



**中国通信服务**  
CHINA COMSERVICE

**中國通信服務股份有限公司**  
**CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORPORATION LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：0552)

**截至二零零七年十二月三十一日止之年度業績公佈**

**要點**

- 經營收入增長21.9%至人民幣235.38億元。
- 本公司股東／所有者應佔利潤增長42.9%至人民幣11.67億元。若不考慮在二零零六年由於重組過程中所產生的資產重估減值人民幣1.36億元，本公司股東／所有者應佔利潤增長22.6%。
- 每股基本盈利為人民幣0.214元。
- 市場拓展成效顯著，收入結構得到進一步優化。
- 自由現金流成功轉正，達到人民幣10.25億元。
- 董事會建議派發二零零七年年度末期股息每股人民幣0.0682元。

**董事長報告書**

尊敬的各位股東：

二零零七年是本公司在香港上市後的第一年，也是公司持續、穩定、健康發展的一年。通過有效執行既定業務發展戰略，期內經營成果顯著，管理水平明顯提高，完成了對母公司於十三省(市、自治區)提供專門電信支撐服務業務的收購，並於二零零八年四月進行了對中國通信建設集團有限公司(「中通建」)的收購。進一步強化了公司的核心競爭力和市場主導地位，為未來在充滿機遇的電信業市場保持領先地位奠定了堅實基礎。

## 業績回顧

二零零七年，公司將乙方文化的理念滲透到經營當中，建立起聚焦客戶的營銷服務體系，為客戶提供中立化、專業化、一體化的支撐服務，業務收入實現快速增長，收入結構持續優化。二零零七年，股東／所有者應佔利潤為人民幣1,167.25百萬元，比去年同期增長42.9%，每股盈利為人民幣0.214元。綜合考慮本公司的財務狀況、現金流及未來的業務發展，董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日的財政年度派發末期股息每股人民幣0.0682元。

## 收購與整合

內涵增長與外延增長相結合是本公司的長期發展戰略之一。二零零七年八月，公司完成了對母公司－中國電信集團公司於十三省(市、自治區)提供專門電信支撐服務業務的收購；這一戰略性收購使公司主營業務範圍擴大至十九個省。收購完成後，公司進一步推進內部整合，務求加快實現協同效應和提高運營效益。二零零八年四月三日，公司進行了對中通建的收購，本次收購的完成將更有利於實現全國範圍的規模化運作，使公司成為國內電信工程施工領域規模最大的企業，進一步鞏固了在電信服務支撐業的市場主導地位。

## 公司治理

二零零七年，公司進一步完善治理結構。參考國際公認的COSO內部控制管理框架，公司進一步完善了內部控制與風險管理體系，保障公司既定戰略方針的有效實施。在收購母公司業務的過程中，董事會和各下屬專業委員會嚴格遵循有關法規和程序，保證了重大決策的科學性和獨立性，有效保障了公眾股東的權益。

## 企業社會責任

作為中國通信行業服務支撐領域的主導者，本公司在關注業務發展的同時，也非常注重履行企業的社會責任。二零零八年一月，中國南方各省遭受了百年不遇的雪災，公司緊急成立了由總部統籌，下屬省公司積極參與的跨區域支援工作組；根據各大通信運營商的需要，調動人力、物力，全力配合各大運營商搶修通信網絡，為災後通信設施的恢復和重建發揮了積極作用，同時樹立了公司良好的企業形象。

## 未來展望

隨著中國社會信息化進程的加快，通信技術發展的日新月異，以及通信運營商加快轉型的趨勢，本公司定位將向「信息和媒體運營商的服務商」演變，著眼於拓展服務領域和服務對象，打造客戶領先、運營卓越、資源高效、創新領導的信息和媒體支撐服務業的主導者，促進客戶價值與公司價值的共贏。

在過去一年多來，我非常高興地看到公司在業務發展和企業運營方面已步入更成熟的運作軌道。為了進一步提高公司運作的獨立性和業務發展的中立性，本人將於今天董事會批准後辭去董事長和非執行董事的職務，轉任公司的名譽董事長；董事長一職將由原副董事長李平先生接任。

本人非常榮幸能夠擔任公司第一任董事長，並感謝公司董事會、管理層和全體員工在過去一年努力工作而創造的良好業績。我堅信李平先生將以其多年的行業經驗和卓越的領導才能，與原有董事會成員和新加入董事會的張志勇先生和元建興先生，及其他管理層成員將繼續帶領公司，一如既往，再創佳績，為股東創造更豐盛的回報！

最後，本人代表董事會，感謝各位股東與客戶對公司的支持與信任。

王曉初  
董事長

中國·北京  
二零零八年四月八日

## 首席執行官報告書

尊敬的各位股東：

我非常高興地向各位匯報本公司二零零七年令人欣喜的業績。過去一年，公司致力於企業基本面發展，並積極拓展外部市場，取得良好的經營業績。自二零零七年八月完成對母公司於十三省(市、自治區)提供專門電信支撐服務業務的收購後，二零零八年四月三日，公司又進行了對中國通信建設集團有限公司(「中通建」)的收購，充分顯示出管理層卓越的策略遠見和高效的執行能力。

### 財務業績

通過堅持既定發展戰略，有效實施聚焦客戶的市場營銷措施，二零零七年，公司市場拓展成績顯著，取得了良好的財務業績。經營收入達到人民幣23,538.38百萬元，同比增長21.9%；股東／所有者應佔利潤為人民幣1,167.25百萬元，比去年同期增長42.9%；每股基本盈利為人民幣0.214元。通過加強運營資金管理，採取審慎資本性開支策略，自由現金流轉正。

