



# CITIC 1616 HOLDINGS LIMITED 中信1616集團有限公司

2008 年報

股份代號: 1883



優質服務  
聯繫世界



## 願景

- 成為一家能夠為固網運營商、移動運營商和ISP等提供國際化的語音、移動和數據服務的電訊中心。

## 使命

- 以大陸地區作為公司的市場根基，把香港作為亞洲的通訊中心，提供遍佈世界的通訊服務。
- 繼續提供高水平的優質服務以滿足客戶。
- 作為客戶的合作夥伴，共同面對現今急速轉變的市場。
- 提供多樣化的電信方案為客戶提高收入。

## 目錄

|           |    |         |     |
|-----------|----|---------|-----|
| 二零零八年里程碑  | 2  | 財務報表    |     |
| 財務概要      | 4  | 綜合收益表   | 52  |
| 主席報告書     | 6  | 綜合資產負債表 | 53  |
| 業務回顧      | 12 | 資產負債表   | 54  |
| 財務回顧      | 18 | 權益變動表   | 55  |
| 五年概覽      | 26 | 綜合現金流量表 | 57  |
| 人力資源      | 28 | 財務報表附註  | 59  |
| 社會服務      | 30 | 獨立核數師報告 | 118 |
| 企業管治      | 32 | 釋義      | 119 |
| 董事及高級管理人員 | 38 | 公司資料    | 120 |
| 董事會報告     | 42 |         |     |



# 二零零八年里程碑

## 六月

被Finance Asia評為

- 2008最佳中型企業（中國組）
- 2008最佳投資者關係第三位（中國組）

CPCNet奪得三個「亞太傑出顧客關係服務獎」，包括

- 最佳科技應用
- 最佳創意科技
- 最佳知識管理



## 三月

與摩納哥電信運營商  
建立直接連接



## 四月

CPCNet連續五年榮獲香港管理專業協會  
的「傑出推銷員獎」

與坦桑尼亞電信運營商建立直接連接

## 二月

與盧森堡和尼泊爾電信  
運營商建立直接連接



## 一月

與老撾電信運營商建立直接  
連接

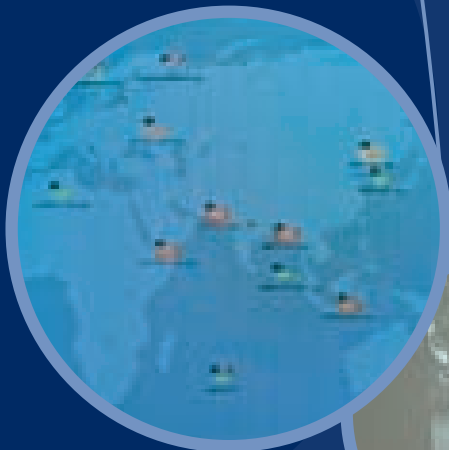


## 9 九月

CPCNet獲得經濟一週頒發的「中小企最佳營商夥伴2008」獎項，包括

- I.T.管理服務-網路管理中心
- 互聯網數據中心

收購潤迅網絡通信有關的話音批發和海外零售業務，加強全球服務網絡



## 8 八月

CPCNet在第七屆「台灣金炬獎」被評為最有希望企業

與巴基斯坦電信運營商建立直接連接

## 7 七月

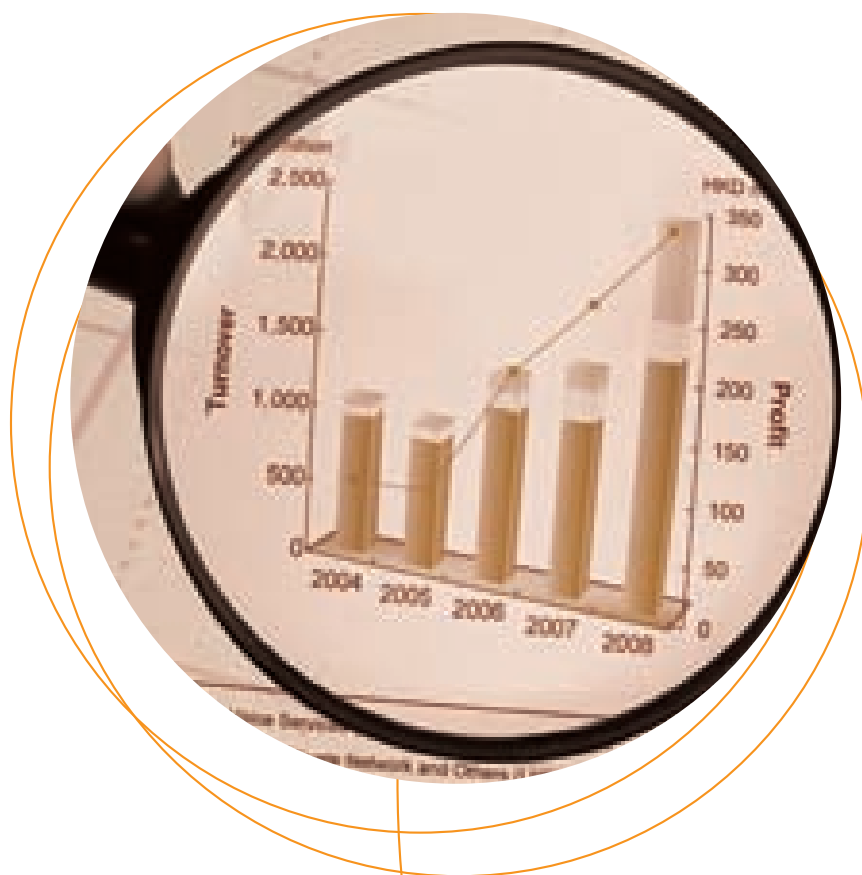
與蒙古和阿拉伯聯合酋長國電信運營商建立直接連接

預繳卡漫遊服務覆蓋至印度尼西亞和意大利

# 財務概要

| 以港幣百萬元列示     | 二零零八年   | 二零零七年   | 增加(%)  |
|--------------|---------|---------|--------|
| 營業額          |         |         |        |
| 話音服務         | 1,613.4 | 1,162.5 | 38.8%  |
| 短信服務         | 247.1   | 186.8   | 32.3%  |
| 移動增值服務       | 94.5    | 59.4    | 59.1%  |
| 虛擬專用網絡及其他    | 531.4   | 77.4    | 586.6% |
|              | 2,486.4 | 1,486.1 | 67.3%  |
| 本公司股權持有人應佔溢利 | 332.1   | 262.7   | 26.4%  |
| 總資產          | 2,337.0 | 1,817.4 | 28.6%  |
| 權益總額         | 1,517.7 | 1,287.9 | 17.8%  |
| 現金及現金等價物     | 795.0   | 780.6   | 1.8%   |
| 以港仙列示        |         |         |        |
| 每股盈利         |         |         |        |
| 基本及攤薄        | 16.8    | 14.3    | 17.5%  |
| 每股股息         |         |         |        |
| 中期股息         | 2.0     | 1.0     | 100.0% |
| 末期股息         | 6.4     | 3.1     | 106.5% |
|              | 8.4     | 4.1     | 104.9% |

- 營業額及淨溢利均創新高，淨溢利方面，錄得**26.4%**增長至**332,100,000**港元，集團營業額為**2,486,400,000**港元，較去年同期上升**67.3%**。
- 二零零八年各項業務發展均取得良好成績，尤其是短信業務及移動增值業務收入表現突出，比二零零七年分別上升**32.3%**及**59.1%**。
- 以備考基準計算，CPCNet的營業額較二零零七年錄得**35.7%**的增長。
- 話音業務量達**81**億分鐘，增長**44.4%**。
- 短信業務量約**18**億條。
- 二零零八年的每股股息，顯著增加**104.9%**。





# 主席報告書



本人欣然公佈中信1616集團有限公司二零零八年的年度業績。儘管二零零八年發生了全球金融海嘯，但本集團二零零八年業務仍取得了快速的增長，經營業績令人滿意。

二零零八年集團總收入為二十四億八千六百四十萬港元（以下簡稱：元），比上年增長67.3%。實現淨利潤為三億三千二百一十萬元，比上年增長26.4%。每股盈利為16.8港仙，比上年增長17.5%。

撇除二零零七年集團首次公開發售股份所得的一次性利息收入四千萬零五十萬港元，則二零零八年實現淨利潤比上年增长49.5%。



二零零八年，是中信1616集團有限公司在激烈的市場競爭和全球經濟因金融海嘯而急速放緩的大環境下業務取得較快發展的一年。過去一年，集團在業務整合、資源優化、網絡擴容及客戶服務等方面取得了較快的發展；集團通過有力的市場營銷，努力發展與中國各主要運營商的業務，積極拓展海外市場，向各電信運營商和企業客戶提供優質、全面和主動的服務，使集團的話音、短信和移動增值業務以及因特網虛擬專用網和因特網接入服務的業務量和營業額均比去年大幅增長。

二零零七年十二月集團收購CPCNet Hong Kong Limited (以下簡稱：CPCNet)後，通過有效的管理和市場營銷，二零零八年CPCNet取得了理想的經營業績，集團努力發揮原有業務和CPCNet業務的協同效應，有效降低集團的運營成本，促進了集團業務的發展；二零零八年九月集團完成對潤迅網絡通信有限公司 (以下簡稱：潤迅) 的收購，擴大了集團的規模，進一步增強了集團的市場競爭力。

董事會建議派發二零零八年末期股息每股6.4港仙。連同二零零八年中期股息每股2港仙，二零零八年全年每股股息為8.4港仙，較上年增長104.9%。全年派息率為50.0%。

## 一、二零零八年回顧

**與全球各主要電信運營商建立更廣泛的業務聯繫，保持話音業務平穩發展。**

二零零八年，話音業務市場價格下降壓力仍然較大。集團通過與中國和國際各主要電信運營商建立更廣泛的業務聯繫，對不同區域的市場採取有針對性的營銷措施，為客戶提供更全面優質的服務，使話音業務保持了平穩增長。

集團話音業務收入達十六億一千三百四十萬元，比上年增長38.8%；傳送的話音業務通話分鐘數達到81.0億分鐘，比上年增長44.4%，進出中國的話音業務通話分鐘數達到69.8億分鐘，比上年增長54.2%。

**提高短信業務的市場滲透率，短信業務效益取得較高的增長。**

為適應國際短信業務量持續增長的需求，集團繼續對短信樞紐平台進行大幅擴容，保證了在節日短信高峰期間集團短信樞紐平台的平穩運行；集團通過加強對海外電信運營商的業務推介，擴大了短信業務的市場覆蓋範圍，使短信業務取得了較高的增長速度。

# 主席報告書

集團短信業務收入達二億四千七百一十萬元，比上年增長32.3%；傳送的短信業務數量達到17.664億條，比上年減少6.9%。短信業務數量減少而短信業務收入增加的原因主要是由於集團提供予香港移動電話運營商價格優惠的短信業務數量減少，致使平均每條短信的價格上升。

**積極開展市場營銷，移動增值業務效益繼續大幅增長。**

集團充分發揮在移動增值業務方面所具有的技術優勢，與中國和國際各主要移動運營商緊密合作，拓展移動增值業務。在移動增值業務的市場中，集團特別注重以質取勝，通過向客戶提供新的產品和優質的服務，較大幅度地提高了集團移動增值業務的市場競爭力。集團的移動增值業務收入達到九千四百五十萬元，比上年大幅增長59.1%。

**因特網虛擬專用網和因特網接入服務經營效益大幅提高，與集團業務的協同效應顯著。**

CPCNet通過積極進行海外市場開拓和推廣活動，因應市場需求，加強中國及國際因特網虛擬專用網的網絡及增加網絡節點，業務取得了快速的發展，經營效益大幅提高。CPCNet的業務收入達四億六千零二十萬元，比上年增長35.7%，淨利潤達到六千一百一十萬元，比上年的淨利潤二千六百八十萬元，上升128.0%。

在客服方面，集團充分利用CPCNet廣州客服中心先進的客服系統，通過對廣州客服中心員工的業務培訓，集團已將原在香港的大部份客服工作轉移至CPCNet廣州客服中心。此舉不但減輕了集團客服的成本，而且方便了對日常客戶投訴的分析及月報的分類，提高了集團的客服水平。

在網絡方面，對集團原有網絡和CPCNet的網絡進行了重新的規劃，充分利用雙方已有網絡，節約了租線成本，實現了網絡資源共享。在機房方面，CPCNet已使用集團的機房向其客戶提供主機托管服務。

**通過收購潤迅，增強了集團開拓國際市場的能力。**

收購潤迅後，集團取得了潤迅在美國、加拿大、日本、新加坡、越南、歐洲、台灣等國家和地區的市場營銷網絡和團隊，並且獲得了其零售電話卡業務。加強在上述地區的業務拓展對集團在國際電信市場的發展至關重要。集團已對潤迅業務發展做出規劃和部署，並將潤迅的路由、網絡等部門分別與集團相應業務部門進行整合，進一步增強了集團開拓國際市場的能力。

提供優質全面的服務，圓滿完成奧運通信保障工作，提升了集團的市場競爭力。

在北京奧運前，中國各電信運營商為保障奧運通信做了大量的準備工作，並向集團提出了更高的通信保障標準和要求。集團積極按照中國電信運營商提出的標準和要求對業務流程進行了重整，通過改進網管中心系統、加強監控系統、加強7×24值班和一線客服力量，有力地保障了奧運期間電信樞紐的暢通。集團電信樞紐的暢通無阻以及高標準的客服工作，得到了中國各電信運營商和國際運營商的肯定。通過奧運期間的服務保障工作，大幅度地提高了集團的網絡容量、功能和客服水平，為集團今後的業務發展奠定了良好的基礎。

進一步完善集團內控工作，加強風險管理。

全球金融海嘯發生後，集團進一步檢討了風險管理工作，對集團的現金管理、應收款及外匯匯兌管理作了更明確具體的規定，提高了集團的風險管理水平。

集團特別注意加強決策的執行力，定期召開集團風險評估會議，檢查集團各項工作的風險控制工作，保證了集團的各項工作符合法律、法規及集團規章制度的要求。

## 二、二零零九年展望

二零零九年將是充滿挑戰的一年。受金融海嘯的影響，預計二零零九年世界經濟發展速度將大幅放緩。面對不利的外部環境，集團要進一步加大市場開發的力度，加強新業務的市場拓展工作，在保持業務平穩和較快增長的同時，要更加謹慎的控制成本開支，防範可能出現的各種風險；集團要做好開展3G業務的各項技術準備工作，積極配合中國各主要電信運營商開展的3G業務，為集團建立新的業務增長點；集團要繼續加強對潤迅業務的整合工作，提高各項業務在全球市場的佔有率，進一步鞏固集團國際電信樞紐的地位，努力保持集團二零零九年的盈利取得平穩和較快的增長。

保持話音業務的穩定增長。

在話音業務方面，集團要更加主動積極地做好為重組後的中國三大電信運營商的服務工作，要繼續維繫好與中國和國際主要電信運營商的關係，配合好中國各主要電信運營商開展的3G業務，保持話音業務的穩定發展；要通過發揮與潤迅的協同

# 主席報告書

效應，充分發揮集團能提供多種業務服務的優勢，通過潤迅的營銷網絡為更多的電信運營商提供優質多業務的捆綁服務，進一步開拓國際市場；要大力拓展海外零售電話卡業務，爭取美國和日本、新加坡等海外市場電話卡業務有較大的增長，為集團話音業務的穩定發展提供堅實的基礎。

## 短信業務和移動增值業務持續較快增長。

在短信和移動增值業務方面，要進一步拓展海外電信運營商的短信和移動增值業務。要通過潤迅的營銷網絡，向更多的海外電信運營商推介集團的短信和移動增值業務產品，進一步擴大短信和移動增值業務的覆蓋範圍；要拓展企業短信業務市場，有針對性地向潛在的企業客戶介紹集團的企業短信業務，爭取發展更多的企業短信客戶；集團的移動增值業務要重點向美國、加拿大和其他新興市場發展，向這些地區的電信運營商推介集團在移動增值業務方面的產品，以捆綁的產品服務吸引客戶。

## 保持互聯網虛擬專用網絡業務的高速發展。

金融海嘯雖然減緩了世界經濟的發展速度，但預計由於企業為減少出差費用，而轉向更多地使用互聯網虛擬專用網絡業務服務，這將為集團互聯網虛擬專用網絡業務的快速發展提供新的商機。集團將加大市場營銷力度，通過發展新的產品，為客戶提供優質的專用網絡業務服務和網絡安全解決方案，保持互聯網虛擬專用網絡業務的高速發展。

## 加強新產品、新業務的研究和開發，為發展3G業務奠定良好的基礎。

在話音業務方面，要研究和建設VOIP綜合服務網關，順應通信網絡的技術更新和變革，充分利用現有基礎網絡優勢，打造一個連接電信運營商固話和3G手機客戶、有線電視用戶、互聯網VOIP用戶之間互聯互通的橋樑。在短信業務方面，著重發展企業客戶和個人通信門戶。在移動增值業務方面，以國際漫遊業務需求為核心，將基於GSM/WCDMA網絡技術的移動增值業務做強做大，同時發展基於CDMA/CDMA2000/TD-SCDMA技術和網絡的移動增值業務及新產品，積極跟蹤4G業務的發展，並做好相應的技術準備。

### 發揮集團與潤迅業務的整合效應。

集團將穩步地進行集團與潤迅營銷網絡的整合工作，實現營銷渠道和客戶服務、機房擴容、國際專線租賃等資源的共享，發揮整合效應。要發揮潤迅海外營銷網絡的作用，將業務擴展至集團未曾開發的區域，使集團業務的市場覆蓋範圍更廣。

儘管集團在二零零九年將面對全球經濟增長大幅放緩的不利因素，但我相信中國經濟將會保持持續、平穩和健康的發展，憑藉本集團已建立的良好的業務基礎、覆蓋較全面的全球網絡、優質的網絡平台和較強的技術實力，通過集團全體員工的共同努力，二零零九年集團業務將會繼續保持較快的發展速度，為股東帶來更大的回報。

本人謹代表董事會感謝集團管理層和全體員工過去一年所作的貢獻和辛勤的工作。

由於年齡原因，本人將辭任集團董事會主席一職，在此本人感謝各位股東和集團董事會對本人的信任和支持，感謝集團全體員工對本人的支持，感謝中國和國際各電信運營商對本集團業務的幫助和支持。集團董事會副主席辛悅江先生將接替本人的職務出任集團董事會主席一職，本人相信在辛悅江先生的帶領下，集團的各項業務將會保持持續和快速的增長。本人祝福中信1616集團有限公司未來取得更加優異的業績，為股東和社會做出更大的貢獻。

## 石萃鳴

主席

香港，二零零九年三月十八日





## 業務回顧

### 話音服務

本集團話音服務的業績於二零零八年再創紀錄。總話務量由二零零七年的五十六億五百萬分鐘增加44.4%至二零零八年的八十一億三百萬分鐘。營業額為港幣十六億一千三百四十萬元，較二零零七年顯著增加38.8%。然而，話音服務有良好增長之同時，其他業務亦有滿意增長。因此，話音服務收入佔本集團總收入的百分比由二零零七年的78.2%跌至二零零八年的64.9%。

有關中國的話音服務仍大大有利於本集團的業務表現。本集團於二零零八年處理撥入及撥出中國的話務量分別為六十一億七百萬分鐘及八億七千萬分鐘，分別較二零零七年增加56.5%及39.6%。

儘管全球經濟動盪及話音市場競爭激烈，本集團在收入及話務量方面均按年強勁增長。此外，本集團於二零零八年第三季收購主要競爭對手潤迅網絡集團後，現時在撥入中國的話務量方面擁有龐大市場份額，因此話音價格的下調壓力已減輕。每分鐘平均收入為港幣0.199元，較二零零七年減少3.9%，而二零零七年之每分鐘平均收入則較二零零六年下跌14.7%。

於二零零八年，本集團共取得90名新客戶，使客戶總數增至351名（二零零七年：261名）。該等新客戶位處不同地域，包括越南、日本、阿拉伯聯合酋長國、摩納哥及盧森堡等高價值市場。該等新客戶亦有利於本集團伸展直接邊界覆蓋面，到達較小但具價值的地點，例如坦桑尼亞、尼泊爾、柬埔寨、孟加拉及蒙古等地。



於二零零八年九月，本集團收購潤迅網絡通信有限公司的全部權益及其附屬公司及CM Tel (USA) LLC的49%權益（潤迅網絡集團）。潤迅網絡集團為話音服務供應商，其全球服務網絡覆蓋香港、台灣、新加坡、日本、英國、美國及加拿大等國家和地區。該收購加強了本集團的市場領導地位，使本集團得以進一步發展話音服務。收購後帶來多方面的潛在協同效益，例如以更佳折扣購買大量話務量，以及透過分享網絡和人力資源而節省成本。本集團亦可借鏡潤迅網絡現時從北美電話卡業務所得到的成功經驗，在其他地區爭取同樣的成功。

本集團繼續加強路由能力及提升網絡效率。分時多路復用(TDM)及網際網路協定(IP)的總能力已擴大38.4%，以應付日漸增長的業務。於二零零八年第三季，為了應付業務增長，本集團在日本已新增一個網路接點(Point of Present, 「PoP」)，並把新加坡的PoP升級。該兩個PoP均配備以IP為基礎的設備，務求從當地市場中更有效地利用所需頻寬。



## 業務回顧



本集團預期二零零九年將更具挑戰。本集團已找出可特別努力改進的地方，藉此機會進一步擴展話音業務，包括但不限於執行因時制宜的定價及報價策略、改善路由優先次序及提升效率、發展更具價值的直接覆蓋及終止容量、擴大本集團的話音服務組合、與主要客戶／供應商發展策略性合作關係和探討外包服務的商機。本集團在擴展網絡及加強彈性方面亦會投入更大努力，務求繼續改善服務水平。此外，將潤迅網絡的網絡和資源與本集團現有基礎設施整合的過程仍在進行中。從該收購事項所取得的協同效益將肯定提升本集團的競爭力，亦對日後開發新產品及服務帶來更大助益。

### 短信服務

短信服務於年內繼續強勁增長。營業額達港幣二億四千七百一十萬元，較二零零七年的港幣一億八千六百八十萬元增長32.3%。

本集團繼續向客戶提供優質服務。年內，本集團已進一步減少之前給予客戶的銷售優惠，以提升盈利能力。二零零八年，每條信息的整體收入增加42.9%至港幣0.14元。結果，儘管處理的信息數目減少6.9%，整體收入仍大幅上升。本集團已擴展短信服務平台，以增加處理的容量和擴大地域覆蓋面。年內，本集團亦與印度、孟加拉、斯里蘭卡、亞塞拜疆、波蘭、阿拉伯聯合酋長國、南非及俄羅斯的電信運營商建立新聯繫。

## 移動增值服務

本集團提供的移動增值服務包括預付卡漫遊服務（「PRS」）、一卡多號服務（「SIMN」）、移動漫遊回撥服務及漫遊信令服務（「SCCP」）。年內，該等移動增值服務繼續受到移動運營商的廣泛接納。來自移動增值服務的收入貢獻較二零零七年增長59.1%。為了將移動增值服務由GSM/WCDMA擴展至CDMA/CDMA2000世界，本集團已經推出CDMA至GSM制式(C2G)跨系統標準的解決方案，以使CDMA/CDMA2000運營商僅透過有關處理信令轉換、結算及全球超過300個GSM/WCDMA漫遊覆蓋點的單一協議，即可使用歐洲、亞洲及非洲GSM/WCDMA運營商提供的漫遊服務。為獲取最大的漫遊收益，本集團亦將與亞洲的VeriSign進行策略性合作，為ANSI-41網絡提供CDMA制式之間(C2C)的漫遊解決方案，所提供的無縫漫遊服務與ANSI-41網絡具備同一特色，使用戶猶如置身本地網絡世界。

## 預付卡漫遊業務

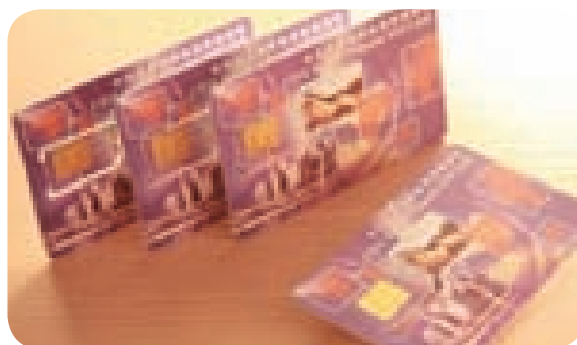
預付卡漫遊業務的營業額較二零零七年增加67.2%。年內，與本集團連接之運營商增多9個，其覆蓋範圍包括台灣、意大利、印尼、菲律賓、澳門及香港。創新的預付卡服務可支援不同預付協定，繼續吸引移動運營商使用，並為新運營商擴大服務範疇、賺取額外的撥入及撥出漫遊收入。本集團現正進一步加快向亞洲以外的運營商推出此產品，並為CDMA/CDMA2000運營商提供預付漫遊服務。



# 業務回顧

## 一卡多號業務

一卡多號業務的營業額較二零零七年增加49.6%。本集團早著先機，是最先提供此項解決方案的服務供應商，讓後付及預付費用的用戶省掉轉換現有SIM卡的煩惱，而此服務繼續受到客戶的廣泛接納。年內，本集團與韓國、香港及澳門的客戶簽訂新合約。由於其他東南亞聯盟國家及拉丁美洲國家的電信傳輸商對此服務需求甚殷，故本集團正計劃於該等具有大量跨境旅客的國家推出此產品。



## 漫遊信令業務

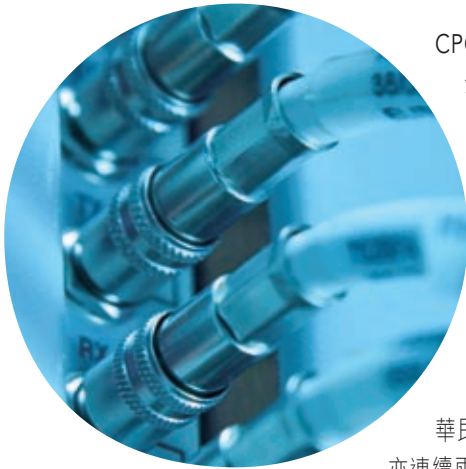
漫遊信令業務的收入較二零零七年增加72.4%。增長理想，主要是由於客戶數目上升，加上區內現有客戶的話務量自然增長所致。本集團提供包含預付卡漫遊及一卡多號的網綁式服務，以吸引亞洲的移動運營商使用。客戶可於本集團先進的「客戶服務入門網站」，透過容易使用且精密的分析工具加強漫遊服務質素及提升服務透明度。年內，本集團分別於新加坡、印尼、澳門及台灣與運營商簽訂新合約。

