



中國聯通股份有限公司 (股份編號：762)

(根據香港公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

二 零 零 四 年 中 期 業 績 公 告

要 點：

- 總收入達到人民幣393.7億元，比上年同期增長23.2%
- 移動電話用戶達10,251.3萬戶，比上年同期增長12.0%
- EBITDA達到人民幣142.0億元，比上年同期增長13.9%
- 淨利潤達人民幣28.1億元，比上年同期增長17.8%
- 每股淨利潤達人民幣0.224元，比上年同期增長17.7%

董 事 長 報 告 書

2004年上半年，面對激烈的市場競爭，公司堅持以移動業務為主，發揮綜合業務優勢，加快提升網絡質量，大力開發移動增值業務，繼續推進CDMA業務營銷模式的轉型。並通過實施精細管理，提高服務水平和經營水平，保持了公司業務的穩健發展，提升了公司的整體競爭力。

二零零四年前六個月，公司營業收入達到人民幣393.7億元，比上年同期增長了23.2%；其中，GSM移動電話業務收入為人民幣240.1億元，比上年同期增長17.0%；CDMA移動電話業務收入為人民幣127.4億元，比上年同期增長62.5%；長途通信、數據通信和互聯網業務收入為人民幣26.2億元，比上年同期下降2.1%。上半年，公司營業利潤為人民幣49.5億元，比上年同期增長15.6%。淨利潤為人民幣28.1億元，比上年同期增長了17.8%。每股盈利為人民幣0.224元，比上年同期增長17.7%。自由現金流進一步提升，達人民幣55.1億元。

上半年，公司移動電話用戶突破一億戶。截至二零零四年六月三十日止，移動電話用戶總數達到10,251.3萬戶，用戶市場份額保持在34.0%。上半年，GSM業務基本穩定，GSM移動電話用戶數淨增了621.0萬戶；CDMA業務繼續增長，CDMA移動電話用戶數淨增了478.7萬戶。CDMA 1X無線數據業務自2003年3月開通以來，用戶已達450萬。

上半年，隨著母公司CDMA網絡三期工程建設的推進，CDMA網絡整體覆蓋水平和網絡質量得到全面提升，CDMA精品網絡已初步建成。CDMA網絡三期工程完成後，CDMA網絡建設大規模投入將基本結束。同時，我們進一步優化和完善GSM網絡，為保證公司GSM業務的穩定發展創造了條件。

CDMA 1X的移動增值業務開發取得較大進展，業務優勢日益突出。我們通過與SK電訊、微軟、高通以及其他海內外公司的合作，加速開發各類移動增值業務；與幾百家內容和服務供應商合作，提供內容豐富、受用戶歡迎的移動增值內容服務，其中，「掌中寬帶」無線上網等業務已成為用戶使用的首選。廣西五名漁民於今年2月遭遇海難，在關鍵時刻，CDMA網絡的超遠程覆蓋確保了漁民的通信，準確的定位技術及時挽救了他們的生命，相關報道感動了無數的用戶。

公司一直注重技術創新。今年上半年，公司已成功完成了GSM & CDMA（「G&C」）雙模系統的準備工作，以「世界風」為品牌的雙模通信業務已於八月初推出。G&C雙模與CDMA機卡分離等系列標準正逐步發展為行業標準和國際標準，為實施公司的國際化戰略和推動CDMA產業鏈建設起到了重要作用。

上半年，公司在國際和國內兩個市場進行融資，優化債務結構，降低了公司財務費用；為加強內部管理，公司進一步理順了管理流程，並加速推進建設ERP和MSS等各種管理支持系統；公司還開展了以「滿意在聯通」為主題的服務質量年活動，通過開展各類服務創新和服務趕超活動，解決了服務工作中的難點，全面提高客戶滿意程度。

多年來公司的管治水平不斷提高並獲得不少榮譽。今年上半年公司又採取了多項措施，加強公司內審和內控工作；公司管理層高度重視「Sarbanes-Oxley Act」404條款，通過內控制度的建設，進一步完善公司內控的體系；為確保公司透明度，公司繼續按月度披露主要業務數據和按季度披露財務數據和業務數據；同時，獨立董事在審計委員會和董事會發揮越來越重要的作用。

下半年，面臨日益加劇的市場競爭，公司將把握機遇，加大市場營銷力度，著力將CDMA 1X技術和業務優勢轉化為市場優勢，並通過加強成本管理，創造更好效益。公司將以CDMA 1X增值業務發展為重點，努力培育移動數據業務市場，帶動CDMA業務的增長；充分利用CDMA 1X技術優勢和綜合業務的優勢，為企業客戶和行業用戶提供綜合解決方案。我們將針對青少年用戶、農村市場用戶、城市大眾用戶三大目標市場，通過差異化的營銷措施，積極推動用戶增長，確保GSM業務的發展。在長途通信、數據通信和互聯網業務方面，將繼續以「寶視通」寬帶視訊業務、「一網聯通」綜合業務等新業務為重點，爭取發展更多的企業客戶，創造新的收入增長點。

