



中国移动通信
CHINA MOBILE

Annual Results

中國移動(香港)有限公司
China Mobile (Hong Kong) Limited
www.chinamobilehk.com



中国移动通信
CHINA MOBILE

2003年業績報告

中國移動(香港)有限公司

2004年3月18日



王曉初先生

董事長、首席執行官

魯向東先生

執行董事、副總經理

薛濤海先生

執行董事、副總經理、
財務總監

何寧先生

執行董事、副總經理



2003年業績回顧

2003年營運表現

2003年財務業績

2003年主要業績



中国移动通信
CHINA MOBILE

繼續保持市場領導地位

用戶、收入、利潤穩定增長

新業務發展迅速

基礎穩固，前景廣闊

業務穩步發展



	2002	2003	變化
用戶總數 (萬戶)	11,767.6	14,161.6	20.3%
營運收入 (億元人民幣)	1,285.61	1,586.04	23.4%
EBITDA (億元人民幣)	773.09	922.78	19.4%
EBITDA 利潤率 (%)	60.1%	58.2%	-1.9個百分點
淨利潤 (億元人民幣)	326.01	355.56	9.1%

註：由於《會計實務準則》第12號對遞延稅項的會計處理作出修訂，本幻燈片中2002年及之前各年的若干財務數據已作出追溯調整。

備考合併數據



	2002 備考合併*	2003	變化
用戶總數 (萬戶)	11,767.6	14,161.6	20.3%
營運收入 (億元人民幣)	1,437.84	1,586.04	10.3%
EBITDA (億元人民幣)	853.46	922.78	8.1%
EBITDA 利潤率 (%)	59.4%	58.2%	-1.2個百分點
淨利潤 (億元人民幣)	340.32	355.56	4.5%

* 本報告中備考合併之數據是基於現行集團架構(包括21個子公司)於相關期間已經存在的假設而編制。

市場環境

- 高端市場相對穩定，但漸趨飽和
- 低端市場發展迅速，但競爭激烈

競爭策略

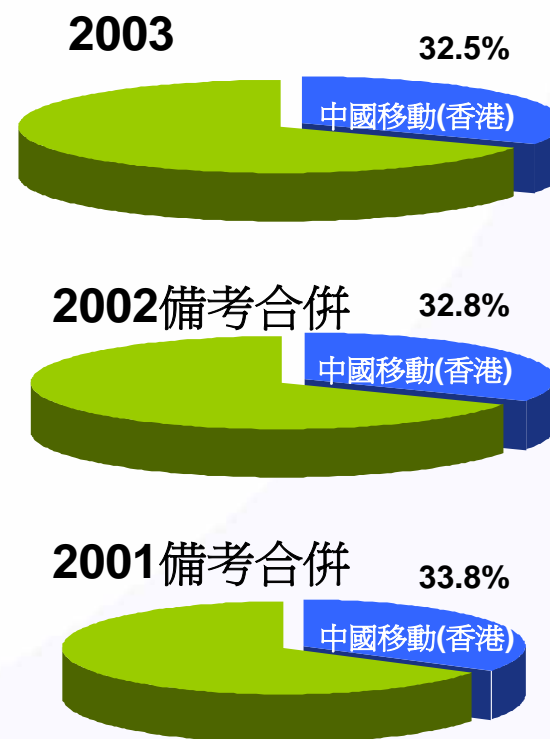
- 提升滿意度和忠誠度
- 差異化服務，實現規模效益

工作重點

- 品牌整合
- 話務量營銷
- 新業務發展
- 培育潛在高端市場
- 保持一定新增低端市場佔有率

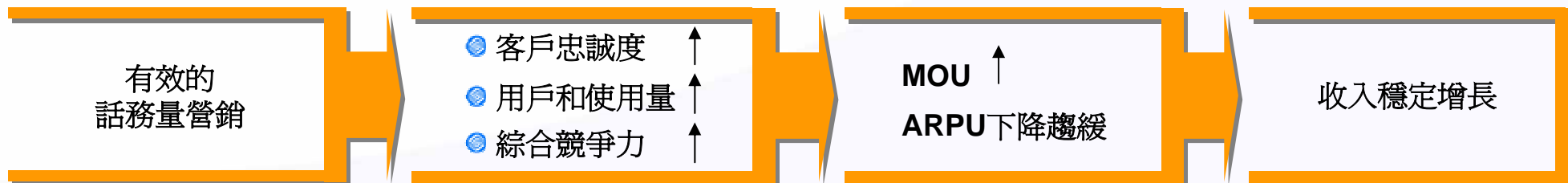
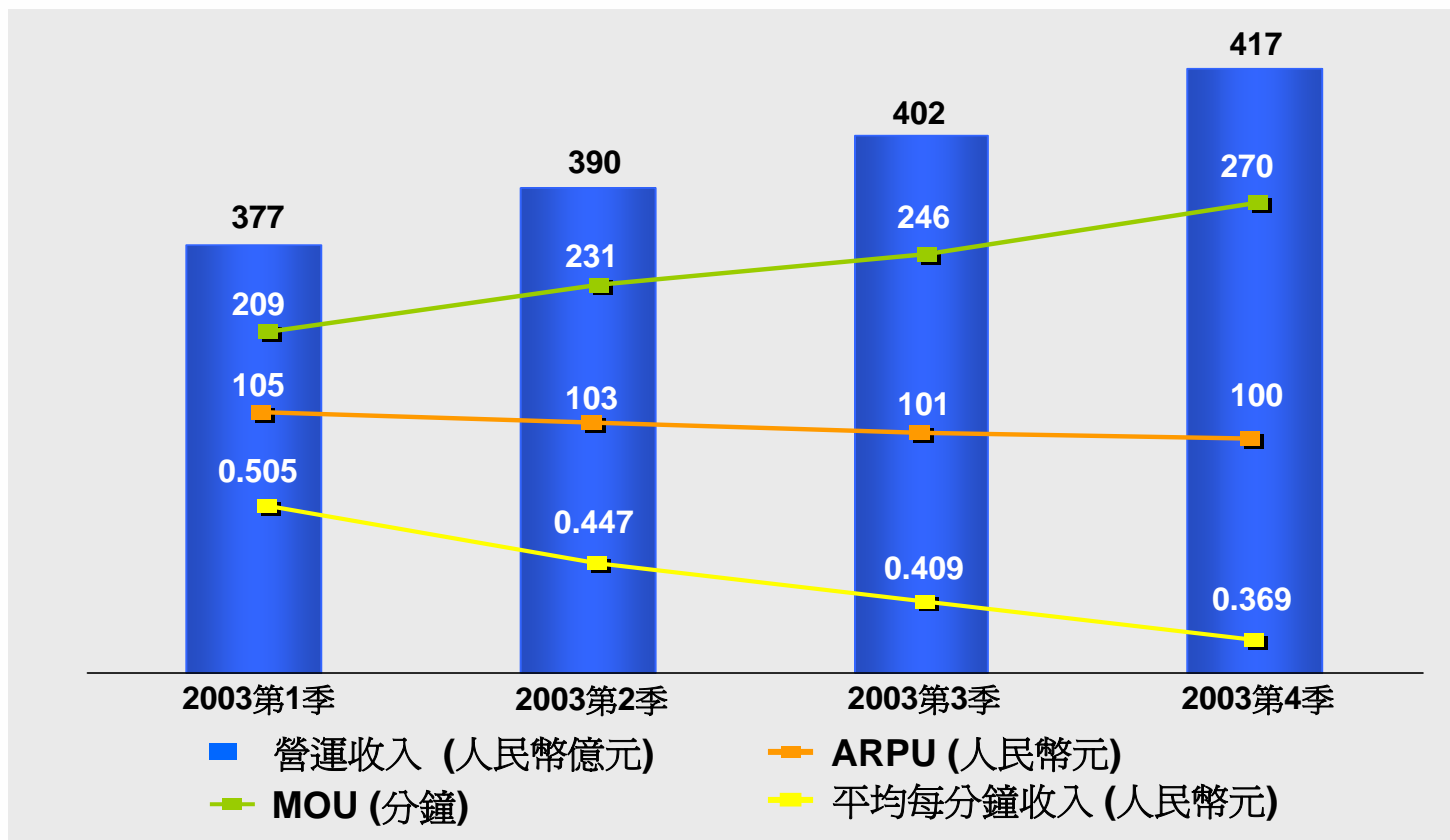
- 繼續保持先行者優勢，
高端市場領導地位穩固
- 優良的網路，廣泛認同
的品牌，保持一定的用
戶增長

