

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。



中國通信服務
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)

截至二零零九年十二月三十一日止之年度業績公佈

要點

- 經營收入達到人民幣394.99億元，增長19.7%。
- 本公司股東應佔利潤為人民幣15.99億元，增長20.5%。
- 每股基本盈利為人民幣0.277元，增長18.9%。
- 來自三大電信運營商的收入同比增長26.3%。
- 通過實施積極的海外市場拓展策略，海外收入同比大幅增長82.3%。
- 通過加強運營資金管理，全年自由現金流達到人民幣12.07億元。
- 董事會建議派發二零零九年年度末期股息每股人民幣0.1108元，增長21.4%。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

我很榮幸地向您報告本集團二零零九年整體運作情況。

二零零九年，本集團繼續實施聚焦客戶的服務創新戰略，抓機遇、拓市場、改善服務、提高效益，取得良好的經營業績。

二零零九年，本集團總收入達到人民幣39,499百萬元，同比增長19.7%。股東應佔利潤為人民幣1,599百萬元，同比增長20.5%。自由現金流達到人民幣1,207百萬元，保持在穩定的水平。綜合考慮股東利益與回報，以及本集團長期發展的資金需求，本公司董事會（「董事會」）建議就截至二零零九年十二月三十一日的財政年度派發末期股息每股人民幣0.1108元，同比增長21.4%。

1. 聚焦客戶需求，把握發展機遇

二零零九年，本集團快速響應三大電信運營商的網絡建設需求，來自三大電信運營商的收入同比增長26.3%。二零零九年，三大電信運營商已對3G網絡建設進行大量投入，而後續的網絡擴容、優化、維護以及內容應用等需求預計仍將持續；此外，行業發展和技術演進推動寬帶網絡的改造和提速，帶來新的業務機遇。在來自電信運營商收入穩定增長的同時，政企客戶對本集團的貢獻也日趨明顯。二零零九年，因應國家拉動內需政策，本集團抓住國家城市化建設與政企客戶信息化建設機遇，為政府機關和企業客戶提供通信網絡諮詢、設計、施工和維護等一體化服務，實現了來自政企客戶收入的良好增長。

2. 海外市場拓展成效顯著

海外市場拓展是本集團長期發展戰略之一，二零零九年，本集團實施積極的海外市場拓展策略，進一步完善海外市場拓展體系，加強對海外平台的管理和前後端協調聯動，並建立起與電信設備製造商、電信運營商、大型國企以及國家金融機構的合作機制，優勢互補，資源共享，共同拓展海外市場。二零零九年，海外收入同比大幅增長82.3%，佔本集團整體收入的

3.3%。目前，本集團在剛果(金)和坦桑尼亞的國家光纖傳輸骨幹網一期項目均已完成，剛果(金)二期項目已啟動，並儲備了一批戰略項目。本集團預計海外收入對整體收入的貢獻在未來幾年將持續顯著提升。

3. 創新ACO業務發展，打造品牌企業

二零零九年，本集團繼續加強應用、內容及其他服務(「ACO」)業務發展，加強內部整合與外部合作，致力提升核心競爭力。本公司近期與埃森哲國際有限責任公司合資成立了中通服軟件科技有限公司，共同開拓國內IT市場。未來，本集團也將繼續尋找合適的收購機遇，力求把握機遇，加快發展。

4. 強化基礎管理，提高公司運作效率

二零零九年，本集團穩步推進內部整合，針對設計和施工等專業成立戰略業務單元；逐步減少公司數量，實現省級子公司由單純職能管理向運營管控一體化的轉型。同時，本集團進一步推進財務、採購與工程分包的集中管理，提高運作效率，進一步發揮規模優勢。

5. 治理水準持續提升，獲得社會認可

在業績穩步提升的同時，本集團嚴格遵循相關監管規則，進一步完善治理結構，保證了內部監控系統的穩健、完善及有效。年內，董事會完成換屆工作，首屆董事會全體成員繼續留任，其中獨立非執行董事佔董事會半數，保持了董事會運作的延續性和獨立性。

二零零九年，本集團積極推進企業文化建設，以人為本、關愛員工、善待客戶，積極履行社會責任，誠信經營，構建和諧企業，獲得社會認可。本公司獲得中國誠信企業評選委員會授予「2009年度中國最誠信企業」稱號，並獲國際財經權威雜誌—財資雜誌評選為「2009年最具潛力中國企業」之一。

展望

自二零零六年底上市到現在的三年多以來，本集團經過上下一致努力，業務持續健康發展，市場規模不斷擴大，經營業績穩步提升，為今後持續、快速、健康發展奠定了堅實的基礎。展望未來，中國的宏觀經濟持續向好，國內外市場空間進一步拓寬。電信運營商全業務經營、三網融合、雲計算與物聯網的出現，移動互聯網應用需求的提升，給本集團未來發展提供了更多機遇。步入新的一年，我們將堅持既定的發展戰略，優化資源配置，加快海外拓展，提升核心能力與創新驅動力，努力將本集團打造成為集約高效，核心競爭力突出的卓越績效企業！

