



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)

二零零四年末期業績公佈

- 綜合營業額為人民幣1,924億元，增長21.3%
- 綜合 EBITDA 為人民幣1,072 億元，增長16.2%
- 綜合淨利潤為人民幣420億元，增長18.1%
- 用戶總數超過2.042億戶，增長44.3%
- 備考合併營業額為人民幣2,040億元，增長13.9%
- 備考合併 EBITDA 為人民幣1,131億元，增長11.2%
- 備考合併 EBITDA 利潤率55.4%，繼續保持高水平
- 備考合併淨利潤為人民幣432億元，增長15.3%
- 建議末期股息每股0.46港元，二零零四年度的總股息(包括已派中期股息每股0.20港元)為每股0.66港元，全年派息率為32.7%

董事長報告書

尊敬的股東：

二零零四年，本公司堅持內涵與外延相結合的發展戰略，充分發揮規模、網絡、業務和服務優勢，實施精細管理，提升執行能力，在市場競爭比較激烈的情況下，整體營運表現出色，繼續保持了在中國移動通信市場的領先地位；完成了對中國內地十省(自治區)移動通信公司等資產的收購，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。

財務業績

本集團二零零四年財務業績令人欣喜，得益於業務的良好增長及資產收購的驅動，營運收入增長顯著，達到人民幣1,923.81億元，比二零零三年增長21.3%；EBITDA 達到人民幣1,072.21億元，比二零零三年增長16.2%；淨利潤達到人民幣420.04億元，比二零零三年增長18.1%；EBITDA 利潤率和淨利潤率保持較高水平。公司每股基本盈利達到人民幣2.14元，比二零零三年同期增長18.2%；本集團資本結構穩健，自由現金流量持續強勁，為今後的發展打好了堅實穩定的基礎。

為方便比較，若假設收購內蒙古等十省(自治區)移動通信公司等資產於二零零三年一月一日完成，本集團二零零四年備考合併營運收入達到人民幣2,039.93億元，比二零零三年增長13.9%；備考合併 EBITDA 達到人民幣1,130.50億元，比二零零三年增長11.2%；備考合併 EBITDA 利潤率為55.4%；備考合併淨利潤達到人民幣432.07億元，比二零零三年的備考合併淨利潤人民幣374.67億元(經加回新收購子公司固定資產重估減值人民幣34.70億元)增長15.3%。

業務回顧

本集團二零零四年業務發展良好，市場領先地位得到進一步鞏固。在市場競爭比較激烈的情況下，高價值用戶相對穩定，新增市場實現較高增長，平均每月每用戶收入(ARPU)相對降幅趨緩。截至二零零四年十二月三十一日止，本集團用戶總數超過2.04億戶，備考合併 ARPU 為人民幣92元。值得一提的是，本集團新業務發展取得顯著成效，與二零零三年相比，備考合併新業務收入增長率達76.5%，新業務收入佔總備考合併收入比重快速提高，達到15.5%，其中短信業務保持高速增長，WAP、彩鈴等業務迅猛增長，WAP用戶超過1,281萬戶，彩鈴用戶超過2,721萬戶，為業務發展帶來動力。

二零零四年，本集團專注移動通信核心業務，加強品牌營銷，進一步優化客戶服務流程，提供差異化的貼心服務，整合客戶服務和營銷渠道，全面提升整體營銷能力，使高價值用戶和集團用戶的忠誠度得以穩固保持，客戶滿意度得以不斷提高。本集團在中國內地移動通信市場保持了穩固的領先地位，為確立公司的長期競爭優勢奠定了堅實基礎。

本集團在二零零四年繼續開展網絡優化工作，提高網絡利用率，網絡接通率維持高水準，網絡覆蓋水平與網絡能力進一步提升，網絡質量保持全面領先。本集團國際漫游通達國家範圍進一步擴大，截止二零零四年十二月底 GSM 國際漫游通達184個國家和地區，GPRS 漫游通達73個國家和地區。

