

中國聯通股份有限公司(股份編纂: 762)

(根據公司條例在香港註冊成立之有限公司)

2004 年 年 度 業 績 公 佈

財務摘要

- 營業收入達到人民幣793.3億元,增長17.3%
- 移動電話用戶數達到11,208.1萬戶,增長22.5%
- EBITDA達到人民幣270.2億元,增長8.5%
- 淨利潤達到人民幣43.9億元,增長4.0%

2004年是中國聯通發展歷程中充滿挑戰和不平凡的一年。面對日趨激烈的競爭環境,公司全體員工齊心協力、積極應對各種困難和挑戰,加強管理,改善網絡通信質量,大力開拓市場,各項業務實現了穩定持續

2004年度,公司營業收入達到人民幣793.3億元,比上年增長17.3%;其中,GSM移動電話業務收入為人民

董事會建議派發2004年末期股息每股人民幣0.10元。派息建議如獲股東會批准,公司將於2005年6月7日或之前派發股息。

二零零四年回顧

□ ママロ・アロ 取 2004年,公司按照「移動為主、綜合發展;兩期協調,差異經營;效益領先,做大做強」的經營方針,實現 了CDMA和GSM移動電話業務新的增長。CDMA精品網絡基本建成,CDMA網絡覆蓋水平和質量得到全面 提高。超過發揮CDMA的技術和網絡優勢,CDMA業務,收入繼續保持較快增長。GSM網絡建一步優代完 壽、業務和戶戶經步增長。CDMA和GSM層網的移動用戶總數於去年年中突破一億戶。同時,公司不斷開 發和推動移動增值業務,業務的差異化優勢逐步顯現,以「世界風」為品牌的GSM和CDMA雙模手機業務於

2004年,公司通過嚴格控制資本性開支和靈活的財務管理等措施,使自由現金流狀況大幅改善,資產負債結構更趨穩健,資產負債率由2003年的53.5%下降到50.0%。

各項業務繼續穩步發展

截至2004年12月31日止,本公司移動電話用戶總數達到11,208.1萬戶,年增長率達到 22.5%,累計用戶市場佔有率保持在35.6%。其中GSM用戶總數達到8,426.7萬戶,增長率為16.1%。CDMA用戶總數達到2,781.4 萬戶,增長率為46.8%。2004年8月,公司成功推出了「世界風」雙模手機業務,強化了差異化優勢,顯現了「尊貴、時尚、商務」的高端品牌形象。

2004年,本公司移動用戶短消息使用量為442.2億條,年增長率達到26.9%;公司加大基於CDMA 1X網絡的 2003年, 个公司1939周川、战用总收用里為442.2018年。中语皮辛延到26.9%;公司加大基於CDMA 1X網絡的 於動數據業務開發和推廣的力度,推出了「警務新時空」、「海洋新時空」、「寧上股市」等多種行業應用,實 現了公司與行業等戶的合作共贏以「四市轉種無限」為總品牌的無線數據業務用較大發展。業務差異化優 勢進一步展現。2004年,CDMA 1X無線數據業務用戶總數達到871.1萬戶,移動增值業務的收入佔移動業 務總收入的比重由去年的5.0%上升為10.2%。

長途通信、數據通信及互聯網業務穩步增長。2004年國際國內長途電話去話時長達到240.5億分鐘,比上 年增長了21.3%。互聯網用戶達到1,362.5萬戶,「如意郵箱」用戶達到1,469.0萬戶,「實視通」寬帶視訊業務 用戶累計達到33.7萬戶。

網絡通信能力明顯增強

無過三期乙分為 張過三期工程建設,CDMA精品網絡基本建成。網絡覆蓋和質量大大改善,在全國大部分地區達到丁國內 先進的水平。GSM網絡在不斷挖掘現有資源潛力的前提下,根據市場需求進行補充完善。目前,CDMA和 GSM開通國際漫遊的國家和地區分別達到12個和101個。公司高度重視網絡運維管理,年內陸續建設並完 著了CDMA網和GSM網的創管系統,進一步規範了網絡維護規程,加強了互聯互通和網問通信質量管理, 有效提高了公司的網絡運維管理水平。

公司管理水平不斷提升

過去一年,為了實現有效發展,公司深入開展精細化營銷管理,完善品牌體系,加強資費管理,努力穩定 資費水平。此外,本公司通過兩次銀團貸款,有效降低了財務費用,拓寬了融資渠道;同時,公司努力加 強財務的集中管理,強化預算管理,實行投資總額控制,有效地控制了資本性開支。

為進一步提高公司的治理水平,2004年公司著力開展了內控制度建設。通過完善內控業務流程,明確風險控制數,落實風險控制責任體系,以保障公司經營戰略的實施及效益水平的提升。在信息披露方面,公司繼續按季度披露運營數據和財務數據,按月公佈主要運營數據,使投資者更瞭解公司的經營情況。

海外拓展取得新的進展

2004年9月,公司正式收購母公司之全資子公司聯通國際通信有限公司,聯通國際在香港和美國經營電信業務,此收購有助本公司向香港和海外拓展電信網簽和電信服務:2004年,公司向澳門特別行政區政府提交投標澳門CDMA牌照標書,並於本年3月中標,獲得了澳門特區CDMA運營牌照。這標誌著公司的境外拓展戰略取得重要進展,對公司拓展業務區域、積累海外運營經驗、提升公司整體效益等方面具有重要意股本

2005年,按照加入WTO的承諾,中國電信市場將擴大對外開放。中國國民經濟保持平穩較快發展,社會 對信息技術、劉絡和服務的需求不斷增加,國內電信業發展前景廣闊,尤其是移動通信業務將繼續保持高 增長勢頭,電信監管環境進一步改善,為公司的持續發展提供了良好的市場條件。

2005年,公司將按照科學發展的要求,堅持理性、務實、積極的發展策略,堅持市場導向,加快有效發展;控制投資規模和運營成本,提高投資效益;加強基礎管理,提高執行能力;實現由數量規模型向規模效益型發展模式轉變,迅速增強核心競爭力,推動公司持續、快速、健康發展。

2005年,公司將堅定不移地加快建立以市場為導向的經營服務體系,跟蹤市場變化,把握用戶需求,在此 2005年,公司所於定不停地加快建立以市場局勢同的經官旅榜體系,錄錄中場變化,完總用戶需求。在是 基礎上有效應於公司的市場營銷藥等。進一步嚴格實管理,清理擊賴有數實養養繁、促進竟養的穩定。 進一步開展組合營銷,充分發揮綜合業務優勢,實現業務的相互促進。進一步加強營銷集道建設和管理, 實現自有渠道與社會渠道的和諧發展。進一步加強客戶雜纂與挽留,延長客戶在網時長,降低用戶離網 率,提升客戶價值。進一步加強品牌管理,建立以「世界風」「新時空」、「UP新勢力」和「如意通」為主的 四大移動業務客戶品牌,移動增值業務重點打造「uni轉通無限」品牌。進一步堅持服務創新,關注用戶體 驗,完善服務流程以及客服支撐系統的建設,提高服務水平。

公司將充分利用CDMA 1X 的業務優勢和網絡優勢,加快CDMA業務發展,提高網絡利用率,大力拓展 行業用戶,做好現有存量及增量市場、青少年市場等細分市場的開發工作,加大對CDMA終端的調控和管理力度,增加CDMA終端的集中採購比例,降低終端價格和營銷費用,培育CDMA產業鏈,重點解決制約CDMA業務發展的終端瓶頭問題。

在確保GSM業務穩定發展的基礎上,公司將繼續優化完善GSM網絡,穩健發展GSM業務,更加重視維繫和穩定在網用戶、降低離網率,並有效地挖掘網絡潛力,實現GSM業務的穩中有升。

