



2006 财年第三季

财务报表

KT Freetel 有限公司

KTF 声明

本报告包含预测性声明，当中涉及风险和不明朗因素。这些声明一般以预测性词汇表达，诸如认为、预期、预计、估计、计划、预测、目标、可能、将会或其他相类似的用词，用以表达预期或可能在未来采取的行动或这些行动所带来的结果。阁下不应过分倚赖这些只在本报告日期适用的预测性声明。这些预测声明是根据我们本身的资料及其他我们认为可靠的资料来源做出的。我们的实际业绩可能远较这些预测性声明所明载或暗示者为差。本公司不对基于此材料的投资而造成的损失负任何法律责任。

I. 财务摘要

[损益表和财务比率的总结]

单位: 百万韩元

		06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
服务性收入		1,289,143	1,266,907	1.8%	1,314,216	-1.9%
服务成本	(含手机利润)	1,125,050	1,068,912	5.3%	1,161,540	-3.1%
	(不含手机利润)	1,156,696	1,076,338	7.5%	1,179,156	-1.9%
营业收入	(含手机利润)	164,092	197,996	-17.1%	152,676	7.5%
	(不含手机利润)	132,447	190,569	-30.5%	135,060	-1.9%
EBITDA	(含手机利润)	448,120	482,539	-7.1%	435,806	2.8%
	(不含手机利润)	416,474	475,113	-12.3%	418,190	-0.4%
	非营业收入	27,047	18,927	42.9%	24,485	10.5%
	非营业支出	64,986	71,591	-9.2%	76,981	-15.6%
通常收入		126,154	145,331	-13.2%	100,180	25.9%
	税费支出	28,046	15,231	84.1%	19,598	43.1%
净收益		98,108	130,100	-24.6%	80,582	21.7%

财务比率		06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
营销成本/服务性收入	(含手机利润)	20.6%	19.4%	1.2%p	23.1%	-2.6%p
	(不含手机利润)	23.0%	19.9%	3.1%p	24.5%	-1.5%p
营业利润率	(含手机利润)	12.7%	15.6%	-2.9%p	11.6%	1.1%p
	(不含手机利润)	10.3%	15.0%	-4.7%p	10.3%	-0.0%p
EBITDA 率	(含手机利润)	34.8%	38.1%	-3.3%p	33.2%	1.6%p
	(不含手机利润)	32.3%	37.5%	-5.2%p	31.8%	0.5%p
净利率		7.6%	10.3%	-2.7%p	6.1%	1.5%p
有效所得税率		22.2%	10.5%	11.8%p	19.6%	2.7%p
净股本负债率		12.0%	58.1%	-46.1%p	18.1%	-6.1%p
含 3G 支付牌照费的股本负债率		25.3%	73.9%	-48.6%p	31.5%	-6.3%p
总股本负债率		85.9%	115.0%	-29.1%p	86.3%	-0.3%p

A. 服务性收入季度增长-1.9%，年度增长 1.8%。

- 1)上半年网间结算费率累积效应的降低(190 亿韩元)导致了季度间服务性收入的相对下降。
- 2)如果考虑新的网间结算费率的影响,服务性收入应有可能达到 13.08 亿韩元,而季度增长达 0.3%,年度增长达 3.2%。
- 3)增多的用户和增长的无线数据收入(10%)导致了一个正向的年度增长,这两者抵消了网间结算收入调整的负作用。

B. EBITDA 率季度增长达 1.6%，年度增长-3.3%。

- 1)营销成本(-7.8%)与税款(-83.8%)的下降是 EBITDA 率季度增长的主要原因。
- 2)网间结算费率的下降和营销成本的增长是导致 EBITDA 率年度下降的主要原因。

3)若考虑网间结算费率变动而导致的累积效应，第三季度 EBITDA 率是 36.7% (请参考VII. EBITDA 率)。

C. 净收入季度增长 21.7%，年度增长为-24.6%。

1) 营业收入增长 7.5%及非营业收入增长 10.5%导致了季度净收入的良性增长。

2)营销成本的加大及公司税的提高是导致年度净收入下降的原因。

D.考虑到新的网间结算费率的影响，调整后的损益表如下所示：

单位：十亿韩元

		05 3Q	05 4Q	06 1Q	06 2Q	06 3Q	QoQ	YoY
服务性收入		1,267	1,296	1,260	1,305	1,308	0.3%	3.2%
服务成本	含手机利润	1,069	1,081	1,105	1,168	1,112	-4.8%	4.0%
	不含手机利润	1,076	1,083	1,110	1,186	1,144	-3.6%	6.2%
营业收入	含手机利润	198	214	155	136	196	43.9%	1.0%
	不含手机利润	191	213	150	119	164	38.6%	-13.7%
EBITDA	含手机利润	483	499	438	419	480	14.5%	-0.5%
	不含手机利润	475	497	433	402	448	11.6%	-5.6%
通常收入		145	122	138	84	158	88.8%	8.8%
净收益		130	110	113	67	123	83.1%	5.2%
营业利润率	含手机利润	15.6%	16.6%	12.3%	10.4%	15.0%	4.6%	-0.6%
	不含手机利润	15.0%	16.5%	11.9%	9.1%	12.6%	3.5%	-2.4%
EBITDA 率	含手机利润	38.1%	38.5%	34.8%	32.1%	36.7%	4.6%	-1.4%
	不含手机利润	37.5%	38.4%	34.4%	30.8%	34.3%	3.5%	-3.2%
净利率		10.3%	8.5%	8.9%	5.2%	9.4%	4.2%	-0.9%