基於本集團的整體綜合實力，所提供的移動通信業務和服務的優質水準，二零零四年七月，北京奧組委正式宣佈本集團成為北京二零零八年奧運會移動通信服務合作夥伴。

收購與整合

二零零四年七月一日，本公司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)同時經營電信業務的海外上市中國電信企業。收購完成後，本集團管理架構更加清晰規範，整體發展目標協調統一，管理和營運效率進一步提高。在收購重組過程中，本公司大力推進了管理改革，提高新收購子公司的管理水平和營運效益。截至二零零四年十二月三十一日，新收購子公司用戶總數達2,895萬戶，全年營運收入達到人民幣246.15億元，比上年增長19.2%；EBITDA 達到人民幣120.51億元，比上年增長28.4%；淨利潤達到人民幣37.88億元，比上年淨利潤人民幣21.12億元(經加回固定資產重估減值人民幣34.70億元)增長了79.4%。新收購的子公司業績增長出色，全面超越盈利預測各項預測目標，實現了良好的整合效益。

公司管理

二零零四年，本公司繼續提升管理水平，深化精細化管理，提高管理效率，企業整體執行能力得以有效提升。本集團完善了全面預算管理控制體系，強化管理組織，細化管理流程；同時加強了投資計劃的動態管理，合理控制成本。本集團積極深化經營業績考核，強化集團整體業績與子公司業績掛鉤，通過預算、考核、薪酬閉環管理，充分發揮業績考核的導向作用，為股東創造更大的價值。本公司的出色表現，繼續獲得各界的認可和嘉獎。二零零四年本公司獲得多項榮譽，其中包括被國際知名《金融時報》選入其「全球500大企業」；首次進入《商業周刊》「全球1000最佳價值公司」榜就成為榜上排名最高的中國公司；第三次被著名商業雜誌《福布斯》選入其「全球400家A級最佳大公司」榜，成為中國公司中唯一連續三年入榜的公司。

企業社會責任

本公司一向重視履行社會責任，關心公益事業，通過支持環保、扶助貧困學生及援助受災地區等行為回報社會。二零零四年底，公司董事會決議通過，由本公司在國內註冊的子公司在國內籌備成立慈善基金會，使本公司在公益事業方面的運作更加規範化、制度化。印度洋海嘯事件發生後，本集團採取緊急措施，通過國際漫游短信平臺，向赴該地區漫游的中國移動通信客戶發送慰問信息及中國使館、機構緊急熱線服務號碼的短信，為同胞擺脫困境提供幫助；還開通了短信捐款，為援助救災提供更多的捐助渠道。

公司股息

董事會相信，本公司強勁的自由現金流將可有力支撐公司發展，同時為股東帶來良好的現金回報。經考慮本公司財務狀況、現金流情況及未來業務持續發展需要，董事會建議就截止二零零四年十二月三十一日的財政年度派發末期股息每股0.46港元，連同年內已派發的中期股息每股0.20港元，全年派息每股共0.66港元，較二零零三全年股息每股0.36港元增加83.3%，利潤派息率為32.7%。

本公司將努力實現股息的長遠持續穩定增長，為股東創造最佳回報。

展望未來

從宏觀經濟環境看，未來中國經濟仍將繼續保持較好的增長勢頭，人均可支配收入的持續穩定增長，將為電信產業的良性發展奠定堅實的經濟基礎。中國內地的移動通信市場仍具極大發展潛力。隨著市場競爭的深入，市場監管的加強，競爭將更趨理性化，同業者也更注重強化自身優勢和企業可持續發展。第三代移動通信(3G)主流技術和產品逐步成熟，全球各主要的移動通信公司也在積極進行各自的3G網絡部署和商業實施。中國內地3G牌照的發放，將有可能引起行業格局的變化。展望未來，公司同時面臨很大的機遇和挑戰。

面對機遇和挑戰，本集團將努力提升核心競爭力，利用巨大的規模優勢，繼續實施差異化營銷策略，促進理性競爭，鞏固市場領先地位；在核心業務收入保持穩定增長的同時，重視創新與推廣，促進新業務的更大發展，為收入增長帶來新動力。本集團將繼續提升

網絡管理水平，建成世界一流的通信和IT支撐網。同時，本集團將充分利用現有網絡、技術與資源優勢，市場營運經驗以及領先的市場地位，積極為3G的建設和發展準備。同時，我們將繼續深化精細管理，提高公司營運管理水平，保持良好的企業基本面，增強持續發展能力，準確把握投資機會，在提供優質服務的同時，實現企業價值最大化。