### 業務表現

二零零七年，公司三大業務持續增長。其中電信基建服務收入保持穩定增長，仍然是公司最重要的收入組成部分，佔總收入47.1%；通過抓住通信運營商積極推行業務外包的市場機遇，同時滿足運營商和政企客戶對電信器材物流服務的需求，業務流程外判服務的收入比去年同期增長51.8%，成為公司收入增長的主要驅動因素；同期，公司加大對應用、內容及其他服務的業務培育和複製力度，積極創新與探索新的業務和產品領域，使收入取得突破性增長，比去年同期增長39.7%。

### 提升服務水平，促進內涵增長

二零零七年，公司加強講服務、求效益、重業績的乙方文化建設，按客戶群建立起總部、省級公司、專業公司三級營銷服務體系，並初步建立了聚焦客戶群的業務流程、經營分析和IT系統，市場拓展成效顯著。客戶來源趨於多元化發展，來自中國電信集團公司外客戶的收入增長35.4%；其中，來自中國移動通信集團公司的收入同比增長36.2%，來自政企客戶的收入同比增長38.7%，客戶結構得到進一步優化。

二零零七年，公司積極參與了中國內地的TD-SCDMA擴大試驗網建設工程，優質、高效地完成了所負責的工程項目，並積累了豐富的管理和實踐經驗。憑藉多年來在GSM和CDMA網絡項目的經驗、對不同3G技術的跟踪與積極參與以及對技術和專業人才等各項資源的儲備，公司已經為3G做好準備。

在做好國內市場的基礎上，為了更好把握新興電信業市場的發展機遇，公司積極拓展海外市場。二零零七年年底，成立了中國通信服務(香港)國際有限公司，作為未來拓展海外市場的統一管理協調與風險管控的平台。本著「走出去」的發展戰略，未來公司將持續加強海外市場的拓展力度，重點發展海外運營商網絡整體外包服務，重點拓展港澳、東南亞、中亞、中東和非洲等地區的業務。加強與運營商及設備商的戰略合作，優勢互補，不斷擴大海外市場份額。

### **注重資源整合，實現外延增長**

在內涵增長的基礎上，公司於年內完成了對母公司於十三省(市、自治區)提供專門電信支撐服務業務的收購。被收購的省份多處於經濟快速發展的中國中、西部內陸地區，具有較大發展潛力。收購後，公司積極推進重組改革，整合效應初步顯現。二零零七年，新收購省份經營成果良好，業務收入為人民幣6,242.24百萬元，同比增長21.7%；股東／所有者應佔利潤為人民幣284.38百萬元<sup>(1)</sup>，達到公司盈利預期，經營效益得到提升。

二零零八年四月，公司進行了對中通建的收購。本次資產收購將使公司業務進一步深入到中國北方十個省份，有利於實現全國範圍的規模化運作。我們預期中通建在高端業務領域的優勢，及其海外業務的豐富經驗將對公司未來發展發揮積極的促進作用。收購完成後，公司將運用過往整合十三省子公司的成功經驗，繼續整合新收購的中通建，力求儘快體現整合效益。

### **強化運營管理，完善風險管控**

二零零七年，公司進一步加強內部管理，提高管理水平。在收購和重組的過程中，公司持續優化組織架構，有效實施業務整合，分別成立了設計、施工、監理三個專業協調委員會，加強內部協作與溝通，務求實現整體利益最大化。進一步完善了公司機構設置，理順管理流程，減少下屬專業公司數量，壓縮管理層級，提高運作效率和效益。

<sup>(1)</sup> 包括收購融資的相關費用。

二零零七年，公司初步建立起總部、省公司和專業公司的三級風險防範體系，貫徹落實風險管理兩級派駐制，完善內部監控制度與風險管理流程，運營風險得到有效控制。進一步規範崗位薪酬體系，深化業績考核與薪酬掛鈎的長期激勵機制。二零零七年公司的《股票增值權激勵計劃》已通過董事會及股東會的批准，並將實施及推廣到新收購的十三省子公司。

## 積極把握未來，抓住行業機遇

作為電信服務支撐行業的主導者，我們清楚地看到未來的機遇與挑戰。中國政府大力推動信息化建設，以及新一代信息技術的發展將促進國內電信業持續發展，並為電信服務行業帶來新的市場和新的機遇，同時，全球電信市場外包趨勢的增長，和電信網絡技術的升級也帶來新的產業機遇。我們相信，通過繼續堅定執行公司既定的發展戰略，憑藉專業化、一體化的服務模式，堅持服務創新，我們一定能夠把握好未來行業發展機遇。

根據董事會決議，王曉初先生將於今日起辭去公司董事長和非執行董事一職，轉任公司名譽董事長；同時，本人將獲任為公司董事長。本人謹代表董事會，對王曉初先生為公司做出的貢獻給予高度評價並深表感謝。本人亦將一如既往，勤勉工作，為股東創造最佳回報而努力！

最後，本人借此機會，對各位股東及客戶對公司的關注與支持，對各位董事及全體員工的辛勤工作表示衷心感謝！

李平

副董事長兼首席執行官

中國•北京

二零零八年四月八日

## 集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合業績。此綜合業績是節錄自本集團二零零七年年報中所載的經審核的合併財務報表。

### 合併損益表

截至2007年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
經營收入	3	23,538,381	19,312,732
經營成本	4	(19,473,632)	(15,745,797)
毛利		4,064,749	3,566,935
其他經營收入	5	341,485	196,681
銷售、一般及管理費用		(2,794,662)	(2,476,881)
其他經營費用		(12,579)	(28,350)
物業、廠房及設備的重估減值		—	(135,629)
財務收入淨額	6	41,682	87,315
應佔聯營公司利潤減(虧損)		3,575	(14)
負商譽		—	4,039
除稅前利潤	7	1,644,250	1,214,096
所得稅	8	(461,056)	(374,614)
本年利潤		<u>1,183,194</u>	<u>839,482</u>
可分配給：			
本公司股東／所有者		1,167,247	816,754
少數股東權益		<u>15,947</u>	<u>22,728</u>
本年利潤		<u>1,183,194</u>	<u>839,482</u>
末期股息	9	<u>371,348</u>	—
每股基本盈利及攤薄盈利(人民幣元)	10	<u>0.214</u>	<u>0.201</u>

