A股")于上海证券交易所("上海交易所")挂牌上市。2023年6月19日,本公司于香港联交所主板上市的股份增设人民币柜台交易。

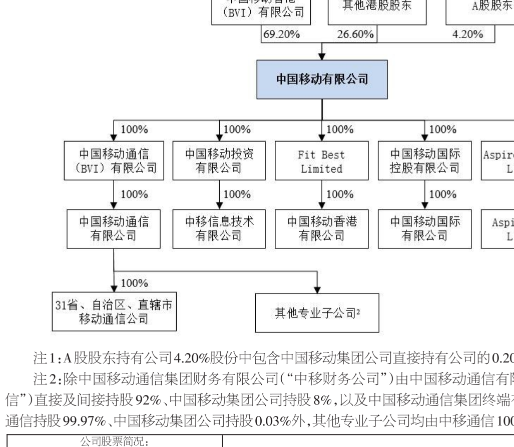
公司在中国境内31个省(自治区、直辖市)和香港设有全资子公司提供通信及信息服务,同时面向全球超过200个国家和地区提供国际漫游服务。公司的实际控制人是中国移动通信集团有限公司("中国移动集团公司")。截至2024年12月31日,该公司直接和间接持有本公司约69.40%的已发行总股数,余下约30.60%由其他股东持有。

经过二十多年发展,中国移动已成为全球网络规模第一、客户规模第一、收入规模第一和创新能力领先、品牌价值领先、公司市值领先、盈利水平领先的通信和信息服务提供商。公司的主营业务涵盖移动语音、短彩信、无线上网、有线宽带、物联网等连接服务,数据中心、云计算、内容分发网络、算网融合等算力服务,以及基于人工智能、大数据、安全等新一代信息技术能力的平台、应用和解决方案。截至2024年12月31日,公司员工总数达45万人,移动客户总数达到10.04亿户,有线宽带客户总数达到3.15亿户。2024年,营业收入达到人民币10,408亿元。

2024年,本公司再次被《福布斯》选入其"全球2000领先企业榜"、被《财富》杂志选入其"全球500强"。"中国移动"品牌在2024年再次荣登凯度的"BrandZ?全球最具价值品牌100强"第63位。目前,本公司的债信评级等同于中国国家主权评级,为标普A+/前景稳定和穆迪A1/前景负面。

中国移动锚定"创建世界一流信息服务科技创新公司"发展定位,勇担科技强国、网络强国、数字中国主力军,实施"两个新型"升级计划、"BASIC6"科创计划、"AI+"行动计划,全面服务生活、生产、治理数智化转型,推动新一代信息技术深度融入经济社会民生,为社会发展和文明进步贡献更大力量。

截至2024年12月31日,本公司的股权结构主要情况如下图所示:



注1:A股股东持有公司4.20%股份中包含中国移动集团公司直接持有公司的0.20%股份

注2:除中国移动通信集团财务有限公司("中移财务公司")由中国移动通信有限公司("中移通信")直接及间接持股92%、中国移动集团公司持股8%,以及中国移动通信集团终端有限公司由中移通信持股99.97%、中国移动集团公司持股0.03%外,其他专业子公司均由中移通信100%持股

公司股票简况	
A股上市交易所:	上海交易所
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:	胡宇霆
联系地址:	中国北京市西城区金融大街29号
电话:	010-53992600
传真:	010-52616951
电子信箱:	zqswb@chinamobile.com

近三年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

	2024年	2023年	变化	2022年
营业收入	1,040,759	1,009,309	3.1%	937,259
其中:主营业务收入	889,468	863,514	3.0%	812,058
归属于母公司股东的净利润	138,373	131,766	5.0%	125,459
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	122,715	117,980	4.0%	115,429
经营活动产生的现金流量净额	315,741	303,780	3.9%	280,750
归属于母公司股东权益	1,356,732	1,306,432	3.9%	1,262,048
总资产	2,072,827	1,957,357	5.9%	1,900,238

主要财务指标

	2024年	2023年	变化	2022年
EBITDA注1	333,691	341,478	−2.3%	329,176
EBITDA率注2	32.1%	33.8%	−1.7pp	35.1%
EBITDA占主营业务收入比	37.5%	39.5%	−2.0pp	40.5%
基本每股收益(人民币元)	6.45	6.16	4.7%	5.88
稀释每股收益(人民币元)	6.42	6.15	4.4%	5.88
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	5.72	5.52	3.6%	5.41
加权平均净资产收益率	10.4%	10.2%	0.2pp	10.1%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	9.2%	9.2%	0pp	9.3%

注1: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、营业外收入及营业外支出等非日常营运项目)

注2:EBITDA率=EBITDA/营业收入

股份变动及股东情况

股份变动情况

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,−)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	144,145,000	0.67	−	−	−	−	−	144,145,000	0.67
1、国家持股	−	−	−	−	−	−	−	−	−
2、国有法人持股	−	−	−	−	−	−	−	−	−
3、其他内资持股	133,725,000	0.63	−	−	−	−	−	133,725,000	0.62
其中:境内非国有法人持股	133,725,000	0.63	−	−	−	−	−	133,725,000	0.62
境内自然人持股	−	−	−	−	−	−	−	−	−
4、外资持股	10,420,000	0.05	−	−	−	−	−	10,420,000	0.05
其中:境外法人持股	10,420,000	0.05	−	−	−	−	−	10,420,000	0.05
境外自然人持股	−	−	−	−	−	−	−	−	−
二、无限售条件流通股份	21,246,735,312	99.33	129,542,125	−	−	−3,105,000	126,437,125	21,373,172,437	99.33
1、人民币普通股	758,622,867	3.55	−	−	−	−	−	758,622,867	3.53
2、境内上市的外资股	−	−	−	−	−	−	−	−	−
3、境外上市的外资股	20,488,112,445	95.78	129,542,125	−	−	−3,105,000	126,437,125	20,614,549,570	95.80
4、其他	−	−	−	−	−	−	−	−	−
三、股份总数	21,390,880,312	100.00	129,542,125	−	−	−3,105,000	126,437,125	21,517,317,437	100.00

注:股份比例加减计算之结果尾数上存在差异,系由四舍五入造成

股份变动情况说明:

报告期内,因港股股票期权激励计划行权,新发行无限售条件港股股份(境外上市的外资股)129,542,125股;公司于2024年1月15日、16日、17日、18日、19日、22日、23日、24日及2024年11月12日、13日、14日分别实施了港股回购,累计回购无限售条件港股股份(境外上市的外资股)3,105,000股,上述股份分别于2024年1月31日及2024年12月27日注销。报告期内,无限售条件流通股份合计增加126,437,125股,股份总数增加126,437,125股。以上详情请参见公司在上海交易所及香港联交所网站披露的相关公告。上述变动对每股收益、每股净资产等财务指标无重大影响。

