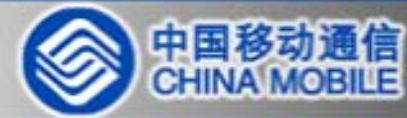


# 2004



# Interim Results

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

# 2004年中期業績報告

中國移動(香港)有限公司

2004年8月18日

王曉初先生	董事長、首席執行官
李躍先生	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
張晨霜先生	執行董事、副總經理
何寧先生	執行董事、副總經理

**2004年上半年總體表現**

**2004年上半年財務業績**

# 總體表現

—— 業績表現良好

# 業務持續增長



	2003上半年	2004上半年	變化
用戶總數 (萬戶)	12,908.7	15,863.7	22.9%
營運收入 (億元人民幣)	766.57	864.20	12.7%
EBITDA (億元人民幣)	452.01	493.39	9.2%
EBITDA 利潤率 (%)	59.0%	57.1%	-1.9個百分點
淨利潤 (億元人民幣)	174.69	188.28	7.8%

註：除非特別說明，本報告中的所有數據是基於本集團於2004年6月30日的集團架構 (包括21家運營子公司) 於相關期間已存在的假設而編制。

# 總體營運情況



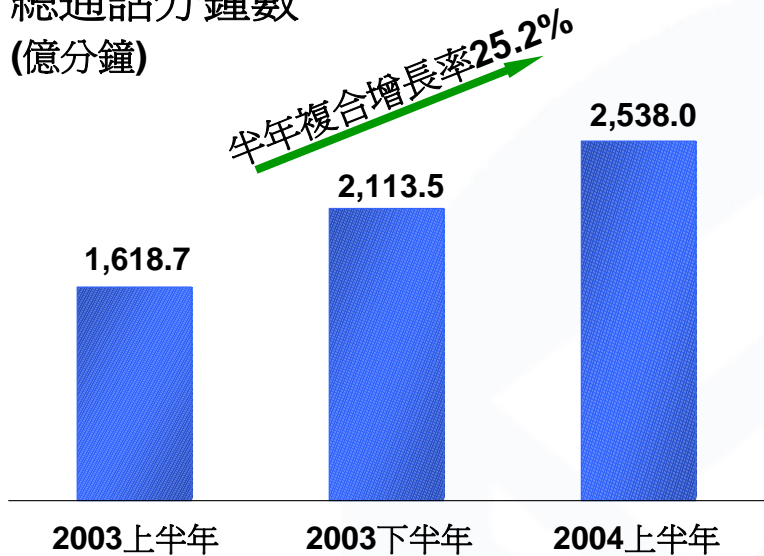
	2003	2004上半年
簽約用戶數 (萬戶)	5,113.8	5,197.7
預付用戶數 (萬戶)	9,047.8	10,666.0
綜合/簽約/預付MOU (分鐘)	240/417/129	283/503/168
綜合/簽約/預付ARPU (人民幣元)	102/171/58	96/171/57
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.425	0.341
移動數據業務用戶數 (萬戶)	10,064.0	12,355.3
網絡容量 (萬戶)	17,202.2	18,524.4
網絡實裝率 (%)	82.3%	85.6%
平均月離網率 (%)	1.05%	1.21%

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。

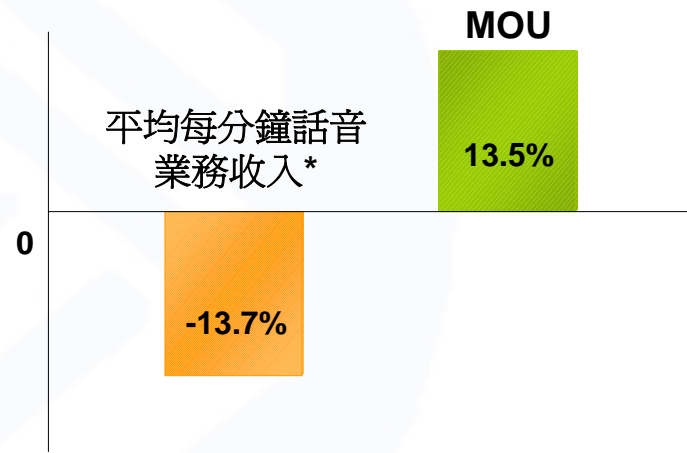
# 適度利用價格彈性促進話音業務



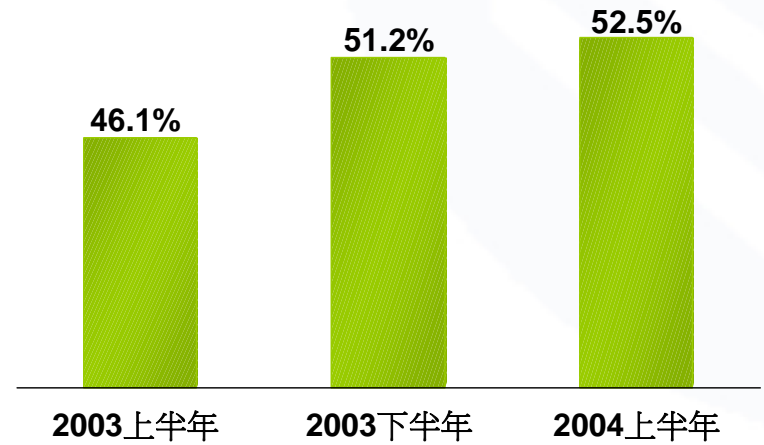
總通話分鐘數  
(億分鐘)



簽約用戶價格彈性  
2004上半年比較2003下半年



網內通話比例



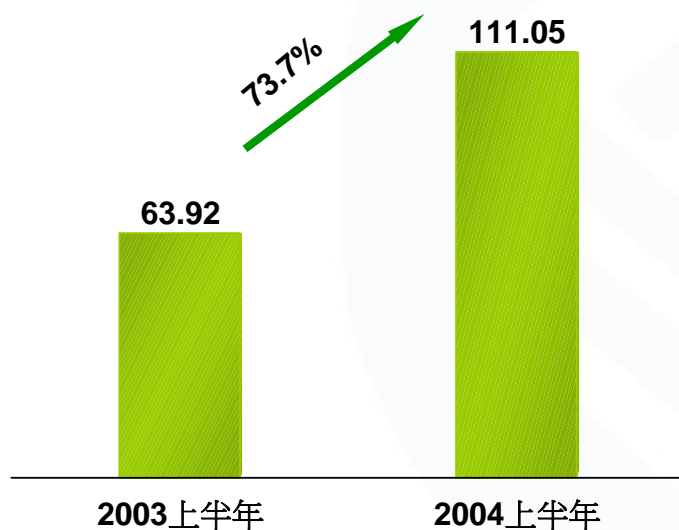
\* 經扣除新業務的收入



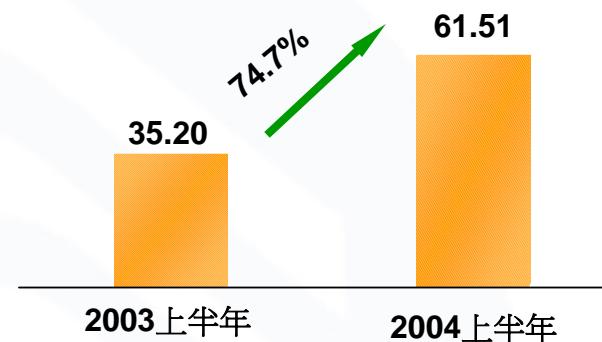
# 新業務繼續成長



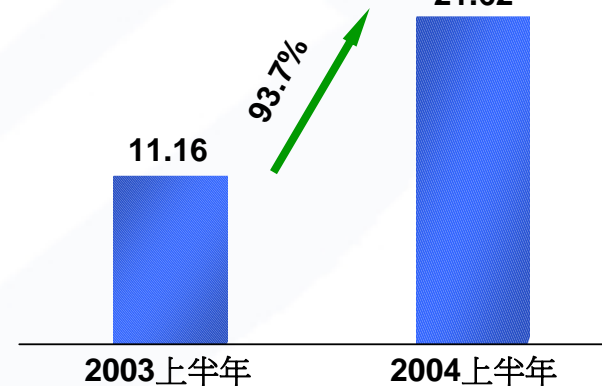
新業務收入  
(人民幣億元)



