



China
unicom 中国联通

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 告

本公司董事會欣然宣佈本集團截至二零零七年九月三十日止首三季度未經審核簡明綜合業績。

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」)截至二零零七年九月三十日止首三季度未經審核簡明綜合業績。

未經審核簡明綜合資產負債表
 二零零七年九月三十日
 (單位：人民幣千元)

	附註	未經審核 二零零七年 九月三十日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
資產			
非流動資產			
固定資產		109,702,317	111,381,505
商譽		3,143,983	3,143,983
其它資產		11,744,656	11,176,569
遞延所得稅資產	5	933,165	309,668
		<u>125,524,121</u>	<u>126,011,725</u>
流動資產			
存貨		2,680,584	2,333,902
應收賬款，淨值		3,324,756	3,419,343
預付賬款及其它流動資產		2,221,915	1,988,019
應收中國聯合通信有限公司款		4,302	—
應收關聯公司款		128,791	168,548
應收境內運營商款		194,520	138,521
短期銀行存款		148,208	195,820
現金及現金等價物		8,421,147	12,182,108
		<u>17,124,223</u>	<u>20,426,261</u>
總資產		<u><u>142,648,344</u></u>	<u><u>146,437,986</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		1,435,725	1,344,440
股本溢價		64,217,104	53,222,976
儲備		3,637,947	3,554,930
留存收益			
— 擬派2006年度末期股息		—	2,282,578
— 其它		24,113,184	19,003,893
		<u>93,403,960</u>	<u>79,408,817</u>
少數股東權益		<u>3,895</u>	<u>2,841</u>
總權益		<u><u>93,407,855</u></u>	<u><u>79,411,658</u></u>

負債

非流動負債

長期銀行借款		1,702,166	4,139,349
可換股債券	3	—	10,324,949
融資租賃負債		4,526	10,230
遞延所得稅負債	5	6,055	5,879
遞延收入		1,555,999	2,243,384
		<u>3,268,746</u>	<u>16,723,791</u>

流動負債

應付賬款及預提費用		28,966,313	26,290,074
應交稅金		2,194,650	1,632,195
應付中國聯合通信有限公司款		—	45,081
應付關聯公司款		788,078	325,308
應付境內運營商款		833,281	850,975
短期債券		—	7,087,217
一年內到期的長期銀行借款		2,253,250	3,984,350
一年內到期的融資租賃負債		15,653	99,566
預收賬款		10,920,518	9,987,771
		<u>45,971,743</u>	<u>50,302,537</u>

總負債

49,240,489 67,026,328

總權益及負債

142,648,344 146,437,986

淨流動負債

(28,847,520) (29,876,276)

總資產減流動負債

96,676,601 96,135,449

未經審核簡明綜合損益表
截至二零零七年九月三十日止九個月期間
(單位：人民幣千元，每股數除外)

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止九個月期間	
		二零零七年	二零零六年
收入(營業額)			
GSM 業務收入		46,641,644	44,350,911
CDMA 業務收入		20,456,068	20,479,064
數據及互聯網業務收入		1,926,988	1,738,128
長途業務收入		1,161,144	680,524
服務收入合計		70,185,844	67,248,627
銷售通信產品收入		3,937,494	2,985,446
收入合計		74,123,338	70,234,073
線路與網絡容量租賃		(6,740,254)	(6,571,088)
網間結算支出		(8,093,744)	(7,016,313)
折舊及攤銷		(16,827,158)	(16,814,358)
僱員薪酬及福利開支		(5,178,002)	(5,005,162)
銷售費用		(14,148,077)	(14,613,740)
管理費用及其它		(10,710,805)	(9,818,298)
銷售通信產品成本		(4,105,383)	(3,562,523)
財務收益／(費用)		31,089	(607,669)
利息收入		136,074	176,255
淨其它收入		45,566	8,189
		8,532,644	6,409,366
可換股債券衍生工具部份公允值 變動之已實現／未實現損失	3	(568,860)	(225,788)
稅前利潤		7,963,784	6,183,578
所得稅	5	(2,851,075)	(1,992,484)
本期盈利		5,112,709	4,191,094
應佔：			
本公司權益持有人		5,111,655	4,188,884
少數股東權益		1,054	2,210
		5,112,709	4,191,094
每股盈利－基本(人民幣元)	4	0.398	0.333
每股盈利－攤薄(人民幣元)	4	0.395	0.332

未經審核簡明綜合現金流量表
截至二零零七年九月三十日止九個月期間
(單位：人民幣千元)

	未經審核	
	截至九月三十日止九個月期間	
	二零零七年	二零零六年
經營活動所產生的淨現金	24,659,283	27,114,092
投資活動所支付的淨現金	(15,394,985)	(11,849,641)
融資活動所支付的淨現金	(13,025,259)	(9,814,090)
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(3,760,961)	5,450,361
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	8,421,147	10,921,937
現金及現金等價物分析：		
現金結餘	2,623	4,058
銀行結餘	8,418,524	10,917,879
	8,421,147	10,921,937

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」)註冊成立的有限公司。本公司的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。本公司及其子公司以下簡稱為「本集團」。本公司註冊地址是香港皇后大道中99號中環中心75層。

