

中國移動(香港)有限公司  
China Mobile (Hong Kong) Limited  
[www.chinamobilehk.com](http://www.chinamobilehk.com)

# 2005 *Interim Results*



# 2005年中期業績報告

中國移動(香港)有限公司

2005年8月10日

---

王健宙先生	董事長、首席執行官
李 躍先生	執行董事、副總經理
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

---



## 2005年上半年 總體表現



## 2005年上半年 財務業績



# 2005年上半年 總體表現

# 主要成績

用戶繼續快速增長，  
月淨增用戶超過  
**300萬戶**

經營業績令人欣喜，  
收入**↑32.5%**、  
淨利潤**↑27.7%**

新業務增長強勁，  
佔總收入比例上升為  
**19.7%**

中期派息為每股  
**0.45港元**，全年利潤  
派息率計劃為**39%**

# 總體營運情況



	2004上半年	2005上半年	變化
用戶總數 (萬戶)	15,863.7	22,378.1	41.1%
收入 (人民幣億元)	864.20	1,145.47	32.5%
<b>EBITDA (人民幣億元)</b>	492.79	626.75	27.2%
<b>EBITDA 利潤率 (%)</b>	57.0%	54.7 %	-2.3個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	188.28	240.43	27.7%
每股基本盈利 (人民幣元)	0.96	1.22	27.1%

注1：本演示材料的財務數據已反映本集團自2005年起採用新定及經修訂《香港財務報告準則》(包括《香港會計準則》及詮釋，統稱為「香港財務報告準則」)的影響。2005年上半年停止商譽攤銷及員工期權確認為成本兩項政策變動影響分別為增加淨利潤10億元人民幣及減少淨利潤6.97億元人民幣。

注2：有關採用了「香港財務報告準則」對2005年上半年及2004年上半年的財務數據的具體影響詳見附頁三。

# 總體營運情況 (31省合併)



	2004上半年 31省合併	2005上半年	變化
用戶總數 (萬戶)	18,546.8	22,378.1	20.7%
收入 (人民幣億元)	980.33	1,145.47	16.8%
<b>EBITDA (人民幣億元)</b>	550.95	626.75	13.8%
<b>EBITDA 利潤率 (%)</b>	56.2%	54.7%	-1.5個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	200.70	240.43	19.8%

注：本報告中31省合併數據是基於現行集團架構(包括31個運營子公司)於相關期間已經存在的假設而編制，有關數據僅供比較分析參考。

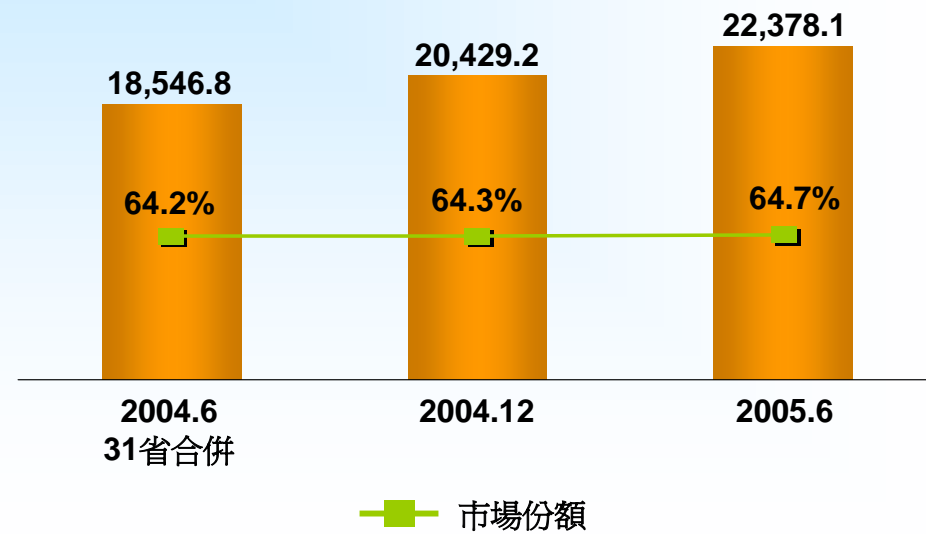


# 用戶基礎不斷擴大



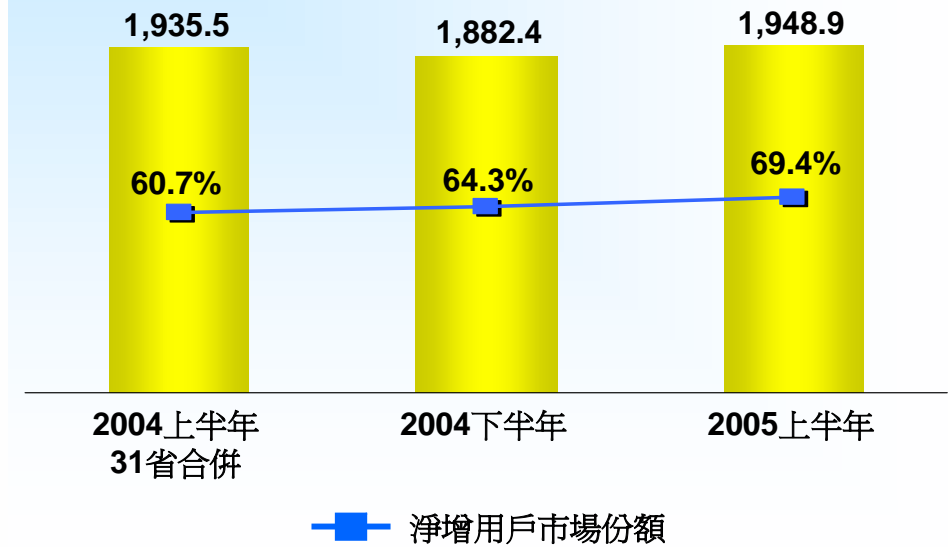
## 用戶總數

(萬戶)



## 淨增用戶數

(萬戶)



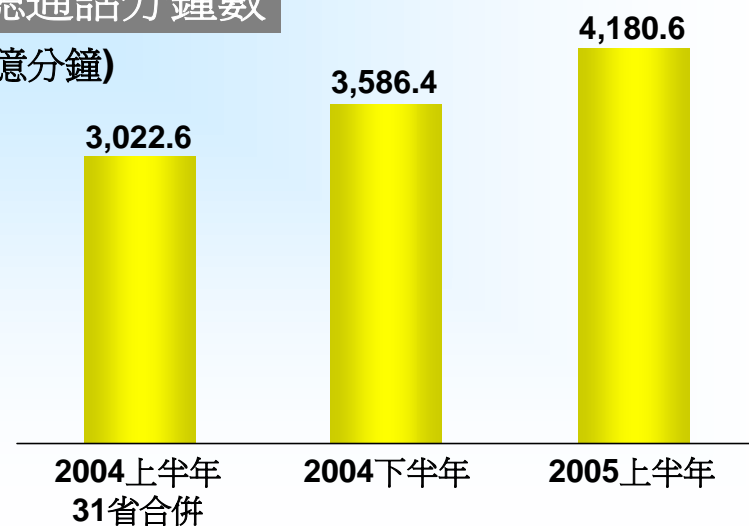
- ◎ 東部地區仍具增長空間
- ◎ 農村、中西部地區出現快速增長態勢
- ◎ 集團客戶發展前景廣闊

# 話音業務持續發展

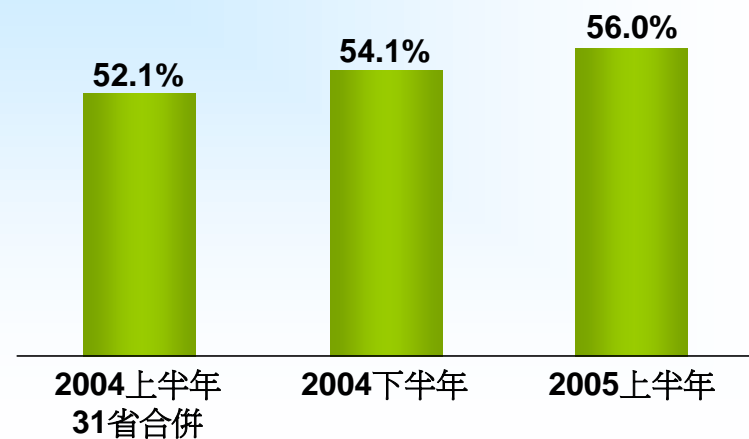


## 總通話分鐘數

(億分鐘)