中國內地電信業務收入份額



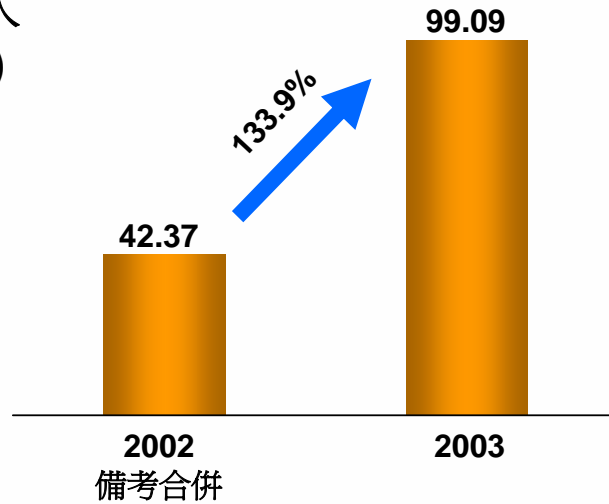
註：按信息產業部公佈的中國會計準則口徑數據計算。

話務量營銷確保營運收入增長

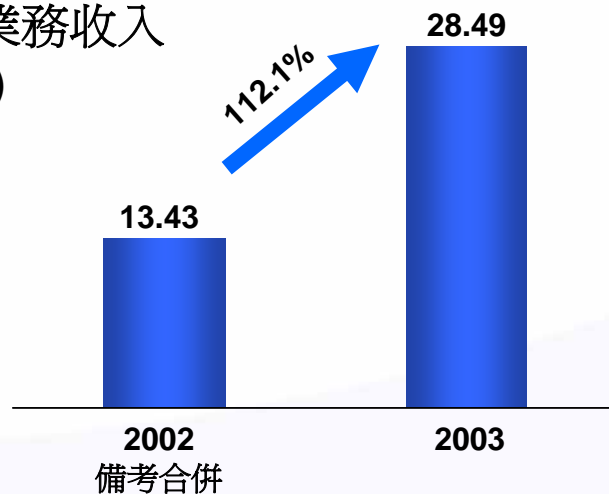


新業務快速增長

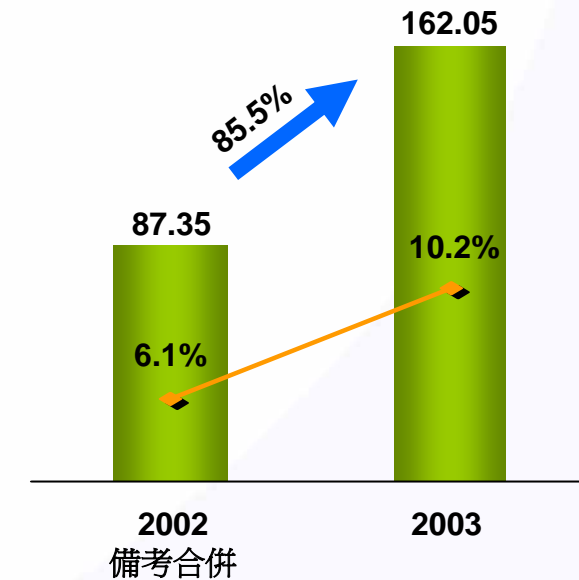
短信業務收入
(人民幣億元)



非短信數據業務收入
(人民幣億元)



新業務收入
(人民幣億元)

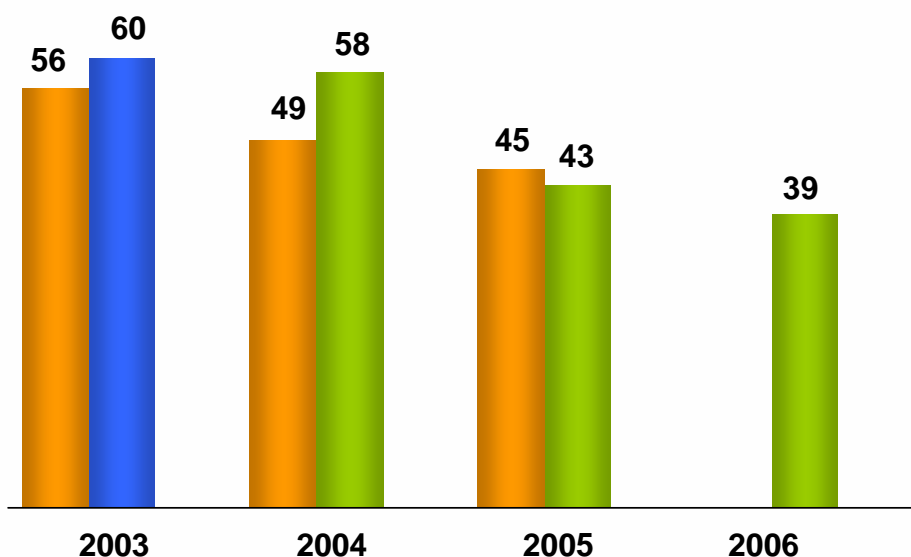


◆ 新業務收入佔營運收入比例

■ 新業務收入

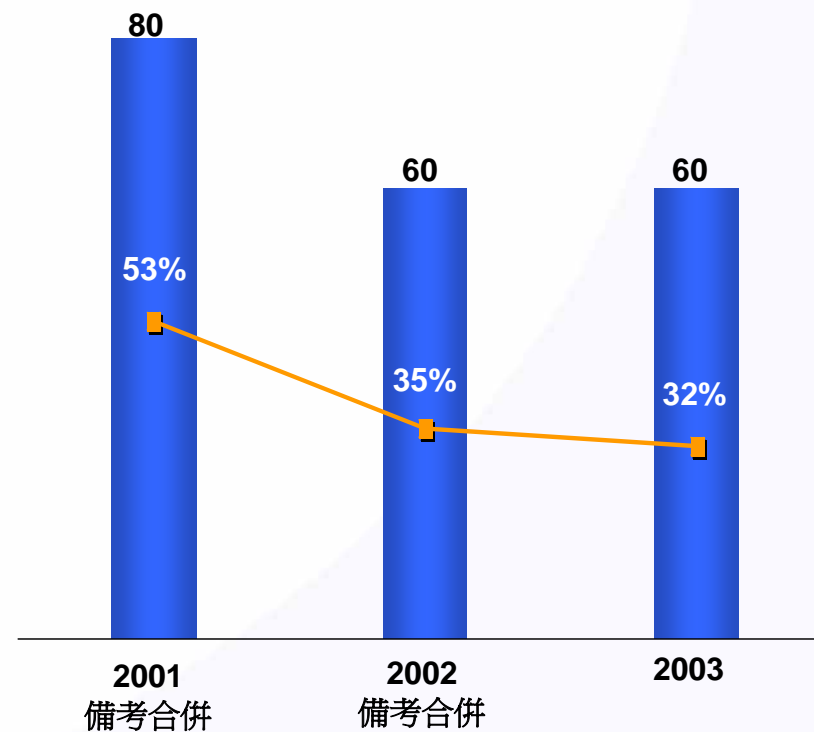
資本開支

(億美元)



- 原定2003-2005年計劃
- 2003年資本開支
- 新定2004-2006年計劃

(億美元)



- 資本開支
- 資本開支佔營運收入比例

註：目前各年資本開支中僅包含少量3G跟蹤試驗性投資。



我們認為：

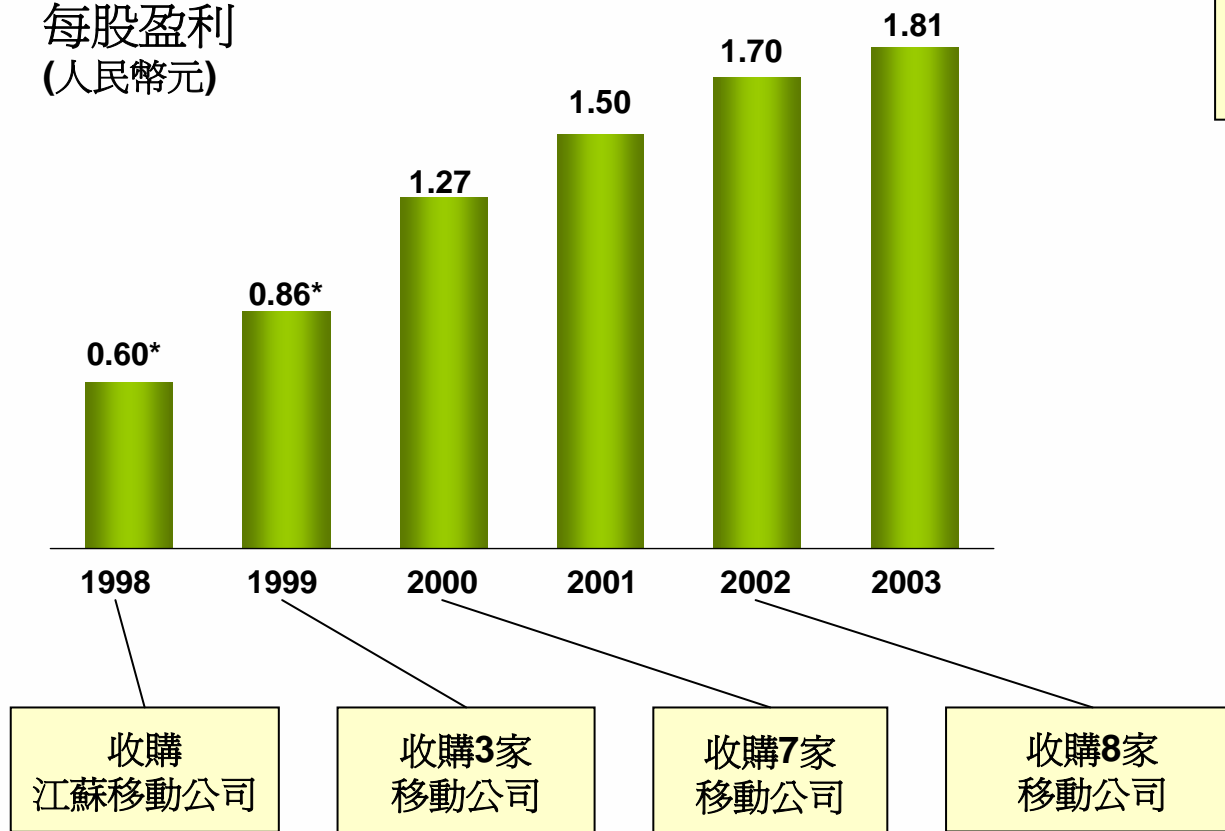
- 監管機構將會根據市場、技術的成熟度決定**3G**政策
- **3G**與**2G**應可以兼容並在我們的網路中長期共存

