



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)

2005 年年度業績公佈

要點：

- 營業收入達到人民幣**870.5**億元，比上年增長**10.1%**。
- **EBITDA**為人民幣**284.4**億元，比上年增長**5.4%**。
- 淨利潤為人民幣**49.3**億元，較上年增長**9.7%**。
- 每股盈利為人民幣**0.392**元。
- 公司自由現金流為人民幣**131.9**億元。

董事長報告書

2005年，公司堅持理性、務實、積極的發展策略，全面推進發展模式轉型，加快有效發展。各項業務穩健發展，業務收入穩定增長，效益水平逐步提升，內控管理得到加強。

業務收入穩定增長。2005年，公司營業收入達到人民幣870.5億元，比上年增長10.1%。移動業務收入為人民幣824.6億元。其中：GSM業務收入為人民幣521.4億元，比上年增長9.7%；CDMA業務收入為人民幣303.2億元，比上年增長16.4%。移動增值業務收入為人民幣119.6億元，比上年增長65.2%，佔移動業務服務收入比重達到15.0%，成為移動業務新增收入的重要來源。長途數據及互聯網業務收入為人民幣45.9億元。

2005年，公司淨利潤達到人民幣49.3億元，較上年增長9.7%；每股盈利為人民幣0.392元。EBITDA為人民幣284.4億元，EBITDA率為32.7%。自由現金流為人民幣131.9億元，資產負債結構更趨穩健。

董事會建議派發2005年末期股息每股人民幣0.11元。派息建議如獲股東會批准，公司約於2006年6月8日派發股息。

二零零五年回顧

發展模式轉型推動各項業務有效發展

2005年，公司積極推進由數量規模型向規模效益型發展模式的轉變。控制投資規模，優化投資結構，提高投資效益。嚴格控制成本費用，尤其是注重改善營銷成本與業務收入的配比關係。堅持市場導向，細分市場，實施以「世界風」、「新勢力」、「如意通」、「新時空」為核心的品牌營銷策略；加強資費管理，整合套餐，穩定資費；適當增加自有營業廳，並推動社會營銷渠道的發展。公司用戶數量、收入規模與利潤水平持續增長。

截至2005年12月31日止，本公司移動電話用戶總數達到12,779.4萬戶，淨增1,571.3萬戶，累計用戶市場佔有率為34.5%。

GSM業務按照發展與維繫並重的原則，建立和完善客戶維繫系統，穩定用戶和ARPU值，拓展新增市場，控制壞賬損失，提升盈利水平。截至2005年12月31日止，GSM用戶總數達到9,507.2萬戶，淨增1,080.5萬戶。

CDMA業務通過大力推進CDMA營銷模式轉型，注重營銷費用的支出效益；加強終端採購管理，有效降低了CDMA手機成本、庫存風險，減輕未來手機攤銷壓力。CDMA業務全年運營效益有所改善，下半年實現盈利。截至2005年12月31日止，CDMA用戶總數達到3,272.2萬戶，淨增490.8萬戶。

公司結合移動語音業務的整合，推動產品和服務的差異化經營，移動增值業務取得快速發展。2005年，公司計費短信使用量累計達到545.3億條，比上年增長23.3%，炫鈴用戶總數已突破2,194.9萬戶，CDMA 1X無線數據業務用戶總數達到1,505.0萬戶，比上年增長72.7%。

在長途數據及互聯網業務方面，公司積極調整產品結構，加強移動和固網資源的整合，在有市場的地區開展有效益的業務，長途數據及互聯網業務量平穩增長。國際國內長途電話去話時長達到252.1億分鐘，比上年增長4.8%。

通信網絡質量和客戶服務水平進一步提高

根據市場發展的需求，公司加強通信網絡優化工作，保障通信網絡質量穩定。GSM網絡在效益好、網絡資源緊張的地區適當增大網絡容量；同時在部份城市將GSM網絡升級至GPRS；CDMA網絡重點優化室內覆蓋，精品網絡優勢進一步顯現；加強互聯互通，擴大國際漫遊範圍，提高了網間通話和國際漫遊質量。截至2005年12月底，GSM網絡與118個國家或地區的248家運營商、CDMA網絡與15個國家或地區的18家運營商開通了國際漫遊；GSM和CDMA網絡無線接通率分別達到98.7%和99.8%。

公司積極整合服務資源、優化服務流程、完善客戶俱樂部服務內容，加強與增值服務提供商的合作，有效降低了客戶投訴；通過實施客服代表專業資格認證，保證服務水平，提高了客戶滿意度。

加強內控制度，提升公司管治水平

2005年，公司結合相關監管法規(包括美國索克斯法案)的要求，進一步完善內控系統及控制程序；梳理業務流程，確定風險控制目標；制定內控手冊，完善相關制度；開展專題培訓，落實內控責任；將內控納入績效考核，保證內控有效實施。

技術創新取得成就，國際化運作邁出實質性步伐

2005年，公司「多業務統一網絡平台」榮獲「國家科技進步一等獎」；「天府農業信息網」項目獲得「世界信息峰會大獎」；G&C雙模移動通信系統獲得「中國通信學會科學技術獎」一等獎。

2005年10月18日，公司建成並開通運營澳門CDMA網絡，成為首家在境外地區提供移動通信服務的中國內地電信運營商。

二零零六年展望

2006年，面對新的發展機遇和挑戰，公司將繼續堅持理性、務實、積極的發展策略，深化發展模式轉型，優化投資結構，加大市場開拓力度，加快提高服務質量，改善盈利能力，建立健全內控管理，提高綜合競爭實力，增強公司的可持續發展能力。

公司將推出以「讓一切自由連通」的整體品牌，全面實施分品牌營銷戰略：全力塑造「世界風」、「新勢力」、「如意通」和「新時空」四大客戶品牌，新增長途數據及互聯網業務的品牌「e網連通」，重塑「聯通無限」增值業務品牌，新增「聯通10010」服務品牌，整合各項服務資源，提升品牌內涵和公司形象，實施分品牌分級服務。

GSM業務將充分挖掘網絡資源，存量維繫與開拓市場並重。採取有效措施做好用戶維繫工作，規範資費政策，穩定用戶ARPU值，保持用戶穩定。同時，大力開拓縣鄉市場、青少年市場、城市大眾市場和流動人口市場，保持GSM業務穩定增長。

CDMA業務將充分利用各種營銷資源，堅持注重效益，加大終端市場調控力度，整合營銷渠道。繼續強化CDMA業務差異化的市場競爭優勢，加快業務發展。同時強化集團應用、行業應用的推廣，推動集團客戶規模化發展。

移動增值業務將在市場細分的基礎上，確保短信、炫鈴和語音增值業務收入穩步增長；大力推廣以手機音樂、資訊和遊戲為重點的各類新業務，快速提升CDMA 1X和部分城市GPRS無線數據業務的滲透率；積極推廣掌中寬帶、手機導航和即時通信等業務，加快增值業務發展。

長途數據及互聯網業務根據「語音為先，數據為本」的原則對產品結構進行調整，開展移動和數據固定業務結合的組合營銷，增加收入。

公司將繼續以內控建設為契機，不斷完善公司治理。配合公司國際化發展步伐，全面優化組織結構；完善審計派駐制，建立有效的內審監督機制；完善公司總法律顧問制度，加強合同流程和授權管理。通過內控制度建設，降低公司各種經營風險，提高運營效益。

公司將繼續優化投資結構，控制成本費用，調整債務結構，提高公司整體效益。

展望未來，公司充滿信心去迎接各項挑戰，為股東創造更好效益。謹借此機會代表董事會同仁，感謝股東和社會各界對公司的長期支持，以及本公司全體員工年內之辛勤工作和貢獻。

常小兵

董事長兼首席執行官

香港，二零零六年三月二十三日

集團業績

中國聯通股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈，本公司及各子公司(「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合業績。此綜合業績是節錄自本集團二零零五年年報中所載的經審計的綜合財務報表。