公司將高度重視移動增值業務的發展,並以短消息類業務及 $\lceil uni$ -聯通無限floor業務作為發展重點,帶動用戶增長、收入增長和效益提升。

2005年,公司的長途通信、數據通信及互聯劉業務將繼續發揮綜合業務優勢,與移動業務進行組合銷售, 實現穩健發展。公司將高度重視集團客戶、商業客戶、公眾客戶和流動客戶群的業務發展,進一步加強話 言業務、租線業務、互聯劉專線、「賣視通」和基於寬帶的增值業務發展,努力將單一業務用戶轉化成多業 務用戶,不斷提升用戶價值。

公司將繼續推進管理創新,向管理要效益。進一步加強全面預算管理,開展內控制度建設,逐步建立以全 公司清繼賴推進官淮明朝,问官理要效益。進一步加強至加頂界官項、同底內经制度建筑、後步建立以全面預算管理身核心、內控制度為保險、信息化平台為支撑、資金集中運作的財務一體化管理體制。進一步加強投資管理,嚴格控制資本性則支,著力提高網絡資源的利用率,從而進一步改善公司的自由現金流和僅務結構。進一步加強成本控制,尤其是加強營銷費不管理,做到營銷成本與用戶經歷、收入增長相配、另九政善公司的經營效益。進一步加強網絡運行維護管理,加快各級網管、建議系統建設、提升網絡的快速回應和全網保障能力。進一步加快企業信息化建設,優化管理流程、夯實管理基礎,為公司發展提供單位企业企工等保障。 供現代化的支撐保障。

2005年,公司上下將按照「堅持開拓創新、堅持市場導向,強化管理執行,加快有效發展」的策略,自覺維護電信市場秩序,推動電信市場的公平、有序競爭,爭取為股東創造更大價值。

常小兵 董事長兼首席執行官

香港, 二零零五年三月二十四日

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」) 截至二零零四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。此綜合財務報表是詳錄自本公司二零零四年年報中所載的經審計的合併財務 報表。

綜合損益表 献至二零零四年十二月三十一日 十二月三十一日 十二月

	附註	二零零四年	二零零三年
		人民幣千元	人民幣千元
營業收入(營業額):			
GSM業務收入	2, 6, 7	46,579,235	40,303,611
CDMA業務收入	2, 6, 7	24,219,602	16,623,518
數據及互聯網業務收入	2, 6, 7	3,662,734	3,437,083
長途業務收入	2, 6, 7	1,848,009	2,273,148
尋呼業務收入	2, 6, 7	–	1,403,053
服務收入合計		76,309,580	64,040,413
銷售通信產品收入	6, 7	3,022,031	3,595,912
營業收入合計	7	79,331,611	67,636,325
營業成本:			
線路與網絡容量租賃	6	(7,398,128)	(4,320,382)
網間結算成本	6	(7,516,586)	(5,920,793)
折舊及攤銷		(19,063,074)	(16,385,293)
人工成本		(4,526,100)	(4,574,546)
銷售費用	6	(18,944,348)	(15,156,835)
管理費用及其他	6	(10,448,241)	(9,112,385)
銷售通信產品成本	6	(3,478,989)	(3,652,045)
營業成本合計		(71,375,466)	(59,122,279)
營業利潤		7,956,145	8,514,046
出售終止經營(國信尋呼)之虧損			(663,279)
		7,956,145	7,850,767
利息收入		102,907	173,033
財務費用		(1,688,418)	(1,936,022)
淨其他收入		95,990	8,071
税前利潤		6,466,624	6,095,849
税項	3	(2,079,625)	(1,888,381)
税後利潤		4,386,999	4,207,468
少數股東權益			9,629
股東應佔利潤		4,386,999	4,217,097

	附註	二零零四年	二零零三年	
	117 82	人民幣千元	人民幣千元	
E派末期股息	4	1,256,349	1,255,317	
1.派發股息	4	1,256,160	1,255,300	
F股淨利潤-基本(人民幣元)	5	0.349	0.336	
股淨利潤-攤薄(人民幣元)	5	0.347	0.336	
保 合資產負債表 1零零四年十二月三十一日				
	附註	二零零四年	二零零三年	
		1 已被工二	1 已放工二	

二零零四年十二月三十一日		
	附註 二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元 經重列
非流動資產:		
固定資產,淨值	118,904,060	118,104,848
商譽	3,136,557	3,315,468
其他資產	5,736,384	5,849,430
遞延税項資產		324,900
非流動資產合計	127,777,001	127,594,646
流動資產:		
遞延税項資產的短期部分	606,009	873,849
應收聯通集團	61,401	_
應收關聯公司款	193,048	263,414
應收境內運營商款	269,919	184,613
預付賬款及其他流動資產	3,059,714	3,147,777
存貨	3,114,632	2,169,354
應收賬款,淨值	5,229,980	5,471,547
短期銀行存款	662,025	912,794
銀行結餘及現金	4,655,464	9,219,936
流動資產合計	17,852,192	22,243,284
流動負債:		
應付賬款及預提費用	16,785,749	17,098,420
應付聯通集團	_	432,047
應付關聯公司款	5,760	108,891
應付境內運營商款	948,574	778,841

流動負債:		
應付賬款及預提費用	16,785,749	17,098,420
應付聯通集團	_	432,047
應付關聯公司款	5,760	108,891
應付境內運營商款	948,574	778,841
一年內到期的融資租賃負債	938,189	25,435
一年內到期的長期銀行借款	11,086,305	7,197,877
應交税金	395,688	623,857
預收賬款	7,034,995	6,666,086
短期銀行借款	8,928,417	10,975,199
流動負債合計	46,123,677	43,906,653
流動負債淨額	(28,271,485)	(21,663,369)
總資產減流動負債	99,505,516	105,931,277
資金來源:		
股東權益:		

以木作皿 ·		
股本	1,332,487	1,331,390
股本溢價	52,546,294	52,483,266
储備	2,148,631	1,719,331
留存收益:		
擬派末期股息	4 1,256,349	1,255,317
其他	15,526,693	12,826,186
股東權益	72,810,454	69,615,490
非流動負債:		
長期銀行借款	26,137,188	36,212,791
融資租賃負債	488,956	99,719
遞延税項負債	66,340	-
其他長期負債	2,578	3,277
非流動負債合計	26,695,062	36,315,787
	99,505,516	105,931,277
综合現金流量表		

附註

二零零四年

人民 幣千元

二零零三年

人民幣千元

截至二零零四年十二月三十一日止年度

		7CK # 17G	7CK# 170
經營活動所產生的現金流入淨額	(a)	27,703,311	26,449,770
已收利息		106,365	204,025
已付利息		(2,310,270)	(2,540,513)
收到股利		-	2,573
支付所屬子公司少數股東的股利		-	(4,689)
支付的中國企業所得税		(1,680,111)	(1,545,907)
經營活動所產生的淨現金流入		23,819,295	22,565,259
投資活動			
購入固定資產		(19,161,078)	(21,184,245)
出售固定資產		53,970	94,804
短期銀行存款減少		250,769	3,832,411
收購聯通新世界,扣除購入之現金		-	(2,326,449)
支付收購聯通新世紀之直接費用		(4,566)	(59,767)
支付收購聯通新世界之直接費用		(14,039)	_
收購聯通國際,扣除購入之現金		44,267	-
出售國信尋呼,扣除出售之現金		450,000	1,259,159
購入流通性證券		-	(87,956)
出售流通性證券		-	118,575
購入聯營公司		-	(10,062)
出售聯營公司		-	853
出售投資性證券		-	19,753
購入其他資產		(577,926)	(708,379)
投資活動所支付的淨現金		(18,958,603)	(19,051,303)
融資活動			
行使股份期權所獲得之現金		64.125	1.158