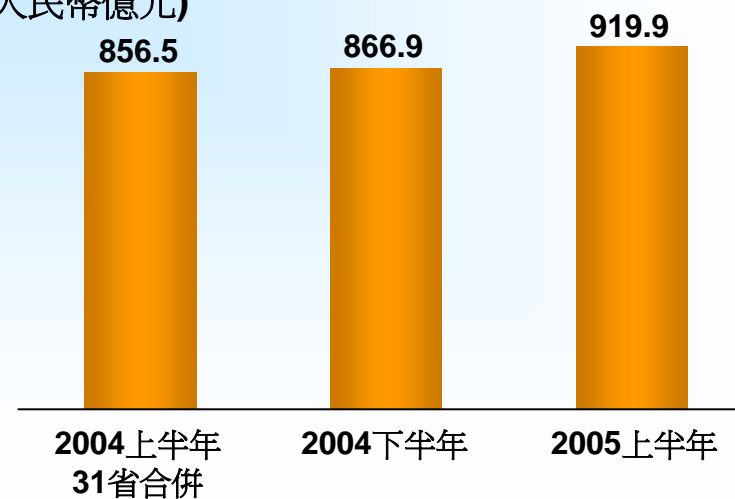


## 網內通話比例



## 話音業務收入

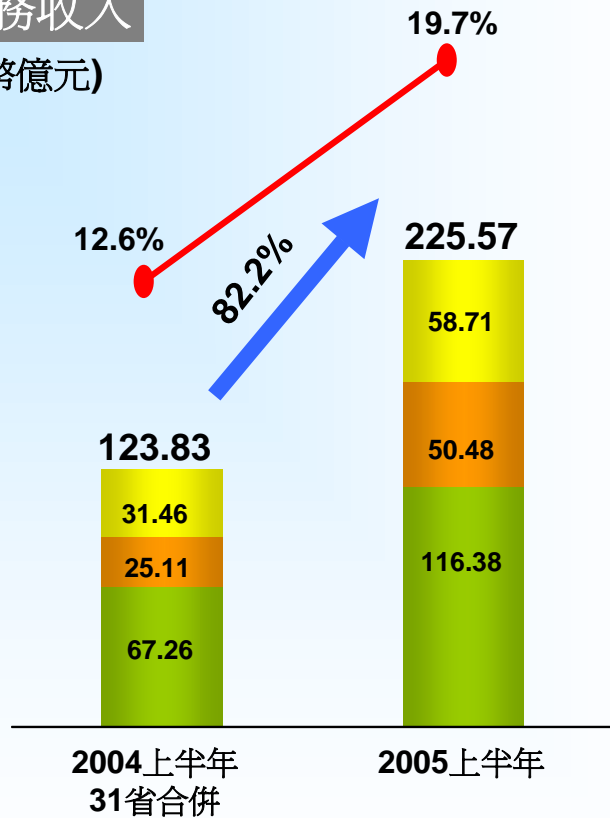
(人民幣億元)



# 新業務增長強勁

## 新業務收入

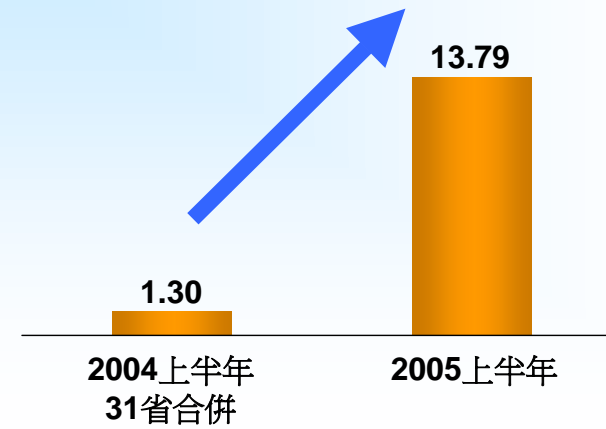
(人民幣億元)



- 短信業務收入
- 非短信數據業務收入
- 話音增值服務收入
- 新業務收入 / 總收入

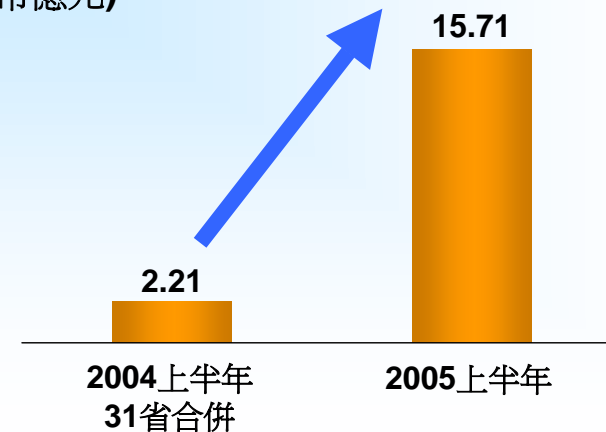
## 彩鈴收入

(人民幣億元)



## WAP 收入

(人民幣億元)



## 數據業務發展

短信(1,157億條)：  
豐富短信功能，  
擴展短信應用，  
創造新需求

WAP(1,716萬使用用戶)：  
打造手機媒體(手機電視、  
手機報紙等)，影響用戶消費行爲

彩鈴(5,792萬用戶)：  
提高普及率和使用率，成爲  
全新的音樂銷售和推廣渠道，  
主導無線音樂市場

其他數據業務：  
完善創新機制，鼓勵各類應用合作，  
形成新的收入來源

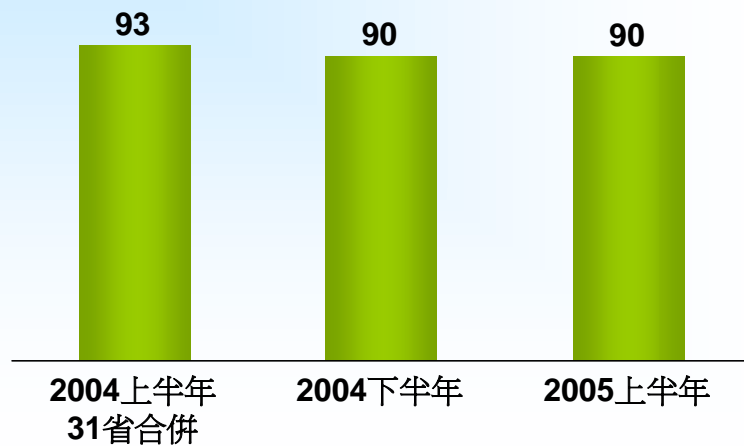
注：本片數據爲2005年上半年數據

# ARPU下降趨緩



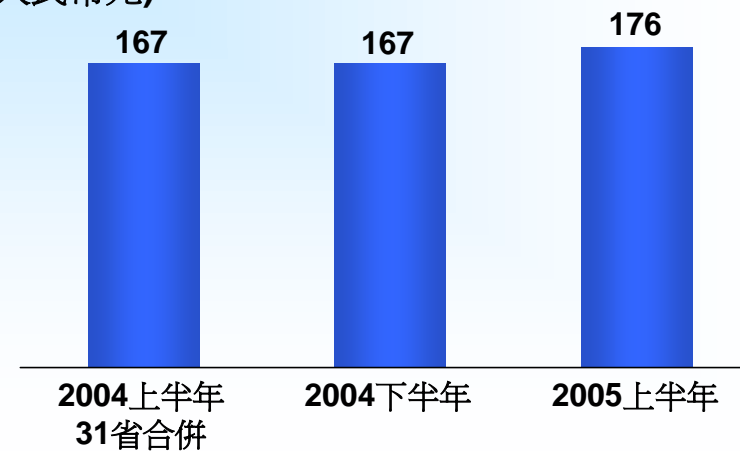
## 綜合ARPU

(人民幣元)



