

財務概覽

得益於中國經濟的平穩快速增長、旺盛的市場需求以及理性的競爭態勢，加上本集團高效優質的網絡、強大的品牌優勢以及日益彰顯的規模效應，二零零六年，本集團在近年持續發展的基礎上，用戶、收入、利潤再創新高，整體經營業績令人欣喜。本集團二零零六年營運收入增長顯著，達到人民幣**2,953.58**億元，比上年增長**21.5%**；盈利能力繼續提升，股東應佔利潤達到人民幣**660.26**億元，比上年增長**23.3%**，股東應佔利潤率達到**22.4%**的較高水平；**EBITDA**達到人民幣**1,595.74**億元，比上年增長**19.7%**；每股基本盈利達到人民幣**3.32**元，比上年增長**22.5%**。財務實力的進一步增強，穩固了本集團在中國移動通信市場的領先地位。

* 本財務概覽所載二零零六年財務數據包括本公司、在中國內地的三十一省移動子公司、及新收購之中國移動萬眾電話有限公司等的業績，二零零五年財務數據則包括本公司及其三十一省移動子公司等的業績。

損益表主要數據

	2006年 人民幣百萬元	2005年 人民幣百萬元	變化 %
營運收入(營業額)	295,358	243,041	21.5
通話費及月租費	211,339	181,765	16.3
增值業務收入	69,309	50,187	38.1
其他營運收入	14,710	11,089	32.7
營運支出	203,230	169,355	20.0
電路租費	2,451	3,224	(24.0)
網間互聯支出	18,783	15,309	22.7
折舊	64,574	56,368	14.6
工資	16,853	14,200	18.7
其他營運支出	100,569	80,254	25.3
營運利潤	92,128	73,686	25.0
其他收入淨額	2,872	3,284	(12.5)
股東應佔利潤	66,026	53,549	23.3
EBITDA	159,574	133,338	19.7

資產負債表主要數據

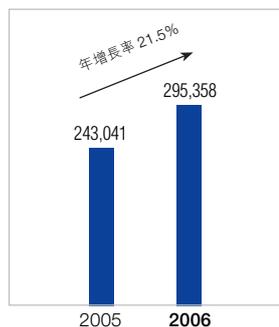
	2006年 人民幣百萬元	2005年 人民幣百萬元	變化 %
流動資產	171,507	121,076	41.7
非流動資產	323,169	299,951	7.7
資產總額	494,676	421,027	17.5
流動負債	140,607	109,954	27.9
非流動負債	34,696	37,966	(8.6)
負債總額	175,303	147,920	18.5
少數股東權益	371	283	31.1
股東應佔權益	319,002	272,824	16.9

現金流量表主要數據

	2006年 人民幣百萬元	2005年 人民幣百萬元	變化 %
經營業務現金流入淨額	149,346	131,709	13.4
投資業務現金流出淨額	(118,841)	(87,116)	36.4
融資業務現金流出淨額	(23,587)	(25,173)	(6.3)

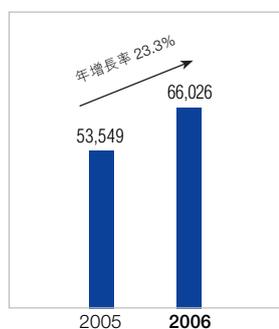
營運收入

(人民幣百萬元)



股東應佔利潤

(人民幣百萬元)



管理層對公司經營業績和財務狀況的研究及分析

財務業績概況

二零零六年，得益於中國經濟的平穩快速增長、旺盛的市場需求以及理性的競爭環境，本集團持續推進規模效益型發展，保持創新型增長，依託高效優質的網絡和強大的品牌優勢，在東部地區持續發展的基礎上，有效開發中西部地區及農村市場的巨大潛力，通過理性的資本開支和積極的成本控制，全面實施精細管理，繼續取得令人欣喜的財務業績。