## 虛擬專用網路(VPN)及其他服務

來自其他數據服務的貢獻較二零零七年增加586.6%。這是本集團首次計入CPCNet（本集團VPN品牌）的全年影響。

CPCNet在服務跨國企業方面具有豐富經驗，加上擁有全面完善的管理網絡，可提供先進的IP VPN服務，有助商業世界與中國之間的聯繫。CPCNet向企業客戶提供全面管理服務，涵蓋國際網路、網際連線、互聯網數據中心、信息安全服務及廣泛的增值管理服務。除了為集團企業提供服務外，CPCNet亦與多家國際電信傳輸商維持合作關係，協助彼此的業務快速增長。年內，CPCNet的IP VPN用戶端數目由去年約二千六百八十四點，急升19.7%至約三千二百一十二點。於二零零八年，CPCNet錄得全年營業額港幣四億六千零二十萬元，較去年上升35.7%，而純利相等於去年的兩倍多。





CPCNet看到企業之間對信息安全的需求上升之餘，亦正發展管理安全服務市場，為企業客戶提供全面保障方案。CPCNet矢志向客戶提供優質一站式管理服務，以及審慎地拓展海外市場。儘管最近金融市場動盪，CPCNet不僅繼續提升產品及服務，亦開發和推出多項創新增值服務，以滿足企業需要。

追求卓越是CPCNet的宗旨，目標是為客戶提供國際級的產品及服務。繼二零零七年下半年獲得ISO27001認證後，CPCNet亦於二零零八年贏得幾個榮譽獎項，包括由香港管理專業協會頒發的「傑出推銷員獎」，以及亞太顧客服務協會頒發的「傑出顧客關係服務獎」，該獎項包括「年度最佳科技應用」、「年度最佳創意科技」、「年度最佳知識管理」及「年度傑出行政總裁」。CPCNet亦獲台灣的中華民國傑出企業管理人委員會授予「金炬獎」，以表揚CPCNet產品的優越品質，另外亦連續兩年獲《經濟一週》頒發「二零零八年中小企最佳營商夥伴」獎項，該獎項包括「最佳I.T.管理服務－網絡管理中心」及「最佳互聯網數據中心」榮譽。

最佳I.T.管理服務－網絡管理中心」及「最佳互聯網數據中心」榮譽。

去年收購CPCNet後，中信1616透過在客戶服務、網絡設施及數據中心等方面進行不同的業務整合或協作，尋求與CPCNet之間創造協同效益，務求提升集團的營運效率。



## 財務回顧

### 緒言

編製本財務回顧旨在透過討論本集團的整體表現及財政狀況，協助讀者瞭解所提供的法定資料。

本年報第52頁至第58頁載有綜合收益表、綜合資產負債表、權益變動表及綜合現金流量表。緊隨該等財務資料之後為進一步闡釋本報告所載若干數據的附註，載於年報第59頁至117頁。

載於第118頁為中信1616核數師畢馬威會計師事務所發出之報告，列載其對本集團年度賬目之獨立審核意見。







## 會計準則

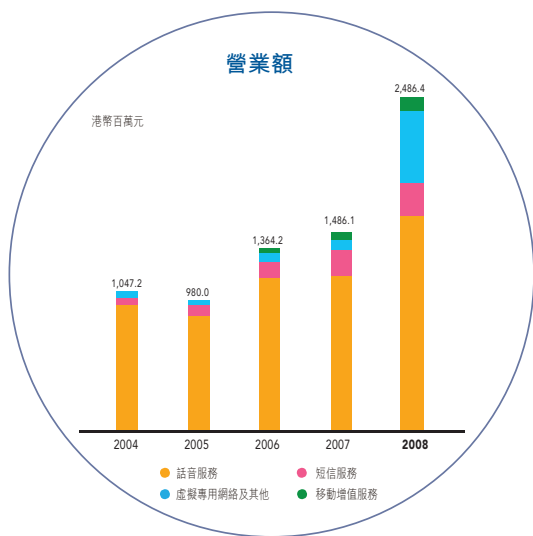
本集團乃根據香港會計師公會頒佈而普遍被採用之香港會計準則編製財務報告，並已與國際財務報告準則一致。

# 財務回顧

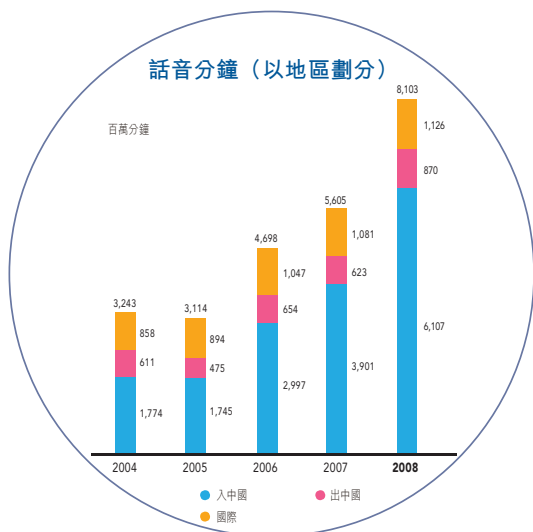
## 財務表現回顧

### 營業額

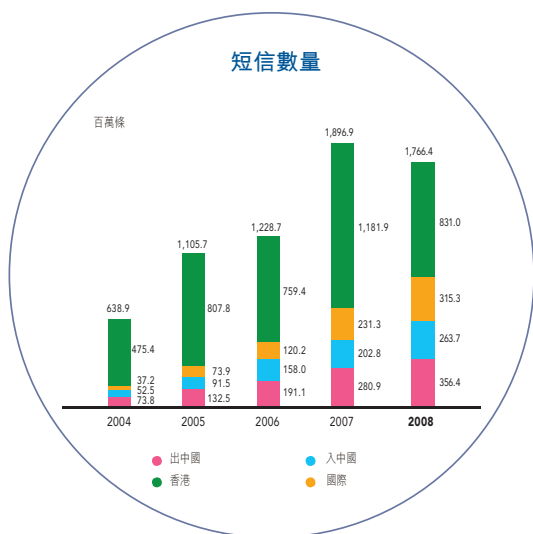
本集團於二零零八年的營業額為港幣二十四億八千六百四十萬元，較二零零七年的港幣十四億八千六百一十萬元上升67.3%。以備考基準計算，營業額較上年度增加31.2%。



話音服務的營業額由二零零七年的港幣十一億六千二百五十萬元上升至二零零八年的港幣十六億一千三百四十萬元，升幅為38.8%。於二零零八年，本集團傳送的話務量達到破紀錄的81.0億分鐘，較二零零七年的56.1億分鐘增加44.4%。本集團繼續通過擴大市場份額而取得良好增長。此外，本集團於二零零八年九月完成對主要競爭對手潤迅網絡通信有限公司（「潤迅網絡」）的收購。收購潤迅網絡不僅進一步加強本集團的市場主導地位，亦有助減輕本集團的話音業務的價格下調壓力。於期內，潤迅網絡集團貢獻港幣一億一千七百四十萬元的營業額，以備考基準計算，較二零零七年增加36.4%。本集團話音業務於二零零八年的每分鐘收入較二零零七年下跌3.9%，低於二零零七年較二零零六年14.7%的跌幅。



短信服務的營業額錄得32.3%增長，由二零零七年的港幣一億八千六百八十萬元，上升至二零零八年的港幣二億四千七百一十萬元。二零零八年，本集團所處理的短信數目為17.664億條信息，較二零零七年本集團所處理的18.969億條減少6.9%。短信數目減少，主要是由於在本集團的折扣計劃下供應予香港流動運營商的話務量減少所致。因此，每個短信的平均收入較二零零七年上升42.9%。



於二零零八年，移動增值服務的營業額為港幣九千四百五十萬元，較二零零七年的港幣五千九百四十萬元增加59.1%。業績向好主要是由於北京奧運期間的話務量上升。年內，向南亞的電信運營商提供的若干移動增值服務已經推出市場，而本集團亦繼續與亞洲多家運營商簽訂新的移動增值服務合約。

虛擬專用網絡（「VPN」）及其他業務的營業額由二零零七年的港幣七千七百四十萬元上升至二零零八年的港幣五億三千一百四十萬元，升幅為586.6%。營業額大幅上升，主要是由於首次計入於二零零七年十二月所收購的CPCNet的營業額所致。年內，CPCNet錄得港幣四億六千零二十萬元營業額，以備考基準計算，較去年增加35.7%。於二零零八年十二月底，收費用戶端的數目達到3,212個，較二零零七年十二月上升19.7%，而每個用戶端的平均收入達港幣九千九百元，升幅為8.8%。



## 其他收入

本集團於二零零八年的其他收入為港幣二千零八十萬元，較上年度減少港幣四千一百六十萬元。這主要是由於二零零七年，本集團進行首次公開發售股份，錄得超額認購，並從所收取款項中錄得一次過的利息收入港幣四千零五十萬元之貢獻。另外，亦由於二零零八年的平均利率下降所致。

## 其他淨（虧損）／收益

由於年內歐元兌美元波動，本集團錄得港幣九百萬元的外匯淨虧損。年內，本集團大部份交易貨幣為美元、港元或歐元。所有外匯虧損均由本集團的正常交易業務及融資安排所引致。本集團並無作出任何外匯對沖的安排。

## 網絡、營運及支援開支

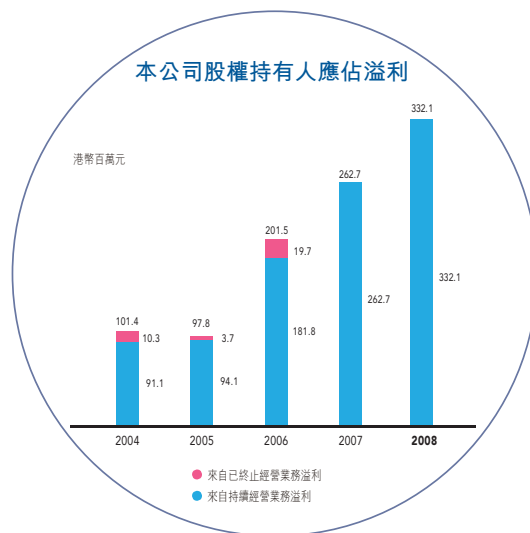
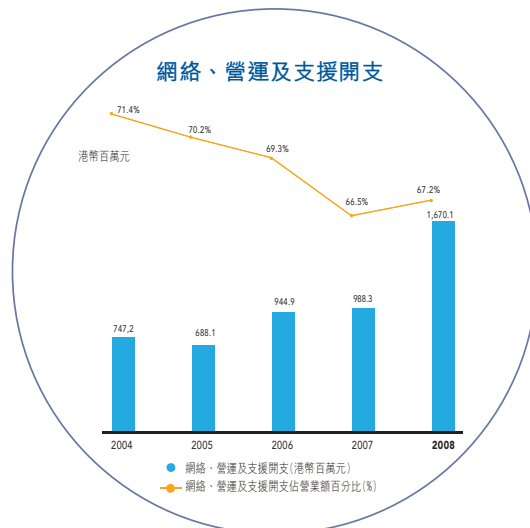
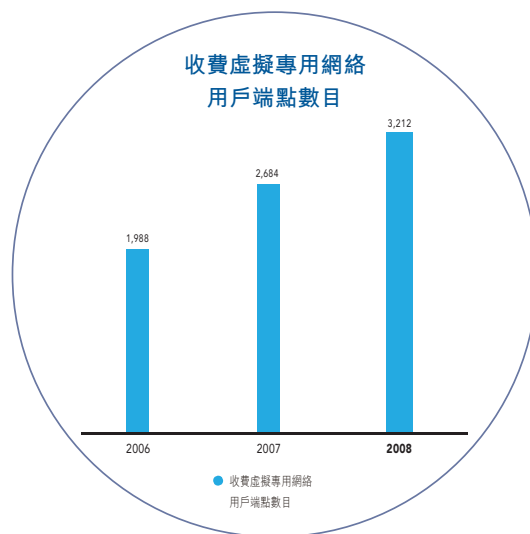
於二零零八年，網絡、營運及支援開支為港幣十六億七千零一十萬元，較二零零七年的港幣九億八千八百三十萬元上升69.0%。上升的主要原因是首次併入CPCNet的全年影響，以及潤迅網絡集團於第四季的影響。如本集團撇除CPCNet及潤迅網絡集團的影響，則網絡、營運及支援開支為港幣十三億二千九百一十萬元，較二零零七年增加港幣三億四千八百三十萬元，增幅為35.5%。開支增加與話務量升幅相符。

## 員工成本

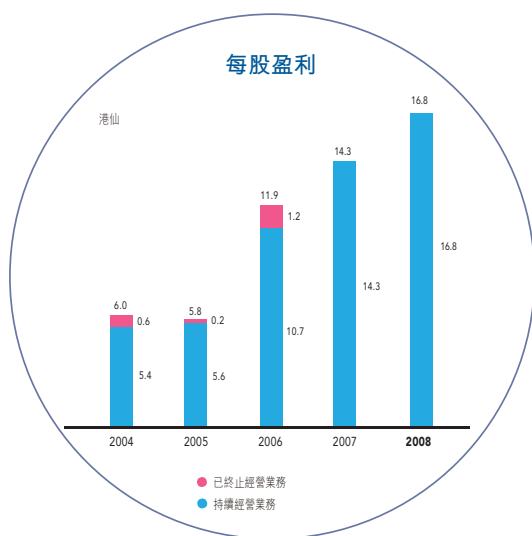
二零零八年，員工成本為港幣一億八千萬元，較二零零七年的港幣一億零三百三十萬元上升74.2%。員工成本上升的主要原因是首次併入CPCNet的全年影響，以及併入潤迅網絡集團於第四季的影響。如撇除CPCNet及潤迅網絡集團的影響，則員工成本減少港幣二百萬元，減幅為2.1%。於二零零八年十二月底，本集團共有419名員工，當中包括CPCNet及潤迅網絡集團的222名員工。

## 其他營運費用

二零零八年，其他營運費用為港幣一億三千三百七十萬元，較二零零七年的港幣七千一百七十萬元上升86.5%。其他營運費用上升，是由於首次併入CPCNet的全年影響，以及併入潤迅網絡集團於第四季的影響所致。如撇除CPCNet及潤迅網絡集團的影響，則其他營運費用為港幣九千四百二十萬元，較二零零七年上升35.5%。該升幅與業務增長幅度相符。



# 財務回顧



## 所得稅

本集團的所得稅開支由二零零七年的港幣四千三百七十萬元增至二零零八年的港幣六千五百七十萬元，較二零零七年上升50.3%。所得稅開支上升，主要是由於經營溢利增加所致。本年度的實際稅率為16.5%，高於二零零七年的14.3%。實際稅率上升，是因為在香港毋須課稅的利息收入減少所導致。

## 本公司股權持有人應佔溢利

二零零八年，本集團錄得溢利港幣三億三千二百一十萬元，較二零零七年增加26.4%。如撇除二零零七年度進行首次公开发售所得的一次過利息收入港幣四千零五十萬元，則二零零八年的股權持有人應佔溢利增加49.5%。年內，未計無形資產攤銷前來自CPCNet的貢獻為港幣六千一百一十萬元，以備考基準計算較二零零七年增加128.0%。

## 每股盈利

二零零八年的每股盈利為16.8港仙，較二零零七年的14.3港仙增加17.5%。由於本集團於二零零七年在首次公开发售及收購CPCNet時分別發行188.0百萬股及98.1百萬股新股份，因此攤薄了二零零八年的每股盈利，故每股盈利增長與溢利增長並不相符。

## 每股股息

二零零八年的建議末期股息為每股6.4港仙。

## 資本開支

二零零八年的資本開支為港幣一億二千三百八十萬元，較上年度同期的港幣六千二百四十萬元增加98.4%。此金額已包括年內CPCNet及潤迅網絡集團的資本開支分別港幣四千三百九十萬元及港幣七百九十萬元。資本開支主要包括港幣一億一千五百萬元用於提升本集團的網絡，另外港幣四百四十萬元用於加強本集團的應用開發能力。

## 收購潤迅網絡通信有限公司及其附屬公司（「潤迅網絡集團」），及CM Tel (USA) LLC的49%權益

於二零零八年九月三十日，本集團向潤迅通信國際有限公司收購潤迅網絡集團的全部股本及股東貸款以及CM Tel (USA) LLC的49%權益，購買代價以現金港幣一億九千一百八十萬元支付。潤迅網絡集團及CM Tel (USA) LLC的業務是提供國際長途電話（「IDD」）批發和零售服務，並建立了一個覆蓋全球的服務網絡，跨越香港、台灣、新加坡、日本、英國、美國及加拿大等國家與地區。

### 所得款項用途

二零零七年，本公司首次公開發售集資港幣四億六千一百萬元。於二零零八年十二月三十一日，動用了當中港幣三億零六百一十萬元。分別於收購潤迅網絡集團及CM Tel (USA) LLC的49%權益，提升本集團的網絡及加強本集團的應用開發能力用了約港幣一億九千一百八十萬元，港幣一億元及港幣一千四百三十萬元。所得款項用途符合招股章程所載的所得款項擬定用途。餘下所得款項已存放於銀行，日後將根據招股章程所披露的方式運用。

## 財資政策及風險管理

### 一般政策

本集團財資部門的主要職責是管理本集團所承擔的若干財務風險。集中處理融資及現金管理活動，藉以維持高度財務控制及提升風險管理。剩餘資金則存放於銀行。

### 匯兌風險

本集團絕大部份銷售收入及銷售成本均以美元計值，而美元乃與港幣掛鈎。此外，本集團其他資產、負債及交易主要以港元或美元計值。管理層認為本集團並無承受重大的匯兌風險。本集團將繼續密切監察所有可能的匯率風險並採取必需的對沖安排以減低可能發生的匯兌風險。

### 信貸風險

本集團對所有要求超過某一特定信貸金額的客戶進行信貸評估。有關貿易應收賬款的到期日由發出發單日期起計7日至180日。欠款逾1年的客戶須於結清所有未清償餘額後，方始獲授任何額外信貸。

本集團應收五大客戶的貿易應收賬款總額的若干信貸風險較為集中。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，本集團五大客戶的貿易應收賬款總額，分別佔本集團貿易應收賬款總額約49%及46%。本集團已經及將會持續監察有關此等中國客戶的信貸風險及貿易應收賬款的結餘，而呆壞賬的減值虧損屬管理層預期範圍之內。



# 財務回顧

## 集團流動現金及資金資源

本集團透過檢討達成業務目標所需的現金資源，藉以管理其所承擔的流動資金風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為港幣七億九千五百萬元，較二零零七年十二月三十一日的港幣七億八千零六十萬元，增加港幣一千四百四十萬元。主因是扣除港幣一億八千一百三十萬元收購潤迅網絡集團及CM Tel (USA) LLC的49%權益之現金流出淨額後，來自本集團經營活動所產生的現金淨額港幣二億一千八百八十萬元。

## 貨幣組合

於二零零八年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物的原幣值概述如下（按貨幣分類）：

| 港幣百萬元等值  | 幣值    |       |      |      | 總計   |
|----------|-------|-------|------|------|------|
|          | 港幣    | 美元    | 歐元   | 其他   |      |
| 現金及現金等價物 | 152   | 570   | 60   | 13   | 795  |
| 佔總額的百分比  | 19.2% | 71.7% | 7.5% | 1.6% | 100% |

於二零零八年十二月三十一日，本集團的歐元結餘相等於港幣六千萬元，乃用於支付現時及日後的歐元應付款項。於二零零八年十二月三十一日，本集團的歐元貿易應付賬款相等於港幣一千四百二十萬元。

## 借貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無未償還借貸。

## 銀行信貸融通

於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行信貸融通為三百八十五萬美元及港幣一億元（合計相等於港幣一億三千萬元）。在銀行信貸融通總額當中，一萬美元（約相等於港幣七萬八千元）已動用作本集團向電信運營商採購的擔保。

## 抵押及擔保

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無質押其資產或以有關資產作為任何抵押品，亦無提供任何公司擔保。

## 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

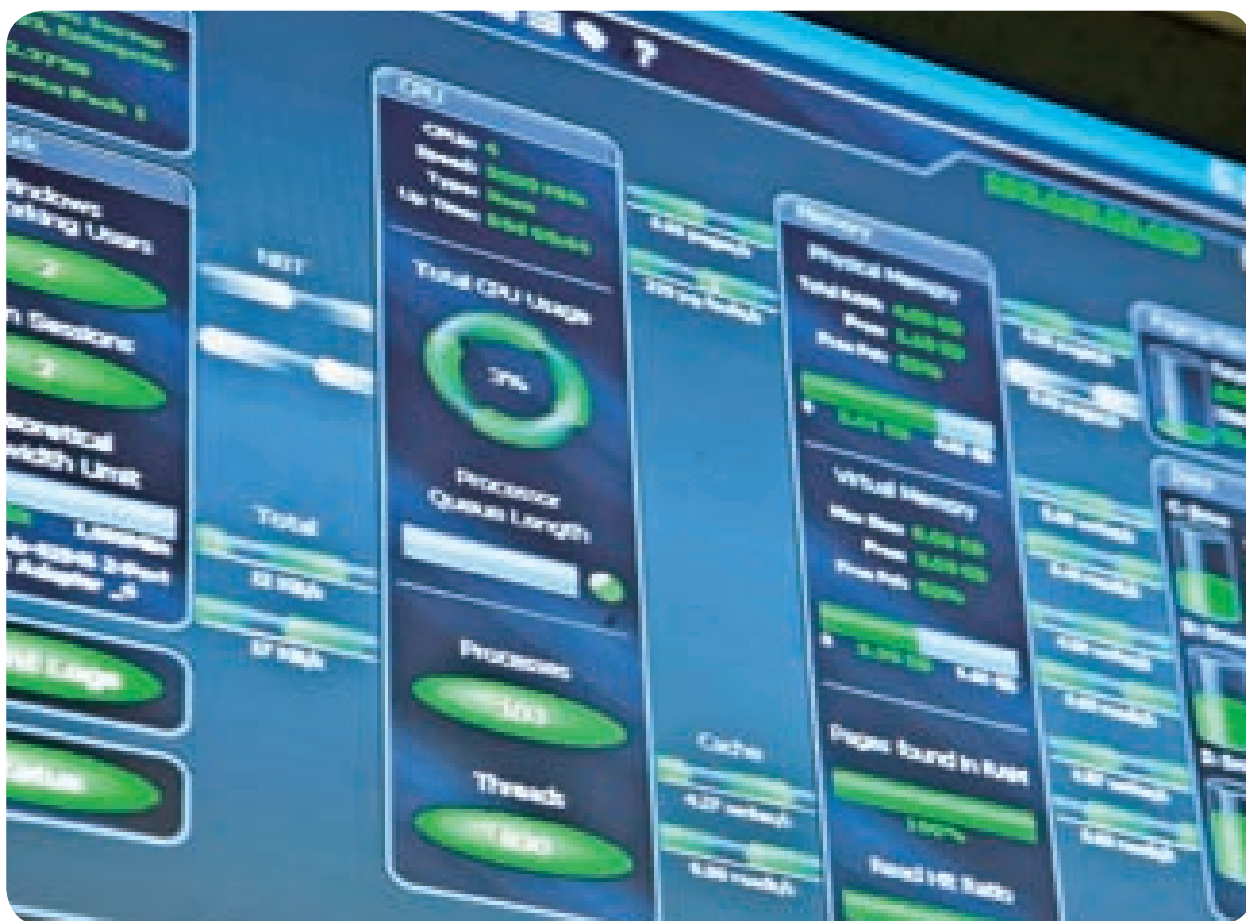
## 資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團尚未支付的資本承擔為港幣一千七百七十萬元，主要用於購置網絡設備，而全部該等網絡設備尚未交付本集團。該等資本承擔當中，港幣四百萬元為未支付合約資本承擔，港幣一千三百七十萬元為已授權但未訂約的資本承擔。

## 前瞻聲明

本年報載有若干涉及本集團財務狀況、業績及業務的前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素。此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意：多項因素可令實際業績有別於任何前瞻聲明所預測或暗示之業績，在若干情況下更可能存在重大差異。



