中国联合通信股份有限公司 2007年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人常小兵，主管会计工作负责人张健及会计机构负责人（会计主管人员）顾晓敏声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	中国联通
股票代码	600050
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	上海市长宁区长宁路1033号29楼
邮政编码	200050
公司国际互联网网址	http://www.chinaunicom-a.com
电子信箱	ir@chinaunicom-a.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	劳建华	赵一雷
联系地址	上海市长宁区长宁路1033号29楼	上海市长宁区长宁路1033号29楼
电话	021-52732228	021-52732228
传真	021-52732220	021-52732220
电子信箱	E-mail:laojh@chinaunicom.com.cn	E-mail:zhaoyl@chinaunicom-a.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2007年	2006年(经重列)	本年比上年增减(%)	2005年(经重列)
营业收入	100,467,608,937	96,556,344,407	4.1	89,735,880,100
利润总额	13,155,469,537	6,033,835,679	118.0	6,617,192,962
归属于母公司股东的净利润	5,632,878,880	2,114,297,690	166.4	2,886,050,222
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,294,032,036	3,658,048,600	17.4	2,904,753,764
经营活动产生的现金流量净额	32,629,862,488	37,105,742,172	-12.1	33,235,032,532
	2007年末	2006年末(经重列)	本年末比上年末增减(%)	2005年末(经重列)
总资产	144,509,225,061	141,952,233,426	1.8	137,802,803,143
所有者权益(或股东权益)	54,424,091,036	47,588,661,201	14.4	46,323,261,398

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

主要财务指标	2007年	2006年(经重列)	本年比上年增减(%)	2005年(经重列)
基本每股收益	0.266	0.10	166.4	0.136
稀释每股收益	0.266	0.10	166.4	0.136
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.203	0.173	17.4	0.137
全面摊薄净资产收益率%	10.4	4.4	增加6.0个百分点	6.2
加权平均净资产收益率%	11.4	4.5	增加6.9个百分点	6.4
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率%	7.9	7.7	增加0.2个百分点	6.3
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率%	8.7	7.8	增加0.9个百分点	6.4
每股经营活动产生的现金流量净额	1.54	1.75	-11.9	1.57
	2007年末	2006年末(经重列)	本年末比上年末增减(%)	2005年末(经重列)
归属于母公司股东的每股净资产	2.57	2.25	14.4	2.19

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	101,019,880
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,806,632,882
可转换债券换股权公允价值变动的未实现损失	-568,859,767
所得税影响数	-14,223,512
少数股东损益影响数	-985,722,639
合计	1,338,846,844

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
应付债券－应付可转换债券	10,324,949,338	-	-10,324,949,338	-568,859,767
合计	10,324,949,338	-	-10,324,949,338	-568,859,767

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1.国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.国有法人持股	12,876,596,395	60.75	-	-	-	-1,062,107,840	-1,062,107,840	11,814,488,555	55.74
3.其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中:									
境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中:									
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	12,876,596,395	60.75	-	-	-	-1,062,107,840	-1,062,107,840	11,814,488,555	55.74
二、无限售条件流通股份									
1.人民币普通股	8,320,000,000	39.25	-	-	-	1,062,107,840	1,062,107,840	9,382,107,840	44.26
2.境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
无限售条件流通股份合计	8,320,000,000	39.25	-	-	-	1,062,107,840	1,062,107,840	9,382,107,840	44.26
三、股份总数	21,196,596,395	100.00	-	-	-	-	-	21,196,596,395	100.00

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国联合通信有限公司	12,874,318,375	1,059,829,820	-	11,814,488,555	股改	2007年11月16日
联通寻呼	569,505	569,505	-	-	股改	2007年5月21日
联通兴业	569,505	569,505	-	-	股改	2007年5月21日
北京联通兴业	569,505	569,505	-	-	股改	2007年5月21日
联通进出口	569,505	569,505	-	-	股改	2007年5月21日
合计	12,876,596,395	1,062,107,840	-	11,814,488,555	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	1,096,884

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国联合通信有限公司	国有法人	60.74	12,874,318,375	11,814,488,555	无
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	其他	1.46	310,000,000	-	未知
中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	其他	0.90	190,000,000	-	未知
中国建设银行－华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	0.65	138,009,200	-	未知
交通银行－博时新兴成长股票型证券投资基金	其他	0.58	121,999,826	-	未知
博时价值增长证券投资基金	其他	0.57	119,999,606	-	未知
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	其他	0.55	115,999,547	-	未知
中国光大银行股份有限公司－光大保德信量化核心证券投资	其他	0.45	94,849,660	-	未知
交通银行－易方达50指数证券投资基金	其他	0.33	70,268,920	-	未知
全国社保基金一零二组合	其他	0.31	66,000,000	-	未知

