

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国通信服务 CHINA COMSERVICE

中國通信服務股份有限公司

CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：552)

截至二零零八年十二月三十一日止之年度業績公佈

要點

- 經營收入增長37.9%至人民幣324.71億元。
- 本公司股東應佔利潤增長12.8%至人民幣13.16億元。
- 每股基本盈利為人民幣0.232元。
- 有效抓住電信行業重組機遇，電信基建服務實現快速增長。
- 自由現金流達到人民幣12.71億元。
- 董事會建議派發二零零八年年度末期股息每股人民幣0.0913元。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零零八年是極不平凡的一年。國際金融危機引發全球經濟放緩，給本集團經營帶來挑戰；國內電信業重組正式公佈，帶來前所未有的行業機遇。通過有效執行既定發展戰略，抓住行業發展機遇，本集團在生產經營、收購整合以及海外拓展等方面取得可喜成績。

二零零八年，本集團總收入達到人民幣32,471百萬元，比上年同期增長37.9%。股東應佔利潤為人民幣1,316百萬元，比去年同期增長12.8%。自由現金流為人民幣1,271百萬元。綜合考慮股東利益與回報及本集團長期發展的資金需求，董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止的財政年度派發末期股息每股人民幣0.0913元。

電信行業重組與3G牌照發放

期待以久的電信業重組方案於二零零八年五月正式公佈，3G牌照在二零零九年一月正式發放，預計與3G有關的電信基礎設施建設、網絡維護與優化以及電信增值服務等需求將帶動產業鏈快速發展，為本集團三大業務領域帶來商機。本集團對此已做出全面準備，並積極參與了TD-SCDMA實驗網建設工程，積累了豐富經驗。二零零八年，通過對中國通信建設集團有限公司（「中通建」）的收購與整合，本集團實現了全國性業務覆蓋，協同效應逐步發揮。此外，本集團已成立專門項目支撐團隊，密切跟蹤三大運營商客戶的需求，二零零八年下半年，相關業務取得明顯進展，成為拉動全年收入增長的主要因素。未來本集團將繼續聚焦客戶需求與重點項目，有效配置資源，實現可持續發展。

海外市場拓展

海外市場拓展是本集團長期發展策略之一。二零零八年，業務拓展取得初步成果，本集團已在非洲等地區開始承接大型總包類項目，包括剛果（金）國家光纖傳輸骨幹網等項目。發展中國家對通信基建服務的需求日趨增長，中國政府在政策上大力支持企業「走出去」，這些都為本集團海外業務拓展提供良好發展環境。未來本集團將聚焦海外總承包項目，加強海外市場拓展力度，為本集團發展提供長期增長動力。

企業信息化建設機遇

為了應對二零零八年國際金融危機引發全球經濟放緩，國家推出加快基礎設施建設等一系列刺激經濟、擴大內需的措施，並大力推進國民經濟信息化建設，促進工業化與信息化融合，為行業發展指明了方向也帶來機遇。因此，本集團未來將聚焦政企客戶的信息化建設需求，加強與戰略夥伴合作，提升核心競爭力，抓住政企客戶信息化建設帶來的機遇。

公司治理

本集團相信良好的治理結構和完善的內控制度是保障股東權益的關鍵。二零零八年，本集團嚴格遵循相關監管規則，進一步完善治理結構以確保內部監控系統的穩健、完善及有效。本集團一貫堅持及時、公平與準確的信息披露原則，利用多種途徑加強與股東及資本市場的交流，增強公司透明度，提升企業價值。

企業責任

二零零八年，中國發生嚴重的冰雪、地震等自然災害。本集團積極支援各大運營商和設備商搶修、重建電信網絡，累計提供超過三萬人次的支撐服務，展現出全國性統一調動與及時、高效的服務支撐能力，塑造了良好的企業形象，贏得社會和客戶的一致好評。

展望 — 挑戰與機遇並存

二零零九年，在充滿機遇的同時也面臨挑戰。由於國際金融危機帶來全球經濟趨緩，國內電信行業在二零零八年下半年已經開始出現增長放緩的跡象。預計宏觀經濟環境的影響仍將持續，並影響電信行業的市場需求。重組後行業競爭格局出現新的變化，行業監管政策也面臨某些不確定因素。然而，我們認為機遇大於挑戰。未來本集團將加強乙方文化建設，堅持聚焦客戶的信息化戰略，積極拓展海外市場，堅持創新發展，注重內涵

增長與外延增長相結合。憑藉卓越的管理團隊、專業的員工隊伍和多年的行業經驗，我們有信心立足於「信息與媒體運營商的服務商」的定位，實現客戶領先、運營卓越、資源高效、創新領導的公司願景，為股東帶來更佳回報。