我們計劃：

- 在**2004**年進行有關**3G**技術試驗

收購為股東帶來良好回報

每股盈利
(人民幣元)



2003年12月開始進行
10省移動通信公司的收購



每股盈利反映公司內涵及外延增長

* 模擬資產減值及註銷前的每股盈利。

- 2003年度全年派發股息每股0.36港元(包括年內已派發的中期股息每股0.16港元)，較2002年度增加12.5%，利潤派息率為21%
- 保留足夠的資金確保業務獲得持續增長和完成能提升股東價值的投資或收購項目，特別是目前正在進行的10省移動通信資產的收購
- 強勁的自由現金流可有力支撐公司持續穩定增長所需的投資及為股東帶來良好的現金回報
- 努力實現股息的長遠持續穩定增長，並為股東創造最佳回報



無線綜合服務提供商

中國移動

經濟發展和人均
收入提高帶來的
通信需求

較低的普及率預示
的增長潛力

新技術進步產生的
新機遇



中国移动通信
CHINA MOBILE

營運表現



主要營運指標 (1)



	2002 備考合併	2003
用戶總數 (萬戶)	11,767.6	14,161.6
總通話分鐘數 (億分鐘)	2,600.9	3,732.2
MOU (分鐘)	207	240
ARPU (人民幣元)	115	102
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.553	0.425
移動數據業務用戶數 (萬戶)	5,773.3	10,064.0
短信業務使用量 (億條)	404.1	935.1
網路容量 (萬戶)	14,136.1	17,202.2
網路實裝率 (%)	83.2%	82.3%
平均月離網率 (%)	0.69%	1.05%

主要營運指標 (2)

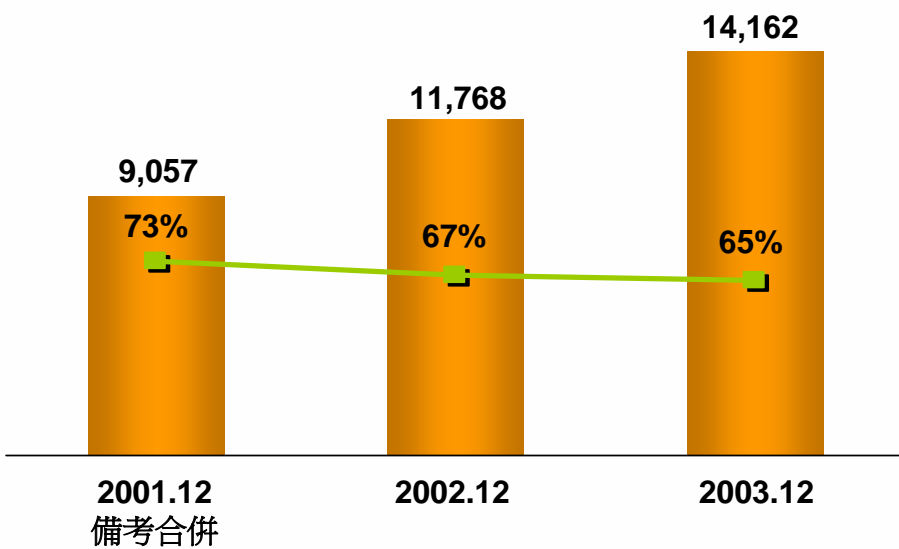


	2002 備考合併	2003
<u>簽約用戶</u>		
- 用戶數 (萬戶)	4,902.4	5,113.8
- MOU (分鐘)	334	417
- ARPU (人民幣元)	176	171
<u>預付費用戶</u>		
- 用戶數 (萬戶)	6,865.2	9,047.8
- MOU (分鐘)	99	129
- ARPU (人民幣元)	63	58

註：簽約用戶主要包括全球通及與公司簽訂服務合約的用戶；預付費用戶主要包括神州行、動感地帶及針對低使用量用戶市場推出的本地品牌或套餐產品用戶。有關用戶分類是作為管理參考之用。

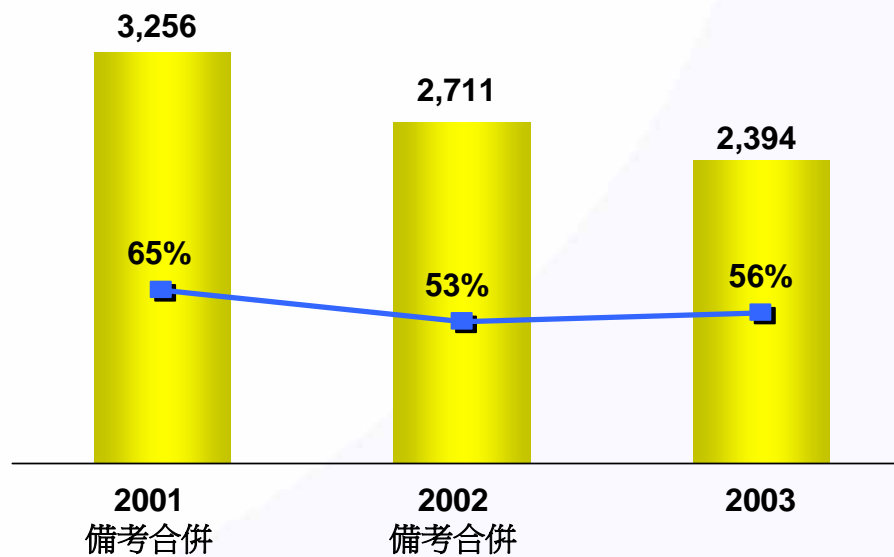
用戶良性發展

用戶數
(萬戶)



■ 市場份額

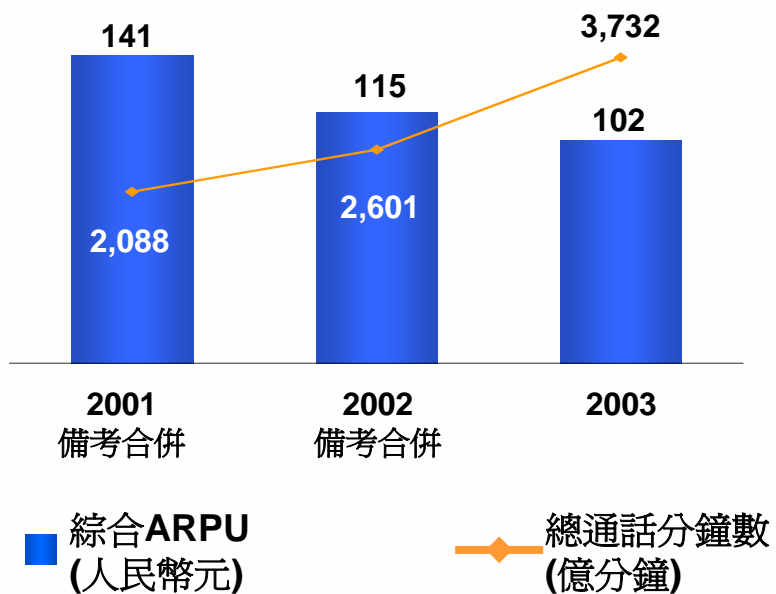
淨增用戶數
(萬戶)