在加速發展CDMA 1X增值業務和穩定GSM業務的同時，本公司在下半年將按照「尊貴、時尚、高端」的市場定位，積極推廣「世界風」雙模手機業務，充分發揮公司GSM和CDMA兩網的優勢，以豐富的增值業務、無縫的全球漫遊為賣點，爭取中高端商務用戶，建立中國聯通移動業務的高端品牌。

隨著政府監管部門不斷加大市場監管的力度，競爭環境正在逐步改善。公司將繼續自覺地維護電信市場秩序，推動電信市場的公平、有序競爭，促進中國電信產業的持續發展。

二零零四年七月，與公司全體員工一樣，我懷著振奮的心情，紀念母公司成立十周年。通過十年的創新和努力，按用戶數計算，中國聯通已成為世界第三大移動通信運營商和世界第二大CDMA業務運營商。公司已連續兩年入選《福布斯》世界500強。

目前，公司的發展進入了新的階段。公司上市四年多以來，經營管理水平不斷提高，網絡質量和服務水平獲得用戶的認同，CDMA技術和業務優勢已進一步顯現，為未來的發展打下了穩固的基礎。下半年，我們會加倍努力，按照公司全年的經營策略，加快發展，創造更好的效益。

最後，我代表董事會感謝利漢釗先生在擔任公司獨立非執行董事期間所作的貢獻，感謝股東和社會各界對公司的支持和信任，以及感謝全體員工在上半年的不懈努力。

董事長兼首席執行官
王 建 宙

香港，二零零四年八月二十六日

財務及業務概覽

二零零四年上半年，本公司以客戶需求為導向，通過精心打造優質網絡，不斷進行技術創新，加快開發增值業務，在激烈的市場競爭中保持了公司業務的穩步發展。

一、財務狀況概述

二零零四年前六個月，隨著本公司業務的發展，營業收入為人民幣393.7億元(以下財務數據均以人民幣為單位)，比上年同期增長23.2%，其中，GSM移動通信業務收入為240.1億元，比上年同期增長17.0%，CDMA移動通信業務收入為127.4億元，比上年同期增長62.5%，佔移動通信業務收入的比重由上年的27.7%上升至34.7%。長途通信、數據通信和互聯網業務收入為26.2億元，比上年同期下降2.1%。

本公司上半年實現營業利潤49.5億元，比上年同期增長15.6%。其中GSM移動通信業務營業利潤為46.8億元，比上年同期下降5.6%，CDMA移動通信業務營業利潤由上年同期虧損5.7億元轉為盈利0.5億元，長途、數據及互聯網業務營業利潤為3.2億元，比上年同期下降64.3%。稅前利潤為40.7億元，比上年同期增長21.4%。淨利潤為28.1億元，比上年同期增長17.8%。每股盈利達到0.224元。

二零零四年上半年EBITDA^(註一)為142.0億元，比上年同期增長13.9%。受CDMA移動通信業務採用租賃方式經營等因素的影響，EBITDA率由去年上半年的39.0%下降為36.1%，其中GSM的EBITDA率為52.4%。上半年本公司的自由現金流^(註二)進一步提升，達55.1億元。資本開支為74.9億元，完成全年預算的38.7%，其中GSM移動通信業務資本開支為26.0億元，長途、數據及互聯網業務資本開支為5.7億元，傳輸網絡資本開支為12.9億元，其他項目的資本開支為30.3億元。

二零零三年十二月三十一日，本公司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。按照備考合併計算，本公司二零零四年上半年總收入為上年全年的54.4%，稅前利潤為上年全年的49.4%，淨利潤為上年全年的48.7%，EBITDA為上年全年的52.2%。

註一 EBITDA反映了在扣除利息收入、財務成本、淨其他收入(支出)、所得稅、折舊及攤銷和少數股東權益前的淨利潤。

註二 自由現金流反映為經營所產生的淨現金流入減資本開支。

二、業務狀況概述

1、CDMA和GSM移動業務協調發展，CDMA 1X增值業務優勢逐步顯現

二零零四年上半年，移動用戶規模突破1億戶。至二零零四年六月三十日止，公司移動電話用戶共計10,251.3萬戶，其中GSM用戶總數達到7,878.0萬戶，CDMA用戶總數達到2,373.3萬戶。在本公司服務地區的用戶數市場份額保持在34.0%。

截至二零零四年六月三十日止，GSM移動電話用戶數比上年末淨增了621.0萬戶(以下業務數據均按30省口徑統計)，總數達到7,878.0萬戶。其中後付費用戶數達到4,066.0萬戶，預付費用戶數達到3,811.9萬戶，預付費用戶比例由上年底的45.5%上升為48.4%。二零零四年首六個月GSM移動電話用戶總通信使用量達到859.9億分鐘，比上年同期增長了29.4%；短消息業務使用量達到156.2億條，比上年同期增長了47.2%。GSM業務平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為189.4分鐘，比去年下半年上升4.0%；平均每用戶每月收入(ARPU)為51.9元，比去年下半年下降4.1%。GSM業務用戶上半年離網率為15.5%。

