

中国移动通信企业债券

发行人

中国移动通信集团广东有限公司

2009年中期报告

重 要 提 示

本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、公司基本情况简介

- (一) 公司法定中文名称：中国移动通信集团广东有限公司
公司法定英文名称：China Mobile Group Guangdong Co., Ltd.
- (二) 公司法定代表人：徐龙
- (三) 董事会秘书及其证券事务代表：
董事会秘书：潘志勇
证券事务代表：陈珊
联系地址：广州市越秀南路208号全球通大厦19楼
电话：13802881580
传真：020-83899929
电子信箱：chenshan@gd.chinamobile.com
- (四) 公司注册地址：广州市越秀南路208号全球通大厦19楼
公司办公地址：广州市越秀南路208号全球通大厦19楼
邮政编码：510100
公司国际互联网网址：<http://www.gd.chinamobile.com>
电子信箱：chenshan@gd.chinamobile.com
- (五) 信息披露报纸：《中国证券报》及《上海证券报》
- (六) 公司首次注册登记日期：1998年1月13日
公司首次注册登记地址：广州市东风东路728号艺星宾馆10楼
- (七) 公司企业法人营业执照注册号：企独粤总第002992
- (八) 公司税务登记号码：
国税：国税字440101707653099
地税：地税粤字440100707653099
- (九) 公司聘请的会计师事务所
名称：毕马威华振会计师事务所
办公地址：北京东方广场东二座办公楼8层
电话：010-85085000

二、已发行债券情况

(一) 2001年中国移动通信企业债券

1. 债券简称：01 中移动
2. 债券代码：120101
3. 债券存续期限：2001年6月18日至2011年6月17日
4. 债券发行额：人民币伍拾亿元（人民币5,000,000,000 元）
5. 债券年利率和计息方式：本期债券采用浮动利率，自起息日按年浮动，每年付息一次。票面利率（计息年利率）等于基准利率与基本利差之和。基准利率为发行首日和其他各计息年度起息日中国人民银行公布的一年期整存整取定期储蓄存款利率。基本利差为1.75%，在债券存续期内固定不变
6. 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
7. 债券信用级别：本期债券的信用级别经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定为AAA级
8. 债券上市时间：2001年10月23日
9. 债券上市地点：上海证券交易所
10. 债券担保：本期债券由中国移动通信有限公司提供不可撤销连带责任担保，并由中国移动通信集团公司对中国移动通信有限公司履行该担保责任提供再担保
11. 债券主承销商：中国国际金融有限公司

截至2009年6月30日，本期债券的本金余额为人民币50亿元，债券信用评级为AAA级，与中国移动通信集团广东有限公司（以下简称“本公司”）2008年年报披露的情况相比，未发生任何变化。本期债券前八期利息已如期足额支付。

(二) 2002年中国移动通信企业债券

1. 债券简称：02 中移（5），02 中移（15）
2. 债券代码：120202，120203
3. 债券存续期限：本期5年期债券存续期限自2002年10月28日至2007年10月27日，本期15年期债券存续期限自2002年10月28日至2017年10月27日
4. 债券发行额：人民币捌拾亿元（人民币8,000,000,000 元），其中5年期债券发行金额为人民币30亿元，15年期债券发行金额为人民币50亿元

5. 债券年利率和计息方式：本期5年期债券票面利率（计息年利率）为3.50%，在该品种债券存续期内固定不变；本期15年期债券票面利率（计息年利率）为4.50%，在该品种债券存续期内固定不变。本期债券均为单利计息，不计逾期利息与复利
6. 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付
7. 债券信用级别：本期债券经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定为AAA级，经大公国际资信评估有限公司综合评定为AAA级
8. 债券上市时间：2003年1月22日
9. 债券上市地点：上海证券交易所
10. 债券担保：本期债券由中国移动通信有限公司提供不可撤销连带责任担保，并由中国移动通信集团公司对中国移动通信有限公司履行该担保责任提供再担保
11. 债券主承销商：中国国际金融有限公司，中信证券股份有限公司

截至2009年6月30日，本期债券的本金余额为50亿元，债券信用评级为AAA级。本期5年期债券已按期足额兑付本金及最后一期利息。本期15年期债券前六期利息已如期足额支付。

