



中国移动通信
CHINA MOBILE

中國移動（香港）有限公司

(根據公司條例在香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：941)

二零零四年中期業績公布

21省業務持續良好增長

- 營業額達到人民幣864億元，增長12.7%
- EBITDA 為人民幣493億元，增長9.2%
- EBITDA 利潤率為57.1%，繼續保持高水平
- 淨利潤為人民幣188億元，增長7.8%
- 用戶總數達到1.586億戶，淨增1,702萬戶

成功完成收購，新收購子公司的變革管理成效顯著

- 營業額達到人民幣117億元，增長14.5%
- EBITDA 達到人民幣58億元，增長22.9%
- EBITDA 利潤率為49.7%，增長3.4個百分點
- 淨利潤為人民幣16億元，增長50.9%
- 用戶總數達到2,683萬戶，淨增233萬戶

董事長報告書

尊敬的股東：

二零零四年以來，本公司繼續堅持內涵與外延相結合的發展戰略，成功完成了對中國內地內蒙古移動等十省（自治區）移動公司等資產的收購，成為第一家在中國內地所有三十一省（自治區、直轄市）經營電信業務的海外上市中國電信企業。本集團依託高效優質的網絡和強大的品牌優勢，強化精細管理，採取有效市場策略，提供差異化服務，客戶滿意度繼續保持高水平，在激烈的競爭中，本集團業務發展良好，用戶增長強勁，營運收入保持了較高的增長，財務實力進一步增強，穩固保持了在內地移動通信市場的領先地位。

二零零四年上半年本集團財務業績良好。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團（不包括剛完成收購的十省移動公司等資產）營運收入為人民幣864.20億元，比上年同期增長了12.7%；EBITDA 為人民幣493.39億元，比上年同期增長了9.2%；EBITDA 利潤率保持了57.1%的較高水平；淨利潤為人民幣188.28億元，比上年同期增長了7.8%；每股盈利為人民幣0.96元，比上年同期增長了7.8%。今年上半年，穆迪公司將本公司的企業債信評級調升至A3，前景正面，標普公司亦於年初將本公司的企業債信評級調升至BBB+，前景正面，反映出本集團強勁的財務實力和良好的基本面獲得市場更多的認可。

二零零四年七月一日，本公司正式完成了對內蒙古移動等十省（自治區）移動通信公司等資產的收購。這一戰略性收購的完成，使本集團實現了對中國內地全部省（自治區、直轄市）的覆蓋，公司治理結構更加清晰規範，管理和營運效率進一步提高。從重組階段開始，本公司對目標公司進行了管理制度改革，規範企業運作，健全和完善全面預算管理體系，加強績效考核，推進人力資源管理改革，從而加快實現整合，提升企業盈利能力。截至二零零四年六月底，新收購公司累計用戶達到2,683.1萬戶，比二零零三年底淨增233.4萬戶；營運收入達到人民幣117.29億元，比上年同期增長了14.5%；EBITDA 達到人民幣58.29億元，比上年同期增長22.9%；EBITDA 利潤率達到49.7%，比上年同期增長3.4個百分點；淨利潤達到人民幣15.87億元，比上年同期增長了50.9%，顯示出良好的整合效益。

二零零四年上半年，本集團理性應對中國內地電信市場激烈的競爭，在保持用戶持續良好增長的同時，有效利用價格彈性進行話務量營銷，並積極發展新業務，保持了平均每月每用戶收入(ARPU)的相對平穩，取得了令人滿意的經營業績。截至二零零四年六月三十日止，本集團用戶總數達到15,863.7萬戶，比二零零三年底淨增1,702.1萬戶，若加上新收購十省公司移動用戶，本集團用戶總數達到18,546.8萬戶，比二零零三年底淨增1,935.5萬戶；新業務受到市場歡迎，繼續呈快速增長趨勢，二零零四年上半年新業務累計收入為人民幣111.05億元，佔總營運收入的比重達到12.9%，對收入的貢獻更加明顯。