II. 销售

单位：百万韩元

		06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ	
服务收入		1,289,143	1,266,907	1.8%	1,314,216	-1.9%	
话音收入		961,547	971,969	-1.1%	985,900	-2.5%	
	月租费	439,472	414,784	6.0%	434,261	304,308	1.2%
	通话费	301,087	306,952	-1.9%	44,811		-1.1%
	增值服务	43,794	41,314	6.0%			-2.3%
	网间结算	217,730	254,165	-14.3%	245,201		-11.2%
	其他	9,513	7,744	22.9%	9,607		-1.0%
	(话音折扣)	(50,050)	(52,990)	-5.5%	(52,289)		-4.3%
数据收入		182,333	165,911	9.9%	185,233		-1.6%
	月租费	51,332	48,851	5.1%	52,788		-2.8%
	信息（短信，彩信）	53,289	39,225	35.9%	54,966		-3.1%
	无线数据使用	55,372	63,883	-13.3%	57,741		-4.1%
	数据折扣	(631)	(228)	176.8%	(258)		144.6%
	内容	18,180	10,610	71.3%	15,118		20.3%
	其他	4,790	3,570	34.2%	4,878		-1.8%
转售收入		114,425	105,994	8.0%	117,669		-2.8%
其他收入		30,837	23,032	33.9%	25,414		21.3%
	订用费	18,433	21,074	-12.5%	16,516		11.6%
	其他服务收入	12,404	1,958	533.5%	8,899		39.4%
手机销售		370,397	305,378	21.3%	325,042		14.0%
总营业收入		1,659,539	1,572,285	5.5%	1,639,258		1.2%

A. 话音收入季度下降 2.5%，年度下降 1.1%。

- 1) 月租费收入季度增长 1.2%，年度增长 6.0% 主要归因于用户的增多及用户月租费的提高。
- 2) 通话收入季度下降 1.1% 主要是由于交通的季节性减少造成的，而年度下降 1.9% 的原因则在于由高月租费和电话结转计划而引起的用户数量的减少。
- 3) 网间结算收入季度下降 11.2%，年度下降 14.3%，主要是受网间结算费率调整的累积效应（190 亿韩元）的影响（如果将其影响常规化，则网间结算收入将是 2370 亿韩元，这样的话季度增长 0.4%，年度下降 6.9%）。
- 4) 其他通话收入年度剧增 22.9%，主要是因为更高的国际通话及随之增长的收入。

B. 数据收入季度下降 1.6%，年度增长 9.9%。

- 1) 月租费收入季度下降 2.8%，年度增长 5.1%，这是因为更多的用户偏爱高质量信息服务套餐。
- 2) 信息收入年度增长 35.9% 主要得益于信息服务使用的稳定增长。
- 3) 内容服务收入季度增长 20.3%，年度剧增 71.3%，主要是因为会计方法的变更，即统计音乐内容时采用的是毛利润而不是净利润（如果去年内容服务收入的计算方法使用现在的方法，则其值将是 140 亿韩元，年度增长 30%。）

C. 转售收入

- 1) 受季节影响, 单用户订用费季度下降 2.8%。
- 2) 用户量的增加和 ARPU 值的提升直接导致了转售收入年度增长 8%。

D.手机销售

- 1) 签约用户的增多 (增长 12.4%)是手机销售季度增长 14%的主要原因。
- 2) 强烈的手机更换意愿是手机销售年度增长 21.3%的主要原因。

III. 服务成本

单位：百万韩元

	06 3Q	05-3Q	YoY	06-2Q	QoQ
1. 劳务费用	60,569	57,405	5.5%	51,275	18.1%
2. 佣金	108,883	100,066	8.8%	110,244	-1.2%
3. 网间结算	180,790	153,761	17.6%	163,966	10.3%
4. 国际通话	3,939	2,275	73.1%	4,708	-16.3%
5. 内容提供费用	8,589	903	851.5%	6,659	29.0%
6. 租金	35,517	28,612	24.1%	33,997	4.5%
7. 折旧与分期付款	284,027	284,544	-0.2%	283,130	0.3%
8. 租用线路费用	88,973	90,286	-1.5%	87,829	1.3%
9. 公用事业	17,774	16,552	7.4%	13,187	34.8%
10. 维修与保养	19,178	18,779	2.1%	18,499	3.7%
11. 租赁费	1,947	15,327	-87.3%	15,327	-87.3%
12. 营销支出	296,670	252,627	17.4%	321,693	-7.8%
13. 坏帐支出	21,261	9,434	125.4%	24,525	-13.3%
14. 税费支出	4,368	14,173	-69.2%	26,990	-83.8%
15. 普通服务 (USO)	5,000	10,000	-50.0%	(2,048)	N/A
16. 其他	19, 210	21, 595	-11.0	19,176	0.2%
总服务成本	1,156,696	1,076,338	7.5%	1,179,156	-1.9%
手机利润	31,646	7,426	326.2%	17,616	79.6%
净服务成本	1,125,050	1,068,912	5.3%	1,161,540	-3.1%

