

中国移动有限公司

关于举办“走进上市公司”活动情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2023年10月31日，中国移动有限公司（以下简称“中国移动”或“公司”）组织了“走进上市公司”主题投资者交流活动。本次活动旨在加强公司与投资者的沟通交流，增进投资者及资本市场对公司与行业的了解，促进公司市场认同和价值实现。活动相关情况公告如下：

一、活动基本情况

1. 活动时间：2023年10月31日。
2. 活动地点：公司办公大楼。
3. 出席机构（排名不分先后）：淡水泉（北京）投资管理有限公司、富国基金管理有限公司、新加坡政府投资公司、上海景林资产管理公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙）、鹏华基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、睿远基金管理有限公司、深圳市红筹投资有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、新华资产管理股份有限公司、银华基金管理有限公司、中信证券资产管理有限公司、长江证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司。
4. 公司出席人员：中国移动证券事务部有关人员。

二、交流的主要问题及回复概要

问题一：请问公司各个市场发展最新情况如何？

回 复：公司坚持 CHBN（个人市场、家庭市场、政企市场、新兴市场）四大市场全向发力、融合发展。

(1) 个人市场坚持“连接+应用+权益”经营策略，截至今年三季度末，移动客户数达 9.90 亿户，净增 1,502 万户，移动 ARPU 达 51.2 元，同比增长 1.0%，全年预计个人市场收入、移动 ARPU 实现稳健增长。

(2) 家庭市场持续推进“全千兆+云生活”，截至今年三季度末，家庭宽带客户达 2.62 亿户，净增 1,786 万户，家庭客户综合 ARPU 达 42.1 元，同比增长 2.4%，预计全年家庭市场收入实现良好增长。

(3) 政企市场一体推进“网+云+DICT”规模拓展，发展提质增效，今年前三季度 DICT 收入为 866 亿元，同比增长 26.4%。以移动云为代表的业务保持快速增长，移动云收入预计全年达到 800 亿元，到 2025 年达到 1,500 亿元。

(4) 新兴市场持续做大国际业务规模，深化以咪咕视频为代表的“内容+科技+融合创新”，推动金融科技布局落地，丰富特色场景应用，预计全年收入实现快速增长。

总体来看，预计公司全年整体业绩实现“两个突破”，收入规模铸就万亿元里程碑，利润规模创造历史新高。力争延续前两年发展态势，收入、利润持续良好增长。

问题二：公司 CAPEX 未来走势怎么判断？

回 复：2020 年至 2022 年是公司 5G 投资的三年高峰期，也是公司 CAPEX 的高峰期。目前高峰期已经过去，2023 年公司 CAPEX 已经呈现下降趋势，今年 CAPEX 预计是 1,832 亿元左右，较去年下降 20 亿元左右。长期来看，如无重大特殊事项，公司未来两年总体资本开支将保持逐步下降趋势，力争 2024-2025 年 CAPEX 占收比降至 20%以内。

问题三：EBITDA 率趋势怎么展望？传统业务和新业务的 EBITDA 率情况如何？

回 复：转型过程中，公司充分统筹长短期规模和利润率的关系，利润水平总体平稳。由于信息通信行业具有全程全网特点，细分到各板块的利润难以精准核算，随着数字化应用逐渐推广成熟，公司数字化转型业务规模持续扩大，核心能力持续增强，公司盈利将保持向好趋势。

问题四：请问公司 AI 方面的战略规划是什么？算力、大模型等方面的进展如何？

回 复：公司在 AI 方面的总体策略有以下三点：一是坚持“通用为基、专用为长”。在积极布局通用人工智能大模型研发的基础上，重点推进 2B 领域企业应用及客服、网络等领域专用人工智能模型研发。二是坚持服务公司转型与赋能经济社会并重。既要支撑公司服务提质、管理增效、业务创新，也要提供社会级的人工智能服务，助力各行各业数智化转型、赋能经济社会高质量发展。三是坚持“自主研发为主、合作研发为辅、投资孵化为补”。目前公司已构建“1+N”通专结合的大模型体系，通用大模型方面，已发布九天·众擎基座大模型。专用大模型方面，已发布九天客服大模型、九天·海算政务大模型、九天·川流出行大模型、九天网络大模型、九天企业通话大模型，将有效赋能千行百业数智化转型。

算力、数据和算法是人工智能发展的“三驾马车”，公司在相关领域具备一定优势。算力方面，截至今年上半年，公司智算算力已经达到 5.8 EFLOPS，自有算力总规模达 9.4 EFLOPS，预计年底可达到 11 EFLOPS。目前，公司正在规划建设亚洲最大的智算中心，计划 2024 年投产。数据方面，依托全球最大客户规模优势，公司日新增采集量超 5PB，核心数据规模超 650PB，居行业前列，庞大的数据资源为 AI 训练提供重要基础。公司自研的“梧桐大数据”平台可提供全面敏捷的储算、数据及工具开放能力。算法方面，公司的大模型“十年磨一剑”，公司专做模型算法的团队已有 1,500 多人，已积淀 370 多项 AI 能力，年赋能价值已超 39 亿元，在基站建设规划、网络智能运维、智能客户服务、业务精准营销等领域，拥有丰富的人工智能模型训练和应用场景基础。

问题五：随着东数西算布局的推进，公司在智算方面投入会更大，请问资本开支怎么平衡？

回 复：中国移动今年的资本开支结构有一定变化，全年 CAPEX 预计是 1,832 亿元左右，较去年下降 20 亿元左右。2020 至 2022 三年的 5G 投资高峰已过，今年 5G 网络投资计划为 830 亿元左右，较去年下降 130 亿元左右，为算力资本开支增长提供足够的空间，因此能够保证资本开支的整体平衡。如无重大特殊事项，公司未来两年总体资本开支将保持逐步下降趋势，力争 2024-2025 年 CAPEX 占收比降至 20%以内。

问题六：关注到公司自由现金流增速向好，未来有什么指引？

回 复：全年来看，一方面收入利润力争保持良好增长，另一方面 CAPEX 预计较上年小幅下降，同时公司持续加强营运资金收付现管控，预计全年自由现金流将实现良好增长。

问题七：公司在卫星通信领域的相关计划和发展方向是什么？

回 复：公司积极落实国家战略任务，以“低轨为主、高轨为先、中轨探索”的思路布局卫星互联网，作为地面通信网络的有效补充。正在积极加强与卫星运营商在共建共享、互联互通、网络融合和应用协同等方向的技术交流和联合攻关，并与终端厂商探索推进手机直连卫星业务合作，后续，公司将持续发挥网络领先优势，为用户提供更好的通信服务。

问题八：随着资本开支下降，折旧摊销是否会逐步下降？随着 2G 退网、网络进一步优化，网运成本是否会进一步下降？相关成本下降后是否会提升毛利率水平？

回 复：公司坚持“有保、有压、有控”配置资源，保障公司战略重点领域投入、研发投入，压降网络运维、IT、营销、外包费用、行政办公等支出，控制建设投入、“两金”、能源费用等支出。全年来看，预计营运支出增幅与营运收入增幅基本匹配，并将实现良好管控。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

公司对长期以来关注和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

特此公告。

中国移动有限公司董事会

2023年11月1日