限售股份变动情况

单位:股

股东名称	期初限售股数	报告期解除限售股数	报告期增加限售股数	报告期末限售股数	限售原因	解除限售日期
战略配售部分	144,145,000	−	−	144,145,000	首发战略配售限售	2025-01-06
合计	144,145,000	−	−	144,145,000	/	/

解除限售的战略配售部分已于2025年1月6日锁定期届满并上市流通。详情请参见公司在上海交易所网站披露的相关公告。

股东情况

(一)股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)1	74,271
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)2	117,399
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月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74,271户中:A股66,754户,港股7,517户

注2:截至2025年2月28日,普通股股东总数117,399户中:A股109,912户,港股7,487户

(二)截至报告期末前十名股东、前十名流通股东(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(不含通过转融通3出借股份)							
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 股份状态	数量	股东性质
中国移动香港(BVI)有限公司	−	14,890,116,842	69.20	−	无	−	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司2	90,545,787	5,486,399,912	25.50	−	未知	−	未知
港股股东A1	−	82,309,500	0.38	−	未知	−	未知
中国移动通信集团有限公司	−	42,367,000	0.20	−	无	−	国有法人
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	−	34,734,000	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
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
国新投资有限公司	−2,373,189	25,523,253	0.12	−	无	−	国有法人
国网英大国际控股集团有限公司	−	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(不含通过转融通3出借股份)			
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	5,486,399,912	境外上市外资股	5,486,399,912
港股股东A1	82,309,500	境外上市外资股	82,309,500
中国移动通信集团有限公司	42,367,000	人民币普通股	42,367,000
国家能源集团资本控股有限公司	34,734,000	人民币普通股	34,734,000
国新投资有限公司	25,523,253	人民币普通股	25,523,253
国网英大国际控股集团有限公司	25,147,215	人民币普通股	25,147,215
香港中央结算有限公司2	20,758,068	人民币普通股	20,758,068
中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金	16,953,205	人民币普通股	16,953,205
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION HONG KONG SECURITIES LIMITED	16,338,147	境外上市外资股	16,338,147
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)系中国移动集团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信息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、香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司之全资附属公司,香港中央结算(代理人)有限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,香港中央结算有限公司作为名义持有人持有香港联合交易所有限公司投资者投资的上海证券交易所本公司A股股票

注3:港股股票(境外上市外资股)不涉及A股股票转融通相关事项;持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东中的A股股东,期初期末均不存在转融通出借股份的情形;亦不存在前十名股东及前十名无限售流通股股东中的A股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化的情形

(三)前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况 可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	34,734,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
2	中国人民财产保险股份有限公司－自有资金	34,734,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
3	中邮人寿保险股份有限公司－传统保险产品	26,050,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
4	太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品－022L－CT001沪	17,367,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
5	北京京东世纪贸易有限公司	10,420,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
6	文莱投资局	10,420,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
7	正大投资股份有限公司	10,420,000	2025年1月6日	−	自A股上市之日起36个月
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东是否存在关联关系或一致行动关系				

董事长报告书

尊敬的各位股东:

2024年,面对错综复杂的外部环境和诸多压力挑战,公司上下凝心聚力、锐意进取,牢牢把握发展新质生产力为信息服务业带来的重要机遇,深化落实"一二二五"[1]战略实施思路,扎实推进"两个新型"升级、"BASIC6"[2]科创、"AI+"行动"三大计划",充分释放改革创新活力,经营业绩表现良好,转型发展成效显著,新动能新优势加快形成,创建世界一流信息服务科技创新公司迈出坚实步伐。成绩来之不易。

[1]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

[2]B-Big data、A-AI、S-Security、I-Integration platform、C-Computility network、6-6G

2024业绩表现

全年营业收入达到人民币10,408亿元,同比增长3.1%,其中主营业务收入达到人民币8,895亿元,同比增长3.0%。总连接数[3]达到36.70亿,净增3.16亿。CHBN[4]中HBN收入占主营业务收入比达到45.6%,同比提升2.4个百分点。数字化转型收入[5]达到人民币2,788亿元,同比增长9.9%,占主营业务收入比提升至31.3%,较上年提升1.9个百分点。

[3]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

[4]个人市场(C)、家庭市场(H)、政企市场(B)、新兴市场(N)

[5]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)

归属于母公司股东的净利润为人民币1,384亿元,同比增长5.0%,基本每股收益为人民币6.45元;EBITDA为人民币3,337亿元,EBITDA占主营业务收入比为37.5%,盈利能力继续保持国际一流运营商领先水平。资本开支为人民币1,640亿元,资本开支占主营业务收入比为18.4%,同比下降2.5个百分点。自由现金流为人民币1,517亿元,同比增长22.9%。

董事会建议2024年全年派息率为73%[6],向全体股东派发截至2024年12月31日止年度末期股息每股2.49港元[7],连同已派发的中期股息,2024年全年股息合计每股5.09港元,同比增长5.4%。

[6]折算汇率采用2024年底中国人民银行公布的港元对人民币中间价计算

[7]A股股东末期股息将以人民币支付,折算汇率按照股东周年大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计算

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,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[8]的75%以上,持续为股东创造更大价值。

[8]公司利润分配基数为国际财务报告会计准则股东应占利润

规模价值经营持续深化

公司统筹推进CHBN全向发力、融合发展,始终以客户为中心,坚持细分市场是基础,把存量经营、价值经营作为长期性、战略性工作,大力加强产品供给、产品创新,基础优势不断夯实,增长动能有效激发。

个人市场——存增一体 精细运营

我们坚持"连接+应用+权益+硬件"发展策略,持续深化存量客户融合运营、价值运营、体验运营,不断加强基于客户细分的场景拓展,深入推进AI+信息服务收入增长动能转换,个人市场保持平稳。2024年,个人市场收入达到人民币4,837亿元;移动客户突破10亿户,净增1,332万户,其中5G网络客户达到5.52亿户,净增0.88亿户,渗透率达到55.0%。个人移动云盘收入达到人民币89亿元,同比增长12.6%;权益产品收入达到人民币268亿元,同比增长19.7%;5G新通话全场景月活跃客户达到1.5亿户,其中智能应用订购客户达到3,475万户。移动ARPU保持行业领先,为人民币48.5元。

