

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：2025-001

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	文汇报、大公报、日本经济新闻社、香港经济日报、信报财经等机构共 31 人
时间	2025 年 3 月 20 日 17: 00-18: 00
地点	中国香港
上市公司接待人员姓名	中国移动执行董事兼董事长杨杰、执行董事兼首席执行官何飚、执行董事王利民、副总经理李慧镝、执行董事兼财务总监李荣华、副总经理张冬、副总经理陈怀达
投资者关系活动主要内容介绍	问答环节主要内容(以下内容中相关财务数据均为国际财务报告准则下数据, 相关详情可参考公司于联交所网站或本公司官方网站发布的港股业绩公告、业绩推介材料等文件)： <b>1. 公司 AI+的发展定位是什么? 有没有具体的指标?</b> AI 的发展带领我们进入数智化革命的新时代, DeepSeek 的发展带来四方面启示。一是体现 AI 发展的技术能力规模效应和经济效益规模效应。技术能力的规模效应指数据、算力、模型的发展可能带来 AI 性能指数级增长, 经济效益的规模效应指 AI 将在经济、社会、民生等方面得到广泛应用, 同时成本进一步下降, 创造的价值实现跨越式提升。二是推动 AI 技术创新进入新阶段。大模型训练由“大力出奇迹”到“巧力夺天工”, 进一步坚定原始创新、科技创新的信心。三是推动算力发展进入新阶段。DeepSeek 对算力需求比 ChatGPT 大大减少, 但并不意味着总算力需求的减少, 科技进步带来的效率提升将使得总算力需求大幅增长, 体现出“杰文斯悖论”。四是

开启应用创新的新阶段。今后 AI 会更加广泛地应用在各个领域、各个方面。

公司 AI 发展定位非常明确，即“供给者、汇聚者、运营者”三者定位。公司已具备 AI 发展的雄厚基础，截至 2024 年底，自建智算规模达 29.2 EFLOPS (FP16)，建成 2 个超万卡智算中心，自主攻坚全栈自研、安全可靠的九天多模态大模型，布局 40 款 AI 行业大模型，并广泛应用于内外产品、服务，同时公司也拥有一支优秀的 AI 团队。

未来，公司将围绕“三者”定位，坚定不移推进“AI+”行动。**一是当好供给者**，提供大算力、大模型、大数据。**二是当好汇聚者**，不仅自身要拥有 AI 核心能力，也要汇聚优秀的大模型、AI 技术等，并与广泛的合作伙伴共同构建 AI 生态，为客户提供一揽子端到端解决方案。**三是当好运营者**，推动 AI 在经济社会民生各方面广泛应用。数智化的生活方面，公司的 AI 智能体正在全面推进，已发布 AI 智能助理“灵犀”，公司亦已布局信息消费“新三样”（搭载 AI 智能体的智能终端、智能网联车、智能机器人）；数智化的生产方面，公司已研发布局 40 款行业大模型，大力推动 AI+DICT 的广泛应用；数智化的治理方面，将 AI 应用在智慧城市、数字政府等方面，推动治理能力、治理体系的现代化。

## 2. AI 对公司的个人市场带来哪些机会？能否刺激个人市场收入增速？

公司的“AI+”应用创新多点开花，在个人市场已推出 24 款 AI+产品。**一是升级视频彩铃、5G 新通话、移动云盘、移动高清、云电脑等战略产品**。例如移动云盘在 AI 赋能后，活跃度大幅提升。**二是聚焦 AI+新通信、AI+新办公、AI+新智家、AI+新智联等领域**，培育新的产品形态、加大产品布局。**三是发布 AI 智能助理“灵犀”，提供 AI 通用服务、AI 特色服务**

	<p>和 AI 增值服务，当前已在中国移动 APP、家庭泛屏、5G 消息场景正式上线，月活用户超 2,300 万户。</p> <p><b>3. 请问公司未来 3-5 年的资本开支规划是什么？</b></p> <p>2025 年公司资本开支将稳中有降，计划为 1,512 亿元。2024 年，公司资本开支占主营业务收入比为 18.4%，已经降到 20% 以下，预计未来两年总体资本开支将继续保持稳中有降，占收比也将进一步下降。但公司用于算力和 AI 的资本开支占比将增长。</p> <p><b>4. 请问公司资本开支高峰期是否已经过去？下一个高峰期预计是什么时候？资本开支中用于 AI 研发、发展的有多少？</b></p> <p>2020-2022 三年的 5G 投资高峰期已经过去，下一个资本开支高峰期可能会是 6G 投资。2024 年算力侧资本开支 371 亿元，其中包含一些 AI 的投资。</p> <p><b>5. 请问公司在资本开支下降的同时，派息方面是否有新的指引？</b></p> <p>公司 2024 年全年派息率为 73%。公司已指引从 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。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 3 月 20 日