

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：2024-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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	中国新闻社戴小幢、文汇报周晓菁、香港经济日报李哲毅、信报财经洪鸿森、明报刘德斌、星岛日报杨括、日经亚洲川濑宪司等共 22 人
时间	2024 年 3 月 21 日 17:00-18:00
地点	中国香港
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. 今年政府工作报告将新质生产力列为十大工作任务之首，中国移动计划如何培育和发展新质生产力？将会给中国移动带来哪些增益？</p> <p>发展新质生产力是高质量发展的必然要求，新质生产力最大的特点就是创新驱动，以全要素生产力大幅提升为核心标志。当前以 AI 为代表的数智技术广泛应用，在发展新质生产力中将发挥非常重要的作用。数智技术方面，我们主要提供各种信息服务，这本身就是新质生产力，同时我们为其他新质生产力注智赋能，使其能够更好更快发展。数智生产力推动新质生产力的发展主要体现在网络化、智能化、数字化、高端化、绿色化和低碳化，新质生产力也有高科技、高效能、高质量的特征。</p> <p>当前信息技术广泛应用，推动数据成为新的生产要素，算力成为新的基础能源，AI 成为新的生产工具。公司将大力</p>

发展新质生产力，大力推进科技创新，不断培育战新产业，不断增强核心功能，提高核心竞争力。公司近几年已经做了全面的部署，具体包含几个方面：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。二是打造创新引擎，全面发力“BASIC6”科创计划，把科技创新落到实处，围绕产业链布局创新链、围绕创新链布局产业链。三是全面推进数智技术的广泛应用，和经济、社会、民生深度融合，公司在这方面已经有很多创新的案例。四是公司内部大力推进 AI+赋能，实现提质增效，公司内部已上线数字员工 2.8 万个。新质生产力能够为公司可持续高质量发展构筑新动能，促进公司实现收入、利润的良好增长。

2. 算力网络方面，中国移动有哪些布局和发展计划？

三年前中国移动就率先提出“算力网络”这一概念，算力和网络结合在一起，便是新智能时代的重要基础理论、基础底座和基础设施。通过三年的努力，算力网络已经成为产业界、科技界、标准界和国家的一个共识，这个共识将会极大地推动智能时代的进步和发展。算力网络托起来的是智能时代、是人工智能，能让世界发生巨大变革。中国移动发挥算、网优势，将网和算结合起来提供服务，致力于把算力服务做到像自来水一样可以便捷地使用，即能量和信息的结合，这对社会的数智化转型意义重大。

公司在既有发展基础上，将全力推进以下几个方面的工作：一是做好基础建设，在发展通算的基础上，加大智算比例，提供算和网一体化的服务。二是推动移动云的快速发展，大家都关注到移动云已经全面进入第一阵营，IaaS+PaaS 收入份额排名已经进入业界前五，又往前迈进一步。三是基于“ABCDNETS”（以算为中心、网为根基，网、云、数、智、安、

边、端、链等深度融合)进行系统性研发。其中最重要的就是“算网大脑”，把CT和IT融到一起，实现智能化的算网调度和任务分配，是一件非常不容易的事，我们专门组建了一个跨专业、跨部门、跨单位、跨相关产业链的研发联合体，算网大脑1.0已经在去年中国移动合作伙伴大会上对外商用发布，今年将进入2.0时代，不仅能够实现同构算力的调度，异构的调度也将会实现，即在全国范围内实现基于智能化的算力调度和任务分配，让算力这个新形态能够真正服务于数字化转型，让能源、能耗、社会的总成本能够降下来，让应用在不同的操作系统和平台上实现自由切换。

3. 关于人工智能，看到公司也开发了自己的基座大模型，在大模型基础上，公司在人工智能方面还有其他布局吗？

公司已经启动了AI+行动，AI的发展将作为公司的一项重大战略。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。

公司在十年前就布局了人工智能领域，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，公司目前已拥有10.1 EFLOPS (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. 今年资本开支中算力有大幅度的提升，想问一下在 5G 投资逐渐减少的情况下，是不是意味着公司未来几年资本开支中算力投入的占比会逐年增高？

公司今年总的资本开支计划为 1730 亿，较去年下降 4%，其中算力的资本开支计划为 475 亿，较去年有一定增幅。2020-2022 三年的 5G 投资高峰期已经过去，5G 的资本开支已经下降，算力的投资可能会进一步提升，公司会控制好整体投资结构和投资节奏，未来两年如果没有发生大的变化，公司的总体资本开支将保持稳中有降趋势。

5. 公司业绩报告中提到了 2026 年会有 6G 标准，2030 年商用，是不是意味着 2026 年公司的资本开支会有一个回升或者已经要开始提前部署？

6G 真正能够实现商用应该在 2030 年前后。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。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。

6. 公司在市值管理工具的运用上有怎样的策略？

	<p>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，公司一直以来高度重视投资者回报，上市二十多年来坚持每年两次现金分红回馈股东，累计分红超 1.2 万亿港币。三是合理运用回购等资本市场工具。四是加强多层次投资者沟通。五是做好信息披露。</p> <p>下一步的管理计划总体来讲是综合施策、分类施策、针对性施策。首先，最根本的还是做强做优企业基本面，今年努力实现收入、利润的良好增长。第二，加强与投资者的沟通，充分考虑投资者的参与权、收益权。第三，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。第四，继续合理运用资本市场工具，综合考虑多种因素适时进行回购。第五，持续做好信息披露。第六，落实好国资委对中央企业进行市值管理考核的要求。第七，随着公司的转型发展带来业务结构变化，传统的“用户规模×ARPU”的估值方式已经略显过时，大数据、人工智能、算力网络等新业务的估值该如何体现？我们希望和投资者一起探索优化估值模型。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 3 月 21 日