最後，我代表董事會，向一直以來關心與支持本集團的廣大客戶與股東表示最誠摯的謝意，也對任勞任怨、忘我工作的全體員工致以崇高的敬意！

李平
董事長

中國·北京
二零一零年三月三十日

總裁報告書

尊敬的各位股東：

我很榮幸地向各位提交本集團二零零九年經營業績。

二零零九年，本集團實現經營收入人民幣39,499百萬元，同比增長19.7%。股東應佔利潤為人民幣1,599百萬元，同比增長20.5%。業績的持續穩定增長主要得益於抓住3G網絡建設及後續相關支撐服務需求上升的機遇，聚焦客戶需求，有效拓展市場，加強資金管控，提高了效率和效益。

二零零九年，本集團經營成本為人民幣33,127百萬元，同比增長19.9%，與收入增長基本持平。綜合毛利率為16.1%，與去年同期基本保持穩定。全年淨利率4.0%，維持去年同期水平。通過加強運營資金管理，採取審慎的資本性開支策略，全年自由現金流達到人民幣1,207百萬元，實現了良好的財務業績。

二零零九年，本集團三大業務均實現持續穩定增長。電信基建服務收入同比增長25.8%，其中，來自政企客戶的電信基建服務收入同比增長28.6%。良好的收入增長主要受益於三大電信運營商加大對3G網絡建設與優化的投入，政府加大城市化與信息化建設，以及本集團積極拓展海外市場。

業務流程外判服務收入同比增長16.0%，其中，維護服務收入同比增長47.8%。收入的快速增長主要得益於電信運營商網絡建設後對後續運營支撐服務的需求和外包趨勢的增加。此外，有效管控較低毛利率的渠道業務⁽¹⁾的發展也為整體毛利率的穩定帶來正面拉動。

ACO業務收入同比增長8.5%。本集團對內持續實施業務整合，對外引進戰略合作夥伴，提升核心能力，創新發展模式，建立OSS⁽²⁾、BSS⁽²⁾、MSS⁽²⁾、系統集成/IT外包，以及移動互聯網增值業務五大業務主線，成立ACO合作委員會，注重品牌建立，業務發展初見成效，為未來的快速發展打下堅實的基礎。

⁽¹⁾ 渠道業務指電信服務及產品分銷。

⁽²⁾ OSS (Operation Support System 運營支撐系統)；BSS (Business Support System 業務支撐系統)；MSS (Management Support System 管理支撐系統)

二零零九年，本集團持續拓展市場，擴大業務覆蓋面。在大力支撐電信運營商網絡建設與優化的同時，繼續致力於政企客戶市場拓展。年內，來自三大電信運營商的收入為人民幣27,473百萬元，同比增長26.3%；此外，本公司與中國電信股份有限公司續展三年戰略合作協議，鞏固了本集團與主要客戶的良好關係和持續發展的基本面。來自政企客戶的收入達到人民幣12,026百萬元，較去年同期穩步增長，其中，來自政企客戶的通信建設和維護等核心業務收入增長迅速。在鞏固國內市場份額的同時，本集團亦積極開拓海外市場，強化與電信設備製造商、電信運營商、大型國企以及國家金融機構的強強合作，做好分包項目，並積極拓展總包項目。二零零九年，海外市場拓展成效顯著，收入達到人民幣1,287百萬元，同比增長82.3%。

二零零九年上半年，本集團完成了對國信朗訊科技網絡技術有限公司51%股權、上海通貿進出口有限公司95.945%股權、深圳市電信工程有限公司40%股權的收購，這有助於我們實現對原有綜合物流業務、運營支撐系統開發業務的整合，進一步提升了本集團的整體競爭實力。

二零零九年，本集團進一步健全內控與風險管理體系，加強對主要風險的識別與管控，確保企業戰略的有效實施和股東權益的保障。同時，本集團提升整體運營管理水平，出台分包業務管理辦法，完善和推廣EMOSS⁽³⁾管理系統，推進資金集中管理和提升項目管理一體化水平，上述措施有效提升了企業運作效率，加強了資源配置的合理性，有效防範了運營風險。

二零零九年，本集團堅持以人為本，加強人才隊伍建設，優化員工隊伍結構；強化勞動用工管理，建立並運用人力資源需求預測模型，動態調控人員配置；注重引進高端人才，加強對核心人才的培育，完善年度績效考核制度，為企業長遠發展提供了強而有力的人力資源支撐。

⁽³⁾ EMOSS (Enterprise Management Operation Support System 企業運營管理支撐系統)

