

**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**

**2007 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：王伟  
联系地址：广州市越秀南路 208 号全球通大厦 19 楼  
电 话：020-83898587  
传 真：020-83899929  
电子信箱：wangwei@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：wangwei@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 440104707653099
- (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2007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”）2006年年报披露的情况相比，未发生任何变化。本期债券前六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，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2007年6月30日，本期债券的本金余额为人民币80亿元，债券信用评级为AAA级，与本公司2006年年报披露的情况相比，未发生任何变化。本期债券前四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。按照信息产业部公布的数据，截至2007年6月30日，中国内地的移动电话用户已达50,164.8万户，普及率为38.3%，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持续增长。

## 四、公司业务回顾与展望

本公司是一家外商独资企业，于1998年1月正式成立，注册资本为人民币559,484万元，主营移动通信业务（包括话音、数据、多媒体等）及其他相关业

务。中国移动有限公司拥有本公司100%股权。本公司是中国移动有限公司在中国内地最大的全资子公司，也是广东省移动信息服务的最主要提供者。

广东省是我国经济最发达的省份之一，具有广泛的移动通信市场需求以及良好的发展空间。2007年上半年，本公司积极拓展个人、家庭、集团客户三大信息化市场，致力打造创新型、学习型、生态型企业。公司适应市场形势的变化，通过稳步推进有序、平稳的资费调整政策，有效激发了话务量增长，总通话分钟数半年同比增幅达到25.65%。公司各项运营指标保持了快速健康的发展趋势，收入利润快速增长，用户数稳步提升，实现了高普及率、高基数下的高增长，总体经营情况达到近年最好水平，为企业未来长远持续发展奠定了坚实基础。

作为公司发展的主要驱动力之一，2007年上半年，公司增值业务继续保持快速发展势头，增值业务收入结构也进一步优化。短信业务持续增长，彩铃、WAP等非短信数据业务发展迅速，彩信业务已形成一定客户规模，手机音乐、手机邮箱、手机报等创新型数据业务蓬勃发展，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，大力推广移动信息化应用，为集团客户提供差异化、个性化的解决方案。

2007年上半年本公司的竞争优势得到强化，市场主导地位得到进一步巩固。截至2007年6月30日，本公司拥有移动电话用户总数达5,736.44万户，比2006年年底增长4.72%。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，本公司约占广东移动通信市场77.27%的市场份额。

本公司认为，中国信息化发展进程的加快，为移动信息业务发展提供了巨大的需求，中国移动通信市场的潜力依然巨大，移动通信已日益成为人们社会生活中不可或缺的组成部分。社会经济的持续增长，信息化的带动以及移动信息产品和功能的日益丰富，还将继续推动旺盛的市场需求，从而将给移动通信行业的发展提供更广阔的空间。

本公司将坚持移动信息专家的战略定位，追求持续、平衡、创新、和谐的发展，继续打造移动通信精品网络，全心全意为客户提供优质信息服务，充分发挥自身竞争优势，抓住有利的市场时机，不断加强经营管理、拓展服务内容、提高服务质量，继续保持良好的发展势头。

## 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)

	<u>截至 2007 年 6 月 30 日止</u>	<u>截至 2006 年 6 月 30 日止</u>
	6 个月	6 个月
主营业务收入	27,893,022	24,239,838
成本费用 <sup>(1)</sup>	13,961,978	13,002,006
净利润	10,054,130	7,887,203

(1) 成本费用包括主营业务成本、主营业务税金及附加、营业费用、管理费用和财务净收益。

### (二) 本公司资产负债及相关财务数据

(金额单位：人民币千元)

	2007年6月30日	2006年12月31日
总资产	105,073,275	98,093,977
总负债	37,577,270	33,425,251
净资产	67,496,005	64,668,726
流动比率 <sup>(1)</sup>	2.36	2.55
速动比率 <sup>(2)</sup>	2.34	2.53
资产负债率 <sup>(3)</sup>	35.76%	34.07%

(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。

## 六、管理层对本公司财务结果的分析

本公司凭借质量卓越的网络、强大的品牌优势、日益彰显的规模效应和卓有成效的精细化管理，业务保持快速、健康发展，财务业绩表现出色。本公司坚持理性投资，实施稳健的财务管理政策，同时进一步完善了与财务报告相关的内部控制及风险管理体系，提高了公司财务管理水平。2007年上半年本公司整体经营业绩和财务状况令人满意。