截至二零零四年六月三十日止，CDMA移動電話用戶數比上年末淨增了478.7萬戶，總數達到2,373.3萬戶。其中，後付費用戶數達到2,215.3萬戶，預付費用戶數達到158.0萬戶，佔全部用戶的比例由上年底的5.1%提高到6.7%。二零零四年首六個月CDMA移動用戶總通信使用量達到383.5億分鐘，比上年同期增長了102.4%；短消息業務使用量達到53.8億條，比上年同期增長了147.6%。CDMA業務平均每月每用戶通話分鐘數(MOU)為297.2分鐘，比去年下半年下降了11.2%；平均每用戶每月收入(ARPU)為91.3元，比去年下半年下降了20.7%。CDMA業務用戶上半離網率為5.8%。

無線數據業務取得快速發展。上半年移動增值業務總收入為27.3億元，移動增值業務收入佔服務收入的比重GSM業務為7.7%，CDMA業務為7.8%。CDMA 1X無線數據業務自2003年3月開通以來，用戶已達450萬。

2、長途、數據及互聯網業務穩步增長

截至二零零四年六月三十日止，國際國內長途電話去話時長達到111.5億分鐘，比上年同期增長了28.5%，市場份額達到12.4%。其中PSTN長途電話去話時長達到48.3億分鐘，比上年同期增長了42.4%；IP電話去話時長達到63.2億分鐘，比上年同期增長了19.6%。接續國際及港澳臺來話為11.8億分鐘，比上年同期增長了36.5%。

截至二零零四年六月三十日止，電路出租業務累計出租帶寬共計3.7萬個等效2Mbps。異步轉換模式(ATM)和幀中繼(FR)數據承載業務出租帶寬達到7,534個等效2Mbps。「寶視通」寬帶視訊業務用戶累計達到2.5萬戶。

通過加大網絡遊戲引進和內容資源建設力度，推動了聯通網苑等寬帶業務的快速發展。截至二零零四年六月三十日止，互聯網用戶由上年的1,243.2萬戶上升為1,313.7萬戶，增長了5.7%。其中：專線接入用戶數達到5.1萬戶；撥號接入用戶數達到1,308.7萬戶。聯通網苑達到367家。

3、基礎網絡建設繼續完善，CDMA精品網絡初步建成

截至二零零四年六月三十日止，光纖傳輸網絡總長度擴展至67.5萬公里，其中光纖傳輸骨幹網絡長度11.9萬公里。本公司積極開展同業間合作，與中國網通簽署基礎網絡資源安全合作協議，在降低網絡設備和維護成本的情況下，進一步提高了傳輸網路邊緣節點的安全性。

隨著母公司全國範圍內CDMA網絡三期工程建設的不斷推進，CDMA網絡的整體覆蓋水平和網絡質量得到全面提升，CDMA精品網絡已經初步建成，為更好地推廣增值業務、開展市場經營提供了可靠的網絡保障。在CDMA網絡三期工程建設完成，CDMA網絡的大規模投入將基本結束。

上半年公司進一步優化和完善了GSM網絡，深入挖掘網絡潛力，提高網絡利用率，同時認真做好網絡的運行維護工作，為保證GSM業務的穩定發展創造了條件。

4、致力推進技術創新與業務創新，創造新的業務增長點

本公司首創的GSM/CDMA (「G&C」) 雙模系統已於上半年完成測試，以「世界風」為品牌的雙模業務亦已於八月初推出。這是公司技術創新的重大成果，是開展差異化競爭的重要體現，是實現兩網協調發展的重大戰略舉措。G&C雙模以及CDMA機卡分離等系列標準正逐步發展為行業標準和國際標準，為實施公司的國際化戰略和推動CDMA產業鏈建設起到了重要作用。

公司聯合韓國SK電訊、美國微軟、美國高通公司等國內外合作夥伴，致力於推進在業務創新，開發出了包括「炫鈴」、「語音短信」、「視訊新幹線」等種類齊全、內容豐富的增值業務，逐步樹立了在增值業務領域的差異化競爭優勢。上半年移動增值業務收入為27.3億元，比去年同期備考15.4億元上升77.3%，增值業務收入佔移動業務總收入的比重已由去年同期备考的5.0%上升至7.7%，成為公司新的收入增長點。

5、市場營銷與客戶服務

公司上半年深入開展精細化營銷活動，認真分析不同細分用戶市場，針對客戶需求策劃營銷方案；梳理各類資費套餐，避免盲目的價格戰，從單純的價格競爭轉向品牌、質量和服務的競爭；進一步推進CDMA營銷模式轉型，加強對於銷售渠道的管理，嚴格控制營銷成本，實現有效益的增長。強化客戶服務工作，通過開展「滿意在聯通」服務質量年活動，全面提升服務質量，樹立公司良好的品牌形象。