最後，本人代表董事會，感謝全體員工在過去一年中對本集團發展所付出的辛勤勞作，也感謝各位客戶與股東對本集團的一貫支持與信任。

李 平
董事長

中國•北京
二零零九年四月二日

總裁報告書

尊敬的各位股東：

本人非常榮幸地向各位提交本集團二零零八年經營業績。

本集團二零零八年實現經營收入人民幣32,471百萬元，同比增長37.9%。股東應佔利潤同比增長12.8%，達到人民幣1,316百萬元。收入的快速增長主要受益於下半年來自運營商客戶的收入增長及收購中國通信建設集團有限公司（「中通建」）後的整合效應。

二零零八年，經營成本為人民幣27,170百萬元，較去年同期增長39.5%，主要由於年內收入和業務增長帶動相關成本的快速增長。受此影響，本集團二零零八年毛利率為16.3%，較二零零七年的17.3%下降1個百分點。銷售、一般及管理費用為人民幣3,854百萬元，佔經營收入的11.9%，佔收入比重與二零零七年持平。通過加強運營資金管理，採取審慎的資本性開支策略，自由現金流達到人民幣1,271百萬元，保持了健康的現金流狀況。

二零零八年，本集團三大業務均實現快速增長。在電信業重組方案公佈以後，三大運營商客戶在下半年加大了對電信網絡建設與優化的投入，帶動電信基建服務收入較去年同期增長38.2%；運營商對電信器材與終端銷售的需求持續擴大，以及維護業務外包的增加，使業務流程外判服務收入較去年同期增長41.9%；年內，本集團繼續推進以系統集成為主的IT應用服務，受益於運營商逐步推行呼叫中心業務外包，應用、內容及其他服務收入較去年同期增長25.1%。

二零零八年，本集團來自三大運營商客戶的收入為人民幣21,696百萬元，較去年同期增長44.8%，其中，來自中國電信的收入增長38.0%，來自中國移動和中國聯通的收入增長67.6%。來自政企客戶的收入達到人民幣10,775百萬元，較去年同期增長26.0%。由於電信行業重組的落實，三大運營商在年內加大了移動網絡資本性支出規模，並增加對其非核心業務的外包規模，因此帶動來自三大運營商客戶收入明顯上升。

二零零八年，本集團完成了對中通建的收購，實現業務的全國性覆蓋，並為進一步開拓海外市場、實現規模經濟和協同效應奠定了良好基礎。收購後，本集團穩步推進對中通建的風險管控、財務管理、經營分析和企業運營方面的整合，使其組織架構得到優化，運營效率得到明顯提升。自五月三十日收購完成後，中通建為本集團二零零八年帶來收入人民幣1,690百萬元和淨利潤人民幣41百萬元，分別拉動本集團整體收入和淨利潤增長7.1及3.6個百分點。

在做好國內市場的同時，二零零八年本集團積極拓展海外市場，海外業務收入為人民幣654百萬元，同比增長50%以上。未來本集團將聚焦海外總承包項目，做好通信網絡規劃、設計、諮詢和建設工程，以及海外運營商網絡整體外包服務，不斷擴大海外市場份額。

二零零八年，在業務穩步發展的同時，本集團進一步健全內控制度與風險管理體系。建立起風險管理負責人員二級派駐制，完成三級風險管控組織體系建設；制定並完善了內部審計制度，加強對風險因素的識別與管控；使用IT管理系統，提升整體運營管理能力，有效保障了公眾股東的權益。

二零零八年，本集團繼續堅持「控制總量、優化結構、提升能力、增強活力」的人力資源發展策略。在壓縮管理層級、控制員工總量的同時，注重引進專業高端人才，加強內部培訓，為業務發展提供有效支撐。本集團重視完善績效管理體系，實施年度激勵與股票增值權的中長期激勵制度，確保公司、員工與股東利益協調一致。

展望二零零九年，我們認為國內電信行業資本支出的增加，將有力拉動電信基建服務業務的增長；而隨著內地工業化和信息化發展進程，政企客戶對電信基建配套工程服務的需求也在逐步增長。運營商對其非核心業務外包規模的增加將帶動本集團業務流程外判服務業務的持續穩定增長。本集團正在進一步加強與戰略夥伴的合作，提升本集團核心競爭力與品牌價值，力求推進應用、內容及其他服務業務的快速發展。