本集團在二零零四年上半年繼續加強品牌建設和整合，針對不同的目標用戶群，區分品牌開展營銷；進一步整合了客戶服務和營銷渠道，提供差異化服務，客戶滿意度繼續保持高水平。本集團各項新業務增長態勢良好，廣受市場歡迎的短信業務保持了穩定發展，彩鈴、WAP 等新業務迅猛增長。此外，本集團銳意創新，與終端製造商、終端銷售渠道、服務提供商等攜手合作，推出了在手機上預置本集團業務內容的終端定制合作模式，展開了以此為基礎的「心機」活動，取得良好的銷售效果，強化了本集團在移動新業務價值鏈中的主導地位。截至二零零四年六月底，本集團國際漫遊通達176個國家和地區，與眾多國際營運商實現了 GPRS 和彩信互通，是本集團領先於其他營運商的獨特優勢之一。

本集團擁有覆蓋全國的高效、優質、一體化 GSM 網絡，也是領先於其他營運商的另一突出優勢。二零零四年上半年，本集團網絡的各項指標繼續保持良好，並建成了高效的網絡運維支撐體系，全面實現集中監控和預警機制，實施全網實時監控，保證網絡運行質量，保持了行業領先優勢。為緊密配合業務的快速發展和話務量的增長，本集團加強了網絡建設和網絡優化，一方面以營銷對話務量進行引導，減輕忙時網絡壓力，另一方面積極整合現有網絡資源，採取多種新技術，提高網絡的利用率。隨著本集團業務的不斷擴大，對網絡的需求也日益增加，本集團將根據市場通信需求的持續增長，適度增加資本開支，保證網絡質量和服務水平，為今後的發展打下良好的基礎。

本集團一向重視保持高效的管理和人才激勵機制。二零零四年上半年，本集團積極推進精細化管理，堅持落實全面預算管理和完善的績效考核制度，管理效率得到進一步提高。同時，本集團繼續推進人力資源提升項目，全面提高企業人才競爭力。作為上市公司，本公司素來奉行高效的企業管治，堅持規範運作，實行嚴格內審管理。二零零四年上半年，本公司在進一步加強各省市子公司內審控制和管理的同時，將規範嚴格的信息披露流程和制度迅速落實到新收購子公司，有效保持和鞏固了公司整體信息披露的真實、準確、及時。

本集團自成立以來一直重視企業社會責任，參與公益事業，服務社群。本集團通過提供和維護捐款短信平臺，持續參與了圍繞「捐一份零錢，獻一片愛心」的理念而展開的「8858手機公益短信」等公益活動。本集團自二零零四年七月下旬開通了「健康快車」短信捐款業務。「健康快車」是香港同胞捐建的，向貧困地區患者提供眼科醫療服務的流動醫院。本集團此業務的開通，為「健康快車」拓寬了捐款渠道。

本公司在各方面的出色表現，獲得了各界的認可和嘉獎，二零零四年上半年公司又獲得多項榮譽，包括被國際知名《金融時報》選入其「全球500大企業」，排名第67位；首次進入《商業週刊》的「全球1000最佳價值公司」榜就成為榜上排名最高的中國公司，並再次名列《商業週刊》評選的「科技企業100」排行榜。

本公司十分重視股東的利益和回報，尤其是小股東的利益。經考慮各相關因素，包括持續良好的企業基本面，董事會宣佈就二零零四年派發中期股息每股0.20港元，較二零零三年度中期股息增長25%。二零零四年全年股息將於董事會核准全年業績時，經考慮本公司未來業務發展、財務狀況和現金流等因素後決定。董事會相信本公司強勁的自由現金流將可有力支撐公司持續穩定增長所需的投資，同時為股東帶來良好的現金回報。本公司將繼續努力實現股息的長遠持續穩定增長，為股東創造最佳回報。

中國國內經濟的持續穩定發展和社會消費能力的提高，為本集團提供了更大的發展空間。同時，管理層相信，隨著國內各方面改革的不斷深化，電信市場監管將更加公平、開放、透明。在市場競爭中，本集團將繼續堅持競合共贏理念，倡導理性有序競爭，致力維護健康、持續良好的行業發展環境，從而使消費者、企業和投資人均能長遠持續獲益。

隨著收購的完成，本集團的移動通信網絡擴大至中國內地全部省份，覆蓋十三億人口，為本集團帶來了巨大的市場潛力，今年七月，本集團正式成為北京二零零八年奧運會移動通信服務合作夥伴。展望未來，機遇與挑戰並存。本集團將堅持既定發展戰略，秉承誠信、開放、變革、執著的經營理念，積極發揮三十一省整體運營的巨大規模優勢，實施精細管理，優化資源配置，實現整合效益；堅持移動通信核心業務，鞏固品牌優勢，開發新業務，積極跟蹤第三代移動通信技術的發展，不斷增強企業競爭力。本集團將努力實現全面、協調、持續發展，為股東和投資人帶來更好的回報。