短信業務收入  
(人民幣億元)



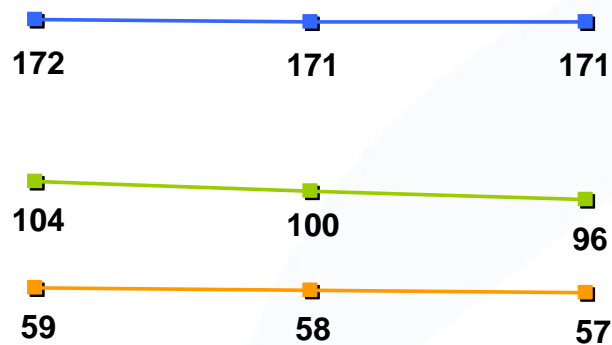
非短信數據業務收入  
(人民幣億元)



# ARPU穩定、收入增長

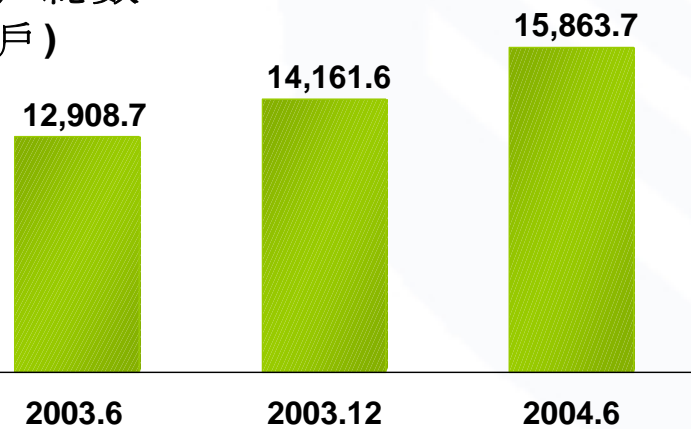


### ARPU (人民幣元)

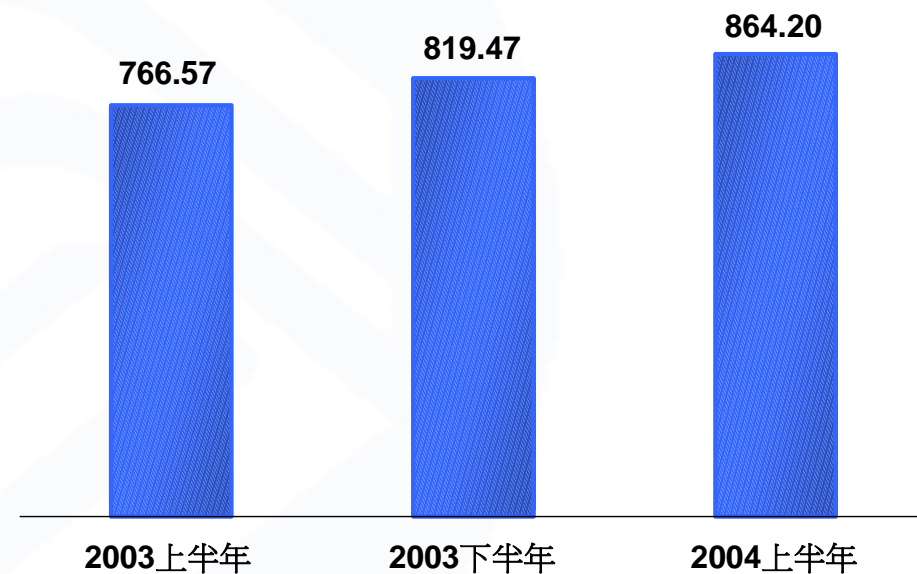


2003上半年      2003下半年      2004上半年  
■ 綜合      ■ 簽約      ■ 預付

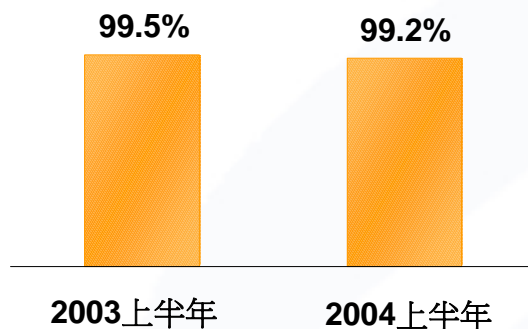
### 用戶總數 (萬戶)



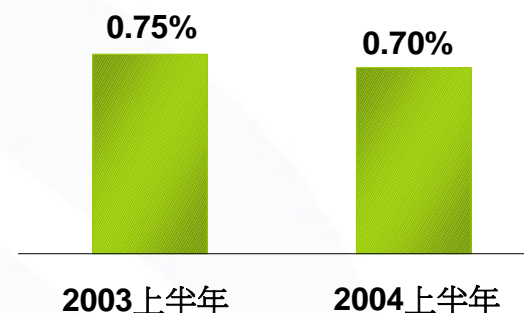
### 營運收入 (人民幣億元)



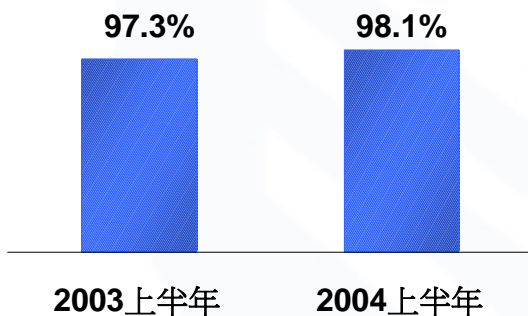
無線接通率



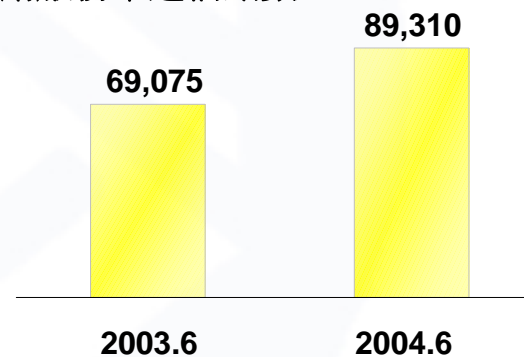
掉話率



短信全程接通率



營銷服務渠道網點數

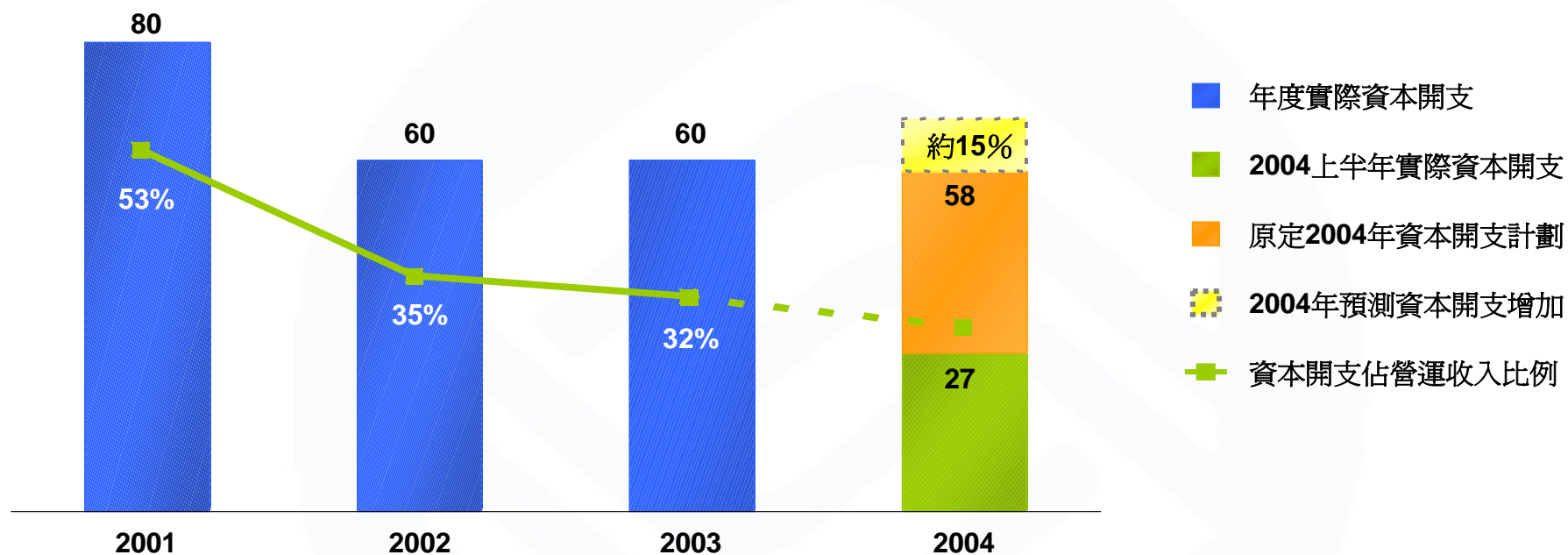


- 名列2004年中國最具價值品牌的前十名\*
- 客戶滿意度保持高水平

\*根據世界經理人資訊有限公司主辦的《中國500最具價值品牌》的結果

# 資本開支

(億美元)