根據本公司控股公司的建議和安排，二零零四年十一月，王曉初先生辭去本公司的執行董事、董事長兼首席執行官職務；同時，本人獲任擔任中國移動(香港)有限公司的執行董事、董事長兼首席執行官。我謹代表董事會，就王曉初先生對本公司作出的貢獻給予高度評價，並深表謝意。我也希望本人多年的電信行業管理經驗和專業知識為公司發展帶來幫助，本人當勤勉工作，保持公司持續穩定發展，為投資人創造更佳回報。

最後，我謹藉此機會，向關心和支持本公司的所有股東及社會各界友好，向一年來勤勉工作的公司全體員工，表示衷心的感謝！

王 建 宙
董事長兼首席執行官

香港，二零零五年三月十一日

集團業績

中國移動(香港)有限公司(「本公司」)欣然宣佈，本公司及各附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
營運收入(營業額)	4		
通話費		128,534	111,027
月租費		24,760	20,666
其他營運收入	5	39,087	26,911
		192,381	158,604
營運支出			
電路租費		3,861	4,914
網間互聯支出		12,072	12,868
折舊		44,320	36,611
工資		9,717	7,700
其他營運支出	6	62,677	43,308
		132,647	105,401

營運利潤		59,734	53,203
商譽攤銷		(1,930)	(1,850)
其他收入淨額		3,167	2,464
營業外收入淨額		900	434
利息收入		1,014	807
融資成本		(1,679)	(2,099)
		<u>61,206</u>	<u>52,959</u>
除稅前正常業務利潤		61,206	52,959
稅項	7	(19,180)	(17,412)
		<u>42,026</u>	<u>35,547</u>
除稅後正常業務利潤		42,026	35,547
少數股東權益		(22)	9
		<u>42,004</u>	<u>35,556</u>
股東應佔利潤		<u>42,004</u>	<u>35,556</u>
本年度股息：			
年度內宣派及支付中期股息	8	4,175	3,339
結算日後建議分派末期股息	8	9,614	4,178
		<u>13,789</u>	<u>7,517</u>

每股盈利 — 基本	9(a)	<u>人民幣2.14元</u>	<u>人民幣1.81元</u>
每股盈利 — 攤薄	9(b)	<u>人民幣2.13元</u>	<u>人民幣1.81元</u>
每股股息 — 中期	8	<u>港幣0.20元</u>	<u>港幣0.16元</u>
每股股息 — 末期	8	<u>港幣0.46元</u>	<u>港幣0.20元</u>

綜合資產負債表

	於12月31日	
	2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
非流動資產		
固定資產	218,063	171,604
在建工程	31,239	28,370
商譽	35,300	34,373
聯營公司權益	—	16
投資證券	77	77
遞延稅項資產	4,068	3,263
遞延支出	96	143
	<hr/>	<hr/>
	288,843	237,846
	<hr/>	<hr/>
流動資產		
存貨	2,499	2,050
應收最終控股公司款項	356	762
應收賬款	6,553	6,116
其他應收款	1,879	1,787
預付款及其他流動資產	2,974	2,128
預付稅款	235	258
銀行存款	20,264	17,227
現金及現金等價物	45,149	39,129
	<hr/>	<hr/>
	79,909	69,457
	<hr/>	<hr/>
流動負債		
銀行貸款及其他帶息借款	(8,180)	(13,090)
應付票據	(1,676)	(2,059)
融資租賃承擔 — 即期部分	(68)	(68)
遞延收入 — 即期部分	(12,936)	(9,476)
應付最終控股公司款項	(459)	(1,352)
應付直接控股公司款項	(98)	(47)
應付賬款	(35,036)	(25,225)
應計費用及其他應付款	(32,549)	(22,317)
稅項	(6,664)	(4,516)
	<hr/>	<hr/>
	(97,666)	(78,150)
	<hr/>	<hr/>
淨流動負債	(17,757)	(8,693)
	<hr/>	<hr/>

