



中國聯通股份有限公司 (股份編號：762)

(根據公司條例在香港註冊成立之有限公司)

公 佈

本公司董事會欣然宣佈本集團截至二零零七年三月三十一日止第一季度未經審核的綜合業績。

#### 集團業績

中國聯通股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止三個月期間未經審核的綜合業績。

未經審核簡明綜合資產負債表

二零零七年三月三十一日

(單位：人民幣千元)

	附註	未經審核 二零零七年 三月三十一日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		109,877,957	111,381,505
商譽		3,143,983	3,143,983
其它資產		11,187,834	11,176,569
遞延所得稅資產	5	546,333	309,668
		<u>124,756,107</u>	<u>126,011,725</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,571,209	2,333,902
應收賬款，淨值		3,427,773	3,419,343
預付賬款及其它流動資產		2,208,500	1,988,019
應收關聯公司款		195,155	168,548
應收境內運營商款		182,200	138,521
短期銀行存款		21,239	195,820
現金及現金等價物		9,145,349	12,182,108
		<u>17,751,425</u>	<u>20,426,261</u>
<b>總資產</b>		<u>142,507,532</u>	<u>146,437,986</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本		1,345,081	1,344,440
股本溢價		53,263,117	53,222,976
儲備		3,609,798	3,554,930
留存收益			
— 擬派2006年度末期股息		2,282,578	2,282,578
— 其它		20,964,448	19,003,893
		<u>81,465,022</u>	<u>79,408,817</u>
<b>少數股東權益</b>		2,945	2,841
<b>總權益</b>		<u>81,467,967</u>	<u>79,411,658</u>

## 負債

### 非流動負債

長期銀行借款		4,101,995	4,139,349
可換股債券	3	10,172,271	10,324,949
融資租賃負債		7,134	10,230
遞延所得稅負債	5	5,328	5,879
遞延收入		2,164,017	2,243,384
		<u>16,450,745</u>	<u>16,723,791</u>

### 流動負債

應付賬款及預提費用		26,352,823	26,290,074
應交稅金		2,005,836	1,632,195
應付中國聯合通信有限公司款		71,709	45,081
應付關聯公司款		574,597	325,308
應付境內運營商款		886,257	850,975
短期債券		4,096,791	7,087,217
一年內到期的長期銀行借款		80,000	3,984,350
一年內到期的融資租賃負債		46,388	99,566
預收賬款		10,474,419	9,987,771
		<u>44,588,820</u>	<u>50,302,537</u>

### 總負債

	<u>61,039,565</u>	<u>67,026,328</u>
--	-------------------	-------------------

### 總權益及負債

	<u>142,507,532</u>	<u>146,437,986</u>
--	--------------------	--------------------

### 淨流動負債

	<u>(26,837,395)</u>	<u>(29,876,276)</u>
--	---------------------	---------------------

### 總資產減流動負債

	<u>97,918,712</u>	<u>96,135,449</u>
--	-------------------	-------------------

未經審核簡明綜合損益表  
截至二零零七年三月三十一日止三個月期間  
(單位：人民幣千元，每股數除外)

	附註	未經審核 截至三月三十一日止 三個月期間	
		二零零七年	二零零六年
收入(營業額)			
GSM業務收入		15,086,495	14,306,492
CDMA業務收入		6,524,848	6,824,334
數據及互聯網業務收入		632,866	606,804
長途業務收入		341,488	330,349
服務收入合計		22,585,697	22,067,979
銷售通信產品收入		1,270,596	832,250
收入合計	6	23,856,293	22,900,229
線路與網絡容量租賃		(2,171,103)	(2,192,046)
網間結算支出		(2,473,556)	(2,162,991)
折舊及攤銷		(5,641,838)	(5,444,351)
僱員薪酬及福利開支		(1,673,526)	(1,605,417)
銷售費用		(4,458,753)	(5,107,605)
管理費用及其它		(3,378,642)	(3,164,737)
銷售通信產品成本		(1,402,412)	(1,001,620)
財務費用		(60,994)	(217,933)
利息收入		61,410	22,229
淨其它收入		14,047	4,957
		2,670,926	2,030,715
可換股債券衍生工具部份			
公允值變動之未實現收益	3	146,432	—
<b>稅前利潤</b>		2,817,358	2,030,715
所得稅	5	(856,699)	(641,730)
<b>本期盈利</b>		1,960,659	1,388,985
應佔：			
本公司權益持有人		1,960,555	1,387,668
少數股東權益		104	1,317
		1,960,659	1,388,985
每股盈利－基本(人民幣元)	4	0.155	0.110
每股盈利－攤薄(人民幣元)	4	0.132	0.110

未經審核簡明綜合現金流量表  
截至二零零七年三月三十一日止三個月期間  
(單位：人民幣千元)