合併資產負債表  
於2007年12月31日  
(以人民幣列示)

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		3,371,755	2,997,587
投資物業		644,722	445,518
在建工程		228,174	292,043
預付土地租賃費		371,799	155,411
無形資產		80,094	45,312
於聯營公司的權益		11,064	9,367
其他投資		307,971	173,553
遞延稅項資產		96,371	107,180
<b>非流動資產合計</b>		<b>5,111,950</b>	<b>4,225,971</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,035,761	980,230
應收賬款及應收票據，淨額	11	6,627,607	5,804,769
預付款及其他流動資產		2,181,571	2,116,936
受限制存款		251,128	—
現金及現金等價物		6,632,252	8,163,755
<b>流動資產合計</b>		<b>16,728,319</b>	<b>17,065,690</b>
<b>資產合計</b>		<b>21,840,269</b>	<b>21,291,661</b>
<b>流動負債</b>			
計息貸款		2,560,256	157,700
應付賬款及應付票據	12	4,686,643	4,182,105
預收工程款		520,725	680,048
預提費用及其他應付款		4,223,476	3,652,347
應付所得稅		198,360	224,166
<b>流動負債合計</b>		<b>12,189,460</b>	<b>8,896,366</b>

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 – 附註1)
流動資產淨額	4,538,859	8,169,324
總資產減流動負債	<u>9,650,809</u>	<u>12,395,295</u>
非流動負債		
長期貸款，扣除一年內到期的部分	960	13,000
遞延稅項負債	<u>11,641</u>	<u>18,473</u>
非流動負債合計	<u>12,601</u>	<u>31,473</u>
負債合計	<u>12,202,061</u>	<u>8,927,839</u>
權益		
股本	5,444,986	5,444,986
儲備	<u>4,115,792</u>	<u>6,772,127</u>
本公司股東應佔權益	9,560,778	12,217,113
少數股東權益	<u>77,430</u>	<u>146,709</u>
股東權益合計	<u>9,638,208</u>	<u>12,363,822</u>
負債及股東權益合計	<u><u>21,840,269</u></u>	<u><u>21,291,661</u></u>

附註

附註：

## 1 組織結構及呈報基準

本公司是根據中國電信集團公司（「中國電信集團」）的重組（按本公司2006年11月27日招股章程的定義），於2006年8月30日在中國按中國公司法成立的股份有限公司。中國電信集團是由中國國務院直接監管的國有企業。根據重組安排，本集團從中國電信集團承接以前年度由中國電信集團全資擁有或受控制的子公司於中國六省市分別為廣東省、浙江省、上海市、福建省、湖北省及海南省的其電信相關支撐業務（統稱「原有業務」）。本公司是由中國電信集團、廣東省電信實業集團公司及浙江省電信實業集團公司以經營原有業務的子公司及資金注資成立。根據重組安排，原有業務包括其相關資產及負債自2006年3月31日起從中國電信集團剝離並轉入本集團。

根據於2007年6月15日簽訂的收購協定，本公司向中國電信集團收購位於中國江蘇省、安徽省、江西省、湖南省、廣西壯族自治區、重慶市、四川省、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、青海省及新疆維吾爾自治區的電信基建服務、業務流程外判服務及應用、內容及其他服務和廣東南方通信全球通智能卡系統有限公司及寧波公眾信息產業有限公司的股權（「目標業務」）。收購於2007年8月31日完成。

由於目標業務同在中國電信集團的共同控制下，此收購目標業務在權益結合法相似的基準下、作為共同控制下企業的合併反映在合併財務報表中。相應地，目標業務的資產和負債按歷史金額計算，而本公司於收購前的合併財務報表已因合併目標業務的經營成果和資產與負債而重新編製。收購目標公司的購買價在合併權益變動表被視為一項權益交易反映。

## 2 合規聲明

本公司和本集團的財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）編製。國際財務報告準則包括了《國際會計準則》（「國際會計準則」）及相關闡釋。本財務報表亦符合香港公司條例的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於本財務報表的披露規定。

國際會計準則委員會頒佈部分新訂或經修訂的國際財務報告準則。這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用準則。採用這些新訂或經修訂的國際財務報告準則並不會對本集團和本公司在呈報年度的會計報表中採用的會計政策造成重大影響。

### 3 經營收入

本集團的經營收入來自提供各項綜合電信相關支撐服務，扣除銷售稅及銷售折扣。本集團按業務性質分類的經營收入列示如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
電信基建服務收入	11,093,007	10,941,175
業務流程外判服務收入	9,365,152	6,167,397
應用、內容及其他服務收入	3,080,222	2,204,160
	<u>23,538,381</u>	<u>19,312,732</u>

### 4 經營成本

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
折舊及攤銷	305,205	326,673
直接員工成本	4,556,857	3,937,327
經營租賃支出	359,896	235,161
購買物料及電信產品成本	7,632,433	5,712,317
分包成本	4,577,237	3,582,311
其他	2,042,004	1,952,008
	<u>19,473,632</u>	<u>15,745,797</u>

## 5 其他經營收入

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
非上市證券投資股息收入	39,629	28,816
政府補助金	66,914	50,660
出售投資淨收益	52,250	31,100
出售物業、廠房及設備淨收益	129	6,163
出售持有到期投資的淨收益	987	—
罰款收入	3,122	3,362
管理費收入	139,245	45,104
沖銷不用支付的債項	11,623	6,920
其他	27,586	24,556
	<u>341,485</u>	<u>196,681</u>