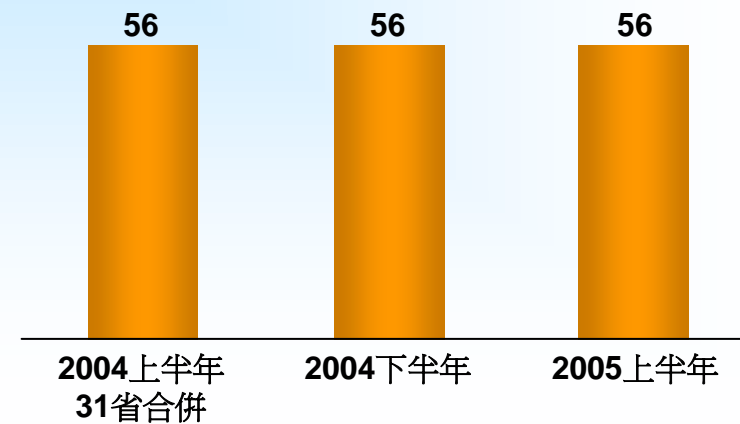
## 簽約ARPU

(人民幣元)



## 預付ARPU

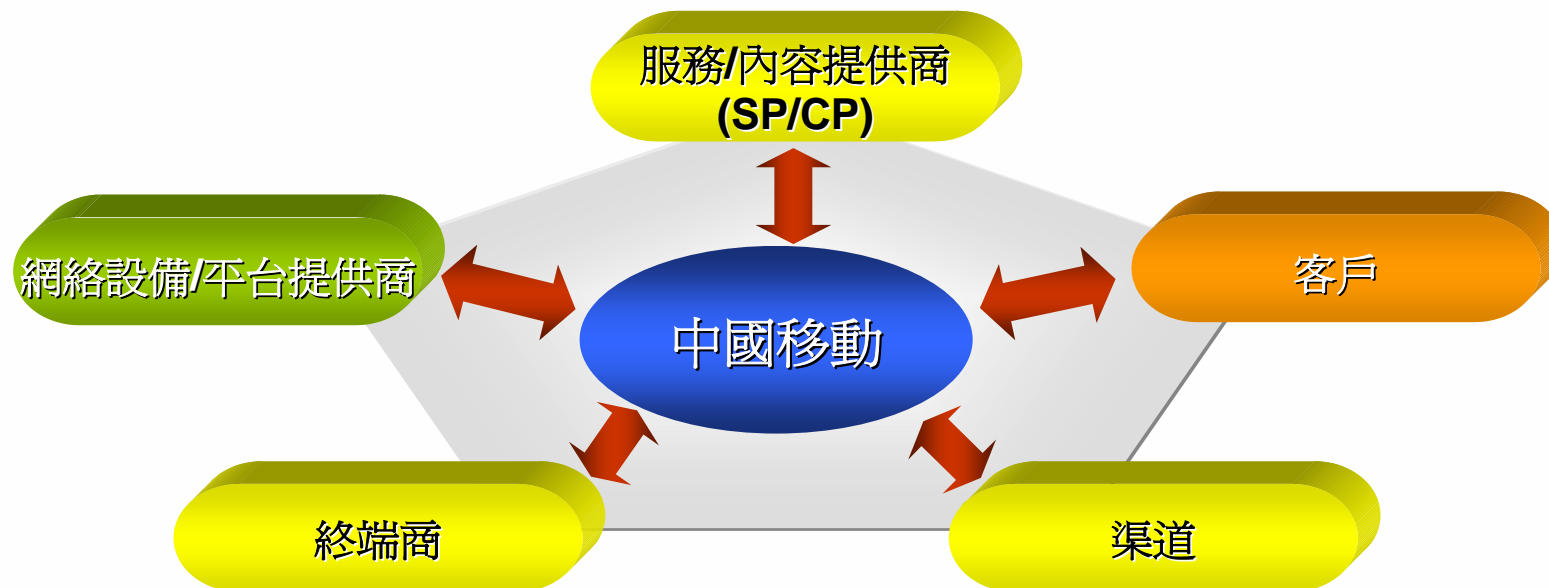
(人民幣元)



# 實現價值鏈共贏



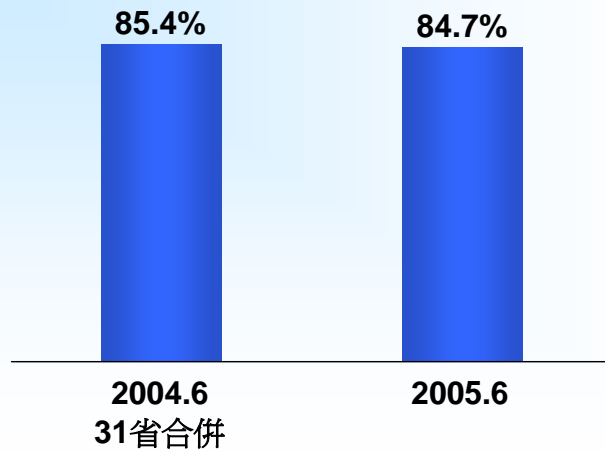
- ◎ 夢網商業模式：進一步完善和規範市場，**2005年6月底SP/CP超過2,000家**
- ◎ 手機定制：與**14個廠家**開展定制合作，促進**WAP**等數據業務的發展
- ◎ 渠道建設：多種渠道組成了相對完整的營銷服務網



