

香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

在任何禁止作出邀請或要約的司法權區，本公告並不構成收購、購買或認購任何證券的邀請或要約。



China Telecom Corporation Limited

中國電信股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：0728)

全球發售58,500,000股美國存託股份(相當於5,850,000,000股H股)

聯席全球協調人及聯席全球帳簿管理人

(排名按英文字母次序)

中國國際金融有限公司

摩根士丹利添惠亞洲有限公司

瑞士銀行

全球發售

本公司、售股股東、聯席全球協調人與承銷商該等代表已於二零零四年五月十九日簽訂承銷協議，根據該協議，本公司將根據股東其中分別包括H股持有人及內資股持有人於二零零四年五月三日召開的特別股東大會以及兩個另行召開的類別股東大會上授予董事的授權，發行及配發5,850,000,000股新H股，包括轉換售股股東持有的531,818,182股現有內資股所得的531,818,182股新H股。本公司將不會根據這項授權再進一步發行任何新H股。全球發售包含：已登記美國發售，即在美國發售美國存託股；以及國際發售，即根據一九三三年證券法(修訂版)S規例，發售美國存託股予美國境外專業及機構投資者。按1.00美元兌7.80港元的協定匯率計算，每股美國存託股(每股美國存託股相等於100股H股)作價29.49美元，而每股新H股則作價2.30港元。投資者可選擇以H股代替美國存託股交付。

銷售新H股(包括代售股股東出售的新H股)所得款項淨額將合共約為1,690,500,000美元(折合約13,185,900,000港元)。本公司有意將上述發行及銷售新H股所得款項淨額約1,536,818,182美元(折合約11,987,181,818港元)，悉數用作為本公司的潛在收購提供資金。募集所得款項淨額總數中，人民幣83.40億元(折合約10.08億美元)將用於支付首筆現金付款，餘下約人民幣43.69億元(折合約5.28億美元)將用於提前支付延遲付款人民幣194.60億元(折合約23.53億美元)。因此，延遲付款將仍有約人民幣150.91億元(折合約18.25億美元)尚未支付。本公司擬利用內部及外部資金支付該等延遲付款及應計利息。售股股東出售新H股的任何所得款項淨額，將不會由本公司收取。

暫停及恢復買賣

應本公司要求，H股由二零零四年五月十九日下午二時三十分起暫停在聯交所買賣。

本公司已向聯交所申請，其H股由二零零四年五月二十日上午九時三十分起恢復在聯交所買賣。

全球發售

本公司將根據股東其中分別包括H股持有人及內資股持有人於二零零四年五月三日召開的特別股東大會以及兩個另行召開的類別股東大會上授予董事的授權，發行及配發5,850,000,000股新H股，包括轉換售股股東持有的531,818,182股現有內資股所得的531,818,182股新H股。本公司將不會根據這項授權再進一步發行任何新H股。全球發售包含：已登記美國發售，即在美國發售美國存託股；以及國際發售，即根據一九三三年證券法（修訂版）S規例，發售美國存託股予美國境外專業及機構投資者。按1.00美元兌7.80港元的協定匯率計算，每股美國存託股（每股美國存託股相等於100股H股）作價29.49美元，而每股新H股則作價2.30港元。投資者可選擇以H股代替美國存託股交付。

承銷協議

訂約方

- (i) 中國電信股份有限公司（「本公司」）；
- (ii) 售股股東；及
- (iii) 聯席全球協調人及該等代表（代表承銷商）。

新H股數目

5,850,000,000股新H股，包括轉換售股股東持有的531,818,182股現有內資股所得的531,818,182股新H股。

緊接全球發售前，新H股總數約佔本公司已發行股本總數（含8,027,410,000股H股及67,586,776,503股內資股）的7.74%，約佔本公司經發行及配發新H股擴大後之股本總數（含13,877,410,000股H股及67,054,958,321股內資股）的7.23%。

投資者

將由承銷商招攬不少於六名獨立的專業、機構及／或個人投資者。

購買價

本公司及售股股東各自分別（而非共同地）同意向數名承銷商出售，而每一位承銷商亦分別（而非共同地）同意，向本公司及售股股東購買或促使他人向本公司及售股股東購買美國存託股。