綜合資產負債表

二零零五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零五年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元
			經重列
資產			
非流動資產			
固定資產	3	116,056,432	118,492,120
商譽	3	3,143,983	3,136,557
其它資產	3	7,818,583	9,694,761
遞延稅項資產	3	335,234	468,774
		<u>127,354,232</u>	<u>131,792,212</u>
流動資產			
存貨		2,107,812	3,114,632
應收賬款，淨值		4,548,429	5,229,980
預付賬款及其它流動資產		2,342,467	3,059,714
應收境內運營商款		138,485	269,919
應收聯通集團		—	61,401
應收關聯公司款		384,531	193,048
短期銀行存款		282,457	662,025
銀行結餘及現金		5,471,576	4,655,464
		<u>15,275,757</u>	<u>17,246,183</u>
總資產		<u><u>142,629,989</u></u>	<u><u>149,038,395</u></u>

權益

本公司權益持有人應佔有資本及儲備

股本		1,333,621	1,332,487
股本溢價		52,601,014	52,546,294
儲備		2,827,331	2,259,295
留存收益			
— 擬派末期股息	6	1,383,169	1,256,349
— 其它		18,139,210	15,047,816
		<u>76,284,345</u>	<u>72,442,241</u>
少數股東權益		2,734	—
		<u>76,287,079</u>	<u>72,442,241</u>

負債

非流動負債

長期銀行借款		11,981,518	26,137,188
融資租賃負債		145,367	488,956
遞延稅項負債		5,613	3,262
遞延收入	3	3,348,232	3,840,493
其它長期負債		—	2,578
		<u>15,480,730</u>	<u>30,472,477</u>

流動負債

應付賬款及預提費用		18,526,628	16,785,749
應交稅金		1,016,128	395,688
應付境內運營商款		822,006	948,574
應付聯通集團款		38,094	—
應付關聯公司款		116,621	5,760
短期債券	8	9,865,900	—
短期銀行借款		7,024,358	8,928,417
一年內到期的長期銀行借款		5,145,190	11,086,305
一年內到期的融資租賃負債		420,631	938,189
預收賬款		7,886,624	7,034,995
		<u>50,862,180</u>	<u>46,123,677</u>
總負債		<u>66,342,910</u>	<u>76,596,154</u>
總權益及負債		<u>142,629,989</u>	<u>149,038,395</u>
淨流動負債		<u>(35,586,423)</u>	<u>(28,877,494)</u>
總資產減流動負債		<u>91,767,809</u>	<u>102,914,718</u>

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元
			經重列
收入 (營業額)			
GSM業務收入	3, 4, 9	52,135,528	47,508,952
CDMA業務收入	3, 4, 9	27,576,936	24,377,674
數據及互聯網業務收入	4, 9	3,049,967	3,662,734
長途業務收入	4, 9	1,524,573	1,848,009
服務收入合計		84,287,004	77,397,369
銷售通信產品收入	3, 9	2,761,827	1,689,755
收入合計	3, 4, 9	87,048,831	79,087,124
線路與網絡容量租賃	9	(8,747,317)	(7,398,128)
網間結算成本	9	(8,372,370)	(7,516,586)
折舊及攤銷	3, 9	(20,368,181)	(19,011,074)
僱員薪酬及福利開支	3, 9	(5,616,312)	(4,615,057)
銷售費用	3, 9	(20,557,878)	(19,523,280)
管理費用及其它	3, 9	(11,741,560)	(10,500,241)
銷售通信產品成本	3, 9	(3,575,316)	(2,562,645)
財務費用		(1,099,321)	(1,696,075)
利息收入		96,196	102,907
淨其它收入		34,925	103,647

稅前利潤		7,101,697	6,470,592
所得稅	3, 5	(2,170,411)	(1,977,141)
年度盈利		<u>4,931,286</u>	<u>4,493,451</u>
應佔：			
本公司權益持有人		4,931,052	4,493,451
少數股東權益	1	<u>234</u>	<u>—</u>
		<u>4,931,286</u>	<u>4,493,451</u>
擬派末期股息	6	<u>1,383,169</u>	<u>1,256,349</u>
已派發股息	6	<u>1,256,924</u>	<u>1,256,160</u>
每股淨利潤－基本(人民幣元)	3, 7	<u>0.392</u>	<u>0.358</u>
每股淨利潤－攤薄(人民幣元)	3, 7	<u>0.391</u>	<u>0.357</u>

綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年	二零零四年
		人民幣千元	人民幣千元
			經重列
經營活動所產生的現金流入淨額	(a)	33,974,778	27,703,311
已收利息		95,731	106,365
已付利息		(1,792,398)	(2,310,270)
支付的中國企業所得稅		(1,474,423)	(1,680,111)
經營活動所產生的淨現金		30,803,688	23,819,295
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(16,643,005)	(18,939,138)
出售固定資產		91,851	53,970
短期銀行存款減少		379,568	250,769
支付收購聯通新世紀之直接費用		—	(4,566)
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
購入其它資產		(576,755)	(799,866)
投資活動所支付的淨現金		(16,748,341)	(18,958,603)

融資活動的現金流量

行使股份期權所獲得之現金	52,134	64,125
收到的子公司少數股東投資款	2,500	—
短期債券的增加	9,690,800	—
短期銀行借款的增加	12,532,071	10,224,971
長期銀行借款的增加	5,798,657	11,083,383
償還短期銀行借款	(20,104,146)	(12,271,753)
償還長期銀行借款	(19,928,416)	(17,245,641)
支付股息	(1,256,924)	(1,256,160)
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所支付的淨現金	(13,213,324)	(9,401,075)
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物淨增加／(減少)	842,023	(4,540,383)
現金及現金等價物，年初餘額	4,629,553	9,169,936
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物，年末餘額	<u>5,471,576</u>	<u>4,629,553</u>
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物分析：		
現金結餘	9,319	4,756
銀行結餘	5,462,257	4,650,708
減：受限制銀行存款	(i) —	(25,911)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>5,471,576</u>	<u>4,629,553</u>
	<u> </u>	<u> </u>

附註(i)：於二零零五年十二月三十一日，並無銀行存款作為長期銀行借款的質押(二零零四年：0.26億元)。

(a) 將稅前利潤調整為經營活動產生的現金流入淨額如下：

	截至十二月三十一日	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
		經重列
稅前利潤	4,931,286	4,493,451
調整項目：		
所得稅	2,170,411	1,977,141
折舊及攤銷	20,368,181	19,011,074
遞延獲取CDMA合約用戶成本的攤銷	5,947,631	6,120,737
利息收入	(96,196)	(102,907)
利息費用	1,060,271	1,668,467
處置固定資產損失	25,134	10,537
按公允價值確認以股份 為基礎支付的員工酬金費用	108,417	88,957
計提的壞賬準備	1,498,510	2,191,820
營運資金變動：		
應收賬款增加	(816,959)	(1,915,496)
存貨減少／(增加)	1,006,820	(939,899)
其它資產增加	(2,738,580)	(5,536,980)
預付賬款及其它流動資產增加	(477,665)	(792,416)
應收境內運營商款減少／(增加)	131,434	(85,306)
應收聯通集團款減少	61,401	—
應收關聯公司款(增加)／減少	(191,483)	70,516
應付賬款及預提費用增加	604,410	1,835,813
預收賬款增加	851,629	367,431
遞延收入(減少)／增加	(492,261)	244,486
應付境內運營商款(減少)／增加	(126,568)	169,733
應付聯通集團款增加／(減少)	38,094	(943,448)
應付關聯公司款增加／(減少)	110,861	(230,400)
經營活動所產生的現金流入淨額	33,974,778	27,703,311

附註：

1. 公司架構及主要業務

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、數據及互聯網電話業務。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」。

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。中國聯合通信股份有限公司則被中國聯合通信有限公司(一家於中國成立的國有企業，以下簡稱「聯通集團」)控股持有。本公司董事認為聯通集團是本公司的最終母公司。