出售投資性證券 購入其他資產		(577,926)	19,753 (708,379)
投資活動所支付的淨現金		(18,958,603)	(19,051,303)
融資活動			
行使股份期權所獲得之現金		64,125	1,158
應付聯通集團短期借款的減少		_	(724,127)
短期銀行借款的增加		10,224,971	10,901,425
長期銀行借款的增加		11,083,383	11,075,836
償還短期銀行借款		(12,271,753)	(10,278,727)
償還長期銀行借款		(17,245,641)	(18,497,783)
支付股息(附註4)		(1,256,160)	(1,255,300)
融資活動所支付的淨現金		(9,401,075)	(8,777,518)
現金及現金等價物淨減少		(4,540,383)	(5,263,562)
現金及現金等價物,年初餘額		9,169,936	14,433,498
現金及現金等價物,年末餘額		4,629,553	9,169,936
現金及現金等價物分析:			
現金結餘		4,756	4,610
銀行結餘		4,650,708	9,215,326
減:受限制銀行存款	(i)	(25,911)	(50,000)
		4,629,553	9,169,936

附註(j): 於二零零四年十二月三十一日,約有人民幣(),26億元的銀行存款作為長期銀行借款的質押(二零零三年

)	將稅前利潤調整為經營活動產生的現金流入淨額如下:		
		二零零四年	二零零三年
		人民幣千元	人民幣千元
	税前利潤	6,466,624	6,095,849
	調整項目:		
	折舊及攤銷	19,063,074	16,385,293
	遞延獲取CDMA合約用戶成本的攤銷	6,120,737	5,836,587
	利息收入	(102,907)	(173,033)
	利息費用	1,668,467	1,919,375
	出售國信尋呼之損失	_	663,279
	處置固定資產損失	10,537	49,940
	額外計提固定資產減值準備	_	528,048
	計提的壞賬準備	2,191,820	1,749,887
	佔聯營公司的虧損	_	2,275
	投資性證券分配的股利	_	(2,573)
	已實現的流通性證券的收益	_	(12,045)
	未實現的流通性證券的收益	-	(10,129)
	已實現的投資性證券的收益	_	(13,268)

	, ,	
	人民幣千元	人民幣千元
運營資金變動前營業利潤	35,418,352	33,019,485
應收賬款增加	(1,915,496)	(2,650,625)
存貨(増加)/減少	(939,899)	1,263,299
其他資產增加	(5,251,569)	(3,169,766)
預付賬款及其他流動資產增加	(792,416)	(1,342,086)
應收境內運營商款增加	(85,306)	(22,227)
應收關聯公司款減少	70,516	553,354
應付賬款及預提費用增加/(減少)	1,835,813	(35,732)
預收賬款增加/(減少)	367,431	(55,497)
應付境內運營商款增加/(減少)	169,733	(161,937)
應付聯通集團款減少	(943,448)	(562,633)
應付關聯公司款減少	(230,400)	(385,865)
經營活動所產生的現金流入淨額	27,703,311	26,449,770

(b) 附加信息:

於二零零四年,應付在建工程與設備供應商款減少了約人民幣7.75億元(二零零三年:約人民幣 32.34億元)

附註: 1. 公司架構及呈報基準

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及本公司的子公司在中國提供GSM和CDMA移動電話、長途電話、數據和互聯網。本公司及其子公司以下簡稱為「本集團」。 中國聯通 (BVI) 有限公司 (「聯通BVI」) 是本公司的直接控股公司, 而聯通BVI是被中國聯合通信股份有限公

司(一家於二零零一年十二月三十一日在中國成立的股份有限公司,其A股是於二零零二年十月九日在上海證券交易所掛牌上市)控股擁有。

本公司董事認為中國聯合通信有限公司(一家於中國註冊成立的國有企業,以下簡稱為「聯通集團」)是公司

最新頒佈會計準則

香港會計師公會最近頒佈了多項新定及經修訂的《香港財務報告準則》和《香港會計準則》(以下簡稱「新香港 財務報告準則」)。這些準則在由二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效。本集團並沒有就截至二零零四年十二月二十一日止年度財務報去提早採用該等新香港財務報告準則可能會在辦來導致本集團改變對經營效果及財務狀況的編製和披露。

營業收入主要包括本集團通過提供GSM、CDMA、數據、互聯網、長途及尋呼等服務而獲得的通話費、月租費、網問結算、出租電路及銷售通信產品等收入。資費標準受有關政府機構監管,包括國家發展和改革委員會、信息產業部和有關省級物價管理局。營業收入中已扣除了營業稅及政府附加費。

所得税

	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
對本期預計的應課税利潤計提的中國企業所得稅 遞延稅項	1,422,635 656,990	1,064,968 823,413
	2,079,625	1,888,381

於二零零四及二零零三年,本集團並無任何須繳交香港所得税之利潤,因此並無香港所得税之税項負債。

利潤分配

於二零零四年五月十二日的股東年會上,本公司經股東批准後派發二零零三年的末期股息每普通股人民幣 0.10元,計人民幣1,256,159,607元。於二零零四年十二月三十一日,上速股息已全部派發。

於二零零五年三月二十四日的會議上,本公司董事會建議派發二零零四年的末期股息每普通股人民幣0.10元,計人民幣1,256,349,207元。該獲派發股息並未在二零零四年度的財務報表中反映為應付股息,但將會在二零零五年度的財務報表中反映為利潤分配。

截至二零零四及二零零三年十二月三十一日止年度的每股基本淨利潤通過將股東應佔利潤分別的人民幣 4,386,999,000元和4,217,097,000元除以二零零四及二零零三年度分別已發行的普通股加權平均數 12,651,242,086股和12,553,010,054股計算。

報至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度的每股攤灣淨利潤是按照股東應佔利潤分別約人民幣 4.386,999,000元和4,217,097,000元分別除以就所有可能攤傳普通股是從(i)經修正後的全球發售股份前的期權計劃;為(i)經修正後期權計劃;新授予的股份期權而產生的影響做出劃整後的普通股加權平均數 12,607,241,101股及12,568,683,432股計算。所有可能攤傳股份是經歷歷定後期權計劃下二零零二年之 零零三年及二零零四年度追加授予的股份期權而產生,如轉換或普通股,將減少每股股東應佔利潤。在計 算每股攤海淨利潤時,並未考慮因股份期權而產生的反攤薄股約31,944,000股(二零零三年:66,573,000 股)。

以下是與聯通集團及其子公司之間進行的重要的經常性關聯交易。該等交易亦構成上市規則的關聯交易。 本公司董事認為,下述交易是在正常業務中以正常的商業條款進行的。

	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
與聯通集團及其子公司的交易:		
網問結算及漫遊收入	220,174	1,002,702
網問結算及漫遊支出	63,891	316,271
支付的移動增值服務費	858,778	_
支付的客戶服務支出	524,718	_
移動增值服務費	4,228	_
物業、設備和設施的租賃費	25,528	17,936
物業和設施出租收入	19,475	_
出租傳輸線路容量租賃收入	38,853	185,086
CDMA網絡容量租賃費	6,588,926	3,515,364
CDMA網絡建設容量相關成本	305,903	_
國際出入口局服務費用	17,062	8,631
衛星傳輸頻道租賃費	14,152	26,400
銷售CDMA手機收入	_	64,929
購買CDMA手機支出	14,655	_
購買各種電話卡	1,087,498	1,186,500
銷售代理電信卡佣金支出	16,023	16,175
發展用戶代理支出	9,054	_
通信部借件理支中	17.750	17 004

分部資料

業務分部是指應提交獨立財務信息供主要經營決策者進行常規性評估,以決定資源分配和評價營運表現的

每一個業務分部都是提供不同種類電信服務的獨立管理和經營部門。本集團的所有業務分部均已納入上述 的報告中,因為它們是被視為具有與這些業務相類似的經濟特點,並對不同地域業務統一管理

