

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

2004 *Annual Results*



2004年業績報告

中國移動(香港)有限公司

2005年3月11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

2004年總體表現

2004年財務業績

總體表現

主要成績

市場地位穩固，
市場佔有率為
64.3%

經營業績令人
欣喜，收入↑
21.3%、淨利
潤 ↑ **18.1%**

新業務持續強
勁，佔總收入
比例上升為
15.5%

成功完成收購，
新收購子公司
業績超預期

股息持續增長，
年度派息率達
到 **32.7%**

	2003	2004	變化
用戶總數 (萬戶)	14,161.6	20,429.2	44.3%
收入 (人民幣億元)	1,586.04	1,923.81	21.3%
EBITDA (人民幣億元)	922.78	1,072.21	16.2%
EBITDA 利潤率 (%)	58.2%	55.7%	-2.5個百分點
淨利潤 (人民幣億元)	355.56	420.04	18.1%
每股基本盈利 (人民幣元)	1.81	2.14	18.2%

總體營運情況 (備考合併)

	2003 備考合併*	2004 備考合併*	變化
用戶總數 (萬戶)	16,611.3	20,429.2	23.0%
收入 (人民幣億元)	1,790.68	2,039.93	13.9%
EBITDA (人民幣億元)	1,016.63	1,130.50	11.2%
EBITDA 利潤率 (%)	56.8%	55.4%	-1.4個百分點
淨利潤 (人民幣億元) **	374.67	432.07	15.3%

* 本報告中備考合併之數據是基於現行集團架構(包括31個子公司)於相關期間已經存在的假設而編制。

** 2003年備考合併淨利潤已加回新收購十省的固定資產重估損失人民幣34.70億元。

市場環境

- 移動通信的市場需求仍很旺盛
- 新業務高速增長
- 運營商在話務量營銷方面競爭激烈
- 政府管制有所加強，競爭環境下半年有所改善

以三大客戶
品牌為主線



保持領先優勢，鞏固市場主導地位

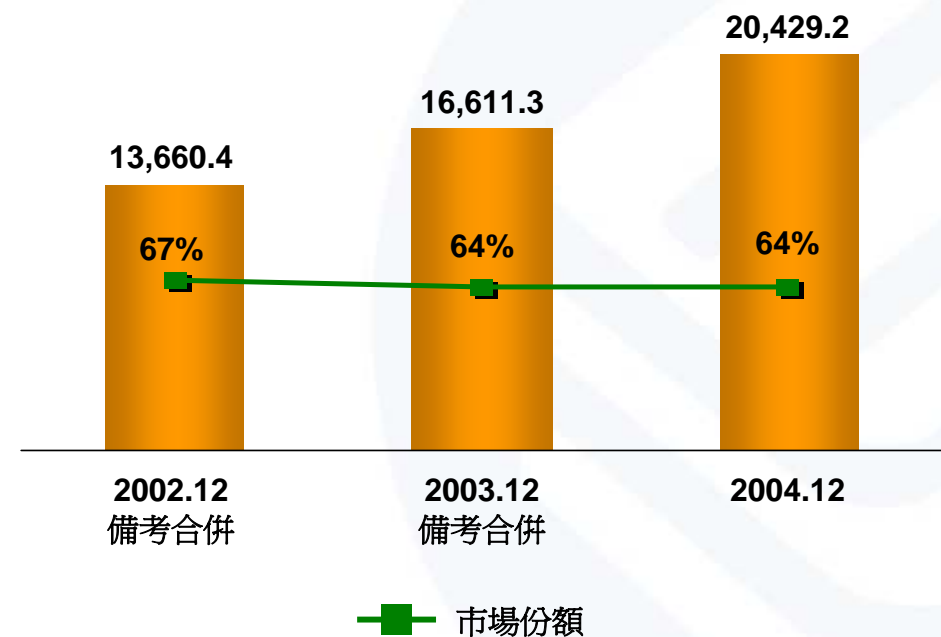
競爭策略

- 提升全球通客戶、集團客戶忠誠度
- 努力控制成本，保持大眾市場的競爭力
- 創新商業模式，加大新業務營銷力度
- 加強自有營銷渠道管理

用戶基礎擴大、市場地位穩固

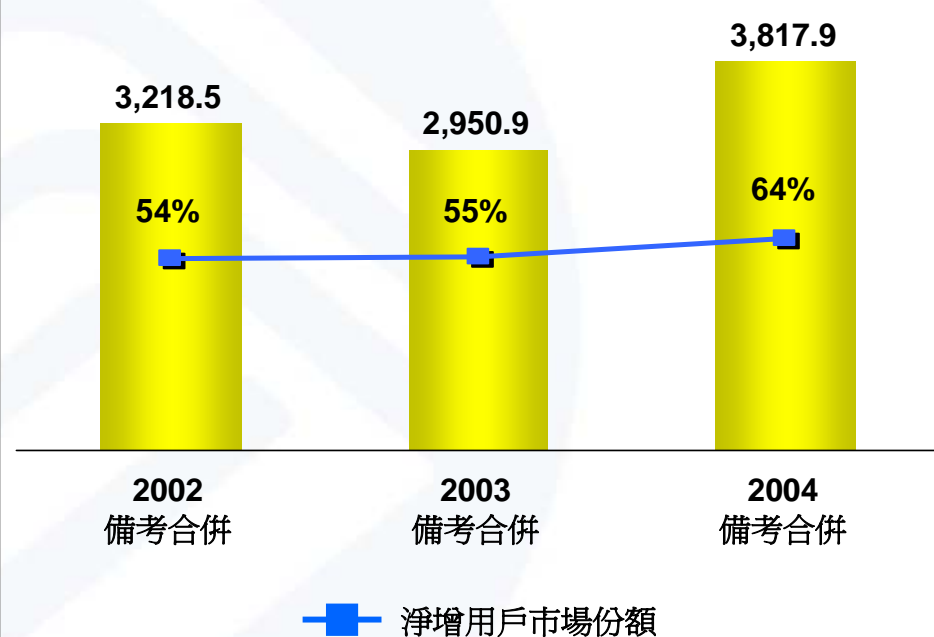
用戶總數

(萬戶)



淨增用戶數

(萬戶)



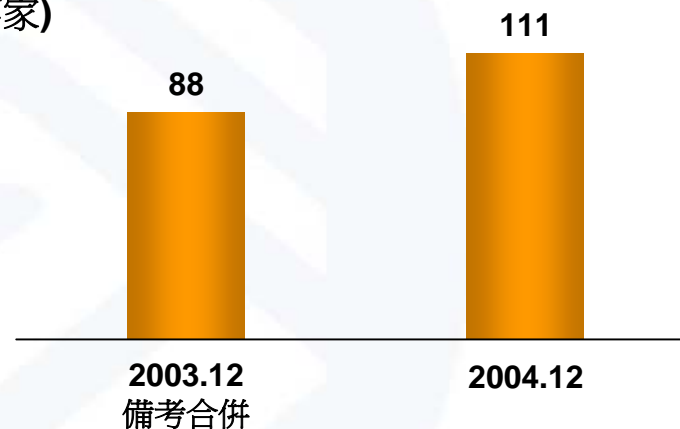
針對個人客戶，品牌整合成效顯著

- 全球通：實施服務提升計劃，提高滿意度和忠誠度
- 動感地帶：擴大客戶群規模，推動新業務普及
- 神州行：降低成本，保持競爭力

發展集團客戶，增加忠誠度及收入

集團客戶總數

(萬家)



為**38**萬家集團客戶實現了
信息化基本解決方案

話音業務繼續增長

總通話分鐘數

(億分鐘)