	未經審核	
	截至三月三十一日止 三個月期間	
	二零零七年	二零零六年
經營活動所產生的淨現金	8,322,862	9,526,363
投資活動所支付的淨現金	(4,557,010)	(4,143,538)
融資活動所支付的淨現金	(6,802,611)	(4,289,652)
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(3,036,759)	1,093,173
現金及現金等價物，期初餘額	12,182,108	5,471,576
現金及現金等價物，期末餘額	9,145,349	6,564,749
現金及現金等價物分析：		
現金結餘	3,792	5,037
銀行結餘	9,141,557	6,559,712
	9,145,349	6,564,749

附註(單位：除另有說明外，均以人民幣千元為單位)

1. 一般資料

中國聯通股份有限公司(「本公司」)是於二零零零年二月八日在中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區(「香港」)註冊成立的。本公司主營業務為投資控股，本公司的子公司主要在中國提供GSM和CDMA移動電話、長途、數據及互聯網業務。GSM和CDMA業務以下合稱「移動業務」。本公司及其子公司以下簡稱為「本集團」。

2. 編製基準

於二零零七年三月三十一日，本集團的流動負債超出流動資產約為人民幣268億元(二零零六年十二月三十一日：人民幣299億元)。考慮到目前融資渠道及從經營活動中持續取得的淨現金流入，本集團有足夠的資金以滿足營運資金和償債所需。因此，本集團截至二零零七年三月三十一日止三個月期間之未經審核簡明綜合財務報告乃按持續經營基礎編製。

編製截至二零零七年三月三十一日止三個月期間之未經審核簡明綜合財務報告採用之會計政策與二零零六年年報內附註2一致。

### 3. 可換股債券

於二零零七年三月三十一日，可換股債券衍生工具部份及負債部份之賬面值如下：

	未經審核 二零零七年 三月三十一日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
負債部份	7,142,434	7,117,035
衍生工具部份	<u>3,029,837</u>	<u>3,207,914</u>
可換股債券之賬面值	<u><u>10,172,271</u></u>	<u><u>10,324,949</u></u>
轉換選擇權數量(股)	<u><u>899,745,075</u></u>	<u><u>899,745,075</u></u>

截至二零零七年三月三十一日，沒有可換股債券轉為本公司股本。

可換股債券衍生工具部份之公允值採用二項式模型計算，於二零零七年三月三十一日及二零零六年十二月三十一日每份轉換選擇權公允值分別為港幣3.39元及港幣3.56元。

因為二項式模型需輸入具有主觀性的假設值(包括股價波幅、股票價格、股息收益率、無風險報酬率及預計轉股期限)，故所輸入具主觀性的假設值變動可對公允值估計產生重大影響。自二零零六年十二月三十一日至二零零七年三月三十一日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值收益約為人民幣146,432,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月期間：無)，並已通過「可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益」記錄於截至二零零七年三月三十一日止三個月期間的損益表中。

#### 4. 每股盈利

截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月期間的每股基本盈利是通過將權益持有人應佔利潤除以各期間發行在外的普通股加權平均數計算。

截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月期間的每股攤薄盈利是按照權益持有人應佔利潤除以各期間就所有可能攤薄普通股的影響作出調整後的普通股加權平均數計算。所有可能普通股股份是從(i)經修訂後的全球發售股份前的股份期權計劃下授予的股份期權；(ii)經修訂後的股份期權計劃下授予的股份期權；及(iii)可換股債券而產生。非攤薄性的可能普通股股份主要是從經修訂後的全球發售股份前的股份期權計劃下授予的股份期權而產生，所以不包括在計算每股攤薄盈利中的普通股加權平均數中。

	未經審核					
	截至三月三十一日止三個月期間					
	二零零七年			二零零六年		
權益持有人			權益持有人			
應佔利潤	股數	每股金額	應佔利潤	股數	每股金額	
人民幣千元	千股	人民幣元	人民幣千元	千股	人民幣元	
基本盈利	1,960,555	12,685,184	0.155	1,387,668	12,576,865	0.110
股份期權轉換為普通股的影響	—	133,143	—	—	37,153	—
可換股債券換為普通股的影響	(152,678)	899,745	—	—	—	—
攤薄盈利	1,807,877	13,718,072	0.132	1,387,668	12,614,018	0.110

為使投資者可以加深瞭解本集團的業績，以下列表為由每股基本盈利調整至剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益後的調整後每股基本盈利(可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益不被視為本集團截至二零零七年三月三十一日止三個月期間營運表現的指標)。

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月期間 二零零七年	二零零六年
權益持有人應佔盈利	1,960,555	1,387,668
調整項目：		
可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益	(146,432)	—
權益持有人應佔盈利—剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益	<u>1,814,123</u>	<u>1,387,668</u>
調整後每股基本盈利—剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益(人民幣元)	<u>0.143</u>	<u>0.110</u>
調整後每股攤薄盈利—剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益(人民幣元)	<u>0.132</u>	<u>0.110</u>