■ 淨增市場份額

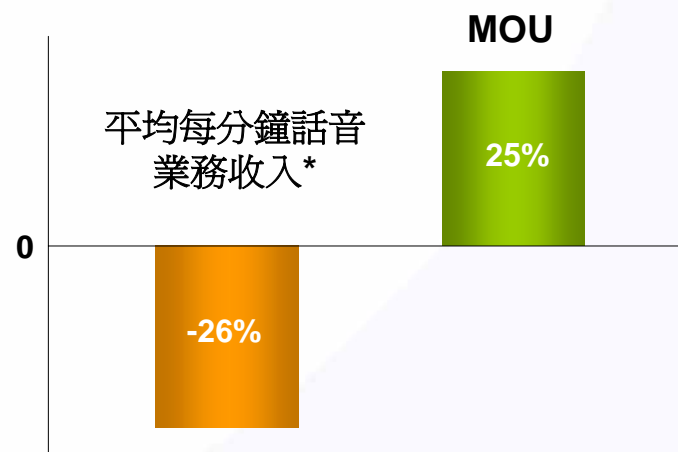
ARPU下降趨緩

綜合ARPU比較總通話分鐘數



簽約用戶價格彈性

2003比較2002 (備考合併)



* 經扣除新業務的收入



鞏固現有高端市場領先優勢，話務量營銷，提升客戶滿意度和忠誠度



創新銷售模式，帶動數據業務發展，培養潛在高端用戶



保持低端市場適度增長，提供差異化服務，保持規模優勢

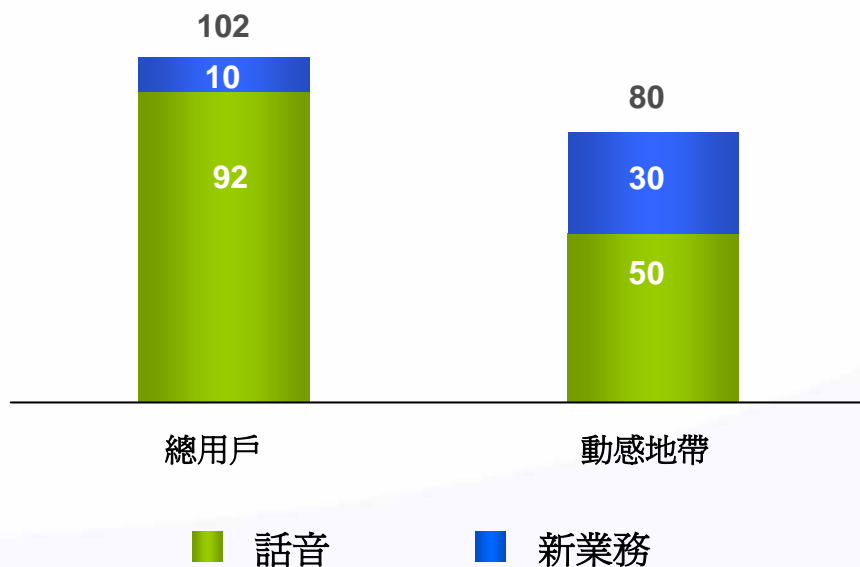
將推出神州行子品牌：
低MOU、低ARPU、低成本、區域性

成功推廣動感地帶

- 新業務收入佔總收入的37.5%
- 點對點短信普及率：97.8%
- 推出一年，用戶超千萬

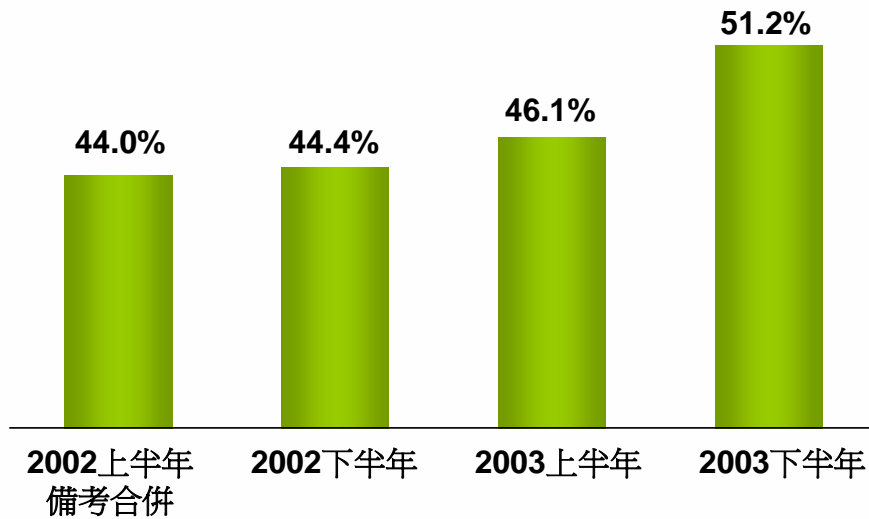


ARPU (人民幣元)

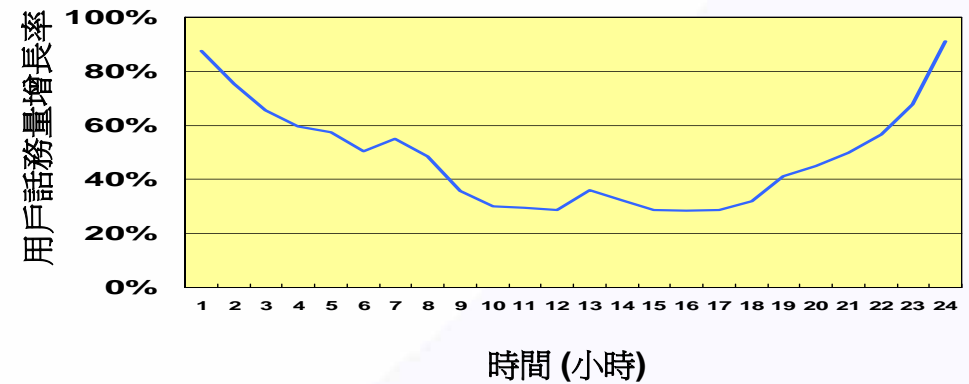


提高網路資源利用率

網內通話比例



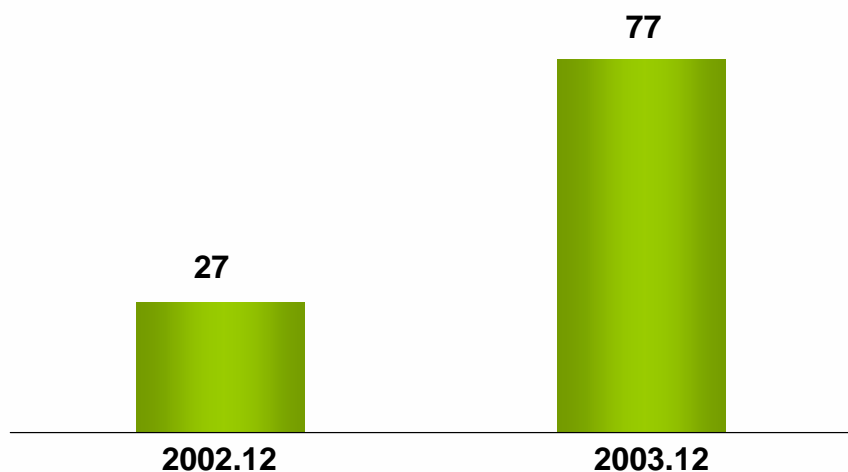
各時段話務量增長率 2003.12比較2002.12



話務量營銷促進網內和非忙時話務量

發展集團客戶及行業應用

簽約集團數
(萬)

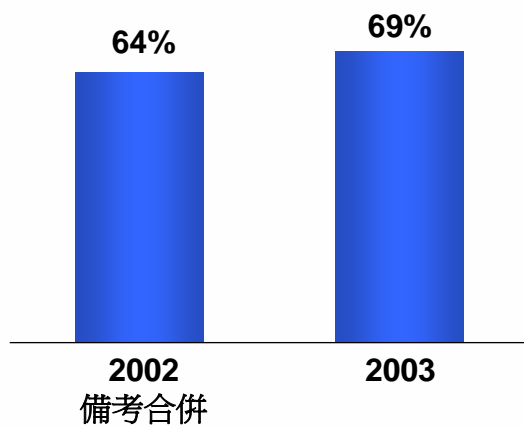


企業信息化	移動CRM
移動ERP	移動OA
集團話音專網	
集團短信	
集團專線	
集團IP電話	
集團數據專網	

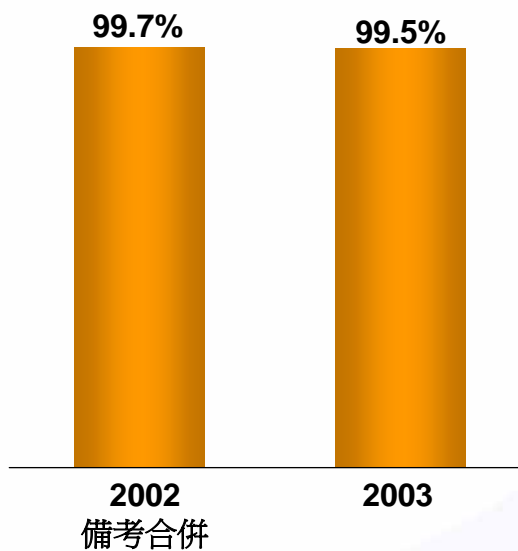
政府信息化	移動政務
移動檢索	移動OA
海關	
工商管理	
公安	
稅務	
金融	

