

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

2011年年度报告

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：汪宝华

联系地址：广州市天河区珠江新城珠江西路11号广东全球通大厦

电话：13802881789

传真：020-66836884

电子信箱：wangbaohua2@gd.chinamobile.com

(四) 公司注册地址：广州市天河区珠江新城珠江西路11号广东全球通大厦

公司办公地址：广州市天河区珠江新城珠江西路11号广东全球通大厦

邮政编码：510623

公司国际互联网网址：<http://gd.10086.cn>

电子信箱：wangbaohua2@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：440000400004160

(八) 公司税务登记号码：

国税：粤国税字440101707653099

地税：粤地税字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2011年12月31日，本期债券已按期足额兑付本金及最后一期利息

(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2011年12月31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年期债券前九期利息已如期足额支付。

三、公司所在行业简况

近年来，中国经济平稳较快发展，信息通信服务需求持续旺盛，为公司发展带来正面推动；但移动通信普及率上升、电信市场竞争加剧以及产业价值链结构变化等也给本公司带来诸多挑战。按照工业和信息化部公布的数据，截至2011年12月31日，中国内地的移动电话用户已达9.86亿户，移动通信普及率为73.6%，但与国际上其他成熟市场相比仍有进一步提高的空间。同时，国家扩大内需、保持经济平稳增长以及推进新农村建设的系列政策将有效激发通信需求，移动互联网蓬勃发展、物联网加快启动、无线城市建设提速将带来新的发展契机，这些都将成为电信行业持续健康发展带来新的机遇。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

2011年，本公司积极推进稳健增长、价值突破、协同发展和能力提升，实现公司的创新型增长，基本实现收入增长稳健、市场格局稳固的目标。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。公司主要运营指标保持稳定，客户数稳步提升，收入持续稳定增长，实现了高普及率、高基数下的平稳发展，为公司未来长远持续发展奠定了坚实基础。

2011年，数据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，数据业务收入结构进一步优化。无线上网业务保持高速增长，其中WLAN业务发展迅速，为公司的移动互联网战略奠定了基础。无线音乐、12580及手机邮箱等数据业务保持较大的收入贡献；手机游戏、手机阅读、手机视频等业务快速发展并逐渐形成收入规模；移动应用商场(Mobile Market)、139社区和互联网数据中心(IDC)等不断推广应用；此外，以M2M类业务为重点，加强物联网的应用拓展，为公司业务的持续发展注入了动力。同时，公司3G网络覆盖范围不断扩大，基本实现全部县级以上城市覆盖，网络质量达到良好水平，实现2G与3G融合发展。

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2011年12月31日，集团客户总数达到42.7万家，为本公司面向未来市场竞争奠定了良好基础。

2011年本公司的竞争优势继续保持。截至2011年12月31日，本公司拥有移动电话客户达7,483万户，比2010年增长6.1%。据广东省通信管理局公布的广东全省移动电话客户数推算，本公司占广东移动通信市场约七成的市场份额。

根据公司移动互联网战略规划，本公司未来将承担飞信运营支撑工作。本公司于2011年完成对卓望信息技术(北京)有限公司飞信业务相关资产的收购工作。这将进一步提升公司移动互联网业务的整体运营效率和融合能力，统筹飞信、139社区、139说客等业务的发展与协同，深化飞信与音乐、游戏、阅读、视频等业务的融合，全面提升飞信的综合通信服务能力。

2011年，根据公司股东整体战略安排，本公司股东由中国移动有限公司变更为其境内全资子公司中国移动通信有限公司，并于9月22日完成股权调整工商变更登记工作。

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，随着中国经济总体保持良好态势、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

提供广阔的发展空间。

本公司将继续坚持科学发展，立足于良好的客户基础和综合实力，延续和发挥既有优势，通过强化品牌和服务，做好存量客户经营；同时，深入实施面向未来的2G/3G(TD-SCDMA)/WLAN/TD-LTE四网协同发展策略，做好移动数据流量经营；不断推动创新，进一步优化资源配置，提升营销效率，加强经营管理，拓展信息服务，努力保持公司的持续健康发展。

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)

	2011年	2010年
营业收入	76,932,631	71,784,884
成本费用 ⁽¹⁾	51,046,662	45,762,808
净利润	23,516,519	20,267,597

(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)