4,423.9

6,609.0

2003
備考合併

2004
備考合併

網內通話比例

48.4%

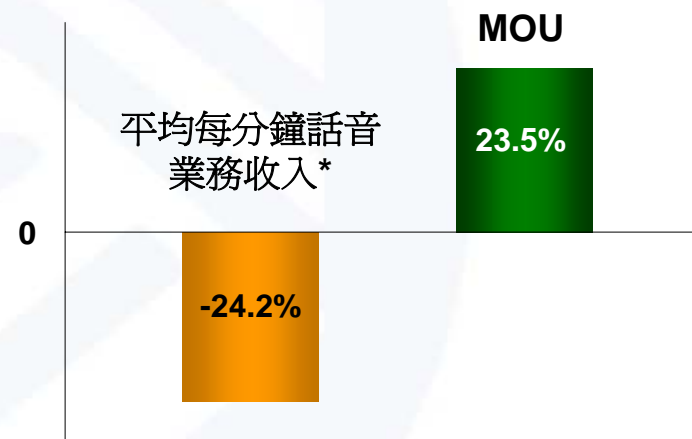
53.2%

2003
備考合併

2004
備考合併

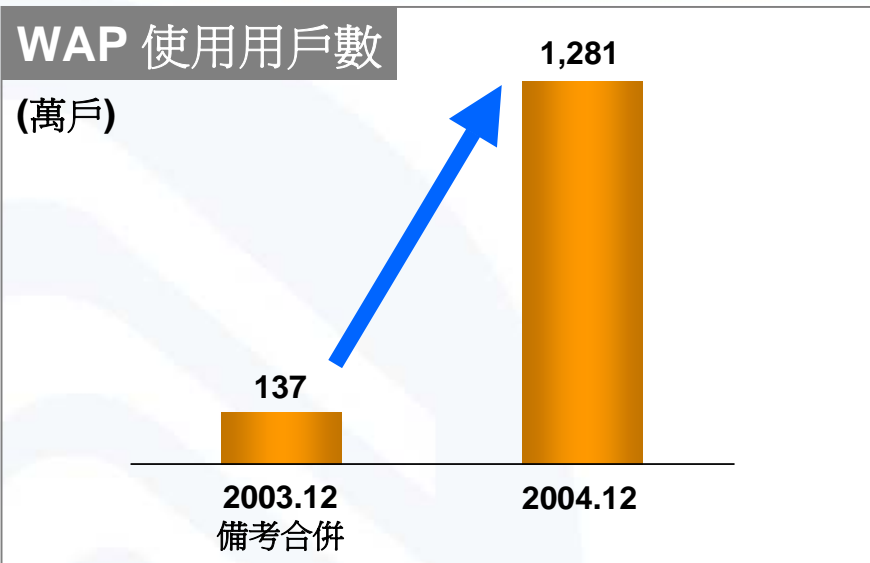
簽約用戶價格彈性

2004比較2003

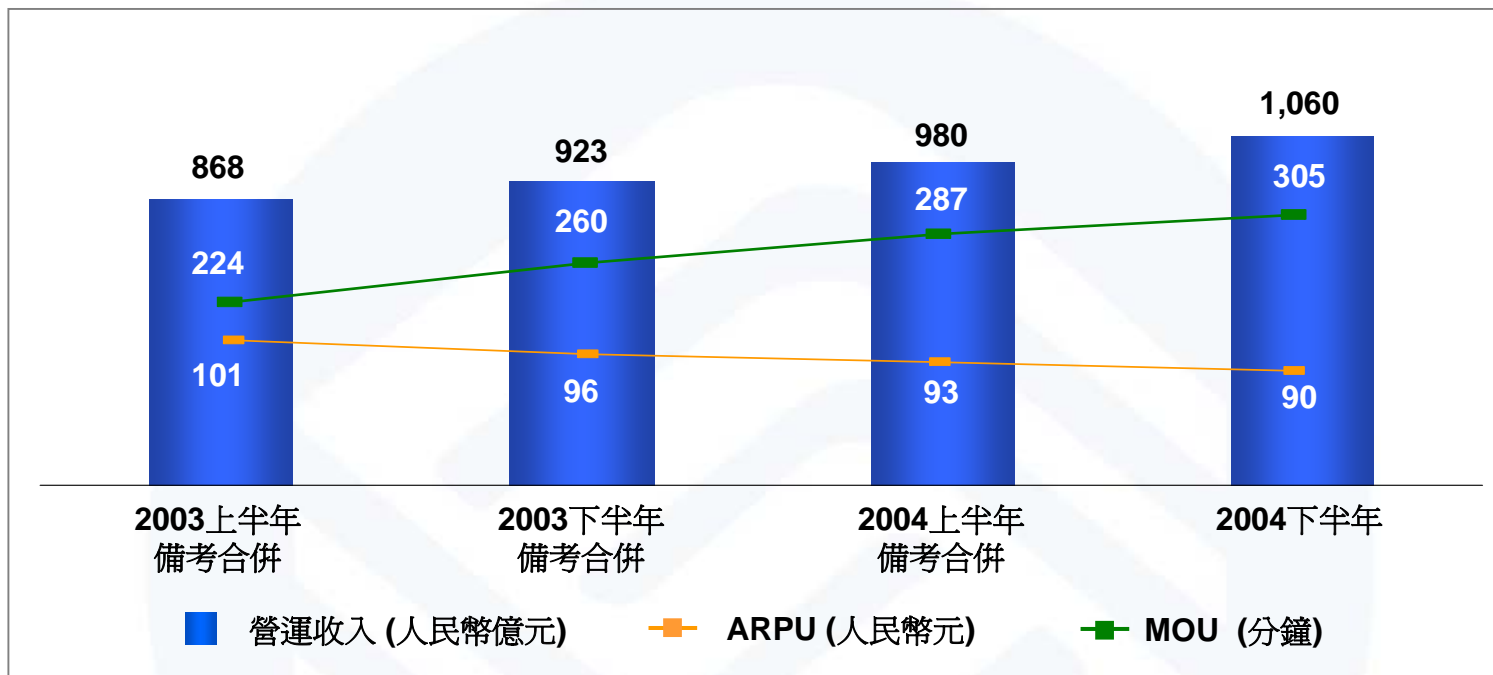


* 經扣除新業務的收入

新業務持續強勁



ARPU下降趨緩、收入穩定增長



- 用戶和使用量上升
- 新業務有力推動收入增長

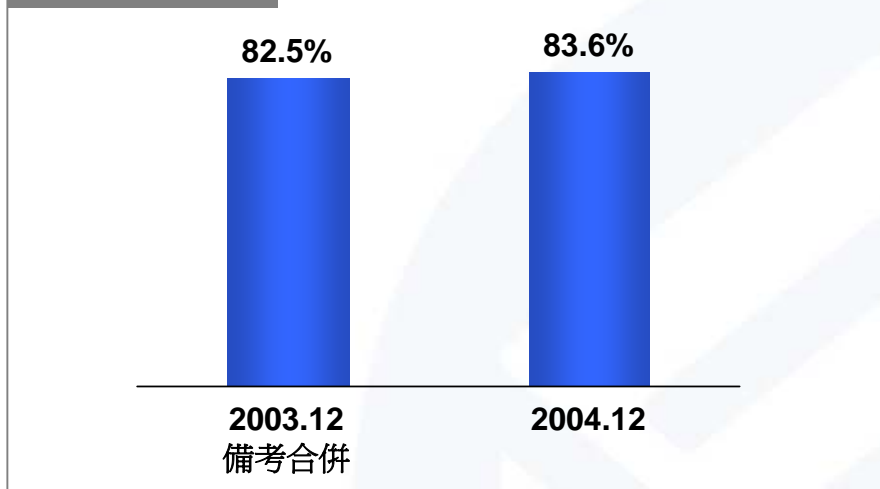
- ARPU下降趨緩
- 簽約ARPU基本穩定

營運收入穩定增長

- 聯合社會資源：**2008北京奧運會，VIP機場服務，高爾夫俱樂部，麥當勞、耐克著名品牌的聯合等**
- 加強手機定制：**2004年定制12個廠家的51款手機**
- 完善夢網成功商業模式：**2004年合作夥伴超過1,000家**
夢網應用：
短信 > 100,000種，彩信 > 10,000種
WAP > 10,000種，百寶箱 > 2,000種