## 6 財務收入淨額

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
利息收入	119,396	123,201
匯兌淨虧損	(15,461)	(8,017)
衍生金融工具的公允價值變動	(9,461)	—
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	(52,792)	(27,869)
	<u>41,682</u>	<u>87,315</u>

截至2006年及2007年12月31日止兩個年度內，沒有資本化借貸成本記入在建工程。

## 7 除稅前利潤

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	5,522,727	4,812,438
定額供款的退休福利計劃供款	509,294	443,793
	<u>6,032,021</u>	<u>5,256,231</u>
(b) 其他項目：		
折舊及攤銷	508,249	532,155
核數師酬金	30,000	10,800
存貨成本	7,632,433	5,712,317
應收賬款及其他應收款的減值損失	28,048	36,179
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(39,322)	(7,469)
經營租賃支出	452,882	305,689
研究及開發成本	22,136	19,802
應佔聯營公司稅項	615	487
	<u>615</u>	<u>487</u>

## 8 所得稅

(a) 合併損益表所示的所得稅為：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
本期稅項		
中國企業所得稅準備金額	427,793	394,439
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	33,263	(19,825)
所得稅總額	<u>461,056</u>	<u>374,614</u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 - 附註1)
除稅前利潤	<u>1,644,250</u>	<u>1,214,096</u>
按法定稅率33%計算的預計中國 所得稅支出 (附註i)	542,603	400,652
子公司利潤的稅率差別 (附註i)	(163,010)	(129,433)
不可抵扣的支出 (附註ii)	44,734	130,412
非應課稅收入 (附註iii)	(32,328)	(48,575)
未確認的稅務虧損 (附註iv)	41,830	21,558
撥回已確認為遞延稅項資產的稅務虧損 (附註v)	18,146	—
中國法定稅率減少對期初遞延 稅項的影響 (附註vi)	<u>9,081</u>	<u>—</u>
所得稅	<u>461,056</u>	<u>374,614</u>

附註：

- (i) 除本集團部份子公司是按15%的優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅企業所得的33%法定稅率計算截至2006年及2007年12月31日止兩個年度的中國所得稅準備金額。
- (ii) 不可抵扣的支出包括超出法定可抵稅限額的員工及其他費用。截至2006年12月31日止年度的數字亦包括物業、廠房及設備的重估減值。
- (iii) 非應課稅收入主要是股息收入及負商譽。
- (iv) 涉及按重組分配予前所有者的公司的稅務虧損，本公司未確認遞延稅項資產為零(2006年：人民幣4.8百萬元)。
- (v) 本集團重新評估後認為未來應課稅收入不足以抵扣已確認的遞延稅項資產的有關稅務虧損，故將已確認遞延稅項資產撥回。
- (vi) 此為中國法定稅率減少對期初遞延稅項的影響。於2007年3月16日，第十屆全國人民代表大會五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)，並將於2008年1月1日生效。根據新稅法規定，除本公司部份享受優惠稅率的子公司外，本集團目前適用的企業所得稅率33%將自2008年1月1日起變更為25%。

## 9 股息

### (a) 末期股息

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報－附註1)
於資產負債表日後提議分派的末期股息		
每股普通股人民幣0.0682元(2006年：無)	<u>371,348</u>	<u>—</u>

以上2007年擬派之末期股息乃根據於2007年12月31日之5,444,986,000股已發行股份計算。有關於期後重大非調整事項所披露的配售事項(見附註14)，提議分派的末期股息將增加人民幣22百萬元，當該新股全部成功配售，總提議分派的末期股息將為人民幣394百萬元。

### (b) 特別股息

按本公司2006年11月27日的招股書的披露，根據中國財政部所頒佈的《企業公司制改建有關國有資本管理與財務處理的暫行規定》及於2006年11月1日通過的決議，董事建議及本公司股東同意分派本集團自2006年4月1日至2006年8月29日(公司成立日的前一天)止期間的可供分配利潤。於同一決議，董事建議及本公司股東同意分派本集團自2006年8月30日(公司成立日)至於香港聯合交易所有限公司上市日的前一天(即2006年12月7日)止期間的可供分配利潤(合稱「2006年特別股息」)。

根據於2007年4月17日董事會通過的決議，董事決議向中國電信集團及其子公司分派合共人民幣535百萬元(即本集團自2006年4月1日至2006年12月7日止期間的可供分配利潤)的2006年特別股息，其中人民幣117百萬元於子公司層面直接分派。

### (c) 目標業務的利潤分配

按本公司2007年6月20日的公告的披露，與中國國務院辦公廳發出的《國務院辦公廳轉發國資委關於進一步規範國有企業改制工作實施意見的通知》所載原則一致，董事提出由2007年2月1日起至2007年8月31日止目標業務的淨資產變動以現金方式分派給中國電信集團及其子公司合共人民幣197百萬元。

## 10 每股盈利

截至2007年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的淨利潤人民幣1,167百萬元(2006年：人民幣817百萬元)除以本公司截至2007年12月31日止年度內已發行股份的加權平均股數5,444,986,000股(2006年：4,057,643,000股)計算。截至2006年12月31日止年度的加權平均股數為本公司於2006年8月30日依法成立時發行的股份數量，並假設這些股份在整個年度內均已發行。截至2006年12月31日止年度的加權平均股數已反映有關本公司於2006年進行首次公開發售的1,484,986,000股。

已發行股份的加權平均股數的計算如下：

	2007 千股	2006 千股
於1月1日已發行的普通股	5,444,986	—
本公司於2006年依法成立時結算股本並假設 這些股份在2006年整個年度內均已發行	—	3,960,000
於2006年股票發行的影響	—	97,643
	<u>5,444,986</u>	<u>4,057,643</u>

