



China Telecom Corporation Limited

中国电信股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：0728)

截至二零零四年六月三十日止之中期業績公佈

要點

- 經營收入達到人民幣802.17億元，比去年同期增長8.3%

- EBITDA為人民幣439.91億元

- 淨利潤達到人民幣147.08億元

- 固定電話主線數達到1.78億戶，比去年年底增長10.9%

- 寬帶用戶數達到1,089萬戶，比去年年底增長50.6%

董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零零四年上半年，國民經濟的快速持續增長促進電信市場繼續呈現旺盛的需求，語音業務市場總量繼續增大，互聯網業務市場進一步擴展，電信增值業務展現更為廣闊的發展空間。與此同時，電信行業競爭進一步加劇。競爭的焦點主要表現在對語音市場的分奪，移動業務對固網語音的替代逐步顯現。市場需求的增長為我們創造出新的發展空間，電信運營商之間競爭的加劇使我們面臨新的挑戰。

面對挑戰，本公司堅持科學發展觀，強化「全面創新、求真務實」的理念，立足於經營機制的轉變、夯實管理基礎，持之以恆地在公司上下推行「以市場為導向，以客戶為中心，以效益為目標」的企業運營模式，提高了市場響應能力、產品開發能力、營銷策劃能力和市場駕馭能力。盈利能力得到增強，企業價值得以提升。上半年新增固定電話用戶1,751萬戶，6月底用戶總量達到1.78億戶；新增寬帶用戶366萬戶，6月底用戶總量已達1,089萬戶；在本地語音業務和寬帶互聯網業務的強勁拉動下，經營收入穩定增長，達到人民幣802.17億元，較去年同期增長8.3%，EBITDA為人民幣439.91億元，實現淨利潤人民幣147.08億元。其中一次性初裝費為人民幣42.36億元。

今年上半年，本公司順利完成了對湖北等十省電信業務的收購，並通過新股發行為收購成功融資約15億美元。在新收購的十省電信有限公司引入上市公司的管理機制，促使各級管理層認真兌現對資本市場的承諾，加快了新十省公司的發展速度，付現成本和資本開支得到有效控制，盈利能力得以提升。湖北等十省電信有限公司今年上半年實現業務收入人民幣179.16億元，同比增長10.0%，淨利潤為人民幣25.53億元。其中一次性初裝費為人民幣8.18億元。十省收購完成後，本公司每股基本淨利潤達到人民幣0.19元，比去年同期增長11.8%。公司呈現更好的發展前景。

今年上半年，本公司繼續完善營銷渠道管理，進一步落實收入和服務責任制，提升渠道執行能力，已形成全覆蓋、貼近客戶的營銷渠道體系，保存量營銷效果初步顯現，對拉動收入增長發揮重要作用。與此同時，本公司對總部市場經營管理模式做出重大調整：加強市場戰略規劃和品牌統一管理，統一客戶銷售服務界面，強化營銷策劃功能，設立產品開發中心，增強業務創新能力。

上市以來，本公司的財務管理水平不斷提升。我們繼續強化財務管理在企業各項工作中的核心地位，全面預算管理進一步深化，成本管理進一步加強。隨著網絡集中維護程度和效率的提高，網絡運營和支離費用呈現負增長；堅持動儉辦企業，努力壓縮行政開支，管理費用持續降低。為在競爭環境下確保我們的核心業務持續增長，銷售費用有較大增加。今年上、下半年資本開支更加均衡，上半年完成資本開支人民幣250.18億元，同比增長12.4%。

今年上半年，本公司繼續推進網絡資源集中管理和集中維護管理。所有本地網已基本形成多專業綜合集中監控和維護體系。本地網絡資源集中管理取得進展，傳輸資源管理系統已經建成，管線資源管理系統初步建成。上述手段的不斷完善將有助於實現網絡資源的動態調度與配置，有效提高網絡運行維護效率，加快市場響應速度。

今年上半年，業務流程重組（BPR）在全集團範圍內全面扎實推進，本公司228個本地網當中已有212個已經或正在實施。我們把 BPR 作為本公司落實各項管理創新舉措的平臺，在加強重點流程建設的基礎上，流程管理向更寬的範圍延展，對企業經營的各個層面進行流程化管理變革，特別是在對市場總量的整合性流程化管理方面取得很大進展；通過 BPR 的全面實施和深化，加快推進以市場為導向的流程管理體系建設，進一步提高了本地網的整體營銷能力、市場響應能力、業務支撐能力和網絡管控能力，提高了企業運行效率和運營效益。

