

重要提示

如閣下對本通函的任何部份，或對所要採取的行動存有疑問，應諮詢閣下的股票經紀人或其他註冊證券經營商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

如閣下已出售或轉讓名下所有中國移動(香港)有限公司股票或票據，閣下應將本通函連同附帶之代表委任表格一道立刻交予購買人或其他受讓人或其他使售股生效的銀行、股票經紀人或其他代理以轉達給購買人或受讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函內容概不負責，對其準確性或完整性不發表任何聲明，並且明確表示概不就因本通函全部或任何部份之內容所產生或因依賴該等內容而導致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅用於本公司召開股東特別大會之目的，並非為任何證券作招售或招攬買主的目的。



中國移動(香港)有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

主要交易及關連交易

獨立董事委員會的獨立財務顧問



中國移動(香港)有限公司的財務顧問



中國國際金融(香港)有限公司

CICC



高盛(亞洲)有限責任公司

中國移動(香港)有限公司獨立董事委員會的致函載於本通函第33頁至第34頁。洛希爾父子(香港)有限公司對獨立董事委員會之意見的致函載於本通函第35頁至第57頁。

就於二零零二年六月二十四日上午十一時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店三樓會議廳召開股東特別大會(或於本公司同日同地點上午十一時正召開的股東週年大會結束或休會後隨即舉行)所發佈的、日期為二零零二年五月二十七日的通告載於本通函末部。無論閣下能否出席此次大會，請閣下按照代表委任表格所印要求盡快並且在此次大會指定召開時間之前最少三十六小時將所附代表委任表格填妥及交回。即使閣下填妥並寄回委任表格，若閣下能抽空出席，閣下仍可出席此次大會或其任何續會，並且在此等大會上親自投票。

二零零二年五月二十七日

目錄

	<u>頁次</u>
定義	1
董事長致函	10
1 概要	10
2 收購	11
3 收購的對價	12
4 收購的融資	16
5 收購完成的條件	17
6 收購的原因和益處	18
7 預期財務資料	22
8 與中國移動集團之間的關係	23
9 關連交易	23
10 股東特別大會	32
11 獨立董事委員會的建議	32
12 補充資料	32
獨立董事委員會致函	33
洛希爾致函	35
附錄一 目標公司的補充資料	I-1
附錄二 會計師報告	II -1
附錄三 目標集團的其他財務資料	III -1
附錄四 本集團的財務資料	IV -1
附錄五 合併集團的財務資料	V -1
附錄六 利潤預測	VI -1
附錄七 一般資料	VII -1
股東特別大會通告	

定義

在本通函中，除非上下文另有規定，下列詞語具有以下含意：

「收購」	指	如本通函進一步說明，本公司根據收購協議對目標BVI公司的全部已發行股本擬進行的收購
「收購協議」	指	本公司、中國移動BVI和中國移動集團於二零零二年五月十六日簽署的有關收購的有條件買賣協議
「經調整的EBITDA」	指	扣除利息收入、利息支出、非經營收入(支出)、稅項、折舊及攤銷、固定資產減值及註銷及固定資產重估減值前的盈利
「安徽移動」	指	安徽移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由安徽移動BVI全資擁有的公司
「安徽移動BVI」	指	安徽移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「聯繫人」	指	定義見上市規則
「北京移動」	指	北京移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由北京移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「北京移動BVI」	指	北京移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港和中國的銀行通常開門經營銀行慣常業務的日子(星期六除外)
「CDMA」	指	碼分多址技術，一種使用不同的隨機碼序列來混合和分離無線通信的語音和數據信號的數字傳輸技術
「卓德」	指	卓德測計師行有限公司，本公司聘請的一家執業測計師和獨立物業估價師
「中國移動(深圳)」	指	中國移動(深圳)有限公司，一家根據中國法律成立的外商獨資企業，由本公司全資擁有

定義

「中國網通集團」	指	中國網絡通信集團公司，一家根據中國法律成立的公司
「中國聯通」	指	中國聯合通信有限公司，一家根據中國法律成立的公司
「中國存託憑証」	指	本公司可能在中國公開發售並可能於中國認可的交易所上市的代表一定數量的股份的可轉讓存託憑証
「重慶移動」	指	重慶移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由重慶移動BVI全資擁有的公司
「重慶移動BVI」	指	重慶移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日 在英屬維爾京群島成立的公司
「中金公司」	指	中國國際金融(香港)有限公司，一家根據香港證券條例(香港法例第333章)註冊的投資顧問，擔任本公司本次收購的財務顧問
「中國移動BVI」	指	中國移動香港(BVI)有限公司，一家在英屬維爾京群島成立的公司，為本公司直接控股股東
「中國移動集團」	指	中國移動通信集團公司，一家根據中國法律成立的國有企業
「中國移動(香港)集團」	指	中國移動(香港)集團有限公司，一家在香港成立的公司，為本公司的間接控股股東
「合併集團」	指	本公司、其現有子公司、各目標BVI公司以及各目標公司
「公司條例」	指	香港公司條例(香港法例第32章)
「本公司」或「中國移動(香港)」	指	中國移動(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的公司，其股票在聯交所上市，其美國托存股票在美國紐約證券交易所上市，其票據在香港聯交所和盧森堡股票交易所上市，其可轉換票據在盧森堡股票交易所上市

定義

「關連交易」	指	(a)本公司、其子公司和／或目標公司作為一方，(b)中國移動集團或其子公司作為另一方之間達成的交易，請參閱本通函「董事長致函－關連交易」一節
「對價股票」	指	作為收購總購入價的一部份，擬議配發及發行給中國移動BVI的新股票
「可轉換票據持有人」	指	本公司可轉換票據的持有人
「可轉換票據」	指	本公司發售的利率為2.25%的可轉換票據，於二零零五年到期
「中國電信集團」	指	中國電信集團公司，一家根據中國法律成立的公司
「董事」	指	本公司的董事
「股東特別大會」	指	本公司將於二零零二年六月二十四日召開的股東特別大會(大會通知載於本通函末)，或任何延期召開的股東特別大會
「首份補充協議」	指	本公司、北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動和廣西移動與中國移動集團於二零零零年九月十九日簽訂的補充協議。根據該項協議，若干中國移動集團和本公司與互聯和漫遊、商標使用許可、頻譜和碼號資源使用以及省際傳輸電路租賃費分攤等各項事宜有關的安排將同樣適用於北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動和廣西移動
「福建移動」	指	福建移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由福建移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「福建移動BVI」	指	福建移動通信(BVI)有限公司，一家於一九九九年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「高盛」	指	高盛(亞洲)有限責任公司，一家根據香港證券條例(香港法例第333章)註冊的投資顧問，擔任本公司本次收購的財務顧問
「本集團」	指	本公司及其現有的子公司

定義

「GSM」	指	全球移動通信系統，以數字傳輸和具備漫遊功能的蜂窩移動通信網絡結構為基礎的泛歐洲移動電話系統
「廣東移動」	指	廣東移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由本公司全資擁有的外商獨資企業
「廣西移動」	指	廣西移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由廣西移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「廣西移動BVI」	指	廣西移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「海南移動」	指	海南移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由海南移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「海南移動BVI」	指	海南移動通信(BVI)有限公司，一家於一九九九年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「河北移動」	指	河北移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由河北移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「河北移動BVI」	指	河北移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「河南移動」	指	河南移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由河南移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「河南移動BVI」	指	河南移動通信(BVI)有限公司，一家於一九九九年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「湖北移動」	指	湖北移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由湖北移動BVI全資擁有

定義

「湖北移動BVI」	指	湖北移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「湖南移動」	指	湖南移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由湖南移動BVI全資擁有
「湖南移動BVI」	指	湖南移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「獨立董事委員會」	指	由獨立非執行董事李國章和羅嘉瑞組成的董事委員會，就本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制和關連交易條款向獨立股東提供建議
「獨立股東」	指	中國移動BVI及其聯繫人以外的本公司股東
「互聯和漫遊協議」	指	本公司與中國移動集團於二零零零年五月五日簽訂的一項省際網間互聯及國內、國際漫遊清算協議
「利息確定日」	指	下述各日期(或假如該日並非一個營業日，則在下一個營業日)：首個日期為收購協議簽訂日期之前兩個營業日，即二零零二年五月十四日；隨後各日期為二零零四年五月十四日；二零零六年五月十四日；二零零八年五月十四日；二零一零年五月十四日；二零一二年五月十四日；二零一四年五月十四日以及二零一六年五月十四日
「江蘇移動」	指	江蘇移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由江蘇移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「江蘇移動BVI」	指	江蘇移動通信(BVI)有限公司，一家於一九九八年三月六日在英屬維爾京群島成立的公司
「江西移動」	指	江西移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由江西移動BVI全資擁有
「江西移動BVI」	指	江西移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「最後實際可行日期」	指	二零零二年五月二十二日，本通函印刷前的最後實際可行日期，用於確認本通函包含的若干資料

定義

「遼寧移動」	指	遼寧移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由遼寧移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「遼寧移動BVI」	指	遼寧移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國內地」	指	中國(不包括香港、澳門和台灣)
「信息產業部」	指	中國信息產業部，或在本文某些地方指其前身—郵電部
「票據持有人」	指	本公司票據的持有人
「票據」	指	本公司發售的利率為7½%的票據，於二零零四年到期
「中國」	指	中華人民共和國
「鐵通」	指	鐵道通信信息有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「洛希爾」或 「洛希爾父子」	指	洛希爾父子(香港)有限公司，一家根據香港證券條例(香港法例第333章)註冊成立的投資顧問，就本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制以及關連交易條款等事宜受聘擔任獨立董事委員會的獨立財務顧問
「披露權益條例」	指	證券(披露權益)條例(香港法例第396章)

定義

「第二份補充協議」	指	本公司、各目標公司與中國移動集團於二零零二年四月二十九日簽訂的補充協議。根據該協議，若干目前與互聯和漫遊、頻譜和碼號資源使用、省際傳輸電路租賃費分攤及預付費服務收入分成和結算等各項事宜有關的安排將同樣適用於各目標公司
「服務公司」	指	本集團或各目標公司運營的所在省、直轄市和自治區之中國移動集團全資擁有的公司，並經營與移動通信無關之業務
「陝西移動」	指	陝西移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由陝西移動BVI全資擁有
「陝西移動BVI」	指	陝西移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「山東移動」	指	山東移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由山東移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「山東移動BVI」	指	山東移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「上海移動」	指	上海移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由上海移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「上海移動BVI」	指	上海移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「山西移動」	指	山西移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由山西移動BVI全資擁有
「山西移動BVI」	指	山西移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「股票」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股票持有人

定義

「四川移動」	指	四川移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立的公司，並由四川移動BVI全資擁有
「四川移動BVI」	指	四川移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零二年五月十日在英屬維爾京群島成立的公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標BVI公司」	指	安徽移動BVI、江西移動BVI、重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、湖南移動BVI、陝西移動BVI和山西移動BVI
「目標公司」	指	安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動和山西移動
「目標集團」	指	由各目標公司組成的公司集團
「天津移動」	指	天津移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由天津移動BVI全資擁有的外商獨資企業
「天津移動BVI」	指	天津移動通信(BVI)有限公司，一家於二零零零年九月一日在英屬維爾京群島成立的公司
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「Vodafone」	指	Vodafone Group Plc，一家在英國成立及上市的公司
「Vodafone Holdings」	指	Vodafone Holdings (Jersey) Limited，一家於澤西島成立的公司
「Vodafone認購股份協議」	指	Vodafone、Vodafone Holdings和本公司於二零零二年五月十六日簽訂的股份認購協議，依據該協議，Vodafone同意認購(或選擇許可由Vodafone Holdings認購)總額為58.5億港元的股票
「浙江移動」	指	浙江移動通信有限責任公司，一家根據中國法律成立，並由本公司全資擁有的外商獨資企業

定義

為了閣下方便，除非另有說明，本通函提供人民幣對美元、人民幣對港元以及港元對美元的換算價如下：人民幣8.2766元 = 1.00美元，人民幣1.061元 = 1.00港元，7.7980港元 = 1.00美元，以上價格為二零零一年十二月三十一日的現行匯率。提供上述換算價並不意味著人民幣、港元和美元一定能夠按照上述匯率兌換成美元或港元。

在本通函中，蜂窩移動電話普及率是按照估計的蜂窩移動通信用戶總數(包括其他運營商的用戶數)除以人口總數計算得出的。

除非另有說明，本通函所載的財務資料包括本集團子公司－福建移動、河南移動和海南移動自一九九九年十一月十二日起，即本集團收購福建移動、河南移動和海南移動的日期起的業績，而除另有說明外，本通函所呈列的運營資料，包括福建移動、河南移動和海南移動自一九九九年一月一日起的資料。再者，除非另有說明，本通函所載的財務資料包括本集團子公司－北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動及廣西移動自二零零零年十一月十三日起，即本集團收購北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動及廣西移動的日期起的業績，而除另有說明外，本通函所呈列的運營資料，包括北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動及廣西移動自一九九九年一月一日起的資料。



中國移動(香港)有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

執行董事：

王曉初(董事長)

李振群

丁棟華

李剛

徐龍

何寧

劉平

原建國

魏一平

本公司註冊辦公地址：

香港

皇后大道中99號

中環中心

60樓

獨立非執行董事：

李國章

Christopher Gent

羅嘉瑞

敬啟者：

主要交易與關連交易

收購安徽移動BVI、江西移動BVI、
重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、
湖南移動BVI、陝西移動BVI和山西移動BVI

1 概要

二零零二年五月十六日，本公司董事會宣佈本公司已達成一項收購協議。據此，在滿足某些條件的前提下，本公司同意收購，而中國移動BVI(本公司的直接控股股東)同意向本公司出售各目標BVI公司的全部已發行股本。

上述收購事項乃按正常的商業條款及經過公平的磋商後訂立。上述收購事項的總購入價為85.73億美元(約合668.634億港元)，將以下述方式支付：在收購完成時本公司以現金和向中國移動BVI發行對價股票的方式支付57.73億美元(約合450.254億港元)首期對價；餘額28億美元(約合218.380億港元)將延遲支付。本公司計劃主要透過利用現有的內部現

董事長致函

金資源，以及通過向Vodafone或其全資子公司Vodafone Holdings配發總額為58.5億港元（約合7.5億美元）的股票所籌得的資金，來支付首期對價中的現金部份。本公司計劃通過可能於中國內地發行的人民幣債券和／或中國存託憑証籌集的資金、內部現金資源和／或以其他融資方式來支付遞延對價。

於最後實際可行日期，中國移動BVI擁有本公司已發行股本總數約75.58%。於二零零一年十二月三十一日，本集團有形資產淨值約為人民幣1,103.03億元（約合1,039.61億港元），而收購所需支付的總購入價約佔本集團截至二零零一年十二月三十一日止財政年度有形資產淨值的約64.3%。因此，根據上市規則，收購構成本公司的主要交易和關連交易。本次收購、對價股票的發行及關連交易需要在股東特別大會上獲得本公司獨立股東的批准，而中國移動BVI及其聯繫人將放棄投票權。

目前已成立一個獨立董事委員會，就本次收購的條款、釐定對價股票發行價格的機制及關連交易的條款方面向獨立股東提供意見。洛希爾父子已受聘擔任獨立董事委員會的獨立財務顧問，其意見函副本已載於本通函第35頁至第57頁。

中金公司和高盛獲委任為本公司本次收購的財務顧問。

向閣下發出本通函的目的是向閣下就本次收購、發行對價股票及收購出現的關連交易提供有關的補充資訊，並尋求閣下投票贊成載於本通函末之股東特別大會通告中所附的相應普通決議案。獨立董事委員會向獨立股東提交的建議載於本通函第33頁至第34頁。

2 收購

本公司已同意在滿足若干條件的前提下，向中國移動BVI收購各目標BVI公司的全部已發行股本，總購入價為85.73億美元（約合668.634億港元）。本公司將承擔目標公司的債務淨額。所有八家目標公司於二零零一年十二月三十一日的債務淨額合計約為人民幣134.67億元（約合16.27億美元或126.93億港元）。考慮該等債務淨額及本次收購的總購入價，目標集團的企業價值約為人民幣844.26億元（約合102.00億美元或795.56億港元）。本次收購乃有關所有八家目標BVI公司全部已發行的股本，如果不能收購所有八家目標BVI公司各自的全部已發行股本，則本次收購將不會進行。收購完成後，每家目標BVI公司均將成為本公司全資子公司。各目標BVI公司擁有的唯一資產分別是其在各自目標公司中的全部權益。

董事長致函

各目標公司均為其各自所在省和直轄市擁有市場領先地位的移動通信服務供應商。於二零零一年十二月三十一日，各目標公司總計擁有約2,093萬用戶，各目標公司在所營運的八省和直轄市所佔的移動電話用戶數的加權平均市場份額估計約為73.9%。於該日，在各省和直轄市之用戶數和估計的用戶數市場份額如下：

目標公司	用戶數 (千戶)	於各省和直轄市 之估計的移動電話用戶數 市場份額 ⁽¹⁾
		(%)
安徽移動	2,382	68.3
江西移動	2,152	74.2
重慶移動	1,805	71.5
四川移動	4,161	75.5
湖北移動	3,036	75.2
湖南移動	2,901	79.7
陝西移動	2,001	65.8
山西移動	2,490	78.7

(1) 根據各目標公司對相關地理區域內蜂窩移動電話用戶數的估計數據計算。

3 收購的對價

收購對價根據一系列的因素確定，其中包括目標公司預期的經調整的EBITDA、預期目標公司對合併集團之利潤貢獻、所收購資產的質素、目標公司在各自市場中的發展前景、盈利潛力和競爭優勢以及其他有關的估值指標。

收購對價相當於目標集團二零零一年未扣除一次性重估減值前的合併淨利潤人民幣54.08億元(約合50.97億港元)的13.1倍，相當於目標集團二零零二年預測合併淨利潤約人民幣56億元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)的換算價計算，約合52.77億港元)的12.7倍，同時目標集團企業價值相當於其二零零一年合併經調整的EBITDA人民幣128.89億元(約合121.48億港元)的6.6倍，相當於目標集團二零零二年預測合併經調整的EBITDA約人民幣161億元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)的換算價計算，約合151.72億港元)的5.2倍。目標集團二零零一年未扣除一次性重估減值前的合併淨利潤及二零零一年合併經調整的EBITDA乃按照取自載於本通函附錄二的會計師報告中的數字計算的。預計目標集團截至二零零二年十二月三十一日用戶數將達到2,865萬戶。目標集團之預測合併淨利潤和合併經調整的EBITDA是以本公司和各目標公司預期的財務資料為基準而編制。

董事長致函

上述收購事項乃按正常的商業條款及經過公平的磋商後訂立。本次收購事項的總購入價為85.73億美元(約合668.634億港元)，將由首期對價及遞延對價兩個部份組成。

首期對價為57.73億美元(約合450.254億港元)，將在收購完成時以現金和向中國移動BVI發行對價股票的方式支付。首期對價的現金部分為31.50億美元(約合245.678億港元)，可以港元、人民幣、美元或由以上述貨幣組合的現金支付。其餘部份的首期對價26.23億美元(約合204.576億港元)，將以向中國移動BVI發行827,514,446股每股價格為24.7217港元的對價股票(約佔本公司目前已發行股本的4.45%)的方式支付。對價股票的單價為股票於收購協議簽署日期前共30個交易日於聯交所的平均收市價(可能會按以下所述的機制調整)，並且與依據Vodafone認購股份協議將配發給Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)的股票單價相同。

假若在收購協議簽署日期後第一個交易日起計連續十個交易日，股票於聯交所的每天交易量加權平均股價之簡單算術平均值(「VWAP平均值」)超出28.4300港元(即24.7217港元加15%)或低於21.0134港元(即24.7217港元減15%)，則對價股票的每股價格，以及因此向中國移動BVI發行的對價股票的數目，將作出調整。如果VWAP平均值高於每股28.4300港元，則對價股票的每股價格將增加VWAP平均值與28.4300港元之間的差價的50%。如果VWAP平均值低於每股21.0134港元，則對價股票的每股價格將減少21.0134港元與VWAP平均值之間的差價的50%。向中國移動BVI發行的對價股票的數目，亦將按對價股票的每股新價格相應調整。

在向中國移動BVI配發對價股票，及向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發新股票後(並假設所配發的股票價格和數目均沒有作出調整)，中國移動BVI將擁有本公司經擴大後的發行股本的75.70%，而本公司將可保持聯交所所規定的最少公眾持股量23.5%。

遞延對價等於總購入價與首期對價這兩者之差，為28億美元(約合218.380億港元)。本公司須自收購完成之日起就遞延對價未支付部分的實際金額向中國移動BVI支付利息，每半年付息一次。利息在收購完成後首兩年，應按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天上午十一時正(紐約市時間)的兩年期LIBOR美元掉期利率逐日計算。首兩年結束後，利率將每兩年調整一次，且調整為相關利息確定日當日上午十一時正(紐約市時間)的兩

董 事 長 致 函

年期LIBOR美元掉期利率。以上港元對美元的換算價乃按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間) 7.7993港元 = 1.00美元的換算價計算。

遞延對價從屬於本公司不時所欠的其他高級債務，包括但不限於本公司分別在一九九九年和二零二零年發行的6億美元票據和6.9億美元可轉換票據。遞延對價應在收購完成之日後十五年支付。本公司可以在收購完成後的任何時間提前支付部份或全部遞延對價，無須罰款。本公司已向中國移動BVI承諾將在市場條件允許以及取得所有必要的監管及政府批准的前提下，採用合理努力以公開發售人民幣債券和中國存託憑証，並同意在收到可能發售的人民幣債券和／或中國存託憑証籌集的資金後，以發售所籌得的資金淨額提前支付遞延對價。若本公司決定以發售人民幣債券或中國存託憑証籌集的資金淨額以外的途徑提前支付遞延對價，則本公司只可以在提前支付遞延對價不會對本公司償付遞延對價所從屬的任何高級債務的本息的能力有重大影響時，才可以提前支付遞延對價的部份或全部。可能發售的人民幣債券和／或中國存託憑証之條款(包括數額)至今尚未落實。

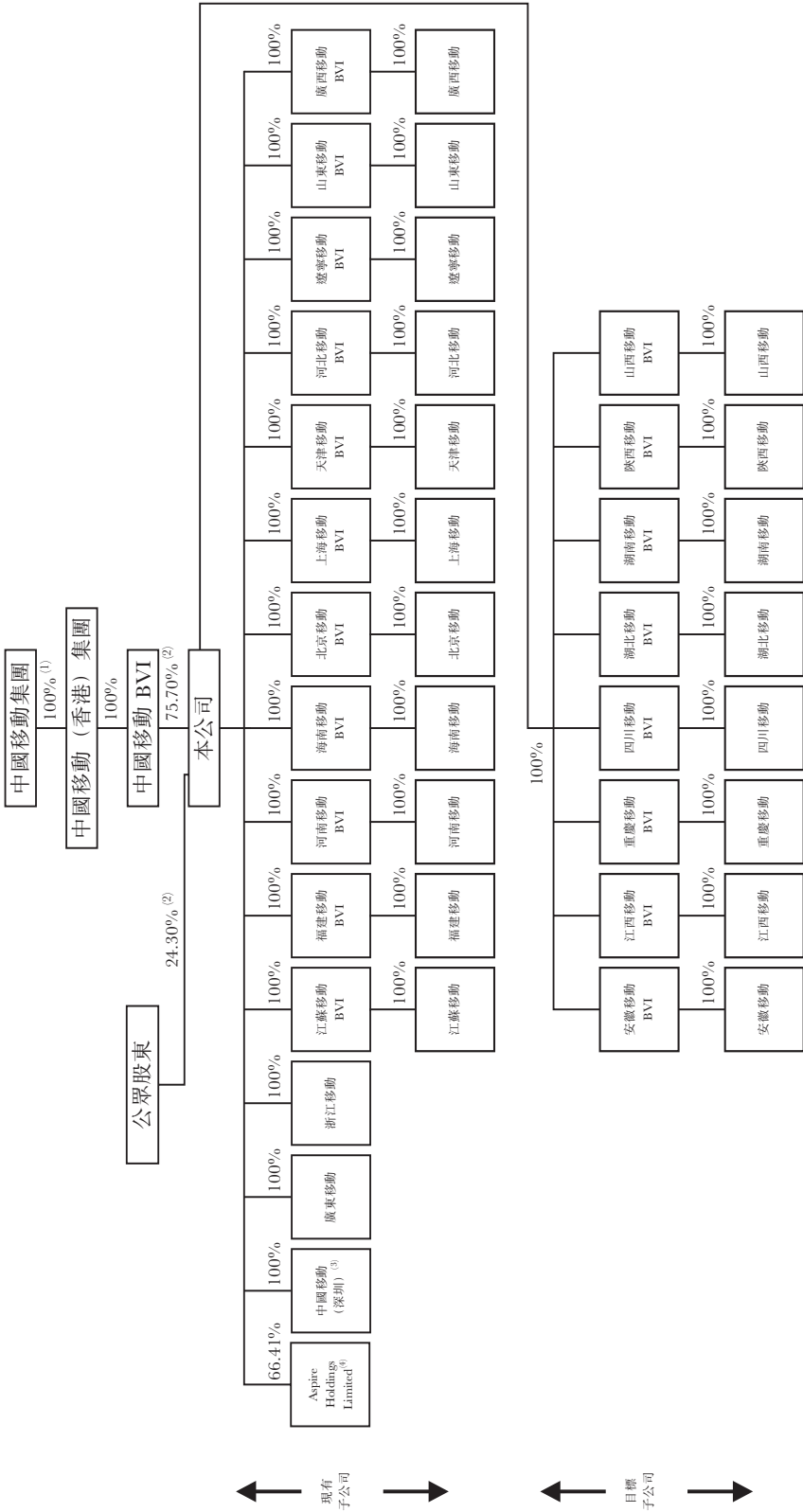
遞延對價及其利息可以港元、人民幣或美元(或本公司及中國移動BVI同意的其他幣種)支付。凡以美元以外的幣種支付的，應按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)的美元與該等幣種的兌換率計算。

本公司將向聯交所申請對價股票上市，本公司還將申請聯交所批准對價股票交易。

本公司董事會認為，本公司為收購目標公司支付之對價和本次收購之其他條款公平而合理，尤其是，本公司董事會認為遞延付款的條款較一筆類似金額和年期的商業銀行貸款的慣常條款優惠。本公司董事會認為本次收購符合本公司和本公司投資者的最佳利益。

董事長致函

下圖所示的是本次收購完成及Vodafone認購股份協議完成之後本公司及其主要子公司的公司組織結構圖：



董事長致函

- (1) 中國移動集團擁有中國移動(香港)集團100%的經濟權益。
- (2) 基於向中國移動BVI配發827,514,446股對價股票及向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發236,634,212股股票(假設該等配發的股票每股單價為24.7217港元以及不會對該等配發的股票每股單價及因此而配發的股票數量作出調整)。
- (3) 中國移動(深圳)是一家於二零零零年六月於中國內地成立的本公司全資子公司，成立該公司的目的在於改善本公司內地運營子公司的利潤監控和財務管理，處理該等子公司之間及該等子公司和中國移動集團其他子公司之間的漫遊互聯結算與清算業務，並進行與無綫數據通信相關的研究與開發。
- (4) Aspire Holdings Limited是一家於二零零零年六月於開曼群島成立、由本公司擁有66.41%股權的子公司，從事無綫數據及互聯網支援的技術、應用及服務平台的業務，包括統一的移動資訊服務(MISC)平台。中國移動集團及本集團通過MISC平台向用戶提供「移動夢網」及其他無綫數據服務。

關於目標公司的進一步資料，請參閱本通函附錄一。

4 收購的融資

本公司擬主要採用下述方式為收購總購入價的首期對價中的現金部分31.50億美元的籌集資金：

- (a) 24億美元(佔首期對價中的現金部份的76.19%)利用現有的內部現金資源；以及
- (b) 利用依據Vodafone認購股份協議向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發共58.5億港元(約合7.5億美元)股票籌得的全部資金。

將配發給Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)的股票，由Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)按每股24.7217港元的單價認購，等於股票於Vodafone認購股份協議簽署日期前共30個交易日於聯交所的平均收市價，並且與發行給中國移動BVI的對價股票的單價相同。以每股24.7217港元配發，向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發的股票數目為236,634,212股(約佔本公司目前已發行股本1.27%)。以上港元對美元的換算價乃按Vodafone認購股份協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)7.7993港元=1.00美元的換算價計算。

向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)發行的股票的每股價格，以及因此向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)發行的股票的數目，將可能會被調整。股票價格調整機制與向中國移動BVI配發的對價股票的價格調整機制相同。

在根據Vodafone認購股份協議向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發股份及在向中國移動BVI配發對價股份後(並假設所配發的股票價格和數目均沒有作出調

整)，Vodafone在本公司的控股比例（直接和／或通過其全資子公司持有）將增加至約3.27%。

Vodafone認購股份協議以聯交所批准依據該協議發行給Vodafone或Vodafone Holdings（視情況而定）的股票上市及交易等為前題條件。預期Vodafone認購股份協議將在二零零二年六月十八日或Vodafone認購股份協議各協議方同意的其他日期完成。

該等股票將按照美國1933年証券法（不時修訂）的S條例發行給Vodafone或Vodafone Holdings（視情況而定）。本公司將向聯交所申請將發行給Vodafone或Vodafone Holdings（視情況而定）的股票上市，以及申請批准該等股票的交易。

本公司計劃通過可能於中國內地發行人民幣債券和／或中國存託憑証籌集的資金、內部現金資源和／或以其他融資方式來支付遞延對價。

5 收購完成的條件

收購的完成須待某些條件在二零零二年九月三十日或之前，或在中國移動BVI和本公司商定的較後日期達成，方可作實。這些條件包括：

- (a) 獨立股東通過決議批准收購、向中國移動BVI發行對價股票和關連交易；
- (b) 本公司已獲得充份的資金或融資，足以支付本次收購總購入價的首期對價中的現金部份；
- (c) 聯交所上市委員會同意本公司於完成收購時所發行的對價股票之上市及買賣；
- (d) 任何一家目標BVI公司或目標公司財務狀況、業務運營或發展前景均未出現重大逆轉；及
- (e) 獲得中國有關監管部門的各項批准。

目前已經取得若干中國監管部門的批准。此外，已向有關中國監管部門提出有關將目標公司的法律地位變更為外商獨資企業的申請，該申請在相關中國監管部門受理審批中。

目前，各目標公司以有限責任公司的營業執照從事經營。在獲得有關中國監管部門的批准以後，將由當地的工商行政管理局向各目標公司頒發新的營業執照，以反映該等公司的外商獨資企業的地位。本公司預期將可於收到有關中國監管部門的批准之後六個月內，取得新的營業執照。目標公司的業務不會受頒發新營業執照的程式所影響。

本次收購應在上述條件達成(或放棄)時完成，預期將於股東通函所附之普通決議案通過後的第三個營業日進行；也可在本公司就所有上述先決條件之達成或放棄向中國移動BVI發出通知後，於中國移動BVI和本公司協定的其他日期完成。如果上述任何一項條件在二零零二年九月三十日或由中國移動BVI和本公司商定的其他日期前無法達成或放棄，收購協議將自動失效。

6 收購的原因和益處

本次收購為本集團加強市場地位和進一步發掘中國電信業增長潛力提供了契機。各目標公司均是其各自所在地區佔市場領先地位的移動通信服務供應商。本次收購將進一步加強本集團的整體市場地位。

各目標公司的用戶數經歷了大規模增長，已從截至一九九九年十二月三十一日止的約728萬戶增長至截至二零零一年十二月三十一日止的約2,093萬戶。但是，與其他較成熟的亞洲市場和國際市場以及經濟發展較快的中國沿海地區相比，上述地區的蜂窩移動通信普及率仍然相對較低。於二零零一年十二月三十一日，安徽蜂窩移動電話普及率約為5.5%、江西約為6.9%、重慶約為8.2%、四川約為6.4%、湖北約為6.8%、湖南約為5.5%、陝西約為8.3%、山西約為9.7%，加權平均普及率約為6.8%。本公司董事認為，上述數據表明上述地區未來用戶增長潛力巨大。

目前，本集團在中國廣東、浙江、江蘇、福建、河南、海南、山東、遼寧及河北各省，北京、上海及天津各直轄市及廣西壯族自治區提供蜂窩移動通信及有關服務。本次收購完成後，將擴展本集團在地域上的覆蓋範圍。根據二零零一年十二月三十一日的數據，本次收購完成後本集團用戶數量將從收購以前的約6,964萬戶(佔中國內地蜂窩移動通信用戶總數的約48%)增至約9,057萬戶(佔中國內地蜂窩移動通信用戶總數的約63%)。此外，截至二零零二年四月二十日，合併集團的總用戶數已超過一億戶。本次收購將使截至二零零一年十二月三十一日本集團的經營區域內的總人口從約6.328億增至約10.5億，佔截至上述日期中國內地總人口的82.3%。本公司董事認為此舉將為本集團的未來增長奠定穩固的基礎。

董 事 長 致 函

本公司董事認為本次收購將改善本集團增長潛質，進一步強化其在中國內地移動通信市場的領先地位，為投資者創造價值。

假設本次收購已於二零零一年一月一日發生，下表列出截至二零零一年十二月三十一日止年度合併集團的備考營運收入總額、經調整的EBITDA、淨利潤以及每股盈利：

	截至2001年12月31日止年度				
	收購前		備考調整	附註	收購後
	目標集團往績	本集團往績			合併集團
	(除每股數據 外，人民幣 百萬元)	(除每股數據 外，人民幣 百萬元)	(除每股數據 外，人民幣 百萬元)		(除每股數據 外，人民幣 百萬元)
營運收入	26,081	100,331			126,412
經調整的EBITDA	12,889	60,270			73,159
未扣除重估減值及正商譽	5,408	28,015	(256)	(a)	32,286
攤銷前淨利潤			(881)	(b)	
固定資產的重估減值	(2,113)	—			(2,113)
正商譽之攤銷	—	—	(2,015)	(c)	(2,015)
淨利潤	3,295	28,015			28,158
每股基本及攤薄盈利 (1)		人民幣1.51元			人民幣1.43元

- (a) 調整因從本集團內部資源支付首期對價的現金部分而減少的利息收入及其所引致的稅務影響，並假設上述交易已於二零零一年一月一日發生。
- (b) 記錄因遞延對價以年利率3.801%計算的利息支出，並假設收購已於二零零一年一月一日發生。有關的利息支出不能作為計稅的抵扣項目。
- (c) 記錄因收購目標公司所產生的正商譽攤銷，並假設收購已於二零零一年一月一日發生。正商譽成本是按二十年的預計可用年限以直線法攤銷。

- (1) 假設本公司於二零零一年一月一日向Vodafone 或Vodafone Holdings (視情況而定) 配發236,634,212股股票及向中國移動BVI配發827,514,446股對價股票作為部份的收購對價 (基於該等配發的股票每股單價為24.7217港元以及不會對該等配發的股票每股單價以及因此而配發的股票數量作出調整)。

董事長致函

因應是次收購，目標公司與中國移動集團及其他人士達成若干新協議，包括互聯及漫遊協議及貸款協議，同時，目標公司的固定資產亦於二零零一年十二月三十一日進行了重估。以上合併集團的備考資料並無就此等安排及就目標公司因固定資產於二零零一年十二月三十一日重估而產生的折舊減少作出調整。