王曉初

董事長兼首席執行官

香港，二零零四年八月十八日

未經審核綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
營運收入(營業額)	3	59,284	54,528
電話費		11,253	10,075
月租費		15,883	12,054
其他營運收入	4	86,420	76,657
營運支出		58,743	49,460
電路租費		2,030	2,655
網間互聯支出		6,430	7,510
折舊		20,160	16,907
工資		4,307	3,900
其他營運支出		25,816	18,488
		58,743	49,460
營運利潤		27,677	27,197
商譽攤銷		(929)	(936)
其他收入淨額		1,502	1,097
營業外收入淨額		261	222
利息收入		480	325
融資成本		(803)	(1,088)
除稅前正常業務利潤	5	28,188	26,817
稅項	6	(9,359)	(9,355)
除稅後正常業務利潤		18,829	17,462
少數股東權益		(1)	7
股東應佔利潤		18,828	17,469

	附註	截至6月30日止6個月	
		2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
每股盈利 — 基本	8(a)	人民幣96分	人民幣89分
每股盈利 — 攤薄	8(b)	人民幣96分	人民幣89分
每股股息	7(a)	0.20港元	0.16港元
EBITDA (人民幣百萬元)		49,339	45,201

未經審核綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	資本儲備 人民幣百萬元	一般儲備 人民幣百萬元	中國 法定儲備 人民幣百萬元	保留利潤 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2004年1月1日	2,099	374,579	(295,665)	72	32,686	85,032	198,803
根據認股權計劃發行的 股份 (附註16)	—	8	—	—	—	—	8
期間內核准及支付的 股息 (附註7(b))	—	—	—	—	—	(4,174)	(4,174)
本期間淨利潤	—	—	—	—	—	18,828	18,828
2004年6月30日	2,099	374,587	(295,665)	72	32,686	99,686	213,465
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	資本儲備 人民幣百萬元	一般儲備 人民幣百萬元	中國 法定儲備 人民幣百萬元	保留利潤 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2003年1月1日	2,099	374,579	(295,665)	72	24,714	67,466	173,265
期間內核准及支付的 股息 (附註7(b))	—	—	—	—	—	(6,679)	(6,679)
本期間淨利潤	—	—	—	—	—	17,469	17,469
2003年6月30日	2,099	374,579	(295,665)	72	24,714	78,256	184,055

未經審核綜合資產負債表

二零零四年六月三十日

(以人民幣列示)

	附註	未經審核 2004年 6月30日 人民幣百萬元	經審核 2003年 12月31日 人民幣百萬元
非流動資產			
固定資產		169,902	171,604
在建工程		29,363	28,370
商譽		33,444	34,373
聯營公司權益		—	16
投資證券		77	77
遞延稅項資產		4,569	3,263
遞延支出		119	143
		237,474	237,846
流動資產			
存貨		2,345	2,050
應收最終控股公司款項	9	879	762
應收賬款	11	6,249	6,116
其他應收款	12	1,938	1,787
預付款及其他流動資產		2,303	2,128
預付稅款		8	258
銀行存款		26,777	17,227
現金及現金等價物	13	46,961	39,129
		87,460	69,457
流動負債			
銀行貸款及其他帶息借款	14	(7,253)	(13,090)
應付票據		(2,065)	(2,059)
融資租賃承擔 — 即期部分		(68)	(68)
遞延收入 — 即期部分		(9,135)	(9,476)
應付最終控股公司款項	9	(1,069)	(1,352)
應付直接控股公司款項	10	(236)	(47)
應付賬款	15	(25,875)	(25,225)
應計費用及其他應付款		(29,886)	(22,317)
稅項		(6,025)	(4,516)
		(81,612)	(78,150)
淨流動資產/(負債)		5,848	(8,693)
資產總值減流動負債		243,322	229,153
非流動負債			
銀行貸款及其他帶息借款	14	(19,003)	(19,407)
應付直接控股公司款項	10	(9,976)	(9,976)
遞延收入(不包括即期部分)		(597)	(688)
遞延稅項負債		(98)	(97)
		(29,674)	(30,168)
少數股東權益		(183)	(182)
資產淨值		213,465	198,803
資本及儲備			
股本	16	2,099	2,099
儲備		211,366	196,704
		213,465	198,803