“移動專家，值得信賴！”

客戶滿意度*



無線接通率



掉話率



保持優質網路和覆蓋

* 根據獨立市場調查結果

- 實現集中化、統一化
- 整合系統、重組流程
- 面向用戶、精細化管理

管理信息系統

客戶關係管理系統

業務運營支撐系統

新業務支撐系統

網路管理系統

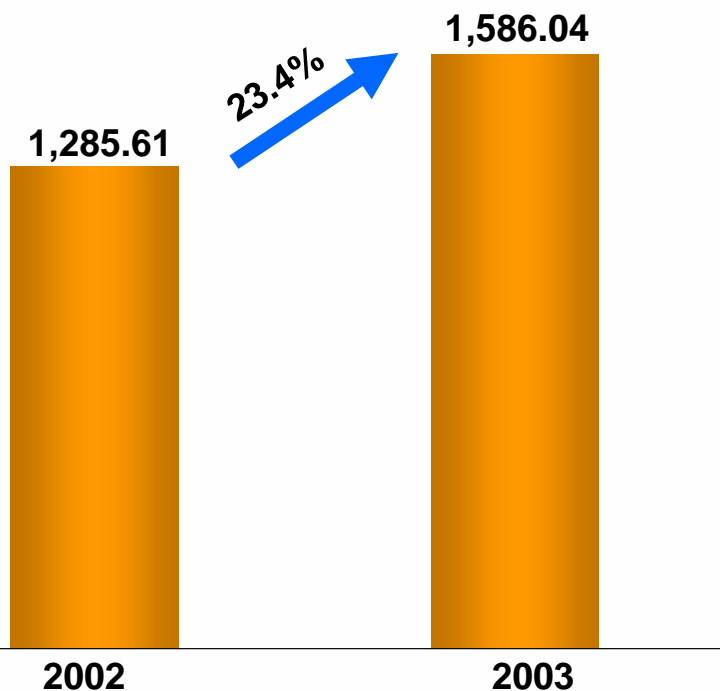


中国移动通信
CHINA MOBILE

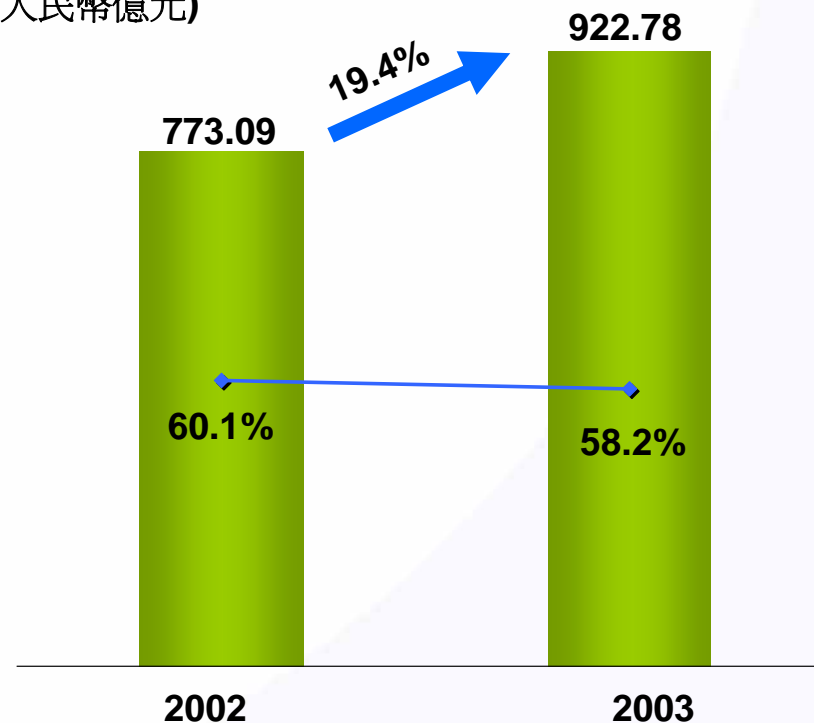
財務業績

收入及EBITDA

收入
(人民幣億元)



EBITDA
(人民幣億元)



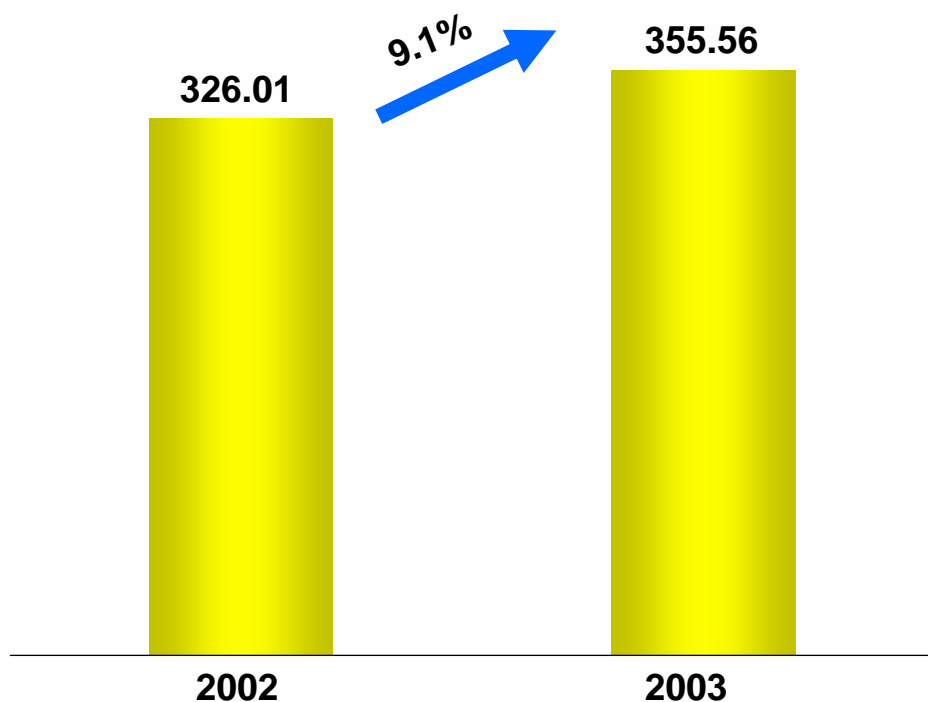
◆ EBITDA利潤率

- 良好的用戶和話務量增長及新業務發展為收入增長注入動力
- 有效的成本管理及規模效益令EBITDA利潤率保持在水準

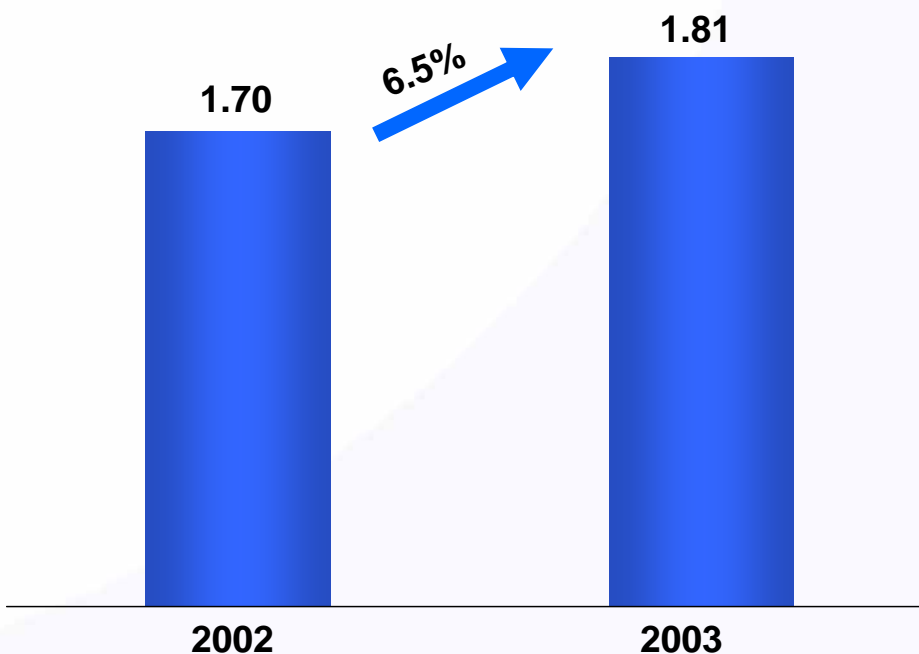
淨利潤及每股盈利



淨利潤
(人民幣億元)