根據以上所列，假設是次收購已於二零零一年一月一日發生，截至二零零一年十二月三十一日止年度合併集團的備考淨利潤將為人民幣281.58億元。於未扣除目標公司的固定資產重估減值和／或因收購而產生的正商譽攤銷前的截至二零零一年十二月三十一日止年度之合併集團的備考淨利潤及相應的每股盈利如下：

	合併集團 (除每股數據外， 人民幣百萬元)
(a) 未扣除重估減值前	
淨利潤	30,271
每股基本及攤薄盈利 ⁽¹⁾	人民幣1.54元
(b) 未扣除正商譽攤銷前	
淨利潤	30,173
每股基本及攤薄盈利 ⁽¹⁾	人民幣1.53元
(c) 未扣除重估減值及正商譽攤銷前	
淨利潤	32,286
每股基本及攤薄盈利 ⁽¹⁾	人民幣1.64元

(1) 該等核算假設本公司於二零零一年一月一日向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發236,634,212股股票及向中國移動BVI配發827,514,446股對價股票作為部分的收購對價(基於該等配發的股票每股單價為24.7217港元以及不會對該等配發的股票每股單價以及因此而配發的股票數量作出調整)。

合併集團於二零零一年十二月三十一日的未經審計備考合併資產負債表將載於本通函附錄五。

董 事 長 致 函

運 營 及 其 他 資 料 概 要

下 表 所 列 為 本 集 團 和 目 標 集 團 的 運 營 資 料 及 其 他 資 料 。

	於 12 月 31 日 或 截 至 該 日 止 年 度		
	1999 年	2000 年	2001 年
本 集 團			
總 人 口 數 (以 百 萬 計) ⁽¹⁾	590	629	633
蜂 窩 移 動 電 話 普 及 率 (%) ⁽²⁾	5.0	9.3	15.2
用 戶 數 (千 戶)			
簽 約 用 戶	25,743	32,409	34,010
預 付 費 用 戶	—	12,725	35,633
總 用 戶 數	<u>25,743</u>	<u>45,134</u>	<u>69,643</u>
市 場 份 額 (%) ⁽²⁾	86.6	77.5	72.4
平 均 每 月 每 戶 通 話 分 鐘 數			
(分 鐘 / 戶 / 月) ⁽³⁾	366	299	233
平 均 每 月 每 戶 收 入			
(人 民 幣 元 / 戶 / 月) ⁽⁴⁾	299 ⁽⁵⁾	221 ⁽⁵⁾	145
目 標 集 團			
總 人 口 數 (以 百 萬 計) ⁽¹⁾	411	413	418
蜂 窩 移 動 電 話 普 及 率 (%) ⁽²⁾	1.9	3.9	6.8
用 戶 數 (千 戶)			
簽 約 用 戶	7,277	9,623	12,839
預 付 費 用 戶	—	3,255	8,089
總 用 戶 數	<u>7,277</u>	<u>12,878</u>	<u>20,928</u>
市 場 份 額 (%) ⁽²⁾	91.7	80.8	73.9
平 均 每 月 每 戶 通 話 分 鐘 數			
(分 鐘 / 戶 / 月) ⁽³⁾	315	284	235
平 均 每 月 每 戶 收 入			
(人 民 幣 元 / 戶 / 月) ⁽⁴⁾	226	185	129

(1) 資 料 來 源：二 零 零 零 年 各 省 統 計 年 鑒、二 零 零 一 年 各 省 統 計 年 鑒 和 《2001-2002 中 國 國 民 經 濟 和 社 會 發 展 統 計 資 料 滙 編》。

(2) 按 本 集 團 或 各 目 標 公 司 對 相 關 地 理 區 域 內 的 蜂 窩 移 動 電 話 用 戶 總 數 (包 括 其 他 運 營 商 的 用 戶) 的 估 計 數 據 和 根 據 二 零 零 零 年 各 省 統 計 年 鑒、二 零 零 一 年 各 省 統 計 年 鑒 和 《2001-2002 中 國 國 民 經 濟 和 社 會 發 展 統 計 資 料 滙 編》 體 現 的 人 口 數 計 算。

(3) 平 均 每 月 每 戶 通 話 分 鐘 數 按 如 下 公 式 計 算：(i) 用 相 關 期 間 的 總 通 話 分 鐘 數 除 以 該 期 間 的 平 均 用 戶 數 (即 上 年 年 末 至 當 年 年 末 的 十 三 個 月 月 末 用 戶 數 的 平 均 數)； 及 (ii) 將 上 一 步 得 出 的 結 果 除 以 十 二 個 月。

董事長致函

- (4) 平均每月每戶收入按如下公式計算：(i)用相關期間的運營收入除以該期間的平均用戶數(計算方法如上文註(3)所述)；及(ii)將上一步得出的結果除以十二個月。
- (5) 此為備考合併數據，即假設本集團目前的結構(包括十三間移動通信公司)自一九九九年一月一日起一直存在。

於二零零一年十二月三十一日，合併集團的經營區域內的總人口數約為10.5億，蜂窩移動電話普及率為11.9%，合併集團的總用戶數約為9,057萬戶。截至二零零一年十二月三十一日止年度，平均每月每戶通話分鐘數約為234分鐘，平均每月每戶收入約為人民幣141元。

7 預期財務資料

本公司和各目標公司已編制了截至二零零二年十二月三十一日止各目標公司的若干預測財務資料。雖然董事留意到本公司和聯交所達成的上市協議第2.10段和2.11段之規定，本公司和各目標公司並不打算在本年度內更新上述資料或在未來幾年公佈上述資料。上述資料必須建立在一系列的假設之上(參見附錄六)，這些假設雖然含眾多具體內容且本公司與各目標公司認為其具有合理性，但該等假設須受制於業務、經濟和競爭等各方面的不明朗因素以及突發事件，許多是本公司和各目標公司無法控制的，有些對未來業務決策而作的假設也可能會改變。因此，本公司無法保證上述結果一定能夠實現。下文所列之預期財務資料可能會與實際結果有不同，且這種差異可能會相當大。

本公司和各目標公司認為，根據在本通函附錄六所載之基準與假設，及在沒有不可預見的情況下，根據香港公認會計原則，目標集團截至二零零二年十二月三十一日止年度合併淨利潤將不少於人民幣56億元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天正午十二時正(紐約市時間)的換算價計算，約合52.77億港元)。畢馬威會計師事務所、中金公司和高盛有關利潤預測的函件載於本通函附錄六。

根據利潤預測所用的同樣基準和假設，本公司和各目標公司相信，目標集團截至二零零二年十二月三十一日止年度合併經調整的EBITDA將不少於人民幣161億元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天正午十二時正(紐約市時間)的換算價計算約合151.72億港元)。本公司和各目標公司尚未發現任何已經出現或可能在截至二零零二年十二月三十一日止年度出現的非經常性項目，會對本通函所載之預期財務資料產生影響。

本公司以及本公司子公司截至二零零二年十二月三十一日止年度的綜合賬目將由獨立核數師審計。本公司將於二零零二年年報中討論目標集團的業績表現，並會闡明本通

函有關目標集團的利潤預測，以及如目標集團的利潤預測與根據香港公認會計原則編制之經審計業績出現重大分別，就此解釋原因。

8 與中國移動集團之間的關係

於最後實際可行日期，中國移動集團總計間接持有本公司已發行且有投票權之股票總額以及經濟權益約75.58%。中國移動集團承諾：

- (a) 將全力支援本集團的現有運營和將來的發展；
- (b) 本集團將是中國移動集團控制下，唯一在香港或海外上市的在中國內地經營蜂窩移動通信業務的公司；
- (c) 在中國移動集團控制範圍內，凡涉及本集團與中國移動集團本身及其控制下的蜂窩移動通信實體之間的審批、交易和安排等方面的問題，本集團會與任何其他蜂窩移動通信實體受到同等的待遇；
- (d) 中國移動集團及中國移動集團所屬的各地移動通信公司將不會直接或間接地在本集團目前或將來經營蜂窩移動通信服務的省份內參與蜂窩移動通信服務的經營；及
- (e) 本集團有權決定在本集團運營業務省份增加經營中國移動集團經營範圍內的其他通信服務（包括第三代蜂窩移動通信等新技術的實驗和商用），並有權選擇收購中國移動集團在上述服務中擁有的權益。

9 關連交易

(a)本公司、本公司的子公司和／或目標公司作為一方，與(b)中國移動集團或其子公司作為另一方，已經並將會達成多項交易。根據上市規則，該等交易在完成本次收購後，上述交易構成本公司的關連交易。

此等交易的若干服務的費用乃根據有關中國監管部門所設定的資費釐定。這些交易包括下文「互聯安排」、「漫遊安排」、「頻譜使用費」和「省際傳輸電路租賃費分攤」所述的交易。就此等交易而言，本集團所收取的收入及作出的付款要視乎中國有關監管部門的有關標準資費或政策而釐定，而本公司無從影響該等標準資費或政策。而其他並非由中國監管部門所訂定的交易費用，則由相關各方在公平交易的前提下，以商業磋商形式釐定。在此方面，中國移動集團向本公司承諾，在中國移動集團的控制範圍內，就本公司

與中國移動集團和其他中國移動集團控制下的蜂窩移動通信實體之間的所有批准、交易和安排而言，本公司將與中國移動集團控制的其他蜂窩移動通信運營商享受同等的批准待遇。這構成了本集團及目標集團達成關連交易或擬達成關連交易的重要基礎。

互聯安排

各目標公司和本集團之網絡已與中國移動集團在其他地區的蜂窩網絡互聯。

二零零零年五月，本公司與中國移動集團達成了一份互聯和漫遊協議（並經於二零零零年九月簽訂的首份補充協議加以補充）。互聯和漫遊協議適用於本公司現有的運營子公司。該項協議自一九九九年四月一日起生效，有效期兩年。除非協議一方在協議各項條款期限屆滿前至少三個月以書面方式通知另一方有意終止該協議，否則該項協議每年可自動延期。該項協議已自動續期兩次，現有期限於二零零三年三月三十一日到期。

根據第二份補充協議（惟須待收購完成後始生效），除了其他事宜以外，本公司與中國移動集團將在收購後把互聯和漫遊協議項下的現有互聯安排和漫遊安排（詳見下文「漫遊安排」一節）擴展至適用於各目標公司。

根據互聯和漫遊協議：

- 對於省際漫遊，漫遊用戶從漫遊地點作出主叫，則全部的長途通話費（如有）均由該用戶登記所在地的網絡運營商收取並撥歸予被訪網絡運營商。漫遊用戶在漫遊地點接聽電話，全部的長途通話費（如有）均由該用戶登記所在地的網絡運營商收取。
- 當國際蜂窩網絡用戶在本集團運營的中國內地漫遊地區主叫國際長途電話，則其產生的國際長途通話費均由中國移動集團收取並撥歸予本集團，同時本集團將與中國內地有關的電信運營商進行必要的結算。中國移動集團同時還就該國際長途通話費向國際移動通信運營商收取15%的手續費並與本集團進行等額分成。
- 當本集團用戶進行國際漫遊時，本集團將向用戶收取國際長途通話費（如有）連同15%的手續費，並將須向中國移動集團支付國際長途通話費連同一半的手續費。中國移動集團將負責與有關的國際移動通信運營商進行必要的結算。

董事長致函

漫遊所適用的長途通話費是作出長途電話的地點所應收取的。當不能分辨長途通話費與基本漫遊通話費(詳見下文“漫遊安排”一節)時，該等長途電話費撥歸作漫遊通話費。

目標集團二零零零年度和二零零一年度的互聯收入總額分別為人民幣523,891,000元(約合493,771,000港元)及人民幣519,481,000元(約合489,615,000港元)。目標集團二零零零年度和二零零一年度的互聯支出總額分別為人民幣572,389,000元(約合539,481,000港元)和人民幣523,984,000元(約合493,859,000港元)。

漫遊安排

各目標公司和本集團均向其用戶提供國內和國際漫遊服務。

根據互聯和漫遊協議：

- 對於省際漫遊，漫遊用戶應計基本漫遊通話費的80%應付給所訪問的網絡運營商，其餘的20%由該用戶的歸屬地網絡運營商保留。
- 就國際漫遊而言，當國際蜂窩移動通信用戶在中國內地本集團所運營的區域內進行漫遊時，撥打和接聽電話所產生的漫遊通話費均由本集團擁有並透過中國移動集團收取，同時本集團須與中國內地相關的電信運營商進行必要的結算。中國移動集團同時還向國際移動通信運營商按漫遊通話費標準的15%收取手續費；中國移動集團收取的該等手續費須與本集團等額分成。
- 對於進行國際漫遊的本集團用戶，本集團將向該等用戶收取漫遊通話費的全額以及該等通話費15%的手續費。本集團須將所收取之漫遊通話費和手續費的一半支付給中國移動集團，而中國移動集團將與相關的國際移動通信運營商進行必要的結算。

對於國際漫遊(即中國內地移動電話用戶在香港、澳門、台灣或海外國家作出漫遊，或國際蜂窩網絡用戶在中國內地作出漫遊)，漫遊通話費以及收費計算均按中國移動集團與有關的國際蜂窩網絡運營商之間的協議條款確定。

互聯和漫遊協議還規定了向中國移動集團支付的漫遊清算服務費用標準。

目標集團二零零零年度的漫遊收入總額為人民幣930,339,000元(約合876,851,000港元)，漫遊支出(不包括漫遊清算服務費用)總額為人民幣982,607,000元(約合926,114,000港元)。目標集團二零零一年度的漫遊收入總額為人民幣1,256,980,000元

(約合1,184,713,000港元)，漫遊支出(不包括漫遊清算服務費用)總額為人民幣1,244,362,000元(約合1,172,820,000港元)。目標集團於二零零零年及二零零一年均沒有任何漫遊清算服務費用。

頻譜使用費

中國內地所有移動通信運營商(其中包括本集團)應向信息產業部支付頻譜使用費。頻譜使用費的標準由國家有關部門共同確定。根據上述資費標準，中國移動集團決定其控制下的各家移動通信運營商應向信息產業部支付的頻譜費總額及運營商之間的費用分攤比例。

於一九九九年十月，本公司與中國移動集團達成了一項協議(並由於二零零零年九月簽訂的首份補充協議補充)，以取得在相關運營地區使用分配給彼等之頻譜和電話號碼的獨家使用權。根據該項協議，中國移動集團就使用900兆赫頻段及1800兆赫頻段應向信息產業部支付的頻譜使用費將由本集團和中國移動集團之運營子公司分攤。該等費用的60%根據截至前一年年底的基站數量分攤，40%根據使用的頻譜帶寬分攤。

該項協議的首段期限有效期為一年，自一九九九年十月八日起生效；除非協議一方在協議條款期限屆滿前至少三個月通知另一方有意終止該協議，否則該項協議每年可自動延期。該項協議已自動續期兩次，現有期限於二零零二年十月七日期到。

根據第二份補充協議(惟須待收購完成後始生效)，除了其他事宜以外，本公司與中國移動集團將在收購後把現有的協議項下的安排擴展至適用於各目標公司。

目標集團二零零零年度和二零零一年度支付的頻譜使用費總額分別為人民幣8,021,000元(約合7,560,000港元)和人民幣8,301,000元(約合7,824,000港元)。

省際傳輸電路租賃費分攤

二零零零年五月，本公司就省際傳輸電路租賃事宜與中國移動集團達成了一項協議(並由於二零零零年九月簽訂的首份補充協議補充)。本協議自一九九九年四月一日起開始計算，有效期為兩年。除非協議一方在協議各項條款期限屆滿前至少三個月通知另一方有意終止該協議，否則該項協議每年可自動延期。該項協議已自動續期兩次，現有期限於二零零三年三月三十一日期到。

董事長致函

本集團就省際電路租賃支付的租費金額與中國移動集團就相應的省際電路租賃向原中國電信集團支付之租賃金額相同，該租賃費在標準租賃費基礎上，根據中國移動集團享有的折扣率進行調整後釐定，傳輸電路兩端的蜂窩移動網絡運營公司應平均分攤省際傳輸電路租賃費。標準租賃費由有關資費監管部門釐定，並適用於中國內地其他移動通信運營商。

根據第二份補充協議（惟須待收購完成後始生效），除了其他事宜以外，本公司與中國移動集團將在收購後把現有的協議項下的安排擴展至適用於各目標公司。

目標集團二零零零年度和二零零一年度支付的省際傳輸電路租賃費總額分別為人民幣205,003,000元（約合193,217,000港元）及人民幣95,807,000元（約合90,299,000港元）。

預付卡服務

各目標公司和本集團均提供預付卡服務。其中某些預付卡服務允許用戶對其SIM卡充值。本公司預付卡用戶可以撥打和接聽本地電話及國內和國際長途電話，大部份用戶還可以享有遍及全國的國內漫遊服務。本公司預付卡用戶可以在本公司的網絡運營商或中國移動集團的網絡運營商處購買充值卡為其續值。

關於本公司預付卡用戶在其登記所在地網絡運營商以外的中國移動集團或本公司的網絡運營商處購買充值卡所產生的收入分成和結算問題，本公司已於二零零零年十月與中國移動集團達成了一項協議，該項協議自二零零零年七月一日起生效，並已由一份於二零零一年五月達成（而自二零零一年四月二十一日生效）的補充協議所補充。該項安排適用於本公司現有的十三家營運子公司和各目標公司。根據協議（經補充後）的條款，發行充值卡地區的網絡運營商會將充值卡面值的95%給回預付卡用戶歸屬地的網絡運營商，而餘下的5%面值則保留作手續費。因此，倘本集團用戶購買中國移動集團的網絡運營商發行的充值卡，則中國移動集團的網絡運營商將有權收取面值的5%作為手續費。相反若中國移動集團的用戶購買本集團的網絡運營商發行的充值卡，則本集團將有權收取面值的5%作為手續費。

根據第二份補充協議，除了其他事宜外，本公司和中國移動集團會延續現有的協議，使之在本次收購事項完成後繼續適用於各目標公司。

二零零零年度和二零零一年度目標集團收取的預付卡異地充值結算手續費總額分別為人民幣28,820,000元（約合27,163,000港元）及人民幣114,792,000元（約合

108,192,000港元)，二零零零年度和二零零一年度目標集團應付的手續費分別為人民幣26,698,000元（約合25,163,000港元）及人民幣58,296,000元（約合54,944,000港元）。二零零二年度目標集團收取的預付卡異地充值結算手續費總額預計約人民幣82,101,000元（約合77,381,000港元），二零零二年度目標集團應付的手續費預計約為人民幣61,162,000元（約合57,646,000港元）。

通信服務

二零零二年四月，各目標公司均分別與中國移動集團全資擁有並於該目標公司所在省和直轄市經營的八家通信服務公司達成一份協議（該等協議統稱“通信服務協議”）。根據通信服務協議，該等子公司將向各目標公司提供某些通信服務，包括：

- (a) 向各目標公司提供通信工程的規劃設計及施工服務和綫路及管道的施工服務（視情況而定）；
- (b) 向安徽移動、江西移動、陝西移動和山西移動提供通信綫路維護服務；及
- (c) 向各目標公司租賃物業和提供物業管理服務。

通信服務協議的有效期為自協議簽署日起至二零零二年十二月三十一日，除非目標公司在有效期屆滿前至少提前六十天通知另一方有意終止有關的通信服務協議，通信服務協議將自動每年延期。

對於上述(a)和(b)各項服務，有關服務的應付收費是參照中國政府不時制定、修訂的有關標準確定的，而且將不可以超過前述標準規定的水平。若無政府標準的，有關收費則按市場價格釐定。

對於物業租賃和物業管理服務，各目標公司就使用中國移動集團子公司所擁有的物業應支付的收費將參照市場租金釐定；而就使用中國移動集團子公司所租用的物業應支付的收費，將按中國移動集團子公司實際付給有關第三者的租金，再加上所有應繳稅金後定出。

獨立估值師卓德在二零零二年五月十六日為作出以下之確認而編制的函件中已確認，上述物業租賃和物業管理服務的應付收費水平未高於通信服務協議簽署日有

關地理區域內的市場租金水平，而且上述物業租賃和物業管理服務的所有其他條款均未造成嚴重負擔且屬正常條款。

目標集團於二零零二年就通信工程的規劃設計及施工服務和綫路及管道的施工服務所應付的總金額預計為人民幣237,120,000元（約合223,487,000港元）。

目標集團於二零零二年就通信綫路維護服務所應付的總金額預計為人民幣33,336,000元（約合31,419,000港元）。

目標集團於二零零二年就物業租賃和物業管理服務所應付的總金額預計為人民幣217,182,000元（約合204,696,000港元）。

鐵塔銷售、安裝及代維服務

二零零二年五月八日，本公司與中國移動集團的全資子公司湖北通信服務公司達成協議。根據該協議，該子公司向本公司的所有運營子公司（包括目標公司）出售鐵塔及零配件，並提供相關的安裝和代維服務。在此之前，本集團大部分的鐵塔和相關服務乃從獨立第三方採購。簽署該協議將提升本集團採購鐵塔以及相關服務的效率。該協議的有效期為二零零二年五月八日至二零零二年十二月三十一日，除非任何一方在有效期屆滿前至少提前三個月以書面通知另一方有意終止該協議，該協議將自動每年延期。鐵塔及零配件的價格和該協議下提供的相關服務的應付收費是參照中國政府不時制定的有關標準確定的。若無政府標準的，則按市場價格釐定。

合併集團於二零零零年和二零零一年就該中國移動集團子公司提供的鐵塔銷售及相關服務所應付的總金額分別為人民幣58,823,000元（約合55,441,000港元）和人民幣101,370,000元（約合95,542,000港元）。合併集團於二零零二年就該中國移動集團子公司提供的鐵塔銷售及相關服務所應付的總金額預計為人民幣200,000,000元（約合188,501,000港元）。

在本次收購事項完成後，上文描述的關連交易根據上市規則第14章構成或將構成關連交易。董事認為上述的關連交易是或將在日常且一般性業務過程並以正常商業條款進行，而條款就股東而言公平合理。由於上述關連交易預期將在公司日常和一般性業務過程中經常地及持續進行，本公司已向聯交所提出申請，就根據上市規則有關關連交易的正常審批與披露規定予以豁免。

董事長致函

聯交所已表明將會在下列條件基礎上，授予就有關上述有效的關連交易而申請之豁免權，有效期至二零零四年十二月三十一日：

- (a) 公平交易：該等交易連同監管該等交易的有關協議將：
 - (i) 在日常和一般業務過程中所訂立，其條款就本公司獨立股東而言，公平合理；及
 - (ii) 是正常商業條款並與監管該等交易的協議條款相符。
- (b) 披露：本公司將按上市規則第14.25(1)(A)至(D)條在其年報中披露交易的細節。
- (c) 獨立非執行董事的審閱：獨立非執行董事將每年審閱交易，並在本公司有關於年度年報與賬目中確認，該等交易已遵循上文(a)各段所列載的方式進行，同時不得超過下文(g)段所列載的各項上限。
- (d) 核數師審閱：本公司核數師將每年審閱交易，詳細資料將會在本公司的年報與賬目中呈列，並將向董事以書面確認，交易是否：
 - (i) 取得董事會的批准；
 - (ii) 符合本公司年報所述的價格政策；
 - (iii) 已遵循上文(a)(ii)段所載的方式進行；及
 - (iv) 並無超過下文(g)段列明的上限。

核數師函件將會向本公司董事提供，並應向聯交所提供該函件副本。因任何原因核數師拒絕受聘或未能出具前述函件時，本公司董事應立即通知聯交所。

- (e) 股東批准：交易詳情已向本公司的現有股東披露，而彼等將會被要求在股東特別大會上投票贊成批准該等交易以及下文(g)段所列載的各項上限的普通決議案。

董事長致函

- (f) 承諾：就上文由本公司核數師進行審閱的目的，中國移動集團早前已向本公司承諾，其本身和其聯繫人的會計賬目將會提供予本公司核數師查閱。
- (g) 上限：在合併集團相關財政年度中，下列類型的關連交易不可超過下文所列的上限：
- (i) 預付卡服務－在任何財政年度從中國移動集團子公司向目標集團支付的預付卡服務手續費不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的1%；在任何財政年度從目標集團向中國移動集團子公司支付的預付卡服務手續費不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的1%；
 - (ii) 通信工程規劃設計及施工服務和綫路及管道施工服務－在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的通信工程的規劃設計及施工服務和綫路及管道的施工服務的費用不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的0.25%；
 - (iii) 通信綫路維護服務－在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的通信綫路維護服務的費用不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的0.04%；
 - (iv) 物業租賃和管理服務－在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的物業租賃和物業管理服務的費用不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的0.25%；及
 - (v) 鐵塔銷售及相關服務－在任何財政年度合併集團向中國移動集團子公司支付的鐵塔銷售、鐵塔相關服務服務費不可超過合併集團在該年度之合併總計營業額的0.5%。

聯交所已表示如果關連交易價值超過相關上限，或與關連交易相關之協議之任何條款或關連交易性質有所改變（除非相關協議的條款作出規定），或本集團在未來與關連人士達成其他任何新的協議，本公司需完全符合上市規則第14章有關關連交易的所有相關條款。

10 股東特別大會

股東特別大會將於二零零二年六月二十四日上午十一時三十分在香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店三樓會議廳召開(或於本公司同日同地點上午十一時正召開的股東週年大會結束或休會後隨即舉行)，有關會議通知載於本通函最末部份。在會上會提出一份普通決議案，提呈各位股東批准本次收購、發行對價股票及關連交易等事項。

根據上市規則的有關規定，中國移動BVI作為本公司控股股東(截至最後實際可行日期實益擁有本公司約75.58%的已發行股本權益)及其聯繫人將在股東特別大會就批准本次收購、發行對價股票及關連交易的決議案放棄投票權。

隨函附上股東特別大會適用的委託書表格。無論閣下能否親自出席股東特別大會，各位股東均須盡快填妥所附的委託書表格，並在不遲於股東特別大會召開之前最少三十六小時內將上述表格送返本公司的註冊辦事處，地址為香港皇后大道中99號中環中心60樓。填妥和送返委託書表格將不妨礙各位股東參加股東特別大會並親自投票。

11 獨立董事委員會的建議

洛希爾已受聘擔任獨立董事委員會的獨立財務顧問，就本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制及關連交易條款向獨立董事委員會提供意見。

獨立董事委員會在考慮洛希爾所提之意見後認為，本次收購的條款、釐定對價股票發售價的機制及關連交易的各項條款從財務角度看，就各位獨立股東而言均屬公平合理，本次收購亦符合本集團利益。因此，獨立董事委員會建議各位獨立股東在本公司股東特別大會上投票贊成普通決議案，批准本次收購、發行對價股票及關連交易等事項。載有意見、推薦建議以及達至推薦建議的主要考慮因素和理由的洛希爾致函載於本通函第35頁至第57頁。

12 補充資料

敬請閣下留意本通函第33頁至第34頁所載之獨立董事委員會致函、本通函第35頁至第57頁所載之獨立財務顧問洛希爾就本次收購的條款、釐定對價股票發行價格的機制及關連交易的各項條款等事宜向獨立董事委員會提供意見的致函以及本通函附錄中所載的資料。

此致

列位股東 台照
並供列位票據持有人及可轉換票據持有人參考

承董事會命
中國移動(香港)有限公司
王曉初
董事長兼首席執行官

二零零二年五月二十七日



中國移動(香港)有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

主要交易及關連交易
收購安徽移動BVI、江西移動BVI、
重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、
湖南移動BVI、陝西移動BVI和山西移動BVI

本獨立董事委員會提述 貴公司於二零零二年五月二十七日所發給各位股東和僅供票據持有人和可轉換票據持有人參考的通函(「該通函」)，本致函為該通函的組成部份。除非文義另有所指，該通函定義的詞彙與本致函所用的詞彙具相同涵義。

二零零二年五月十六日，董事會宣佈 貴公司已達成一項收購協議。根據該協議，在滿足特定條件的前提下， 貴公司同意收購，而同時中國移動BVI同意向 貴公司出售安徽移動BVI、江西移動BVI、重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、湖南移動BVI、陝西移動BVI及山西移動BVI各自的全部已發行股本。

本獨立董事委員會於二零零二年五月十六日成立，其目的是向 貴公司獨立股東提供建議，以本委員會的觀點向各獨立股東說明本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制和關連交易條款，就財務觀點而言，對各位獨立股東是否公平合理。洛希爾受聘擔任本獨立董事委員會的獨立財務顧問，就本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制及關連交易條款，從財務觀點來看，是否公平合理提供意見。

本次收購(包括本次收購融資的有關安排)的條款和原因已在本通函第10頁至第32頁所載之董事長致函中概述。關連交易的條款也在本通函之董事長致函中概述。

作為閣下的獨立董事委員會，吾等已與 貴公司管理層討論本次收購的原因、釐定對價股票發行價的機制及關連交易條款，以及決定交易條款的基準。同時，吾等還對洛

獨立董事委員會致函

希爾在決定本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制，關連交易條款是否公平合理時所考慮的主要因素(載於本通函第35頁至第57頁所載之洛希爾致函中)作出慎重的考慮。本獨立董事委員會提呈各位股東認真閱讀有關資料。

本獨立董事委員會在諮詢洛希爾的意見後，贊同洛希爾的意見，認為本次收購的條款、釐定對價股票發行價的機制及關連交易的條款，就財務觀點而言，對於貴公司獨立股東為公平合理。本獨立董事委員會認為，本次收購符合貴集團的利益。因此，本獨立董事委員會建議各位獨立股東投票贊成載於本通函末部股東特別大會通告中所述之普通決議案1、2和3。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會
李國章
羅嘉瑞
謹啟

二零零二年五月二十七日



洛希爾父子(香港)有限公司

香港

中環

歷山大廈16樓

敬啟者：

主要交易及關連交易

收購安徽移動BVI、江西移動BVI、重慶移動BVI、
四川移動BVI、湖北移動BVI、湖南移動BVI、
陝西移動BVI和山西移動BVI

吾等呈述收購協議及關連交易，有關的詳情載於 貴公司於二零零二年五月二十七日寄發予列位股東及票據持有人與可轉換票據持有人(僅供後者參考)的通函(「本通函」)，本函件屬其一部份。洛希爾獲 貴公司聘任為獨立財務顧問，就收購的條款、對價股票發行價格的釐定機制、關連交易的條款對獨立股東是否公平合理，從財務觀點向獨立董事委員會提供意見。

除非文義另有所指，本致函內所用詞彙與本通函所界定者涵義相同。

於最後實際可行日期，中國移動BVI擁有 貴公司已發行股本總數約75.58%。根據上市規則，收購構成 貴公司的主要交易及關連交易，因此該交易須經(包括但不限於)獨立股東在股東特別大會上批准，方可作實。

該等關連交易根據上市規則構成或將於收購完成後構成 貴公司的關連交易。由於預期該等關連交易將在日常及一般業務過程中經常性地及持續進行， 貴公司已向聯交所申請就遵照上市規則對關連交易的正常審批及披露規定予以豁免(「豁免」)。聯交所已

通知 貴公司，該項豁免(有效期至二零零四年十二月三十一日為止)將須(其中包括但不限於)經獨立股東在股東特別大會上批准該等關連交易，方可作實。

在達至吾等的推薦意見時，吾等已倚賴 貴公司董事會提供予吾等的資料及事實，並假設吾等所得任何陳述截至今日在各重大方面均屬真實、準確及完整並可加以倚賴。吾等亦假設本通函所載或所述的所有資料、陳述及意見均為公平合理並可加以倚賴。

吾等已獲董事會通知並無遺漏任何重大事實，吾等亦未發現任何事實或情況將導致提供予吾等的資料及向吾等作出的陳述在各重大方面成為不真實、不準確或有所誤導。吾等並無理由質疑董事會提供予吾等的資料及陳述的真實性、準確性及完整性。各董事對本通函所載資料之準確性已共同及個別承擔全部責任，並經作出合理查詢後，就彼等所知及所信確認，本通函並無遺漏任何事實致使本通函內的任何聲明有誤導成份。吾等認為已獲得充足資料作為吾等意見的合理基準。然而，吾等並無對 貴集團及各目標BVI公司及其各子公司的業務及財務狀況進行深入的獨立調查。

主要因素及理由

吾等作出意見時，已考慮下列主要因素及依據：

1. 背景及理由

如本通函「董事長致函」所述，董事會認為，收購為 貴集團提供一個具吸引力的機會，藉以鞏固其於中國電信行業強大的市場地位，並進一步發掘增長潛力。此外，各董事相信，收購將提升 貴集團的增長前景，並為投資者創造價值。

於二零零一年，中國成為全球用戶數最多的蜂窩移動通信市場，其次為美國及日本，並錄得其於一年內的最高用戶增長數。根據信息產業部的官方數據，中國蜂窩移動電話用戶數由二零零零年年底約8,526萬戶增加至二零零一年年年底約1.448億戶，淨增用戶數為5,954萬戶或年增長率約69.8%。二零零二年首三個月，用戶數由約1.448億戶增加至約1.615億戶，增長率為11.5%。

儘管達至該等增長率，中國內地於二零零一年年年底的整體移動電話普及率仍然處於11.2%的較低水平，相對比而言，根據《環球移動》二零零二年五月八日刊的數據，於二零零一年年年底，香港的移動電話普及率約為83.4%，而亞洲其他發達國家如新加坡、日本及

南韓，移動電話普及率分別約為66.4%、52.9%及60.6%；而其他國際市場如美國及英國，移動電話普及率亦分別約為45.9%及約75.3%。因此，中國內地蜂窩移動通信市場的發展仍處於起步階段，有巨大的增長潛力。此外，中國經濟的持續迅速發展，亦將帶動電信服務的需求。有關中國內地電信業背景的更多資料載於本通函附錄一。

各目標公司均為其各自所在地區佔市場領先地位的移動通信服務供應商。於二零零一年十二月三十一日，各目標公司的市場份額約為65.8%至79.7%，整體加權平均市場份額約為73.9%。貴集團於收購完成後將擴大地區覆蓋範圍，由中國內地31個省、市、自治區中現有的13個省、市及自治區增至21個。本次收購將使截至二零零一年十二月三十一日本集團的經營區域內的總人口從約6.328億增至約10.5億，佔截至上述日期中國內地總人口的約82.3%。根據二零零一年十二月三十一日的數據，貴集團的用戶總數將由收購前約6,964萬戶增至收購完成後約9,057萬戶，增長率約為30.1%。此外，於二零零二年四月二十日，合併集團之用戶總數亦會超逾1億戶。

與其他較成熟的亞洲及國際地區以及中國內地發展較快的沿海地區相比，目標公司所在地的移動電話普及率相對較低。於二零零一年年底，目標公司的加權平均移動電話普及率約為6.8%。然而，目標公司的用戶總數於二零零零年及二零零一年分別增加約560萬戶及約805萬戶，或增長率分別約為77.0%及62.5%，高於貴集團於同年分別約75.3%及約54.3%的用戶增長率。

基於上述考慮，吾等贊同董事會的意見，認為收購為貴集團提供一個具吸引力的機會，藉以鞏固其於中國電信業強大的市場地位，並進一步發掘增長潛力。吾等亦贊成董事會的意見，收購將提升貴集團的增長前景，最終為投資者創造價值。

