

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。本公告不構成在美國提呈出售或出售本公司股份或美國托存股份。在未根據美國證券法登記或被豁免登記的情況下，不得在美國提呈或出售證券。



CHINA UNICOM (HONG KONG) LIMITED

中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

（於香港註冊成立的有限公司）

（股份代號：0762）

須予披露的交易

西班牙電信增持本公司股權

及

本公司參股西班牙電信

本公司與西班牙電信訂立戰略聯盟協議

本公司財務顧問



中國國際金融香港證券有限公司
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION
HONG KONG SECURITIES LIMITED

本公司和西班牙電信相互投資10億美元

董事會欣然宣布，為加強本公司和西班牙電信之間的合作，雙方已於二零零九年九月六日訂立認購協議，據此，每一方有條件地同意通過購買另一方的股份向另一方作出相等於10億美元的投資。

根據認購協議的條款，交易將按西班牙電信的選擇實施，即通過：(a)西班牙電信按每股11.17港元的價格認購693,912,264股新股份，以及本公司按每股17.24歐元的價格認購40,730,735股新的西班牙電信普通股，而在各情況下均以現金作為對價並可予調整；或(b)西班牙電信以每股17.24歐元的價格向本公司轉讓40,730,735股西班牙電信庫存股作為向本公司的出資，以實現西班牙電信以每股11.17港元的價格認購693,912,264股新股份(可予調整)。

於本協議日期，本公司並未持有西班牙電信的任何股權，而西班牙電信則間接持有本公司已發行股本中約5.38%的權益。在交易完成後：

- (a) 本公司將持有(i)西班牙電信已發行股本中約0.885%的權益(假設本公司認購新西班牙電信普通股)及(ii)西班牙電信已發行股本中約0.892%的權益(假設西班牙電信向本公司投入西班牙電信庫存股作為出資)，並且在各情況下，假設西班牙電信股份注銷已完成；及
- (b) 西班牙電信在本公司間接持有的股權將從佔本公司已發行股本的約5.38%增至約8.06%。

在西班牙電信集團合共直接或間接持有不少於本公司不時已發行股本5%的前提下，在適用法律、本公司的章程及上市規則不禁止的範圍內，西班牙電信有權提名一名代表進入董事會。目前，Cesareo Alierta Izuel先生是董事會中西班牙電信的代表。

戰略聯盟協議

董事會亦欣然宣布，本公司和西班牙電信已於二零零九年九月六日訂立戰略聯盟協議，據此，雙方同意建立戰略聯盟，以基於相互的網絡、業務模式和經驗進行合作，藉以加強彼此的業務。

交易的成交有待認購協議所述先決條件之達成(或如適用，被豁免)為前提。股東、美國托存股份的持有人和潛在投資者在買賣本公司的股份、美國托存股份和其他證券時，務須謹慎行事。

1. 緒言

董事會欣然宣布，為加強本公司和西班牙電信之間的合作，雙方已於二零零九年九月六日訂立：(1)認購協議，據此，每一方有條件地同意通過購買另一方的股份向另一方作出相等於10億美元的投資；及(2)戰略聯盟協議，據此，雙方同意建立戰略聯盟，以基於相互的網絡、業務模式和經驗進行合作，藉以加強彼此的業務。

中金公司就交易擔任本公司的財務顧問。

2. 認購協議

日期

二零零九年九月六日

訂約方

(a) 本公司

(b) 西班牙電信

盡董事所知、所了解及所信，且在進行所有合理的查詢後，確信西班牙電信及其最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

交易

根據認購協議的條款，每一方有條件地同意通過購買另一方的股份向另一方作出相等於10億美元的投資。

交易將按西班牙電信的選擇在認購協議日期後十五個營業日內實施，即通過：

(1) 西班牙電信按每股11.17港元的價格（「**聯通每股價格**」）認購693,912,264股新股份（「**新聯通股份**」），以及本公司按每股17.24歐元的價格（「**西班牙電信每股價格**」）認購40,730,735股新的西班牙電信普通股（「**西班牙電信股份**」），而在各情況下均以現金作為對價（「**A方案**」）；或

(2) 西班牙電信按西班牙電信每股價格轉讓40,730,735股西班牙電信庫存股(亦稱「**西班牙電信股份**」)作為向本公司的出資，實現西班牙電信按照聯通每股價格認購新聯通股份(「**B方案**」)，