資產總值減流動負債	271,086	229,153
非流動負債		
銀行貸款及其他帶息借款	(13,000)	(19,407)
應付直接控股公司款項	(23,633)	(9,976)
遞延收入（不包括即期部分）	(944)	(688)
遞延稅項負債	(105)	(97)
	<u>(37,682)</u>	<u>(30,168)</u>
少數股東權益	<u>(243)</u>	<u>(182)</u>
資產淨值	<u>233,161</u>	<u>198,803</u>
資本及儲備		
股本	2,102	2,099
儲備	<u>231,059</u>	<u>196,704</u>
	<u>233,161</u>	<u>198,803</u>

附註：

1. 編製基準

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績，包括本公司及各主要附屬公司，廣東移動通信有限責任公司（「廣東移動」）、浙江移動通信有限責任公司（「浙江移動」）、江蘇移動通信有限責任公司（「江蘇移動」）、福建移動通信有限責任公司（「福建移動」）、河南移動通信有限責任公司（「河南移動」）、海南移動通信有限責任公司（「海南移動」）、北京移動通信有限責任公司（「北京移動」）、上海移動通信有限責任公司（「上海移動」）、天津移動通信有限責任公司（「天津移動」）、河北移動通信有限責任公司（「河北移動」）、遼寧移動通信有限責任公司（「遼寧移動」）、山東移動通信有限責任公司（「山東移動」）、廣西移動通信有限責任公司（「廣西移動」）、安徽移動通信有限責任公司（「安徽移動」）、江西移動通信有限責任公司（「江西移動」）、重慶移動通信有限責任公司（「重慶移動」）、四川移動通信有限責任公司（「四川移動」）、湖北移動通信有限責任公司（「湖北移動」）、湖南移動通信有限責任公司（「湖南移動」）、陝西移動通信有限責任公司（「陝西移動」）、山西移動通信有限責任公司（「山西移動」）、中國移動投資有限公司、中國移動（深圳）有限公司及 Aspire Holdings Limited（「Aspire」）及其附屬公司截至二零零四年十二月三十一日止年度的業績及內蒙古移動通信有限責任公司、吉林移動通信有限責任公司、黑龍江移動通信有限責任公司、貴州移動通信有限責任公司、雲南移動通信有限責任公司、西藏移動通信有限責任公司、甘肅移動通信有限責任公司、青海移動通信有限責任公司、寧夏移動通信有限責任公司、新疆移動通信有限責任公司、京移通信設計院有限公司及中國移動通信有限公司自二零零四年七月一日至二零零四年十二月三十一日止期間的收購後業績。

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績，包括本公司及各主要附屬公司，廣東移動、浙江移動、江蘇移動、福建移動、河南移動、海南移動、北京移動、上海移動、天津移動、河北移動、遼寧移動、山東移動、廣西移動、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、山西移動、中國移動投資有限公司、中國移動（深圳）有限公司及 Aspire 及其附屬公司截至二零零三年十二月三十一日止年度的業績。

2. 新近頒佈的會計準則

香港會計師公會頒佈了多項新定及經修訂的《香港財務報告準則》和《香港會計準則》（「新香港財務報告準則」）。這些準則在由二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效。

本集團並沒有就截至二零零四年十二月三十一日止年度財務報表提早採用這些新香港財務報告準則。本集團已開始評估新香港財務報告準則的影響，但現階段仍未適宜說明這些準則會否對本集團的經營成果和財務狀況構成重大的影響。

3. 分部報告

基於本集團所有經營業務均於中華人民共和國（「中國」）進行及非移動電信及有關服務的業務所產生的營運收入及利潤佔集團總額少於10%，故本集團沒有分別列示地區分部及業務分部的營運收入及利潤分析。本集團並沒有任何其他地區或業務分部擁有相等於本集團資產總值10%或以上的分部資產。