2. 收購

(a) 待收購的資產

貴公司已同意，在滿足某些條件的前提下，向中國移動BVI收購安徽移動BVI、江西移動BVI、重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、湖南移動BVI、陝西移動BVI及山西移動BVI各自的全部已發行股本，總購入價為85.73億美元（按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正（紐約市時間）的港元兌美元換算價計算，相等於約668.634億港元）。各目標BVI公司擁有的唯一資產分別是其安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動中的全部權益。

洛希爾致函

各目標公司均為其各自所在的營運地區具有市場領先地位的移動通信服務供應商，各目標公司目前採用GSM技術提供移動通信服務，亦是其各自所在的營運地區主要的移動數據服務供應商及重要的IP通信服務供應商。下表載列於二零零一年十二月三十一日，各目標公司及 貴集團各自的用戶數及市場份額：

	於二零零一年十二月三十一日	
	用戶數(千戶)	估計市場份額(註)(%)
安徽移動.....	2,382	68.3
江西移動.....	2,152	74.2
重慶移動.....	1,805	71.5
四川移動.....	4,161	75.5
湖北移動.....	3,036	75.2
湖南移動.....	2,901	79.7
陝西移動.....	2,001	65.8
山西移動.....	2,490	78.7
目標公司合共.....	20,928	73.9
貴集團.....	69,643	72.4

資料來源：貴公司

註：根據 貴集團及各目標公司對相關地理區域內蜂窩移動電話用戶數的估計數據計算。

有關目標公司的其他營運資料載於本通函附錄一。

吾等於下文概述目標集團截至二零零一年十二月三十一日止連續三年的過往(i)合併收入、(ii)合併經調整的EBITDA、(iii)合併經調整淨利潤(未計固定資產重估減值、網絡設備減值和註銷並扣除相關稅項調整)及(iv)合併淨利潤，此等資料乃摘錄自本通函附錄二所載有關目標集團的會計師報告及根據該會計師報告計算。應予指出的是，一九九九年及二零零零年的合併淨利潤較低的主要原因是目標集團對模擬網絡設備作出減值及註銷，二零零一年則是由於為本次收購進行資產重估而出現減值所致。吾等從董事會得悉，在無不可預知的情況下，彼等預計日後將不會作出進一步類似的減值和／或註銷。

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年	二零零零年	二零零一年
收入			
(人民幣百萬元).....	16,261	21,643	26,081
(百萬港元).....	15,326	20,399	24,582
(百萬美元).....	1,965	2,615	3,151

洛希爾致函

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年	二零零零年	二零零一年
經調整的EBITDA			
(人民幣百萬元)	7,418	10,048	12,889
(百萬港元)	6,992	9,470	12,148
(百萬美元)	896	1,214	1,557
經調整淨利潤(未計固定資產重估減值、網絡設備減值及註銷並扣除相關稅項調整)			
(人民幣百萬元)	2,632	3,776	5,408
(百萬港元)	2,481	3,559	5,097
(百萬美元)	318	456	653
淨利潤			
(人民幣百萬元)	1,921	618	3,295
(百萬港元)	1,811	582	3,106
(百萬美元)	232	75	398

根據本通函附錄六所載之假設，在無不可預知的情況下，董事會相信，目標集團截至二零零二年十二月三十一日止年度的預測合併淨利潤及合併經調整的EBITDA分別將不低於人民幣56.00億元及人民幣161.00億元(分別相等於約52.77億港元及151.72億港元)，分別較二零零一年增加約70%及約25%。上述兌換乃按收購協議簽署日期前兩個營業日當日中午十二時正(紐約市時間)換算價計算。

於二零零一年十二月三十一日，目標集團的合併資產淨值約人民幣306.63億元(相等於約289.00億港元或約37.05億美元)。有關目標集團的其他財務資料，請參閱本通函附錄二。

(b) 對價基準

貴公司和中國移動BVI經公平合理磋商後，按正常商業條款簽訂收購協議。總購入價85.73億美元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)的港元兌美元換算價計算，相等於約668.634億港元)，乃經綜合考慮不同因素後釐定，如預期經調整的EBITDA及預期目標公司向合併集團作出的利潤貢獻、所收購資產的質素、其增長前景、盈利潛力、在其各自市場的競爭優勢及其他有關估值指標。此外，貴公司亦將承擔目標公司的債務淨額，該等債

務淨額於二零零一年十二月三十一日約為人民幣134.67億元(相等於約126.93億港元或約16.27億美元)。

(c) 收購的融資

根據收購協議，收購的總購入價為85.73億美元(相等於約668.634億港元)，貴公司將在收購完成時以現金和向中國移動BVI發行對價股票的方式支付首期對價57.73億美元(相等於約450.254億港元)。其餘28.00億美元(相等於約218.380億港元)將以遞延對價之方式付清。

貴公司計劃主要透過利用現有的內部現金資源24.00億美元(相等於約187.183億港元)，以及通過向Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)配發總額為58.5億港元(相等於約7.5億美元)股票所籌得的全部資金，來支付首期對價中的現金部分31.50億美元(相等於約245.678億港元)。首期對價的餘額26.23億美元(相等於約204.576億港元)，將以向中國移動BVI配發827,514,446股每股價格為24.7217港元的對價股票的方式支付。每股對價股票的單價相等於股票於收購協議簽署日期之前共30個交易日在聯交所的平均收市價，並相等於按Vodafone認購股份協議將向Vodafone或Vodafone Holdings(視乎情況而定)配發的股份的每股價格。上述港元與美元的兌換乃按收購協議簽署日期前兩個營業日當日中午十二時正(紐約市時間)的換算價計算。

假若在收購協議簽署日期後第一個交易日起計連續十個交易日股票於聯交所的每日交易量加權平均股價之簡單算術平均值(「VWAP平均值」)高於28.4300港元(即24.7217港元加15%)或低於21.0134港元(即24.7217港元減15%)，則每股對價股票的價格及因此向中國移動BVI發行對價股票的數目均將予以調整。如果VWAP平均值高於28.4300港元，則每股對價股票價格將增加VWAP平均值與28.4300港元間差額的50%。如果VWAP平均值低於21.0134港元，則每股對價股票價格將減少21.0134港元與VWAP平均值間差額的50%。向中國移動BVI發行對價股票的數目將按每股對價股票的新價格相應調整。

遞延對價須於收購完成之日後15年支付。貴公司計劃通過可能於中國內地發行人民幣債券和／或中國存託憑証籌集的資金、內部現金資源及／或其他資金方式來支付遞延對價。

遞延對價部份須自收購完成之日起，就其未支付部分的實際金額每半年一次向中國移動BVI繳納利息。在收購完成後首兩年，利息金額按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天上午十一時正（紐約市時間）的兩年期LIBOR美元掉期利率逐日計算。其後利率乃根據於有關利息確定日當日上午十一時正（紐約市時間）的兩年期LIBOR美元掉期利率，每兩年調整一次。

謹請注意，遞延對價從屬於 貴公司不時所欠的其他高級債務，包括（僅此參考但不限於） 貴公司分別於一九九九年和二零零零年發行的總值6.0億美元的票據及總值6.9億美元的可轉換票據。

貴公司可以在收購完成後的任何時間提前支付部份或全部遞延對價，無須罰款。 貴公司已向中國移動BVI承諾將在市場條件允許以及取得所有必要的監管及政府批准的前提下，採用合理努力以公開發售人民幣債券和中國存託憑証，並同意在收到可能發售的人民幣債券和／或中國存託憑証籌集的資金後，以發售所籌得的資金淨額提前支付遞延對價。若 貴公司決定以發售人民幣債券或中國存託憑証籌集的資金淨額以外的途徑提前支付遞延對價，則 貴公司只可以在提前支付遞延對價不會對 貴公司償付遞延對價所從屬的任何高級債務的本息的能力有重大影響時，才可以提前支付遞延對價的部份或全部。

基於下列原因，收購的融資架構實屬優惠：

- 遞延對價機制提供了15年的還款期，從而可確保 貴公司具有相當程度的融資靈活性；
- 遞延對價機制的條款比透過現時市場利率發行債券融資或銀行借款更為優惠；
- 付款結構利用 貴公司已有的大量現金資源並有效利用合併集團可供利用的資源；及
- 融資架構提供多方面的資金來源、分散資金風險，並提供優化 貴公司目前資本結構的機會。

吾等得悉各董事認為，如無發生無法預見的重大事件，合併集團在收購完成後將擁有充足的營運資金，以滿足其現有的需求。

基於上述理由，吾等同意董事會的觀點，收購的條款實為公平合理。

(d) 目標公司的估值

收購的總購入價為85.73億美元(按收購協議簽署日期前兩個營業日當日中午十二時正(紐約市時間)港元兌美元的換算價計算,相等於約668.634億港元),對應的目標公司的企業價值(「企業價值」)約為102.00億美元(相等於約795.56億港元),即股本值(在此情況下,即總購入價)加 貴集團所承擔的目標集團的債務淨額約人民幣134.67億元(相等於約16.27億美元或約126.93億港元)。

吾等在分析目標公司的收購價時採用了三種估值方法:現金流量貼現(「DCF」)分析法、可比公司分析法及近期移動通信公司合併與收購交易法。

(i) DCF分析法

吾等已採用DCF分析法作為主要估值方法,該方法反映各目標公司的未來現金流量,並考慮到市場特點、行業競爭、監管情況、目標公司的成本結構、資本支出需求及用戶組成情況。

吾等的DCF模型乃以目標公司及/或 貴公司提供的目標公司長遠業務計劃及預測參數為基礎。吾等曾檢討目標公司的主要假設及營運指標,並結合中國內地移動通信市場的狀況,將吾等所作的預測與 貴公司提供的主要業務假設進行比較,同時還對其他可比市場上的移動通信運營商的業績進行研究。根據分析,吾等認為上述業務計劃是可行的。

對價所對應收購的企業價值約為102.00億美元(相等於約795.56億港元),介乎吾等作出的DCF估值區間之內。

(ii) 可比公司分析法

吾等進行可比公司分析法時,採用了普遍用於電信行業的各項財務比率,尤其是企業價值/EBITDA和企業價值/用戶。吾等並無使用市盈率及市值/賬面淨資產值等比率,因為該等比率不適用於分析屬於高增長及資本密集型的行業(如電信業),且並無計及在不同國家的有關稅項及折舊的會計處理方法的差異。

根據本通函「董事長致函」所載, 貴公司和各目標公司管理層對各目標公司於二零零二年的EBITDA及目標公司的用戶數目的預測,收購的企業價值

約102.00億美元(相等於約795.56億港元)，其對應的二零零二年企業價值／經調整EBITDA約為5.2倍，而二零零二年的企業價值／用戶則約為356美元。

由於目標公司與中國移動(香港)在市場定位、相對平均每月每戶收入(「ARPU」)水平及用戶質量等方面有許多共性，並且和中國移動(香港)一樣專注於在中國提供移動通信服務，因此吾等認為中國移動(香港)為目標公司的最佳可比公司。如下表所載，本交易所顯示的二零零二年企業價值／EBITDA及企業價值／用戶倍數分別較中國移動(香港)的預測估值倍數折讓33.3%及47.6%。

另一家在中國內地從事移動通信業務的香港上市公司中國聯通有限公司(「中國聯通」)，亦被認為可與目標公司相比。然而，吾等認為，就評估目標公司的價值而言，中國聯通的可比性不及中國移動(香港)。中國聯通的股價較中國移動(香港)有大幅折讓(見下表)，部份由於中國聯通為綜合電信服務供應商，同時提供傳呼、長途電話、數據及互聯網服務。此外，雖然中國聯通的用戶增長率較高，但其目前的ARPU及市場份額均較目標公司為低。相對於目標公司二零零一年整體ARPU人民幣129元而言，根據中國聯通截至二零零一年十二月三十一日止的年度報告，其同期整體ARPU為人民幣86元。一般而言，較高的ARPU意味着較高的每用戶收入，因此具有較高的優勢。

	企業價值／ 預測 EBITDA 二零零二年(全年) (倍)	企業價值／ 預測用戶 二零零二年底 (美元)
中國移動(香港)	7.8	679
中國聯通	5.5	292
中國聯通較中國移動(香港)的折讓	29.5%	57.0%
目標公司	5.2	356
較中國移動(香港)的折讓／(溢價)	33.3%	47.6%
較中國聯通的折讓／(溢價)	5.5%	(21.9%)

註：

- (1) 中國移動(香港)及中國聯通的企業價值按彼等於收購協議簽署日期各自之收市價計算。
- (2) 中國移動(香港)及中國聯通的二零零二年(全年)預測EBITDA及二零零二年底的預測用戶乃按經紀一致估計計算。

吾等亦已考慮其他可比移動通信公司的估值，並將該等公司進一步分為三大類別－於亞洲發展中國家的移動通信公司、於亞洲發達國家的移動通信公司及於歐洲／美洲發達國家的移動通信公司。該等運營商與目標公司有某些相同特點，如移動電話普及率、收入水平、ARPU及增長潛力。與該等可比公司的交易倍數中間值相比，收購協議的總購入價所對應的各項估值指標均屬合理。

(iii) 可比交易分析

吾等的分析亦包括研究全球移動通信行業在過去12個月的併購交易。下表載列吾等的研究結果：

	企業價值／ 預測EBITDA 二零零二年(全年) (倍)	企業價值／ 預測用戶 二零零二年底 (美元)
全球移動通信行業過去12個月的併購交易		
最高	30.5	1,277
最低	7.4	887
平均	12.0	995

與最近全球移動通信行業的併購交易相比，即使考慮有關交易發生後由於電信股股價及指數下跌所應作出的調整，吾等認為，收購協議的總購入價所對應的估值參數屬於合理。

可比交易分析法的指標並無考慮各個國家有關監管、經濟及競爭力的差異。吾等分析的移動通信交易亦包括移動電話普及率、ARPU及收入水平各異的發達及發展中國家的目標公司。吾等在分析該等估值指標時已將用戶增長、ARPU水平以及電信市場低迷等因素考慮在內。

吾等亦已考慮中國移動(香港)先前於一九九九年及二零零零年進行之交易。然而，就本收購而言，吾等認為該等交易的價格並不直接可供比較，原因是目前的市場估值自該等交易完成後已出現顯著變動。尤其是，相應企業價值／用戶及企業價值／EBITDA倍數已大幅下降，反映投資者已重新評估電信股。

基於上述分析，特別是：(i)收購價所對應的目標公司企業價值介乎吾等的DCF估值區間之內；(ii)與目標公司之最佳可比公司中國移動(香港)的相應交易倍數相比，收購所對應的二零零二年企業價值／預測EBITDA和企業價值／預測用戶均有較大折讓；(iii)與過去12個月中全球移動通信行業併購交易所對應的交易倍數中間值相比，或是與其他可比公司的市場估值倍數中間值相比，收購所對應的二零零二年企業價值／預測EBITDA和企業價值／預測用戶均屬合理，吾等認為根據收購協議應支付的收購價對獨立股東而言屬公平合理。

(e) 收購之條件

收購須待多項條件達成後，方可完成，該等條件包括獨立股東於股東特別大會上批准收購，以及 貴公司已取得足夠資金或融資以支付收購的總收購價的首

期對價的現金部份。完成收購的其他條件的詳情載於本通函「董事長致函」中「收購完成的條件」一節。

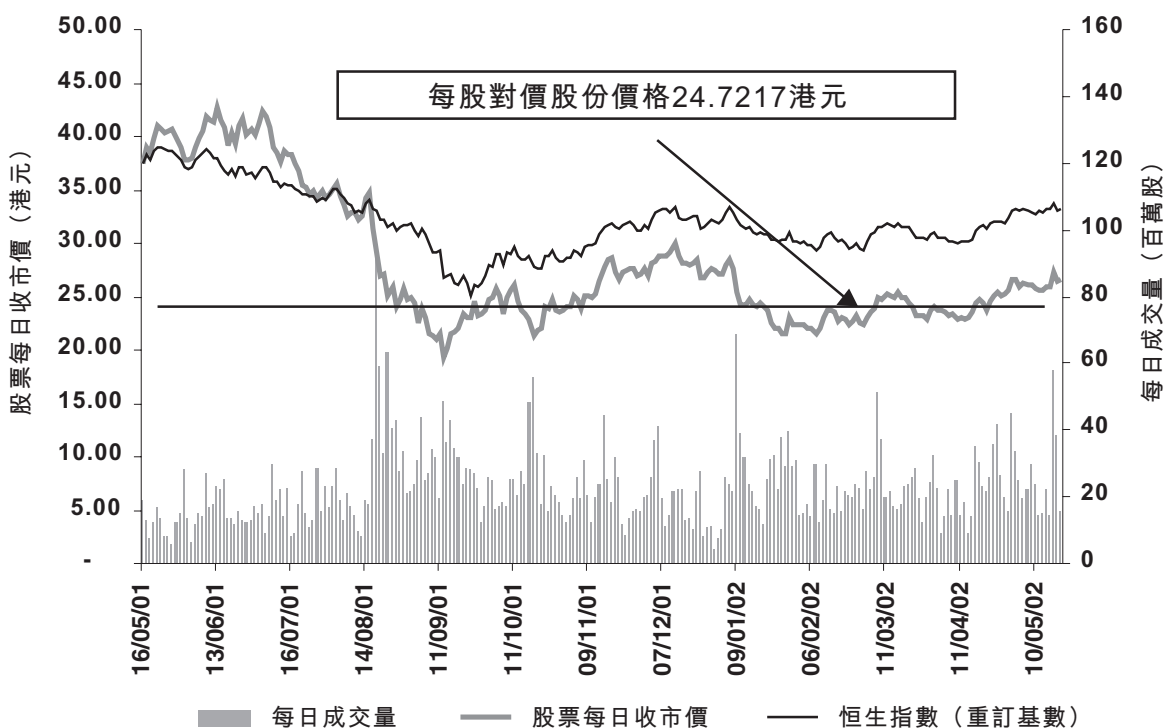
3. 釐定對價股票的發行價的機制

每股對價股票價格24.7217港元等於收購協議簽署日期前30個交易日股票於聯交所之平均收市價。如果VWAP平均值高於或低於每股對價股票價格15%，則須作出以下調整：

- (i) 倘VWAP平均值高於28.4300港元（即24.7217港元加15%），每股對價股票價格則將增加VWAP平均值與28.4300港元間差額的50%；或
- (ii) 倘VWAP平均值低於21.0134港元（即24.7217港元減15%），每股對價股票價格則將減少21.0134港元與VWAP平均值間差額的50%。

下表呈列由二零零一年五月十六日起至最後實際可行日期止股票在聯交所之收市價及每日成交量。

中國移動（香港）股價自二零零一年五月十六日至最後實際可行日期的表現



資料來源：彭博資訊

如上圖所示，由二零零一年五月十六日至最後實際可行日期，股票價格介乎19.40港元與42.70港元之間，平均價格為28.10港元。然而，自二零零二年年年初以來，股票價格相對穩定，平均價格為24.20港元。近期股票價格逐步攀升與整體市場走勢相符。

倘VWAP平均值與每股對價股票價格之差多於每股對價股票價格之15%，則對價股份價格須作出調整，以反映緊隨收購公佈後股票價格在聯交所之變動。吾等認為制定這種調整機制以反映市場對收購之整體反應實屬合理。

4. 對中國移動(香港)的備考財務影響

吾等已就收購事項對 貴集團的潛在財務影響進行了多項分析，該等分析乃根據於本通函附錄二和附錄五內的會計師報告和合併集團之未經審核備考財務資料編制。閣下務須注意，本通函所載的備考數字乃由 貴集團的管理層和目標公司的管理層按各附錄有關部分所述的基準及假設編制。此外，吾等亦已於計算潛在財務影響時作出多項假設，詳情於下文載列，因此，本節所載的所有數字及收購之財務影響僅供參考。

下表概述 貴集團於本次收購、對價股票發行、首期對價的現金付款部分及有關收購的遞延對價發生前後的主要財務資料，而吾等藉此分析收購對 貴集團的潛在財務影響。如上文所述，下列合併集團的備考數字乃根據多項假設編制，包括：

- (a) 就損益表而言，假設收購已於二零零一年一月一日進行。就資產負債表而言，假設收購已於二零零一年十二月三十一日進行；
- (b) 總對價約為85.73億美元(按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正(紐約市時間)的換算價計算，約為668.634億港元)，其中部分首期對價約24.00億美元(約187.183億港元)已以內部現金支付；
- (c) 827,514,446股對價股票按收購協議簽署日期前30個交易日股票於聯交所之平均收市價每股24.7217港元的價格發行，構成首期對價的一部份約為204.576億港元(約26.23億美元)；
- (d) 根據Vodafone認購股份協議配發的236,634,212股股票按每股24.7217港元的價格發

洛希爾致函

行，與每股對價股票之價格相同，而發行股票所得款項淨額約為58.5億港元（約7.5億美元，假設並無發行費用）；及

- (e) 遞延對價為28.00億美元（約218.380億港元），遞延對價應付利息之年利率為3.801厘，即於收購協議簽署日期前兩個營業日當日上午十一時（紐約市時間）的兩年期LIBOR美元掉期利率。利息支出不能用作扣稅。

	截至二零零一年十二月三十一日止年度	
	貴集團 (實際)	合併集團 (備考)
收入		
(人民幣百萬元)	100,331	126,412
(百萬港元)	94,563	119,144
(百萬美元)	12,122	15,273
經調整EBITDA		
(人民幣百萬元)	60,270	73,159
(百萬港元)	56,805	68,953
(百萬美元)	7,282	8,839
淨利潤		
(人民幣百萬元)	28,015	28,158
(百萬港元)	26,404	26,539
(百萬美元)	3,385	3,402
經調整淨利潤(未計固定資產重估減值)		
(人民幣百萬元)	28,015	30,271
(百萬港元)	26,404	28,531
(百萬美元)	3,385	3,657
經調整每股盈利(未計固定資產重估減值)		
(人民幣元)	1.51	1.54
(港元)	1.42	1.45
(美元)	0.18	0.19
淨利息支出		
(人民幣百萬元)	883	2,435
(百萬港元)	832	2,295
(百萬美元)	107	294
利息倍數^{註1}		
(倍)	68	30

註(1)：經調整EBITDA除以淨利息支出

洛希爾致函

於二零零一年十二月三十一日

	貴集團 (實際)	合併集團 (備考)
淨資產		
(人民幣百萬元)	111,779	139,698
(百萬港元)	105,352	131,666
(百萬美元)	13,505	16,879
每股淨資產		
(人民幣元)	6.01	7.10
(港元)	5.66	6.69
(美元)	0.73	0.86
債務總額^{註(1)}		
(人民幣百萬元)	29,300	69,328
(百萬港元)	27,615	65,342
(百萬美元)	3,540	8,376
債務(現金)淨額^{註(2)}		
(人民幣百萬元)	(7,491)	49,016
(百萬港元)	(7,060)	46,198
(百萬美元)	(905)	5,922
所有者權益		
(人民幣百萬元)	111,779	139,698
(百萬港元)	105,352	131,666
(百萬美元)	13,505	16,879
債務總額／總資本^{註(3)}	20.8%	33.2%
債務淨額／所有者權益	淨現金	35.1%

註(1)：為銀行貸款及其他帶息貸款、應付票據、融資租賃承擔、應付最終／直接控股公司長期款項之總和

註(2)：債務總額減現金和銀行存款

註(3)：總資本為所有者權益和債務總額之和

經調整EBITDA及盈利

如上表載列，合併集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的備考經調整EBITDA將約為人民幣731.59億元，較同期 貴集團的實際經調整EBITDA約人民幣602.70億元（未計及收購）增加約21.4%。合併集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的備考經調整（未計固定資產重估減值前）淨利潤將約為人民幣302.71億元，較同期 貴集團的實際淨利潤約人民幣280.15億元（未計及收購）增加約8.1%。合併集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的備考經調整（未計固定資產重估減值前）每股盈利將為人民幣1.54元，將較同期 貴集團所呈報實際每股盈利人民幣1.51元（未計及收購）高出2.0%。

淨資產及商譽

合併集團於二零零一年十二月三十一日的備考淨資產值將約為人民幣1,396.98億元，較同期 貴集團所呈報的實際資產淨值（未計及收購）高出25.0%。相對而言，合併集團於二零零一年十二月三十一日的備考每股淨資產值將約為人民幣7.10元，較同期 貴集團所呈報的每股實際淨資產值約人民幣6.01元（未計及收購）增加18.1%。

假設收購已於二零零一年十二月三十一日進行，收購總對價85.73億美元（按收購協議簽署日期之前兩個營業日當天中午十二時正（紐約市時間）的換算價計算，約668.634億港元）與目標集團的相關資產淨值之公平價值的差額約人民幣402.96億元（約379.79億港元）將被記錄為商譽。此數額將會在20年的預計可使用年期內以直線法攤銷，因而產生攤銷費用每年人民幣20.15億元。此攤銷費用相當於每股人民幣0.10元，亦即，與上述計及商譽後經調整每股盈利人民幣1.54元相對應，合併集團的備考經調整未計商譽前每股盈利應為人民幣1.64元。

負債比率

如上表顯示，合併集團於二零零一年十二月三十一日的備考債務總額將約為人民幣693.28億元，較同日所呈報的實際債務總額人民幣293.00億元增加136.6%。備考債務淨額將從二零零一年十二月三十一日的淨現金狀況轉為人民幣490.16億元。與 貴集團於二零零一年十二月三十一日的實際淨現金狀況相比，合併集團於同日的備考負

債比率(定義為債務淨額除以所有者權益)將約為35.1%。如上表顯示,債務總額與總資本比率亦將由目前的20.8%增至約33.2%。然而,吾等認為,與全球其他移動通信運營商相比,合併集團的備考負債比率仍屬穩健。

利息倍數

如上表顯示,合併集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的備考淨利息支出將約為人民幣24.35億元,較 貴集團過往實際淨利息支出約人民幣8.83億元有所增加,主要由於支付收購的首期對價之現金部份導致利息收入減少,以及遞延對價導致利息支出增加。據此, 貴公司截至二零零一年十二月三十一日止年度的利息倍數(定義為經調整的EBITDA除以淨利息支出)將由約68倍減至30倍。雖然利息倍數可能因收購而大幅減少,但吾等認為,該利息倍數就合併集團而言仍屬穩健。

持股

假設向中國移動BVI配發對價股票及向Vodafone及Vodafone Holdings(視情況而定)發行股票的價格和數目無須作任何調整,中國移動集團預期仍將作為控股股東,緊隨收購完成後擁有 貴公司約75.70%的權益。獨立股東於 貴公司之權益將從於最後實際可行日期的約24.42%攤薄至緊隨收購完成後的約24.30%。務須注意,中國移動集團已承諾,倘屬其控制範圍之內, 貴集團將與其控制的其他移動通信實體享有同等待遇。中國移動集團將於收購後繼續為 貴集團提供全面支持。

在考慮上述收購對 貴集團的備考財務影響之後,特別是:(a)經調整EBITDA和經調整淨利潤(未計資產重估減值前)的總額和每股盈利均將增加;(b)淨資產總額和每股淨資產均將增加;(c)收購完成後相應的負債比率和利息倍數均屬穩健;及(d)中國移動集團目前是並將繼續作為 貴公司的控股股東,並承諾在收購完成後繼續向 貴集團提供全面支持,吾等認為收購對獨立股東而言屬公平合理。

5. 關連交易

貴公司、其子公司及目標公司已與中國移動集團或其子公司訂立多項經營協議及其他協議,根據上市規則,該等協議將於收購完成後構成 貴公司的關連交易。由於預期該等交易將會在日常且一般性的業務過程中經常性地持續進行, 貴公司已向聯交所申請豁免。聯交所已表明,該豁免(倘獲授出)的有效期將直至二零零四年十二月三十一日止,並須待滿足多項條件(其中包括獨立股東於股東特別大會上批准關連交易),方可生效。

閣下務須注意，關連交易所提供的部份服務乃由中國監管部門釐定收費。倘若該等收費並未由中國監管部門規定，則由有關各方按一般商業條款經公平磋商後議定。正如本通函「董事長致函」所述，貴公司已獲得中國移動集團所作的承諾，即在其控制範圍之內，凡涉及貴公司與中國移動集團及其控制的其他經營移動通信的實體之間的審批、交易及安排方面的問題，貴集團會與其他中國移動集團控制的任何蜂窩移動通信實體享有同等待遇。此承諾為貴集團及／或目標公司訂立該等關連交易之重要基礎。此外，股東務請留意，下列關連交易第(A)至(E)項僅為貴集團現有安排適用範圍之伸延，以待完成收購後適用於目標公司，而該等安排已於較早前獲得獨立股東批准。因此，該等交易的豁免將只適用於目標公司。關連交易第(F)和(G)項雖然為新簽訂的協議，但目前貴集團某(些)子公司(視情況而定)已有類似安排，而該等安排亦已於較早前獲得獨立股東批准。具體來講，關連交易(F)只牽涉目標公司，而關連交易(G)牽涉合併集團。

吾等概述各項關連交易如下。

(A) 互聯安排

各目標公司及貴集團的網絡均與中國移動集團其他地區的移動通信網絡彼此互聯。互聯和漫遊協議對如下方面作出了規定，其中包括(但不限於)(i)省際漫遊時產生的長途話費收入(如有)的分配；(ii)國際蜂窩移動電話用戶在中國內地貴集團經營的地區漫遊時，產生的國際長途話費收入的結算安排；以及(iii)貴集團的蜂窩移動電話用戶在國際漫遊時產生的國際長途話費(如有)的結算安排。

現有安排適用於貴公司13家現有運營子公司。互聯和漫遊協議由一九九九年四月一日起生效，有效期兩年。除非協議一方在協議期限屆滿至少三個月前以書面方式通知另一方有意終止該協議，該項協議將自動每年續期。該協議已自動續期兩次，而現有協議將於二零零三年三月三十一日到期。貴公司和中國移動集團已達成第二份補充協議(惟待收購完成後生效)，使現有安排於收購後適用於目標公司。

(B) 漫遊安排

互聯和漫遊協議亦對如下方面作出了規定(i)省際漫遊用戶從漫遊地點撥打和接聽電話的基本漫遊通話費收入的結算方法；(ii)國際蜂窩網絡用戶在中國內地

貴集團經營地區漫遊時所產生的國際漫遊通話費收入的結算安排；及(iii) 貴集團的蜂窩網絡用戶在國際漫遊時產生的國際漫遊通話費的結算安排。該協議還規定了應向中國移動集團交納的漫遊清算服務費用標準。

現有安排適用於 貴公司13家現有運營子公司。待收購完成後， 貴公司及中國移動集團將根據第二份補充協議使現有安排適用於目標公司。

(C) 頻譜使用費

根據 貴公司與中國移動集團於一九九九年十月達成的協議(經首份補充協議補充)， 貴公司已取得在其經營的相關地區使用分配給 貴公司的頻譜和電話號碼的獨家使用權。該協議亦對 貴公司的運營子公司和中國移動集團其他營運子公司共同分擔頻譜使用費的方法作出了規定。中國內地所有蜂窩移動通信運營商均須向信息產業部支付頻譜使用費，頻譜使用費的標準由有關中國監管部門共同釐定。

現有協議適用於 貴公司現有13家現有運營子公司。該協議由一九九九年十月八日起生效，有效期一年。除非協議一方於有效期屆滿前最少三個月通知另一方有意終止該協議，該協議將自動每年續期。該協議已自動續期兩次，而現有協議將於二零零二年十月七日屆滿。根據第二份補充協議(惟須待收購完成後生效)， 貴公司及中國移動集團將延伸(其中包括)現有的頻譜使用協議，使其在收購完成後適用於目標公司。

(D) 省際傳輸電路租賃費分攤

根據 貴公司與中國移動集團於二零零零年五月就省際傳輸電路租賃達成的協議(經首份補充協議補充)， 貴集團透過中國移動集團向原中國電信集團租賃省際傳輸電路。 貴集團應付的租賃費由以下原則釐定：傳輸電路兩端的蜂窩移動網絡經營商平均分攤傳輸電路租賃費。該等省際電路租賃的租費金額與中國移動集團就相應的省際電路租賃向原中國電信集團支付之租賃額相同，該租賃費在標準租賃費基礎上，根據中國移動集團享有的折扣率進行調整後釐定。

現有協議適用於 貴公司13家現有運營子公司。該協議由一九九九年四月一日起生效，有效期兩年，除非任何一方於有效期屆滿前最少三個月通知另一方有意終止該協議，該協議將自動每年續期。該協議已自動續期兩次，而現有協議

將於二零零三年三月三十一日屆滿。根據第二份補充協議(惟須待收購完成後生效)，貴公司及中國移動集團將延伸現有省際傳輸電路協議，使其在收購完成後適用於目標公司。

(E) 預付卡服務

各目標公司及貴集團均提供預付卡服務，其中某些預付卡服務允許用戶透過貴集團任何網絡運營商或中國移動集團其他網絡運營商購買充值卡以為其SIM卡增值。貴公司已於二零零零年十月就預付卡用戶向其歸屬地的網絡運營商之外的中國移動集團網絡運營商或貴公司的網絡運營商購買充值卡的收入分攤及清算與中國移動集團達成協議(經補充)。

根據第二份補充協議，貴公司及中國移動集團(須待收購完成後生效)將於收購後延續現有協議使其適用於目標公司。

(F) 通信服務

於二零零二年四月，各目標公司均分別與中國移動集團全資擁有並於該目標公司所在省和直轄市經營的八家通信服務公司達成一份協議。根據此等協議，該等中國移動集團運營子公司將向目標公司提供某些通信服務，包括：

- (i) 向各目標公司提供通信工程的規劃、設計及施工服務以及綫路及管道的施工服務(視情況而定)；
- (ii) 向安徽移動、江西移動、陝西移動和山西移動提供通信綫路維護服務；及
- (iii) 向各目標公司提供物業租賃和物業管理服務。

此等協議乃由有關目標公司與相關中國移動集團運營子公司經公平磋商後達成。對於上文(i)和(ii)所述之各項服務，有關應付收費之釐定是參照且不能超逾中國政府不時制定、修訂的有關標準水平。若政府並無訂下標準，有關收費則參考市場價格釐定。對於上述(iii)項物業租賃和物業管理服務，誠如本通函「董事長

致函]所述，獨立估值師卓德已確認，物業租賃和物業管理服務的應付收費水平未高於此等協議簽署日於各有關地區內的市場租金水平，並確認上述物業租賃和物業管理服務的所有其他條款並非苛刻或不尋常。

(G) 鐵塔銷售、安裝及代維服務

於二零零二年五月八日，貴公司與中國移動集團的全資子公司湖北通信服務公司達成協議。據此，該子公司向貴公司的營運子公司(包括目標公司)出售鐵塔及零配件，並提供相關的安裝和代維服務。該等鐵塔及零配件的價格和該協議下提供的相關服務的應付收費是參照中國政府制定的有關標準或按市場價格釐定。

吾等知悉聯交所已表明將會在滿足多項條件的基礎上，授予豁免。其中一項條件為於截至二零零四年十二月三十一日止三個年度中每一年，下列類別的關連交易金額不得超逾下文所列的上限：