本公司在所列示的兩個年度內均沒有潛在攤薄股份，因此每股基本及攤薄盈利沒有差異。

## 11 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元 (重報 — 附註1)
應收票據	39,228	96,655
應收合約客戶未開票的款項	1,050,796	1,133,045
應收賬款	5,611,097	4,663,398
	<u>6,701,121</u>	5,893,098
減：減值損失	(73,514)	(88,329)
	<u>6,627,607</u>	<u>5,804,769</u>

(a) 於2007年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣3,344百萬元(2006年：人民幣3,334百萬元)的應收同系子公司款項。應收同系子公司款項為無抵押，免息及預期可於一年內收回。

(b) 一般而言，應收賬款於開票日到期。根據相議，本集團一般向若干交易及還款記錄良好之客戶提供介乎一個月至三個月不等的信貸期。

(c) 應收賬款及應收票據(已扣除減值損失)的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
即期	<u>3,616,471</u>	<u>3,925,762</u>
1年以內	<u>2,649,994</u>	<u>1,522,487</u>
超過1年但少於2年	309,942	304,554
超過2年但少於3年	40,623	44,657
3年以上	<u>10,577</u>	<u>7,309</u>
逾期金額	<u>3,011,136</u>	<u>1,879,007</u>
	<u>6,627,607</u>	<u>5,804,769</u>

(d) 應收賬款及應收票據的減值準備

應收賬款及應收票據的減值損失以撥備賬記錄，惟倘本集團相信收回該賬款之可能性極低則除外，在此情況下，減值損失直接從應收賬款及應收票據中撇銷。

年內減值損失的變動(包括個別及合計損失部分)如下：

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
於1月1日	88,329	72,998
已確認減值損失	19,467	25,576
已撥回之減值損失	(30,695)	(7,469)
已撇銷不可收回款額	<u>(3,587)</u>	<u>(2,776)</u>
於12月31日	<u>73,514</u>	<u>88,329</u>

於2007年12月31日，本集團為數分別為人民幣14.4百萬元的應收賬款及應收票據已按其個別情況評定為出現減值。個別被評定為出現減值之應收賬款與面對財務困難之客戶相關，而按管理層估計，預期僅有部分應收賬款可予收回。因此，本集團就金額為人民幣12.5百萬元的呆賬確認特定撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(e) 並無減值的應收賬款及應收票據

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡如下：

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
尚未到期或並無減值	3,487,520	3,633,117
1年以內	2,555,504	1,408,994
超過1年但少於2年	298,891	281,851
超過2年但少於3年	39,175	41,328
超過3年	10,200	6,764
於12月31日	<u>6,391,290</u>	<u>5,372,054</u>

尚未到期或並無減值之應收賬款及應收票據乃與主要電信運營商有關，這些客戶近期並無拖欠款項之記錄。

已逾期但未出現減值虧損的應收款是來自若干獨立客戶有關，該等客戶在本集團內有良好的往績記錄。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質量並無重大改變，結餘依然被視為可以全數收回。本集團並對於這些應收款沒有持有抵押品。

12 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應付賬款	4,060,211	4,002,570
應付票據	626,432	179,535
	<u>4,686,643</u>	<u>4,182,105</u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
一年以內	4,225,513	3,985,454
超過1年但少於2年	368,011	140,398
超過2年但少於3年	55,060	33,121
3年以上	38,059	23,132
	<u>4,686,643</u>	<u>4,182,105</u>

於2007年12月31日，應付賬款及應付票據已包括應付同系子公司款項人民幣205百萬元（2006年：人民幣170百萬元）。應付同系子公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

### 13 分部報告

截至2006年及2007年12月31日止兩個年度內，本集團只有一個業務分部－為中國電信業提供綜合電信專門服務。本集團的經營活動主要在中國境內進行。故此，並沒有披露任何業務分部及地區分部資料。

### 14 期後重大非調整事項

- (a) 本公司於2008年3月28日訂立配售與包銷本公司股本中合共359,365,600股的新境外上市外資股的協議，每股配售股份的認購價為港幣5.25元。配售股份由下述兩項構成：(1)本公司就配售事項將配發和發行的326,696,000股新H股（「新股」）；和(2)由全國社會保障基金理事會（「社保基金」）持有的32,669,600股本公司現有內資法人股轉換時，本公司將配發和發行的32,669,600H股（「社保基金配售股份」）。配售的完成在配售與承銷協議註明的若干先決條件及聯交所上市委員會批准配售股份上市及買賣的條件達到後方可作實。

配售事項預期於2008年4月9日或前後或本公司及配售代理可能同意之其他時間或日期完成。

- (b) 根據本公司與中國郵電器材集團公司（「賣方」）於2008年4月3日訂立股權轉讓協議，本公司以現金對價人民幣505百萬元收購中國通信建設集團有限公司100%股權。上述交易的完成取決於股權轉讓協議註明的若干先決條件。

## 管理層對財務狀況及經營結果的討論與分析

### 概要

於二零零七年八月三十一日，本公司完成了向中國電信集團公司收購十三省（市、自治區）內（包括位於中國江蘇省、安徽省、江西省、湖南省、廣西壯族自治區、重慶市、四川省、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、青海省及新疆維吾爾自治區）的提供專門電信支撐服務的業務與廣東南方通信全球通智能卡系統有限公司及寧波公眾信息產業有限公司（統稱為目標業務）。由於本公司及目標業務在中國電信集團公司的共同控制下，本公司對目標業務的收購被視作共同控制下企業的合併，並以權益結合法相似的基準計算。相應地，各目標業務的資產和負債按歷史金額計算，而本公司在收購以前期間的合併財務報表已因合併各家目標業務的財務狀況及經營成果而重新編製。除了在本節提示以外，本公司在收購以前期間的財務數據以重新編製的金額列示。

