

2004



Interim Results

中國移動(香港)有限公司
China Mobile (Hong Kong) Limited
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



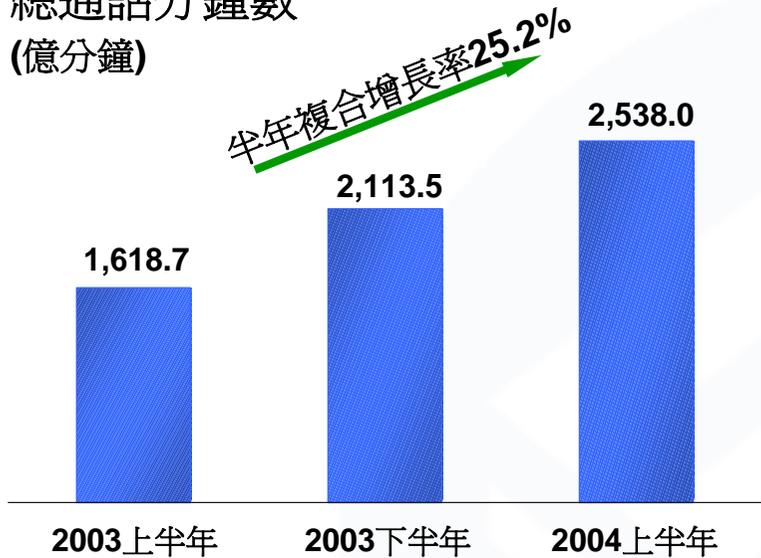
	2003	2004上半年
簽約用戶數 (萬戶)	5,113.8	5,197.7
預付用戶數 (萬戶)	9,047.8	10,666.0
綜合/簽約/預付MOU (分鐘)	240/417/129	283/503/168
綜合/簽約/預付ARPU (人民幣元)	102/171/58	96/171/57
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.425	0.341
移動數據業務用戶數 (萬戶)	10,064.0	12,355.3
網絡容量 (萬戶)	17,202.2	18,524.4
網絡實裝率 (%)	82.3%	85.6%
平均月離網率 (%)	1.05%	1.21%

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。

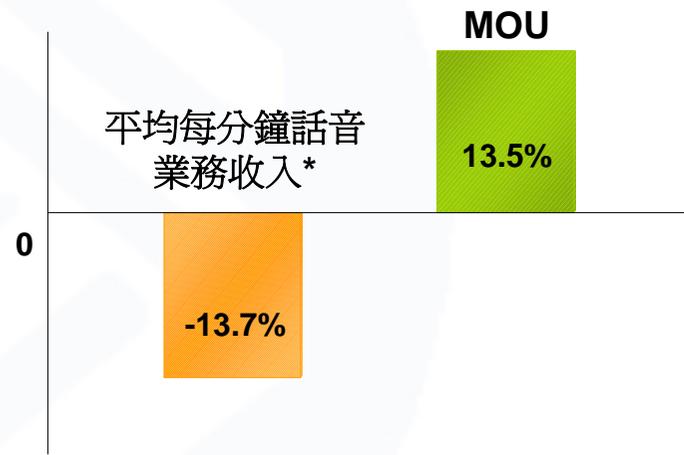
適度利用價格彈性促進話音業務



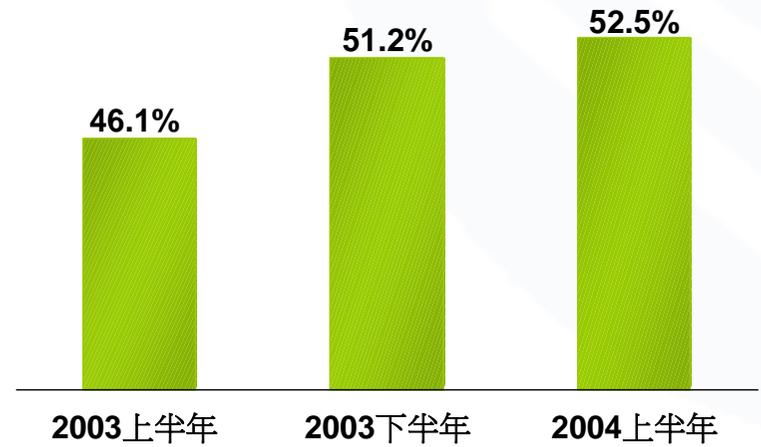
總通話分鐘數
(億分鐘)



簽約用戶價格彈性
2004上半年比較2003下半年



網內通話比例

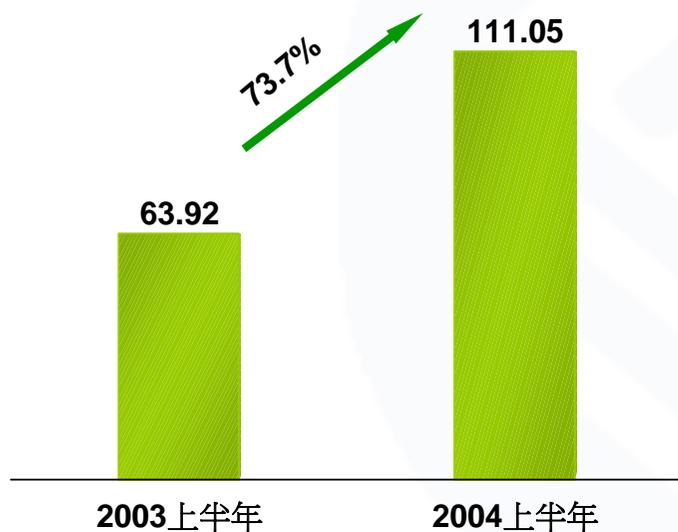


* 經扣除新業務的收入

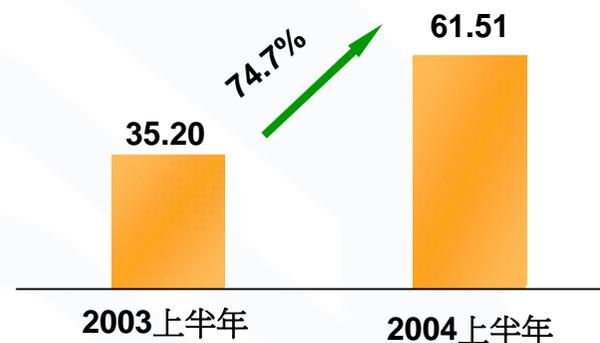
新業務繼續成長



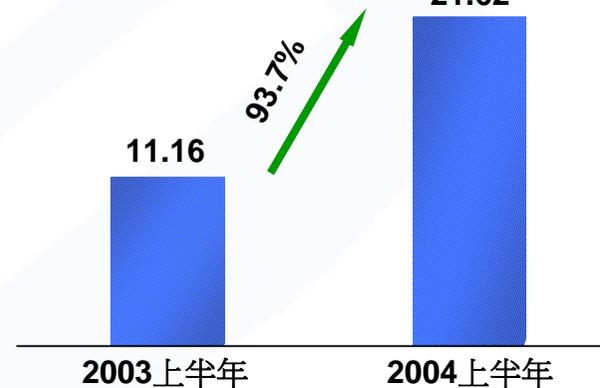
新業務收入
(人民幣億元)