- (i) 預付卡服務—在任何財政年度中國移動集團子公司支付予目標集團的預付卡服務手續費不可超過合併集團在該年度之總營業額的1%；在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的預付卡服務手續費不可超過合併集團在該年度之總營業額的1%；
- (ii) 通信工程規則設計及施工服務和綫路及管道施工服務—在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付涉及通信工程的規劃、設計及施工服務的費用，和涉及綫路與管道施工的費用不可超過合併集團在該年度之總營業額的0.25%；
- (iii) 通信綫路維護服務—在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的通信綫路維護服務費用不可超過合併集團在該年度之總營業額的0.04%；
- (iv) 物業租賃和管理服務—在任何財政年度目標集團向中國移動集團子公司支付的物業租賃和物業管理服務的費用不可超過合併集團在該年度之總營業額的0.25%；以及
- (v) 鐵塔銷售及相關服務—在任何財政年度合併集團向中國移動集團子公司支付的鐵塔銷售及相關服務的費用不可超過合併集團在該年度之總營業額的0.5%。

洛希爾致函

下表列出目標集團與中國移動集團子公司之間就上述關連交易的二零零一年收費及二零零二年預計收費，及其與二零零一年合併集團的合併營業額的比較。

	二零零一年 費用總額 (人民幣 百萬元) (百萬港元)		佔二零零一年 合併集團 營業額 百分比	二零零二年 估計費用 (人民幣 百萬元) (百萬港元)		佔二零零一年 合併集團 營業額 百分比	上限 (佔合併集團 營業額 百分比)
預付卡服務的手續費總額 (關連交易第(E)項)							
目標集團應收款項	114.8	108.2	0.09%	82.1	77.4	0.06%	1.00%
目標集團應付款項	58.3	54.9	0.05%	61.2	57.6	0.05%	1.00%
目標集團應付的通信工程 規劃、設計及施工服務 和線路及管道施工服務費用 (關連交易第(F)項)	N/A	N/A	N/A	237.1	223.5	0.19%	0.25%
目標集團應付的電信 線路保養服務費用 (關連交易第(F)項)	N/A	N/A	N/A	33.3	31.4	0.03%	0.04%
目標集團應付的物業租賃及 物業管理服務費用 (關連交易第(F)項)	N/A	N/A	N/A	217.2	204.7	0.17%	0.25%
合併集團應付鐵塔及 鐵塔相關服務的購買價 (關連交易第(G)項)	101.4	95.5	0.08%	200.0	188.5	0.16%	0.50%

吾等已與 貴公司管理層討論訂立該等關連交易上限的基準，以及並無就某些關連交易釐定上限的理由。尤其是，吾等注意到未能就上文第(A)至(D)項關連交易釐定上限的主要原因為該等交易的資費標準及收費取決於中國內地相關監管部門所釐定的有關資費

洛希爾致函

標準和政策，超出 貴集團所能控制範圍以外。基於這種原因，吾等認同 貴公司無從釐定該等交易的上限，從而吾等認為，就獨立股東而言，不就上述關連交易(A)至(D)釐定上限乃屬公平合理。

基於：(i)各關連交易將在日常及一般業務過程中進行；(ii)關連交易的條款及收費乃根據中國有關監管部門所訂的資費／標準和／或參考市場價格和／或由所涉及的訂約各方以公平磋商後釐定；(iii)中國移動集團作出的同等待遇承諾(如本通函「董事長致函」所述)；及(iv)部分關連交易乃純屬 貴集團現有安排的延續以便收購後涵蓋目標公司，而獨立股東已於較早前批准該等安排，吾等認為，關連交易之條款就獨立股東而言屬公平合理。

總結：

經考慮上述主要因素及理由後，敬請 閣下留意吾等在達至結論時已考慮以下主要因素：

- (a) 收購將鞏固 貴公司的強大市場地位，進一步發掘中國電信行業的潛力，並應最終為投資者創造價值。
- (b) 購入價格乃經公平合理磋商後釐定，而收購的融資架構條款優惠，提供了較大的融資靈活性，且能有效利用合併集團所有之資源；
- (c) 收購對價所對應的目標公司的估值(i)介乎吾等的現金流量折算估值區間之內；(ii)相對 貴公司目前的股票市場估值倍數有較大折讓；及(iii)與相對可比公司的市場估值參數和過去十二個月全球移動市場進行的併購交易之交易倍數相比有所折讓；
- (d) 釐定每股對價股票價格的機制乃根據於收購協簽署議日期前若干交易日股票於聯交所之收市價而釐定；
- (e) 若收購於二零零一年一月一日進行， 貴集團經調整(未計固定資產重估減值前)的每股盈利將增加；
- (f) 合併集團的淨資產總額及每股淨資產均將增加，合併集團將有較高的資本負債比率及較低的利息倍數，但兩者均仍屬穩健；

洛希爾致函

- (g) 中國移動集團仍為控股股東，並繼續向中國移動(香港)集團提供全面支持；及
- (h) 關連交易的條款及收費乃按中國監管部門所釐定之資費／標準和／或參考市場價格和／或根據一般商業條款經公平磋商而釐定。此外，該等協議的部份僅為 貴集團現有安排的延續，以便於收購後適用於目標公司。

推薦意見

經考慮上述主要因素及依據收購協議的條款(包括釐定對價股份發行價的機制)及關連交易的協議之後，吾等認為就財務觀點而言該等條款對獨立股東而言實屬公平及合理。據此，吾等建議獨立董事委員會推薦各位獨立股東投票贊成載於該通函末部的股東特別大會通告所述之普通決議案1至3。

此致

中國移動(香港)有限公司
獨立董事委員會 台照

代表
洛希爾父子(香港)有限公司
董事
周國榮
謹啓

二零零二年五月二十七日

行業背景

在過去的三年中，中國內地的電信行業發展迅速。根據信息產業部的統計，固定電話用戶從一九九九年年底的10,881萬戶增加到二零零一年年底的18,039萬戶，年均複合增長率約為28.8%。而在同一時期，蜂窩移動電話用戶從4,324萬戶增加到14,480萬戶，年均複合增長率約為83.0%。在中國內地的電信行業中，移動通信是發展最快的領域之一。

截至二零零一年年底，中國已成為移動電話用戶數最多的國家。雖然最近幾年蜂窩移動電話的用戶數量有了快速的增長，但與國際上其他成熟市場相比，中國內地的蜂窩移動電話普及率仍然相對較低。而隨著中國內地經濟的快速增長，移動通信市場有著巨大的持續發展的潛力。

二零零零年上半年，中國政府把電信行業的政府監管職能與企業職能分開。信息產業部不再從事電信運營，但繼續承擔行業監管職能。

中國移動集團作為一家國有公司，主要經營移動通信業務。原中國電信集團作為一家國有公司，主要經營固定電話業務。二零零一年十二月，國務院批准了電信體制改革方案，並對原中國電信集團、中國網絡通信有限公司及吉通通信有限責任公司進行重組。重組後的中國網通集團包括原中國電信集團在北京及九個其他省和直轄市的合共十家電信公司和中國網絡通信有限公司、吉通通信有限責任公司；重組後的中國電信集團包括原中國電信集團除北京及九個其他省和直轄市的電信公司以外的其他省、直轄市及自治區的電信公司。

除了中國移動集團(包括本集團)以外，目前中國內地主要的電信運營商還包括中國電信集團、中國網通集團、中國聯通、中國衛星通信集團公司及鐵通。移動通信服務供應商有中國移動集團(包括本集團)及中國聯通。固定電話供應商有中國電信集團、中國網通集團、中國聯通及鐵通。

目標公司市場環境

截至二零零一年十二月三十一日，目標公司所在的八個省和直轄市的人口總數約為4.18億人，人均國內生產總值約為人民幣5,724元，固定電話的加權平均普及率約為10.3%，

蜂窩移動電話的加權平均普及率約為6.8%。下表所列為相關期間安徽、江西、重慶、四川、湖北、湖南、陝西和山西的一些市場環境數據：

	於12月31日或截至該日止年度		
	1999年	2000年	2001年
人口(千人) ⁽¹⁾			
安徽	62,060	62,780	63,280
江西	42,312	41,485	41,858
重慶	30,723	30,911	30,970
四川	83,586	84,075	86,396
湖北	59,380	59,600	59,746
湖南	65,320	65,620	65,959
陝西	35,191	35,721	36,586
山西	32,036	32,478	32,716
總計	410,608	412,670	417,511
人均國內生產總值(人民幣元) ⁽¹⁾			
安徽	4,687	4,840	5,199
江西	4,402	4,851	5,199
重慶	4,826	5,157	5,651
四川	4,441	4,770	5,118
湖北	6,588	7,174	7,804
湖南	5,098	5,638	6,039
陝西	4,137	4,647	5,033
山西	4,703	5,015	5,424
加權平均.....	4,912	5,312	5,724
固定電話普及率(%) ⁽²⁾			
安徽	5.5	7.7	10.1
江西	6.3	8.9	10.3
重慶	6.4	8.7	10.9
四川	4.6	6.6	7.9
湖北	7.5	9.2	10.2
湖南	7.5	10.5	11.6
陝西	6.7	10.4	11.6
山西	6.1	9.7	12.7
加權平均.....	6.2	8.7	10.3

	於12月31日或截至該日止年度		
	1999年	2000年	2001年
蜂窩移動電話普及率 (%) ⁽³⁾			
安徽	1.6	3.3	5.5
江西	1.7	3.4	6.9
重慶	2.7	5.2	8.2
四川	2.0	3.9	6.4
湖北	1.9	3.5	6.8
湖南	1.9	3.8	5.5
陝西	2.0	4.3	8.3
山西	2.1	4.5	9.7
加權平均	1.9	3.9	6.8

- (1) 資料來源：二零零零年各省統計年鑒、二零零一年各省統計年鑒和《2001-2002中國國民經濟和社會發展統計資料匯編》。
- (2) 資料來源：信息產業部／各省通信管理局。
- (3) 蜂窩移動電話普及率按如下公式計算：目標公司估計的蜂窩移動電話用戶總數(包括其他運營商的用戶)除以根據二零零零年各省統計年鑒、二零零一年各省統計年鑒和《2001-2002中國國民經濟和社會發展統計資料匯編》體現的人口數。

各目標公司的運營

各目標公司均是在各自所在省和直轄市具有市場領先地位的移動通信服務供應商。各目標公司目前採用GSM技術提供移動通信服務，其網絡能有效覆蓋其所在之省和直轄市的全部市、縣和主要道路和高速公路。各目標公司還是各自運營區域主要的移動數據服務供應商及重要的IP通信服務供應商。

1 主要運營數據

截至二零零一年十二月三十一日，目標公司的蜂窩移動電話用戶總數約為2,093萬戶，目標公司的移動用戶數在其運營地區所佔的移動電話用戶數的加權平均市場份額估計約為73.9%。

下表所列為目標集團的運營資料及其他資料概要：

	於12月31日或截至該日止年度		
	1999年	2000年	2001年
用戶數(千戶)	7,277	12,878	20,928
簽約用戶	7,277	9,623	12,839
預付費用戶	—	3,255	8,089
市場份額 (%) ⁽¹⁾	91.7	80.8	73.9
總通話分鐘數(百萬分鐘)	22,683	33,257	47,498
平均每月每戶通話分鐘數			
(分鐘/戶/月) ⁽²⁾	315	284	235
簽約用戶	315	307	308
預付費用戶	—	108	101
平均每月每戶收入			
(人民幣元/戶/月) ⁽³⁾	226	185	129
簽約用戶	226	198	160
預付費用戶	—	83	71

(1) 根據目標公司估計的相關地理區域蜂窩移動電話用戶總數計算。

(2) 平均每月每戶通話分鐘數按如下公式計算：(i) 用相關期間的總通話分鐘數除以該期間的平均用戶數(即上年年末至當年年末的十三個月月末用戶數的平均數)；及(ii) 將上一步得出的結果除以十二個月。

(3) 平均每月每戶收入按如下公式計算：(i) 用相關期間的運營收入除以該期間的平均用戶數(計算方法如上文註(2)所述)；及(ii) 將上一步得出的結果除以十二個月。

下表所列為相關日期各目標公司的用戶數及市場份額：

	截至12月31日		
	1999年	2000年	2001年
用戶數(千戶)			
安徽	866	1,482	2,382
江西	638	1,121	2,152
重慶	738	1,263	1,805
四川	1,546	2,560	4,161
湖北	1,081	1,833	3,036
湖南	1,166	2,125	2,901
陝西	601	1,232	2,001
山西	641	1,262	2,490

	截至12月31日		
	1999年	2000年	2001年
市場份額 (%) ⁽¹⁾			
安徽	86.1	72.2	68.3
江西	90.0	80.1	74.2
重慶	90.4	78.6	71.5
四川	92.7	78.0	75.5
湖北	95.7	88.5	75.2
湖南	95.4	84.4	79.7
陝西	83.9	80.7	65.8
山西	96.5	85.7	78.7

(1) 根據目標公司估計的相關地理區域蜂窩移動電話用戶總數計算。

隨著各目標公司所運營地區內的移動通信服務市場需求量持續增加，各目標公司在一九九九年至二零零一年期間的用戶數均有大幅度的增長。不過，由於各目標公司所面臨的競爭日益加劇，故在一九九九年至二零零一年期間，各目標公司在其運營的地區的用戶市場份額有所下降。儘管如此，各目標公司仍是其各自運營地區佔領先地位的移動通信服務供應商。

下表所列為各目標公司在相關期間的部份其他主要運營數據：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
總通話分鐘數(百萬分鐘)			
安徽	2,700	3,358	5,491
江西	2,270	2,910	4,668
重慶	2,215	3,152	3,934
四川	4,956	6,933	9,775
湖北	3,462	4,976	6,890
湖南	3,014	5,360	7,399
陝西	1,940	3,410	4,982
山西	2,126	3,158	4,359
平均每月每戶通話分鐘數(分鐘/戶/月) ⁽¹⁾			
安徽	293	268	245
江西	362	280	240
重慶	341	273	204
四川	360	290	254
湖北	283	296	229
湖南	265	273	246
陝西	327	308	256
山西	316	288	193

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
平均每月每戶收入(人民幣元/戶/月) ⁽²⁾			
安徽	204	182	122
江西	240	185	124
重慶	224	166	123
四川	257	185	136
湖北	206	212	137
湖南	207	168	132
陝西	255	195	131
山西	225	190	119

- (1) 平均每月每戶通話分鐘數按如下公式計算：(i) 用相關期間的總通話分鐘數除以該期間的平均用戶數(即上年年末至當年年末的十三個月月末用戶數的平均數)；及(ii) 將上一步得出的結果除以十二個月。
- (2) 平均每月每戶收入按如下公式計算：(i) 用相關期間的運營收入除以該期間的平均用戶數(計算方法如上文注(1)所述)；及(ii) 將上一步得出的結果除以十二個月。

隨著蜂窩移動電話普及率的不斷上升，各目標公司的用戶基礎迅速擴大，雖然低使用量用戶的比例有所增加，致使各目標公司的平均每月每戶通話分鐘數和平均每月每戶收入有所下降，但各目標公司一九九九年至二零零一年期間的用戶總通話分鐘數及業務總收入均實現了大規模增長。

目標公司於二零零零年及二零零一年的加權平均離網率(不包括用戶從目標公司不同品牌之間的互轉)分別約為7.0%及7.7%。由於近年來中國內地移動通信服務的入網費大規模下調，並已於二零零一年七月一日起取消，移動通信用戶在各互相競爭的蜂窩移動通信網絡運營商間進行轉網的成本也相應下降。上述因素以及日益加劇的競爭使各目標公司的離網率有所上升。

2 業務與產品

(1) 業務種類

各目標公司的業務種類主要包括話音業務和數據業務。

(i) 各目標公司的話音業務

各目標公司的話音業務主要包括基本話音業務和話音增值業務。基本話音業務使用戶可通過蜂窩移動電話在移動通信網絡覆蓋區域內的任何地點撥打和接聽電話，具體可分為本地呼叫、國內長途、國際長途、省內漫遊、

國內漫遊和國際漫遊。話音增值業務主要包括來電顯示、呼叫等待、呼叫轉移、呼叫保持、全球呼和語音信箱等。

(ii) 各目標公司的數據業務

(a) 移動數據業務

各目標公司目前提供的移動數據業務主要包括短消息業務和「移動夢網」。

- **短消息業務。**短消息業務指利用GSM通信網絡的固有資源和移動通信終端的相應功能，發送和接收文字、圖像等信息的業務，具體包括點對點短消息、信息點播(例如股市行情、體育新聞和天氣預報)等。短消息業務具有使用方便、功能豐富等優點，推出後即得到迅速的增長。就目標公司而言，短消息業務使用量已從二零零零年的0.82億條增長至二零零一年的11.7億條，增長13倍，形成了市場規模。截至二零零一年十二月三十一日，使用短消息業務的目標公司用戶共計約562萬戶，佔目標公司總用戶數的約26.9%。
- **移動夢網。**為推動移動數據業務的迅速發展，各目標公司根據中國移動集團統一部署，於二零零零年第四季度開始實施「移動夢網」計劃，建設統一的移動信息服務平台。通過與移動數據業務價值鏈中各環節的重要成員加強合作，共同開發業務，並與其他行業內的行業領先者一起創立了互聯網服務供應商(ISPs)開發社區，開發豐富並富有創意的內容與應用。「移動夢網」計劃不但對發展數據業務有良好的促進作用，更有助於各目標公司進一步提高服務黏性。

從技術角度而言，目標公司目前提供的移動數據業務方式還涉及WAP及GPRS。WAP指無綫應用協議，提供無綫互聯網接入，使用戶能夠通過具有WAP功能的手機接入互聯網。GPRS指無綫分組業務，可以提高現有GSM網絡的數據傳輸速率，因而可使網絡運營商通過無綫的方式提供更多的信息及應用。

(b) IP長途電話業務

從一九九九年底，各目標公司開始提供IP長途電話服務，使用戶可以相對較低的價格撥打國內和國際長途電話。各目標公司的IP長途電話業務覆蓋了各目標公司所有服務地區。截至二零零一年十二月三十一日止年度，目標公司的IP長途電話總通話分鐘數約為12.83億分鐘。

(c) 互聯網接入業務

各目標公司向移動和固定電話用戶提供互聯網接入服務，用戶只需先撥「172XX」，就可以通過各目標公司的網絡接入互聯網。此外各目標公司還向集團用戶提供集成話音和互聯網接入的專線業務。

(2) 用戶種類**(i) 簽約用戶**

蜂窩移動電話簽約用戶需繳納月租費、本地基本通話費和長途通話費(如適用)及在漫遊時繳納漫遊通話費。簽約用戶大多數採用後付費的方式，通過登記可以國際漫遊。截至二零零一年十二月三十一日，各目標公司簽約用戶的總數約為1,284萬戶，佔目標公司總用戶數的約61%。

下表所列為相關日期各目標公司蜂窩移動電話簽約用戶數：

	截至12月31日		
	1999年 (千戶)	2000年 (千戶)	2001年 (千戶)
安徽	866	1,292	1,991
江西	638	805	1,671
重慶	738	720	476
四川	1,546	1,645	2,263
湖北	1,081	1,291	1,548
湖南	1,166	1,972	2,377
陝西	601	1,006	1,680
山西	641	892	833
總計	7,277	9,623	12,839

(ii) 預付費用戶

在二零零零年，各目標公司陸續推出了預付費服務。各目標公司的預付費業務的服務範圍和性質、資費水平和充值途徑以及結算方式與本集團的預付費服務基本一致。預付費業務具有免月租費、話費可控及即充即用等特點。截至二零零一年十二月三十一日，各目標公司預付費用戶的總數約為809萬戶，佔目標公司總用戶數約39%。

下表所列為相關日期各目標公司預付費用戶數：

	截至12月31日	
	2000年 (千戶)	2001年 (千戶)
安徽	190	391
江西	316	481
重慶	543	1,329
四川	915	1,898
湖北	542	1,488
湖南	153	524
陝西	226	321
山西	370	1,657
總計	3,255	8,089

3 資費**(i) 基本資費**

除了促銷優惠外，各目標公司提供之通信服務的資費結構及資費標準與本集團的資費結構及資費標準基本相同。本集團和各目標公司必須遵守相同的資費監管框架。

自二零零一年七月一日起移動電話用戶在最初申請使用移動電話服務時所需繳交的入網費已被取消。由於近年來入網費已因應市場情況不斷下調，以及各目標公司的新增用戶中含一定比例的預付費用戶，入網費在各目標公司營運收入

來源中的比例很低，故取消入網費對各目標公司的收入沒有重大影響。入網費的取消有利於用戶的增長，有助於拓展各目標公司的用戶基礎，從而增加用戶總通話時長。

(ii) 資費套餐

各目標公司均推行資費套餐計劃。資費套餐以月租費所包含的基本通話分鐘數及超過已包含的基本通話分鐘數額度後的每分鐘通話費作為槓桿來調節客戶的定位。一般而言，月租費越高的資費套餐相應的優惠幅度越大，以體現多打多優惠的原則。各項資費套餐亦配備不同的免費增值服務組合。

(iii) 優惠與促銷

隨著蜂窩移動電話普及率的迅速提高和市場競爭的日益激烈，為與其他移動運營商保持適當的性能價格平衡，各目標公司在相對應的地區及時段內，向用戶提供一定的優惠和促銷，具體形式包括階段性月租費折扣、向高通話量用戶贈送一定免費分鐘數等。

4 市場銷售與客戶服務

銷售渠道。各目標公司通過分布廣泛的自辦營業廳、合作營業廳及社會代辦點推廣及銷售移動通信服務。截至二零零一年十二月三十一日，目標公司所運營的地區共有1,311家自辦營業廳和20,966家合作營業廳及社會代辦點。有關資料如下表所列：

	安徽	江西	重慶	四川	湖北	湖南	陝西	山西
自辦營業廳	111	186	49	230	187	204	158	186
合作營業廳及 社會代辦點	4,153	1,978	2,141	2,475	2,252	2,830	978	4,159
總計	4,264	2,164	2,190	2,705	2,439	3,034	1,136	4,345

各目標公司的自辦營業廳除了向用戶提供銷售及入網服務外，其中大部份還為用戶提供包括話費查詢和收取、業務諮詢、手機修理等各種客戶服務。大部份自辦營業廳也提供對各合作營業廳及社會代辦點的培訓和服務示範。

合作營業廳及社會代辦點按照各目標公司的規定，代表各目標公司進行移動通信服務的市場銷售。在進行上述銷售時，向各目標公司交納所有有關用戶初次入網後適用的各種費用。作為回報，各目標公司按每個新增用戶支付平均約人民幣100元的佣金(按截至二零零一年十二月三十一日止年度計算)。除了市場銷售外，合作營業廳還向用戶提供其他服務，包括話費查詢、收費和其他客戶服務。社會代辦點則以銷售為主，網點分布廣泛。

市場細分策略。隨著用戶對移動通信的需求日益多樣化和複雜化，各目標公司進行了市場細分的研究，針對不同用戶群的特點推出適應性產品。

各目標公司向集團用戶推出VPMN業務。VPMN指移動虛擬專網，其特點是可在公眾通信網基礎上向集團用戶提供「虛擬」的專用通信網，從而實現縮位撥號、企業信息發布等集團內部通訊功能。各目標公司推行VPMN是建立在市場細分的基礎上，有針對性地進行。各目標公司通過VPMN向集團客戶提供整體解決方案，不僅提高了集團客戶的滿意度，刺激了集團客戶的使用量，同時也吸引了一部份潛在的客戶加入各目標公司。

商標及品牌名稱。各目標公司使用「中國移動通信」商標對其服務進行市場營銷，而該商標也是中國移動集團在整個中國內地使用的商標。本公司已與中國移動集團達成一項許可協議，允許本公司在目前本集團在中國內地的經營區域和經營範圍內使用「中國移動通信」商標，並允許本公司授權從事有關業務活動的第三方在特定的地域和業務範圍內使用「中國移動通信」商標。在收購完成後，上述協議的安排將適用於各目標公司。至於品牌方面，各目標公司採用的主要業務品牌包括「全球通」、「神州行」及「移動夢網」。

客戶服務。各目標公司的用戶售後支援服務中心在各自的服務區域內提供24小時的人工及自動查詢熱綫服務，包括向用戶提供諮詢、服務及計費等信息，同時聽取用戶對網絡及服務等方面的意見。另外，為了穩定大客戶和集團客戶，以及提高客戶的滿意度，各目標公司均推行了一系列針對大客戶和集團客戶的售後服務，包括大客戶經理、上門服務、收集意見建議及處理投訴的系統等。

信用控制。各目標公司已實用戶登記程序，例如對個人用戶進行身份核對和對公司用戶進行相應的資料審核，以協助信用控制。在某些情況下，各目標公司要求簽約用

戶在啟動本地移動通信服務之前預存一定的話費，每日將已使用話費與預存話費進行核對，一旦出現異常情況，即採取適當有效措拖加以控制。目前在各地理區域均有自動轉賬服務，簽約用戶的賬戶每月結算一次，並對每個在每月到期日不支付話費的用戶收取滯納金。如果用戶在到期後仍不交費，服務將被暫停(即非自願停機)。非自願停機的客戶必須支付所有的應付金額(包括滯納金)才可以重新開通服務。

5 互聯

和本集團現有通信網絡一樣，各目標公司的通信網絡均與原中國電信集團的公共固定電話網絡互聯。各目標公司已與在本地區運營固定電話網絡的原中國電信集團相關子公司達成了互聯協議。

各目標公司均已分別與中國聯通的相關子公司或分公司達成了互聯與結算協議，從而與中國聯通實現了互聯。

各目標公司中，安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動及山西移動已分別與鐵通的相關分公司達成了互聯與結算協議，從而與鐵通實現了互聯。

本公司已於二零零零年五月五日與中國移動集團達成了互聯與漫遊協議(並經於二零零零年九月十九日簽訂的首份補充協議加以補充)，適用於本公司現有的十三家運營子公司。本公司已與中國移動集團達成了第二份補充協議，規定本公司與中國移動集團達成的互聯與漫遊協議同樣適用於各目標公司。有關情況請參閱「董事長致函－關連交易－互聯安排」一節。

6 漫遊

各目標公司向其用戶提供在整個中國內地的漫遊服務。此外，截至二零零一年十二月三十一日，各目標公司的簽約用戶可在世界各地90個國家和地區的152個運營商獲得漫遊服務。本公司已與中國移動集團達成了第二份補充協議，規定就國內和國際漫遊達成的現有漫遊安排在收購完成後同樣適用於各目標公司。有關情況請參閱「董事長致函－關連交易－漫遊安排」一節。

7 網絡、頻譜、碼號與資本支出

蜂窩移動通信網絡。和本公司現有子公司一樣，各目標公司的模擬蜂窩移動通信網已於二零零一年年底全面關閉，並且各目標公司原有的模擬蜂窩移動通信網用戶也幾乎全部已轉為各目標公司的GSM數字移動通信網用戶。各目標公司均已實現高效優質一體化的全數字網絡。

截至二零零一年十二月三十一日，目標公司網絡能有效覆蓋其所在之省和直轄市的全部市、縣和主要道路和高速公路，人口覆蓋比率平均約為90%。

截至二零零一年十二月三十一日，目標公司共擁有移動交換中心257個，基站22,688個，無綫網絡容量3,218萬戶，實裝率平均約為65%。

各目標公司網絡主要使用愛立信、摩托羅拉、西門子、諾基亞和北電網絡設備。

傳輸基礎設施。各目標公司在部份高話務量地區，在綜合測算經濟合理的前題下，購建了一部份傳輸網絡，以增強各目標公司的成本競爭力，提高營運的靈活性和保證長遠的盈利能力。此外，各目標公司亦租賃部份省內和本地傳輸電路，並根據相關監管部門制定的資費並在某些情況下減去折扣來支付租金。

本公司已就省際傳輸電路事宜與中國移動集團達成了第二份補充協議，該補充協議規定本公司和中國移動集團於二零零零年五月達成的協議（並由於二零零零年九月十九日簽訂的首份補充協議補充）將在本次收購完成後適用於各目標公司。其他有關情況請參閱「董事長致函－關連交易－省際傳輸電路租賃費分攤」一節。

頻譜。目標公司已獲得信息產業部的批准，可以使用900兆赫頻段及1800兆赫頻段中共34兆赫頻譜運營其蜂窩移動通信網絡。目標公司已在蜂窩移動通信用戶密度較高的特定地區增加基站，從而拓展整體網絡的容量。其他有關情況請參閱「董事長致函－關連交易－頻率使用費」一節。

碼號。根據信息產業部發布的《電信網碼號資源管理暫行辦法》，信息產業部負責全國碼號資源的管理。各目標公司已獲信息產業部批准，可以使用「135」、「136」、「137」、

「138」、「139」作為其GSM蜂窩移動通信網的網絡號碼，使用「17950」、「17951」作為其IP電話網的接入號碼，使用「172XX」作為其互聯網接入服務的接入號碼。信息產業部可能對分配給電信運營商的碼號資源收取一定的使用費，但目前有關規定尚未出台。

資本支出。本公司預計，各目標公司從二零零二年至二零零四年年底所需的資本支出約52億美元。該等支出將主要用於各目標公司發展、優化和擴大其各自的網絡，以及開發各種新技術和新業務。

下表列出有關期間內各目標公司計劃的資本支出需求總額。未來實際資本支出可能會與下列數據有所不同。

	人民幣十億元	美元十億元
2002年	16.7	2.0
2003年	14.2	1.7
2004年	12.4	1.5
總計	43.3	5.2

註：對於第三代移動通信技術，各年資本開支中目前僅計劃少量跟踪試驗性投資。

8 員工

下表所列為各目標公司截至二零零一年十二月三十一日的員工數據：

	安徽	江西	重慶	四川	湖北	湖南	陝西	山西
管理人員	106	213	158	199	160	210	134	136
工程技術人員	601	656	539	974	1,265	893	393	556
銷售和市場營銷人員	931	843	325	1,629	1,407	1,235	737	1,144
財務和會計人員	132	146	76	286	213	242	82	80
其他人員	382	230	268	202	178	520	396	284
總計	2,152	2,088	1,366	3,290	3,223	3,100	1,742	2,200

9 物業

各目標公司擁有一些樓宇和物業，用作辦公室、營業網點、基站及其他技術設施以及其他配套建築。此外，各目標公司還根據「董事長致函－關連交易－通信服務」一節所述的通信服務協議從中國移動集團其他子公司租用了多項物業，用作辦公室、營業廳、技術設施、基站站址和放置交換設備。

10 競爭

在各目標公司運營的地區內，中國聯通通過其子公司或分公司運營移動通信業務。中國政府目前允許中國聯通以低於政府指導費率達10%的範圍設定其移動服務資費。

中國移動集團(包括本集團)及目標公司採用一體化的GSM網絡提供移動通信服務。中國聯通目前通過GSM和CDMA兩個網絡提供移動通信服務。由於採用GSM網絡的運營商大大多於採用CDMA網絡的運營商，因此，使用GSM網絡的運營商可以為用戶提供更廣泛的國際漫遊服務。同時，目前在中國內地，與CDMA網絡相比，通過GSM網絡所提供的服務更廣泛地為用戶所接受。

目前各目標公司所在的省和直轄市蜂窩移動電話普及率相對較低，因此上述市場的移動通信服務還存在巨大的增長潛力。雖然各目標公司就爭取新增用戶正面臨來自其他運營商日益加劇的競爭，但是，與其他運營商相比，各目標公司具有很強的競爭優勢。該等競爭優勢體現在其蜂窩移動通信網絡的質量、資金來源、管理層及僱員的經驗和質素、受到普遍認可的商標和品牌名稱、廣泛的分銷網絡及注重客戶服務和全方位的增值業務等方面，因此預期各目標公司將可繼續在其各自所運營的地區內享有移動通信業務的市場領先地位。

原中國電信集團於各目標公司運營的地區內運營「小靈通」業務。「小靈通」是一種採用小範圍低速移動無線接入技術的流動市話。雖然「小靈通」價格較低，但其在移動性能及漫遊方面具有局限性，因此雖然其在個別地區對低端用戶市場造成一定的影響，但總體上對目標公司的業務發展並沒有重大影響。

11 法律訴訟

各目標公司均沒有尚未了結或對其構成威脅的重要訴訟或索償要求。

以下是本公司的獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編制以轉載於本通函內的報告全文。正如附錄七中「備查文件」一節所述，會計師報告的副本是可供查閱的。



香港
遮打道十號
太子大廈八樓

敬啟者：

以下所載是本會計師就安徽移動通信有限責任公司(「安徽移動」)、江西移動通信有限責任公司(「江西移動」)、重慶移動通信有限責任公司(「重慶移動」)、四川移動通信有限責任公司(「四川移動」)、湖北移動通信有限責任公司(「湖北移動」)、湖南移動通信有限責任公司(「湖南移動」)、陝西移動通信有限責任公司(「陝西移動」)及山西移動通信有限責任公司(「山西移動」)截至二零零一年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的合併財務資料所編制的報告，以便收錄於中國移動(香港)有限公司(「貴公司」)於二零零二年五月二十七日刊發的股東通函(「通函」)內。

安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動的主要業務是分別在中華人民共和國(「中國」)安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省內提供蜂窩移動電話及相關服務，以「中國移動通信」的名稱(即中國移動通信集團公司(「中國移動」)所持有的註冊商標名稱)提供服務。

安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動分別於二零零二年一月三十日、二零零二年一月三十一日、二零零二年二月七日、二零零二年二月四日、二零零二年二月一日、二零零二年二月六日、二零零二年二月三日及二零零二年二月四日在中國註冊成立。下文所指的「目標集團」即是指用以持有安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的蜂窩移動電話業務

而成立的公司，或指在此等公司註冊成立前，最終由貴公司所收購的安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的蜂窩移動電話業務。

安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的蜂窩移動電話業務原先由中國移動所經營並管轄。中國移動是按照中國國務院於一九九九年二月批准對中國的電信行業進行重組，而於一九九九年七月成立，以持有全中國的移動通信資產及經營全國性的移動電話網絡。

在收購前，中國移動將安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的蜂窩移動電話業務轉讓予目標集團。目標集團的股權其後分別轉讓予於英屬維爾京群島註冊成立的新公司，分別是安徽移動通信(BVI)有限公司(「安徽移動BVI」)、江西移動通信(BVI)有限公司(「江西移動BVI」)、重慶移動通信(BVI)有限公司(「重慶移動BVI」)、四川移動通信(BVI)有限公司(「四川移動BVI」)、湖北移動通信(BVI)有限公司(「湖北移動BVI」)、湖南移動通信(BVI)有限公司(「湖南移動BVI」)、陝西移動通信(BVI)有限公司(「陝西移動BVI」)及山西移動通信(BVI)有限公司(「山西移動BVI」)。

根據收購協議(詳見通函內所載「董事長致函」中「收購」一節)，貴公司將收購安徽移動BVI、江西移動BVI、重慶移動BVI、四川移動BVI、湖北移動BVI、湖南移動BVI、陝西移動BVI及山西移動BVI的全部已發行股本。收購完成後，安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動均將成為外商獨資企業。

安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動自其註冊成立日期以來並無編制任何財務報表。就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會頒布的核數準則及指引，審核了根據現組成目標集團的安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的蜂窩移動電話業務在截至二零零一年十二月三十一日的有關期間的財務報表。吾等並無審核目標集團在二零零一年十二月三十一日以後任何期間的財務報表。

吾等是根據香港會計師公會頒布的核數指引《招股說明書及申報會計師》，按下文第1節所載的基準編制此報告。

下文所載目標集團的合併財務資料包括目標集團於有關期間的合併損益表、合併現金流量表及目標集團於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日的合併資產負債表，連同附註。這些財務資料是根據現組成目標集團的安徽省、江西省、重慶市、四

川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省蜂窩移動電話業務的經審計財務報表，並以下文第1節所載的基準編制。