每股盈利
(人民幣元)



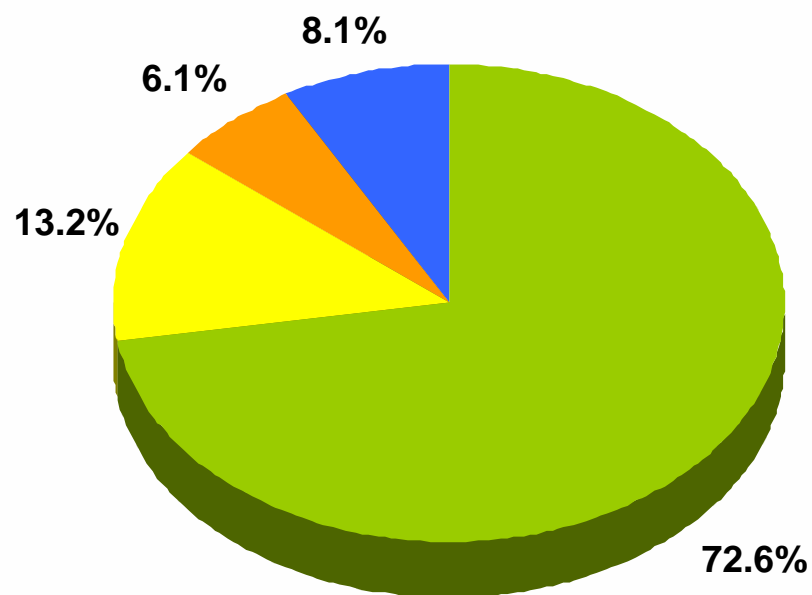
主要財務資料



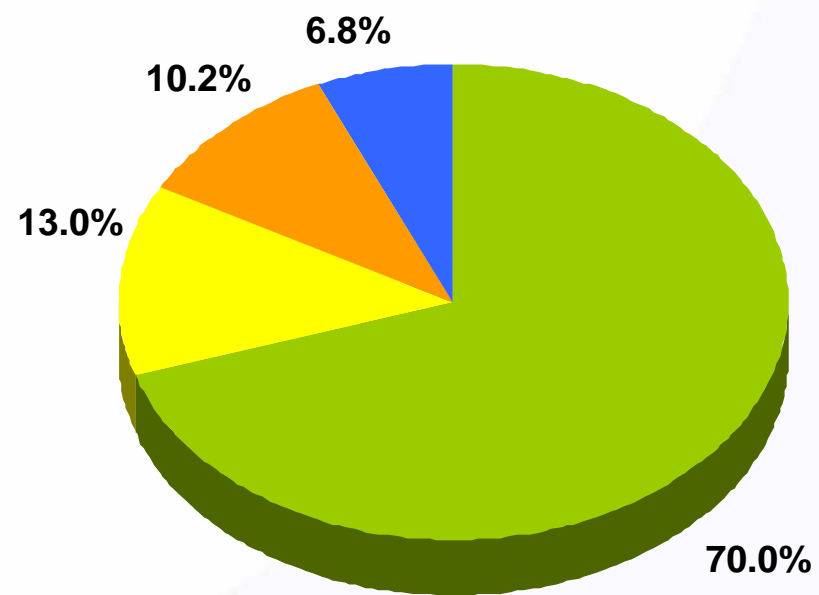
	2002 備考合併 人民幣億元	2003 人民幣億元	變化 (%)
營運收入			
通話費及月租費	1,234.05	1,316.93	6.7
新業務收入	87.35	162.05	85.5
其他營運收入	116.44	107.06	(8.1)
	1,437.84	1,586.04	10.3
營運支出			
電路租費	59.61	49.14	(17.6)
網間互聯支出	148.40	128.68	(13.3)
折舊	304.70	366.11	20.2
工資	75.01	77.00	2.7
其他營運支出	318.75	433.08	35.9
	906.47	1,054.01	16.3
營運利潤	531.37	532.03	0.1
其他收入淨額	17.39	24.64	41.7
股東應佔利潤	340.32	355.56	4.5
EBITDA*	853.46	922.78	8.1

