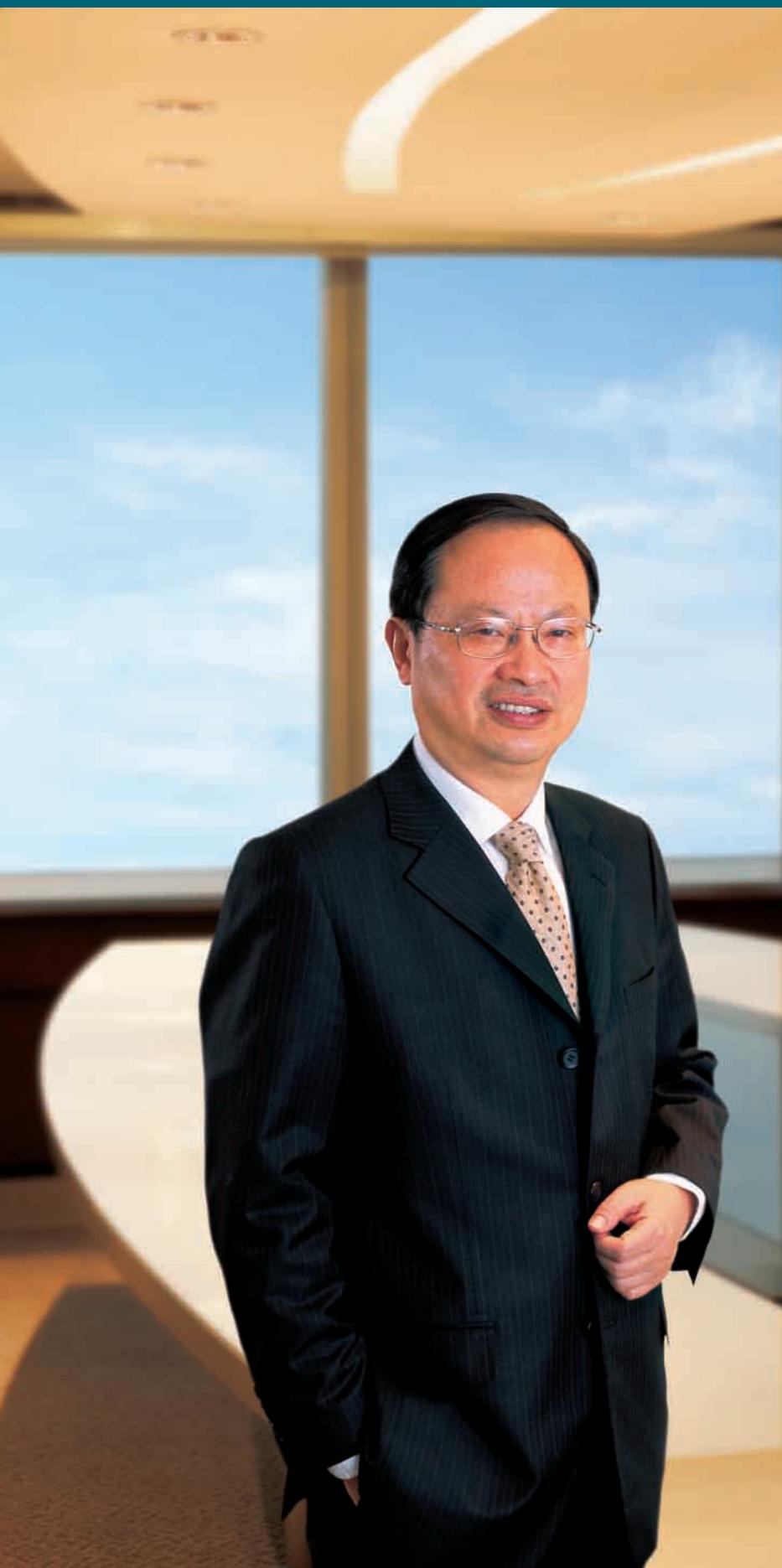


董事長報告書



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，若假設收購十家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，截至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十家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，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，董事會建議就截至二零零四年十二月三十一日止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

的移动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。第三代移动通信（3G）主流技術和產品逐步成熟，全球各主要的移动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