A. 劳务费用

1) 季度增长 18.1%，主要是因为奖金支出的增加及第三季度公司内部的一项大活动，而年度增长 5.5% 则是因为雇员数量的适量增加。

B. 佣金（费用）

1) 年度增长 8.8%是因为维护基站费用的增加。

C. 网间结算成本

- 1) 季度增长 10.3%，年度增长 17.6% 主要是受前半年调整过的网间结算费率的累积效应的影响。
- 2) 如果将影响常规化，第三季度的网间结算成本将是 1680 亿韩元，季度增长 1.8%，年度增长 9%。

D. 国际通话费用

1) 年度剧增 73.1%，是因为国际长途电话业务的增加以及国际预付卡服务的广泛推广。

E. 内容提供费用

- 1) 年度极剧增长得益于对内容收入与支出的会计方法的变更。
- 2) 如果内容提供费用以现在的方法重新计算的话，其值将为 43 亿韩元，年度增长 100%。

F. 租金

- 1) 季度增长 5%，年度增长 4.1% 主要是由共用基站及总部办公室所增加的租金所致。

G. 坏帐支出

- 1) 暂时性增加主要是由 ABS 效应所致。考虑从 ABS 非营业部分的坏帐偿还后，坏帐率为 1.8%，与去年相当。

H. 税款

- 1) 季度下降 83.8%，主要是因为对“IT 业促进基金”的捐赠以及相关罚款的下降所致。

IV. 网间结算收入与支出

单位：百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
网间结算收入	217,730	254,165	-14.3%	245,201	-11.2%
LM	70,113	90,798	-22.8%	79,430	-11.7%
MM	147,617	163,367	-9.6%	165,771	-11.0%
网间结算支出	180,790	153,761	17.6%	163,966	10.3%
LM	28,011	27,399	2.2%	27,440	2.1%
MM	152,779	126,361	20.9%	136,526	11.9%
净网间结算利润	36,940	100,404	-63.2%	81,235	-54.5%
LM	42,102	63,398	-33.6%	51,990	-19.0%
MM	(5,162)	37,005	-113.9%	29,245	-117.7%

A. 净网间结算利润

- 1) 季度下降 54.5%，年度下降 63.2%，主要是受新的网间结算费率的累积效应（320 亿韩元）的影响。
- 2) 若将影响常规化，则三季度净利润季度增长 6.4%，年度下降 31.3%。

B. 网间结算收入

- 1) 季度下降 11.2%，年度下降 14.3%主要是受新的网间结算费率的累积效应（190 亿韩元）的影响。
- 2) 若将影响常规化，则三季度网间结算收入季度增长 0.4%，但年度下降 6.9%。

C. 网间结算支出

- 1) 季度增长 10.3%，年度增长 17.6%，主要是受新的网间结算费率的累积效应（130 亿韩元）的影响。
- 2) 若将影响常规化，则三季度网间结算支出季度下降 1.8%，而年度增长 9%。

※常态下的网间结算收入与支出

单位：百万韩元

		05 3Q	05 4Q	06 1Q	06 2Q	06 3Q	QoQ	YoY
收入		254,165	259,938	225,595	235,548	236,565	0.4%	-6.9%
LM		90,798	90,417	77,752	75,644	77,636	2.6%	-14.5%
MM		163,367	169,521	147,843	159,904	158,929	-0.6%	-2.7%
支出		153,761	157,069	160,869	170,732	167,620	-1.8%	9.0%
	LM	27,399	28,533	27,260	27,440	28,011	2.1%	2.2%
	MM	126,361	128,536	133,610	143,291	139,609	-2.6%	10.5%
净利润		100,404	102,869	64,725	64,817	68,945	6.4%	-31.3%
	LM	63,698	61,884	50,492	48,204	49,625	2.9%	-22.1%
	MM	37,005	40,985	14,233	16,613	19,320	16.3%	-47.8%

V. 营销成本

单位：百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
销售佣金	186,434	196,173	-5.0%	190,370	-2.1%
促销支出	85,710	31,768	169.8%	87,354	-1.9%
广告费用	24,526	24,685	-0.6%	43,970	-44.2%
扣除手机利润	31,646	7,426	326.2	17,616	79.6
总净营销成本	265,025	245,200	8.1%	304,077	-12.8%
净营销成本与服务收入比	20.6%	19.4%	1.2%p	23.1%	-2.6%p

