

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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	中金公司钱凯、第一上海证券罗凡环、野村证券段冰、招商证券孙嘉擎、中信证券黄亚元、广发证券韩东、申万宏源李国盛、摩根士丹利余凯杰、富瑞证券李裕生、花旗证券曾俊栢等共 75 人
时间	2024 年 3 月 21 日 19:00-20:15
地点	中国香港（现场交流+上证路演中心网络直播）
上市公司接待人员姓名	中国移动有限公司董事长杨杰、执行董事李丕征、副总经理高同庆、财务总监李荣华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答环节主要内容：</p> <p>1. 能否展望一下未来 1-3 年收入、利润的良好增长是否可以持续？</p> <p>2024 年公司将努力实现收入、利润良好增长。</p> <p>2. 请问在目前的宏观经济环境下，如何看待政企市场的未来增长？以及在哪些行业、领域能够有快速拓展的机会？</p> <p>政企市场是近几年公司收入增长的主力军，预计今年依然是这样的趋势。公司今年将继续做好产品化、标准化、平台化，加大包括中小企业客户在内的市场拓展力度，提高政企业务盈利水平。今年政府工作报告中提到的“人工智能+”行动、中小企业数字化赋能专项行动及制造业数字化转型行动，公司已经全面部署，这也将是政企业务未来发展的广阔空间。</p>

3. 请问人工智能及大模型给公司带来哪些机遇？公司在这方面有哪些具体布局？

这两年以大模型为代表的人工智能快速发展，正引发新一轮的科技革命和产业变革，一是重构生产力和生产关系，二是改变人类的生活方式、生产方式、工作方式甚至思维方式，三是重塑各种形态，例如社会形态、经济形态、组织形态等。

今年政府工作报告明确提出要开展“人工智能+”行动，这对中国移动而言是一个难得的发展机遇。公司在十年前就布局了人工智能领域，特别是近五年人工智能的投入、研发、应用都有很大的进步。公司现在有一支近 1500 人专门负责人工智能研发的团队，并且设立了相关的研究院，目前已有超过 450 项 AI 的能力应用在各个方面。

下一步我们要主动把握 AI+时代的浪潮，让人工智能在推动公司数智化转型及高质量发展方面发挥更大的作用。具体包含以下几方面：一是构建新型智算基础设施。公司“N+X”的智能算力布局已全面展开，目前已拥有 10.1EFLOPS (FP16) 的智能算力规模，今年将继续增长。二是构建“1+N”的通专结合大模型体系。公司自主研发“九天”系列通用大模型，布局 20 多个细分领域行业大模型，让 AI 在生产、工作各个方面发挥更大作用。三是不断汇聚各种优质数据资源。优质的数据和算法是人工智能获得更好效果的关键，公司目前已经积累了比较庞大的数据集。四是推进 AI 的广泛应用。公司已经全面实施 AI+行动，重构对外服务的产品，赋能对内的运营、管理、经营等各个方面。五是布局 AI 全产业链。

4. 关于新质生产力，中国移动将如何布局和培育？未来会带来哪些具体的收益？

新质生产力已成为国家推动高质量发展的驱动力。新质生产力最大的特点就是创新驱动，具有高科技、高效能、高质量的特征，将带来全要素生产力的大幅提升。

公司正在全力发展新质生产力。一是一体发力“两个新型”，即系统打造 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。这是构建新质生产力最重要的基础。二是打造创新引擎，培育新质生产力发展的动能，全面发力“BASIC6” 科创计划（大数据、人工智能、安全、能力中台、算力网络、6G），围绕产业链布局创新链、围绕创新链布局产业链。三是推进数智技术的广泛应用。同时，公司内部也大力推进新质生产力注智赋能，实现降本增效、提质增效。这些举措的效果最终体现在公司能够实现高质量、可持续的发展，为我们的客户、股东创造价值。