## 五年概覽

|                       | 於十二月三十一日       |                |                |                  | 2008<br>港幣千元     |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                       | 2004<br>港幣千元   | 2005<br>港幣千元   | 2006<br>港幣千元   | 2007<br>港幣千元     |                  |
| <b>資產及負債</b>          |                |                |                |                  |                  |
| 物業、廠房及設備              | 341,029        | 320,409        | 278,073        | 326,489          | 363,105          |
| 無形資產                  | -              | -              | -              | 28,717           | 34,849           |
| 商譽                    | -              | -              | -              | 9,455            | 214,269          |
| 聯營公司權益                | -              | -              | -              | -                | 5,163            |
| 非流動其他應收賬款             | 24,034         | 26,910         | 37,891         | 34,772           | 29,716           |
| 遞延稅項資產                | 5,994          | 5,288          | 7,478          | 42,096           | 29,907           |
| 流動資產淨值                | 238,955        | 352,529        | 86,925         | 881,446          | 876,901          |
| 遞延稅項負債                | (41,394)       | (38,737)       | (37,450)       | (35,125)         | (36,200)         |
| <b>資產淨值</b>           | <b>568,618</b> | <b>666,399</b> | <b>372,917</b> | <b>1,287,850</b> | <b>1,517,710</b> |
| <b>資本及儲備</b>          |                |                |                |                  |                  |
| 股本                    | 2,001          | 2,001          | 1              | 197,807          | 197,773          |
| 儲備                    | 566,592        | 664,398        | 372,916        | 1,090,043        | 1,319,937        |
| <b>本公司股權持有人應佔權益總額</b> | <b>568,593</b> | <b>666,399</b> | <b>372,917</b> | <b>1,287,850</b> | <b>1,517,710</b> |
| 少數股東權益                | 25             | -              | -              | -                | -                |
| <b>權益總額</b>           | <b>568,618</b> | <b>666,399</b> | <b>372,917</b> | <b>1,287,850</b> | <b>1,517,710</b> |



|                          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              | 2008<br>港幣千元 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 2004<br>港幣千元 | 2005<br>港幣千元 | 2006<br>港幣千元 | 2007<br>港幣千元 |              |
| <b>業績</b>                |              |              |              |              |              |
| 營業額                      | 1,047,152    | 980,046      | 1,364,209    | 1,486,071    | 2,486,362    |
| 除稅前溢利                    | 108,699      | 112,167      | 219,903      | 306,377      | 397,875      |
| 所得稅                      | (17,564)     | (18,130)     | (38,095)     | (43,678)     | (65,747)     |
| 持續經營業務年內溢利               | 91,135       | 94,037       | 181,808      | 262,699      | 332,128      |
| 已終止經營業務                  |              |              |              |              |              |
| 已終止經營業務年內溢利              | 10,343       | 3,744        | 19,710       | –            | –            |
| 年內溢利                     | 101,478      | 97,781       | 201,518      | 262,699      | 332,128      |
| 應佔溢利：                    |              |              |              |              |              |
| 本公司股權持有人                 | 101,478      | 97,806       | 201,518      | 262,699      | 332,128      |
| 少數股東權益                   | –            | (25)         | –            | –            | –            |
|                          | 101,478      | 97,781       | 201,518      | 262,699      | 332,128      |
| 每股基本及攤薄盈利                |              |              |              |              |              |
| 來自持續經營業務及已終止<br>經營業務(港仙) | 6.0          | 5.8          | 11.9         | 14.3         | 16.8         |
| 來自持續經營業務(港仙)             | 5.4          | 5.6          | 10.7         | 14.3         | 16.8         |
| 來自已終止經營業務(港仙)            | 0.6          | 0.2          | 1.2          | –            | –            |

附註：本集團於截至二零零五年十二月三十一日止、二零零六年十二月三十一日止、二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止之業務乃根據財務報表附註1所載呈報基準編製。截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績乃摘錄自本公司日期為二零零七年三月二十二日之招股章程。

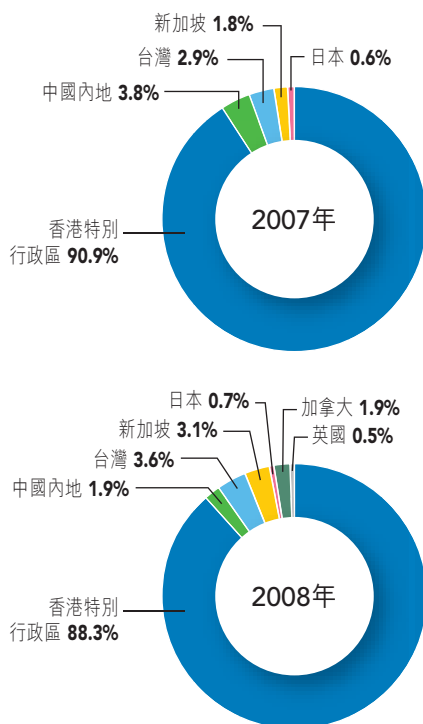


# 人力資源



在二零零八年十二月三十一日，本集團位於香港之總公司及主要附屬公司合共僱用員工419人（二零零七年：341人）。本年新增的員工主要來自集團收購的潤迅網絡通信有限公司。

## 按主要地區分類之僱員人數



## 人力資源管理

中信1616乃是採納並落實平等機會僱傭制度、認同及尊重個人權利的僱主。集團致力採取一致及公正之人力資源管理政策，並堅持高度商業道德標準及員工個人操守，使集團與員工皆能互相得益。每位僱員在進行業務時均需嚴格遵照集團紀律守則所涵蓋之專業及技術準則，而所有部門主管亦有責任向有關人士闡釋本集團之規定。

## 員工薪酬

中信1616致力吸引、挽留及激勵具備相關技能、知識及勝任之員工，以拓展、支援及延續本集團之成就。僱員之現金報酬一般包括基本薪金及浮動薪酬，而浮動薪酬主要為與表現掛鈎之花紅，根據集團業績及員工個別表現而酌情發放，此措施反映出對集團業績及盈利能作出貢獻的員工，集團會作出適當獎勵，藉此強化優秀表現獎賞文化，不斷提升集團的全面人才質素。此外，集團每年均檢討員工之薪酬及福利計劃，以確保整體待遇對內公平公正，對外具競爭力，並配合本集團業務發展需要。

## 薪酬委員會

於二零零七年三月十六日成立之薪酬委員會，是由三位獨立非執行董事組成。該委員會由楊賢足先生擔任主席。

該委員會的主要職責，是就本集團董事及高級管理人員所有薪酬的政策及架構，向董事會作出推薦意見，並就發展該等薪酬政策設立正式及高透明度的程序。



## 退休福利

對於香港僱員，本集團已成立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。本集團的前職業退休計劃內的成員已經全部轉移至強積金計劃。

至於中國及海外僱員退休福利，則主要根據當地之僱傭法規而制定。

## 培訓及發展

中信1616致力提供健康之企業環境，讓員工各展所長。本集團為需要特定技術及專業資格的僱員，提供內部培訓及／或資助彼等參加外界舉辦的相關培訓課程。新入職的員工會被安排參加員工入職培訓，當中涵蓋的題目包括本集團簡介、一般僱用條款及條件、福利、員工責任及團隊精神。本集團亦為僱員訂購有關電信及相關行業的期刊，讓員工可與行業的技術發展並肩前進。

本集團已實行培訓資助計劃，集團僱員可就報讀與其職務有關的課程向本集團申請學費資助。集團可全權酌情決定授出資助金，而僱員應遵守本集團就授出資助金而訂明的有關條件及條款，包括承諾於完成課程後的預定期間內繼續服務本集團。

## 社會服務

本集團維持一貫支持信息業社會服務的使命，全力資助香港互聯網交換中心(HKIX)及香港互聯網交換中心2(HKIX2)兩個非牟利機構的項目。本集團提供網絡設備及兩條10Gbps保護光纖以連接至HKIX，同時以7x24無休的支援服務，確保互聯網服務如常運作，使用戶可享用高質素的本地互聯網服務。本集團亦致力協助其拓展用戶及流量。

HKIX2於二零零四年十一月投入服務，為香港中文大學自一九九五年以來營運的香港互聯網交換中心(HKIX)的映射站。HKIX2確保香港的互聯網服務擁有足夠冗餘設施，從而提升互聯網上本地數據交換的空間及能力，使本地互聯網服務供應商、內容供應商及香港互聯網用戶得以享有持續無間斷的本地互聯網服務。

年內，本集團向香港紅十字會作出捐款。此外，本集團曾與勞工處、香港青年協會、及其他公司等協辦招聘日，為青少年提供就業發展機會，並藉以支持香港特區政府的「友出路」運動。





# 企業管治

## 企業管治操守

本公司致力在企業管治方面達致卓越水平及奉行最高水準的商業操守。董事會相信良好的企業管治操守日益重要，以維持及增加投資者信心。由於企業管治要求不斷改變，因此董事會須檢討企業管治操守，以確保符合有關人士的預期、遵守法律及奉行專業準則，同時反映最新的本地及國際發展。董事會將不斷致力達致高質素的企業管治。

於二零零八年期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的「企業管治常規守則」內所有守則條文。本公司亦已採納上述守則內所有原則，並將於本企業管治報告內詳述其應用方式。

## 董事證券交易

本集團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」（「標準守則」）。經與所有董事查詢後，彼等於二零零八年期間均已完全遵守標準守則所規定的標準。

## 董事會

董事會現由四名執行董事及五名非執行董事組成（董事的個人資料載於第38至39頁）。根據聯交所的界定，在該五名非執行董事中，三名具有獨立身份。獨立非執行董事佔董事會人數三分之一，而非執行董事則佔董事會人數一半以上。

本集團目前並無提名委員會。獲提名為董事的候選人為經驗豐富及能幹的人才，於年內委任的所有新董事已提呈全體董事會或在股東大會上提呈股東審批。根據本公司的組織章程細則，任何由董事會委任的董事之任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，並須獲股東重選方可連任。除此以外，所有董事（包括非執行董事）必須每三年至少輪值告退一次。每屆股東週年大會上必須有三分之一的董事退任，彼等須先獲股東投票贊成重選方可連任。換言之，委任董事的特定年期不得超逾三年。

董事會決定集團的整體策略，亦會監察及控制營運及財政表現，並制訂合適的風險管理政策，以期達致集團的策略性目標。集團業務的日常管理委派予執行董事或負責各個部門的高級職員。集團定期檢討按上述方式委派的職責及權力，確保其仍然恰當適用。董事會則負責涉及集團整體策略性政策、財務及股東的事務，包括財務報表、股息政策、會計政策上的重大變更、重要合約及主要投資。所有董事會成員均可單獨及獨立與集團的高層管理人員進行交流，以履行職責。彼等亦可隨時全面取得有關本集團的資料，以了解集團的經營方式、業務活動及發展。如有需要，董事可尋求獨立專業意見，相關費用由本集團承擔。

董事會定期召開會議，以檢討集團及旗下營業單位的財政及營運表現，以及批准未來的發展策略。二零零八年召開了五次董事會會議。於二零零八年，每位董事在董事會會議、審核委員會會議及薪酬委員會會議的個別出席率詳情如下：

| 董事                                  | 出席率／會議次數 |       |       |
|-------------------------------------|----------|-------|-------|
|                                     | 董事會      | 審核委員會 | 薪酬委員會 |
| <b>執行董事</b>                         |          |       |       |
| 石萃鳴先生                               | 5/5      |       |       |
| 辛悅江先生（於二零零八年一月二十五日獲委任）              | 5/5      |       |       |
| 阮紀堂先生                               | 5/5      |       |       |
| 陳天衛博士                               | 5/5      |       |       |
| <b>非執行董事</b>                        |          |       |       |
| 李松興先生（於二零零八年五月五日辭任）                 | 1/1      |       |       |
| 周志賢先生（於二零零八年五月五日獲委任，並於二零零八年十月二十日辭任） | 3/3      |       |       |
| 郭文亮先生                               | 4/5      |       |       |
| 陳翠嫦女士（於二零零八年十月二十日獲委任）               | 1/1      |       |       |
| <b>獨立非執行董事</b>                      |          |       |       |
| 楊賢足先生（薪酬委員會主席）                      | 4/5      | 2/2   | 1/1   |
| 劉立清先生                               | 4/5      | 2/2   | 0/1   |
| 鄭志強先生（審核委員會主席）                      | 5/5      | 2/2   | 1/1   |

為了有效地執行董事會所採納的策略及計劃，執行董事及高層管理人員定期召開會議，檢討集團的業務表現、協調整體資源，以及作出財務及營運上的決策。此外，由執行董事及高層管理人員組成的風險管理委員會將定期召開會議，以提升本集團的風險管理及企業管治水平。本公司亦成立了資本開支評審委員會，由行政總裁及財務總裁評核不同部門提交會實質影響公司盈利能力及現金流的資本投資，以確保所提交的投資建議在商業上及戰略上都符合本集團的最大利益。



# 企業管治

## 主席及行政總裁

本集團委任石萃鳴先生為本公司主席，阮紀堂先生為行政總裁。石萃鳴先生將於二零零九年三月十九日辭任本公司主席，而辛悅江先生將於同日獲委任為本公司主席以代替退任的石萃鳴先生。主席及行政總裁的職責有清楚劃分。主席的主要角色為肩負領導董事會的責任，及確保其有效履行職責；而行政總裁則負責集團業務的日常管理。彼等各自的角色及職責已書面列載，並獲得董事會批准及採納。

## 董事薪酬

薪酬委員會於二零零七年三月成立，具有明確的職權範圍並對董事會負責。職權範圍可於本集團網頁 ([www.citic1616.com](http://www.citic1616.com)) 瀏覽。委員會的主要職責是行使董事會權力，負責釐定及檢討個別執行董事及高層管理人員的薪酬方案，包括薪金、花紅、實物福利以及彼等參與任何購股權與其他計劃的條款，並以類似公司的薪金水平、董事及高層管理人員的供職時間及職責、集團其他部門的僱用條件以及對績效薪酬的期望等作為考慮因素，以致給予管理層的激勵機制符合股東的利益。

在二零零八年，薪酬委員會檢討薪酬政策及審批所有執行董事及高層管理人員的薪酬及花紅，並無執行董事參與有關其本身薪酬的討論。薪酬委員會成員包括：

楊賢足先生 – 主席

劉立清先生

鄭志強先生

委員會於二零零八年舉行了一次會議。所有委員會成員（包括主席）均為獨立非執行董事。

董事會每位成員每年可獲港幣120,000元的袍金。屬於審核委員會及薪酬委員會的董事每年可分別獲得港幣80,000元及港幣40,000元的額外袍金。

本公司薪酬政策詳情載於第28至29頁「人力資源」一節，董事酬金及退休福利載於第76、77及115頁。本公司購股權計劃及購股權授出的詳情載於第46至47頁。

## 核數師酬金

畢馬威會計師事務所自二零零五年開始獲股東每年委任為本公司的外界核數師。年內，畢馬威會計師事務所就其對本公司及本公司附屬公司進行的法定審核服務所收取的費用約為港幣2,600,000元（包括對潤迅網絡通信有限公司及其附屬公司進行審核服務所收取的費用），此外，非審核相關服務費用約為港幣3,260,000元。而非審核相關服務主要包括特殊核查、稅務服務及中期檢討。

## 審核委員會

董事會於二零零七年設立審核委員會。審核委員會具有明確的職權範圍並對董事會負責。職權範圍可於本集團網頁(www.citic1616.com)瀏覽。審核委員會協助董事會履行職責，確保內部監控及法規遵行制度行之有效，並達致其對外財務報告的目標。委員會所有成員(包括主席)均為獨立非執行董事。成員包括：

鄭志強先生 – 主席

楊賢足先生

劉立清先生

審核委員會主席具備專業會計資格及相關經驗，而委員會其他成員均具有電信行業的豐富經驗。委員會每年與高級管理人員及核數師(包括內部審核人員及外界核數師)召開兩次會議。

於二零零八年，審核委員會檢討外界核數師的預計核數費用；與外界核數師審議其獨立性、核數的性質及範圍；在向董事會呈呈中期及全年財務報表之前先審閱該等報表，特別是審閱具判斷性的內容；檢討內部審核計劃、結果及管理層的回覆；檢討本集團對於「企業管治常規守則」內守則條文之恪守程度。審核委員會建議董事會接納二零零八年的中期及全年報告。

## 內部審核

中信泰富有限公司(「中信泰富」，為本公司的上市母公司)的集團內部稽核部(「內部稽核部」)繼續為本集團進行內部審核工作。內部稽核部不時對本集團內各營業單位及功能進行獨立和有系統的檢討，而對個別營業單位或功能進行檢討的頻率則在評估所涉及的風險後釐定。審核委員會每年批核內部審核計劃。內部稽核部可在不受限制的情況下審查業務運作的每個環節，且可在彼認為有需要時直接聯絡各階層管理人員，包括主席或審核委員會主席。內部稽核部會定期根據經批准的內部審核計劃向審核委員會提交報告供其審閱。內部稽核部匯報的關注事項會由管理層進行監察，直至採取合適的改善措施為止。

## 內部監控

董事會有責任維持一個適當的內部監控系統，並檢討其運作效果。

內部監控系統旨在提高營運成效與效率，確保資產不會被擅用及未經授權處理，維持恰當的會計記錄及真實公平的財務報表，並同時遵守相關的法律及規定。它會就是否存在重大錯誤陳述或損失，作出合理而非絕對的確定，並會管理而非消除與其業務活動有關的風險。

董事會於年內為本集團內部監控系統的成效進行檢討，涵蓋所有重要的監控及風險管理職能。該檢討乃根據上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」的要求而於每年進行。管理人員已參照「交易委託倡導組織委員會」(COSO)內部監控框架的五項要素評估風險及內部監控。檢討結果已歸納，並向審核委員會及董事會提交報告。

# 企業管治

此外，內部稽核部對本集團內部監控系統的運作成效進行定期及獨立檢討，而審核委員會則每半年審閱內部稽核部對本集團內部監控系統運作成效的檢討結果及意見，並向董事會作出匯報。

## 守則

本集團訂立「紀律守則」，為員工界定操守標準及確定本集團的平等僱用政策，以確保業務上奉行最高的操守標準。本集團於迎新階段定期為新聘任的員工安排有關該「紀律守則」的簡介會。本集團亦會向員工派發「紀律守則」，亦上載有關守則至本公司內聯網以供閱覽。

於二零零八年期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的「企業管治常規守則」內所有守則條文。

## 須予公佈交易

於二零零八年期間，本公司曾發出一份有關主要交易的公告，有關詳情可於本集團網頁 ([www.citic1616.com](http://www.citic1616.com)) 瀏覽。

## 不競爭承諾

中信泰富已於二零零七年三月二十一日以本公司為受益人，簽訂一份不競爭承諾（「不競爭承諾」），詳情載於本公司的招股章程內，其主要內容為在本公司股份於聯交所上市期間，倘中信泰富及／或其聯繫人士根據上市規則被視為本公司的控股股東，則(i) 中信泰富將不會（並將促使其附屬公司（不包括本集團）不會）從事在全球提供電信樞紐服務（「受限制活動」）或任何與受限制活動可能構成競爭的其他業務；及(ii)倘中信泰富獲得任何投資於從事受限制活動的任何獨立第三方業務的機會，中信泰富將盡力促使向本集團呈該投資機會，而本集團將就此擁有優先購買權。

中信泰富已審閱其集團（不包括本集團）的業務，並確認其業務與受限制活動不存在競爭，而於年內，中信泰富並無獲得任何投資於從事受限制活動的獨立第三方的機會。中信泰富已向本公司發出確認函，確認其已全面遵守不競爭承諾的條款。本公司的獨立非執行董事已審閱該確認函，並認為中信泰富已遵守有關條款。

## 與股東溝通

本公司的股東週年大會（「股東週年大會」）是與股東溝通的主要渠道之一。股東可藉此機會提出有關本公司業績的問題。於股東週年大會上，將就各項獨立重大議題提呈個別決議案。

根據由二零零九年一月一日起生效的上市規則新規定，股東於會上的投票將採用以股數表決的方式進行，而投票結果會在股東大會結束當日登載於聯交所及本公司網頁。

## 公平披露及投資者關係

本公司致力向所有希望獲得本公司資料的人士發放有關本集團的重要資料。本公司在透過聯交所發表公告時，該等資料亦會發放予傳媒及投資分析員（倘知悉其電郵地址或圖文傳真號碼），並會登載於本公司網頁供股東瀏覽。

本公司明白本身有責任向持有合法權益的人士交代其業務狀況及回應彼等的提問。本公司定期接待及拜訪投資者，藉以闡釋本集團的業務。此外，公眾人士及個別股東所提出的問題，本公司均儘快解答。在任何情況下本公司均採取審慎態度確保不會披露任何影響股價的資料。

本集團致力維持高透明度，並與銀行、研究分析員及投資者保持良好溝通。本集團採用多個渠道發佈有關本集團最近期發展的資料予多位投資者、基金經理及分析員，包括定期會議；投資者研討會；業績簡介會及本公司網頁([www.citic1616.com](http://www.citic1616.com))。

有關本公司的資料可登入本集團網頁查閱，包括業務簡介及本公司的年報／中期報告。

## 財務報告

董事明白本身有責任編製真實而公平的賬目，並根據香港會計師公會公佈而普遍被採用的香港會計準則編製。董事致力確保在財務報告中對本集團的業績、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解的評估。因此，本公司選擇合適的會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。香港所採用的會計準則一向大致遵從國際會計標準。本公司採用於年內生效的最新或經修訂的會計準則，並無對本集團的會計政策產生重大變更，而對於截至二零零八年十二月三十一日止年度發表的業績報告亦無顯著影響。

外界核數師在有關財務報告的責任載於第118頁獨立核數師報告內。

# 董事及高級管理人員

## 執行董事

**石萃鳴先生**，69歲，本公司主席，於二零零四年二月加盟本集團。石先生是高級經濟師，一九六三年畢業於北京郵電大學工程經濟系。一九八一年至一九八七年，石先生出任郵電部郵電經濟研究室副主任和郵電部財務局副局長。一九八七年至一九九七年間，石先生先後擔任郵電部財務局局長、經營財務司司長及財務司司長。一九九七年至一九九九年年初，石先生出任中國電信（香港）集團有限公司（現改名為中國移動（香港）集團有限公司）董事長及中國電信（香港）有限公司（現改名為中國移動有限公司）董事長兼首席執行官。自一九九九年年初，石先生擔任中國聯通集團有限公司的執行董事兼副總裁，並於二零零零年九月連任該公司董事。於二零零零年四月，石先生獲委任為中國聯通股份有限公司（現改名為中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司）的執行董事及常務副總裁直至二零零四年二月。自二零零四年二月，石先生出任中信電訊1616有限公司主席。他是TCL通訊科技控股有限公司和深圳國人通信有限公司（美國納斯達克上市公司）的獨立非執行董事。石先生在中國電信業擁有逾40年經驗，並在電信運營、財務及管理方面具有豐富的知識及經驗。石先生將於二零零九年三月十九日起辭任本公司主席，但本公司已聘請石先生擔任本公司的高級顧問。

**辛悅江先生**，60歲，本公司副主席。彼於二零零八年一月加盟本公司擔任執行董事、董事會副主席。辛先生先後於中國青島航空工程學院及中央財經大學畢業，並獲中國社會科學院研究生院頒授的經濟管理專業碩士學位。辛先生長期在國家科技資訊和經濟管理部門任職，並先後在多間大型企業擔任高管、研究員及總工程師，曾任中國網通（香港）運營有限公司高級副總裁及高級顧問。辛先生參加過多項國家重點工程規劃設計及建設管理工作，具有豐富的科技資訊、經營管理及資本運作等方面的知識和經驗。辛先生自一九八五年以來，多次參加出國考察，在拓展與海外企業合作、技術交流、新產品研發及市場推廣應用等方面積累了豐富的經驗。辛先生長期研究企業內部管理和企業文化理念，並關注西方經濟的特點和國外企業管理方式和經驗，因此在企業經營管理方面具有豐厚建樹。辛先生將於二零零九年三月十九日起成為本公司的主席。

**阮紀堂先生**，太平紳士，60歲，本公司行政總裁。阮先生為英國特許會計師公會及香港會計師公會會員。於二零零一年加盟中信泰富有限公司（「中信泰富」），出任副董事總經理。阮先生於二零零七年一月八日辭任中信泰富董事會，並於同日出任本公司之董事及行政總裁。阮先生於電信業各方面擁有逾20年經驗。阮先生曾出任香港電訊有限公司（後稱為電訊盈科有限公司）的副行政總裁。阮先生曾為多個政府組織及諮詢委員會的成員。

**陳天衛博士**，44歲，本公司財務總裁。彼於二零零六年六月加盟本公司。陳博士於英國倫敦大學取得法律（榮譽）學士學位及法律碩士學位，於澳洲Curtin University取得會計碩士學位，並於澳洲University of Newcastle取得工商管理博士學位。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，亦是英國特許會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會、香港會計師公會、香港稅務學會及香港特許秘書公會的資深會員。於一九九四年至二零零零年期間，陳博士任職於中信泰富。彼曾任職於多間跨國公司及香港藍籌公司，於掌管企業融資、併購活動、會計、公司秘書、行政、人力資源及法律事務方面擁有逾20年經驗。彼於加入本公司前，為信和置業有限公司之財務總經理。



## 非執行董事

郭文亮先生，40歲，自二零零零年五月起成為本公司董事。郭先生獲香港中文大學頒授行政人員工商管理碩士學位。彼為特許財務分析師。郭先生是中信泰富之執行董事、大昌行集團有限公司（「大昌行集團」）之非執行董事、中信國安有限公司及新香港隧道有限公司的董事。彼於一九九三年加入中信泰富前，於香港一間具規模之上市公司從事銷售及業務拓展之工作。

陳翠嫦女士，46歲，自二零零八年十月起成為本公司董事。陳女士為大昌行集團之非執行董事。彼亦為中信泰富之公司秘書及中信秘書有限公司（該公司為中信泰富的股東中信（香港集團）有限公司的全資附屬公司）的董事。彼於公司秘書業擁有豐富經驗。彼為英國特許秘書及行政人員公會會士，並取得文學碩士學位。

## 獨立非執行董事

\*△楊賢足先生，69歲，於二零零七年三月加盟本公司出任獨立非執行董事。楊先生是高級工程師，一九六五年畢業於武漢郵電學院電話電報專業。由一九九零年至一九九九年年初，楊先生擔任郵電部副部長，其後出任信息產業部副部長。一九九九年，楊先生獲委任為聯通集團的董事長兼總裁。於二零零零年至二零零三年八月期間，楊先生為中國聯通股份有限公司（現改名為中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司）的董事長兼首席執行官。楊先生現為中國聯通發展戰略諮詢委員會主任、受中國國資委派為上海寶鋼集團和中國電子信息產業集團公司外部董事，並為東風汽車集團股份有限公司和中國無線科技有限公司獨立非執行董事。

\*△劉立清先生，68歲，於二零零七年三月加盟本公司出任獨立非執行董事。劉先生是高級經濟師，一九六三年畢業於北京郵電大學工程經濟系。劉先生於一九九六年至一九九八年期間出任郵電部副部長，一九九八年三月至二零零三年四月為國家郵政局局長。劉先生現任中法人壽保險有限責任公司董事長及中國通信企業協會會長。

\*△鄺志強先生，59歲，於二零零七年三月加盟本公司出任獨立非執行董事。鄺先生也兼任多間於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市公司的獨立非執行董事，包括中遠國際控股有限公司、天津發展控股有限公司、北京首都國際機場股份有限公司、星獅地產（中國）有限公司、新創建集團有限公司、中海油田服務股份有限公司、東英金融投資有限公司（前稱為正奇投資有限公司）、中國誠通發展集團有限公司、環球數碼創意控股有限公司、中國平安保險（集團）股份有限公司、華富國際控股有限公司、中國電力國際發展有限公司、恒基兆業地產有限公司、恒基兆業發展有限公司及雅居樂地產控股有限公司。鄺先生畢業於香港大學，並取得社會科學學士學位，為英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。一九八四年至一九九八年期間，彼為羅兵咸會計師事務所的合夥人，並於一九九二年至一九九七年出任聯交所的理事。