* 净营销成本：扣除与同业者结盟的手机利润。

单位：百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
客户购置成本	137,093	100,751	36.1%	127,551	7.5%
销售佣金	99,987	97,877	2.2%	96,846	3.2%
促销支出	37,106	2,874	1190.9%	30,705	20.8%
购置成本/用户	146,634	104,213	40.7%	153,298	-4.3%
调整后的购置成本/用户	115,253	80,407	43.3%	135,540	-15.0%
保留成本	135,051	127,190	6.2%	150,172	-10.1%
销售佣金	86,447	98,296	-12.1%	93,524	-7.6%
促销支出	48,604	28,894	68.2%	56,648	-14.2%
广告费用	24,526	24,685	-0.6%	43,970	-44.2%
扣除手机利润	31,646	7,426	326.2%	17,616	79.6%
总净营销成本	265,025	245,200	8.1%	304,077	-12.8%

•注意：调整后每名用户的购置成本不包括从制造商那里获得的手机促销费用。

A. 总净营销成本

1) 总净营销成本季度下降 12.8%，主要得益于用户保留成本和广告成本的下降。

B. 用户购置成本

1) 季度增长 7.5%，主要是因为新用户数的增加。

2) 年度增长 36.1%，主要是因为从 2006 年 3 月底开始实行的手机补贴政策。

C. 用户保留成本

1) 季度下降 10.1%，主要是因为手机更换用户的减少。

2) 年度增长 6.2%，主要是因为 2006 年 3 月底开始实行的手机补贴政策。

D. 广告费用

1) 在二季度 FIFA 世界杯的广告战后，三季度剧减 44.2%。

VI. 非营业收入及支出

单位：百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
利息所得	8,242	2,525	226.5%	4,577	80.1%
利息支出	35,025	44,973	-22.1%	35,271	-0.7%
净收益（亏损）	(26,783)	(42,449)	-36.9%	(30,695)	-12.7%
外汇市场收益	309	385	-19.6%	1,385	-77.6%
外汇市场亏损	40	49	-16.6%	713	-94.3%
净收益（亏损）	269	337	-20.1%	671	-59.9%
其他非营业收入	18,495	16,017	15.5%	18,523	-0.2%
其他非营业支出	29,920	26,570	12.6%	40,996	-27.0%
净收益（亏损）	(11,425)	(10,553)	8.3%	(22,473)	-49.2%
总非营业收入	27,047	18,927	42.9	24,485	10.5
总非营业亏损	64,986	71,591	-9.2%	76,981	-15.6%
毛净收益（亏损）	(37,939)	(52,665)	-28.0%	(52,496)	-27.7%

A. 非营业净收益/亏损

1) 季度增长 27.7%主要是因为利息收益的增加和积极的权益会计方法。

VII. EBITDA 率及 CAPEX

单位：百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
D&A	284,027	284,544	-0.2%	283,130	0.3%
EBITDA	448,120	482,539	-7.1%	435,806	2.8%
EBITDA 率	34.8%	38.1%	-3.3%p	33.2%	1.6%p
CAPEX	264,876	125,521	111.0% 3	09,564	-14.4%

A. EBITDA 率

EBITDA margin

1) 尽管受网间结算费率调整的负面影响，EBITDA 季度增长率还达到了 1.6%，这主要归功于营销成本和税费的下降（若考虑手机利润和网间结算费率的影响，三季度 EBITDA 率为 36.7%，季度增长 4.6%。）。

2) EBITDA 率年度下降 3.3%，是由营销成本的增加和网间结算费率的调整影响所致（若考虑手机利润和网间结算费率的影响，EBITDA 率将年度下降 1.4%）。

B. CAPEX

1) 三季度 CAPEX 增加 111%，主要得益于 HSDAP 的积极投资。

※ 调整后的 EBITDA 率

单位：百万韩元

	05 3Q	05 4Q	Total	06 1Q	06 2Q	06 3Q	Total
①基本 EBITDA	475,113	497,285	1,944,981	448,966	418,190	416,474	1,283,630
* 服务性收入	1,266,907	1,295,648	5,008,217	1,260,484	1,304,564	1,307,977	3,873,025
EBITDA 率	37.5%	38.4%	38.8%	35.6%	32.1%	31.8%	33.1%
②手机销售增加利润	7,426	1,293	17,974	4,946	17,616	31,645	54,207
③网间结算调整后的利润	0	0	0	(15,587)	(16,418)	32,005	0
* * 调整后的 EBITDA (①+②+③)	482,539	498,578	1,962,955	438,325	419,388	480,125	1,337,838
调整后的 EBITDA 率	38.1%	38.5%	39.2%	34.8%	32.1%	36.7%	34.5%