4. 營運收入

營運收入是指扣除中國營業稅及政府附加費後，使用本集團移動通信網絡產生的通話費、月租費及其他營運收入。營業稅及政府附加費按有關收入的約3.0%至3.3%計徵。

5. 其他營運收入

其他營運收入主要包括無線數據及增值服務費及網間互聯收入。

6. 其他營運支出

其他營運支出主要包括銷售及推廣開支、呆賬準備、經營租賃費用、維修費用、收賬服務款、無線電頻率費用、固定資產註銷及其他雜項費用。

7. 稅項

綜合損益表所示的稅項為：

	2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
本年稅項		
本年度按估計應課稅利潤提撥的中國企業所得稅準備	20,145	16,020
上年度中國企業所得稅準備多提	(357)	(375)
	<u>19,788</u>	<u>15,645</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(608)	1,767
	<u>19,180</u>	<u>17,412</u>

- (i) 由於在截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止兩個年度並無香港的任何估計應評稅利潤，故並無提撥香港利得稅準備。

- (ii) 中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規釐定本集團應評稅利潤並按33%的法定稅率計算，但本公司部分附屬公司及若干設於中國經濟特區的附屬公司業務按30%及15%的優惠稅率繳稅。

8. 股息

	2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
宣派及支付中期股息每股港幣0.20元 (折合約人民幣0.21元) (2003年：港幣0.16元 (折合約人民幣0.17元))	4,175	3,339
於結算日後建議分派末期股息每股港幣0.46元 (折合約人民幣0.49元) (2003年：港幣0.20元 (折合約人民幣0.21元))	9,614	4,178
	<u>13,789</u>	<u>7,517</u>

於結算日後建議分派的末期股息未在結算日確認為負債。

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本年度的每股基本盈利是按照本年度的股東應佔利潤人民幣42,004,000,000元(二零零三年：人民幣35,556,000,000元)及本年度內已發行股份的加權平均數19,673,185,236股(二零零三年：19,671,653,899股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

本年度的每股攤薄盈利是按照加回可轉換票據的利息支出後的經調整股東應佔利潤人民幣42,133,000,000元(二零零三年：人民幣35,685,000,000元)及就所有具備潛在攤薄影響的普通股作出調整後的已發行及可發行股份加權平均數19,774,092,867股(二零零三年：19,762,812,436股)計算，包括假設所有本公司已發行的認股權及可轉換票據於發行當日已行使或已轉換為普通股的影響。

集團未經審核備考業績

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載於下文，畢馬威會計師事務所已經審閱此財務資料。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。本未經審核備考簡明損益表應與本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的年報內經審核財務報表和本公司於二零零四年五月三日的通函一併閱讀。

未經審核備考簡明損益表

	截至12月31日止年度	
	2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
營運收入(營業額)		
通話費	136,876	125,702
月租費	26,458	24,067
其他營運收入	40,659	29,299
	<u>203,993</u>	<u>179,068</u>
營運支出		
電路租費	4,199	5,597
網間互聯支出	12,705	14,066
折舊	48,059	42,642
工資	10,655	9,721
其他營運支出	66,727	50,688
	<u>142,345</u>	<u>122,714</u>
營運利潤	61,648	56,354
固定資產的重估減值	—	(3,470)
商譽攤銷	(2,080)	(2,072)
其他收入淨額	3,343	2,667
營業外收入淨額	949	527
利息收入	948	691
融資成本	(1,915)	(2,580)
除稅前正常業務利潤	62,893	52,117
稅項	(19,664)	(18,129)
除稅後正常業務利潤	43,229	33,988
少數股東權益	(22)	9
淨利潤	<u>43,207</u>	<u>33,997</u>

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度未經審核備考財務資料概述

本公司已於二零零四年七月一日完成收購（「收購」）內蒙古移動通信有限責任公司、吉林移動通信有限責任公司、黑龍江移動通信有限責任公司、貴州移動通信有限責任公司、雲南移動通信有限責任公司、西藏移動通信有限責任公司、甘肅移動通信有限責任公司、青海移動通信有限責任公司、寧夏移動通信有限責任公司、新疆移動通信有限責任公司、京移通信設計院有限公司及中國移動通信有限公司（以下每個獨立地稱為「目標公司」，與其附屬公司統稱為「目標集團」）。總購入價36.50億美元（折合約人民幣302.10億元）是以首期對價20.00億美元（折合約人民幣165.53億元）及遞延對價16.50億美元（折合約人民幣136.57億元）兩個部分組成。首期對價已經以現金支付。遞延對價為帶息，在收購完成後十五年內支付。