家庭市场——智慧升级 价值拓展

我们着力构建"全千兆+云生活"智慧家庭生态,以"移动爱家"品牌为引领,积极推动"千兆+FTTR"连接升级、"AI+智家"应用升级、智家服务升级,家庭市场实现良好增长。2024年,家庭市场收入达到人民币1,431亿元,同比增长8.5%;家庭宽带客户达到2.78亿户,净增1,405万户,规模行业领先,其中千兆家庭宽带客户达到0.99亿户,同比增长25.0%,FTTR客户达到1,063万户,同比增长376%。"AI+移动看家"客户达到1,280万户。家庭客户综合ARPU达到人民币43.8元,同比增长1.6%。

政企市场——能力驱动 行业深耕

我们一体化推进"网+云+DICT"规模拓展,创新打造"AI+DICT"能力,加快构建"三化(标准化、产品化、平台化)"解决方案运营体系,大力开拓商客价值高地,政企市场实现良好增长。2024年,政企市场收入达到人民币2,091亿元,同比增长8.8%;政企客户数达到3,259万家,净增422万家。公开招标市场中标占比达到16.6%,全行业领先,成功打造融合自有能力的"三化"解决方案99项。锚定"一流云服务商"目标,由云向智,移动云收入达到人民币1,004亿元,同比增长20.4%,IaaS+PaaS收入规模稳居业界前五。5G垂直行业应用保持领先,在智慧城市、智慧工厂、智慧园区、智慧校园等细分领域规模发展成效显著,全年拓展千万大单5G DICT项目超700个,5G专网收入达到人民币87亿元,同比增长61.0%。

To V车联网市场重点突破,车联网前装连接净增1,443万个,累计达到6,506万个,与25家头部车企达成渠道合作;"车路云一体化"快速卡位,试点城市支撑和标杆项目共建进展良好。商客市场成效初显,丰富"专线+"一站式融合产品和轻量化解决方案,面向中小企业拓展商客套餐数达到2,684万套,净增2,140万套。低空经济快速起步,发布"四驱两翼"能力体系[9],打造50个应用示范标杆,助力产业规模发展。

[9]"四驱"为终端、网络、平台、应用,"两翼"为AI、安全

新兴市场——创新突破 提升贡献

我们着力推动国际业务、数字内容、金融科技、股权投资四大板块创新拓展,新兴市场实现良好增长。2024年,新兴市场收入达到人民币536亿元,同比增长8.7%。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解决方案出海,服务"一带一路"建设,推进海外数字基础设施升级,持续深化国际领域生态合作,全年国际业务收入达到人民币228亿元,同比增长10.2%。数字内容方面,做强数智文创与新质内容运营,精心打磨咪咕视频等"硬核"产品,2024年数字内容收入达到人民币303亿元,同比增长8.2%,咪咕视频全场景月活跃客户达到5.2亿户,咪咕视频AI智能观赛累计使用达到1.6亿人次。金融科技方面,打造"通信+金融"融合生态,全年产业链金融业务规模达到人民币1,165亿元,同比增长52%;和包交易月活跃客户达到1.24亿户,同比增长40.7%。股权投资方面,围绕战略性新兴产业、未来产业关键领域进行投资布局,资本纽带和赋能作用进一步发挥。

三大计划见行见效——"两个新型"升级成绩斐然

公司全面升级"两个新型",积极构建价值增长新模式。

新型信息基础设施不断完善。"双千兆"网络保持领先。我们全力锻造5G网络领先优势,2024年5G网络投资共计人民币690亿元,累计开通5G基站超240万个,净增46.7万个。打造全球首个规模商用5G-A网络,RedCap(轻量化)覆盖全国所有城市,积极推进通感一体、无线网络AI应用、无源物联网等技术场景化试点及应用。按需精准建设千兆宽带能力,截至2024年12月底,全网已全部具备千兆业务开通能力,千兆覆盖住户达到4.8亿户。与此同时,公司正加快网络基础设施向空天地一体化演进,促进航空互联网、卫星互联网与地面网络深度融合。算力网络持续引领。我们积极落实国家"东数西算"工程部署,构建技术和规模全面领先的全国性算力网络,通用算力规模达到8.5 EFLOPS(FP32),智能算力规模达到29.2 EFLOPS(FP16)。"N+X"[10]多层级、全覆盖智算能力布局不断完善,京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等区域首批13个智算中心节点投产;系统构建横跨东西、枢纽辐射的算力光网,持续优化"1-5-20ms"三级低时延算力服务圈,其中400G骨干网入选"2024年度央企十大超级工程"、IPv6+骨干网入选"2024年世界互联网大会领先科技奖";持续推进AIDC全面升级,数据中心布局覆盖全量国家枢纽节点。能力中台应用扩大。我们加速能力"统一封装、灵活调用"的智能化服务供给,2024年上台能力达到1,348项,调用总量达到7,776亿次。构建全球规模最大的通信服务数据集群——梧桐大数据平台,汇聚沉淀数据规模超2,000PB,数据服务年调用量超千亿次。

[10]N(全国性、区域性智算中心)+X(属地化、定制化边缘智算节点)

新型信息服务体系持续优化。产品供给显著增强。我们抢抓经济社会加速数字化转型机遇,着力打造更多亿级、十亿级、百亿级的硬核产品和行业应用,以满足美好数智生活、生产和治理需要,取得积极成效。公众市场17项产品客户规模过亿,其中8项产品客户规模超两亿;政企市场6项产品收入规模超百亿。实现"通、智、超、量"四算并网,拓展智算服务项目超370个;业界首发视联网[11]技术标准、服务标准和白皮书,发布视联网大模型,视联网新增连接数同比增长165%;构建"网融安全、云融安全、DICT融安全"三大产品体系,安全业务全年创收同比增长103%;北斗卫星短信业务首发运营,实现在无信号覆盖区域的短信发送畅通无阻。客户服务不断完善。设立客户体验管理委员会,进一步完善三全服务体系,客户服务问题申诉数量显著下降;客户问题一次解决率提升2.2个百分点,客户问题平均处理时长有效下降,客户满意度行业一流,产品质量满意度提升,触点、网络质量满意度保持高位。品牌建设持续深化。着力打造"高品质、高品格、高品位"卓著品牌,深化"1+4+4"战略品牌体系[12]建设运营,品牌影响力持续提升,品牌价值位列国际知名排行榜全球百强、持续保持业界领先;焕新发布"移动爱家"品牌,"有AI的智慧之家"和"有爱的美好之家"品牌内涵深入人心。渠道转型深入推进。深化泛终端全渠道联盟平台化运营,打造终端产业链上下游生态合作共同体,合作渠道商超20万家;线上运营不断完善,着力将中国移动APP打造为存量运营的主阵地、客户交互的主平台,取得积极成效,中国移动APP月活跃客户突破2.3亿户,同比增长46.9%。