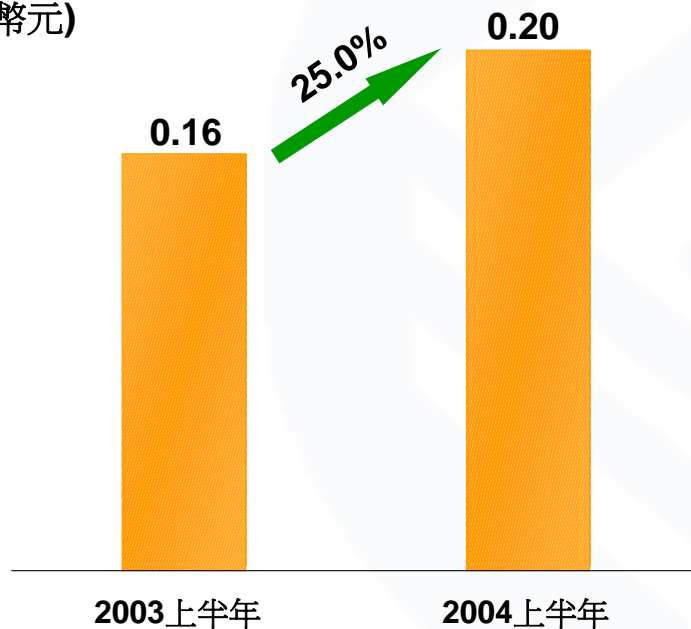
- 保持收入增長和良好的回報
- 保證網絡質量領先優勢
- 資本開支佔收入比例繼續下降

# 股息持續增長

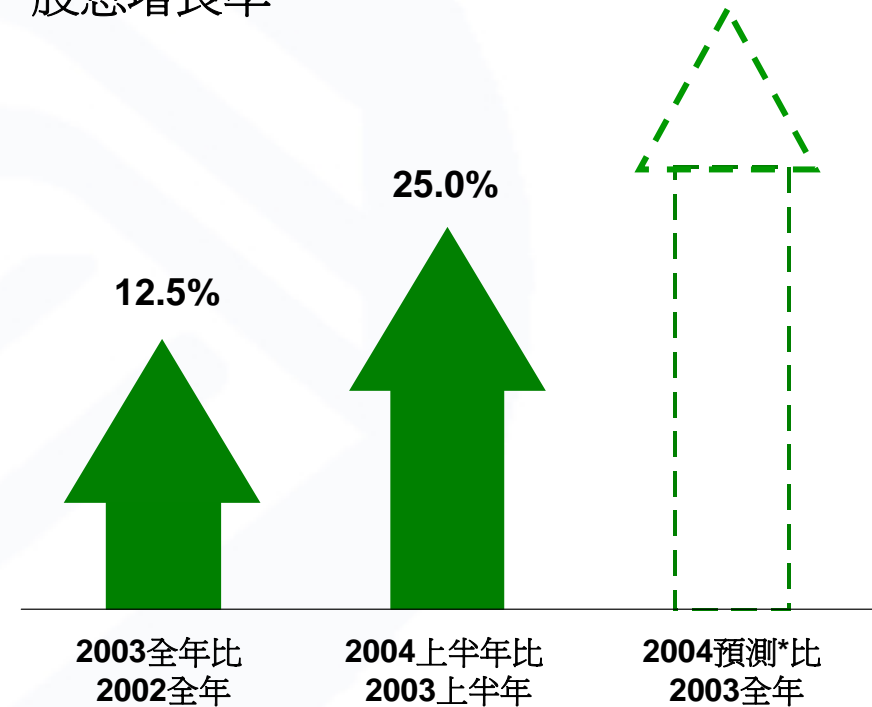


- 2004年中期股息為每股0.20港元，較2003年中期增加25%。
- 努力實現股息的長遠持續穩定增長，並為股東創造最佳回報。

股息  
(港幣元)



股息增長率



\* 2004年全年股息將於董事會核准全年業績時，經考慮公司未來業務發展、財務狀況和現金流等因素後決定

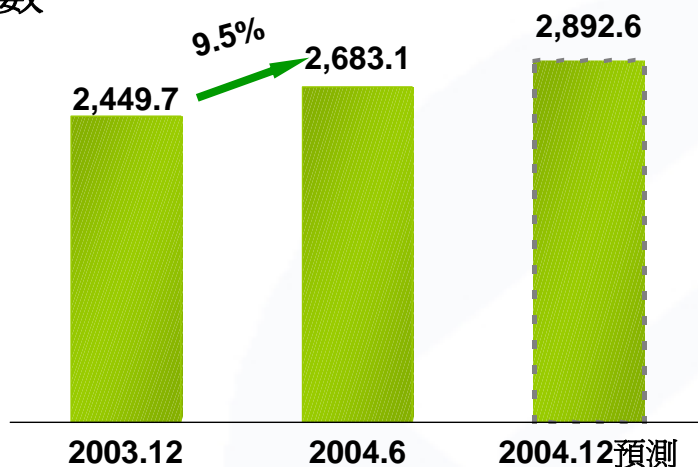
# 總體表現

——新收購子公司變革帶來成效

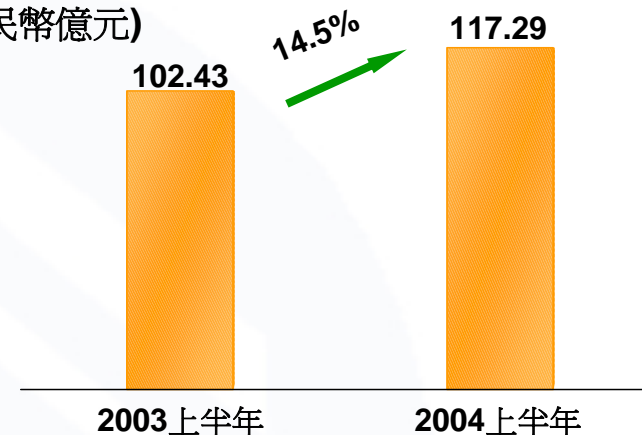
# 管理升級大幅提高業績表現



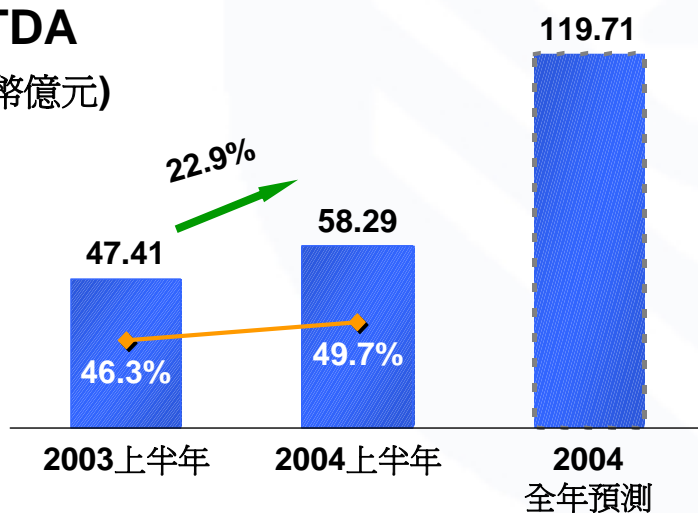
用戶數  
(萬戶)



