

(上接A44页)

②主营业务构成——按细分市场分类

报告期内,公司主营业务收入按细分市场分类如下:

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人市场收入	255,545	64.99%	476,966	68.50%	490,748	72.77%	568,444	75.78%
家庭市场收入	50,052	12.73%	83,298	11.96%	69,323	10.28%	54,390	8.12%
政企市场收入	73,074	18.50%	112,929	16.23%	89,779	13.31%	81,340	12.25%
新兴市场收入	14,544	3.70%	22,908	3.28%	24,542	3.64%	26,231	3.98%
合计	393,215	100.00%	695,602	100.00%	674,392	100.00%	670,307	100.00%

公司顺应经济社会数字化转型,持续推动业务发展从通信服务向信息服务拓展延伸,业务市场从ToC向CHBN全面发力,融合发展,转型升级成效显著,整体收入规模不断增长,收入结构持续优化,报告期内,个人市场收入占比分别为75.78%、72.77%、68.56%和64.99%;家庭市场、政企市场、新兴市场合计收入占比分别为24.22%、27.23%、31.44%和35.01%,持续提升。2021年1-6月,个人市场实现正增长,家庭市场、政企市场、新兴市场均实现双位数的快速增长。

(2) 利润分析

报告期内,公司的EBITDA、归属于母公司的净利润及相关利润率情况如下:

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA	161,988	285,135	295,967	275,541
EBITDA率	36.51%	37.12%	39.66%	37.40%
归属于母公司净利润	59,118	107,837	106,325	116,699
归属于母公司净利润率	13.33%	14.40%	14.25%	15.84%

报告期内,公司盈利水平突出,EBITDA率及归属于母公司的净利润率均处于国内外电信运营商领先水平。

3. 现金流量分析

报告期各期,公司现金流量的构成和变动情况如下:

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流量小计	439,863	851,813	779,301	760,673
经营活动产生的现金流量净额	278,245	544,052	531,710	554,522
二、投资活动产生的现金流量	161,618	307,761	247,591	206,151
投资活动现金流量小计	152,975	487,865	466,402	372,798
投资活动产生的现金流量净额	217,271	675,971	530,608	585,029
三、筹资活动产生的现金流量	-64,296	-188,106	-64,206	-212,231
筹资活动现金流量小计	34,168	26,706	21,637	10,873
筹资活动产生的现金流量净额	69,960	108,958	86,538	68,693
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-116	-607	147	566
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	61,414	36,796	118,633	-63,334
加:年初现金及现金等价物余额	212,229	175,933	57,302	120,636
六、年末现金及现金等价物余额	273,443	212,729	175,933	57,302

报告期内,公司经营产生的现金流量净额分别为2,061.51亿元、2,475.91亿元、3,077.61亿元和1,616.18亿元,经营活动产生的现金流量净额持续稳定,且处于较高水平。

报告期内,公司投资活动使用的现金流量净额分别为-1,232.31亿元、-642.06亿元、-1,881.06亿元和-642.96亿元,主要系购建固定资产等生产经营所需长期资产的现金流出。

报告期内,公司筹资活动使用的现金流量净额分别为-578.20亿元、-649.01亿元、-822.52亿元和-357.92亿元,主要系支付股利分配的现金流出。

(五) 股利分配政策

1. 发行人的股利分配政策

(1) 发行人现行股利分配政策

根据发行人适用的法律法规及《公司章程》的规定,发行人现行股利分配政策如下: 发行人董事会制订利润分配方案并报股东大会审议,该等利润分配方案在股东大会以普通决议审议通过后实施。

发行人董事会可以按照合理的原则通过董事会决议派发中期股息,决定每半年或其他方式定期派发股息。

发行人应以利润为来源支付股息,在制定及实施股息派发方案前,董事会可以将发行人部分净利润抽出作为储备,从而满足发行人在日常运营资金及业务发展的需求。

(2) 发行人主要控股子公司股利分配政策

根据发行人主要控股子公司中移通信的《中国移动通信有限公司章程》,其关于利润分配的条款如下:

中移通信的利润分配方案由其总经理根据中国法律、法规和财政机关的有关规定制定并报董事会批准实施。中移通信上一会计年度亏损未弥补前,不得分配利润。上一会计年度未分配的利润,可并入本会计年度分配。

发行人主要控股子公司的上述利润分配条款,可以有效保证发行人未来具备现金分红能力。

2. 公司在报告期内实际股利分配情况

发行人在报告期内均按年度分别派发中期股息和末期股息,具体股利分配情况如下:

2018年8月9日,发行人董事会通过决议,同意向股东派发2018年度中期股息每股1.826港元(含税)。2019年5月22日,发行人股东周年大会通过决议,同意向股东派发2018年度末期股息每股1.391港元(含税)。发行人派发的前述2018年度中期和末期股息折合人民币合计约578.25亿元。发行人已于2018年9月和2019年6月派发前述2018年度中期和末期股息。

2019年8月8日,发行人董事会通过决议,同意向股东派发2019年度中期股息每股1.527港元(含税)。2020年5月20日,发行人股东周年大会通过决议,同意向股东派发2019年度末期股息每股1.723港元(含税)。发行人派发的前述2019年度中期和末期股息折合人民币合计约598.08亿元。发行人已于2019年9月和2020年6月派发前述2019年度中期和末期股息。

2020年8月13日,发行人董事会通过决议,同意向股东派发2020年度中期股息每股1.530港元(含税)。2021年4月29日,发行人股东周年大会通过决议,同意向股东派发2020年度末期股息每股1.760港元(含税)。发行人派发的前述2020年度中期和末期股息折合人民币合计约578.87亿元。发行人已于2020年9月和2021年5月派发前述2020年度中期和末期股息。

2021年8月12日,发行人董事会通过决议,同意向股东派发2021年度中期股息每股1.630港元(含税)。发行人派发的前述2021年度中期股息折合人民币合计约277.71亿元。

3. 本次发行前滚存利润的分配政策

根据发行人于2021年6月9日召开的股东大会审议通过的首次公开发行人民币普通股(A股)招股说明书滚存利润分配方案,本次发行上市完成后,公司将根据《公司章程》及相关内部治理规则进行利润分配,本次发行上市完成后,公司本次发行上市前的滚存未分配利润将由公司全体股东按照各自的持股比例共同享有。

4. 本次发行后的股利分配政策

参见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“二、本次发行前滚存利润的分配方案及本次发行后的利润分配政策”。

(六) 发行人的控股子公司情况

截至2021年6月30日,公司主要控股子公司的基本情况如下:

序号	公司名称	注册地	主要经营地	成立时间	注册资本/实收资本	股权结构	主营业务
1	中国移动通信集团有限公司	北京市	北京市	2004年2月27日	164,184,837元/164,184,837元	中移通信(BVI)持股100%	通信及信息服务业务
2	中国移动通信集团广东有限公司	广东省	广州市天河区珠江新城东圃路1号广东移动大厦	1998年8月13日	559,484,007元/559,484,007元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
3	中国移动通信集团浙江有限公司	浙江省	杭州市解放路195号	1997年12月31日	211,779,000元/211,779,000元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
4	中国移动通信集团江苏有限公司	江苏省	南京市雨花台区软件大道1号	1998年8月31日	280,000,007元/280,000,007元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
5	中国移动通信集团福建有限公司	福建省	福州市鼓楼区东街1号	1999年12月29日	524,748,007元/524,748,007元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
6	中国移动通信集团河南有限公司	河南省	郑州市郑东新区CBD东三环48号	1999年8月16日	436,773,007元/436,773,007元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
7	中国移动通信集团北京有限公司	北京市	北京市海淀区花园北路19号	2000年7月26日	612,469,617元/612,469,617元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
8	中国移动通信集团上海有限公司	上海市	上海市普陀区长寿路200号	2000年8月4日	603,866,777元/603,866,777元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
9	中国移动通信集团天津有限公司	天津市	天津市滨海新区响螺湾商务区M1604号	2000年12月8日	215,103,750元/215,103,750元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
10	中国移动通信集团河北有限公司	河北省	河北省石家庄市东大街136号	2001年1月4日	431,466,877元/431,466,877元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
11	中国移动通信集团辽宁有限公司	辽宁省	沈阳市沈河区中街10号	2000年12月7日	514,012,707元/514,012,707元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
12	中国移动通信集团山东有限公司	山东省	济南市经二路纬三路2号	2000年12月29日	634,185,137元/634,185,137元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
13	中国移动通信集团广西有限公司	广西壮族自治区	广西南宁市青秀区民族大道117号	2000年12月26日	234,075,017元/234,075,017元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
14	中国移动通信集团安徽有限公司	安徽省	安徽省合肥市蜀山区蜀山大道669号	2002年1月30日	409,949,535元/409,949,535元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
15	中国移动通信集团江西有限公司	江西省	江西省南昌市西湖区东大街58号	2002年1月31日	293,282,427元/293,282,427元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
16	中国移动通信集团重庆有限公司	重庆市	重庆市南岸区海棠溪三路2号	2002年7月31日	302,964,547元/302,964,547元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
17	中国移动通信集团四川有限公司	四川省	成都市高新区吉庆一路167号	2002年2月4日	748,362,567元/748,362,567元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
18	中国移动通信集团湖北有限公司	湖北省	武汉市江夏区江夏大道366号	2002年2月1日	396,127,967元/396,127,967元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
19	中国移动通信集团湖南有限公司	湖南省	长沙市芙蓉区车站南路489号	2002年2月6日	401,566,877元/401,566,877元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
20	中国移动通信集团陕西有限公司	陕西省	陕西省西安市雁塔区第一大街11号	2002年2月3日	317,126,747元/317,126,747元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
21	中国移动通信集团贵州有限公司	贵州省	贵州省贵阳市观山湖区世纪大道1号	2004年1月19日	254,198,167元/254,198,167元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
22	中国移动通信集团云南有限公司	云南省	云南省昆明市西山区翠海路2号中国移动大厦	2004年1月19日	413,713,077元/413,713,077元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
23	中国移动通信集团甘肃有限公司	甘肃省	甘肃省兰州市	2004年7月16日	170,259,977元/170,259,977元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
24	中国移动通信集团宁夏有限公司	宁夏回族自治区	宁夏银川市金凤区阅海路16号	2004年1月30日	74,044,737元/74,044,737元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
25	中国移动通信集团内蒙古有限公司	内蒙古自治区	北京市西城区月坛南街146号	2004年3月15日	16,023,257元/16,023,257元	中移通信持股100%	通信及信息服务业务
26	中国移动通信集团陕西网络有限公司	陕西省	陕西省西安市	2004年7月22日	620,000,000元/620,000,000元	中移通信持股99.97%,中国移动通信集团陕西有限公司持股0.03%	数字通信产品及网络建设
27	中国移动通信集团陕西网络有限公司	陕西省	陕西省西安市	2004年7月22日	620,000,000元/620,000,000元	中移通信持股99.97%,中国移动通信集团陕西有限公司持股0.03%	数字通信产品及网络建设

