

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)

截至二零一零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454.17億元，增長15.0%。
- 毛利潤為人民幣73.99億元，增長16.1%；毛利潤率為16.3%，同比有所提升。
- 本公司股東應佔利潤為人民幣18.18億元，增長13.7%。
- 每股基本盈利為人民幣0.315元，增長13.7%。
- 本公司董事會建議派發二零一零年年度末期股息每股人民幣0.1260元，增長13.7%。
- 國內運營商市場業務穩步發展，來自三大電信運營商客戶的經營收入同比增長7.2%。
- 國內非運營商集團客戶市場及海外市場的業務拓展取得顯著成效，經營收入分別大幅增長27.8%和73.0%，客戶結構得到持續優化。

## 董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零一零年，本集團實現良好的經營業績，經營收入達到人民幣45,417百萬元，比上年同期增長15.0%。股東應佔利潤為人民幣1,818百萬元，比上年同期增長13.7%。淨資產收益率持續提升至12.8%。綜合考慮股東利益與回報，本公司董事會建議就截至二零一零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0.1260元，同比增長13.7%。

### 國內運營商市場穩步增長

二零一零年，國內電信運營商資本開支明顯減少，本集團緊緊圍繞運營商全業務運營需求，提供覆蓋其價值鏈的一體化服務，來自國內運營商的經營收入仍然保持持續增長，經營收入達到人民幣29,464百萬元，同比增長7.2%，佔經營收入比重為64.9%。

### 國內非運營商集團客戶市場和海外市場快速發展

二零一零年，本集團得益於國內信息化的進程加快及海外通信市場的旺盛需求，國內非運營商集團客戶市場和海外市場經營收入合計達到人民幣15,953百萬元，同比增長32.6%，佔經營收入比重由去年的30.4%明顯提升至35.1%。

### 持續為股東創造良好回報

自二零零六年十二月八日上市以來，本集團有效踐行「有前景的生意、有意義的事業」的企業理念，規範高效管理，實現又好又快發展，經營收入和淨利潤的年複合增長率均超過20%，實現了股東價值的穩步增長，在過去4年為股東創造穩定回報，二零零七年至二零一零年每股股息逐年提升，年複合增長率超過20%。

### 制定高遠目標，把握戰略機遇

展望「十二五」，本集團適時提出打造千億級卓越績效企業的戰略目標，即：到「十二五」期末或稍長時間內，本集團將發展成為市場機遇捕捉能力強、核心競爭力突出、集約高效運營、價值穩健增長的世界級信息網絡的建設者。同時，本集團根據新形勢、新機遇，把企業定位由「信息和媒體運營商的服務商」進一步拓寬至「信息化領域生產性服務業的主導者」。

「十二五」期間，本集團將牢牢把握六大發展機遇：一是電信運營商全業務運營後所帶來的多方面業務需求及持續增長的網絡優化、維護等木本性業務需求；二是未來廣電網絡雙向改造帶來的大規模投資；三是政策、技術和社會發展帶來的若干行業每年大規模的信息化投資；四是非洲、中東、拉美及亞太新興國家依然持續和旺盛的通信網絡建設需求；五是產業格局和產業模式的變化，如三網融合、電信基礎設施共建共享、節能減排等帶來的新市場、新業務的發展機會；六是「後危機時代」，TMT<sup>1</sup>領域資本市場復蘇，為本集團外延式發展提供的更廣闊空間，實現本集團跨越式發展。

## 大力拓展國內非運營商集團客戶市場和海外市場

拓展國內非運營商集團客戶市場和海外市場是實現多元化客戶收入結構和公司可持續發展的必然選擇。本集團擁有多年服務於國內電信運營商的能力、資源和成功經驗，這些成功要素很容易平滑復制到為非運營商集團客戶提供一體化的通信支撐服務。通過將服務能力和經驗延伸至更廣闊的市場，本集團將獲得長期的增長動力。

基於多年的海外拓展經驗，本集團不斷完善海外拓展體系，並與主要的電信設備製造商、金融機構、央企深化合作機制，建立戰略合作伙伴關係，共同開拓海外市場，在海外分包工程業務取得穩定、快速發展的同時，海外總承包業務也取得突破。隨著業務延伸至更多的國家和地區，海外業務將成為我們未來增長的強勁動力。