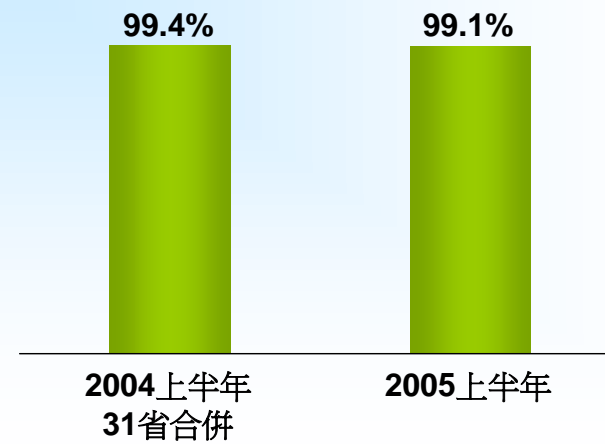
# 領先、穩定的網絡優勢



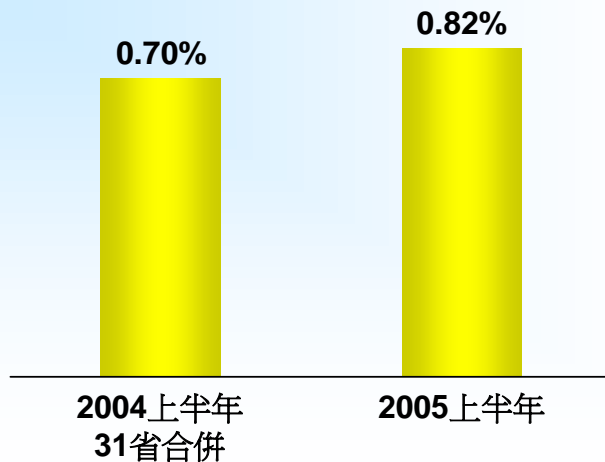
### 網絡實裝率



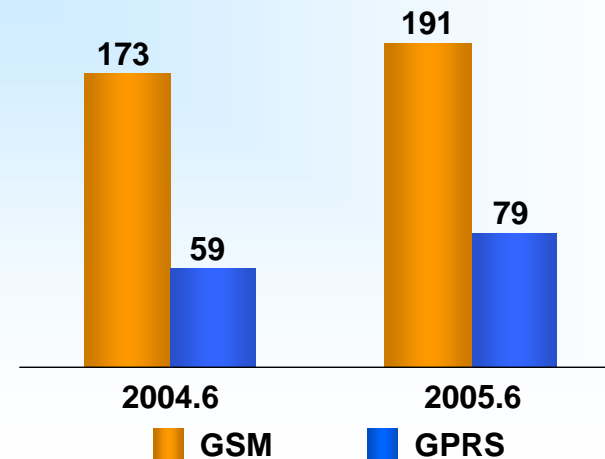
### 無線接通率



### 掉話率

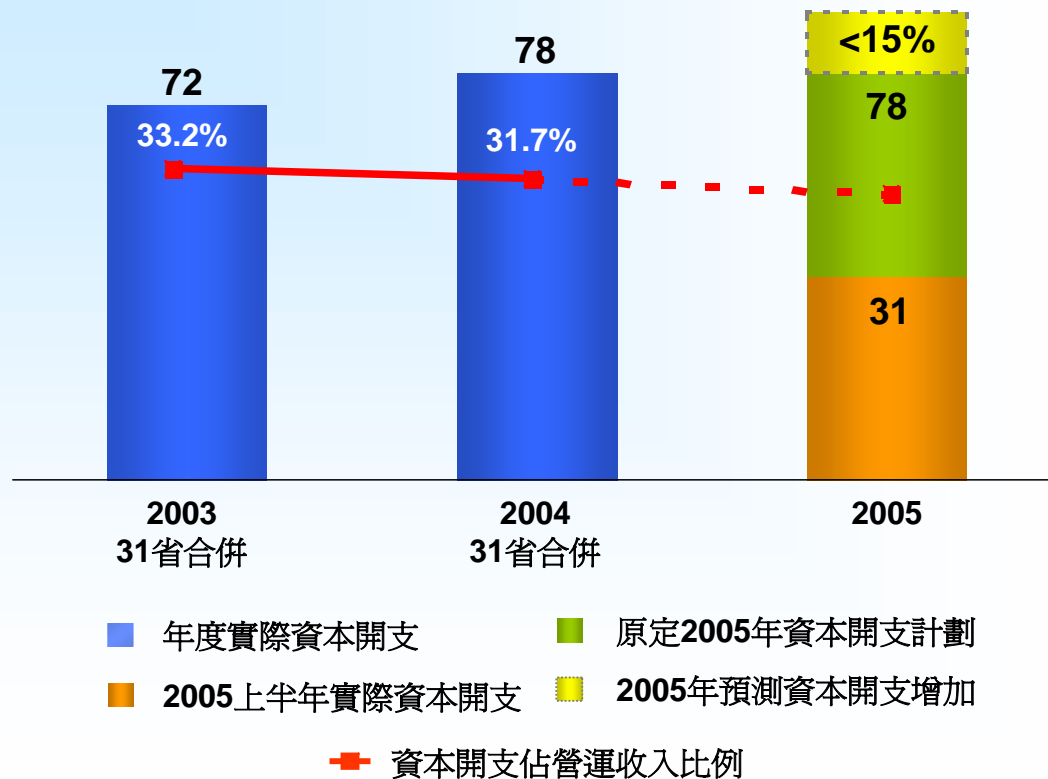


### 國際漫遊國家或地區



# 資本開支

(億美元)



- 保持收入增長和良好的回報
- 保證網絡質量領先優勢
- 優化網絡資源，加強集中採購
- 資本開支佔收入比例繼續下降

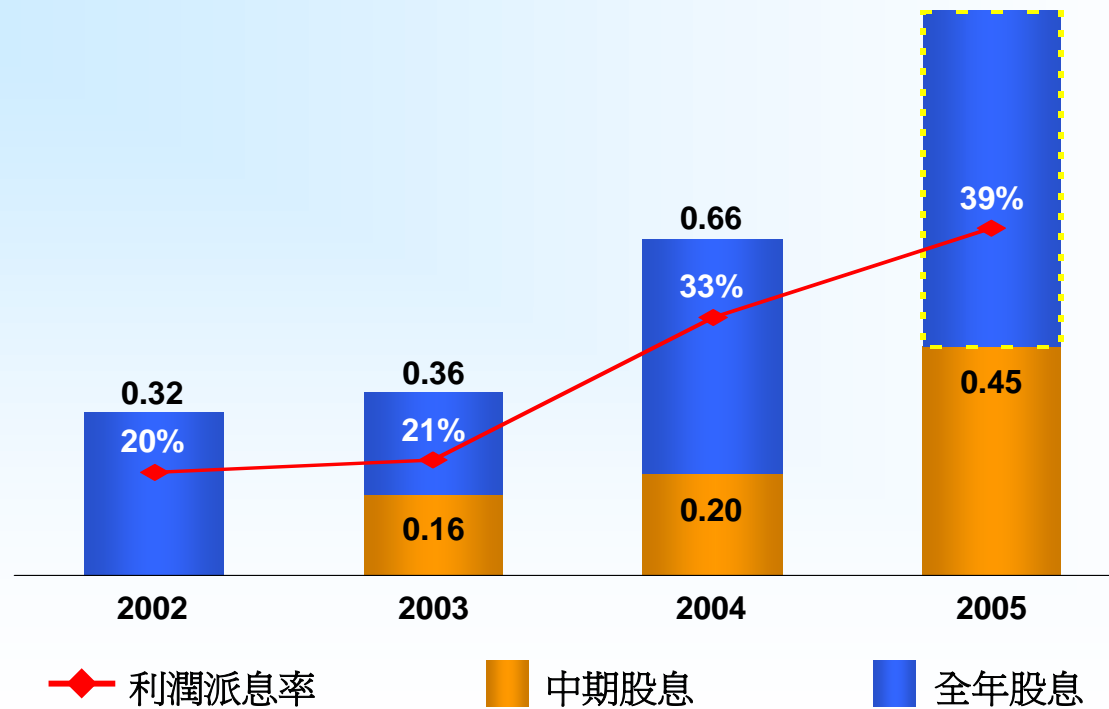


# 股息持續增長

- 2005年中期股息為每股0.45港元。
- 2005年計劃全年的利潤派息率為39%。
- 努力實現股息的長遠持續穩定增長和為股東創造最佳回報。

## 股息

(港幣元)



## 環境

- 移動通信需求仍然旺盛
- 競爭漸趨健康、理性
- 宏觀經濟政策有利發展
- 3G牌照發放及重組方案存在不確定性

保持良好基本面  
提升核心競爭力  
鞏固領先優勢

## 對策

- 緊抓增量市場，穩定存量市場
- 加強產品創新，促進數據業務發展
- 積極準備3G
- 推進精細管理，提高管理效率

- ④ 籌劃現有網絡設施的升級、改造，為**3G**做網絡準備
- ④ 發展數據業務，實現平穩過渡，為**3G**做業務準備
- ④ 計劃採用**WCDMA**技術，並直接使用**3GPP R4** 版本，具備條件時，在市場有需求的地區引入**HSDPA**
- ④ 首期在沿海大城市推出**3G**，逐步擴大覆蓋，**3G**與**2G**可以在我們的網絡中長期共存