領先的網絡優勢

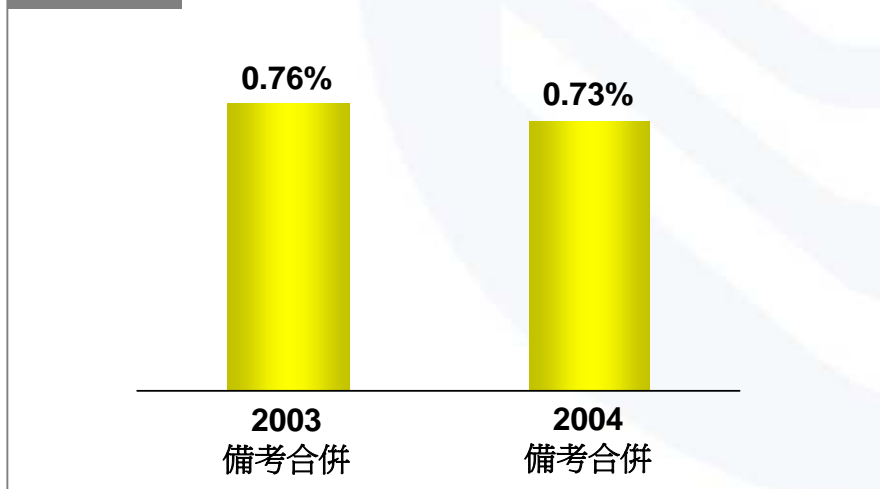
網絡實裝率



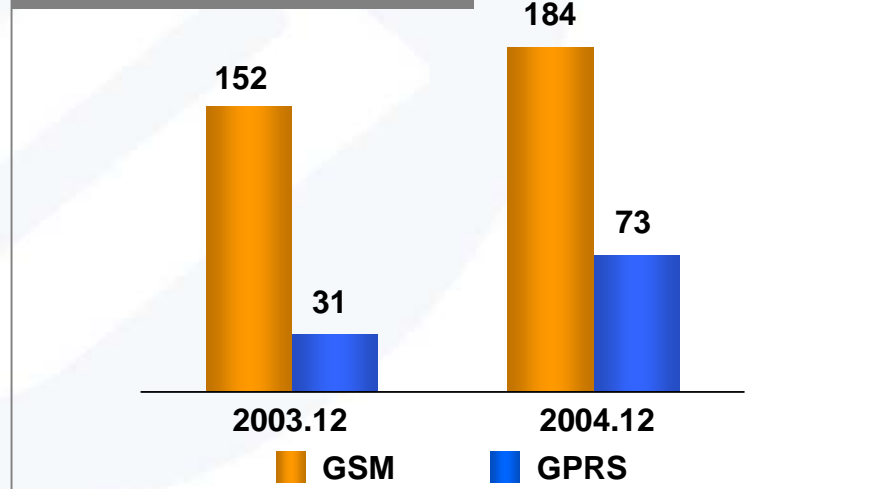
無線接通率



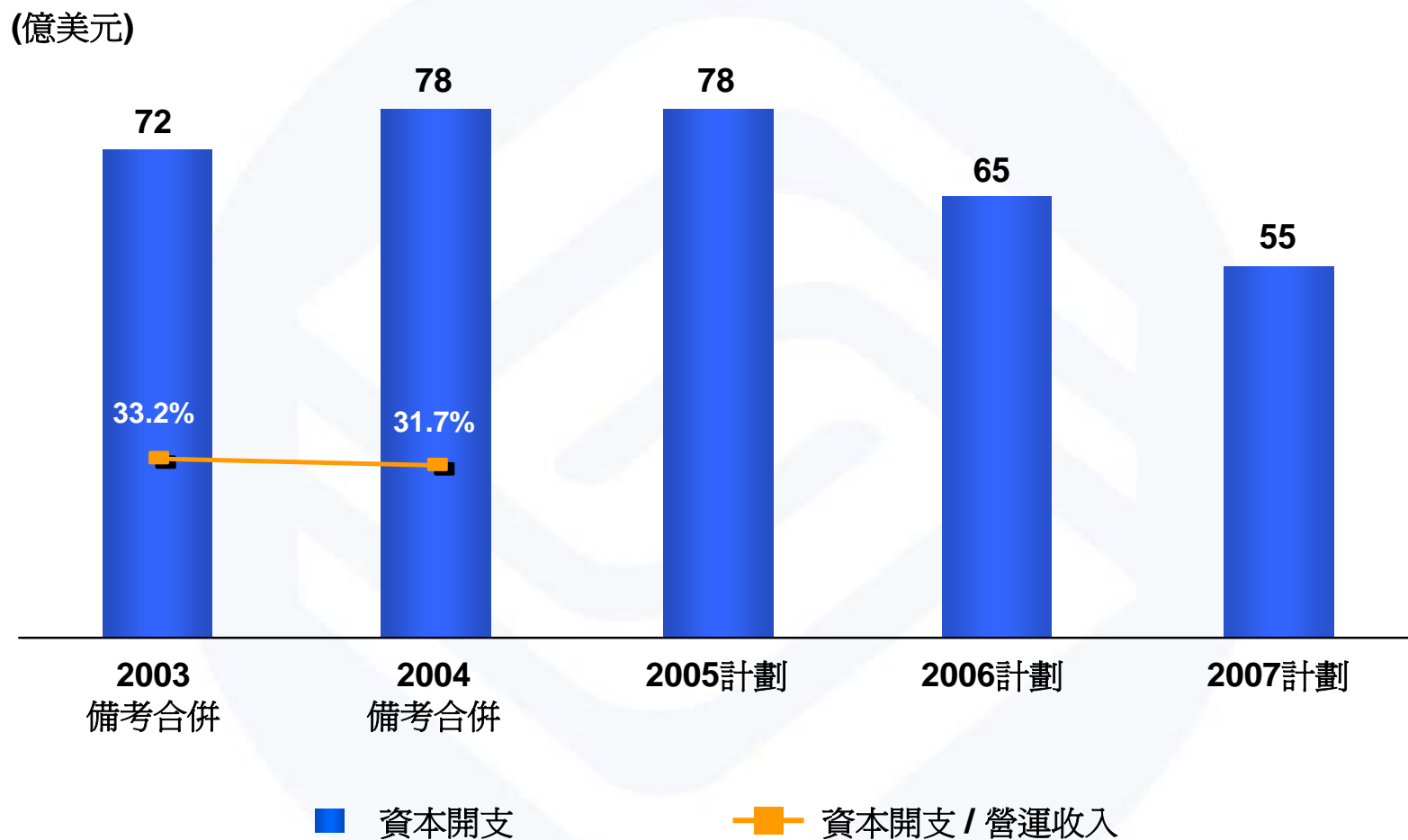
掉話率



國際漫遊國家或地區

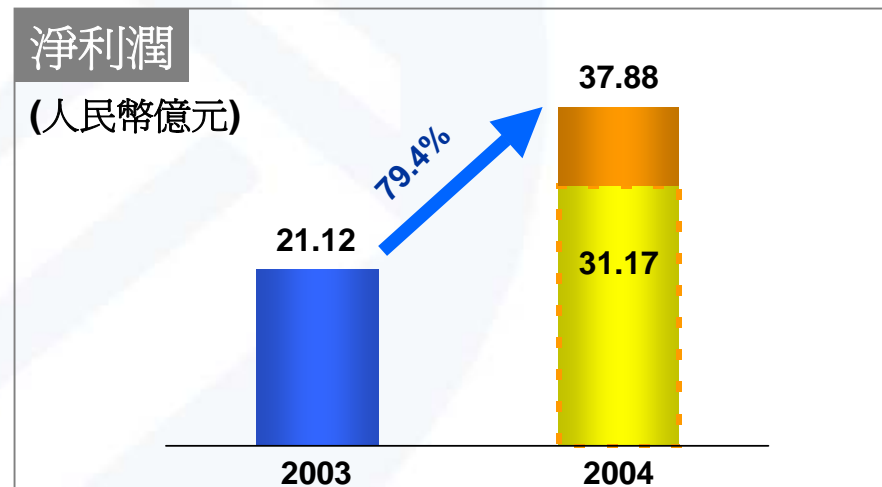
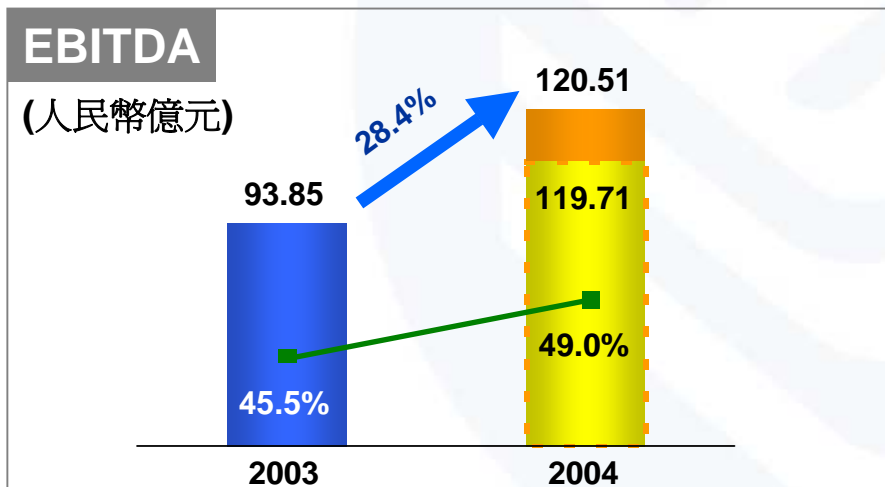
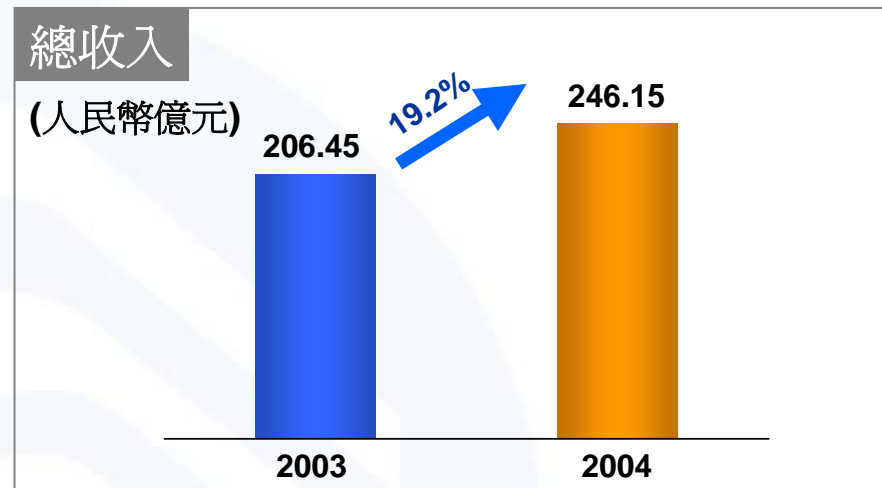
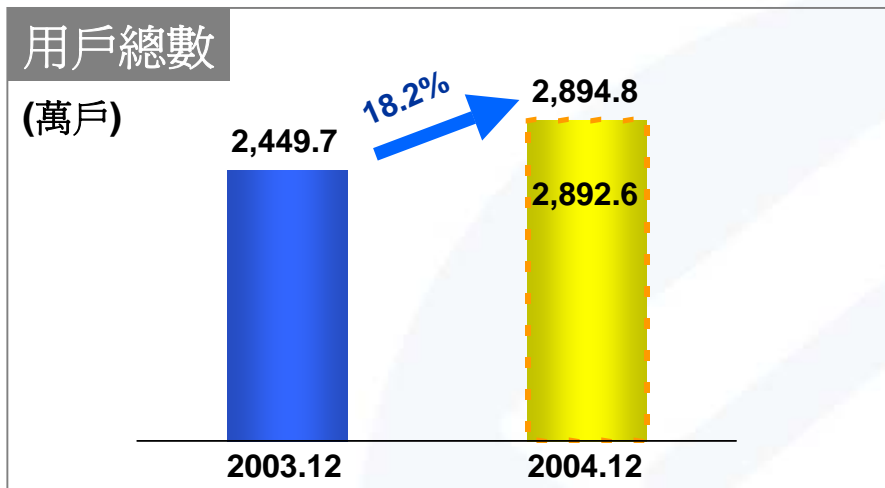