在各情況下均可作出下述調整。

新聯通股份和聯通每股價格

新聯通股份的股數是將7,751,000,000港元(即按照匯率折算的10億美元等值金額)除以聯通每股價格而得出。

聯通每股價格為香港聯交所官方所報的，截至二零零九年八月二十八日止股份在香港聯交所買賣連續三十個交易日的每股股份收市價(如彭博通訊社屏幕上股票代碼「762 HK Equity HP」所示)之算術平均值，並計算至小數點後兩位。

新聯通股份將根據一般性授權配發和發行，該配發和發行屬於一般性授權項下所授予的權限範圍內。在本公告之日，並未根據一般性授權配發或發行任何股份。

新聯通股份在配發和發行時，將入帳列作繳足股款，並且在各方面與其他現有股份享有同等權益。

本公司將向香港聯交所申請批准新聯通股份在香港聯交所上市及買賣。

西班牙電信和西班牙電信每股價格

西班牙電信股份的股數是將702,197,879歐元(即按照匯率折算的10億美元等值金額)除以西班牙電信每股價格而得出。

西班牙電信每股價格為馬德里證券交易所官方所報的，截至二零零九年八月二十八日止西班牙電信普通股在馬德里證券交易所買賣連續三十個交易日的每股西班牙電信收市價(如彭博通訊社屏幕股票代碼「TEF SM Equity HP」所顯示)之算術平均值，並計算至小數點後兩位。

西班牙電信股份在發行或轉讓(視情況而定)時，將入帳列作繳足股款，並且在各方面與其他現有的西班牙電信普通股享有同等權益。

如果西班牙電信選擇按A方案進行，西班牙電信將向西班牙證券交易所申請批准西班牙電信股份在西班牙證券交易所上市及買賣。

調整

如果本公司及/或西班牙電信(視情況而定)在認購協議日期後但在成交前向其股東宣派任何股息及/或作出其他分配，則聯通每股價格及/或西班牙電信每股價格(視情況而定)應予調低，減幅與聯通股份及/或西班牙電信股份(視情況而定)相應的每股股息或其他分配金額相同。

如果自認購協議日期起至成交為止，本公司或西班牙電信(視情況而定)股本中的已發行股本因所有本公司或西班牙電信的股份分拆、股份合併、各自的所有股份交換或類似事件而有變化，在考慮到上述事件對構成本公司或西班牙電信(視情況而定)股本的股份數目所造成的影響後，應對聯通股份或西班牙電信股份(視情況而定)的股數予以適當調整，使西班牙電信或本公司(視情況而定)收到該等相應的新聯通股份或西班牙電信股份數目。

成交的先決條件

在下列先決條件(「**聯通先決條件**」)於二零零九年十一月七日(或本公司與西班牙電信可能書面同意的其他日期)或以前達成(或如適用，被豁免)(「**最終截止日**」)的前提下，本公司通過認購新的西班牙電信普通股或收購西班牙電信庫存股的交易始成交：

- (a) 西班牙電信董事會已通過決議，以增發西班牙電信股本及發行西班牙電信股份(若西班牙電信選擇採用A方案)，或者向聯通進行實物出資，以西班牙電信股份換取新聯通股份(若西班牙電信選擇採用B方案)；

- (b) 西班牙電信在認購協議中作出的保證於認購協議日期均屬真實、準確，於成交時亦然，猶如於成交日作出一樣；
- (c) 自西班牙電信上一次刊發合併賬目以來，西班牙電信或西班牙電信集團未曾發生任何重大不利變更，並且西班牙電信一直在日常業務過程中經營其業務和西班牙電信集團的業務；及
- (d) 全部的西班牙電信先決條件(定義見下文)均已達成或被西班牙電信豁免(視情況而定)。

本公司僅可全部或部分豁免上述第(b)和(c)款所列的聯通先決條件。

在下列先決條件(「**西班牙電信先決條件**」)於最終截止日或以前達成(或如適用，被豁免)的前提下，西班牙電信認購新聯通股份的交易始成交：

- (i) 香港聯交所上市委員會已經批准所有新聯通股份上市及買賣，並且對上市及買賣的批准其後並未在成交前撤銷；
- (ii) 本公司在認購協議中作出的保證於認購協議日期均屬真實、準確，於成交時亦然，猶如於成交日作出一樣；
- (iii) 自本公司上一次刊發合併賬目以來，本公司或集團未曾發生任何重大不利變更，並且本公司一直在日常業務過程中經營其業務和集團的業務；及
- (iv) 所有的聯通先決條件均已達成或被本公司豁免(視情況而定)(上文第(a)段所述聯通先決條件除外)。