展望未來，在既定戰略方針的指引下，二零二零年，本集團將致力於做好以下工作，把握機遇，加快發展，以更好的業績回報股東與社會：

- 把握電信運營商全業務經營需求。在電信基建服務收入穩定增長的同時，加快維護、網優、物流和移動互聯網應用等業務發展，加大北方市場拓展力度，緊密跟蹤三網融合、電信基礎設施共建共享與新技術演進機遇。
- 大力拓展非運營商市場。通過加強與電信運營商、電信設備製造商以及大型央企的合作，把握國家城市化建設與政企客戶信息化建設的需求，關注上海迪士尼、廣州亞運會、高鐵、機場及高速公路建設等重點項目，加快發展步伐。
- 實現海外市場的持續突破。發揮自身優勢，強化與電信設備製造商、電信運營商、大型央企以及國家金融機構的強強聯合，資源共享，優勢互補，加快非洲、拉美、中東和港澳地區的市場拓展。完善海外支撐平台建設，規範財務、法律及後勤支撐，確保海外業務的快速發展及風險的有效控制。
- 創新ACO發展模式以及人才保留與激勵機制，加大資源投入，打造品牌產品與企業，提升競爭力，加快開拓市場。
- 持續推進內部整合，加強資源配置，強化成本管控，進一步提升公司價值。

張志勇
總裁

中國·北京
二零二零年三月三十日

集團業績

中國通信服務股份有限公司(「本公司」)欣然宣佈本公司及各子公司(「本集團」)截至二零零九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二零零九年年報中所載的經審核的合併財務報表。

合併損益表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— (見附註1))
經營收入	5	39,499,450	33,005,372
經營成本	6	<u>(33,127,513)</u>	<u>(27,632,368)</u>
毛利		6,371,937	5,373,004
其他經營收入	7	520,810	524,353
銷售、一般及管理費用		(4,691,507)	(3,905,116)
其他經營費用		(76,782)	(70,749)
財務費用	8	(88,435)	(176,334)
應佔聯營公司利潤		<u>1,571</u>	<u>2,161</u>
除稅前利潤	9	2,037,594	1,747,319
所得稅	10(a)	<u>(427,356)</u>	<u>(403,675)</u>
本年利潤		<u>1,610,238</u>	<u>1,343,644</u>
歸屬於：			
本公司股東		1,598,589	1,326,770
少數股東權益		<u>11,649</u>	<u>16,874</u>
本年利潤		<u>1,610,238</u>	<u>1,343,644</u>
每股基本盈利及攤薄盈利 (人民幣元)	13	<u>0.277</u>	<u>0.233</u>

合併綜合收益表
截至2009年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
本年利潤(重報—見附註1)		1,610,238	1,343,644
本年其他綜合收益/(虧損)(稅後)			
換算中國大陸以外子公司財務報表的匯兌差異		(1,324)	(2,386)
稅率變更對年初遞延稅項的影響		(1,145)	(2,065)
可供出售證券：公允價值儲備的淨變動	11	35,612	(38,694)
		33,143	(43,145)
本年綜合收益合計		1,643,381	1,300,499
歸屬於：			
本公司股東		1,631,732	1,283,625
少數股東權益		11,649	16,874
本年綜合收益合計		1,643,381	1,300,499

合併資產負債表
於2009年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— (見附註1))
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額		3,912,721	3,642,735
投資物業		685,959	707,215
在建工程		73,334	231,008
預付土地租賃費		481,687	431,291
商譽		103,005	103,005
其他無形資產		148,453	115,581
於聯營公司的權益		12,960	12,902
其他投資		304,773	269,788
遞延稅項資產		140,552	117,616
非流動資產合計		5,863,444	5,631,141
流動資產			
存貨		1,659,626	1,182,471
應收賬款及應收票據，淨額	14	10,467,689	9,330,772
預付款及其他流動資產		3,140,398	2,975,964
受限制存款		160,525	178,312
現金及現金等價物		8,870,424	8,538,142
流動資產合計		24,298,662	22,205,661
資產合計		30,162,106	27,836,802
流動負債			
計息貸款		1,268,280	1,993,426
應付賬款及應付票據	15	8,844,718	7,746,787
預收工程款		1,088,327	808,196
預提費用及其他應付款		5,553,079	4,826,825
應付所得稅		194,701	186,525
流動負債合計		16,949,105	15,561,759
流動資產淨額		7,349,557	6,643,902
總資產減流動負債		13,213,001	12,275,043

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— (見附註1))
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>35,769</u>	<u>31,453</u>
非流動負債合計	<u>35,769</u>	<u>31,453</u>
負債合計	<u>16,984,874</u>	<u>15,593,212</u>
權益		
股本	5,771,682	5,771,682
儲備	<u>7,297,004</u>	<u>6,315,179</u>
本公司股東應佔權益	13,068,686	12,086,861
少數股東權益	<u>108,546</u>	<u>156,729</u>
股東權益合計	<u>13,177,232</u>	<u>12,243,590</u>
負債及股東權益合計	<u>30,162,106</u>	<u>27,836,802</u>

附註：

1 呈報基準

根據本集團與中國電信集團公司及若干下屬子公司於2009年5月26日訂立的兩份股權轉讓協議，本集團分別收購上海通貿進出口有限公司95.945%及國信朗訊科技網絡技術有限公司51%股權(統稱「目標公司」)。總對價款為人民幣98.05百萬元。