## 努力創新發展模式，強化職能管理

為抓住發展良機，本集團著重在市場和服務、業務和產品、公司化運作和管理、人才經營和激勵機制以及外延增長等五個方面創新以促發展，結合綜合、財務、人力、風險、戰略市場、海外市場等六大職能條線緊抓管理，進一步打造擁有強而靈活、協同發展、管控有力的組織架構及高技能、高層次的管理和專業人才隊伍的卓越績效企業。

<sup>1</sup> TMT指電信、媒體及科技(telecommunications, media and technology)。

## 強化企業管治

在業務快速發展的同時，本集團不斷強化內控建設和風險管理，全面提升公司治理水平。年內，在電信行業有豐富經驗的鄭奇寶先生擔任本公司總裁後，侯銳女士又相繼加入本公司擔任財務總監，原財務總監元建興先生繼續擔任本公司執行董事及執行副總裁，並負責本公司市場等重要事務。此外，在二零一一年二月二十三日的特別股東大會正式批准侯銳女士為本公司執行董事後，現董事會成員由十名增加至十一名，董事會和管理層架構得到進一步充實。本公司在治理方面的努力得到資本市場的認可，在國際權威財經雜誌「財資」二零一零年亞太企業獎評選中獲得金獎。

## 弘揚「上善若水的乙方文化」，踐行企業社會責任

本集團大力弘揚「上善若水的乙方文化」，倡導「利澤萬物」的核心價值觀，深入宣貫「創新、包容、堅韌、信賴、伙伴」的文化品格，不斷提高企業的凝聚力和軟實力，為確保實現戰略目標提供有力的文化保障。

在二零一零年的青海玉樹抗震救災，江西等省防汛抗洪，甘肅舟曲特大泥石流搶險救災工作中，本集團積極組織搶險救災工作，全力支持各運營商通信搶險和保障工作，體現了我們良好的社會責任感。此外，我們成功地支撐服務運營商圓滿完成世博會、亞運會等大型活動的通信保障服務工作，得到了有關政府部門和媒體的高度認可。

最後，我代表董事會對鄭奇寶先生和侯銳女士加入董事會表示誠摯的歡迎，向長期關心和支持本集團的股東、廣大客戶、社會各界表示最衷心的感謝！

李平  
董事長

中國·北京  
二零一一年三月三十日

## 總裁報告書

尊敬的各位股東：

我很榮幸地向各位報告本集團二零一零年的經營業績。

二零一零年，本集團實現經營收入人民幣45,417百萬元，同比增長15.0%。股東應佔利潤為人民幣1,818百萬元，同比增長13.7%。經營業績持續、健康增長主要得益於本集團成功拓展國內非運營商集團客戶市場和海外市場，以及及時響應國內電信運營商對支撐服務的需求。

二零一零年，本集團經營成本為人民幣38,018百萬元，同比增長14.8%，稍低於經營收入增長。本集團致力於發展利潤率較高的業務，加強成本控制，綜合毛利率和淨利率分別為16.3%和4.0%，維持在過去三年的穩定水平。基於業務快速發展所增加的運營資金投入，全年的自由現金流同比有所下降，但仍保持在人民幣628百萬元的健康水平。

本集團三大業務在二零一零年均實現持續穩定的增長。電信基建服務收入同比增長12.2%，佔經營收入的47.6%。其中，本集團繼續為國內運營商提供移動、固定和數據網絡擴容等服務，抓住寬帶網絡升級等商機，來自國內運營商的電信基建服務收入增長3.7%。此外，我們充分發揮在信息化領域中一體化的服務能力，聚焦重點行業客戶和重點項目，大力拓展國內運營商以外的市場，來自國內非運營商集團客戶市場和海外市場的電信基建服務收入同比大幅增長50.9%，佔電信基建服務收入比重已達到24.2%。

二零一零年，業務流程外判服務收入比去年同期增長了16.1%，佔經營收入的40.8%。其中，作為本集團拓展重點之一，維護服務保持了較快的發展速度，經營收入同比增長22.6%。經營收入的快速增長是基於我們對國內運營商日益增長的網絡優化及維護需求的及時響應。此外，電信服務及產品分銷業務在本集團有效管控的情況下取得穩步的增長。

二零一零年，應用、內容及其他(ACO<sup>1</sup>)業務發展迅速，經營收入同比增長23.6%，佔經營收入比重進一步提升至11.6%。在社會信息化和移動互聯網業務等行業機遇的驅動下，IT應用及互聯網服務收入分別取得26.5%及68.8%的快速增長。經過一段時間的培育，ACO業務收入增長開始提速，有利於提高本集團整體的盈利能力。

