



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)

## 2006 年度業績公佈

### 要點：

- 總收入達到人民幣942.9億元，比上年增長8.3%。
- 2006年向韓國SK電訊發行10億美元可換股債券，由於期內本公司股價大幅上升，引起不影響本公司現金流量之可換股債券公允值虧損人民幣24億元。剔除未實現的可換股債券之公允值虧損：

年度盈利*	:	人民幣61.3億元，比上年增長24.3%
調整後EBITDA*	:	人民幣316.9億元，比上年增長11.4%
調整後每股基本盈利*	:	人民幣0.486元，比上年增長24.0%

- 計入未實現的可換股債券之公允值虧損：

年度盈利	:	人民幣37.3億元，比上年下降24.3%
每股基本盈利	:	人民幣0.296元，比上年下降24.5%

- 自由現金流為人民幣139.0億元。

### 董事長報告書

本人欣然報告公司2006年的運營與財務業績。本年度公司著力提高發展質量，深化發展模式轉型，全面實施品牌營銷，調整優化組織結構，加強內控制度建設，積極開展對外合作，各項業務持續健康發展，經營效益進一步改善。

業務收入穩定增長。公司總收入達人民幣942.9億元，比上年增長8.3%，其中服務收入達人民幣900.3億元，比上年增長6.8%。移動服務收入為人民幣865.8億元，比上年增長8.6%，其中GSM業務為人民幣592.9億元，CDMA業務為人民幣272.9億元。移動增值業務收入佔移動業務服務收入比重達19.5%。長途數據及互聯網服務收入為人民幣34.4億元。

經營效益進一步改善。公司年度盈利為人民幣37.3億元。剔除未實現的可換股債券之公允值虧損計人民幣24.0億元後，稅前利潤為人民幣88.9億元，比上年增長25.2%；調整後，年度盈利為人民幣61.3億元，比上年增長24.3%，每股盈利為人民幣0.486元，EBITDA為人民幣316.9億元。

財務狀況更趨穩健。公司債務資本率由上年底的31.2%下降至24.4%；自由現金流上升至人民幣139.0億元。

董事會建議派發2006年末期股息每股人民幣0.18元。派息建議如獲股東會批准，公司約於2007年6月8日派發股息。

## 二零零六年回顧

### 深化發展模式轉型 各項業務持續健康發展

公司堅持增量與存量並重、發展與維繫並舉的原則，注重營銷成本與收入的配比，GSM業務收入與用戶數量同步增長，CDMA業務效益明顯改善。截至2006年12月31日止，公司移動用戶總數達14,236.6萬戶，淨增1,457.2萬戶；CDMA業務稅前利潤達到人民幣10.6億元。公司移動增值業務持續快速增長。短信使用量累計達到756.8億條，CDMA 1X無線數據業務用戶總數達到2,004.0萬戶。長途數據及互聯網業務EBITDA及稅前利潤均有明顯增長。

### 建立分品牌的營銷體系 市場營銷能力和服務水平有效提升

公司成功啟動以紅色為基調的新司標，全面實施品牌營銷戰略，建立了完整的品牌架構。針對中高端用戶，突出「雙網雙待」優勢，促進「世界風」發展；積極開拓青少年用戶和校園市場，提高「新勢力」的市場份額；大力開發大眾及農村市場，保持「如意通」的穩定發展；擴展集團和行業應用，全面啟動農業、工商、海洋「新時空」等客戶品牌。

公司按品牌細分市場，整合產品、客戶、資費和渠道資源，推進組合營銷，理順資費套餐，加強自有銷售渠道建設，加大終端採購力度，全面提升市場營銷能力。同時，通過規

範服務標準、做好客戶售後服務、維繫及挽留的工作以及加強對內容與服務供應商的管理，客戶服務質量得到進一步的提升。

#### **加強通信網絡建設 為市場發展提供有力支撐**

公司根據市場發展需要，優化現有網絡，在效益好、網絡資源緊張的地區適度增加投資、擴充網絡容量，全年GSM網絡新增交換容量1,600萬戶，並在112個主要城市進行GPRS升級，網絡質量進一步改善。

通過建立面向市場的集中運維和管理體制，加強業務、網管等支撐系統建設，增強應急通信能力，確保網絡安全暢通，為市場發展提供了有力保障。

#### **致力內控建設 管控水平進一步加強**

公司全面推進以防範和控制風險為核心的內控制度建設，通過梳理業務流程、查找風險點、制定控制措施，落實風險管理責任，建立了較為完善的內控制度體系，藉此降低經營風險，提升效益水平。

公司並以內控建設為契機，在工程建設、業務運營、財務管理及考核和激勵制度等方面，推出及落實一系列管理措施，管控水平明顯增強。

#### **技術創新和對外合作皆取得重大進展**

公司積極推進自主技術創新，建立中國聯通專利庫，全年獲得授權專利10項，獲得中國通信學會科技進步獎項6項，其中「CDMA/GSM雙網雙待機終端」技術榮獲一等獎第一名。公司並獲CDMA發展組織（「CDG」）正式委託制定移動通信「雙網雙待終端」的全球標準。

2006年7月，公司向韓國SK電訊株式會社成功發行10億美元可轉換債券，並簽訂戰略聯盟框

架協議，展開在移動通信業務領域的合作。2006年8月，公司成功獲得澳門本地移動通信業務經營許可；同年10月，中標澳門3G牌照。

## 二零零七年展望

2007年，公司將抓住中國電信市場仍存在較大發展空間的機遇，適應中國電信市場競爭及監管政策的變化，繼續鞏固及擴大發展模式轉型成果，努力促進收入增長，實現各項業務又好又快發展。

為促進移動業務的有效發展，公司於2007年起對CDMA、GSM兩網全面實行市場前端的專業化經營，結合兩項業務的特點，建立專業化的經營機構，落實精細化的營銷措施。在堅持用戶在網收入貢獻與營銷成本合理配比的情況下，GSM將進一步加強客戶維繫，改善用戶結構，確保有效發展；CDMA業務將進一步改善終端供應，合理利用成本，拉動用戶與收入增長；移動增值業務將繼續推廣成熟業務，積極拓展有市場需求的新業務，加強與內容及服務供應商的合作，提高移動增值業務收入的比例；長途數據及互聯網業務將繼續堅持在有市場的地區開展有效益的業務，繼續拓展固網增值業務。

2007年，公司將繼續深入實施品牌營銷戰略，提升資費管理能力，加快自有銷售渠道建設，進一步強化客戶服務工作；同時將進一步完善網絡和支撐體系，合理調整投資規模，優化投資結構，加強投資管理，增強IT支撐，加快科技創新體系建設；並將通過建立內控建設長效機制，加強基礎管理，降低經營風險，提高運營效益，積極為股東創造價值。

最後，謹借此機會代表董事會同仁，衷心感謝各位股東對公司的大力支持，以及本公司全體員工在過去一年的辛勤工作和對公司發展所做出的貢獻。

常小兵

董事長兼首席執行官

香港，二零零七年三月二十九日

## 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」)截至二零零六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二零零六年年報中所載的經審計的綜合財務報表。