由於本集團與目標公司同屬中國電信集團公司控制，此次收購目標公司在權益結合法相似的基準下、作為共同控制下企業的合併反映在合併財務報表中。相應地，目標公司的資產和負債按歷史成本計算，而本公司於收購前的合併財務報表已因合併目標公司的經營業績和資產與負債而重新編製。本集團就收購目標公司所支付的對價在合併權益變動表中被視為一項權益交易反映。

2 合規聲明

本集團於年度報告內的財務報表是按由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的要求編製的。國際財務報告準則包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則及其詮釋。這些財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條例。

3. 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈一項新增的國際財務報告準則及若干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。下列準則的相關變更與本集團的財務資料事項有關：

- 《國際財務報告準則》第8號，經營分部
- 《國際會計準則》第1號(2007年修訂)，財務報表列報
- 《國際會計準則》第23號(2007年修訂)，借款費用
- 經修訂《國際會計準則》第27號，合併及獨立財務報表—子公司，合營公司或聯營公司的投資成本
- 經修訂《國際財務報告準則》第2號，以股份為基礎的支付—既得條件及取消
- 經修訂《國際財務報告準則》第7號，金融工具：披露—改進金融工具的披露
- 《國際財務報告準則》改進(2008)

因經修訂的《國際財務報告準則》第2號，《國際會計準則》第23號(2007年修訂)以及《國際財務報告準則》改進(2008)與本集團已採用的會計政策相一致，故修訂對本集團財務報表的披露無重大影響。上述修訂對本年度的財務報表的影響如下：

- 由於採用《國際會計準則》第1號(2007年修訂)，本年度與本公司股東之間交易所導致的權益變動明細在修訂後的合併權益變動表與其他所有收入和費用分開列示。其他所有確認為本年度損益的收入和費用項目於合併損益表中列報，或於新增的合併綜合收益表中列報。本年度已採用新的合併綜合收益表以及合併權益變動表的格式要求進行列報，相應比較數字亦已按照新的列報要求進行重述，上述列報的變化不影響任何報告年度的損益，收入及費用總額或淨資產。
- 《國際財務報告準則》第8號，要求分部披露基於本集團的主要經營決策者對本集團的認識和管理方式編製，每一分部的報告金額應與向本集團的主要經營決策者已供其評價分部經營業績及對經營事項作出決策的金額相一致。這與以前年度按產品及服務地區為基準的分部陳述並不相同。由於本集團主要有一個業務分部，上述變動對本年度財務資訊的呈報並無重大影響。關於分部報告的其他相關信息，請參見附註4。
- 由於採用經修訂的《國際財務報告準則》第7號，本集團的金融工具的公允價值計量採用市場可見數據分類為三個公允價值級別的擴展披露。本集團享受了經修訂的《國際財務報告準則》第7號的過渡性條款，沒有按新規定提供金融工具的公允價值計量的比較信息的披露。
- 經修訂的《國際會計準則》第27號刪除了來自於被投資者收購前利潤形成的股利應作為投資帳面價值的沖減，而非投資收益的規定。因此，從2009年1月1日開始，所有子公司、聯營公司、合營公司的應收股息，無論是來自於收購前或後的利潤，都應確認為本集團的損益，股利分配不再作為投資帳面價值的沖減，除非該投資的帳面價值由於被投資者宣告分派股利致使投資帳面價值產生減值的情況，本集團除在損益表中確認投資收益外，還應同時確認減值損失。根據此次修訂的過渡性條款規定，此項政策變更將應用於當前及以後會計期間的應收股利，不做追溯調整。

4 分部報告

本集團主要有一個業務分部，即於中國提供綜合電信相關支撐服務，因此並沒有披露其他分部資料。本集團關於主要客戶以及經營地區的其他相關信息參見附註5。

5 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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
電信基建服務收入	19,289,579	15,329,464
業務流程外判服務收入	15,943,326	13,743,789
應用、內容及其他服務收入	4,266,545	3,932,119
	39,499,450	33,005,372

本集團主要客戶為電信運營商，包括中國電信集團公司及其子公司(以下簡稱「中國電信集團」)，中國移動通信集團公司及其子公司(以下簡稱「中國移動集團」)，對其經營收入皆佔本集團經營總收入的10%以上。截至2009年12月31日止本集團提供綜合電信相關支撐服務給中國電信集團以及中國移動集團所帶來的收入分別為人民幣20,243百萬元和人民幣5,642百萬元(2008年：分別為人民幣15,966百萬元和人民幣4,749百萬元)，分別佔本集團總經營收入51.2%和14.3%(2008年：分別佔48.4%和14.4%)。另外，截至2009年12月31日本集團從中國大陸以外地區獲取的經營收入為人民幣1,287百萬元(2008年：人民幣706百萬元)。