中國電信企業信息化平臺 CTG-MBOSS 的建設取得新的進展。CTG-MBOSS三個子系統之一的管理支撐系統（MSS）的建設，在試點的廣東和上海成功上線，下半年將在兩公司深入實施，並進一步擴大試點範圍。MSS 的實施將使企業實現信息共享，提升運營效率和財務管理水平，實現企業內控全過程的規範化管理，有效控制企業經營風險。

業務分析

今年上半年，本公司主要業務繼續保持了良好的發展；本地電話業務的客戶基礎迅速壯大，本地語音業務量呈現快速增長，其中無線話語業務對增長的拉動作用較為顯著；寬帶業務繼續高速度成長，其業務收入佔總收入的比重顯著提高；國內長途業務傳輸量和業務收入均呈現增長態勢。

本地電話業務

作為本公司核心產品的本地電話業務今年上半年收入達到人民幣405.27億元，較去年同期增長7.7%，佔總經營收入的比重為50.5%，與去年同期基本持平。

本地電話用戶上半年新增1,751萬戶，截止6月底用戶總量達到1.78億戶，較去年底增長10.9%，其中無線話語和公用電話的用戶發展仍然顯著，兩類用戶總量分別達到3,647萬戶和1,103萬戶，較去年底新增1,091萬戶和143萬戶，半年增長率分別為42.7%和14.8%。

今年上半年我們通過發揮營銷渠道的優勢，加大產品捆綁套餐銷售力度，實現本地通話費收入人民幣240.72億元，較去年同期增長7.1%。本地語音通話總次數為2,107億次，同比增長率達到13.6%。

今年上半年無線話語用戶的持續快速增長，有效地抵禦了移動產品對固網用戶和固網話務量的分流；通過加強無線話語力度、辦公固定電話的捆綁力度，發揮兩者的协同效應，提升了傳統固定電話產品的價值。無線話語的戶均投資成本下降約10%，網絡利用率提升約3個百分點，該項業務保持了較好的投資回報水平。

互聯網業務

上半年互聯網業務收入達到人民幣66.02億元，較去年同期增長51.6%；佔總經營收入的比重為8.2%，較去年同期上升了2.4個百分點，對公司整體業務收入增長的拉動作用明顯。截止6月底寬帶接入用戶總量已達1,089萬戶，較去年底新增366萬戶，半年增長率為50.6%，本公司在寬帶接入市場的主導地位得以鞏固和加強。

我們注重發揮多業務經營優勢，將寬帶接入與其他固網產品以及寬帶應用服務相捆綁，以豐富靈活的資費套餐激發和滿足不同客戶群體的接入需求，通過全覆蓋的營銷渠道加大寬帶接入產品的銷售力度；同時，我們以「互聯網空」平臺為基礎，加大對寬帶應用資源整合力度，吸引社會力量共同做大寬帶內容應用市場。截止6月底，「互聯網空」註冊用戶累計達到466萬戶，全國已有200多家寬帶內容提供商加盟「互聯網空」。

在寬帶用戶數量快速增長的同時，其 ARPU 值仍保持在較高的水平；同時得益於規模經營和集中採購力度的加大，寬帶 ADSL 戶均投資成本下降約5%，保持了較高的投資收益水平。

長途業務

今年上半年，國內長途業務收入為人民幣131.45億元，較去年同期增長3.6%，國內長途傳輸量為394億分鐘，較去年同期增長21.4%。我們繼續保持了在該業務領域的市場領先地位。

一方面，國民經濟的快速增長促使國內長途需求擴大；另一方面，我們採取了靈活有效的市場策略應對市場競爭。適當運用價格槓桿，促進國內長途收入最大化；在客戶細分的基礎上，實施針對性營銷，例如，我們以大話超市的布點密度，強化對代辦渠道的有力控制和激勵，確保了我們在快速增長的流動話務量市場的地位。

今年上半年國際長途（含港澳臺）業務收入為人民幣19.06億元，同比降低2.3%；國際長途傳輸量為8.12億分鐘，與去年同期基本持平。

基礎數據和網元出租業務

今年上半年本公司的基礎數據業務實現收入人民幣15.24億元，較去年同期下降6.4%，佔業務收入的比重為1.9%。受益於社會信息化進程的不斷加快，DDN、FR、ATM 的出租標準端口數分別較二零零三年年底增長了3.3%、35.6%和1.3%；受市場競爭壓力影響，數據業務的出租單價有所下降。

本公司網元出租業務上半年收入為人民幣21.12億元，較二零零三年同期下降19.0%，佔業務收入的比重為2.6%。截止二零零四年六月底，2M數字電路的出租總量為14.62萬條，較二零零三年底下降10.4%，下降的主要原因是國內其他電信運營商網元租用需求量減少。