[11]中国移动视联网是提供视频连接服务的新型信息基础设施,以视频物联泛终端为载体,以视联平台汇聚连接、能力、服务

[12]"1+4+4"战略品牌,即"中国移动"企业品牌,"全球通""动感地带""神州行""移动爱家"四大客户品牌,"咪咕""移动云""梧桐大数据""九天"四大产品品牌

三大计划见行见效——"BASIC6"科创成果丰硕

公司充分发挥企业创新主体作用,不断提高科技创新能力和水平。2024年,荣获国家科技进步奖一等奖两项、二等奖三项。

创新技术突破更加有力。在关键核心技术攻关方面,算网大脑实现全国规模商用,全面上线任务式服务,纳管超60 EFLOPS自有算力、社会算力及超25万网络链路,在4个国家级和区域级枢纽节点落地,助力全国一体化算力体系构建;联合产业制定标准开放的智算卡间(OISA)、机间互联(GSE)技术体系和标准;提出业界首个5G-A通感一体技术体系;构建"通感管导"一体的低空智联网技术体系,支撑十大低空典型应用场景;构建6G通感算智融合试验装置,入选中关村论坛重大科技成果;"九天"大模型成为首个获得国家"生成式人工智能服务备案"和"境内深度合成服务算法备案"双备案的央企研发大模型;内生安全技术实现规模商用,牵头发布首个算网安全领域国际标准;自主研发量子计算云平台,作为国内量子云平台首批新型信息基础设施入驻国家超算互联网平台,构建量子计算科学装置,实现首套电信级量子高清加密通话系统。在国际标准和高价值专利储备方面,累计牵头313项5G国际标准,居全球运营商首位,担任3GPP全球首个6G场景和需求标准、首个无线接入网6G标准联合报告人,中国移动有效专利总量超1.7万件,是国内首家加入全球最大Linux专利许可平台的运营商。

创新发展成效更加凸显。科创成果转化贡献显著。推进5G、5G-A技术在全国规模商用,打造5G行业商用案例超4.8万个,助力中国5G在网络建设、技术研发、融合应用、产业发展等方面保持全方位领先;升级完善数联网(DSSN),已在6个省落地推广,承载数据交易量月均超亿条,中国移动数联网写入《国家数据基础设施建设指引》,成为国家数据流通利用基础设施主流技术设施及实践方案,支撑数据要素市场健康发展;持续推进5G+北斗高精定位规模应用,服务调用次数超2.3万亿次,连续两年获得中国卫星导航定位协会颁发的创新应用奖最高奖项"白金奖"。科创体制机制不断完善。深化"九天"人工智能研究院运营,新设具身智能产业创新中心、中移通用安全研究院、香港创新研究院、齐鲁研究院,"一体五环"[13]科创体系更加健全。不断优化"科研特区-重点科研团队-储备库"三级科研改革梯队,公司级科研特区累计达到15个。持续建强"十百千万"人才雁阵,深化"高精尖、紧缺"人才引进和培养,技术专家超5,500人,卓越工程师超2万人,研发人员总量达到5.9万人。

[13]"一体五环"指由内环(研究院)、中环(专业公司)、外环(省公司、区域研发机构)、合作环(高校、企业联合载体)、海外环(海外研发机构、国际组织等)构成的科技创新体系

三大计划见行见效——"AI+"行动全面起势

公司抢抓AI发展机遇,锚定"供给者、汇聚者、运营者"三个定位,充分释放AI在技术能力、经济效益上的规模效应,加快从"+AI"向"AI+"转变。

"AI+"能力布局不断优化。建强新型人工智能基础设施,呼和浩特、哈尔滨两大万卡级超大规模智算中心上线投产;超大规模训推一体智算平台支持万卡并训、超长稳训、异构混训、跨域调度等特性,规模和技术达行业领先。锤炼高水平人工智能核心能力,基于十余年深厚积累,对标国际国内顶尖水平,自主攻坚九天通用大模型,实现数据构建、预训练、微调、推理等全链路核心能力自主创新,支持语言、视觉、语音、结构化数据、多模态等全模态、多尺寸版本,成功入选"2024年度央企十大国之重器";布局能源、交通、医疗、教育等40款AI行业大模型,助力各行各业"智改数转网联"。汇聚优质人工智能产业生态,积极构建九天生态汇聚平台,开放大模型训练基地、评测基地、产业创新基地,引入多个国内外优质大模型、数据集和智能体,携手国际合作伙伴成立人工智能联合实验室;移动云由云向智焕新升级,基础云产品全面AI化迭代,全新构建大模型服务平台,升级打造新底座、新内核、新平台、新服务;构建AI+大模型数据供给体系,融入国家数据标注体系,支撑保定、长沙国家数据标注基地建设。锻造高层次人工智能人才队伍,AI核心团队人员约2,000人,"九天"人工智能团队荣耀入选"2024年度央企楷模"。

"AI+"应用创新多点开花。推出24款AI+产品、39个AI+DICT应用,加速向智能服务全面升级。政企市场,加速推广"AI+DICT"服务,推出AI巡考、AI质检等行业应用,打造AI办公助理、AI视频监控等智能产品;积极推进AI能力变现,形成超百个覆盖央企国企、高等院校、行业龙头企业的AI+DICT示范标杆,成功签约项目超500个;共建昆仑大模型,AI+DICT一体化解决方案商用取得突破。公众市场,构建AI产品族,升级视频彩铃、5G新通话、移动云盘、移动高清、云电脑等战略产品,打造AI创新功能;聚焦AI+新通信、新办公、新内容、新智家、新视联、新硬件等领域,培育多样化智能应用;发布中国移动AI智能助理灵犀智能体,为客户提供涵盖办公、学习、生活、娱乐的全方位智慧服务。截至2024年12月底,"AI化产品"客户合计达到1.9亿户。与此同时,公司大力推动AI深度融入运营管理各领域,客服、网络、营销、审计、办公大模型实现生产级规模应用;数智运营创新取得突破,"AI+服务""AI+营销""AI+办公"助力工作效率明显提升;自智网络部分场景率先达到L4高阶自智,节电能力提升、开通效率加速、网络自动配置等AI赋能作用有效发挥。