	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	164,762,426	156,530,610
总负债	45,795,233	48,963,645
净资产	118,967,193	107,566,965
流动比率 ⁽¹⁾	1.37	1.32
速动比率 ⁽²⁾	1.34	1.30
资产负债率 ⁽³⁾	27.79%	31.28%
净资产收益率 ⁽⁴⁾	20.76%	20.79%

(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；

(4) 净资产收益率是净利润除以期初期末净资产平均值的比率。

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、银行贷款本息有无逾期的情况说明

截至2011年12月31日，本公司无短期或长期银行贷款，并因此不存在任何银行贷款本息逾期未偿付情况。

八、管理层对本公司财务结果的分析

本公司凭借品质卓越的网络、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，业务保持平稳、健康发展，财务业绩表现良好。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2011年12月31日，本公司移动电话客户达7,483万户，2011年总通话分钟数为5,375亿分钟。2011年，本公司营业收入保持稳定增长，达到769.33亿元，与2010年相比增长了7.2%。本公司积极应对日益饱和的区域市场环境，不断优化客户服务体系，深度运营存量客户，积极维系高价值客户，客户规模持续扩大，营业收入实现了良好增长。

（二）成本费用分析

2011年，本公司成本费用为510.47亿元，较2010年同比增长11.5%。其中，营业成本同比增长14.8%，主要是生产规模扩大和业务发展所需的折旧费、维修费、水电取暖费、租赁费等的增长。销售费用同比增长9.2%，主要是由于整体通信市场竞争加剧，公司在社会渠道酬金等方面的投入加大。公司持续推动低成本高效运营，管理费用仅增长2.9%。总体上看，公司每分钟成本费用与去年基本持平。

（三）营业利润分析

2011年，公司实现了投资收益的较快增长，公司营业利润较去年同期增长明显，实现营业利润301.92亿元，同比增长13.6%。实现净利润235.17亿元，同比增长16.0%。公司仍保持了较高的盈利水平。

（四）现金及偿债能力分析

受2010年10月浦发银行股权认购项目支付对价（395亿元）影响，现金流出较大，资金面相对紧张，部分2010年下半年付现成本延续到2011年上半年支付，现金支出增加较多。此外，按照税法规定，本公司于2010年12月开始缴纳城市维护建设税和教育费附加、2011年1月开始缴纳地方教育费附加等税费，导致支付税费2011年同比亦增加。由于上述等原因，2011年，本公司经营活动现金流量净额为285.45亿元，比2010年同比下降15.7%。

2011年，公司进一步优化存款结构，在保持充分流动性的同时，不断提高收益性，期末货币资金余额达472.25亿元，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

为实现企业价值最大化，考虑到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。

九、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。

十、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。

十一、财务报告

（一）审计报告

本公司2011年度财务报告经毕马威华振会计师事务所中国注册会计师杨芳、郝珊珊审计，并于2012年3月15日出具了无保留意见的审计报告（编号：KPMG-A(2012)AR No.0123）。

（二）经审计的2011年度财务报表及注释摘要
请见本年度报告的附件。

十二、备查文件

本公司同时提供以下备查文件：

（一）经审计的2011年度财务报表原件；

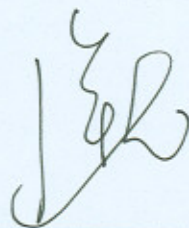
（二）2011年度审计报告原件；

（三）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

2012年4月6日

徐龙 董事长



附件：中国移动通信集团广东有限公司经审计的2011年年度财务报表及附注摘要

(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

2011年度

	2011年	2010年
营业收入	76,932,631	71,784,884
减：营业成本	(28,193,979)	(24,563,269)
营业税金及附加	(2,384,390)	(1,998,142)
销售费用	(16,776,359)	(15,369,778)
管理费用	(4,726,581)	(4,594,939)
加：财务净收益	1,116,142	864,366
减：资产减值损失	(81,495)	(101,046)
加：投资收益	4,306,157	557,478
营业利润	30,192,126	26,579,554
加：营业外收入	51,720	43,932
减：营业外支出	(125,320)	(146,004)
利润总额	30,118,526	26,477,482
减：所得税费用	(6,602,007)	(6,209,885)
净利润	23,516,519	20,267,597
其他综合收益	(229,014)	-
综合收益总额	23,287,505	20,267,597