本集團以各個業務分部的税前利潤或虧損作為業務分部效益的主要考核指標。

				二零零四年			
		持續營	業業務				
	GSM業務	CDMA業務	數據及 互聯網業務	長途業務	不作 分攤項目	抵銷分錄	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業收入(營業額):							
通話費	31,997,020	16,164,333	2,685,083	879,281	-		51,725,717
月租費	6,922,400	4,638,024	_	_	-		11.560.424
網問結算收入	2,614,268	927.288	131,371	454,383	_		4,127,310
出租電路收入			344.014	512,134	_		856,148
其他收入	5,045,547	2,489,957	502,266	2,211	-		8,039,981
服務收入合計	46,579,235	24.219.602	3.662.734	1.848.009			76,309,580
銷售補信產品收入	886,527	2.118.321	14.782	2,401	_		3.022.031
利口巡旧庄田 状八	600,327	2,110,321	14,702	2,401			3,022,031
從外界顧客取得的							
收入合計	47,465,762	26,337,923	3,677,516	1,850,410	-		79,331,611
公司內部專業間的收入	135,521	107,477	2,059,881	1,264,140	-	(3,567,019)	-
營業收入合計	47,601,283	26,445,400	5,737,397	3,114,550	_		79,331,611
營業成本:							
線路與網絡容量租賃	(284,092)	(6,685,059)	(361.412)	(67,565)	_		(7,398,128
網問結算成本	(6,452,988)	(2,794,843)	(917,294)	(918,480)	_	3,567,019	(7,516,586)
折舊及攤銷	(16,170,745)	(438,957)	(1,795,499)	(530,695)	(5,133)	(122.045)	(19,063,074
人工成本	(2,917,299)	(861,614)	(443,466)	(279,664)	(24,057)		(4,526,100
銷售費用	(5,755,780)	(11,337,638)	(1.387,453)	(463,477)	(21,007)		(18,944,348
管理費用及其他	(7.016.838)	(2,206,458)	(865,889)	(320.115)	(38,941)		(10,448,241
通信通信產品銷售成本	(7,010,838)	(2,708,699)	(22,371)	(5,742)	(30,941)		(3,478,989
營業成本合計	(39,339,919)	(27,033,268)	(5,793,384)	(2.585,738)	(68,131)		(71,375,466)
四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十四十	(39,339,919)	(27,033,208)	(3,793,384)	(2,383,738)	(08,131)		(/1,3/3,400)
營業利潤(虧損)	8,261,364	(587,868)	(55,987)	528,812	(68,131)		7,956,145
利息收入	67,526	11,093	5,504	3,653	129,512	(114,381)	102,907
財務費用	(1,599,084)	(36,755)	(17,569)	(36,962)	(112,429)	114,381	(1,688,418)
淨其他收入(費用)	14,725	42,695	(1,195)	140	39,625		95,990
所得税前分部利潤(虧損)	6,744,531	(570,835)	(69,247)	495,643	(11,423)		6,466,624
所得税							(2,079,625)
股東應佔利潤	-	-	-	-	-		4,386,999
其他信息:							
計提的壞賬準備	1,317,374	645,470	164,514	64,462			2,191,820
分部資本性支出(1)	6,396,406	_	2,444,623	1.949.202	7,595,817		18,386,048

	=				零三年			
		持續經營業務			終止經營業務			
	GSM業務	CDMA業務	數據及 互聯網業務	長途業務	尋呼業務	不作分攤項目	抵銷分錄	合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千
青葉收入(青葉額):								
通話費	29,072,249	11,671,523	2,443,610	1,148,040	-	-		44,335,4
月租費	7,042,299	3,488,411	9,085	-	612,999	-		11,152,7
期間結算收入	1,926,907	607,830	361,514	365,724	1,654	-		3,263,62
出租電路收入	-	-	420,433	701,549		-		1,121,98
其他收入	2,262,156	855,754	202,441	57,835	788,400			4,166,5
服務收入合計 銷售通信產品收入	40,303,611 862,777	16,623,518 1,956,452	3,437,083 7,814	2,273,148 14,914	1,403,053 753,955	-		64,040,4 3,595,9
從外界顧客取得的								
化介升服各取特的 收入合計	41.166.388	18 579 970	3,444,897	2.288.062	2.157.008			67,636,3
公司內部專業間的收入	41,100,388	41,725	1,826,222	866,728	2,137,008	_	(3,005,807)	07,030,3
ATHETREBUX	41,007	41,123	1,020,222	000,720	230,073		(3,003,007)	
營業收入合計	41,207,445	18,621,695	5,271,119	3,154,790	2,387,083	-		67,636,3
營業成本:								
線路與網絡容量租賃 網問結算成本	(339,410) (5,478,520)	(3,576,498)	(294,888) (732,210)	(78,027) (752,521)	(80,084)	-	48,525 2,727,207	(4,320,3)
明同站界成今 折舊及攤銷	(5,478,520)	(1,684,749)	(1,305,239)	(419,346)	(1,144,922)	(5,650)	(85,476)	(5,920,7)
人工成本	(2.605.475.)	(660.894)	(525,726.)	(333,051)	(415.554.)	(33.846.)	(03,+70)	(4.574.5
銷售費用	(4,605,600)	(9,141,877)	(883,495)	(405,904)	(126,018)	(33,040)	6,059	(15,156,8)
管理费用及其他	(5,571,493)	(1,363,927)	(761,405)	(462,081)	(916,418)	(37,550)	489	(9,112,3
通信通信產品銷售成本	(765,926)	(2,177,168)	(22,250)	(4,231)	(907,697)	-	225,227	(3,652,0
營業成本合計	(32,484,330)	(18,911,867)	(4,525,213)	(2,455,161)	(3,590,693)	(77,046)		(59,122,2
營業利潤(虧損) 出售終止經營業務	8,723,115	(290,172)	745,906	699,629	(1,203,610)	(77,046)		8,514,0
(國信尋呼) 之損失							(663,279)	(663,2
								7,850,7
利息收入	58,006	7,013	4,589	3,400	9,099	106,734	(15,808)	173,0
財務費用	(1,754,050)	(32,078)	(62,791)	(56,946)	(5,238)	(40,727)	15,808	(1,936,0
浮其他(費用)收入	(21,609)	3,680	(4,741)	1,488	39,868	(10,615)		8,0
所得税及少數股東權益前 分部利潤(虧損)	7,005,462	(311,557)	682,963	647,571	(1,159,881)	(21,654)		6,095,8
所得税								(1,888,3
税後利潤								
税依利润 少數股東權益								4,207,4 9,6
股東應佔利潤								4,217,0
其他信息: 計提的壞賬準備	1,116,523	397,810	125,676	75,870	34,008	_		1,749,8
担益表中確認的減值準備					528,038			528,0
分部資本性支出(1)	8,906,166		4,128,985	2,555,252	35,126	4,129,690		19,755,2
				201	李四 年十二月三十	B		
		GSM業務	CDMA業務	數據及 互聯網業務	長途業務	不作分攤項目	抵銷分錄	合
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
分部資產合計		100,220,012	6,183,758	9,470,980	18,042,840	62,101,761	(50,390,158)	145,629,1
分部負債合計		48,676,856	7,663,420	4,437,311	5,408,689	6,632,463		72,818,7
					────── 李三 年十二月三十	==		_
				數據及				
		GSM業務	CDMA業務	互聯網業務	長途業務	不作分攤項目	抵銷分錄	
人加尔本人社		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民等千
分部資產合計		104,430,531	4,717,167	8,611,873	19,061,967	63,234,534	(50,218,142)	149,837,9
分部負債合計		56,837,496	6,561,772	3,975,293	6,918,025	5,929,854		80,222,4

(1) 列示於不作分攤項目下的分部資本性支出為對可使各專業都受益的通用設備的購買支出。

業務回顧

一、 概述

二零零四年本公司堅持以移動業務為主,發揮綜合業務優勢的經營策略,在繼續打造優質網路的同時,通過實施精細化營銷,加強品牌建設與管理,不斷開發和推廣增值業務,全力提升服務質量和經營水平,在激烈的市場競爭中保持了業務的穩步發展。

『註:本公司於二零零三年十二月三十一日,完成了對聯通新世界(BVI)有限公司股權的收購及國信 尋呼出售,本公司移動業務的服務區域由21省、市、自治區擴大到30省、市、自治區。為方便比較,在此業務回顧中除特別註明外均假設本公司自二零零三年一月一日起即在30省、市、自治區經