序号	公司名称	注册地	主要经营地	成立时间	注册资本/实收资本	股权结构	主营业务
28	中国移动通信集团财务有限公司	北京市	北京市西城区月坛南街146号中国移动通信集团财务有限公司	2012年9月6日	1,162,778.37万元/1,162,778.37万元	中移通信持股52.44%,中国移动通信集团北京有限公司持股47.56%,中国移动通信集团持股8.00%	银行金融服务
29	中移物联网有限公司	重庆市	重庆市南岸区玄坛庙路1号中移物联网(重庆)有限公司	2012年9月27日	300,000.00万元/317,200.00万元	中移通信持股100%	物联网服务
30	中移(苏州)软件技术有限公司	江苏省	苏州市工业园区金鸡湖街道56号中移软件园	2014年3月4日	317,200.00万元/317,200.00万元	中移通信持股100%	移动云研发、运营及服务
31	中移电子商务有限公司	湖南省	长沙市高新区岳麓大道62号中移电子商务有限公司	2011年6月30日	50,000.00万元/50,000.00万元	中移通信持股100%	电子商务服务
32	中移(杭州)信息技术有限公司	浙江省	浙江省杭州市西湖区文苑街1600号A01楼	2014年3月4日	135,000.00万元/135,000.00万元	中移通信持股100%	家庭信息化产品、能力研发服务
33	中移(铁通)服务有限公司	河南省	河南省郑州市郑东新区CBD东三环文苑街	2014年10月27日	290,000.00万元/290,000.00万元	中移通信持股100%	呼叫中心及互联网信息服务
34	中移铁路通信有限公司	北京市	北京市西城区月坛南街146号	2015年9月7日	3,188,000.00万元/3,188,000.00万元	中移通信持股100%	铁路通信、维护、运营及服务
35	中移车联网有限公司	广东省	广州市天河区天河北路333号	2015年10月20日	300,000.00万元/300,000.00万元	中移通信持股100%	车联网相关业务
36	中移投资控股有限公司	广东省	深圳市南山区前海深港合作区西围19号1栋201	2016年12月9日	2,000,000.00万元/117,592.00万元	中移通信持股100%	股权投资
37	中移(成都)信息技术有限公司	四川省	四川省成都市高新区天府大道1111号	2018年9月7日	200,000.00万元/100,000.00万元	中移通信持股100%	信息化产品能力研发服务
38	中移(上海)信息通信技术有限公司	上海市	中国(上海)自由贸易试验区新金桥路27号13号楼2楼	2018年9月18日	200,000.00万元/80,000.00万元	中移通信持股100%	信息化产品能力研发服务
39	中移雄安信息通信技术有限公司	河北省	河北省保定市容城县容西大街133号	2018年6月11日	200,000.00万元/35,000.00万元	中移通信持股100%	信息化产品能力研发服务
40	中移信息技术有限公司	北京市	北京市昌平区未来科学城东区未来科学城106A	2011年11月2日	100,000.00万元/100,000.00万元	中移通信持股100%	数字化转型技术服务
41	中移信息技术有限公司	广东省	深圳市福田区华强北路11,41,20号	2003年10月20日	763.30万美元/763.30万美元	中国移动投资有限公司持股100%	融资租赁、IT设备集成、技术支撑服务
42	卓盛源信息技术(深圳)有限公司	广东省	深圳市福田区高田田路7号卓盛源W601	2006年12月1日	1,000,000美元/1,000,000美元	Aspire (BVI) Limited持股100%	行业推广、增值业务运营
43	卓盛源信息网络(深圳)有限公司	广东省	深圳市福田区高田田路7号卓盛源W901	2011年9月28日	500,000美元/500,000美元	Aspire (BVI) Limited持股100%	数字营销解决方案、系统集成及开发
44	卓盛源信息技术(北京)有限公司	北京市	北京市丰台区科兴路11号101室	2004年10月9日	500,000美元/500,000美元	Aspire (BVI) Limited持股100%	软件内部的运营支持及客户服务
45	中国移动国际有限公司	中国香港	香港新加坡大道1号11楼	2008年10月16日	810,000,000港元	中国移动国际控股有限公司持股100%	通信及信息服务业务
46	中国移动香港有限公司	中国香港	香港新加坡大道1号19,20及21楼	1994年6月28日	95,104.69亿港元	Fit Net Limited持股100%	通信及信息服务业务