中国移动通信集团广东有限公司

资产负债表

2011年12月31日

	2011年12月31日	2010年12月31日
资产		
流动资产		
货币资金	47,224,914	44,492,294
应收账款	1,512,666	1,609,530
预付款项	555,990	405,821
应收利息	680,776	894,562
其他应收款	5,319,363	10,277,039
存货	400,932	322,381
流动资产合计	55,694,641	58,001,627
非流动资产		
长期股权投资	43,792,795	40,174,814
固定资产原值	118,480,590	104,374,455
减：累计折旧	(68,809,876)	(60,067,169)
固定资产净值	49,670,714	44,307,286
减：固定资产减值准备	(46,720)	(60,037)
固定资产净额	49,623,994	44,247,249
在建工程	8,435,975	7,489,394
无形资产	3,958,809	3,618,877
长期待摊费用	1,223,856	994,639
递延所得税资产	2,032,356	2,004,010
非流动资产合计	109,067,785	98,528,983
资产总计	164,762,426	156,530,610
负债和所有者权益		
流动负债		
应付账款	24,128,248	21,698,153
预收款项	12,798,140	13,103,180
应付职工薪酬	391,543	361,493
应交税费	1,630,459	1,995,755
其他应付款	404,005	583,014
一年内到期的非流动负债	-	5,000,000
其他流动负债	1,432,838	1,212,050
流动负债合计	40,785,233	43,953,645
非流动负债		
应付债券	5,000,000	5,000,000
其他非流动负债	10,000	10,000
非流动负债合计	5,010,000	5,010,000
负债合计	45,795,233	48,963,645
所有者权益		
实收资本	5,594,841	5,594,841

资本公积	5,149,752	5,378,766
盈余公积	47,109,744	42,406,440
未分配利润	61,112,856	54,186,918
所有者权益合计	118,967,193	107,566,965
负债和所有者权益总计	164,762,426	156,530,610

中国移动通信集团广东有限公司

现金流量表

2011年度

	2011年	2010年
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	74,360,253	71,959,005
收到其他与经营活动有关的现金	204,097	202,606
经营活动现金流入小计	74,564,350	72,161,611
购买商品和接受劳务支付的现金	(29,433,346)	(23,374,471)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,693,306)	(3,230,531)
支付的各项税费	(9,766,650)	(9,032,942)
支付其他与经营活动有关的现金	(3,125,916)	(2,673,210)
经营活动现金流出小计	(46,019,218)	(38,311,154)
经营活动产生的现金流量净额	28,545,132	33,850,457
投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	459,162	-
处置固定资产收回的现金净额	25,647	34,948
收到其他与投资活动有关的现金	1,545,756	19,021,814
投资活动现金流入小计	2,030,565	19,056,762
购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金	(15,645,673)	(11,866,238)
投资支付的现金	(154,518)	(39,459,490)
支付其他与投资活动有关的现金	(7,208,949)	-
投资活动现金流出小计	(23,009,140)	(51,325,728)
投资活动产生的现金流量净额	(20,978,575)	(32,268,966)
筹资活动产生的现金流量：		
分配股利、偿付利息所支付的现金	(12,042,887)	(278,662)
筹资活动现金流出小计	(12,042,887)	(278,662)
筹资活动产生的现金流量净额	(12,042,887)	(278,662)
汇率变动对现金的影响	-	-
现金及现金等价物净(减少)/增加额	(4,476,330)	1,302,829
加：年初现金及现金等价物余额	10,507,394	9,204,565
年末现金及现金等价物余额	6,031,064	10,507,394

为方便本年度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附注摘要供参考。

财务报表附注摘要（除另行注明外，以下资料的金额单位均是人民币千元）

（一）一年内到期的非流动负债和应付债券

	年末余额	年初余额
一年内到期的非流动负债	-	5,000,000
应付债券	5,000,000	5,000,000

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。自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已于2011年6月兑付，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）现金及现金等价物口径变更

本公司2011年度梳理资金使用情况。本公司资金充裕，并且对外投资管理严格，存入三个月以上定期存款是本公司的一种投资形式。本公司经营活动现金净流入充裕，并未面临提前支取三个月以上定期存款的压力；同时，若提前支取三个月以上定期存款将会给本公司造成利息收入的损失。考虑以上因素，为了能够提供更可靠、更相关的财务信息，从2011年度起，本公司现金及现金等价物范围内不包含三个月以上定期存款。有关比较数字已经进行了调整。