三、公司所在行业简况

近年来，中国内地移动电话用户数量持续快速增长，移动电话普及率不断提高。目前，中国已成为全球移动电话用户数最多的国家。按照工业和信息化部公布的数据，截至2009年6月30日，中国内地的移动电话用户已达69,519.9万户，普及率为52.5%，但与国际上其他成熟市场相比，中国内地的移动电话普及率未来仍有进一步提高的空间，移动电话用户数量仍将保持稳定增长。

2009年1月7日，工业和信息化部向重组后的三家基础电信企业发放了三张第三代移动通信（3G）牌照。本公司相信，中国通信市场仍具有较大的发展潜力，也为各电信运营商提供了广阔的发展空间。

四、公司业务回顾与展望

广东省是我国经济最发达的省份之一，具有广泛的通信信息服务需求以及良好的发展空间。2009年上半年，本公司以客户价值化、网络价值化、管理价值化、人才价值化和伙伴价值化为工作主线，确保持续稳健增长，全力打造价值型企业。本公司大力拓展个人、家庭、集团客户三大信息化市场，继续稳步推进有序、平稳的资费调整，有效激发了话务量增长，总通话分钟数同比增幅达到13.95%。公司主要运营指标保持了稳定增长的发展趋势，收入持续增长，用户数稳步提升，实现了高普及率、高基数下的平稳发展，为企业未来长远持续发展奠定了坚实基础。

2009年上半年，公司增值业务作为公司发展的主要驱动力之一，继续保持良好发展势头，增值业务收入结构也进一步优化。短信、WAP等业务保持了规模增长；无线音乐、飞信和手机报的用户规模不断扩大；手机视频、手机游戏、移动电子商务等产品不断得到开发和优化，形成了良好的增值业务产品储备，为公司业务的持续增长注入了动力。

本公司以集团客户为突破口，加强信息化产品开发与整合，大力推广集团信息化服务，为集团客户提供差异化、个性化的行业应用解决方案。截至2009年6月30日，集团客户总数达到36.9万家，为本公司面向全业务市场竞争奠定了良好基础。

2009年本公司的竞争优势继续保持。截至2009年6月30日，本公司拥有移动电话用户达6,679.79万户，比2008年同期增长8.11%。据广东省通信管理局公布的广东全省移动电话用户数推算，本公司占广东移动通信市场七成左右的市场份额。

国际金融危机对中国经济带来的后续冲击，电信行业重组后竞争格局的变化，移动通信普及率的逐年提高，这些都是在未来发展中产生持续影响的重要因素。但是，本公司认为，通信信息服务已日益成为人们社会生活中不可或缺的组成部分，同时，随着中国经济企稳向好，信息化的带动以及通信信息产品和功能的日益丰富，人们对通信产品及服务的需求仍将继续增长，从而为通信行业提供了广阔的发展空间。

本公司将继续坚持科学发展观，立足于良好的基础和综合实力，充分发挥和

延续既有优势，迅速适应经营环境和竞争情况的变化，不断推动创新，进一步优化资源配置，持续加强经营管理、拓展服务内容、提高服务质量，努力保持公司的健康发展。

五、公司财务摘要

(一) 本公司利润表数据摘要

(金额单位：人民币千元)

| | 截至 2009 年 6 月 30 日止 | 截至 2008 年 6 月 30 日止 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 6 个月 | 6 个月 |
| 营业收入 | 34,972,900 | 34,380,050 |
| 成本费用 ⁽¹⁾ | 20,118,827 | 19,422,935 |
| 净利润 | 10,851,524 | 11,434,889 |

(1) 成本费用包括营业成本，营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务净收益和资产减值损失。

(二) 本公司资产负债及相关财务数据

(金额单位：人民币千元)

| | 2009 年 6 月 30 日 | 2008 年 12 月 31 日 |
|----------------------|-----------------|------------------|
| 总资产 | 120,082,049 | 111,943,848 |
| 总负债 | 36,191,447 | 33,970,950 |
| 净资产 | 83,890,602 | 77,972,898 |
| 流动比率 ⁽¹⁾ | 2.87 | 2.81 |
| 速动比率 ⁽²⁾ | 2.84 | 2.78 |
| 资产负债率 ⁽³⁾ | 30.14% | 30.35% |