单位:股

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国联合通信有限公司	1,059,829,820	人民币普通股
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	310,000,000	人民币普通股
中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	190,000,000	人民币普通股
中国建设银行－华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	138,009,200	人民币普通股
交通银行－博时新兴成长股票型证券投资基金	121,999,826	人民币普通股
博时价值增长证券投资基金	119,999,606	人民币普通股
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	115,999,547	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司－光大保德信量化核心证券投资	94,849,660	人民币普通股
交通银行－易方达50指数证券投资基金	70,268,920	人民币普通股
全国社保基金一零二组合	66,000,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	本公司未知前十名股东之间存在关联关系或一致行动人的情况。本公司未知前十名无限售条件股东之间存在关联关系或一致行动人的情况。本公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间存在关联关系的情况。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称:中国联合通信有限公司

法人代表:常小兵

注册资本:163.02亿元

成立日期:1994年6月18日

主要经营业务或管理活动:主要经营业务或管理活动:国际、国内长途通信业务;批准范围内的本地电话业移动通信、无线寻呼及卫星通信业务(不含卫星空间段);数据通信业务、互联网业务及IP电话业务;电信增值业务;国家外经贸主管部门批准的进出口业务;国家允许或委托的其他业务。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称:国务院国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	持有本公司的股票期权(注1)	股份增减数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴(注2)
常小兵	董事长	男	50	2004年12月23日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
尚 冰	董事、总裁	男	52	2001年12月30日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
佟吉禄	董事	男	49	2001年12月30日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
吕建国	董事	男	62	2001年12月30日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
刘鹏洁	董事	男	64	2001年12月30日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	是
张 健	董事、副总裁、财务负责人	男	52	2007年8月24日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	30.12	否
高尚全	独立董事	男	78	2002年3月15日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	14.29	否
陈小悦	独立董事	男	60	2002年3月15日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	14.29	否
陈俊亮	独立董事	男	74	2003年5月9日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	14.29	否
王晨光	独立董事	男	56	2003年5月9日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	14.29	否
苗建华	监事会主席	男	55	2007年8月24日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
赵传立	监事	男	57	2001年12月30日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
唐富馨	监事	女	50	2006年5月11日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	-	否
劳建华	董事会秘书	男	58	2002年6月17日	2008年5月12日	-	-	-	-	无	36.42	否
合计	/	/	/	/	/	-	-	-	-	/	123.70	/

(注1:本公司尚未建立股权、期权激励制度)

(注2:其他关联单位不包括本集团所属子公司)

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

因联通运营公司于2007年12月向联通集团购入贵州移动通信业务及GSM网络资产（“贵州业务”），该收购为同一控制下的吸收合并，因此可比期间即2006年度的业务及财务数据，均已重列，即包含了贵州业务2006年度的业务及财务数据。

第一部分 总体经营情况

公司2007年各项业务健康发展，营业收入稳定增长，盈利情况持续改善，财务状况更趋稳健。

2007年，公司营业收入为人民币1,004.7亿元（以下财务数字均以人民币为单位），比上年增长4.1%。服务收入为954.9亿元，比上年增长4.6%。其中:GSM服务收入为635.4亿元，CDMA服务收入为275.9亿元，长途数据及互联网服务收入为43.5亿元。

公司2007年度实现利润总额131.6亿元，比上年增长118.0%，实现净利润（归属于母公司）56.3亿元，每股收益为0.266元，比上年增长166.4%。剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动及再投资退税后，利润总额为109.4亿元，比上年增长29.8%。净利润（归属于母公司）为43.6亿元，每股收益为0.206元，比上年增长20.4%。

公司资产负债率由上年底的46.8%下降至35.7%;自由现金流为69.1亿元。

2007年，面对日益激烈的市场竞争及移动电话资费“双改单”政策调整的挑战，公司继续深化发展模式转型，提高发展质量，提升管理水平，推进改革创新，开展对外合作，各项工作取得良好进展。