二零零七年，本公司繼續堅持既定的發展戰略，內涵增長與外延收購相結合，並通過採取有效的營銷策略，加強全面預算管理等措施，取得良好的經營業績。經營收入達到人民幣23,538.38百萬元，較二零零六年增長21.9%；本公司股東／所有者應佔利潤為人民幣1,167.25百萬元，較二零零六年增長42.9%；每股基本盈利為人民幣0.214元，較二零零六年增長6.5%；自由現金流實現轉正。

二零零七年，本公司成功完成了對目標業務的收購，經過本公司有效整合和提升管理水平，目標業務業績表現良好，符合盈利預測目標，對本公司的每股盈利帶來增厚貢獻，同時亦強化了本公司的市場領先地位及競爭力，為公司的進一步發展提供了更廣闊的市場前景。

### 經營收入

本公司二零零七年的經營收入為人民幣23,538.38百萬元，較二零零六年增長21.9%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣11,093.01百萬元，較二零零六年增長了1.4%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣9,365.15百萬元，較二零零六年增長了51.8%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣3,080.22百萬元，較二零零六年增長了39.7%。業務流程外判服務和應用、內容及其他服務是本公司二零零七年經營收入增長的主要來源。從客戶維度看，本公司二零零七年來自中國電信集團公司外的經營收入為人民幣12,004.84百萬元，佔全部經營收入的51.0%，較二零零六年的45.9%提升5.1個百分點，來自中國移動通信集團公司和政企客戶的收入較二零零六年大幅提升，公司業務收入結構持續優化。

下表列示二零零六年和二零零七年各項經營收入的金額和它們的變化率：

(除百分比數字外，單位皆為人民幣千元)

	2007年	2006年	變化率
<b>電信基建服務</b>			
設計服務	2,436,345	2,341,945	4.0%
建設服務	8,071,188	8,082,346	(0.1)%
項目監理服務	585,474	516,884	13.3%
	<u>11,093,007</u>	<u>10,941,175</u>	1.4%
<b>務流程外判服務</b>			
網路維護	1,572,953	722,646	117.7%
電信服務及產品分銷	6,097,148	4,017,846	51.8%
設施管理	1,695,051	1,426,905	18.8%
	<u>9,365,152</u>	<u>6,167,397</u>	51.8%
<b>應用、內容及其他服務</b>			
IT應用	1,546,478	1,009,513	53.2%
互聯網服務	478,022	343,769	39.1%
語音增值服務	325,661	286,990	13.5%
其他	730,061	563,888	29.5%
	<u>3,080,222</u>	<u>2,204,160</u>	39.7%
<b>總計</b>	<u><b>23,538,381</b></u>	<u><b>19,312,732</b></u>	21.9%

## 電信基建服務

二零零七年，本公司來自電信基建服務的收入為人民幣11,093.01百萬元，電信基建服務仍然是公司的第一大業務收入來源。由於本公司的業務流程外判服務和應用、內容及其他服務業務的發展較快，此項業務佔公司經營收入的比重，從二零零六年的56.7%下降至二零零七年的47.1%，減少了9.6個百分點。本業務的收入主要與電信運營商的資本支出相關，基於對固網運營商持續控制資本開支的前瞻性判斷，公司積極拓展來自其他客戶的業務，成功地保持了此項業務的持續平穩增長，二零零七年收入較二零零六年的人民幣10,941.18百萬元增長了1.4%。

## 業務流程外判服務

二零零七年，本公司業務流程外判服務的收入為人民幣9,365.15百萬元，較二零零六年的人民幣 6,167.40百萬元增長了51.8%。業務流程外判服務佔公司經營收入的39.8%，較二零零六年的31.9%上升了7.9個百分點。其中，電信服務及產品分銷收入達到人民幣6,097.15百萬元，較二零零六年增長了51.8%，主要是移動電話和電信終端等銷售持續強勁增長，以及二零零七年進一步拓展的物流配送服務所驅動。此外，二零零七年，主要電信運營商為提升服務質量，降低運營成本積極推行網絡維護業務外包，為本公司的網絡維護業務帶來良好的市場發展機遇，本公司二零零七年網路維護業務收入為人民幣1,572.95百萬元，較二零零六年上升了117.7%。

## 應用、內容及其他服務

二零零七年，公司重點培育了應用、內容及其他業務，並帶來業務量增加，特別是以系統集成、通信網絡支撐服務及軟件開發服務為主的IT應用業務增幅較大，經營收入因此實現突破性增長，達到人民幣3,080.22百萬元，佔經營收入的13.1%，較二零零六年的人民幣2,204.16百萬元上升了39.7%。其中，IT應用收入為人民幣1,546.48百萬元，較二零零六年增長了53.2%。公司期望這些業務成為公司未來業務收入增長的驅動力量。

## 經營成本

本公司二零零七年經營成本為人民幣19,473.63百萬元，較二零零六年增長23.7%，佔經營收入的82.7%。

下表列示了二零零六年和二零零七年本公司各項經營成本的金額和它們的變化率：

	(除百分比數字外，單位皆為人民幣千元)		
	2007年	2006年	變化率
直接人工成本	<b>4,556,857</b>	3,937,327	15.7%
折舊及攤銷	<b>305,205</b>	326,673	(6.6)%
購買材料及電信產品成本	<b>7,632,433</b>	5,712,317	33.6%
分包成本	<b>4,577,237</b>	3,582,311	27.8%
經營租賃支出及其他成本	<b>2,401,900</b>	2,187,169	9.8%
經營成本合計	<b><u>19,473,632</u></b>	<b><u>15,745,797</u></b>	23.7%