(1) 流动比率是指流动资产除以流动负债的比率；

(2) 速动比率是指扣除存货和预付账款的流动资产除以流动负债的比率；

(3) 资产负债率是指总负债除以总资产的比率。

(三) 本公司的会计政策

本公司于2009年1月1日起执行新的积分会计政策，并对有关项目进行追溯调整。会计政策变更及影响已在本报告财务报表注释摘要（二）中列示。

六、已发行债券兑付兑息是否存在违约以及未来是否存在按期偿付风险的情况说明

本公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况，并且尽本公司所知，亦没有迹象表明本公司未来按期偿付存在风险。

七、管理层对本公司财务结果的分析

2009年上半年,在国内外经济形势变化、电信行业重组的大环境下,本公司凭借卓越的网络品质、强大的品牌优势、领先的规模效应和卓有成效的精细化管理,业务保持平稳、健康发展,财务状况良好。本公司坚持理性投资,实施稳健的财务管理政策,同时进一步完善了内部控制及风险管理架构,提高了公司管理水平。

(一) 营业收入分析

截至2009年6月30日,本公司移动电话用户达6,679.79万户,2009年上半年总通话分钟数为1,964.72亿分钟。2009年上半年,本公司业务收入继续保持稳定增长,与2008年同期相比,营业收入增长了1.72%,达到349.73亿元。本公司用户持续增长,业务量持续上升,以短信、WAP为主的增值业务也获得持续增长,成为本公司收入增长的重要驱动力。

(二) 成本费用分析

2009年上半年,本公司成本费用为201.19亿元,比2008年同期增长3.58%,资源投入达到了预期效果。公司将继续致力于加强成本管理,发挥成本规模效益,提高管理效率和劳动生产率,使公司成本费用总体上得到较好的控制。

(三) 营业利润分析

2009年上半年,主要受网络和资产规模扩大的影响,本公司折旧摊销及维护成本均有较快增加,公司营业利润较去年同期略有减少,同比下降0.69%,实现营业利润148.54亿元。另外,受企业所得税计税办法变化的影响,公司享受的税收优惠减少,税负有所增加,本公司净利润出现负增长,同比下降5.10%,实现净利润108.52亿元。

(四) 现金及偿债能力分析

2009年上半年,本公司经营活动现金流量净额为163.83亿元,比2008年同期增长13.22%,经营活动净现金流持续稳定增长,现金及现金等价物净增加75.67亿元。本公司继续保持良好的债务偿还能力。

为实现企业价值最大化,考虑到企业当前与未来所面临的市场竞争态势,本公司将继续坚持审慎的财务政策,严密管控财务风险,优化财务管理流程,科学配置资源,保持稳健债务水平,致力开源节流,巩固和发展良好的经济效益,以

确保本公司能够为投资者带来良好的投资回报。

八、公司债券所募集资金使用情况

2001年中国移动通信企业债券所募集资金已全部用于偿还中国移动有限公司为收购北京、上海、天津、河北、辽宁、山东、广西等七家移动通信公司权益于2000年12月通过中国移动（深圳）有限公司筹措的过桥银团贷款。

2002年中国移动通信企业债券所募集资金已全部用于支付中国移动有限公司收购安徽、江西、重庆、四川、湖北、湖南、陕西和山西等八家移动通信公司全部权益的部分对价。

九、公司涉及的重大诉讼事项

本公司没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，并且尽本公司所知，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

十、财务报告

本公司未经审计的2009年中期财务报表及注释摘要，请见本中报附件。

十一、备查文件

本公司同时提供以下备查文件：

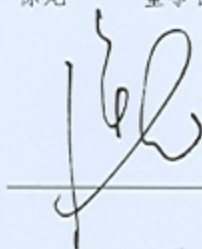
（一）2009年中期财务报表原件；

（二）报告期内在监管机构指定报纸上公开披露过的所有涉及本公司已发行债券的本公司文件的正本及公告的原稿。

中国移动通信集团广东有限公司

2009年8月28日

徐龙 董事长



（签字）

附件:中国移动通信集团广东有限公司未经审计的2009年度中期财务报表及注释摘要 (金额单位:人民币千元)