短信業務收入
(人民幣億元)



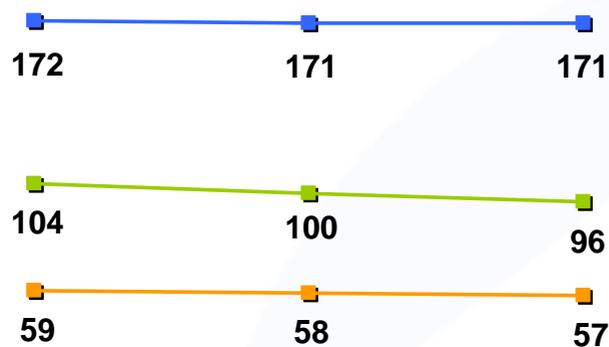
非短信數據業務收入
(人民幣億元)



ARPU穩定、收入增長

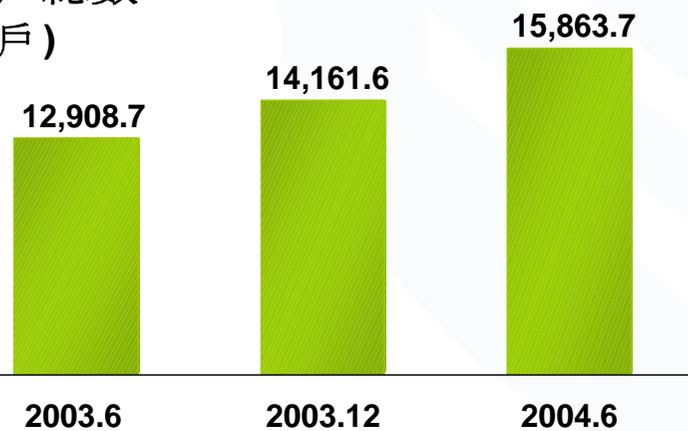


ARPU (人民幣元)

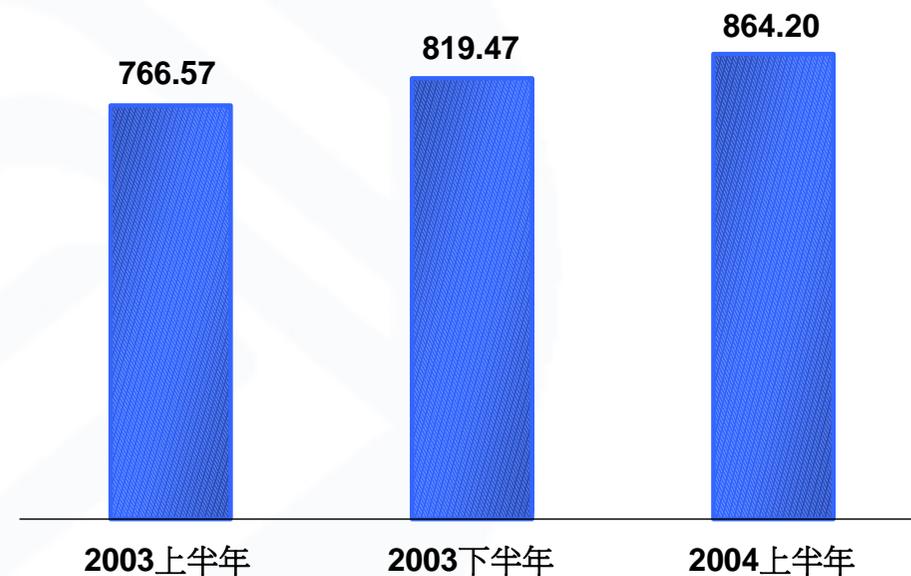


2003上半年 2003下半年 2004上半年
 ■ 綜合 ■ 簽約 ■ 預付

用戶總數
(萬戶)



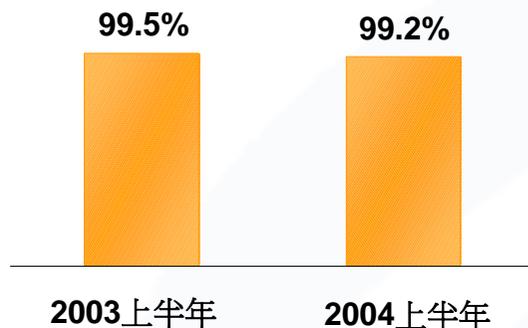
營運收入
(人民幣億元)