*EBITDA = 營運利潤 + 折舊 + 其他收入淨額

2002
備考合併



2003



通話費

月租費

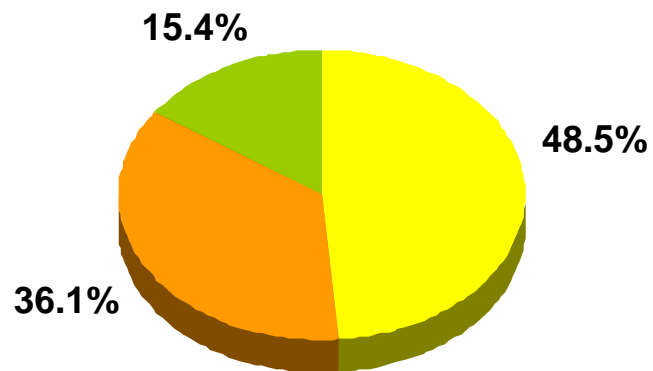
新業務收入

其他營運收入

新業務收入結構

2002
備考合併

人民幣87.35億元

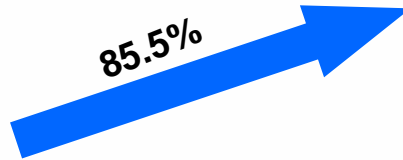


■ 短信業務

■ 增值服務

■ 其他數據業務

85.5%



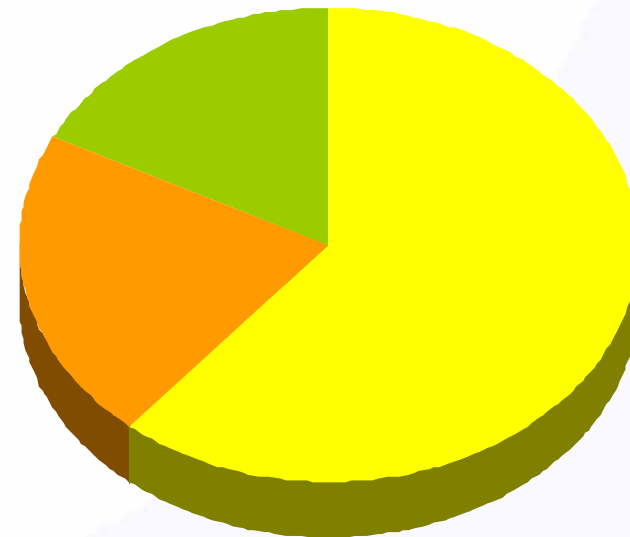
2003

人民幣162.05億元

17.6%

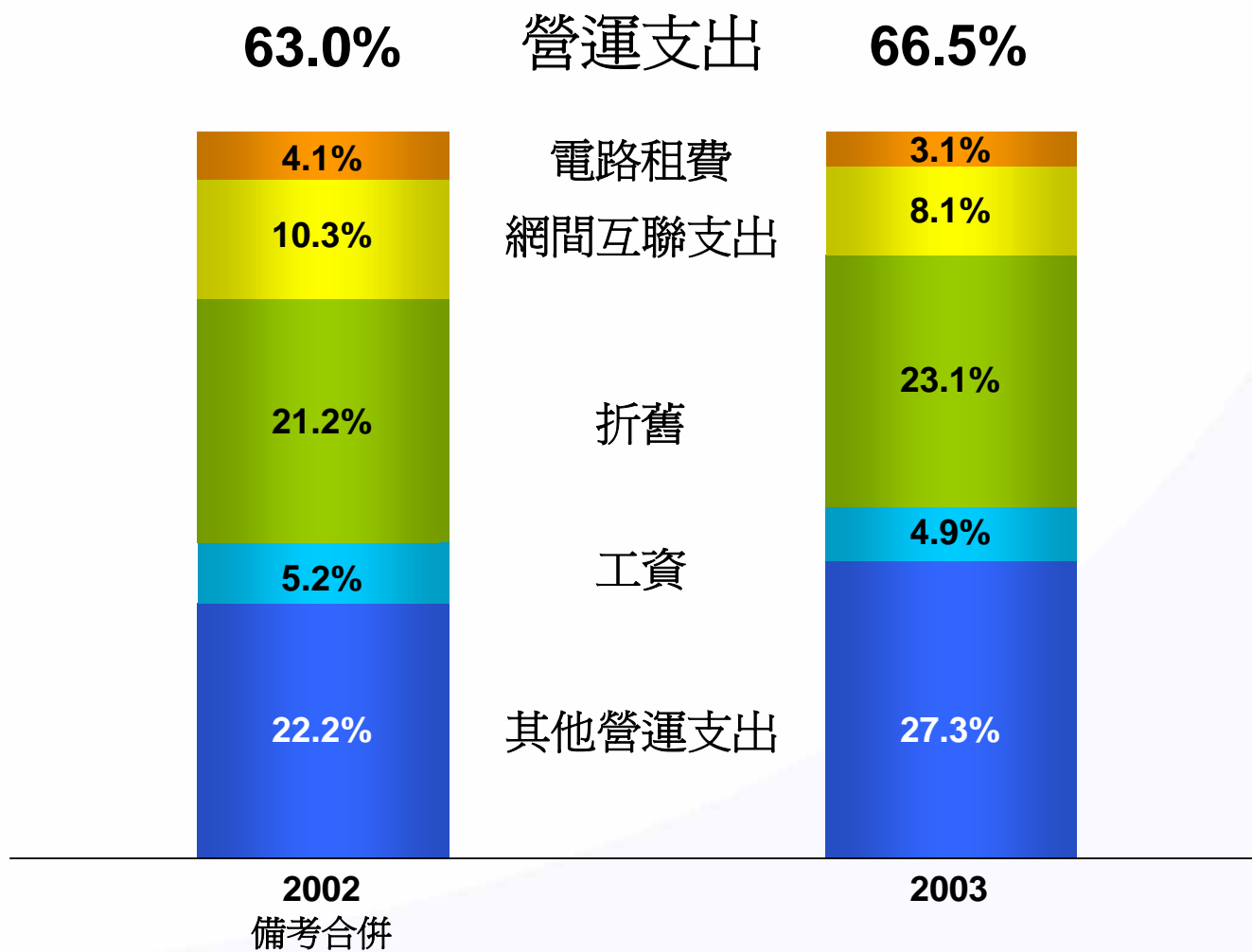
21.3%

61.1%



短信業務收入達到人民幣99.09億元，引領新業務收入持續迅猛增長

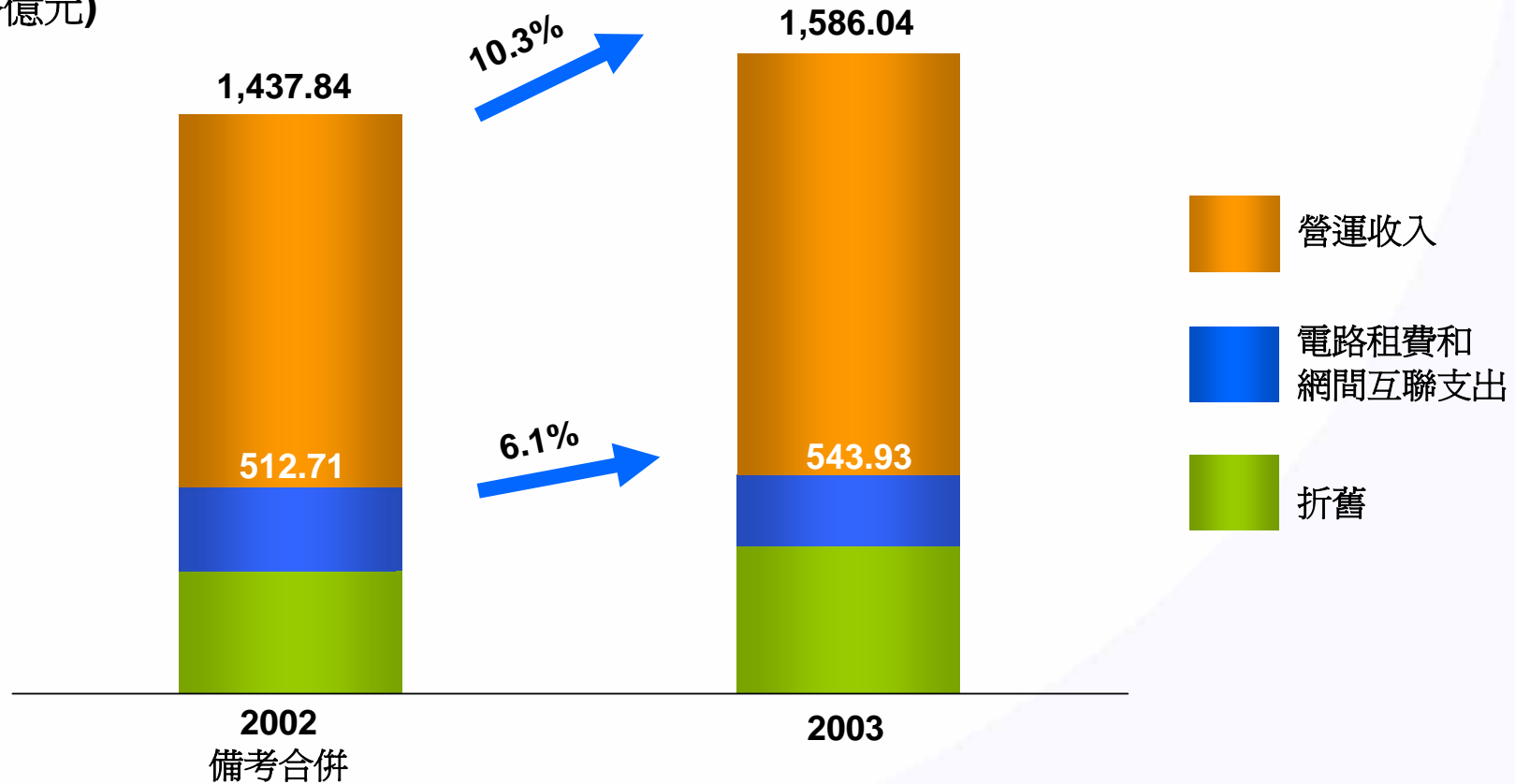
成本結構



註: 以上各比例數據為佔營運收入之百分比

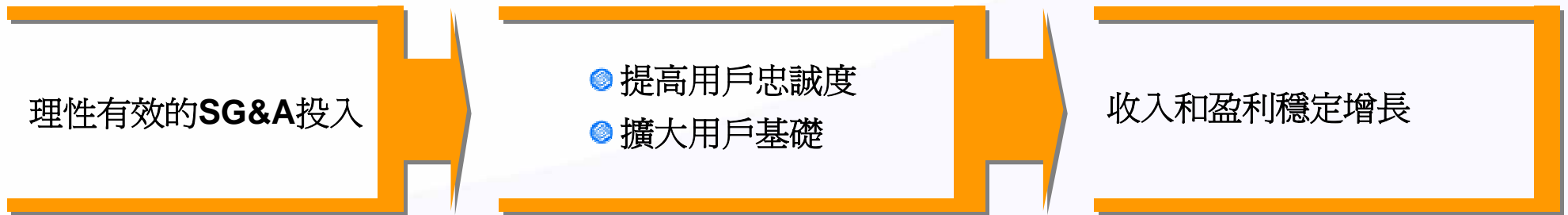
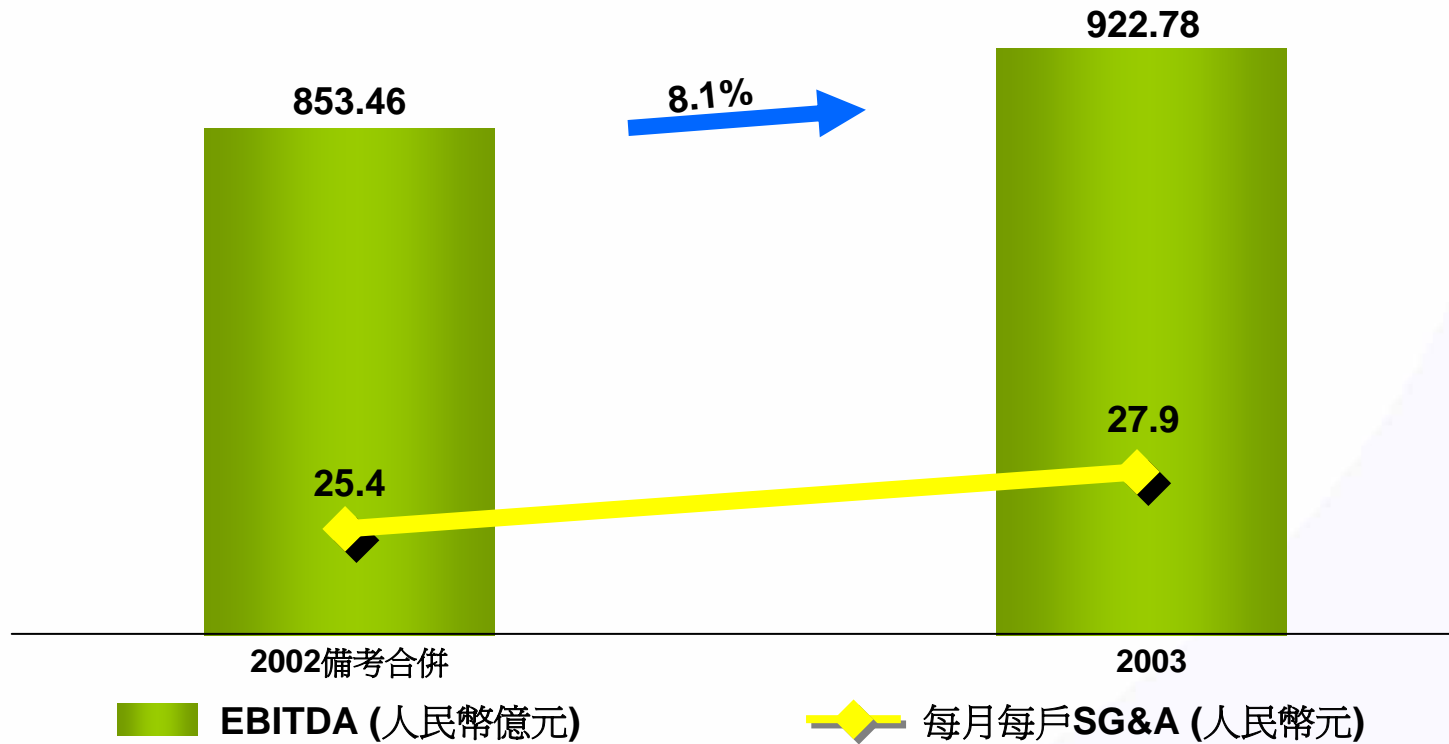
適當的投資