## 5. 所得稅

根據中國第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日決議通過的中國企業所得稅法，內資企業和外商投資企業的企業所得稅率統一為25%，並自二零零八年一月一日起開始生效。目前本集團已就所得稅率的改變對本集團的經營成果及財務狀況之影響進行了評估。根據管理層的評估結果，預期所得稅率的改變不會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 6. 關連交易

截至二零零七年三月三十一日止三個月期間，本集團與中國聯合通信有限公司(「聯通集團」)及其子公司之間進行的關連交易，計入收入約人民幣81,586,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月期間：約人民幣64,649,000元)及成本費用約人民幣2,542,430,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月期間：約人民幣2,525,764,000元)。

## 財務概要

二零零七年第一季度，本公司繼續鞏固和擴大發展模式轉型成果，堅持市場導向，注重有效發展，各項業務實現了持續穩定發展。

### 一、收入

二零零七年第一季度，本公司實現收入人民幣238.6億元(以下財務數字均以人民幣為單位)，比上年同期增長4.2%，其中服務收入225.9億元，比上年同期增長2.3%。

二零零七年第一季度的GSM移動通信業務服務收入為150.9億元，平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為237.2分鐘，平均每月每用戶收入(ARPU)為46.8元。CDMA移動通信業務服務收入為65.2億元，平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為257.4分鐘，平均每月每用戶收入(ARPU)為58.6元。長途、數據及互聯網業務服務收入為9.7億元。

### 二、成本費用

二零零七年第一季度，本公司共發生成本費用210.4億元，剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益1.5億元後的成本費用為211.9億元，比上年同期增長1.5%。其中，折舊及攤銷56.4億元，比上年同期增長3.6%；銷售費用44.6億元，比上年同期下降12.7%。

### 三、盈利情況

二零零七年第一季度，剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益1.5億元影響後，稅前利潤\*為26.7億元，比上年同期增長31.5%。其中，GSM移動通信業務稅前利潤為22.2億元，CDMA移動通信業務稅前利潤為3.4億元，長途、數據及互聯網業務稅前利潤為1.2億元，本期盈利\*(附註1)為18.1億元，調整後每股基本盈利\*為0.143元。調整後EBITDA\*(附註2)為83.0億元，調整後EBITDA率\*(調整後EBITDA佔總收入的百分比)為34.8%。

二零零七年第一季度，在計入可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益1.5億元影響後，本公司實現稅前利潤28.2億元。本期盈利為19.6億元，每股基本盈利為0.155元。EBITDA(附註2)為84.4億元，EBITDA率(EBITDA佔總收入的百分比)為35.4%。

\* 為使投資者加深瞭解本集團的業績，剔除不被視為本集團於二零零七年第一季度營運表現指標的可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益約人民幣1.5億元。

附註1：本期盈利(剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益)乃指未計算可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益之前的本期盈利。

附註2：EBITDA反映了在計算利息收入、財務費用、淨其它收入、所得稅和折舊及攤銷前的本期盈利。由於電信業是資本密集型產業，資本開支和財務費用可能對具有類似經營成果的公司本期盈利產生重大影響。因此，我們認為，對於像我們這樣的電信運營商而言，EBITDA有助於對公司經營成果分析。

調整後EBITDA反映了在計算可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益、利息收入、財務費用、淨其他收入、所得稅和折舊及攤銷前的本期盈利。由於從現金流量角度而言，可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益並不被視為本公司的運營表現指標，因此，本公司相信剔除可換股債券衍生工具部份公允值變動之未實現收益後的調整後EBITDA不僅可向管理層及投資者提供更有意義的補充信息，也便於他們評價公司的運營表現及流動性。

雖然EBITDA及調整後EBITDA在世界各地的電信業被廣泛地用作為反映經營業績、財務能力和流動性的指標，但是由於在公認會計準則下並不存在EBITDA及調整後EBITDA的標準定義，因此在考核公司的財務表現和流動性時，應與在公認會計準則下的類似指標一併考慮，且不應被視為可替代或優於在公認會計準則下的財務表現指標。此外，我們的EBITDA及調整後EBITDA也不一定與其他公司的類似指標具有可比性。

## 謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零零七年三月三十一日止第一季度的財務報表及概要乃按本集團內部資料及管理賬目作出，此等資料和賬目並未有經過核數師的審閱或審核。截至二零零六年三月三十一日止期間的財務報表摘錄自本集團已披露的未經審核的財務報表；而截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務報表摘錄自本集團二零零六年年報內經審核的財務報表。

投資者應小心以免不恰當地依賴二零零七年三月三十一日止第一季度的數字、數據及比較數值。本公司同時籲請投資者在買賣本公司股份時務須小心謹慎。

承董事會命  
中國聯通股份有限公司  
朱嘉儀  
公司秘書

香港，二零零七年四月二十六日

於本公佈日期，本公司之董事會由以下人士組成：

執行董事： 常小兵、尚冰、佟吉祿、李建國、楊小偉、李正茂、李剛及張鈞安

非執行董事： 呂建國

獨立非執行董事： 吳敬璉、單偉建、張永霖及黃偉明

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。