

本集團的會計政策符合國際財務報告準則，但國際財務報告準則在某些重大方面與美國公認會計準則有差異。現將對淨利潤和股東權益有重大影響的差異列示如下。

(a) 物業、廠房和設備的重估

由於重組，本公司原有業務的物業、廠房及設備於二零零一年十二月三十一日進行重估（見財務報表附註3）。重估減值淨額已經反映在截至二零零一年十二月三十一日止的合併財務報表中。因重估增值直接導致股東權益增加人民幣41.54億元，增加值反映在某些物業、廠房及設備的賬面值在歷史成本基礎上的調增；因重估減值計入損益的金額為人民幣119.30億元，減值額反映在某些物業、廠房和設備的賬面值在歷史成本基礎上的減少。

由於第一次收購，第一被收購集團的物業、廠房及設備於二零零二年十二月三十一日進行重估（見財務報表附註3）。重估減值淨額已經反映在截至二零零二年十二月三十一日止的合併財務報表中。因重估增值直接導致股東權益增加人民幣7.60億元，增加值反映在某些物業、廠房及設備的賬面值在歷史成本基礎上的調增；因重估減值計入損益的金額為人民幣146.90億元，減值額反映在某些物業、廠房和設備的賬面值在歷史成本基礎上的減少。

由於第二次收購，第二被收購集團的物業、廠房及設備於二零零三年十二月三十一日進行重估（見財務報表附註3）。重估減值淨額已經反映在截至二零零三年十二月三十一日止的合併財務報表中。因重估增值直接導致股東權益增加人民幣15.37億元，增加值反映在某些物業、廠房及設備的賬面值在歷史成本基礎上的調增；因重估減值計入損益的金額為人民幣148.32億元，減值額反映在某些物業、廠房和設備的賬面值在歷史成本基礎上的減少。

按照本集團的會計政策，本集團的物業、廠房及設備於二零零四年十二月三十一日進行重估（見財務報表附註3）。重估減值淨額已經反映在截至二零零四年十二月三十一日止的合併財務報表中。因重估增值直接導致股東權益增加人民幣12.33億元，增加值反映在某些物業、廠房及設備的賬面值在歷史成本基礎上的調增；因重估減值計入損益的金額為人民幣12.62億元，減值額反映在某些物業、廠房和設備的賬面值在歷史成本基礎上的減少。

(a) 物業、廠房和設備的重估(續)

根據美國公認會計準則，除非已經記錄資產耗蝕準備，否則物業、廠房及設備以歷史成本抵減累計折舊列示。根據美國公認會計準則，如果資產的賬面價值超過其將來由使用 and 報廢而產生的未折現之現金流量，則應計提資產耗蝕準備。由於本集團因上述重估而造成賬面價值減少的物業、廠房及設備之將來未折現現金流高於這些物業、廠房及設備歷史成本賬面價值，所以，為上述資產計提耗蝕虧損準備在美國公認會計準則下是不恰當的。相應地，在國際財務報告準則下，本集團因上述重估而直接記入股東權益的重估盈餘和記入損益的費用會基於美國公認會計準則予以沖回。

然而，由於重估減值淨額屬於可抵稅項目，因而根據美國公認會計準則產生了與重估減值淨額有關的遞延稅項負債，同時減少股東權益。

(b) 物業、廠房和設備的報廢

按照國際財務報告準則，報廢已被重估的資產時，報廢資產所產生的收益及損失是按其重估價值減重估後累計折舊計算，任何與該資產相關的重估增值由重估盈餘轉至留存收益。按照美國公認會計準則，報廢資產所產生的收益及損失是根據該資產的歷史成本賬面價值計算並反映在當期損益。

(c) 稅率變更的影響

按照國際財務報告準則，只有當遞延稅項資產及負債以前曾直接借記或貸記入權益時，稅率變更對該遞延稅項資產及負債賬面值的影響應直接借記或貸記入權益。按照美國公認會計準則，稅率變更對所有遞延稅項資產及負債項目賬面值的影響應在當期損益反映。