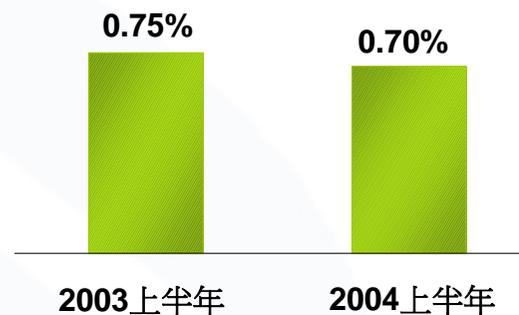
質量領先



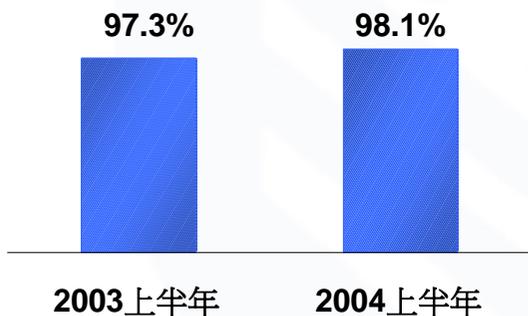
無線接通率



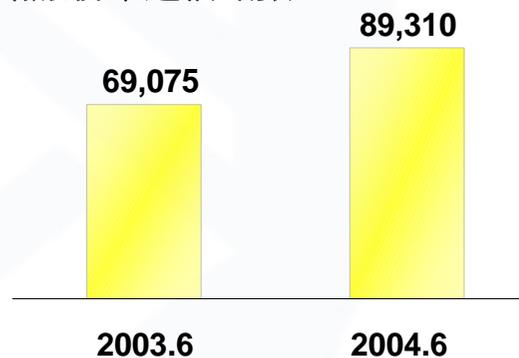
掉話率



短信全程接通率



營銷服務渠道網點數

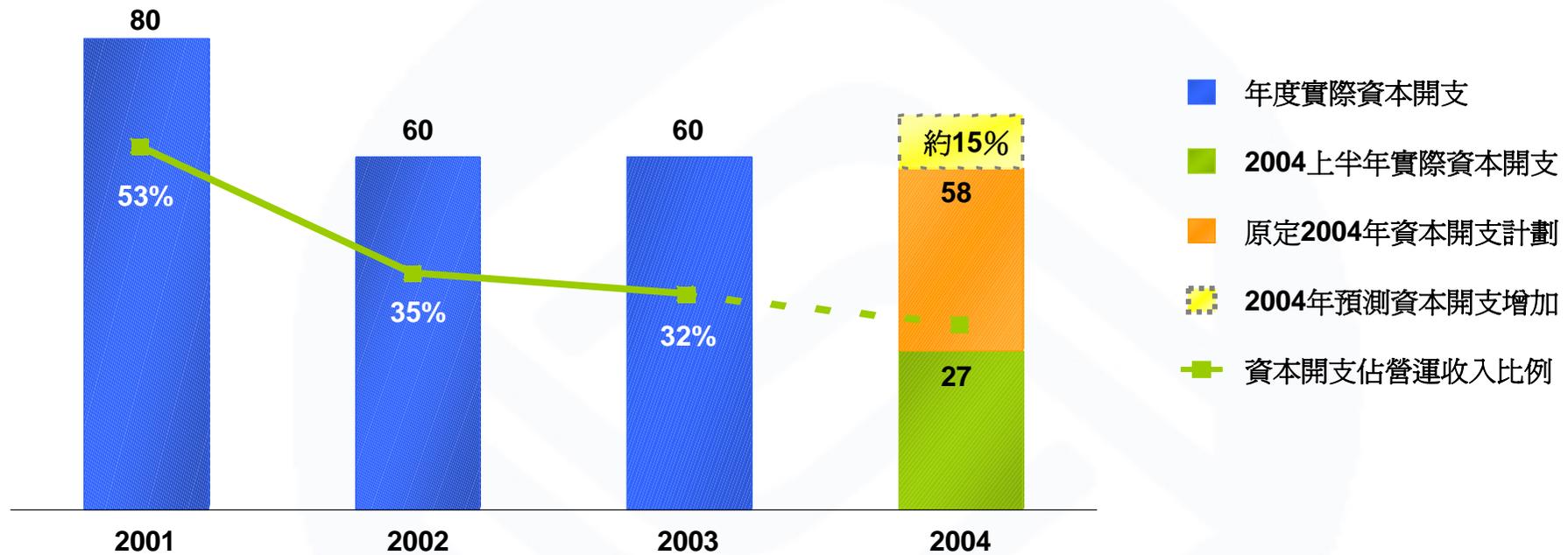


- 名列2004年中國最具價值品牌的前十名*
- 客戶滿意度保持高水平

*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)



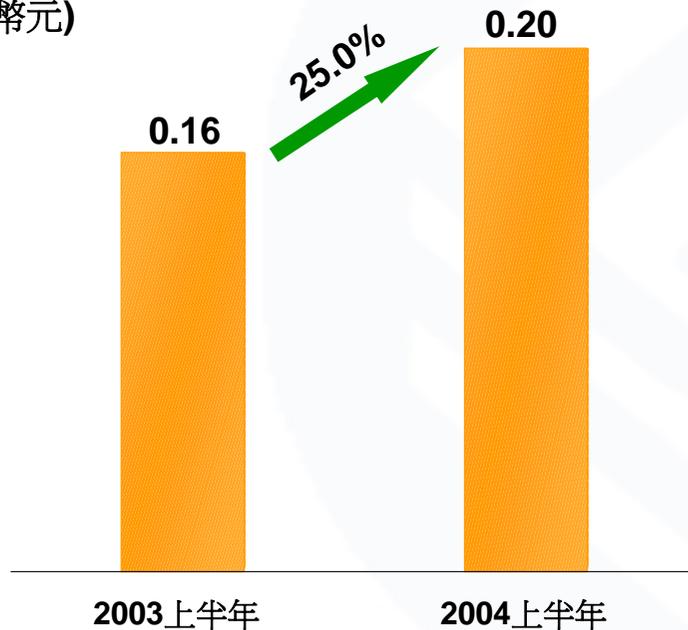
- 保持收入增長和良好的回報
- 保證網絡質量領先優勢
- 資本開支佔收入比例繼續下降