### 綜合資產負債表

二零零六年十二月三十一日

(人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零六年	二零零五年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產	15	111,381,505	112,373,285
商譽		3,143,983	3,143,983
其他資產	15	11,176,569	11,501,730
遞延所得稅資產		309,668	335,234
		<u>126,011,725</u>	<u>127,354,232</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,333,902	2,107,812
應收賬款，淨值	6	3,419,343	4,548,429
預付賬款及其它流動資產		1,988,019	2,342,467
應收關聯公司款		168,548	384,531
應收境內運營商款		138,521	138,485
短期銀行存款		195,820	282,457
現金及現金等價物		12,182,108	5,471,576
		<u>20,426,261</u>	<u>15,275,757</u>
<b>總資產</b>		<u>146,437,986</u>	<u>142,629,989</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本		1,344,440	1,333,621
股本溢價		53,222,976	52,601,014
儲備	7	3,554,930	2,827,331
留存收益			
— 擬派末期股息	11	2,282,578	1,383,169
— 其他		19,003,893	18,139,210
		<u>79,408,817</u>	<u>76,284,345</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>2,841</u>	<u>2,734</u>
<b>總權益</b>		<u>79,411,658</u>	<u>76,287,079</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零零六年	二零零五年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期銀行借款		4,139,349	11,981,518
可換股債券	8	10,324,949	—
融資租賃負債		10,230	145,367
遞延所得稅負債		5,879	5,613
遞延收入		2,243,384	3,348,232
		<u>16,723,791</u>	<u>15,480,730</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及預提費用	9	26,290,074	18,526,628
應交稅金		1,632,195	1,016,128
應付中國聯合通信有限公司款		45,081	38,094
應付關聯公司款		325,308	116,621
應付境內運營商款		850,975	822,006
短期債券	10	7,087,217	9,865,900
短期銀行借款		—	7,024,358
一年內到期的長期銀行借款		3,984,350	5,145,190
一年內到期的融資租賃負債		99,566	420,631
預收賬款		9,987,771	7,886,624
		<u>50,302,537</u>	<u>50,862,180</u>
<b>總負債</b>		<u>67,026,328</u>	<u>66,342,910</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>146,437,986</u>	<u>142,629,989</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(29,876,276)</u>	<u>(35,586,423)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>96,135,449</u>	<u>91,767,809</u>

綜合損益表  
截至二零零六年十二月三十一日止年度  
(人民幣千元，每股數除外)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零六年	二零零五年
收入(營業額)			
GSM業務收入	3, 4, 13	59,290,421	52,135,528
CDMA業務收入	3, 4, 13	27,293,142	27,576,936
數據及互聯網業務收入	3, 4, 13	2,375,316	3,049,967
長途業務收入	3, 4, 13	1,068,422	1,524,573
服務收入合計		90,027,301	84,287,004
銷售通信產品收入	3, 4, 13	4,267,192	2,761,827
收入合計	3, 4	94,294,493	87,048,831
線路與網絡容量租賃	13	(8,763,865)	(8,747,317)
網間結算支出	13	(9,595,622)	(8,372,370)
折舊及攤銷		(22,422,812)	(20,368,181)
僱員薪酬及福利開支		(6,648,699)	(5,616,312)
銷售費用	13	(19,251,704)	(20,557,878)
管理費用及其它	13	(13,415,568)	(11,741,560)
銷售通信產品成本	13	(4,929,988)	(3,575,316)
財務費用		(654,220)	(1,099,321)
利息收入		259,040	96,196
淨其他收入		21,353	34,925
		8,892,408	7,101,697
可換股債券衍生工具部分公允值 變動之未實現損失	8	(2,396,592)	—
稅前利潤		6,495,816	7,101,697
所得稅	5	(2,763,885)	(2,170,411)
年度盈利		3,731,931	4,931,286
應佔：			
本公司權益持有人		3,731,824	4,931,052
少數股東權益		107	234
		3,731,931	4,931,286
擬派末期股息	11	2,282,578	1,383,169
本年已派發股息	11	1,384,146	1,256,924
每股盈利－基本(人民幣元)	12	0.296	0.392
每股盈利－攤薄(人民幣元)	12	0.295	0.391

綜合現金流量表  
截至二零零六年十二月三十一日止年度  
(人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零六年	二零零五年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營活動所產生的現金	(a)	38,522,310	33,974,778
已收利息		248,924	95,731
已付利息		(1,206,933)	(1,792,398)
已付税金		(2,113,144)	(1,474,423)
經營活動所產生的淨現金		35,451,157	30,803,688
<b>投資活動的現金流量</b>			
購入固定資產		(16,744,789)	(16,643,005)
出售固定資產所得款		59,341	91,851
短期銀行存款減少		86,637	379,568
購入其他資產		(738,500)	(576,755)
投資活動所支付的淨現金		(17,337,311)	(16,748,341)
<b>融資活動的現金流量</b>			
行使股份期權所獲得之現金		535,299	52,134
收到子公司少數股東投資款		—	2,500
短期債券所得款		6,949,700	9,690,800
短期銀行借款所得款		2,143,000	12,532,071
長期銀行借款所得款		1,345,050	5,798,657
發行可換股債券所得款		7,993,500	—
償還短期債券		(9,731,800)	—
償還短期銀行借款		(8,905,858)	(20,104,146)
償還長期銀行借款		(10,348,059)	(19,928,416)
支付股息	11	(1,384,146)	(1,256,924)
融資活動所支付的淨現金		(11,403,314)	(13,213,324)
現金及現金等價物淨增加		6,710,532	842,023
現金及現金等價物，年初餘額		5,471,576	4,629,553
現金及現金等價物，年末餘額		12,182,108	5,471,576
<b>現金及現金等價物分析：</b>			
現金結餘		4,458	9,319
銀行結餘		12,177,650	5,462,257
		12,182,108	5,471,576



(a) 將稅前利潤調整為經營活動所產生的現金如下：

	截至十二月三十一日	
	二零零六年	二零零五年
稅前利潤	6,495,816	7,101,697
調整項目：		
折舊及攤銷	22,422,812	20,368,181
獲取CDMA合約用戶成本的攤銷	4,205,253	5,947,631
利息收入	(259,040)	(96,196)
利息費用	454,742	1,060,271
處置固定資產損失	144,644	25,134
以股份為基礎的僱員酬金	146,294	108,417
計提的壞賬準備	1,741,765	1,498,510
可換股債券衍生工具部分公允價值變動之未實現損失	2,396,592	—
營運資金變動：		
應收賬款增加	(612,679)	(816,959)
存貨(增加)／減少	(226,090)	1,006,820
其他資產增加	(1,748,235)	(2,738,580)
預付賬款及其它流動資產增加	(451,215)	(477,665)
應收境內運營商款(增加)／減少	(36)	131,434
應收中國聯合通信有限公司款減少	—	61,401
應收關聯公司款減少／(增加)	215,983	(191,483)
應付賬款及預提費用增加	2,354,762	604,410
預收賬款增加	2,101,147	851,629
遞延收入減少	(1,104,848)	(492,261)
應付境內運營商款增加／(減少)	28,969	(126,568)
應付中國聯合通信有限公司款增加	6,987	38,094
應付關聯公司款增加	208,687	110,861
經營活動所產生的現金	<u>38,522,310</u>	<u>33,974,778</u>

附註 (除另有說明，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」。

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股於二零零二年十月九日在上海證券交易所上市)控股持有。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控股公司。

集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績公告所列數字，與集團該年度經審核綜合財務報表所載列數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(Hong Kong Standards on Auditing)、《香港審閱聘用準則》(Hong Kong Standards on Review Engagements)或《香港核證聘用準則》(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)所進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對業績公告發出任何核證。

## 2. 編製基準

本綜合財務報表是按照歷史成本常規法編製，惟房屋建築物之重估、金融資產和金融負債(包括衍生金融工具)按公允值變化透過損益記賬而作出的修訂，並且符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的流動負債超出流動資產約為人民幣299億元(二零零五年：人民幣356億元)。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，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報告乃按持續經營基礎編製。

## 3. 分部資料

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

- 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網絡容量提供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、國際長途電話及相關業務。

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集團總部開支、所得稅和可換股債券衍生工具部分公允價值變動之未實現損失，而不可分攤收入為不可分攤至各分部的利息收入。