貴公司的董事負責編制下文所載真實與公平的合併財務資料。在編制該等真實與公平的合併財務資料時，董事必須貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大背離適用會計準則的原因。

吾等的責任是對該等合併財務資料作出獨立意見。吾等認為，就本報告而言，及根據下文第1節所載的編制基準，下文所載的合併財務資料連同有關附註足以真實及公平地反映目標集團截至一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日止三個年度各年的合併業績及現金流量和目標集團於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日的合併財政狀況。

1 編制基準

目標集團於有關期間的合併損益表及合併現金流量表是假設目標集團現行架構於整段有關期間一直存在而編制。目標集團於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日的合併資產負債表是假設目標集團現行架構於該日已經存在而編制，以呈列目標集團的財政狀況。

所有目標集團內部的重大交易及結存已於編制合併賬目時予以抵銷。

2 主要會計政策

(a) 遵例聲明

下文所載的財務資料已按照下列的主要會計政策編制。這些主要會計政策均符合香港會計師公會頒布的所有適用會計實務準則及詮釋、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則中適用於載入上市文件的會計師報告的披露要求。

除固定資產按重估值入賬（見下文會計政策）外，本合併財務資料是以歷史成本作為編制基準。

(b) 固定資產及折舊

- (i) 固定資產是以成本或重估值減累計折舊及減值虧損(見第2(d)節)後入賬。釐定重估值所根據的情況及基準詳載於第5(a)節內。
- (ii) 固定資產成本包括購入價及使資產達至營運狀態和送抵營運地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。固定資產於投入運作後所產生的支出,包括維修保養及大修成本,一般會在其發生期間記入合併損益表。在可清楚顯示支出令預期從使用固定資產取得的未來經濟效益增加的情況下,有關的支出會資本化為固定資產的額外成本。
- (iii) 報廢或出售固定資產所產生的損益以估計出售所得淨額與資產的賬面值之間的差額釐定,並於報廢或出售日在合併損益表內予以確認。
- (iv) 折舊是按下述固定資產的預計可用年限,以直線法沖銷其成本或重估值(如適用)至殘值計算:

	<u>折舊年限</u>	<u>殘值</u>
土地使用權.....	獲批使用權期限	—
建築物.....	8 - 35年	3%
電信收發機械設備、交換中心及 其他網絡設備.....	7年	3%
辦公室設備、傢俱、固定裝置及其他...	4 - 18年	3%

(c) 租賃資產

由承租人承擔所有權的絕大部分相關風險及報酬的資產租賃,歸類為融資租賃。出租人若沒有出讓所有權的所有相關風險及報酬的資產租賃,則歸類為經營租賃。

(i) 以融資租賃購入的資產

假如目標集團是以融資租賃獲得資產的使用權,便會將相當於租賃資產公平價值或最低租賃付款額的現值(如為較低的數額)記入固定資產,而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊是在相關的租賃期或上

文第2(b)(iv)節所載資產的可用年限(如目標集團很可能取得資產的擁有權)內,以每年等額沖銷其成本的比率計提。減值虧損則根據第2(d)節所載的會計政策計算。租賃付款的融資費用在租賃期內於合併損益表中列支,以使每個會計期間的承擔餘額所採用的利息比率相若。

(ii) 經營租賃費用

假如目標集團透過經營租賃使用資產,則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內,以等額在合併損益表列支,但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在合併損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內在合併損益表列支。

(d) 資產減值

內部及外部的資料來源會於各結算日進行審閱,以確定下列資產是否出現任何減值的跡象,或早前所確認的減值虧損是否已不再存在或已經減少:

- 固定資產;及
- 在建工程

如果出現這類跡象,則會估計資產的可收回數額。減值虧損會在資產的賬面金額超過其可收回數額時確認。

(i) 可收回數額的計算

資產的可收回數額是其淨售價及使用價值兩者中的較高數額。在評估使用價值時,預期未來現金流量會按稅前貼現率(反映現時貨幣時間價值及資產特定風險的市場評估)貼現至其現值。就不會產生大量獨立於其他資產的現金流量的資產而言,可收回數額會就獨立產生現金流量的最少資產(即產生現金單位)來釐定。

(ii) 減值虧損逆轉

如果用作釐定可收回數額的估計數字有所更改,有關的減值虧損便會逆轉。

減值虧損的逆轉金額不得超過如果以往年度沒有確認任何減值虧損時，可能已經釐定的資產賬面金額。減值虧損的逆轉金額會在逆轉確認當年記入合併損益表內。

(e) 在建工程

在建工程是以成本減去減值虧損（見第2(d)節）後記入資產負債表。成本包括建築工程的直接成本和在建築及安裝期間資本化的利息支出及滙兌差額。當資產投入原定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入固定資產內。除非在建工程已經完成，並可隨時投入原定用途，否則在建工程不計提任何折舊準備。

(f) 存貨

存貨（主要包括手機、SIM卡及配件）是以成本或可變現淨值兩者中的較低數額入賬。成本包括以加權平均成本法計算的貨品採購成本。可變現淨值是根據結算日後在日常業務過程中出售物品的收益，或管理層按當時市況所作的估計釐定。

在出售存貨時，由於這些存貨的賬面值不大，故會確認為其他收入的扣減項目。將存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現減值或虧損期間確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值逆轉之數，均確認為出現逆轉期間列作支出的存貨數額減少。

(g) 遞延收入

遞延收入主要包括向用戶收取預付服務費用所產生的遞延收入減去截至相關結算日止已在合併損益表中確認的收入後，記入資產負債表內。來自預付服務費用的收入在提供蜂窩移動通信服務時予以確認。

(h) 借貸成本

除直接用作收購或建設而需要相當長時間才可以投入原定用途的資產的借貸成本予以資本化外，借貸成本均於發生期間在合併損益表列支。

(i) 收入確認

在經濟效益可能會流入目標集團及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，收入會根據下列基準在合併損益表內確認：

- (i) 通話費在提供服務時確認為收入；
- (ii) 月租費在提供服務的月份內確認為收入；
- (iii) 入網費在可收取時確認為收入；
- (iv) 預付卡服務的遞延收入在用戶實際使用蜂窩移動電話服務期間而提供有關服務時確認為收入；
- (v) 利息收入按其未償還本金及適用利率，以時間比例為基準確認；及
- (vi) 銷售SIM卡及手機的收入在貨品送交買方時確認。由於扣除銷貨成本後的收入數額不大，故會記入其他收入淨額中。

(j) 呆賬準備

呆賬準備是按應收賬款估計在結算日的可收回情況提撥。

(k) 外幣換算

目標集團的經營貨幣是人民幣。外幣交易按交易日的適用匯率換算為人民幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債則按結算日的適用匯率換算為人民幣。用作籌措建設固定資產的資金的外幣借款所產生的滙兌差額記入有關的在建工程成本內。所呈述期間內資本化為在建工程的滙兌差額並不重大。其他滙兌盈虧在合併損益表內確認。

(l) 遞延稅項

遞延稅項是以負債法，就合理地估計可預見的將來因收入及支出在會計與稅務處理方法之間出現的所有重大時差所產生的稅務影響提撥準備。日後的遞延稅項利益只會在合理地肯定可以實現時才會確認。

(m) 準備及或有負債

時間或數額不確定的負債的準備是在目標集團因過往事項而持有法定或推定債務，而經濟效益可能需要流出以償付這些債務，以及能夠可靠地估計數額時予以確認。如果貨幣時間價值重大，準備會以償付這些債務的估計開支的現值入賬。

除非經濟效益流出的可能性很低，否則，如果經濟效益未必可能需要流出，或不能可靠地估計數額，有關的債務會列為或有負債。除非經濟效益流出的可能性很低，否則，可能出現的債務（其存在性只會視乎一項或多項未來事項是否發生而定）也會列為或有負債。

(n) 退休福利

目標集團向有關退休計劃作出的供款在其發生時在合併損益表列支（見第3(j)節）。

(o) 關連人士

就下文所列的財務資料而言，如果目標集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控目標集團或對目標集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或目標集團與另一方人士均受制於共同的監控或共同的重大影響下，有關人士即被視為目標集團的關連人士。關連人士可為個別人士或其他實體。

(p) 現金等價物

現金等價物是指短期和流動性極高的投資，這些投資可以在沒有通知的情況下換算為已知的現金數額，並在購入後三個月內到期。就編制現金流量表而言，現金等價物包括須於貸款日起計三個月內償還的銀行貸款。

(q) 分類報告

分類是指目標集團的可分部份，負責提供產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟地區內提供產品或服務(地區分部)而可以區別的組成部份，其風險及報酬均有別於其他分類。

基於目標集團唯一的業務是在中國進行移動電話及有關服務的業務，故目標集團並沒有分別列示地區分部及業務分部的分析。目標集團並沒有任何其他地區或分部業務具有相等於目標集團資產總值10%或以上的分部資產。

3 合併損益表

以下是目標集團按上文第1節所載基準編制於有關期間的合併損益表：

	附註	截至12月31日止年度		
		1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
營運收入(營業額)	(a)			
通話費.....		10,437	14,998	19,020
月租費.....		3,051	3,972	4,152
入網費.....		1,146	345	43
其他營運收入.....		1,627	2,328	2,866
營運收入總額		<u>16,261</u>	<u>21,643</u>	<u>26,081</u>
營運支出				
電路租費.....		2,464	2,187	1,393
網間互聯支出.....		2,350	3,022	3,286
折舊.....		3,860	4,959	5,841
職工費用.....		750	1,467	1,527
其他營運支出.....	(b)	3,437	5,049	7,107
營運支出總額		<u>12,861</u>	<u>16,684</u>	<u>19,154</u>
營運利潤		3,400	4,959	6,927
網絡設備減值及註銷.....	(c)	(927)	(3,952)	—
固定資產的重估減值.....	5(a)	—	—	(2,113)
其他收入淨額.....	(d)	158	130	121
營業外支出淨額.....	(e)	(35)	(37)	(22)
利息收入.....		22	42	89
融資成本.....	(f)	(729)	(889)	(394)
除稅前正常業務利潤	(f)	1,889	253	4,608
稅項.....	(g)	32	365	(1,313)
淨利潤		<u>1,921</u>	<u>618</u>	<u>3,295</u>

(a) 營運收入(營業額)

目標集團的主要業務是在中國安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省提供蜂窩移動電話及有關服務。

營運收入主要是指扣除中國營業稅、政府附加費及中央水利建設稅後，使用目標集團蜂窩移動通信網絡的通話費、月租費及入網費。營業稅及政府附加費大約是按有關收入的3.3%計徵，而中央水利建設稅則按若干入網費及附加費收入約3%計徵。

其他營運收入主要包括無線數據及增值服務費、選號費、網間互聯收入及入訪漫游費。入訪漫游費是指由非目標集團登記用戶於漫游時使用目標集團蜂窩移動通信網絡而向中國移動收取的費用。所有國內漫游及相關的網間互聯收入均是通過中國移動進行結算。

(b) 其他營運支出

其他營運支出主要包括銷售及推廣開支、呆賬準備、經營租賃費用、保養費用、收賬服務款、頻率使用費、辦公室費用、水電費、差旅費、交際應酬費、保險費、低值易耗品及其他雜項費用。

(c) 網絡設備減值及註銷

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
模擬網設備減值 (i)	650	3,366	—
其他網絡設備註銷 (ii)	277	586	—
	<u>927</u>	<u>3,952</u>	<u>—</u>

(i) 鑒於中國的電信市場逐漸開放及數碼技術的迅速發展，目標集團已審閱所有模擬網設備於有關期間的賬面金額，並已根據模擬網預期產生的現金流量淨額，對於一九九九及二零零零年十二月三十一日的模擬網設備計提減值準備，於有關期間內在合併損益表列支。於二零零一年十二月三十一日，所有模擬網設備已停止服務。

(ii) 網絡設備註銷是指部份已不再使用的網絡設備作出的註銷。

(d) 其他收入淨額

其他收入淨額包括銷售蜂窩移動電話SIM卡及手機的毛利。

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
SIM卡及手機銷售	673	542	735
SIM卡及手機成本	<u>(515)</u>	<u>(412)</u>	<u>(614)</u>
	<u>158</u>	<u>130</u>	<u>121</u>

(e) 營業外支出淨額

營業外支出淨額包括：

	截至12月31日止年度		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
逾期繳付賬款罰金收入.....	18	45	43
出售固定資產虧損.....	(41)	(44)	(75)
滙兌收益.....	—	2	2
其他.....	(12)	(40)	8
	<u>(35)</u>	<u>(37)</u>	<u>(22)</u>

(f) 除稅前正常業務利潤

除稅前正常業務利潤已扣除：

(i) 融資成本

	截至12月31日止年度		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
須於5年內償還的銀行貸款及 其他借款利息.....	956	1,106	505
融資租賃承擔的融資費用.....	38	33	18
借貸成本總額.....	994	1,139	523
減：已就在建工程資本化的 數額(註).....	(265)	(250)	(129)
	<u>729</u>	<u>889</u>	<u>394</u>

註：已就在建工程按下列年利率，將借貸成本資本化：

	1999年	2000年	2001年
截至12月31日止年度.....	5.00%至 11.70%	4.97%至 10.98%	3.80%至 8.10%

(ii) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
折舊			
— 自置資產.....	3,794	4,852	5,793
— 以融資租賃持有的資產.....	66	107	48
經營租賃費用			
— 物業.....	68	114	154
— 電路租費.....	2,464	2,187	1,393
— 其他.....	33	60	72
退休計劃供款.....	78	108	152
呆賬準備.....	743	599	499
陳舊存貨準備.....	27	53	53
核數師酬金.....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(g) 稅項

合併損益表所列示稅項為：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國企業所得稅準備	185	657	693
轉(入)／自遞延稅項資產 (附註5(c))	(217)	(1,022)	620
	<u>(32)</u>	<u>(365)</u>	<u>1,313</u>

除位於中國西部的重慶移動、四川移動及陝西移動的業務於截至二零零一年十二月三十一日止年度是按15%的優惠稅率計徵所得稅外，目標集團在截至一九九九、二零零零和二零零一年十二月三十一日止三個年度，均須按33%的中國企業所得稅稅率計繳。

企業所得稅準備與按除稅前正常業務利潤以中國企業所得稅稅率33%計算的金額並不相同，原因是：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
預計以法定稅率計算的中國稅金	623	83	1,521
不計稅項目			
— 入網費	(378)	(114)	(9)
— 附加費	(71)	(102)	(5)
— 其他	—	(1)	(3)
不可扣稅支出	131	305	548
稅率差異	—	—	(308)
未確認遞延稅項			
— 未確認之淨營運虧損	141	9	117
— 時差構成	(236)	—	(403)
— 時差逆轉	(243)	(552)	(291)
稅率變動對遞延稅項產生的影響	—	—	145
其他	1	7	1
稅項	<u>(32)</u>	<u>(365)</u>	<u>1,313</u>

(h) 董事酬金

酬金在以下範圍內的目標集團董事人數如下：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣0元至人民幣1,000,000元	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

董事於有關期間內的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
袍金	—	—	—
薪金、津貼及實物收益	—	—	—
退休福利	—	—	—
花紅	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

在各有關期間內並沒有董事放棄或同意放棄任何酬金的任何協議安排。

(i) 高級行政人員酬金

於有關期間內，目標集團五位最高薪僱員（非董事）的酬金在下列款額範圍內：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
人民幣0元至人民幣1,000,000元	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

這些僱員於有關期間內的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
(i) 薪金、津貼及實物收益	1	1	1
(ii) 退休福利	—	—	—
(iii) 花紅	1	1	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

在各有關期間內並沒有僱員放棄或同意放棄任何酬金的任何協議安排。

(j) 僱員及退休福利

目標集團的僱員均參與由當地政府部門管理的定額供款退休金計劃。目標集團需要按僱員薪金成本的固定比率向有關計劃作出供款。除上述供款外，目標集團並無責任支付員工的任何退休福利及其他退休後福利。

根據中國法規，目標集團需要向合資格僱員及他們的直系親屬提供職工住房。為了遵照省級法規，目標集團已製定獨立的職工住房計劃。根據這類計劃，目標集團需要購買或興建職工住房，並出售或出租給合資格的僱員。在二零零零年十二月三十一日以後，以往所提供的職工住房計劃已被

終止。在截至一九九九年十二月三十一日及二零零零年十二月三十一日止年度，目標集團所發生的補貼成本分別為人民幣28,000,000元及人民幣269,000,000元。另外，在截至一九九九年十二月三十一日及二零零零年十二月三十一日止年度，原郵政電信局或原省電信公司（自其成立起）就有關職工住房計劃所發生而並沒有計入目標集團賬內的成本分別為人民幣58,000,000元及人民幣182,000,000元。

(k) 與關連人士之交易

如果一方人士能夠直接或間接監控另一方人士，或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，它們即被視為關連人士。如果各方均受制於共同的監控或共同的重大影響下，它們也被視為關連人士。

目標集團的業務是受到中國政府多方面的監管。在行業重組前，國內的公共電信網絡及服務均由信息產業部通過前中國郵電電信總局（「原電信總局」）、相關原郵政電信局或原省電信公司（自其成立起）和其市級或縣級的有關當局控制及經營。目標集團的收費亦受到不同各級政府部門的監管。

目標集團大部分業務均是與中國移動及其附屬公司（「中國移動集團」）和原中國電信集團公司（「原中國電信」）及其附屬公司（「原中國電信集團」）進行。在二零零零年五月的電信業重組後，信息產業部在中國移動、原電信總局及原省電信公司當中再無控股權益。但是，信息產業部仍繼續擁有其作為電信業監管機關的權力，向國內所有電信服務供應商提供政策指引及行使監管權力。因此，自二零零零年五月起，信息產業部或以往其轄下的企業，包括原電信總局、原省電信公司及原中國電信集團（自其成立起）及與這些單位之交易，也不再被視為目標集團的關連人士交易。原中國電信作為一家國有公司，主要經營以往原本由原電信總局及原省電信公司經營全國的固定電話網絡。二零零一年十二月，國務院批准了電信體制改革方案，並對原中國電信集團進行重組。重組後的中國電信集團公司包括原中國電信集團的二十一省、直轄市及自治區的電信公司。

目標集團於有關期間的主要經常性及非經常性關連人士交易總結如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經常性交易				
網間互聯收入.....	(i)	711	716	519
網間互聯支出.....	(ii)	1,548	1,108	524
電路租費.....	(iii)	2,464	811	96
漫游通話收入.....	(iv)	705	930	1,257
漫游通話費用.....	(v)	802	983	1,244
頻率使用費.....	(vi)	9	8	8
經營租賃費用.....	(vii)	36	18	12
銷售佣金.....	(viii)	10	7	19
計費服務款.....	(viii)	1	—	—
收賬服務款.....	(viii)	2	3	5
設備及通信綫路維修費用 ...	(ix)	20	6	26
同步時鐘端口租賃費用.....	(x)	4	2	—
已付／應付利息	(xi)	70	9	37
建設及相關服務費用	(xii)	97	401	2,260
購入發射塔和發射 塔相關服務費用	(xiii)	—	59	101
預付卡銷售佣金收入	(xiv)	—	29	115
預付卡銷售佣金支出	(xiv)	—	27	58

附註：

- (i) 網間互聯收入是指入訪安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省的非目標集團登記用戶所撥打之長途通話而分別已收或應收各相關原郵政電信局或中國移動(自其成立日起計)的款項及就與各相關省市的固定電話網絡互聯之通話而分別已收或應收各相關原郵政電信局的款項。在一九九九年四月一日以前，目標集團並沒有反映應收各相關原郵政電信局的網間互聯費用作為收入。根據目標集團與各相關原郵政電信局所達成的網間互聯協議，從一九九九年四月一日起，目標集團將應收各相關原郵政電信局從目標集團蜂窩移動網絡與各相關省市固定電話網絡之間撥打的電話，以及從各相關省市固定電話網絡撥打國內其他省市GSM網絡經營商之間的通話所支付的款項記錄為網間互聯收入。
- (ii) 網間互聯支出是指就目標集團登記用戶在安徽省、江西省、重慶市、四川省、湖北省、湖南省、陝西省及山西省作出訪漫游時所撥打之電話而分別已付或應付各相關原郵政電信局或中國移動自其成立日起計的款項及就與各相關省市的固定電話網絡互聯之通話而分別已付或應付各相關原郵政電信局的款項。在一九九九年四月一日以前，目標集團並沒有反映應付各相關原郵政電信局的網間互聯費用作為支出。根據目標集團與各相關原郵政電信局所達成的網間互聯協議，從一九九九年四月一日起，目標集團將因其用戶撥出並終結於固定電話網絡或其他蜂窩移動通信公司網絡的通話而所支付予相關原郵政電信局的款項記錄為網間互聯支出。
- (iii) 電路租費是指就使用連接基地收發站、基站控制器、基站、固定電話網絡交換機、長途網絡連接器及主要交換中心的電路而已付或應付各相關原郵政電信局或中國移動的租金支出。

- (iv) 蜂窩移動電話用戶使用漫游服務是以入訪漫游通話的相關漫游費率計算，並加適用的長途電話費。漫游通話收入是指中國移動（以往是通過信息產業部），已收或應收相關省的蜂窩移動通信公司及國際蜂窩移動通信公司非目標集團登記用戶的國內及國際漫游通話費用。從一九九九年四月一日起，所有與國內及國際入訪漫游通話相關的漫游費收入均通過中國移動進行結算（以往通過信息產業部進行結算）。
- (v) 蜂窩移動電話用戶使用漫游服務是以出訪漫游通話的相關漫游費率計算，並加適用的長途電話費。漫游通話費用是指已收或應收目標集團用戶的國內及國際出訪漫游通話費中，透過中國移動（以往是通過信息產業部）滙給各相關省的蜂窩移動通信公司及國際蜂窩移動通信公司，作為其應佔的漫游服務收入的款項。從一九九九年四月一日起，所有國內及國際出訪漫游通話相關的漫游費用支出均通過中國移動進行結算（以往通過信息產業部進行結算）。
- (vi) 頻率使用費用是指通過中國移動，已付或應付信息產業部，作為目標集團獲分配使用的頻率使用費。
- (vii) 經營租賃費用是指目標集團就土地及建築物和其他的經營租賃而已付或應付各相關原郵政電信局或中國移動的附屬公司的租金及物業管理費。
- (viii) 目標集團與中國移動的附屬公司或各相關原郵政電信局，就向認可交易商進行的市場推廣服務、收賬服務及計費服務簽訂了若干服務協議。
- 銷售佣金是指已付或應付中國移動的附屬公司，作為其分別在各相關省及市提供推銷蜂窩移動電話服務的款項。
- 計費服務款是指已付或應付各相關原郵政電信局，就其為目標集團提供計費服務的款項。
- 收賬服務款是指目標集團就已付或應付中國移動的附屬公司提供收賬服務而已付或應付的款項。
- (ix) 設備及通信綫路維修服務費用是指已付或應付各相關原郵政電信局或中國移動的附屬公司，就其為目標集團提供維修服務的費用。
- (x) 同步時鐘端口租賃費用是指目標集團就相關原郵政電信局出租同步時鐘端口而已付或應付的租賃費用。
- (xi) 已付／應付利息是指於二零零零年五月之前從各相關原郵政電信局借入無抵押貸款所產生的利息，利率幅度為年利率4.88%至10.98%，或於截至二零零一年十二月三十一日止年度從中國移動間接借入的貸款，利率幅度為年利率3.63%至3.86%，所產生的利息（見附註5(h)）。
- (xii) 建設及相關服務費用是指目標集團就中國移動的附屬公司提供通信工程建設及相關服務而已付或應付的款項。
- (xiii) 購入發射塔和發射塔相關服務費用是指目標集團向中國移動的附屬公司採購發射塔及獲取發射塔相關服務而已付或應付的款項。

(xiv) 預付卡銷售佣金收入及支出是指目標集團已收／應收或已付／應付中國移動的預付卡服務手續費。

安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動的董事會認為，上述與關連人士的交易是按正常商業條款進行，並已確認除上述(viii)列示之交易外，上述交易於收購後將會繼續進行。

非經常性交易

		截至12月31日止年度		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資本投入	(i)	1,084	6,222	9,839
分配	(ii)	(631)	(569)	(795)

(i) 資本投入指分別來自各相關原郵政電信局或中國移動的現金。

(ii) 分配指目標集團支付各相關原郵政電信局或中國移動的現金。

(l) 股息

安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

4 已確認收益虧損合併計算表

		截至12月31日止年度		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
固定資產重估盈餘		—	—	1,280
未在合併損益表確認的淨收益		—	—	1,280
年度淨利潤		1,921	618	3,295
已確認收益總額		1,921	618	4,575

5 合併資產負債表

以下是目標集團按上文第1節所載基準編制於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日的合併資產負債表：

	附註	於12月31日		
		1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
非流動資產				
固定資產.....	(a)	24,867	28,061	39,499
在建工程.....	(b)	2,469	4,303	10,448
遞延稅項資產.....	(c)	232	1,254	634
		<u>27,568</u>	<u>33,618</u>	<u>50,581</u>
流動資產				
存貨.....		96	320	442
應收最終控股公司款項.....	(d)	1,180	1,725	2,493
應收關連人士款項.....	(e)	2,789	—	—
應收賬款.....	(f)	1,736	1,687	1,441
其他應收款.....	(g)	231	1,110	323
預付款及其他流動資產.....		192	522	491
銀行存款.....		1	—	25
現金及現金等價物.....		3,570	3,225	3,360
		<u>9,795</u>	<u>8,589</u>	<u>8,575</u>
流動負債				
銀行貸款及其他帶息借款.....	(h)	5,874	4,919	4,766
應付票據.....		—	107	328
融資租賃承擔—即期部份.....	(i)	238	266	86
應付最終控股公司款項.....	(d)	1,074	594	418
應付關連人士款項.....	(e)	3,325	—	—
應付賬款.....	(j)	3,986	7,788	7,182
應計費用及其他應付款.....		1,433	2,099	2,901
稅項.....		—	—	85
		<u>15,930</u>	<u>15,773</u>	<u>15,766</u>
淨流動負債.....		<u>(6,135)</u>	<u>(7,184)</u>	<u>(7,191)</u>
資產總值減流動負債.....		21,433	26,434	43,390
非流動負債				
銀行貸款及其他帶息借款.....	(h)	(10,354)	(8,954)	(2,922)
應付最終控股公司款項.....	(d)	—	—	(8,750)
融資租賃承擔 (不包括即期部份).....	(i)	(306)	(86)	—
遞延收入.....	(k)	—	(350)	(1,055)
資產淨值.....		<u>10,773</u>	<u>17,044</u>	<u>30,663</u>
資本及儲備.....	(l)	<u>10,773</u>	<u>17,044</u>	<u>30,663</u>

(a) 固定資產

	土地使用權 及建築物	電信收發 機械設備、 交換中心及 其他網絡設備	辦公室設備、 傢俱、固定 裝置及其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本：				
1999年1月1日.....	1,140	21,646	709	23,495
增置.....	251	1,539	239	2,029
轉自在建工程.....	138	8,629	84	8,851
出售.....	(90)	(126)	(39)	(255)
註銷.....	—	(429)	—	(429)
1999年12月31日.....	<u>1,439</u>	<u>31,259</u>	<u>993</u>	<u>33,691</u>
代表：				
成本.....	<u>1,439</u>	<u>31,259</u>	<u>993</u>	<u>33,691</u>
累計折舊：				
1999年1月1日.....	120	4,322	159	4,601
本年度折舊.....	62	3,660	138	3,860
提撥額外準備.....	—	650	—	650
出售撥回.....	(18)	(90)	(27)	(135)
註銷.....	—	(152)	—	(152)
1999年12月31日.....	<u>164</u>	<u>8,390</u>	<u>270</u>	<u>8,824</u>
賬面淨值：				
1999年12月31日.....	<u>1,275</u>	<u>22,869</u>	<u>723</u>	<u>24,867</u>

	土地使用權 及建築物	電信收發 機械設備、 交換中心及 其他網絡設備	辦公室設備、 傢俱、固定 裝置及其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本：				
2000年1月1日.....	1,439	31,259	993	33,691
增置.....	223	881	338	1,442
轉自在建工程.....	253	10,326	165	10,744
出售.....	(43)	(108)	(56)	(207)
註銷.....	—	(1,455)	—	(1,455)
	<u>1,872</u>	<u>40,903</u>	<u>1,440</u>	<u>44,215</u>
2000年12月31日.....	<u>1,872</u>	<u>40,903</u>	<u>1,440</u>	<u>44,215</u>
代表：				
成本.....	<u>1,872</u>	<u>40,903</u>	<u>1,440</u>	<u>44,215</u>
累計折舊：				
2000年1月1日.....	164	8,390	270	8,824
本年度折舊.....	67	4,689	203	4,959
提撥額外準備.....	—	3,366	—	3,366
出售撥回.....	(22)	(59)	(45)	(126)
註銷.....	—	(869)	—	(869)
	<u>209</u>	<u>15,517</u>	<u>428</u>	<u>16,154</u>
2000年12月31日.....	<u>209</u>	<u>15,517</u>	<u>428</u>	<u>16,154</u>
賬面淨值：				
2000年12月31日.....	<u>1,663</u>	<u>25,386</u>	<u>1,012</u>	<u>28,061</u>

	土地使用權 及建築物	電信收發 機械設備、 交換中心及 其他網絡設備	辦公室設備、 傢俱、固定 裝置及其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本：				
2001年1月1日.....	1,872	40,903	1,440	44,215
增置.....	312	573	250	1,135
轉自在建工程.....	949	15,754	417	17,120
出售.....	(71)	(4,449)	(80)	(4,600)
註銷.....	—	(3,925)	(1)	(3,926)
重估盈餘／(虧損).....	774	(14,472)	(747)	(14,445)
2001年12月31日.....	<u>3,836</u>	<u>34,384</u>	<u>1,279</u>	<u>39,499</u>
代表：				
重估－2001年.....	<u>3,836</u>	<u>34,384</u>	<u>1,279</u>	<u>39,499</u>
累計折舊：				
2001年1月1日.....	209	15,517	428	16,154
本年度折舊.....	112	5,474	255	5,841
出售撥回.....	(25)	(4,392)	(40)	(4,457)
註銷.....	—	(3,925)	(1)	(3,926)
重估時撥回.....	(296)	(12,674)	(642)	(13,612)
2001年12月31日.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
賬面淨值：				
2001年12月31日.....	<u>3,836</u>	<u>34,384</u>	<u>1,279</u>	<u>39,499</u>

土地使用權及建築物的賬面淨值分析如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
長期租賃.....	120	129	352
中期租賃.....	<u>1,155</u>	<u>1,534</u>	<u>3,484</u>
	<u>1,275</u>	<u>1,663</u>	<u>3,836</u>

目標集團的所有建築物均位於香港以外地區。

在此次收購中，根據中國財政部在二零零二年五月十五日發出的批文，目標集團於二零零一年十二月三十一日的固定資產是由中企華資產評估有限公司（「中企華」）以重置成本基準作出估值。根據這項估值，目標集團於二零零一年十二月三十一日的固定資產價值估定為人民幣39,499,000,000元。約人民幣1,280,000,000元的重估盈餘已記入重估儲備，而若干固定資產的重估減值人民幣2,113,000,000元已確認為截至二零零一年十二月三十一日止年度的支出。約人民幣833,000,000元的重估減值淨額已記入目標集團於二零零一年十二月三十一日的合併資產負債表內。

目標集團於二零零一年十二月三十一日的土地及建築物亦已由卓德測計師行有限公司(一家香港的獨立合資格評估師事務所)再次進行獨立估值。該行的估值報告結果與中企華的報告中關於土地及建築物的估值結果大致相同。

除遵照中國有關法規進行重估外，目標集團並沒有計劃定期重估固定資產。

這次重估使自二零零二年一月一日起往後期間的折舊費用每年約減少人民幣422,000,000元。假如固定資產是按成本減累計折舊入賬，則目標集團在二零零一年十二月三十一日的固定資產賬面淨值應為人民幣40,332,000,000元，詳情如下：

	於2001年 12月31日
	人民幣百萬元
土地使用權及建築物	2,766
電信收發機械設備、交換中心及其他網絡設備	36,182
辦公室設備、傢俱、固定裝置及其他	1,384
	<u>40,332</u>

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，固定資產的賬面淨值包括就融資租賃持有的資產，其總值分別為人民幣665,000,000元、人民幣291,000,000元及人民幣243,000,000元。

目標集團以融資租賃租用若干電信設備。各項融資租賃均不包含或有租金。

(b) 在建工程

在建工程包括於結算日尚未完工的網絡擴充項目及辦公大樓建築工程所產生的支出。

(c) 遞延稅項資產

遞延稅項資產變動包括：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1月1日的結餘	15	232	1,254
轉自／(出) 合併損益表(附註3(g))	217	1,022	(620)
12月31日的結餘	<u>232</u>	<u>1,254</u>	<u>634</u>

目標集團已提撥準備的遞延稅項資產如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
與網絡設備有關的固定資產減值.....	216	921	—
預付服務費用的收入確認.....	—	294	558
其他.....	16	39	76
	<u>232</u>	<u>1,254</u>	<u>634</u>

目標集團未提撥準備的遞延稅項資產及負債如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
遞延稅項資產：			
— 呆賬準備.....	840	479	243
— 與網絡設備有關的固定資產減值 及註銷.....	90	551	—
— 稅務虧損結餘.....	293	302	—
	<u>1,223</u>	<u>1,332</u>	<u>243</u>
遞延稅項負債：			
— 固定資產基準差異.....	(1,276)	(1,928)	—
潛在遞延稅項(負債)／資產淨額.....	<u>(53)</u>	<u>(596)</u>	<u>243</u>

正如附註5(a)所述，目標集團為配合收購事項，已於二零零一年十二月三十一日對安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動的固定資產進行重估。經過重估後，目標集團因固定資產基準差異所產生的潛在遞延稅項負債已抵銷(於二零零一年十二月三十一日為人民幣2,086,000,000元)。此外，稅務虧損結餘亦已作抵銷(於二零零一年十二月三十一日為人民幣378,000,000元)。

(d) 應收／應付最終控股公司款項

在流動負債中的應收／應付最終控股公司款項是在日常業務過程中產生(見附註3(k))，這筆款項為無抵押、免息，並須於接獲要求時償還。在非流動負債中的應付最終控股公司款項為應付中國移動集團提供予目標公司的無抵押免息貸款，償還期超過一年。(見附註8)。

(e) 應收／應付關連人士款項

應收／應付關連人士款項的結餘是指於一九九九年十二月三十一日應收／應付信息產業部及信息產業部轄下企業的款項。由於電信業在二零零零年五月進行了重組(見附註3(k))，故所有於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日應收／應付信息產業部及信息產業部以往轄下企業的款項的全部結餘包括在其他應收款及應付賬款內(見附註(g)及(j))。這些結餘是在日常業務過程中產生，款項為無抵押款項、免息，並須於接獲要求時償還。

(f) 應收賬款

應收賬款扣除呆賬準備後餘額，全為不超過三個月數額，賬齡分析如下：

	於12月31日		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
30天內	1,462	1,411	1,253
31至60天	132	130	121
61至90天	142	146	67
	<u>1,736</u>	<u>1,687</u>	<u>1,441</u>