二零零九年，本集團將重點做好以下幾項工作，力求把握機遇，以更好的成績回報股東與社會：

- **全力支撐運營商網絡建設與業務運營**

聚焦3G時代運營商客戶對網絡建設、網絡維護與優化、終端銷售、物流配送以及IT應用等服務需求。

- **積極拓展政企客戶市場**

聚焦基建類政企客戶需求，努力承接鐵路、公路、橋樑、隧道和地鐵等配套通信工程的設計、施工、監理，以及系統集成、計費系統和監控系統等方面的業務。

- **加快發展海外市場**

重點拓展非洲、中東、拉美、港澳和東南亞等市場，積極承接海外工程總承包項目。

- **持續推進應用、內容及其他服務業務發展**

採用創新發展模式，力爭與戰略夥伴的合作有所突破，促進業務較快發展。

- **加強內部整合，提升運營效益**

推進資金集中管理，加強內部資源配置，強化成本管控，進一步提升公司價值。

張志勇

總裁

中國·北京

二零零九年四月二日

本集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合業績。此綜合業績是節錄自本集團二零零八年年報中所載的經審計的合併財務報表。

合併損益表

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
經營收入	3	32,470,570	23,538,381
經營成本	4	<u>(27,169,728)</u>	<u>(19,473,632)</u>
毛利		5,300,842	4,064,749
其他經營收入	5	417,960	341,485
銷售、一般及管理費用		(3,854,381)	(2,794,662)
其他經營費用		(55,865)	(12,579)
財務(成本)／收入淨額	6	(77,701)	41,682
應佔聯營公司利潤		<u>2,161</u>	<u>3,575</u>
除稅前利潤	7	1,733,016	1,644,250
所得稅	8	<u>(401,415)</u>	<u>(461,056)</u>
本年利潤		<u>1,331,601</u>	<u>1,183,194</u>
可分配給：			
本公司股東		1,316,267	1,167,247
少數股東權益		<u>15,334</u>	<u>15,947</u>
本年利潤		<u>1,331,601</u>	<u>1,183,194</u>
末期股息	9	<u>526,955</u>	<u>393,629</u>
每股基本盈利及攤薄盈利(人民幣元)	10	<u>0.232</u>	<u>0.214</u>

合併資產負債表

於2008年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額		3,634,486	3,371,755
投資物業		707,215	644,722
在建工程		231,008	228,174
預付土地租賃費		431,291	371,799
商譽		103,005	—
其他無形資產		115,577	80,094
於聯營公司的權益		12,902	11,064
其他投資		269,788	307,971
遞延稅項資產		117,616	96,371
非流動資產合計		5,622,888	5,111,950
流動資產			
存貨		1,142,346	1,035,761
應收賬款及應收票據，淨額	11	9,202,905	6,627,607
預付款及其他流動資產		2,898,338	2,181,571
受限制存款		177,732	251,128
現金及現金等價物		8,415,011	6,632,252
流動資產合計		21,836,332	16,728,319
資產合計		27,459,220	21,840,269
流動負債			
計息貸款		1,954,426	2,560,256
應付賬款及應付票據	12	7,637,498	4,686,643
預收工程款		806,943	520,725
預提費用及其他應付款		4,730,604	4,223,476
應付所得稅		185,602	198,360
流動負債合計		15,315,073	12,189,460
流動資產淨額		6,521,259	4,538,859
總資產減流動負債		12,144,147	9,650,809

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部分		—	960
遞延稅項負債		<u>31,453</u>	<u>11,641</u>
非流動負債合計		<u>31,453</u>	<u>12,601</u>
負債合計		<u>15,346,526</u>	<u>12,202,061</u>
權益			
股本		5,771,682	5,444,986
儲備		<u>6,219,189</u>	<u>4,115,792</u>
本公司股東應佔權益		11,990,871	9,560,778
少數股東權益		<u>121,823</u>	<u>77,430</u>
股東權益合計		<u>12,112,694</u>	<u>9,638,208</u>
負債及股東權益合計		<u>27,459,220</u>	<u>21,840,269</u>

附註：

1. 組織結構及呈報基準

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

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

由於目標業務同在中國電信集團公司的共同控制下，此收購目標業務在權益結合法相似的基準下作為共同控制下企業的合併反映在本公司2007年的合併財務報表中。相應地，目標業務的資產和負債按歷史金額計算，而本公司於收購前的合併財務報表已因合併目標業務的經營成果和資產與負債而重新編製。收購目標公司的購買價在合併權益變動表被視為一項權益交易反映。

2. 合規聲明

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

國際會計準則委員會已頒佈若干新增及經修訂國際財務報告準則及詮釋。這些新增及經修訂的準則及詮釋於本會計期間首次生效或可供提早採納於本集團及本公司的財務報表。本年度於財務報表中所採用的會計政策並無因該等新增及經修訂準則及詮釋而產生重大變動。本集團沒有採用任何尚未於本會計年度內生效的新財務報告準則及詮釋。