- (iv) 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。
- (v) 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。
- (vi) 漫遊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遊計費處理服務而已付或應付的款項。
- (vii) 設備維修費用是指本集團就中國移動附屬公司向本公司的附屬公司提供維修服務而已付或應付的款項。
- (viii) 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本公司的附屬公司提供建設服務及工程規劃設計服務而已付或應付的款項。
- (ix) 購入發射塔和發射塔服務及天線維護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；及本集團就中國移動集團子公司湖北通信服務公司出售發射塔及相關服務而已付或應付的費用。
- (x) 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。
- (xi) 技術平台開發及維護服務收入是指已收或應收中國移動集團有關移動資訊、服務平台的設備費用、系統集成費、軟件許可證費用、技術支援費及／或重大檢修費用。
- (xii) 通信線路維護費用是指本集團就中國移動的附屬公司向安徽移動、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提供通信線路維護服務而已付或應付的款項。
- (xiii) 利息支出是指本集團分別就中國移動與中國移動香港 (BVI) 有限公司 (「中國移動香港 (BVI)」) 提供的委託貸款及收購附屬公司的價款結餘而已付／應付的利息支出。

18 承擔

(a) 資本承擔

未償付而又未在財務報表內提撥準備的資本承擔如下：

	未經審核 2004年 6月30日 人民幣百萬元	經審核 2003年 12月31日 人民幣百萬元
土地及建築物的承擔		
— 已授權及已訂約	1,140	911
— 已授權但未訂約	2,483	2,751
	<u>3,623</u>	<u>3,662</u>
電信設備的承擔		
— 已授權及已訂約	12,570	6,622
— 已授權但未訂約	16,545	28,886
	<u>29,115</u>	<u>35,508</u>
承擔總額		
— 已授權及已訂約	13,710	7,533
— 已授權但未訂約	19,028	31,637
	<u>32,738</u>	<u>39,170</u>

(b) 經營租賃承擔

未來須就不可解除經營租賃應付的最低租賃付款總額如下：

	土地及建築物 人民幣百萬元	電路租費 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
2004年6月30日				
1年內	994	2,053	283	3,330
1年後但5年內	2,628	565	182	3,375
5年後	1,377	81	90	1,548
	<u>4,999</u>	<u>2,699</u>	<u>555</u>	<u>8,253</u>
2003年12月31日				
1年內	1,007	3,786	245	5,038
1年後但5年內	2,558	2,978	255	5,791
5年後	1,324	253	167	1,744
	<u>4,889</u>	<u>7,017</u>	<u>667</u>	<u>12,573</u>

19 資產負債表日後重大事項

於二零零四年七月一日，本公司完成向直接控股公司中國移動香港(BVI)以3,650,000,000美元(折合人民幣30,210,000,000元)收購內蒙古移動通信(BVI)有限公司、吉林移動通信(BVI)有限公司、黑龍江移動通信(BVI)有限公司、貴州移動通信(BVI)有限公司、雲南移動通信(BVI)有限公司、西藏移動通信(BVI)有限公司、甘肅移動通信(BVI)有限公司、青海移動通信(BVI)有限公司、寧夏移動通信(BVI)有限公司、新疆移動通信(BVI)有限公司、中京郵電通信設計院(BVI)有限公司及中國移動通信(BVI)有限公司全部已發行股本的交易。

對中期業績若干事項的評論

1 強勁的現金流及穩健的資本結構

良好的業務增長、積極的成本控制、及規模效益的發揮使得本集團繼續保持了強勁的現金流。截至二零零四年六月三十日的六個月本集團自由現金流(扣除資本開支投入後的經營業務現金流入淨額)達人民幣290.19億元。二零零四年六月三十日，本集團現金及銀行結存餘額為人民幣737.38億元(未扣除支付有關於二零零四年七月一日完成的十省移動公司等資產收購的首期對價20億美元)，其中人民幣資金佔87.5%，美元資金佔3.4%，港幣資金佔9.1%；二零零四年六月三十日本集團總借款佔總資本的比率(總資本為總借款與股東權益額之和)為15.2%。二零零四年七月一日，本公司完成了十省移動公司等資產的收購後，本集團總借款佔總資本的比率為20.6%。