CDMA和GSM兩網絡調發展。截至二零零四年十二月三十一日止,本公司移動電話用戶總數達到11208.1萬戶,增長率達到22.5%,在本公司服務地區的累計用戶市場佔有率保持在35.6%,其中GSM用戶總數達到8426.7萬戶,增長率為16.1%;CDMA用戶總數達到2781.4萬戶,增長率為

移動增值業務繼續高速增長。二零零四年移動用戶短消息使用量為442.2億條,增長率達到26.9%; CDMA IX無線數據用戶總數達到871.1萬戶,增長了4.9倍。全年移動增值服務收入達到72.4億元,增長了1.2倍,佔移動業務服務收入比重由二零零三年的5.0%達到10.2%。

長途數據及互聯網業務穩步增長。二零零四年國際國內長途電話去話時長達到240.5億分鐘,比上年 。互聯網用戶由上年的1243.2萬戶上升到1362.5萬戶。「寶視通」寬帶視訊和「如意郵箱」 用戶分別達到33.7萬戶和1469.0萬月

通信網路規模擴大,網路質量進一步提高。截至二零零四年十二月三十一日止,光纖傳輸網路總長度達到71.2萬公里,其中光纖傳輸骨幹網路長度12.0萬公里。傳輸網運行支援系統通達全國30個省 市。GSM網路覆蓋至西藏並開始試運行。

工 零零四年, 隨著CDMA網路覆蓋水平和質量全面提高, 基於CDMA 1X網路的移動數據業務和行 ーママト・man CDMAFFIで低低ハーや「具重生間境局、基次CDMA IX網路的移動製機業務和行業應用得到更多用戶的認知和使用,世界風雙模手機業務成功推出並得以快速發展・本公司業務的差異化優勢逐步顧現。

二、 業務簡介

1、 CDMA業務快速成長

本公司在中國境內獨家經營高品質的CDMA移動通信業務,與12個國家和地區的15家運營商開通了 CDMA國際漫遊業務。2004年8月,本公司成功推出基於GSM和CDMA雙網的「世界風」雙模手機業 務,實現真正意義上的全球漫遊。

截至二零零四年十二月三十一日止,CDMA移動用戶總數達到2781.4萬戶,比二零零三年底的1894.6萬戶淨增了886.8萬戶。其中,後付費用戶數達到2582.4萬戶,比二零零三年底的1798.1萬戶淨增了784.3萬戶。預付費用戶數達到199.1萬戶,比二零零三年底的96.5萬戶淨增了102.6萬戶。佔全部用戶的比例為2.2%。二零零四年,由於市場對於高價值客戶的爭奪加劇,CDMA業務的平均月離網率較二零零三年的1.1%有所上升,達到1.49%。

「世界風」雙模手機業務快速發展。截至二零零四年十二月三十一日止,「世界風」雙模手機累計銷售 20萬部,「世界風」雙模用戶達到16萬戶。

(2) 通信使用量

二零零四年CDMA移動用戶總通信使用量達到829.6億分鐘,比二零零三年的491.5億分鐘增長了

平均每月每用户通話分鐘數與收入(MOU&ARPU)

CDMA業務二零零四年平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為292.3分鐘,比二零零三年的337.3分鐘下 降了45.0分鐘。平均每用戶每月收入(ARPU)為85.3元,比二零零三年的125.8元下降了40.5元

GSM業務繼續平穩增長

本公司在中國境內提供優質的GSM移動通信業務,與101個國家和地區的211家運營商開通了GSM 國際漫遊業務

截至二零零四年十二月三十一日止,GSM移動用戶總數達到8426.7萬戶,比二零零三年底的7257.0 萬戶淨增了1169.7萬戶,其中,後付費用戶數達到4284.4萬戶,比二零零三年底的3956.2萬戶淨增 了328.2萬戶;預付費用戶由二零零三年底的3300.7萬戶上升為4142.3萬戶,比二零零三年底淨增了 841.6萬戶,預付費用戶比例為49.2%。二零零四年,GSM業務的平均月離網率為2.3%,比二零零三 年的2.6%有所下降

(2) 通信使用量

零零四年GSM移動用戶總通信使用量達到1781.6億分鐘,比二零零三年的1430.8億分鐘增長了 24.5% -

平均無月無用户通話分錯數與收入(MOU&ARPU)

GSM業務二零零四年平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為188.9分鐘,比二零零三年的177.4分鐘上升了11.5分鐘。平均每用戶每月收入(ARPU)為49.4元,比二零零三年的56.3元下降了6.9元。

移動增值業務繼續高速增長

本公司以市場需求為導向,不斷加強移動增值業務的研發、推廣力度,提高增值業務的普及率、使 用率以及對用戶吸引力,移動增值業務優勢進一步向市場優勢轉化。

零零四年,本公司短消息使用量達到442.2億條,比二零零三年的348.4億條增長了26.9%。其中 CDMA短消息使用量達到118.3億條,比二零零三年的68.5億條增長了72.7%;GSM短消息使用量達到 323.9億條,比二零零三年的279.9億條增長了15.7%。

一零零四年,本公司以「unia聯通無限」為總品牌的「聯通在信」、「互動視界」、「彩e」、「神奇寶典 一令令四千,平公司以Inn-哪趣無限/為悉加評的/哪趣在刊了「生勁稅水了」 1866,「平可貢與「定位之星」、提出新幹線等業務和以享申寬帶」為品牌的筆記本電腦無線上轉等CDMA 18葉取得突破進展。截至二零零四年十二月三十一日止,CDMA 18無線數據用戶總數達到871.1萬戶其中「互動視界」用戶達到837.1萬戶,「掌中寬帶」用戶達到34.0萬戶。

長途、數據及互聯網業務量穩定增長

國際國內長途電話去話時長由二零零三年的198.3億分鐘上升為240.5億分鐘,市場份額達到12.7%。 接續國際及港澳台來話由上年的19.1億分鐘上升為27.5億分鐘

PSTN長涂電話業務

IP長途電話業務

本公司IP長途電話業務已覆蓋全國所有地市,並在34個國家和地區實現了IP電話的國際漫遊。二零 零四年,IP長途去話時長累計達到139.5億分鐘,比二零零三年的113.9億分鐘增長了22.5%。其 國內長途138.1億分鐘,國際及港澳台1.4億分鐘。接續國際及港澳台來話時長累計達到2.8億分鐘。

(2) 電路出租業務 本公司根據用戶要求提供不同帶寬的電路出租業務。截至二零零四年十二月三十一日止,累計出租 帶寬達到5.2萬個等效2Mbr

(3) 數據通信業務

截至二零零四年十二月三十一日止,非同步轉換模式(ATM)和幀中繼(FR)數據承載業務累計出租帶 寬達到9007個等效2Mbps。「寶視通」寬帶視訊業務用戶終端累計達到33.7萬戶

(4) 互聯網業務

截至二零零四年十二月三十一日止,本公司在中國境內328個城市開通Uninet互聯網接入業務,與 103個國家和地區開通Uninet國際來出訪漫遊業務。互聯網用戶由上年的1243.2萬戶上升到1362.5萬

戶。截至二零零四年十二月三十一日止,如意郵箱用戶達到1469.0萬戶 三、 诵信網絡建設 二零零四年,本公司繼續完善基礎傳輸網絡,加強網絡優化與運維管理,加大計費網管等支撐系統

建設,有效提高了公司的網絡運營質量 本公司擁有覆蓋全國(除西藏外)、技術先進、安全可靠的光纖傳輸網絡。二零零四年,本公司初步建成了通達全國30個省的傳輸網運行支援系統。實現了對業務電路端到端的即時監接,為快捷優質 服務提供了保險。截至二零字四年十二月三十一日止,光纖傳輸網總是度建到7.2萬公里,對 全國326個地市,其中光纖傳輸骨幹網絡長度12.0萬公里。本公司還積極與其他運營商合作,通過相 互提供保護傳輸電路,共同建設基礎設施以及實施國際海纜資源聯合採購等方式,實現了資源互補 和共用,降低了網絡建設和運維成本。