### （一）主营业务收入分析

截至2007年6月30日，本公司移动电话用户达5,736.44万户，2007年上半年总通话分钟数约1,294.42亿分钟。2007年上半年本公司业务收入继续保持快速增长，与2006年同期相比，主营业务收入增长了15.07%，达到278.93亿元。本公司用户增长良好，业务量持续上升，话音业务收入稳健增长，短信、彩铃、WAP等增值业务也获得快速增长，成为本公司收入增长的强劲驱动力。

### （二）成本费用分析

本公司2007年上半年成本费用为139.62亿元，比2006年同期增长7.38%，其中营业费用增长较快，主要原因是进一步加强了品牌经营，加大了营销资源投入。从上半年经营成果看，适度加大的营销资源投入，达到了预期效果，公司在收入和利润方面较上年同期均有大幅增长。公司将继续致力加强成本管理，提高管理效率和劳动生产率，使得公司成本费用总体上得到较好的控制。

### （三）利润分析

本公司的主营业务利润从2006年上半年的162.12亿元增加到2007年上半年的200.61亿元，增长了23.74%；2007年上半年实现净利润100.54亿元，比2006年同期增长了27.47%。

### （四）现金及偿债能力分析

本公司2007年上半年经营活动现金流量净额为151.05亿元，比2006年同期增长9.82%，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48.26亿元。本公司继续保持良好的债务偿还能力。

### （五）本公司的财务政策

随着电信技术的不断演进，新技术、新业务大量涌现，现网部分设备的技术寿命和使用期限受到一定影响，本公司审慎评估现网资产的使用状况，考虑到移动交换技术的发展，于2007年上半年修订了交换设备等资产（不包括可以适应新一代技术发展的软交换设备）的折旧年限，由原来的7年改成5年。对资产预计可使用年限的修订符合本公司一贯审慎的财务管理政策，真实地反映了资产的实际

使用状况，进一步优化了资产品质与资产结构，为公司适应下一代网络技术发展奠定了良好的基础。

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。

## 七、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。

## 八、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。

## 九、财务报告

本公司未经审计的 2007 年中期财务报表及注释摘要，请见本中报附件。

## 十、备查文件

本公司同时提供以下备查文件：

- （一） 2007 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

2007 年 8 月 30 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2007年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

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月	截至 2006 年 6 月 30 日止 6 个月
一、主营业务收入	27,893,022	24,239,838
减：主营业务成本	(6,991,383)	(7,298,332)
主营业务税金及附加	(840,641)	(729,095)
二、主营业务利润	20,060,998	16,212,411
加：其他业务(亏损)/利润	(16,484)	2,704
减：营业费用	(5,038,292)	(3,859,319)
管理费用	(1,385,344)	(1,278,017)
加：财务净收益	293,682	162,757
三、营业利润	13,914,560	11,240,536
加：营业外收入	18,706	20,472
减：营业外支出	(9,245)	(146,763)
四、利润总额	13,924,021	11,114,245
减：所得税	(3,869,891)	(3,227,042)
五、净利润	10,054,130	7,887,203

中国移动通信集团广东有限公司  
资产负债表

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
<b>资产</b>		
流动资产		
货币资金	49,626,631	44,800,715
应收账款	1,412,678	1,319,703
其他应收款	13,283,379	13,016,762
预付账款	153,769	153,650
存货	458,872	408,735
待摊费用	171,097	143,849
流动资产合计	65,106,426	59,843,414
长期投资	-	-
固定资产		
固定资产原值	63,388,787	59,100,233
减：累计折旧	(36,285,056)	(32,230,765)
固定资产净值	27,103,731	26,869,468
减：固定资产减值准备	(110,906)	(131,897)

固定资产净额	26,992,825	26,737,571
在建工程	9,167,568	8,498,313
固定资产合计	36,160,393	35,235,884
无形资产及其它资产		
无形资产	2,251,606	1,909,737
长期待摊费用	323,234	353,864
无形资产及其它资产合计	2,574,840	2,263,601
递延税项资产	1,231,616	751,078
<b>资产总计</b>	<b>105,073,275</b>	<b>98,093,977</b>
<b>负债和所有者权益</b>		
流动负债		
应付账款	8,684,584	6,105,485
预收账款	8,673,899	9,539,797
应付工资	302,271	2,485
应付福利费	182,091	247,486
应交税金	2,291,449	2,314,643
其他应付款	1,360,727	864,722
预提费用	3,082,249	1,350,633
一年内到期的长期负债	3,000,000	3,000,000
流动负债合计	27,577,270	23,425,251
应付债券	10,000,000	10,000,000
<b>负债总计</b>	<b>37,577,270</b>	<b>33,425,251</b>
所有者权益		
实收资本	5,594,841	5,594,841
资本公积	5,497,416	5,497,378
盈余公积	26,331,311	26,331,311
未分配利润	30,072,437	27,245,196
<b>所有者权益合计</b>	<b>67,496,005</b>	<b>64,668,726</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>105,073,275</b>	<b>98,093,977</b>