於二零零五年七月一日，中國聯通有限公司(以下簡稱「聯通運營公司」，本公司的一家直接控股全資子公司)聯通運營公司與聯通興業科貿有限公司(「聯通興業」，聯通集團的子公司)共同出資成立聯通華盛通信技術有限公司(「聯通華盛」)。聯通運營公司實質上持有聯通華盛95%的總發行股份。聯通華盛的股本為人民幣5,000萬元。

2. 呈報基準及會計政策

本綜合財務報表是按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則及相關解釋編製的，同時亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條例。除若干房屋建築物以公允價值列示外，本綜合財務報表是依據歷史成本常規方法編製。

編製此等綜合財務報表採用之會計政策及計算方法與二零零四年度報告一致，惟本集團採納新訂／經修訂香港財務報告準則及香港會計準則後已改變若干會計政策。採納該等新政策之影響列於下文附註3。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動負債超出流動資產分別約為人民幣355.86億元(二零零四年：288.77億元)。營運資金減少的原因是由於使用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，本集團有足夠的運營資金以滿足現時所需。因此，本集團截至二零零五年十二月三十一日止期間之綜合財務報表乃按持續經營基礎編製。

3. 採納新訂／經修訂香港財務報告準則

於二零零五年，本集團採納下列與其營運有關之新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋。二零零四年之比較數字已經視乎需要而根據相關規定作出修訂及符合本期間之呈列方式。

香港會計準則第1號	財務報表的呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變更及會計錯誤
香港會計準則第10號	資產負債表日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	綜合財務報表和獨立財務報表
香港會計準則第28號	於聯營企業的投資
香港會計準則第31號	於合資中企業的權益
香港會計準則第32號	金融工具：披露和呈報
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認及計算
香港會計準則－詮釋15	營運租賃－優惠
香港財務報告準則第2號	以股份為基礎的支付方式
香港財務報告準則第3號	企業合併

採納新訂／經修訂香港會計準則第1、2、7、8、10、16、21、23、27、28、31、32、33、39號和香港會計準則－詮釋15並不會令本集團的會計政策大幅改變。

- 香港會計準則第1號影響少數股東權益、應佔聯營公司稅後業績及其它披露的呈報方式。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、23、27、28、33和香港會計準則－詮釋15對本集團的政策並無重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團政策並無重大影響。本集團每個綜合實體的功能貨幣已根據經修訂準則的指引重新計值。本集團所有實體就各有關實體賬目的功能貨幣與其列賬貨幣相同。

採納經修訂香港會計準則第17號導致固定資產中的租賃土地及土地使用權重新分類為其他長期資產(長期預付租金)的會計政策變更。為租賃土地及土地使用權支付一次性預付款按直線法在租期內確認為費用或於出現減值時在損益表中扣除。於以往年度，租賃土地按公允價值或成本減累計折舊入賬。

經採納經修訂香港準則第18號後，本集團對以往一次性及不退還的收入（如入網費及SIM卡／UIM卡收入）在完成開通服務時確認的會計處理作會計政策變更。自二零零五年一月一日起，一次性及不退還收入及其相關發生的直接成本（包括SIM卡／UIM卡成本及佣金）在預計為客戶提供服務的期間內遞延及攤銷，高於可遞延收入的直接相關成本在發生當期確認。移動業務預計為客戶提供服務的期間是根據預計較穩定的用戶離網率來估算。管理層認為該會計政策變更提供了可靠及更相關的信息，因為其更能反映該交易的經濟影響。

香港會計準則第24號擴大了對關聯方判定和披露的範圍，把國有及國有控股企業包括在關聯方之內。關聯方包括聯通集團及其關聯方、境內運營商和其它直接或間接被中國政府控制的國有企業及其子公司，以及本公司能夠控制、聯合控制或施加重大影響的其它單位及組織，及本公司和聯通集團的關鍵管理人員及他們關係密切的家庭成員。

採納香港財務報告準則第2號導致以股份為基礎的支付方式的會計政策出現變更。於二零零四年十二月三十一日前，向僱員提供股份期權不會在損益表上產生支出項目。自二零零五年一月一日起，本集團在損益表將股份期權之成本列為支出。作為一項過渡性條文，於二零零二年十一月七日後授於及於二零零五年一月一日尚未生效的股份期權，其成本於相關期間的損益表追溯確認為支出。

採納香港財務報告準則第3號、香港會計準則第36號及香港會計準則第38號導致商譽／負商譽的會計政策出現變更。於二零零四年十二月三十一日前，商譽按直線法於20年內攤銷以及於每個資產負債表日進行減值跡象評估。

根據香港財務報告準則第3號的條款，本集團自二零零五年一月一日起停止商譽的攤銷，以二零零四年十二月三十一日的累計攤銷的金額沖減商譽成本，並自截至二零零五年一月一日起，商譽不再攤銷而於每年測試有否減值，或在有跡象顯示出減值時進行測試。

本集團根據香港會計準則第38號條款的要求，重新評估無形資產的可使用年報，並無出現因評估導致的調整。

另外，根據香港財務報告準則的第3號，自二零零五年一月一日起，如果所收購的可辨認的資產及負債之公允價值超過收購價（以前會計政策下確認為負商譽的金額），超出的部分確認在產生當年的綜合損益表內。以前確認的負商譽自二零零五年一月一日起不予確認，並於本集團的年初留存收益中作相關的調整。

會計政策之所有變動已根據相關準則之過渡性條文而作出。本集團採納之所有準則均需要作出追溯性調整，惟以下各項除外：

- 香港財務報告準則第2號—僅就於二零零二年十一月七日授予及於二零零五年一月一日尚未生效的股份期權作出追溯性應用；及
- 香港財務報告準則第3號—於採用日之後適用。

(a) 採納經修訂會計準則17導致：

	二零零五年 十二月三十一日	二零零四年 十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
固定資產減少	(697)	(412)
其它資產增加	697	412

截至十二月三十一日止年度

	二零零五年	二零零四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
折舊及攤銷的減少	(28)	(26)
管理費用及其它費用的增加	28	26

(b) 採納經修訂會計準則18導致：

	二零零五年	二零零四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
其它資產增加	3,192	3,546
遞延稅項資產減少	(34)	(74)
遞延收入增加	3,348	3,840
留存收益減少	(368)	(564)

截至十二月三十一日止年度

	二零零五年	二零零四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入增加／(減少)	492	(244)
銷售費用增加	1,140	579
銷售通信產品成本減少	786	917
所得稅減少	40	102
每股淨利潤－基本增加(人民幣元)	0.014	0.016
每股淨利潤－攤薄增加(人民幣元)	0.014	0.016

(c) 採納經修訂香港財務報告準則2導致：

	二零零五年 十二月三十一日	二零零四年 十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
以股份為基礎的僱員酬金儲備增加	215	111
股本溢價增加	4	—
留存收益減少	(111)	(22)
	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
僱員薪酬及福利開支的增加	108	89
每股淨利潤－基本減少(人民幣元)	0.009	0.007
每股淨利潤－攤薄減少(人民幣元)	0.009	0.007

(d) 採納經修訂會計準則3、會計準則36及會計準則38導致：

	二零零五年 十二月三十一日
	人民幣百萬元
商譽增加	178
留存收益增加	7
	截至二零零五年 十二月三十一日 止期間
	人民幣百萬元
折舊及攤銷減少	171
每股淨利潤－基本增加(人民幣元)	0.014
每股淨利潤－攤薄增加(人民幣元)	0.014

下列已發出但仍未生效的新訂準則或詮釋並無提早採納。本集團已經開始對此等新訂準則或詮釋的影響進行評估，但是至今並不確定此等新訂準則或詮釋對本集團財務報表有重大影響。

會計準則19(修訂)	精算盈虧、集體界定福利計劃和披露
財務準則7	金融工具：披露
財務準則－詮釋3	排放權
財務準則－詮釋4	釐定一項安排是否包含租賃
財務準則－詮釋5	對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利

4. 收入(營業額)