## 持續增長的中國移動

持續高速  
增長的中  
國經濟

移動通信  
市場的巨  
大潛力

新業務的  
成熟與飛  
速發展



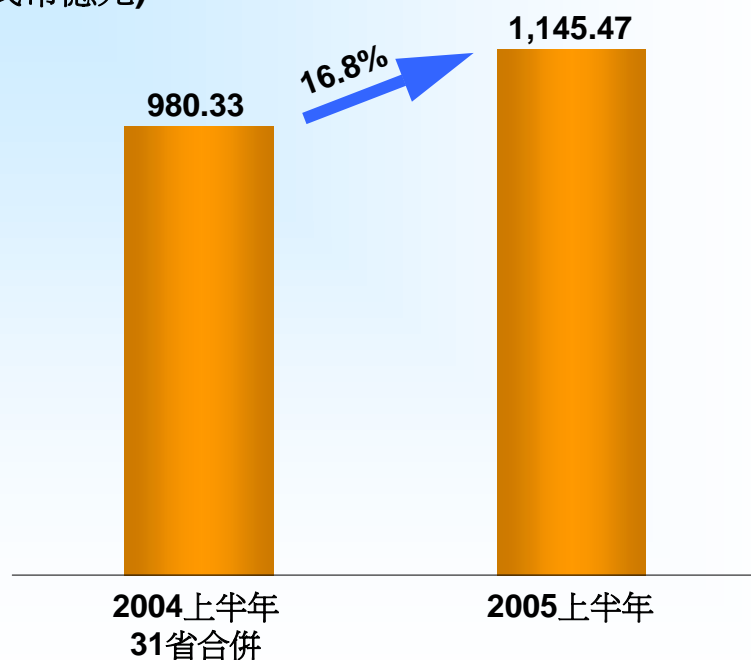
# 2005年上半年 財務業績

# 收入及EBITDA



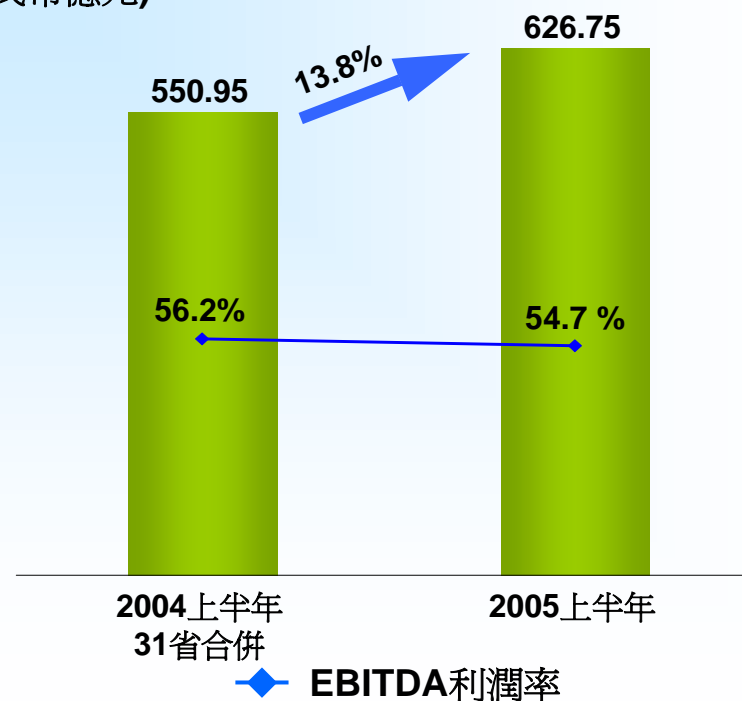
## 收入

(人民幣億元)



## EBITDA

(人民幣億元)

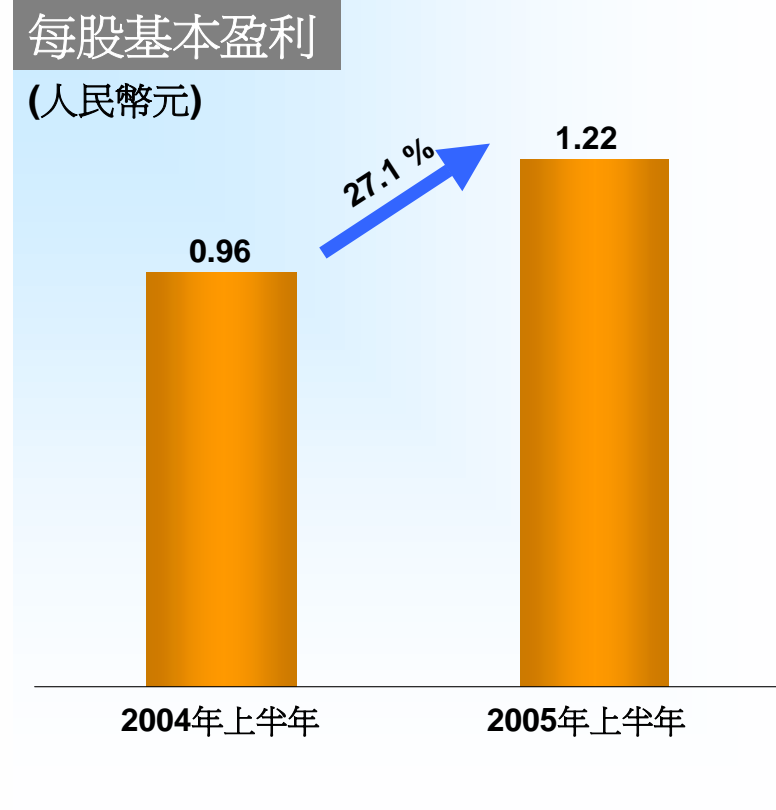
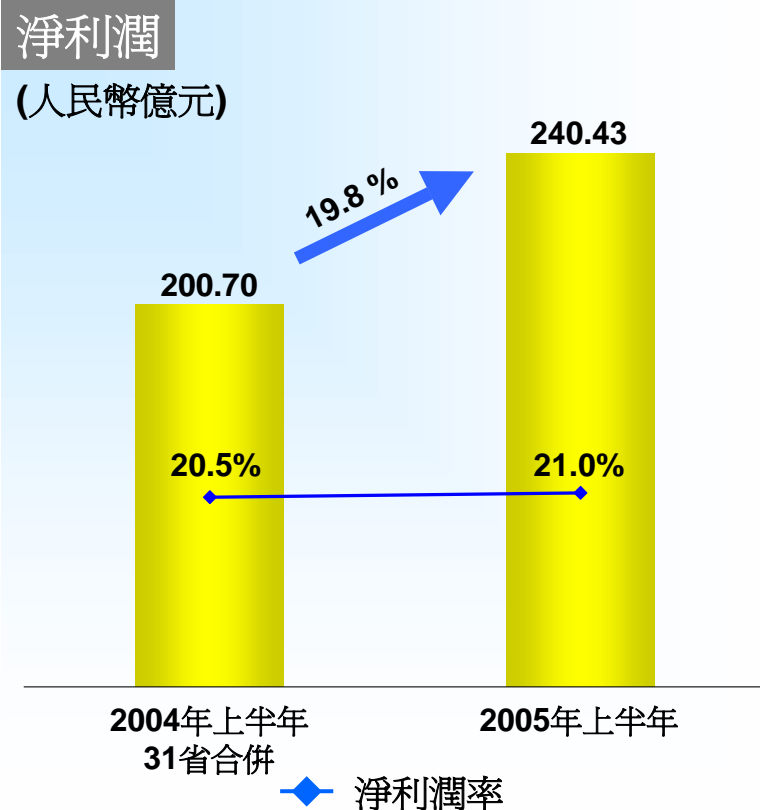


- 良好的用戶和話務量增長及新業務發展為收入增長注入動力
- 有效的成本管理及規模效益令EBITDA利潤率保持在水準

注1：本演示材料的財務數據已反映本集團自2005年起採用新定及經修訂《香港財務報告準則》(包括《香港會計準則》及詮釋, 統稱為「香港財務報告準則」)的影響。

注2：本報告中31省合併數據是基於現行集團架構(包括31個運營子公司)於相關期間已經存在的假設而編制，有關數據僅供比較分析參考。<sup>22</sup>

# 盈利持續良好增長

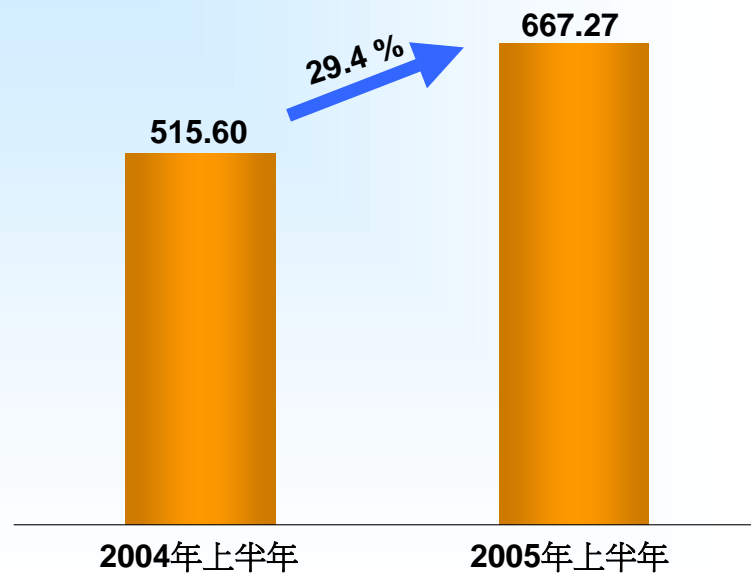


注：2004年上半年31省合併的平均稅率為32.9%；得益於本集團於2004年第四季度爭取到若干稅務優惠政策的影響，2005年上半年本集團的平均稅率降為31.9%。