改革活力充分释放

公司持续深化改革和管理提升,内生动力显著增强,合作生态更加繁荣。

企业改革更加深化。机制改革纵深推进,制定进一步全面深化改革实施纲要,多项重点改革举措有序实施;子企业董事会应建尽建,制度体系更加健全;推动员工队伍全方位转结构、深层次转能力、前瞻性转形态,持续健全用工市场化管理机制;精准高效配置激励资源,显著提升多元化激励覆盖范围和力度。科学管理不断加强,优化"管战建"协同机制,推进"战略+运营"管控型总部建设,进一步完善市场、政企营销组织体系;深入开展提质增效专项行动,精益管理水平持续提升。基层改革落地见效,推进"科改行动""双百行动"成效突出,3家子企业获"标杆"评级,5家子企业获"优秀"评级;深化专精特新改革,1支团队入选国家级专精特新"小巨人"企业,2支团队入选国资委"启航企业"。

开放合作不断扩大。加强战略合作,积极与各级政府、企业、高校广泛建立并深化战略合作伙伴关系,促进信息服务跨界协同,助力新质生产力发展。加强资本合作,大力推进人工智能、天地一体网络、国产软件、先进制造等战略性新兴产业和未来产业投资布局,产投协同力度持续加大。加强创新合作,强化联合创新,建设5G、算力网络创新联合体,累计拓展40家合作央企;强化新型联合研发,深入实施"联创+"计划,不断深化产学研用融合创新;强化区域、海外创新布局,建设能力出海协同研发管理平台。加强生态合作,发挥链长融通带动作用,汇聚上链企业超1,400家,统筹14条子链实施"融链专项2.0",持续提升产业引领力和产业韧性,打造高质量产业集群;持续做强做大GTI国际合作平台,汇聚超400家国际运营商、产业合作伙伴。

ESG综合表现获得广泛认可

作为负责任的企业公民,公司高度重视可持续发展,始终坚持"至诚尽性、成己达人"的履责理念,基于自身成长,带动和赋能经济、社会、环境全面发展。

绿色发展全面深入。我们在"C^3三能——中国移动碳达峰碳中和行动计划"[14]基础上,制定"C^3三能计划2.0"方案,从愿景、目标、行动、组织、能力五个方面进行升级,将绿色理念融入生产经营全过程,推动绿色低碳可持续发展走深走实,成效显著。2024年,单位电信业务总量综合能耗同比下降9.7%,单位电信业务总量碳排放同比下降14.9%;充分发挥信息化技术降碳杠杆作用,助力全社会碳减排约3.5亿吨。

[14]C^3三能－中国移动碳达峰碳中和行动计划,"三能"指三条行动主线,包括节能、洁能、赋能

社会担当务实有为。我们竭力发挥企业专长,以数智创新助力全社会高质量发展,满足人们美好生活需要。引领新型信息服务,赋能美好数智未来,数智时代"移动"力量充分彰显;健全区域发展战略承接机制,高效服务支撑区域经济社会数字化转型取得积极成效;创新开展产业链金融,有效为中小微企业纾困解难;圆满完成重大活动通信保障,全力做好防汛抗震救灾保通信工作;积极防范打击通信网络违法犯罪,竭力营造清朗网络空间;深入推进"数智乡村振兴计划",建成数字乡村达标村超41万个;中国移动爱"心"行动和"蓝色梦想"教育捐助计划品牌慈善项目获得社会赞誉。

公司治理卓有成效。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,切实保障股东合法权益,进一步加强董事会建设,与资本市场保持积极沟通,主动强化投资者关系维护,公司治理保持高水平;持续筑牢依法合规经营防线,合规管理和内控风险防控体系更加健全,依法治企能力和合规管理能力不断提升,为公司改革发展提供有力保障;加强审计监督,在全面覆盖的基础上聚焦重点领域,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。

公司获得《2024中国ESG上市公司先锋100》榜单"五星佳级"最高评价、Wind(万得)ESG行业评级最高等级,并荣登"2024中国ESG上市公司科技创新先锋30"榜首;中国移动《构建"梧桐·鸿鹄"数字人才培育新生态》案例,入选2024年度"中国ESG卓越实践"案例,助力国家数智人才培养。《Institutional Investor》杂志授予公司"最受尊崇企业"殊荣;《彭博商业周刊/中文版》杂志向公司颁发"年度上市企业""最具投资价值上市企业"荣誉;《Finance Asia》授予公司"最佳电信服务企业"金奖。公司亦入选中国上市公司协会"年报业绩说明会最佳实践""上市公司董事会最佳实践""上市公司董办最佳实践"等最高等级荣誉榜单。

未来展望

当前,以数智化为主要特征的新一轮科技革命和产业变革深入发展,数据、算力、人工智能成为新质生产力的重要驱动因素。在高质量数据、高性能算力、高水平算法的共同作用下,AI加速突破应用,为千行百业、千家万户注智赋能,将有力推动融合创新、产业体系、企业运营、信息消费不断跃升,引领经济社会从"互联网+""5G+"迈向"AI+",进入AI+新时代。

公司发展既面临诸多压力挑战,更有广阔潜力空间,已经进入战略机遇期、动能转换期、改革攻坚期交织的关键阶段。一方面,外部环境更趋严峻复杂,宏观经济回升向好基础还不稳固,有效需求不足,消费不振,部分企业生产经营困难;传统通信需求日趋饱和,行业同质化竞争加剧,跨界跨域竞争形势更加复杂。另一方面,公司转型发展迎来宝贵机遇。一是宏观经济长期向好的基本趋势没有改变,拥有超大规模市场、完备产业体系、丰富人力人才资源等诸多优势条件。二是经济社会发展开辟信息服务新空间,战略性新兴产业和未来产业加快发展,传统产业改造升级提质加速,高性价比、高科技元素、高情绪价值美好数字生活需求日益增长,智慧城市建设提速升级。三是信息技术发展演进带来信息服务新机遇,嵌入AI智能体的智能终端、智能网联车、智能机器人正加速成为覆盖"人、车、家"生活场景的信息消费"新三样";AI+DICT成为信息服务新形态,推动"模型即服务"等新生产平台加速普及。

面对机遇与挑战,公司将完整准确全面贯彻新发展理念,坚定信心、保持定力、守正创新、稳中求进,紧扣"一二二五"战略实施思路,全面推进"三大计划",深化改革攻坚、创新突破,深化转型升级、动能转换,深化精细运营、精益管理。坚持以客户为中心,将基于市场细分的存量经营、价值经营作为战略性、长期性任务,建强"两个新型",做大"AI+"规模效应;大力推动科技创新和产业创新深度融合,深化"BASIC6"攻坚突破;实施高质量发展供给侧改革、科技创新改革、体制机制改革,推进各项举措落地、做实、见效;把"精准、精细、精益"贯穿到运营管理工作的全流程,以数智化赋能提升管理水平和效能。公司将持续构建高质量发展新格局,全面建设世界一流信息服务科技创新公司,为广大股东、客户持续创造更大价值。

致谢

李丕征先生于2025年1月辞任公司执行董事,高同庆先生、孙迎新先生亦分别于2024年12月和2025年2月不再担任公司副总经理职务。李先生、高先生和孙先生在服务公司期间恪尽职守、勤勉尽责、贡献良多,我谨代表董事会就李先生、高先生和孙先生对公司作出的突出贡献给予高度评价并深表谢意。

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,对全体员工的辛勤付出致以衷心感谢!