集團業績

中國聯通股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈，本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月期間的未經審核簡明綜合中期財務業績。以下呈列的中期財務賬目是節錄自本集團二零零四年中期報告中所載列的未經審核簡明綜合中期財務賬目。

未經審核簡明綜合損益表

截至二零零四年六月三十日止六個月期間

(單位：人民幣千元，每股數除外)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止 六個月期間	
		二零零四年	二零零三年
營業收入(營業額)：			
GSM業務收入	2, 6, 7	23,546,365	20,041,009
CDMA業務收入	2, 6, 7	11,780,931	7,207,722
數據及互聯網業務收入	2, 6, 7	1,818,907	1,576,865
長途業務收入	2, 6, 7	793,973	1,095,777
尋呼業務收入	2, 6, 7	—	726,932
服務收入合計		37,940,176	30,648,305
銷售通信產品收入	2, 6, 7	1,431,862	1,318,939
營業收入合計	2, 7	39,372,038	31,967,244
營業成本：			
線路與網絡容量租賃	6	(3,430,576)	(1,952,209)
網間結算成本	6	(3,561,882)	(2,577,430)
折舊及攤銷		(9,248,386)	(8,179,435)
人工成本		(2,108,110)	(2,224,348)
銷售費用	6	(9,344,654)	(6,737,895)
管理費用及其他	6	(5,141,884)	(4,589,162)
銷售通信產品成本	6	(1,589,583)	(1,428,650)
營業成本合計		(34,425,075)	(27,689,129)

營業利潤		4,946,963	4,278,115
利息收入		44,337	104,909
財務費用		(961,447)	(1,019,344)
淨其他收入(支出)		42,480	(9,985)
		<u>4,072,333</u>	<u>3,353,695</u>
稅前利潤		4,072,333	3,353,695
稅項	3	(1,262,423)	(966,170)
		<u>2,809,910</u>	<u>2,387,525</u>
稅後利潤		2,809,910	2,387,525
少數股東權益		—	(2,252)
		<u>2,809,910</u>	<u>2,385,273</u>
股東應佔利潤		<u>2,809,910</u>	<u>2,385,273</u>
每股淨利潤－基本(人民幣元)	5	<u>0.224</u>	<u>0.190</u>
每股淨利潤－攤薄(人民幣元)	5	<u>0.221</u>	<u>0.190</u>

未經審核簡明綜合資產負債表

二零零四年六月三十日

(單位：人民幣千元)

		未經審核	經審核
		二零零四年	二零零三年
	附註	六月三十日	十二月三十一日
非流動資產：			
固定資產，淨值		116,937,072	118,104,848
商譽		3,229,725	3,315,468
其他資產		4,787,818	5,849,430
遞延稅項資產		179,368	324,900
		<u>125,133,983</u>	<u>127,594,646</u>
流動資產：			
遞延稅項資產的短期部分		981,660	873,849
應收關聯公司款	6(b)	543,600	263,414
應收境內運營商款		180,825	184,613
預付賬款及其他流動資產		3,012,467	3,147,777
存貨		2,023,730	2,169,354
應收賬款，淨值		6,077,879	5,471,547
短期銀行存款		663,891	912,794
銀行結餘及現金		8,597,441	9,219,936
		<u>22,081,493</u>	<u>22,243,284</u>
流動負債：			
應付賬款及預提費用		16,242,271	17,098,420
應付聯通集團款	6(b)	903,437	432,047
應付關聯公司款	6(b)	16,971	108,891
應付境內運營商款		994,034	778,841
一年內到期的融資租賃負債		30,248	25,435
一年內到期的長期銀行借款		10,499,374	7,197,877
應交稅金		990,241	623,857
預收賬款		6,343,888	6,666,086
短期銀行借款		9,001,807	10,975,199

流動負債合計		45,022,271	43,906,653
		<u>(22,940,778)</u>	<u>(21,663,369)</u>
流動負債淨額			
總資產減流動負債		<u>102,193,205</u>	<u>105,931,277</u>
資金來源：			
股東權益：			
股本		1,332,324	1,331,390
股本溢價		52,539,302	52,483,266
儲備	4(b)	1,719,331	1,719,331
留存收益：			
擬派二零零三年末期股息	4(a)	—	1,255,317
其他		<u>15,635,253</u>	<u>12,826,186</u>
股東權益		<u>71,226,210</u>	<u>69,615,490</u>
非流動負債：			
長期銀行借款		30,866,987	36,212,791
融資租賃負債		98,437	99,719
其他長期負債		<u>1,571</u>	<u>3,277</u>
非流動負債合計		<u>30,966,995</u>	<u>36,315,787</u>
		<u>102,193,205</u>	<u>105,931,277</u>