營業收入主要包括本集團通過提供GSM、CDMA、數據及互聯網、長途等服務而獲得的通話費、月租費，網間結算、出租電路及不可撤銷的電路使用權收入、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。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，營業收入中已扣除了營業稅及政府附加費人民幣21.66億元(二零零四年：人民幣20.51億元)。

5. 所得稅

所得稅的提取如下：

	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
		經重列
對本年預計的應課稅利潤計提的企業所得稅	2,034,520	1,422,635
遞延稅項	135,891	554,506
	<u>2,170,411</u>	<u>1,977,141</u>

於二零零五及二零零四年度，本公司並無任何需繳交香港所得稅之利潤，因此並無香港所得稅之稅項負債。

6. 股息

在二零零五年五月十二日的股東年會上，本公司經股東批准後派發二零零四年度的末期股息每普通股人民幣0.10元，計人民幣1,256,924,327元，並反映在二零零五年度的利潤分配中。於二零零五年十二月三十一日，本公司已全部派發上述股息。

於二零零六年三月二十三日的會議上，本公司董事會建議派發二零零五年的末期股息每普通股人民幣0.11元，計人民幣1,383,169,000元。該擬派發股息並未在二零零五年度的財務報表中反映為應付股息，但將會在二零零六年度的財務報表中反映為利潤分配。

7. 每股淨利潤

二零零五及二零零四年度的每股基本淨利潤通過將股東應佔利潤除以各年度已發行的普通股加權平均數計算。

二零零五及二零零四年度的每股攤薄淨利潤是按照股東應佔利潤除以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。所有可能攤薄股股份是從(i)經修正後的全球發售股份前的期權計劃；及(ii)經修正後期權計劃下新授予的股份期權而產生。於二零零五年及二零零四年，所有可能攤薄股股份是從經修正後期權計劃下二零零二年、二零零三年及二零零四年度追加授予的股份期權而產生，如轉換成普通股，將減少每股股東應佔利潤。

	二零零五年			二零零四年(經重列)		
	股東		每股金額	股東		每股金額
	應佔利潤	股數		應佔利潤	股數	
	人民幣千元	千股	人民幣元	人民幣千元	千股	人民幣元
每股基本淨利潤	4,931,052	12,570,398	0.392	4,493,451	12,561,242	0.358
股份期權轉換為 普通股的影響	—	37,078	—	—	31,812	—
每股攤薄淨利潤	<u>4,931,052</u>	<u>12,607,476</u>	<u>0.391</u>	<u>4,493,451</u>	<u>12,593,054</u>	<u>0.357</u>

8. 短期債券

於二零零五年七月十九日，聯通運營公司在中國銀行間債券市場完成發行兩筆短期債券。第一筆發行總額為90億元人民幣，期限365天，第二筆發行總額為10億元人民幣，期限180天。上述融資券於2005年12月31日的實際利率為3.19%。

9. 分部資料

本集團根據為中國用戶提供不同種類電信業務分為四個業務分部。本集團的主要業務分部分為：

- GSM業務—提供GSM電話及相關業務；
- CDMA業務—通過租用聯通新時空移動通信有限公司的CDMA網絡提供CDMA電話及相關業務；
- 數據及互聯網業務—提供國內、國際數據傳輸、互聯網及相關業務；及
- 長途業務—提供國內、國際長途電話業務。

本集團以各個業務分部的稅前利潤或虧損作為業務分部效益的主要考核指標。不可分攤的費用項目主要指整體性開支，而不可分攤收入為不可分攤至各分部的利息收入。

二零零五年

	數據及				不作		合計
	GSM業務	CDMA業務	互聯網業務	長途業務	分攤項目	抵銷分錄	
	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
收入(營業額)：							
通話費	32,077,305	16,726,678	2,540,574	599,251	—	—	51,943,808
月租費	6,840,720	4,905,538	—	—	—	—	11,746,258
網間結算收入	3,466,067	1,398,577	102,989	434,577	—	—	5,402,210
出租電路收入	—	—	393,659	489,969	—	—	883,628
其它收入	9,751,436	4,546,143	12,745	776	—	—	14,311,100
服務收入合計	52,135,528	27,576,936	3,049,967	1,524,573	—	—	84,287,004
銷售通信產品收入	3,174	2,743,337	7,226	8,090	—	—	2,761,827
從外界顧客取得的							
收入合計	52,138,702	30,320,273	3,057,193	1,532,663	—	—	87,048,831
公司內部專業間的收入	—	—	2,553,242	1,189,531	—	(3,742,773)	—
收入合計	52,138,702	30,320,273	5,610,435	2,722,194	—	—	87,048,831
線路與網絡容量租賃	(253,790)	(8,035,534)	(369,644)	(88,349)	—	—	(8,747,317)
網間結算支出	(7,207,123)	(3,345,180)	(600,462)	(962,378)	—	3,742,773	(8,372,370)
折舊及攤銷	(17,315,209)	(614,297)	(1,886,178)	(551,045)	(1,452)	—	(20,368,181)
僱員薪酬及福利開支	(3,550,780)	(1,176,502)	(492,376)	(297,160)	(99,494)	—	(5,616,312)
銷售費用	(7,546,848)	(11,308,449)	(1,386,790)	(315,791)	—	—	(20,557,878)
管理費用及其它	(8,054,364)	(2,537,950)	(867,670)	(259,705)	(21,871)	—	(11,741,560)
銷售通信產品成本	(80,674)	(3,477,893)	(16,315)	(434)	—	—	(3,575,316)
財務費用	(943,214)	(42,368)	(37,043)	(66,787)	(223,682)	213,773	(1,099,321)
利息收入	64,626	8,958	2,915	3,807	229,663	(213,773)	96,196
淨其它收入(支出)	25,591	9,043	65	229	(3)	—	34,925
所得稅前分部利潤(虧損)	7,276,917	(199,899)	(43,063)	184,581	(116,839)	—	7,101,697
所得稅	—	—	—	—	—	—	(2,170,411)
年度盈利	—	—	—	—	—	—	4,931,286
應佔：							
本公司權益持有人	—	—	—	—	—	—	4,931,052
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	234
其它信息：							
計提的壞賬準備	867,154	458,161	139,327	33,868	—	—	1,498,510
分部資本性支出(1)	7,333,030	—	1,962,796	2,162,637	6,154,335	—	17,612,798

二零零四年(經重列)

	數據及				不作		合計
	GSM業務	CDMA業務	互聯網業務	長途業務	分攤項目	抵銷分錄	
	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
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
網間結算收入	2,614,268	927,288	131,371	454,383	—	—	4,127,310
出租電路收入	—	—	344,014	512,134	—	—	856,148
其它收入	5,975,264	2,648,029	502,266	2,211	—	—	9,127,770
服務收入合計	47,508,952	24,377,674	3,662,734	1,848,009	—	—	77,397,369
銷售通信產品收入	4,128	1,668,444	14,782	2,401	—	—	1,689,755
從外界顧客取得的							
收入合計	47,513,080	26,046,118	3,677,516	1,850,410	—	—	79,087,124
公司內部專業間的收入	135,521	107,477	2,059,881	1,264,140	—	(3,567,019)	—
收入合計	47,648,601	26,153,595	5,737,397	3,114,550	—	—	79,087,124
線路與網絡容量租賃	(284,092)	(6,685,059)	(361,412)	(67,565)	—	—	(7,398,128)
網間結算支出	(6,452,988)	(2,794,843)	(917,294)	(918,480)	—	3,567,019	(7,516,586)
折舊及攤銷	(16,118,746)	(438,957)	(1,795,499)	(530,695)	(127,177)	—	(19,011,074)
僱員薪酬及福利開支	(2,917,299)	(861,614)	(443,466)	(279,664)	(113,014)	—	(4,615,057)
銷售費用	(6,324,638)	(11,347,712)	(1,387,453)	(463,477)	—	—	(19,523,280)
管理費用及其它	(7,068,838)	(2,206,458)	(865,889)	(320,115)	(38,941)	—	(10,500,241)
通信產品銷售成本	(135,172)	(2,399,360)	(22,371)	(5,742)	—	—	(2,562,645)
財務費用	(1,606,741)	(36,755)	(17,569)	(36,962)	(112,429)	114,381	(1,696,075)
利息收入	67,526	11,093	5,504	3,653	129,512	(114,381)	102,907
淨其它收入(支出)	22,382	42,695	(1,195)	140	39,625	—	103,647
所得稅前分部利潤(虧損)	6,829,995	(563,375)	(69,247)	495,643	(222,424)	—	6,470,592
所得稅	—	—	—	—	—	—	(1,977,141)
年度盈利	—	—	—	—	—	—	4,493,451
應佔：							
本公司權益持有人	—	—	—	—	—	—	4,493,451
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—
應佔總額	—	—	—	—	—	—	4,493,451
其它信息：							
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	7,373,877	—	18,164,108