西班牙電信僅可全部或部分豁免上述第(ii)和(iii)款所列的西班牙電信先決條件。

成交

在聯通先決條件和西班牙電信先決條件(「先決條件」)已達成或被本公司或西班牙電信豁免(視情況而定)的前提下，成交應在最後一項先決條件已達成或被相關方豁免(視情況而定)之日後第五個營業日發生。

若先決條件並未在最終截止日或以前達成或被相關方豁免(視情況而定)，則認購協議自動終止，但若干規定(包括以下所述西班牙電信有權提名一名代表加入董事會)應繼續有效。

本公司和西班牙電信相互持股

於本協議日期，本公司並未持有西班牙電信的任何股權，而西班牙電信則間接持有本公司已發行股本中約5.38%的權益。

在交易完成後：

- (a) 本公司將持有(i)西班牙電信已發行股本中約0.885%的權益(假設本公司認購新西班牙電信普通股)及(ii)西班牙電信已發行股本中約0.892%的權益(假設西班牙電信向本公司投入西班牙電信庫存股作為出資)，並且在各情況下，假設西班牙電信股份注銷已完成；及
- (b) 西班牙電信在本公司間接持有的股權將從佔本公司已發行股本的約5.38%增至約8.06%。

西班牙電信的董事會代表

在西班牙電信集團合共直接或間接持有不少於本公司不時已發行股本5%的前提下，在適用法律、本公司的章程及上市規則不禁止的範圍內，西班牙電信有權提名一名代表進入董事會。目前，Cesareo Alierta Izuel先生是董事會中西班牙電信的代表。

本公司與西班牙電信作出的承諾

自成交生效起，並且在戰略聯盟協議有效的情況下：

- (a) 本公司不得：(i)向西班牙電信目前任何主要競爭對手發售、發行或出售任何數目龐大的股份(包括本公司自身庫存持有的股份(如有))，或可轉換為任何數目龐大的股份(包括本公司自身庫存持有的股份(如有))之任何證券，或可認購或購買數目龐大的股份(包括本公司自身庫存持有的股份(如有))之其他權利，或(ii)對西班牙電信目前任何主要競爭對手直接或間接進行任何重要的投資；及
- (b) 西班牙電信不得：(i)向本公司目前任何主要競爭對手發售、發行或出售任何數目龐大的西班牙電信普通股或西班牙電信庫存股，或可轉換為任何數目龐大的西班牙電信普通股或西班牙電信庫存股之任何證券，或可認購或購買數目龐大的西班牙電信普通股或西班牙電信庫存股之其他權利；或(ii)對本公司目前任何主要競爭對手直接或間接進行任何重要的投資。

本公司已向西班牙電信承諾，在自成交起的一年期間內，將不會直接或間接地出售、轉讓或處置本集團直接或間接持有的任何西班牙電信普通股或西班牙電信庫存股，惟向本集團的任何成員轉讓該等股份除外。

西班牙電信已向本公司承諾，在自成交起的一年期間內，將不會直接或間接地出售、轉讓或處置西班牙電信集團直接或間接持有的任何股份，惟向西班牙電信集團的任何成員轉讓該等股份除外。

3. 戰略聯盟協議

日期

二零零九年九月六日

訂約方

(a) 本公司

(b) 西班牙電信

本公司和西班牙電信之間的合作

根據戰略聯盟協議，在適用法律及與第三方簽訂的協議允許的範圍內，本公司和西班牙電信同意在各種業務領域開展合作，包括採購、移動通信服務平台、向跨國客戶提供服務、漫游、技術、研發及國際業務開發，從而在各自業務方面取得協同效應。雙方亦同意制訂高級管理人員交換項目及為相互僱員制訂培訓計劃。