本集團在全方位深度服務國內電信運營商的同時，大力拓展國內非運營商集團客戶市場及海外市場並取得顯著成效，客戶結構得到持續優化。二零一零年，來自國內電信運營商的收入為人民幣29,464百萬元，同比增長7.2%，佔經營收入的64.9%。來自國內非運營商集團客戶收入達到人民幣13,728百萬元，較去年增長27.8%，佔經營收入比為30.2%，已成為本集團經營收入增長的重要動力。海外業務維持高速增長態勢，來自海外市場收入達到人民幣2,225百萬元，同比增長73.0%，佔經營收入比重提高至4.9%。國內非運營商集團客戶及海外客戶的進一步拓展不僅有助於優化客戶收入結構，而且為本集團保持快速發展提供了有力保障。

為有效支撐市場拓展，本集團持續優化業務管理模式和內部資源配置，一方面適應國內非運營商集團客戶和海外客戶拓展的要求，轉變管理模式，實現業務協同發展，提高跨專業的服務交付能力；另一方面整合專業資源，穩步推進公司法人整合，協同資源高效運營。同時，本集團非常重視職能建設和組織創新，不斷提升精益化管理水平，構建集約化的管理模式，提升集團管控力，實現降本增效，有效規避系統風險。

<sup>1</sup> ACO指應用、內容及其他服務(Applications, Content and Other services)

本集團把「人才經營」作為提升核心競爭力的重要手段，積極探索創新激勵機制，已構建市場化的薪酬體系。本集團通過聚焦產業鏈中高價值環節，人力資源配置向高價值和戰略性的業務傾斜，推動本集團向技術與管理密集型轉型。

展望未來，本集團將以千億級信息化領域生產性服務業主導者為目標，針對重點領域，積極拓展，加強研發，合作創新，在二零一一年致力於做好以下主要工作，保持行業的領先地位：

- 全力支撐國內電信運營商全業務經營，把握光網絡、移動互聯網等行業機遇，全面保持國內運營商客戶市場的領先地位。
- 有效把握國家城市化、信息化和三網融合催生廣闊市場的機遇，聚焦政府及交通建設、能源、建築等行業的信息化需求，大力拓展國內非運營商集團客戶市場。
- 加大海外市場的拓展力度，重點拓展非洲、中東、拉美及亞太等區域；同時繼續加強與電信設備製造商的戰略合作，實現多方共贏的良好局面。
- 加大ACO業務培育力度，適時引進戰略合作伙伴，聚焦移動互聯網的利基市場，加快新產品、服務以及激勵機制的創新速度。
- 加強集約化運營，進一步發揮資源互補的優勢，通過體制機制創新，提升核心競爭能力和資源的利用效率。

**鄭奇寶**

總裁

中國·北京

二零一一年三月三十日

## 集團業績

中國通信服務股份有限公司（「本公司」）欣然宣布本公司及各子公司（「本集團」）截至二零一零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二零一零年年報中所載的經審核的合併財務報表。

### 合併損益表

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
經營收入	5	45,417,232	39,499,450
經營成本	6	<u>(38,018,246)</u>	<u>(33,127,513)</u>
毛利		7,398,986	6,371,937
其他經營收入	7	629,685	520,810
銷售、一般及管理費用		(5,627,043)	(4,691,507)
其他經營費用		(70,920)	(76,782)
財務費用	8	(57,732)	(88,435)
應佔聯營公司利潤		<u>3,126</u>	<u>1,571</u>
除稅前利潤	9	2,276,102	2,037,594
所得稅	10(a)	<u>(459,711)</u>	<u>(427,356)</u>
本年利潤		<u><u>1,816,391</u></u>	<u><u>1,610,238</u></u>
本年利潤歸屬於：			
本公司股東		1,817,805	1,598,589
非控制性股東		<u>(1,414)</u>	<u>11,649</u>
本年利潤		<u><u>1,816,391</u></u>	<u><u>1,610,238</u></u>
每股基本盈利及攤薄盈利（人民幣元）	13	<u><u>0.315</u></u>	<u><u>0.277</u></u>