(i) 業務分部

	二零零六年						二零零五年							
	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	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
收入(營業額)														
通話費	33,609,094	14,695,758	1,770,321	64,337	—	—	50,139,510	32,077,305	16,726,678	2,540,574	599,251	—	—	51,943,808
月租費	7,370,440	5,025,422	—	—	—	—	12,395,862	6,840,720	4,905,538	—	—	—	—	11,746,258
網間結算收入	4,914,964	1,732,360	92,140	424,792	—	—	7,164,256	3,466,067	1,398,577	102,989	434,577	—	—	5,402,210
出租電路收入	—	—	473,708	574,728	—	—	1,048,436	—	—	393,659	489,969	—	—	883,628
增值服務收入	11,543,343	5,314,118	—	—	—	—	16,857,461	7,966,629	4,115,542	—	—	—	—	12,082,171
其他收入	1,852,580	525,484	39,147	4,565	—	—	2,421,776	1,784,807	430,601	12,745	776	—	—	2,228,929
服務收入合計	59,290,421	27,293,142	2,375,316	1,068,422	—	—	90,027,301	52,135,528	27,576,936	3,049,967	1,524,573	—	—	84,287,004
銷售通信產品收入	8,174	4,257,118	1,900	—	—	—	4,267,192	3,174	2,743,337	7,226	8,090	—	—	2,761,827
從外部顧客取得的收入	59,298,595	31,550,260	2,377,216	1,068,422	—	—	94,294,493	52,138,702	30,320,273	3,057,193	1,532,663	—	—	87,048,831
分部間的收入	—	—	2,978,468	1,783,015	—	(4,761,483)	—	—	—	2,553,242	1,189,531	—	(3,742,773)	—
收入合計	59,298,595	31,550,260	5,355,684	2,851,437	—	(4,761,483)	94,294,493	52,138,702	30,320,273	5,610,435	2,722,194	—	(3,742,773)	87,048,831
線路與網絡容量租賃	(235,033)	(8,160,189)	(303,858)	(64,785)	—	—	(8,763,865)	(253,790)	(8,035,534)	(369,644)	(88,349)	—	—	(8,747,317)
網間結算支出	(9,498,433)	(3,449,676)	(481,528)	(927,468)	—	4,761,483	(9,595,622)	(7,207,123)	(3,345,180)	(600,462)	(962,378)	—	3,742,773	(8,372,370)
折舊及攤銷	(18,614,663)	(717,828)	(2,419,598)	(670,191)	(532)	—	(22,422,812)	(17,315,209)	(614,297)	(1,886,178)	(551,045)	(1,452)	—	(20,368,181)
僱員薪酬及福利開支	(4,136,669)	(1,529,543)	(527,358)	(272,653)	(182,476)	—	(6,648,699)	(3,550,780)	(1,176,502)	(492,376)	(297,160)	(99,494)	—	(5,616,312)
銷售費用	(9,336,325)	(9,007,838)	(683,402)	(224,078)	(61)	—	(19,251,704)	(7,546,848)	(11,308,449)	(1,386,790)	(315,791)	—	—	(20,557,878)
管理費用及其它	(9,481,491)	(2,849,754)	(797,130)	(259,900)	(27,293)	—	(13,415,568)	(8,054,364)	(2,537,950)	(867,670)	(259,705)	(21,871)	—	(11,741,560)
銷售通信產品成本	(188,239)	(4,735,533)	(6,197)	(19)	—	—	(4,929,988)	(80,674)	(3,477,893)	(16,315)	(434)	—	—	(3,575,316)
財務費用	(475,456)	(46,359)	(35,512)	(54,229)	(467,026)	424,362	(654,220)	(943,214)	(42,368)	(37,043)	(66,787)	(223,682)	213,773	(1,099,321)
利息收入	122,601	6,846	12,483	2,323	539,149	(424,362)	259,040	64,626	8,958	2,915	3,807	229,663	(213,773)	96,196
淨其他收入(支出)	23,474	1,027	246	(3,409)	15	—	21,353	25,591	9,043	65	229	(3)	—	34,925
	7,478,361	1,061,413	113,830	377,028	(138,224)	—	8,892,408	7,276,917	(199,899)	(43,063)	184,581	(116,839)	—	7,101,697
可換股債券衍生工具部分公允價值變動之未實現損失	—	—	—	—	—	—	(2,396,592)	—	—	—	—	—	—	—
稅前分部利潤(虧損)	7,478,361	1,061,413	113,830	377,028	(138,224)	—	6,495,816	7,276,917	(199,899)	(43,063)	184,581	(116,839)	—	7,101,697
所得稅	—	—	—	—	—	—	(2,763,885)	—	—	—	—	—	—	(2,170,411)
年度盈利	—	—	—	—	—	—	3,731,931	—	—	—	—	—	—	4,931,286
應佔：														
本公司權益持有人	—	—	—	—	—	—	3,731,824	—	—	—	—	—	—	4,931,052
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	107	—	—	—	—	—	—	234
	—	—	—	—	—	—	3,731,931	—	—	—	—	—	—	4,931,286
其他信息：														
計提的壞賬準備	1,124,113	457,942	106,883	52,827	—	—	1,741,765	867,154	458,161	139,327	33,868	—	—	1,498,510
分部資本性支出(a)	10,577,010	—	2,500,814	2,640,789	5,827,151	—	21,545,764	7,333,030	—	1,962,796	2,162,637	6,154,335	—	17,612,798
	於二零零六年十二月三十一日						於二零零五年十二月三十一日							
	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	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
分部總資產合計	107,288,975	7,722,626	8,300,155	16,810,768	56,477,257	(50,161,795)	146,437,986	107,723,037	4,087,906	7,518,912	17,794,349	55,667,580	(50,161,795)	142,629,989
分部總負債合計	38,594,177	7,666,939	2,801,914	3,673,741	14,289,557	—	67,026,328	45,706,440	5,620,722	2,519,018	4,973,134	7,523,596	—	66,342,910

(a) 列示於不作分攤項目下的分部資本性支出為購買對可使各分部都受益的通用設備的資本性支出。

(ii) 地區分部

本集團主要服務用戶皆在中國大陸。在本集團來自外部客戶的收入中，並無其它地區收入相等於或超過收入合計的10%。

此外，雖然本集團總部設在香港，由於本集團在中國大陸經營業務，故本集團大部分非流動性資產(包括固定資產和其它資產)都在中國大陸。於二零零六及二零零五年度，本集團資本性支出主要用於獲取在中國大陸的資產以及本集團於中國大陸以外的資產及業務比例均少於10%，因此，並不需要披露地區分部的信息。

4. 收入(營業額)

本集團的收入主要包括通話費、月租費，網間結算收入、出租電路收入、增值服務收入及銷售通信產品收入。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。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，收入中已扣除了營業稅及營業稅附加費為人民幣22.85億元(二零零五年：人民幣21.66億元)。

5. 所得稅

所得稅的提取如下：

	二零零六年	二零零五年
對本年預計的應課稅利潤計提的企業所得稅		
— 香港	4,817	1,063
— 香港境外	2,838,365	2,033,457
	2,843,182	2,034,520
遞延所得稅	(79,297)	135,891
	<u>2,763,885</u>	<u>2,170,411</u>

香港所得稅乃根據年度估計應課稅溢利按17.5%(二零零五年：17.5%)稅率計算。海外應課稅溢利的所得稅乃根據本集團所屬營運地區的適用稅率計算。本公司的子公司主要在中國經營業務，所適用的法定企業所得稅率為33%。

## 6. 應收賬款，淨值

應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零五年
一個月以內	2,349,963	2,884,068
一個月至三個月	906,221	1,062,895
三個月以上至一年	1,709,954	1,636,529
一年以上	1,496,500	2,053,488
	<u>6,462,638</u>	<u>7,636,980</u>
減：壞賬準備	(3,043,295)	(3,088,551)
	<u>3,419,343</u>	<u>4,548,429</u>

本集團的信用期一般為自帳單之日起平均30天。

由於本集團客戶數量龐大，故與服務有關的應收帳款並無重大集中的個人用戶信貸風險。

## 7. 儲備

	以股份 為基礎的 僱員酬金儲備	評估儲備	儲備基金	合計
於二零零五年一月一日餘額	110,664	176,853	1,971,778	2,259,295
僱員股份期權計劃：				
－ 僱員服務價值	108,417	—	—	108,417
－ 期權行使的確認	(3,720)	—	—	(3,720)
提取法定儲備	—	—	463,339	463,339
於二零零五年 十二月三十一日餘額	<u>215,361</u>	<u>176,853</u>	<u>2,435,117</u>	<u>2,827,331</u>
房屋建築物重估－增值額	—	200,330	—	200,330
房屋建築物重估－税金	—	(105,129)	—	(105,129)
僱員股份期權計劃：				
－ 僱員服務價值	146,294	—	—	146,294
－ 期權行使的確認	(97,482)	—	—	(97,482)
提取法定儲備	—	—	583,586	583,586
於二零零六年 十二月三十一日餘額	<u>264,173</u>	<u>272,054</u>	<u>3,018,703</u>	<u>3,554,930</u>