* 服务性收入反映了网间结算费率的调整。

* * 调整后的 EBITDA 率已提供给同业者比较。

VIII. 资产负债表

单位: 百万韩元

	06 3Q	06 2Q		06 3Q	06 2Q
资产	8,113,84	6 7,948,108	负债	3,750,327	3 ,681,486
流动资产	2,574,264	2,362,424	流动资产	1,824,289	1 ,762,817
速动资产	2,428,139	2,182,744	非流动资产	1,926,038	1 ,918,669
库存	1 46,124	179,680			
			权益	4,363,519	4 ,266,621
非流动资产	5,539,582	5,585,684	实收资本	1,044,181	1 ,044,181
投资	4 26,785	434,325 A P	APIC	1,728,150	1 ,731,271
有形资产	4,137,900	4,152,542	保留盈余	1,585,040	1 ,486,932
无形资产	9 74,897	998,817	资本调整	6,148	4,236

A. 资产负债率

债资比率季度增长了 6.1%，年度增长 12%，是由保留盈余的增加而引起的。

*与 WCDMA 牌照相关的长期应付款未被纳入净债资比率的计算中（若纳入，相应的净债资比率应为 25.3%）

[计息债务明细表]

单位: 百万韩元

	06 3Q	05 3Q	YoY	06 2Q	QoQ
计息债务	1,677,609	2 ,409,680	-30.4%	1,677,300	0.0%
一年内应付款	299,798	733,283	-59.1%	2 99,717	0.0%
净债务	524,828	2,043,998	-74 .3%	773,751	-32.1%

A. 计息债务

1) 计息债务包含一年内到期的长期负债（3000 亿韩元）和 1.38 万亿的长期债务。

2) WCDMA 牌照的长期应付款（5770 亿韩元）不包含在计息债务中。

-一年内到期长期债务：880 亿韩元

-长期应付款：4890 亿韩元

IX. 营业项目摘要

A. 用户数变动统计

单位：千人

	06 3Q	06 2Q	06 1Q	05 4Q	05 3Q
总用户数	12,773	12,634	12,539	12,302	12,279
KT 转售用户数	2,640	2,598	2,553	2,493	2,512
季度增加	1,181	1,075	1,238	993	1,139
季度减少	1,042	980	1,002	970	1,025
季度变动净值	139	95	237	23	114
KTF 用户数 (不含转售用户)	10,132	10,036	9,986	9,809	9,767
季度增加	935	832	983	826	967
季度减少	838	782	806	784	839
季度变动净值	86	50	177	42	127

B. 按手机类型分类的用户

单位：千人

		06 3Q	06 2Q	06 1Q	05 4Q	05 3Q
新的高速无线宽带标准		5,110	4,774	4,594	4,392	4,225
	视频点播	2,515	2,100	1,770	1,523	1,360
1X		7,277	7,354	7,440	7,336	7,367
2G		386	506	504	575	687
	总数	12,773	12,634	12,539	12,302	12,279

*含 KT 转售用户

C. ARPU

单位：韩元

ARPU (不含网间结算)	30,567	30,881	30,263	30,727	30,350
ARPU (含网间结算)	38,287	38,690	37,983	39,483	38,978
数据类 ARPU (净利)	6,018	6,172	5,983	5,733	5,702
对 ARPU 的贡献率(净利)	20%	20%	20%	19%	19%
数据 ARPU (毛利)	6,788	6,949	7,033	6,859	6,732
对 ARPU 的贡献率(毛利)	22%	23%	23%	22%	22%

* 不含 KT 转售用户

D. 按手机类型分类的 ARPU

单位：韩元

		06 3Q	06 2Q	06 1Q	05 4Q	05 3Q
1X	数据 ARPU	4,571	4,620	4,501	4,597	4,497
	总 ARPU	29,923	30,485	30,336	31,216	30,798
EV-DO	数据 ARPU	7,451	6,965	6,708	6,844	7,399
	总 ARPU	38,905	38,650	38,053	39,371	39,915
VOD	数据 ARPU	12,005	11,415	10,702	10,582	10,280

	总 ARPU	47,411	46,570	44,997	45,726	44,781
2G	数据 ARPU	3,144	3,643	2,781	2,060	1,876
	总 ARPU	12,153	13,886	13,930	13,658	14,069