业务持续稳定增长

为适应市场变化，公司于2007年全面实施对G、C两网的专业化经营，各级分别成立G网和C网经营机构，明确发展目标，落实发展责任，提升精细化营销能力。过去一年，公司在两网专营发展方面的不懈努力已初见成效。

年内，公司注重品牌营销。GSM业务创新营销模式，树立精品业务形象，成功推出“世界风156”，加强对校园和县乡农村市场的深度营销，提高“新势力”和“如意通”业务的发展质量;CDMA业务有效结合运营五周年优质网络的宣传，发挥网络与业务优势，开展以数据业务为中心的差异化经营，加强手机集采和销售，严格实施手机补贴与用户贡献挂钩，提升业务竞争力。截至2007年12月31日止，公司移动电话用户总数达16,249.1万户。

移动增值业务成为新增收入的主要来源。公司于五月全面开通GPRS网络并推出新业务，至年底已实现在全国221个城市的覆盖。大力推广CDMA网“掌上股市”产品，提供专业化移动证券交易服务，截至2007年底，CDMA网“掌上股市”用户超过50万户，有效提升用户的稳定性和价值。与其同时，公司深化“音乐年”主题营销，建立统一的手机音乐平台，为用户提供整曲音乐下载业务。2007年，移动增值业务收入占移动业务服务收入比重已达22.4%。

长途数据及互联网业务产品结构调整已见成效。公司充分利用现有资源，重点发展银行、证券和保险等高价值集团客户，加快推广互联网应用及语音增值业务，实现数据业务快速增长。

服务质量、网络质量与管理水平不断提升

2007年，公司实施分品牌分级服务，开展服务规范达标，在全国27个省分公司实现“联通10010”客服中心规模化运营，提升客户满意度。“联通10010”客服中心在“第四届中国十大影响力品牌”评选活动中，被评为“中国客户服务中心十大影响力品牌”。年内，公司适度增加网络投资，做好运行维护和网络优化工作，改善网络质量;努力规范市场营销管理，加强系统支撑管控;全面推行财务收支两条线管理，有效提升资金运作效率和财务管控水平;不断强化内控长效机制，加强风险管理，公司管理水平得到新的提升。

自主创新喜获成果

年内公司在技术创新领域所作的努力获得外界广泛嘉许，获国资委中央企业2004－2006年度经营业绩考核“科技创新特别奖”。全年申请新专利达42项，拥有专利上百项，并荣获2007国际专利和品牌博览会「中国专利十佳企业」称号;公司因出色的创新工作，获得国家科技进步奖二等奖一项，国家专利优秀奖两项，以及信息产业部和通信行业的多项管理及技术创新奖项。

此外，公司于8月完成韩国SK电讯株式会社（“SKT”）10亿美元可转换债券的转股工作;10月在澳门正式开通3G服务;12月成功收购母公司贵州分公司移动通信业务及GSM网络资产，完成整体上市。

第二部分 业务发展分析

1. 概述

2007年，本公司继续坚持理性、务实、积极的发展策略，深化发展模式转型，实施专业化经营和品牌营销战略，构建差异化的分品牌客户服务体系，各项业务持续、稳健发展。

移动业务保持稳健增长。截至2007年12月31日，本公司移动电话用户总数达到16,249.1万户，年增长率达到12.7%，在服务地区的累计用户市场占有率约为29.7%。其中GSM移动电话用户为12,056.4万户;CDMA移动电话用户为4,192.7万户。

移动增值业务持续快速增长。2007年移动用户短信使用量为921.1亿条，年增长率为20.8%。炫铃用户达到5,013.4万户，年增长率达到39.7%。CDMA 1X无线数据业务用户达到2,141.8万户，GPRS业务用户突破800万户。

长途数据及互联网业务平稳发展。2007年国际国内长途电话去话时长达到232.8亿分钟，比上年下降4.4%。国际来话时长达到38.0亿分钟，比上年增长45.3%。出租带宽总数达到6.9万个等效2Mbps，比上年增长20.3%。