本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表中已包括目標集團從二零零四年七月一日至十二月三十一日止期間的收購後業績。隨附截至二零零四年十二月三十一日止年度的未經審核備考簡明損益表已反映以上交易的影響，並假設該等交易已於二零零四年一月一日發生，以便提供更多資料來說明收購對本集團財務報表產生的影響。

隨附的未經審核備考財務資料是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《上市規則》）第4章第29段的要求，在截至二零零四年十二月三十一日止年度本集團的經審核綜合財務報表及截至二零零四年一月一日至六月三十日止期間目標集團的經審核合併損益表的基礎上，並作出隨附的附註所述的備考調整而編製。隨附對備考調整的說明描述了(i)與交易直接有關的；(ii)預期對本集團有持續影響的；及(iii)有充分依據的備考調整。

編製未經審核備考財務資料的目的僅作為說明用途，並是以若干假設、估計、不明朗因素和目前所掌握的資料為依據。由於未經審核備考財務資料的不確定性質，其可能未能真實全面地反映，如果有關收購於二零零四年一月一日發生的話，本集團應可實現的財政狀況或經營業績；也並非旨在預測本集團日後的財政狀況或經營業績。

未經審核備考簡明損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	本集團 人民幣百萬元	目標集團 人民幣百萬元	備考調整 人民幣百萬元	備註	調整後結餘 人民幣百萬元
營運收入(營業額)					
通話費	128,534	8,342			136,876
月租費	24,760	1,698			26,458
其他營運收入	39,087	1,689	(117)	(a)	40,659
	<u>192,381</u>	<u>11,729</u>			<u>203,993</u>
營運支出					
電路租費	3,861	338			4,199
網間互聯支出	12,072	728	(95)	(a)	12,705
折舊	44,320	3,739			48,059
工資	9,717	938			10,655
其他營運支出	62,677	4,072	(22)	(a)	66,727
	<u>132,647</u>	<u>9,815</u>			<u>142,345</u>
營運利潤	59,734	1,914			61,648
商譽攤銷	(1,930)	—	(150)	(b)	(2,080)
其他收入淨額	3,167	176			3,343
營業外收入淨額	900	49			949
利息收入	1,014	18	(84)	(c)	948
融資成本	(1,679)	(59)	(177)	(d)	(1,915)
除稅前正常業務利潤	61,206	2,098			62,893
稅項	(19,180)	(511)	27	(e)	(19,664)
除稅後正常業務利潤	42,026	1,587			43,229
少數股東權益	(22)	—			(22)
淨利潤	<u>42,004</u>	<u>1,587</u>			<u>43,207</u>

對備考調整的說明

(a) 在合併的基礎上沖銷目標集團與本集團之間的內部交易。

(b) 記錄因收購目標公司所產生的正商譽攤銷，並假設收購已於二零零四年一月一日發生。正商譽成本是按二十年以直線法攤銷。

- (c) 調整因從本集團內部資源支付首期的現金對價而減少的利息收入，並假設上述交易已於二零零四年一月一日發生。
- (d) 記錄因遞延對價以年利率2.595%計算的利息支出，並假設收購已於二零零四年一月一日發生。有關的利息支出不能作為計稅的抵扣項目。
- (e) 記錄因上述(d)項的備考調整所引致的稅務影響。

二零零四年年度業績若干事項的評論

1. 強勁的現金流及穩健的資本結構

二零零四年度，本集團繼續保持了強勁的現金流，實際經營業務現金流入淨額達到人民幣1,037.79億元，自由現金流(扣除實際資本開支投入後的實際經營業務現金流入淨額)達到人民幣423.81億元。截至二零零四年末本集團現金及銀行結存餘額為人民幣654.13億元，其中人民幣資金佔94.6%，美元資金佔3.3%，港幣資金佔2.1%。

為進一步降低資金成本，本集團繼續加大資金集中管理力度，合理調度整體資金，使本集團的內部資金得以更充分運用。二零零四年內，本集團根據整體資金安排，以自有資金償還了6億美元的到期定息票據，並支付了年內所完成的內蒙古移動等十省(自治區)移動公司資產收購的部分對價。充沛的現金產出和穩健的資金管理為本集團的長遠發展奠定了良好的基礎。