股息持續增長

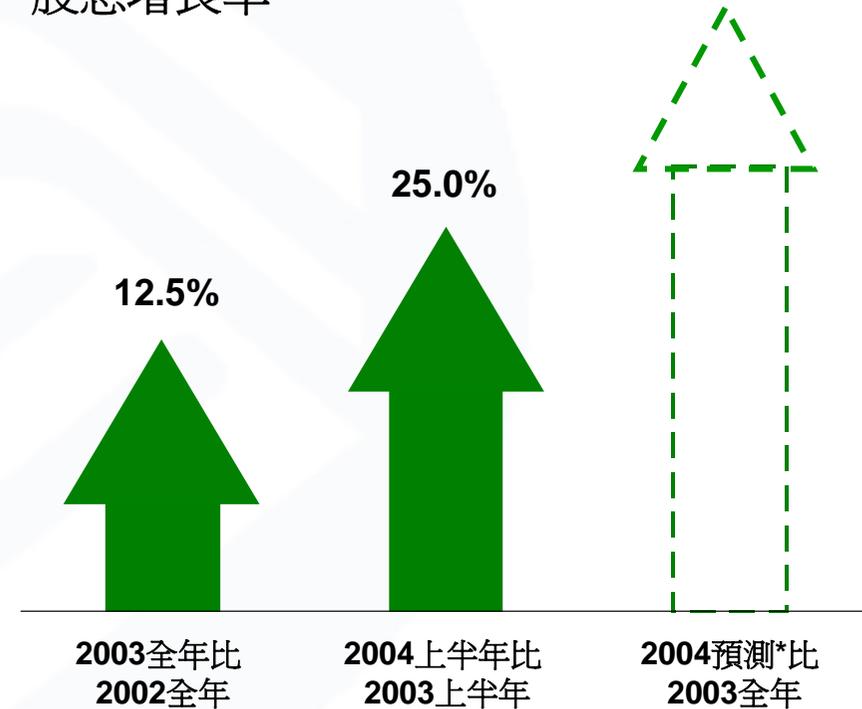


- 2004年中期股息為每股0.20港元，較2003年中期增加25%。
- 努力實現股息的長遠持續穩定增長，並為股東創造最佳回報。

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

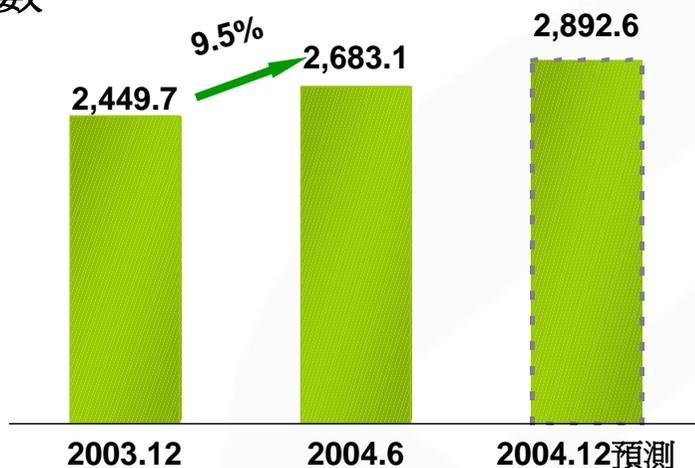
總體表現

—— 新收購子公司變革帶來成效

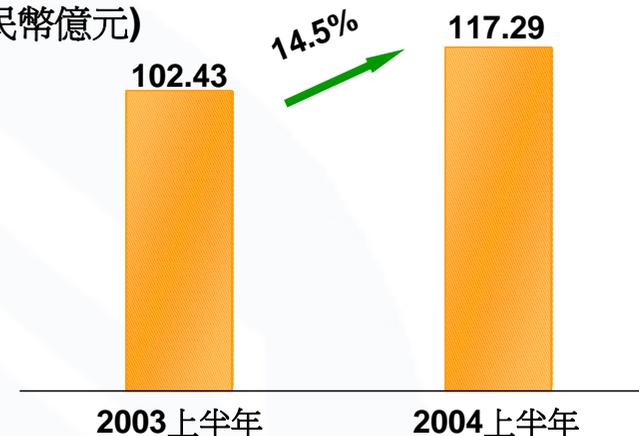
管理升級大幅提高業績表現



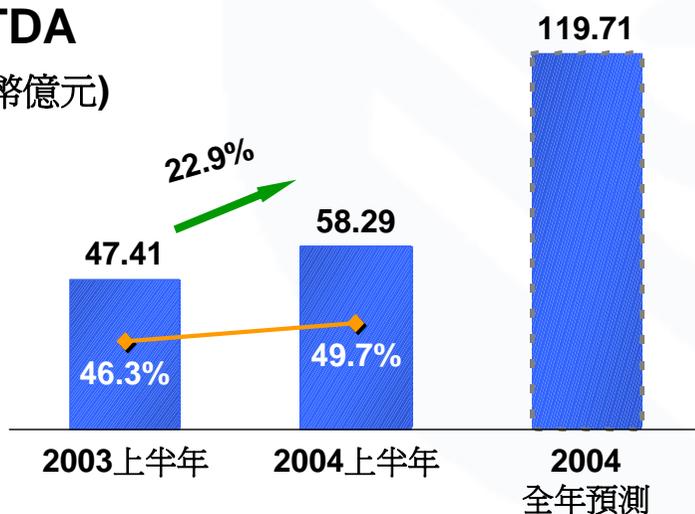
用戶數
(萬戶)



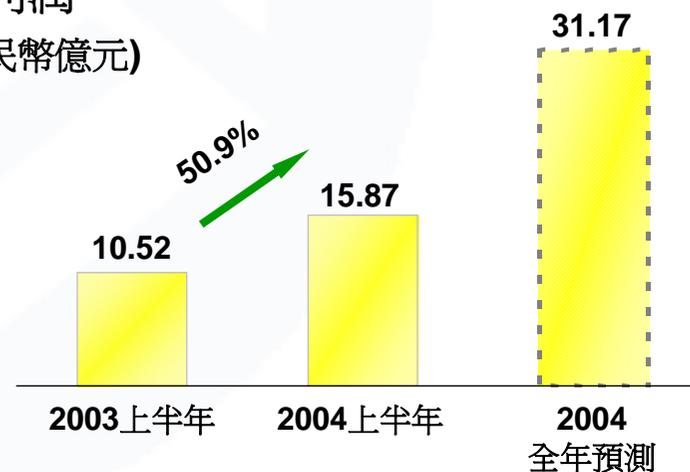
收入
(人民幣億元)



EBITDA
(人民幣億元)



淨利潤
(人民幣億元)