## 8. 可換股債券

於二零零六年十二月三十一日，可換股債券衍生工具部份及負債部份之賬面值如下：

負債部份	7,117,035
衍生工具部分	3,207,914
	<hr/>
可換股債券之帳面值	10,324,949
	<hr/> <hr/>
於發行日轉換選擇權數量(股)	899,745,075
	<hr/> <hr/>

截至二零零六年十二月三十一日，沒有可換股債券轉為本公司股本。

於二零零六年七月五日，本公司向韓國SK電訊株式會社(「SK電訊」，一家韓國電信服務運營商)，發行本金總額十億美元的零票息可換股債券(「可換股債券」)。債券持有人有權自發行日後首個周年日(包括該日)至二零零九年七月五日(即債券到期日)七日前之日的香港營業時間結束時止期間以每股港幣8.63元(約1.11美元)之換股價將債券轉換為本公司每股面值港幣0.10元之股份。換股價將可就股份的合併、分拆或重新分類，利潤或儲備的資本化，供股和其它有相同性質的攤薄事件作出調整。除非之前已被贖回、轉換或收購及註銷，可換股債券將於二零零九年七月五日以本金額之104.26%贖回。

在二零零七年七月五日之後任何時間，或者如可換股債券協議所指於出現有關事件時，可換股債券持有人可自由地將其名下登記的任何債券出讓或轉讓給任何第三方，惟不得出讓或轉讓給下列人士：(i)中國境內固網或移動電信運營商(「競爭運營商」)；或(ii)競爭運營商的直接或間接關聯公司。

於二零零八年七月五日(「賣出期權日」)，債券持有人將有權自行選擇要求本公司按相等於債券本金額102.82%的價格，贖回其於賣出期權日持有的全部或一部分可換股債券。若要行使該權利，相關可換股債券的持有人必須於賣出期權日的至少40日之前交付其贖回通知及待贖回的可換股債券憑證。

由於本集團之功能貨幣為人民幣，行使以港元結算的可換股債券的轉換選擇權將不會以固定金額之人民幣(本集團之功能貨幣)現金，轉換為固定數量的本公司的股份進行交收。根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的要求，債券合同必須分割為兩個部分：即包括含轉換選擇權的衍生工具部分和包括普通債券的負債部分。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。

於二零零六年七月五日及二零零六年十二月三十一日之可換股債券的衍生工具公允值是採用二項式模型並按下列之輸入值計算：

	二零零六年 七月五日	二零零六年 十二月三十一日
股票價格	港幣6.95元	港幣11.40元
行使價格	港幣8.63元	港幣8.63元
波動率	31%	31%
股利分配率	2%	2%
無風險報酬率	4.57-4.63%	3.51-3.55%
預計轉股期限	2.25-3年	1.76-2.51年
轉換權價值	港幣0.96元	港幣3.56元

該模型主要輸入值的任何變動都會導致衍生工具公允值的變動。自二零零六年七月五日至二零零六年十二月三十一日，轉換選擇權公允值的變動導致公允值損失約為人民幣23.97億元，並已通過「可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失」記錄於截至二零零六年十二月三十一日止年度的損益表中。

負債部份的最初賬面值為於二零零六年七月五日扣除發行費用並將衍生工具部份的公允值自發行價格中分開呈列後的剩餘數額，並隨後按攤銷餘額列賬。利息支出按實際利率法就此經調整負債部份採用5.53%之實際利率計算。倘上述衍生工具部份並無進行分割及此可轉股債券整體視為負債，則實際利率將為1.46%。

#### 9. 應付賬款及預提費用

應付賬款及預提費用的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零五年
六個月以內	20,162,555	11,260,366
六個月至一年	3,981,712	4,766,400
一年以上	2,145,807	2,499,862
	<u>26,290,074</u>	<u>18,526,628</u>

#### 10. 短期債券

於二零零五年七月十九日，中國聯通有限公司（「聯通運營公司」）在中國銀行間債券市場分別發行了兩筆短期債券。第一筆發行總額為人民幣90億元，期限365天，並已於二零零六年七月償還。第二筆發行總額為人民幣10億元，期限180天，並已於二零零六年一月償還。

於二零零六年三月，聯通運營公司發行了一筆總額為人民幣10億元，期限365天的短期債券。於二零零六年七月，聯通運營公司發行了另一筆三期總額為人民幣60億元短期債券，每期為人民幣20億元，期限分別為180天、270天及365天。於二零零六年十二月三十一日，上述短期債券的實際利率為3.19%（二零零五年：2.89%）。

## 11. 股息

於二零零六年五月十二日的股東周年大會上，本公司經股東批准後派發二零零五年度的末期股息每普通股人民幣0.11元，合計共約人民幣14億元，並反映在二零零六年度的利潤分配中。於二零零六年十二月三十一日，本公司已全數派發上述股息。

於二零零七年三月二十九日的會議上，本公司董事會建議派發二零零六年度的末期股息每普通股人民幣0.18元，合計共約人民幣23億元。該擬派發股息並未在二零零六年度的財務報表中反映為應付股息，但將會在二零零七年度的財務報表中反映為利潤分配。

## 12. 每股盈利

二零零六及二零零五年度的每股基本盈利是通過將權益持有人應佔利潤除以相關年度發行在外的普通股加權平均數計算。

二零零六及二零零五年度的每股攤薄盈利是按照權益持有人應佔利潤除以各年度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。所有可能攤薄普通股股份是從(i)經修訂後的全球發售股份前的期權計劃下授予的股份期權；(ii)經修訂後的股份期權計畫下授予的股份期權；及(iii)可換股債券而產生。

	二零零六年			二零零五年		
	權益持有人		每股金額	權益持有人		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	
基本盈利	3,731,824	12,599,018	0.296	4,931,052	12,570,398	0.392
股份期權轉換為 普通股的影響	—	50,288		—	37,078	
攤薄盈利	3,731,824	12,649,306	0.295	4,931,052	12,607,476	0.391

下列為非攤薄性的可能攤薄普通股，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：

	二零零六年	二零零五年
	股數	股數
	千股	千股
可換股債券	443,710	—

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分公允值變動之未實現損失後的每股基本盈利(可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失不被視為本集團於二零零六年度營運表現的指標)。



	二零零六年	二零零五年
權益持有人應佔盈利	3,731,824	4,931,052
調整項目：		
可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失	2,396,592	—
權益持有人應佔盈利－剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失	<u>6,128,416</u>	<u>4,931,052</u>
調整後每股基本盈利－剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失(人民幣元)	<u>0.486</u>	<u>0.392</u>
調整後每股攤薄盈利－剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失(人民幣元)	<u>0.484</u>	<u>0.391</u>

### 13. 關連交易

以下為本集團與聯通集團及其子公司之間進行的重要的經常性關連交易。本公司董事認為，下述交易是在正常業務中發生的。

	二零零六年	二零零五年
<b>與聯通集團及其子公司的交易：</b>		
網間結算及漫遊收入	212,178	207,526
網間結算及漫遊支出	59,125	57,902
物業和設施出租收入	16,257	18,662
人工增值服務費支出	365,076	412,549
客戶服務支出	675,373	562,003
發展用戶代辦服務費	58,982	15,312
CDMA網絡容量租賃費	8,078,772	7,924,644
CDMA網絡容量的相關成本	167,367	176,130
出售CDMA手機收入	84,190	2,921
移動增值服務費支出	45,618	28,418
物業、設備和設施租賃費	27,931	21,059
國際出入口局服務費用	17,143	19,797
衛星傳輸頻道支付的租賃費	—	11,794
出租傳輸線路容量租賃收入	17,682	25,841
購買各種電話卡	702,409	671,715
通信設備代理支出	13,148	15,791

#### 14. 非調整結算日後事項

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%，並由二零零八年一月一日起開始生效。該項所得稅率的改變對本集團綜合財務報告的影響有賴於最終頒佈的實施細則。本集團現階段正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評估。