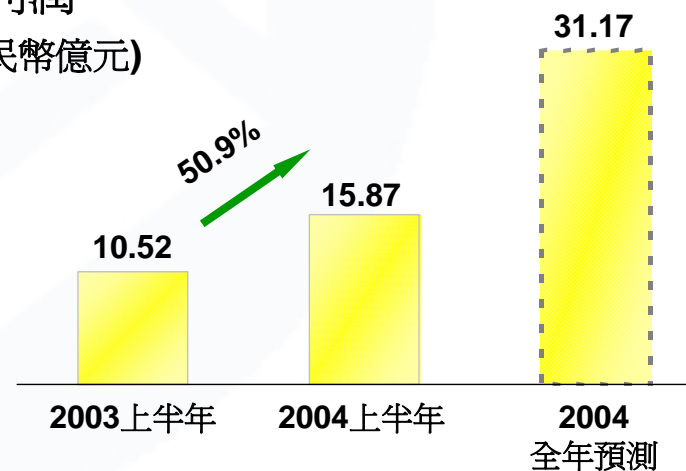
收入  
(人民幣億元)



EBITDA  
(人民幣億元)



淨利潤  
(人民幣億元)

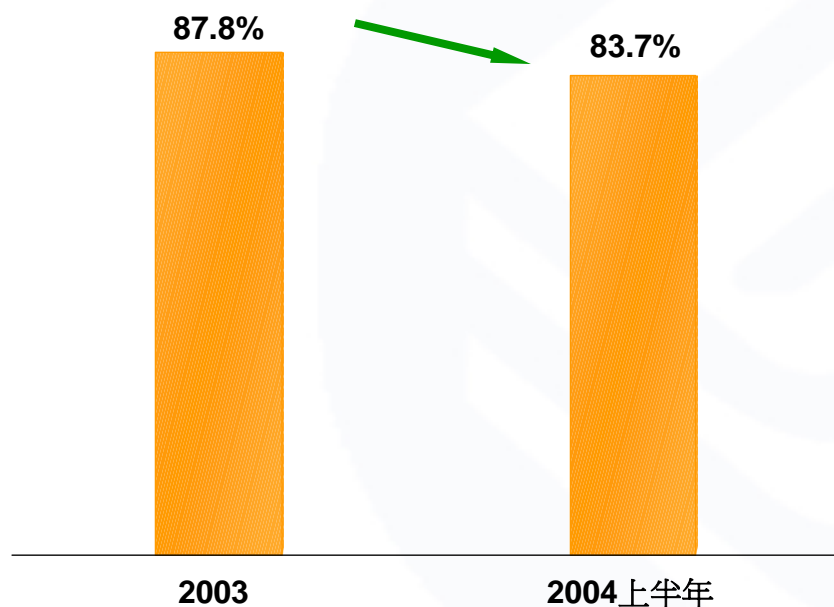


◆ EBITDA利潤率

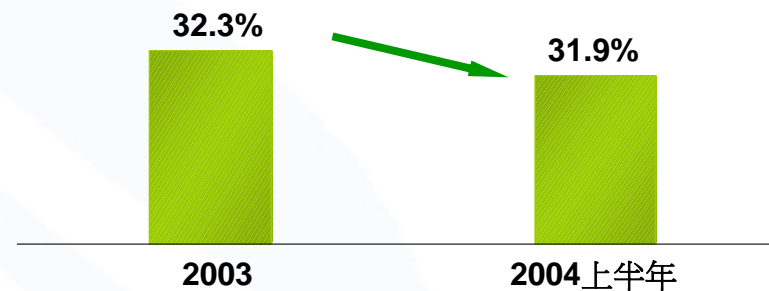
# 運營效率得到提高



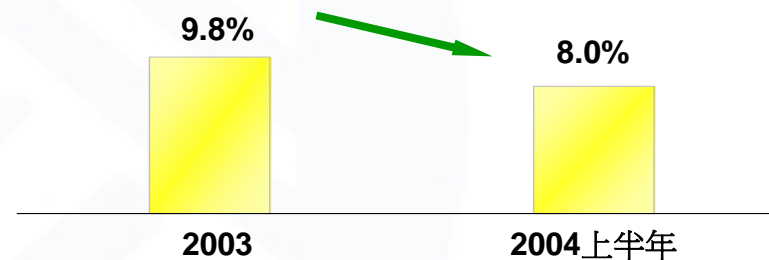
### 營運支出佔營運收入比重



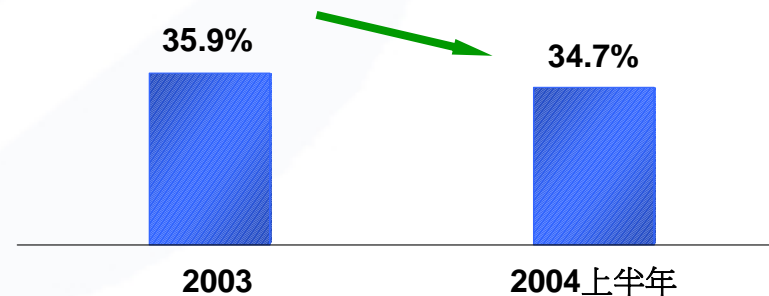
### 折舊佔營運收入比重



### 工資佔營運收入比重



### SG&A 佔營運收入比重

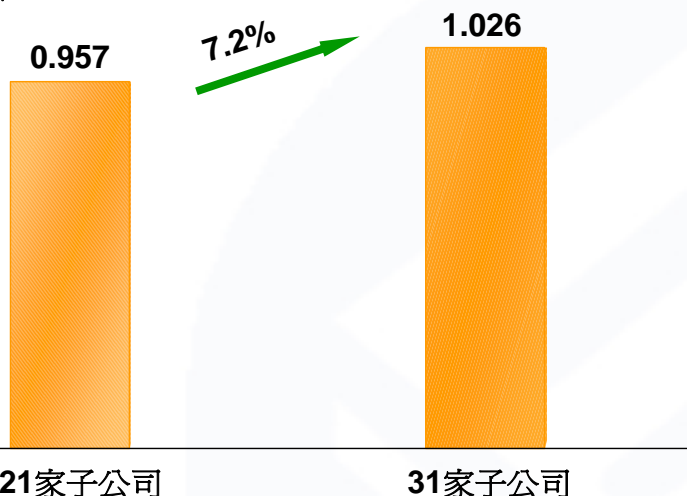




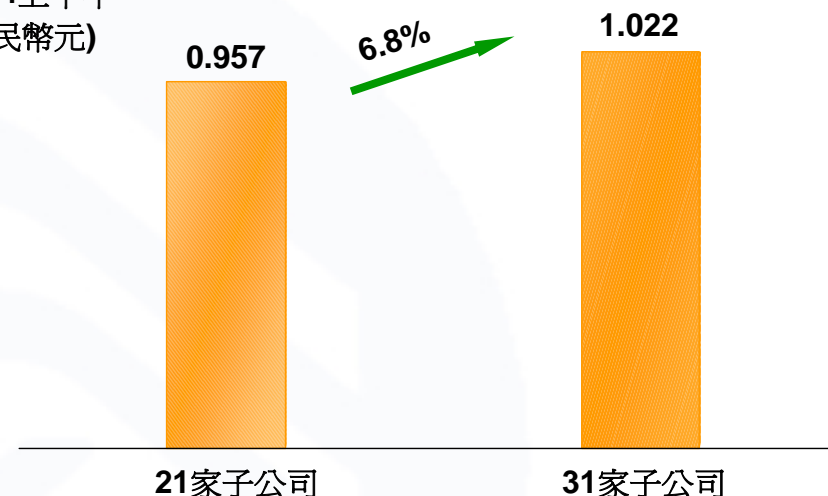
# 收購促進每股盈利增長



每股盈利  
商譽攤銷前\*  
2004上半年  
(人民幣元)



每股盈利  
商譽攤銷後\*  
2004上半年  
(人民幣元)