(d) 關聯方交易

按照國際財務報告準則，除中國電信及其附屬公司外，與其他由國家控制的企業的交易不需要披露為關聯方交易。此外，在日常業務交易的範圍內，政府部門和機構並不視為關聯方。因此，財務報表附註32所披露的關聯方交易只包括與中國電信集團之間的交易。

(d) 關聯方交易 (續)

美國公認會計準則並無類似的豁免。本集團與由國家控制的中國電信運營商的主要交易如下：

	2004年 人民幣百萬元	2003年 人民幣百萬元
網間互聯結算收入	8,964	6,931
網間互聯結算支出	2,190	1,154
網元出租收入	2,701	3,476

上表所列示交易金額均為各關聯方在進行交易時所發生的歷史成本。

(e) 最近頒佈的會計準則**《財務會計準則公報》第123R號**

二零零四年十二月，美國財務會計準則委員會頒佈了《財務會計準則公報》第123號(二零零四年修訂稿) — 「股份為基礎的報酬」(「第123R號公報」)。第123R號公報針對以股份作為交易報酬，即當企業獲得員工所提供服務以換取企業的權益性金融工具或根據企業的權益性金融工具的公平價值計價或可透過發行權益性金融工具支付的債務時，應採用的會計處理方法。第123R號公報要求企業在授權日確認授予員工的購股權及其他權益計酬工具的公平價值，並計入損益。該公報一般要求企業使用公平價值方法計算這些交易的費用，並取消原第123號公報容許以內在價值方法計算交易費用的方法。就本集團而言，第123R號公報於二零零五年六月十五日以後開始的財政年度生效。現時本集團預期採用第123R號公報對其合併財務報表沒有造成重大影響。

(e) 最近頒佈的會計準則 (續)

《財務會計準則公報》第151號

二零零四年十一月，美國財務會計準則委員會頒佈了《財務會計準則公報》第151號 — 「存貨成本」 (「第151號公報」)。第151號公報闡明對於不尋常的閒置設施費用、運費、手續費和廢棄原料(損壞)等的會計處理。該公報要求企業將上述支出確認為當期發生的費用。此外，第151號公報要求企業應根據生產設施的正常生產量分配固定生產成本到轉換成本。就本集團而言，第151號公報於二零零五年六月十五日以後開始的財政年度生效。現時本集團預期採用第151號公報對其合併財務報表沒有造成重大影響。

《財務會計準則公報》第152號

二零零四年十二月，美國財務會計準則委員會頒佈了《財務會計準則公報》第152號 — 「房地產分時交易的會計處理」 (「第152號公報」)。第152號公報修改《財務會計準則公報》第66號 — 「出售房地產的會計處理」 (「第66號公報」) 以作為房地產分時交易的會計和報告指引的參考。第152號公報修改《財務會計準則公報》第67號 — 「房地產項目初始出租運作及成本的會計處理」 (「第67號公報」)，因此第67號公報內有關附帶運作及因出售房地產項目發生的費用的相關指引將不適用於房地產分時交易。就本集團而言，第152號公報於二零零五年六月十五日以後開始的財政年度生效。現時本集團預期採用第152號公報對其合併財務報表沒有造成重大影響。

《財務會計準則公報》第153號

二零零四年十二月，美國財務會計準則委員會頒佈了《財務會計準則公報》第153號 — 「非貨幣性資產交換」 (「第153號公報」)。第153號公報陳述了關於生產用資產的非貨幣性交換的會計處理。該公報要求如果所交換的資產的公平價值可以合理計量而此交易存在商業實質時，非貨幣性資產交換應以公平價值入賬，並在當期確認相關損益。就本集團而言，第153號公報於二零零五年六月十五日以後開始的財政年度生效。現時本集團預期採用第153號公報對其合併財務報表沒有造成重大影響。