#### 15. 比較數字

為比較目的，二零零五年度資產負債表中外購房屋建築物的土地使用權賬面價值已從固定資產重分類至其他資產。

### 業務回顧

#### 一、概述

二零零六年，本公司致力於增強可持續發展能力，堅持理性、務實、積極的發展策略，深化發展模式轉型，加大市場開拓力度，全面實施品牌營銷戰略，建立健全分品牌客戶服務體系，積極開展合作創新，公司綜合實力進一步提升。

移動業務用戶規模穩步擴大。截至二零零六年十二月三十一日，本公司移動電話用戶總數達到14,236.6萬戶，年增長率達到11.4%，在服務地區的累計用戶市場佔有率為31.3%，其中GSM用戶總數達到10,587.3萬戶，年增長率達11.4%；CDMA用戶總數達到3,649.3萬戶，年增長率達到11.5%。

移動增值業務繼續快速增長。二零零六年移動用戶短信使用量為756.8億條，年增長率達到38.8%。炫鈴用戶達到3,588.1萬戶，用戶滲透率為25.2%。全年移動增值業務收入達到168.6億元，增長了39.5%，佔移動業務收入比重由二零零五年的15.2%上升至19.5%。

長途數據及互聯網業務平穩發展。二零零六年國際國內長途電話去話時長達到243.6億分鐘，比上年下降3.4%。

## 二、業務簡介

### 1. GSM業務保持穩定增長

#### a) 產品與用戶結構

本公司在中國境內提供優質的GSM移動通信業務，與170個國家和地區的260家運營商開通了GSM國際漫遊業務。

截至二零零六年十二月三十一日，GSM移動用戶總數達到10,587.3萬戶，比二零零五年底的9,507.1萬戶淨增了1,080.2萬戶，其中後付費用戶數達到5,426.7萬戶，比二零零五年底的4,816.6萬戶淨增了610.1萬戶；預付費用戶數達到5,160.6萬戶，比二零零五底的4,690.5萬戶淨增了470.1萬戶。二零零六年，GSM業務的平均月離網率為2.44%，與二零零五年基本持平。

#### b) 通信使用量

二零零六年GSM移動用戶總通信使用量達到2,860.5億分鐘，比二零零五年的2,174.4億分鐘增長了31.6%。

#### c) 平均每每月用戶通話分鐘數(MOU)與收入(ARPU)

本公司GSM業務平均每每月用戶通話分鐘數(MOU)保持適度增長。二零零六年GSM業務MOU為237.2分鐘，比二零零五年的202.2分鐘上升了35.0分鐘。GSM業務平均每用戶每月收入(ARPU)由二零零五年的48.5元上升到二零零六年的49.2元。

### 2. CDMA業務實現持續增長

#### a) 產品與用戶結構

本公司在中國境內獨家經營高品質的CDMA移動通信業務，與16個國家和地區的22家運營商開通了CDMA國際漫遊業務。

截至二零零六年十二月三十一日，CDMA移動用戶總數達到3,649.3萬戶，比二零零五年底的3,272.2萬戶淨增了377.1萬戶。其中後付費用戶數達到3,345.4萬戶，比二零零五年底的3,000.9萬戶淨增了344.5萬戶；預付費用戶數達到303.9萬戶，比二零零五年底的271.3萬戶淨增了32.6萬戶。二零零六年，CDMA業務的平均月離網率為1.57%，略高於二零零五年1.49%的水平。

#### b) 通信使用量

二零零六年CDMA移動用戶總通信使用量達到1,138.5億分鐘，比二零零五年的1,017.5億分鐘增長了11.9%。

#### c) 平均每每月每用戶通話分鐘數與收入

二零零六年CDMA業務平均每每月每用戶通話分鐘數(MOU)為274.7分鐘，與二零零五年的276.9分鐘基本持平。CDMA業務平均每用戶每月收入(ARPU)為65.9元，比二零零五年的75.1元下降了9.2元。

### 3. 移動增值業務繼續快速增長

二零零六年，本公司不斷提高短信、炫鈴等業務的滲透率，積極加強產業合作，著力構建「開放、創新、合作、共贏」的產業價值鏈，加快推廣凸顯CDMA 1X差異化優勢的各項業務。

短信業務繼續保持良好增長態勢。二零零六年短信使用量達到756.8億條，比二零零五年的545.3億條增長了38.8%。其中GSM短信使用量達到588.9億條，比二零零五年的395.1億條增長了49.1%；CDMA短信使用量達到167.8億條，比二零零五年的150.2億條增長了11.7%。

炫鈴、掌中寬帶、互動視界等業務快速增長。二零零六年，本公司淨增炫鈴用戶1,393.1萬戶，用戶總數達到3,588.1萬戶。其中，GSM淨增炫鈴用戶1,195.4萬戶，用戶總數達到2,841.4萬戶；CDMA淨增炫鈴用戶197.8萬戶，用戶總數達到746.7萬戶。uni業務用戶全年淨增499.1萬戶，其中「互動視界」用戶淨增429.7萬戶，「掌中寬帶」用戶淨增69.4萬戶。

### 4. 長途、數據及互聯網業務平穩發展

公司長途、數據及互聯網業務突出以效益為中心，強化成本核算理念，堅持在有市場的地區發展有效益的業務，大力調整和優化產品結構，壓縮無效益的產品規模，從而進一步穩定了收入規模，改善了效益水平，轉型初見成效。

#### a) 國際國內長途電話業務

二零零六年，國際國內長途電話去話時長累計達到243.6億分鐘，比二零零五年的252.1億分鐘有所下降。接續國際及港澳台來話為26.1億分鐘。

- **PSTN長途電話業務**

電路交換長途電話去話時長由二零零五年的104.8億分鐘上升到二零零六年的112.3億分鐘。其中，國內長途110.7億分鐘，國際及港澳台1.6億分鐘。接續國際及港澳台來話時長累計達到23.9億分鐘。

- **IP長途電話業務**

截至二零零六年十二月三十一日止，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。二零零六年，IP電話去話時長累計達到131.3億分鐘，比二零零五年的147.3億分鐘下降了10.9%。其中，國內長途130.2億分鐘，國際及港澳台1.1億分鐘。接續國際及港澳台來話時長累計達到2.2億分鐘。

**b) 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換模式(ATM)、幀中繼(FR)出租業務。至二零零六年十二月三十一日止，累計出租帶寬達到5.8萬個等效2Mbps。「寶視通」寬帶視訊業務用戶累計達到46.5萬戶。

**c) 互聯網業務**

截至二零零六年十二月三十一日止，本公司互聯網寬帶用戶數達到125.4萬戶，如意郵箱用戶為1,221.7萬戶，較二零零五年增長44.3%。

**三、網絡及支撐系統建設**

二零零六年，本公司以市場需求為導向，加大網絡升級改造和無線網絡優化力度，網絡承載能力和運行質量進一步提升。全年GSM網絡新增交換容量1,600萬戶，在112個重點城市建成開通了GPRS網絡。CDMA網絡進一步得到優化和完善。繼獲得澳門本地業務經營牌照並正式開通本地業務後，本公司又成功中標澳門3G牌照，為今後在該地區的進一步發展拓展了新的空間。

截止二零零六年底，本公司GSM網絡無線接通率為98.41%，掉話率低於0.84%；本公司租賃母公司CDMA網絡的無線接通率為99.75%，掉話率低於0.37%。

本公司基於市場經營和管理需求，加快部署和實施信息化戰略，進一步完善了對代理佣金、終端、卡資源等業務支撐系統的建設和應用，實現了全國性流程的電子化支撐。本公司運營和管理的信息化水平不斷提升。

#### **四、市場營銷**

##### **1. 品牌策略**

本公司全面實施品牌營銷戰略，成功啟動了以紅色為基調的公司品牌標識，建立了分品牌營銷體系，增強客戶品牌的歸屬感和吸引力。針對中高端用戶，突出本公司自主創新的「雙網雙待」優勢，促進了「世界風」發展；積極開拓青少年用戶群體和校園市場，提高了「新勢力」的市場份額；大力開發大眾市場，保持了「如意通」的穩定發展；積極擴展集團和行業應用，農業、工商、稅務、海洋等「新時空」全面啟動，豐富了「新時空」致力於集團和行業應用的品牌內涵。