- 合理的估值
- “多贏”的融資方案
- 整合和效益的改善
- 潛在的長遠增長空間

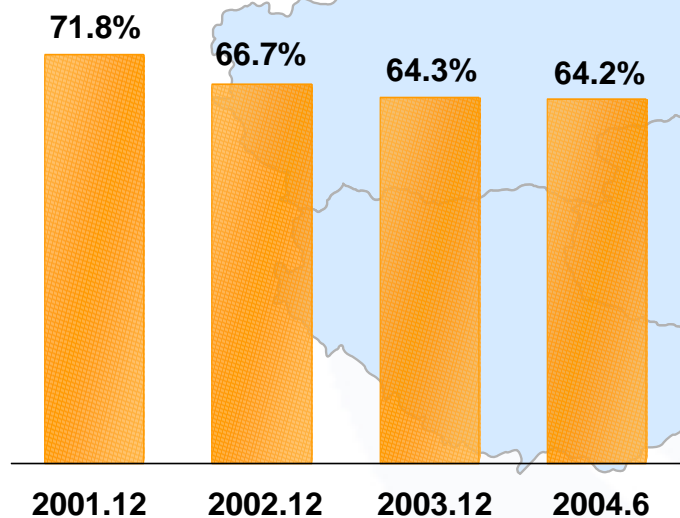


提升股東價值

\* 僅為因此次收購而產生的商譽人民幣28.6億元  
假設：

- (1) 收購於2004年1月1日完成
- (2) 支付首期對價20億美元相應減少的利息收入按年利率1.02%計算
- (3) 支付遞延對價16.5億美元相應增加的利息費用按年利率2.595%計算
- (4) 所減少利息收入相關的適用稅率為33%

用戶市場佔有率  
(31家子公司)



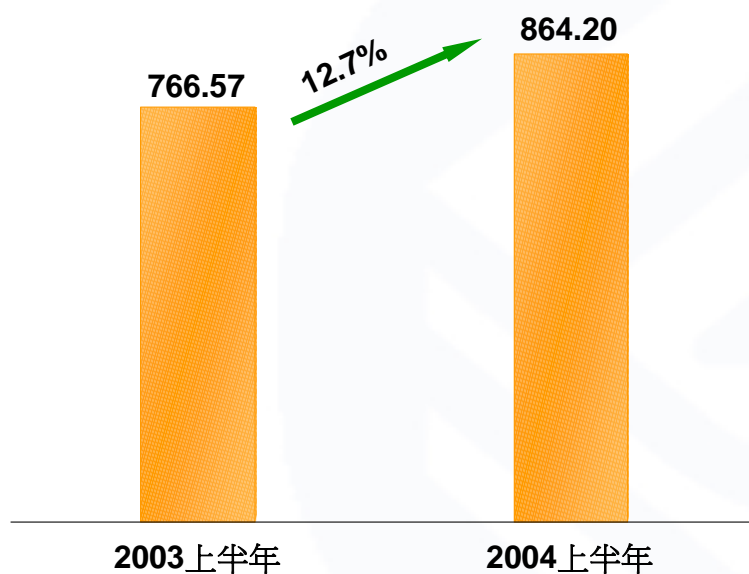
- 經濟持續、穩定增長，帶動通信需求
- 新業務繼續為增長做出貢獻
- 經營區域擴展到內地所有省份，潛力巨大
- 市場地位穩固
- 更有秩序及理性的競爭促進可持續發展

# 財務業績

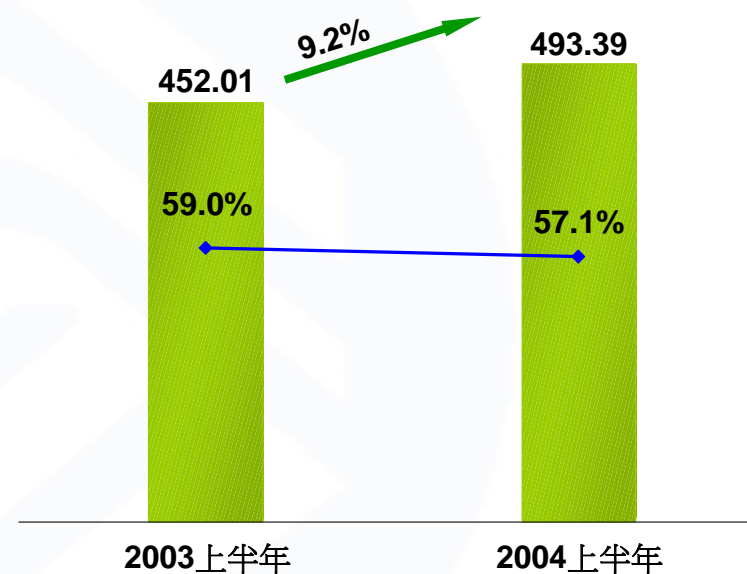
# 收入及EBITDA



收入  
(人民幣億元)



EBITDA  
(人民幣億元)



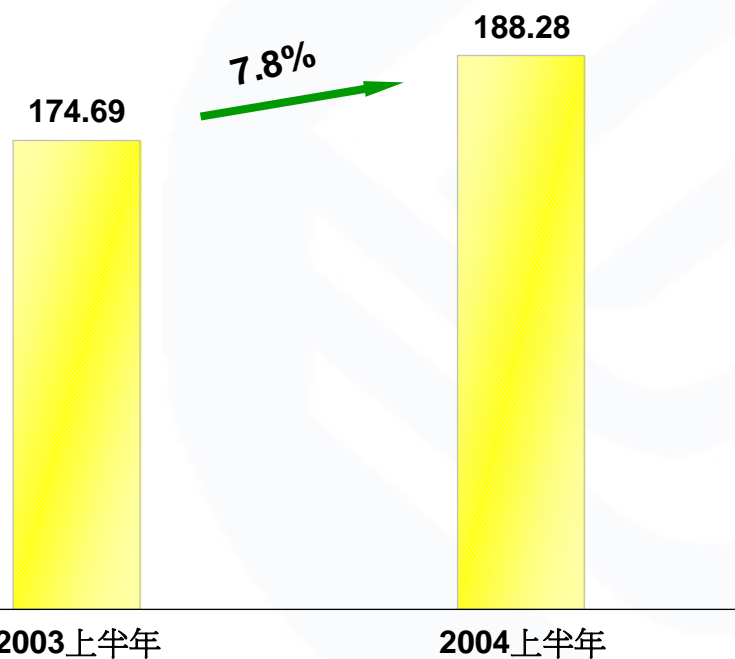
◆ EBITDA利潤率

- 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利潤率保持在高水平

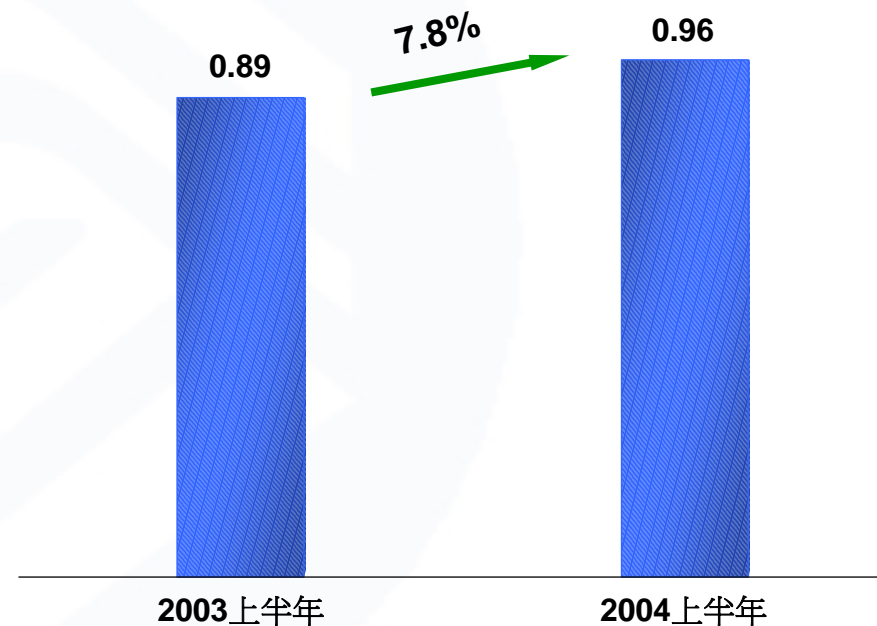
# 淨利潤及每股盈利



淨利潤  
(人民幣億元)