2. 业务简介

2.1 GSM业务

本公司在中国境内31个省、市及自治区为不同客户群提供优质的GSM移动通信业务，与179个国家和地区的283家运营商开通了GSM国际漫游业务。

a) 用户情况

截至2007年12月31日，GSM移动用户总数达到12,056.4万户，其中后付费用户数达到6,247.4万户，预付费用户数达到5,809.0万户。GSM移动电话用户年净增1,362.7万户，增幅比上年增长23.2%。2007年，GSM业务的平均月离网率为2.76%，比2006年2.47%的水平略有上升。

b) 通信使用量

2007年GSM移动用户总通信使用量达到3,414.1亿分钟，比2006年的2,894.7亿分钟增长了17.9%。

c) 平均每月每用户通话分钟数与收入（MOU&ARPU）

本公司GSM业务平均每月每用户通话分钟数（MOU）保持适度增长。2007年GSM业务MOU为250.1分钟，比2006年的237.8分钟上升了12.3分钟。GSM业务平均每用户每月收入（ARPU）由2006年的49.2元下降到2007年的46.0元。

2.2 CDMA业务

本公司在中国境内31个省、市及自治区独家经营高品质的CDMA移动通信业务，与17个国家和地区的25家运营商开通了CDMA国际漫游业务。

a) 用户情况

截至2007年12月31日，CDMA移动用户总数达到4,192.7万户，其中后付费用户数达到3,862.2万户，预付费用户数达到330.5万户。CDMA移动电话用户年净增462.5万户，增幅较上年增长20.5%。2007年，CDMA业务的平均月离网率为2.04%，比2006年1.62%的水平有所上升。

b) 通信使用量

2007年CDMA移动用户总通信使用量达到1,254.3亿分钟，比2006年的1,173.2亿分钟增长了6.9%。

c) 平均每月每用户通话分钟数与收入（MOU&ARPU）

2007年CDMA业务平均每月每用户通话分钟数（MOU）为263.0分钟，比2006年的276.7分钟下降了13.7分钟。CDMA业务平均每用户每月收入（ARPU）为58.1元，比2006年的65.8元下降了7.7元。

2.3 移动增值业务

本公司以联通无限（Unimax）为综合媒体门户，整合内容和资讯，为GSM和CDMA用户提供包括通信类、内容类和接入类的移动增值服务。2007年，本公司着力提高短信、炫铃业务的渗透率，继续扩大“掌中宽带”业务优势，积极推广“掌上股市、手机音乐、超信”等业务，移动增值业务应用更趋多样化，市场推广态势良好。

短信业务持续增长。2007年，短信使用量达到921.1亿条，比2006年的762.9亿条增长了20.7%。其中GSM短信使用量达到729.4亿条，比2006年的592.6亿条增长了23.1%;CDMA短信使用量达到191.7亿条，比2006年的170.3亿条增长了12.6%。

炫铃业务继续快速发展。2007年，本公司净增炫铃用户1,425.4万户，用户总数达到5,013.4万户。其中GSM炫铃用户总数达到3,795.1万户，用户渗透率为31.5%;CDMA炫铃用用户总数达到1,218.3万户，用户渗透率为29.1%。

截至2007年12月31日，CDMA 1X无线数据业务用户总数达2,141.8万户，其中“掌中宽带”用户达到221.7万户，比2006年底增长57.1%，掌上股市用户超过50万户。随着GPRS网络正式商用，公司开通了WAP、JAVA和点对点彩信业务，有效推动了GPRS业务的快速发展。截至2007年底，GPRS业务用户超过800万户。

2.4 长途、数据及互联网业务

本公司长途、数据及互联网业务继续坚持以效益为导向，通过挖掘现有资源，重点发展银行、证券、保险等高价值客户，加快推广互联网应用及语音增值业务，实现了长途、数据及互联网业务的平稳发展。

a) 国际国内长途电话业务

2007年，国际国内长途电话去话时长累计达到243.6亿分钟，比上年下降4.4%，其中电路交换（PSTN）长途电话去话时长累计达到111.6亿分钟，略低于2006年的112.3亿分钟;IP长途电话去话时长累计达到121.2亿分钟，比2006年的131.3亿分钟有所下降。

2007年，接续国际及港澳台来话累计达到38.0亿分钟，比上年增长45.3%，其中PSTN国际来话时长累计达到33.8亿分钟，比上年增长41.1%;IP国际来话时长累计达到4.2亿分钟，比上年增长90.6%。

b) 网元出租及视讯业务

本公司根据用户要求提供不同带宽的电路出租和异步转换模式（ATM）、帧中继（FR）出租业务。2007年，出租带宽总数达到7.4万个等效2Mbps，“宝视通”宽带视讯业务用户累计达到45.0万户。

c) 互联网及固网增值业务

截至2007年12月31日止，本公司互联网宽带用户数为79.5万户，如意邮箱用户为1,203.6万户，语音增值业务用户达到300万户，如意传真用户达到52万户，如意杀毒用户达到31万户。