隨著母公司全國範圍內CDMA網絡三期工程建設的推進,網絡整體覆蓋水平和網絡質量全面提升 CDMA精品網絡基本建成,為更好地開展市場經營提供了可靠的網絡保障。二零零四年,CDMA網絡無線接通率達到99.6%,掉話率低於0.45%。

本公司在不斷挖掘GSM網絡現有資源潛力的前提下,根據市場需求進行補充、優化和完善。二零零四年十月三十一日,GSM網絡在西藏問通並試運行、GSM網絡由此覆蓋到全國31個省。二零零四年GSM網絡無線系統接通率達到98.8%,掉話率低於1.0%。

四、 市場營銷

1、 營銷策略

零零四年,本公司堅持「開放、合作、共贏」的原則,充分發揮「組織、牽引、協調」的作用,深度

本公司充分發揮綜合業務優勢,針對性地捆綁VPN、IP電話、「寶視通」寬帶視訊及Uninet等多種業 務,為行業和集團客戶提供個性化的資訊解決方案,同時注重行業應用的深度開發,推出了基於 CDMA IX網絡的「警務新時空」、「海洋新時空」、「聯通掌上股市」等多種行業應用,尋求本公司與

二零零四年,本公司積極開展品牌營銷活動,以品牌推廣帶動業務發展,提升公司形象。「世界風」 和「寶視通」業務受到市場的廣泛熱捧,分別榮獲2004年「中國營銷盛典」之「企業營銷創新獎」和2004 年「商業創新大獎」之「產品創新獎」,提升了本公司的美譽度。

本公司加強了品牌規劃和管理,確立了整體品牌定位,建立了清晰的、可成長性的客戶品牌體系。 本公司全面整合了移動數據增值業務「聯種無限」品牌,將其提升為面向用戶內容消费的新媒體門戶品 牌 [mi] · 著眼於「娛樂」、「生活」、「商務」,為用戶提供豐富、精彩的資訊增值服務,與此同時, 將「李中寬帶」品牌塑造成了一個面向版大筆記本電腦用戶無線上期的高端產品品牌。二零零五年年 初本公司成功推出了針對青少年市場的客戶品牌——「UP新勢力」。

客戶服務

三零零四年,本公司推一步優化客戶服務流程,配合客戶品牌的培育,有針對性地提供分層分級客 戶服務。對於行業、集團客戶,加強新業務的服務支撐及管理,實行一對一的個性化服務;面向高 價值個人客戶、集團重要客戶通過客戶俱樂部為其提供高品質的差異化服務,同時為大眾客戶提供 高用戶感知的標準化體驗服務。通過觀情化的貼心服務,提高了客戶滿意度和忠誠度。

本公司從推進服務質量分析與管理出發,重視客戶資訊的收集、分析和挖掘,加強客戶識別和客戶 資訊分析系統的建設,從技術上為開展服務創新、發展和維繫用戶提供決策支援。本公司借助客服 號碼升位的有利時機,全面規範和簡化了客戶服務號碼的使用,通繼開展[滿意在聯通]活動,提升 了本公司服務形象。

銷售渠道

本公司著力強化了兼顧業務發展和客戶維繫的營銷渠道建設,完善了以自有營業廳和 直銷隊伍為核心,以合作營業廳、連鎖型專營店和大賣場為主流,以其他社會代理渠道為補充的扁平化營銷渠道網路。為擴大營銷深度,本公司遷積極開拓了網路和電話等新型營銷渠道。截至二零零四年十二月三十一日止,本公司銷售網站總數達到8.03萬個,其中自有營業廳達到5640個。

5、 資費策略

零零四年,本公司理性應對中國內地電信市場激烈的價格競爭。按照精細化營銷的要求,積極梳 理和整合各類資費套餐,提高了資費的透明度;通過實施資費政策審批管理制度,加大對省級分公司資費的指導,強化了資費管理,有效地抑制了資費的進一步下滑,確保了用戶發展的有效性。

五、 二零零五年業務發展策略

零零五年,本公司將按照科學發展觀的要求,堅持理性、務實、積極的發展策略,以市場為導 向,積極推動業務創新,全力整合各項資源,強化精細化管理,實現各項業務的有效、快速發展 CDMA業務將充分利用CDMA IX的業務優勢和網絡優勢,全力推進CDMA用戶的快速發展。通過 堅持市場場向的營銷創新,加大對CDMA終端的網接和管理力度,做好現有存量市場、增量市場和 青少年市場的開發、同時加快增值業務特別是CDMA IX無線數據業務的發展,以增值業務帶動增 量用戶增長和存量用戶價值提升。

GSM業務將在充分挖掘網絡潛力、確保業務穩步發展的同時、強化維繫和穩定在網用戶、降低離網率,控制營銷成本。要在確保ARPU穩定的基礎上,加大存量市場的話務量經營,通過話費積分或部分增值業務捆鄉,穩定在網用戶,確保收入和效益穩中有升。

移動增值業務尤其是CDMA 1X業務作為公司差異化競爭優勢的集中體現,將以短信類業務、「掌中 「互動視界」和「炫鈴」業務作為發展重點。其中短信類業務將挖掘潛力,擴大業務量;「掌中 寬帶」業務將統一營銷政策,推動快速增長;「互動視界」業務將進一步擴大用戶量和使用量;「炫 鈴」業務作為新的收入增長點,將加快建設與運營。

長途、數據及互聯網業務將充分利用公司移動網路資源,實現穩健發展。在繼續對現有移動用戶提 供高附加值產品的同時,高度重視集團客戶、商業客戶、公眾客戶和流動客戶群的業務發展,進一 步加大話音業務、租線業務、互聯網專線、「寶視通」、「一網聯通」和基於寬帶的增值業務發展。 本公司將充分發揮綜合業務優勢,打破專業界限,積極整合各項資源,大力開展組合營銷。根據用 戶需求有針對性地將話音與增值、移動與數固互聯網等各類業務進行組合、捆綁,並匹配相應的服 務組合,形成有市場競爭力的各類資訊化解決方案,帶動行業和集團客戶發展。

本公司將繼續加大客戶品牌建設,建立以「世界風」、「新時空」、「UP新勢力」和「如意通」為主的四 大移動業務客戶品牌、繼續打造以「如小聯通無限」為重點的移動增低裝務品牌,提稿客戶歸屬於 加強業務支撐系統建設。借助先進的資訊技術于段加大對一線服務的支撐力度;強化經營分析,加 確營銷藥詢兩程這管控。就一和規範集組品牌形象。通過精細化管理不斷提高公司的銷售和服務能 力,實現公司持續、快速、有效益的發展。

管理層對財務狀況及經營業績的分析

概述

二零零四年面對電信行業激烈的市場競爭,本公司財務經營業鐵保持穩定發展。營業收入持續穩步 增長,全年自由現金流(經營活動現金淨流入一資本開支)得到進一步改善,資產負債結構保持穩

二零零四年實現營業收入人民幣793.3億元(以下財務數位均以人民幣為單位),比上年增長17.3%。 EBITDA為270.2億元,比上年增長8.5%。營業利潤為79.6億元,比上年下降6.6%,實現淨利潤為43.9億元,比上年增長4.0%。公司每股淨利潤為0.349元,比上年0.336元增加0.013元。資本開支為 183.9億元,自由現金流由上年的28.1億元增加到54.3億元。

本公司於二零零三年十二月三十一日完成了對聯通新世界包括山西等九省、市、自治區的GSM移動 補信資產、業務以及CDMA移動補信業務的收購,同時出售了尋呼業務及資產。為方便比較,本報 告申所提二零零三年未經審核備考資料(「備考」)是假設收購贈通新世界及出售尋呼業務及資產是於二零零三年月一日完成,及其經營業績在二零零三年度一直是本集團的一部分(除另有説明外,