\* 審核委員會成員

△ 薪酬委員會成員



## 董事及高級管理人員



左起：（後排）張悅賓先生、陳天衛博士、阮紀堂先生、何偉中先生  
（前排）石萃鳴先生、辛悅江先生

## 高級管理人員

**張悅寶先生**，36歲，本公司技術總裁。彼於二零零二年二月加盟本公司。於一九九五年，張先生在加拿大京斯敦皇后大學取得電機工程學理學士學位。彼於一九九九年獲授加拿大安大略省專業工程師牌照。於一九九六年至二零零二年期間，張先生曾於Nortel Networks Corporation多個部門任職，負責軟件開發、技術支援、銷售和營銷等工作。迄今，張先生於電信業已擁有逾10年運營經驗。

**何偉中先生**，50歲，CPCNet Hong Kong Limited (「CPCNet」) 之行政總裁。彼於二零零一年四月加盟中信泰富旗下全資附屬公司中信泰富信息科技有限公司出任執行副總裁，並於二零零二年獲委任為CPCNet行政總裁，彼於二零零七年本集團收購CPCNet時調任本集團。何先生畢業於加拿大麥基爾大學(McGill University of Canada)，獲頒發電機工程榮譽學士(專攻數碼／數位通訊)。何先生加盟中信泰富集團前，曾於大東系統有限公司、香港電訊CSL有限公司、香港電訊有限公司(「香港電訊」)及互聯優勢有限公司擔任重要職位。何先生擁有超過20年的豐富電信業經驗，他曾任多項香港與臺灣的大型公共電信基建計畫的總監。除了參與電信產品及服務的市場推廣與行銷外，何先生兼具物流及採購管理的經驗，也曾為香港電訊擔任營運及技術管理之職務，負責香港啟德國際機場及其它政府設施工程的單位建設。自九十年代初，何先生一直帶領著香港電訊於亞太地區，包括中國內地、臺灣、新加坡、韓國及日本的市場發展。一九九九年至二零零一年期間，何先生成功創辦了兩家互聯網數據中心。

何先生更屢獲殊榮，包括榮獲亞太顧客服務協會頒發「2007年度傑出行政總裁」。此外，何先生熱衷於推廣香港的資訊科技業發展，現為香港通訊業聯會(CAHK)執行委員會總裁－互聯網服務及供應商小組(二零零六年至今)。

# 董事會報告

董事會欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

## 主要營業地點

中信1616集團有限公司（「本公司」）是一家於香港註冊成立及駐於香港的公司，其註冊辦事處及主要營業地點位於香港中環添美道1號中信大廈8樓。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的主要業務連同其他詳情載於財務報表附註16。

## 股息

董事會已宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度的中期股息每股2港仙（二零零七年：1港仙），該等股息已於二零零八年八月二十七日派付。董事會建議於二零零九年五月十四日，向於二零零九年五月十一日營業時間結束時名列股東名冊上的股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股6.4港仙（二零零七年：3.1港仙），惟須獲股東於即將舉行的股東週年大會上批准方可作實。

## 主要客戶及供應商

於本財政年度，主要客戶及供應商分別佔本集團銷售額及採購額的資料如下：

|         | 佔本集團總額百分比 |       |
|---------|-----------|-------|
|         | 銷售額       | 採購額   |
| 最大客戶    | 24.1%     |       |
| 五大客戶合計  | 44.9%     |       |
| 最大供應商   |           | 10.0% |
| 五大供應商合計 |           | 36.5% |

本公司董事、其聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司股本超過5%者）於年內任何時間概無擁有此等主要客戶及供應商任何權益。

## 財務報表

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利，及本公司與本集團於該日的業務狀況載於第52頁至117頁的財務報表內。

## 撥入儲備

本公司股權持有人於扣除股息前的應佔溢利港幣332,128,000元（二零零七年：港幣262,699,000元）已撥入儲備。儲備的其他變動載於財務報表附註22。

## 慈善捐款

本集團年內的捐款為港幣700,000元（二零零七年：港幣500,000元）。

## 物業、廠房及設備

年內，本集團透過收購附屬公司添置價值港幣16,723,000元的物業、廠房及設備。物業、廠房及設備的添置及其他變動情況載於財務報表附註13。

## 董事

下列為本公司截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內在任的董事：

石萃鳴先生

辛悅江先生，於二零零八年一月二十五日獲委任

阮紀堂先生

陳天衛博士

李松興先生，於二零零八年五月五日辭任

周志賢先生，於二零零八年五月五日獲委任，並於二零零八年十月二十日辭任

郭文亮先生

陳翠嫦女士，於二零零八年十月二十日獲委任

楊賢足先生

劉立清先生

鄭志強先生

陳翠嫦女士已獲委任為本公司非執行董事，於二零零八年十月二十日起生效。因此，根據本公司新組織章程細則第95條，陳女士的任期至即將舉行的股東週年大會屆滿，並符合資格膺選連任。此外，根據本公司新組織章程細則第104(A)條，阮紀堂先生及楊賢足先生須於即將舉行的股東週年大會上輪值退任，而彼等均符合資格連任，並已表示願意膺選連任。除上文所述者外，石萃鳴先生將辭任本公司主席，而辛悅江先生將代替石先生出任本公司主席，並由二零零九年三月十九日起生效。

## 董事服務合約

於二零零八年十二月三十一日，本集團屬下任何公司與擬於即將舉行的股東週年大會上膺選連任的任何董事，概無簽訂僱主不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止的服務合約。

# 董事會報告

## 管理合約

本公司與中信泰富有限公司（「中信泰富」）於二零零七年三月二十一日訂立一項協議，據此，中信泰富與本公司將共用公司秘書服務及內部審計服務，自二零零七年一月一日起生效。中信泰富須按本公司的要求向本公司提供公司秘書服務，並根據雙方不時可能協定的程序及時間為本公司進行內部審計。本公司就所獲取服務而應付中信泰富的款項須按成本基準釐定，而付款條款則由雙方不時協定。倘中信泰富持有本公司的股份少於30%，則可終止此項協議，並可由任何一方事先給予六個月書面通知予以終止。中信泰富執行董事郭文亮先生及中信泰富公司秘書陳翠嫦女士於該協議中擁有間接權益。該行政服務協議的副本將於二零零九年五月十一日舉行的股東週年大會上可供查閱。

## 董事於合約的權益

在年終或年內任何時間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司董事於其中擁有重大權益的重大合約。

## 競爭權益

除下文所披露者外，概無董事及彼等各自的聯繫人士於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何直接或間接權益：

非執行董事郭文亮先生為中信國安有限公司（「中信國安」）的董事。中信國安的主要業務是持有於深圳證券交易所上市的中信國安信息產業股份有限公司（「國安信息」）41.63%權益。國安信息的主要業務包括建設及運營有線電視網絡及衛星信息網絡、提供網絡系統集成、軟件開發及增值電信服務、鹽湖資源開發及新材料的生產，以及物業管理。

## 關連交易

下列為根據上市規則須予披露的關連交易：

1. 於二零零四年八月十八日，本公司與（其中包括）香港互聯網交換中心有限公司（「香港互聯網交換中心」）（營運一個主要為香港互聯網接駁供應商提供互連服務的交換點（「HKIX」））及香港中文大學基金會有限公司簽訂一份股東協議（「股東協議」），內容有關合營企業亞太互聯網交換中心有限公司（「亞太互聯網交換中心」）以非牟利形式營運HKIX的第二站址（「HKIX2」）。根據股東協議，亞太互聯網交換中心將（其中包括）向香港互聯網交換中心提供各項財務及營運支援，其中包括每年向香港互聯網交換中心的全資附屬公司支付一筆為數港幣1,000,000元的款項，初步為期六年，直至二零一零年八月十七日為止（亞太互聯網交換中心可每年進行檢討並可按年重續，惟不得超過四年）。交易對本公司的好處在於有份參與提供HKIX2服務（即香港重要的互聯網交換點的第二站址）可享有之聲望。由於HKIX在維持互聯網連接及為香港公眾提供公共服務方面是獨特及不可或缺的，故本公司認為訂立股東協議是參與及為公眾提供公共服務的良機。由於亞太互聯網交換中心為本公司附屬公司，而香港互聯網交換中心為亞太互聯網交換中心的主要股東，因此，香港互聯網交換中心及其附屬公司為本公司的關連人士。

2. 於二零零六年十二月二十二日，本公司與金蓬投資有限公司（「金蓬」）簽訂兩份租賃協議，據此，本公司向金蓬租賃分別位於香港中環添美道1號中信大廈8樓及9樓的部分樓層，作為本集團的辦公室物業。由二零零六年十一月十六日起計為期三年。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度的每一年，租金及樓宇管理費總額將不會超過港幣24,000,000元。由於本公司的控股股東中信泰富於金蓬擁有40%權益，故金蓬為中信泰富的聯繫人士，因而為本公司的關連人士。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司支付的租金及樓宇管理費總額約為港幣23,910,000元。

對持續關連交易的審閱：

本公司的獨立非執行董事已審閱於截至二零零八年十二月三十一日止年度進行的上述持續交易，並確認該等交易乃

- 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- 按一般商業條款訂立；及
- 根據有關協議訂立，而該等協議的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司的核數師亦已向董事會確認，(a)上述各項交易已獲本公司董事會批准；(b)每項選取的交易均有一份相應的協議；及(c)上述各項交易不超過本公司於二零零七年三月二十二日刊發的招股章程所述的年度上限。

除下文所披露者外，財務報表附註12所披露的二零零八年度的重大關聯方交易並不構成本公司的關連交易：

- (a) 於本節所述的關連交易，本公司已就該等關連交易遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14A章的披露規定；
- (b) 於「管理合約」一節所述與中信泰富訂立的管理合約，該等合約獲豁免遵守上市規則的披露規定；
- (c) 附註12(b)(i)所述提供電信服務所收取的費用包含本公司一間附屬公司向一家構成本公司關連人士的實體提供電信服務所收取的款項約港幣2,000元。根據最低豁免規則，該等交易獲豁免遵守披露規定；及
- (d) 附註12(b)(ii)所述的貿易應收賬款包含本公司另一間附屬公司向一家構成本公司關連人士的實體提供電信服務而應收的款項約港幣5,000元。根據最低豁免規則，該等交易獲豁免遵守披露規定。



# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司於二零零七年五月十七日採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的主要條款如下：

1. 該計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展本公司業務；為僱員（定義見下文）提供額外獎勵；以及藉連繫承授人及股東的利益，促進本公司長遠業務成功。
2. 該計劃的承授人為董事會可全權酌情挑選的本公司或任何附屬公司僱用的任何人士及本公司或任何附屬公司的高級職員或執行或非執行董事（「僱員」）。
3. 根據該計劃可授出購股權所涉及的股份數目上限，不得超出(i)本公司不時已發行的股份；或(ii)本公司於採納該計劃當日的已發行股份（以較低者為準）的10%。於二零零九年三月十八日，根據該計劃可予發行的股份上限為169,280,000股，佔已發行股本約8.56%。
4. 每名承授人於任何十二個月期間獲授的購股權（無論已經或尚未行使）予以行使時所發行及將會發行的本公司股份（「股份」）總數，不得超過已發行股份的1%。倘向承授人進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日（包括該日）止十二個月期間向該名人士已經及將會授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及未行使購股權）獲行使而已經及將會發行的股份總數超過已發行股份的1%，則進一步授出購股權須獲本公司股東於股東大會上另行批准。
5. 根據該計劃所授出的任何購股權，其行使期不得超逾由授出日期起計十年。
6. 承授人如欲接納授予的購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1.00元的不可退還款額以辦理接納手續。
7. 認購價由董事會釐定，將不會低於以下各項的較高者：(i)本公司股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）日報表所列的收市價；(ii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。
8. 該計劃將持續生效至二零一七年五月十六日止。

於二零零七年五月二十三日，本公司根據該計劃授出可認購合共18,720,000股本公司股份（相等於已發行股本約1%）的購股權，行使價為每股港幣3.26元。所有已授出及獲接納的購股權均可自授出日期起計五年內悉數或部分行使。截至二零零八年十二月三十一日止年度內，所有購股權已獲接納，概無任何購股權獲行使或被註銷，但涉及3,555,000股股份的購股權經已失效。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無進一步授出購股權。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，購股權的變動概要如下：

## A. 本公司董事

| 董事姓名 | 授出日期        | 行使價<br>港幣元 | 購股權數目          |                            |                          | 佔已發行<br>股本<br>百分比<br>% |
|------|-------------|------------|----------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
|      |             |            | 於截至            |                            | 於二零零八年<br>十二月三十一日<br>的結存 |                        |
|      |             |            | 於二零零八年<br>一月一日 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>止年度內行使 |                          |                        |
| 石萃鳴  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 2,900,000      | –                          | 2,900,000                | 0.147                  |
| 阮紀堂  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 2,500,000      | –                          | 2,500,000                | 0.126                  |
| 陳天衛  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 1,845,000      | –                          | 1,845,000                | 0.093                  |
| 楊賢足  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 300,000        | –                          | 300,000                  | 0.015                  |
| 劉立清  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 300,000        | –                          | 300,000                  | 0.015                  |
| 鄭志強  | 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 300,000        | –                          | 300,000                  | 0.015                  |

## B. 本公司根據連續性合約（按僱傭條例所界定者）聘用的僱員（董事除外）

| 授出日期        | 行使價<br>港幣元 | 購股權數目             |                                   |                          |
|-------------|------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|
|             |            | 於截至               |                                   | 於二零零八年<br>十二月三十一日<br>的結存 |
|             |            | 於二零零八年<br>一月一日的結存 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>止年度內行使/<br>失效 |                          |
| 二零零七年五月二十三日 | 3.26       | 8,430,000         | 1,410,000 (附註)                    | 7,020,000                |

附註：

此等數額的購股權乃授予根據連續性合約聘用的前僱員，而該等僱員已於二零零七年及二零零八年離職。該等購股權已於截至二零零八年十二月三十一日止年度內失效。

# 董事會報告

## 董事於證券中的權益

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定所存置的登記冊所記錄，董事於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中所擁有的權益如下：

### 1. 本公司及相聯法團的股份

|                        | 股份數目              |                    |
|------------------------|-------------------|--------------------|
|                        | 個人權益<br>(另有指明者除外) | 佔已發行股本<br>百分比<br>% |
| <b>中信1616集團有限公司</b>    |                   |                    |
| 阮紀堂                    | 500,000           | 0.0253             |
| 陳天衛                    | 2,000             | 0.0001             |
| <b>中信泰富（相聯法團）</b>      |                   |                    |
| 石萃鳴                    | 72,000            | 0.002              |
| 阮紀堂                    | 1,033,000         | 0.028              |
| 陳天衛                    | 40,000            | 0.001              |
| 陳翠嫦                    | 5,000             | 0.0001             |
| 楊賢足                    | 20,000            | 0.001              |
| 鄭志強                    | 70,000            | 0.002              |
|                        | (附註)              |                    |
| <b>大昌行集團有限公司（相聯法團）</b> |                   |                    |
| 石萃鳴                    | 3,400             | 0.0002             |
| 阮紀堂                    | 20,000            | 0.001              |
| 陳天衛                    | 5,279             | 0.0003             |

附註：

當中20,000股股份屬個人權益，另外50,000股股份為公司權益。

### 2. 本公司的購股權

各董事於本公司購股權（被界定為非上市的實貨交易股票衍生產品）中持有的權益於上文「購股權計劃」一節內予以詳盡披露。

### 3. 相聯法團中信泰富的購股權

| 董事姓名 | 行使期                       | 每股行使價<br>港幣元 | 於二零零八年<br>十二月三十一日<br>的購股權數目 | 佔已發行股本<br>百分比<br>% |
|------|---------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|
| 郭文亮  | 二零零七年十月十六日至<br>二零一二年十月十五日 | 47.32        | 600,000                     | 0.016              |
| 陳翠嫦  | 二零零七年十月十六日至<br>二零一二年十月十五日 | 47.32        | 600,000                     | 0.016              |

除上文所披露者外，在二零零八年十二月三十一日，本公司各董事概無在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益或淡倉，或必須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須予保存的登記名冊內的任何權益，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知本公司及聯交所的任何權益。

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，以使本公司的董事藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

## 主要股東

於二零零八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予保存的股份權益及淡倉登記名冊內記錄，主要股東（本公司董事或彼等各自聯繫人士除外）在本公司股份中所擁有的權益如下：


| 名稱                               | 本公司的股份數目      | 佔已發行股本百分比<br>% |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| 中國中信集團公司                         | 1,039,758,283 | 52.573         |
| 中信泰富                             | 1,039,758,283 | 52.573         |
| Crown Base International Limited | 1,039,758,283 | 52.573         |
| Effectual Holdings Corp.         | 1,039,758,283 | 52.573         |
| 中信泰富信息科技有限公司（「中信泰富信息科技」）         | 1,039,758,283 | 52.573         |
| Douro Holdings Inc.              | 1,039,758,283 | 52.573         |
| Ferretti Holdings Corp.          | 941,692,000   | 47.615         |
| Ease Action Investments Corp.    | 941,692,000   | 47.615         |
| 新加坡政府投資有限公司                      | 158,701,000   | 8.024          |

# 董事會報告

中國中信集團公司為中信泰富的最終控股公司，而中信泰富為Crown Base International Limited的直接控股公司，而Crown Base International Limited則為Effectual Holdings Corp.的直接控股公司。Effectual Holdings Corp.持有中信泰富信息科技，而中信泰富信息科技則為Douro Holdings Inc.的直接控股公司。Douro Holdings Inc.為Ferretti Holdings Corp.的直接控股公司，而Ferretti Holdings Corp.則為Ease Action Investments Corp.的直接控股公司。因此，中國中信集團公司於本公司的權益與上文所述其直接及間接擁有的所有附屬公司於本公司的權益重疊。

## 與控股股東的重大合約

本公司及本公司控股股東中信泰富已簽訂下列重大合約，該等合約於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內仍然生效：

1. 於二零零七年三月二十一日，中信泰富以本公司為受益人，簽訂一份不競爭承諾，其主要內容為在本公司股份於聯交所上市期間，倘中信泰富及／或其聯繫人士根據上市規則被視為本公司的控股股東，則(i)中信泰富將不會（並將促使其附屬公司（不包括本集團）不會）從事在全球提供電信樞紐服務（「受限制活動」）或任何與受限制活動可能構成競爭的其他業務；及(ii)倘中信泰富獲得任何投資於從事受限制活動的任何獨立第三方業務的機會，中信泰富將盡力促使向本集團提呈該投資機會，而本集團將就此擁有優先購買權。
2. 於二零零七年三月二十一日，中信泰富以本公司（及其附屬公司）為受益人訂立的彌償契據，據此，就本公司於上市日期當日已授出、賺取、累計、收取或作出的任何營業額、收入、溢利或收益而產生或與此有關的任何稅項，或於本公司上市日期或之前發生或被視為發生的任何事項、交易、行動或遺漏，中信泰富將為本公司及其附屬公司提供彌償保證。
3. 於二零零七年三月二十一日簽訂的商標授權協議，據此，中信泰富同意按非獨家基準授權本集團，就有關本集團業務使用中信泰富的商標。年期由二零零七年三月二十一日起至現時商標註冊於二零一四年七月二十六日屆滿為止。任何一方可於到期前發出六個月事先書面通知終止授權。由於本公司為中信泰富的聯繫人士，本公司毋須就使用有關商標向中信泰富支付任何代價。

除「管理合約」一節所述者外，概無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立其他重大合約。

除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東或其附屬公司簽訂任何於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內仍然生效的其他重大合約。

## 最低公眾持股量

於本報告的刊發日期，本公司根據公開資料，以及在本公司董事的認知範圍內，本公司已維持上市規則規定下的最低公眾持股量。

## 股本

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，為了提升本公司的每股盈利，本公司於聯交所回購本身的股份，詳情如下：

| 年／月     | 回購股份數目  | 每股價格      |           | 已付價格總額<br>港幣元 |
|---------|---------|-----------|-----------|---------------|
|         |         | 最高<br>港幣元 | 最低<br>港幣元 |               |
| 二零零八年一月 | 160,000 | 1.60      | 1.52      | 249,600       |
| 二零零八年二月 | 175,000 | 1.70      | 1.66      | 293,900       |

該等回購的股份已於回購後隨即註銷，因此，本公司的已發行股本已按該等股份的面值遞減。回購時應付的溢價已自保留溢利中扣除。相等於已註銷股份面值的金額約港幣34,000元已自保留溢利轉撥至股本贖回儲備。

除上文所披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入或出售任何本公司股份，而本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內亦無贖回其任何股份。

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註22。

## 確認獨立性

本公司已收到各位獨立非執行董事根據上市規則制訂的獨立性指引，確認其獨立性的周年通知，而本公司仍認為該等董事屬獨立人士。

## 五年概覽

本集團於過往五個財政年度的業績、資產及負債概覽載於年報第26至27頁。

## 退休計劃

本集團營辦一項強制性公積金計劃。退休計劃的詳情載於財務報表附註27。

## 核數師

畢馬威會計師事務所將退任，惟彼等合資格並願意膺聘連任。本公司於即將舉行的股東週年大會上將提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命

石萃鳴

主席

香港，二零零九年三月十八日



# 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(以港幣列示)

|                 | 附註   | 二零零八年<br>千元      | 二零零七年<br>千元      |
|-----------------|------|------------------|------------------|
| 營業額             | 3    | 2,486,362        | 1,486,071        |
| 其他收入            | 4    | 20,799           | 62,418           |
| 其他淨(虧損)/收益      | 5    | (11,272)         | 56               |
|                 |      | <b>2,495,889</b> | <b>1,548,545</b> |
| 網絡、營運及支援開支      | 6(c) | (1,670,086)      | (988,333)        |
| 折舊及攤銷           | 6(c) | (113,240)        | (78,823)         |
| 員工成本            | 6(b) | (180,034)        | (103,327)        |
| 其他營運費用          |      | (133,684)        | (71,685)         |
| 經營溢利            |      | <b>398,845</b>   | <b>306,377</b>   |
| 財務成本            | 6(a) | (26)             | -                |
| 所佔聯營公司虧損        | 17   | (944)            | -                |
| 除稅前溢利           | 6    | <b>397,875</b>   | <b>306,377</b>   |
| 所得稅             | 7(a) | (65,747)         | (43,678)         |
| 本公司股權持有人應佔溢利    |      | <b>332,128</b>   | <b>262,699</b>   |
| 年內應付本公司股權持有人股息： | 10   |                  |                  |
| 年內已宣派之中期股息      |      | 39,555           | 18,800           |
| 結算日後擬派末期股息      |      | 126,574          | 61,310           |
|                 |      | <b>166,129</b>   | <b>80,110</b>    |
| 每股基本及攤薄盈利(港仙)   | 11   | <b>16.8</b>      | <b>14.3</b>      |

載於第59頁至第117頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日  
(以港幣列示)

|                 | 附註    | 二零零八年<br>千元      | 二零零七年<br>千元      |
|-----------------|-------|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>    |       |                  |                  |
| 物業、廠房及設備        | 13    | 363,105          | 326,489          |
| 無形資產            | 14    | 34,849           | 28,717           |
| 商譽              | 15    | 214,269          | 9,455            |
| 聯營公司權益          | 17    | 5,163            | -                |
| 非流動其他應收賬款       | 19    | 29,716           | 34,772           |
| 遞延稅項資產          | 18(a) | 29,907           | 42,096           |
|                 |       | <b>677,009</b>   | <b>441,529</b>   |
| <b>流動資產</b>     |       |                  |                  |
| 貿易及其他應收賬款       | 19    | 864,786          | 594,243          |
| 即期可收回稅項         | 7(b)  | 250              | 1,043            |
| 現金及現金等價物        | 20    | 794,988          | 780,621          |
|                 |       | <b>1,660,024</b> | <b>1,375,907</b> |
| <b>流動負債</b>     |       |                  |                  |
| 貿易及其他應付賬款       | 21    | 746,957          | 472,416          |
| 即期應付稅項          | 7(b)  | 36,166           | 22,045           |
|                 |       | <b>783,123</b>   | <b>494,461</b>   |
| <b>流動資產淨值</b>   |       | <b>876,901</b>   | <b>881,446</b>   |
| <b>總資產減流動負債</b> |       | <b>1,553,910</b> | <b>1,322,975</b> |
| <b>非流動負債</b>    |       |                  |                  |
| 遞延稅項負債          | 18(a) | 36,200           | 35,125           |
|                 |       | <b>36,200</b>    | <b>35,125</b>    |
| <b>資產淨值</b>     |       | <b>1,517,710</b> | <b>1,287,850</b> |
| <b>資本及儲備</b>    |       |                  |                  |
| 股本              | 22    | 197,773          | 197,807          |
| 儲備              | 22(a) | 1,319,937        | 1,090,043        |
| <b>權益總額</b>     |       | <b>1,517,710</b> | <b>1,287,850</b> |

董事會於二零零九年三月十八日核准及授權發出

石萃鳴  
董事

阮紀堂  
董事

載於第59頁至第117頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日  
(以港幣列示)

|              | 附註    | 二零零八年<br>千元      | 二零零七年<br>千元 |
|--------------|-------|------------------|-------------|
| <b>非流動資產</b> |       |                  |             |
| 物業、廠房及設備     | 13    | 1,479            | 4,643       |
| 於附屬公司之投資     | 16    | 4,071            | 4,071       |
| 遞延稅項資產       | 18(a) | 3,340            | 3,771       |
|              |       | <b>8,890</b>     | 12,485      |
| <b>流動資產</b>  |       |                  |             |
| 貿易及其他應收賬款    | 19    | 972,767          | 621,385     |
| 現金及現金等價物     | 20    | 491,589          | 648,361     |
|              |       | <b>1,464,356</b> | 1,269,746   |
| <b>流動負債</b>  |       |                  |             |
| 貿易及其他應付賬款    | 21    | 227,146          | 132,493     |
|              |       | <b>1,237,210</b> | 1,137,253   |
| <b>資產淨值</b>  |       |                  |             |
|              |       | <b>1,246,100</b> | 1,149,738   |
| <b>資本及儲備</b> |       |                  |             |
| 股本           | 22    | 197,773          | 197,807     |
| 儲備           | 22(a) | 1,048,327        | 951,931     |
| <b>權益總額</b>  |       |                  |             |
|              |       | <b>1,246,100</b> | 1,149,738   |