合併綜合收益表  
截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
本年利潤		<u>1,816,391</u>	<u>1,610,238</u>
本年其他綜合收益(稅後)			
換算中國大陸以外子公司財務報表的匯兌差異		608	(1,324)
稅率變更對年初遞延稅項的影響		148	(1,145)
可供出售證券：公允價值儲備的淨變動	11	<u>(17,034)</u>	<u>35,612</u>
		<u>(16,278)</u>	<u>33,143</u>
本年綜合收益合計		<u><u>1,800,113</u></u>	<u><u>1,643,381</u></u>
本年綜合收益歸屬於：			
本公司股東		1,801,527	1,631,732
非控制性股東		<u>(1,414)</u>	<u>11,649</u>
本年綜合收益合計		<u><u>1,800,113</u></u>	<u><u>1,643,381</u></u>

合併資產負債表  
於2010年12月31日  
(以人民幣列示)

	附註	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		4,025,579	3,912,721
投資物業		696,016	685,959
在建工程		154,234	73,334
預付土地租賃費		470,135	481,687
商譽		103,005	103,005
其他無形資產		151,990	148,453
於聯營公司的權益		61,433	12,960
其他投資		571,401	304,773
遞延稅項資產		205,822	140,552
<b>非流動資產合計</b>		<b>6,439,615</b>	<b>5,863,444</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,833,186	1,659,626
應收賬款及應收票據，淨額	14	12,887,557	10,467,689
預付款及其他流動資產		3,967,876	3,140,398
受限制存款		269,099	160,525
現金及現金等價物		8,470,249	8,870,424
<b>流動資產合計</b>		<b>27,427,967</b>	<b>24,298,662</b>
<b>資產合計</b>		<b>33,867,582</b>	<b>30,162,106</b>
<b>流動負債</b>			
計息貸款		1,780,523	1,268,280
應付賬款及應付票據	15	9,768,792	8,844,718
預收工程款		1,083,587	1,088,327
預提費用及其他應付款		6,564,306	5,553,079
應付所得稅		284,941	194,701
<b>流動負債合計</b>		<b>19,482,149</b>	<b>16,949,105</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>7,945,818</b>	<b>7,349,557</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>14,385,433</b>	<b>13,213,001</b>

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>31,589</u>	<u>35,769</u>
非流動負債合計	<u>31,589</u>	<u>35,769</u>
負債合計	<u>19,513,738</u>	<u>16,984,874</u>
權益		
股本	5,771,682	5,771,682
儲備	<u>8,449,360</u>	<u>7,297,004</u>
本公司股東應佔權益	14,221,042	13,068,686
非控制性股東權益	<u>132,802</u>	<u>108,546</u>
股東權益合計	<u>14,353,844</u>	<u>13,177,232</u>
負債及股東權益合計	<u><u>33,867,582</u></u>	<u><u>30,162,106</u></u>

附註：

## 1 呈報基準

根據於本公司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，本公司分別收購上海通貿進出口有限責任公司（「上海通貿」）95.945%及國信朗訊科技網絡技術有限公司（「國信朗訊」，現更名為「國訊新創軟件技術有限公司」）51%股權（統稱「目標公司」）。總對價款為人民幣98.05百萬元。

由於目標公司與本集團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、作為同一控制下企業的合併反映在本公司2009年合併財務報表中。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包含了合併目標公司的經營成果和資產與負債。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。

## 3. 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈兩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報表有關：

- 《國際財務報告準則》第3號（2008年修訂），*企業合併*
- 經修訂《國際會計準則》第27號，*合併及獨立財務報告*
- 經修訂《國際財務報告準則》第5號，*待售出的非流動資產和終止經營－計劃出售子公司權益*
- 經修訂《香港會計準則》第39號，*金融工具：確認及計量－合適的套期項目*
- 《國際財務報告準則》改進（2009）
- 《國際財務報告解釋公告》第17號，*分配非現金資產給予股東*
- 經修訂《國際會計準則》第17號，*租賃*

因經修訂的《國際會計準則》第39號的修訂內容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。上述修訂所產生的會計政策變更沒有任何一項變更對當期或比較會計期間的財務報表有重大影響，原因如下：

- 《國際財務報告準則》第3號、經修訂《國際會計準則》第27號、經修訂《國際會計準則》第5號及《國際財務報告解釋公告》第17號的修訂內容還未對本集團的財務報表有重大影響。因為這些變更會於本集團進行相關交易（例如，企業合併，出售子公司或非現金分配）始生效，且變更沒有規定對以前相關的交易作出重述。
- 《國際財務報告準則》第3號的影響（有關確認被購方的遞延所得稅資產）及經修訂《國際會計準則》第27號（有關向非控制性股東權益分配超出其權益之虧損（前名為「少數股東權益」）由於政策並沒有規定對以前年度的相關金額作出重述且本年沒有產生相關遞延所得稅資產或虧損，因此並沒有重大影響。