注:中移国际和中移香港注册设立于中国香港,注册资本或实收资本的概念不适用。截至2021年6月30日,其已发行及缴足股本分别为810,000,000港元和95,104.69亿港元。

公司主要控股子公司截至2020年12月31日和2020年度合并口径的主要财务数据如下:

序号	公司名称	2020年12月31日/2020年度		
		总资产	净资产	净利润
1	中国移动通信集团有限公司	1,059,927	798,300	74,062
2	中国移动通信集团(广东)有限公司	286,968	209,592	27,167
3	中国移动通信集团(浙江)有限公司	104,467	52,745	10,474
4	中国移动通信集团(江苏)有限公司	94,846	60,488	10,967
5	中国移动通信集团(福建)有限公司	48,400	35,200	4,080
6	中国移动通信集团(河南)有限公司	66,757	35,921	7,099
7	中国移动通信集团(北京)有限公司	58,535	36,707	3,969
8	中国移动通信集团(上海)有限公司	42,417	20,084	2,186
9	中国移动通信集团(天津)有限公司	12,940	7,670	-924
10	中国移动通信集团(河北)有限公司	47,267	29,597	2,425
11	中国移动通信集团(辽宁)有限公司	36,280	26,677	2,151
12	中国移动通信集团(山东)有限公司	71,862	46,603	3,254
13	中国移动通信集团(广西)有限公司	33,822	29,984	2,262
14	中国移动通信集团(云南)有限公司	39,713	26,951	4,033
15	中国移动通信集团(江西)有限公司	32,113	17,387	3,061
16	中国移动通信集团(湖南)有限公司	24,837	13,368	861
17	中国移动通信集团(陕西)有限公司	55,519	32,176	5,222
18	中国移动通信集团(湖北)有限公司	40,905	27,920	4,452
19	中国移动通信集团(四川)有限公司	41,016	26,854	3,031
20	中国移动通信集团(贵州)有限公司	30,423	18,740	1,826
21	中国移动通信集团(宁夏)有限公司	23,776	13,379	584
22	中国移动通信集团(内蒙古)有限公司	29,236	18,106	3,905
23	中国移动通信集团(甘肃)有限公司	44,158	25,061	4,823
24	中国移动通信集团(山西)有限公司	18,205	11,044	-821
25	中国移动通信集团(安徽)有限公司	66,139	1,202	-735
26	中国移动通信集团(陕西)设计服务有限公司	13,625	9,585	1,492
27	中国移动通信集团(陕西)网络有限公司	15,965	8,074	-302
28	中国移动通信集团财务有限公司	214,419	25,181	1,460
29	中移物联网有限公司	4,609	1,262	-234
30	中移(苏州)软件技术有限公司	7,672	3,863	-315