董事會於二零零九年三月十八日核准及授權發出

石萃鳴  
董事

阮紀堂  
董事

載於第59頁至第117頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(以港幣列示)

## 本集團

| 附註              | 本公司股權持有人應佔 |           |           |           |       |           | 總額<br>千元 |           |
|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|----------|-----------|
|                 | 股本         | 股份溢價      | 資本儲備      | 贖回儲備      | 匯兌儲備  | 保留溢利      |          |           |
|                 | (附註22(b))  | (附註22(c)) | (附註22(b)) | (附註22(d)) |       |           |          |           |
|                 | 千元         | 千元        | 千元        | 千元        | 千元    | 千元        | 千元       |           |
| 於二零零七年一月一日      | 1          | -         | -         | 2,000     | -     | 370,916   | 372,917  |           |
| 換算海外業務財務報表之匯兌差額 | -          | -         | -         | -         | (7)   | -         | (7)      |           |
| 資本化發行           | 22(a)(ii)  | 169,199   | -         | -         | -     | (169,199) | -        |           |
| 根據配售及公开发售下發行的股份 | 22(a)(iii) | 18,800    | 466,240   | -         | -     | -         | 485,040  |           |
| 發行開支            | 22(a)(iii) | -         | (24,030)  | -         | -     | -         | (24,030) |           |
| 就收購附屬公司所發行的股份   | 22(a)(iv)  | 9,807     | 187,307   | -         | -     | -         | 197,114  |           |
| 以股份為基礎的交易       | 26         | -         | -         | 12,917    | -     | -         | 12,917   |           |
| 年內溢利            | -          | -         | -         | -         | -     | 262,699   | 262,699  |           |
| 本年度已宣派之股息       | 10(a)      | -         | -         | -         | -     | (18,800)  | (18,800) |           |
| 於二零零七年十二月三十一日   |            | 197,807   | 629,517   | 12,917    | 2,000 | (7)       | 445,616  | 1,287,850 |

| 附註              | 本公司股權持有人應佔 |           |           |           |       |          | 總額<br>千元  |           |
|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|
|                 | 股本         | 股份溢價      | 資本儲備      | 贖回儲備      | 匯兌儲備  | 保留溢利     |           |           |
|                 | (附註22(b))  | (附註22(c)) | (附註22(b)) | (附註22(d)) |       |          |           |           |
|                 | 千元         | 千元        | 千元        | 千元        | 千元    | 千元       | 千元        |           |
| 於二零零八年一月一日      | 197,807    | 629,517   | 12,917    | 2,000     | (7)   | 445,616  | 1,287,850 |           |
| 於本年度批准之過往年度股息   | 10(b)      | -         | -         | -         | -     | (61,310) | (61,310)  |           |
| 換算海外業務財務報表之匯兌差額 | -          | -         | -         | -         | (859) | -        | (859)     |           |
| 購回自身股份          | 22(a)(v)   |           |           |           |       |          |           |           |
| — 已付面值          |            | (34)      | -         | -         | -     | -        | (34)      |           |
| — 已付溢價          |            | -         | -         | -         | -     | (510)    | (510)     |           |
| — 儲備間轉撥         |            | -         | -         | 34        | -     | (34)     | -         |           |
| 轉回已失效的購股權       | 26(b)(ii)  | -         | -         | (2,453)   | -     | 2,453    | -         |           |
| 年內溢利            | -          | -         | -         | -         | -     | 332,128  | 332,128   |           |
| 本年度已宣派之股息       | 10(a)      | -         | -         | -         | -     | (39,555) | (39,555)  |           |
| 於二零零八年十二月三十一日   |            | 197,773   | 629,517   | 10,464    | 2,034 | (866)    | 678,788   | 1,517,710 |

# 權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(以港幣列示)

## 本公司

|                 | 附註         | 股本              |                   |                   |                   | 保留溢利      | 總額        |
|-----------------|------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                 |            | 股本<br>(附註22(b)) | 股份溢價<br>(附註22(b)) | 資本儲備<br>(附註22(c)) | 贖回儲備<br>(附註22(b)) |           |           |
|                 |            | 千元              | 千元                | 千元                | 千元                | 千元        | 千元        |
| 於二零零七年一月一日      |            | 1               | -                 | -                 | 2,000             | 95,995    | 97,996    |
| 資本化發行           | 22(a)(ii)  | 169,199         | -                 | -                 | -                 | (169,199) | -         |
| 根據配售及公開發售下發行的股份 | 22(a)(iii) | 18,800          | 466,240           | -                 | -                 | -         | 485,040   |
| 發行開支            | 22(a)(iii) | -               | (24,030)          | -                 | -                 | -         | (24,030)  |
| 就收購附屬公司所發行的股份   | 22(a)(iv)  | 9,807           | 187,307           | 55,897            | -                 | -         | 253,011   |
| 以股份為基礎的交易       | 26         | -               | -                 | 12,917            | -                 | -         | 12,917    |
| 年內溢利            |            | -               | -                 | -                 | -                 | 343,604   | 343,604   |
| 本年度已宣派之股息       | 10(a)      | -               | -                 | -                 | -                 | (18,800)  | (18,800)  |
| 於二零零七年十二月三十一日   |            | 197,807         | 629,517           | 68,814            | 2,000             | 251,600   | 1,149,738 |

|               | 附註        | 股本              |                   |                   |                   | 保留溢利     | 總額        |
|---------------|-----------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|-----------|
|               |           | 股本<br>(附註22(b)) | 股份溢價<br>(附註22(b)) | 資本儲備<br>(附註22(c)) | 贖回儲備<br>(附註22(b)) |          |           |
|               |           | 千元              | 千元                | 千元                | 千元                | 千元       | 千元        |
| 於二零零八年一月一日    |           | 197,807         | 629,517           | 68,814            | 2,000             | 251,600  | 1,149,738 |
| 於本年度批准之過往年度股息 | 10(b)     | -               | -                 | -                 | -                 | (61,310) | (61,310)  |
| 購回自身股份        | 22(a)(v)  |                 |                   |                   |                   |          |           |
| — 已付面值        |           | (34)            | -                 | -                 | -                 | -        | (34)      |
| — 已付溢價        |           | -               | -                 | -                 | -                 | (510)    | (510)     |
| — 儲備間轉撥       |           | -               | -                 | -                 | 34                | (34)     | -         |
| 轉回已失效的購股權     | 26(b)(ii) | -               | -                 | (2,453)           | -                 | 2,453    | -         |
| 年內溢利          |           | -               | -                 | -                 | -                 | 197,771  | 197,771   |
| 本年度已宣派之股息     | 10(a)     | -               | -                 | -                 | -                 | (39,555) | (39,555)  |
| 於二零零八年十二月三十一日 |           | 197,773         | 629,517           | 66,361            | 2,034             | 350,415  | 1,246,100 |

載於第59頁至第117頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(以港幣列示)

|                         | 附註   | 二零零八年<br>千元      | 二零零七年<br>千元    |
|-------------------------|------|------------------|----------------|
| <b>經營活動</b>             |      |                  |                |
| 除稅前溢利                   |      | 397,875          | 306,377        |
| 調整：                     |      |                  |                |
| — 折舊及攤銷                 |      | 113,240          | 78,823         |
| — 出售物業、廠房及設備之虧損         | 5    | 2,322            | 6              |
| — 以股份為基礎的支付開支           | 6(b) | —                | 12,917         |
| — 所佔聯營公司虧損              |      | 944              | —              |
| — 財務成本                  | 6(a) | 26               | —              |
| — 利息收入                  | 4    | (20,799)         | (62,418)       |
| <b>未計營運資金變動之經營溢利</b>    |      | <b>493,608</b>   | <b>335,705</b> |
| 貿易及其他應收賬款增加             |      | (205,875)        | (52,822)       |
| 貿易及其他應付賬款增加             |      | 153,703          | 43,619         |
| 應收聯營公司款項增加              |      | (3,730)          | —              |
| 應付聯營公司款項增加              |      | 3,865            | —              |
| <b>經營業務產生之現金</b>        |      | <b>441,571</b>   | <b>326,502</b> |
| 已付香港利得稅                 |      | (41,330)         | (64,592)       |
| 已付海外利得稅                 |      | (708)            | (24)           |
| 退回香港利得稅                 |      | 523              | 249            |
| <b>經營活動所產生之現金淨額</b>     |      | <b>400,056</b>   | <b>262,135</b> |
| <b>投資活動</b>             |      |                  |                |
| 已收利息                    |      | 20,436           | 61,259         |
| 就購買物業、廠房及設備支付之款項        |      | (115,837)        | (56,302)       |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項         |      | 144              | 110            |
| 收購附屬公司及聯營公司之現金(流出)/流入淨額 | 25   | (181,294)        | 28,414         |
| <b>(用於)/來自投資活動之現金淨額</b> |      | <b>(276,551)</b> | <b>33,481</b>  |



# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度  
(以港幣列示)

|                   | 附註          | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>融資活動</b>       |             |             |             |
| 已付融資租賃租金之利息部份     |             | (26)        | -           |
| 已付融資租賃租金之資本部份     |             | (5,839)     | -           |
| 應付最終控股公司款項減少      |             | (1,600)     | (637)       |
| 購回股份所支付款項         | 22(a)(v)    | (544)       | -           |
| 配售及公開發售下發行股份之所得款項 |             | -           | 485,040     |
| 發行開支              |             | -           | (24,030)    |
| 支付本公司股權持有人的股息     | 10(a) & (b) | (100,865)   | (18,800)    |
|                   |             | <hr/>       | <hr/>       |
| (用於)／來自融資活動之現金淨額  |             | (108,874)   | 441,573     |
|                   |             | <hr/>       | <hr/>       |
| 現金及現金等價物之增加淨額     |             | 14,631      | 737,189     |
| 於一月一日之現金及現金等價物    | 20          | 780,621     | 43,432      |
| 外幣匯率變動之影響         |             | (264)       | -           |
|                   |             | <hr/>       | <hr/>       |
| 於十二月三十一日之現金及現金等價物 | 20          | 794,988     | 780,621     |

載於第59頁至第117頁之附註屬本財務報表的一部份。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其包括所有適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則以及香港《公司條例》的規定編製。本財務報表同時符合香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。以下是本集團採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈下列新詮釋及對《香港財務報告準則》所作的一項修訂，而該新詮釋及修訂於本集團及本公司之本會計期間首次生效：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）第11號詮釋「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」
- 對香港會計準則第39號所作的修訂「*金融工具：確認及計量*」及香港財務報告準則第7號「*金融工具：披露－財務資產的重列*」

由於該等香港財務報告準則的發展與本集團已採納的會計政策一致，或與本集團及本公司的營運並不相關，因此對本集團的財務報表並無重大影響。

本集團並無採用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋（見附註32）。

### (b) 財務報表的編製基準

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）。

本財務報表是以歷史成本法作為編製基準。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策應用和影響資產、負債、收入及支出的呈報金額。這些估計和相關的假設是根據過往經驗和在各項在當時情況下被視為合理的其他因素為基礎。這些估計和相關假設是用作判斷那些無法從其他渠道輕易確認賬面值的資產和負債項目的賬面值的依據。實際結果可能有別於這些估計。

這些估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對修訂期間產生影響，則其影響只會在當期確認；如會計估計的修訂對修訂期間及未來期間均產生影響，相關影響則同時在當期和未來期間進行確認。

管理層因採納香港財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷及估算，已載列於附註28。該等判斷及估算面對於明年作出大幅調整的重大風險。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (c) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權力支配某實體的財務及營運政策，從而獲得其活動取得利益，則表示該實體受本集團控制。在評估本集團是否控制某實體時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。

自控制權開始之日起，在附屬公司的投資會在綜合財務報表中綜合計算，直至有關控制權終止為止。集團內公司間結餘及交易以及由集團內公司間交易產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。因集團內公司間交易產生的未變現虧損會按未變現收益的相同方式抵銷，惟只限於未變現虧損並不顯示存在減值的情況。

在本公司資產負債表內，附屬公司之投資以成本減去減值虧損入賬（見附註1(i)(ii)）。

### (d) 聯營公司

聯營公司乃一家本集團在該公司管理方面包括參與財務及經營決策，可行使重大影響力（而非控制或聯合控制）的實體。

聯營公司的投資是按權益法計入綜合財務報表，並先以成本值入賬，其後就本集團所佔該聯營公司的資產淨值在收購後的變動作出調整。本集團所佔聯營公司於收購後的除稅後年度業績則於綜合收益表反映，當中包括與聯營公司投資有關及於本年度確認的任何商譽減值虧損（見附註1(e)及(i)）。

如本集團所佔聯營公司的虧損超越其所佔權益，則本集團的權益將減至零，並會停止確認進一步虧損，惟本集團所承擔的法律或推定責任或替該聯營公司償付的承擔除外。就此目的而言，本集團持有的聯營公司權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司的投資淨值的長期權益。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未變現損益會按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷，除非未變現虧損證實是由已轉讓資產減值而產生，則該等未變現虧損會即時在損益中確認。

## 1 主要會計政策 (續)

### (e) 商譽

商譽是指業務合併的成本或於聯營公司的投資超出本集團應佔被收購方的可辨別資產、負債和或然負債的公平價值淨值的差額。

商譽是按成本減累計減值虧損後列賬。商譽會分配至創現單位，並且每年接受減值測試（見附註1(i)(ii)）。就聯營公司而言，商譽的賬面值計入聯營公司權益的賬面值。

本集團應佔被收購方的可辨別資產、負債和或然負債的公平價值淨值超出業務合併成本或於聯營公司的投資的差額，會即時在損益中確認。

年內出售創現單位或聯營公司時，任何應佔購入商譽的金額均包括在出售項目的損益的計算之內。

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於資產負債表以成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註1(i)(ii)）。

自建物業、廠房及設備的成本包括物料成本、直接勞工以及適當比例的有關經常費用。

在建工程包括興建中的物業、廠房及設備以及有待安裝的設備，初步在資產負債表內按成本確認。

成本包括施工時的直接成本，包括分別就物業、廠房及設備的應用、發展及設備組合而資本化的員工成本。當資產大致可投入其擬定用途時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備。根據會計標準，該等成本不符合資格進行資本化，故在產生的期間確認為員工成本項下的開支。

在建工程概不計提任何折舊。在完工和投運後，按下文註明的適用比率計提折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益，按出售所得款項淨額與有關項目的賬面金額兩者的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益中確認。

各項物業、廠房及設備在扣除估計殘值（如適用）後，運用直線法在估計使用年期內按足以撇銷其成本之折舊率折舊，年率如下：

|      |          |
|------|----------|
| 電信設備 | 7 – 33%  |
| 其他資產 | 20 – 33% |

資產的使用年限和殘值（如有）於每年予以檢討。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (g) 無形資產 (商譽除外)

本集團收購之無形資產於資產負債表按成本減累計攤銷 (估計使用年期屬有限者) 及減值虧損 (見附註1(i)(ii)) 列賬。自行開發的商譽及品牌之支出於產生期間確認為開支。

有使用年限之無形資產乃按其估計之可使用年期以直線法於損益表中攤銷。有使用年限之無形資產自其可使用日期起計算攤銷，其估計使用年期如下：

|              |          |
|--------------|----------|
| 不可廢除的電信容量使用權 | 10年      |
| 客戶關係         | 7.5 – 8年 |
| 客戶合約         | 1年       |
| 商號名稱 / 商標    | 1年       |

攤銷期限及方法均每年予以檢討。

### (h) 租賃資產

如本集團認為在協定期間由一項交易或一系列交易組成的安排帶來使用某一項或多項指定資產的權利，並以付款或連串付款作為交換，該項安排為或包涵一項租賃。本集團的評估乃取決於該項安排的實際內容，而該項安排是否屬租賃的法定形式並非考慮之列。

#### (i) 出租予本集團的資產分類

出租人並未將所有權的絕大部份風險及利益轉讓予本集團的租賃，被歸類為營業租賃，惟根據原應符合投資物業定義的營業租賃項下持有的物業，則按個別物業不同的情況分類為投資物業；倘若分類為投資物業，則會按照猶如以融資租賃持有的方式入賬 (見附註1(h)(ii))。

#### (ii) 以融資租賃方式獲得的資產

如果本集團是以融資租賃獲得資產的使用權，則會將相當於該資產的租賃資產公平價值或最低租賃付款額的現值 (如為較低的數額) 的金額記入物業、廠房及設備項目，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊是在相關租賃期或資產的可用期限 (如本集團很可能取得資產的所有權) 內，以沖銷其成本或估值的比率計提；有關的資產可使用期限載列於附註1(f)。減值虧損按附註1(i)(ii)所載的會計政策入賬。租賃付款內含的融資費用計入租賃期內的損益中，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或然租金在其產生的會計期間於損益中扣除。

#### (iii) 營業租賃支出

凡本集團透過營業租賃使用資產，則根據租賃支付的款項會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益內扣除；但如有其他能夠更清楚反映租賃資產所產生的收益模式的基準則除外。租賃獎勵措施在損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金於產生的會計期間在損益扣除。

## 1 主要會計政策 (續)

### (i) 資產減值

#### (i) 貿易及其他應收賬款的減值

以成本或攤銷成本列賬之即期及非即期應收賬款於各結算日進行評估，以確定是否存在減值之客觀證據。減值的客觀證據包括本集團從以下一項或多項可觀察虧損事項而得知的證據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 因科技、市場、經濟或法律環境的重大改變而對債務人產生不利影響。

倘存在該等證據，減值虧損將按資產賬面金額與估計未來現金流量現值之差額釐定及確認，如貼現影響屬重大，則按財務資產原實際利率（即初始確認該等資產時之實際利率）貼現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未個別被評估為發生減值，則會對該等財務資產進行集體評估。集體進行減值評估的財務資產的未來現金流量，乃根據與該集體組別具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況釐定。

倘減值虧損數額於其後減少，且該等減少客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損將在收益表撥回。減值虧損之撥回額不得超過假設該資產於往年從來未有確認減值虧損的賬面金額。

減值虧損應從相應的資產中直接撇銷，但包含在貿易及其他應收賬款中、可收回性被視為可疑而並非極低的貿易應收賬項的已確認減值虧損則除外。在此情況下，應以撥備賬記錄呆賬的減值虧損。倘本集團確認能收回應收賬款的機會極低，該被視為不可收回的金額會從貿易應收賬項中直接撇銷，並在撥備賬中撥回有關該債務的任何金額。倘若之前計入撥備賬的款項在其後收回，則相關的撥備會予以撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均在損益內確認。



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (i) 資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團於每一結算日皆會審閱來自內部和外來的信息，以辨識物業、廠房及設備、無形資產、於附屬公司及聯營公司的投資及商譽是否存在減值的跡象，或是以往確認的減值虧損是否已不再存在或有所減少。

如出現任何此類跡象，集團便會對該資產的可收回金額作出評估。此外，就商譽而言，不論是否出現任何減值跡象，仍按年評估其可收回金額。

#### — 可收回金額之計算方法

資產的可收回金額是其出售淨值與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及該資產獨有風險之除稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小一組資產組別（即一個創現單位）來釐定可收回金額。

#### — 減值虧損之確認

當資產或所屬創現單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會於損益賬中確認減值虧損。就創現單位確認的減值虧損會予以分配，以首先減去已分配至該創現單位（或一組單位）的任何商譽的賬面值，然後按比例減去該單位（或一組單位）中其他資產的賬面值；但資產賬面值不會減少至低於其個別公平價值減銷售成本或其使用價值（如可確定）。

#### — 減值虧損之撥回

就商譽以外之資產而言，如果用作釐定可收回金額的估計數字出現有利變動，有關的減值虧損會被撥回。商譽之減值虧損不可撥回。

減值虧損之撥回額不會超過假設該資產往年從來沒有確認減值虧損而應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損於確認撥回期間計入損益表。

### (j) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步按公平價值確認入賬，其後按攤銷成本減呆賬的減值撥備（見附註1(i)(i)）列賬，如應收賬款是給予關聯方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現的影響並不重大則除外。在此等情況下，應收賬款將按成本減呆賬的減值撥備列賬。

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期及高流動性的短期投資。此等投資可隨時換算為已知數額的現金，無需承受顯著的價值變動風險，並在購入後三個月內到期。

### (l) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款最初按公平價值確認，其後按攤銷成本列賬。如貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

### (m) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利和界定供款退休計劃之供款

薪金、年終花紅、受薪年假、界定供款退休計劃之供款及非貨幣性福利的成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或清償會產生重大的影響，這些數額則按貼現值列賬。

#### (ii) 以股份為基礎的支出

本公司之中介控股公司—中信泰富有限公司根據中信泰富股份獎勵計劃二零零零及本公司根據購股權計劃(「購股權計劃」)向本公司僱員授出的購股權按公平價值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦會相應增加。公平價值於授出當日採用二項式點陣模型釐定，並會考慮購股權的授出條款和細則。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件享有購股權的權利，則經考慮購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公平價值總額會在整段歸屬期內分攤。

於歸屬期間，本集團會審閱預期歸屬的購股權數目。除了原有僱員開支合資格確認為資產外，於過往年度確認的任何累積公平價值調整會在回顧年度扣自／計入損益賬，而資本儲備亦會作相應調整。於歸屬當日，確認為開支的數額會作出調整，以反映歸屬購股權的實際數目(而資本儲備亦會作相應調整)，惟倘純粹因為未能達成與中介控股公司及本公司股份市價有關的歸屬條件而沒收者則作別論。權益金額乃於資本儲備中確認，直至購股權獲行使(屆時有關金額轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(屆時有關金額直接撥入保留溢利)為止。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (n) 所得稅

年內所得稅包括即期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。即期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但倘與直接確認為權益的項目有關，則於權益賬內確認。

即期所得稅是按年內應課稅收益根據於結算日已制定或實質上已制定的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的稅基之間的差異。遞延稅項資產也可以由未動用稅項虧損和未動用稅收抵免產生。

除了若干有限度的特殊情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（以很可能獲得未來應課稅溢利以供有關資產使用者為限）均會確認。由可抵扣暫時差異所產生的遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因轉回目前存在的應課稅暫時差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或於遞延稅項資產所產生時稅項虧損可向前或向後結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未動用稅項虧損和稅收抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並是否預期能在使用稅項虧損和稅收抵免的同一期間內轉回。

確認遞延稅項資產和負債的有限度特殊情況，包括不可扣稅之商譽、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債（如屬業務合併一部分則除外）所產生的暫時差異，以及有關於附屬公司之投資的暫時差異；但就應課稅差異而言，以轉回時間由本集團控制而有關差異可能不會在可見將來轉回為限，或就可抵扣差異而言，則日後很可能會轉回者除外。

確認的遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或償還方式，根據在結算日已執行或實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債並無需計算貼現值。

本集團在每一結算日皆評估遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以動用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會轉回。

因分派股息而產生的額外所得稅是在支付相關股息的責任確認時確認。

## 1 主要會計政策 (續)

### (n) 所得稅 (續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動金額會分開列示，並且不予抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，即期稅項資產與遞延稅項資產方會分別與即期稅項負債及遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

### (o) 撥備及或然負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能以可靠估計的經濟利益以清償有關責任，本集團便會就該時間或金額不定的負債確認撥備。如果貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

如果需要流出經濟利益的可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠估計，便會將該責任披露為或然負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況除外。如果本集團的責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則亦會披露為或然負債，但需支付經濟利益的可能性極低的情況除外。

### (p) 收入確認

如果經濟利益可能流入本集團，而收入及成本（如適用）亦能夠可靠計算時，便會根據下列基準在收益表內確認收入：

#### (i) 提供話音服務及短信服務

提供話音服務及短信服務所得收益，乃在設有安排、提供服務時，經扣除折扣後確認。收益款額固定或相當確定，而且很可能可以收取。

#### (ii) 提供其他電信服務收取費用

提供其他電信服務所得的收益於提供相關服務時確認。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (p) 收入確認 (續)

#### (iii) 營業租賃的租金收入

營業租賃下的應收租金收入在相關租約年期所涵蓋的期間內，以等額於損益內確認；但如有其他基準能夠更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。授予租客的租賃獎勵在損益內確認為應收淨租金總額的組成部分。

#### (iv) 利息收益

利息收益於應計時採用實際利率法確認。

#### (v) 以物易物之交易

當以貨品或服務換取或交換性質及價值相若之貨品或服務時，有關交易不被視為產生收益之交易。

當售出貨品或提供服務以換取不同貨品或服務時，有關交易被視為產生收益之交易。收益按提供貨品或服務之公平價值計算，並就所轉讓現金或現金等價物作出調整。倘所獲取貨品或服務之公平價值不能可靠計算，收益按提供貨品或服務之公平價值計算，並就所轉讓之任何現金或現金等價物作出調整。

### (q) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日公佈的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債，按結算日公佈的外匯匯率換算。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債，按交易當日公佈的外匯匯率換算。按公平價值列賬而以外幣計值的非貨幣資產及負債，則按釐定公平價值當日公佈的外匯匯率換算。

海外業務之業績按與交易日之外匯匯率相若之匯率換算為港幣。資產負債表項目（包括二零零五年一月一日或之後收購之海外業務綜合計算時產生之商譽）則按結算日之外匯匯率換算為港幣。所產生之匯兌差額直接於權益內分項確認。於二零零五年一月一日之前收購之海外業務綜合計算時產生之商譽，則按收購海外業務當日之外匯匯率換算。

出售海外業務時，已在權益中確認並與該海外業務有關之累計匯兌差額會在計算出售之損益時包括在內。

## 1 主要會計政策 (續)

### (r) 借款成本

借款成本於發生期間計入收益表內。

### (s) 計息借貸

計息借貸最初按公平價值減可歸屬之交易成本確認。於初始確認之後，計息借貸按攤銷成本列賬，最初確認金額與贖回價值之間的任何差額連同任何應付的利息及費用於借款期間按實際利率法在收益表內確認。