未經審核簡明綜合現金流量表
截至二零零四年六月三十日止六個月期間
(單位：人民幣千元)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止 六個月期間	
		二零零四年	二零零三年
經營活動所產生的現金流入淨額	(a)	15,005,635	13,425,596
已收利息		46,629	125,200
已付利息		(1,229,839)	(1,348,929)
收到股利		—	2,531
支付所屬子公司少數股東的股利		—	(1,732)
支付的中國企業所得稅		(827,092)	(899,729)
經營活動所產生的淨現金流入		12,995,333	11,302,937
投資活動			
購入固定資產		(8,926,442)	(10,744,473)
出售固定資產		23,734	8,049
短期銀行存款減少		248,903	3,120,438
支付收購聯通新世紀之直接費用		(4,566)	(42,029)
支付收購聯通新世界之直接費用		(11,234)	—
出售國信尋呼		450,000	—
購入流通性證券		—	(83,857)
出售流通性證券		—	79,055
出售投資性證券		—	6,048
購入其他資產		(181,334)	(156,758)
投資活動所支付的淨現金		(8,400,939)	(7,813,527)

融資活動

行使股份期權所獲得之現金	56,970	—
應付聯通集團款項的減少	—	(724,127)
短期銀行借款的增加	4,304,937	4,793,366
長期銀行借款的增加	7,656,613	3,505,447
償還短期銀行借款	(6,278,329)	(3,874,500)
償還長期銀行借款	(9,700,078)	(10,158,616)
支付股息(附註4(a))	(1,256,160)	(1,255,300)
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所支付的淨現金	(5,216,047)	(7,713,730)
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物淨減少	(621,653)	(4,224,320)
現金及現金等價物，期初餘額	9,169,936	14,433,498
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物，期末餘額	<u>8,548,283</u>	<u>10,209,178</u>
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物結餘分析：		
現金結餘	5,408	5,547
銀行結餘	8,592,033	10,203,631
減：受限制銀行存款	(i) (49,158)	—
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>8,548,283</u>	<u>10,209,178</u>
	<u> </u>	<u> </u>

附註(i)：於二零零四年六月三十日，約有人民幣0.492億元的銀行存款作為長期銀行借款的質押(二零零三年十二月三十一日：人民幣0.500億元)。

(a) 將稅前利潤調整為經營活動產生的淨現金流入如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止	
	六個月期間	
	二零零四年	二零零三年
稅前利潤	4,072,333	3,353,695
調整項目：		
折舊及攤銷	9,248,386	8,179,435
遞延獲取CDMA合約用戶成本的攤銷	3,051,251	3,104,225
利息收入	(44,337)	(104,909)
利息費用	954,700	1,004,362
處置固定資產損失	4,480	46,011
固定資產減值準備	—	535,068
計提的壞賬準備	1,245,075	854,954
投資性證券分配的股利	—	(2,531)
已實現的流通性證券的收益	—	(7,902)
未實現的流通性證券的收益	—	(14,489)
已實現的投資性證券的收益	—	(3,345)
	<u>18,531,888</u>	<u>16,944,574</u>
經營資金變動前	18,531,888	16,944,574
應收賬款增加	(1,851,407)	(893,224)
存貨減少	145,624	1,353,268
其他資產增加	(1,587,572)	(2,539,986)
預付賬款及其他流動資產增加	(372,036)	(864,649)
應收境內運營商款減少／(增加)	3,788	(62,098)
應收關聯公司款(增加)／減少	(280,186)	71,663
應付賬款及預提費用增加／(減少)	593,071	(561,372)
預收賬款減少	(322,198)	(677,140)
應付境內運營商款增加	215,193	43,118
應付關聯公司款(減少)／增加	(70,530)	611,442
	<u>15,005,635</u>	<u>13,425,596</u>
經營活動所產生的現金流入淨額	15,005,635	13,425,596

(b) 附加信息：

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，應付在建工程與設備供貨商款減少了約人民幣14.41億元(二零零三年：人民幣26.03億元)。

註釋：

1. 呈報基準及會計政策

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、數據、互聯網和長途電話業務。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」。

於二零零三年，本公司向最終控股公司，中國聯合通信有限公司（一家於中國成立的國有企業，以下簡稱為「聯通集團」）收購了聯通新世界通信有限公司的全部股權（一家於中國註冊成立的有限責任公司，以下簡稱為「聯通新世界」）。本公司對此次收購採用收購法作會計處理，被收購的可辨認資產和負債是以其於二零零三年十二月三十一日的公允價值記錄。收購價款高於所收購淨資產公允價值的部分被確認為商譽，並以直線法於二十年內攤銷。此收購生效日為二零零三年十二月三十一日，故此聯通新世界的經營業績已被包括在本集團截至二零零四年六月三十日止六個月期間的簡明綜合損益表內。截至二零零四年六月三十日止六個月期間，聯通新世界的營業收入及淨利潤分別約為人民幣43.48億元及1.86億元。