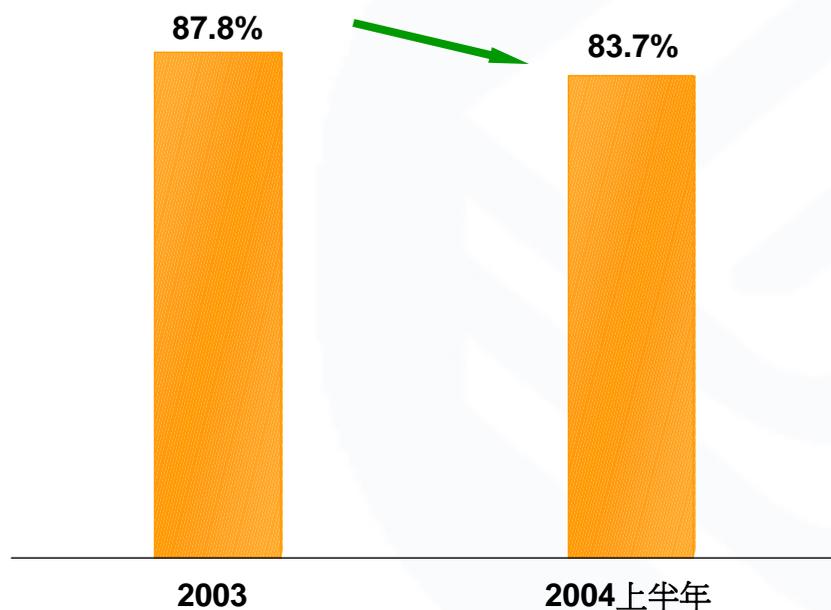


◆ EBITDA利潤率

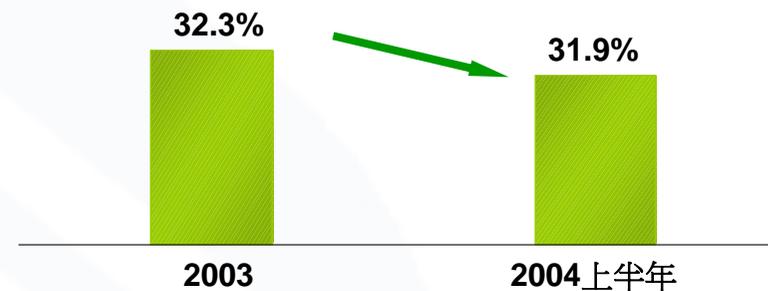
運營效率得到提高



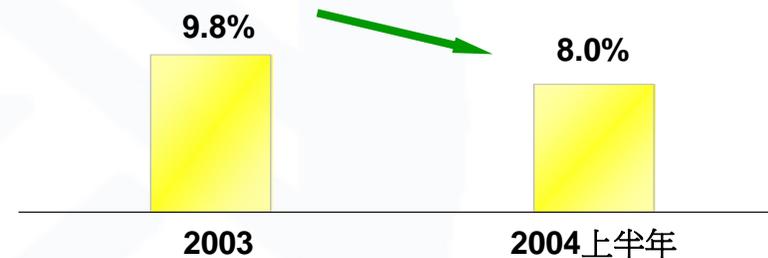
營運支出佔營運收入比重



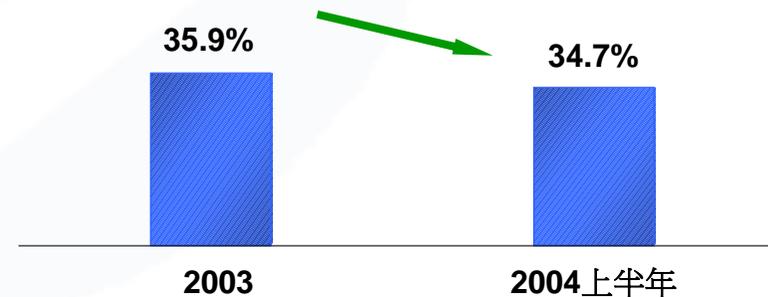
折舊佔營運收入比重



工資佔營運收入比重



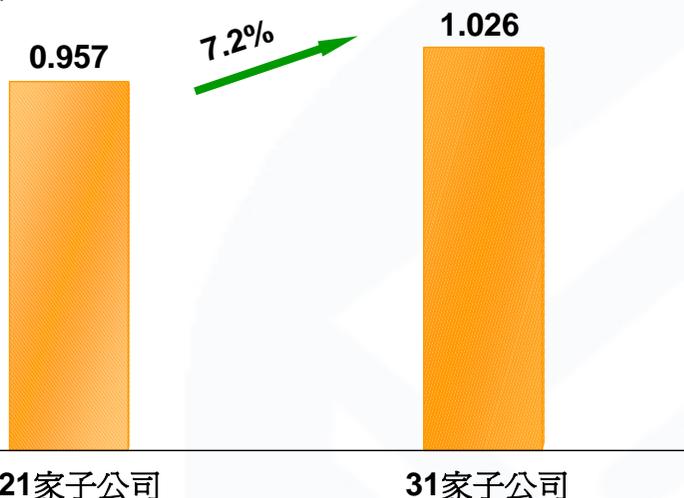
SG&A 佔營運收入比重



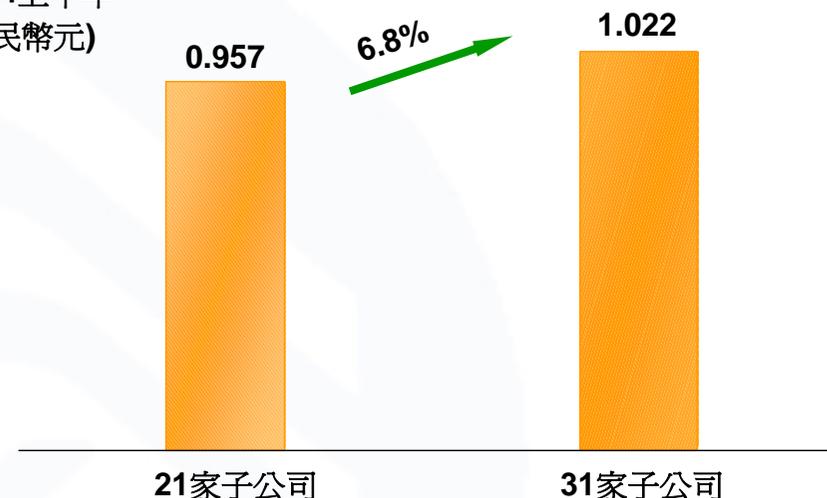
收購促進每股盈利增長



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

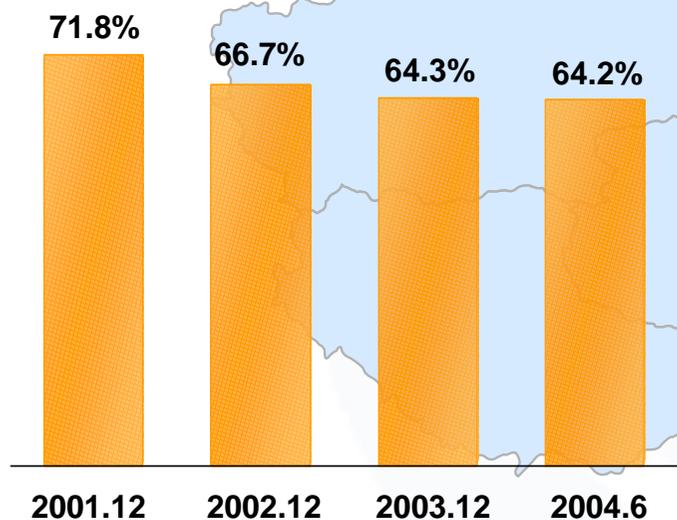


提升股東價值

* 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)



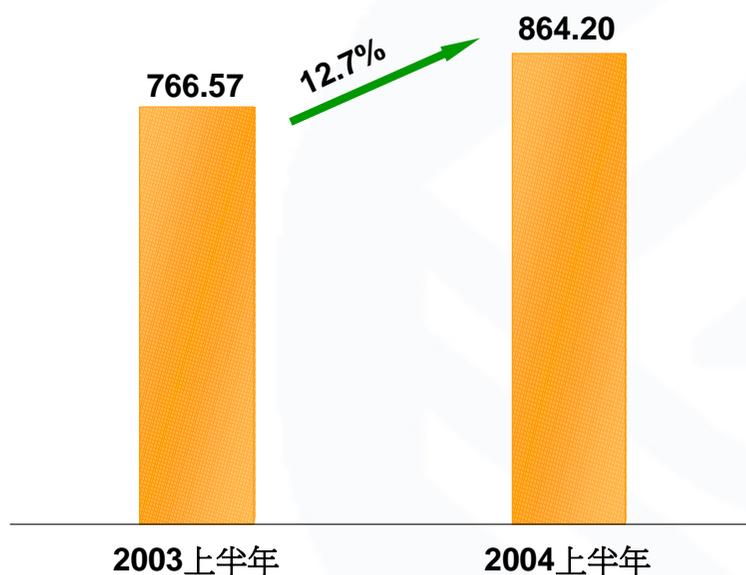
- 經濟持續、穩定增長，帶動通信需求
- 新業務繼續為增長做出貢獻
- 經營區域擴展到內地所有省份，潛力巨大
- 市場地位穩固
- 更有秩序及理性的競爭促進可持續發展

財務業績

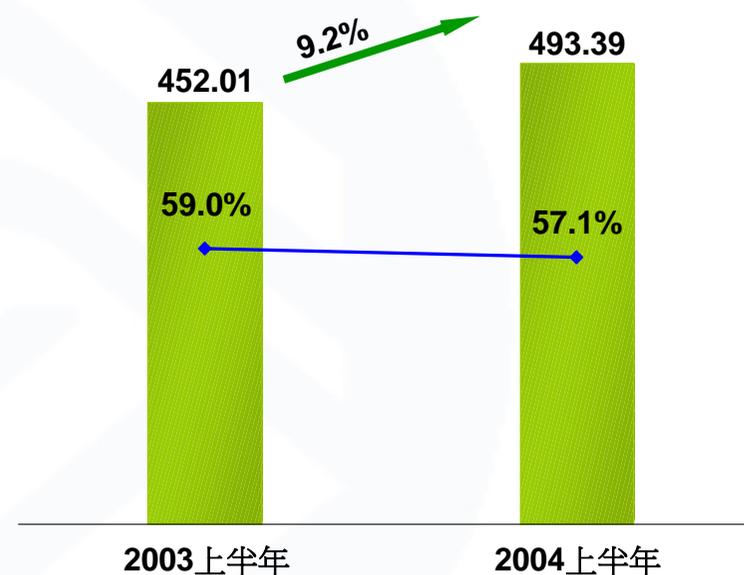
收入及EBITDA



收入
(人民幣億元)