### (t) 關聯方

就財務報表而言，如符合下列一項，即視為本集團之關聯方：

- (i) 該方能夠直接或透過一間或多間中介機構間接監控本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該方均受制於共同的監控；
- (iii) 該方為本集團的聯屬公司或本集團為合營夥伴的合營企業；
- (iv) 該方為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員或該等個人的直系親屬，或該等個人控制、共同控制或有重大影響力的實體；
- (v) 該方為(i)所述一方的直系親屬或受該等人士控制、共同控制或有重大影響力的實體；或
- (vi) 該方為本集團或為其任何實體（為本集團關聯方）僱員提供福利的離職後福利計劃。

個人的直系親屬成員為可對該等與實體買賣的個人產生影響的家庭成員或受該個人影響的家庭成員。



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (u) 分部報告

分部是指本集團內可劃分的單位，這些單位負責提供產品或服務(業務分部)，或在特定之經濟環境(地區分部)提供產品或服務，而個別分部所承受之風險及所得之回報也與其他分部不同。

根據本集團之內部財務報告方式，集團選擇以業務分部資料作為主要匯報方式，而地區分部資料則作為次要匯報方式。

個別分部之收入、支出、業績、資產及負債包括直接歸屬該分部之項目和能以合理方式分配至該分部之項目。個別分部之收入、支出、資產及負債是在未抵銷編製綜合賬項時需要抵銷集團內公司間之結餘及交易前釐定，除非此等集團內公司間的結餘及交易是來自同一個別分部內的集團實體。個別分部之間的價格按其他外界人士獲得之類似條款而制訂。

個別分部之資本性開支是購入預期可使用超過一段期間的分部資產(有形及無形資產)之總成本。

未經分配之項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借款、稅項結餘，以及企業及融資費用。

### (v) 遞延收入

遞延收入是提供保養及技術支援服務的預收賬款。有關金額按服務模式於剩餘服務期內攤銷。

### (w) 遞延支出

遞延支出是就租賃期內的不可撤銷使用權的預付款。預付款按預計使用比率於租期內攤銷。

## 2 分部報告

本集團的營業額及溢利皆源自電信業務，因此本集團並沒有另外呈列業務分部分分析。此外，由於本集團的資產大部份於單一地區營運(即香港)，故此亦並無作地區分部分分析。

### 3 營業額

本集團主要提供國際話音服務、短信服務及其他電信服務。

於年內確認的營業額可分析如下：

|               | 二零零八年<br>千元      | 二零零七年<br>千元      |
|---------------|------------------|------------------|
| 提供話音服務收取的費用   | 1,613,362        | 1,162,444        |
| 提供短信服務收取的費用   | 247,107          | 186,820          |
| 提供其他電信服務收取的費用 | 625,893          | 136,807          |
|               | <b>2,486,362</b> | <b>1,486,071</b> |

### 4 其他收入

|        | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元   |
|--------|---------------|---------------|
| 銀行利息收入 | 20,294        | 61,860        |
| 其他利息收入 | 505           | 558           |
|        | <b>20,799</b> | <b>62,418</b> |

### 5 其他淨(虧損)/收益

|                | 二零零八年<br>千元     | 二零零七年<br>千元 |
|----------------|-----------------|-------------|
| 出售物業、廠房及設備之淨虧損 | (2,322)         | (6)         |
| 外匯淨(虧損)/收益     | (8,950)         | 62          |
|                | <b>(11,272)</b> | <b>56</b>   |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

|                   | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|-------------------|-------------|-------------|
| (a) 財務成本：         |             |             |
| 根據融資租賃所承擔責任的財務支出  | 26          | –           |
| 利息開支總額            | 26          | –           |
| (b) 員工成本(包括董事酬金)： |             |             |
| 界定供款退休計劃之供款       | 5,175       | 2,536       |
| 以股份為基礎的付款支出(附註26) | –           | 12,917      |
| 薪金、工資及其他福利        | 174,859     | 87,874      |
|                   | 180,034     | 103,327     |
| (c) 其他項目：         |             |             |
| 網絡、營運及支援開支，包括：    | 1,670,086   | 988,333     |
| – 傳送成本            | 1,343,048   | 919,936     |
| – 營業租賃 – 專用線      | 118,958     | 52,787      |
| – 其他電信服務成本        | 208,080     | 15,610      |
| 折舊                | 101,612     | 78,353      |
| 攤銷                | 11,628      | 470         |
| 貿易及其他應收賬款之減值虧損    | 13,769      | 596         |
| 核數師酬金             | 3,169       | 1,615       |
| 營業租賃支出 – 土地及樓宇    | 39,602      | 22,581      |

## 7 所得稅

(a) 綜合收益表內的所得稅代表以下各項：

|                       | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>即期稅項 – 香港利得稅</b>   |               |               |
| 年內撥備                  | 52,725        | 42,763        |
| 過往年度(超額撥備)/撥備不足       | (72)          | 13            |
|                       | <b>52,653</b> | <b>42,776</b> |
| <b>即期稅項 – 海外</b>      |               |               |
| 年內撥備                  | 3,662         | 1,525         |
|                       | <b>3,662</b>  | <b>1,525</b>  |
| <b>遞延稅項</b>           |               |               |
| 暫時差異之產生及回撥            | 9,025         | (623)         |
| 由於稅率變動對一月一日的遞延稅項結餘之影響 | 407           | -             |
|                       | <b>9,432</b>  | <b>(623)</b>  |
|                       | <b>65,747</b> | <b>43,678</b> |

於二零零八年二月，香港政府宣佈利得稅率由17.5%減至16.5%，而截至二零零八年十二月三十一日止年度起，該新稅率將適用於本集團在香港的業務。當編製本集團及本公司的二零零八年財務報表時，已計及上述稅率下調。因此，二零零八年香港利得稅撥備是按本年內估計應課稅溢利的16.5%（二零零七年：17.5%）計算，而遞延稅項的期初結餘已相應地重新估計。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 7 所得稅 (續)

### (a) 綜合收益表內的所得稅代表以下各項：(續)

於年內就估計應課稅溢利徵收的海外稅項，按本集團營運所在的有關國家的主要現行稅率計算。

實際稅項開支與會計溢利按適用稅率計算之對賬：

|                                      | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| 除稅前溢利                                | 397,875     | 306,377     |
| 除稅前溢利之估計稅項，按稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計算 | 65,649      | 53,616      |
| 不同稅率之稅項影響                            | 604         | 622         |
| 免稅收入及不可扣稅開支之稅項影響                     | (2,447)     | (9,752)     |
| 由於稅率變動對一月一日的遞延稅項結餘之影響                | 407         | -           |
| 未確認之未動用稅項虧損之稅項影響                     | 769         | -           |
| 過往年度 (超額撥備) / 撥備不足                   | (72)        | 13          |
| 其他                                   | 837         | (821)       |
| 實際稅項開支                               | 65,747      | 43,678      |

## 7 所得稅 (續)

### (b) 資產負債表內的所得稅：

本集團

|               | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元 |
|---------------|---------------|-------------|
| <b>香港利得稅</b>  |               |             |
| 年內撥備          | 52,725        | 42,763      |
| 已付暫繳利得稅       | (30,269)      | (32,147)    |
|               | <b>22,456</b> | 10,616      |
| 以往年度可收回利得稅餘額  | -             | (6)         |
|               | <b>22,456</b> | 10,610      |
| <b>海外稅項</b>   |               |             |
| 收購附屬公司 (附註25) | 185           | 158         |
| 年內撥備          | 3,101         | 1,501       |
| 已付利得稅         | (147)         | -           |
| 以往年度應付利得稅餘額   | 10,392        | 8,733       |
| 匯兌調整          | (71)          | -           |
|               | <b>13,460</b> | 10,392      |
|               | <b>35,916</b> | 21,002      |
| 代表：           |               |             |
| — 即期可收回稅項     | (250)         | (1,043)     |
| — 即期應付稅項      | 36,166        | 22,045      |
|               | <b>35,916</b> | 21,002      |



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 8 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

|                | 二零零八年      |                          |            |                  |          |                     |          |
|----------------|------------|--------------------------|------------|------------------|----------|---------------------|----------|
|                | 董事袍金<br>千元 | 基本<br>薪金、津貼<br>及福利<br>千元 | 酌情花紅<br>千元 | 退休計劃<br>供款<br>千元 | 小計<br>千元 | 以股份為<br>基礎的支付<br>千元 | 總計<br>千元 |
| <b>執行董事</b>    |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 石萃鳴            | 120        | 3,413                    | 2,800      | 12               | 6,345    | -                   | 6,345    |
| 辛悅江            | 112        | 1,238                    | 2,520      | 12               | 3,882    | -                   | 3,882    |
| 阮紀堂            | 120        | 3,155                    | 2,520      | 144              | 5,939    | -                   | 5,939    |
| 陳天衛            | 120        | 2,105                    | 1,960      | 12               | 4,197    | -                   | 4,197    |
| <b>非執行董事</b>   |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 李松興            | 41         | -                        | -          | -                | 41       | -                   | 41       |
| 郭文亮            | 120        | -                        | -          | -                | 120      | -                   | 120      |
| 周志賢            | 54         | -                        | -          | -                | 54       | -                   | 54       |
| 陳翠嫦            | 23         | -                        | -          | -                | 23       | -                   | 23       |
| <b>獨立非執行董事</b> |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 楊賢足            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | -                   | 240      |
| 劉立清            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | -                   | 240      |
| 鄭志強            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | -                   | 240      |
| 總計             | 1,430      | 9,911                    | 9,800      | 180              | 21,321   | -                   | 21,321   |

## 8 董事酬金 (續)

|                | 二零零七年      |                          |            |                  |          |                     |          |
|----------------|------------|--------------------------|------------|------------------|----------|---------------------|----------|
|                | 董事袍金<br>千元 | 基本<br>薪金、津貼<br>及福利<br>千元 | 酌情花紅<br>千元 | 退休計劃<br>供款<br>千元 | 小計<br>千元 | 以股份為<br>基礎的支付<br>千元 | 總計<br>千元 |
| <b>執行董事</b>    |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 石萃鳴            | 120        | 2,998                    | 2,800      | 11               | 5,929    | 2,001               | 7,930    |
| 阮紀堂            | 120        | 2,972                    | 2,520      | 135              | 5,747    | 1,725               | 7,472    |
| 李斌             | 109        | 3,309                    | 2,240      | 12               | 5,670    | 1,480               | 7,150    |
| 陳天衛            | 120        | 1,976                    | 1,960      | 12               | 4,068    | 1,273               | 5,341    |
| <b>非執行董事</b>   |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 李松興            | 120        | -                        | -          | -                | 120      | -                   | 120      |
| 郭文亮            | 120        | -                        | -          | -                | 120      | -                   | 120      |
| <b>獨立非執行董事</b> |            |                          |            |                  |          |                     |          |
| 楊賢足            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | 207                 | 447      |
| 劉立清            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | 207                 | 447      |
| 鄭志強            | 240        | -                        | -          | -                | 240      | 207                 | 447      |
| 總計             | 1,429      | 11,255                   | 9,520      | 170              | 22,374   | 7,100               | 29,474   |

以上酬金已包括在員工成本並見於附註6(b)。

本公司若干董事獲授予本公司及其中介控股公司中信泰富有限公司之購股權。購股權計劃詳情載於附註26。

根據本集團及個別董事的表現，並經董事會批准，才決定有關行使酌情權分派集團花紅的事宜。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司概無向任何董事支付薪酬，作為加盟本公司或加盟本公司後的獎勵金，或作為離任的補償。董事概無放棄收取或同意放棄收取任何薪酬。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 9 最高薪酬人士

最高薪酬的五位人士中，其中四位（二零零七年：四位）為董事，其薪酬已於附註8披露。餘下一位（二零零七年：一位）人士的薪酬總額載列如下：

|           | 二零零八年<br>千元  | 二零零七年<br>千元  |
|-----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他酬金   | 2,142        | 2,614        |
| 酌情花紅      | 1,584        | -            |
| 以股份為基礎的付款 | -            | 559          |
| 退休計劃供款    | 105          | 12           |
|           | <b>3,831</b> | <b>3,185</b> |

最高薪酬的一位（二零零七年：一位）人士之酬金介乎以下組別：

|                         | 二零零八年<br>人數 | 二零零七年<br>人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 港幣                      |             |             |
| 3,000,001元 – 3,500,000元 | -           | 1           |
| 3,500,001元 – 4,000,000元 | 1           | -           |

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，本公司概無向最高薪酬的五位人士支付薪酬作為加盟本公司或加盟本公司後的獎勵金或作為離任的補償。

## 10 股息

### (a) 年內應付本公司股權持有人股息

|                                  | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元   |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| 已宣派及派付之中期股息每股2仙（二零零七年：每股1仙）      | 39,555         | 18,800        |
| 於結算日後擬派的末期股息每股6.4仙（二零零七年：每股3.1仙） | 126,574        | 61,310        |
|                                  | <b>166,129</b> | <b>80,110</b> |

於結算日後擬派的末期股息並無於結算日確認為負債。

## 10 股息 (續)

### (b) 本年內批准及派付於上一個財政年度應付予本公司股權持有人的股息

|  | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--|-------------|-------------|
| 於本年內批准及派付上一個財政年度的末期股息每股3.1仙<br>(二零零七年：無) | 61,310      | -           |

## 11 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利332,128,000元（二零零七年：262,699,000元）及年內已發行普通股的加權平均數1,977,756,000股（二零零七年：1,836,644,000股）計算，加權平均股數按下列方式計算：

#### 普通股的加權平均數

|                           | 二零零八年<br>千股 | 二零零七年<br>千股 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 於一月一日的已發行普通股 <sup>#</sup> | 1,978,066   | 1,692,000   |
| 回購股份的影響                   | (310)       | -           |
| 根據配售及公開發售發行股份的影響          | -           | 140,614     |
| 就收購附屬公司發行股份的影響            | -           | 4,030       |
| 於十二月三十一日的普通股加權平均數         | 1,977,756   | 1,836,644   |

<sup>#</sup> 於二零零七年一月一日的已發行股本包括本公司於重組後發行的本公司股份（見附註22），猶如該等股份自二零零七年一月一日已發行在外。

### (b) 每股攤薄盈利

由於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的已發行潛在普通股具有反攤薄作用，故截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 12 關聯方交易

除於財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，本集團還與關聯方進行以下重大交易。

### (a) 與中信泰富有限公司及其聯屬公司以及本集團的聯營公司進行的交易

#### (i) 經常交易

|                             | 附註  | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|-----------------------------|-----|-------------|-------------|
| 從下列公司獲取之電信及相關服務收入：          |     |             |             |
| — 澳門電訊有限公司（「澳門電訊」）          | (1) | 6,351       | 5,532       |
| — CM Tel (USA) LLC          | (2) | 20,836      | —           |
| — CPCNet Hong Kong Limited  | (3) | —           | 1,053       |
| 支付予下列公司之電信服務費               |     |             |             |
| — 澳門電訊                      |     | 4,807       | 2,943       |
| — CM Tel (USA) LLC          |     | 16,014      | —           |
| 支付予中信泰富有限公司之專業服務費           | (4) | 1,900       | 1,600       |
| 支付予金蓬投資有限公司之營業租賃支出及樓宇管理費    | (5) | 23,905      | 23,905      |
| 支付予香港互聯網交換中心有限公司的全資附屬公司之管理費 |     | 1,000       | 1,000       |

附註：

- (1) 澳門電訊為中信泰富有限公司的聯營公司。
- (2) CM Tel (USA) LLC為本公司的聯營公司。
- (3) CPCNet Hong Kong Limited為一家全資附屬公司。該公司之前是由Silver Linkage Investments Inc.（「Silver Linkage」）全資擁有的同系附屬公司。於二零零七年，本集團收購Silver Linkage全部股本權益（見附註25(b)）。
- (4) 已付／應付中信泰富有限公司（前為最終控股公司而現時為中介控股公司（見附註12(a)(iii)）的專業服務費代表其提供之內部審核及公司秘書服務。
- (5) 金蓬投資有限公司（中信泰富有限公司的聯營公司）以營業租賃方式向本集團出租一項位於香港之物業。有關金額包括向金蓬投資有限公司支付的租約支出及樓宇管理費。
- (6) 董事認為上述與關聯方的交易，是以正常商業條款，以及正常業務運作過程中進行，條款就本公司之股東而言屬公平及合理。本集團所支付的專業服務費／管理費乃償付關聯方所招致的成本。本集團就有關服務所收取或支付的價格，與市場價格比較屬公平合理，或就有關香港互聯網交換中心有限公司（亞太互聯網交換中心有限公司的少數股東）的付款而言，有關款項符合股東協議的條款。

## 12 關聯方交易 (續)

### (a) 與中信泰富有限公司及其聯屬公司以及本集團的聯營公司進行的交易 (續)

#### (ii) 非經常交易

|  | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--|-------------|-------------|
| 收購中信泰富有限公司的全資附屬公司Silver Linkage集團<br>(附註25(b)) | -           | 197,114     |

#### (iii) 應付最終控股公司款項

|                           | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 本集團及本公司<br>中信泰富有限公司(附註21) | -           | 1,600       |

二零零七年之結餘為應付中信泰富有限公司提供內部審核及公司秘書服務的專業服務費(見附註12(a)(i))。於二零零八年十二月二十四日，中國中信集團公司成為中信泰富有限公司的主要股東，遂成為本集團的最終股東。中國中信集團公司由中國政府控制。

#### (iv) 貿易及其他應收賬款/(貿易及其他應付賬款)

|                                | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 應收/(應付) 澳門電訊之款項包括在             |             |             |
| — 貿易及其他應收賬款                    | 10,462      | 3,848       |
| — 貿易及其他應付賬款                    | (4,769)     | (1,796)     |
|                                | 5,693       | 2,052       |
| 應收/(應付) CM Tel (USA) LLC之款項包括在 |             |             |
| — 貿易及其他應收賬款(附註19)              | 23,256      | -           |
| — 貿易及其他應付賬款(附註21)              | (19,318)    | -           |
|                                | 3,938       | -           |

應收/(應付) 關聯方款項之條款是按照正常商業條款而訂立的。



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 12 關聯方交易 (續)

### (b) 與中國其他國有企業進行的交易

於二零零八年十二月二十四日，本公司成為國有企業(附註12(a)(iii))。除上文所披露與中信泰富有限公司及其聯屬公司以及本集團的聯營公司進行的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動包括但不限於下列各項：

- 銷售及採購貨品和配料；
- 提供及接受服務；
- 配套及社會服務；
- 購買物業、廠房及機器；及
- 財務服務安排。

該等交易均在本集團日常業務過程中進行，執行以上交易時所遵照的條款與其他非國家控制的實體所訂立的條款相若。本集團已就其採購及銷售產品和服務制定採購、定價策略及審批程序。該等採購、定價策略及審批程序並不受交易對方是否為國有企業所影響。

經考慮關聯方關係、本集團的採購、定價策略及審批程序對交易的潛在影響，以及要就瞭解關係對財務報表潛在影響所需的資料，董事認為以下與其他國有企業進行的交易須作出披露：

#### (i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)進行的交易

利息收入  
提供電信服務收入的費用  
提供網絡、營運及支援開支的費用

二零零八年  
千元

220  
26,176  
(13,940)

## 12 關聯方交易 (續)

### (b) 與中國其他國有企業進行的交易 (續)

(ii) 與中國其他國有企業 (包括國有銀行) 的結餘

|        | 二零零八年<br>千元 |
|--------|-------------|
| 銀行存款   | 429,516     |
| 貿易應收賬款 | 387,037     |
| 貿易應付賬款 | (257,260)   |

### (c) 主要管理人員酬金

下文載列主要管理人員酬金，當中包括支付予本公司董事（於附註8內披露）及若干最高薪酬僱員（於附註9內披露）的款項：

|           | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元   |
|-----------|---------------|---------------|
| 短期僱員福利    | 26,372        | 27,550        |
| 以股份為基礎的支付 | -             | 7,562         |
| 離職後福利     | 407           | 262           |
|           | <b>26,779</b> | <b>35,374</b> |

酬金總額計入「員工成本」(附註6(b))。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 13 物業、廠房及設備

### 本集團

|                     | 電信設備<br>千元 | 其他資產<br>千元 | 在建工程<br>千元 | 資產總值<br>千元 |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>成本：</b>          |            |            |            |            |
| 於二零零七年一月一日          | 541,895    | 50,878     | 16,455     | 609,228    |
| 添置                  |            |            |            |            |
| — 透過收購附屬公司(附註25(b)) | 59,818     | 4,707      | —          | 64,525     |
| — 其他                | 9,084      | 4,366      | 48,910     | 62,360     |
| 出售                  | —          | (256)      | —          | (256)      |
| 重新分類                | 37,239     | 6,005      | (43,244)   | —          |
|                     | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      |
| 於二零零七年十二月三十一日       | 648,036    | 65,700     | 22,121     | 735,857    |
| 於二零零八年一月一日          | 648,036    | 65,700     | 22,121     | 735,857    |
| 匯兌調整                | 141        | (28)       | —          | 113        |
| 添置                  |            |            |            |            |
| — 透過收購附屬公司(附註25(a)) | 16,326     | 397        | —          | 16,723     |
| — 其他                | 51,117     | 8,781      | 63,852     | 123,750    |
| 出售                  | (17,057)   | (289)      | —          | (17,346)   |
| 重新分類                | 22,205     | 587        | (22,792)   | —          |
|                     | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      |
| 於二零零八年十二月三十一日       | 720,768    | 75,148     | 63,181     | 859,097    |
| <b>累計折舊：</b>        |            |            |            |            |
| 於二零零七年一月一日          | 298,703    | 32,452     | —          | 331,155    |
| 本年度折舊               | 69,735     | 8,618      | —          | 78,353     |
| 出售時撥回               | —          | (140)      | —          | (140)      |
|                     | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      |
| 於二零零七年十二月三十一日       | 368,438    | 40,930     | —          | 409,368    |
| 於二零零八年一月一日          | 368,438    | 40,930     | —          | 409,368    |
| 匯兌調整                | 13         | (121)      | —          | (108)      |
| 本年度折舊               | 92,395     | 9,217      | —          | 101,612    |
| 出售時撥回               | (14,592)   | (288)      | —          | (14,880)   |
|                     | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      | <hr/>      |
| 於二零零八年十二月三十一日       | 446,254    | 49,738     | —          | 495,992    |
| <b>賬面淨值：</b>        |            |            |            |            |
| 於二零零八年十二月三十一日       | 274,514    | 25,410     | 63,181     | 363,105    |
| 於二零零七年十二月三十一日       | 279,598    | 24,770     | 22,121     | 326,489    |

### 13 物業、廠房及設備 (續)

本公司

|               | 其他資產<br>千元    |
|---------------|---------------|
| <b>成本：</b>    |               |
| 於二零零七年一月一日    | 39,068        |
| 出售            | <u>(186)</u>  |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>38,882</u> |
| 於二零零八年一月一日    | 38,882        |
| 出售            | <u>(219)</u>  |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>38,663</u> |
| <b>累計折舊：</b>  |               |
| 於二零零七年一月一日    | 28,703        |
| 本年度折舊         | 5,664         |
| 出售時撥回         | <u>(128)</u>  |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>34,239</u> |
| 於二零零八年一月一日    | 34,239        |
| 本年度折舊         | 3,164         |
| 出售時撥回         | <u>(219)</u>  |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>37,184</u> |
| <b>賬面淨值：</b>  |               |
| 於二零零八年十二月三十一日 | <u>1,479</u>  |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>4,643</u>  |

附註：其他資產包括電子數據處理設備、傢俬及固定裝置、汽車及辦公室設備。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 14 無形資產

### 本集團

|                          | 客戶關係<br>千元 | 客戶合約<br>千元 | 商號名稱/<br>商標<br>千元 | 電信容量的<br>不可廢除<br>使用權<br>千元 | 總計<br>千元 |
|--------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------------|----------|
| <b>成本：</b>               |            |            |                   |                            |          |
| 於二零零七年一月一日               | -          | -          | -                 | -                          | -        |
| 透過收購附屬公司之添置<br>(附註25(b)) | 19,871     | 8,690      | -                 | 626                        | 29,187   |
| 於二零零七年十二月三十一日            | 19,871     | 8,690      | -                 | 626                        | 29,187   |
| 於二零零八年一月一日               | 19,871     | 8,690      | -                 | 626                        | 29,187   |
| 透過收購附屬公司之添置<br>(附註25(a)) | 17,200     | -          | 560               | -                          | 17,760   |
| 於二零零八年十二月三十一日            | 37,071     | 8,690      | 560               | 626                        | 46,947   |
| <b>累計攤銷：</b>             |            |            |                   |                            |          |
| 於二零零七年一月一日               | -          | -          | -                 | -                          | -        |
| 本年度攤銷                    | 104        | 362        | -                 | 4                          | 470      |
| 於二零零七年十二月三十一日            | 104        | 362        | -                 | 4                          | 470      |
| 於二零零八年一月一日               | 104        | 362        | -                 | 4                          | 470      |
| 本年度攤銷                    | 3,057      | 8,328      | 140               | 103                        | 11,628   |
| 於二零零八年十二月三十一日            | 3,161      | 8,690      | 140               | 107                        | 12,098   |
| <b>賬面淨值：</b>             |            |            |                   |                            |          |
| 於二零零八年十二月三十一日            | 33,910     | -          | 420               | 519                        | 34,849   |
| 於二零零七年十二月三十一日            | 19,767     | 8,328      | -                 | 622                        | 28,717   |

## 15 商譽

### 本集團

#### 成本及賬面值：

於一月一日

透過收購附屬公司及聯營公司之添置 (附註25)

於十二月三十一日

| 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元  |
|----------------|--------------|
| 9,455          | -            |
| 204,814        | 9,455        |
| <b>214,269</b> | <b>9,455</b> |

#### 包含商譽之創現單位減值測試

本集團按其經營國家及業務分部將商譽分配予可辨識的創現單位 (「創現單位」) 如下：

電信服務－香港

| 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|-------------|-------------|
| 214,269     | 9,455       |

創現單位之可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。此計算方法使用以管理層批准為期三至五年的財政預算，以現金流量預計作出。

用於使用價值計算方法的主要假設如下：

－ 增長率

－ 折現率

| 二零零八年<br>% | 二零零七年<br>% |
|------------|------------|
| 6          | 30         |
| 9          | 20         |

所採使用的平均增長率與行業報告所收錄的預測一致。所使用的折現率為稅前及反映有關分部的特有風險。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 16 附屬公司權益