中国移动通信集团广东有限公司  
现金流量表

	截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月	截至 2006 年 6 月 30 日止 6 个月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
主营业务收到的现金	29,309,568	25,986,854
其他业务收到的现金	1,366,064	907,022
收到的其他与经营活动有关的现金	18,706	20,472
<b>现金流入小计</b>	<b>30,694,338</b>	<b>26,914,348</b>
购买商品和接受劳务支付的现金	(9,518,659)	(8,611,453)

支付给职工以及为职工支付的现金	(919,767)	(992,605)
支付的各项税费	(5,139,746)	(3,537,525)
支付的其他与经营活动有关的现金	(11,137)	(18,780)
<b>现金流出小计</b>	<b>(15,589,309)</b>	<b>(13,160,363)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,105,029</b>	<b>13,753,985</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
处置固定资产收到的现金	6,392	1,391
取得投资收益所收到的现金	241,078	196,489
<b>现金流入小计</b>	<b>247,470</b>	<b>197,880</b>
购建固定资产所支付的现金	(3,299,694)	(3,095,013)
<b>现金流出小计</b>	<b>(3,299,694)</b>	<b>(3,095,013)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(3,052,224)</b>	<b>(2,897,133)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
分配股利所支付的现金	(7,226,889)	(3,370,320)
偿付利息所支付的现金	-	(173,040)
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(7,226,889)</b>	<b>(3,543,360)</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,825,916</b>	<b>7,313,492</b>
<b>现金流量表补充说明：</b>		
<b>i 将净利润调节为经营活动的现金流量：</b>		
净利润	10,054,130	7,887,203
加/（减）：固定资产折旧	4,348,190	4,779,040
无形资产摊销	259,759	193,533
长期待摊费用摊销	65,221	60,926
待摊费用（增加）/减少	(27,248)	13,308
计提的资产减值准备	86,871	75,800
处置固定资产的损失	524	135,261
财务收益	(289,613)	(162,757)
递延税款的（增加）/减少	(480,538)	30,528
存货的（增加）/减少	(50,822)	53,401
经营性应收项目的增加	(191,450)	(433,827)
经营性应付项目的增加	1,330,005	1,121,569
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,105,029</b>	<b>13,753,985</b>
<b>ii 现金及现金等价物净增加情况：</b>		
现金及现金等价物的年末余额	49,626,631	39,794,128
减：现金及现金等价物的年初余额	(44,800,715)	(32,480,636)
现金及现金等价物净增加额	4,825,916	7,313,492
<b>iii 现金及现金等价物结余分析：</b>		
银行活期存款及现金	14,883,277	10,163,831
结算日起三个月内到期的银行存款	3,800,000	2,000,000
结算日起超过三个月到期的银行存款	30,943,354	27,630,297
现金及现金等价物总计	49,626,631	39,794,128

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

	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年12月31日</u>
债券		13,000,000
13,000,000		
一年内到期部分		<u>(3,000,000)</u>
<u>(3,000,000)</u>		
期末/年末余额		<u>10,000,000</u>
<u>10,000,000</u>		

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%。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%。由2007年6月18日起，债券的年息率调整为4.81%。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%。5年期债券及15年期债券的本金及最后一期利息分别将于到期日2007年10月28日及2017年10月28日兑付，其利息计算分别截至2007年10月27日及2017年10月27日。

（二）会计估计变更

于截至2007年6月30止的6个月期间，鉴于移动交换技术（包括软交换技术）的发展，管理层将交换设备（不包括符合新一代移动通信技术标准的软交换设备）的预计可用期限从7年修订为5年，以使其符合移动通信技术在2007年及以后年度的更新。

有关会计估计的修订从2007年1月1日开始生效。因应这项变动，本公司截至2007年6月30日止6个月的折旧费用增加约人民币1,008,940千元。由于折旧计提年限的变更属时间性差异，因此预计可使用年限的修订不会影响资产在整个使用周期内的折旧费用总额。