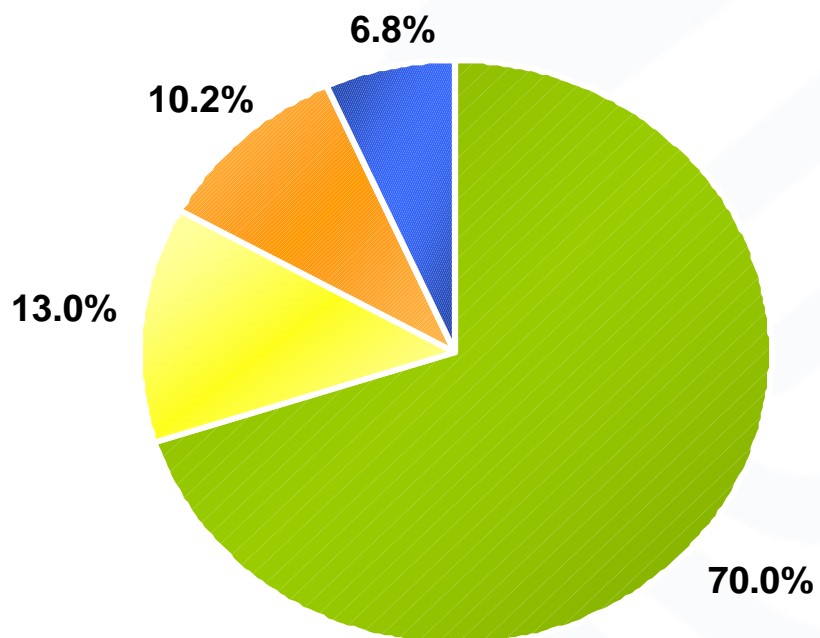


每股盈利  
(人民幣元)