杨杰

董事长

香港,2025年3月20日

业务概览

2024年,公司深入贯彻"一二二五"战略实施思路,扎实推进数智化转型、高质量发展。我们坚持以客户为中心的发展理念,积极构建数智经营模式,着力推进客户融合化、产品服务AI化、运营平台化、营销组织精效化,进一步夯实基础能力,整体业务实现稳健增长,客户满意度保持领先。公司实现营业收入人民币10,408亿元,其中,主营业务收入为人民币8,895亿元,同比增长3.0%。

主要运营数据	2024年	2023年	变化
移动业务			
客户数(百万户)	1004	991	1.3%
其中:5G网络客户数(百万户)	552	465	18.8%
净增客户数(百万户)	13.32	15.99	−16.7%
其中:净增5G网络客户数(百万户)	88	138	−36.4%
平均每月每户通话分钟MOU(分钟/户/月)	222	242	−8.3%
平均每月每户手机上网流量DOU(GB/户/月)	15.9	15.9	0.1%
移动ARPU(人民币元/户/月)	48.5	49.3	−1.6%
宽带业务			
有线宽带客户数(百万户)	315	298	5.5%
其中:家庭宽带客户数(百万户)	278	264	5.3%
家庭客户综合ARPU(人民币元/户/月)	43.8	43.1	1.6%
政企业务			
政企客户数(百万)	32.59	28.37	14.9%
物联网卡客户数(百万)	1,416	1,316	7.6%

深化规模价值经营

个人市场

公司聚力推进存增一体,强融合、促活跃、增粘性,高效满足客户多样化美好数字生活消费需求。一方面,强化存量经营,精准施策维系价值。推动中高端客户与全球通运营并轨,提升客户获得感;丰富终端、权益、应用等产品,创新场景化套餐设计;深化流量经营,基于资费、终端、产品、生态、网络五个驱动因素,推动流量增长。另一方面,强化增量发展,多措并举拓增提值。聚焦商旅、年轻、银发、校园等重点客群,做好差异化产品适配;聚焦新垂类市场,打造特色权益产品,开展权益会员运营,增强错位竞争能力;聚焦泛在连接,大力推进云手机及终端智能体应用。截至2024年12月底,公司5G网络客户达到5.52亿户,渗透率提升至55.0%,行业领先;净增0.88亿户,月均净增客户达730万户。5G网络客户ARPU、DOU达到76.0元和20.9GB,客户升档5G既带来价值提升,也为未来AI+产品拓展奠定基础。

家庭市场

公司深耕智慧家庭,着力打造"一根线+一张网+一个家"的智慧家庭服务生态和服务体系。以全新的"移动爱家"品牌为引领,为用户带来更智慧、更温暖、更安全的家庭生活新体验;深化AI+升级,推出智能网络管家,加快灵犀AI智能助理在大屏应用,推进移动看家全AI本本化转型;持续丰富FTTR功能,推广"千兆+FTTR+场景化服务"融合方案,积极拓展云电脑、智能康养、智能家教等家庭信息服务。家庭市场实现良好增长,客户价值稳健提升。截至2024年12月底,家庭宽带客户达到2.78亿户,月均净增客户117万户;移动高清客户渗透率达到75.2%。组网、大屏、安防等重点场景智慧家庭业务保持良好增长,数字乡村、智慧社区等HDICT新场景拓展加速。家庭宽带收入增长10.1%,智慧家庭收入增长4.4%,家庭客户综合ARPU稳健增长。

政企市场

公司聚焦"业务发展、能力建设"两条主线,持续深耕行业市场,发力细分场景运营,加快新质赛道卡位,不断强化前端销售能力、产品方案能力、集成交付能力,量质并举,行业主导地位进一步稳固。充分发挥移动云融合发展优势,集成算力、存储、网络和应用,为用户提供一体化解决方案,与此同时紧抓AI对云的带动作用,让移动云更智能、更便捷、更高效,移动云向"业界一流"稳步迈进。加速驱动5G深度赋能经济社会发展,推动5G行业应用在多个细分领域从"点状开花"到"规模复制",政企解决方案"三化"(标准化、产品化、平台化)运营体系加快构建,发展质效持续提高。大力挖掘商客市场发展潜力,丰富"端网云数"产品供给,强化高价值楼宇、园区等重点场景攻坚,商客市场成效初显。积极推进AI、低空经济、视联网、安全能力布局和市场拓展,为未来增长积蓄力量。2024年,5G垂直行业应用在97个国民经济大类中覆盖80个;行业云收入达到人民币838亿元,同比增长18.3%。

新兴市场

国际业务方面,支撑高质量共建"一带一路",海外信息基础设施布局持续优化,国际业务端到端服务质量不断提升,国际业务"朋友圈"持续扩大,国际业务规模不断壮大,全年国际业务收入达到人民币228亿元,同比增长10.2%。数字内容方面,深耕视频、音乐和彩媒[15]、元宇宙、游戏和阅读四大产品赛道,贯通内容、平台、用户、商业四位一体运营,呈现崭新气象。全年数字内容收入同比增长8.2%,云游戏全场景月活跃客户达到1.54亿户,视频彩铃订购客户规模达到4.27亿户。金融科技方面,首发金融风控行业大模型,已向多家行业龙头企业提供服务;产业链金融业务服务链上企业数量达到3,170家,同比增长179%。股权投资方面,围绕创世界一流"力量大厦"发展战略,不断做强产业投资,持续完善基金投资平台,加快拓展产业创新生态,"价值贡献、生态构建、产投协同"作用进一步彰显。

[15]彩媒指视频彩铃内容媒体业务

锻强基础设施底座

公司始终坚持前瞻布局、精准投资,一方面围绕"连接+算力+能力",确保网络规模、技术、质量和安全全面领先;另一方面持续加强精益管理,进一步优化投资结构、提升资源效率,保障投资效益,促进绿色低碳。