(人民幣億元)

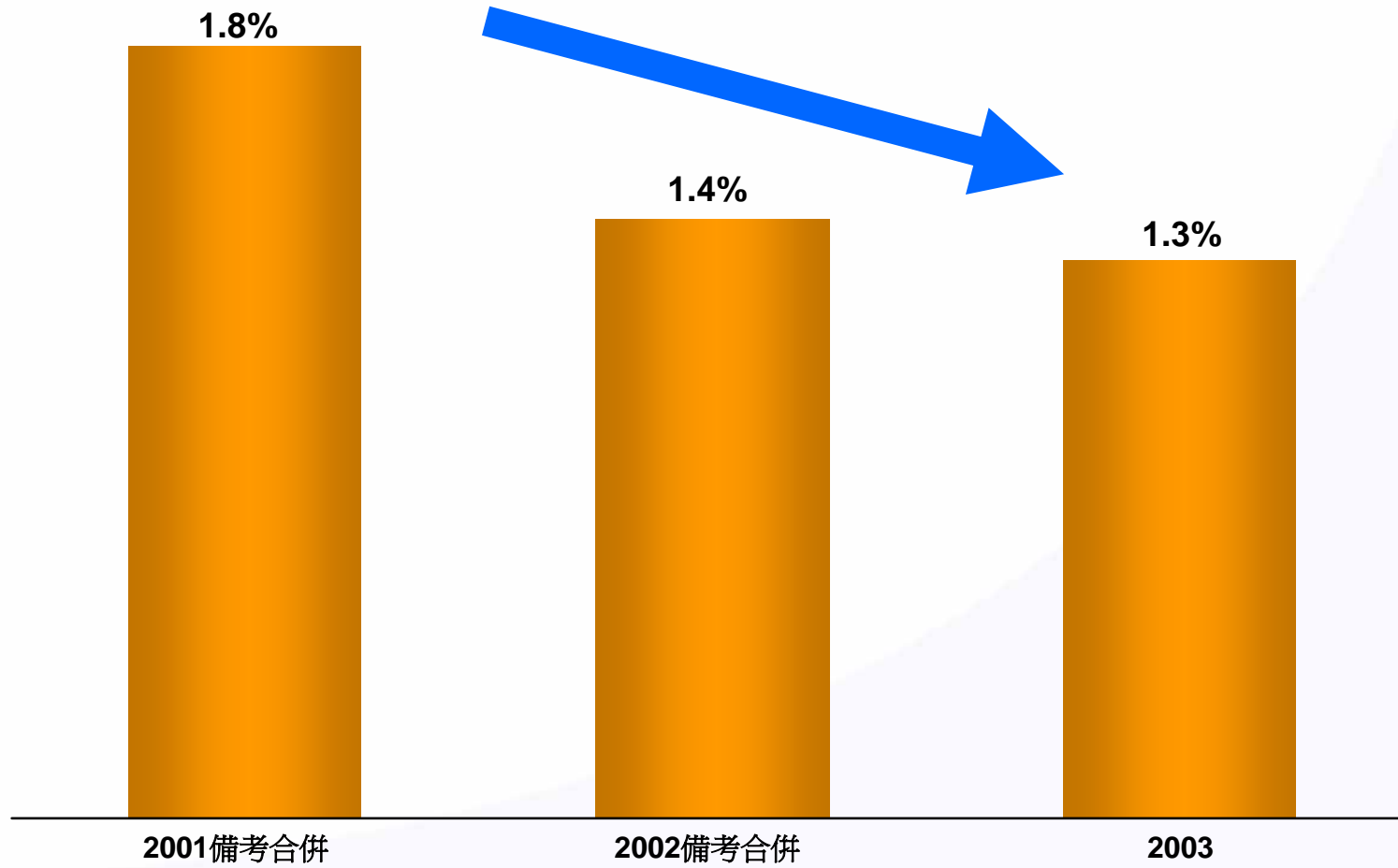


適當的投資雖然導致折舊增加，但同時有效支撐了：

- 穩定的業務和營運收入增長
- 電路租費和網間互聯支出的節省



壞帳率



穩健的資本結構



(人民幣億元)	2002	2003
短期債務	94.56	152.17
長期債務	515.24	293.83
總債務	609.80	446.00
股東權益	1,732.65	1,988.03
總資本	2,342.45	2,434.03
總資本債務比例	26.0%	18.3%
現金及銀行存款	436.44	563.56
(淨債務) / 淨現金	(173.36)	117.56
利息保障倍數	27X	26X

雄厚的現金結餘和舉債空間
可加大發揮未來收購可能帶來的盈利增厚效益



中国移动通信
CHINA MOBILE

中國內地唯一 專注於移動通信業務的 專業電信營運商

謝謝大家

中國移動(香港)有限公司
China Mobile (Hong Kong) Limited
www.chinamobilehk.com

摘要自截至2003年12月31日止年度經審核綜合損益表一 附頁一



(人民幣億元)	2002 重報	2003
營運收入		
通話費	932.72	1,110.27
月租費	169.01	206.66
新業務收入	81.74	162.05
其他營運收入	102.14	107.06
	<u>1,285.61</u>	<u>1,586.04</u>
營運支出		
電路租費	52.87	49.14
網間互聯支出	129.75	128.68
折舊	268.27	366.11
工資	67.57	77.00
其他營運支出	279.19	433.08
	<u>797.65</u>	<u>1,054.01</u>
營運利潤	<u>487.96</u>	<u>532.03</u>

(人民幣億元)	2002 重報	2003
營運利潤	487.96	532.03
商譽攤銷	(9.36)	(18.50)
其他收入淨額	16.86	24.64
營業外收入淨額	5.71	4.34
利息收入	7.13	8.07
融資成本	(18.52)	(20.99)
稅項	(163.75)	(174.12)
除稅後正常業務利潤	<u>326.03</u>	<u>355.47</u>
少數股東權益	(0.02)	0.09
股東應佔利潤	<u>326.01</u>	<u>355.56</u>

註: 由於《會計實務準則》第12號對遞延稅項的會計處理作出修訂, 2002年的若干財務數據已作出追溯調整。

摘要自於2003年12月31日經審核綜合資產負債表 – 附頁二



(人民幣億元)	2002 重報	2003
流動資產	561.02	694.57
非流動資產	2,299.19	2,378.46
總資產	2,860.21	3,073.03
流動負債	(601.14)	(781.50)
非流動負債	(524.51)	(301.68)
總負債	(1,125.65)	(1,083.18)
少數股東權益	(1.91)	(1.82)
淨資產	1,732.65	1,988.03

註: 由於《會計實務準則》第12號對遞延稅項的會計處理作出修訂，2002年的若干財務數據已作出追溯調整。

本文件中所包含的某些陳述可能被視為美國1933年證券法 (修訂案)第二十七條A款和美國1934年證券交易法 (修訂案)第二十一條E款所規定的「預測性的陳述」。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性以及其它因素，可能導致中國移動 (香港)有限公司 (「本公司」)的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來的表現、財務狀況和經營業績有重大的出入。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證管會的20-F表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。