##### **2. 營銷渠道**

二零零六年，本公司以提高企業核心競爭力為目的，著力推進渠道扁平化進程，增強渠道掌控能力。通過合理投資，加快自有渠道建設，提高自有渠道銷售和服務能力；積極開展與社會渠道的合作，合理佈局，優化結構，強化對社會渠道發展用戶質量和收入貢獻的考核，提高佣金的使用效率。

##### **3. 客戶服務**

二零零六年，本公司以品牌營銷為主線，統一各服務渠道的服務標準、管理規範和處理流程，建立「聯通10010」客戶服務體系，實施基於客戶品牌的分級服務。以提高客戶滿意度為目標，積極開展「暢通網絡、誠信服務」等活動，著力解決服務短板；全面推行服務質量問責制，「首問負責、限時辦結，以省為主、全網聯動」的投訴處理保障機制基本形成，提高了客戶投訴問題的響應能力，用戶投訴率明顯下降，本公司服務形象得到進一步提升。

#### 4. 資費策略

二零零六年，本公司圍繞品牌營銷戰略的實施，優化資費設計、業務組合和產品區隔，初步建立了以品牌為基礎的資費體系。通過加強資費套餐梳理，簡化套餐結構，滿足用戶明明白白消費的要求。結合信息產業部有關清理整頓SP收費、網內帶號轉套餐等政策要求，進一步加強了對資費行為的管控力度。

#### 五、二零零七年業務發展策略

二零零七年，本公司將繼續堅持理性、務實、積極的發展策略，鞏固擴大轉型成果，全面實行移動業務市場前端的專業化經營，加快市場拓展步伐，加大改革創新力度，深化對內對外合作，進一步做大收入規模，實現又好又快發展。

GSM業務將明確目標市場定位，加大存量市場維繫和二次營銷，提高用戶收入貢獻。重視增量市場用戶發展有效性，提高新增市場佔有率。加大營銷成本與收入配比的控制力度，進一步改善GSM業務效益水平。借助增值業務和新號段的投放，打造GSM業務高端產品，優化用戶結構，提升品牌形象。

CDMA業務將繼續按照成本支出與收入相匹配的原則，堅持終端補貼與客戶貢獻掛鉤，合理利用成本拉動收入增長；加大行業應用拓展力度，突顯CDMA技術業務優勢；打造具有市場優勢的無線數據產品，與語音結合開展組合營銷，提升產品競爭力；加強營銷渠道建設，調動社會營銷渠道代理CDMA業務的積極性；利用G/C兩網專業化經營的契機，加大對C網產品和資費的梳理，有效區隔用戶群，達到發展與維繫並重的效果，快速擴大CDMA收入與用戶規模。

移動增值業務將積極開發和培育面向3G的戰略業務，加快推進業務規模化發展。大力提高短信、炫鈴、無線數據業務的滲透率，提升增值業務的ARPU值；積極開拓新業務市場，大力推廣手機音樂、超信、掌上股市等業務。創新業務發展模式，促進增值業務產業價值鏈良性發展。

長途、數據及互聯網業務將繼續堅持以效益為導向，在保持傳統語音業務收入規模的同時，大力發展租線、互聯網專線等基礎數據業務，積極推廣固定、移動融合業務，重點開發基於數據網、互聯網的增值業務，培育新的收入增長點。

集團客戶業務將充分發揮公司綜合業務優勢，堅持以行業應用為手段，加強基於客戶需求的集團客戶產品開發，以提升集團客戶價值和增加客戶黏性為目標，堅持維繫與發展並重，努力拓展行業客戶、集團客戶市場，有效拉動收入增長。

本公司將繼續深化品牌營銷體系，以客戶品牌為載體，豐富產品內涵，提升品牌美譽度。創新渠道體系建設，不斷提高公司渠道體系的核心競爭力。深入推進分級服務體系，全力打造中國聯通服務優勢，以服務促發展，進一步提高本公司的綜合競爭實力。

## 管理層對財務狀況及經營業績的分析

### 一、概述

二零零六年本公司繼續堅持有效發展。全年總收入保持穩定增長，達到人民幣942.9億元，比上年增長8.3%。全年實現淨利潤人民幣37.3億元，剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元的淨利潤由上年人民幣49.3億元，增長24.3%至人民幣61.3億元(附註1)。二零零六年每股基本盈利為人民幣0.296元。剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元，調整後每股盈利為人民幣0.486，比上年增長24.0%。調整後EBITDA(附註2)為人民幣316.9億元。

本公司的債務結構更趨穩健，資產負債率(附註3)由上年底的46.5%降至二零零六年底的45.8%。現金流持續改善，經營活動現金淨流入達到人民幣354.5億元，比上年增長15.1%。二零零六年資本開支為人民幣215.5億元，自由現金流(即經營活動現金淨流入減資本開支)由上年的人民幣131.9億元增至人民幣139.0億元。



## 二、收入

二零零六年本公司的收入持續穩定增長，全年實現總收入人民幣942.9億元，比上年增長8.3%。其中，服務收入為人民幣900.3億元，比上年增長6.8%；銷售通信產品收入為人民幣42.7億元，比上年增長54.5%。

下表反映了本公司二零零五年和二零零六年服務收入構成的變化情況及各業務分部佔服務總收入的百分比情況。

	二零零五年		二零零六年	
	人民幣百萬元	佔服務總收入 百分比	人民幣百萬元	佔服務總收入 百分比
服務總收入合計	84,287	100.0%	90,027	100.0%
其中：移動電話	79,713	94.6%	86,583	96.2%
其中：GSM	52,136	61.9%	59,290	65.9%
CDMA	27,577	32.7%	27,293	30.3%
長途數據及互聯網	4,574	5.4%	3,444	3.8%

### 1. GSM移動電話業務

二零零六年本公司的GSM移動電話業務保持持續穩定增長，全年完成GSM收入由人民幣521.4億元上升至人民幣593.0億元，比上年增長13.7%。其中，服務收入完成人民幣592.9億元，比上年增長13.7%，有關增長主要來自客戶的增加及GSM增值服務收入的增長。ARPU由上年的人民幣48.5元，上升了人民幣0.7元至人民幣49.2元。GSM移動電話業務的相關銷售通信產品收入為人民幣817萬元。

二零零六年本公司的GSM增值服務收入達到人民幣115.4億元，比上年增長44.9%，由於本公司加強增值業務的開發及推廣，GSM增值服務收入所佔GSM服務收入的比重由上年的15.3%升至19.5%。

隨著GSM業務增長和網間話務量的增加，二零零六年本公司GSM業務網間結算收入達到人民幣49.1億元，比上年增長41.8%。

## 2. CDMA移動電話業務

二零零六年本公司繼續推進CDMA移動電話業務有效發展，CDMA移動電話業務全年完成收入人民幣315.5億元，比上年增長4.1%。其中，服務收入完成人民幣272.9億元，比上年下降1.0%，下降的主要原因是由於ARPU由上年的人民幣75.1元，下降了人民幣9.2元至人民幣65.9元，ARPU下降是由於部分高ARPU值的租機用戶合約到期，而新增大眾化用戶的平均ARPU值相對較低。CDMA移動電話業務的全年銷售通信產品收入完成人民幣42.6億元，比上年增長55.2%。

本公司繼續發揮CDMA1X業務技術優勢，提升增值業務對收入的貢獻，全年完成CDMA增值服務收入人民幣53.1億元，比上年增長29.1%，所佔CDMA服務收入比重由上年的14.9%升至19.5%，其中CDMA1X數據業務收入人民幣19.9億元，比上年增長49.2%，所佔CDMA增值服務收入的比重達到37.5%。

隨著CDMA業務增長和網間話務量的增加，二零零六年本公司CDMA業務網間結算收入達到人民幣17.3億元，比上年增長23.9%。

## 3. 長途數據及互聯網業務

由於長途數據業務市場競爭加劇，傳統話音消費下降及資費持續走低，本公司及時調整業務結構，削減效益相對較差的產品。二零零六年本公司的國際國內長途電話去話時長比上年下降3.4%，全年完成服務收入人民幣34.4億元，比上年下降24.7%。