2. 編製基準

於二零零七年九月三十日，本集團的流動負債超出流動資產約為人民幣288億元(二零零六年十二月三十一日：約人民幣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九月三十日止九個月期間之未經審核簡明綜合財務資料乃按持續經營基礎編製。

編製截至二零零七年九月三十日止九個月期間之未經審核簡明綜合財務資料採用之會計政策與會計估計與二零零六年度的財務報表一致，惟本集團從二零零七年一月一日起因估計之客戶加權平均在網服務期限由四年更改為三年，所以對已遞延一次性不可退還收入及直接相關成本的攤銷期限的會計估計有所變更。截至二零零七年九月三十日止九個月期間，此客戶加權平均在網服務期限會計估計之改變分別增加遞延收入及其他資產的攤銷各約人民幣3.77億元。

3. 可換股債券

於二零零七年九月三十日，本集團並無任何發行在外的可換股債券。於二零零六年十二月三十一日，發行在外的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 九月三十日	經審核 二零零六年 十二月三十一日
負債部份	—	7,117,035
衍生工具部份	—	3,207,914
可換股債券之賬面值	—	10,324,949
轉換選擇權數量(股)	—	899,745,075

本公司於二零零七年八月二十日接獲發行在外的可換股債券的唯一持有人韓國SK電訊株式會社(「SK電訊」)根據可換股債券條款發出的有關將可換股債券全面轉換為本公司股份的通知。據此，本公司已於二零零七年八月三十一日向SK電訊配發及發行本公司共899,745,075股每股面值為港幣0.10元的普通股股份。

可換股債券分割為兩個部份：即包括含轉換選擇權的衍生工具部份和包括普通債券的負債部份。轉換選擇權以公允值列示於資產負債表，任何公允值變動將在發生變動期間記錄於損益表中。可換股債券衍生工具部份之公允值採用二項式模型計算，因為二項式模型需輸入具主觀性的假設值(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。

於二零零七年八月二十日及二零零六年十二月三十一日，轉換選擇權之公允值分別為每股權港幣4.20元及港幣3.56元。自二零零六年十二月三十一日至二零零七年八月二十日止期間，轉換選擇權公允值的變動導致公允值損失約為人民幣5.69億元(截至二零零六年九月三十日止九個月期間：約人民幣2.26億元)，並已通過「可換股債券衍生工具部份公允值變動之已實現／未實現損失」記錄於截至二零零七年九月三十日止九個月期間的損益表中。

於二零零七年八月二十日，可換股債券之賬面值約人民幣108.18億元已按換股價每股港幣8.63元全數轉換為本公司股份。本次轉換股份導致本公司股本及股本溢價分別增加約人民幣0.87億元及人民幣107.31億元。

4. 每股盈利

截至二零零七年及二零零六年九月三十日止九個月期間的每股基本盈利是通過將權益持有人應佔盈利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九月三十日止九個月期間的每股攤薄盈利是通過將權益持有人應佔盈利除以各期間就所有潛在攤薄普通股的影響作出調整後的發行在外的普通股加權平均數計算。所有潛在普通股股份是從(i)經修訂後的全球發售前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。其中，經修訂後的全球發售前股份期權計劃下授予的股份期權及可換股債券實際無攤薄效應，因此並無包括在計算每股攤薄盈利中的普通股加權平均數內。

	未經審核					
	截至九月三十日止九個月期間					
	二零零七年			二零零六年		
權益持有人			權益持有人			
應佔盈利	股數	每股盈利	應佔盈利	股數	每股盈利	
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	5,111,655	12,837,035	0.398	4,188,884	12,583,944	0.333
股份期權轉換 為普通股的影響	—	115,203	—	—	44,234	—
攤薄盈利	5,111,655	12,952,238	0.395	4,188,884	12,628,178	0.332

為使投資者可以加深瞭解本集團的業績，以下列表為由每股盈利調整至剔除可換股債券衍生工具部份公允價值變動之已實現／未實現損失後的調整後每股盈利(可換股債券衍生工具部份公允價值變動之已實現／未實現損失不被視為本集團營運表現的指標)。

	未經審核	
	截至九月三十日止九個月期間	
	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔盈利	5,111,655	4,188,884
調整項目：		
可換股債券衍生工具部份公允價值變動之 已實現／未實現損失	568,860	225,788
權益持有人應佔盈利－剔除可換股債券衍生 工具部份公允價值變動之已實現／未實現損失	<u>5,680,515</u>	<u>4,414,672</u>
調整後每股基本盈利－剔除可換股債券衍生工具部份 公允價值變動之已實現／未實現損失(人民幣元)	<u>0.443</u>	<u>0.351</u>
調整後每股攤薄盈利－剔除可換股債券衍生工具部份 公允價值變動之已實現／未實現損失(人民幣元)	<u>0.439</u>	<u>0.350</u>