*不含 KT 转售用户，不含网间结算收入，数据 ARPU 取毛利。

附录 1: 损益表

本材料没有经过公司外的审计师的检查或审计, 反映的是预测性的数据。仅作参考用。

KTF

单位: 百万韩元

项 目	2005. 1 ~ 3		2005. 4 ~ 6		2005. 7 ~ 9		2005. 10 ~ 12	
	数值		数值		数值		数值	
I. 总销售 收入		1,469,166		1,458,233		1,572,285		1,552,105
PCS 服务	1,193,317		1,230,690		1,255,351		1,283,048	
开通	20,258		17,552		21,074		17,910	
月租费	448,122		457,641		463,635		470,278	
通话费用	294,107		313,653		306,952		316,273	
增值服务	141,742		145,781		155,032		158,730	
(PCS 折 扣)	(52,523)		(54,935)		(53,218)		(53,965)	
网间结算	240,611		249,723		254,165		259,938	
转售	99,157		99,557		105,994		112,109	
其他服务 收入	1,842		1,718		1,716		1,775	
其他服务	10,694		10,961		11,556		12,600	
手机租赁	120		68		82		192	
国际长途	5,597		5,742		5,639		6,050	
移动商务	2,186		2,151		2,168		2,121	
国际漫游	1,074		1,417		1,607		2,289	
其他海外 服务	249		295		231		96	
K-merce 博 彩	60		55		67		67	
流动广告	670		668		889		1,027	
信用卡服 务	335		330		639		369	
流动电 话 号 码 可 携 服 务	9		9		9		9	
专业体育	394		226		225		381	
租金收入								
其他								
手机	265,155		216,582		305,378		256,457	
手机	265,634		217,331		306,493		257,371	
(手机折扣)	(480)		(749)		(1,115)		(914)	

II. 营业成本		1,279,030		1,236,006		1,374,290		1,337,668
工资与奖金	43,679		33,962		41,919		44,216	
临时雇员费	260		250		191		190	
外包雇员	2,309		1,680		2,210		1,734	
退休	5,214		2,627		2,620		3,992	
福利与其他	6,816		7,455		6,899		7,736	
租金	27,118		28,361		28,612		29,937	
租赁	15,327		15,327		15,327		15,327	
服务费与佣金	95,196		99,027		100,066		105,916	
折旧	261,213		259,218		258,878		258,452	
摊销	24,503		24,541		25,665		25,688	
税款	13,519		7,467		14,173		9,040	
交通费用	1,234		2,308		2,214		2,194	
保险	381		356		371		7	
网间结算	142,345		149,985		153,761		157,069	
国际电话成本	1,843		2,035		2,275		3,869	
租用线路费用	91,667		88,976		90,286		89,726	
内容提供信息使用费	742		893		903		797	
普遍服务义务	10,000		10,000		10,000		16,545 -	
汽车	489		581		619		594	
教育	1,711		1,871		2,214		2,535	
一般研发	475		1,130		3,401		4,098	
奖品	1,035		970		1,351		417	
娱乐	427		494		498		509	
销售佣金	167,163		174,359		196,173		183,459	
促销费用	28,345		30,371		31,768		40,427	
广告费用	25,261		27,524		24,685		26,630	
坏帐	9,781		5,667		9,434		29,400	
旅行与汽车费	1,387		1,449		1,296		1,787	

公用事业	12,097		12,117		16,552		13,768
通信	7,911		7,574		7,420		7,359
维修及保 养	13,087		18,754		18,779		23,717
办公用品	2,802		2,894		2,454		3,254
其他研究 费用	805		2,334		1,358		2,968
书与印刷	167		285		175		228
会议与管 理	1,647		1,756		1,790		2,011
手机销售 成本	261,073		211,409		297,952		255,164
其他	0		0		0		0
III. 营业收 入		190,136		222,227		197,996	214,437
IV. 非营业 收益		91,927		20,884		18,927	26,216
利息	1,926		2,210		2,525		3,397
ST 出售证 券收益	0		0		477		8,236
ST 出售证 券估价	0		300		-147		(56)
可供出售 证券	7,735		54		-54		(7,734)
可供出售 证券估价	0		57		-57		(0)
红利	301		-		-		0
租金	1,294		2,663		1,658		3,609
权益法估 价	892		(178)		754		2,045
外汇交易	178		6,791		178		64
外币报表 折算差额	7,136		(3,228)		207		3,175
投资处置	284		-		110		0
有形资产 处置	57,238		74		66		1,049
无形资产 处置	0		16		-3		142
坏帐托收	0		61		0		200
衍生收益	0		0		0		(0)
退税	2,099		0		0		566

其他	5,594		4,750		6,677		4,093	
其他收入	7,250		7,301		6,535		7,433	
V. 非营业 损失		107,310		75,001		71,591		118,193
利息	48,767		48,439		44,973		42,516	
外汇交易	110		29		169		45	
外币报表 折算差额	150		29		121		181	
捐赠	5,221		4,573		4,702		4,776	
权益法估 价	314		2,215		(1,474)		385	
ST 出售证 券收益	0		0		0		0	
ST 出售证 券估价	0		0		0		0	
存货处置	0		0		0		0	
存货估价	0		0		0		0	
投资处置	0		0		0		0	
投资证券 估价	7,452		3,516		3,376		10,787	
有形资产 处置	36,433		9,426		16,189		54,897	
无形资产 处置	3		4		8		33	
衍生损失	0		7,948		0		0	
衍生估算	5,119		(4,251)		221		1,252	
海外呼叫 分担损失	0		0		0		0	
其他	642		(17)		477		136	
灾害损失	0		0		0		0	
ABS 销售 贸易应收 账款	2,974		2,965		2,947		2,975	
其他坏账	0		-		-		-	
其他损失	125		125		123		210	
VI. 普通所 得		174,752		168,110		145,331		122,460
VII. 税前收 入		174,752		168,110		145,331		122,460
VIII. 税		17,969		17,609		15,231		12,841
IX. 净收益		156,784		150,500		130,100		109,619