在新客戶、新業務和新話務三大驅動力的持續推動下，本集團財務業績再創新高，二零零六年本集團營運收入達到人民幣2,953.58億元，比上年增長21.5%。其中，增值業務收入繼續保持快速的增長勢頭，達到人民幣693.09億元，比上年增長38.1%，佔總營運收入比例達到23.5%。為了保持競爭優勢和持續健康發展的能力，本集團一方面加大營銷渠道建設及差異化客戶服務的資源投入，另一方面適度進行了網絡擴容及維護，營運支出達到人民幣2,032.30億元，比上年增長20.0%，低於營運收入的增幅，且平均每月每戶及平均每分鐘營運支出持續下降，精細有效的成本控制和規模效益的優勢進一步顯現。

股東應佔利潤為人民幣660.26億元，比上年增長23.3%，股東應佔利潤率達到22.4%的較高水平；EBITDA達到人民幣1,595.74億元，比上年增長19.7%，EBITDA利潤率達到54.0%；每股基本盈利為人民幣3.32元，比上年實際增長22.5%，顯示出較高的盈利水平。

良好的業務增長、積極有效的成本管控、理性的資本開支及規模效益的進一步顯現令本集團繼續保持了強勁的現金流。二零零六年本集團經營業務現金流入淨額和自由現金流分別達到人民幣1,493.46億元和人民幣623.58億元，總借款佔總資本比例和利息保障倍數均保持良好水平，穆迪和標普公司分別將本公司的企業債信評級再次予以調升，反映出本公司一貫的穩健作風已深得市場認可。

營運收入 (營業額)

二零零六年，本集團營運收入達到人民幣2,953.58億元，比上年增長21.5%。本集團倡導和繼續推動理性競爭，增強開拓創新能力，採取有效措施拓展市場，客戶繼續保持快速增長勢頭，每月平均淨增超過443萬戶，總通話分鐘數達到12,521.46億分鐘，比上年增長38.6%，每分鐘收入比上年下降12.3%，降幅得到良好控制，量收增長趨於協調，客戶和話務量的增長有效保證了營運收入的快速增長和ARPU的穩定。

財務概覽 (續)

本集團積極進行增值業務產品創新與業務推廣，各項增值業務收入呈現良好的增長勢頭，對收入增長的貢獻日益明顯。二零零六年增值業務收入達到人民幣693.09億元，比上年增長38.1%，佔總營運收入比例達到23.5%，比上年的20.6%提升了2.9個百分點，達到國際同行業較高水平。短信和非短信數據業務收入達到人民幣528.88億元，佔增值業務收入的比例為76.3%；在短信業務繼續保持較高增長的同時，WAP、彩鈴、彩信等業務發展迅速，IM、手機郵箱等新產品新應用陸續推出，手機音樂等業務積極拓展，增值業務收入結構進一步優化。

營運支出

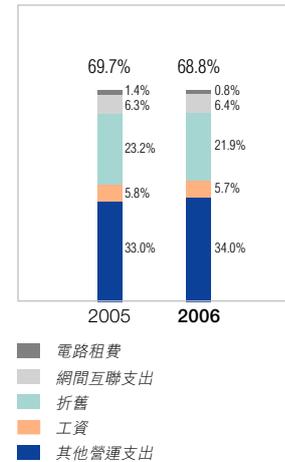
得益於本集團一貫精細有效的成本控制、理性的資本開支和規模優勢進一步顯現，本集團營運支出較上年增長低於收入增幅，成本結構更趨合理。二零零六年本集團營運支出為人民幣2,032.30億元，比上年增長20.0%，佔總營運收入的比例為68.8%，比上年下降0.9個百分點；平均每月每戶營運支出為人民幣61.8元，比上年下降1.7%；平均每分鐘營運支出為人民幣0.162元，比上年下降13.4%。

本集團通過持續優化網絡結構，細化網絡優化措施，自建及合建電路已經到達一定規模，電路租費支出繼續呈較大幅度下降。二零零六年電路租費支出為人民幣24.51億元，比上年下降24.0%，電路租費支出佔總營運收入的0.8%。