### 本公司

|                | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|----------------|-------------|-------------|
| 非上市股份，按成本      | 4,071       | 4,071       |
| 應收附屬公司款項(附註19) | 963,655     | 610,828     |
|                | 967,726     | 614,899     |
| 應付附屬公司款項(附註21) | (189,599)   | (107,068)   |
|                | 778,127     | 507,831     |

應收／(應付)附屬公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零零八年十二月三十一日，本公司擁有下列附屬公司(全為私人公司)的直接或間接權益，詳情如下：

| 公司名稱                                 | 註冊成立／<br>營運地點 | 主要業務                         | 本公司<br>應佔權益百分比 |      | 已發行<br>及繳足股本* |
|--------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|------|---------------|
|                                      |               |                              | 直接             | 間接   |               |
| Amazing Gains Finance Limited        | 英屬處女群島        | 提供租賃服務                       | -              | 100% | 1美元           |
| 亞太互聯網交換中心有限公司                        | 香港            | 向HKIX <sup>1</sup> 提供財務及營運支援 | -              | 75%  | 港幣100,000元    |
| Bright Triumph Investments Limited   | 香港            | 提供代理人服務                      | 100%           | -    | 港幣1元          |
| China Motion (Australia) Pty Limited | 澳洲            | 暫無業務                         | -              | 100% | 1澳元           |
| 日本潤迅通信株式會社                           | 日本            | 提供電信服務                       | -              | 100% | 10,000,000日圓  |
| China Motion (Singapore) Pte. Ltd.   | 新加坡共和國        | 提供電信服務                       | -              | 100% | 100,000新加坡元   |



## 16 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱  | 註冊成立／<br>營運地點 | 主要業務            | 本公司<br>應佔權益百分比 |      | 已發行<br>及繳足股本*              |
|---|---------------|-----------------|----------------|------|----------------------------|
|   |               |                 | 直接             | 間接   |                            |
| 台灣潤迅通信有限公司                                  | 台灣            | 提供電信服務          | -              | 100% | 不適用 <sup>§</sup>           |
| China Motion (UK) Limited                   | 英國            | 提供電信服務          | -              | 100% | 2英鎊                        |
| China Motion Malaysia Sdn.<br>Bhd.          | 馬來西亞          | 暫無業務            | -              | 100% | 500,000馬元                  |
| 潤迅網絡通信(亞洲)有限公司                              | 香港            | 提供電信服務          | -              | 100% | 港幣2元                       |
| ChinaMotion NetCom<br>(Canada) Ltd.         | 加拿大           | 提供電信服務          | -              | 100% | 無面值的1股<br>普通股 <sup>^</sup> |
| ChinaMotion NetCom<br>Holdings (HK) Limited | 英屬處女群島        | 投資控股            | -              | 100% | 1美元                        |
| 潤迅網絡通信有限公司                                  | 英屬處女群島        | 投資控股            | -              | 100% | 10美元                       |
| 中信概念1616有限公司                                | 香港            | 提供系統集成服務        | -              | 100% | 港幣2元                       |
| 中信顧問服務1616有限公司                              | 香港            | 在香港提供<br>電信顧問服務 | -              | 100% | 港幣2元                       |
| 中信數據1616有限公司                                | 香港            | 在香港提供數據服務       | -              | 100% | 港幣2元                       |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 16 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱                                   | 註冊成立／<br>營運地點 | 主要業務                 | 本公司<br>應佔權益百分比 |      | 已發行<br>及繳足股本*                          |
|--|---------------|----------------------|----------------|------|--|
|  |               |                      | 直接             | 間接   |  |
| 中信數碼媒體1616有限公司                         | 香港            | 向香港持牌電信運營商<br>提供內容服務 | -              | 100% | 港幣1元                                   |
| 中信網絡1616有限公司                           | 香港            | 投資控股                 | -              | 100% | 港幣2元                                   |
| 中信電訊1616有限公司                           | 香港            | 在香港提供<br>持牌電信服務      | 100%           | -    | 港幣2元                                   |
| 中信系統1616有限公司                           | 香港            | 提供系統集成服務             | -              | 100% | 港幣2元                                   |
| CM Tel (Canada) Ltd.                   | 加拿大           | 提供電信服務               | -              | 100% | 100加元 <sup>A</sup>                     |
| CPCNet Hong Kong Limited               | 香港            | 提供電信服務               | -              | 100% | 港幣394,866,986元                         |
| CPCNet Japan株式會社                       | 日本            | 提供電信服務               | -              | 100% | 10,000,000日圓                           |
| CPCNet Singapore Private<br>Limited    | 新加坡共和國        | 提供電信服務               | -              | 100% | 2新加坡元                                  |
| 耀冠(香港)有限公司                             | 香港            | 提供租賃服務               | -              | 100% | 港幣2元                                   |
| Data Communication Services<br>Limited | 香港            | 持有設備                 | 100%           | -    | 港幣1,000元<br>港幣38,000,000元 <sup>#</sup> |
| Delight Way Holdings Inc.              | 英屬處女群島        | 投資控股                 | -              | 100% | 1美元                                    |

## 16 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱                                      | 註冊成立／<br>營運地點 | 主要業務   | 本公司<br>應佔權益百分比 |      | 已發行<br>及繳足股本*       |
|---|---------------|--------|----------------|------|---------------------|
|   |               |        | 直接             | 間接   |                     |
| Fasini Corp.                              | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元                 |
| 世界通電腦資訊有限公司                               | 香港            | 暫無業務   | -              | 100% | 港幣3,000,000元        |
| 廣志科技有限公司                                  | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元                 |
| Grand Formosa Holdings Inc.               | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元                 |
| Grand Pacific Networks<br>Private Limited | 新加坡共和國        | 暫無業務   | -              | 100% | 1新加坡元               |
| 恒輝工程網絡有限公司                                | 香港            | 暫無業務   | -              | 100% | 港幣2元                |
| Joy Trend Holdings Inc.                   | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元                 |
| Logic Way Holdings Inc.                   | 英屬處女群島        | 投資控股   | 100%           | -    | 1美元                 |
| Nebular Telecom Japan<br>株式會社             | 日本            | 提供電信服務 | -              | 100% | 10,000,000日圓        |
| 利彩國際有限公司                                  | 英屬處女群島        | 投資控股   | 100%           | -    | 1美元                 |
| Pacific Networks Corp.                    | 美利堅合眾國        | 投資控股   | -              | 100% | 0.01美元 <sup>®</sup> |
| Pacific Networks Limited                  | 英國            | 暫無業務   | -              | 100% | 1英鎊                 |
| Silver Linkage Investments<br>Inc.        | 英屬處女群島        | 投資控股   | 100%           | -    | 1美元                 |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 16 附屬公司權益 (續)

| 公司名稱                        | 註冊成立／<br>營運地點 | 主要業務   | 本公司<br>應佔權益百分比 |      | 已發行<br>及繳足股本* |
|-----------------------------|---------------|--------|----------------|------|---------------|
|                             |               |        | 直接             | 間接   |               |
| Smart Legend Co. Ltd.       | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元           |
| Unique Star Holdings Inc.   | 英屬處女群島        | 投資控股   | -              | 100% | 1美元           |
| 香港天網有限公司                    | 香港            | 暫無業務   | -              | 100% | 港幣2,250,000元  |
| World Navigation (BVI) Ltd. | 英屬處女群島        | 暫無業務   | 100%           | -    | 1美元           |
| 泰富國際網絡股份有限公司                | 台灣            | 提供電信服務 | -              | 100% | 新台幣1,000,000元 |

附註：

\* 除另有指明外，指普通股。

# 無投票權遞延股份－此等股份之權利、特權及限制列載於Data Communication Services Limited之組織章程細則內。

<sup>1</sup> 香港互聯網交換中心（「HKIX」），是一個主要為香港的互聯網接駁供應商提供互連的交換點。

⊗ 普通股－股份的權利載於Pacific Networks Corp. 的細則內。

△ 普通股－股份的權利載於有關公司的章程細則內。

§ 台灣潤迅通信有限公司的出資額為新台幣5,000,000元。

## 17 聯營公司權益

### 本集團

|        | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--------|-------------|-------------|
| 所佔資產淨值 | 5,163       | -           |

以下為聯營公司的詳情：

| 聯營公司名稱           | 註冊成立/<br>營運地點 | 出資額      | 擁有權益的百分比     |            |             | 主要業務   |
|------------------|---------------|----------|--------------|------------|-------------|--------|
|                  |               |          | 本集團的<br>實際權益 | 由本公司<br>持有 | 由附屬公司<br>持有 |        |
| CM Tel (USA) LLC | 美利堅合眾國        | 10,000美元 | 49%          | -          | 49%         | 提供電信服務 |

聯營公司的財務資料概要：

|           | 資產<br>千元 | 負債<br>千元 | 權益<br>千元 | 收入<br>千元 | 溢利/(虧損)<br>千元 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| 100%      | 55,057   | 44,519   | 10,538   | 38,363   | (1,927)       |
| 本集團所佔實際權益 | 26,978   | 21,815   | 5,163    | 18,798   | (944)         |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 18 遞延稅項

### (a) 已確認之遞延稅項資產及負債

於年內，在資產負債表確認之遞延稅項(資產)/負債及有關變動如下：

#### 本集團

|               | 由收購附屬<br>公司產生<br>之無形資產<br>千元 | 稅項折舊大<br>於會計折舊<br>千元 | 稅項虧損<br>千元 | 總額<br>千元 |
|---------------|------------------------------|----------------------|------------|----------|
| 於二零零七年一月一日    | -                            | 38,595               | (8,623)    | 29,972   |
| 透過收購附屬公司      | 4,998                        | 9,930                | (51,255)   | (36,327) |
| 匯兌調整          | -                            | 7                    | -          | 7        |
| (計入)/扣除綜合收益表  | (82)                         | (3,300)              | 2,759      | (623)    |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 4,916                        | 45,232               | (57,119)   | (6,971)  |
| 於二零零八年一月一日    | 4,916                        | 45,232               | (57,119)   | (6,971)  |
| 透過收購附屬公司      | 2,930                        | 906                  | -          | 3,836    |
| 匯兌調整          | -                            | (4)                  | -          | (4)      |
| (計入)/扣除綜合收益表  | (2,182)                      | (7)                  | 11,621     | 9,432    |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 5,664                        | 46,127               | (45,498)   | 6,293    |

代表：

|        | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|--------|-------------|-------------|
| 遞延稅項資產 | (29,907)    | (42,096)    |
| 遞延稅項負債 | 36,200      | 35,125      |
|        | 6,293       | (6,971)     |

## 18 遞延稅項 (續)

### (a) 已確認之遞延稅項資產及負債 (續) 本公司

|               | 稅項折舊<br>大於/(少於)<br>會計折舊<br>千元 | 稅項虧損<br>千元 | 總額<br>千元 |
|---------------|-------------------------------|------------|----------|
| 於二零零七年一月一日    | 1,086                         | (5,703)    | (4,617)  |
| (計入)/扣除收益表    | (932)                         | 1,778      | 846      |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 154                           | (3,925)    | (3,771)  |
| 於二零零八年一月一日    | 154                           | (3,925)    | (3,771)  |
| (計入)/扣除收益表    | (478)                         | 909        | 431      |
| 於二零零八年十二月三十一日 | (324)                         | (3,016)    | (3,340)  |

### (b) 未確認之遞延稅項資產

根據附註1(n)所載之會計政策，由於有關稅務地區及實體不大可能有應課稅溢利可供該等稅項虧損動用，因此本集團並無確認累計稅項虧損58,166,000元（二零零七年：23,630,000元）為遞延稅項資產。根據現行稅務法例，30,922,000元（二零零七年：14,844,000元）之稅項虧損並無應用限期，而27,244,000元（二零零七年：8,786,000元）的稅項虧損將於五至二十年內屆滿。



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 19 貿易及其他應收賬款

|                | 本集團         |             | 本公司         |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
| 貿易應收賬款         | 779,622     | 546,681     | -           | -           |
| 減：呆壞賬撥備        | (35,481)    | (6,178)     | -           | -           |
|                | 744,141     | 540,503     | -           | -           |
| 應收附屬公司款項(附註16) | -           | -           | 963,655     | 610,828     |
| 應收聯營公司款項       | 23,256      | -           | -           | -           |
| 其他應收賬款         | 127,105     | 88,512      | 9,112       | 10,557      |
|                | 894,502     | 629,015     | 972,767     | 621,385     |
| 列為：            |             |             |             |             |
| 非即期部分          | 29,716      | 34,772      | -           | -           |
| 即期部分           | 864,786     | 594,243     | 972,767     | 621,385     |
|                | 894,502     | 629,015     | 972,767     | 621,385     |

於二零零八年十二月三十一日，除本集團及本公司總額分別為22,297,000元(二零零七年：14,600,000元)及6,571,000元(二零零七年：6,311,000元)的公用服務及租金按金不會於一年內收回外，所有即期貿易及其他應收賬款預計將於一年內收回。

在其他應收賬款內之淨遞延開支23,400,000元(二零零七年：26,130,000元)，此乃是交換不相似資產之金額。根據本集團與獨立第三方之協議，本集團同意於二零零二年至二零一零年提供外判服務以換取於二零零二年至二零一八年使用三條STM-1渠道容量之權利。

## 19 貿易及其他應收賬款 (續)

(a) 於結算日，包括於貿易及其他應收賬款中的貿易應收賬款（未扣除呆壞賬撥備）之賬齡分析如下：

|      | 本集團            |                | 本公司         |             |
|------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|      | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
| 一年內  | 739,035        | 523,189        | -           | -           |
| 一年以上 | 40,587         | 23,492         | -           | -           |
|      | <b>779,622</b> | <b>546,681</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

貿易應收賬款自發票日起計7至180天內到期支付。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註24(a)。

### (b) 貿易應收賬款減值

應收貿易賬款之減值虧損以撥備賬記錄，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，減值虧損直接從應收貿易賬款中撇銷（見附註1(i)(i)）。

年內呆壞賬撥備的變動（包括特定及集體虧損部分）如下：

|           | 本集團           |              | 本公司         |             |
|-----------|---------------|--------------|-------------|-------------|
|           | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元  | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
| 於一月一日     | 6,178         | 6,312        | -           | -           |
| 透過收購附屬公司  | 15,725        | 2,409        | -           | -           |
| 已確認減值虧損   | 13,769        | 596          | -           | -           |
| 已撥回之減值虧損  | (191)         | (592)        | -           | -           |
| 已撇銷不可收回款額 | -             | (2,547)      | -           | -           |
| 於十二月三十一日  | <b>35,481</b> | <b>6,178</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

於二零零八年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款78,539,000元（二零零七年：35,742,000元）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，本集團確認35,481,000元（二零零七年：6,178,000元）為呆壞賬撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 19 貿易及其他應收賬款 (續)

### (c) 並無減值的貿易應收賬款

被評為於個別或共同的情況下並無出現減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

|      | 本集團            |                | 本公司         |             |
|------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|      | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
| 一年內  | 684,527        | 495,396        | -           | -           |
| 一年以上 | 16,556         | 15,543         | -           | -           |
|      | <b>701,083</b> | <b>510,939</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

尚未到期或並無減值之應收賬款乃與眾多客戶有關，彼等近期並無拖欠款項之記錄。

到期未付但並無減值之應收賬款乃與部分獨立客戶有關，該等客戶在本集團內有良好的往績記錄。根據過往經驗，管理層相信無需要就該等結餘作出減值撥備，理由是信貸質量並無重大轉變，而結餘依然被認為可以全數收回。本集團並無就該等結餘持有抵押品。

## 20 現金及現金等價物

|               | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    |
| 銀行存款及手頭現金     | 110,990        | 54,440         | 4,416          | 11             |
| 三個月內到期之銀行定期存款 | 683,998        | 726,181        | 487,173        | 648,350        |
|               | <b>794,988</b> | <b>780,621</b> | <b>491,589</b> | <b>648,361</b> |

## 21 貿易及其他應付賬款

|                          | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    |
| 貿易應付賬款                   | 600,544        | 396,261        | 2,016          | 2,016          |
| 其他應付賬款及應計款項              | 127,095        | 74,555         | 35,531         | 21,809         |
| 應付附屬公司款項(附註16)           | -              | -              | 189,599        | 107,068        |
| 應付聯營公司款項                 | 19,318         | -              | -              | -              |
| 應付最終控股公司款項(附註12(a)(iii)) | -              | 1,600          | -              | 1,600          |
|                          | <b>746,957</b> | <b>472,416</b> | <b>227,146</b> | <b>132,493</b> |

貿易及其他應付賬款預期須於一年內全部償還。

於結算日，貿易及其他應付賬款所包括的貿易應付賬款之賬齡分析如下：

|      | 本集團            |                | 本公司          |              |
|------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|      | 二零零八年<br>千元    | 二零零七年<br>千元    | 二零零八年<br>千元  | 二零零七年<br>千元  |
| 一年內  | 504,383        | 349,021        | -            | -            |
| 一年以上 | 96,161         | 47,240         | 2,016        | 2,016        |
|      | <b>600,544</b> | <b>396,261</b> | <b>2,016</b> | <b>2,016</b> |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 22 資本及儲備

### (a) 股本

| 附註            | 二零零八年             |          | 二零零七年         |          |
|---------------|-------------------|----------|---------------|----------|
|               | 股份數目              | 金額<br>千元 | 股份數目          | 金額<br>千元 |
| 法定：           |                   |          |               |          |
| 每股面值0.10元之普通股 | 5,000,000,000     | 500,000  | 5,000,000,000 | 500,000  |
| 已發行及繳足：       |                   |          |               |          |
| 每股面值0.10元之普通股 | (i) 1,977,731,283 | 197,773  | 1,978,066,283 | 197,807  |
| 於一月一日         | 1,978,066,283     | 197,807  | 1,000         | 1        |
| 發行紅股          | (ii) -            | -        | 9,000         | -        |
| 資本化發行         | (ii) -            | -        | 1,691,990,000 | 169,199  |
| 根據配售及公開發售發行股份 | (iii) -           | -        | 188,000,000   | 18,800   |
| 配發            | (iv) -            | -        | 98,066,283    | 9,807    |
| 回購股份          | (v) (335,000)     | (34)     | -             | -        |
| 於十二月三十一日      | 1,977,731,283     | 197,773  | 1,978,066,283 | 197,807  |

附註：

- (i) 普通股持有人有權收取不時宣派之股息。於本公司股東大會上，每名股東於按股數投票方式表決時就其所持每股股份擁有一票投票權。就本公司之剩餘資產而言，所有普通股地位相等。
- (ii) 於二零零七年三月十六日，本公司為籌備股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）進行首次公開發售而進行一系列重組活動。重組活動概述如下：
- 將所有無投票權遞延股份轉為普通股股份；
  - 將一股面值1元的股份分拆為10股每股面值0.10元的股份；
  - 藉增加4,979,990,000股每股面值0.10元的新普通股，將法定股本增加至500,000,000元；及
  - 藉將本公司的保留溢利169,199,000元資本化，向其直接控股公司配發1,691,990,000股股份。

於上述重組完成後，本公司全部已發行股本為169,200,000元，當中包括1,692,000,000股每股面值0.10元的已入賬並繳足的普通股。

## 22 資本及儲備 (續)

### (a) 股本 (續)

附註：(續)

- (iii) 本公司的普通股已於二零零七年四月三日在聯交所主板成功上市。於二零零七年四月三日，本公司發行合共188,000,000股每股面值0.10元的普通股，每股作價2.58元。扣除股份發行開支24,030,000元後，本公司發行新普通股所募集的所得款項淨額為461,010,000元。所得款項淨額超逾已發行普通股面值18,800,000元的部分為442,210,000元，有關款項已撥入股份溢價。
- (iv) 根據於二零零七年十一月十二日簽訂的協議，本公司同意向賣方配發98,066,283股每股面值0.10元的新股份作為收購Silver Linkage Investments Inc.全部已發行股本的代價。交易於二零零七年十二月十七日完成，當日本公司股份的公平價值為每股2.01元。
- (v) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所回購合共335,000股本公司的股份，該等股份均已全數註銷，詳情如下：

| 年／月     | 回購股份數目  | 總購入價<br>元 | 每股購入價   |         |
|---------|---------|-----------|---------|---------|
|         |         |           | 最高<br>元 | 最低<br>元 |
| 二零零八年一月 | 160,000 | 249,600   | 1.60    | 1.52    |
| 二零零八年二月 | 175,000 | 293,900   | 1.70    | 1.66    |

### (b) 股份溢價及股本贖回儲備

股份溢價賬及股本贖回儲備的應用分別受香港公司條例第48B條及第49H條監管。

股本贖回儲備指從本公司可供分派儲備撥款所購回股份的面值。

### (c) 資本儲備

資本儲備指根據本公司購股權計劃授予本公司僱員的未行使購股權的實際或估計數目的公平價值，乃根據附註1(m)(ii)所述就股份為基礎的支付而採納的會計政策確認入賬。

### (d) 匯兌儲備

匯兌儲備指換算海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註1(q)所述的會計政策處理。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 22 資本及儲備 (續)

### (e) 本公司股權持有人應佔溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔溢利包括已於本公司的財務報表中反映的溢利17,771,000元(二零零七年：54,405,000元)。

上述金額與本公司於年內的溢利對賬如下：

|                           | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 於本公司財務報表中反映的股權持有人應佔綜合溢利金額 | 17,771      | 54,405      |
| 於年內批准及已收與年度溢利有關的附屬公司中期股息  | 180,000     | 289,199     |
| 本公司於有關期間的溢利               | 197,771     | 343,604     |

### (f) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本公司股權持有人的儲備總額為350,415,000元(二零零七年：251,600,000元)。於結算日後，董事建議派發末期股息每股普通股6.4仙(二零零七年：3.1仙)，總額為數126,574,000元(二零零七年：61,310,000元)。此股息於結算日並未確認為負債。

### (g) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團有能力持續經營業務，並持續為股東帶來回報。

本集團定期檢討其資本架構，在以提高借貸水平提升股東回報與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境可能出現的變化對資本架構作出調整。

本集團之資本架構由公司股權持有人應佔權益總額組成，包括於財務報表披露之股本及儲備。於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團並無對外債務。

於香港聯交所主板上市後，本集團採取定期向股東派息的股息政策。而且，本集團關注其現時資金成本及資本風險，將以具成本效益的金融工具來平衡其整體資本架構。

本公司及其任何附屬公司沒有受到任何受外界資本規定的限制。



## 23 承擔

### (a) 資本承擔

於結算日，本集團仍未在財務報表內撥備之資本承擔如下：

#### 本集團

|         | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|---------|-------------|-------------|
| 已簽約     | 4,030       | 7,896       |
| 已批准但未簽約 | 13,651      | 9,158       |

### (b) 營業租賃承擔

(i) 根據不可撤銷之營業租賃，日後就土地及樓宇以及其他資產必須支付之最低租賃付款總額如下：

#### 土地及樓宇

##### 本集團

|         | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|---------|-------------|-------------|
| 一年內     | 32,487      | 27,940      |
| 一年後但五年內 | 11,297      | 27,809      |
|         | 43,784      | 55,749      |

#### 國際專用線

##### 本集團

|         | 二零零八年<br>千元 | 二零零七年<br>千元 |
|---------|-------------|-------------|
| 一年內     | 30,153      | 20,615      |
| 一年後但五年內 | 39,564      | 46,044      |
| 五年後     | 4,274       | 11,177      |
|         | 73,991      | 77,836      |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 23 承擔 (續)

### (b) 營業租賃承擔 (續)

(ii) 本集團根據營業租賃而對外租賃多條國際專用線。根據不可撤銷之營業租賃，預期日後最低租賃收款總額如下：

| 本集團     | 二零零八年<br>千元   | 二零零七年<br>千元   |
|---------|---------------|---------------|
| 一年內     | 30,352        | 16,880        |
| 一年後但五年內 | -             | 8,736         |
|         | <b>30,352</b> | <b>25,616</b> |

## 24 財務風險管理及公平價值

本集團所承擔的信貸、流動性、利率及外幣風險來自本集團的日常業務。本集團所面對的這些風險以及本集團管理這些風險所使用的風險管理政策及慣例說明如下：

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款。管理層已設有信貸政策，並會持續監控此等信貸風險。

就貿易應收賬款而言，本集團對所有要求超出若干信貸金額的客戶進行信貸評估。該等評估集中於客戶過往到期時付款的紀錄及現時的付款能力，並考慮客戶特有的賬目資料以及客戶營運所在經濟環境的相關資料。該等應收賬款乃於發出發票日期後7至180天內到期。應收賬款結餘超逾一年的，均需全數清償未清賬款，方可獲授予任何其他信貸。本集團一般不會向客戶收取抵押品。

本集團面對的信貸風險主要受到每名客戶的個別特性所影響，而受到客戶營運所在行業或國家的影響相對較輕，因此重大信貸集中的風險主要是當本集團與個別客戶有重大貿易往來時產生。本集團絕大部分電信服務皆為向位於中華人民共和國（「中國」）的客戶提供。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，應收該等中國客戶的結餘分別為247,548,000元及317,539,000元。本集團持續監控此等中國客戶的信貸風險及其貿易應收賬款的結餘，呆壞賬的減值虧損現況屬於管理層所預期的範圍內。

## 24 財務風險管理及公平價值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

本集團的信貸風險集中，應收本集團最大客戶及最大五位客戶的貿易應收賬款總額如下：

|                | 二零零八年<br>% | 二零零七年<br>% |
|----------------|------------|------------|
| 應收本集團最大客戶之貿易賬款 | 18         | 25         |
| 應收本集團五大客戶之貿易賬款 | 49         | 46         |

### (b) 流動性風險

本集團內各個單獨營運個體須負責其各自的現金管理，包括就現金盈餘進行短期投資和貸款集資，以應付預期現金需求，但當借款金額超過預定的授權金額時，則需經本公司董事會批准。本集團的政策是定期監管當期和預期流動資金的需求，以確保其現金儲備及向各大財務機構取得的承諾信貸額度，足以應付長短期的流動資金需求。

本集團及本公司於結算日按合約到期日計算須於一年內或按要求償還的財務負債分別為746,957,000元（二零零七年：472,416,000元）及227,146,000元（二零零七年：132,493,000元）。

### (c) 利率風險

本集團就利率變動而承擔的市場風險，主要源自本集團持有的計息現金及現金等價物。管理層監察利率風險，並將在必要時考慮對沖重大利率風險。管理層監察之集團利率風險概況列於(i)之下。