3. 經營收入

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

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
電信基建服務收入	15,329,464	11,093,007
業務流程外判服務收入	13,288,370	9,365,152
應用、內容及其他服務收入	3,852,736	3,080,222
	<u>32,470,570</u>	<u>23,538,381</u>

4. 經營成本

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
折舊及攤銷	334,590	305,205
直接員工成本	5,921,374	4,556,857
經營租賃支出	460,757	359,896
購買物料及電信產品成本	10,829,497	7,632,433
分包成本	6,966,405	4,577,237
其他	2,657,105	2,042,004
	<u>27,169,728</u>	<u>19,473,632</u>

5. 其他經營收入

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市證券投資股息收入	19,332	39,629
政府補助金	87,093	66,914
出售投資淨收益	7,340	52,250
出售物業、廠房及設備淨收益	7,354	129
出售持有到期投資的淨收益	—	987
罰款收入	2,142	3,122
管理費收入	245,879	139,245
沖銷不用支付的債項	14,367	11,623
其他	34,453	27,586
	<u>417,960</u>	<u>341,485</u>

6. 財務(成本)／收入淨額

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
利息收入	102,513	119,396
匯兌淨虧損	(11,474)	(15,461)
衍生金融工具的公允價值變動	—	(9,461)
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	<u>(168,740)</u>	<u>(52,792)</u>
	<u>(77,701)</u>	<u>41,682</u>

截至2007年及2008年12月31日止兩個年度內，沒有資本化借貸成本記入在建工程。

7. 除稅前利潤

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	7,310,746	5,522,727
定額供款的退休福利計劃供款	<u>678,268</u>	<u>509,294</u>
	<u>7,989,014</u>	<u>6,032,021</u>
(b) 其他項目：		
折舊		
— 物業、廠房及設備	500,918	453,878
— 投資物業	29,751	26,073
攤銷		
— 預付土地租賃費	8,948	4,488
— 其他無形資產	33,271	23,810
核數師酬金	36,000	30,000
存貨成本	10,829,497	7,632,433
應收賬款及其他應收款的減值損失	46,795	28,048
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(9,953)	(39,322)
經營租賃支出	579,921	452,882
研究及開發成本	112,101	22,136
應佔聯營公司稅項	<u>388</u>	<u>615</u>

8. 所得稅

(a) 合併損益表所示的所得稅為：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅準備金額	422,296	427,793
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	<u>(20,881)</u>	<u>33,263</u>
所得稅總額	<u><u>401,415</u></u>	<u><u>461,056</u></u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
除稅前利潤	<u><u>1,733,016</u></u>	<u><u>1,644,250</u></u>
按法定稅率25%計算的預計中國所得稅支出 (2007年：33%) (附註i)	433,254	542,603
子公司利潤的稅率差別 (附註i)	(99,727)	(163,010)
不可抵扣的支出 (附註ii)	39,531	44,734
非應課稅收入	(11,434)	(32,328)
未確認的稅務虧損	49,034	41,830
使用之前未確認的稅務虧損	(5,894)	—
撥回已確認為遞延稅項資產的稅務虧損	2,068	18,146
中國法定稅率減少對年初遞延稅項的影響 (附註iii)	<u>(5,417)</u>	<u>9,081</u>
所得稅	<u><u>401,415</u></u>	<u><u>461,056</u></u>

附註：

- (i) 除本集團部份子公司是於2007年按15%及於2008年按15%或18%的優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅企業所得的25%和33%法定稅率計算截至2008年及2007年12月31日止兩個年度的中國所得稅準備金額。
- (ii) 不可抵扣的支出包括超出法定可抵稅限額的員工及其他費用。

(iii) 此為中國法定稅率減少對期初遞延稅項的影響。於2007年3月16日，第十屆全國人民代表大會五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」），並將於2008年1月1日生效。根據新稅法規定，除本公司部份享受優惠稅率的子公司外，本集團目前適用的企業所得稅率33%將自2008年1月1日起變更為25%。部分享受優惠稅率的子公司所使用的企業所得稅率，因稅收優惠資格於2008年1月1日已到期，從15%調增至25%。遞延所得稅資產已因適用稅率變更而重新計量。

9. 股息

(a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
於資產負債表日後提議分派的末期股息 每股人民幣0.0913元（2007年：每股人民幣0.0682元）	<u>526,955</u>	<u>393,629</u>

(b) 於本年度核准的應付本公司股東權益持有人的以前年度股息：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
於本年度核准的2007年度末期股息 每股人民幣0.0682元（2006年：無）	<u>393,629</u>	<u>—</u>

(c) 特別股息

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
核准的特別股息	<u>—</u>	<u>535,011</u>

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

根據於2007年4月17日董事會通過的決議，董事決議向中國電信集團公司及其子公司分派合共人民幣535百萬元，其中人民幣117百萬元於子公司層面直接分派。本公司已於2007年7月起，陸續向中國電信集團公司及其子公司支付2006年的特別股息。