同時，本公司的全資子公司，中國聯通有限公司（以下簡稱「聯通運營公司」），將國信尋呼有限責任公司（一家於中國註冊成立的有限責任公司，以下簡稱「國信尋呼」）的全部股權出售予聯通集團。該出售符合本集團重點發展核心電信業務的長期經營策略。國信尋呼的出售於二零零三年十二月三十一日隨各出售條件滿足、聯通集團已支付大部分收購價款、及所有權及控制已轉讓予聯通集團後實際生效。出售價低於國信尋呼於二零零三年十二月三十一日淨資產的差異已於二零零三年度記錄為出售終止經營業務之損失。由於出售生效日為二零零三年十二月三十一日，故此國信尋呼的經營業績已不包括在本集團截至二零零四年六月三十日止六個月期間的簡明綜合損益表內。國信尋呼後於二零零四年四月二十九日更名為聯通新國信通信有限公司（「新國信」）。

有關上述收購及出售的詳情，已列載於本公司於二零零三年十一月二十日發出的股東通函「關連交易」及本公司二零零三年的年度報告中。

經過上述收購和出售，本公司將移動業務的地域覆蓋範圍擴大至中國三十個省、市及自治區（即除貴州省外整個中國大陸）並終止了其於中國全國範圍的尋呼業務。

本未經審核簡明綜合中期賬目乃按照香港會計師公會頒佈的香港會計實務準則（「香港會計準則」）第25號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期賬目未經審核，但已經本公司的審核委員會審閱。同時，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師工會所頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」對截至二零零四年六月三十日止六個月期間的未經審核簡明中期財務賬目進行了審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的無重大修訂獨立審閱報告載於將寄送各股東的二零零四年中期報告中。

2. 營業收入

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，網間結算、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。

3. 所得稅

所得稅的提取如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
對本期預計的應課稅利潤計提的中國企業所得稅	1,224,703	1,092,848
遞延稅項	37,720	(126,678)
	<u>1,262,423</u>	<u>966,170</u>

截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月期間，本集團並無任何須繳交香港所得稅之利潤，因此並無香港所得稅之稅項負債。

4. 利潤分配

- (a) 在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（二零零二年年度：人民幣1,255,299,607元），並反映在截至二零零四年六月三十日止六個月期間的利潤分配中。於二零零四年六月三十日，上述股息已全部派發。
- (b) 截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團未提取儲備基金，也未宣告派發股息（二零零三年：無）。

5. 每股淨利潤

截至二零零四及二零零三年六月三十日止六個月期間的每股基本淨利潤通過將股東應佔利潤分別約為人民幣2,809,910,000元及人民幣2,385,273,000元分別除以期間已發行的普通股加權平均數12,559,962,334及12,552,996,070計算。

截至二零零四年及二零零三年六月三十日止六個月期間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。截至二零零四年六月三十日止六個月期間，所有可能攤薄股股份是從經修正後期權計劃下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。截至二零零三年六月三十日止六個月期間，每股淨利潤並未產生任何攤薄。在計算每股攤薄淨利潤時，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：60,735,000股）。

6. 關聯交易

(a) 與聯通集團及其子公司的交易

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。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。

	未經審核	
	截至六月三十日止	
	六個月期間	
	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：		
網間結算及漫遊收入	102,650	473,687
網間結算及漫遊支出	27,130	125,177
新國信收取的移動增值服務支出	447,541	—
新國信收取的客戶服務支出	250,102	—
聯通時科(北京)信息技術有限公司收取的移動增值服務支出	1,061	—
物業、設備和設施的租賃費	6,701	12,440
物業和設施出租收入	18,595	6,867
分攤物業、設備和設施使用費用	89,034	—
出租傳輸線路容量租賃收入	10,494	96,700
銷售CDMA移動電話手機收入	—	10,775
國際出入口局服務費用	7,272	6,666
衛星傳輸頻道租賃費	7,076	16,330
購買各種電話卡	561,163	640,957
CDMA網絡租賃費	3,047,478	1,548,493
銷售代理電信卡備金支出	7,556	9,038
通信設備代理支出	19,659	5,242

上述所列截至二零零四年六月三十日止六個月期間的信息已包括以下重大的新的關聯交易：

- (i) 自二零零三年十二月三十一日收購聯通新世界後，聯通新世界與聯通集團及其子公司產生新的關聯交易。該等與聯通新世界之新關聯交易的性質、條款及條件均與本集團與聯通集團之間進行的關聯交易基本一致，並已列載於本公司於二零零三年十一月二十六日發出的股東通函「關連交易」及本公司二零零三年的年度報告中。