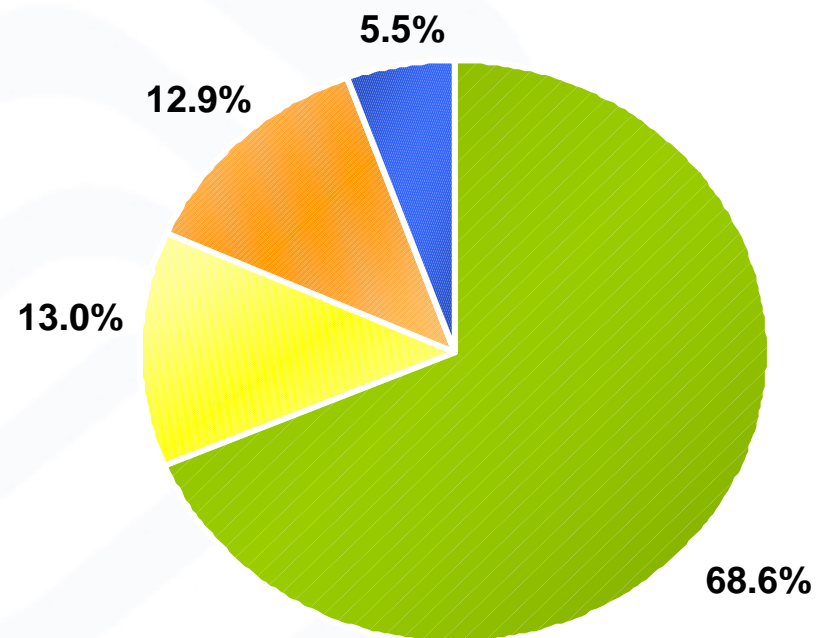


# 收入結構

2003



2004上半年



通話費

月租費

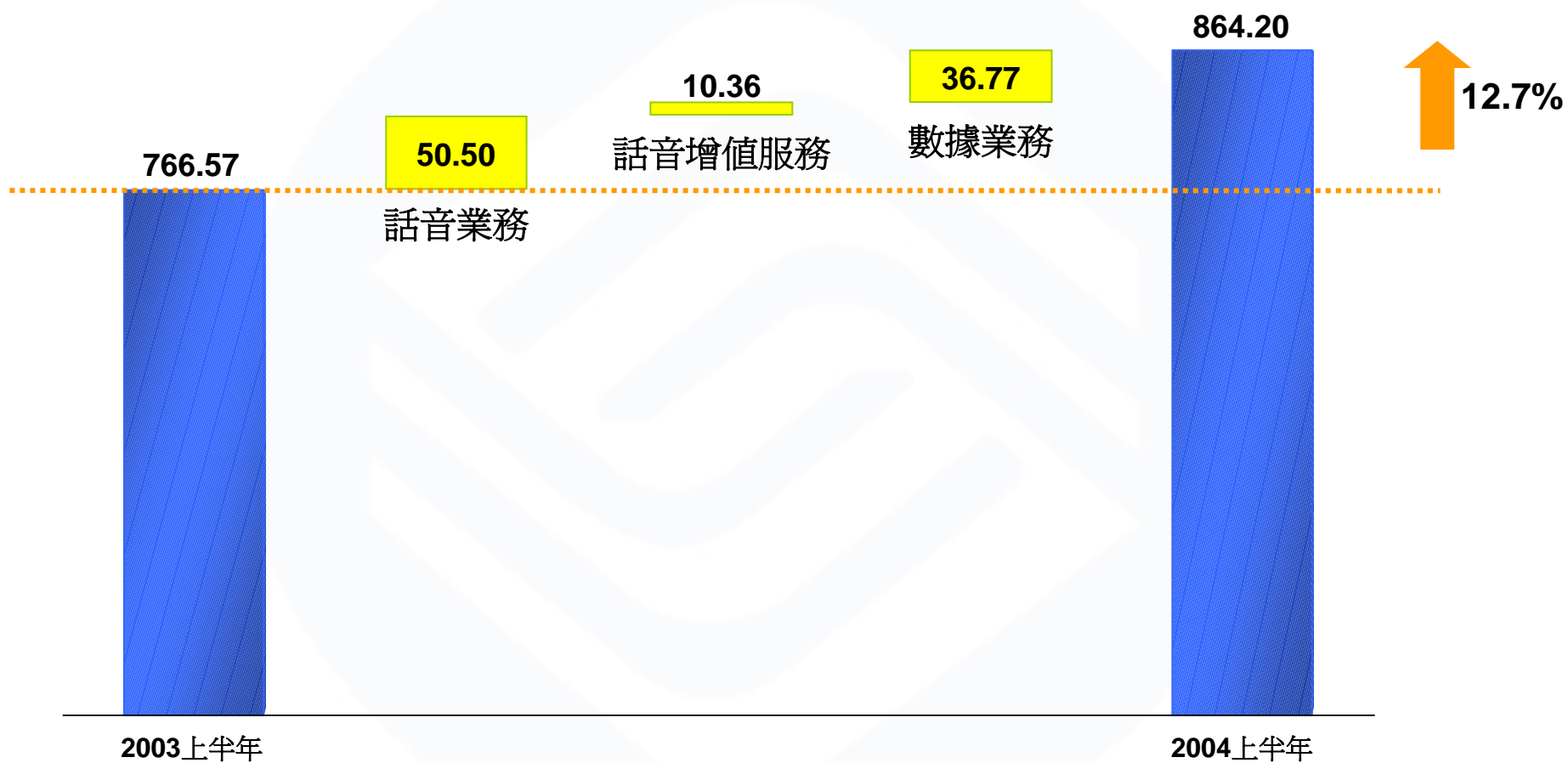
新業務收入

其他營運收入

# 收入增長來源



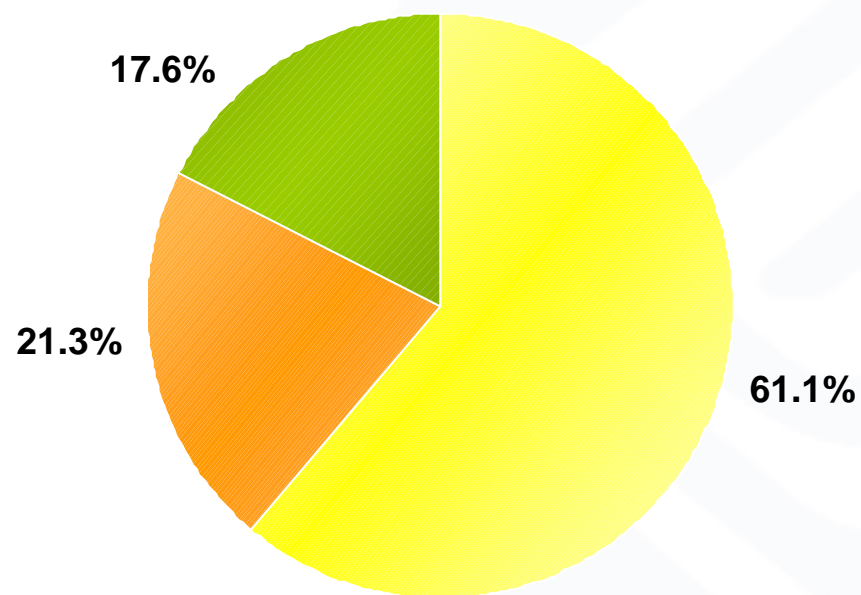
(人民幣億元)