## 三、成本費用

二零零六年本公司的成本費用控制繼續取得成效，全年成本費用合計人民幣878.0億元，剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元的運營成本為人民幣854.0億元，比上年增長6.8%，低於同期收入增幅8.3%。

下表列出了二零零五年和二零零六年本公司主要成本項目以及每個項目所佔服務收入的百分比變化情況：

	二零零五年		二零零六年	
	人民幣百萬元	佔服務收入 百分比	人民幣百萬元	佔服務收入 百分比
合計	79,947	94.9%	87,799	97.5%
線路與網絡容量租賃	8,747	10.4%	8,763	9.7%
網間結算支出	8,372	9.9%	9,595	10.7%
折舊及攤銷	20,368	24.2%	22,423	24.9%
僱員薪酬及福利開支	5,616	6.7%	6,649	7.4%
銷售費用	20,558	24.4%	19,252	21.4%
管理費用及其他	11,742	13.9%	13,416	14.9%
財務費用，扣除利息收入	1,003	1.2%	395	0.4%
銷售通信產品成本	3,575	4.2%	4,930	5.5%
可換股債券之公允值虧損	—	—	2,397	2.7%
淨其他收入	(35)	—	(21)	(0.1%)

### 1. 線路與網絡容量租賃

二零零六年本公司的線路與網絡容量租賃費為人民幣87.6億元，比上年增長0.2%，所佔服務收入的比重由上年的10.4%降至本年的9.7%。其中，根據關連交易協議，二零零六年本公司的CDMA業務按照業務收入的30%支付網絡租賃費，相應的網絡租賃費由去年的人民幣79.2億元增至人民幣80.8億元。

### 2. 網間結算支出

隨著業務增長和網間話務量的增加，本公司二零零六年的網間結算支出為人民幣96.0億元，比上年增長14.6%，所佔服務收入的比重由上年的9.9%上升為10.7%，網間結算支出與網間結算收入相抵，全年網間結算淨支出為人民幣24.3億元，比上年下降18.1%，所佔服務收入的比重由上年的3.5%降至2.7%。

### 3. 折舊及攤銷

二零零六年本公司的折舊及攤銷由上年的人民幣203.7億元上升至人民幣224.2億元，比上年增長10.1%，所佔服務收入的比重由上年的24.2%變化為24.9%。

### 4. 僱員薪酬及福利開支

因業務發展相應增加員工人數、社會平均工資增長導致社保繳存基數提高，以及本公司按二零零六年股份期權計劃授予的新股份期權而導致以股份為基礎的僱員酬金增加，全年僱員薪酬及福利開支為人民幣66.5億元，比上年增長18.4%，所佔服務收入的比重由上年的6.7%變化為7.4%。

### 5. 銷售費用

本公司繼續加強營銷成本管理，合理控制CDMA手機補貼成本，注重提高代理費開支效益。二零零六年銷售費用為人民幣192.5億元，比上年下降6.4%，銷售費用佔服務收入的比重由上年的24.4%進一步下降至21.4%，下降3個百分點。其中，全年CDMA手機成本攤銷人民幣42.1億元(二零零五年：人民幣59.5億元)，手機成本待攤餘額由上年底的人民幣29.4億元降至本年底的人民幣21.0億元。

### 6. 管理費用及其他

受基站機房租賃、設備續保等網絡運行維護成本，能源價格上漲以及其他費用等因素影響，本公司二零零六年管理費用及其他業務支出由上年的人民幣117.4億元上升至人民幣134.2億元，比上年增長14.3%。所佔服務收入的比重由上年的13.9%升至14.9%。

### 7. 財務費用，扣除利息收入

二零零六年，本公司通過加強資金集中管理和統籌運作，改善經營現金流增長，壓縮債務規模，發行可換股債券及短期債券，進一步優化債務結構，二零零六年本公司的財務費用扣除利息收入後由上年的人民幣10.0億元降至人民幣4.0億元，下降幅度為60.6%，其中人民幣匯率變動產生淨滙兌收益為人民幣3.7億元。

### 8. 銷售通信產品成本

隨著CDMA手機集採和銷量的增加，二零零六年本公司銷售通信產品成本為人民幣49.3億元，比上年增長37.9%，對應的銷售通信產品收入為人民幣42.7億元，比上年增長54.5%，銷售通信產品收入與銷售通信產品成本相抵，全年銷售虧損為人民幣6.6億元，比上年減少人民幣1.5億元。

## 9. 可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失

二零零六年七月，本公司向SK電訊株式會社(一間韓國電信服務運營商)定向發行的可換股債券，根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的規定，債券合約必須分割為兩個部分：即包括內含轉換選擇權的衍生工具部分和包括普通債券的負債部分。轉換選擇權以公允值列示於資產負債表，任何公允值變動將計入發生變動期間的損益表。本公司採用二項式模型(Binomial Model)並考慮包括行使價格、股價波動率、股息分配率、無風險報酬率、預期轉股期限及評估日股票收市價格等參數對該項衍生工具部分做出估值。由於公司股價由二零零六年七月五日(債券發行日)之6.95港元大幅上升至二零零六年十二月三十一日之11.40港元，可換股債券之衍生工具部分公允值相應增加，由此導致可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元已計入二零零六年損益表。但此項未實現損失並不對公司二零零六年度的現金流量及公司經營之其他方面造成影響。

## 四、盈利水平

### 1. 稅前利潤

二零零六年，在反映了可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元後，本公司實現稅前利潤人民幣65.0億元。剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元的稅前利潤為人民幣88.9億元，比上年增長25.2%。

其中，GSM移動電話業務收入增長帶動稅前利潤繼續保持平穩增長，全年達到人民幣74.8億元，比上年增長2.8%。CDMA移動電話業務有效控制成本費用，稅前利潤逐季增長，全年達到人民幣10.6億元；長途數據及互聯網業務堅持發展有效益的業務，全年實現稅前利潤人民幣4.9億元。

### 2. 所得稅

二零零六年本公司的所得稅為人民幣27.6億元，全年實際稅率達到42.5%，剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元的實際稅率為31.1%，與上年的30.6%基本持平。

### 3. 年度盈利

二零零六年本公司實現年度盈利人民幣37.3億元，每股基本盈利為人民幣0.296元。剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失人民幣24.0億元的年度盈利為人民幣61.3億元，而調整後每股基本盈利為人民幣0.486元，比上年增長24.0%。

## 五、調整後EBITDA

二零零六年本公司調整後EBITDA為人民幣316.9億元及調整後EBITDA率(調整後EBITDA佔總收入的百分比)為33.6%。

其中，GSM移動電話業務的EBITDA(附註3)為人民幣264.2億元，比上年增長3.8%，由於市場競爭加劇，代理佣金、網間結算支出等付現成本的增長，EBITDA率(EBITDA佔總收入的百分比)由上年的48.8%相應降至44.6%。CDMA移動電話業務的EBITDA由上年的人民幣4.4億元增至人民幣18.2億元，EBITDA率由上年的1.4%提高至5.8%。長途數據及互聯網業務的EBITDA為人民幣36.6億元，比上年增長36.7%，EBITDA率由上年的32.1%升至44.6%。

## 六、資本性支出及自由現金流

二零零六年本公司的各項資本開支合計由上年的人民幣176.1億元上升至人民幣215.5億元，比上年增長22.4%。其中，GSM移動電話業務的資本開支為人民幣105.8億元，長途數據及互聯網業務的資本開支為人民幣14.4億元，本地接入網及基礎網絡的資本開支為人民幣37.0億元，計費、客服與信息系統、綜合樓等其他項目的資本開支為人民幣58.3億元。

二零零六年本公司的經營淨現金流入和自由現金流得到進一步提升，經營淨現金流入由上年的人民幣308.0億元增至人民幣354.5億元，比上年增長15.1%。自由現金流由上年的人民幣131.9億元增至人民幣139.0億元。