由於用戶規模的持續擴大和話務量的不斷增長，二零零六年本集團網間互聯支出為人民幣187.83億元，比上年增長22.7%，佔總營運收入的比例為6.4%。本集團繼續加大網絡路由組織力度，通過營銷策略精心安排話務的流量流向，網內話務量比重持續提高，網間互聯支出佔總營運收入比例保持在合理水平。

隨著電信技術的不斷演進，新技術新業務大量湧現，現網部分設備的技術壽命和使用期限受到一定影響，本集團根據審慎的財務原則，檢討及評估現網設備的使用狀況，於二零零六年調整了2G無線設備等資產的預計可使用年限，由原來的七年改為五年，更真實地反映資產的實際使用狀況，體現了公司一貫堅持的審慎財務政策。由此，二零零六年本集團折舊費用支出為人民幣645.74億元，比上年增長14.6%，佔總營運收入的比例為21.9%，比上年下降1.3個百分點，其中因應2G無線設備等資產預計可使用年限的變動而增加的折舊費用為人民幣114.51億元。二零零七年，根據通信技術的最新發展，本集團對現網設備的使用狀況進行檢討和評估，計劃修訂交換設備等資產（不包括可以適應新一代技術發展的軟交換設備）的折舊年限，由7年改為5年，該政策修訂對二零零七年折舊費用的增加金額估計不大於二零零六年。

營運支出佔
營運收入比例



本集團不斷強化高效的人才管理和激勵機制，提升人力資源管理，持續落實完善全面預算管理和績效考核制度，在繼續保持企業人才競爭力的前提下，人工成本支出增幅仍低於收入與股東應佔利潤的增幅。二零零六年人工成本支出為人民幣168.53億元，佔總營運收入比例為5.7%，比上年略有下降。截至二零零六年十二月三十一日止，本集團共僱用員工111,998名。

其他營運支出（主要包括銷售及推廣費用、客戶服務和保留成本、壞賬、行政管理及其它）為人民幣1,005.69億元，比上年增長25.3%，佔總營運收入的比例為34.0%。為了進一步加強品牌經營，提高差異化客戶服務水平，回饋與保留高價值的客戶，提高客戶的忠誠度，本集團加大了銷售、推廣和客戶服務工作的力度，銷售和推廣支出有所增長。同時，由於本集團重視加強客戶信用的管理，嚴格控制客戶欠費，壞賬支出繼續得到良好的控制，二零零六年壞賬率為1.30%，繼續保持較低水平。此外，為了適應新技術、新業務發展的需要，本集團於二零零六年繼續對部分技術功能滯後的設備進行了更新升級，並對相應資產進行了人民幣29.03億元的注銷和處置，進一步優化了資產質量，為向下一代網絡過渡和今後新業務的發展奠定了良好的基礎。同時，本集團進一步擴展集中採購範圍，充分發揮規模優勢，降低採購成本。

本集團將繼續追求精細管理，不斷優化成本結構，講求成本效益，以最低的成本獲取最佳的收益。

EBITDA、營運利潤及股東應佔利潤

本集團一貫致力於保持盈利的長期持續良好增長，二零零六年股東應佔利潤率和EBITDA利潤率分別達到22.4%和54.0%，繼續保持較高水平；營運利潤為人民幣921.28億元，保持了穩定的增長；EBITDA為人民幣1,595.74億元，比上年增長19.7%；股東應佔利潤為人民幣660.26億元，比上年增長23.3%；每股基本盈利為人民幣3.32元，比上年實際增長22.5%。良好的盈利情況、持續提升的盈利水平印證了本集團致力於不斷為股東創造財富和價值的能力，同時，亦反映了本集團在營運收入良好增長的基礎上，加強了對營運支出的有效管理，進一步實現規模經營，令本集團的營運效益不斷提升。本集團將繼續不斷追求長期、持續和穩定的效益增長。