6 經營成本

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
折舊及攤銷	351,402	336,629
直接員工成本	7,073,351	5,962,414
經營租賃支出	608,086	463,145
購買物料及電信產品成本	12,364,499	11,167,207
分包成本	9,064,577	6,970,705
其他	3,665,598	2,732,268
	33,127,513	27,632,368

7 其他經營收入

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
利息收入	72,726	103,306
非上市證券投資股息收入	31,594	19,332
政府補助金	97,461	89,300
出售投資的收益	6,845	7,340
出售物業、廠房及設備的收益	9,629	7,464
罰款收入	6,888	2,142
管理費收入	259,849	245,879
沖銷不用支付的債項	25,135	14,367
其他	10,683	35,223
	<u>520,810</u>	<u>524,353</u>

8 財務費用

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	<u>88,435</u>	<u>176,334</u>

截至2008年及2009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。

9 除稅前利潤

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
(a) 員工成本:		
薪金、工資及其他福利	8,643,858	7,365,663
定額供款的退休福利計劃供款	<u>883,961</u>	<u>683,363</u>
	<u>9,527,819</u>	<u>8,049,026</u>
(b) 其他項目:		
折舊		
—物業、廠房及設備	530,513	503,875
—投資物業	31,995	29,751
攤銷		
—預付土地租賃費	9,590	8,948
—其他無形資產	37,509	33,333
核數師酬金	38,000	36,000
存貨成本	12,364,499	11,167,207
應收賬款及其他應收款的減值損失	74,521	46,795
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(12,602)	(9,953)
經營租賃支出	748,195	584,102
研究及開發成本	257,073	122,543
應佔聯營公司稅項	<u>277</u>	<u>388</u>

10 所得稅

(a) 合併損益表所示的所得稅為：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
本年稅項		
中國企業所得稅準備金額	454,675	424,558
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	<u>(27,319)</u>	<u>(20,883)</u>
所得稅總額	<u>427,356</u>	<u>403,675</u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
除稅前利潤	<u>2,037,594</u>	<u>1,747,319</u>
按法定稅率25%計算的預計中國所得稅支出 (2008年：25%) (附註(i))	509,398	436,830
子公司利潤的稅率差別 (附註(i))	(146,787)	(100,799)
不可抵扣的支出 (附註(ii))	39,259	41,806
非應課稅收入	(10,374)	(12,072)
未確認的稅務虧損	31,118	50,043
使用之前未確認的稅務虧損	(3,626)	(8,784)
撥回已確認為遞延稅項資產的稅務虧損	—	2,068
中國法定稅率減少對年初遞延稅項的影響 (附註(iii))	<u>8,368</u>	<u>(5,417)</u>
所得稅	<u>427,356</u>	<u>403,675</u>

附註：

- (i) 除本集團部份子公司按15%或20%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%法定稅率計算截至2009年及2008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) 截止2009年及2008年12月31日止兩年期間，部分享受優惠稅率的子公司因稅務優惠資格的改變以致企業所得稅率變動，因此產生對期初遞延稅資產的影響。稅項資產已按照適用稅率重新進行計量。

11 其他綜合收益／(虧損)

可供出售證券

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
本年確認的公允價值變動	43,197	(44,877)
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	<u>(7,585)</u>	<u>6,183</u>
於其他綜合收益／(虧損)中確認的公允價值儲備淨變動	<u>35,612</u>	<u>(38,694)</u>

12 股息

(a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息

	2009 人民幣千元	2008 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0.1108元(2008年：每股人民幣0.0913元)	<u>639,502</u>	<u>526,955</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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
於本年度核准的2008年度末期股息 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>

13 每股盈利

截至2009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1,598,589千元(2008年：人民幣1,326,770千元)除以本公司截至2009年12月31日止年度內已發行股份的加權平均股數5,771,682千股(2008年：5,683,313千股)計算。

	2009 千股	2008 千股
於1月1日已發行的普通股	5,771,682	5,444,986
於2008年4月股票發行的影響	<u>—</u>	<u>238,327</u>
	<u>5,771,682</u>	<u>5,683,313</u>

本公司在所列表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。

14 應收賬款及應收票據，淨額

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
應收票據	101,718	146,577
應收合約客戶未開票的款項	2,970,511	2,620,511
應收賬款	<u>7,727,589</u>	<u>6,864,788</u>
	10,799,818	9,631,876
減：減值損失	<u>(332,129)</u>	<u>(301,104)</u>
	<u>10,467,689</u>	<u>9,330,772</u>

(a) 於2009年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣6,772百萬元(2008年：人民幣5,332百萬元)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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
即期	<u>5,313,774</u>	<u>4,364,365</u>
1年以內	4,320,911	4,320,944
超過1年但少於2年	618,309	459,572
超過2年但少於3年	130,957	119,212
3年以上	<u>83,738</u>	<u>66,679</u>
逾期金額	<u>5,153,915</u>	<u>4,966,407</u>
	<u>10,467,689</u>	<u>9,330,772</u>