5. 请问公司 2024 年关于数据资产发展的目标是什么？在推动数据开放流通方面，不论报表层面还是业务层面会有哪些示范性的举措？

随着信息技术广泛应用，数据要素发挥的作用越来越大，成为继劳动、资本、土地、技术之后，生产力的第五个要素。公司在数据要素方面早已布局。一是四年前公司提出的新型信息基础设施之一能力中台，就包括数据中台，目前公司通过清洗、处理标记，每天积淀数据 6.5PB。二是公司打造“梧桐大数据”品牌，在各行各业都得到广泛应用。三是创新提出数联网（DSSN），利用隐私计算、区块链技术，推动数据在流通交易过程中更加可信、安全、可靠。四是为 AI 训练提供基础。公司将依规在今年财报中披露数据资产并表情况。

6. 今年算力如何发展？资本开支投入后，今明两年算力规模达到多大的程度？

公司战略转型的方向是“世界一流信息服务科技创新公司”，在智能时代，科技创新公司离不开智能两个字，伴随着人工智能的发展，算力的布局是中国移动最重要的布局之一，算和网结合起来将成为中国移动未来发展的强大基础底座。

公司的通算将持续增长，智算比例将逐渐提高，预计 2024 年智算规模将达到 17EFLOPS (FP16) 及以上，占公司总体算力规模比例达到 40%左右。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。

7. 5G-A 跟 5G、6G 相比有什么区别，公司目前对 5G-A 的建设规划如何？对资本开支有没有影响？

5G 的三大特点是高速率、大连接、低时延，6G 一方面增强 5G 原有三大特点，速率提高数十倍、时延进一步降低、连接规模进一步加大；另一方面拓展三大新场景，分别为通感一体、通智算一体、空天地一体。通感一体方面，今后 6G 网络设备将支持类似雷达的感知能力，赋能低空、无人机、海域、智慧交通感知；通智算一体方面，AI 与 6G 深度融合、实现深度应用，服务的智能化水平进一步提升；空天地一体方面，卫星通信将融入 6G。

5G-A 是迈向 6G 不可跨越的一个阶段，公司今年将在全国 300 多个城市部署建设 5G-A。5G-A 投资不会大幅增长、已含在总体资本开支内。公司将强化精准投入、精细管理，持续巩固网络优势，有效支撑业务发展，充分保障投入产出，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。关于 5G-A 为公司带来的影响，主要有三方面，一是有效拉动流量增长，二是推动产品创新，三是催生更多的应用场景。

8. 公司回 A 以来，通过实控人增持、上市公司港股回购等，市值表现良好，下一步有什么计划？

公司高度重视市值管理，主要做好以下五个方面：一是打造好公司基本面，这是最基础的问题。二是科学制定分红派息政策，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。三是合理运用回购等资本市

	<p>场工具。四是加强多层次投资者沟通。五是做好信息披露。随着公司的转型发展带来业务结构变化,我们也希望和投资者一起探索优化估值模型。</p> <p>9. 请问公司的研发费用能否有具体的拆分? 研发投入怎样推动公司发展?</p> <p>科技创新将为公司提供增长的新空间和领域,研发投入是中国移动走向科技创新公司的重要支撑,2023 年公司研发投入合计 340.62 亿元,分为两部分,一是费用化的研发投入,占比 80%以上;二是资本化的研发投入。</p> <p>研发投入方向主要包括以下几方面:一是围绕战略性新兴产业,全面发力“BASIC6”科创计划,加强队伍的锻炼和人才的积累。基础性研究必须做,这是做科技型创新企业所需,也是公司未来发展的重要基础。二是围绕产业和业务进行赋能,把科学问题变成技术,把技术变成能力,例如公司研究发布的人工智能基础大模型和行业大模型。三是构建大科学装置,例如“中国移动 01 星”“‘星核’验证星”的成功发射入轨,公司愿意和全球合作伙伴一起共享相关技术研究成果。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2024 年 3 月 21 日