網間結算業務

本公司上半年網間互聯收入為人民幣50.13億元，較去年同期增長22.4%；結算淨收入為人民幣32.40億元，較去年同期增長25.0%。受本公司客戶規模不斷擴大和國內通信市場整體增長的影響，今年上半年我們的本地它網來話量達到462億分鐘，較去年同期增長32.4%；長途互聯來話量也較去年同期有所增長。

增值業務

今年上半年我們繼續推進固網增值業務的發展，其業務收入增長顯著。截止二零零四年六月底，本公司的來電顯示用戶數達到9,819萬戶，滲透率達到55.0%，較二零零三年底提高近四個百分點；電話信息服務業務半年實現通話量10.38億分鐘，較去年同期增長35.0%；小靈通短信業務在上半年開通後，使用量增長迅速,呈現良好的發展潛力。增值業務是固網發展的重要領域，本公司一貫重視該業務的發展，並將其作為未來的增長點重點加以培育。

下半年展望

二零零四年下半年，國民經濟將持續快速健康協調增長，國民經濟信息化進程的加快將繼續推進電信業務呈現旺盛的需求。隨著市場競爭的進一步加劇，競爭將成為影響本公司經營的重要因素。

我們將充分挖掘固定電話作為支柱業務的發展潛力，拓寬其發展空間；全面實施無線話語網絡優化，提高網絡質量和新業務能力；大力發展寬帶接入業務，快速拓展寬帶應用市場；加大增值業務開發，不斷培育新的業務增長點。

我們將不斷深化營銷渠道管理，增強營銷渠道整體實力，順營銷、產品、客戶和渠道之間的關係，加強市場營銷設計與策劃水平，完善品牌管理體系，提升品牌價值。

我們將加快向價值驅動型增長模式轉型。繼續深化全面預算管理，推行責任預算管理，優化成本費用結構，進一步改善成本費用的均衡性；加強資本開支管理，提高資本開支的均衡性；繼續推進業務流程重組，建立流程化管理的長效機制；按照國際通行慣例，加強內控制度建設，完善內控責任制度，防範企業經營風險；加快 CTG-MBOSS 建設，為市場營銷、運營管理和內控體系提供有效的IT支撐。

我們將繼續深化人力資源改革，全面實行競爭上崗制度。加強職業化的企業經營管理人才、專家型的技術業務人才、技能型的銷售維護人才和專業化的綜合管理人才等四支人才隊伍的建設，提升人力資源能力。

我們將密切關注電信監管新動向。加強對監管政策的研究，積極適應監管，為企業發展營造良好的外部環境；樹立多贏觀念，營造良性的競爭環境，促進行業的健康發展。

總之，我們將繼續以「世界級電信企業集團」為目標，以加快發展為主題，以企業改革為動力，以高效管理為基礎，以人才戰略為核心，努力實現企業的可持續健康發展，為股東創造價值。

周維強

董事長兼首席執行官

中國北京

二零零四年九月一日

合併資產負債表 (未經審核)

於二零零四年六月三十日

(以百萬元列示)

	2004年 6月30日 人民幣	2003年 12月31日 人民幣
附註		
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備淨額	303,725	309,896
在建工程	39,522	31,617
預付土地租賃費	4,555	4,485
所擁有聯營公司的權益	500	513
投資	237	206
遞延稅項資產	10,662	10,523
其他資產	13,323	13,609
非流動資產合計	372,524	370,849
流動資產		
存貨	3,227	3,253
應收賬款淨額	15,186	12,951
預付款及其他流動資產	3,715	3,695
三個月以上到期的定期存款	350	473
現金及現金等價物	16,710	12,721
流動資產合計	39,188	33,093
資產合計	411,712	403,942

負債及股東權益		
流動負債		
短期貸款	6	65,511
一年內到期的長期貸款	7	14,970
應付賬款	8	34,591
預提費用及其他應付款		30,300
應付所得稅		3,664
一年內到期的融資租賃應付款		117
一年內攤銷的遞延收入		12,656
流動負債合計		161,809
淨流動負債	(122,621)	(116,042)
資產合計扣除流動負債	249,903	254,807

非流動負債		
長期貸款及應付款	7	72,491
融資租賃應付款		155
遞延收入		29,219
遞延稅項負債	9	1,575
非流動負債合計		103,440
負債合計	265,249	251,879
少數股東權益	1,349	1,269
股東權益		
股本	10	80,932
儲備		64,182
股東權益合計		145,114
負債及股東權益合計	411,712	403,942

合併損益表 (未經審核)

截至二零零四年六月三十日止六個月期間

(除每股數字外，以百萬元列示)