### 直接員工成本

二零零七年，直接員工成本為人民幣4,556.86百萬元，佔經營收入的19.4%，較二零零六年的人人民幣3,937.33百萬元增長15.7%。本公司一方面通過嚴格控制用工總量有效控制人工成本，保證人工成本增長低於經營收入增長；另一方面通過建立績效考核體系、完善薪酬制度和分配結構對不同層級人員形成有效激勵。

### 折舊及攤銷

二零零七年，折舊及攤銷為人民幣305.21百萬元，佔經營收入的1.3%，較二零零六年的人人民幣326.67百萬元減少6.6%。

### 購買材料及電信產品成本

二零零七年，本公司電信服務及產品分銷業務持續強勁增長，業務收入大幅度提升，導致購買材料及電信產品成本也相應大幅度提高，達到人民幣7,632.43百萬元，佔經營收入的32.4%，較二零零六年的人人民幣5,712.32百萬元上升了33.6%。其中，工程材料成本為人民幣2,688.26百萬元，較二零零六年的人人民幣3,000.25百萬元有所減少，購買電信產品成本為人民幣4,944.18百萬元，較二零零六年的人人民幣2,712.07百萬元增長82.3%。

## 分包成本

二零零七年，分包成本為人民幣4,577.24百萬元，佔經營收入的19.4%，較二零零六年的人民幣3,582.31百萬元增長27.8%。分包成本的增量主要來自建設業務和網絡維護業務，建設業務分包成本上升主要是由於公司繼續改進業務分包的模式，新的分包模式要求分包商承擔材料費用，此安排有助於公司節約運營資金和避免材料價格波動的風險；網絡維護業務在二零零七年業務量激增，本公司增加了低端維護業務的外包。

## 經營租賃支出及其他成本

二零零七年，經營租賃支出及其他成本為人民幣2,401.90百萬元，佔經營收入的10.2%，較二零零六年的人民幣2,187.17百萬元增長9.8%。

## 毛利

本公司二零零七年實現毛利人民幣4,064.75百萬元，較二零零六年的人民幣3,566.94百萬元增長人民幣497.81百萬元，本公司二零零七年綜合毛利率為17.3%，較二零零六年的18.5%下降1.2個百分點。一方面，本公司二零零七年電信服務及產品分銷業務發展較好，收入大幅度提升，但該業務的毛利率低於公司綜合毛利率，因此導致公司綜合毛利率下降；另一方面，公司年內採用更具競爭力的價格策略，帶來業務量的上升，但同時毛利率也受到一定影響。

## 銷售、一般及管理費用

本公司二零零七年銷售、一般及管理費用為人民幣2,794.66百萬元，較二零零六年的人民幣2,476.88百萬元增長了12.8%。公司通過加強全面預算管理，對銷售、一般及管理費用實施有效管控，本年銷售、一般及管理費用佔經營收入的11.9%，較二零零六年的12.8%下降0.9個百分點。

## 淨財務收入

二零零七年，本公司淨財務收入為人民幣41.68百萬元，較二零零六年的財務收入淨額人民幣87.32百萬元減少人民幣45.64百萬元，下降了52.3%。本公司二零零六年的財務收入淨額中包含於二零零六年首次公開發行（「首次公開發行」）凍結資金產生的利息收入。

## 所得稅

本公司於中國高新科技園、經濟特區成立的子公司或於西部經營的部分子公司可按15%的優惠稅率繳納所得稅，除此類公司外，本公司及本集團其他子公司均須按33%的稅率繳納所得稅，本公司二零零七年所得稅費用為461.06百萬元，實際稅率為28.0%，本公司實際稅率與法定稅率間存在的差距主要是受上述享受優惠稅率公司存在的影響。

## 本公司股東／所有者應佔利潤

二零零七年，本公司股東／所有者應佔利潤為人民幣1,167.25百萬元，較二零零六年的人人民幣816.75百萬元增長42.9%。若不考慮在二零零六年由於重組過程中所產生的資產重估減值人民幣135.63百萬元，本公司股東／所有者應佔利潤增長22.6%。

## 資本開支

本公司對資本開支實行嚴格預算管理，並根據市場變化情況對資本支出計劃做出相應調整。二零零七年已扣除二零零七年於收購過程中收購資產的相關支出後，本公司的資本開支為人民幣719.54百萬元，較二零零六年已扣除二零零六年於重組過程中收購資產的相關支出後的資本開支人民幣971.60百萬元下降25.9%。二零零七年資本開支佔收比為3.1%，比二零零六年下降1.9個百分點。本公司的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀錶、汽車、辦公室設備、生產及辦公樓宇及其他經營資產。

## 現金流及資本來源

### 現金流量

本公司二零零七年的淨現金流出為人民幣1,530.37百萬元，二零零六年為淨現金流入人民幣3,207.89百萬元。截止二零零七年末本公司現金及現金等價物餘額為人民幣6,632.25百萬元，其中人民幣資金佔99.7%。

下表列示本公司二零零六年和二零零七年的現金流情況：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量淨額	1,663,776	424,454
投資活動產生的現金流量淨額	(5,183,186)	(801,637)
融資活動產生的現金流量淨額	1,989,038	3,585,070
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(1,530,372)</b>	<b>3,207,887</b>

二零零七年，經營活動所得的現金淨額為人民幣1,663.78百萬元，較二零零六年的人人民幣424.45百萬元增加了人民幣1,239.33百萬元。經營現金流的大幅度增加主要得益於公司業務的快速發展及營運資金管理效率的提高。

二零零七年，投資活動所用的現金淨額為人民幣5,183.19百萬元，較二零零六年的人人民幣801.64百萬元增加人民幣4,381.55百萬元，主要是本公司於二零零七年以收購對價人民幣46億元成功收購了母公司於十三省(市、區)提供專門電信支撐服務的業務。