(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。

10. 比較數字

若干比較數字已按本年採納的新訂香港財務報告準則的披露要求重新分類或重新列示。

業務回顧

一、概述

二零零五年，面對不斷變化的市場形勢和激烈的市場競爭，本公司堅持理性、務實、積極的發展策略，以市場為導向，積極推進發展模式轉型，強化管理執行，實現了核心業務持續、健康發展。

GSM和CDMA用戶持續增長。截至二零零五年十二月三十一日止，本公司移動電話用戶總數達到12,779.4萬戶，增長率達到14.0%，在本公司服務地區的累計用戶市場佔有率保持在34.5%，其中GSM用戶總數達到9,507.2萬戶，增長率為12.8%；CDMA用戶總數達到3,272.2萬戶，增長率為17.6%。

移動增值業務快速發展。二零零五年移動用戶短信使用量為545.3億條，增長率達到23.3%；炫鈴業務用戶淨增2,167.2萬戶，用戶總數已經突破2,194.9萬戶；CDMA1X無線數據用戶總數達到1,505.0萬戶，增長了72.7%。全年移動增值業務收入達到119.6億元，佔移動業務服務收入比重由二零零四年的10.1%升至15%。

長途數據及互聯網業務發展平穩。二零零五年國際國內長途電話去話時長達到252.1億分鐘，比上年增長4.8%。「寶視通」寬帶視訊和互聯網寬帶用戶分別達到44.6萬戶和134.6萬戶。

二零零五年，本公司適應業務發展需求，優化資本支出結構，在提高網絡運行能力的同時，通過培育客戶品牌，整合渠道、終端和客戶服務等營銷資源，進一步提升了差異化營銷水平和市場競爭能力。

二、業務簡介

1、GSM業務保持穩定增長

(1) 產品與用戶結構

本公司在中國境內提供GSM移動通信服務，並與118個國家和地區的248家運營商開通了GSM國際漫遊業務。

截至二零零五年十二月三十一日止，GSM移動電話用戶總數達到9,507.2萬戶，比二零零四年底的8,426.7萬戶淨增了1,080.5萬戶，其中，後付費用戶數達到4,816.6萬戶，本年淨增532.2萬戶；預付費用戶數達到4,690.5萬戶，本年淨增548.2萬戶。二零零五年，GSM業務的平均月離網率為2.41%，略高於二零零四年2.30%的水平。

(2) 通信使用量

二零零五年GSM移動電話用戶總通信使用量達到2,174.4億分鐘，比二零零四年的1,781.6億分鐘增長了22.1%。

(3) 平均每月每用戶通話分鐘數與收入 (MOU&ARPU)

本公司利用網絡忙閑和價格杠杆，分時分區域開展話務量營銷，GSM業務平均每月每用戶通話分鐘數 (MOU) 保持適度增長。二零零五年GSM業務MOU為202.2分鐘，比二零零四年的188.9分鐘上升了13.3分鐘。GSM業務平均每用戶每月收入 (ARPU) 由二零零四年的49.4元下降到二零零五年的48.5元。

2、CDMA業務實現較快增長

(1) 產品與用戶結構

本公司在中國境內及澳門地區經營CDMA移動通信業務，並與15個國家和地區的18家運營商開通了CDMA國際漫遊業務。

截至二零零五年十二月三十一日止，CDMA移動電話用戶總數達到3,272.2萬戶，比二零零四年底的2,781.4萬戶淨增了490.8萬戶。其中，後付費用戶數達到3,001.0萬戶，本年淨增了418.6萬戶；預付費用戶數達到271.3萬戶，本年淨增了72.2萬戶。二零零五年，CDMA業務的平均月離網率為1.49%，與二零零四年持平。

二零零五年四月十二日，本公司在「世界風」雙模手機的基礎上正式推出「世界風」雙模卡業務，豐富了「世界風」品牌內涵。截至二零零五年十二月三十一日止，「世界風」雙模用戶達到25.4萬戶。

(2) 通信使用量

二零零五年CDMA移動電話用戶總通信使用量達到1,017.5億分鐘，比二零零四年的829.6億分鐘增長了22.6%。

(3) 平均每月每用戶通話分鐘數與收入 (MOU&ARPU)

二零零五年CDMA業務平均每月每用戶通話分鐘數 (MOU) 為276.9分鐘，比二零零四年的292.3分鐘下降了15.4分鐘。CDMA業務平均每用戶每月收入 (ARPU) 為75.1元，比二零零四年的85.3元下降了10.2元。

3、移動增值業務快速發展

本公司以客戶需求為導向，加快短信、炫鈴業務市場普及度，進一步提升用戶價值，同時加快CDMA 1X無線數據業務的市場推廣，培育用戶消費習慣，不斷開展業務創新，鞏固和擴大本公司在移動增值業務方面的差異化優勢。

二零零五年，本公司短信使用量達到545.3億條，比二零零四年的442.2億條增長了23.3%。其中GSM短信使用量達到395.1億條，比二零零四年的323.9億條增長了22.0%；CDMA短信使用量達到150.2億條，比二零零四年的118.3億條增長了27.0%。

二零零五年，本公司炫鈴業務發展迅猛，全年淨增炫鈴用戶2,167.2萬戶，其中GSM淨增炫鈴用戶1,630.7萬戶，CDMA淨增炫鈴用戶536.5萬戶。截至二零零五年十二月三十一日止，炫鈴用戶已經達到2,194.9萬戶，其中GSM炫鈴用戶1,646.0萬戶，CDMA炫鈴用戶548.9萬戶。

二零零五年，本公司充分發揮CDMA1X無線數據業務優勢，積極拓展「互動視界」、「彩E」、「神奇寶典」、「定位之星」、「掌中寬帶」等業務，全年「互動視界」用戶淨增597.3萬戶，「掌中寬帶」淨增用戶36.6萬戶。截至二零零五年十二月三十一日止，CDMA1X無線數據用戶總數達到1,505.0萬戶，增長72.7%。

4、長途、數據及互聯網業務發展平穩

(1) 長途話音業務

國際國內長途電話去話時長由二零零四年的240.5億分鐘上升為252.1億分鐘。接續國際及港澳台來話為25.9億分鐘。

PSTN長途電話業務

二零零五年，電路交換長途電話去話時長累計達到104.8億分鐘，比二零零四年的101.0億分鐘增長了3.7%。其中，國內長途103.3億分鐘，國際及港澳台1.5億分鐘。接續國際及港澳台來話時長累計達到23.4億分鐘。

IP長途電話業務

本公司IP長途電話業務在34個國家和地區開通了國際漫遊。二零零五年，IP電話去話時長累計達到147.3億分鐘，比二零零四年的139.5億分鐘增長了5.6%。其中，國內長途146.0億分鐘，國際及港澳台1.3億分鐘。接續國際及港澳台來話時長累計達到2.5億分鐘。

(2) 網元出租及視訊業務

本公司根據用戶要求提供不同帶寬的電路出租和異步轉移模式(ATM)、幀中繼(FR)出租業務。截至二零零五年十二月三十一日止，累計出租帶寬達到6.5萬個等效2Mbps。「寶視通」寬帶視訊業務用戶累計達到44.6萬戶。