(f) 按國際財務報告準則與美國公認會計準則計算的淨利潤及股東權益的調節表

國際財務報告準則與美國公認會計準則的重大差異對截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度之淨利潤的影響如下：

	(附註)		
	2004年	2004年	2003年
	美元百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
按國際財務報告準則計算的淨利潤	3,386	28,023	13,882
按美國公認會計準則作出的調整：			
沖回物業、廠房及設備重估減值	152	1,262	14,832
已重估物業、廠房及設備的折舊			
減去少數股東權益	(817)	(6,766)	(3,940)
報廢已重估物業、廠房及設備	(16)	(128)	(60)
稅率變更對重估土地使用權產生的遞延稅項資產的影響	(29)	(244)	—
稅率變更對重估物業、廠房及設備產生的遞延稅項負債的影響	264	2,189	—
美國公認會計準則調整的遞延稅項影響	167	1,379	(3,262)
按美國公認會計準則計算的淨利潤	3,107	25,715	21,452
按美國公認會計準則計算的每股			
基本淨利潤	0.04	0.33	0.28
按美國公認會計準則計算的每股			
美國存托股份基本淨利潤*	3.94	32.62	28.37

* 每股美國存托股份基本淨利潤是按每股美國存託股份相等於100股H股計算的。

(f) 按國際財務報告準則與美國公認會計準則計算的淨利潤及股東權益的調節表 (續)

國際財務報告準則與美國公認會計準則的重大差異對於二零零四年及二零零三年十二月三十一日之股東權益的影響如下：

	(附註)		
	2004年	2004年	2003年
	美元百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
按國際財務報告準則計算的股東權益	19,236	159,206	150,794
按美國公認會計準則作出的調整：			
物業、廠房及設備的重估減去			
少數股東權益	2,712	22,447	29,312
美國公認會計準則調整的遞延			
稅項影響	(667)	(5,519)	(9,465)
按美國公認會計準則計算的股東權益	21,281	176,134	170,641

附註：為了方便讀者，二零零四年的金額已按照紐約聯邦儲備銀行確定的二零零四年十二月三十一日中午的人民幣電匯買入價即1美元兌換人民幣8.2765元的匯率換算為美元。但這並不代表人民幣金額已於或可於二零零四年十二月三十一日或任何其他日期按這個匯率或任何其他匯率兌換成美元。

本公司在公司治理方面與在紐約證券交易所上市的美國公司所應遵循的紐交所上市規則之間的重大不同

本公司在中華人民共和國(「中國」)成立，並在香港聯合交易所(「香港聯交所」)和紐約證券交易所(「紐交所」)掛牌上市。本公司作為非美國本土上市公司，不需要遵守紐交所上市公司守則第303A條項下有關公司治理的全部規定，但應當披露本公司在公司治理方面與在紐交所上市的美國公司所應遵循的紐交所上市規則之間的重大不同。

根據目前適用的中國或者香港法律法規，本公司的董事會無需主要由獨立董事構成。鑒於在香港聯交所上市，公司亦需遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的規定。該規定要求在香港聯交所上市的公司董事會應當至少有三名獨立董事。本公司的董事會目前由十五名董事構成，其中有三名獨立董事。該等獨立董事同時符合香港聯交所上市規則和紐交所上市公司守則303A.02關於「獨立性」的規定。

根據目前適用的中國或者香港法律法規，本公司無需建立提名及公司治理委員會委員會。目前本公司沒有該委員會。

本公司審核委員會的全部委員都擁有充分的管理經驗，但是，他們在根據美國通用會計準則調整財務報表，以及評估發行人需向美國證券監督管理委員會上報的報告方面，不具備直接的經驗或者特長。本公司的審核委員會正在考慮聘用外部財務專家以備隨時諮詢。

根據目前適用的中國或者香港法律法規，本公司無需制訂公司治理守則，因此本公司未制訂單獨的公司治理守則，但是本公司遵守香港聯交所制訂的《企業管治常規守則》。