每股新H股購股價2.30港元，較H股於二零零四年五月十九日（緊接H股於二零零四年五月十九日暫停買賣前的收市價）於聯交所的收市價每股H股2.375港元，約折讓3.16%。

美國存託股購買價每股美國存託股29.49美元，較美國存託股於二零零四年五月十八日（即緊接承銷協議日期前的交易日）於紐約證交所的收市價每股美國存託股30.22美元，約折讓2.42%。

購股價及美國存託股購買價都是經過公平磋商後釐定的。董事認為，購買價是公平和合理的。

地位與權利

已發行及繳足股款的新H股，在所有方面享有與現有已發行的H股相同的地位。新H股的出售，將不受任何第三方權利規限。投資者將有權收取全球發售完成後宣派、作出或支付的股息和分派。

承銷商及投資者的獨立性

承銷商及投資者均非本公司的關連人士（按上市規則定義）。承銷商乃是而投資者也將會是獨立於本公司或其任何子公司的董事、監事、最高行政人員或主要股東或子公司或他們的任何聯繫人、與他們概無關連的人士。

本公司將確保，於全球發售完成後，本公司將遵守上市規則公眾持股量的規定。

全球發售的完成

本公司已就全球發售取得中國有關政府部門及監管機構的批准，預期全球發售將於二零零四年五月二十四日完成。本公司及售股股東於過去12個月內並沒有進行任何融資活動。

終止事件

承銷協議載有若干條文，授予承銷商在發生若干不可抗力事件時終止承銷責任的權利，亦即聯席全球協調人認為繼續提呈發售、銷售或交付新H股或執行美國存託股或新H股的銷售合約為不切實可行或不智時終止承銷責任的權利。若承銷商行使這項權利，按此終止全球發售，全球發售將不會繼續進行。

股東及投資者應注意，全球發售並不保證一定會進行，買賣H股時應審慎行事。

持股結構

下表列出全球發售對本公司持股結構的影響：

	全球發售之前	進行全球發售之後
中國電信集團公司	77.78%	72.09%
廣東省廣晟資產經營有限公司	7.48%	6.94%
江蘇省國信資產管理集團有限公司	1.28%	1.18%
浙江省財務開發公司	2.85%	2.64%
公眾人士	10.62%	17.15%
總計 ⁱ ：	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

i 基於取整誤差的緣故，百分率相加後未必等於100%。

本公司及售股股東的禁售安排

本公司及其控股股東中國電信集團公司，已分別向承銷商承諾，在售股章程日期後180天期間內，除若干有限度的例外情況外，未經承銷商同意，不會(i)提呈發售、抵押、出售或訂約出售、出售任何選擇權或訂約購買、購買任何有選擇權或訂約出售、授予或同意授予任何選擇權、權利或認股權證以購買、借貸或以其他方式直接或間接轉讓或出讓，任何美國存託股、H股(不論直接方式或以美國存託股形式)或本公司任何股份、或可轉換為或行使以獲得或交換或賦予權利收取美國存託股、H股或本公司其他股份的任何證券，或(ii)訂立任何交換或其他安排，將擁有美國存託股、H股或本公司其他股份的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人。

廣東省廣晟資產經營有限公司、江蘇省國信資產管理集團有限公司及浙江省財務開發公司已各自向承銷商承諾，在售股章程日期後12個月期間(「12個月禁售期」)內，(i)不會出售或以其他方式轉讓所持有的任何本公司股份；及(ii)於12個月禁售期屆滿後兩年內的任何六個月期間，若出售所持有的本公司股份，出售總額不會超過該公司於售股章程日期所持有本公司股份的20%。