資本開支



注：以上各年資本開支不包括3G建設投資。

新收購公司業績超越預期

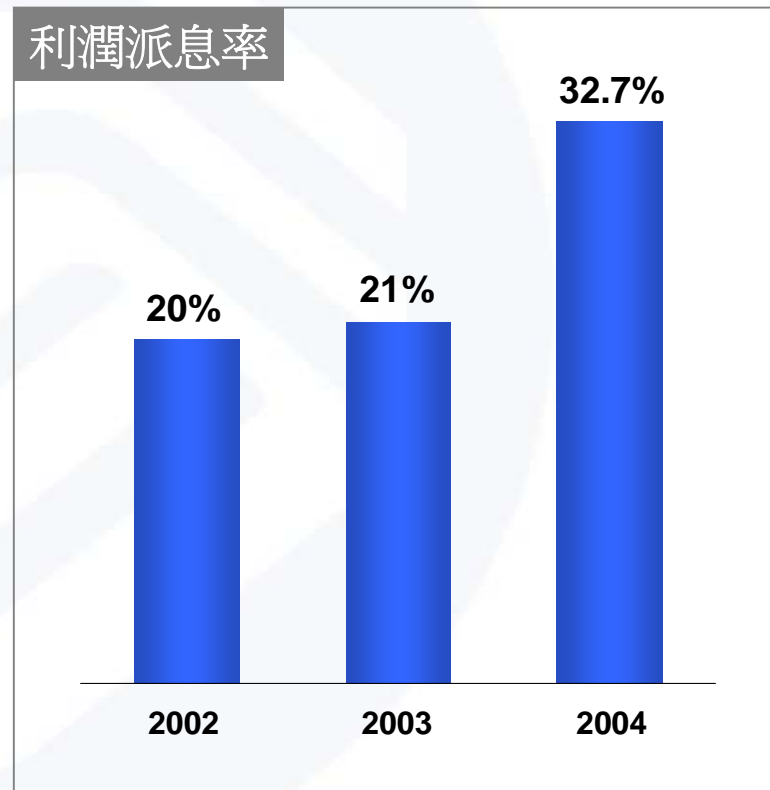
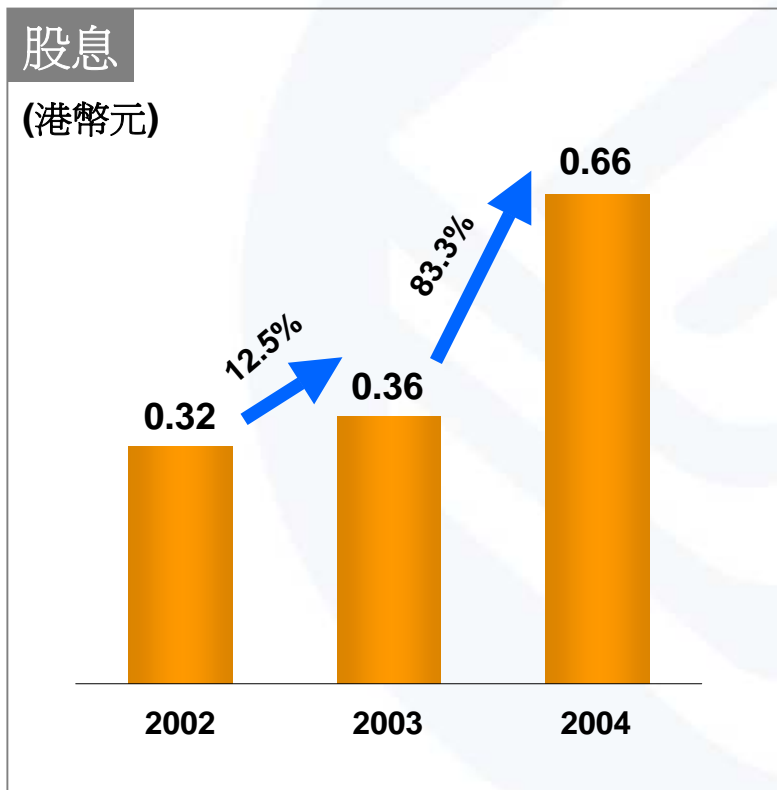


■ EBITDA利潤率
 ■ 預測數據
 ■ 完成數據

注：預測數據為本公司在2004年上半年公佈收購時所披露的預測目標。

股息持續增長

- 2004年全年股息為每股0.66港元(已含中期股息每股0.20港元)，較2003年增加83.3%。
- 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。



- ④ 網絡、終端、市場 → 逐漸成熟
- ④ 積極準備3G的推出
- ④ 3G與2G可以在我們的網絡中長期共存
- ④ 把握技術趨勢和市場機遇，分步推進3G業務發展