3. 网络及支撑系统建设

2007年，本公司坚持效益投资的原则，整合现有网络资源，提高网络资源使用效率，加强IP承载网、软交换、长途网改造等重点工程建设，进一步增强了综合通信能力和向下一代网络演进的能力。GSM网络适应市场需要加快升级改造，GPRS网络覆盖至全国221个重点城市，为业务发展提供了有力支撑。

本公司面向市场积极构建集中操作、集中维护、集中管理的运维体系，全面开展运维3A达标活动，优化网络结构，完善响应机制，网络质量得到进一步改善。截至2007年底，本公司GSM网络无线接通率为98.43%，掉话率低于0.70%;CDMA网络的无线接通率为99.76%，掉话率低于0.34%。

本公司积极推进IT支撑系统建设，在31个省级分公司集中部署的基础上，统一业务规则，优化系统结构，有力改善了客户关系管理系统、计费帐务系统和经营分析系统的扩展能力和运行效率，通过提供灵活的产品模型和产品管理流程，增强了核心系统对营销和服务的响应能力。面向漫游业务，提高了结算系统漫游结算的及时性和准确性，有效支撑了国内、国际漫游业务的开展。

4. 市场营销

2007年，本公司全面开展移动业务专业化经营工作，通过优化组织架构、理清职责界面、梳理核心流程、充实营销队伍，强化了发展责任，精细化营销管理能力进一步提升，确保了各项营销工作的有效开展。

4.1 品牌策略

本公司继续深入实施品牌营销战略，加强品牌内用户细分，丰富品牌内涵，提升品牌的知名度和美誉度。“世界风”品牌通过丰富产品种类，提供高端用户专属服务，增加“双网双待”手机供应，提高了高端客户的满意度，提升了品牌价值;“新势力”品牌通过建设校园渠道网点，开展校园专题促销活动，扩大了在青少年群体中的影响力和市场占有率;“如意通”品牌通过对节假日、返乡市场和县乡农村市场的深度营销，扩大了用户规模。

“新时空”品牌坚持以应用促发展，加强对重点行业的市场拓展和培育，集团客户规模不断扩大。截至2007年年底，“新时空”集团客户总数达到36.3万家。

4.2 营销渠道

2007年，本公司积极打造渠道体系核心竞争力，加强了渠道规划、建设和管理。通过推广示范营业厅建设，强化了自有渠道销售与服务龙头作用。社会渠道的扁平化推进和电子渠道等创新型渠道的建设，进一步优化了本公司的渠道结构和布局。

4.3 客户服务

2007年，本公司精心打造“联通10010”服务品牌，积极开展“中国联通服务年”、“诚信服务，放心消费”等活动，严格兑现服务承诺，树立了良好的社会形象。深入实施分品牌差异化服务，深化服务维系工作，集中优质服务资源，开展特色会员服务。2007年，“联通10010”被评选为第四届“中国客户服务中心十大影响力品牌”。

4.4 资费策略

2007年，本公司在继续调整优化现有资费框架，精简套餐数量的基础上，坚持以客户品牌为导向的产品与资费设计思路，理性应对“双改单”资费政策的实施，通过功能合理区隔、突出产品特点，确保产品资费、客户品牌和目标市场相互对应，保持了用户和收入的稳定增长。

第三部分 财务状况分析

1. 概述

2007年本公司着力提高发展质量，各项业务取得持续有效发展。全年营业收入保持稳定增长，达到1,004.7亿元，比上年增长4.1%。盈利能力进一步提升，全年实现利润总额131.6亿元，比上年增长118.0%，实现净利润（归属于母公司）56.3亿元，每股收益为0.266元，比上年增长166.4%，EBITDA（附注1）为325.8亿元，比上年增长10.3%。剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动和再投资退税后，利润总额为109.4亿元，比上年增长29.8%，净利润（归属于母公司）为43.6亿元，每股收益为0.206元，比上年增长20.4%，EBITDA为331.5亿元，比上年增长3.8%。

2007年本公司债务结构更趋稳健，资产负债率由上年底的46.8%降至2007年底的35.7%。经营活动现金净流入因年内集中清理往来由上年的371.1亿元变动为326.3亿元，扣除全年资本开支257.2亿元后，自由现金流为69.1亿元。