EBITDA
(人民幣億元)



◆ EBITDA利潤率

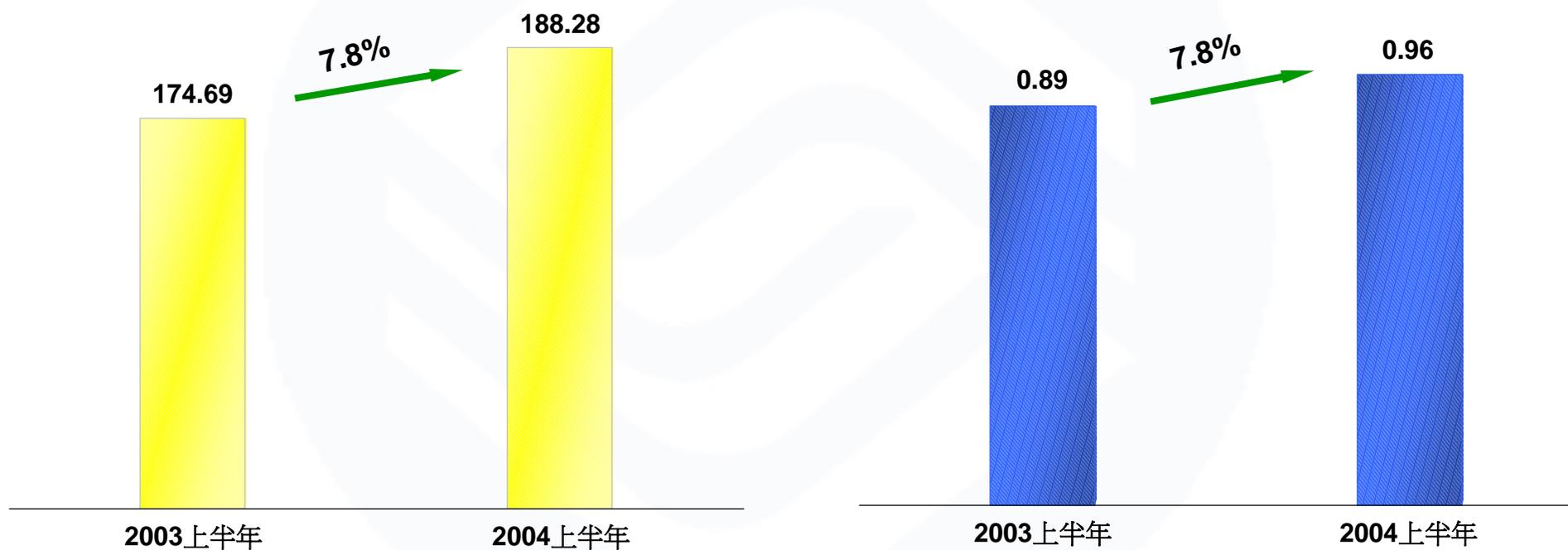
- 良好的用戶和話務量增長及新業務發展為收入增長注入動力
- 有效的成本管理及規模效益令EBITDA利潤率保持在水高平

淨利潤及每股盈利



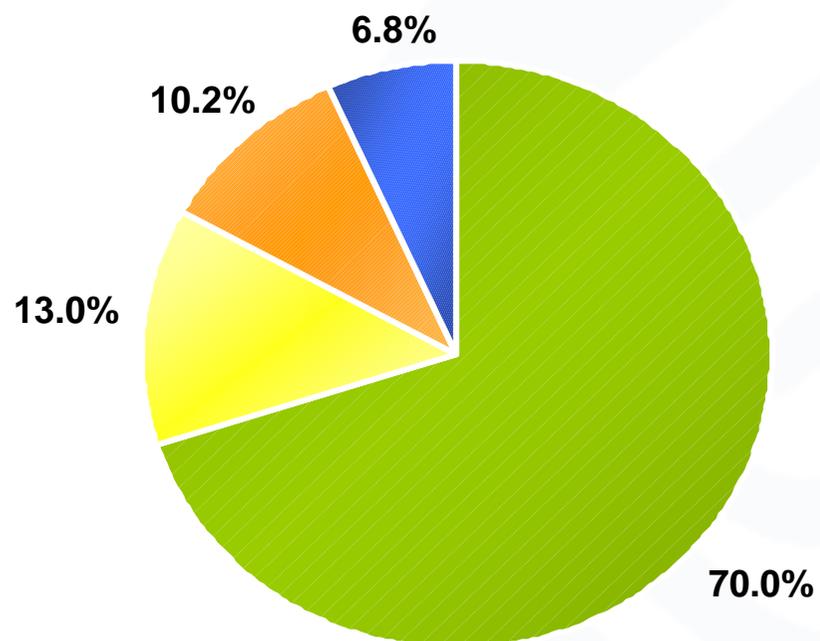
淨利潤
(人民幣億元)

每股盈利
(人民幣元)