經濟發展帶動通信需求

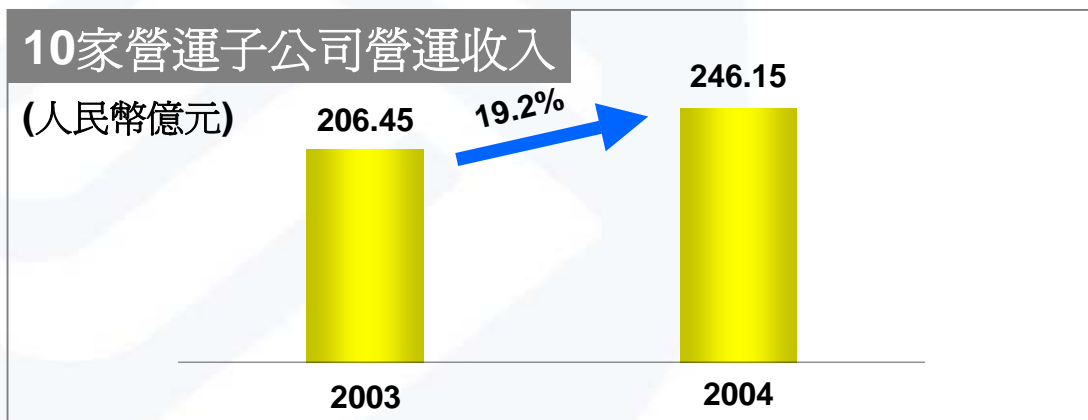
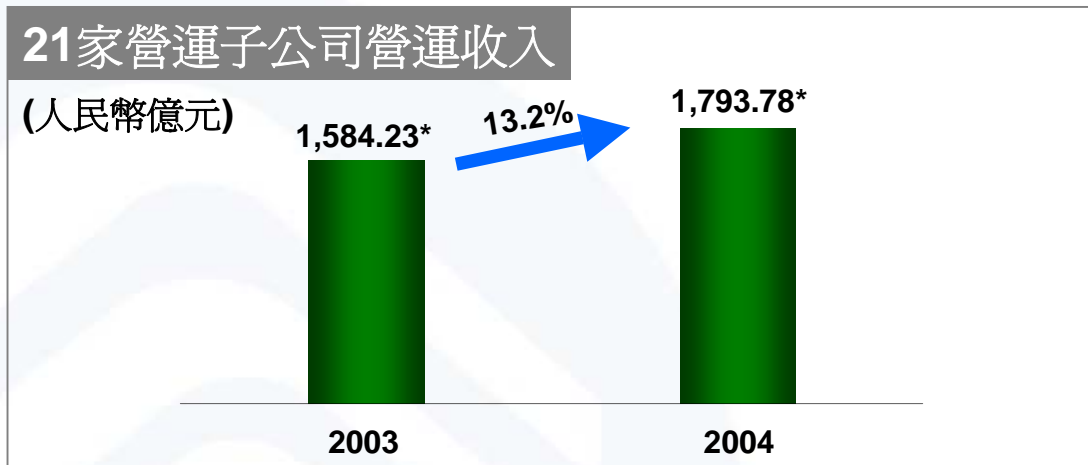
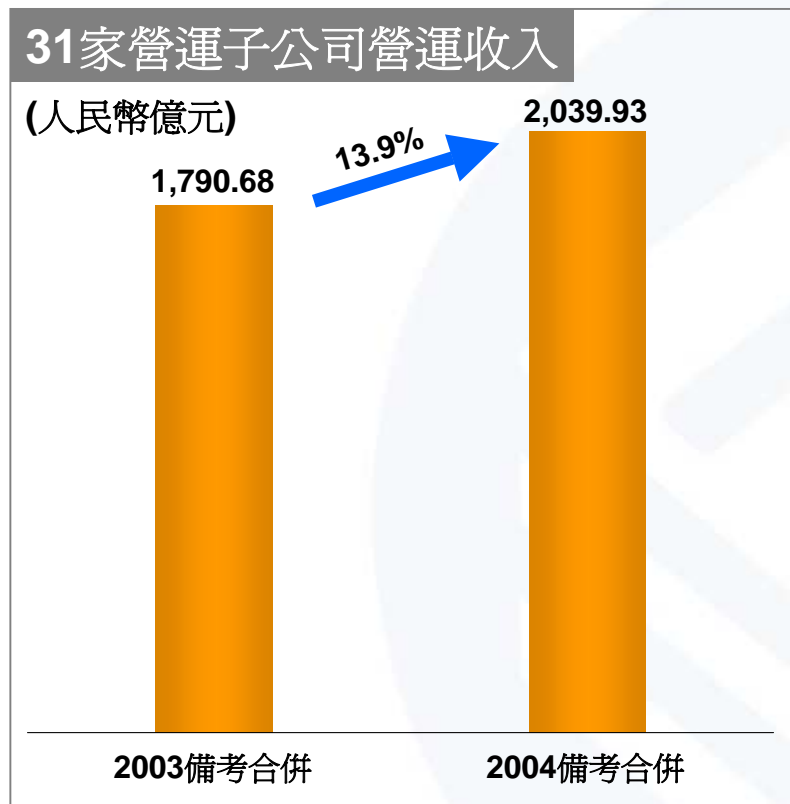
較低普及率仍具增長潛力

無線數據商機無限

實現企業價值最大化，
為股東帶來更好回報

財務業績

營運收入保持良好增長

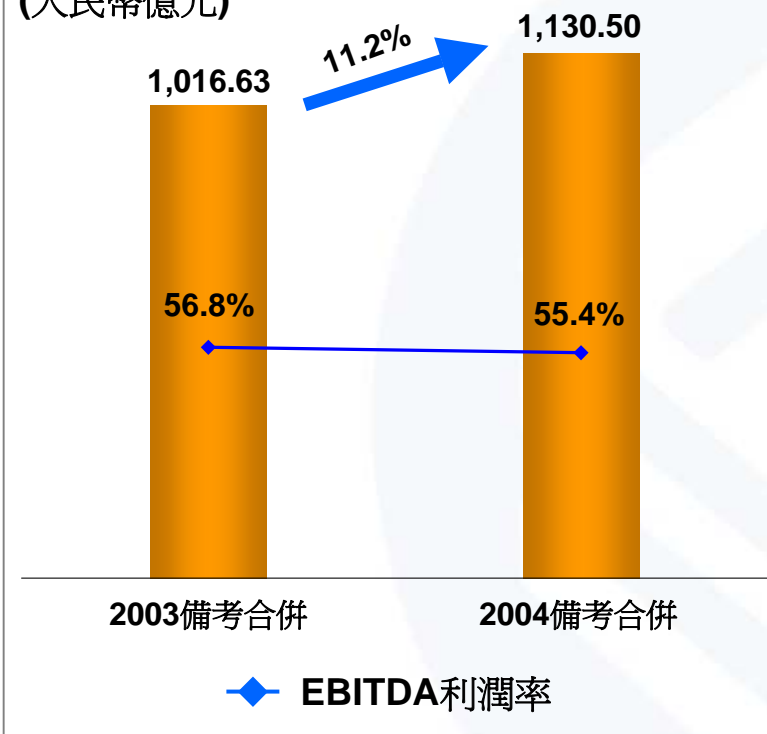


- 良好的用戶和話務量發展有效保證收入穩定增長
- 新業務迅猛發展成爲收入增長的重要動力

EBITDA利潤率保持高水平

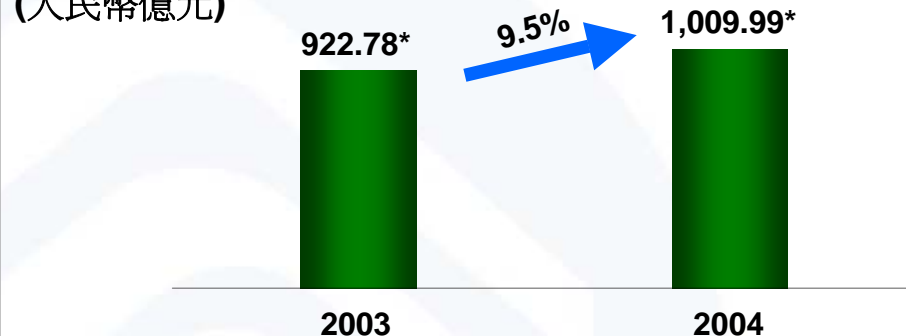
31家營運子公司EBITDA

(人民幣億元)



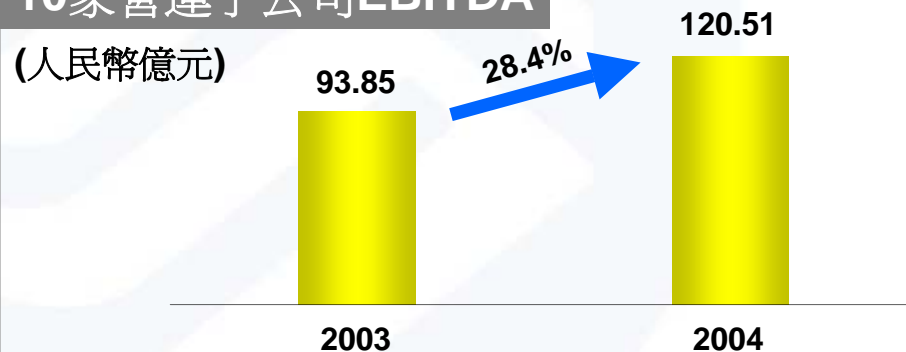
21家營運子公司EBITDA

(人民幣億元)