(d) 應收賬款及應收票據的減值準備

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

年內減值損失的變動(包括個別及合計損失部分)如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
於1月1日	301,104	73,514
收購子公司	—	202,334
已確認減值損失	46,077	40,647
已撥回之減值損失	(9,260)	(8,089)
已撇銷不可收回款額	(5,792)	(7,302)
	<u>332,129</u>	<u>301,104</u>
於12月31日	<u>332,129</u>	<u>301,104</u>

於2009年12月31日，本集團為人民幣290.3百萬元(2008年：人民幣256.9百萬元)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234.4百萬元(2008年：人民幣213.2百萬元)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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
尚未到期或並無減值	5,313,774	4,364,365
1年以內	4,320,911	4,319,752
超過1年但少於2年	335,743	283,800
超過2年但少於3年	64,262	77,571
超過3年	22,005	18,442
	<u>10,056,695</u>	<u>9,063,930</u>
於12月31日	<u>10,056,695</u>	<u>9,063,930</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。

15 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
應付賬款	7,054,217	6,190,058
應付票據	1,790,501	1,556,729
	<u>8,844,718</u>	<u>7,746,787</u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重報— 見附註1)
1年以內	8,302,532	7,356,165
超過1年但少於2年	407,273	267,125
超過2年但少於3年	79,705	84,554
3年以上	55,208	38,943
	<u>8,844,718</u>	<u>7,746,787</u>

於2009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283百萬元(2008年：人民幣254百萬元)。應付同系子公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

16 比較數字

由於採用了《國際會計準則》第1號(2007年修訂)，財務報表的列報，部分比較數字已經被調整以符合本年度的表述方法以及提供於2009年首次披露項目的比較數字。有關詳情已列載於附註3。此外，由於收購目標公司，比較數字已經重報(見附註1)。

管理層對財務狀況及經營結果的討論與分析

概要

於二零零九年五月二十六日，本公司分別以對價款人民幣64.16百萬元和人民幣33.89百萬元收購了上海通貿進出口有限公司95.945%的股份和國信朗訊科技網絡技術有限公司51%的股份(統稱為目標公司)。由於本集團及目標公司同屬中國電信集團公司控制，本公司對目標公司的收購在權益結合法相似的基準下、作為同一控制下企業合併反映在合併財務報表中，目標公司的資產和負債按歷史成本計算，而本公司在收購前的合併財務報表已因合併目標公司的經營業績和資產與負債而重新編製。本集團就收購目標公司所支付的對價在合併權益變動表中被視為一項權益交易反映。

二零零九年，內地電信業邁進了全業務運營時代，本集團上下一心，進一步聚焦客戶需求，有力地支撐了三大電信運營商開展3G網絡建設及全業務運營，各主要業務在二零零九年保持快速增長，並取得良好的經營業績。其中，經營收入達到人民幣39,499.45百萬元，較二零零八年增長19.7%。股東應佔利潤為人民幣1,598.59百萬元，較二零零八年增長20.5%。每股基本盈利為人民幣0.277元，較二零零八年增長18.9%。自由現金流為人民幣1,207.14百萬元。

經營收入

本集團二零零九年的經營收入為人民幣39,499.45百萬元，較二零零八年增長19.7%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣19,289.58百萬元，同比增長25.8%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣15,943.33百萬元，同比增長16.0%；來自應用、內容及其它服務的收入為人民幣4,266.54百萬元，同比增長8.5%。電信基建服務和業務流程外判服務中的網絡維護業務是本集團二零零九年經營收入增長的主要來源。從客戶維度看，本集團二零零九年來自三大電信運營商的經營收入為人民幣27,472.73百萬元，佔經營收入的69.6%，同比上升3.7個百分點。

下表列示二零零八年和二零零九年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	變化率
電信基建服務			
設計服務	4,021,105	3,166,637	27.0%
建設服務	14,086,311	11,316,088	24.5%
項目監理服務	1,182,163	846,739	39.6%
	19,289,579	15,329,464	25.8%
業務流程外判服務			
網絡維護	3,484,132	2,356,815	47.8%
電信服務及產品分銷	10,389,777	9,433,761	10.1%
設施管理	2,069,417	1,953,213	5.9%
	15,943,326	13,743,789	16.0%
應用、內容及其它服務			
IT應用	2,084,600	2,076,912	0.4%
互聯網服務	286,732	361,170	(20.6%)
語音增值服務	652,885	578,071	12.9%
其他	1,242,328	915,966	35.6%
	4,266,545	3,932,119	8.5%
總計	39,499,450	33,005,372	19.7%

電信基建服務

二零零九年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣19,289.58百萬元，電信基建服務是本集團的第一大業務收入來源，佔經營收入的48.8%。由於內地電信業進入了全業務運營時代，各電信運營商對電信網絡建設與優化的投入大幅增加，本集團搶抓機遇、奮力拼搏，有力地支撐了中國電信、中國移動、中國聯通三大運營商開展3G網絡建設及全業務運營，電信基建服務收入保持快速增長，二零零九年收入較二零零八年的人民幣15,329.46百萬元增長25.8%，佔經營收入比上升了2.3個百分點。