按照備考計算,二零零四年營業收入比上年增長9.7%;EBITDA比上年下降0.7%;營業利潤比上年 下降23.7%;淨利潤比上年下降24.0%。

零零四年公司營業收入繼續保持穩定增長,營業收入為793.3億元,比上年增長17.3%。按照備考 1務數位計算,比上年增長9.7%。

本公司營業收入主要來自GSM和CDMA移動電話、長途、數據和互聯網業務。下表反映了本公司各

				- PT PT - IV		
	二零零三年		二零零三年備考		二零零四年	
	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入
	百萬元	百分比	百萬元	百分比	百萬元	百分比
学業收入 :						
移動電話	59,746	88.4%	67,120	92.8%	73,804	93.0%
其中:GSM	41,166	60.9%	46,369	64.1%	47,466	59.8%
CDMA	18,580	27.5%	20,751	28.7%	26,338	33.2%
長途、數據及互聯網	5,733	8.4%	5,207	7.2%	5,528	7.0%
尋呼	2,157	3.2%	_	_	_	_
營業收入合計	67,636	100.0%	72,327	100.0%	79,332	100.0%

CDMA移動電話業務持續快速增長

CDMA用戶持續快速發展帶動了營業收入規模的繼續擴大,二零零四年實現營業收入263.4億元,比上年增長41.8%。按照備考計算,比上年增長26.9%。CDMA移動電話業務平均每戶每月收入(ARPU)為85.3元,比上年備考下降32.2%。

·表反映了CDMA移動電話業務在二零零三年、二零零三年備考、二零零四年營業收入的各組成部 分及佔CDMA營業收入的百分比

	二零零三年		二零零三年備考		二零零四年	
	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入
	百萬元	百分比	百萬元	百分比	百萬元	百分比
營業收入	18,580	100.0%	20,751	100.0%	26,338	100.0%
(一) 服務收入	16,624	89.5%	18,336	88.4%	24,220	92.0%
其中:						
通話費	11,672	62.8%	12,993	62.6%	16,165	61.4%
月租費	3,488	18.8%	3,914	18.9%	4,638	17.6%
網問結算收入	608	3.3%	465	2.3%	927	3.5%
其他收入	856	4.6%	964	4.6%	2,490	9.5%
(二)銷售通信						
產品收入	1.956	10.5%	2,415	11.6%	2.118	8.0%

二零零四年CDMA服務收入佔營業收入比重由上年備考的88.4%上升至92.0%,其中通話費為161.6 億元,佔營業收入的比例為61.4%;月租費為46.4億元,佔營業收入的比例為17.6%。CDMA移動電 話網問結算收入為9.3億元,佔營業收入的比例為3.5%。銷售通信產品收入佔營業收入比重相應的 由上年備考的11.6%下降至8.0%。

本公司大力拓展CDMA無線資料業務,爭取儘快將CDMA技術優勢和業務優勢轉化為市場優勢,增 強市場競爭力。二零零四年CDMA移動電話增值服務收入實現23.8億元,佔服務收入比重由上年4.5%上升為9.8%。

GSM移動雷託業務保持平穩發展

二零零四年GSM移動電話業務營業收入為474.7億元,比上年增長15.3%。按照備考計算,比上年增 長2.4%。GSM移動電話業務平均每戶每月收入(ARPU)由二零零三年的56.3下降至49.4元下降了

下表反映了GSM移動電話業務在二零零三年、二零零三年備考和二零零四年營業收入的各組成部分

及怕GSM宫来収入的日	ガル。					
	二零零三年		二零零三年備考		二零零四年	
	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入
	百萬元	百分比	百萬元	百分比	百萬元	百分比
營業收入	41,166	100.0%	46,369	100.0%	47,466	100%
(一) 服務收入	40,303	97.9%	45,409	97.9%	46,579	98.1%
其中:						
通話費	29,072	70.6%	33,103	71.4%	31,997	67.4%
月租費	7,042	17.1%	8,047	17.4%	6,922	14.6%
網問結算收入	1,927	4.7%	1,722	3.7%	2,614	5.5%
其他收入	2,262	5.5%	2,537	5.4%	5,046	10.6%
(二)銷售通信						
產品收入	863	2.1%	960	2.1%	887	1.9%
全年GSM服務收入佔營	業收入比重由.	上年備考的9	7.9%上升至9	98.1%,其中	通話費為320	0.0億元,

エーシのMaxの収入に日本収入ル里出上十冊方的91.9%上升至98.1%, 共中地計費為320.0億元, 佔管業收入的比例為67.4%; 月租費為69.2億元, 佔營業收入比例為14.6%; GSM移動電話網問結算收入為26.1億元, 佔營業收入比例為5.5%。

二零零四年本公司GSM增值業務服務收入實現48.6億元,佔服務收入比重由上年的5.0%上升為

長途、數據及互聯網業務量穩定發展

本公司充分發揮多業務紙一網路平台的技術特點,在繼續有效擴大PSTN、IP電話國際國內話務量的同時,積極推廣「如意鄭箱、「寶視通」、「一線通」等特色服務。二零零四年長途、數據及互聯網業務收入達到55.3億元,比上年下降3.6%。按照備考計算,比上年增長6.2%。

二零零四年營業成本為713.8億元,增幅為20.7%,高於同期17.3%的營業收入增長速度。按照備考

下表列出了二零零三年、二零零三年備考和二零零四年本公司主要的成本項目以及每個項目所佔營 業收入的百分比:

来収入的日刀 LL.						
	二零零三年		二零零三年備考		二零零四年	
	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入	人民幣	佔收入
	百萬元	百分比	百萬元	百分比	百萬元	百分比
總營業成本	59,122	87.4%	61,896	85.6%	71,375	90.0%
其中:						
線路及網路租賃費	4,320	6.4%	4,727	6.5%	7,398	9.3%
網問結算成本	5,921	8.7%	6,119	8.5%	7,517	9.5%
折舊及攤銷	16,385	24.2%	16,766	23.2%	19,063	24.0%
人工成本	4,575	6.8%	4,355	6.0%	4,526	5.7%
銷售費用	15,157	22.4%	17,200	23.8%	18,944	23.9%
管理費用及其它	9,112	13.5%	9,070	12.5%	10,448	13.2%
銷售通信產品成本	3,652	5.4%	3,659	5.1%	3,479	4.4%

由於二零零四年CDMA業務用戶數量的增加,網路租賃容量增加了975萬門,致使網路租賃費由去 年備考的39.1 億元增加到65.9億元。本公司二零零四年線路租賃與網路租賃費用增加到74.0億元 按照備考計算,比上年上升56.5%。佔營業收入的比重由上年備考的6.5%上升為9.3%。

網間結算成本

二零零四年由於劉問話務量增加,使劉問結算成本增加到75.2億元,按照備考計算,比上年上升 22.8%。其中,CDMA業務的劉問結算成本比上年備考增幅為59.0%,GSM業務的劉問結算成本比 上年備考增屬為7.8%,是於、數據及互聯劉業務的劉問結算成本比上年備考增長23.6%。隨著各項 業務的發展,公司劉問結算成本佔營業收入的比重由上年備考的8.5%升至9.5%。

由於GSM網路的續度擴容和資產規模的擴大,二零零四年折舊及攤銷增至190.6億元,比上年備考 上升13.7%。折舊及攤銷費用佔營業收入的比重由上年備考的23.2%變為24.0%

人工成本

二零零四年公司繼續搭制人工成本,提高勞動生產力。全年人工成本為45.3億元,比上年備考增長 3.9%,佔營業收入的比重由上年備考的6.0%降至5.7%。為使員工與股東之利益一致,本公司通過公 司認股權計劃向員工授予認股權。二零零四年內配發認股權所涉及的股份數目為1.13億股。