所得款項淨額用途

銷售新H股(包括代售股股東出售的新H股)所得款項淨額將約為1,690,500,000美元(折合約13,185,900,000港元)。本公司有意將發行及銷售新H股所得款項淨額約1,536,818,182美元(折合約11,987,181,818港元)，悉數用作為本公司的潛在收購提供資金。募集所得款項淨額總數中，人民幣83.40億元(折合約10.08億美元)將用於支付首筆現金付款，餘下約人民幣43.69億元(折合約5.28億美元)將用於提前支付延遲付款人民幣194.60億元(折合約23.53億美元)。因此，延遲付款將仍有約人民幣150.91億元(折合約18.25億美元)尚未支付。本公司擬利用內部及外部資金支付該等延遲付款及應計利息。售股股東出售新H股的任何所得款項淨額，將不會由本公司收取。

若潛在收購因任何理由未能進行，根據發行及銷售新H股(不包括代售股股東出售的新H股)而募集所得款項淨額，將用於本公司可能進行的其他同類戰略性收購。在上述用途尚未落實之前，所得款項淨額將投資於存款證、美國政府債券或若干其他計息證券，或存作銀行存款。若如上文所述，所得款項淨額用作除潛在收購以外的任何用途、投資或存款，將須本公司的獨立非執行董事審議批准。

上市申請

本公司將向聯交所申請新H股於聯交所主板上市及買賣。

待聯交所批准新H股在聯交所主板上市及買賣後，並在遵守香港結算股票收納規定的情況下，新H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自新H股在聯交所主板上市首日起(現時預期為二零零四年五月二十四日)，在中央結算系統記存、結算及交收。

暫停及恢復買賣

應本公司要求，H股由二零零四年五月十九日下午二時三十分起暫停在聯交所買賣。

本公司已向聯交所申請，其H股由二零零四年五月二十日上午九時三十分起恢復在聯交所買賣。

釋義

「美國存託股」	指	美國存託股份
「美國存託股購買價」	指	每股美國存託股29.49美元(按1.00美元兌7.80港元的協定匯率計算，折合約230.02港元)
「聯系人」	指	具有上市規則下給予的含義
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的香港中央結算及交收系統
「董事」	指	本公司於本公告刊發之日的董事，即周德強(董事長兼首席執行官)、常小兵(總裁兼首席運營官)、吳安迪(執行副總裁兼財務總監)、張繼平(執行副總裁)、黃文林(執行副總裁)、李平(執行副總裁兼公司秘書)、韋樂平(執行副總裁)、程錫元及馮雄(皆為執行董事)、張佑才、羅康瑞及石萬鵬(皆為獨立非執行董事)
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元以人民幣認購之內資股
「全球發售」	指	美國發售及國際發售
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司

「H股」	指	本公司註冊股本中每股面值人民幣1.00元，在香港聯交所上市之境外上市外資股
「國際發售」	指	根據一九三三年證券法(修訂版) S規例，向美國境外投資者提呈發售美國存託股(投資者可選擇以H股交付)
「聯席全球協調人」	指	中國國際金融有限公司、摩根士丹利添惠亞洲有限公司及瑞士銀行
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「新H股」	指	5,850,000,000股新H股，即全球發售發行及配發的H股數目
「紐約證交所」	指	紐約證券交易所
「潛在收購」	指	向中國電信集團公司收購湖北省、湖南省、海南省、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、青海省、寧夏回族自治區和新疆維吾爾自治區的電信業務的建議
「售股章程」	指	本公司根據國際發售於二零零四年五月十九日刊發的售股文件
「購買價」	指	購股價及美國存託股購買價
「該等代表」	指	中國國際金融有限公司、Morgan Stanley & Co., International Limited 及瑞士銀行
「售股股東」	指	中國電信集團公司、廣東省廣晟資產經營有限公司、江蘇省國信資產管理集團有限公司及浙江省財務開發公司
「股東」	指	本公司的股東
「購股價」	指	每股H股2.30港元
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「承銷協議」	指	本公司、售股股東、該等代表(代表承銷商)與聯席全球協調人於二零零四年五月十九日簽訂的承銷協議
「承銷商」	指	名列承銷商協議附表II的承銷商

「美國發售」指已登記在美國公開發售美國存託股(投資者可選擇以H股交付)

承董事會命
公司秘書
李平

北京，二零零四年五月十九日

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。