	截至6月30日 止六個月期間	2004年 人民幣	2003年 人民幣
附註			
經營收入	11	80,217	74,068
經營費用			
折舊及攤銷		(23,255)	(22,666)
網絡運營及支撐成本		(20,325)	(20,767)
銷售、一般及管理費用		(14,105)	(10,866)
其他經營費用		(1,796)	(1,541)
經營費用合計		(59,481)	(55,840)
經營收益		20,736	18,228
財務成本淨額	12	(2,341)	(1,728)
投資虧損		6	—
應佔聯營公司的收益		—	—
未計所得稅及少數股東權益的利潤	13	18,401	16,415
所得稅	14	(3,681)	(3,333)
未計少數股東權益的利潤		14,720	13,082
少數股東權益		(12)	(24)
股東應佔利潤		14,708	13,058
每股基本淨利潤	16	0.19	0.17
加權平均股數		76,725	75,614

合併股東權益表 (未經審核)

截至二零零四年六月三十日止六個月期間

(以百萬元列示)

	股本	資本公積	股本溢價	重估盈餘	盈餘公積	公益金	其他儲備	留存收益	合計
附註	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
上年度已報告的									
2003年1月1日餘額	75,614	20,955	3,362	4,904	8,121	1,624	31,064	7,204	152,848
就第二次收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—
所作的調整	1	—	—	—	—	—	34,177	—	34,177
調整後的2003年 1月1日餘額	75,614	20,955	3,362	4,904	8,121	1,624	65,241	7,204	187,025
截至2003年6月30日									
止六個月期間的淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	13,058	13,058
中國電信投入	—	—	—	—	—	—	—	215	215
分配予中國電信	—	—	—	—	—	—	—	(214)	(214)
從留存收益轉入其他儲備	—	—	—	—	—	—	3,823	(3,823)	—
股息	15	—	—	—	—	—	—	(673)	(673)
已實現重估增值	—	—	—	(4)	—	—	—	4	—
已實現土地使用權	—	—	—	—	—	—	—	—	—
遞延稅項	—	—	—	—	—	—	(76)	76	—
2003年6月30日餘額	75,614	20,955	3,362	4,900	8,121	1,624	68,988	15,847	199,411
截至2003年12月31日									
止六個月期間的淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	824	824
中國電信投入	—	—	—	—	—	—	—	4,094	4,094
分配予中國電信	—	—	—	—	—	—	—	(1,020)	(1,020)
由於第二次收購分配予 中國電信的資產	1	—	—	—	—	—	—	(10,762)	(10,762)
確認遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	2,209	—	2,209
從留存收益轉入其他儲備	—	—	—	—	—	—	(15,635)	15,635	—
就第一被收購集團	—	—	—	—	—	—	—	—	—
所支付的收購對價	1	—	—	—	—	—	(45,649)	—	(45,649)
利潤分配	—	—	—	7,340	1,748	—	—	(9,088)	—
從其他儲備轉入資本公積	—	(14,388)	—	—	—	—	14,388	—	—
重估增值	—	—	—	1,537	—	—	—	—	1,537
遞延稅項淨負債額沖銷	—	—	—	—	—	—	—	150	150
已實現重估增值	—	—	—	(13)	—	—	—	13	—
已實現土地使用權	—	—	—	—	—	—	—	—	—
的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	(55)	55	—
2003年12月31日餘額	75,614	6,567	3,362	6,424	15,461	3,372	24,246	15,748	150,794

	股本	資本公積	股本溢價	重估盈餘	盈餘公積	法定 公益金	其他儲備	留存收益	合計
附註	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
扣除股息費用 人民幣2.94億元後 的股本發行淨額	5,318	—	7,384	—	—	—	—	—	12,702
截至2004年6月30日 止六個月期間的淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	14,708	14,708
中國電信投入	—	—	—	—	—	—	—	100	100
從留存收益轉入其他儲備	—	—	—	—	—	—	2,653	(2,653)	—
就第二被收購集團	—	—	—	—	—	—	—	—	—
所支付的收購對價	1	—	—	—	—	—	(27,800)	—	(27,800)
從其他儲備轉入資本公積	—	(9,371)	—	—	—	—	9,371	—	—
股息	15	—	—	—	—	—	—	(5,224)	(5,224)
已實現重估增值	—	—	—	(8)	—	—	—	8	—
稅率變更的影響	9	—	—	—	—	—	(166)	—	(166)
已實現土地使用權 的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	(74)	74	—
2004年6月30日餘額	80,932	(2,804)	10,746	6,416	15,461	3,372	8,230	22,761	145,114

合併現金流量表 (未經審核)