(续)

项 目	2006. 1 ~ 3		2006. 4 ~ 6		2006. 7 ~ 9	
	数值		数值		数值	
I. 总销售收入		1,563,997		1,639,258		1,659,539
PCS 服务	1,253,824		1,292,600		1,264,146	
开通	20,885		16,516		18,433	
月租费	479,672		487,050		490,804	
通话费用	289,724		304,308		301,087	
增值服务	166,258		172,636		170,636	
(PCS 折扣)	(50,370)		(52,547)		(50,681)	
网间结算	234,777		245,201		217,730	
转售	111,173		117,669		114,425	
其他服务收入	1,705		1,767		1,710	
其他服务	15,842		21,616		24,997	
手机租赁	134		126		124	
国际长途	6,531		6,316		5,126	
移动商务	2,330		2,365		2,403	
国际漫游	1,841		2,373		3,485	
其他海外服务	105		88		59	
K-merce 博彩	73		71		41	
流动广告	1,293		807		1,251	
信用卡服务	565		1,572		1,082	
流动电话号码可携服务	11		11		13	
专业体育	383		225		225	
租金收入	2,577		7,662		5,504	
其他					5,684	
手机	294,331		325,042		370,397	
手机	295,312		326,468		371,741	
(手机折扣)	(982)		(1,426)		(1,344)	
II. 营业成本		1,393,128		1,486,582		1,495,447
工资与奖金	41,927		35,786		42,600	
临时雇员费	155		151		197	
外包雇员	2,611		1,941		2,271	
退休	4,384		2,998		2,803	
福利与其他	7,319		7,728		9,091	
租金	29,190		33,997		35,517	
租赁	15,327		15,327		1,947	
服务费与佣金	101,370		109,836		108,171	

折旧	257,963		257,933		258,793	
摊销	25,080		25,197		25,235	
税款	11,584		26,990		4,368	
交通费用	1,413		1,968		2,042	
保险	627		219		487	
网间结算	154,465		163,966		180,790	
国际电话成本	4,835		4,708		3,939	
租用线路费用	86,211		87,829		88,973	
内容提供信息使用费	4,544		6,659		8,589	
普遍服务义务	5,000		2,048 -		5,000	
汽车	613		627		664	
教育	2,129		2,526		2,054	
一般研发	1,069		1,296		1,333	
奖品	132		145		1,552	
娱乐	418		504		529	
销售佣金	225,862		190,370		186,434	
促销费用	26,244		87,354		85,710	
广告费用	24,674		43,970		24,526	
坏帐	22,516		24,525		21,261	
旅行与汽车费	1,780		1,548		1,217	
公用事业	13,813		13,596		18,487	
通信	7,268		6,748		6,581	
维修及保养	17,569		18,499		19,178	
办公用品	2,808		2,573		2,516	
其他研究费用	1,054		1,793		2,018	
书与印刷	111		149		191	
会议与管理	1,682		1,749		1,631	
手机销售成本	289,385		307,426		338,751	
其他	-		-		-	
III. 营业收入		170,869		152,676		164,092
IV. 非营业收益		39,576		24,486		27,047
利息	5,402		4,577		8,242	
ST 出售证券收益	2,649		2,859		2,626	
ST 出售证券估价	1,414		1,092		769	
可供出售证券	8,405		0		0	
可供出售证券估价	3,312		4,298		4,883	
红利	240		312		0	
租金	0		0		0	
权益法估价	70		551		2,599	

外汇交易	3,095		1,104		23	
外币报表折算差额	1,921		282		287	
投资处置	0		0		0	
有形资产处置	67		87		47	
无形资产处置	6		0		0	
坏帐托收	0		0		0	
衍生收益	0		0		0	
退税	5,483		0		0	
其他	859		2,570		1,601	
其他收入	6,652		6,753		5,970	
V. 非营业损失		56,994		76,982		64,986
利息	36,778		35,271		35,025	
外汇交易	83		565		37	
外币报表折算差额	416		150		4	
捐赠	4,839		5,073		4,888	
权益法估价	8,865		4,722		-	
ST 出售证券收益	-		-		81	
ST 出售证券估价	-		-		-	
存货处置	-		-		-	
存货估价	-		-		-	
投资处置	-		-		-	
投资证券估价	-		-		586	
有形资产处置	1,896		4,640		20,262	
无形资产处置	29		10		8	
衍生损失	-		477		-	
衍生估算	938		-		-	
海外呼叫分担损失	-		-		-	
其他	-		22,698		-	
灾害损失	-		-		-	
ABS 销售贸易应收账款	2,967		2,973		2,949	
其他坏账	-		388		1,146	
其他损失	183		14		-	
VI. 普通所得		153,452		100,180		126,154
VII. 税前收入		153,452		100,180		126,154
VIII. 税		28,153		19,598		28,046
IX. 净收益		125,299		80,582		98,108