賬款結餘自賬單發出日期起計一個月內到期付款。用戶的賬款結餘如已逾期或超過信貸額度，則需先行償還所有結欠，才可繼續使用有關電話服務。

(g) 其他應收款

於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日，其他應收款分別包括應收原中國電信集團人民幣887,000,000元及人民幣111,000,000元（見附註(e)），這筆款項主要包括代目標集團收取的收入。與原中國電信集團的結餘為無抵押、免息，並須於一年內償還。

(h) 銀行貸款及其他帶息借款

(i) 短期

	於12月31日		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
銀行及其他貸款	2,671	1,831	185
關連人士貸款	90	—	4,200
長期銀行貸款及其他帶息借款的 即期部分	<u>3,113</u>	<u>3,088</u>	<u>381</u>
	<u>5,874</u>	<u>4,919</u>	<u>4,766</u>

於一九九九年十二月三十一日的關連人士貸款是指來自相關原郵政電信局的貸款。於二零零一年十二月三十一日的關連人士貸款是指中國移動透過國內一家銀行對目標集團作出的間接貸款人民幣4,200,000,000元。這筆貸款為帶息貸款，並須於一年內償還（見附註3(k)(xi)）。

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，若干短期貸款是由下列各方作擔保：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
原省郵政電信局／			
原省電信公司	279	208	—
第三方	32	—	—
	<u>311</u>	<u>208</u>	<u>—</u>

於二零零零年十二月三十一日，人民幣70,000,000元的短期貸款是以山西移動的建築物及設備作抵押，其賬面總值為人民幣80,000,000元。該貸款於截至二零零一年十二月三十一日止年度已經全數償還。於一九九九年十二月三十一日及二零零零年十二月三十一日的銀行貸款及其他帶息借款均屬無抵押貸款。

目標集團的短期貸款主要用於為建設項目提供融資，並需要在相關貸款到期日全數償還；於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日利息分別按5.00%至10.98%、4.97%至10.27%及3.63%至5.94%不等的年利率計算。目標集團在一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日的短期貸款加權平均利率分別是6.30%、6.06%及3.95%。

(ii) 長期

長期銀行貸款及其他帶息借款的利率及到期日詳情如下：

	利率及最終到期日	於12月31日		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
以人民幣為單位之				
銀行貸款：				
建設電信網絡貸款	以固定年利率6.03%至10.30%不等計息，至2001年到期	1,381	1,300	—
建設電信網絡貸款	以2001年12月31日的浮動年利率5.43%至6.03%不等計息，至2004年到期	9,034	9,454	1,303
以美元為單位之				
銀行貸款：				
建設電信網絡貸款	以固定年利率7.88%計息，至2001年到期 ...	149	50	—
建設電信網絡貸款	以2001年12月31日的浮動年利率8%計息，至2003年到期	1,507	681	318

		於12月31日		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
	利率及最終到期日			
以美元為單位的 其他貸款：				
建設電信網絡貸款	以固定年利率4.30% 計息，至2002年到期...	51	21	10
建設電信網絡貸款	以2001年12月31日 浮動年利率——倫敦銀行 同業拆息加1.5%計息， 至2002年到期.....	353	184	83
以人民幣為單位之 銀行貸款：				
一般用途	以2000年12月31日的 浮動年利率5.85%至 7.82%不等計息， 至2001年到期.....	941	352	—
以人民幣為單位之 關連人士貸款：				
建設電信網絡貸款	以2001年12月31日的 浮動年利率3.86%計息， 至2004年到期.....	—	—	864
一般用途	以2001年12月31日的 浮動年利率3.86%計息， 至2004年到期.....	51	—	725
長期貸款總額		13,467	12,042	3,303
減：即期部分(附註(h)(i))		(3,113)	(3,088)	(381)
		<u>10,354</u>	<u>8,954</u>	<u>2,922</u>

於一九九九年十二月三十一日的關連人士貸款是指由相關原郵政電信局作出的貸款。於二零零一年十二月三十一日的關連人士貸款是指中國移動透過國內一家銀行的一些財務安排下對目標集團作出的間接貸款(見附註(h)(i))。

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，倫敦銀行同業拆息分別約為6.13%、6.20%及1.98%。

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，若干長期貸款是由下列各方作擔保：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
原省郵政電信局／原省電信公司	1,655	1,859	433
原湖北郵政電信局及第三方共同擔保 ..	293	—	—
中國移動	379	59	—
	<u>2,327</u>	<u>1,918</u>	<u>433</u>

目標集團的長期銀行及其他帶息貸款的還款期如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於下列期間到期的貸款：			
按通知或1年內 (附註(h)(i))	3,113	3,088	381
1年後但2年內	4,530	3,833	1,034
2年後但5年內	5,824	5,121	1,888
	<u>10,354</u>	<u>8,954</u>	<u>2,922</u>
	<u>13,467</u>	<u>12,042</u>	<u>3,303</u>

上文附註(h)(i)所列的長期銀行及其他帶息貸款的即期部份，已包括在合併資產負債表的流動負債中。

(i) 融資租賃承擔

目標集團的融資租賃承擔的還款期如下：

	於1999年12月31日		
	最低租賃 付款的現值	未來期間 的利息支出	最低租賃 付款總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	238	38	276
1年後但2年內	220	19	239
2年後但5年內	86	2	88
	<u>306</u>	<u>21</u>	<u>327</u>
	<u>544</u>	<u>59</u>	<u>603</u>

	於2000年12月31日		
	最低租賃 付款的現值	未來期間 的利息支出	最低租賃 付款總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	266	27	293
1年後但2年內	86	2	88
	<u>352</u>	<u>29</u>	<u>381</u>

	於2001年12月31日		
	最低租賃 付款的現值	未來期間 的利息支出	最低租賃 付款總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	86	2	88
	<u>86</u>	<u>2</u>	<u>88</u>

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，若干融資租賃承擔是由下列各方作擔保：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
原山西郵政電信局／原省電信公司.....	188	117	41
第三方	283	200	45
	<u>471</u>	<u>317</u>	<u>86</u>

(j) 應付賬款

於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日，應付賬款分別包括應付原中國電信集團合共人民幣2,494,000,000元及人民幣974,000,000元的款項（見附註(e)），這筆款項主要是有關電路租費及網間互聯支出的應付款。

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
須於以下期間支付：			
1個月或按通知	1,809	3,835	4,358
2個月至3個月	745	1,229	695
4個月至6個月	341	349	801
7個月至9個月	318	1,478	72
10個月至12個月	773	897	1,256
	<u>3,986</u>	<u>7,788</u>	<u>7,182</u>

(k) 遞延收入

遞延收入主要包括向用戶收取的預付卡服務費用。這些費用在用戶實際使用蜂窩移動電話服務期間而提供有關服務時確認為收入。

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1月1日的結餘.....	—	—	350
本年度增加.....	—	1,225	4,211
於合併損益表確認.....	—	(875)	(3,506)
12月31日的結餘.....	—	350	1,055

(l) 資本及儲備

目標集團於有關期間的資本及儲備變動如下：

	於12月31日		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
(i) 資本投入			
承前結餘.....	6,600	7,684	13,906
本年度變動.....	1,084	6,222	9,839
結餘結轉.....	7,684	13,906	23,745
(ii) 重估儲備			
承前結餘.....	—	—	—
重估盈餘.....	—	—	1,280
結餘結轉.....	—	—	1,280
(iii) 保留溢利.....			
承前結餘.....	1,799	3,089	3,138
轉自合併損益表.....	1,921	618	3,295
利潤分配.....	(631)	(569)	(795)
結餘結轉.....	3,089	3,138	5,638
總額.....	10,773	17,044	30,663

於二零零一年十二月三十一日，安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動尚未註冊成立，故於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日並無儲備可供分派。

(m) 經營租賃承擔

目標集團根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	於1999年12月31日			
	土地及建築物	電路租費	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	44	1,406	6	1,456
1年後但5年內	125	691	16	832
5年後	50	17	1	68
	<u>219</u>	<u>2,114</u>	<u>23</u>	<u>2,356</u>
	於2000年12月31日			
	土地及建築物	電路租費	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	81	983	8	1,072
1年後但5年內	176	421	12	609
5年後	79	11	2	92
	<u>336</u>	<u>1,415</u>	<u>22</u>	<u>1,773</u>
	於2001年12月31日			
	土地及建築物	電路租費	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	77	817	8	902
1年後但5年內	178	112	10	300
5年後	83	25	2	110
	<u>338</u>	<u>954</u>	<u>20</u>	<u>1,312</u>

目標集團以經營租賃租用部分土地及建築物、電路租費及其他設備。各項經營租賃均不包含或有租金。

(n) 資本承擔

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，未償付而又未預提的資本承擔如下：

	於12月31日		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
土地及建築物的承擔			
－已授權及已訂約	247	328	538
－已授權但未訂約	1,355	1,825	2,022
	<u>1,602</u>	<u>2,153</u>	<u>2,560</u>
電信設備的承擔			
－已授權及已訂約	4,680	3,374	3,975
－已授權但未訂約	8,646	13,164	13,120
	<u>13,326</u>	<u>16,538</u>	<u>17,095</u>
承擔總額			
－已授權及已訂約	4,927	3,702	4,513
－已授權但未訂約	10,001	14,989	15,142
	<u>14,928</u>	<u>18,691</u>	<u>19,655</u>

(o) 或有負債

於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日，就給予關連人士及第三方的銀行備用信貸而向銀行作出擔保詳情如下：

	於12月31日		
	1999年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	2001年 人民幣百萬元
給予下列各方的銀行備用信貸：			
原省郵政電信局／原省電信公司	200	650	950
第三方	90	90	90
	<u>290</u>	<u>740</u>	<u>1,040</u>

6 合併現金流量表

以下是目標集團按上文第1節所載基準編制於一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日止年度的合併現金流量表：

	附註	截至12月31日止年度		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營業務現金流入淨額	(a)	8,070	10,518	13,453
投資回報及融資成本				
已收利息		22	42	89
已付利息(包括融資租賃租金 的利息部分)		(958)	(1,116)	(533)
分配		(631)	(569)	(795)
投資回報及融資成本 現金流出淨額		(1,567)	(1,643)	(1,239)
稅項				
已付中國企業所得稅		(111)	(450)	(1,249)
已付稅金		(111)	(450)	(1,249)
投資業務				
資本開支		(9,973)	(12,483)	(23,011)
出售固定資產所得款項		79	37	68
銀行存款增加		(1)	—	(25)
銀行存款到期		—	1	—
投資業務現金流出淨額		(9,895)	(12,445)	(22,968)
融資前現金流出淨額		(3,503)	(4,020)	(12,003)

6 合併現金流量表(續)

	附註	截至12月31日止年度		
		1999年	2000年	2001年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
融資業務				
最終控股公司新增貸款	(b)	—	—	8,750
新增銀行貸款及其他帶 息借款	(b)	9,102	5,995	6,688
償還融資租賃租金的資 本部分	(b)	(181)	(192)	(266)
償還銀行及其他帶息貸款	(b)	(3,236)	(8,350)	(12,873)
新增資本投入		1,084	6,222	9,839
融資業務現金流入淨額		<u>6,769</u>	<u>3,675</u>	<u>12,138</u>
現金及現金等價物				
增加／(減少)		3,266	(345)	135
年初現金及現金等價物		304	3,570	3,225
年末現金及現金等價物		<u>3,570</u>	<u>3,225</u>	<u>3,360</u>
現金及現金等價物結餘分析				
存款日起3個月內到期的				
銀行存款		—	10	—
現金及銀行結存		3,570	3,215	3,360
		<u>3,570</u>	<u>3,225</u>	<u>3,360</u>

(a) 除稅前正常業務利潤與經營業務現金流入淨額之間的調節

	截至12月31日止年度		
	1999年	2000年	2001年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
除稅前正常業務利潤.....	1,889	253	4,608
固定資產折舊.....	3,860	4,959	5,841
網絡設備減值及註銷.....	927	3,952	—
固定資產重估減值.....	—	—	2,113
出售固定資產虧損.....	41	44	75
呆賬準備.....	743	599	499
利息收入.....	(22)	(42)	(89)
利息支出.....	729	889	394
存貨減少／(增加).....	76	(224)	(122)
應收最終控股公司款項增加.....	(1,122)	(555)	(198)
應收關連人士款項(增加)／減少.....	(2,021)	2,789	—
應收賬款增加.....	(1,238)	(550)	(253)
其他應收款減少／(增加).....	82	(879)	787
預付款及其他流動資產(增加)／減少.....	(28)	(330)	31
應付最終控股公司款項增加／(減少).....	917	(676)	(104)
應付關連人士款項增加／(減少).....	2,418	(3,325)	—
應付賬款增加／(減少).....	8	2,621	(1,645)
應計費用及其他應付款增加.....	811	643	811
遞延收入增加.....	—	350	705
經營業務現金流入淨額.....	<u>8,070</u>	<u>10,518</u>	<u>13,453</u>

(b) 年度內融資變動分析：

	最終控股 公司貸款	銀行貸款及 其他計息借款	融資 租賃承擔
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1999年1月1日結餘	—	10,362	505
新增銀行貸款及其他帶息借款	—	9,102	—
新增融資租賃合約(附註(c))	—	—	220
償還銀行貸款及其他帶息借款	—	(3,236)	—
償還融資租賃租金的資本部分	—	—	(181)
1999年12月31日結餘	—	16,228	544
2000年1月1日結餘	—	16,228	544
新增銀行貸款及其他帶息借款	—	5,995	—
償還銀行貸款及其他帶息借款	—	(8,350)	—
償還融資租賃租金的資本部分	—	—	(192)
2000年12月31日結餘	—	13,873	352
2001年1月1日結餘	—	13,873	352
新增最終控股公司貸款	8,750	—	—
新增銀行貸款及其他帶息借款	—	6,688	—
償還銀行貸款及其他帶息借款	—	(12,873)	—
償還融資租賃租金的資本部分	—	—	(266)
2001年12月31日結餘	8,750	7,688	86

(c) 主要非現金交易：

為添置在建工程，目標集團在截至一九九九、二零零零及二零零一年十二月三十一日止三個年度，分別應付設備供應商人民幣3,490,000,000元、人民幣4,263,000,000元及人民幣5,326,000,000元。

此外，目標集團在截至一九九九年度十二月三十一日止年度，以融資租賃方式購入人民幣220,000,000元的設備(二零零零年及二零零一年：無)。

7 最終控股公司

董事會認為，安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動的最終控股公司為在中國註冊成立的中國移動。

8 結算日後事項

以下為目標集團於二零零一年十二月三十一日以後，發生的重要事項。

於二零零一年十二月三十一日以後，目標集團與若干銀行及中國移動達成協議，目標集團從中國移動透過銀行獲得人民幣8,750,000,000元的帶息間接貸款。

9 董事酬金

除本節所披露外，目標集團就有關期間並無支付或應付任何酬金予目標集團的董事。

10 結算日後的財務報表

目標集團並無就二零零一年十二月三十一日以後任何期間編制任何經審計的財務報表。

此致

中國移動(香港)有限公司
香港
中環
皇后大道中99號
中環中心60樓
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零二年五月二十七日

目標集團未經審計備考合併財務資料的介紹

因應是次收購，目標集團的固定資產於二零零一年十二月三十一日進行了重估。此外，目標集團與中國移動集團及銀行達成若干新協議，包括互聯與漫游協議及貸款協議。目標集團認為，固定資產的重估及這些協議會對目標集團的總體營運業績造成重大的影響。隨附的目標集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的未經審計備考合併損益表是假設上述事項分別已經於二零零零年十二月三十一日或二零零一年一月一日完成而編制。

目標集團的未經審計備考合併損益表是根據目標集團的歷史合併財務報表，並已計入附註中所述的備考調整而編制。

即使上文所述的各項事件已於二零零零年十二月三十一日或二零零一年一月一日，或其他日期起發生，目標集團的未經審計備考合併財務資料合併並不代表目標集團的實際營運業績，同時上述資料也不是預測目標集團未來任何時候的淨利潤。這些調整均是根據在目前所能獲得的資料以及某些估計和假設而作出的。但管理層相信，這些假設能夠提供一個合理的基準，以反映上述事件所能產生的重大影響，同時，備考調整也能反映上述假設，並在備考合併財務資料中得到合理的應用。

目標集團未經審計的備考合併損益表應與本通函附錄二所載之「會計師報告」一併閱讀。

目標集團未經審計備考合併損益表
截至二零零一年十二月三十一日止年度

	目標集團往績 人民幣百萬元	備考調整 人民幣百萬元	備註	調整後結餘 人民幣百萬元
營運收入				
通話費.....	19,020			19,020
月租費.....	4,152			4,152
入網費.....	43			43
其他營運收入.....	2,866			2,866
營運收入總額.....	26,081			26,081
營運支出				
電路租費.....	1,393			1,393
網間互聯支出.....	3,286			3,286
折舊.....	5,841	(347)	(a)	5,494
工資.....	1,527			1,527
其他營運支出.....	7,107	38	(b)	7,145
營運支出總額.....	19,154			18,845
營運利潤.....	6,927			7,236
固定資產的重估減值.....	(2,113)	2,113	(a)	—
其他收入淨額.....	121			121
營業外支出淨額.....	(22)			(22)
利息收入.....	89			89
融資成本.....	(394)	(312)	(c)	(706)
除稅前正常業務利潤.....	4,608			6,718
稅項.....	(1,313)	(9)	(d)	(1,322)
淨利潤.....	3,295			5,396

目標集團未經審計備考合併損益表的備註

1 對備考調整的說明

- (a) 目標公司的固定資產於二零零一年十二月三十一日經過重估，並由此產生重估減值。本項備考調整是記錄假設目標公司已於二零零零年十二月三十一日將上述的固定資產重估減值入賬而產生的折舊減少，並沖回於二零零一年度入賬的固定資產重估減值。
- (b) 目標公司與中國移動集團達成協議，目標公司須對中國移動集團所提供的漫游清算服務支付服務費用，本項備考調整是記錄假設該新協議已於二零零一年一月一日生效而產生的費用。
- (c) 目標公司與若干銀行及中國移動集團達成協議，目標公司從中國移動集團透過銀行獲得人民幣87.5億元的帶息間接貸款，最長貸款期為兩年，每年利率為低於中國國家規定的銀行同期市場貸款利率35%。本項備考調整是記錄假設該等協議已於二零零一年一月一日生效而引致的貸款利息支出，利率為每年3.57%。
- (d) 就以上備考調整所引致的稅務影響作出調整。

1. 經審計綜合損益表之概要

截至二零零一年十二月三十一日止三個年度

以下為本集團截至二零零一年十二月三十一日止三個年度之財務結果：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元	1999年 人民幣百萬元
營運收入(營業額)			
通話費	73,458	46,287	25,812
月租費	14,085	9,623	4,981
入網費	711	2,213	4,319
其他營運收入	12,077	6,861	3,511
	<u>100,331</u>	<u>64,984</u>	<u>38,623</u>
營運支出			
電路租費	5,005	5,501	3,723
網間互聯支出	13,055	8,329	6,453
折舊	17,664	9,759	7,411
工資	5,325	3,991	2,256
其他營運支出	18,270	10,578	5,140
	<u>59,319</u>	<u>38,158</u>	<u>24,983</u>
營運利潤	41,012	26,826	13,640
模擬網設備減值及註銷	—	(1,525)	(8,242)
其他收入淨額	1,594	915	552
營業外(支出)／收入淨額	(6)	(5)	70
利息收入	857	1,006	767
融資成本	(1,740)	(824)	(343)
除稅前正常業務利潤	41,717	26,393	6,444
稅項	(13,703)	(8,366)	(1,647)
除稅後正常業務利潤	28,014	18,027	4,797
少數股東權益	1	—	—
股東應佔利潤	28,015	18,027	4,797
撥入中國法定儲備	(5,033)	(6,916)	(3,524)
年度保留利潤	<u>22,982</u>	<u>11,111</u>	<u>1,273</u>
每股盈利			
基本	<u>人民幣1.51元</u>	<u>人民幣1.25元</u>	<u>人民幣0.40元</u>
攤薄	<u>人民幣1.51元</u>	<u>人民幣1.25元</u>	<u>人民幣0.40元</u>

2. 摘錄自本集團之經審計財務報表

下列為摘錄自本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之年報中本集團截至二零零一年十二月三十一日止兩年度之經審計財務報表，連同有關之附註。

綜合損益表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001年	2000年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
營運收入(營業額).....	3		
通話費.....		73,458	46,287
月租費.....		14,085	9,623
入網費.....		711	2,213
其他營運收入.....		12,077	6,861
		<u>100,331</u>	<u>64,984</u>
營運支出			
電路租費.....		5,005	5,501
網間互聯支出.....		13,055	8,329
折舊.....		17,664	9,759
工資.....		5,325	3,991
其他營運支出.....	4	18,270	10,578
		<u>59,319</u>	<u>38,158</u>
營運利潤.....		41,012	26,826
模擬網設備減值及註銷.....	5	—	(1,525)
其他收入淨額.....	6	1,594	915
營業外支出淨額.....	7	(6)	(5)
利息收入.....		857	1,006
融資成本.....	8(a)	(1,740)	(824)
除稅前正常業務利潤.....	8	41,717	26,393
稅項.....	11(a)	(13,703)	(8,366)
除稅後正常業務利潤.....		28,014	18,027
少數股東權益.....		1	—
股東應佔利潤.....		28,015	18,027
撥入中國法定儲備.....	31	(5,033)	(6,916)
年度保留利潤.....		<u>22,982</u>	<u>11,111</u>
每股盈利			
基本.....	13(a)	<u>人民幣1.51元</u>	<u>人民幣1.25元</u>
攤薄.....	13(b)	<u>人民幣1.51元</u>	<u>人民幣1.25元</u>

已確認收益虧損綜合計算表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	<u>2001年</u> 人民幣百萬元	<u>2000年</u> 人民幣百萬元
年度淨利潤		28,015	18,027
因收購附屬公司而產生直接沖銷儲備的商譽...	31	<u>—</u>	<u>(239,540)</u>
		<u>28,015</u>	<u>(221,513)</u>

綜合資產負債表

二零零一年十二月三十一日

	附註	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
非流動資產			
固定資產.....	14	105,208	87,465
在建工程.....	15	19,981	13,527
聯營公司權益.....	17	16	46
投資證券.....	18	77	61
遞延稅項資產.....	19	1,476	3,046
遞延支出.....	20	180	164
		<u>126,938</u>	<u>104,309</u>
流動資產			
存貨.....		1,029	828
應收最終控股公司款項.....	21	503	557
應收賬款.....	22	5,728	7,252
其他應收款.....	23	1,189	2,297
預付款及其他流動資產.....		1,571	1,289
銀行存款.....		14,970	12,204
現金及現金等價物.....	24	21,821	27,702
		<u>46,811</u>	<u>52,129</u>
流動負債			
銀行貸款及其他帶息借款.....	25	4,531	10,471
應付票據.....		1,458	1,005
融資租賃承擔－即期部份.....	26	908	1,624
應付直接控股公司款項.....	21	—	4,136
應付最終控股公司款項.....	21	241	678
應付賬款.....	27	11,317	11,581
應計費用及其他應付款.....		10,840	8,408
稅項.....	11(b)	6,003	6,735
		<u>35,298</u>	<u>44,638</u>
淨流動資產		<u>11,513</u>	<u>7,491</u>
資產總值減流動負債結轉		138,451	111,800

綜合資產負債表(續)

二零零一年十二月三十一日

	附註	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
承前資產總值減流動負債		138,451	111,800
非流動負債			
銀行貸款及其他帶息借款	25	(21,591)	(23,134)
融資租賃承擔(不包括即期部份)	26	(812)	(1,235)
遞延收入	28	(4,237)	(3,654)
		<u>(26,640)</u>	<u>(28,023)</u>
少數股東權益		<u>(32)</u>	<u>(17)</u>
資產淨值		<u>111,779</u>	<u>83,760</u>
資本及儲備			
股本	29	1,986	1,986
儲備	31	<u>109,793</u>	<u>81,774</u>
		<u>111,779</u>	<u>83,760</u>

綜合現金流量表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
經營業務現金流入淨額	(a)	63,890	41,401
投資回報及融資成本			
已收利息		867	994
已付利息		(2,008)	(863)
聯營公司股息收入		14	—
投資回報及融資成本現金(流出)／ 流入淨額		(1,127)	131
稅項			
已付中國所得稅		(12,865)	(5,952)
已付稅金		(12,865)	(5,952)
投資業務			
償還有關收購附屬公司的應付直接 控股公司		(4,136)	—
收購附屬公司(扣除購入現金及現金等 價物)付款		—	(67,299)
資本開支		(39,500)	(21,964)
出售固定資產所得款項		204	264
銀行存款增加		(2,766)	(3,881)
投資業務現金流出淨額		(46,198)	(92,880)
融資前現金流入／(流出)淨額		3,700	(57,300)
融資業務			
扣除開支的發行股份所得款項	(c)	4	55,812
新增銀行及其他貸款	(c)	5,407	12,736
償還銀行及其他貸款	(c)	(17,897)	(8,130)
償還融資租賃租金的資本部份	(c)	(2,055)	(362)
發行可轉換票據所得款項	(c)	—	5,708
發行可轉換票據的開支		—	(128)
發行債券所得款項	(c)	5,000	—
發行債券的開支		(55)	—
應付少數股東款項增加	(c)	15	17
融資業務現金(流出)／流入淨額		(9,581)	65,653
現金及現金等價物(減少)／增加		(5,881)	8,353
年初現金及現金等價物		27,702	19,349
年末現金及現金等價物	(b)	21,821	27,702

綜合現金流量表附註

(a) 以下為除稅前正常業務利潤與經營業務現金流入淨額之間的調節

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
除稅前正常業務利潤.....	41,717	26,393
固定資產折舊.....	17,664	9,759
模擬網設備減值及註銷.....	—	1,525
聯營公司權益跌價準備.....	30	—
出售固定資產虧損.....	275	126
呆賬準備.....	1,737	1,346
遞延支出攤銷.....	39	15
利息收入.....	(857)	(1,006)
利息支出及融資租賃費用.....	1,740	824
股息收入.....	(43)	(26)
未實現滙兌虧損／(收益)淨額.....	4	(2)
存貨增加.....	(124)	(408)
應收最終控股公司款項減少.....	54	409
應收關連人士款項減少.....	—	1,700
應收賬款增加.....	(213)	(985)
其他應收款減少.....	1,111	54
預付款及其他流動資產增加.....	(282)	(262)
應付最終控股公司款項(減少)／增加.....	(437)	14
應付關連人士款項減少.....	—	(1,696)
應付賬款(減少)／增加.....	(1,724)	1,179
應計費用及其他應付款增加.....	2,616	1,319
遞延收入增加.....	583	1,123
經營業務現金流入淨額.....	<u>63,890</u>	<u>41,401</u>

(b) 現金及現金等價物結餘分析

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
由存款日起計三個月內到期的銀行存款.....	3,818	6,457
現金及銀行結存.....	18,003	21,245
	<u>21,821</u>	<u>27,702</u>

綜合現金流量表附註(續)

(c) 年度內融資變動分析

	股本(包括 股本溢價)	銀行及 其他貸款	融資租賃 承擔	可轉換 票據	債券	少數股東 權益
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
2000年1月1日結餘	100,812	6,576	175	—	—	—
收購附屬公司所得	—	11,762	3,011	—	—	—
	100,812	18,338	3,186	—	—	—
融資租賃合約生效	—	—	35	—	—	—
融資變動：						
融資現金流量	55,812	12,736	—	5,708	—	17
償還銀行及其他貸款	—	(8,130)	—	—	—	—
償還融資租賃的資本部份	—	—	(362)	—	—	—
	156,624	22,944	2,859	5,708	—	17
非現金交易：						
作為收購附屬公司價款 而發行的股份	192,369	—	—	—	—	—
2000年12月31日結餘	348,993	22,944	2,859	5,708	—	17
2001年1月1日結餘	348,993	22,944	2,859	5,708	—	17
融資租賃合約生效	—	—	916	—	—	—
匯率變動對現金的影響額	—	4	—	—	—	—
融資變動：						
融資現金流量	4	5,407	—	—	5,000	15
償還銀行及其他貸款	—	(17,897)	—	—	—	—
償還融資租賃的資本部份	—	—	(2,055)	—	—	—
2001年12月31日結餘	348,997	10,458	1,720	5,708	5,000	32

(d) 主要非現金交易

為添置在建工程，本集團在截至二零零一年十二月三十一日止年度，分別應付設備供應商及銀行人民幣8,679,000,000元(二零零零年：人民幣5,555,000,000元)及人民幣1,337,000,000元(二零零零年：人民幣1,005,000,000元)。

賬項附註

1 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本賬項已經按照香港會計師公會頒布所有適用的《會計實務準則及詮釋》、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編制。本賬項同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

(b) 賬項編制基準

本賬項是以歷史成本作為編制基準。

(c) 附屬公司

根據香港《公司條例》，附屬公司是指本集團直接或間接持有其過半數已發行股本，或控制其過半數投票權，或控制其董事會組成的公司。如果本公司能夠直接或間接監管附屬公司的財務及經營決策，藉以從它們的業務中取得利益，這些附屬公司即被視為被控制附屬公司。

被控制附屬公司權益會合併於綜合賬項內，除非認為所收購及持有的被控制附屬公司權益會在不久的將來出售，或其經營受到相當長期的限制，以致大幅削弱其將資金轉給本集團的能力，在這種情況下，被控制附屬公司權益便會以公平價值記入綜合資產負債表，而公平價值的變動會在產生時在綜合損益表內確認。

集團內部重大結餘及交易，以及集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編制綜合賬項時抵銷。假如沒有證據顯示出現減值，集團內部交易所產生的未實現虧損，會按未實現利潤相同的方法抵銷。

(d) 聯營公司

聯營公司是指本集團可以對其管理層發揮重大的影響力，包括參與財務及經營決策的公司，但不是控制或聯合控制管理層。

由於本集團於年內應佔其聯營公司的收購後業績並不重大，故沒有包括在綜合損益表內。在綜合資產負債表內，於聯營公司的權益是按成本減減值虧損（見附註 1(i)）入賬，除非認為所收購及持有的聯營公司權益會在不久的將來出售，或其經營受到相當長期的限制，以致大幅削弱其將資金轉給投資者的能力，在這種情況下，聯營公司的權益便會以公平價值入賬，而公平價值的變動會在產生時在損益表內確認。

(e) 商譽

綜合產生的商譽是指收購成本超過本集團佔所收購可辨認資產及負債公平價值的數額。對於被控制附屬公司而言：

- 就於二零零一年一月一日前完成的收購，正商譽是與儲備抵銷及扣除減值虧損（見附註 1(i)）；及

(e) 商譽(續)

- 就於二零零一年一月一日或以後完成的收購，正商譽是按其預計不超過二十年的可用年限以直線法攤銷記入綜合損益表。正商譽是以成本減任何累計攤銷及任何減值虧損(見附註1(i))記入綜合資產負債表。

對於收購聯營公司而言，正商譽是按其預計可用年限以直線法攤銷記入綜合損益表。扣除任何累計攤銷及任何減值虧損(見附註1(i))後的正商譽成本包括在聯營公司權益的賬面金額內。

收購被控制附屬公司及聯營公司所產生的負商譽是指本集團佔所收購可辨認資產及負債公平價值超過收購成本的數額。負商譽是按下列基準入賬：

- 就於二零零一年一月一日前完成的收購，負商譽是記入資本儲備內；及
- 就於二零零一年一月一日或以後完成的收購，與收購計劃中確定並能可靠地計算但仍未確認的預期未來虧損及支出有關的負商譽，是在確認未來虧損及支出時，在綜合損益表內確認。餘下任何不超過所收購非貨幣性資產公平價值的負商譽，是按當中應折舊／可攤銷非貨幣性資產的加權平均可用年限在綜合損益表內確認。負商譽超過所收購非貨幣性資產公平價值的數額會即時在綜合損益表內確認。

對於並未在綜合損益表內確認的任何負商譽而言：

- 被控制附屬公司的這些負商譽是在綜合資產負債表中列作在同一資產負債表中歸類為正商譽的資產的扣減項目；及
- 聯營公司的這些負商譽包括在聯營公司權益的賬面金額內。

(f) 其他證券投資

本集團有關證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

- (i) 持續持有作既定的長期用途的投資，歸類為「投資證券」。投資證券是以成本減任何減值準備後，記入資產負債表。除非有證據證明減值屬於臨時性質，否則，減值準備是在公平價值跌至低於賬面金額時提撥，並在損益表內確認為支出。這些準備是就各項投資個別釐定。
- (ii) 出售證券投資的利潤或虧損是按估計出售收入淨額與投資賬面值之間的差額釐定，並在產生時記入損益表。

(g) 固定資產及折舊

- (i) 固定資產是以成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(i))入賬。

- (ii) 固定資產成本包括購入價及使資產達至營運狀態和送抵營運地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。固定資產於投入運作後所產生的支出，包括維修保養及大修成本，一般會在其發生期間記入損益表。在可清楚顯示支出令預期從使用固定資產取得的未來經濟效益增加的情況下，有關的支出會資本化為固定資產的額外成本。
- (iii) 報廢或出售固定資產所產生的損益以估計出售所得淨額與資產的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益表內予以確認。
- (iv) 折舊是按下述固定資產的預計可用年限，以直線法沖銷其成本至殘值計算：

	可折舊年限	殘值
土地使用權	獲批使用權期限	—
建築物	8至35年	3%
電信收發機械設備、交換中心及其他網絡設備	7年	3%
辦公室設備、傢俱、固定裝置及其他	4至18年	3%

(h) 租賃資產

由承租人承擔所有權的絕大部份相關風險及報酬的資產租賃，歸類為融資租賃。

假如本集團是以融資租賃獲得資產的使用權，便會將相當於租賃資產公平價值或最低租賃付款額的現值(如為較低的數額)記入固定資產，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊是在相關的租賃期或上文附註1(g)所載資產的可用年限(如本集團很可能取得資產的擁有權)內，以每年等額沖銷其成本的比率計提。減值虧損按附註1(i)所列的會計政策計算。租賃付款的融資費用在租賃期內於損益表中列支，以使每個會計期間的承擔餘額所採用的利息比率相若。

(i) 資產減值

內部及外部的資料來源會於各結算日進行審閱，以確定下列資產是否出現任何減值的跡象，或早前所確認的減值虧損是否已不再存在或已經減少：

- 固定資產；
- 在建工程；
- 附屬公司及聯營公司權益；及
- (最初記入儲備或確認為資產的) 正商譽。

如果出現這類跡象，則會估計資產的可收回數額。減值虧損會在資產的賬面金額超過其可收回數額時確認。

(i) 可收回數額的計算

資產的可收回數額是其淨售價及使用價值兩者中的較高數額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按稅前貼現率（反映現時貨幣時間價值及資產特定風險的市場評估）貼現至其現值。就不會產生大量獨立於其他資產的現金流量的資產而言，可收回數額會就獨立產生現金流量的最少資產（即產生現金單位）來釐定。

(ii) 減值虧損逆轉

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定可收回數額的估計數字有所更改，有關的減值虧損便會逆轉。只有在預期導致虧損而屬特殊性質的具體外界事項不會再次發生，以及可收回數額的增加明確地與該具體事項的影響的逆轉有關，商譽的減值才會逆轉。