業務流程外判服務

二零零九年，本集團業務流程外判服務的收入為人民幣15,943.33百萬元，較二零零八年的人民幣13,743.79百萬元增長16.0%。業務流程外判服務佔經營收入的40.4%，較二零零八年的41.6%下降了1.2個百分點。其中網絡維護業務收入為人民幣3,484.13百萬元，較二零零八年增長47.8%，保持強勁增長，主要受益於電信運營商網絡規模擴大以及非核心業務外包的增加。此外，本集團繼續加強對電信服務及產品分銷業務的調控力度，優化業務結構，將低毛利業務發展控制在合理水平，提高運營效益，二零零九年電信服務及產品分銷收入為人民幣10,389.78百萬元，較二零零八年增長10.1%，電信服務及產品分銷收入佔經營收入比下降了2.3個百分點。

應用、內容及其它服務

二零零九年，本集團應用、內容及其它服務的收入為人民幣4,266.54百萬元，較二零零八年的人民幣3,932.12百萬元增長8.5%，由於二零零九年各電信運營商側重於3G網絡建設的投入，本集團來自電信基建服務和業務流程外判服務的收入均增長較快，導致二零零九年來自應用、內容及其它業務的收入佔經營收入的比例降至10.8%，較二零零八年的11.9%下降了1.1個百分點。其中，IT應用收入為人民幣2,084.60百萬元，保持穩定。互聯網服務收入為人民幣286.73百萬元，下降了20.6%，原因是本集團調整業務策略並且關閉了過去部分經營效率較低的網吧業務。語音增值服務收入為人民幣652.89百萬元，較二零零八年增長12.9%，主要得益於電信運營商推行呼叫中心業務外包。

經營成本

本集團二零零九年經營成本為人民幣33,127.51百萬元，較二零零八年增長19.9%，佔經營收入的83.9%。

下表列示了二零零八年和二零零九年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	7,073,351	5,962,414	18.6%
折舊及攤銷	351,402	336,629	4.4%
購買物料及電信產品成本	12,364,499	11,167,207	10.7%
分包成本	9,064,577	6,970,705	30.0%
經營租賃支出及其它成本	4,273,684	3,195,413	33.7%
經營成本合計	33,127,513	27,632,368	19.9%

直接員工成本

二零零九年，直接員工成本為人民幣7,073.35百萬元，佔經營收入的17.9%，較二零零八年的人民幣5,962.41百萬元增長18.6%。二零零九年本集團在業務量快速增長的情況下，始終堅持用工總量合理控制政策，採取低端業務外包，降低用工成本，規避用工風險，直接員工成本佔經營收入比重較二零零八年下降了0.2個百分點。

折舊及攤銷

二零零九年，折舊及攤銷為人民幣351.40百萬元，佔經營收入的0.9%，較二零零八年的人民幣336.63百萬元增長4.4%。

購買物料及電信產品成本

二零零九年，購買物料及電信產品成本為人民幣12,364.50百萬元，佔經營收入的31.3%，較二零零八年的人民幣11,167.21百萬元增長10.7%。二零零九年，本集團加強對電信服務及產品分銷業務的調控力度，控制低毛利分銷業務發展，有效降低了購買物料及電信產品成本的增長水平，佔經營收入比重較二零零八年下降了2.5個百分點。

分包成本

二零零九年，分包成本為人民幣9,064.58百萬元，佔經營收入的23.0%，較二零零八年的人民幣6,970.71百萬元增長30.0%。分包成本的增量主要來自電信基建服務，由於二零零九年業務量大幅增加，為滿足客戶緊迫時間要求，出於效率和效益的考慮，本集團將部分低端業務分包，分包成本佔經營收入比重較二零零八年上升了1.9個百分點。

經營租賃支出及其它成本

二零零九年，經營租賃支出及其它成本為人民幣4,273.68百萬元，佔經營收入的10.8%，較二零零八年的人民幣3,195.41百萬元增長33.7%。二零零九年本集團為了拓展市場、滿足客戶需求、提高服務品質而有更多的資源投入。

毛利

本集團二零零九年實現毛利人民幣6,371.94百萬元，較二零零八年的人民幣5,373.00百萬元增長人民幣998.94百萬元，增長18.6%，本集團二零零九年毛利率為16.1%，較二零零八年的16.3%下降0.2個百分點。二零零九年本集團通過加強工程項目管理、優化業務結構、控制用工成本，實現了毛利率水平的基本穩定。

銷售、一般及管理費用

本集團二零零九年銷售、一般及管理費用為人民幣4,691.51百萬元，較二零零八年的人民幣3,905.12百萬元增長20.1%，佔經營收入的11.9%。二零零九年本集團為了抓住機遇、開拓市場、提升核心競爭力，加大了在業務推廣、研究開發方面的投入，通過強化全面預算管理，有效控制了此項費用的增長，銷售、一般及管理費用佔經營收入比與二零零八年基本持平。