(d) 目標業務的利潤分配

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

10. 每股盈利

截至2008年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的淨利潤人民幣1,316百萬元（2007年：人民幣1,167百萬元）除以本公司截至2008年12月31日止年度內已發行股份的加權平均股數5,683,313千股（2007年：5,444,986千股）計算。

	2008 千股	2007 千股
於1月1日已發行的普通股	5,444,986	5,444,986
於2008年4月股票發行的影響	238,327	—
	<u>5,683,313</u>	<u>5,444,986</u>

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

11. 應收賬款及應收票據，淨額

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收票據	142,521	39,228
應收合約客戶未開票的款項	2,610,786	1,050,796
應收賬款	<u>6,750,702</u>	<u>5,611,097</u>
	9,504,009	6,701,121
減：減值損失（註(d)）	<u>(301,104)</u>	<u>(73,514)</u>
	<u>9,202,905</u>	<u>6,627,607</u>

(a) 於2008年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣5,299百萬元（2007年：人民幣3,334百萬元）的應收同系子公司款項。應收同系子公司款項為無抵押，免息及預期可於一年內收回。

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

(c) 應收賬款及應收票據(已扣除減值損失)的賬齡分析如下:

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
即期	4,326,064	3,616,471
1年以內	4,231,378	2,649,994
超過1年但少於2年	459,572	309,942
超過2年但少於3年	119,212	40,623
3年以上	66,679	10,577
逾期金額	4,876,841	3,011,136
	9,202,905	6,627,607

(d) 應收賬款及應收票據的減值準備

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

年內減值損失的變動(包括個別及合計損失部分)如下:

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
於1月1日	73,514	88,329
收購子公司(附註i)	202,334	—
已確認減值損失	40,647	19,467
已撥回之減值損失	(8,089)	(30,695)
已撤銷不可收回款額	(7,302)	(3,587)
於12月31日	301,104	73,514

(i) 於2008年12月31日,減值損失中包括新收購中國通信建設集團有限公司及其子公司在收購日前已確認的減值損失人民幣202.3百萬元。

於二零零八年十二月三十一日,本集團為人民幣256.9百萬元(二零零七年:人民幣14.4百萬元)的應收賬款及應收票據已按其個別情況評定為出現減值。個別被評定為出現減值之應收賬款與面對財務困難之客戶相關,而按管理層估計,預期僅有部分應收賬款可予收回。因此,本集團就金額為人民幣213.2百萬元(二零零七年:人民幣12.5百萬元)的呆賬確認特定撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(e) 並無減值的應收賬款及應收票據

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
尚未到期或並無減值	4,326,064	3,487,520
1年以內	4,230,186	2,555,504
超過1年但少於2年	283,800	298,891
超過2年但少於3年	77,571	39,175
超過3年	18,442	10,200
於12月31日	<u>8,936,063</u>	<u>6,391,290</u>

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

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

12. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應付賬款	6,111,129	4,060,211
應付票據	1,526,369	626,432
	<u>7,637,498</u>	<u>4,686,643</u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年以內	7,246,984	4,225,513
超過1年但少於2年	267,017	368,011
超過2年但少於3年	84,554	55,060
3年以上	38,943	38,059
	<u>7,637,498</u>	<u>4,686,643</u>

於2008年12月31日，應付賬款及應付票據已包括應付同系子公司款項人民幣254百萬元（2007年：人民幣205百萬元）。應付同系子公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

13. 分部報告

截至2007年及2008年12月31日止兩個年度內，本集團只有一個業務分部 — 為中國電信業提供綜合電信專門服務。本集團的經營活動主要在中國境內進行。故此，並沒有披露任何業務分部及地區分部資料。

管理層對財務狀況及經營結果的討論與分析

概要

於二零零八年五月三十日，本公司以對價款人民幣505.46百萬元從中國郵電器材集團公司收購了中國通信建設集團有限公司（「中通建」）100%的股份，按照《國際財務報告準則》的處理要求，本集團採用購買法處理上述收購，中通建自收購日至二零零八年十二月三十一日的經營成果已納入本集團合併財務報表。

二零零八年，內地電信市場環境發生巨大變化。電信業重組方案正式公佈，政府3G牌照政策日趨明朗並最終於二零零九年初發放。電信運營商均開始加大2G和3G網絡建設、擴容與優化的投入，為本集團帶來新的商機。由於本集團已經為上述市場環境的變化作了全面準備，各主要業務在二零零八年增長強勁，並取得良好的經營業績。其中，經營收入達到人民幣32,470.57百萬元，較二零零七年增長37.9%。本公司股東應佔利潤為人民幣1,316.27百萬元，較二零零七年增長12.8%。每股基本盈利為人民幣0.232元，較二零零七年增長8.4%。自由現金流為人民幣1,271.12百萬元。