截至二零零四年六月三十日止六個月期間

(以百萬元列示)

	截至6月30日 止六個月期間 人民幣	2004年 人民幣	2003年 人民幣
附註			
經營活動產生的現金流量淨額	(a)	35,517	29,558
投資活動產生的現金流量			
資本支出		(26,023)	(24,161)
投資所支付的現金		(42)	(73)
預付土地租賃費所支付的現金		(125)	(28)
報廢物業、廠房及設備所收到的現金		136	49
到期日在三個月以上的定期存款投資額		(45)	(294)
到期日在三個月以上的定期存款到期額		168	1,262
投資活動所用的現金流量淨額		(25,931)	(23,245)
融資活動產生的現金流量			
融資租賃所支付的本金		(30)	(35)
發股所得款項 (已扣除發行費用)		12,702	—
取得銀行及其他貸款所收到的現金		41,129	48,119
償還銀行及其他貸款所支付的現金		(42,083)	(52,424)
支付股息		(4,833)	—
少數股東投入的現金		68	18
收購第二被收購集團所支付的現金		(12,650)	—
中國電信投入的現金		100	292
分配予中國電信的現金		—	(224)
融資活動所用的現金流量淨額		(5,597)	(4,254)
現金及現金等價物增加淨額		3,989	2,059
現金及現金等價物於1月1日餘額		12,721	22,743
現金及現金等價物於6月30日餘額		16,710	24,802

(a) 未計所得稅及少數股東權益的利潤與經營活動產生的現金流量淨額的調節

	截至6月30日 止六個月期間	
	2004年 人民幣	2003年 人民幣
未計所得稅及少數股東權益的利潤	18,401	16,415
調整：		
折舊及攤銷	23,255	22,666
計提的呆賬準備	679	733
投資虧損	—	85
應佔聯營公司的收益	(6)	—
利息收入	(109)	(151)
利息支出	2,522	1,820
未實現的匯兌(收益)/損失	(56)	41
退廢和報廢物業、廠房及設備的損失	65	967
應收賬款增加	(2,914)	(3,702)
存貨減少/(增加)	26	(271)
預付款及其他流動資產減少/(增加)	16	(108)
其他非流動資產減少/(增加)	169	(2)
應付賬款增加/(減少)	878	(456)
預提費用和其他應付款增加	3,770	3,311
遞延收入減少	(4,726)	(4,862)
經營產生的現金流量	41,970	36,486
收到的利息	109	151
支付的利息	(3,125)	(2,572)
取得的投資收益	30	13
支付的所得稅	(3,467)	(4,520)
經營活動產生的現金流量淨額	35,517	29,558

本集團於上年度報告的截至二零零三年六月三十日止六個月期間的經營業績因合併第一被收購集團和第二被收購集團的經營業績而重新編製，並列示如下：

	本集團 (於上年度已報告) 人民幣百萬元	第一 被收購集團 人民幣百萬元	第二 被收購集團 人民幣百萬元	本集團(合併) 人民幣百萬元
經營業績：				
經營收入	39,536	18,247	16,285	74,068
經營收益	12,198	4,863	98,337	18,228
淨利潤	9,260	3,371	427	13,058
每股基本淨利潤(人民幣元)	0.12	0.04	0.01	0.17

本集團於上年度報告的於二零零三年十二月三十一日的財務狀況和於二零零三年十二月三十一日及二零零三年一月一日的股東權益因合併第二被收購集團的資產及負債而重新編製，並列示如下：

	本集團 (於上年度已報告) 人民幣百萬元	第二 被收購集團 人民幣百萬元	本集團(合併) 人民幣百萬元
財務狀況：			
流動資產	25,504	7,589	33,093
資產合計	305,605	98,337	403,942
流動負債	96,666	52,469	149,135
負債合計	173,064	78,815	251,879
於2003年12月31日的股東權益	131,272	19,522	150,794
於2003年1月1日的股東權益	152,848	34,177	187,025

本集團和被收購集團於上述期間發生的所有重大往來賬餘額及交易已在合併時予以抵銷。

2. 編製基準

本中期財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號——「中期財務報告」編製，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露要求。本中期財務報表反映本集團於二零零四年六月三十日的未經審核的財務狀況及本集團截至該日止六個月期間的未經審核的經營業績和現金流量，但這並不一定預示截至二零零四年十二月三十一日止年度預期的經營業績及現金流量。

董事會於二零零四年九月一日授權簽發刊載於第2頁至第20頁的中期財務報表。本中期財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。本中期財務報表亦由本公司的國際核數師畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《核數準則》第700號——「中期財務報表的審閱」進行了審閱。