減值虧損的逆轉金額不得超過如果以往年度沒有確認任何減值虧損時，可能已經釐定的資產賬面金額。減值虧損的逆轉金額會在逆轉確認當年記入損益表內。

(j) 在建工程

在建工程是以成本入賬。成本包括建築工程的直接成本和在建築及安裝期間資本化的利息支出及滙兌差額。當資產投入原定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入固定資產內。除非在建工程已經完成，並可隨時投入原定用途，否則在建工程不計提任何折舊準備。

(k) 存貨

存貨（主要包括手機、SIM卡及配件）是以成本或可變現淨值兩者中的較低數額入賬。成本包括以加權平均成本法計算的貨品採購成本。可變現淨值是根據結算日後在日常業務過程中出售物品的收益，或管理層按當時市況作出的估計釐定。

在出售存貨時，由於這些存貨的賬面值不大，故會確認為其他收入的扣減項目。將存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損，均在出現減值或虧損期間確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值逆轉之數，均確認為出現逆轉期間列作支出的存貨數額減少。

(l) 遞延收入

遞延收入（主要包括向用戶收取預付服務費用所產生的遞延收入，以及透過轉讓收取移動電信服務分銷商用戶收入的權利所產生的遞延收入）是根據相關轉讓合同（如適用）所收的價款減截至結算日止已在損益表中確認的收入後，記入資產負債表內。

來自預付服務費用的收入在提供蜂窩移動通信服務時予以確認。

轉讓權利所產生的收入是按相關轉讓期間以直線法遞延及確認。假如分銷商提前中止轉讓合同，本集團會於中止轉讓合同時將這些合同的遞延收入結餘在損益表內確認為營業外收入。

(m) 定息票據、債券及可轉換票據

定息票據、債券及可轉換票據是以已發行票據或債券的面值減未攤銷的折讓數額後(如有)，記入資產負債表內。折讓數額會在發行日起至到期日止期間內，以直線法攤銷。

(n) 遞延支出

遞延支出是指發行本集團的定息票據、債券及可轉換票據所產生的雜項成本，並在發行日起至到期日止期間內，以直線法攤銷。假如於到期日前贖回票據，未攤銷的支出會即時記入損益表中。

(o) 借貸成本

除直接用作收購或建設而需要相當長時間才可以投入原定用途的資產的借貸成本予以資本化外，借貸成本均於發生期間在損益表列支。

(p) 收入確認

在經濟效益可能會流入本集團及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，收入會根據下列基準在損益表內確認：

- (i) 通話費在提供服務時確認為收入；
- (ii) 月租費在提供服務的月份內確認為收入；
- (iii) 入網費在可收取時確認為收入；
- (iv) 預付卡服務的遞延收入在用戶實際使用蜂窩移動電話服務期間而提供有關服務時確認為收入；
- (v) 透過轉讓收取用戶收入的權利所產生的遞延收入在轉讓期間以直線法確認；
- (vi) 利息收入按其未償還本金及適用利率，以時間比例為基準確認；及
- (vii) 銷售SIM卡及手機的收入在貨品送交買方時確認。由於扣除銷貨成本後的收入數額不大，故會記入其他收入淨額中。

(q) 呆賬準備

呆賬準備是按應收賬款估計在結算日的可收回情況提撥。

(r) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的適用匯率換算為人民幣。以外幣為單位的貨幣性資產及負債則按結算日的適用匯率換算為人民幣。用作籌措建設固定資產的資金的外幣借款所產生的滙兌差額記入有

關的在建工程成本內。所呈述期間內資本化為在建工程的滙兌差額並不重大。其他滙兌盈虧在損益表內確認。

(s) 遞延稅項

遞延稅項是以負債法，就合理地估計可在可預見的將來因收入及支出在會計與稅務處理方法之間出現的所有重大時差所產生的稅務影響提撥準備。日後的遞延稅項利益只會在合理地肯定可以實現時才會確認。

(t) 準備及或有負債

時間或數額不確定的負債的準備是在本集團因過往事項而持有法定或推定債務，而經濟效益可能需要流出以償付這些債務，以及能夠可靠地估計數額時予以確認。如果貨幣時間價值重大，準備會以償付這些債務的估計開支的現值入賬。

除非經濟效益流出的可能性很低，否則，如果經濟效益未必可能需要流出，或不能可靠地估計數額，有關的債務會列為或有負債。除非經濟效益流出的可能性很低，否則，可能出現的債務（其存在性只會視乎一項或多項未來事項是否發生而定）也會列為或有負債。

(u) 退休福利

各附屬公司的僱員均參與由當地政府機關管理的界定利益退休計劃。附屬公司需要按僱員薪金成本的固定比率向有關的計劃作出供款。本集團向有關計劃作出的供款在其發生時在損益表列支。除上述供款外，附屬公司並無責任支付員工的任何退休福利及其他退休後福利。

本公司按香港強制性公積金計劃條例規定向有關的計劃作出的供款，在其發生時在損益表列支。

(v) 經營租賃

出租人若沒有出讓所有權的所有相關風險及報酬的資產租賃，歸類為經營租賃。

假如本集團透過經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益表列支，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金在其產生的會計期間內在損益表列支。

(w) 關連人士

就本賬項而言，如果本集團能夠直接或間接監控另一方人士或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方人士能夠直接或間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或本集團與另一方人士均受制於共同的監控或共同的重大影響下，有關人士即被視為本集團的關連人士。關連人士可為個別人士或其他實體。

(x) 現金等價物

現金等價物是指短期和流動性極高的投資，這些投資可以在沒有通知的情況下換算為已知的現金數額，並在購入後三個月內到期。就編制現金流量表而言，現金等價物包括須於貸款日起計三個月內償還的銀行貸款。

(y) 分類報告

分類是本集團的可分部份，負責提供產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟環境內提供產品或服務(地區分部)而可以區別的組成部份，其風險及報酬均有別於其他分類。

基於本集團的經營業務均於中華人民共和國(「中國」)進行及非移動電話及有關服務的業務所產生的營運收入及利潤佔集團總額少於10%，故本集團並沒有分別列示地區分部及業務分部的分析。本集團並沒有任何其他地區或分部業務具有相等於本集團資產總值10%或以上的分部資產。

2 會計政策的修訂

(i) 商譽

以往年度，收購附屬公司所產生的正商譽或負商譽會分別抵銷儲備或記入資本儲備內。自二零零一年一月一日起，為了符合香港會計師公會頒布的《會計實務準則》第30號，本集團就附註1(e)所列的商譽採納了新的會計政策。

本集團採納《會計實務準則》第30號第88段所列的過渡性條文，新的會計政策於二零零一年一月一日及以後年度採用，並沒有對保留利潤及儲備的年初結餘和比較資料作出任何調整。

此新會計政策對本集團於本報告內列示的各年末淨資產及各年度的股東應佔利潤均無影響。

3 營運收入

本集團的主要業務是在中國廣東、浙江、江蘇、福建、河南、海南、山東、遼寧及河北各省；北京、上海及天津各直轄市和廣西壯族自治區提供蜂窩移動電話及有關服務。本公司的主要業務是投資控股。

營運收入主要是指扣除中國營業稅及政府附加費後，使用本集團蜂窩移動通信網絡的通話費、月租費及入網費。營業稅及政府附加費按有關收入的約3%至3.33%計徵。

其他營運收入主要包括無線數據及增值服務費、選號費、網間互聯收入及入訪漫遊費。入訪漫遊費是指由於非本集團登記用戶於漫遊時使用本集團蜂窩移動通信網絡而向中國移動通信集團公司(「中國移動」)收取的費用。

4 其他營運支出

其他營運支出主要包括銷售及推廣開支、呆賬準備、經營租賃費用、保養費用、收賬服務款、無線電頻率費用及其他雜項費用。

5 模擬網設備減值及註銷

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
模擬網設備減值(註(a))	—	1,330
模擬網設備註銷(註(b))	—	195
	<u>—</u>	<u>1,525</u>

註：

(a) 根據二零零零年模擬網的經營及淨現金流量狀況，本集團認為模擬網設備的可收回價值已跌至低於賬面值。根據模擬網所產生的預期未來現金流量，模擬網設備於二零零零年十二月三十一日的賬面值已全額計提減值準備。減值的數額為人民幣1,330,000,000元已在損益表內確認為支出。於二零零一年十二月三十一日，於以前年度已計提減值的所有模擬網設備已停止服務。

(b) 模擬網設備註銷是指對部份已不再使用的模擬網設備作出的註銷。

6 其他收入淨額

其他收入淨額包括銷售蜂窩移動電話SIM卡及手機的毛利。

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
SIM卡及手機銷售	3,338	1,928
SIM卡及手機成本	(1,744)	(1,013)
	<u>1,594</u>	<u>915</u>

7 營業外支出淨額

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
滙兌虧損	(39)	(60)
出售固定資產虧損	(275)	(126)
逾期繳付賬款罰金收入	165	149
其他	143	32
	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>

8 除稅前正常業務利潤

除稅前正常業務利潤已扣除／(計入)：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
(a) 融資成本：		
須於5年內償還的銀行貸款及其他借款利息.....	1,064	403
於5年以上償還的銀行貸款及其他借款利息.....	4	74
定息票據利息.....	394	393
債券利息.....	108	-
可轉換票據利息.....	129	21
融資租賃承擔的融資費用.....	129	52
借貸成本總額.....	1,828	943
減：已就在建工程資本化的數額(註).....	(88)	(119)
	<u>1,740</u>	<u>824</u>

註：已就在建工程按每年4.57%至8.16% (二零零零年：5.02%至7.6%) 的比率，將借貸成本資本化。

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
(b) 其他項目：		
折舊		
— 自置資產.....	16,494	9,486
— 以融資租賃持有的資產.....	1,170	273
遞延支出攤銷.....	39	15
外幣借款減存款的滙兌虧損.....	—	217
經營租賃費用		
— 物業.....	890	602
— 電路租費.....	5,005	5,501
— 其他.....	457	471
退休計劃供款.....	287	335
呆賬準備.....	1,737	1,346
陳舊存貨準備.....	—	25
核數師酬金.....	26	26
非上市聯營公司產生的股息收入.....	(43)	(26)

9 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
袍金	2	2
薪金、津貼及實物收益	8	8
退休福利	1	—
工作表現花紅	3	2
	<u>14</u>	<u>12</u>

董事酬金包括年內支付予獨立非執行董事的袍金人民幣543,000元(二零零零年：人民幣382,000元)。

除上述酬金外，部份董事根據本公司的認股權計劃獲賦予認股權。這些實物收益的詳情載於董事會報告中「認股權計劃」一節內。

酬金在以下範圍內的本集團董事人數如下：

	2001年	2000年
折合港幣		
0元至1,000,000元	9	10
1,000,001元至1,500,000元	1	1
2,000,001元至2,500,000元	1	2
2,500,001元至3,000,000元	2	—
	<u>13</u>	<u>13</u>

10 五位最高酬金人士

在本年度五位最高酬金人士中，3位(二零零零年：3位)為本公司董事，有關的酬金詳情載於附註9。其餘兩位人士的酬金在港幣1,500,001元至港幣2,500,000元(二零零零年：港幣1,500,001元至港幣2,000,000元)的範圍內，他們的酬金總額如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
薪金、津貼及實物收益	3	3
工作表現花紅	1	1
	<u>4</u>	<u>4</u>

本集團於年內並無向五名最高酬金人士(包括董事)支付任何因加盟本集團或加盟本集團後的聘金，或支付任何離職補償金。

11 稅項

(a) 綜合損益表所示的稅項為：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
本年度按估計應評稅利潤提撥的		
中國企業所得稅準備	12,153	8,371
以往年度中國企業所得稅準備(多計)/少提	(20)	12
	<u>12,133</u>	<u>8,383</u>
轉自/(入)遞延稅項資產(附註19(a))	1,570	(17)
	<u>13,703</u>	<u>8,366</u>

- (i) 由於在截至二零零一年及二零零零年十二月三十一日止兩個年度並無任何估計香港應評稅利潤，故並無提撥任何香港利得稅準備。
- (ii) 部份附屬公司及若干位於中國經濟特區分公司的營運業務分別按30%及15%的優惠稅率繳付所得稅，除此之外，根據中國所得稅法規，本集團各中國附屬公司是按33%的法定企業所得稅稅率繳稅。

(b) 資產負債表所示的稅項為：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
本年度中國企業所得稅準備	12,153	8,371
以往年度應付中國企業所得稅結餘	455	478
收購附屬公司所產生的應付中國企業所得稅結餘	—	1,405
已付中國企業所得稅	(6,605)	(3,519)
	<u>6,003</u>	<u>6,735</u>

12 股息

本公司董事會建議不派發截至二零零一年十二月三十一日止年度的股息(二零零零年：無)。

13 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本年度的每股基本盈利是按照本年度的股東應佔利潤人民幣28,015,000,000元(二零零零年：人民幣18,027,000,000元)及本年度內已發行股份的加權平均數18,605,371,320股(二零零零年：14,394,312,587股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

本年度的每股攤薄盈利是按照加回可轉換票據的利息支出後的經調整股東應佔利潤人民幣28,144,000,000元(二零零零年：人民幣18,027,000,000元)及就所有具備潛在攤薄影響的普通股作出調整後的已發行及可發行股份加權平均數18,698,023,159股(二零零零年：14,409,503,167股)計算，包括假設所有本公司已發行的認股權及可轉換票據於發行當日已行使或已轉換為普通股的影響。於二零零零年度，若這些可轉換票據轉換為普通股，因為可轉換票據的應付利息的減少，將會增加每股股東應佔利潤，所以在計算每股攤薄盈利時，這些非具備潛在攤薄影響的普通股並不包括在內。

(c) 對賬

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
用作計算每股基本盈利的股東應佔利潤	28,015	18,027
可轉換票據的利息支出	129	—
用作計算每股攤薄盈利的股東應佔利潤	<u>28,144</u>	<u>18,027</u>
	2001年 股份數目	2000年 股份數目
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	18,605,371,320	14,394,312,587
被視為發行的無代價普通股	<u>92,651,839</u>	<u>15,190,580</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>18,698,023,159</u>	<u>14,409,503,167</u>

14 固定資產

	土地使用權 及建築物	電信收發 機械設備、 交換中心及 其他網絡設備	辦公室設備、 傢俱、固定 裝置及其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本：				
2001年1月1日	7,996	107,911	3,702	119,609
增置	517	851	520	1,888
轉自在建工程	2,297	29,697	2,004	33,998
出售	(216)	(690)	(131)	(1,037)
註銷	—	(10,377)	—	(10,377)
2001年12月31日	<u>10,594</u>	<u>127,392</u>	<u>6,095</u>	<u>144,081</u>
累計折舊：				
2001年1月1日	315	30,885	944	32,144
本年度折舊	379	15,883	1,402	17,664
出售撥回	(55)	(427)	(76)	(558)
註銷	—	(10,377)	—	(10,377)
2001年12月31日	<u>639</u>	<u>35,964</u>	<u>2,270</u>	<u>38,873</u>
賬面淨值：				
2001年12月31日	<u>9,955</u>	<u>91,428</u>	<u>3,825</u>	<u>105,208</u>
2000年12月31日	<u>7,681</u>	<u>77,026</u>	<u>2,758</u>	<u>87,465</u>

(a) 土地使用權及建築物的賬面淨值分析如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
長期租賃	1,638	2,482
中期租賃	8,247	5,103
短期租賃	70	96
	<u>9,955</u>	<u>7,681</u>

本集團的所有建築物均位於香港以外地區。

(b) 本集團的固定資產賬面淨值包括以融資租賃持有的資產，為人民幣6,836,000,000元(二零零零年：人民幣7,046,000,000元)。

(c) 本集團以融資租賃租用若干電信設備。各項融資租賃均不包含或有租金。

15 在建工程

在建工程包括於二零零一年十二月三十一日尚未完工的網絡擴充項目及辦公大樓建築工程所產生的支出。

16 附屬公司權益

附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情	權益百分比		主要業務
			由本公司持有	由附屬公司持有	
廣東移動*	中國	人民幣 5,594,840,700元	100%	—	蜂窩移動 電話經營商
浙江移動通信有限責任公司*	中國	人民幣 2,117,790,000元	100%	—	蜂窩移動 電話經營商
江蘇移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
江蘇移動通信有限責任公司*	中國	人民幣 2,800,000,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
福建移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
福建移動通信有限責任公司*	中國	人民幣 5,247,488,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
河南移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
河南移動通信有限責任公司*	中國	人民幣 4,367,733,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
海南移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
海南移動通信有限責任公司*	中國	人民幣 643,000,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
北京移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
北京移動通信有限責任公司*(「北京移動」)	中國	人民幣 5,357,539,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
上海移動通信(BVI)有限公司	英屬維爾京群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司

16 附屬公司權益(續)

公司名稱	註冊成立及 經營地點	已發行及繳足 股本詳情	權益百分比		主要業務
			由本公司 持有	由附屬公司 持有	
上海移動通信有限責任 公司*(「上海移動」)	中國	人民幣 5,404,715,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
天津移動通信(BVI) 有限公司	英屬維爾京 群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
天津移動通信有限責任 公司*	中國	人民幣 1,856,720,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
河北移動通信(BVI) 有限公司	英屬維爾京 群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
河北移動通信有限責任 公司*(「河北移動」)	中國	人民幣 4,015,276,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
遼寧移動通信(BVI) 有限公司	英屬維爾京 群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
遼寧移動通信有限責任 公司*(「遼寧移動」)	中國	人民幣 4,758,431,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
山東移動通信(BVI) 有限公司	英屬維爾京 群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
山東移動通信有限責任 公司*(「山東移動」)	中國	人民幣 5,772,040,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
廣西移動通信(BVI) 有限公司	英屬維爾京 群島	1股每股港幣1元	100%	—	投資控股公司
廣西移動通信有限責任 公司*	中國	人民幣 2,094,590,000元	—	100%	蜂窩移動 電話經營商
中國移動(深圳) 有限公司*	中國	30,000,000美元	100%	—	業務監控公司
Aspire Holdings Limited	開曼群島	港幣 79,348,932元	78.64%	—	投資控股公司
Aspire(BVI)Limited	英屬維爾京 群島	1,000美元	—	100%	投資控股公司
卓望數碼技術(深圳) 有限公司*	中國	1,500,000美元	—	100%	技術平台 開發及維修

* 於中國註冊為全外資擁有企業。

17 聯營公司權益

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
非上市股份(成本)	37	37
資本投入額(成本)	9	9
	<u>46</u>	<u>46</u>
減：減值準備	(30)	—
	<u>16</u>	<u>46</u>

聯營公司(全部均為非上市法人公司)的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立及 經營地點	由附屬公司 持有權益 百分比	主要業務
China Motion United Telecom Limited	香港	30%	提供無線集群調度通信服務
深圳市潤迅通信聯合 有限公司	中國	30%	提供無線集群調度通信服務
福建諾基亞移動 通信技術有限公司	中國	50%	諾基亞GSM 900/1800移動通信系統 的網絡規劃與優化、工程測試 與督導、技術支持、開發及培訓

18 投資證券

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
中國非上市股本證券(成本)	77	61

19 遞延稅項資產

(a) 遞延稅項變動包括：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
1月1日的結餘	3,046	2,306
收購附屬公司所得	—	723
轉(出)／自損益表(附註11(a))	(1,570)	17
	<u>1,476</u>	<u>3,046</u>

(b) 本集團已提撥準備的遞延稅項資產如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
陳舊存貨準備	4	12
與模擬網有關的固定資產減值	171	2,102
遞延收入攤銷	140	60
預付服務費用的收入確認	1,161	872
	<u>1,476</u>	<u>3,046</u>

(c) 本集團未提撥準備的遞延稅項資產如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
呆賬準備	1,204	989

20 遞延支出

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
1月1日的結餘	164	51
年度增置	55	128
減：年度攤銷	(39)	(15)
12月31日的結餘	<u>180</u>	<u>164</u>

21 應收／應付最終控股公司及應付直接控股公司款項

應收／應付最終控股公司款項是在日常業務過程中產生(見附註32)，這筆款項為無抵押、免息，並須於接獲要求時償還。

於二零零零年十二月三十一日，應付直接控股公司款項是指收購附屬公司的收購價款的結餘，這筆款項為無抵押、免息，並已於本年內償還。

22 應收賬款

應收賬款扣除呆賬準備後餘額，全為不超過三個月數額，賬齡分析如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
30天以內.....	5,100	6,451
31天至60天.....	443	524
61天至90天.....	185	277
	<u>5,728</u>	<u>7,252</u>

賬款結餘自賬單發出日期起計一個月內到期付款。用戶的賬款結餘如已逾期或超過信貸額度，則需先行償還所有結欠，才可繼續使用有關電話服務。

23 其他應收款

於二零零一年十二月三十一日，其他應收款包括應收中國電信集團公司（「中國電信」）及其附屬公司（合稱「中國電信集團」）合共人民幣108,000,000元（二零零零年：人民幣998,000,000元）的款項，這筆款項主要包括代本集團收取的收入。與中國電信集團的結餘為無抵押、免息，並須於一年內償還。

24 現金及現金等價物

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
銀行存款.....	3,818	6,457
現金及銀行結存.....	18,003	21,245
	<u>21,821</u>	<u>27,702</u>

25 銀行貸款及其他帶息借款

	註	2001年			2000年		
		流動負債	非流動負債	總計	流動負債	非流動負債	總計
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行貸款.....	(a)	4,319	5,680	9,999	10,267	12,014	22,281
其他貸款.....	(a)	212	247	459	204	459	663
定息票據.....	(b)	—	4,956	4,956	—	4,953	4,953
可轉換票據.....	(c)	—	5,708	5,708	—	5,708	5,708
債券.....	(d)	—	5,000	5,000	—	—	—
		<u>4,531</u>	<u>21,591</u>	<u>26,122</u>	<u>10,471</u>	<u>23,134</u>	<u>33,605</u>

二零零一年的短期銀行貸款及其他貸款均無抵押。二零零零年的流動負債包括一筆為數人民幣100,000,000元，並以人民幣113,000,000元的現金銀行存款作為抵押的短期銀行及其他貸款。所有其他短期銀行及其他貸款均無抵押。

以上所有屬非流動負債的銀行及其他貸款均無抵押。

其他貸款按4.36%至8.24% (二零零零年：6.03%至8.24%) 不等的年利率計息，並在二零零二年至二零零四年間到期。

(a) 本集團的長期銀行及其他貸款的還款期如下：

	銀行貸款	其他貸款	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
2001年12月31日：			
須於接獲要求時或1年內償還 (附註25)	2,617	212	2,829
1年後但2年內	3,377	165	3,542
2年後但5年內	2,233	82	2,315
5年後	70	—	70
	<u>5,680</u>	<u>247</u>	<u>5,927</u>
	<u>8,297</u>	<u>459</u>	<u>8,756</u>
2000年12月31日：			
須於接獲要求時或1年內償還 (附註25)	3,560	204	3,764
1年後但2年內	5,071	211	5,282
2年後但5年內	6,873	248	7,121
5年後	70	—	70
	<u>12,014</u>	<u>459</u>	<u>12,473</u>
	<u>15,574</u>	<u>663</u>	<u>16,237</u>

上文附註25所列的銀行及其他貸款的流動負債包括長期銀行及其他貸款的即期部份。

25 銀行貸款及其他帶息借款(續)

(b) 定息票據

一九九九年十一月二日，本公司以相等於定息票據99.724%本金額的發行價，發行了本金額為600,000,000美元的無抵押定息票據(「定息票據」)，到期日為二零零四年十一月二日。定息票據是以7.875%的年利率計息。有關利息從二零零零年五月二日起於每年五月二日及十一月二日每半年支付。

(c) 可轉換票據

(i) 二零零零年十一月三日，本公司以相等於可轉換票據100%本金額的發行價，發行了本金總額為690,000,000美元的可轉換票據。可轉換票據是以2.25%的年利率計息。有關利息從二零零一年五月三日起於每年五月三日及十一月三日每半年支付。除非提早贖回、轉換或購回及註銷可轉換票據，否則，可轉換票據會於二零零五年十一月三日以100%的本金額，另加任何應計及未付利息的數額贖回。可轉換票據屬本公司的無抵押優先非次級債務。

(ii) 可轉換票據可於二零零零年十二月三日或其後任何時間及於(1)二零零五年十一月三日的到期日或(2)就提早贖回可轉換票據所定的贖回日兩者中的較早日期前第三個工作日辦公時間結束之前，以初步轉換價格(在若干情況下會予以調整)每股港幣59.04元轉換為股份。

(iii) 年內並無任何可轉換票據轉換為本公司的普通股。

(d) 債券

二零零一年六月十八日，廣東移動以相等於擔保債券面值的發行價，發行了本金額為人民幣5,000,000,000元的擔保債券(「債券」)。

債券是以浮動利率計息，每年支付，利率於各計算年度起息日調整。債券的首年年息為4%。債券本金額的100%將會在二零一一年六月十八日兌付，而利息將會累計至二零一一年六月十七日。發行擔保債券所產生的雜項成本在發行日起至到期日止期間以直線法攤銷。

本公司就債券所須履行的責任提供了不可撤銷連帶責任保證。中國移動也就本公司所承擔的擔保責任提供再擔保。

26 融資租賃承擔

二零零一年十二月三十一日，本集團的融資租賃承擔的還款期如下：

	2001年			2000年		
	最低租賃付款的現值	未來期間的利息支出	最低租賃付款總額	最低租賃付款的現值	未來期間的利息支出	最低租賃付款總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	908	61	969	1,624	154	1,778
1年後但2年內	506	24	530	1,023	54	1,077
2年後但5年內	306	5	311	212	4	216
	812	29	841	1,235	58	1,293
	1,720	90	1,810	2,859	212	3,071

27 應付賬款

於二零零一年十二月三十一日，應付賬款包括應付中國電信集團合共人民幣1,725,000,000元的款項(二零零零年：人民幣3,449,000,000元)，這筆款項主要是有關電路租費及網間互聯支出的應付款。

於十二月三十一日，應付賬款的賬齡分析如下：

	2001年	2000年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
須於以下期間支付：		
1個月或按通知	5,964	6,614
2個月至3個月	1,634	560
4個月至6個月	1,022	1,672
7個月至9個月	1,049	827
10個月至12個月	1,648	1,908
	11,317	11,581

28 遞延收入

遞延收入主要包括向用戶收取的預付卡服務費用。這些費用在用戶實際使用蜂窩移動電話服務期間而提供有關服務時確認為收入。

遞延收入也包括透過轉讓收取用戶收入的權利獲得的遞延收入。這項收入於年末的結餘是指廣東移動根據協議向一些電信服務分銷商收取款項的未攤銷部份。據此，廣東移動以每個人民幣9,167元的價格，向分銷商出售若干移動電話號碼，而這些分銷商有權在七年內向有關的用戶收取若干費用(如通話費、月租費、入網費、選號費和50%的增值服務費等)。根據有關協議，分銷商對本集團並無任何追索權，而本集團在七年內

28 遞延收入(續)

亦毋須承擔用戶的任何信貸風險。廣東移動所收取的款項已記入遞延收入內，並在七年內攤銷。在有關協議期滿後，向這些用戶收取費用的權利將重歸本集團所有。

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
1月1日的結餘	3,654	1,492
收購附屬公司所得	—	1,039
年度增置	23,191	5,689
在損益表確認	(22,608)	(4,566)
12月31日的結餘	<u>4,237</u>	<u>3,654</u>

29 股本

	2001年 港幣百萬元	2000年 港幣百萬元
法定股本：		
30,000,000,000股每股面值港幣0.1元的普通股	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>

已發行及繳足股本：

	2001年			2000年		
	股份數目	港幣 百萬元	折合 人民幣 百萬元	股份數目	港幣 百萬元	折合 人民幣 百萬元
1月1日	18,605,312,241	1,861	1,986	13,706,287,021	1,371	1,467
向專業及機構投資者 發行新股	—	—	—	1,115,643,845	112	119
就收購附屬公司發行 的對價股份	—	—	—	3,779,407,375	378	400
根據認股權計劃發行 的股份(附註30)	93,000	—	—	3,974,000	—	—
12月31日	<u>18,605,405,241</u>	<u>1,861</u>	<u>1,986</u>	<u>18,605,312,241</u>	<u>1,861</u>	<u>1,986</u>

30 認股權計劃

一九九七年十月八日，本公司採納了一項認股權計劃。根據這項計劃，本公司董事會可以自行酌情邀請本公司或其任何附屬公司的僱員，包括執行董事，認購本公司認股權。認購總額最高可達本公司全部已發行股本的10%。根據認股權計劃，認購者就每項認股權而應付的價款為港幣1元。認購者行使認股權時應付的每股價格，將會由本公司董事會酌情確定，但這些價格不得低於以下兩種價格中的較高數額：

- (i) 每股股份面值；及

- (ii) 在認股權賦予日前五個交易日內，該股份於香港聯合交易所（「聯交所」）有限公司平均收盤價的80%。

認股權行使期限由董事酌情釐定，但所有認股權須在計劃獲採納日期起的十年內行使。

於二零零一年內，根據認股權計劃本公司賦予合共76,773,000（二零零零年：31,590,000）認股權予若干董事及僱員。部份認股權於年內已經行使，以合共港幣3,451,140元（折合人民幣3,661,000元）（二零零零年：港幣84,000,000元（折合人民幣89,000,000元））的價款認購93,000股（二零零零年：3,974,000股）每股港幣0.1元的普通股。

賦予認股權日期	一般可行使 認股權期間	須支付行使認 股權的每股價格	年末未行使 認股權的股份數目	
			2001年	2000年
1998年3月9日	1998年3月9日至2006年3月8日	港幣11.10元	2,100,000	2,100,000
1999年11月26日	1999年11月26日至2007年10月7日	港幣33.91元	3,500,000	3,500,000
1999年11月26日	2002年11月26日至2007年10月7日	港幣33.91元	3,500,000	3,500,000
2000年4月25日	2002年4月25日至2007年10月7日	港幣45.04元	15,264,000	15,608,000
2000年4月25日	2005年4月25日至2007年10月7日	港幣45.04元	15,264,000	15,608,000
2001年6月22日	2003年6月22日至2007年10月7日	港幣32.10元	38,111,500	—
2001年6月22日	2006年6月22日至2007年10月7日	港幣32.10元	38,111,500	—
			<u>115,851,000</u>	<u>40,316,000</u>

31 儲備

	股本溢價	資本儲備	一般儲備	中國 法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
2000年1月1日.....	99,345	(56,930)	72	5,727	7,411	55,625
向專業及機構投資者 發行新股.....	56,694	—	—	—	—	56,694
就收購附屬公司發行 的對價股份.....	191,969	—	—	—	—	191,969
向專業及機構投資者 發行新股有關的開支.....	(1,090)	—	—	—	—	(1,090)
因收購附屬公司 而產生的商譽.....	—	(239,540)	—	—	—	(239,540)
根據認股權計劃發行 的股份.....	89	—	—	—	—	89
年度淨利潤.....	—	—	—	—	18,027	18,027
撥入中國法定儲備.....	—	—	—	6,916	(6,916)	—
2000年12月31日.....	<u>347,007</u>	<u>(296,470)</u>	<u>72</u>	<u>12,643</u>	<u>18,522</u>	<u>81,774</u>
2001年1月1日.....	347,007	(296,470)	72	12,643	18,522	81,774
根據認股權計劃發行 的股份(附註30).....	4	—	—	—	—	4
年度淨利潤.....	—	—	—	—	28,015	28,015
撥入中國法定儲備.....	—	—	—	5,033	(5,033)	—
2001年12月31日.....	<u>347,011</u>	<u>(296,470)</u>	<u>72</u>	<u>17,676</u>	<u>41,504</u>	<u>109,793</u>

股本溢價

股本溢價賬的應用是受香港《公司條例》第48B條所規管。

資本儲備

於二零零一年十二月三十一日，資本儲備的借方結餘主要是抵扣因以前年度收購附屬公司而產生的商譽。

中國法定儲備

中國法定儲備包括一般儲備、企業發展基金、法定公積金及法定公益金。

根據《中華人民共和國外商投資企業會計制度》，外商投資企業均須將10%的除稅後利潤(按中華人民共和國會計準則計算)撥入一般儲備，直至一般儲備的結餘相等於註冊資本的50%為止。而且，該等企業亦須將某個百分比的除稅後利潤(按中華人民共和國會計準則計算)撥入企業發展基金。年度內，本集團上述各附屬公司已按中華人民共和國會計準則所定的除稅後利潤的10%分別分配入一般儲備以及企業發展基金。

一般儲備可用以抵銷虧損和增加附屬公司的資本，而企業發展基金則可用於增加附屬公司的資本、添置固定資產及增加流動資產。

於二零零零年十二月三十一日，上海移動尚未註冊為全外資擁有企業。因此，上海移動已根據其公司章程，於截至二零零零年十二月三十一日止年度按中華人民共和國會計準則編制的除稅後利潤的10%分別撥入法定公積金及法定公益金內。

法定公積金可用以抵銷以往年度的虧損(如有)，並可轉為繳足股本，但轉換後的結餘不得少於附屬公司註冊資本的25%。法定公益金只可用於僱員集體福利的資本項目上(如興建職工住房及其他員工福利設施)。除清盤以外，法定公益金是不可分配的。

二零零一年十二月三十一日，一般儲備、企業發展基金、法定公積金及法定公益金的結餘分別為人民幣5,766,000,000元(二零零零年：人民幣3,263,000,000元)、人民幣11,590,000,000元(二零零零年：人民幣9,067,000,000元)、人民幣181,000,000元(二零零零年：人民幣175,000,000元)和人民幣139,000,000元(二零零零年：人民幣138,000,000元)。

32 關連人士交易

如果一方人士能夠直接或間接監控另一方人士，或對另一方人士的財務及經營決策發揮重大的影響力，它們即被視為關連人士。如果各方均受制於共同的監控或共同的重大影響下，它們也被視為關連人士。

本集團大部份業務均是與中國移動(本公司的最終控股公司)及其附屬公司(合稱「中國移動集團」)和中國電信集團進行。

由於中國電信業在二零零零年五月進行重組，因此，信息產業部在中國移動、中國郵電電信總局(「電信總局」)及省電信公司當中再無控股權益。但是，信息產業部仍繼續擁有其作為電信業監管機關的權力，向國內所有服務供應商提供政策指引及行使監管權力。由於電信業重組，因此成立了中國電信，以經營以往原本由電信總局及省電信公司經營，並由中國政府擁有的固定電話網絡。因此，自二零零零年五月起，信息產業部或其轄下的企業，包括電信總局、省電信公司及中國電信集團(自其成立起)，也不再被視為本集團的關連人士。

32 關連人士交易(續)

本集團在截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日止年度的主要關連人士交易總結如下。

	附註	2001年	2000年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
網間互聯收入	(i)	1,793	1,744
網間互聯支出	(ii)	1,772	2,864
電路租費	(iii)	278	2,464
漫遊通話收入	(iv)	4,688	2,674
漫遊通話費用	(v)	4,559	2,076
無線電頻率費用	(vi)	18	15
經營租賃費用	(vii)	138	226
銷售佣金	(viii)	—	248
收賬服務款	(viii)	—	91
漫遊計費處理款	(viii)	201	148
設備維修費用	(ix)	46	1
同步時鐘端口租賃費用	(x)	—	3
建設及相關服務費用	(xi)	161	20
購入發射塔和發射塔相關服務 及天線維修服務費用	(xii)	55	16
預付卡銷售佣金收入	(xiii)	241	114
預付卡銷售佣金支出	(xiii)	315	99