基础设施能力品质不断增强。截至2024年12月底,公司已开通基站总数超686万个,网络规模全球最大。光缆长度达3,586万皮长公里,政企专用传送网带宽达139 Tbps,骨干传送网带宽达1,042 Tbps;CMNET、云专网、IP专网带宽达633 Tbps。

国际信息基础设施布局持续优化。截至2024年12月底,公司已拥有通达全球的90余条海陆缆资源、164 Tbps的国际传输总带宽;拥有330个POP点,覆盖全球主要国家和地区;国际漫游服务覆盖268个方向,5G NSA开通87个方向,牵手计划覆盖全球超30亿用户。

2024年公司各项资本开支合计约人民币1,640亿元。2025年公司预计资本开支合计约为1,512亿元,主要用于连接基础设施优化、算力基础设施升级、面向长远的基础设施布局以及支撑CHBN科技创新、感知提升等方面,所需资金主要来自经营活动现金流。

提升营销服务效能

渠道转型

公司深入推进营销转型,销售服务触达更加高效。公众市场,一是升级渠道体系,在优化"店+网+人"渠道架构基础上,推进渠道体系、布局、导向、模式和支撑"五个转型";二是提升线上能力,着力将中国移动APP打造为存量运营的主阵地、客户交互的主平台,推进营业厅、客户经理、智家工程师三个入驻,建立用户连接,打造"灵犀"AI智能助理,优化客户体验,中国移动APP活跃度快速提升;三是做大泛终端全渠道联盟,通过推进"终端生态化、渠道连锁化、客户会员化",推动泛全联盟再升级,中国移动泛终端全渠道联盟已成为全国最大的泛终端直供平台。政企市场,聚焦"以客户为中心"的销售体系建设,系统梳理战略客户和商客两大名单制客群;强化关键岗位建设,优化商客组织体系,营销团队不断配强;加强"总部对总部"战略牵引,试点战略客户专属服务,前端销售能力持续提升。

品牌运营

公司坚持"高品质、高品格、高品位"品牌定位,大力推进品牌引领行动,深化"1+4+4"战略品牌体系建设运营,以更通畅的网络、更好用的产品、更规范的销售、更便捷的触点、更简单的流程、更丝滑的体验,赢得客户口碑。创新品牌运营,凝聚"全球通""动感地带""神州行""移动爱家"等客户品牌的客户价值,汇聚"咪咕""移动云""梧桐大数据""九天"等产品品牌的科技价值,提升"中国移动"的企业品牌价值,品牌价值业界领先。焕新升级"移动爱家"品牌,构建以AI为基座的智慧家庭服务生态体系,以智慧感、温暖感、安全感开启中国移动家庭品牌新篇章。

客户服务

公司持续深化全方位、全过程、全员"三全"服务管理,整体服务水平持续提升。一是服务管理机制更加健全。成立"总部——省公司、专业公司——地市公司"三级客户体验管理委员会,建立服务质量分析会机制,促进客户焦难点问题高效解决。二是客户服务感知显著提升。多项触点服务数据实现融通,视频客服月服务量超1.5亿次,触点质量满意度同比提升;基于客户感知的产品质量标准体系实现CHBN全覆盖,制定发布视联网行业首个服务标准,重点产品满意度保持高位。三是数智服务能力保持引领。客服大模型规模化应用,31个省公司全面开放"增强线上客服";大音平台荣获"2024年度上市公司数字化转型最佳实践"。四是"心级服务"口碑不断提升。客户权益保障不断深化,客户投诉显著下降。

2025年重点

2025年,公司将勇担科技强国、网络强国、数字中国主力军,充分彰显数智时代的移动力量,全面激发改革创新的澎湃动能,向世界一流信息服务科技创新公司坚实迈进。为此,公司将全力以赴做好以下四个方面的工作:

一是深化高质量发展,在做强做优做大上取得新突破。夯实新型信息基础设施领先优势,提升精细化经营水平,壮大重点市场增收贡献,提升国际化经营水平,加快释放AI+规模效应,培育新兴领域增长动能,构建健康发展生态。

二是深化科技创新,在打造企业科技力量上展现新作为。大力推动科技创新和产业创新深度融合,深化"BASIC6"攻坚突破,以科技创新引领产业创新,加快培育发展新质生产力。

三是深化改革落地,在激发动力活力潜力上迈出新步伐。全面落实公司进一步全面深化改革实施纲要,蹄疾步稳推进各项改革举措落地、做实、见效。统筹推进改革、务实推进改革、系统推进改革。

四是深化精益管理,在提升运营效率效益上取得新进展。把"精准、精细、精益"贯穿到运营管理工作的全流程,推动AI深度融入公司运营管理各领域,以数智化赋能提升管理水平和效能。

财务概览

2024年,公司牢牢把握发展新质生产力为信息服务业带来的重要机遇,深化落实"一二二五"战略实施思路,扎实推进"两个新型"升级、"BASIC6"科创、"AI+"行动"三大计划",经营业绩表现良好,转型发展成效显著。(除特别注明外,金额单位为人民币百万元)

	2024年	2023年	变化
营业收入	1,040,759	1,009,309	3.1%
主营业务收入	889,468	863,514	3.0%
其他业务收入	151,291	145,795	3.8%
营业成本	738,772	724,358	2.0%
EBITDA	333,691	341,478	−2.3%
EBITDA率	32.1%	33.8%	−1.7pp
归属于母公司股东的净利润	138,373	131,766	5.0%
基本每股收益(人民币元)	6.45	6.16	4.7%

公司积极拓展市场,持续深化基于规模的价值经营,持续保持良好的成本管控,盈利能力继续保持国际一流运营商领先水平,持续为股东创造价值。

营业收入

2024年,公司营业收入达到10,408亿元,比上年增长3.1%,其中主营业务收入8,895亿元,比上年增长3.0%。本公司加强客户细分运营,深化存量经营、价值经营,加强产品供给、产品创新,统筹推进CHBNVG全向发力、融合发展,收入实现高基数上稳健增长。

主营业务收入

主营业务收入为8,895亿元,比上年增长3.0%。其中:

无线上网业务收入

公司加快构建基于细分市场、细分客户、细分场景、细分需求的运营体系,强化存增一体发展。无线上网业务收入为3,859亿元,占主营业务收入比重下降2.3个百分点。

有线宽带业务收入

公司推动筑牢宽带规模底座,大力开拓商客板块价值高地,推动量质并重发展。有线宽带收入达1,302亿元,比上年增长9.6%,占主营业务收入的比重逐年提升。

应用及信息服务收入

公司着力调优业务结构、推动铸能增收,发挥AI+作为信息服务收入增长和数智经济发展核心驱动力作用,推动信息服务领域做强能力、做优价值、做大规模。应用及信息服务收入达2,438亿元,比上年增长10.0%,对主营业务收入的增长贡献达2.6个百分点。