10家營運子公司EBITDA

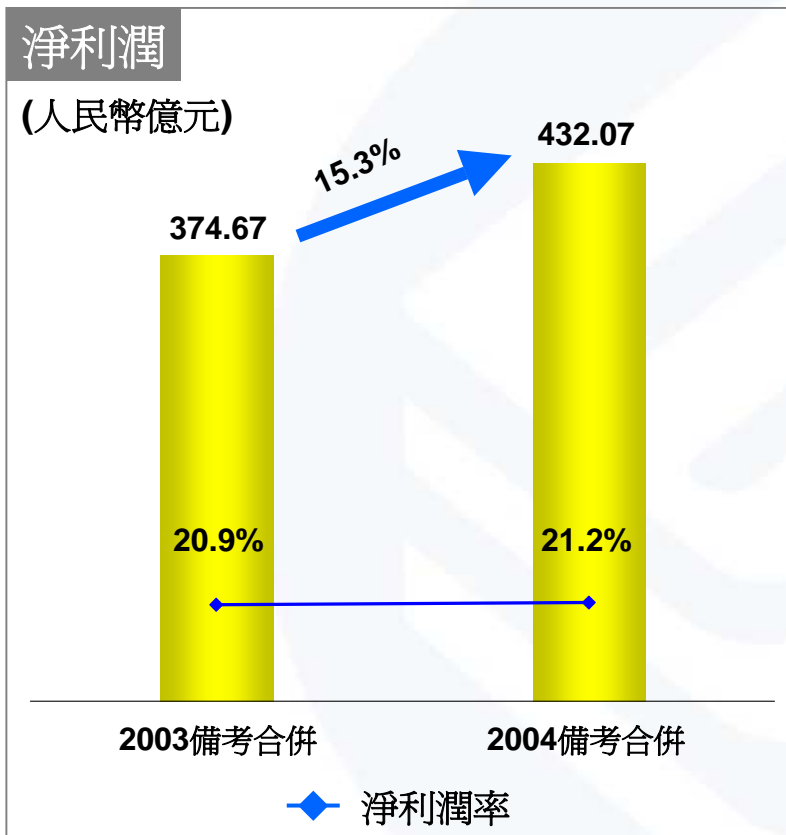
(人民幣億元)