經營收入

本集團二零零八年的經營收入為人民幣32,470.57百萬元，較二零零七年增長37.9%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣15,329.46百萬元，同比增長38.2%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣13,288.37百萬元，同比增長41.9%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣3,852.74百萬元，同比增長25.1%。電信基建服務和業務流程外判服務是本集團二零零八年經營收入增長的主要來源。從客戶維度看，本集團二零零八年來自中國電信外的經營收入為人民幣16,557.28百萬元，佔總經營收入的51.0%，與二零零七年持平。

下表列示二零零七年和二零零八年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	3,166,637	2,436,345	30.0%
建設服務	11,316,088	8,071,188	40.2%
項目監理服務	846,739	585,474	44.6%
	<u>15,329,464</u>	<u>11,093,007</u>	38.2%
業務流程外判服務			
網絡維護	2,349,901	1,572,953	49.4%
電信服務及產品分銷	8,985,256	6,097,148	47.4%
設施管理	1,953,213	1,695,051	15.2%
	<u>13,288,370</u>	<u>9,365,152</u>	41.9%
應用、內容及其他服務			
IT應用	1,997,523	1,546,478	29.2%
互聯網服務	361,170	478,022	-24.4%
語音增值服務	578,071	325,661	77.5%
其他	915,972	730,061	25.5%
	<u>3,852,736</u>	<u>3,080,222</u>	25.1%
總計	<u><u>32,470,570</u></u>	<u><u>23,538,381</u></u>	37.9%

電信基建服務

二零零八年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣15,329.46百萬元，電信基建服務仍然是本集團的第一大業務收入來源，佔經營收入的47.2%。由於電信業重組方案的確定和政府3G牌照政策日趨明朗，內地電信運營商均開始加大電信網絡建設與優化的投入，為本集團帶來巨大的商機。我們已對此作了全面準備，及時響應運營商服務需求，提供有力的業務支撐服務，電信基建服務取得大幅增長，二零零八年收入較二零零七年的人民幣11,093.01百萬元增長38.2%。

業務流程外判服務

二零零八年，本集團業務流程外判服務的收入為人民幣13,288.37百萬元，較二零零七年的人民幣9,365.15百萬元增長41.9%。業務流程外判服務佔經營收入的40.9%，較二零零七年的39.8%上升了1.1個百分點。其中網絡維護業務收入為人民幣2,349.90百萬元，較二零零七年上升49.4%，主要原因是在二零零八年電信運營商對網絡的擴容，以及為提升服務質量，降低運營成本，持續積極推進網絡維護業務外包。此外，電信服務及產品分銷收入達到人民幣8,985.26百萬元，較二零零七年增長47.4%，這主要得益於電信運營商對電信設備和終端需求的強勁增長，與此同時，本集團對電信服務及產品分銷業務進行調控與優化業務結構，積極控制低毛利業務發展以降低運營風險提高運營效益，2008年下半年，我們的電信產品與服務分銷收入與上半年相比增長平穩。

應用、內容及其他服務

二零零八年，本集團應用、內容及其他服務的收入為人民幣3,852.74百萬元，較二零零七年的人民幣3,080.22百萬元上升25.1%，由於來自電信基建服務和業務流程外判服務的收入均較上年大幅增長，導致二零零八年來自應用、內容及其他業務的收入佔經營收入的比例降至11.9%，較二零零七年的13.1%下降1.2個百分點。其中，IT應用收入為人民幣1,997.52百萬元，較二零零七年增長29.2%。語音增值服務收入為人民幣578.07百萬元，較二零零七年增長77.5%。主要原因是電信運營商逐漸推行呼叫中心業務外包，以及本集團就政企客戶的信息化需求積極拓展系統集成等業務。互聯網服務收入為人民幣361.17百萬元，較二零零七年下降24.4%，本集團在二零零八年對此業務進行了整合，以提升運營效益。

經營成本

本集團二零零八年經營成本為人民幣27,169.73百萬元，較二零零七年增長39.5%，佔經營收入的83.7%。

下表列示了二零零七年和二零零八年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	變化率
直接人工成本	5,921,374	4,556,857	29.9%
折舊及攤銷	334,590	305,205	9.6%
購買材料及電信產品成本	10,829,497	7,632,433	41.9%
分包成本	6,966,405	4,577,237	52.2%
經營租賃支出及其他成本	3,117,862	2,401,900	29.8%
經營成本合計	<u>27,169,728</u>	<u>19,473,632</u>	39.5%