(3) 互聯網業務

截至二零零五年十二月三十一日止，本公司互聯網撥號接入用戶數下降到714.6萬戶。互聯網專線接入用戶數及寬帶用戶數分別達到3.8萬戶和134.6萬戶。

三、通信網絡建設

二零零五年，本公司根據市場發展需要進行網絡優化、補充和完善，升級四個城市GSM網絡至GPRS，充分利用專業網管系統，加強網絡運行分析，完善落實網絡運維規範，網絡承載能力和網絡運行質量進一步提高。

本公司擁有覆蓋全國(除西藏外)的光纜傳輸骨幹網絡，為本公司開展各種業務提供可靠的傳輸平台。截至二零零五年十二月三十一日止，光纖傳輸網絡總長度達到79.6萬公里，其中光纖傳輸骨幹網絡長度12.2萬公里。

本公司贊助支持的中科院可可西里科考活動，成功考驗了本公司提供通信服務保障的能力，有力提升了公司網絡的美譽度。截止二零零五年底本公司租賃母公司CDMA網絡的無線接通率達到99.78%，掉話率低於0.50%。GSM網絡無線接通率達到98.68%，掉話率低於0.95%。

二零零五年三月，本公司在經營澳門地區CDMA 1X網絡、提供跨區域移動電信服務的牌照競投中憑藉綜合實力成功中標。二零零五年十月十八日本公司順利建成並開通運營澳門CDMA網絡，成為首家在中國境外地區提供移動通信服務的中國內地電信運營公司。

四、市場營銷

1、銷售策略

二零零五年，本公司堅持以效益為中心，以客戶為導向制定營銷政策。GSM業務在大力發展短信、炫鈴等業務、有效提升用戶ARPU值的基礎上繼續挖掘新增市場。CDMA業務圍繞終端瓶頸問題，加大了終端的集中採購和市場調控力度，實施終端補貼額度與客戶在網貢獻相掛鉤的營銷政策，借助「炫機」、「如意手機」的銷售，通過開展話務量經營、捆綁Uni等增值業務，積極開拓新增市場和農村市場。同時，建立和完善客戶維繫系統，實施客戶積分獎勵計劃，堅持發展與穩定並重，確保了各類業務持續有效發展。

本公司充分利用CDMA 1X網絡和綜合業務優勢，積極開展組合營銷，向用戶提供一體化的解決方案。「政務新時空」、「交通新時空」的推出使「新時空」行業應用不斷擴展。公司通過整合移動、數據互聯網等網絡資源和信息資源開發的「天府農業信息網」，在推動農業信息化的同時有效促進了農村移動市場的發展，榮獲聯合國世界信息峰會大獎。

2、品牌策略

二零零五年，本公司全面落實品牌規劃，初步形成以「世界風」、「新勢力」、「如意通」、「新時空」四大客戶品牌為核心的分品牌營銷體系。「新勢力」以短信、炫鈴和uni等增值業務為驅動力，全面拓展青少年和校園市場。「世界風」通過高品質的差異化服務和雙模雙待機手機的推出，繼續強化其高端客戶品牌形象。「新時空」被重塑造位於集團應用和行業應用的集團客戶品牌。本公司區別品牌開展針對性服務和營銷，實現了品牌形象和客戶規模的共同提升。

3、資費策略

二零零五年，本公司根據客戶品牌下的產品設計思路，進一步梳理和整合現有資費套餐，明確了與客戶品牌對應的主流套餐。嚴格對新資費政策執行審批管理制度，結合成本效益分析和市場需求導向，研究針對不同細分市場的資費套餐模式，加大對省級分公司資費的指導和管理力度，規範了資費政策，促進了資費的穩定。

4、銷售渠道

二零零五年，本公司加大了渠道結構調整力度，在合理佈局的基礎上，適當增加自有營業廳的建設，扶植和推動合作營業廳、連鎖專營店和大賣場快速發展，提升核心和主流渠道在公司渠道中的比重。截至二零零五年十二月三十一日止，本公司銷售網點總數達到12萬個，其中自有營業廳達到6,000多個。與此同時，通過規範渠道品牌形象，利用代經銷商管理、終端管理系統的支撐，加強對渠道的管控，提高了渠道的整體協作能力。

5、客戶服務

二零零五年，本公司積極關注用戶體驗，面向社會公開服務承諾，有效提升了客戶感知形象。通過調整歸集客戶服務管理職能，完善客戶俱樂部服務內容，全面啟動客戶積分計劃，實施分層分級服務，構建差異化服務體系，促進了客戶服務整體水平的提升。與此同時，強化客戶投訴的督辦解決，加大對SP的規範管理力度，有效預防和降低了客戶投訴，提高了客戶滿意度。

五、二零零六年業務發展策略

二零零六年，本公司將堅持理性務實、靈活創新、積極有效的發展原則，全面實施品牌營銷戰略，塑造「讓一切自由連通」的整體品牌新形象，推進「世界風」、「新勢力」、「如意通」、「新時空」四大客戶品牌，新增數據固定業務品牌「e網連通」，重塑「聯通無限」增值業務門戶品牌和「聯通10010」服務品牌，以品牌整合營銷資源，推動各項業務的有效快速發展。

GSM業務將充分挖掘網絡資源，增量與維繫並重，通過清理和規範資費政策，提高用戶業務使用量和增值業務滲透率，努力改善用戶結構，穩定用戶ARPU值，在大力開拓縣鄉市場、青少年市場、城市大眾市場和流動人口市場的同時，加強存量市場的經營，繼續保持GSM業務穩定增長勢頭。

CDMA業務將充分利用各種營銷資源，通過加強終端調控與社會化運作相結合，積極推進終端社會化銷售進程，提高CDMA終端的性價比，降低用戶初次入網門檻。本公司將繼續加大CDMA 1X業務的創新推廣，強化CDMA業務差異化的市場競爭優勢，同時以集團應用、行業應用的推廣為重點，推動集團客戶業務規模化發展，加快CDMA業務有效發展。

移動增值業務將以客戶品牌為載體，根據不同細分市場分類推廣增值業務，提高短信、炫鈴等業務普及度，確保其收入穩步增長；大力推廣以手機音樂、資訊和遊戲為重點的各類新業務，培育用戶3G業務消費習慣；快速提升CDMA 1X和部分城市GPRS無線數據業務的滲透率，加快推廣「掌中寬帶」、手機導航和即時通信等業務，從整體上提高公司的品牌競爭力。

長途、數據及互聯網業務將堅持「語音為先，數據為本」，繼續做深、做細語音專線、卡類和註冊業務等傳統產品，積極開發固網增值業務，提高創收增效能力。同時優化產品結構，統一整合為「e網連通」長途數據互聯網業務品牌，通過加強「e網連通」業務與移動業務資源的緊密結合，積極開展組合營銷，形成差異化競爭優勢。

本公司將結合品牌營銷戰略的實施，進一步加強渠道的規範化建設與管理，提高主流渠道的掌控能力和滲透率。按照規範化與靈活性相結合的原則，繼續加強產品梳理和資費政策管理。以打造「聯通10010」服務品牌為目標，完善分品牌服務規範和標準，建立客戶品牌的分級服務體系。通過提高精細化管理水平，強化經營執行力，不斷提高本公司的綜合競爭能力。

管理層對財務狀況及經營業績的分析

一、概述

二零零五年公司堅持市場導向，加快有效發展。營業收入保持穩定增長，盈利水平進一步提高，自由現金流(即：經營活動現金淨流入減去資本開支)持續改善，資產負債結構繼續保持穩健。

二零零五年公司實現營業收入人民幣870.5億元(以下財務數字均以人民幣為單位)，比上年增長10.1%。EBITDA(附註1)為284.4億元，比上年增長5.4%。實現淨利潤49.3億元，比上年增長9.7%。公司每股淨利潤為0.392元，比上年0.358元增加0.034元。全年資本開支為176.1億元，自由現金流由上年的54.3億元增加至131.9億元。