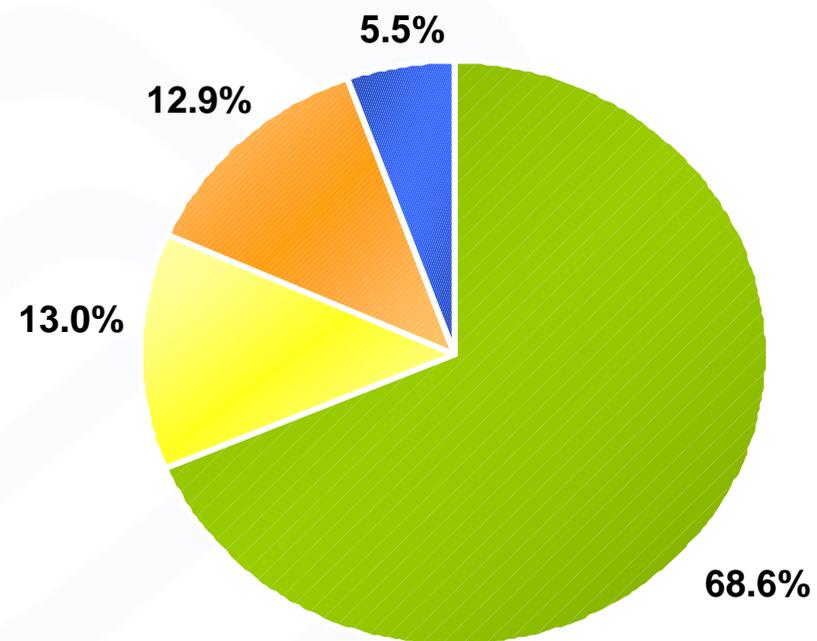


收入結構

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



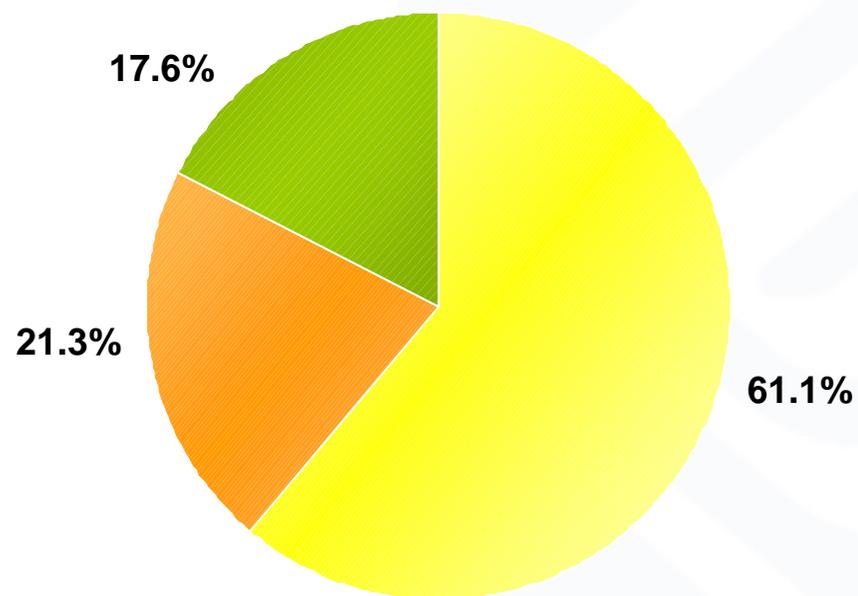
(人民幣億元)