#附录 2: 资产负债表

	3Q-2006	2Q-2006	3Q-2005		3Q-2006	2Q-2006	3Q-2005
资产	8,113,846	7,948,108	7,561,775	负债	3,750,327	3,681,486	4,045,156
流动资产	2,574,264	2,362,424	1,992,050	流动资产	1,824,289	1,762,817	1,755,167
速动	2,428,139	2,182,744	1,805,919	应付贸易账款	340,331	268,519	211,868
现金	260,698	212,034	253,512	其他应付账款	742,445	770,522	419,910
ST证券	640,000	380,000	50,000	短期借款	-	-	-
可供出售证券	252,083	311,514	62,171	客户垫款	35,469	31,300	28,556
持有至到期	33,749	52,458	-	扣缴	134,184	115,853	137,600
应收贸易账款	966,453	947,725	1,223,659	应计费用	124,637	127,248	142,955
其他应收账款	104,693	117,131	70,574	一年内到期长期债务	395,286	394,324	733,283
短期贷款	10,238	10,494	7,866	未缴所得税	51,937	55,052	78,557
预付款	19,397	18,491	35,136				-
预付费用	11,856	13,178	10,726				2,438
应付收益	4,386	2,983	1,962				
递延税款	124,577	116,728	90,207				
其他	8	8	107				
库存	146,124	179,680	186,131				
非流动资产	5,539,582	5,585,684	5,569,726	非流动资产	1,926,038	1,918,669	2,289,988
投资	426,785	434,325	444,524	债券	1,377,811	1,377,583	1,676,397
长期金融投资	16	16	16	长期借款	-	-	-
证券投资	25,622	13,467	14,113	长期应付款	488,878	483,878	554,056
权益证券	67,937	65,827	67,182	其他	59,349	57,208	59,536
持有至到期	-	-	2,558				
长期应收帐款	63,311	52,431	58,576				
长期贷款	18,740	28,805	37,952				
存入保证金	208,473	212,913	194,053				
递延所得税	26,668	44,848	58,869				
其他	16,018	16,018	11,205				
有形资产	4,137,900	4,152,542	4,058,712	权益	4,363,519	4,266,621	3,516,620
土地	119,254	119,328	119,490	证券资本	1,044,181	1,044,181	955,703
建筑物	268,359	271,028	279,125	APIC	1,728,150	1,731,271	1,325,489
结构	71,804	72,452	72,695	保留盈余	1,585,040	1,486,932	1,322,944
设备与机器	3,417,920	3,414,243	3,363,686	资本调整	6,148	4,236	(87,515)
交通工具	1,816	2,049	3,153				
在建工程	83,127	83,407	28,454				
其他	175,620	190,035	192,109				
无形资产	974,897	998,817	1,066,490				

声明

本文系水清木华研究中心根据相关公司公开资料翻译整理完成。水清木华研究中心保留中文版权。第三方机构如果引用本文数据、图表及文字，请注明“来源：水清木华研究中心”。

本中心已经力求本文内容的准确性，仅供大家参考。使用本报告于投资目的，投资人需考虑投资风险。任何人引用本报告数据和内容用作决策依据或投资目的，所产生的后果由引用者自行负责，本中心不承担任何法律责任。

水清木华研究中心

简介

水清木华研究中心从 1999 年开始，致力于全球产业趋势和企业竞争情报研究。全球 30000 多家上市公司每季度发布的企业财报，是本中心的重要数据来源之一。在经济全球化的时代，将不同国家的同类产业同类企业做各种对比分析，使我们的研究成果有效服务于全球跨国企业，也同样有益于借鉴国外同行经验的中国企业。

水清木华研究中心现有员工近百人，包含四大研究事业部：电子与半导体研究部，电信与互联网研究部，制造业（第二产业）研究部，服务业（第三产业）研究部。本中心的研究成果为 21 世纪经济、经济观察报、第一财经、东方卫视、北京电视台、计算机世界等数十种权威媒体杂志广泛引用。

我们的服务和产品形式包括：

- 多用户研究报告
- 研究周报
- 专项研究
- 市场调查
- 数据监测

北京总部：

电话：86-10- 82601561、82601562、82601563 传真：86-10- 82601570

地址：北京市海淀区中关村东路 18 号财智国际大厦 B 座 1105 邮编：100083

上海研究所：

电话：021-64810029 021-64811910 传真：021-64395573

上海市徐汇区蒲汇塘路 50 号玉兰花苑 2 号楼 1006