其他业务收入

受手机等终端销售带动,销售产品收入及其他达1,513亿元,比上年增长3.8%。本公司终端销售业务主要服务于通信主业拓展,利润贡献较低。

成本费用情况

公司将"精准、精细、精益"贯穿到运营管理工作的全过程,强化成本资源分类管控、联动管控、技术降本,持续推动降本增效。

2024年,营业成本为7,388亿元,比上年增长2.0%,营业成本占营业收入比重为71.0%。

	2024年	2023年	变化
主营业务成本	589,532	581,551	1.4%
网络运营及支撑支出	275,237	260,881	5.5%
折旧与摊销	180,453	197,044	−8.4%
职工薪酬	100,944	95,089	6.2%
网间结算支出	28,445	24,867	14.4%
其他	4,453	3,670	21.3%
其他业务成本	149,240	142,807	4.5%
销售费用	54,564	52,477	4.0%
管理费用	56,937	56,025	1.6%
研发费用	28,163	28,711	−1.9%
财务费用	−2,495	−3,457	−27.8%

主营业务成本

主营业务成本为5,895亿元,比上年增长1.4%,占营业收入比重为56.6%。其中:

网络运营及支撑成本为2,752亿元,比上年增长5.5%,占营业收入比重为26.4%。其中维护支撑相关成本比上年增长8.9%,达到1,880亿元,主要受转型业务规模持续增长、创新投入持续加大等影响。

折旧与摊销

折旧及摊销为1,805亿元,比上年下降8.4%,占营业收入比重为17.3%。主要受5G无线及相关传输设备折旧年限调整影响。

职工薪酬

职工薪酬为1,009亿元,比上年增长6.2%,占营业收入比重为9.7%。主要是公司围绕战略转型和科技创新,持续加大科技人才投入力度。

其他业务成本

其他业务成本为1,492亿元,比上年增长4.5%,占营业收入比重为14.3%。主要为其他业务收入增长推动。

销售费用

销售费用为546亿元,比上年增长4.0%,占营业收入比重为5.2%。

管理费用

管理费用为569亿元,比上年增长1.6%,占营业收入比重为5.5%。

研发费用

研发费用为282亿元,比上年下降1.9%,占营业收入比重为2.7%。

财务费用

财务费用为-25亿元,其中利息收入为63亿元,利息费用为33亿元。利息费用主要为租赁负债利息支出。

盈利水平

2024年,公司持续推进提质增效,努力平衡好短期经营业绩和长期发展的关系,盈利水平继续保持行业领先,为广大股东、客户持续创造更大价值。营业利润为1,763亿元,比上年增长4.9%;EBITDA为3,337亿元,比上年下降2.3%;EBITDA占主营业务收入比为37.5%,比上年减少2.0个百分点。得益于收入的稳健增长、结构的持续优化和良好的成本管控,2024年归属于母公司股东的净利润为1,384亿元,比上年增长5.0%,归属于母公司股东的净利润率为13.3%。

	2024年	2023年	变化
营业利润	176,284	168,117	4.9%
归属于母公司股东的净利润	138,373	131,766	5.0%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	122,715	117,980	4.0%
归属于母公司股东的净利润率	13.3%	13.1%	0.2pp
基本每股收益(人民币元)	6.45	6.16	4.7%
稀释每股收益(人民币元)	6.42	6.15	4.4%
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元)	5.72	5.52	3.6%
加权平均净资产收益率	10.4%	10.2%	0.2pp
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	9.2%	9.2%	0pp

资本结构

公司财务状况继续保持稳健。2024年底,资产总额为20,728亿元,负债总额为7,116亿元,位于境外地区的资产规模不重大。公司资产负债率为34.3%。截至2024年12月31日,公司应收账款增长较快,主要受公司业务和收入结构转型影响,公司政企市场收入占比持续提升,其次四季度收入增长较快推高年末余额;其他应收款、债权投资、其他债权投资同比变动幅度较大,主要由于公司优化资金运作结构,提升资金收益水平。

公司一贯坚持审慎的财务风险管理政策,偿债能力雄厚,实际利息保障倍数[16]为50倍。

[16]利息保障倍数=(税前利润－利息收入－公允价值变动收益+利息费用)/利息费用

	2024年12月31日	2023年12月31日	变化
流动资产	568,559	498,104	14.1%
非流动资产	1,504,268	1,459,253	3.1%
资产总额	2,072,827	1,957,357	5.9%
流动负债	633,018	558,565	13.3%
非流动负债	78,570	88,107	−10.8%
负债总额	711,588	646,672	10.0%
归属于母公司股东权益	1,356,732	1,306,432	3.9%
少数股东权益	4,507	4,253	6.0%
总权益	1,361,239	1,310,685	3.9%

现金流

公司一贯坚持稳健审慎的财务政策和严格的资金管理制度,保持健康的现金流水平,通过高度集中的投融资管理,确保资金安全与完整;同时,公司持续加大资金集中管理力度,合理调度资金,充分发挥资金规模效益。

2024年,公司现金流健康充沛,经营活动产生的现金净流入为3,157亿元,同比增长3.9%;投资活动产生的现金净流出为1,852亿元,同比下降10.0%;筹资活动产生的现金净流出为1,052亿元,比上年下降15.1%;自由现金流为1,517亿元,同比增长22.9%。2024年底,本公司总现金及银行存款为2,967亿元,其中人民币资金占93.1%,港币资金占4.9%,美元资金占1.8%。稳健的资金管理和健康的现金流为本公司持续健康发展奠定了坚实的基础。

	2024年	2023年	变化
经营活动产生的现金流量净额	315,741	303,780	3.9%
投资活动产生的现金流量净额	−185,194	−205,699	−10.0%
筹资活动产生的现金流量净额	−105,167	−123,843	−15.1%
自由现金流	151,720	123,486	22.9%

分季度主要财务数据

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	263,707	283,037	244,714	249,301
归属于母公司股东的净利润	29,609	50,592	30,680	27,492
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	26,096	46,942	27,471	22,206
经营活动产生的现金流量净额	56,904	74,473	92,698	91,666

债信评级

目前,本公司的债信评级为标普A+/前景稳定和穆迪A1/前景负面,等同于中国国家主权评级,体现公司雄厚的财务实力、良好的业务潜力和稳健的财务管理得到了市场的高度认可。