本集團在編製中期財務報表時已貫徹採用編製二零零三年的年度財務報表所採用的會計政策。本合併中期財務報表應與刊載於本公司二零零三年報內之合併財務報表及其附註一併閱讀。

3. 分部報告

業務分部是本集團負債提供產品或服務的可區分的組成部份，而其風險與報酬則有別於其他分部。在本報告期間，本集團只有一個提供固定電信服務的經營性分部，所有本集團的經營活動均在中國境內進行。

4. 應收賬款淨額

應收賬款淨額分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
應收賬款	17,369	14,769
減：呆賬準備	(2,183)	(1,818)
	<u>15,186</u>	<u>12,951</u>

因向家庭及商業用戶提供固定電信服務而產生的應收賬款在賬單發出後30日內到期繳付。電信服務會在用戶逾期欠費90天以上停止。

應收電話及互聯網用戶賬款的賬齡分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
即期：一個月內	11,051	9,650
一至三個月	1,684	1,425
四至十二個月	1,320	1,169
超過十二個月	826	611
減：呆賬準備	14,881	12,855
	<u>(2,146)</u>	<u>(1,780)</u>
	<u>12,735</u>	<u>11,075</u>

應收其他電信運營商和其他用戶賬款的賬齡分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
即期：一個月內	1,048	1,147
一至三個月	695	355
四至十二個月	537	285
超過十二個月	208	127
減：呆賬準備	2,488	1,914
	<u>(37)</u>	<u>(38)</u>
	<u>2,451</u>	<u>1,876</u>

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
即期：一個月內	1,048	1,147
一至三個月	695	355
四至十二個月	537	285
超過十二個月	208	127
減：呆賬準備	2,488	1,914
	<u>(37)</u>	<u>(38)</u>
	<u>2,451</u>	<u>1,876</u>

5. 現金及現金等價物

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
銀行存款及庫存現金	12,464	12,451
三個月以內到期的定期存款	4,246	270
	<u>16,710</u>	<u>12,721</u>

6. 短期貸款

短期貸款分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
銀行貸款	附註	附註
中國電信貸款	(i) 56,042	56,243
短期貸款合計	<u>56,511</u>	<u>56,243</u>

附註：

(i) 中國電信貸款的年利率為定息2%至3.45%，無抵押，並於一年內到期償還。

7. 長期貸款及應付款

長期貸款及應付款分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
銀行貸款	附註	附註
其他貸款	(i) 37,300	47,553
由於第一次收購應付中國電信款項	(ii) 35,000	35,000
由於第二次收購應付中國電信款項	(iii) 15,150	—
長期貸款及應付款合計	87,461	82,589
減：一年內到期部份	(14,970)	(13,957)
一年以上到期部份	<u>72,491</u>	<u>68,632</u>

附註：

(i) 於二零零四年六月三十日的銀行貸款有人民幣0.06億元(二零零三年：人民幣0.22億元)由本集團的物業、廠房及設備作抵押。該物業、廠房及設備的賬面淨值於二零零四年六月三十日為人民幣0.01億元(二零零三年：人民幣0.27億元)。

(ii) 這代表為第一次收購而應付中國電信的遞延對價(附註1)。此項應付款無抵押，而且本公司為未償還的餘額支付利息，於第一次收購日後首五年的年利率為5.184%，以後年度的利率會因應當時適用的市場利率而作出調整。此項應付款須於二零一三年十二月三十一日償還。同時，本公司可於二零一三年十二月三十一日期前隨時償還全部或部份款項而無需支付罰息。

(iii) 這代表為第二次收購而應付中國電信的遞延對價餘額(附註1)。此項應付款無抵押，而且本公司為未償還的餘額支付利息。於第三次收購日後首五年的年利率為5.184%，以後年度的利率會因應當時適用的市場利率而作出調整。此項應付款須於二零一四年六月三十日償還。同時，本公司可於二零一四年六月三十日期前償還全部或部份款項而無需支付罰息。

8. 應付賬款

應付賬款包括：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
第三方	26,923	28,367
中國電信集團	7,668	7,262
	<u>34,591</u>	<u>35,629</u>

應付中國電信集團的款項按正常商業條款償付。

應付賬款賬齡分析如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
一個月內到期或按要求付款	4,560	6,658
一個月以上三個月以內到期	7,688	5,661
三個月以上六個月以內到期	7,698	8,099
六個月以上到期	14,645	15,211
	<u>34,591</u>	<u>35,629</u>