註：

- (i) 網間互聯收入是指就非本集團登記用戶的長途通話，已收或應收中國移動集團的款項。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，網間互聯收入還包括本集團就廣東、浙江、江蘇、福建、河南及海南各省（「各相關省」）的非本集團登記用戶的長途通話已收或應收電信總局的款項；及本集團就蜂窩移動電話網絡與各相關省的固定電話網絡之間的通話及由各相關省固定電話網絡撥打國內其他省份GSM網絡經營商之間的長途通話，分別已收或應收廣東電信公司、浙江電信公司、江蘇電信公司、福建電信公司、河南電信公司及海南電信公司（「各相關省電信公司」）的款項。

- (ii) 網間互聯支出是指就本集團用戶使用出訪漫遊致電到其登記省份以外的長途通話已付或應付中國移動集團的款項。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，網間互聯支出還包括本集團就各相關省用戶使用出訪漫遊致電到其登記省份以外的長途通話已付或應付電信總局的款項；及本集團就蜂窩移動電話網絡與各相關省的固定電話網絡及國內其他省份其他GSM網絡經營商之間的通話，分別已付或應付各相關省電信公司的款項。

- (iii) 電路租費是指本集團就使用連接本集團的移動交換中心及中國移動集團其他移動交換中心的省際電路已付或應付中國移動集團的款項。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，電路租費還包括本集團就使用電路而已付或應付各相關省電信公司的款項。

- (iv) 蜂窩移動電話用戶使用漫游服務是以入訪漫游通話的相關漫游費率計算，另加適當的長途電話費。漫游通話收入是指透過中國移動集團已收或應收相關的國內及國際蜂窩移動電話經營商非登記用戶的國內及國際入訪漫游通話費用。
- (v) 蜂窩移動電話用戶使用漫游服務是以出訪漫游通話的漫游費率計算，另加適當的長途電話費。漫游通話費用是指本集團已收或應收用戶國內及國際出訪漫游通話費中應透過中國移動集團滙給各相關國內及國際蜂窩移動電話經營商屬其應佔漫游服務收入的款項。
- (vi) 無線電頻率費用是指本集團就本公司屬下國內附屬公司獲分配使用的無線電頻率已付或應付中國移動集團的使用費。
- (vii) 經營租賃費用是指本集團就土地及建築物和其他的經營租賃而已付或應付中國移動的附屬公司的租金及物業管理費。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，經營租賃費用還包括在二零零零年五月前已付或應付各相關省電信公司的租金及物業管理費。

- (viii) 本集團與中國移動的附屬公司或於二零零零年五月前與各相關省電信公司，就向認可交易商進行的市場推廣服務、收賬服務及漫游計費服務簽訂了若干服務協議。

收賬服務款是指本集團就中國移動的附屬公司向本公司的附屬公司提供收賬服務而已付或應付的款項。

漫游計費處理款是指本集團就中國移動集團向本公司的附屬公司提供漫游計費處理服務而已付或應付的款項。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，銷售佣金、收賬服務款及漫游計費處理款還包括就各相關省電信公司在各相關省提供的服務而已付或應付的款項。

- (ix) 設備維修費用是指本集團就中國移動附屬公司向北京移動、上海移動及遼寧移動提供維修服務而已付或應付的款項。

截至二零零零年十二月三十一日止年度，設備維修費用包括就福建電信公司在相關省提供的服務而已付或應付的款項。

- (x) 同步時鐘端口租賃費用是指本集團就各相關省電信公司向本公司的附屬公司出租同步時鐘端口而已付或應付的費用。
- (xi) 建設及相關服務費用是指本集團就中國移動的附屬公司向北京移動、上海移動、遼寧移動及山東移動提供建設服務而已付或應付的款項。
- (xii) 購入發射塔和發射塔服務及天線維修服務的費用是指河北移動向中國移動相關的附屬公司購入發射塔的付款，以及中國移動的相關附屬公司向河北移動提供發射塔服務及天線維修服務而已付或應付的費用。

(xiii) 預付卡銷售佣金收入及支出是指本公司的附屬公司已收／應收或已付／應付中國移動的附屬公司的預付卡服務手續費。

33 承擔

(a) 資本承擔

於二零零一年十二月三十一日未償付而又未在賬項內提撥準備的資本承擔如下：

	2001年 人民幣百萬元	2000年 人民幣百萬元
土地及建築物的承擔		
— 已授權及已訂約	1,447	1,632
— 已授權但未訂約	3,915	3,275
	<u>5,362</u>	<u>4,907</u>
電信設備的承擔		
— 已授權及已訂約	8,919	9,080
— 已授權但未訂約	31,419	30,781
	<u>40,338</u>	<u>39,861</u>
承擔總額		
— 已授權及已訂約	10,366	10,712
— 已授權但未訂約	35,334	34,056
	<u>45,700</u>	<u>44,768</u>

(b) 經營租賃承擔

於二零零一年十二月三十一日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	土地及建築物	電路租費	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
2001年12月31日：				
1年內	647	4,013	397	5,057
1年後但5年內	1,588	4,746	788	7,122
5年後	1,170	919	438	2,527
	<u>3,405</u>	<u>9,678</u>	<u>1,623</u>	<u>14,706</u>
2000年12月31日：				
1年內	611	4,119	289	5,019
1年後但5年內	1,654	8,891	757	11,302
5年後	1,495	2,051	305	3,851
	<u>3,760</u>	<u>15,061</u>	<u>1,351</u>	<u>20,172</u>

本集團以經營租賃租用部份土地及建築物、電路租費及其他設備。各項經營租賃均不包含或有租金。

34 最終控股公司

董事會認為，本公司於二零零一年十二月三十一日的最終控股公司是在中華人民共和國註冊成立的中國移動。

3. 債務

於二零零二年二月二十八日辦公時間結束時，即就本債務報告而言之最後實際可行日期，本集團共有未償還貸款約人民幣276.97億元。上述貸款包括無抵押銀行貸款約人民幣88.8億元、其他無抵押貸款約人民幣5.77億元、應付票據約人民幣9.87億元、融資租賃承擔約人民幣15.89億元、無抵押定息票據約人民幣49.56億元、無抵押可轉換票據約人民幣57.08億元及債券約人民幣50億元。

上述貸款約人民幣19.5億元的無抵押銀行貸款、約人民幣8百萬元其他無抵押貸款及約人民幣0.68億元的融資租賃承擔是由第三方提供擔保及人民幣50億元的債券由中國移動提供擔保。

除上文所述的債務及本集團內部債務外，本集團內各公司於二零零二年二月二十八日辦公時間結束時沒有任何按揭、抵押或債券、借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、租購承擔、承兌負債、擔保或其他重大或然負債。

1 合併集團未經審計備考財務資料的介紹

隨附的合併集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的未經審計備考損益表已計及下列交易，並假設下列交易已於二零零一年一月一日發生。對有關交易的說明如下：

- (i) 以85.73億美元(約合人民幣709.59億元)的總購入價收購安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動的權益。總購入價將以首期對價及遞延對價兩個部份組成。首期對價為57.73億美元(約合人民幣477.83億元)，以現金及向中國移動BVI發行對價股票支付。遞延對價等於總購入價與首期對價兩者之差，為28億美元(約合人民幣231.76億元)，此筆款項為帶息，在收購完成後十五年內支付。
- (ii) 發行已入帳列為繳足的本公司對價股票予中國移動BVI以支付部分首期對價；及
- (iii) 配發股票予Vodafone或Vodafone Holdings(視情況而定)籌集資金約58.5億港元(約合人民幣62.08億元)，所得資金將用來支付首期對價中的部分現金對價。

隨附的合併集團於二零零一年十二月三十一日的未經審計備考資產負債表是假設上述收購及融資交易已於二零零一年十二月三十一日進行。

合併集團的未經審計備考財務資料是根據目標集團的歷史合併財務報表及本集團的綜合財務報表而編制，並已計入附註中所述之備考調整。

即使上文所述的各項事件已於二零零一年一月一日或其他日期起發生，合併集團的未經審計備考財務資料並不代表合併集團的實際營運業績，同時上述資料也不是預測合併集團未來任何時候的淨利潤。而於本通函附錄三中所述影響目標集團的事項並未反映在備考調整內。

合併集團未經審計備考財務資料應與本通函所載之其他財務資料一併閱讀。

合併集團未經審計備考損益表
截至二零零一年十二月三十一日止年度

	目標集團往績 人民幣百萬元	本集團往績 人民幣百萬元	備考調整 人民幣百萬元	備註	調整後結餘 人民幣百萬元
營運收入					
通話費.....	19,020	73,458			92,478
月租費.....	4,152	14,085			18,237
入網費.....	43	711			754
其他營運收入.....	2,866	12,077			14,943
	<u>26,081</u>	<u>100,331</u>			<u>126,412</u>
營運支出					
電路租費.....	1,393	5,005			6,398
網間互聯支出.....	3,286	13,055			16,341
折舊.....	5,841	17,664			23,505
職工費用.....	1,527	5,325			6,852
其他營運支出.....	7,107	18,270			25,377
	<u>19,154</u>	<u>59,319</u>			<u>78,473</u>
營運利潤.....	6,927	41,012			47,939
固定資產評估減值.....	(2,113)	—			(2,113)
商譽攤銷.....	—	—	(2,015)	(a)	(2,015)
其他收入淨額.....	121	1,594			1,715
營業外支出淨額.....	(22)	(6)			(28)
利息收入.....	89	857	(366)	(b)	580
融資成本.....	(394)	(1,740)	(881)	(c)	(3,015)
除稅前正常業務利潤.....	4,608	41,717			43,063
稅項.....	(1,313)	(13,703)	110	(d)	(14,906)
除稅後正常業務利潤.....	3,295	28,014			28,157
少數股東權益.....	—	1			1
淨利潤.....	<u>3,295</u>	<u>28,015</u>			<u>28,158</u>
每股／備考股基本及 攤薄盈利.....		人民幣1.51元		(j)	人民幣1.43元
用作計算每股／備考股基本 盈利的普通股加權平均數 (百萬股).....		<u>18,605</u>		(j)	<u>19,669</u>
用作計算每股／備考股攤薄 盈利的普通股加權平均數 (百萬股).....		<u>18,698</u>		(j)	<u>19,762</u>
參考資料：					
未扣除重估減值前 淨利潤.....					<u>30,271</u>
每股基本及攤薄盈利.....				(j)	人民幣1.54元
未扣除正商譽攤銷前 淨利潤.....					<u>30,173</u>
每股基本及攤薄盈利.....				(j)	人民幣1.53元
未扣除重估減值及正商譽攤銷前 淨利潤.....					<u>32,286</u>
每股基本及攤薄盈利.....				(j)	人民幣1.64元

合併集團未經審計備考資產負債表
於二零零一年十二月三十一日

	目標集團往績 人民幣百萬元	本集團往績 人民幣百萬元	備考調整 人民幣百萬元	備註	調整後結餘 人民幣百萬元
非流動資產					
固定資產	39,499	105,208			144,707
在建工程	10,448	19,981			30,429
商譽	—	—	40,296	(e)	40,296
聯營公司權益	—	16			16
投資證券	—	77			77
遞延稅項資產	634	1,476			2,110
遞延支出	—	180			180
	<u>50,581</u>	<u>126,938</u>			<u>217,815</u>
流動資產					
存貨	442	1,029			1,471
應收最終控股 公司款項	2,493	503			2,996
應收賬款	1,441	5,728			7,169
其他應收款	323	1,189			1,512
預付款項及其他 流動資產	491	1,571			2,062
銀行存款	25	14,970			14,995
現金及現金等價物	3,360	21,821	(19,864)	(f)	5,317
	<u>8,575</u>	<u>46,811</u>			<u>35,522</u>
流動負債					
銀行貸款及其他 帶息貸款	4,766	4,531			9,297
應付票據	328	1,458			1,786
融資租賃承擔的 即期部分	86	908			994
應付最終控股 公司款項	418	241			659
應付賬款	7,182	11,317			18,499
應計費用及 其他應付款	2,901	10,840			13,741
稅項	85	6,003			6,088
	<u>15,766</u>	<u>35,298</u>			<u>51,064</u>
淨流動(負債)／資產 ...	<u>(7,191)</u>	<u>11,513</u>			<u>(15,542)</u>
資產總值減流動 負債結轉					
	<u>43,390</u>	<u>138,451</u>			<u>202,273</u>

	目標集團往績 人民幣百萬元	本集團往績 人民幣百萬元	備考調整 人民幣百萬元	備註	調整後結餘 人民幣百萬元
承前資產總值減					
流動負債.....	43,390	138,451			202,273
非流動負債					
銀行貸款及其他					
帶息貸款.....	(2,922)	(21,591)			(24,513)
應付最終控股公司款項	(8,750)	—			(8,750)
融資租賃承擔，					
不包括即期部分....	—	(812)			(812)
應付直接控股公司					
款項.....	—	—	(23,176)	(g)	(23,176)
遞延收入.....	(1,055)	(4,237)			(5,292)
	(12,727)	(26,640)			(62,543)
少數股東權益.....	—	(32)			(32)
資產淨值.....	30,663	111,779			139,698
			27,919	(h)	
股本及儲備.....	30,663	111,779	(30,663)	(i)	139,698

對備考調整的說明

- (a) 記錄因收購目標集團所產生的正商譽攤銷，並假設收購已於二零零一年一月一日發生。正商譽成本是按二十年的預計可用年限以直線法攤銷。
- (b) 調整因從本集團內部資源支付首期對價的現金部分而減少的利息收入，並假設上述交易已於二零零一年一月一日發生。
- (c) 記錄因遞延對價以年利率3.801%計算的利息支出，並假設收購已於二零零一年一月一日發生。有關的利息支出不能作為計稅的抵扣項目。
- (d) 記錄因上述(b)項的備考調整所引致的稅務影響。
- (e) 假設二零零一年十二月三十一日經已完成收購目標集團的項目而須記錄的正商譽。正商譽是指總購入價85.73億美元(約合人民幣709.59億元)超過目標集團在二零零一年十二月三十一日之淨資產估計的公平價值。

- (f) 記錄於二零零一年十二月三十一日因收購目標集團而從本集團內部資源所支付的首期對價的現金部分。
- (g) 記錄於二零零一年十二月三十一日因收購目標集團而需付予中國移動BVI之遞延對價應付款。
- (h) 記錄於二零零一年十二月三十一日因配發股票予Vodafone或Vodafone Holdings (視情況而定) 及向中國移動BVI發行對價股票而增加的額外股本。
- (i) 沖銷目標集團於二零零一年十二月三十一日的股東權益。
- (j) 備考每股盈利／備考股數的計算基準是假設本公司於二零零一年一月一日向Vodafone或Vodafone Holdings (視情況而定) 配發236,634,212股股票及向中國移動BVI配發827,514,446股對價股票作為部分的收購價款。該等配發的股票數目是基於每股單價24.7217港元計算以及假設不會對該等配發的股票的每股單價及因此而配發的股票數量作出調整。

2 營運資金

董事會認為，如無發生無法預見的重大事件，合併集團在收購完成後將擁有充足的營運資金，以滿足其現有的需求。

3 債務

於二零零二年二月二十八日辦公時間結束時，即就本債務報告而言之最後實際可行日期，合併集團共有未償還貸款約人民幣443.41億元。上述貸款包括無抵押銀行貸款約人民幣106.21億元、其他無抵押貸款約人民幣152.51億元、應付票據約人民幣11.71億元、融資租賃承擔約人民幣16.34億元、無抵押定息票據約人民幣49.56億元、無抵押可轉換票據約人民幣57.08億元及債券約人民幣50億元。

以上貸款約人民幣23.33億元的無抵押銀行貸款、約人民幣8百萬元其他無抵押貸款及約人民幣1.13億元的融資租賃承擔是由第三方提供擔保及人民幣50億元的債券由中國移動集團提供擔保。

於二零零二年二月二十八日，合併集團就給予第三方約人民幣10.4億元的銀行備用信貸而向銀行作出擔保。

除上文所述的債務及合併集團內部債務外，合併集團內各公司於二零零二年二月二十八日辦公時間結束時沒有任何按揭、抵押或債券、借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、租購承擔、承兌負債、擔保或其他重大或然負債。

4 有形資產淨值

本集團於二零零一年十二月三十一日的有形資產淨值及每股有形資產淨值分別約為人民幣1,103.03億元及人民幣5.93元，每股有形資產淨值乃按二零零一年的已發行股票加權數目18,605,371,320股計算。

考慮到本附錄五所載的備考調整，並假設本公司於二零零一年一月一日向Vodafone或Vodafone Holdings (視情況而定) 配發236,634,212股股票及向中國移動BVI配發827,514,446股對價股票 (基於該等配發的股票每股單價為24.7217港元，以及不會對該等配發的股票每股單價以及因此而配發的股票數量作出調整)，合併集團於二零零一年十二月三十一日的未經審計備考經調整的有形資產淨值及每股有形資產淨值分別約為人民幣972.92億元及人民幣4.95元。

對目標集團截至二零零二年十二月三十一日止年度除稅後但未扣除非經常性項目前的合併利潤預測載於「董事長致函」內「預期財務資料」一節。

(A) 基準及假設

本公司及目標公司管理層已編制目標公司截至二零零二年十二月三十一日止年度之除稅後但未扣除非經常性項目前的合併利潤預測。據本公司及目標公司之管理層目前所知，截至二零零二年十二月三十一日止年度並無任何已產生或將產生之非經常性項目。編制此項預測的基準，在所有重大方面均與目標集團採納並在附錄二中所概述的會計政策一致，並採用下列的主要假設：

- (1) 中國及香港現行的政治、法律、監管、財政或經濟狀況將無重大變動；
- (2) 管轄中國電信行業之法律與法規將不會有對目標公司的業務及運營產生重大影響之重大變動；
- (3) 本通函刊發日之現行通貨膨脹率、利率及人民幣匯率將無重大變動；及
- (4) 除在本通函中另作披露外，適用於目標公司之稅基或稅率將不會有重大變動。

(B) 信函

以下為本公司之申報會計師畢馬威會計師事務所及本公司之財務顧問就利潤預測專為本通函編制的函件。



香港遮打道十號
太子大廈八樓

敬啟者：

吾等已審閱中國移動(香港)有限公司(「貴公司」)於二零零二年五月二十七日刊發的股東通函所載對安徽移動通信有限責任公司(「安徽移動」)、江西移動通信有限責任公司(「江西移動」)、重慶移動通信有限責任公司(「重慶移動」)、四川移動通信有限責任公司(「四川移動」)、湖北移動通信有限責任公司(「湖北移動」)、湖南移動通信有限責任公司(「湖南移動」)、陝西移動通信有限責任公司(「陝西移動」)和山西移動通信有限責任公司(「山西移動」)(統稱「目標集團」)截至二零零二年十二月三十一日止年度除稅後但未扣除非經常性項目的合併利潤預測(「預測」)所採用的會計政策及計算方法。貴公司和安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動管理層對該預測須承擔全部責任。

吾等認為，就有關會計政策和計算方法而言，該預測已根據上文所述通函中附錄六(A)部所載由貴公司和安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動及山西移動管理層採納之基準及假設而妥善編制，在所有重大方面均與目標集團採納的會計政策相符。該等會計政策載於吾等於二零零二年五月二十七日刊發之會計師報告，其全文載於上述通函的附錄二內。

此致

列位董事

中國移動(香港)有限公司
中國國際金融(香港)有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司
台照

畢馬威會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零二年五月二十七日

中國國際金融(香港)有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期
23樓2307室

高盛(亞洲)
有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江中心
68樓

敬啟者：

此函呈述中國移動(香港)有限公司(「貴公司」)於二零零二年五月二十七日刊發的股東通函中所載有關安徽移動通信有限責任公司(「安徽移動」)、江西移動通信有限責任公司(「江西移動」)、重慶移動通信有限責任公司(「重慶移動」)、四川移動通信有限責任公司(「四川移動」)、湖北移動通信有限責任公司(「湖北移動」)、湖南移動通信有限責任公司(「湖南移動」)、陝西移動通信有限責任公司(「陝西移動」)和山西移動通信有限責任公司(「山西移動」)截至二零零二年十二月三十一日止之年度除稅後但未扣除非經常項目前的合併利潤預測。

我們已與閣下討論過利潤預測的基準和假設。我們亦曾考慮畢馬威會計師事務所於二零零二年五月二十七日就該預測依據的會計政策和計算方法致閣下及我們的函件。

基於貴公司、安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動和山西移動管理層分別所作出的假設以及畢馬威會計師事務所審查的會計政策和計算方法，我們認為該利潤預測乃經審慎周詳查詢而編制，而貴公司、安徽移動、江西移動、重慶移動、四川移動、湖北移動、湖南移動、陝西移動和山西移動管理層須承擔全部責任。

此致

香港
皇后大道中99號
中環中心60樓
中國移動(香港)有限公司
列位董事 台照

代表
中國國際金融(香港)有限公司

畢明建
董事總經理
謹啟

代表
高盛(亞洲)有限責任公司

王學明
董事總經理
謹啟

二零零二年五月二十七日

1 責任聲明

本通函所載資料乃遵照上市規則以提供有關本公司之資料。董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及確信，本通函並無遺漏其他事實，致使本通函所載之任何聲明有誤導成份。

2 權益披露

- (i) 截至最後實際可行日期，根據《證券(披露權益)條例》第29條須予設置之名冊所記錄，公司董事及行政總裁於本公司或《證券(披露權益)條例》所定義之聯營公司的股本和債務證券中持有之權益如下：

<u>董事姓名</u>	<u>個人權益</u>
王曉初	500股美國存託股份 ⁽¹⁾
李振群	100股美國存託股份 ⁽¹⁾
丁棟華	500股美國存託股份 ⁽¹⁾

(1) 每股美國存託股份相等於5股港幣0.10元的本公司普通股。

- (ii) 截至最後實際可行日期，按照本公司認股權計劃，下述董事獲授認股權，行使時可認購合共16,389,000股股票：

<u>董事姓名</u>	<u>認股權可認購股票數量</u>
王曉初	4,220,000股
李振群	1,120,000股
丁棟華	3,520,000股
李剛	1,280,000股
徐龍	1,265,000股
何寧	1,256,000股
劉平	1,242,000股
原建國	1,250,000股
魏一平	1,236,000股

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於本公司或其任何聯營公司(定義見《證券(披露權益)條例》)之股本和債務證券中擁有任何根據《證券(披露權益)條例》第28條須知會本公司及聯交所之權益(包括根據《證券(披露權益)條例》第31條或附表第一部董事被視作或假設擁有之權益)，或根據《證券(披露權益)條例》第29條須於該條例所述

登記名冊登記權益，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則須知會本公司及聯交所之權益。

除上文所披露者外，任何董事概無在於本通函刊發日期仍然有效而對合併集團整體業務具有重大意義的任何合同或安排中持有重大權益。

自二零零一年十二月三十一日(本公司最近一次公佈的經審計財務報表的編制結算日期)起，任何董事或本附錄第8段提到的任何專家均未在合併集團任何成員公司購買或出售或租賃的任何資產中直接或間接持有重大權益，或在合併集團任何成員公司建議購買、出售或租賃的任何資產中直接或間接持有重大權益。

3 主要股東

就董事所知，截至最後實際可行日期，下述公司直接或間接持有有權在本公司股東大會上投票之已發行股本10%或以上權益：

	股份數目	佔本公司已發行 股本比例
中國移動集團.....	14,062,602,396股	75.58%
中國移動(香港)集團.....	14,062,602,396股	75.58%
中國移動BVI.....	14,062,602,396股	75.58%

註：因應中國移動集團及中國移動(香港)集團直接或間接有權在中國移動BVI的股東大會上行使三分之一或以上的表決權，所以根據披露權益條例，中國移動BVI之權益被視作及因而列入中國移動集團及中國移動(香港)集團之權益。

除上文所披露者外，就董事所知，截至最後實際可行日期，並無任何人士直接或間接持有合併集團任何成員公司附有股東大會完全投票權之已發行股本面值10%或以上之權益。

4 訴訟

就董事所知，合併集團任何成員公司均無懸而未決或蒙受威脅的重大訴訟或索償要求。

5 服務合同

截至最後實際可行日期，任何董事均未與本公司或合併集團任何成員公司簽署任何服務合同(不包括行將屆滿或僱主可在一年內在毋須支付賠償(法定賠償除外)的情況下而終止的合同)。

收購完成後，本公司董事應獲的酬金及實際福利總數將不會發生變化。

6 重大逆轉

就董事所知，自二零零一年十二月三十一日（本公司最近一次公佈經審計的財務報表之日）起，本集團之財務或交易狀況並無出現任何重大逆轉。

7 同意書

卓德、中金公司、高盛、畢馬威會計師事務所和洛希爾均就本通函之刊發發出同意書，同意以現時所示之形式及涵義轉載其報告及函件（如有）和提及其名稱（視乎情況而定），且迄今並未撤回各自之同意書。

卓德、中金公司、高盛、畢馬威會計師事務所和洛希爾概無擁有本集團任何成員公司股本的實際權益，且無認購或指派他人認購本集團任何成員公司證券的權利（無論在法律上是否具有可執行性）。

8 專家資歷

下列為提供本通函所載之意見或建議的專業顧問所具有的資歷：

<u>名稱</u>	<u>資歷</u>
卓德	執業測計師
中金公司	註冊投資顧問
高盛	註冊投資顧問
畢馬威會計師事務所	執業會計師
洛希爾	註冊投資顧問

9 其他事項

- (a) 本公司的公司秘書為翁順來（英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及澳洲註冊執業會計師）。
- (b) 本公司註冊辦事處兼總部位於香港皇后大道中99號中環中心60樓。
- (c) 本公司的股票過戶登記處－香港中央結算（證券登記）有限公司位於香港德輔道中199號維德廣場2樓。
- (d) 本通函及代表委任表格之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

10 重大合約

下列為合併集團成員公司在緊接本通函刊發日期前兩年內達成確屬或可屬重大的合約(包括有關關連交易之合約及並非在一般業務過程中達成的合約)：

- (a) 中國移動集團、北京移動和北京市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，北京市內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由北京市服務公司擁有。
- (b) 中國移動集團、北京移動和北京市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其在北京市內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入北京移動。
- (c) 北京移動和北京市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (d) 中國移動集團、上海移動和上海市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，上海市內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由上海市服務公司擁有。
- (e) 中國移動集團、上海移動和上海市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其上海市內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入上海移動。
- (f) 上海移動和上海市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債、員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (g) 中國移動集團、天津移動和天津市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確

認，天津市內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由天津市服務公司擁有。

- (h) 中國移動集團、天津移動和天津市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其在天津市內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入天津移動。
- (i) 天津移動和天津市的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (j) 中國移動集團、河北移動和河北省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，河北省內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由河北省服務公司擁有。
- (k) 中國移動集團、河北移動和河北省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其在河北省內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入河北移動。
- (l) 河北移動和河北省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (m) 中國移動集團、遼寧移動和遼寧省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，遼寧省內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由遼寧省服務公司擁有。
- (n) 中國移動集團、遼寧移動和遼寧省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其在遼寧省內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入遼寧移動。
- (o) 遼寧移動和遼寧省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業

業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。

- (p) 中國移動集團、山東移動和山東省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，山東省內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由山東省服務公司擁有。
- (q) 中國移動集團、山東移動和山東省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的注資協議。根據該協議，中國移動集團將其在山東省內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入山東移動。
- (r) 山東移動和山東省的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (s) 中國移動集團、廣西移動和廣西壯族自治區的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的與移動通信業務無直接關係的人員、資產、物業轉讓協議。根據該協議，各方確認，廣西壯族自治區內與移動通信服務沒有直接關係的部份資產、投資、房產物業、員工僱傭合約及負債將由廣西壯族自治區服務公司擁有。
- (t) 中國移動集團、廣西移動和廣西壯族自治區的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的投資協議。根據該協議，中國移動集團將其廣西壯族自治區內有關蜂窩移動通信服務的全部資產、負債、許可和批准全部注入廣西移動。
- (u) 廣西移動和廣西壯族自治區的服務公司於二零零零年八月三十日簽訂的人員、資產和物業以及相關權利和義務轉讓的確認文件，用於確認雙方分別持有的資產、負債和員工、不動產、許可、批准和投資合約。
- (v) 本公司、中國移動BVI和中國移動集團於二零零零年十月四日簽訂的有條件買賣協議。根據該協議，本公司以總購入價2,560.21億港元收購北京移動BVI、上海移動BVI、天津移動BVI、河北移動BVI、遼寧移動BVI、山東移動BVI和廣西移動BVI全部已發行股本。

- (w) 於二零零零年十月四日由(包括但不限於)本公司和Vodafone 簽訂的有關由Vodafone 以25億美元的收購價收購股份的策略投資者配售協議。
- (x) 中國移動(深圳)(作為借款方)和中國銀行、中國建設銀行和其他銀團成員(作為貸款方)於二零零零年十月七日簽訂的金額為人民幣50億元的銀團貸款協議,並由廣東移動、浙江移動、江蘇移動、福建移動、河南移動和河南移動作為擔保方。
- (y) 中國移動(深圳)(作為借款方)和中國銀行、中國建設銀行和其他銀團成員(作為貸款方)於二零零零年十月七日簽訂的金額為人民幣75億元的銀團貸款協議,並由廣東移動、浙江移動、江蘇移動、福建移動、河南移動和河南移動作為擔保方。
- (z) 中國移動集團、安徽移動和安徽省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議,中國移動集團將其在安徽省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入安徽移動。
- (aa) 安徽移動和安徽省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件,用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (bb) 中國移動集團、江西移動和江西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議,中國移動集團將其在江西省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入江西移動。
- (cc) 江西移動和江西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件,用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (dd) 中國移動集團、重慶移動和重慶市的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議,中國移動集團將其在重慶市內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入重慶移動。
- (ee) 重慶移動和重慶市的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件,用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (ff) 中國移動集團、四川移動和四川省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的

增資協議。根據該協議，中國移動集團將其在全省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入四川移動。

- (gg) 四川移動和四川省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件，用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (hh) 中國移動集團、湖北移動和湖北省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議，中國移動集團將其在全省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入湖北移動。
- (ii) 湖北移動和湖北省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件，用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (jj) 中國移動集團、湖南移動和湖南省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議，中國移動集團將其在全省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入湖南移動。
- (kk) 湖南移動和湖南省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件，用於確認增資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利與義務。
- (ll) 中國移動集團、陝西移動和陝西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議，中國移動集團將其在全省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入陝西移動。
- (mm) 陝西移動和陝西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件，用於確認注資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。
- (nn) 中國移動集團、山西移動和山西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的增資協議。根據該協議，中國移動集團將其在全省內有關蜂窩移動通信服務的全部權益、資產、負債、員工和業務全部注入山西移動。
- (oo) 山西移動和山西省的服務公司於二零零二年五月十五日簽訂的權利和義務確認文件，用於確認注資協議項下所轉讓的權益、資產、負債、員工和業務的有關權利和義務。

(pp) 收購協議。

(qq) Vodafone認購股份協議。

(rr) 本通函「關連交易」一節中所載的各項協議。

11 備查文件

自本通函發行之日起至二零零二年六月九日，下述文件之副本可以在任何營業日的正常辦公時間於香港遮打道歷山大廈十樓年利達律師事務所查閱：

- (a) 收購協議；
- (b) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (c) 本公司截至二零零零年十二月三十一日止年度和二零零一年十二月三十一日止年度的經審計的綜合財務報表；
- (d) 本通函所指的同意書；
- (e) 洛希爾於二零零二年五月二十七日致函，函件全文載於本通函第35頁至第57頁；
- (f) 卓德於二零零二年五月十六日發出之信函，其內容於本通函第28頁提到。；
- (g) 畢馬威會計師事務所於二零零二年五月二十七日發出之會計師報告，報告全文載於本通函附錄二；
- (h) 畢馬威會計師事務所以及本公司財務顧問於二零零二年五月二十七日的致函，函件全文載於本通函附錄六；
- (i) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約以及本通函所述之每項其他協議；及
- (j) 本公司於二零零一年五月十四日刊發之有關本公司部份關連交易的通函副本。



中國移動(香港)有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

茲通告中國移動(香港)有限公司(「本公司」)謹定於二零零二年六月二十四日上午十一時三十分在香港金鐘道88號太古廣場萬豪酒店三樓會議廳召開股東特別大會(或於本公司於同日同地點上午十一時正召開的股東週年大會結束或休會後隨即舉行)，以考慮及酌情通過(無論有否修訂)如下普通決議案：

普通決議案

- 1 「動議一般性及無條件地批准本公司、中國移動香港(BVI)有限公司(「中國移動BVI」)和中國移動通信集團公司於二零零二年五月十六日所簽訂的有條件買賣協議(「收購協議」)，並同時授權本公司董事根據他們的判斷，進一步採取他們認為必要、有利或適宜的行動或簽署相關文件，從而有效執行和／或落實收購協議的條款。該收購協議的副本已由本次大會主席簡簽，並為便於辨認以英文字母「A」為標記。根據收購協議，其中中國移動BVI作為法定實益擁有人已同意出售而本公司已同意收購安徽移動通信(BVI)有限公司、江西移動通信(BVI)有限公司、重慶移動通信(BVI)有限公司、四川移動通信(BVI)有限公司、湖北移動通信(BVI)有限公司、湖南移動通信(BVI)有限公司、陝西移動通信(BVI)有限公司和山西移動通信(BVI)有限公司中其各自的全部已發行股本。上述八家公司分別全資擁有安徽移動通信有限責任公司、江西移動通信有限責任公司、重慶移動通信有限責任公司、四川移動通信有限責任公司、湖北移動通信有限責任公司、湖南移動通信有限責任公司、陝西移動通信有限責任公司和山西移動通信有限責任公司(「目標公司」)。上述收購的代價總額為85.73億美元，由下列兩項組成：
 - (a) 57.73億美元的首期對價，包括31.50億美元以現金方式支付及26.23億美元通過本公司在收購協議完成時向中國移動BVI發行數目按收購協議釐定的本公司股本中每股面值0.10港元已全數繳足的普通股(「對價股票」)；及
 - (b) 28.00億美元的遞延對價在收購協議完成十五年內支付。」

股東特別大會通告

- 2 「動議批准由本公司根據收購協議的相關條款，向中國移動BVI發行對價股票，但須待列於擬議通過本動議的股東特別大會通告上的第1項普通決議案獲通過後，方可作實。」
- 3 「動議批准見載於二零零二年五月二十七日刊發的本公司股東通函「董事長致函」中以「關連交易」為題的段落、並按本公司預期將會在本公司、本公司的子公司及目標公司的日常及一般業務過程中，經常性地持續發生的各項關連交易及相關上限，並同時授權本公司董事根據他們的判斷，進一步採取他們認為必要、有利或適宜的行動或簽署相關文件，從而有效執行並／或落實各項關連交易的條款。但是，此項決議案須待列於擬議通過本動議的股東特別大會通告上的第1項和第2項普通決議案獲通過後，方可作實。」

承董事會命
翁順來
公司秘書

香港，二零零二年五月二十七日

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會及於會上投票的每位股東，均有權委派一位或多位代表出席，並在按股數決定表決結果時代其投票。委任代表毋須為本公司之股東。
2. 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明的該等授權書或授權文件之副本，最遲須於股東特別大會指定舉行時間前三十六小時送達本公司的註冊辦事處，地址為香港皇后大道中99號中環中心60樓，方為有效。股東於填交代表委任表格後，如屆時(或任何續會時)能抽空出席，仍可親自出席會議及於會上投票。