5. 所得稅

根據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新企業所得稅率統一為25%，並由二零零八年一月一日起開始生效。遞延稅項結餘已調整，以反映預期於資產收回或負債清償時之相關期間所適用之稅率，導致於二零零七年九月三十日資產負債表中的遞延所得稅淨資產減少約人民幣1.04億元及截至二零零七年九月三十日止九個月期間損益表中的遞延所得稅費用增加約人民幣1.29億元。

6. 關連交易

截至二零零七年九月三十日止九個月期間，本集團與中國聯合通信有限公司及其子公司之間進行的關連交易，計入收入約人民幣2.72億元(截至二零零六年九月三十日止九個月期間：約人民幣1.93億元)及成本費用約人民幣69.64億元(截至二零零六年九月三十日止九個月期間：約人民幣66.42億元)。

財務概要

二零零七年首三季度，本公司深化發展模式轉型，加快市場拓展，各項業務繼續穩步增長。

收入

二零零七年首三季度，本公司收入保持穩定增長，實現營業收入人民幣741.2億元，比上年同期增長5.5%。其中，服務收入為701.9億元，比上年同期增長4.4%。

二零零七年首三季度，本公司的GSM移動通信業務服務收入為人民幣466.4億元，平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為248.8分鐘，平均每月每用戶收入(ARPU)為人民幣46.8元。CDMA移動通信業務服務收入為人民幣204.6億元，平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為265.1分鐘，平均每月每用戶收入(ARPU)為人民幣59.2元。長途、數據及互聯網業務服務收入為人民幣30.9億元。

成本費用

二零零七年首三季度，本公司發生成本費用人民幣655.9億元，比上年同期增長2.8%，低於同期收入增幅2.7個百分點。其中，網間結算支出為人民幣80.9億元，比上年同期增長15.4%，網間結算支出與網間結算收入相抵後，網間結算淨支出為人民幣17.3億，比上年同期下降8.1%；折舊及攤銷為人民幣168.3億元，比上年同期增長0.1%；銷售費用為人民幣141.5億元，比上年同期下降3.2%；管理費用及其它為人民幣107.1億元，比上年同期增長9.1%。

於二零零七年八月二十日，SK電訊將可換股債券全面轉換為本公司股份。截至二零零七年八月二十日止期間，可換股債券衍生工具部份公允值變動之已實現損失為人民幣5.7億元。

盈利情況

二零零七年首三季度，公司實現稅前利潤人民幣79.6億元，其中，GSM移動通信業務稅前利潤為人民幣70.6億元；CDMA移動通信業務稅前利潤為人民幣10.8億元；長途、數據及互聯網業務稅前利潤為人民幣4.5億元。本期盈利為人民幣51.1億元，比上年同期增長22.0%。每股基本盈利為人民幣0.398元。EBITDA(附註2)為人民幣245.8億元，EBITDA率(EBITDA佔總收入的百分比)為33.2%，其中GSM移動通信業務的EBITDA率為45.2%。

二零零七年首三季度，剔除截至二零零七年八月二十日止期間可換股債券衍生工具部份公允值變動之已實現損失人民幣5.7億元後，公司實現稅前利潤人民幣85.3億元，比上年同期增長33.1%。調整後本期盈利(附註1)為人民幣56.8億元，比上年同期增長28.6%。調整後每股基本盈利為人民幣0.443元，調整後EBITDA(附註2)為人民幣251.5億元，調整後EBITDA率(調整後EBITDA佔總收入的百分比)為33.9%，比上年同期提高0.2個百分點。

資產負債情況

由於期內可換股債券已轉換為本公司股份及償還銀行貸款及短期債券，公司截至二零零七年九月三十日的資產負債結構進一步改善。資產負債率(附註3)由二零零六年十二月三十一日的45.8%下降至二零零七年九月三十日的34.5%，債務資本率(附註4)由二零零六年十二月三十一日的24.4%下降至二零零七年九月三十日的4.1%。

附註1： 調整後本期盈利乃指剔除了可換股債券衍生工具部份公允值變動之已實現／未實現損失的本期盈利。

附註2： EBITDA反映了在計算利息收入、財務收益／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，資本開支和財務收益／費用可能對具有類似經營成果的公司淨利潤產生重大影響。因此，我們認為，對於像本公司這樣的電信運營商而言，EBITDA有助於對本公司經營成果分析。

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已實現／未實現損失、利息收入、財務收益／費用、淨其它收入、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已實現／未實現損失並不被視為本公司的營運表現指標，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已實現／未實現損失後的調整後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營運表現及流動性。

雖然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。

附註3： 資產負債率即總負債除以總資產。

附註4： 債務資本率即帶息債務加少數股東權益除以帶息債務加總權益。

謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零零七年九月三十日止首三季度的財務資料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。截至二零零六年九月三十日止首三季度的財務資料摘錄自本集團已披露的未經審核的財務資料；而截至二零零六年十二月三十一日止年度的財務資料摘錄自本集團二零零六年年報內的經審核財務報表。

投資者應小心以免不恰當地依賴二零零七年九月三十日止首三季度的財務數字、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，二零零七年十月二十六日

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、楊小偉、李正茂、李剛、張鈞安及苗建華

非執行董事： 呂建國及李錫煥

獨立非執行董事： 吳敬璉、單偉建、張永霖及黃偉明