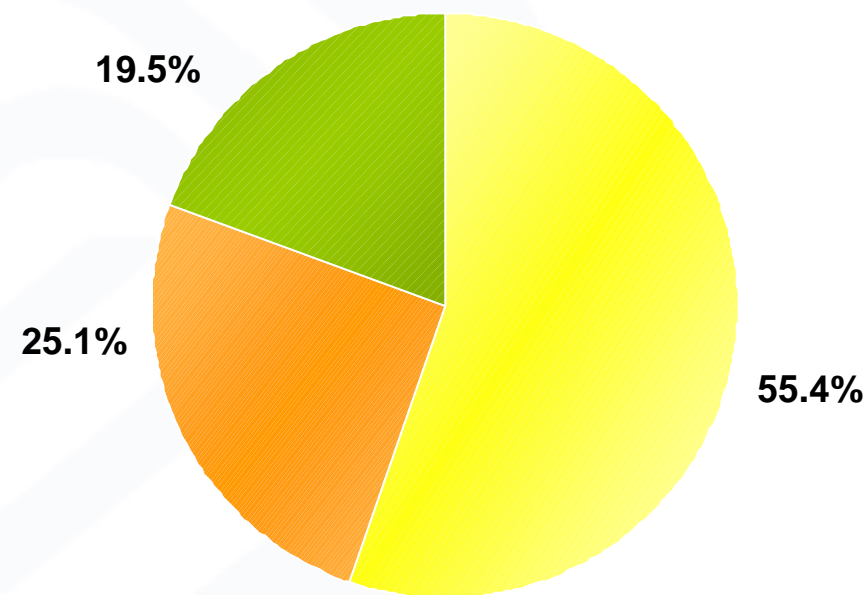
# 新業務收入結構



2003



2004上半年



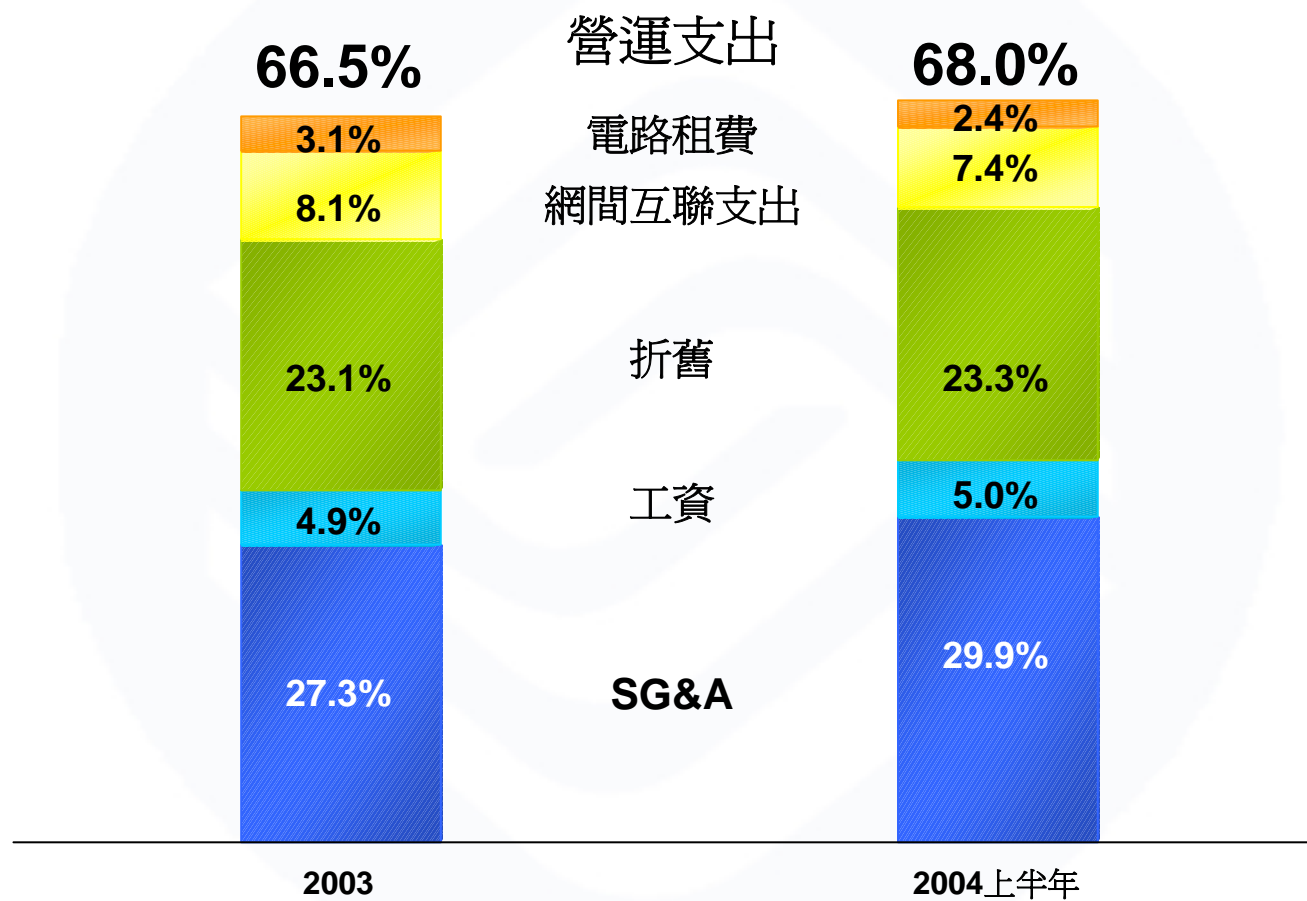
■ 短信業務

■ 話音增值服務

■ 非短信數據業務



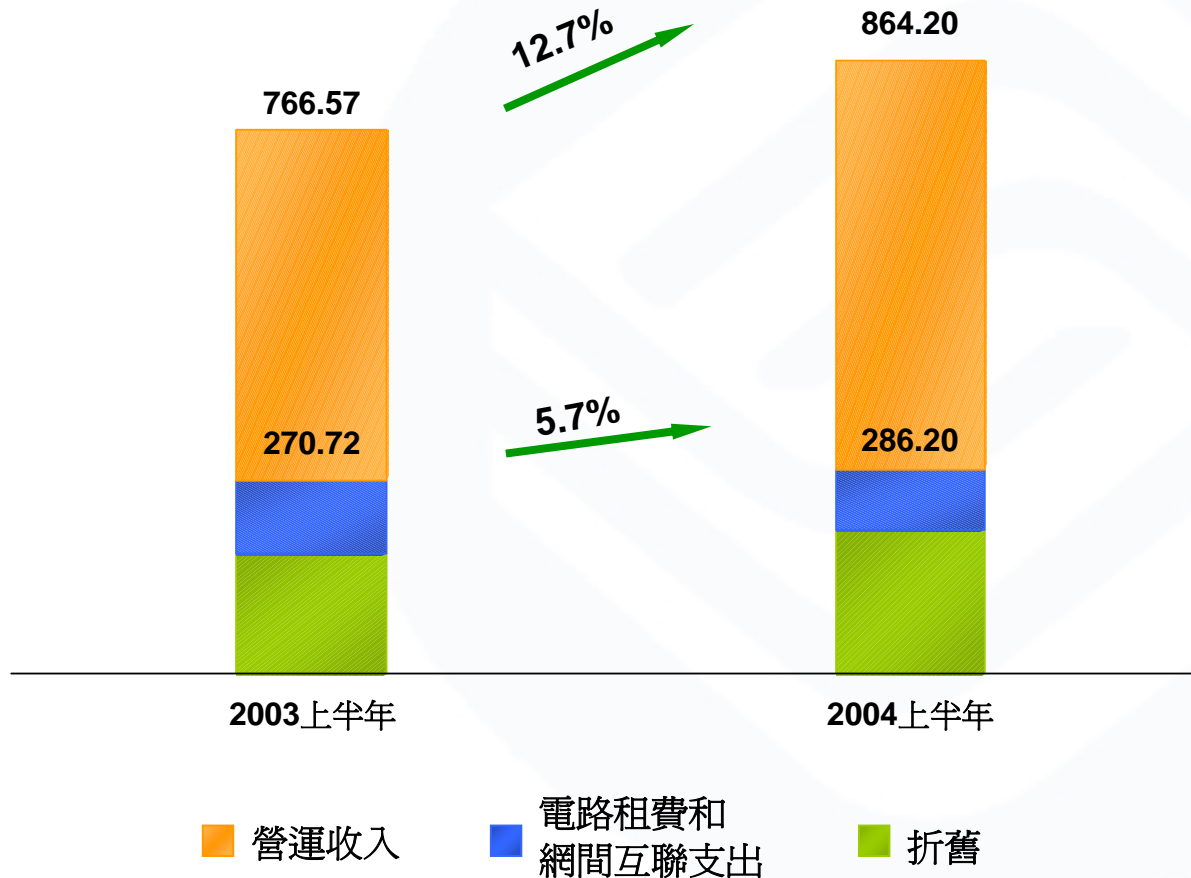
# 成本結構



註: 以上各比例數據為佔營運收入之百分比

# 有效的網絡運營成本管理

(人民幣億元)

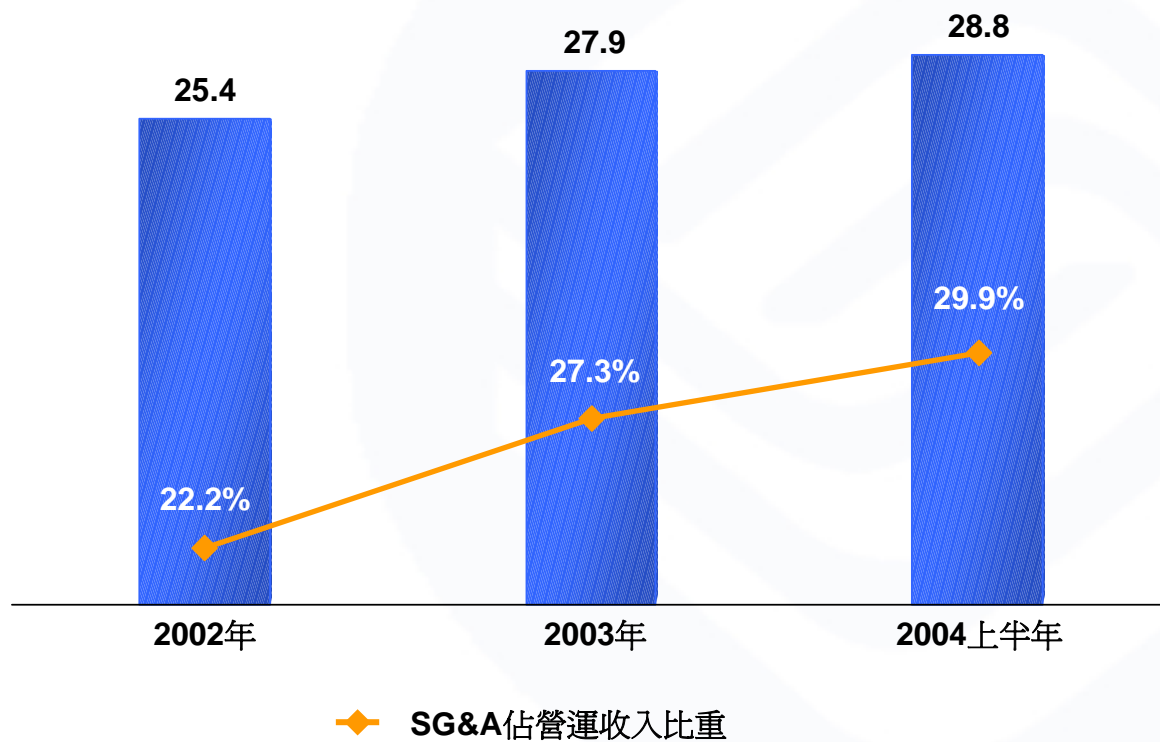


網絡營運成本的增長低於  
營運收入的增長

但同時有效支撐了電路  
租費和網間互聯支出的  
節省

適當的投資雖然導致折  
舊增加

## 每月每戶SG&A (人民幣元)



SG&A 增長趨緩的同時，  
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)

	31.12.2003	30.06.2004	01.07.2004*
短期債務	152.17	93.86	128.87
長期債務	293.83	289.79	426.35
<b>總債務</b>	<b>446.00</b>	<b>383.65</b>	<b>555.22</b>
股東權益	1,988.03	2,134.65	2,134.65
<b>總資本</b>	<b>2,434.03</b>	<b>2,518.30</b>	<b>2,689.87</b>
總資本債務比例	18.3%	15.2%	20.6%
現金及銀行存款	563.56	737.38	614.98
淨現金	117.56	353.73	59.76
利息保障倍數	26X	35X	--

債信評級

標準普爾

穆迪投資

BBB / 正面



BBB+ / 正面

Baa1 / 正面



A3 / 正面

\* 2004年7月1日完成收購內蒙古等十省移動資產後的資本結構狀況

中國內地唯一  
專注於移動通信業務的  
專業電信營運商



中国移动通信  
CHINA MOBILE

謝謝大家

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

# 摘要自截至2004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)

2003上半年 2004上半年

2003上半年 2004上半年

## 營運收入

通話費  
月租費  
新業務收入  
其他營運收入

545.28	592.84
100.75	112.53
63.92	111.05
56.62	47.78
<u>766.57</u>	<u>864.20</u>

## 營運支出

電路租費  
網間互聯支出  
折舊  
工資  
其他營運支出

26.55	20.30
75.10	64.30
169.07	201.60
39.00	43.07
184.88	258.16
<u>494.60</u>	<u>587.43</u>

## 營運利潤

<u>271.97</u>	<u>276.77</u>
---------------	---------------

## 營運利潤

商譽攤銷  
其他收入淨額  
營業外收入淨額  
利息收入  
融資成本  
稅項

271.97	276.77
(9.36)	(9.29)
10.97	15.02
2.22	2.61
3.25	4.80
(10.88)	(8.03)
<u>(93.55)</u>	<u>(93.59)</u>

## 除稅後正常業務利潤

少數股東權益

174.62	188.29
0.07	(0.01)

## 股東應佔利潤

<u>174.69</u>	<u>188.28</u>
---------------	---------------

# 摘要自於2004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  
2003年12月31日

未經審核  
2004年6月30日

流動資產	694.57	874.60
非流動資產	2,378.46	2,374.74
<b>總資產</b>	<b>3,073.03</b>	<b>3,249.34</b>
流動負債	(781.50)	(816.12)
非流動負債	(301.68)	(296.74)
<b>總負債</b>	<b>(1,083.18)</b>	<b>(1,112.86)</b>
少數股東權益	(1.82)	(1.83)
<b>淨資產</b>	<b>1,988.03</b>	<b>2,134.65</b>

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、不確定性以及其他因素，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。