下表列出了本公司二零零六年各主要業務的資本開支及二零零七年預計資本開支情況。

	二零零六年	二零零七年
	(人民幣億元)	(人民幣億元)
合計	215.5	260.0
GSM業務	105.8	136.0
長途數據及互聯網業務	14.4	10.0
基礎網絡	37.0	39.0
其他	58.3	75.0

二零零七年本公司計劃資本開支約為人民幣260.0億元。其中GSM業務資本開支為人民幣136.0億元，主要是滿足用戶需求，改善網絡覆蓋質量和適當擴容；長途、數據及互聯網業

務的資本開支約為人民幣10.0億元；基礎網絡的資本開支約為人民幣39.0億元；信息化等支撐系統和局房建設等其他項目的資本開支約為人民幣75.0億元。

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需要。

## 七、資產負債情況

二零零六年本公司的資產負債結構更趨穩健。截至二零零六年底，總資產由二零零五年的人民幣1,426.3億元增至人民幣1,464.4億元，總帶息債務由二零零五年的人民幣345.8億元降至人民幣256.5億元，資產負債率由二零零五年的46.5%進一步下降至45.8%。債務資本率(附註4)由二零零五年的31.2%下降至二零零六年的24.4%。

截至二零零六年底，本公司的流動負債淨額(即流動負債減流動資產)為人民幣298.8億元，比二零零五年的人民幣355.9億元減少人民幣57.1億元，考慮到公司的資金獲取渠道及經營活動淨現金流入的穩定增長，我們相信本公司有足夠的運營資金滿足經營及債務償還所需。

\* 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二零零六年度營運表現指標的可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失。有關年度盈利剔除未實現的可換股債券之公允值虧損及調整後EBITDA的詳情，請參閱下列附註(1)及附註(2)。

*附註1：* 年度盈利(剔除可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失)乃指未計算可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失之前的年度盈利。請分別參閱集團業績附註(12)及本章第三節第9點有關由於可換股債券衍生工具部分公允值增加而導致可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失的量化調節表及詳細討論。

*附註2：* EBITDA反映了在扣除利息收入、財務費用、淨其它收入、所得稅、折舊及攤銷和少數股東權益前的年度盈利。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反映了在計算利息收入、可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失、財務費用、淨其它收入、所得稅、折舊及攤銷和少數股東權益前的年度盈利。由於從現金流量角度而言，可換股債券衍生工具部分公允值變動之未實現損失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分公允值變動之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。

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。

## 僱員及薪酬政策

於二零零六年十二月三十一日，本集團分別於香港及中國共僱用約120名及53,000名員工，並於中國共僱用了大約60,000名臨時工。僱員薪酬及福利支出為人民幣66.5億元（二零零五年：人民幣56.2億元），本公司盡力保持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公司之薪金及花紅制度因應僱員表現釐定。本公司亦為員工提供全面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。

本公司設有股份期權計劃，公司可向合資格的員工授予股份期權以認購本公司股票。

## 企業管治

本公司致力於保持高水準之企業管治。本公司在截至二零零六年十二月三十一日止年度期間，除以下方面，均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治常規守則》（「守則」）的要求：

1. 根據守則A.2.1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。董事會理解守則原則為將董事會的管理及公司的日常經營管理清晰區分，以確保權力和授權分佈均衡。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經營管理等方面的工作。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。



2. 根據守則A.4.1規定，非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉。本公司的非執行董事並非按指定任期委任，但所有非執行董事均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。
3. 根據守則A.1.4規定，所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務，目的是為了確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。公司前公司秘書於二零零六年一月十七日辭職，現任公司秘書於二零零六年二月二十一日委任。公司已分別於二零零六年一月十七日及二零零六年二月二十二日宣佈其前公司秘書辭職及現任公司秘書之委任。

### **審計委員會**

審計委員會已經與管理層人員共同審閱本公司採納的會計政策及準則，及檢討本公司的內部監控，並已就本公司的財務申報事宜進行討論（包括審閱截至二零零六年十二月三十一日止財務年度報告）。

審計委員會成員包括黃偉明先生、吳敬璉先生、單偉建先生及張永霖先生（均為本公司之獨立非執行董事）。

### **薪酬委員會**

薪酬委員會的職責包括審議(i)公司管理層提出的薪酬政策，(ii)執行董事薪酬方案及(iii)公司股份期權計劃。

薪酬委員會成員包括吳敬璉先生及張永霖先生（兩人皆為本公司之獨立非執行董事）和呂建國先生（為本公司之非執行董事）。

### **本公司董事進行證券交易之標準守則**

本公司按照上市規則附錄十之「上市公司董事進行證券交易標準守則」而制訂其「董事進行證券交易的程序」。本公司已作出特定查詢，本公司所有董事均確認彼等於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度內，一直遵守有關之證券交易程序。

### **資產抵押**

於二零零六年十二月三十一日，本公司沒有用固定資產抵押給銀行作為銀行貸款的保證（二零零五年十二月三十一日：無）。

## 購回、出售或贖回公司上市股份

在截至二零零六年十二月三十一日止財政年度內，本公司或其附屬公司均未購回、出售或贖回本公司的任何上市股份。

## 與SK電訊株式會社（「SK電訊」）簽訂戰略聯盟框架協議及發行可換股債券

本公司於二零零六年六月二十日與SK電訊訂立了戰略聯盟框架協議（「戰略聯盟框架協議」），根據該協議，本公司與SK電訊同意合作，進一步在中國發展CDMA移動通信業務。本公司同意在戰略聯盟框架協議生效後的十八個月內，視SK電訊作為其關於中國大陸境內就CDMA終端、增值服務、增值業務平台、市場營銷、IT基礎設施及網絡等CDMA移動通信業務的唯一及排他性合作夥伴。

此外，本公司於二零零六年六月二十日與SK電訊簽訂認購協議（「認購協議」）。根據該協議，SK電訊同意認購本公司按照面值發行的、本金總額為10億美元的可換股債券（「可換股債券」）。該三年期免息可換股債券將於二零零九年七月五日期滿及轉換價格為港幣8.63元。在認購協議所載之條件已實現的情況下，此可換股債券的發行已於二零零六年七月五日完成。

於二零零八年七月五日（「賣出期權日」），每一債券持有人將有權自行選擇要求本公司按相等於債券本金額102.82%的價格，贖回其於賣出期權日持有的全部或一部分可換股債券。除非之前已被贖回、轉換或收購及注銷，可換股債券將於二零零九年七月五日以本金額之104.26%贖回。

## 末期股息

董事會建議向股東派發末期股息每股人民幣0.18元，合共約人民幣23億元。如獲股東於即將舉行的股東周年大會內通過，有關末期股息約於二零零七年六月八日以港幣支付予二零零七年五月十一日已登記於本公司股東名冊內的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東名冊將於二零零七年五月九日至十一日期間（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二零零七年五月八日下午四時三十分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17樓1712-1716舖。

## 股東周年大會

本公司之股東周年大會將於二零零七年五月十一日舉行。股東周年大會通告將於稍後時間在報章刊登及寄發予股東。

## 刊登業績公佈及年度報告

以上所載二零零六年度財務資料並不構成本公司截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的法定財務報表，但資料則節錄自將載於二零零六年度業績報告書內的截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的經審核簡明綜合財務報告。

二零零六年度業績公佈及已包括上市規則附錄16第45段所規定的全部資料之二零零六年度業績報告書將於稍後時間在聯交所網頁 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網頁 ([www.chinaunicom.com.hk](http://www.chinaunicom.com.hk))上登載，而二零零六年度業績報告書亦將寄發予所有股東。

## 前瞻性陳述

本公司促請投資者及讀者注意本公佈所載若干聲明的前瞻性質。該等前瞻聲明由於其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素，部分是本公司所無法控制者。潛在的風險及不明朗因素包括：在中國發展電訊業及技術所涉及的不明朗因素；電訊服務市場需求的日後增長；競爭環境、監管環境及中國政府監管及／或行業政策的轉變；中國政府有關3G流動電訊技術標準及牌照的決定；以及將會影響本公司執行業務計劃及策略以及本公司經營狀況及財務業績的其他因素。

承董事會命  
中國聯通股份有限公司  
朱嘉儀  
公司秘書

香港，二零零七年三月二十九日

於本公佈之日，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。