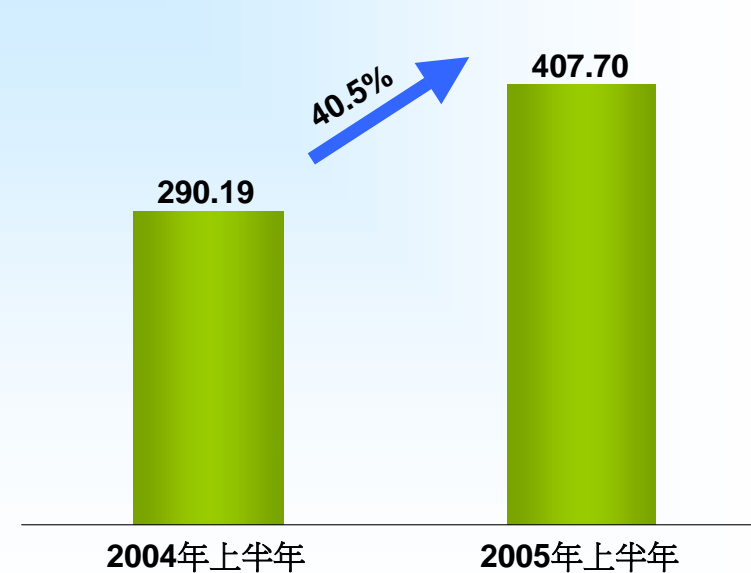
# 強勁的現金流



經營業務現金流入淨額  
(人民幣億元)



自由現金流  
(人民幣億元)



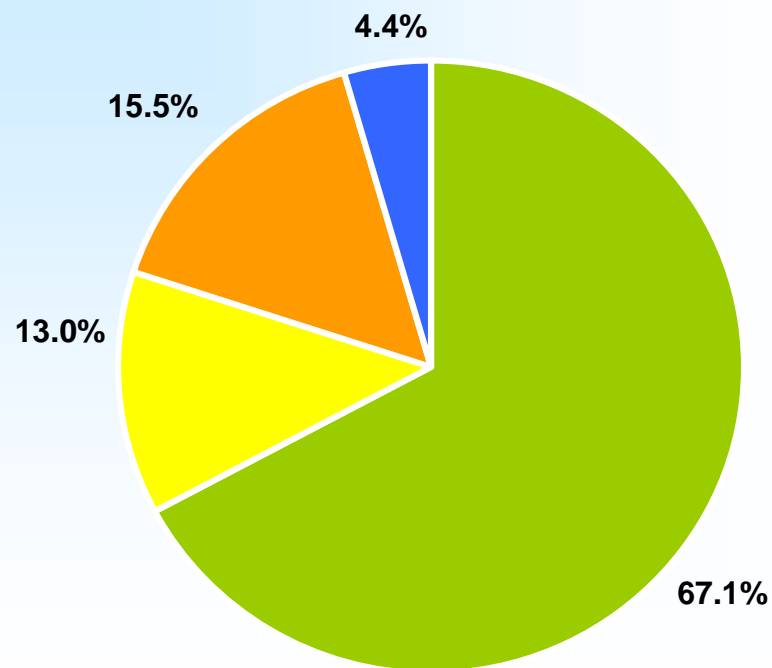
- 持續良好的業務增長及規模效益
- 新收購資產對05年經營現金流的增長貢獻
- 為公司的持續健康發展奠定良好基礎