9. 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及遞延稅項負債包括以下詳列的項目：

	資產		負債		淨額	
	於2004年 6月30日 人民幣 百萬元	於2003年 12月31日 人民幣 百萬元	於2004年 6月30日 人民幣 百萬元	於2003年 12月31日 人民幣 百萬元	於2004年 6月30日 人民幣 百萬元	於2003年 12月31日 人民幣 百萬元
流動						
主要就應收款計提的準備	326	198	—	—	326	198
非流動						
物業、廠房及設備	74	67	(734)	(579)	(660)	(512)
遞延收入及裝修機成本	2,032	1,788	(841)	(746)	1,191	1,042
土地使用權	8,230	8,470	—	—	8,230	8,470
遞延稅項資產／(負債)	<u>10,662</u>	<u>10,523</u>	<u>(1,575)</u>	<u>(1,325)</u>	<u>9,087</u>	<u>9,198</u>

遞延稅項的變動如下：

	2004年 1月1日餘額 人民幣百萬元	在損益表確認 人民幣百萬元	在股東 權益表確認 人民幣百萬元	2004年 6月30日餘額 人民幣百萬元
流動				
主要就應收款計提的準備	198	128	—	326
非流動				
物業、廠房及設備	(512)	(148)	—	(660)
遞延收入及裝修機成本	1,042	149	—	1,191
土地使用權	(i) 8,470	(74)	(166)	8,230
遞延稅項資產淨額	<u>9,198</u>	<u>55</u>	<u>(166)</u>	<u>9,087</u>

(附註14)

附註：

(i) 由於重組，第一次收購及第二次收購，本集團的土地使用權已根據相關中國政府的法律和法規進行重估。土地使用權的重估價值已作為以後年度的納稅基數。由於土地使用權的重估並沒有在財務報表中體現，因此，遞延稅項資產便由此產生並相應增加股東權益。

部分於中國西部經營的附屬公司在二零零四年第二季度獲得稅務機關批准於二零零四年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間的所得稅率由33%調低至15%，因此，該項遞延稅項資產預計在二零零四年至二零一零年的實現的部分受稅率變更影響減少人民幣1.66億元，並同時登記股東權益。

10. 股本

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
已註冊、發行及實收股本		
67,054,958,321股(2003：67,586,776,503股)內資股，每股為人民幣1.00元	67,055	67,587
13,877,410,000股(2003：8,027,410,000股)H股，每股為人民幣1.00元	<u>13,877</u>	<u>8,027</u>
	<u>80,932</u>	<u>75,614</u>

於二零零四年五月，本公司發行5,318,181,818股每股面值為人民幣1.00元的新增H股，其中包括4,466,693,018股H股及8,514,888股美國存託股份(每股美國存託股份相等於100股H股)。每股H股和美國存託股份的發行價分別為港幣2.30元及29.49美元，並透過全球發行這些股票予香港及海外投資者。此外，作為全球發行的一部份，中國電信及其他內資股股東按其擁有的共531,818,182股每股面值人民幣1.00元的內資股轉為H股，並出售予香港及海外投資者。本公司發發行新H股籌得的款項淨額為人民幣127.02億元。

11. 經營收入

所有列示期間的經營收入是提供固定電信服務而取得的收入。本集團的經營收入主要包括：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
附註		
一次性初裝費收入	(i) 4,236	4,886
一次性裝機費收入	(ii) 1,432	1,301
月租費	(iii) 15,023	13,829
本地通話費	(iv) 24,072	22,486
國內長途	(iv) 13,145	12,693
國際長途	(iv) 1,906	1,951
互聯網	(v) 6,602	4,355
基礎數據	(vi) 1,524	1,628
網間結算	(vii) 5,013	4,095
網元出租	(viii) 2,112	2,608
其他	(ix) 5,152	4,236
	<u>80,217</u>	<u>74,068</u>

附註：

(i) 指一次性收取的固定電信服務的初裝費攤銷額。

(ii) 指一次性收取的固定電信服務的裝機費攤銷額。

(iii) 指每月向使用本集團電話服務的用戶收取的費用。

(iv) 指向用戶提供電話服務收取的通話費。

(v) 指提供互聯網連接服務的收入。

(vi) 指提供基礎數據傳輸服務的收入。

(vii) 指向國內及國外電信運營商收取的連接本集團固定通信網絡以傳送話話的網間互聯結算收入。

(viii) 指向租用本集團固定電信網絡的其他國內電信運營商和商業用戶收取的租賃費收入。本集團收取的電路出租費是按出租的電路條數和每條出租電路租賃費計算的。本集團與其客戶的租賃協議通常以一年為期限。

(ix) 其他經營收入主要包括本集團向客戶提供電信增值服務、銷售、維修及維護客戶終端設備及出租電信網絡設施等而取得的收入。

12. 財務成本淨額

財務成本淨額包括：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
發生的利息支出	3,260	2,576
減：資本化的利息支出*	(738)	(756)
	<u>2,522</u>	<u>1,820</u>