二零零四年末，本集團總借款佔總資本的比例(總資本為總借款與股東權益之和)約為16.6%，長、短期借款合計為人民幣465.57億元，比上年末增加人民幣19.57億元，主要由於本公司以債務方式支付了內蒙古移動等十省(自治區)移動公司資產收購的部分對價及包括了新收購的子公司的淨債務，但本集團財務狀況繼續處於十分穩健的水平。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36.8%，美元借款(主要為美元可轉換票據及收購八省、十省的遞延對價的結餘)佔63.2%。本集團所有借款中約63.8%為浮動利率借款。本集團於二零零四年實際的平均借款利息率(含資本化的利息支出)約為3.72%，實際的利息保障倍數(息稅前利潤與利息支出的比率)為37倍，反映出本集團一貫審慎的財務風險管理政策、強勁的現金流及宏厚的償債能力。二零零四年上半年，標普公司將本公司的企業債信評級調升至國家主權級BBB+，前景正面，穆迪公司亦將本公司企業債信評級調升至A3，前景正面，反映出本集團一貫的穩健作風已得到市場更深層次的認可。

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，為股東創造更大價值。

2. 資本開支

本集團二零零四年資本開支約為78億美元，較原計劃增加約1.00億美元，主要是增加了 GSM 網絡方面的投資，以滿足強勁的市場需求。根據發展的需要，二零零五年至二零零七年確定的資本開支計劃每年分別為78億美元、65億美元、55億美元，主要用於 GSM 網絡、支撐系統、傳輸等方面的建設和新技術新業務的發展。以上資本開支計劃未包括3G建設投資。資本開支計劃所需資金主要來自本集團營運活動所產生的現金。

3. 人工成本

本集團一向重視保持高效的人才管理和激勵機制，繼續提升人力資源管理，堅持落實全面預算管理和完善的績效考核制度，在繼續保持企業人才競爭力的前提下，人工成本支出得到良好控制。二零零四年備考合併人工成本支出為人民幣106.55億元，比上年增長9.6%，但人工成本佔備考合併總營運收入5.2%的比例比上年輕微下降。截止二零零四年十二月三十一日，本集團共僱用員工88,127名。

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原則及慣例，並就核數、內部監控及財務報表等事宜(包括審閱截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表)進行磋商。

遵守《最佳應用守則》

本公司在截至二零零四年十二月三十一日止年度，除了非執行董事因根據本公司章程於本公司的股東周年大會上輪值告退及膺選連任而並非以指定任期委任外，均遵守於二零零五年一月一日前有效的香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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》。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十二月三十一日止年度，均已遵守《標準守則》。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內均沒有購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東名冊將於二零零五年五月十日至二零零五年五月十二日(包括首尾兩日)期間暫停登記。在此期間，將不會辦理本公司的股份過戶登記手續。若要取得收取建議分派的末期股息的資格，就必須將所有過戶文件連同有關的股票在二零零五年五月九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)。

於香港聯合交易所有限公司網頁公佈末期業績

載有《上市規則》附錄16第45(1)至45(3)段(於二零零四年三月三十一日前有效，但根據過渡安排繼續適用於二零零四年七月一日之前開始的會計期間的業績公告)所規定的資料之二零零四年年報，將在適當時間在聯交所網頁上登載。

上列綜合財務資料節錄自本公司截至二零零三年或二零零四年十二月三十一日止年度之法定財務報表，但本身並非法定財務報表。上列未經審核備考財務資料亦不是本公司法定財務報表。截至二零零四年十二月三十一日止年度之法定財務報表(包括無保留意見之核數師報告)將會送交公司註冊處，並將寄送各股東及可於本公司之網址 <http://www.chinamobilehk.com> 下載。

預測性陳述

本公告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、不確定性以及其他因素，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。

於本公佈之日，本公司董事會由王建宙先生、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，由羅嘉瑞先生、黃鋼城先生及鄭慕智先生擔任獨立非執行董事及由 *Julian Michael Horn-Smith* 爵士擔任非執行董事。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。