精細高效的成本管理及規模效益使EBITDA利潤率保持在高位

* 含合併調整

盈利繼續良好增長



強勁的現金流



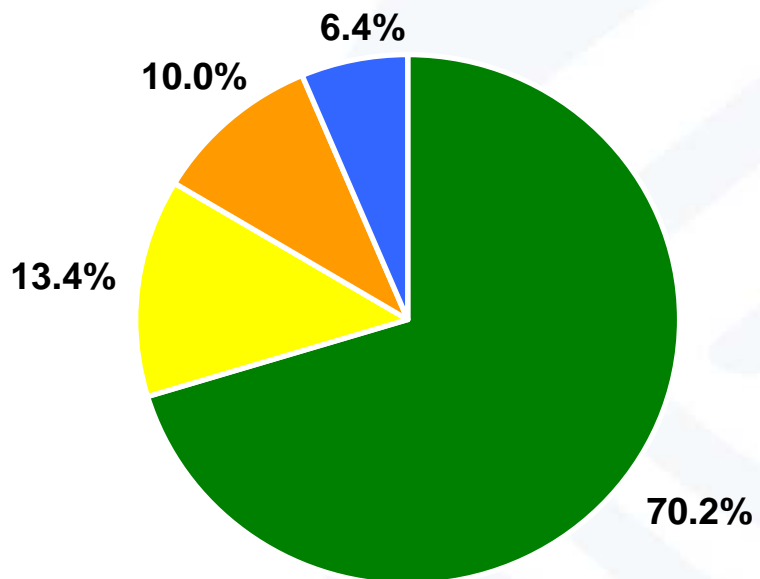
強勁的現金產生能力

穩健的資金管理

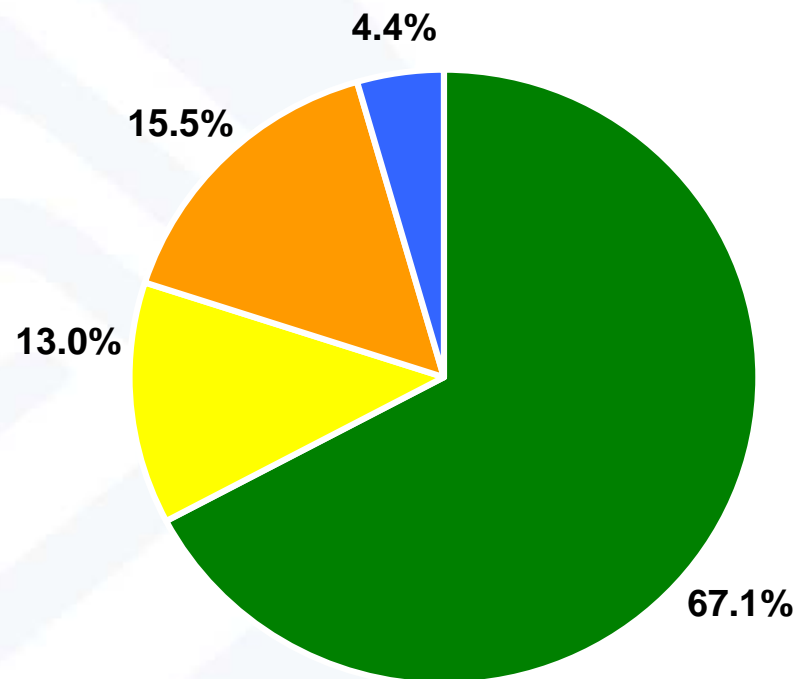
- 自由現金流保持充沛並穩定增長
- 為公司的持續健康發展奠定良好基礎

收入結構

2003備考合併



2004備考合併



通話費

月租費

新業務收入

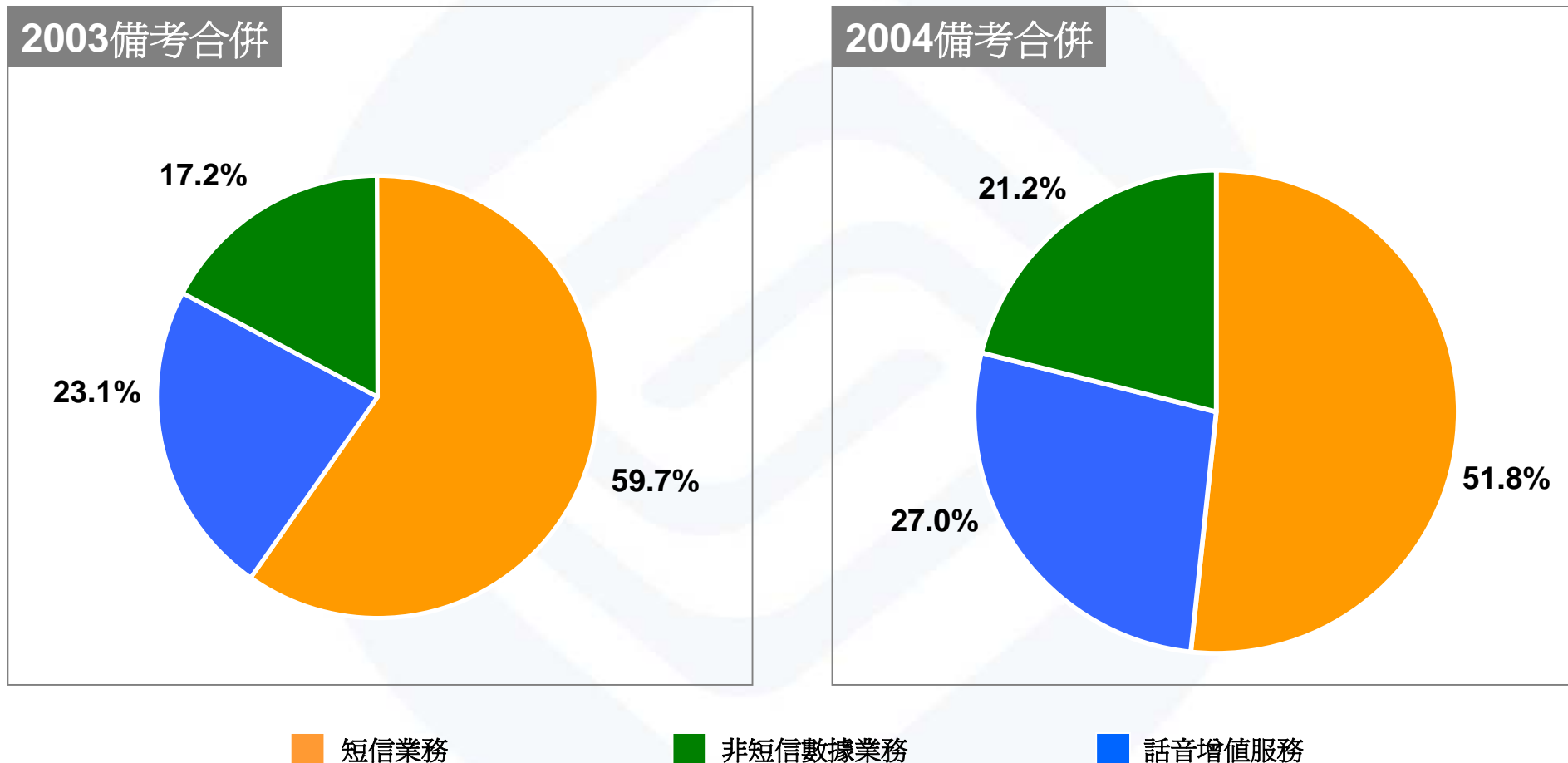
其他營運收入

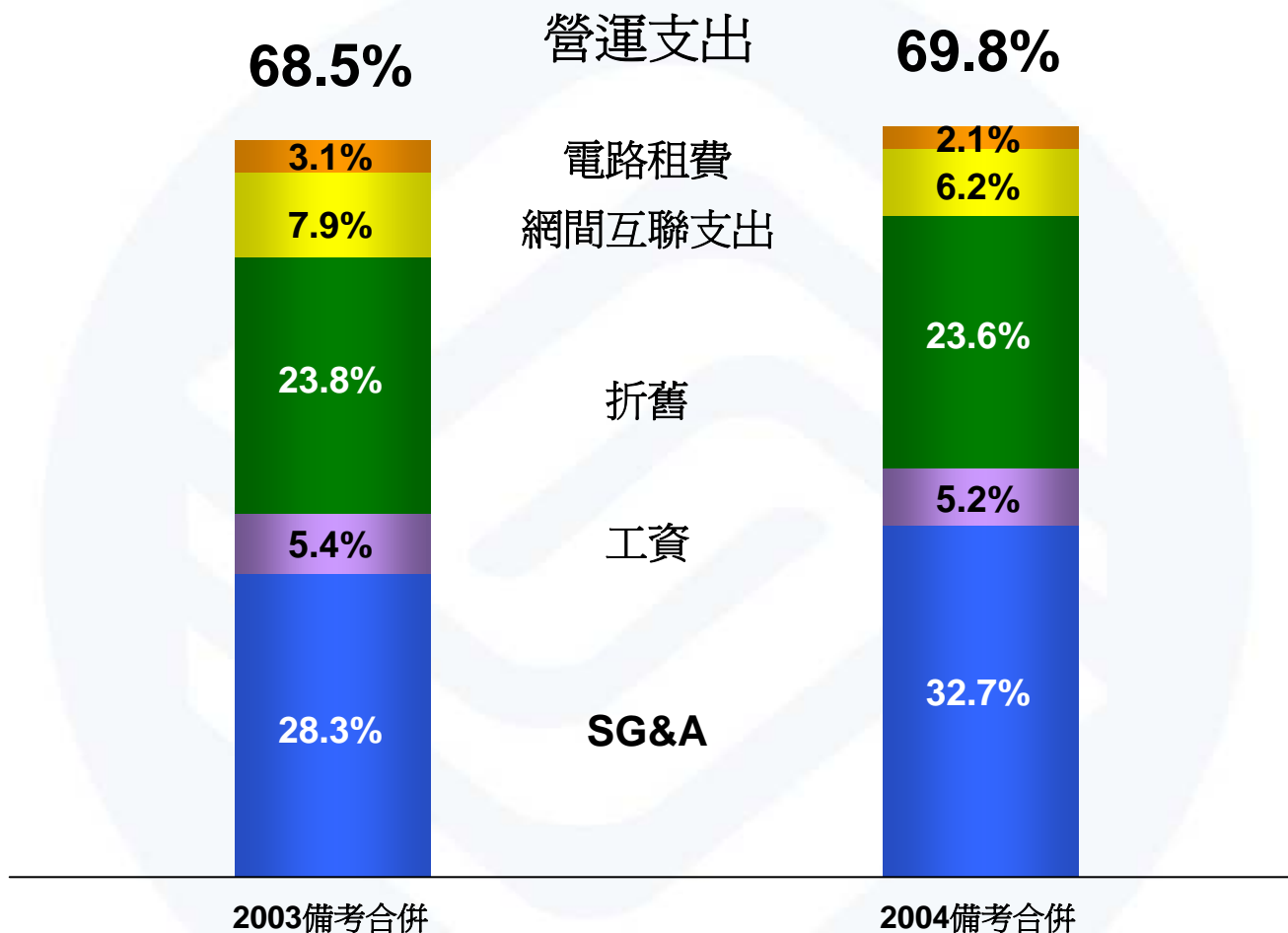
收入增長來源

(人民幣億元)



新業務收入結構

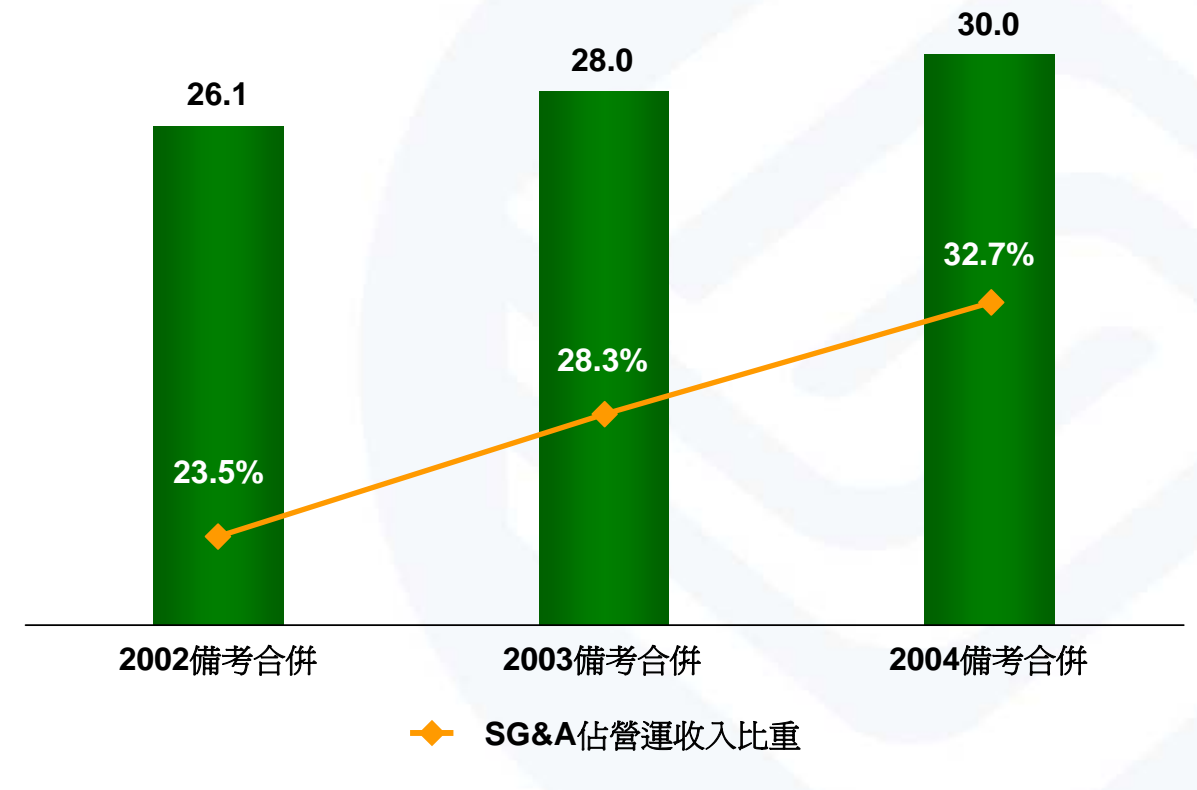




注：以上各比例數據為佔營運收入之百分比

每月每戶SG&A

(人民幣元)