期限和終止

戰略聯盟協議的有效期為三年，從簽署之日起計。以下述終止事件為前提，除非任何一方提前至少六個月發出書面終止通知，否則該協議應自動展期一年。

戰略聯盟協議可在下列情況下終止：

- (a) 如果西班牙電信集團直接或間接出售、訂約出售或以其他方式處置其在本公司持有的股份，導致西班牙電信集團直接或間接持有總數少於本公司不時已發行股本的5%的股份，本公司可在向西班牙電信至少提前三十天發出書面終止通知後終止協議；
- (b) 如果在本公司根據認購協議購買西班牙電信股份完成後，本集團直接或間接出售、訂約出售或以其他方式處置其在西班牙電信持有的股份，導致本集團直接或間接持有總數少於西班牙電信不時已發行股本的0.5%的股份，西班牙電信可在向本公司至少提前三十天發出書終止通知後終止協議；
- (c) 在下列情形下，一方可在向另一方（「**違約方**」）至少提前三十天發出書面終止通知後終止協議：
 - (i) 違約方嚴重違反戰略聯盟協議，而(A)該違約是無法補救的，或(B)該違約可予以補救，但違約方在另一方向其發出關於要求其補救該項違約的書面通知後三十天內仍未予以補救；或
 - (ii) 違約方嚴重違反認購協議；或

(d) 如本公司的控制權發生變更(但是集團內部重組導致者除外)，戰略聯盟協議將立即終止。

4. 進行交易及締結戰略聯盟的理由及益處

本公司與西班牙電信已進行一系列業務合作和業務拓展，並分享雙方經驗。交易和雙方之間的戰略聯盟使雙方得以加強相互之間的戰略關係，並促進在諸如採購、移動通信服務平台、向跨國客戶提供服務、技術和研發等方面進行合作。此舉亦使雙方得以分享在提供全業務電信服務、基於WCDMA網絡進行3G移動通信業務營運以及跨國營運方面的經驗。此外，這還將進一步實現雙方之間的協同效應，並且促進本公司戰略的實施以及核心業務的發展。

董事相信，交易的條款公平、合理，符合股東的整體利益。

5. 上市規則對交易的影響

由於適用的最高百分比率超過5%但低於25%，因此交易構成本公司在上市規則項下的須予披露的交易。

6. 有關本公司之資料

本公司是一家於二零零零年二月八日在香港註冊成立的有限公司。本公司通過其附屬公司主要在中國的所有三十一個省、直轄市和自治區從事GSM和3G移動電話業務和增值服務、固網語音和增值服務、固網寬帶、數據通訊服務，以及其他電信業務。

於二零零九年一月七日，聯通母公司獲得由中國工業和信息化部(「工信部」)發放的WCDMA 3G數字蜂窩移動通信業務經營許可。工信部已批准聯通母公司許可本公司的全資附屬公司中國聯合網絡通信有限公司在中國全國範圍內經營WCDMA 3G數字蜂窩移動通信業務。

股份於二零零零年六月二十二日(香港時間)在香港聯交所上市，而美國托存股份於二零零零年六月二十一日(紐約時間)在紐約證券交易所上市。

7. 有關西班牙電信之資料

西班牙電信是世界電信業最大的綜合營運商之一，業務遍及二十五個國家，提供通訊、信息和娛樂解決方案。西班牙電信是西班牙證券交易所的上市公司，並且在倫敦、東京、紐約、利馬、布宜諾斯艾利斯及聖保羅的證券交易所上市。

依據西班牙電信按照國際財務報告準則編製的最新經審計合併財務報表，於二零零八年十二月三十一日，西班牙電信的淨資產總值約為195.62億歐元(2,177.93億港元)。

依據西班牙電信按照國際財務報告準則編製的最新經審計合併財務報表，截至二零零八年十二月三十一日止的財務年度，西班牙電信的稅前盈利及母公司權益持有人該年應佔盈利分別為約109.15億歐元(1,215.22億港元)和75.92億歐元(845.25億港元)，而截至二零零七年十二月三十一日止的財務年度，西班牙電信的稅前盈利及母公司權益持有人該年應佔盈利則分別為約106.84億歐元(1,189.50億港元)和89.06億歐元(991.55億港元)。

8. 一般規定

交易的成交有待認購協議所述先決條件之達成(或如適用，被豁免)為前提。股東、美國托存股份的持有人和潛在投資者在買賣本公司的股份、美國托存股份和其他證券時，務須謹慎行事。