二零零四年六月三十日本集團長、短期借款合計為人民幣383.65億元，比上年末減少了人民幣62.35億元。其中24.5%於一年內到期，15.6%於一年後但兩年內到期，7.8%於兩年後但五年內到期，52.1%於五年後到期。總借款中，人民幣借款(主要為人民幣債券、銀行貸款和融資租賃)佔45.9%，美元借款(主要為美元定息票據、可轉換票據及二零零二年收購八省移動通信公司的遞延對價的結餘)佔54.1%。本集團所有借款中約45.6%為浮動息率借款。本集團於二零零四年上半年的平均借款利息率(利息支出佔平均借款餘額比率，含資本化的利息支出)約為4%，利息保障倍數(息稅前利潤與利息支出的比率)為35倍。

本集團將繼續堅持審慎的財務政策，嚴密管控財務風險，致力於持續保持強勁的現金流產生能力，發揮優勢，科學配置資源，保持穩健債務水平，降低綜合資金成本，鞏固和發展良好的經濟效益，為股東創造價值。

2 資本開支

二零零四年上半年的資本開支約為27億美元。主要用於 GSM 網絡、支撐系統、傳輸及機樓等方面的建設和新技術新業務的發展。資本開支主要以營運活動所產生的現金支付。

3 人工成本

本集團加強人力資源改革，完善預算、考核、薪酬閉環管理，在保留和吸引優秀人才的前提下，人工成本支出得到良好控制。二零零四年上半年人工成本支出為人民幣43.07億元，比上年同期增長10.4%，人工成本佔總營運收入5%，與去年同期相若。截至二零零四年六月三十日，本集團共僱用員工65,839名。為使員工與股東的利益保持一致，本公司按採納的認股權計劃向員工授予認股權。有關認股權計劃及已賦予的認股權的詳情在即將送發予股東的中期報告中「未經審核中期財務報表」附註16及「其他資料—董事、最高行政人員及僱員購入股份的權利」一節中披露。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及各附屬公司於截至二零零四年六月三十日止六個月均沒有購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

審核委員會

審核委員會已聯同管理層檢討本集團所採納之會計準則及慣例，並就核數、內部監控及財務申報等事宜(包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期賬目)進行磋商。

遵守《最佳應用守則》

除了非執行董事因根據本公司章程須於本公司的股東周年大會上輪值告退及膺選連任而非以指定任期委任外，據本公司的董事所知並無任何資料可合理地顯示本公司在截至二零零四年六月三十日止六個月內任何時間未有遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄14所列的《最佳應用守則》。

遵守《標準守則》

現行公司已採納了《上市規則》附錄10的《標準守則》以規範董事的證券交易。公司已向所有董事作出查詢，所有董事已確認在二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日期間，均已遵守《標準守則》。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東名冊將於二零零四年九月八日至二零零四年九月十日暫停登記。在此期間，將不會辦理本公司的股份過戶登記手續。若要獲得收取二零零四年中期股息的資格，就必須將所有過戶文件連同有關的股票在二零零四年九月七日下午四時前交給本公司的股份過戶登記處香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心19樓1901至1905室)。中期股息將於二零零四年九月十七日派發予二零零四年九月十日已登記在股東名冊內的股東。

預測性陳述

本公布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27條A款和《美國1934年證券交易法》(修訂案)第21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，而這些因素可能導致本公司的實際表現、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券和交易管理委員會(「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。

於香港聯合交易所有限公司及本公司網頁公布中期業績

本集團二零零四年中期報告將寄送各股東及可於香港聯合交易所有限公司之網站 <http://www.hkex.com.hk> 和本公司之網站 <http://www.chinamobilehk.com> 下載。

以上所載二零零四年中期財務資料並不構成本集團截至二零零四年六月三十日止六個月的法定財務報表，但資料則來自將載於二零零四年中期報告內的截至二零零四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報告。

於本公布之日，本公司董事會由王曉初先生、李躍先生、魯向東先生、薛濤海先生、張晨霜先生、李默芳女士、何寧先生、李剛先生及徐龍先生擔任執行董事，由羅嘉瑞醫生、黃鋼城先生及鄭慕智先生擔任獨立非執行董事及由張立貴先生及 J. Brian Clark 博士擔任非執行董事。