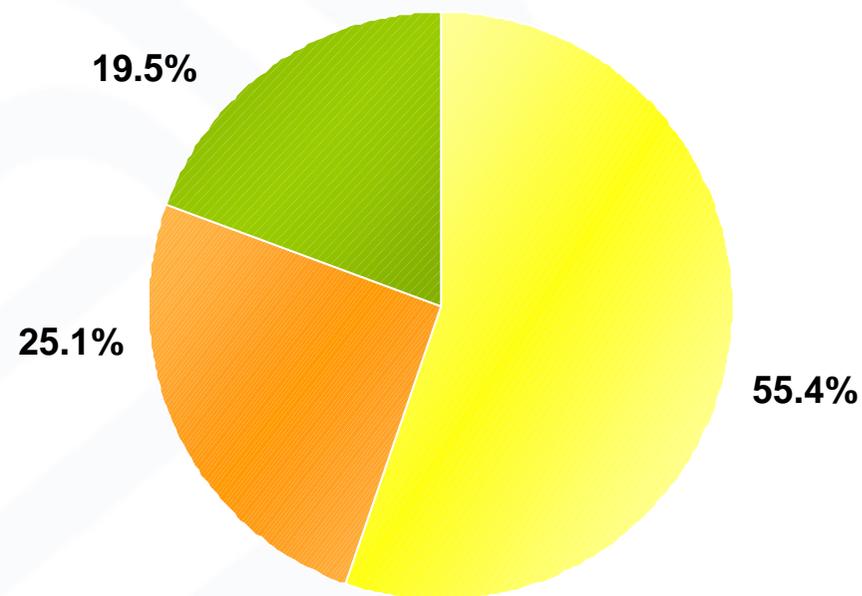
新業務收入結構



2003



2004上半年

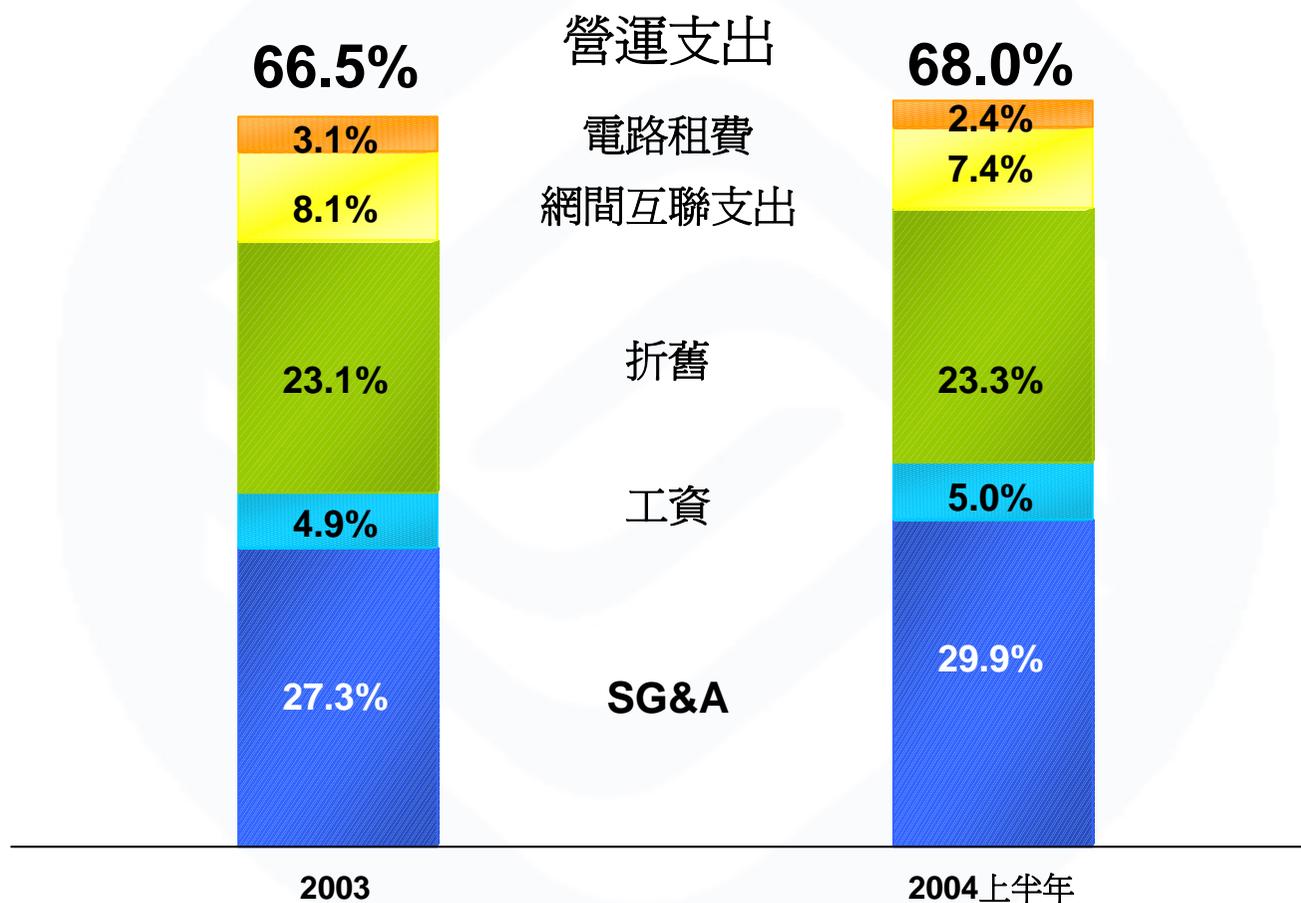


■ 短信業務

■ 話音增值服務

■ 非短信數據業務

成本結構

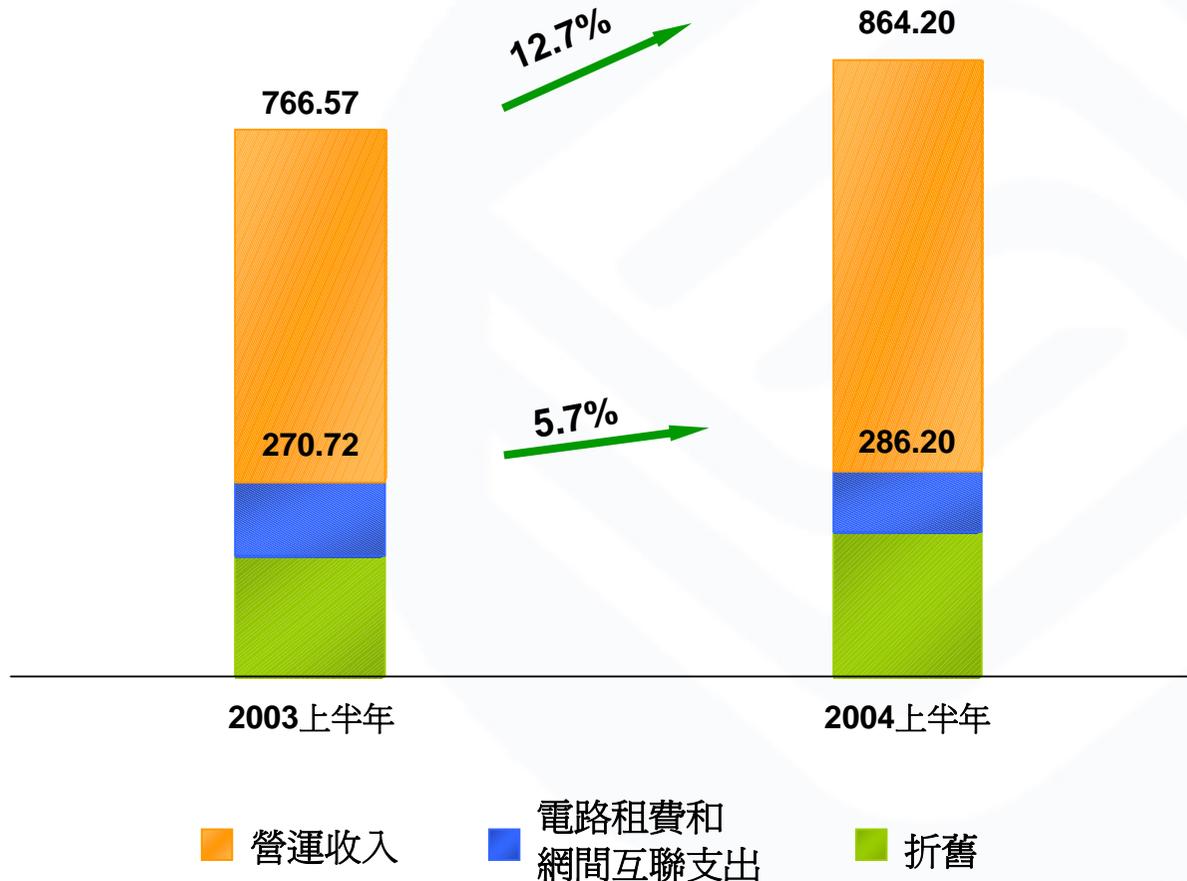


註: 以上各比例數據為佔營運收入之百分比

有效的網絡運營成本管理



(人民幣億元)

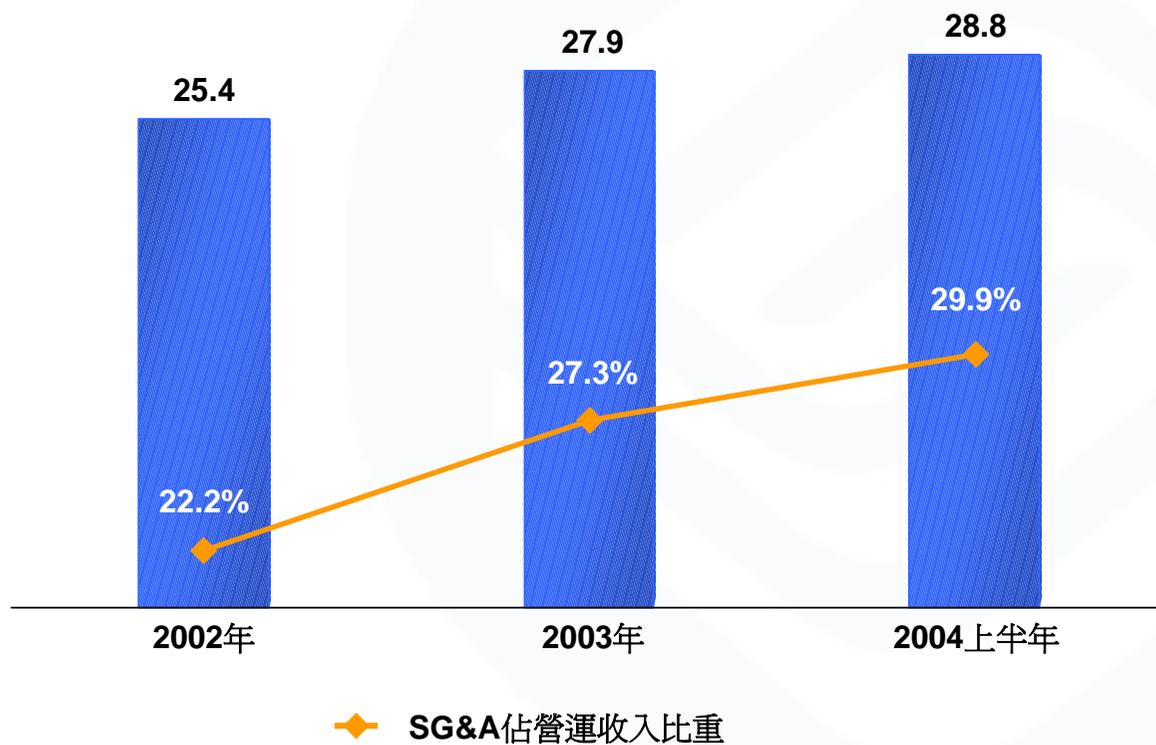


網絡營運成本的增長低於營運收入的增長

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
總債務	446.00	383.65	555.22
股東權益	1,988.03	2,134.65	2,134.65
總資本	2,434.03	2,518.30	2,689.87
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

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

總資產

3,073.03

3,249.34

流動負債

(781.50)

(816.12)

非流動負債

(301.68)

(296.74)

總負債

(1,083.18)

(1,112.86)

少數股東權益

(1.82)

(1.83)

淨資產

1,988.03

2,134.65

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。