#### (i) 利率組合

下表列示於結算日本集團及本公司可獲取利息的財務資產的詳情：

|              | 本集團              |          |                  |          | 本公司              |          |                  |          |
|--------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|----------|
|              | 二零零八年            |          | 二零零七年            |          | 二零零八年            |          | 二零零七年            |          |
|              | 一年或<br>實際利率<br>% | 以下<br>千元 | 一年或<br>實際利率<br>% | 以下<br>千元 | 一年或<br>實際利率<br>% | 以下<br>千元 | 一年或<br>實際利率<br>% | 以下<br>千元 |
| 現金及現金<br>等價物 | 1.54             | 794,988  | 4.01             | 780,621  | 2.06             | 491,589  | 4.19             | 648,361  |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 24 財務風險管理及公平價值 (續)

### (c) 利率風險 (續)

#### (ii) 敏感度分析

於二零零八年十二月三十一日，估計利率不會上升，惟在所有其他變數維持不變的情況下，而利率一般減少100點子，將導致本集團年度溢利及保留溢利減少約7,950,000元（二零零七年：增加／減少7,806,000元）。綜合權益其他組成部分將不受利率變動影響（二零零七年：無）。

制定以上敏感度分析時，乃假設利率變動已於結算日發生，並已應用於該日存續的現金及現金等價物的利率風險。減少100點子乃管理層對直至下一個年度結算日止期間利率可能出現的變化的合理評估。二零零七年的分析按相同基準進行。

### (d) 外幣匯兌風險

#### (i) 本集團的功能和呈報貨幣為港幣。

本集團主要以美元進行交易，而向中國客戶提供電信服務佔本集團營業額的絕大部分。此等中國客戶的營運貨幣主要為人民幣，人民幣不能自由兌換為外幣。

本集團的其他資產、負債及交易主要以港幣或美元計值。在此方面，假設已掛鈎的港幣與美元匯率不會因美元兌其他貨幣匯價走勢的任何變動而受到重大影響。

#### (ii) 匯兌風險

下表列示本集團及本公司於結算日各組成實體除功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債引致的匯兌風險的詳情。

#### 本集團

|           | 二零零八年    |           |          |
|-----------|----------|-----------|----------|
|           | 美元<br>千元 | 人民幣<br>千元 | 歐元<br>千元 |
| 貿易及其他應收賬款 | 88,076   | 3,992     | 335      |
| 現金及現金等價物  | 73,014   | 102       | 5,541    |
| 貿易及其他應付賬款 | (68,876) | -         | (1,311)  |
| 整體風險淨值    | 92,214   | 4,094     | 4,565    |

## 24 財務風險管理及公平價值 (續)

### (d) 外幣匯兌風險 (續)

#### (ii) 匯兌風險 (續)

|           | 二零零七年    |           |          |
|-----------|----------|-----------|----------|
|           | 美元<br>千元 | 人民幣<br>千元 | 歐元<br>千元 |
| 貿易及其他應收賬款 | 67,424   | 6,641     | -        |
| 現金及現金等價物  | 49,924   | 24        | -        |
| 貿易及其他應付賬款 | (48,861) | (322)     | -        |
| 整體風險淨值    | 68,487   | 6,343     | -        |

#### 本公司

|           | 二零零八年    | 二零零七年    |
|-----------|----------|----------|
|           | 美元<br>千元 | 美元<br>千元 |
| 貿易及其他應收賬款 | 168      | 92       |
| 現金及現金等價物  | 49,734   | 37,856   |
| 貿易及其他應付賬款 | (1,615)  | (206)    |
| 整體風險淨值    | 48,287   | 37,742   |

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 24 財務風險管理及公平價值 (續)

### (d) 外幣匯兌風險 (續)

#### (iii) 敏感度分析

本集團於結算日須承受因外匯匯率變動而產生的重大的風險。下表列示因外匯匯率可能出現的合理變動而導致本集團除稅後溢利及保留溢利的概約變動。綜合權益其他組成部分不會受到外匯匯率變動的影響(二零零七年：無)。

#### 本集團

|     | 二零零八年               |                                       | 二零零七年               |                                       |
|-----|---------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
|     | 外匯<br>匯率上升/<br>(下跌) | 對除稅後<br>溢利及保留<br>溢利的上升/<br>(下跌)<br>千元 | 外匯<br>匯率上升/<br>(下跌) | 對除稅後<br>溢利及保留<br>溢利的上升/<br>(下跌)<br>千元 |
| 人民幣 | 3%                  | 117                                   | 9%                  | 587                                   |
| 歐元  | (12%)               | (6,160)                               | -                   | -                                     |

制定敏感度分析時，已假設外匯匯率變動已於結算日發生，並已應用於本集團各實體就於該日存續的所有非衍生金融工具之匯兌風險，而所有其他變數(特別是利率)維持不變。

所載變動指管理層對直至下一個年度結算日止期間外匯匯率可能出現的合理變動的評估。就此而言，管理層假設港幣與美元間的聯繫匯率將不受到美元兌其他貨幣任何重大匯率變動影響。上表呈列的分析結果代表本集團各實體按各自外幣計量的除稅後溢利及權益為呈列目的而按結算日的匯率換算為港幣時，對有關溢利及權益的整體影響。二零零七年的分析按相同基準進行。

### (e) 公平價值

由於本集團所有財務資產及負債於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的賬面金額與公平價值之間並沒有重大差異，因此毋須披露公平價值。

## 25 收購附屬公司及聯營公司

- (a) 於二零零八年，本公司與（其中包括）潤迅網絡通信控股有限公司（「潤迅網絡控股」）訂立一項協議（「協議」），收購潤迅網絡通信有限公司及其附屬公司（「潤迅網絡集團」）全部股本權益及股東貸款，惟潤迅網絡控股的其中一間附屬公司僅被收購其49%股本權益。就收購支付的總代價為191,832,000元。

潤迅網絡集團從事提供國際長途電話(IDD)批發及零售服務。於收購日期確認的淨負債公平價值為12,982,000元。被收購公司自收購日後為本集團貢獻收入合共118,349,000元及淨收益合共8,833,000元。假設收購事項在期初已經完成，被收購實體將為本集團貢獻收入及溢利分別392,247,000元及20,691,000元。

收購事項對本集團的資產及負債有下列影響。

|                         | 合併前被收購方<br>的賬面值<br>千元 | 公平價值<br>調整<br>千元 | 公平價值<br>千元 |
|-------------------------|-----------------------|------------------|------------|
| 物業、廠房及設備（附註13）          | 16,723                | -                | 16,723     |
| 無形資產（附註14）              | -                     | 17,760           | 17,760     |
| 聯營公司權益*                 | 3,481                 | 2,626            | 6,107      |
| 貿易及其他應收賬款               | 55,519                | -                | 55,519     |
| 現金及現金等價物                | 10,538                | -                | 10,538     |
| 貿易及其他應付賬款               | (109,769)             | -                | (109,769)  |
| 即期應付稅項（附註7(b)）          | (185)                 | -                | (185)      |
| 融資租賃項下承擔（附註(ii)）        | (5,839)               | -                | (5,839)    |
| 遞延稅項負債（附註18(a)）         | (906)                 | (2,930)          | (3,836)    |
| 可辨識資產及負債淨值              | (30,438)              | 17,456           | (12,982)   |
| 收購產生商譽（附註(i)及15）        |                       |                  | 204,814    |
|                         |                       |                  | 191,832    |
|                         |                       |                  | 千元         |
| 償付方式：                   |                       |                  |            |
| 現金付款                    |                       |                  | 191,832    |
| 收購現金及現金等價物              |                       |                  | 10,538     |
| 已付現金代價                  |                       |                  | (191,832)  |
| 因收購附屬公司而產生的現金及現金等價物流出淨額 |                       |                  | (181,294)  |



# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 25 收購附屬公司及一家聯營公司 (續)

### (a) (續)

附註：

(i) 商譽是於收購國際長途電話(IDD)批發及零售業務時產生，該業務已建立了一個覆蓋全球的服務網絡，跨越香港、台灣、新加坡、日本、英國、美國及加拿大等國家與地區。

(ii) 潤迅網絡集團於年內已全數償還融資租賃的資本部份。

\* 由於本集團僅收購潤迅網絡通信有限公司的附屬公司的49%股本權益，所收購該公司(即CM Tel (USA) LLC)的資產及負債詳情如下：

|            | 合併前被收購方<br>的賬面值<br>千元 | 公平價值<br>調整<br>千元 | 公平價值<br>千元 |
|------------|-----------------------|------------------|------------|
| 物業、廠房及設備   | 6,672                 | -                | 6,672      |
| 無形資產       | -                     | 9,240            | 9,240      |
| 貿易及其他應收賬款  | 33,889                | -                | 33,889     |
| 現金及現金等價物   | 2,029                 | -                | 2,029      |
| 貿易及其他應付賬款  | (35,383)              | -                | (35,383)   |
| 即期應付稅項     | (101)                 | -                | (101)      |
| 遞延稅項負債     | -                     | (3,881)          | (3,881)    |
|            |                       |                  |            |
| 可辨識資產及負債淨值 | 7,106                 | 5,359            | 12,465     |
|            |                       |                  |            |
| 所佔資產淨值     | 3,481                 | 2,626            | 6,107      |

## 25 收購附屬公司及一家聯營公司 (續)

(b) 於二零零七年，本集團以總代價201,184,000元收購Silver Linkage Investments Inc.及其附屬公司(「Silver Linkage集團」)全部股本權益。Silver Linkage集團的主要業務為提供電信、互聯網及相關增值服務。於收購日期確認為淨資產的公平價值為191,729,000元。被收購公司自收購日後為本集團貢獻收入合共16,198,000元及淨收益合共1,790,000元。假設收購事項在期初已經完成，被收購實體將為本集團貢獻收入及溢利分別339,178,000元及26,813,000元。收購事項對本集團的資產及負債有下列影響。

|                  | 合併前被收購方<br>的賬面值<br>千元 | 公平價值調整<br>千元 | 公平價值<br>千元 |
|------------------|-----------------------|--------------|------------|
| 物業、廠房及設備(附註13)   | 70,206                | (5,681)      | 64,525     |
| 無形資產(附註14)       | 626                   | 28,561       | 29,187     |
| 貿易及其他應收賬款        | 77,442                | -            | 77,442     |
| 現金及現金等價物         | 32,484                | -            | 32,484     |
| 貿易及其他應付賬款        | (48,078)              | -            | (48,078)   |
| 遞延稅項資產           | 40,482                | (4,004)      | 36,478     |
| 即期應付稅項(附註7(b))   | (158)                 | -            | (158)      |
| 遞延稅項負債           | (151)                 | -            | (151)      |
| 可辨識資產及負債淨值       | 172,853               | 18,876       | 191,729    |
| 收購產生商譽(附註(i)及15) |                       |              | 9,455      |
|                  |                       |              | 201,184    |

附註：

- (i) 因收購多協議標籤交換虛擬專用網絡(MPLS VPN)而產生的商譽主要源自其專為需要大中華及亞洲區緊密聯繫的跨國公司及企業。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 25 收購附屬公司及一家聯營公司 (續)

### (b) (續)

|                         | 千元      |
|-------------------------|---------|
| 償付方式：                   |         |
| 現金付款                    | 4,070   |
| 發行股份                    | 197,114 |
|                         | <hr/>   |
|                         | 201,184 |
|                         | <hr/>   |
| 收購現金及現金等價物              | 32,484  |
| 已付現金代價                  | (4,070) |
|                         | <hr/>   |
| 因收購附屬公司而產生的現金及現金等價物流入淨額 | 28,414  |
|                         | <hr/>   |

## 26 股權結算交易

### (a) 中介控股公司的購股權計劃

本公司的中介控股公司中信泰富有限公司，於二零零零年五月三十一日採納了中信泰富股份獎勵計劃二零零零（「該計劃」），據此，中信泰富有限公司董事會可邀請中信泰富有限公司或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購中信泰富有限公司股份之購股權。

由採納該計劃後，中信泰富有限公司曾分別於二零零二年五月二十八日、二零零四年十一月一日、二零零六年六月二十日及二零零七年十月十六日授出四批購股權。

於二零零六年，因行政人員（非執行董事除外）向本集團提供服務而獲授予的中信泰富購股權，所有購股權將透過實質交付股份結算，其條款及條件如下：

|              | 購股權數目   | 行使期                        | 到期日       |
|--------------|---------|----------------------------|-----------|
| 所授予之購股權      |         |                            |           |
| — 二零零六年六月二十日 | 200,000 | 由二零零六年六月二十日<br>至二零一一年六月十九日 | 自授予日期起計五年 |

於二零零七年一月一日，尚有200,000份未行使的購股權，加權平均行使價為22.10元。該等未行使的購股權已於二零零七年按加權平均行使價22.10元全數行使。於二零零八年及二零零七年，並無根據該計劃向任何行政人員（非執行董事除外）授出新購股權。

## 26 股權結算交易 (續)

### (a) 中介控股公司的購股權計劃 (續)

#### 購股權之公平價值及假設

就授予購股權所獲服務的公平價值是經參考授予購股權的公平價值計算。於二零零六年六月二十日，本公司之行政人員（非執行董事除外）因其向本集團提供的服務獲授予購股權。

二零零六年授出可認購一股中信泰富有限公司股份的每份購股權於授出日期二零零六年六月二十日計算的公平價值為3.92元，乃採用二項式模式按下列假設計算：

- 計及提早行使行為之可能性，預期授出購股權的平均年期為3.93年；
- 預期中信泰富有限公司股價的波幅為每年25%（依據過往四年的股價波動計算）；
- 預期每年股息率為5%（依據過往派息紀錄）；
- 假設合資格承授人的離職率為每年1%；
- 假設購股權持有人將於股價最少相等於行使價150%時提早行使彼等所持購股權；及
- 無風險利率為每年4.69%（依據於授出日期香港外匯基金票據息率直接計入）。

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響二項式模式的結果，故購股權的實際值可能因是項定價模式的限制而有別於購股權的估計公平價值。

### (b) 本公司的購股權計劃

本公司於二零零七年五月十七日（「生效日期」）採納購股權計劃（「中信1616計劃」），據此，本公司董事獲授權酌情向任何本公司或任何附屬公司僱用的任何人士及本公司或任何附屬公司的高級職員或執行董事或非執行董事授出購股權以認購本公司股份，以表彰他們對本公司的增長所作出的貢獻。中信1616計劃的有效期為十年，至二零一七年五月十六日屆滿。

於二零零七年五月二十三日，本公司根據中信1616計劃向僱員、董事及非執行董事授出可認購合共18,720,000股股份的購股權。每份購股權賦予持有人認購一股每股0.10元的本公司普通股的權利。該等購股權已於二零零七年五月二十三日歸屬，並可於二零一二年五月二十二日前行使。行使價為每股3.26元，即為授出購股權當日本公司普通股的收市價。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 26 股權結算交易 (續)

### (b) 本公司的購股權計劃 (續)

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度並無購股權被行使。

截至二零零七年十二月三十一日止年度已授出購股權於授出日期的公平價值為12,917,000元。於接納購股權要約時，承授人須向本公司支付1元。就已授出購股權而言，有關金額於截至二零零七年十二月三十一日止年度確認為股份報酬開支，資本儲備亦相應增加。

購股權的公平價值及假設的詳情已載於附註26(b)(iii)。

(i) 根據中信1616計劃授出的購股權的條款和條件載列如下，所有購股權將透過實質交付股份結算：

|                | 行使價   | 購股權數目             | 歸屬情況 | 購股權合約期限               |
|----------------|-------|-------------------|------|-----------------------|
| 授予董事的購股權：      |       |                   |      |                       |
| — 於二零零七年五月二十三日 | 3.26元 | 10,290,000        | 即時   | 於二零一二年五月二十二日營業時間結束時屆滿 |
| 授予僱員的購股權：      |       |                   |      |                       |
| — 於二零零七年五月二十三日 | 3.26元 | 8,430,000         | 即時   | 於二零一二年五月二十二日營業時間結束時屆滿 |
| 購股權總數          |       | <u>18,720,000</u> |      |                       |

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

|         | 二零零八年 |               | 二零零七年 |               |
|---------|-------|---------------|-------|---------------|
|         | 行使價   | 購股權數目<br>千股   | 行使價   | 購股權數目<br>千股   |
| 於年初尚未行使 | 3.26元 | 18,720        | -     | -             |
| 於年內授出   | -     | -             | 3.26元 | 18,720        |
| 於年內失效   | 3.26元 | (3,555)       | -     | -             |
| 於年終尚未行使 | 3.26元 | <u>15,165</u> | 3.26元 | <u>18,720</u> |
| 於年終可行使  | 3.26元 | <u>15,165</u> | 3.26元 | <u>18,720</u> |

## 26 股權結算交易 (續)

### (b) 本公司的購股權計劃 (續)

#### (ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：(續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，並無購股權被行使或註銷，但涉及3,555,000股股份的購股權已失效。已失效的購股權的公平價值為2,453,000元，已直接撥入保留溢利。

二零零八年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為3.26元(二零零七年：3.26元)，餘下的合約期限為3.39年(二零零七年：4.39年)。

#### (iii) 購股權之公平價值及假設

本年內授出可認購一股中信1616股份的每份購股權於授出日期二零零七年五月二十三日計算的公平價值為0.69元，乃採用二項式模式按下列假設計算：

- 計及提早行使行為之可能性，預期授出購股權的平均年期為3年；
- 預期中信1616股價的波幅為每年30% (依據本公司及可比較公司股價的過往波動計算)；
- 預期每年股息率為1%；
- 假設合資格承授人的離職率為每年20%；
- 假設購股權持有人將於股價最少相等於行使價175%時提早行使彼等所持購股權；及
- 無風險利率為每年4.05% (依據於授出日期香港外匯基金票據息率直接計入)。

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響二項式模式的結果，故購股權的實際值可能因是項定價模式的限制而有別於購股權的估計公平價值。

所有於中信1616計劃屆滿前遭沒收的購股權將被視作失效，不得重新撥入中信1616計劃可供發行的股份數目。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，就授出上述18,720,000份購股權而於本集團收益表內確認的總費用為12,917,000元。

## 27 退休福利計劃

本集團按照香港《強制性公積金計劃條例》的規定，為根據香港《僱傭條例》聘用的僱員營辦強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立受託人負責管理。根據強積金計劃，本集團及僱員各須按僱員有關收入的5%向該計劃作出供款，每月有關收入的上限為20,000元(「上限」)。僱主及僱員向強積金計劃作出超過上限的供款，即為自願性供款。向強積金計劃作出的強制性供款乃即時歸屬予僱員。來自自願性供款的任何未歸屬結餘，一律退回本集團。

本集團在香港以外地區聘請之員工，乃根據當地勞工規則及法規受當地適當的界定供款計劃保障。

# 財務報表附註

(除另有指示外，均以港幣列示)

## 28 會計估計及判斷

### 估計不確定性的主要來源

董事在應用本集團的會計政策時所用的方法、估計及判斷，對本集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。部分會計政策要求本集團對本質不確定的事項作出估計及判斷。應用本集團會計政策時須作出的主要會計判斷如下。

#### (a) 折舊

物業、廠房及設備乃以直線法在其估計使用年期折舊。本集團會每年審閱資產的使用年期及殘值（如有）。如果原有估計發生任何重大變動，則會對未來期間之折舊開支作出調整。

#### (b) 減值

考慮本集團若干物業、廠房及設備及商譽可能需要計提的減值虧損時，需要釐定該等資產的可收回金額。可收回金額是淨售價與使用價值兩者中之較高者。由於上述資產並不容易在市場上獲得報價，故此難以精確估計售價。在釐定使用價值時，預計從有關資產所得的現金流貼現至其現值，當中需要對營業額水平及營運成本等項目作出重大判斷。本集團會運用一切可得資料，釐定可收回金額之合理概約數字，包括根據對營業額及營運成本等項目之合理和具支持之假設和預測所作出之估計。

呆壞賬減值虧損是根據董事定期審閱賬齡分析及可收回程度評估來作出評估及計提撥備的。董事評估各個別客戶的信譽度及過往收賬經驗作出大量判斷。

上述減值虧損的增減，會影響未來年度的淨溢利。

#### (c) 遞延稅項資產之確認

有關已結轉稅項虧損的遞延稅項資產，會運用於結算日已制定或實質上已制定的稅率，按照資產賬面金額的預期變現或清償方式確認及計量。釐定遞延稅項資產的賬面金額時，會對預期應課稅溢利作出估計，當中涉及多項有關本集團經營環境的假設，並要求董事作出大量判斷。倘若此等假設及判斷發生任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面金額，從而影響未來年度的淨溢利。

#### (d) 業務收購

就本集團所進行的業務合併而言，本集團根據所收購實體的成本於收購當日的估計公平價值，將該等成本轉撥至所收購資產及所承擔負債。此程序通常稱為「購買價分配」。在購買價分配過程中，本集團須釐定所收購的任何可辨識無形資產的公平價值。釐定所收購無形資產的公平價值涉及若干判斷及估計。該等判斷可包括（但不限於）預期該項資產未來可產生的現金流。

## 28 會計估計及判斷 (續)

### 估計不確定性的主要來源 (續)

#### (d) 業務收購 (續)

本集團主要以收入方法，使用來自獨立估值師的輸入而釐定可辨識無形資產的公平價值。未來現金流主要基於過往定價及開支水平，經考慮有關市場規模及增長因素而計算。然後，所得現金流按相若於本集團加權平均資本成本的比率而折現。

分配至可辨識無形資產的金額有所變動，會對從收購確認的商譽金額產生抵銷效應，並會改變有關該等可辨識無形資產的已確認攤銷開支金額。

## 29 直接控股公司及最終控股公司

於二零零八年十二月三十一日，董事認為，本集團的直接控股公司是在英屬處女群島註冊成立的公司Ease Action Investments Corp.，而本集團的最終控股公司是中華人民共和國的國有企業中國中信集團公司。最終控股公司編製的財務報表可供公眾查閱。

## 30 無需進行調整的結算後日事項

董事於結算日後建議宣派末期股息。詳情於附註10內披露。

## 31 比較資料

部分比較數字已作調整，以配合本年度披露事項的改變。

## 32 已發佈但尚未於截至二零零八年十二月三十一日止年度生效的經修訂、最新會計準則及詮釋可能帶來的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會頒佈了多項經修訂、最新會計準則及詮釋，而本集團並未在本財務報表中採用此等並未於截至二零零八年十二月三十一日止年度生效的經修訂、最新會計準則及詮釋。

本集團現正評估上述修訂、最新準則及詮釋於首次應用期間的預期影響。

至目前為止，結論是採納上述修訂、最新準則及詮釋不大可能會對本集團或本公司的經營業績及財務狀況產生重大影響。

此外，預期下列發展會導致在財務報表中作出經修訂披露，包括重列首個採納期間內的比較數字：

|                              | 於下列日期或之後<br>開始的會計期間生效 |
|------------------------------|-----------------------|
| 香港財務報告準則第8號「經營分部」            | 二零零九年一月一日             |
| 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)「財務報表的呈列」 | 二零零九年一月一日             |



# 獨立核數師報告



致中信1616集團有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股東的獨立核數師報告

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊載於第52頁至第117頁中信1616集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及貴公司的資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港公司條例》編製及真實而公平地列報該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇及應用合適的會計政策,及按情況下作出合理會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。本報告書乃按照《香港公司條例》第141條的規定,僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範、並規劃及執行審核,以合理確定財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核工作包括執程序,以取得與該等財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選取的程序須取決於核數師判斷,包括評估財務報表有否因欺詐或錯誤而存在重大錯誤陳述的風險。核數師評估該等風險時,考慮該實體之財務報表的編製及真實而公平合理地呈列的有關內部控制,以設計在該等情況下合適的審核程序,但不就該實體的內部控制的效率發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理,以及評估財務報表的整體呈列。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為,該等財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量,並已按照《香港公司條例》妥為編製。

**KPMG**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零九年三月十八日

# 釋義

## SIMN

一卡多號服務，即一項移動增值服務，據此，移動電信運營商的用戶在彼等現有SIM卡上可擁有多個海外移動電話號碼，讓經常外遊人士及移動電話漫遊用戶可在可使用SIMN的地區內節省漫遊費用

## SCCP

SS7信令協議的信令連接控制部分，提供無連接及連接導向網絡服務及MTP第三級以上的通用標碼轉換(GTT)能力

## USSD

移動增值服務的一種，讓移動電話客戶可從撥出漫遊電話轉換為終接漫遊電話，方法是撥出一個電話，然後等待對方撥回其移動電話，而無需直接致電，因而可從撥出漫遊電話及終接漫遊電話的一般服務收費的差額中受惠

## PRS

預繳移動增值服務的一種，讓移動電信客戶身處海外時可使用移動電話傳送或接收短信及／或接收電話或致電其他國家

# 公司資料

## 總辦事處及註冊辦事處

香港中環  
添美道一號  
中信大廈八樓  
電話： 2377 8888  
傳真： 2376 2063

## 網址

www.citic1616.com載有中信1616的業務簡介、向股東發放的報告、公告、新聞稿及其他資料。

## 股份編號

香港聯合交易所： 01883  
彭博資訊： 1883 HK  
路透社： 1883.HK

## 股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），亦可致電2980 1333，或傳真至2810 8185。

## 財務日程

暫停辦理股份過戶登記： 二零零九年五月五日至二零零九年五月十一日

股東週年大會： 二零零九年五月十一日上午十時三十分  
香港法院道太古廣場第二期  
港島香格里拉酒店五樓香島殿

派發末期股息： 二零零九年五月十四日

## 二零零八年年報

本年報以中、英文印刷，並登載於本公司網站www.citic1616.com。股東可選擇收取中文或英文印刷本、或同時收取中文及英文印刷本、或以電子方式收取本年報。選擇以電子方式收取本年報之股東如在收取或接收本年報時遇上困難，只需向本公司的股份過戶登記處提出要求，便可迅即免費獲發一份印刷本。

股東可隨時以書面通知本公司的股份過戶登記處，更改其收取本年報之語言版本及收取方式。

非股東人士如要索取文件，請致函中信1616集團有限公司的公司秘書，地址是香港中環添美道一號中信大廈八樓，或傳真至2376 2063；或電郵至contact@citic1616.com。



[www.citic1616.com](http://www.citic1616.com)

香港中環添美道一號中信大廈八樓