淨利息支出	2,522	1,820
利息收入	(109)	(151)
匯兌虧損	4	100
匯兌收益	(76)	(41)
	<u>2,341</u>	<u>1,728</u>

* 在建工程利息資本化率	4.1%—5.2%	4.3%—5.5%
--------------	-----------	-----------

13. 未計所得稅及少數股東權益的利潤

未計所得稅及少數股東權益的利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
員工費用	11,689	10,342
網間互聯結算支出	1,773	1,504

14. 所得稅

合併損益表中的所得稅包括：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
計提的中國所得稅準備	3,736	3,782
遞延稅項(附註9)	(55)	(449)
	<u>3,681</u>	<u>3,333</u>

預計及實際所得稅的調節表如下：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
附註		
未計所得稅及少數股東權益的利潤	18,401	16,415
按法定稅率33%計算的預計中國所得稅支出	(i) 6,072	5,417
附屬公司的稅率差別	(ii) (954)	(398)
不可抵扣的支出	(iii) 435	199
非應課稅收入	(1,872)	(1,885)
所得稅	<u>3,681</u>	<u>3,333</u>

(i) 除本集團部分附屬公司是按15%優惠稅率計算外，本集團根據中國有關所得稅法律和法規按應課稅所得的33%法定稅率計算中國所得稅準備。

(ii) 不可抵扣的支出主要是超出法定可抵稅限額的員工費用及其他支出。

(iii) 非應課稅收入主要是不需要交納所得稅的初裝費。

15. 股息

根據二零零四年五月三日舉行的股東週年大會之批准，本公司宣佈截至二零零三年十二月三十一日止年度的期末股息為每股人民幣0.069083元，共計人民幣52.24億元，並於二零零四年五月二十日派發。

根據二零零三年六月二十日舉行的股東週年大會上之批准，本公司宣佈截至二零零二年十二月三十一日止年度的期末股息為每股人民幣0.008897元，共計人民幣6.73億元，並於二零零三年七月十日派發。

董事會決議不派發截至二零零四年十二月三十一日止年度的中期股息。

16. 每股基本淨利潤

截至二零零四年六月三十日止六個月期間的每股基本淨利潤是按股東應佔利潤人民幣147.08億元及本公司於本期間內已發行股份的加權平均股數，即76,724,576,113股計算。截至二零零四年六月三十日止六個月期間的加權平均股數反映了於二零零四年五月所發行的5,318,181,818股新H股(附註10)。截至二零零三年六月三十日止六個月期間的每股基本淨利潤是按股東應佔利潤人民幣130.58億元及75,614,186,503股計算。

攤薄之每股淨利潤並未列出，因為於期間內並沒有具備在攤薄性之普通股。

17. 資本承擔

於二零零四年六月三十日，本集團的資本承擔列示如下：

	2004年 6月30日 人民幣百萬元	2003年 12月31日 人民幣百萬元
已授權及已訂約		
— 物業	2,268	1,857
— 電信網絡廠房及設備	5,124	9,257
	<u>7,392</u>	<u>11,114</u>
已授權但未訂約		
— 物業	2,105	2,458
— 電信網絡廠房及設備	10,629	12,725
	<u>12,734</u>	<u>15,183</u>

18. 關聯方交易

在日常業務中與中國電信集團進行的主要關聯交易如下：

	截至6月30日止六個月期間 2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
附註		
電信設備及物資採購	(i) 152	222
工程、設計和資訊技術服務	(ii) 2,597	2,851
提供後勤服務	(iii) 1,101	1,064
提供末梢服務	(iv) 796	683
提供綜合服務	(v) 120	—
經營租賃費用	(vi) 203	235
中服務費費用	(vii) 108	144
網間互聯結算收入	(viii) 98	99
網間互聯結算支出	(viii) 201	280
應付中國電信款及貸款的利息支出	(ix) 993	—

附註：

(i) 指本集團從中國電信集團購入的電信設備及物資。

(ii) 指中國電信集團為本集團提供的網絡工程施工、設計和資訊技術服務。

(iii) 指本集團已付或應付中國電信集團就提供文化、教育、衛生和其他社區服務的費用。

(iv) 指本集團已付或應付中國電信集團就提供輔助性服務如修理及維護電信設備以及某些客戶服務的費用。

(v) 指本集團已付或應付中國電信集團就提供綜合服務(綜合服務範圍詳見下文)的費用。

(vi) 指本集團已付或應付中國電信集團的業務場所及省際傳輸光纖租賃費。

(vii) 指中國電信