# 收入結構



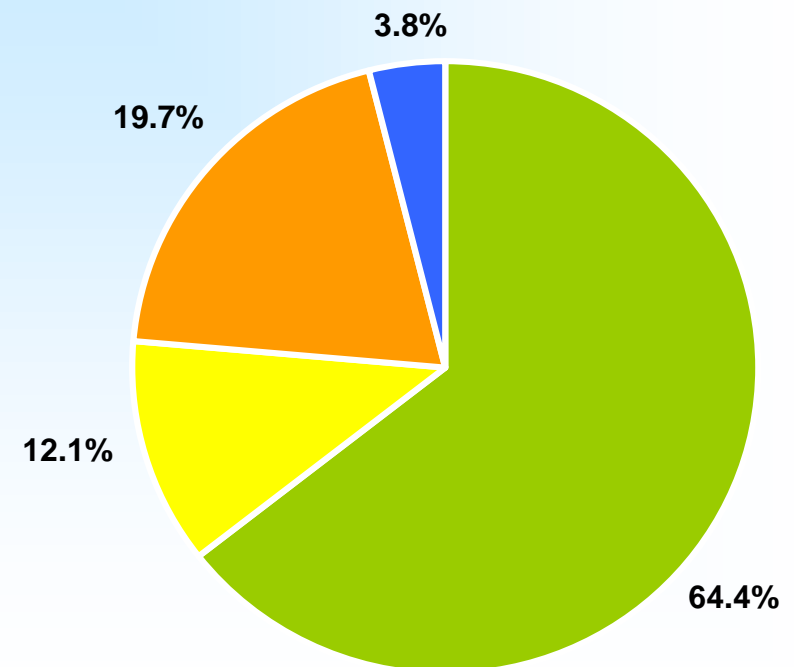
## 2004年31省合併



通話費

月租費

## 2005年上半年



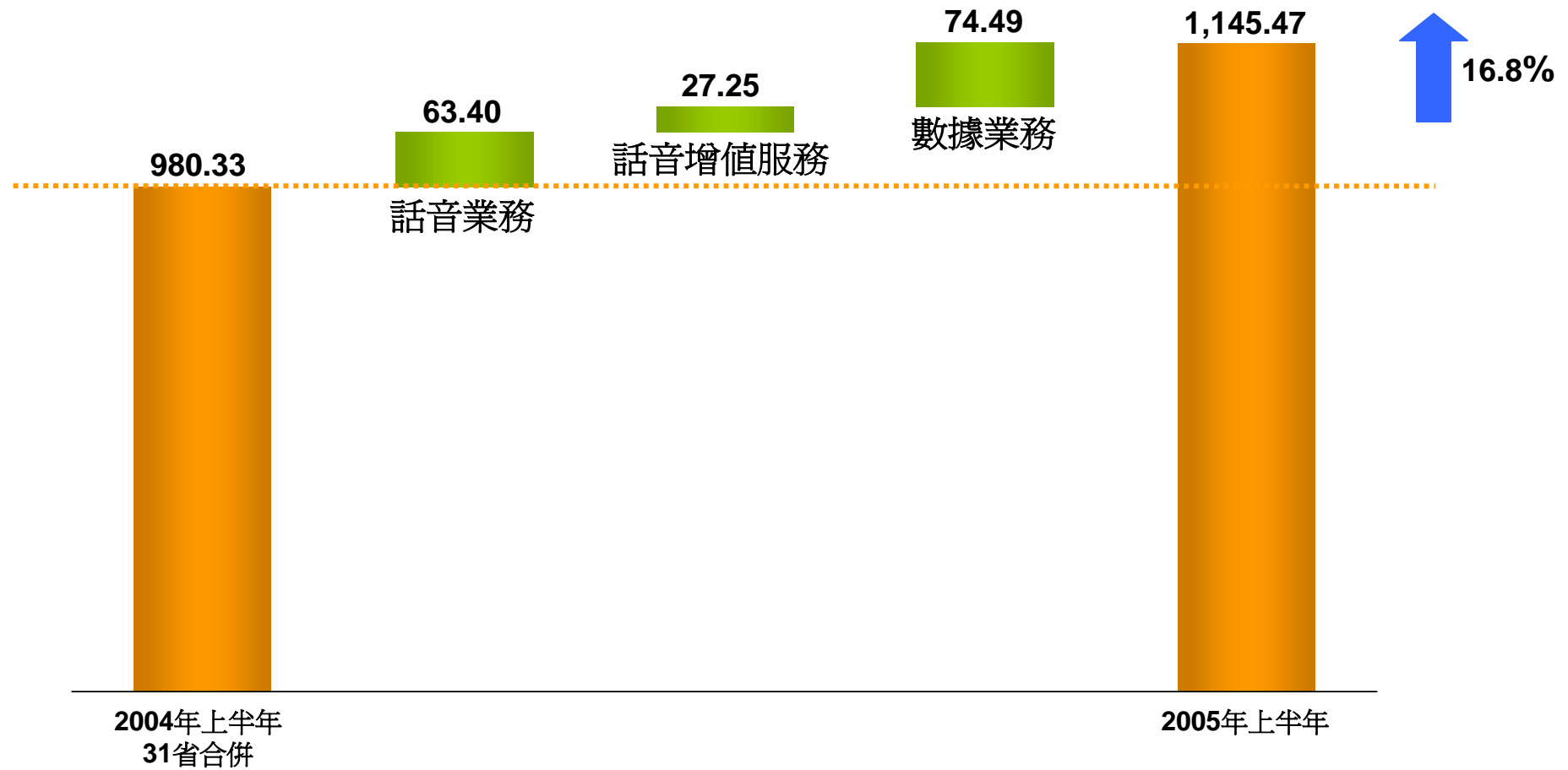
新業務收入

其他營運收入

# 收入增長來源



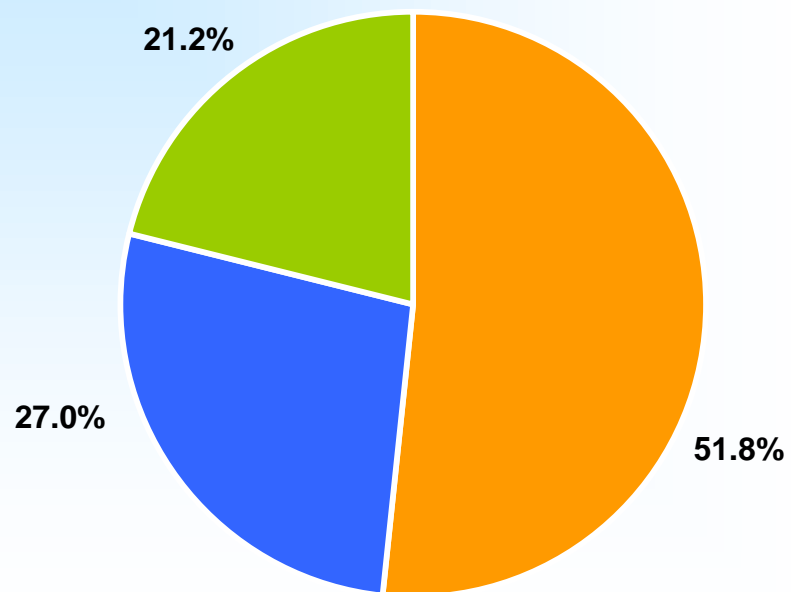
(人民幣億元)