銷售費用

本公司的銷售費用主要包括銷售佣金、業務宣傳與廣告費用以及CDMA手機捆綁銷售的攤銷費用。 二零零四年前售费用為189.4億元,按照備考計算,比上年上升10.1%。其中,二零零四年CDMA手機成本攤銷61.2億元,手機成本待攤餘額由上年備考的44.6億元變為47.6億元。由於各類業務用戶數量的转號增長,支付給分銷商的代理開金代理用金99.1億元,比上年備考增長26.1%。業務69.90。與廣告費23.7億元,比上年備考增長9.2%。銷售費用佔營業收入的比重由上年備考的23.8%變為與廣告費23.7億元,比上年備考增長9.2%。銷售費用佔營業收入的比重由上年備考的23.8%變為

管理費用及其它

受企業規模擴大及水、電等各種能源價格上漲等因素影響,二零零四年管理費用及其它為104.5億 ,比上年備考增長15.2%。管理費用及其它佔營業收入的比例從二零零三年備考的12.5%上升為 零零四年的13.2%。本年度提取壞帳準備21.9億元,比上年備考增長12.1%。壞帳準備佔服務收入的 比例由上年備考的2.8%上升至2.9%

二零零四年銷售通信產品成本為34.8億元,比上年備考下降4.9%。佔營業收入的比重相應由上年備考的5.1%下降為4.4%。

盈利水平

銷售通信產品成本

營業利潤

由於市場競爭加劇及新增用戶市場低端化趨勢等因素導致公司成本費用增長幅度大於營業收入增長 幅度,二零零四年本公司營業利潤實現79.6億元,比上年下降了6.6%,比上年備考下降了23.7% GSM移動電話業務營業利潤為82.6億元,比上年備考減少15.8%。CDMA移動電話業務二零零四年營業虧損5.9億元,比二零零三年備考虧損6.2億元減虧5.0%。長途、數據及互聯網業務的營業利潤為4.7億元,備考下除67.2%。長途資料互聯網業務營業利潤下降的主要原因是市場競爭加劇致使業 務收入增長緩慢,營業成本增長幅度超過收入增長幅度13.8個百分點 財務收入與費用

二零零四年財務收入降至1.0億元,比上年備考下降36.6%,財務費用為16.9億元,比上年備考下降

27.2%。淨財務費用由上年備考的21.6億元降為15.9億元,下降26.5%。下降的主要原因是公司採用 了銀團貸款方式低成本籌資,並繼續盤活資金,提高資金效率。

淨其他收入 零零四年本公司淨其他收入為1.0億元

所得税

二零零四年所得税增至20.8億元,比上年備考下降15.9%,實際税率為32.2%。 淨利潤 :零零四年本公司實現淨利潤43.9億元,每股基本淨利潤為0.349元,比上年的0.336元上升4.0%

二零零四年本公司EBITDA為270.2億元,比上年增長了8.5%,按照備考計算,比上年下降0.7%。

EBITDA率 (EBITDA 佔青葉收入的百分比)由土年储考的37.6%下降到34.1%。 二零零四年GSM移動電話業務的EBITDA為244.3億元,比土年備考持平,EBITDA率由上年備考的52.6%下降為51.3%。CDMA移動電話業務的EBITDA由上年備考的-3.3億元變化為-1.5億元。長 途、數據及互聯網業務的EBITDA二零零四年為28.0億元,較上年備考下降11.4%。EBITDA率由上年備考的37.5%下降至二零零四年的31.6%。

(附註1) EBITDA反映了在扣除利息收入、財務成本,淨其他收入、所得税、折舊及攤銷和少數股束權益前

資本開支及自由現金流

本公司嚴格控制資本性支出,通過挖掘現有網路潛力,優化資源配置,提高投資效益。同時根據市

二零零四年自由现金流得到進一步提升,由上年的28.1億元上升為54.3億元。 下表列出了本公司在二零零四年各主要業務的資本投資額及二零零五年的計劃投資額。

二零零四年 (人民幣億元) (人民幣億元) 183.9 182.3 75.9 日間 移動通信業務 長途、數據及互聯網業務 基礎傳輸網路

二零零五年本公司計劃資本開支為182.3億元,重點完善GSM網路和支撐系統等基礎網路建設。本公司主要通過業務運營帶來的現金來滿足公司的資本開支。

30.6

75.9

30.5

63.7

資產負債情況分析

:零零四年本公司資產負債結構得到進一步改善。總資產由二零零三年底的1498.4億元變化為二零 零四年底的1456.3億元,總負債由二零零三年底的802.2億元下降到二零零四年底的728.2億元,資產負債率由二零零三年底的53.5%下降為二零零四年底的50.0%。

與二零零三年底的淨負債(流動資產減流動負債)人民幣216.6億元相比,於二零零四年 一日,公司的淨負債達到人民幣282.7億元。運營資金減少的原因是由於使用我們內部的短期銀行存 款來償還長期銀行借款。考慮到能夠取得的融資及繼續從經營活動中取得的淨現金流入,我們相信 公司有足夠的運營資金來應付現時所需

在公司二零零四年例行的內部審計過程中,發現江西和新疆分公司在二零零三年及以前會計年度存在一些不當會計記錄及會計差錯。這兩家分公司是於二零零二年十二月三十一日收購的九省區移動 通信業務及資產中的一部分。在發現這些問題後、公司管理層已與審計委員會進行了滙報和蔣通。 公司管理層認為二零零二年和二零零三年的合併財務報表無需因此進行重述,因為這些問題未構成 對二零零二年和二零零三年合併財務報表的重大會計差錯,也未對公司的經營結果以及財務狀況造 成重大影響。

,公司管理層認為有關江西和新疆分公司這些問題反映了財務內控方面的重大弱點。這些問題 涉及壞賑準備列支、移動電話終端及代理費列支、收入確認等問題。這些問題導致二零零二年十二 月三十一日公司淨資產多計人民幣約3,400萬元、二零零三年公司淨利潤多計人民幣約1.15億元,公

司管理層已在公司二零零四年合併損益表中對此進行了調整。 在發現江西和新疆分公司的這些問題後,公司及時對有關責任人員進行了處罰,經對公司其他分公 司內部審計後沒有發現上述類似問題。按照公司審計委員會的指示,公司管理層加強了公司內部控制程序和流程的建設,以防止類似問題的再次發生。這些構施包括:(1)強化對分公司的內部審計和監督,(2)建立管理信息化系統以完善內控手段,及(3)實行更嚴格的責任追究制度以保障財務信息

公司的獨立審計師擬對公司二零零四年合併財務報表按香港會計師公會所頒佈之核數準則出具無保 留意見的審計報告

在截至二零零四年十二月三十一日止年度內,本公司或其附屬公司均未購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。

遵守最佳應用守則

股份的買賣或贖回

本公司在截至二零零四年十二月三十一日止年度內,始終遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四載列的最佳應用守則,但下列事宜除外:委任的非執行董事無規定任期,而 是根據本公司章程,在本公司股東週年大會上輪換退任並重選。

本公司的股東名冊將於二零零五年五月五及六日兩天暫停登記。在此期間,將不會辦理本公司的股份過戶

末期股息 董事會建議向股東派發末期股息每股人民幣0.10元,合共約人民幣12.56億元。

登記手續。若要取得建議分派的末期股息的資格,就必須將所有過戶文件連同有關的股票在二零零五年五 月四日下午四時前交給本公司的股份過戶登記處-香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東一八 號合和中心四十六樓)。

年報 上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定的全部資料,將於稍後時間在聯交所網頁(www.hkex.com.hk)及本公司的網頁(www.chinaunicom.com.hk)上登載。

前瞻性陳沭

本公司希望就以上陳述的前瞻性提醒讀者。這些前瞻性陳述會受到各種不受本公司控制的風險及不定因素 的影響。這些潛在的風險及不定因素包括:中國電信市場的增長情況、監管環境的變化以及我們能否成功 地執行我們的各項業務戰略。