直接員工成本

二零零八年，直接員工成本為人民幣5,921.37百萬元，佔經營收入的18.2%，較二零零七年的人民幣4,556.86百萬元增長29.9%。本集團一向嚴格控制用工總量，2008年電信行業重組方案公佈以後，本集團業務量大幅增加，為及時響應客戶需求，本集團通過僱用臨時勞務人員以應對增加的工作量和滿足營運商緊迫的時間要求，此項支出是導致本集團人工成本增長較快的主要原因。

折舊及攤銷

二零零八年，折舊及攤銷為人民幣334.59百萬元，佔經營收入的1.0%，較二零零七年的人民幣305.21百萬元增長9.6%。

購買材料及電信產品成本

二零零八年，本集團電信服務及產品分銷業務和電信基建業務強勁增長，業務收入快速提高，導致購買材料及電信產品成本也相應大幅增加，達到人民幣10,829.50百萬元，佔經營收入的33.4%，較二零零七年的人民幣7,632.43百萬元上升了41.9%。其中，購買電信產品成本為人民幣7,304.39百萬元，較二零零七年的人民幣4,944.18百萬元增長47.7%；工程材料成本為人民幣3,525.11百萬元，較二零零七年的人民幣2,688.26百萬元增長31.1%。

分包成本

二零零八年，分包成本為人民幣6,966.41百萬元，佔經營收入的21.5%，較二零零七年的人民幣4,577.24百萬元增長52.2%。分包成本的增量主要來自電信基建服務，由於二零零八年業務量大幅增加，本集團將電信網絡建設中的低端業務如管道施工、線路施工等業務外包，導致本年度分包成本大幅增長。

經營租賃支出及其他成本

二零零八年，經營租賃支出及其他成本為人民幣3,117.86百萬元，佔經營收入的9.6%，較二零零七年的人民幣2,401.90百萬元增長29.8%。

毛利

本集團二零零八年實現毛利人民幣5,300.84百萬元，較二零零七年的人民幣4,064.75百萬元增長人民幣1,236.09百萬元增長30.4%，本集團二零零八年毛利率為16.3%，較二零零七年的17.3%下降1.0個百分點，其下降的主要原因是由於本集團採取更積極的價格策略以把握電信行業重組後更多的業務機遇。

銷售、一般及管理費用

本集團二零零八年銷售、一般及管理費用為人民幣3,854.38百萬元，較二零零七年的人民幣2,794.66百萬元增長37.9%，佔經營收入的11.9%，與二零零七年持平。本集團將通過強化全面預算管理和績效考核對銷售、一般及管理費用實施有效管控，嚴格控制此項費用的過快增長。

財務(成本)／收入淨額

二零零八年，本集團淨財務成本為人民幣77.70百萬元，而二零零七年為淨財務收入人民幣41.68百萬元，變化的原因主要是由於本公司為完成二零零七年對母公司十三省(市、自治區)提供專門電信支撐服務業務(「目標業務」)的收購，於二零零七年末以債務融資的方式借入人民幣16億元作為收購資金，此筆借款導致本集團二零零八年財務成本大幅度增加，對本集團的淨利潤產生負向影響。

所得稅

本集團的部分子公司屬於高新技術企業，可按15%的優惠稅率繳納所得稅，海南省及深圳、珠海、廈門經濟特區子公司可按18%所得稅率繳納所得稅，除此類公司外，本公司及本集團其他子公司均須按25%的稅率繳納所得稅，本集團二零零八年所得稅費用為人民幣401.42百萬元，實際稅率為23.2%，本集團實際稅率與法定稅率間存在的差距主要是受上述享受優惠稅率公司存在的影響。

本公司股東應佔利潤

二零零八年，本公司股東應佔利潤為人民幣1,316.27百萬元，較二零零七年的人民幣1,167.25百萬元增長12.8%。

資本開支

本集團對資本開支實行嚴格預算管理，並根據市場變化情況做出相應調整。二零零八年資本開支為人民幣707.14百萬元，與二零零七年的人民幣719.54百萬元基本持平。二零零八年資本開支佔收比為2.2%，比二零零七年下降0.9個百分點。本集團的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀錶、汽車、辦公室設備、生產及辦公樓宇、無形資產及其他經營資產。

現金流及資本來源

現金流量

本集團二零零八年的淨現金流入為人民幣1,783.41百萬元，二零零七年為淨現金流出人民幣1,530.37百萬元。截止二零零八年末本集團現金及現金等價物餘額為人民幣8,415.01百萬元，其中人民幣資金佔99.2%。

下表列示本集團二零零七年和二零零八年的現金流情況：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
經營活動所得的現金流量淨額	1,950,309	1,663,776
投資活動所用的現金流量淨額	(43,609)	(5,183,186)
融資活動(所用)／所得的現金流量淨額	<u>(123,291)</u>	<u>1,989,038</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>1,783,409</u>	<u>(1,530,372)</u>