會計政策變更詳細信息如下：

- 由於採用《國際財務報告準則》第3號（2008年修訂），任何於二零一零年一月一日或以後的企業合併均需根據新準則及《國際財務報告準則》第3號（2008年修訂）的指引確認。這些包括下列會計政策變更：
  - 本集團於企業合併時所產生的交易費用如企業交易佣金，法律費用，盡職調查費，和其他專業及諮詢費，需於產生時記入支出。這些費用以前則反映為企業合併的費用的一部份，因此影響確認商譽的金額。
  - 除可以按照被購買方可辨認淨資產中非控制性股東權益所佔的比例份額計量被購買方的非控制性股東權益（前名為「少數股東權益」）的現有政策之外，將來本集團還可以選擇以單項交易為基礎，按照公允價值計量非控制性股東權益。
- 由於採用《國際會計準則》第27號（2008年修訂），要求本集團如果於非全資子公司購入新增權益，應作為與所有者（即非控制性股東權益）以其所有者身份進行交易處理，因此該些交易不會產生商譽。同樣，如果本集團出售子公司部份權益但保留控制權，亦應作為與所有者（即非控制性股東權益）以其所有者身份進行交易處理，因此該些交易不會確認損益。本集團已於以前年度採用該會計處理，相關政策並無變更。
- 《國際財務報告解釋公告》第17號要求以公允價值計量分配予股東的非現金資產。這會產生於損益中確認的收益或虧損上限，為該資產的公允價值及其淨值的差異。根據《國際財務報告解釋公告》第17號所列的過渡性規定，此項新的會計政策將應用於當前及以後會計期間的分配，因此不做追溯調整。
- 根據《國際財務報告解釋公告》(2009)標準的改進，《國際會計準則》第17號－租賃，進行了修訂。受此影響，通過判斷該土地於出租時是否在實質上轉移了所有風險及所有者收益使得本集團在經濟地位上相當於一個購買者，本集團對其土地租賃產生的利息分類進行了重新評估，並得出結論本集團將這類租賃劃分為經營租賃仍是合理的。

## 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數據。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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
電信基建服務收入	21,636,545	19,289,579
業務流程外判服務收入	18,508,424	15,943,326
應用、內容及其他服務收入	5,272,263	4,266,545
	<u>45,417,232</u>	<u>39,499,450</u>

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2010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19,925百萬元和人民幣7,495百萬元（2009年：分別為人民幣20,243百萬元和人民幣5,642百萬元），分別佔本集團總經營收入43.9%和16.5%（2009年：分別佔51.2%和14.3%）。另外，截至2010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2,225百萬元（2009年：人民幣1,287百萬元）。

## 6 經營成本

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
折舊及攤銷	359,100	351,402
直接員工成本	7,459,665	7,073,351
經營租賃支出	728,764	608,086
購買物料及電信產品成本	13,506,740	12,364,499
分包成本	11,883,574	9,064,577
其他	4,080,403	3,665,598
	<u>38,018,246</u>	<u>33,127,513</u>

## 7 其他經營收入

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
利息收入	77,734	72,726
非上市證券投資股息收入	28,816	31,594
政府補助金	121,008	97,461
出售投資的收益	54,841	6,845
出售物業、廠房及設備的收益	8,315	9,629
罰款收入	6,547	6,888
管理費收入	285,915	259,849
沖銷不用支付的債項	11,799	25,135
其他	34,710	10,683
	<b>629,685</b>	<b>520,810</b>

## 8 財務費用

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	<b>57,732</b>	<b>88,435</b>

截至2009年及2010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

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
(a) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	10,003,237	8,853,012
定額供款的退休福利計劃供款	807,293	883,961
	<b>10,810,530</b>	<b>9,736,973</b>
(b) 其他項目：		
折舊		
— 物業、廠房及設備	537,613	530,513
— 投資物業	31,304	31,995
攤銷		
— 預付土地租賃費	11,276	9,590
— 其他無形資產	42,321	37,509
核數師酬金	38,000	38,000
存貨成本	13,496,980	12,364,499
應收賬款及其他應收款的減值損失	141,686	74,521
撥回應收賬款及其他應收款的減值損失	(25,879)	(12,602)
經營租賃支出	891,699	748,195
研究及開發成本 (註1)	514,413	257,073
應佔聯營公司稅項	552	277