在二零零三年十二月三十一日以前，本集團與聯通新世界(以前是聯通集團的子公司)的交易被視為關聯交易，已包含在上述截至二零零三年六月三十日止期間的關聯交易中。該等交易主要包括i)網間結算及漫遊收入；ii)網間結算及漫遊支出；iii)出租傳輸線路容量租賃收入及iv)銷售CDMA移動電話手機收入。自收購聯通新世界後，該等交易已變為集團內部交易，並自二零零四年一月一日起在本集團的綜合財務報表內抵銷。

(ii) 自二零零三年十二月三十一日聯通運營公司出售新國信後，本集團與新國信產生新的關聯交易。該等與新國信之間的新關聯交易的性質、條款及條件已列載於本公司於二零零三年十一月二十六日發出的股東通函「關連交易」。該等交易主要包括i)移動通信用戶增值服務；ii)客戶服務；iii)代辦服務；及iv)向國信尋呼提供場地。出售新國信後，二零零四年一月一日起該等交易已變為關聯交易。在二零零三年十二月三十一日以前，本集團與新國信的交易被視為內部交易，並在本集團的綜合財務報表內抵銷。

(b) 應收及應付關聯公司或聯通集團款

應收及應付關聯公司或聯通集團款餘額均為無抵押、免息、即時償付，並根據上述附註(a)所述與聯通集團及其各子公司之正常經營交易過程中產生。

(c) 由聯通集團擔保的借款

截至二零零四年六月三十日，本集團約有人民幣102.64億元(二零零三年：人民幣116.04億元)的長期銀行借款和人民幣0.70億元(二零零三年：人民幣0.70億元)的短期銀行借款由聯通集團提供擔保。

7. 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企業組成部分。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。

業務分部

	未經審核						
	二零零四年六月三十日止六個月期間						
	持續經營業務				不作		合計
GSM業務	CDMA業務	數據及 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
營業收入(營業額)：							
通話費	16,549,969	8,021,888	1,358,547	439,666	—	—	26,370,070
月租費	3,817,070	2,355,296	—	—	—	—	6,172,366
網間結算收入	1,255,302	410,744	62,557	107,753	—	—	1,836,356
出租電路收入	—	—	159,203	242,030	—	—	401,233
其他收入	1,924,024	993,003	238,600	4,524	—	—	3,160,151
服務收入合計	23,546,365	11,780,931	1,818,907	793,973	—	—	37,940,176
銷售通信產品收入	462,019	963,544	6,004	295	—	—	1,431,862
從外界顧客取得 的收入合計	24,008,384	12,744,475	1,824,911	794,268	—	—	39,372,038
公司內部專業間的收入	83,110	66,266	995,145	596,025	—	(1,740,546)	—

營業收入合計	24,091,494	12,810,741	2,820,056	1,390,293	—		39,372,038
營業成本：							
線路租賃與網絡容量租賃	(146,623)	(3,082,852)	(181,145)	(19,956)	—		(3,430,576)
網間結算支出	(3,210,602)	(1,259,167)	(461,882)	(370,777)	—	1,740,546	(3,561,882)
折舊及攤銷	(7,950,130)	(205,311)	(783,945)	(245,444)	(2,564)	(60,992)	(9,248,386)
人工成本	(1,355,693)	(386,356)	(215,520)	(136,535)	(14,006)		(2,108,110)
銷售費用	(2,914,801)	(5,556,026)	(665,072)	(208,755)	—		(9,344,654)
管理費用及其他	(3,439,186)	(1,087,049)	(421,545)	(172,148)	(21,956)		(5,141,884)
通信產品銷售成本	(392,381)	(1,184,737)	(10,123)	(2,342)	—		(1,589,583)
營業成本合計	(19,409,416)	(12,761,498)	(2,739,232)	(1,155,957)	(38,526)		(34,425,075)
營業利潤(虧損)	4,682,078	49,243	80,824	234,336	(38,526)		4,946,963
利息收入	29,619	3,140	1,400	2,033	59,876	(51,731)	44,337
利息支出	(897,497)	(24,043)	(35,335)	(7,539)	(48,764)	51,731	(961,447)
淨其他(支出)收入	(1,127)	650	1,092	293	41,572		42,480
所得稅前分部利潤	3,813,073	28,990	47,981	229,123	14,158		4,072,333
所得稅							(1,262,423)
股東應佔利潤							2,809,910
其他重大的非現金成本：							
計提的壞賬準備	736,217	391,838	78,115	38,905	—		1,245,075
損益表中確認的減值準備	—	—	—	—	—		—
分部資本性支出(1)	2,598,464	—	1,626,569	233,496	3,027,315		7,485,844

未經審核

於二零零四年六月三十日

	數據及		不作		抵銷分錄	合計	
	GSM業務	CDMA業務	互聯網業務	長途業務			分攤項目
	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	110,486,562	4,504,981	8,432,861	17,860,303	62,103,407	(56,172,638)	147,215,476
分部負債合計	59,561,689	5,912,227	4,168,784	5,635,408	6,604,662	(5,893,504)	75,989,266