二零零八年，經營活動所得的現金淨額為人民幣1,950.31百萬元，較二零零七年的人民幣1,663.78百萬元增加了人民幣286.53百萬元。經營現金流的大幅增加主要得益於本集團業務的快速發展及營運資金管理效率的提高。

二零零八年，投資活動所用的現金淨額為人民幣43.61百萬元，較二零零七年的人民幣5,183.19百萬元減少人民幣5,139.58百萬元，主要是本公司二零零七年以人民幣46億元收購了目標業務。本集團本年投資活動所用現金中包含收購中通建時支付的現金及中通建帶來的現金。

二零零八年，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣123.29百萬元，而二零零七年融資活動所得的現金淨額為人民幣1,989.04百萬元。本集團本年融資活動的現金變動主要是由於公司在4月份增發股票所得款項，以及償還短期債務融資支付的現金所帶來。

營運資金

二零零八年底，本集團的營運資金（即非現金流動資產－經營性流動負債）為人民幣68.54百萬元，比二零零七年人民幣414.10百萬元減少人民幣345.56百萬元，主要是由於本集團在經營收入大幅增長的情況下，通過加強對應收賬款的管理及取得更有利的商業信用期。

債務

至二零零八年底，本集團債務為人民幣1,954.43百萬元，絕大部份為固定利率和以人民幣為單位的貸款，較二零零七年底的人民幣2,561.22百萬元下降人民幣606.79百萬元。本公司在二零零七年為完成對目標業務的收購，於二零零七年底以債務融資的方式借入人民幣16億元。本集團在二零零八年通過加強資金集中管理，於年底償付了人民幣6億元貸款，尚餘人民幣10億元未償還。除此筆貸款外，本集團本年新增貸款全部為各子公司新增短期貸款，主要用於補充生產經營所需流動資金。

二零零八年底，本集團的債務資本比⁽¹⁾為14.0%，較二零零七年底的21.1%下降了7.1個百分點。

(1) 債務資本比指年末付息債總額除以本公司股東應佔權益與付息債之和。

合約承諾

下表列出本集團於二零零八年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年 及以後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期貸款	1,954,426	1,954,426	—	—	—	—
長期貸款	—	—	—	—	—	—
經營性租賃承諾	214,103	95,227	55,805	28,756	16,323	17,992
資本承擔	353,274	353,274	—	—	—	—
其中：已授權及已訂約	163,397	163,397	—	—	—	—
已授權但未訂約	189,877	189,877	—	—	—	—
合約承諾總額	<u>2,521,803</u>	<u>2,402,927</u>	<u>55,805</u>	<u>28,756</u>	<u>16,323</u>	<u>17,992</u>

匯率

本集團絕大部分經營收入及開支以人民幣計算，因此外匯匯率風險對本集團的業務表現沒有重大影響。截止二零零八年底，本集團外幣現金及現金等價物餘額佔本集團全部現金及現金等價物餘額的0.8%。

收購與整合

二零零八年五月，本公司完成了對中通建的收購，在收購完成後，本公司迅速啟動了與中通建的融合工作，實現平穩過渡，進一步提升了本集團的整體競爭力，增強了本集團在北方市場和海外市場的實力。自收購日至二零零八年底，中通建的經營業績全面達到預期目標。其中，經營收入達到人民幣1,689.60百萬元，本公司股東應佔利潤人民幣41.10百萬元。隨著融合的不斷深入，相信本集團的經營業績會繼續得到提升，本集團亦會繼續執行內涵增長與外延增長相結合的發展策略，為股東創造更大價值。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及各附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已經與管理層人員及本公司的國際核數師畢馬威會計師事務所共同審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度報告）進行討論。

遵守企業管治常規守則

作為一家於中國內地註冊成立，並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司，本公司一方面遵循聯交所證券上市規則（「上市規則」）的有關規定，另一方面以《中華人民共和國公司法》以及兩地適用的法律法規和監管要求作為公司企業管治的基本指引。在二零零八年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》內的守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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

暫停過戶

本公司將於二零零九年五月十日（星期日）至二零零九年六月九日（星期二）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股東名冊過戶手續。如要取得建議分派的股息的資格，或欲參加本公司二零零八年股東週年大會，必須將所有過戶文件連同有關股票在二零零九年五月八日（星期五）下午四時三十分前提交本公司的股份過戶登記處——香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二至一七一六號室）。

年度報告

截至二零零八年十二月三十一日止年度報告將於稍後時間發送予股東並在聯交所的披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.chinaccs.com.hk)上登載。

前瞻性陳述

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

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