2. 营业收入

2007年本公司面对移动业务实行“双改单”导致资费水平下降的影响，通过提高用户发展质量，推广增值业务应用，业务收入继续保持稳定增长，全年实现营业收入1,004.7亿元，比上年增长4.1%。其中，服务收入954.9亿元，比上年增长4.6%;销售通信产品收入为49.8亿元（附注2）。

下表反映了本公司2006年（经重列）和2007年服务收入构成的变化情况。

	2006年(经重列)		2007年	
	人民币百万元	占收入百分比	人民币百万元	占收入百分比
服务收入合计	91,328	100.0%	95,487	100.0%
移动电话	87,780	96.1%	91,136	95.4%
其中:GSM	59,777	65.5%	63,543	66.5%
CDMA	28,003	30.6%	27,593	28.9%
长途数据及互联网	3,548	3.9%	4,351	4.6%

2.1 GSM移动电话业务

2007年本公司的GSM移动电话业务保持持续稳定增长，GSM营业收入由上年的604.0亿元上升至635.7亿元，比上年增长5.3%。其中，服务收入完成635.4亿元，比上年增长6.3%，受竞争加剧及“双改单”影响，平均每户每月收入（ARPU）由上年的49.2元下降至46.0元。

公司进一步加强增值业务开发与推广，2007年本公司的GSM增值服务收入达到138.8亿元，比上年增长16.6%，所占GSM服务收入比重由上年的19.9%升至21.8%。

随着GSM业务增长和网间话务量的增加，2007年本公司GSM业务网间结算收入达到61.7亿元，比上年增长22.5%。

2.2 CDMA移动电话业务

2007年本公司继续推进CDMA移动电话业务有效发展，CDMA移动电话业务全年完成营业收入325.5亿元，比上年略降0.2%。其中，服务收入完成275.9亿元，比上年下降1.5%，下降的主要原因是新增大众化用户的ARPU值相对较低，以及资费“双改单”对于高端用户收入影响较大，使得平均每户每月收入（ARPU）由上年的65.8下降7.7元至58.1元。CDMA移动电话业务的全年销售通信产品收入完成49.5亿元，比上年增长7.5%。

本公司加大CDMA1X业务的应用推广，积极培育用户对新业务的使用习惯，不断提升增值业务对收入的贡献，全年完成CDMA增值服务收入65.3亿元，比上年增长19.2%，所占CDMA服务收入比重由上年的19.5%升至23.6%，其中CDMA 1X数据业务收入29.0亿元，比上年增长41.8%，所占CDMA增值服务收入的比重达到44.5%。

随着CDMA业务增长和网间话务量的增加，2007年本公司CDMA业务网间结算收入达到21.0亿元，比上年增长17.5%。

2.3 长途、数据及互联网业务

面对长途数据业务市场竞争加剧，传统话音消费下降的趋势，本公司及时调整业务结构，积极推动固网数据业务的快速发展。2007年完成服务收入43.5亿元，比上年增长22.6%。

3. 成本费用

2007年本公司的成本费用控制继续取得成效，成本费用开支效益得到提高。全年成本费用合计852.9亿元，比上年增长1.7%，低于同期营业收入增幅2.4个百分点。

下表列出了2006年（经重列）和2007年本公司主要成本项目以及每个项目所占营业收入的百分比变化情况:

	2006年(经重列)		2007年	
	人民币百万元	占营业收入百分比	人民币百万元	占营业收入百分比
合 计	83,868	86.9%	85,292	84.9%
营业成本	59,123	61.2%	61,478	61.2%
其中:线路及网络租赁费	8,943	9.3%	9,135	9.1%
折旧及摊销	22,098	22.9%	22,113	22.0%
网间结算支出	9,671	10.0%	10,907	10.9%
销售通信产品支出	5,482	5.7%	5,032	5.0%
销售费用	18,011	18.7%	18,241	18.2%
管理费用	5,736	5.9%	5,787	5.8%
财务费用	998	1.0%	-214	0.2%

3.1 线路及网络租赁费

2007年本公司的线路与网络租赁费为91.4亿元，比上年增长2.2%，所占营业收入的比重为9.1%，比上年降低0.2个百分点。其中，根据关联交易协议，2007年本公司的CDMA业务按照服务收入的31%向联通集团支付网络租赁费，相应的网络租赁费由去年的82.6亿元增至83.8亿元。