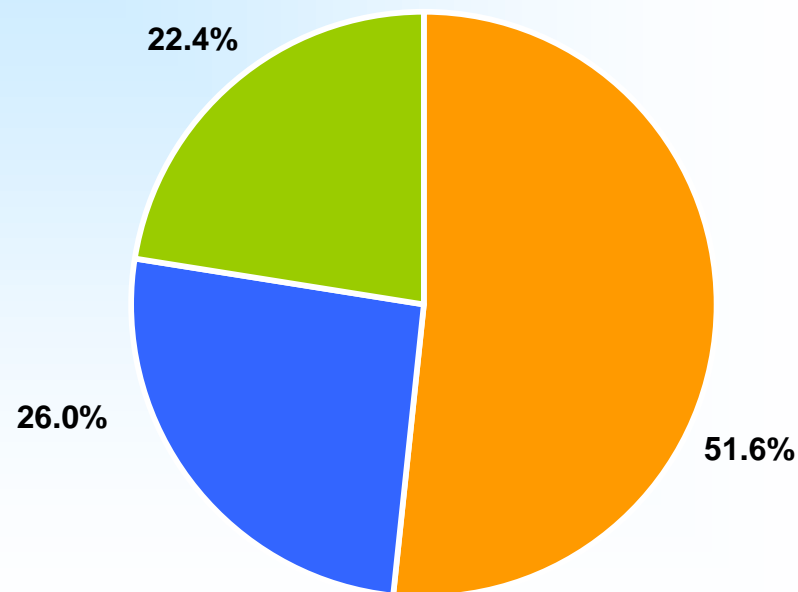
# 新業務收入結構



2004年31省合并



2005年上半年

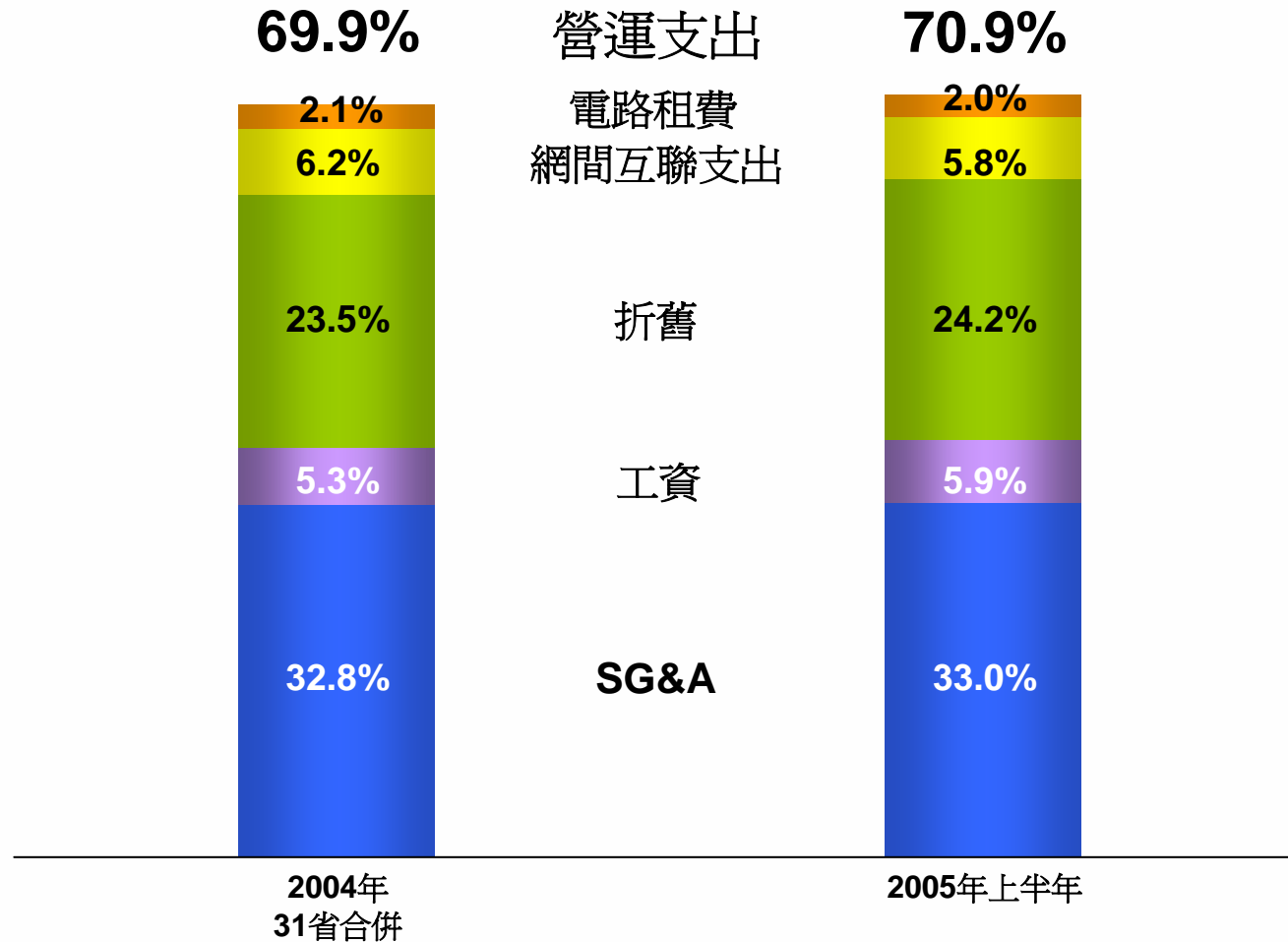


■ 短信業務

■ 話音增值服務

■ 非短信數據業務

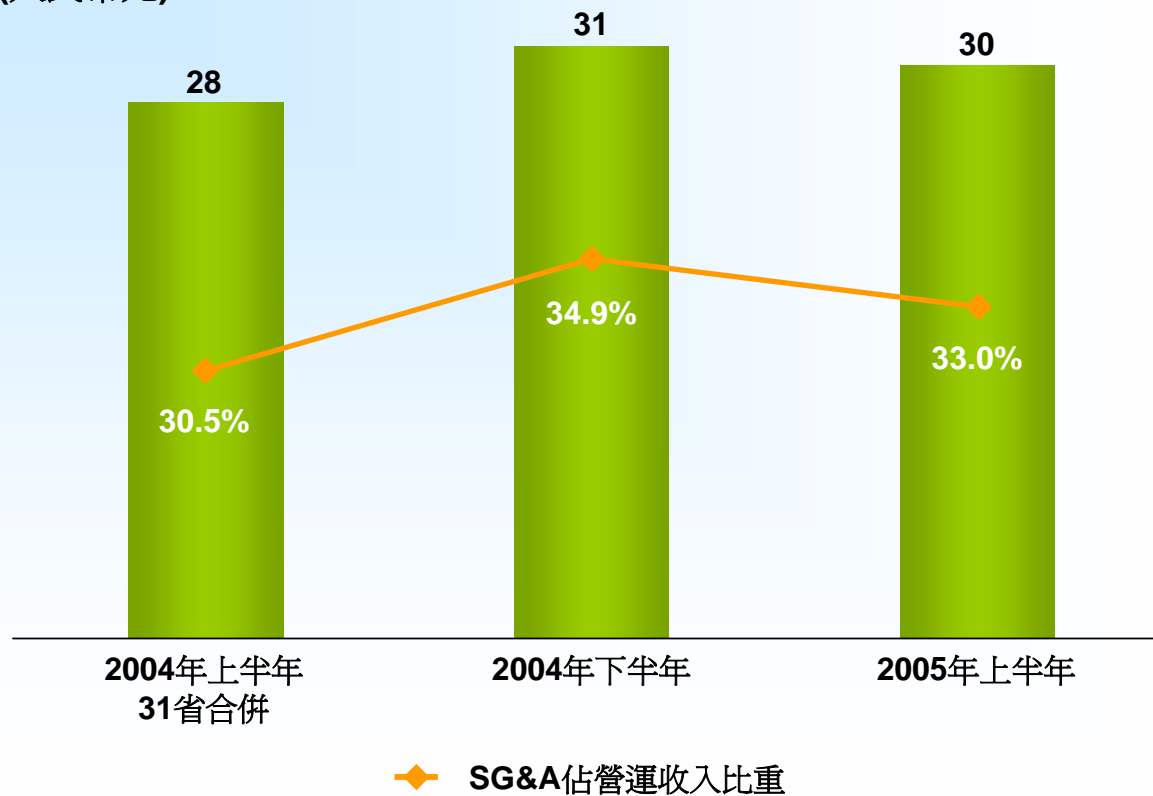
# 成本結構



注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比。

## 每月每戶SG&A

(人民幣元)



每戶SG&A保持相對平穩的同時，收入和盈利保持穩定增長

- 提高用戶忠誠度
- 擴大用戶基礎

理性有效的  
SG&A投入

# 穩健的資本結構



(人民幣億元)	31.12.2004	30.6.2005
短期債務	99.24	69.40
長期債務	366.33	365.39
總債務	465.57	434.79
總權益	2,334.04	2,493.48
總資本	2,799.61	2,928.27
總資本債務比例	16.6%	14.8%
現金及銀行存款	654.13	951.98
淨現金	188.56	517.19
利息保障倍數	37X	52X

債信評級

標準普爾

穆迪投資

BBB+ / 正面

A3 / 正面



A- / 正面

列入調升觀察名單

中國移動(香港)有限公司  
China Mobile (Hong Kong) Limited  
[www.chinamobilehk.com](http://www.chinamobilehk.com)

謝謝大家



# 摘要自截至2005年6月30日止6個月未經審核綜合損益表 – 附頁一



(人民幣億元)	2004上半年 (重報)	2005上半年
<b>營運收入</b>		
通話費	592.84	738.13
月租費	112.53	138.26
新業務收入	111.05	225.57
其他營運收入	47.78	43.51
	<u>864.20</u>	<u>1,145.47</u>
<b>營運支出</b>		
電路租費	20.30	22.78
網間互聯支出	64.30	66.34
折舊	201.00	277.30
工資	43.07	67.23
其他營運支出	258.76	378.45
	<u>587.43</u>	<u>812.10</u>
<b>營運利潤</b>	<u>276.77</u>	<u>333.37</u>

	2004上半年 (重報)	2005上半年
<b>營運利潤</b>	276.77	333.37
商譽攤銷	(9.29)	--
其他收入淨額	15.02	16.08
營業外收入淨額	2.61	4.64
利息收入	4.80	6.07
融資成本	(8.03)	(6.80)
稅項	(93.59)	(112.75)
<b>除稅後正常業務利潤</b>	<u>188.29</u>	<u>240.61</u>
<b>本公司股東應佔利潤</b>	188.28	240.43
<b>少數股東權益</b>	<u>0.01</u>	<u>0.18</u>
	<u>188.29</u>	<u>240.61</u>

注：本集團2005年上半年的財務業績已反映採用了新定及經修訂的「香港財務報告準則」的影響，2004年的若干財務數據亦已作出相應重報，有關詳情將載於本公司2005年中期報告中未經審核中期財務報表附注2內。新會計政策對2005年上半年股東應佔利潤淨影響為股東應佔利潤增加3.09億元人民幣。



# 摘要自於2005年6月30日未經審核綜合資產負債表— 附頁二



(人民幣億元)	經審核 2004年12月31日 (重報)	未經審核 2005年6月30日
流動資產	799.09	1,098.36
非流動資產	2,888.43	2,858.18
<b>總資產</b>	<b>3,687.52</b>	<b>3,956.54</b>
流動負債	(976.66)	(1,087.36)
非流動負債	(376.82)	(375.70)
<b>總負債</b>	<b>(1,353.48)</b>	<b>(1,463.06)</b>
<b>淨資產</b>	<b>2,334.04</b>	<b>2,493.48</b>

注：根據「香港財務報告準則」的修訂，少數股東權益須於綜合資產負債表的權益項目中與股東權益分開呈報，因此2004年淨資產數字已作出重報。

本集團已採納了多項新定及經修訂的「香港財務報告準則」，2004年上半年的若干比較數字已根據有關規定重列，涉及的主要項目及影響概述如下：

(人民幣億元)	<u>HKFRS 2</u>	<u>HKFRS 3</u>	<u>HKAS 17</u>	<u>HKAS 39</u>
<b><u>2004年上半年影響</u></b>				
折舊減少			0.60	
土地租賃費增加			(0.60)	
<b><u>2005年上半年影響</u></b>				
折舊減少			1.01	
土地租賃費增加			(1.01)	
人工成本增加	(6.97)			
停止商譽攤銷		10.00		
融資成本變化				0.06

注：上述數字正數表示增加淨利潤。

	2004 31省合併	2005上半年
簽約用戶數 (萬戶)	5,988.7	6,063.2
預付用戶數 (萬戶)	14,440.5	16,314.9
綜合/簽約/預付MOU (分鐘)	297/517/194	328/571/233
綜合/簽約/預付ARPU (人民幣元)	92/167/56	90/176/56
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.309	0.274
移動數據用戶總數 (萬戶)	15,683.4	18,512.2
短消息使用量 (億條)	1,726	1,157
網絡容量 (萬戶)	24,437.0	26,408.1
網絡實裝率 (%)	83.6%	84.7%
平均月離網率 (%)	1.31%	1.66%

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、不確定性和其它因素的詳細數據，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。