(附註1) EBITDA反映了在扣除利息收入、財務費用、淨其他(收入)成本、所得稅、折舊及攤銷和少數股東權益前的淨利潤。由於電信業是資本密集型產業，資本開支、債務水平和財務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，對於像我們這樣的電信公司而言，EBITDA有助於對公司經營成果的分析。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、借債能力和流動性的指標，但是按公認會計原則，它不作為衡量經營業績和流動性的尺度，也不代表經營活動產生的淨現金流量。此外，我們的EBITDA也不一定與其他公司的類似指標具有可比性。

二、營業收入

二零零五年公司營業收入繼續保持穩定增長，實現營業收入870.5億元，比上年增長10.1%。其中服務收入842.9億元，比上年增長8.9%。

下表反映了本公司各項業務在二零零四年和二零零五年的收入變化及佔營業收入的百分比。

	二零零四年		二零零五年	
	人民幣百萬元	佔收入百分比	人民幣百萬元	佔收入百分比
營業收入合計	79,087	100.0%	87,049	100.0%
服務收入	77,398	97.9%	84,287	96.8%
移動電話	71,887	90.9%	79,713	91.6%
其中：GSM	47,509	60.1%	52,136	59.8%
CDMA	24,378	30.8%	27,577	31.8%
長途數據及互聯網	5,511	7.0%	4,574	5.2%
銷售通信產品收入	1,689	2.1%	2,762	3.2%

1、GSM移動電話業務

隨著公司GSM移動電話用戶進一步增加,GSM業務收入繼續保持穩定增長,二零零五年實現營業收入521.4億元,比上年增長9.7%。平均每戶每月收入(ARPU)由二零零四年的49.4元略為下降為48.5元,下降0.9元。

下表反映了GSM移動電話業務在二零零四年和二零零五年營業收入各組成部分及佔GSM營業收入的百分比。

	二零零四年		二零零五年	
	人民幣百萬元	佔收入百分比	人民幣百萬元	佔收入百分比
營業收入	47,513	100.0%	52,139	100.00%
(一) 服務收入	47,509	100.0%	52,136	100.00%
其中：通話費	31,997	67.3%	32,078	61.5%
月租費	6,922	14.6%	6,841	13.1%
網間結算收入	2,614	5.5%	3,466	6.7%
其他收入	5,976	12.6%	9,751	18.7%
(二) 銷售通信產品收入	4	0.0%	3	0.0%

二零零五年GSM服務收入為521.4億元,其中通話費為320.8億元,佔營業收入的比例為61.5%;月租費為68.4億元,佔營業收入的比例為13.1%。GSM移動電話網間結算收入為34.7億元,佔營業收入的比例為6.7%。

二零零五年本公司大力推廣短信、炫鈴等增值業務,GSM增值業務服務收入實現79.1億元,佔GSM業務服務收入比重由上年的10.2%上升為15.2%。

2、CDMA移動電話業務

二零零五年公司繼續推進CDMA業務營銷模式轉型，有效控制營銷費用增長，特別是減少手機補貼成本，努力實現有效發展。二零零五年CDMA移動電話業務實現營業收入303.2億元，比上年增長16.4%。CDMA移動電話業務平均每戶每月收入(ARPU)隨用戶規模的擴大由二零零四年的85.3下降至75.1元，下降10.2元。

下表反映了CDMA移動電話業務在二零零四年和二零零五年營業收入及各組成部分及佔CDMA營業收入的百分比。

	二零零四年		二零零五年	
	人民幣百萬元	佔收入百分比	人民幣百萬元	佔收入百分比
營業收入	26,046	100.0%	30,320	100.0%
(一) 服務收入	24,378	93.6%	27,577	91.0%
其中：通話費	16,164	62.0%	16,727	55.2%
月租費	4,638	17.8%	4,905	16.2%
網間結算收入	927	3.6%	1,399	4.6%
其他收入	2,649	10.2%	4,546	15.0%
(二) 銷售通信產品收入	1,668	6.4%	2,743	9.0%

二零零五年CDMA服務收入佔營業收入比重為91.0%，其中通話費為167.3億元，佔營業收入的比例為55.2%；月租費為49.1億元，佔營業收入比例為16.2%；網間結算收入為14.0億元，佔營業收入比例為4.6%。

公司基於CDMA1X業務技術優勢，大力發展CDMA無線數據業務，不斷提升增值業務對收入的貢獻。二零零五年CDMA移動電話增值業務實現收入40.5億元，佔CDMA服務收入比重由上年9.8%上升為14.7%。

3、長途、數據及互聯網業務

由於市場競爭加劇和各運營商不斷加大市場促銷力度，長途去話及租線等業務資費下降較快。雖然全年國際國內長途去話時長比上年增長4.8%，但二零零五年實現營業收入45.9億元，比上年下降17.0%。

三、成本費用

二零零五年公司成本費用合計為799.5億元，比上年增長10.1%。

下表列出了二零零四年和二零零五年本公司主要成本項目以及每個項目所佔營業收入的百分比：

	二零零四年		二零零五年	
	人民幣百萬元	佔收入百分比	人民幣百萬元	佔收入百分比
成本費用合計	72,617	91.8%	79,947	91.8%
其中：線路及網絡租賃費	7,398	9.4%	8,747	10.0%
網間結算成本	7,517	9.5%	8,372	9.6%
折舊及攤銷	19,011	24.0%	20,368	23.4%
人工成本	4,615	5.8%	5,616	6.5%
銷售費用	19,523	24.7%	20,558	23.6%
管理費用及其他	10,500	13.3%	11,742	13.5%
銷售通信產品成本	2,563	3.2%	3,575	4.1%
淨財務費用	1,593	2.0%	1,003	1.2%

1、線路租賃及網絡租賃費

本公司二零零五年線路租賃及網絡租賃費共87.5億元，比上年增長18.2%，佔營業收入的比重由上年的9.4%上升至10.0%。其中，CDMA業務網絡租賃費由二零零四年的65.9億元增加到二零零五年的79.2億元。根據二零零五年新簽訂的CDMA網絡租賃協議，公司按照CDMA服務收入的29%向聯通集團支付網絡租賃費。

2、網間結算成本

二零零五年由於網間話務量增加，網間結算成本達到83.7億元，比上年上升11.4%。其中，GSM業務的網間結算成本比上年增長11.7%，CDMA業務的網間結算成本比上年增長19.7%，長途、數據及互聯網業務的網間結算成本比上年下降14.9%。網間結算成本佔營業收入的比重為9.6%，比上年略增。

3、折舊及攤銷

由於資產規模的進一步擴大，二零零五年折舊及攤銷增加至203.7億元，比上年上升7.1%。但隨著營業收入的增長，折舊及攤銷費用佔營業收入的比重由上年的24.0%降至23.4%。

4、人工成本

二零零五年受社會職工保險費用支出標準提高並新增部分社會保險項目，以及由於執行新香港財務報告準則，有關授予股份期權的成本作為人工成本在授予日至生效日期間攤銷等因素影響，人工成本有所增加。全年人工成本為56.2億元，比上年增長21.7%，佔營業收入的比重由上年的5.8%升至6.5%。

5、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、CDMA手機捆綁銷售的攤銷費用以及客戶維繫費用。二零零五年銷售費用為205.6億元，比上年上升5.3%，低於營業收入增幅4.8個百分點。其中，CDMA手機成本攤銷59.5億元，手機成本待攤銷餘額由上年底的47.5億元下降為二零零五年底29.4億元，後續手機待攤銷成本壓力進一步減輕。

公司通過營銷模式轉型，提高營銷成本開支效益，營銷費用佔營業收入的比重為23.6%，比上年的24.7%下降了1.1個百分點。

6、管理費用及其他

由於公司網絡設備免費保修期陸續到期，續保費用大幅增加，以及基站水電等能源消耗費用隨公司網絡規模擴大和國家能源價格的上漲而出現較快增長等因素影響，二零零五年管理費用及其他為117.4億元，比上年增長11.8%。管理費用及其他佔營業收入的比例從上年的13.3%上升至13.5%。二零零五年公司加強壞帳損失的有效控制，全年提取壞帳準備15.0億元，比上年下降31.6%，綜合壞帳率由上年的2.8%下降至1.8%。