財務費用

二零零九年，本集團財務費用為人民幣88.44百萬元，較二零零八年的人民幣176.33百萬元減少49.8%，大幅減少的主要原因是由於本集團加強資金集中管理與銀企合作，提高資金使用效率，償還了部分短期貸款。

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，深圳、珠海、廈門、海南經濟特區子公司可按20%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，本集團二零零九年所得稅費用為人民幣427.36百萬元，實際稅率為21.0%，較二零零八年的23.1%下降了2.1個百分點，主要是本集團有部分子公司在二零零九年成功申請了高新技術企業的稅務優惠。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

二零零九年，本公司股東應佔利潤為人民幣1,598.59百萬元，較二零零八年的人民幣1,326.77百萬元增長20.5%，略高於經營收入的增長，實現規模和效益的同步增長。

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。二零零九年資本開支為人民幣795.69百萬元，較二零零八年的人民幣707.14百萬元增長12.5%。二零零九年資本開支佔經營收入比為2.0%，與二零零八年基本一致。本集團的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀錶、生產及辦公樓宇、無形資產及其它經營資產。

現金流量

本集團二零零九年為淨現金流入人民幣336.68百萬元，二零零八年為淨現金流入人民幣1,769.48百萬元。截止二零零九年末本集團現金及現金等價物餘額為人民幣8,870.42百萬元，其中人民幣資金佔96.9%。

下表列示本集團二零零八年和二零零九年的現金流情況：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	2,062,227	1,947,733
投資活動所用的現金淨額	(814,115)	(44,778)
融資活動所用的現金淨額	(911,437)	(133,480)
現金及現金等價物增加淨額	336,675	1,769,475

二零零九年，經營活動所得的現金淨額為人民幣2,062.23百萬元，較二零零八年的人民幣1,947.73百萬元增加了人民幣114.50百萬元。經營現金流的增加主要得益於收入快速增長帶來的現金流入，在支撐了本集團國內業務和海外業務的快速發展需要之外略有盈餘。

二零零九年，投資活動所用的現金淨額為人民幣814.12百萬元，較二零零八年的人民幣44.78百萬元增加了人民幣769.34百萬元，主要是由於二零零八年包含了收購中國通信建設集團有限公司時所支付的現金和帶入的現金。本集團二零零九年的投資活動所用的現金主要包括收購目標公司的對價和資本性支出。

二零零九年，融資活動所用的現金淨額為人民幣911.44百萬元，較二零零八年融資活動所用的人民幣133.48百萬元增加了人民幣777.96百萬元。主要原因是本集團通過加強資金管控，提高資金使用效益，償還了部分短期貸款。

營運資金

二零零九年底，本集團的營運資金(即非現金流動資產－經營性流動負債)為短缺人民幣218.41百萬元，二零零八年則為盈餘人民幣107.40百萬元，主要由於本集團加強了對應收賬款的管理及取得更有利的商業信用期。

債務

至二零零九年底，本集團債務為人民幣1,268.28百萬元，絕大部份為固定利率和以人民幣為單位的貸款，較二零零八年底的人民幣1,993.43百萬元下降人民幣725.15百萬元。

二零零九年底，本集團的債務資本比⁽¹⁾為8.8%，較二零零八年底的14.2%下降了5.4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

下表列出本集團於二零零九年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2010年	2011年	2012年	2013年	2014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	1,268,280	1,268,280	—	—	—	—
長期貸款	—	—	—	—	—	—
經營性租賃承諾	241,164	114,187	56,632	35,940	18,120	16,285
資本承擔	217,083	217,083	—	—	—	—
其中：						
已授權及已訂約	100,064	100,064	—	—	—	—
已授權但未訂約	117,019	117,019	—	—	—	—
合約承諾總額	<u>1,726,527</u>	<u>1,599,550</u>	<u>56,632</u>	<u>35,940</u>	<u>18,120</u>	<u>16,285</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不會產生重大影響。截止二零零九年底，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3.1%，其中美元和港幣分別佔本集團全部現金及現金等價物餘額的1.4%和1.1%。

收購與整合

二零零九年五月，本集團完成了對目標公司的收購，在收購完成後，本公司通過有效整合，提高了目標公司的管理水準和營運效率，目標公司的經營業績達到預期目標。收購與本集團現時作為專門電信支撐服務提供商之業務一致，有助於向電信運營商提供更佳服務，有助於鞏固市場領導地位及競爭力，以及享有中國於二零零九年初邁進3G時代對本公司服務需求日益增加所帶來之惠益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零九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二零零九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，本公司一方面遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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。在二零零九年度內，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》(「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標準守則。

暫停過戶

本公司將於二零一零年五月二十九日(星期六)至二零一零年六月二十八日(星期一)(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，或欲參加本公司二零零九年股東週年大會，必須將所有過戶文件連同有關股票在二零一零年五月二十八日(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

截至二零零九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。