3.2 网间结算支出

随着业务增长和网间话务量的增加，本公司2007年的网间结算支出共发生109.1亿元，比上年增长12.8%，所占营业收入的比重由上年的10.0%上升为10.9%;网间结算支出与网间结算收入相抵，全年网间结算净支出为21.2亿元，比上年下降12.1%，所占营业收入的比重由上年的2.5%降至2.1%。

3.3 折旧及摊销

2007年本公司的营业成本折旧及摊销为221.1亿元，比上年略增0.1%，所占营业收入的比重由上年的22.9%变化为22.0%。

3.4 销售通信产品支出

2007年本公司销售通信产品支出为50.3亿元（附注2），销售通信产品收入与销售通信产品支出相抵后，全年销售亏损为0.5亿元，比上年减少亏损2.0亿元。

3.5 销售费用

本公司继续加强营销成本管理，合理控制手机补贴成本，严格执行代理费与收入贡献挂钩，有效提高销售费用开支效益。2007年营业费用为182.4亿元，比上年增长1.3%，所占营业收入的比重由上年的18.7%下降至18.2%。其中，全年CDMA手机成本摊销40.0亿元，比上年下降8.6%。

3.6 管理费用

本公司2007年管理费用为57.9亿元，比上年增长0.9%。所占营业收入的比重为5.8%，比上年下降0.1个百分点。

3.7 财务费用

2007年公司进一步加强资金集中管理和统筹运作，优化债务结构，同时受益于人民币的升值，2007年本公司的财务费用由上年的10.0亿元降至-2.1亿元，其中人民币汇率变动产生净汇兑收益为4.8亿元。

3.8 可换股债券衍生金融负债部份公允价值变动的已实现损失和再投资退税

本公司所属子公司联通红筹公司向韩国SK电讯株式会社（“SKT”）定向发行的10亿美元零票息可换股债券，因联通红筹公司股价上升使可换股债券衍生金融负债部分公允价值相应提高，于2007年1月1日至8月20日止期间，由此产生的公允价值变动损失约人民币5.7亿元，减少了公司当期会计利润，但此项公允价值变动并不影响公司的现金流量，并且由于SKT已于2007年8月20日选择全额换股，基于此事项产生的公允价值变动损失亦于2007年8月20日终止确认。

于2007年，联通红筹公司以其子公司中国联通有限公司（“联通运营公司”）的未分配利润再投资于联通运营公司而获批准退还联通运营公司以前年度已支付的部分所得税27.8亿元，并将其计入当期“营业外收入”。

4. 盈利水平

4.1 利润总额

2007年本公司实现利润总额131.6亿元，比上年增长118.0%。剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动和再投资退税后的利润总额为109.4亿元，比上年增长29.8%。

其中，GSM移动电话业务收入增长带动利润总额继续保持平稳增长，全年达到93.7亿元，比上年增长33.7%。CDMA移动电话业务有效控制成本费用，全年达到12.0亿元，比上年增长14.8%。长途、数据及互联网业务重点发展数据应用等有效益的业务，全年实现利润总额6.3亿元，比上年增长23.4%。

4.2 所得税

2007年本公司的所得税约为人民币38.4亿元，全年实际税率为29.2%，剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动和再投资退税后的实际税率为35.1%，比上年的31.7%增加3.4个百分点，主要是受2008年1月1日起适用新所得税税率而相应调整递延所得税资产结余的影响，该调整使2007年度递延所得税费用增加约人民币2.6亿元，对所得税率的影响约为1.9个百分点。

4.3 净利润（归属于母公司）

2007年本公司实现净利润56.3亿元，每股收益为0.266元，比上年增长166.4%。剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动和再投资退税后的净利润为43.6亿元，每股收益为0.206元，比上年增长20.4%。

5. EBITDA

2007年本公司EBITDA为325.8亿元，比上年增长10.3%。剔除可换股债券衍生金融负债部分公允价值变动和再投资退税后的EBITDA为331.5亿元，比上年增长3.8%，EBITDA率（占营业收入的百分比）为33.0%，与上年基本持平。

其中，GSM移动电话业务的EBITDA为280.7亿元，比上年增长5.3%，EBITDA率由上年的44.1%变化为44.2%。CDMA移动电话业务的EBITDA为18.2亿元，比上年增长1.1%，EBITDA率由上年的5.5%变化为5.6%。长途、数据及互联