7、銷售通信產品成本

二零零五年銷售通信產品成本為35.8億元，比上年上升39.5%，佔營業收入的比重為4.1%。

8、財務收入與費用

二零零五年財務收入降至0.96億元，比上年下降6.5%，財務費用為11.0億元，比上年下降35.2%。淨財務費用由上年的15.9億元降為10.0億元，下降37.0%。下降的主要原因是公司二零零五通過發行100億元短期融資券等措施優化債務結構，壓縮債務規模，有效減少利息支出，同時由於人民幣匯率變動產生淨滙兌收益2.74億元。

四、盈利水平

1、稅前利潤

公司積極加強成本費用控制，努力實現量、收、效協調發展。二零零五年本公司實現稅前利潤71.0億元，比上年增長9.8%。

GSM移動電話業務稅前利潤繼續保持穩定增長，達到72.8億元，比上年增長6.5%。CDMA移動電話業務盈利水平逐季改善，其中下半年盈利達到2.8億元，全年虧損2.0億元，比上年減虧3.6億元。長途、數據及互聯網業務的稅前利潤為1.4億元。

2、所得稅

二零零五年所得稅增至21.7億元，比上年增長9.8%，實際稅率為30.6%。

3、淨利潤

二零零五年本公司實現淨利潤49.3億元，每股基本淨利潤為0.392元，比上年的0.358元上升9.6%。

五、EBITDA

二零零五年本公司EBITDA為284.4億元，比上年增長5.4%，EBITDA率(即：EBITDA佔營業收入的百分比)為32.7%，比上年下降了1.4個百分點。

二零零五年GSM移動電話業務的EBITDA為254.9億元，比上年增長4.0%，EBITDA率由上年的51.3%下降為48.9%。CDMA移動電話業務的EBITDA由上年的-1.4億元增長為4.4億元。長途、數據及互聯網業務的EBITDA二零零五年為26.7億元，較上年下降4.5%。

六、資本開支及自由現金流

二零零五年本公司各項業務資本開支共計176.1億元。其中，GSM移動電話業務的資本開支為73.3億元，長途、數據及互聯網業務的資本開支為11.8億元，本地接入網及基礎網絡的資本開支為29.5億元，計費、客服與信息系統、綜合樓等其他項目的資本開支為61.5億元。

二零零五年自由現金流得到進一步提升，由上年的54.3億元上升為131.9億元。

下表列出了本公司在二零零五年各主要業務的資本開支及二零零六年預計資本開支。

	(人民幣億元)	
	二零零五年	二零零六年預計
合計	176.1	220.0
移動通信業務	73.3	108.0
長途、數據及互聯網業務	11.8	14.7
接入網及基礎網絡	29.5	37.8
其他	61.5	59.5

二零零六年本公司計劃資本開支為220億元。其中GSM業務資本開支為108億元，主要是滿足用戶需求，改善網絡覆蓋質量和適當擴容，同時在部分重點城市進行GPRS網絡升級；長途數據及互聯網業務的資本開支為14.7億元；本地接入及基礎網絡的資本開支為37.8億元；計費、客服與信息系統、綜合樓等其他項目的資本開支為59.5億元。

本公司計劃主要通過業務運營帶來的現金來滿足公司的資本開支。

七、資產負債情況

二零零五年本公司資產負債結構保持穩健，財務狀況得到進一步改善。總資產由二零零四年底的1490.4億元變化為二零零五年的1426.3億元，總負債由二零零四年底的766.0億元下降到二零零五年的663.4億元，資產負債率由二零零四年底的51.4%下降為二零零五年的46.5%。

二零零五底公司的流動負債淨額(即：流動資產減流動負債)達到355.9億元，比二零零四年底的288.8億元增加67.1億元，考慮到公司能夠取得的融資及經營活動淨現金流入，我們相信本公司有足夠的運營資金應付現時所需。

僱員及薪酬政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團分別於香港及中國共僱用約70名及53,000名員工。人工成本為人民幣56.2億元(二零零四年：人民幣46.2億元)，本集團確保僱員薪酬水平符合市場趨勢並具競爭力，僱員之薪酬乃根據本集團之薪金及花紅制度因應僱員表現釐定。本集團亦為員工提供綜合性的福利計劃及事業發展機會，包括退休福利、住房福利、按個別需要提供的內部及外間培訓課程。

本公司設股份期權計劃，公司可向合資格的員工授予股份期權以認購本公司股票。

審計委員會

本公司設有審計委員會並以書面章程釐定其職權範圍。審計委員會成員包括本公司之四名獨立非執行董事。審計委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報事宜，包括與董事審閱截至二零零五年十二月三十一日止年度之經審計的合併財務報表。

購買、出售或贖回公司上市股份

在截至二零零五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。

企業管治

香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之「企業管治常規守則」對上市公司在(1)董事會的成員和程序、(2)董事和高級管理人員薪酬架構、(3)問責和審計、(4)董事會權力的轉授和(5)公司與股東之間的溝通等多方面，提出了企業管治守則條文（「守則條文」）和建議最佳常規。公司年報將對有關原則及守則條文的執行情況作出詳細的披露。本公司確認在截至二零零五年十二月三十一日止年度，除了下述披露外，符合所有企業管治守則條文的規定。

本公司自二零零四年十二月起由常小兵先生出任董事長兼首席執行官，本公司的總裁職務則由尚冰先生出任。常小兵先生負責主持本公司董事會和公司業務發展戰略和運營、管理的所有重大事務，而尚冰先生則負責本公司日常運營和管理等方面的工作。根據守則條文規定，公司董事長與行政總裁的角色應有區分，而不應由一人同時兼任。董事會理解守則條文原則為將董事會的經營管理及公司的日常管理清晰區分，以確保權力和授權分佈均衡。董事會認為於現階段常小兵先生與尚冰先生已在職能上達至上述區分的目的，而該安排可更有效率地制定及實施本公司之策略，從而協助本公司進一步有效地發展其業務。

此外，根據守則條文規定，非執行董事應按特定任期委任，並須膺選連任，而所有新獲委任的董事均需按公司章程規定在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。本公司非執行董事非按指定任期委任，但需根據本公司章程於股東大會上輪值告退，再按有關的規定，由股東決定對他們重選連任。本公司所有董事均輪值退任，至少每三年一次。現任董事中，常小兵先生、佟吉祿先生、張永霖先生及黃偉明先生將於二零零六年五月舉行之股東周年大會經股東重選連任和／或選舉委任。

末期股息

董事會建議向股東派發末期股息每股人民幣0.11元，合共約人民幣1,383,169,000元。如獲得通過，有關末期股息約於二零零六年六月八日以港幣支付予二零零六年五月十二日已登記於股東名冊內的股東。

本公司的股東名冊將於二零零六年五月十日至五月十二日期間(首尾兩日包括在內)暫停登記，在此期間將停止辦理本公司的股份過戶登記手續。若要取得收取建議分派末期股息的資格，所有過戶文件連同有關的股票必須於二零零六年五月九日下午四時前送抵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183號合和中心46樓。

年報

上市規則附錄16第45(1)至45(3)段所規定的全部數據，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。

前瞻性陳述

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但不限於：中國電信業及電信技術發展的不確定性、市場的增長情況、競爭環境、監管環境及中國政府產業政策的變化以及我們能否成功地執行我們的各項業務戰略。

董事會

於本公佈日期當日，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、李秋鴻、盧永仁及葉豐平

非執行董事：劉韻潔

獨立非執行董事：吳敬璉、單偉建、張永霖及黃偉明

承董事會命
中國聯通股份有限公司
朱嘉儀
公司秘書

香港 二零零六年三月二十三日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。