未經審核

二零零三年六月三十日止六個月期間

	持續經營業務			終止經營業務		不作	抵銷分錄	合計
	GSM業務	CDMA業務	互聯網業務	長途業務	尋呼業務			
	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	人民幣千元
營業收入(營業額)：								
通話費	14,391,597	5,083,572	1,126,373	603,604	—	—	—	21,205,146
月租費	3,595,350	1,565,555	4,524	—	396,930	—	—	5,562,359
網間結算收入	821,812	215,620	163,534	145,501	645	—	—	1,347,112
出租電路收入	—	—	239,242	331,470	—	—	—	570,712
其他收入	1,232,250	342,975	43,192	15,202	329,357	—	—	1,962,976
服務收入合計	20,041,009	7,207,722	1,576,865	1,095,777	726,932	—	—	30,648,305
銷售通信產品收入	476,322	636,229	2,328	361	203,699	—	—	1,318,939
從外界顧客取得 的收入合計	20,517,331	7,843,951	1,579,193	1,096,138	930,631	—	—	31,967,244
公司內部行業間的收入	9,490	997	766,793	349,218	101,375	—	(1,227,873)	—
營業收入合計	20,526,821	7,844,948	2,345,986	1,445,356	1,032,006	—	—	31,967,244
營業成本：								
線路租賃與網絡容量租賃	(161,726)	(1,597,185)	(141,374)	(18,448)	(44,435)	—	10,959	(1,952,209)
網間結算支出	(2,427,999)	(614,556)	(305,371)	(345,044)	—	—	1,115,540	(2,577,430)
折舊及攤銷	(6,545,994)	(169,688)	(621,014)	(167,317)	(629,702)	(2,982)	(42,738)	(8,179,435)
人工成本	(1,329,016)	(286,710)	(226,152)	(150,602)	(217,539)	(14,329)	—	(2,224,348)
銷售費用	(1,912,851)	(4,349,367)	(269,090)	(145,260)	(62,778)	—	1,451	(6,737,895)
管理費用及其他	(2,785,766)	(569,320)	(309,165)	(203,404)	(702,000)	(19,997)	490	(4,589,162)
通信產品銷售成本	(405,012)	(831,348)	(5,932)	(1,026)	(285,054)	—	99,722	(1,428,650)
營業成本合計	(15,568,364)	(8,418,174)	(1,878,098)	(1,031,101)	(1,941,508)	(37,308)	—	(27,689,129)

營業利潤(虧損)	4,958,457	(573,226)	467,888	414,255	(909,502)	(37,308)	4,278,115
利息收入	30,721	2,688	1,776	1,169	4,533	64,022	104,909
利息支出	(959,690)	(15,961)	(15,085)	(25,717)	(2,984)	93	(1,019,344)
淨其他(支出)收入	(20,555)	(1,209)	(8,763)	147	20,395	—	(9,985)
所得稅及少數股東權益前							
分部利潤(虧損)	4,008,933	(587,708)	445,816	389,854	(887,558)	26,807	3,353,695
所得稅							(966,170)
稅後利潤							2,387,525
少數股東權益							(2,252)
股東應佔利潤							2,385,273
其他重大的非現金成本：							
計提的壞賬準備	628,731	160,417	31,873	26,944	6,989	—	854,954
損益表中確認的減值準備	—	—	7,030	—	528,038	—	535,068
分部資本性支出(1)	3,549,753	—	1,327,412	1,691,980	20,128	1,552,295	8,141,568

經審核

於二零零三年十二月三十一日

	數據及						合計
	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	104,430,531	4,717,167	8,611,873	19,061,967	63,234,534	(50,218,142)	149,837,930
分部負債合計	56,837,496	6,561,772	3,975,293	6,918,025	5,929,854	—	80,222,440

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

中期股息

董事會宣佈不宣派截至二零零四年年六月三十日止的中期股息。

資產抵押

於二零零四年六月三十日，本集團沒有用固定資產抵押給銀行作為銀行貸款的擔保(二零零三年六月三十日：無)。

股份的買賣或贖回

在截至二零零四年六月三十日止六個月期間，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。

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，並已就本公司的核數、內部監控及財務申報事宜(包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月中期報告)進行討論。

遵守最佳應用守則

董事一概沒有獲悉任何資料合理顯示，本公司現在或於中報所述期間，有任何事項不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，除了：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這一事項外。

中期報告

上市規則附錄16第46段所規定的全部資料，將刊載於2004年度中期業績報告書中，並於稍後時間郵遞予所有股東及在聯交所網頁(www.hkex.com.hk)及本公司網頁(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肯定因素的影響。這些潛在的風險及不肯定因素包括：中國電信市場的持續增長情況、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。

本公司之董事會由以下人士組成：

執行董事： 王建宙、佟吉祿、趙樂、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、Craig O. McCaw (Craig O. McCaw之替代董事：C. James Judson)、張永霖