中国移动通信集团广东有限公司

利润表

自2009年1月1日至2009年6月30日止期间

| | 截至2009年6月30日止 6个月 | 截至2008年6月30日止 6个月 |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 营业收入 | 34,972,900 | 34,380,050 |
| 减: 营业成本 | (11,388,731) | (11,064,392) |
| 营业税金及附加 | (978,819) | (985,881) |
| 销售费用 | (6,516,881) | (6,041,703) |
| 管理费用 | (1,772,205) | (1,734,293) |
| 加: 财务净收益 | 601,255 | 544,510 |
| 减: 资产减值损失 | (63,446) | (141,176) |
| 营业利润 | 14,854,073 | 14,957,115 |
| 加: 营业外收入 | 19,626 | 13,532 |
| 减: 营业外支出 | (62,168) | (62,749) |
| 利润总额 | 14,811,531 | 14,907,898 |
| 减: 所得税费用 | (3,960,007) | (3,473,009) |
| 净利润 | 10,851,524 | 11,434,889 |

中国移动通信集团广东有限公司

资产负债表

2009年6月30日

| | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 资产 | | |
| 流动资产 | | |
| 货币资金 | 59,406,790 | 51,840,139 |
| 应收账款 | 1,235,671 | 1,440,995 |
| 预付款项 | 376,420 | 293,351 |
| 应收利息 | 771,594 | 603,023 |
| 其他应收款 | 10,299,870 | 10,276,899 |
| 存货 | 434,254 | 498,438 |
| 流动资产合计 | 72,524,599 | 64,952,845 |
| 非流动资产 | | |
| 联营企业权益 | - | - |
| 固定资产原值 | 86,833,569 | 87,283,503 |
| 减：累计折旧 | (51,849,571) | (48,522,523) |
| 固定资产净值 | 34,983,998 | 38,760,980 |
| 减：固定资产减值准备 | (76,992) | (87,302) |
| 固定资产净额 | 34,907,006 | 38,673,678 |
| 在建工程 | 7,258,392 | 3,407,777 |
| 无形资产 | 2,934,257 | 3,006,949 |
| 长期待摊费用 | 758,038 | 759,723 |
| 递延所得税资产 | 1,699,757 | 1,142,876 |
| 非流动资产合计 | 47,557,450 | 46,991,003 |
| 资产总计 | 120,082,049 | 111,943,848 |
| 负债和所有者权益 | | |
| 流动负债 | | |
| 应付账款 | 12,937,393 | 10,570,902 |
| 预收款项 | 8,954,856 | 9,978,862 |
| 应付职工薪酬 | 549,533 | 405,938 |
| 应交税费 | 2,360,484 | 1,636,292 |
| 其他应付款 | 432,134 | 505,928 |
| 流动负债合计 | 25,234,400 | 23,097,922 |
| 非流动负债 | | |
| 应付债券 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 其他非流动负债 | 957,047 | 873,028 |
| 非流动负债合计 | 10,957,047 | 10,873,028 |
| 负债总计 | 36,191,447 | 33,970,950 |
| 所有者权益 | | |
| 实收资本 | 5,594,841 | 5,594,841 |

| | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 |
|------------|-------------|-------------|
| 资本公积 | 5,378,766 | 5,378,766 |
| 盈余公积 | 34,261,912 | 34,261,912 |
| 未分配利润 | 38,655,083 | 32,737,379 |
| 所有者权益合计 | 83,890,602 | 77,972,898 |
| 负债和所有者权益总计 | 120,082,049 | 111,943,848 |