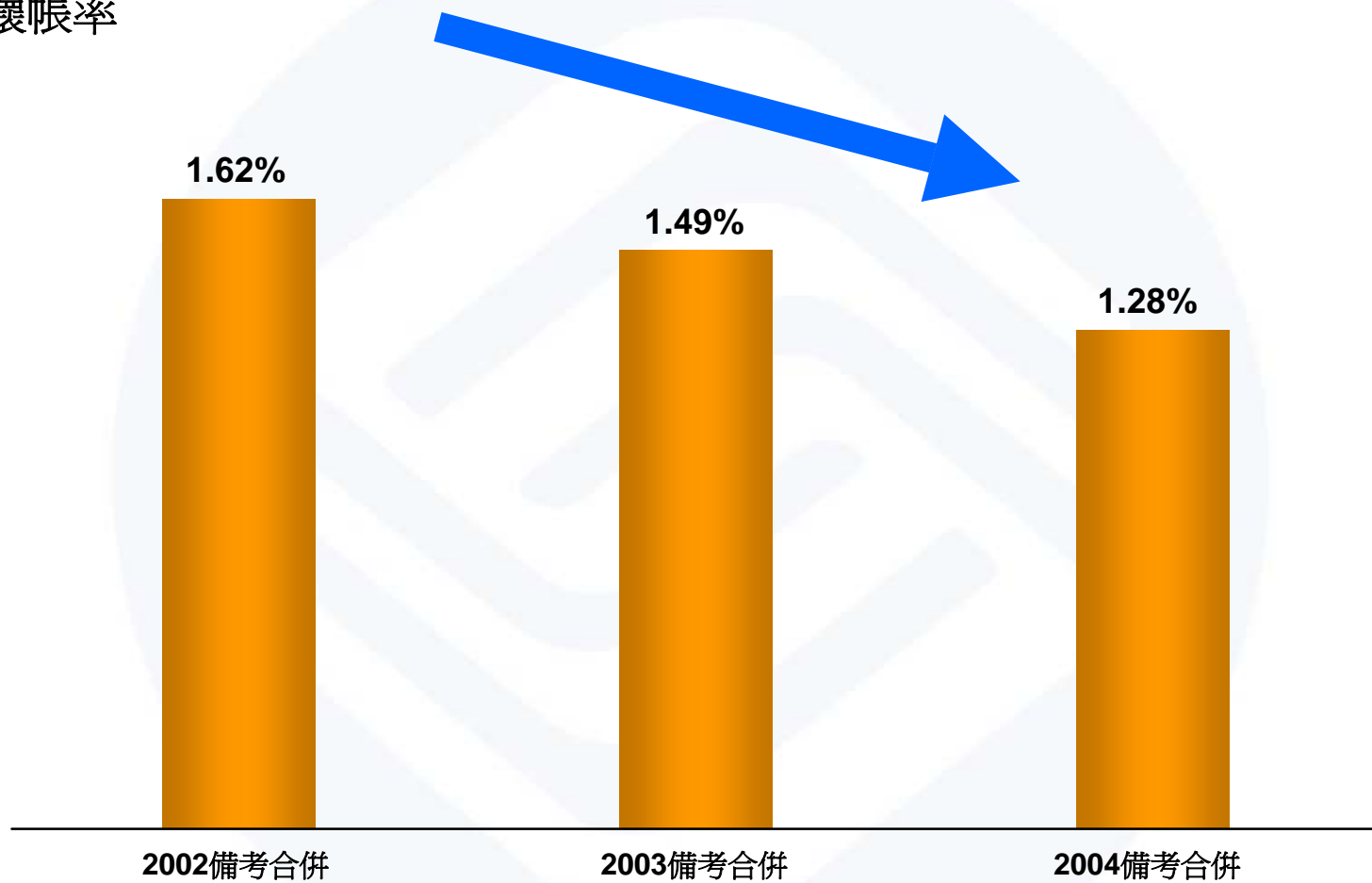


每戶SG&A 增長趨緩的同時，收入和盈利保持穩定增長

- 提高用戶忠誠度
- 擴大用戶基礎

理性有效的SG&A投入

壞帳率



穩健的資本結構

(人民幣億元)	31.12.2003	31.12.2004
短期債務	152.17	99.24
長期債務	<u>293.83</u>	<u>366.33</u>
總債務	446.00	465.57
股東權益	<u>1,988.03</u>	<u>2,331.61</u>
總資本	2,434.03	2,797.18
總資本債務比例	18.3%	16.6%
現金及銀行存款	563.56	654.13
淨現金	117.56	188.56
利息保障倍數	26X	37X

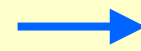
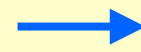
債信評級

標準普爾

穆迪投資

BBB / 正面

Baa1 / 正面



BBB+ / 正面

A3 / 正面

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

謝謝大家

摘要自截至2004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)

2003

2004

2003

2004

營運收入		
通話費	1,110.27	1,285.34
月租費	206.66	247.60
新業務收入	162.05	302.36
其他營運收入	107.06	88.51
	<u>1,586.04</u>	<u>1,923.81</u>
營運支出		
電路租費	49.14	38.61
網間互聯支出	128.68	120.72
折舊	366.11	443.20
工資	77.00	97.17
其他營運支出	433.08	626.77
	<u>1,054.01</u>	<u>1,326.47</u>
營運利潤	<u>532.03</u>	<u>597.34</u>

營運利潤	532.03	597.34
商譽攤銷	(18.50)	(19.30)
其他收入淨額	24.64	31.67
營業外收入淨額	4.34	9.00
利息收入	8.07	10.14
融資成本	(20.99)	(16.79)
稅項	(174.12)	(191.80)
除稅後正常業務利潤	<u>355.47</u>	<u>420.26</u>
少數股東權益	0.09	(0.22)
股東應佔利潤	<u>355.56</u>	<u>420.04</u>

摘要自於2004年12月31日經審核綜合資產負債表 – 附頁二



(人民幣億元)

2003年12月31日

2004年12月31日

流動資產	694.57	799.09
非流動資產	<u>2,378.46</u>	<u>2,888.43</u>
總資產	<u>3,073.03</u>	<u>3,687.52</u>
流動負債	(781.50)	(976.66)
非流動負債	<u>(301.68)</u>	<u>(376.82)</u>
總負債	<u>(1,083.18)</u>	<u>(1,353.48)</u>
少數股東權益	<u>(1.82)</u>	<u>(2.43)</u>
淨資產	<u><u>1,988.03</u></u>	<u><u>2,331.61</u></u>

損益表 (備考合併)

附頁三



(人民幣億元)

2003

2004

2003

2004

營運收入		
通話費	1,257.02	1,368.76
月租費	240.67	264.58
新業務收入	179.36	316.51
其他營運收入	113.63	90.08
	<u>1,790.68</u>	<u>2,039.93</u>
營運支出		
電路租費	55.97	41.99
網間互聯支出	140.66	127.05
折舊	426.42	480.59
工資	97.21	106.55
其他營運支出	506.88	667.27
	<u>1,227.14</u>	<u>1,423.45</u>
營運利潤	<u>563.54</u>	<u>616.48</u>

營運利潤	563.54	616.48
商譽攤銷	(20.72)	(20.80)
固定資產重估減值	(34.70)	--
其他收入淨額	26.67	33.43
營業外收入淨額	5.27	9.49
利息收入	6.91	9.48
融資成本	(25.80)	(19.15)
稅項	<u>(181.29)</u>	<u>(196.64)</u>
除稅後正常業務利潤	339.88	432.29
少數股東權益	<u>0.09</u>	<u>(0.22)</u>
股東應佔利潤	<u>339.97</u>	<u>432.07</u>

二零零三年及二零零四年損益類財務指標數據為本集團未經審計的備考合併(“備考合併”)口徑，即假設目前本集團擁有三十一家營運子公司的集團結構自二零零三年一月一日起一直存在。畢馬威會計師事務所已經審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度的本集團未經審核備考財務資料。畢馬威會計師事務所就此出具的報告將刊載於本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的年報內。本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的未經審核備考財務資料摘錄自本公司於二零零四年五月三日的通函。

	2003	2004
簽約用戶數 (萬戶)	5,812.8	5,988.7
預付用戶數 (萬戶)	10,798.5	14,440.5
綜合/簽約/預付MOU (分鐘)	244/418/138	297/517/194
綜合/簽約/預付ARPU (人民幣元)	99/168/57	92/167/56
平均每分鐘收入 (人民幣元)	0.405	0.309
移動數據用戶總數 (萬戶)	11,512.0	15,683.4
網絡容量 (萬戶)	20,135.0	24,437.0
網絡實裝率 (%)	82.5%	83.6%
平均月離網率 (%)	1.10%	1.31%

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。