二零零七年，本公司融資活動所得的現金淨額為人民幣1,989.04百萬元，而二零零六年融資活動所得的現金淨額為人民幣3,585.07百萬元。公司本年融資活動所得的現金中包含公司為支付母公司目標業務的收購對價而發生的人民幣16億元債務融資；公司二零零六年融資活動產生的現金主要為公司首次公開發行募得的資金。

### 營運資金

二零零七年底，本公司的營運資金(即非現金流動資產－經營性流動負債)為人民幣414.10百萬元，比二零零六年人民幣387.44百萬元增加人民幣26.66百萬元。本公司在經營收入大幅度增長的情況下，通過加強對預付賬款的管理及取得更有利的商業信用期保持了營運資金的平穩。

## 債務

至二零零七年底，本公司債務為人民幣2,561.22百萬元，絕大部分為固定利率貸款，較二零零六年底的人民幣170.70百萬元增加人民幣2,390.52百萬元。本公司在二零零七年六月二十日刊登並寄發給股東的《收購通函》中載明，為完成對母公司目標業務的收購，公司擬通過債務融資的方式借入人民幣20億元作為收購資金，在實際運作中，公司通過充分調動自有資金，實際完成債務融資人民幣16億元。除此筆貸款外，公司本年新增貸款全部為各子公司新增短期貸款，主要用於補充生產經營所需流動資金。

二零零七年底，本公司的債務資本比<sup>(2)</sup>為21.1%，較二零零六年底的1.4%上升19.7個百分點，處於更為合理的水平。

## 合約承諾

下表列出本公司於二零零七年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	其後
				(人民幣千元)			
短期貸款	2,560,256	2,560,256	—	—	—	—	—
長期貸款	960	—	960	—	—	—	—
經營性租賃承諾	286,361	119,888	73,898	56,743	26,388	4,326	5,118
資本承擔	47,368	47,368	—	—	—	—	—
其中：已授權及已訂約	9,714	9,714	—	—	—	—	—
已授權但未訂約	37,654	37,654	—	—	—	—	—
合約承諾總額	<u>2,894,945</u>	<u>2,727,512</u>	<u>74,858</u>	<u>56,743</u>	<u>26,388</u>	<u>4,326</u>	<u>5,118</u>

## 匯率

本公司絕大部分經營收入及開支以人民幣計算，因此外匯匯率風險對本公司的業務表現沒有重大影響。截止二零零七年底，本公司外幣現金及現金等價物餘額僅佔公司全部現金及現金等價物餘額的0.3%。

<sup>(2)</sup> 債務資本比指年末付息債總額除以總權益與付息債總額之和。

## 收購與整合

二零零七年八月，本公司完成了對目標業務的收購，在收購完成後，本公司加強了對目標業務的整合，進一步提高了目標業務的管理水平和營運效率。至二零零七年底，目標業務業績全面達到了公司在二零零七年六月二十日刊登並寄發給股東的《收購通函》所載明的盈利預測目標。二零零七年，目標業務經營收入達到人民幣6,242.24百萬元，較二零零六年增長21.7%；本公司股東／所有者應佔利潤人民幣284.38百萬元<sup>(1)</sup>，較二零零六年增長135.7%。同時，目標業務的營運效率也大幅度提高，目標業務二零零七年應收賬款周轉天數為156天，較二零零六年減少19天；銷售、一般及管理費用佔收比為12.2%，較二零零六年下降4.6個百分點。由於目標業務良好的業績表現，在二零零七年已對本公司每股盈利帶來明顯的增厚效應，隨著今後內部整合的進一步深入，相信本公司會為股東創造更大價值。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及各附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 審核委員會

審核委員會已經與管理層人員及本公司的國際核數師畢馬威會計師事務所共同審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度報告）進行討論。

## 遵守企業管治常規守則

作為一家於中國內地註冊成立，並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司，本公司一方面遵循聯交所證券上市規則（「上市規則」）的有關規定，另一方面以《中華人民共和國公司法》以及兩地適用的法律法規和監管要求作為公司企業管治的基本指引。截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》內的守則條文。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》以規範董事的證券交易。經書面具體查詢後，各董事均確認於本年度內已就本公司證券之交易遵守該守則。

## 暫停過戶

本公司將於二零零八年五月十四日(星期三)至二零零八年六月十三日(星期五)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股東名冊過戶手續。如要取得建議分派的股息的資格，或欲參加本公司二零零七年股東週年大會，必須將所有過戶文件連同有關股票在二零零八年五月十三日(星期二)下午四時三十分前提交本公司的股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二至一七一六號室)。

## 年度報告

截至二零零七年十二月三十一日止年度報告將於稍後時間發送予股東並在聯交所有限公司的網頁([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司的網頁([www.chinaccs.com.hk](http://www.chinaccs.com.hk))上登載。

## 前瞻性陳述

本公司希望就以上的某些陳述的前瞻性提醒讀者。於本公告的前瞻性陳述會受到各種不受本公司控制的風險，不確定因素及假設等的影響。這些潛在的風險及不確定因素包括：中國電信市場的增長情況、監管環境的變化及我們能否成功地執行我們的業務策略。此外，這些前瞻性表述反映本公司目前對未來事件的看法，但非對將來表現的保證。我們將不會更新這些前瞻性表述。基於各種因素，本公司實際業績可能與前瞻性表述所述存在重要的差異。

於本公告刊發之日，本公司董事長兼執行董事為李平先生；本公司總裁兼執行董事為張志勇先生；本公司執行副總裁、財務總監兼執行董事為元建興先生；非執行董事為劉愛力先生及張鈞安先生；獨立非執行董事為王軍先生、陳茂波先生、趙純均先生、吳尚志先生及郝為民先生。