中国移动通信集团广东有限公司

现金流量表

自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日止期间

| | 截至2009年6月30日 止 6个月 | 截至2008年6月30日 止 6个月 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 经营活动产生的现金流量: | | |
| 销售商品和提供劳务收到的现金 | 33,034,760 | 32,125,487 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 946,864 | 1,690,055 |
| 经营活动现金流入小计 | 33,981,624 | 33,815,542 |
| 购买商品和接受劳务支付的现金 | (11,617,580) | (12,515,958) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (1,139,090) | (906,099) |
| 支付的各项税费 | (4,834,473) | (5,910,278) |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | (7,572) | (13,771) |
| 经营活动现金流出小计 | (17,598,715) | (19,346,106) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 16,382,909 | 14,469,436 |
| 投资活动产生的现金流量: | | |
| 处置固定资产收回的现金净额 | 8,006 | 2,617 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 595,396 | 310,578 |
| 投资活动现金流入小计 | 603,402 | 313,195 |
| 购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金 | (4,537,928) | (6,021,631) |
| 投资活动现金流出小计 | (4,537,928) | (6,021,631) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (3,934,526) | (5,708,436) |
| 筹资活动产生的现金流量: | | |
| 分配股利所支付的现金 | (4,881,732) | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (4,881,732) | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 7,566,651 | 8,761,000 |
| 现金流量表补充说明: | | |
| i 将净利润调节为经营活动的现金流量: | | |
| 净利润 | 10,851,524 | 11,434,889 |

| | | |
|--------------------|--------------|--------------|
| 加/(减)：固定资产折旧 | 4,414,216 | 4,168,110 |
| 无形资产摊销 | 199,068 | 128,363 |
| 长期待摊费用摊销 | 115,075 | 97,203 |
| 计提的资产减值准备 | 63,446 | 141,176 |
| 处置固定资产的损失 | 54,561 | 49,142 |
| 财务净收益 | (601,255) | (544,510) |
| 递延所得税资产的增加 | (556,881) | (501,984) |
| 存货的减少/(增加) | 64,184 | (17,864) |
| 经营性应收项目的增加 | (157,402) | (165,204) |
| 经营性应付项目的增加/(减少) | 1,936,373 | (319,885) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 16,382,909 | 14,469,436 |
| ii 现金及现金等价物净增加情况： | | |
| 现金及现金等价物的期末余额 | 59,406,790 | 54,565,872 |
| 减：现金及现金等价物的期初余额 | (51,840,139) | (45,804,872) |
| 现金及现金等价物净增加额 | 7,566,651 | 8,761,000 |
| iii 现金及现金等价物： | | |
| 可随时用于支付的银行存款 | 59,327,547 | 54,511,029 |
| 可随时用于支付的其他货币资金 | 79,243 | 54,843 |
| 期末可随时变现的现金及现金等价物余额 | 59,406,790 | 54,565,872 |

为方便本报告使用者了解与本公司已发行债券有关的财务信息，特提供以下财务报表注释摘要供参考。

财务报表注释摘要（除另行注明外，以下资料的金额单位均是人民币千元）

（一）应付债券

| | 2009年6月30日 | 2008年12月31日 |
|----|------------|-------------|
| 债券 | 10,000,000 | 10,000,000 |

于2001年6月18日，本公司以债券面值平价发行了总额为人民币50亿元的债券。债券是以浮动利率计息，每年支付，利率于各计算年度起息日调整。债券的首年年息率为4.00%；由2002年6月18日起，债券的年息率调整为3.73%；由2005年6月18日起，债券的年息率调整为4.00%；由2007年6月18日起，债券的年息率调整为4.81%；由2008年6月18日起，债券的年息率调整为5.89%；由2009年6月18日起，债券的年息率调整为4.00%。债券的本金及最后一期利息将于到期日2011年6月18日兑付，其利息计算截至2011年6月17日。

于2002年10月28日，本公司以债券面值平价发行了总额为人民币80亿元的债券，包括5年期和15年期两个品种，其中5年期债券发行金额为人民币30亿元，15年期债券发行金额为人民币50亿元。债券是以固定利率计息，每年支付。5年期债券票面利率为3.50%；15年期债券票面利率为4.50%。15年期债券的本金及最后一期利息将于到期日2017年10月28日兑付，其利息计算截至2017年10月27日。5年期债券的本金及最后一期利息已于2007年10月28日偿付。

（二）会计政策变更及影响

本公司向其用户推出积分计划，用户可根据其消费金额、在网年限及以往账单支付记录获得积分奖励，以换取免费电信服务或其它礼品。

根据企业会计准则（2006），同时与存在实质控制关系的母公司——中国移动有限公司对积分计划的会计政策保持一致，对于在提供服务的同时授予客户积分的会计事项，本公司自2009年1月1日起更改对客户积分计划的会计政策。本公司已追溯采用新的会计政策，并已重报比较数额。会计政策的变更及影响已在2009年中期财务报表附注4中列示。