9. 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有以下所述的涵義：

「美國托存股份」	指	紐約梅隆銀行發行的並且在紐約證券交易所買賣的美國托存股份，每股美國托存股份相當於擁有10股股份
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	除星期六、星期日或香港、北京或馬德里公眾假期外的任何一天
「中金公司」	指	中國國際金融香港證券有限公司，就交易擔任本公司的財務顧問
「本公司」	指	中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司，一家根據香港法例註冊成立之有限公司，其股份於香港聯交所上市，其美國托存股份於紐約證券交易所上市
「成交」	指	根據認購協議完成交易
「關連人士」		具有上市規則賦予的涵義
「控制權」	指	在一家公司的股東大會上直接或間接行使或控制行使30%或以上的表決權，或控制該公司董事會大多數成員的組成之權力
「董事」	指	本公司的董事
「歐元」	指	歐洲共同體各成員國的單一貨幣，這些成員國按照歐洲共同體各成員國經濟貨幣聯盟的立法把或已把歐元作為其法定貨幣

「匯率」	指	(i)1.00美元兌7.7510港元的匯率，為截至二零零九年八月二十八日止連續十個交易日以美元購買港元的價格(為香港時間上午11時15分路透頁面HKDFIX=(由香港財資市場公會公佈)所顯示的價格)的算術平均值，計算至小數點之後第四位；或(ii)1.00歐元兌1.4241美元的匯率，為截至二零零九年八月二十八日止連續十個交易日歐洲中央銀行公佈的以美元購買歐元每日所定的價格(為中歐時間14:00時左右「路透屏幕ECB37」所顯示的價格)的算術平均值，計算至小數點之後第四位
「一般性授權」	指	於二零零九年五月二十六日舉行的本公司股東週年大會上由股東授予的一般性授權，以配發、發行和買賣不超過於二零零九年五月二十六日本公司已發行股本面值總額20%的新股
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「重大不利變更」	指	已經或合理可能產生重大不利影響的任何事件、情況、效果、事件的發生或狀態，或上述多種情況的綜合
「重大不利影響」	指	對西班牙電信或本公司(視情況而定)的業務、經營、財產、財務或其他狀況或前景的重大不利影響

「百分比率」		具有上市規則第十四章賦予的涵義
「中國」	指	中華人民共和國
「股東」	指	本公司的股東
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.10港元的普通股
「西班牙證券交易所」	指	通過西班牙持續市場(Mercado Continuo)連接的馬德里、巴塞羅那、畢爾巴鄂和巴倫西亞證券交易所
「認購協議」	指	本公司與西班牙電信就交易於二零零九年九月六日訂立的認購協議
「戰略聯盟協議」	指	本公司與西班牙電信於二零零九年九月六日訂立的戰略聯盟協議
「西班牙電信」	指	Telefónica, S.A.,一家在西班牙註冊成立的公司
「西班牙電信董事會」	指	西班牙電信的董事會
「西班牙電信集團」	指	西班牙電信及其附屬公司
「西班牙電信普通股」	指	在西班牙證券交易所上市的西班牙電信股本中每股面值為1.00歐元的普通股
「西班牙電信股份注銷」	指	在二零零九年六月二十三日舉行的西班牙電信股東大會上所商定的注銷141,000,000股西班牙電信普通股

「西班牙電信股份」	指	根據A方案將向本公司發行的40,730,735股西班牙電信普通股或根據B方案將向本公司轉讓的40,730,735股西班牙電信庫存股(可予調整)
「西班牙電信庫存股」	指	由西班牙電信購回並庫存持有的西班牙電信普通股
「交易」	指	根據認購協議，本公司和西班牙電信相互向對方投資10億美元
「聯通母公司」	指	中國聯合網絡通信集團有限公司，一家根據中國法律成立的國有企業，並為本公司的最終母公司
「美元」	指	美國的法定貨幣美元

於本公告內，所採納的歐元與港元金額之間的折算率為二零零九年八月二十八日的通行匯率，即1歐元兌11.1335港元。

於本公告日期，本公司之董事會由以下人士組成：

執行董事： 常小兵、陸益民、左迅生及佟吉祿

非執行董事： Cesareo Alierta Izuel及鄭萬源

獨立非執行董事： 吳敬璉、張永霖、黃偉明、John Lawson Thornton及鍾瑞明

承董事會命
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司
朱嘉儀
公司秘書

香港，二零零九年九月六日