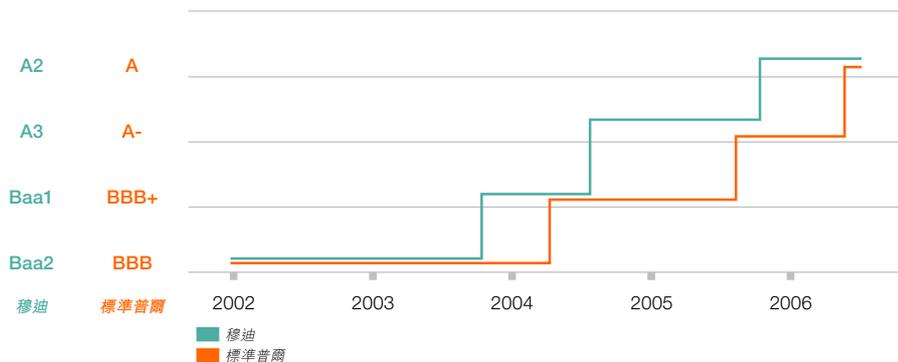
強勁的現金流及穩健的資本結構

二零零六年度，本集團繼續保持了強勁的現金流，經營業務現金流入淨額達到人民幣1,493.46億元，自由現金流（扣除資本開支投入後的經營業務現金流入淨額）達到人民幣623.58億元。截至二零零六年末本集團現金及銀行結存餘額為人民幣1,534.61億元，其中人民幣資金佔96.2%，美元資金佔0.5%，港幣資金佔3.3%。

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。充沛的現金流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。

財務概覽 (續)

二零零六年末，本集團長、短期借款合計為人民幣388.50億元，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10.9%，反映出本集團財務狀況繼續處於十分穩健的水準。總借款中，人民幣借款（主要為人民幣債券、銀行貸款等）佔39.2%，美元借款（主要為收購八省、十省的遞延對價的結餘）佔60.8%。本集團所有借款中約73.8%為浮動利率借款。本集團於二零零六年實際的平均借款利息率（含資本化的利息支出）約為3.93%，實際的利息保障倍數（息稅前利潤與利息支出的比率）為63倍，反映出本集團一貫審慎的財務風險管理政策、強勁的現金流及雄厚的償債能力。二零零六年，標普公司將本公司的企業債信評級隨同中國國家主權評級調升而同步由A-/前景正面調升為A/前景穩定，穆迪公司亦將本公司企業債信評級由A2/前景穩定調整為A2/前景正面，印證了本集團宏厚的財務實力、巨大的業務潛力和穩健的財務管理已得到市場更深層次的認可。



公司股息

本公司一貫十分重視股東的利益和回報，尤其是小股東的利益。根據二零零六年良好的經營業績和未來的長期發展，按照二零零六年全年的利潤派息計劃，董事會建議就截至二零零六年十二月三十一日止的財政年度派發一般末期股息每股0.763港元，連同已派發的一般中期股息每股0.62港元，全年一般股息每股共1.383港元，較二零零五年全年股息每股1.02港元增長35.6%，全年利潤派息率為42%。此外，在全年利潤及每股派息水平繼續保持良好增長的同時，董事會充分考慮股東利益，建議針對折舊政策修訂對股東應佔利潤的影響，於二零零六年派發一次性特別股息，特別末期股息為每股0.069港元，連同已派發的特別中期股息每股0.09港元，全年一次性特別股息每股0.159港元。二零零七年，考慮到各項相關因素，包括公司整體財務狀況、現金流產生能力和未來持續發展的需要，本公司計劃二零零七年全年的利潤派息率為43%，同時考慮針對二零零七年計劃進行的新的折舊政策修訂對當年股東應佔利潤的影響派發一次性特別股息。董事會相信本公司強勁的自由現金流將可有力支撐公司持續穩定增長所需的投資，同時為股東帶來良好的現金回報。本公司將會繼續努力實現股息的長遠持續穩定增長，為股東創造最佳回報。

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，科學配置資源，保持穩健債務水平，鞏固和發展良好的經濟效益，持續為股東創造更大價值。