註1 研究及開發成本包括員工成本人民幣418,424千元 (2009年：人民幣209,154千元)，此項員工成本同時包含於附註9(a)員工成本中。

## 10 所得稅

(a) 合併損益表所列示的所得稅為：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
<b>本年稅項</b>		
中國企業所得稅準備金額	523,563	454,675
海外企業所得稅準備金額	4,058	—
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生及撥回	(67,910)	(27,319)
<b>所得稅總額</b>	<b>459,711</b>	<b>427,356</b>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
除稅前利潤	2,276,102	2,037,594
按法定稅率25%計算的預計中國所得稅支出 (2009年：25%) (附註i)	569,025	509,398
子公司利潤的稅率差別 (附註i)	(165,345)	(146,787)
不可抵扣的支出 (附註ii)	49,399	39,259
非應課稅收入	(13,154)	(10,374)
未確認的稅務虧損	28,292	31,118
使用之前未確認的稅務虧損	(9,705)	(3,626)
中國法定稅率減少對年初 遞延稅項的影響 (附註iii)	1,199	8,368
<b>所得稅</b>	<b>459,711</b>	<b>427,356</b>

附註：

- (i) 除本集團部份子公司按15%或22%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2010年12月31日及2009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2010年及2009年期間，部份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（損失）／收益

### 可供出售證券

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
本年確認的公允價值變動	(18,426)	43,197
計入其他綜合收益的淨遞延稅項	<u>1,392</u>	<u>(7,585)</u>
於其他綜合（損失）／收益中確認的 公允價值儲備淨變動	<u>(17,034)</u>	<u>35,612</u>

## 12 股息

### (a) 應付本公司股東權益持有人的本年度股息：

	2010 人民幣千元	2009 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0.1260元（2009年：每股人民幣0.1108元）	<u>727,232</u>	<u>639,502</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：

	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
於本年度核准的2009年度末期股息 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>

## 13 每股盈利

截至2010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1,817,805千元（2009年：人民幣1,598,589千元）除以本公司截至2010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（2009年：5,771,682千股）計算。

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。

## 14 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
應收票據	95,208	101,718
應收合約客戶未開票的款項	2,956,264	2,970,511
應收賬款	<u>10,231,195</u>	<u>7,727,589</u>
	13,282,667	10,799,818
減：減值損失	<u>(395,110)</u>	<u>(332,129)</u>
	<u><b>12,887,557</b></u>	<u><b>10,467,689</b></u>

(a) 於2010年12月31日，應收賬款及應收票據中包括人民幣6,950百萬元（2009年：人民幣6,772百萬元）的應收同系子公司款項。應收同系子公司款項為無抵押，免息及預期可於一年內收回。

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

(c) 應收賬款及應收票據（已扣除減值損失）的賬齡分析如下：

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
即期	<u>4,890,354</u>	<u>5,313,774</u>
1年以內	6,566,525	4,320,911
超過1年但少於2年	1,108,228	618,309
超過2年但少於3年	245,878	130,957
3年以上	<u>76,572</u>	<u>83,738</u>
逾期金額	<u><b>7,997,203</b></u>	<u><b>5,153,915</b></u>
	<u><b>12,887,557</b></u>	<u><b>10,467,689</b></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份）如下：

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
於1月1日	332,129	301,104
已確認減值損失	96,354	46,077
已撥回之減值損失	(23,467)	(9,260)
已撇銷不可收回款額	(9,906)	(5,792)
	<u>395,110</u>	<u>332,129</u>
於12月31日	<u>395,110</u>	<u>332,129</u>

於2010年12月31日，本集團為人民幣355.7百萬元（2009年：人民幣290.3百萬元）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，預期僅有部份應收賬款可予收回。因此，本集團就金額為人民幣282百萬元（2009年：人民幣234.4百萬元）的呆賬確認特定撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(e) 並無減值的應收賬款及應收票據

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡如下：

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
尚未到期或並無減值	4,890,354	5,313,774
1年以內	6,566,525	4,320,911
超過1年但少於2年	991,590	335,743
超過2年但少於3年	78,040	64,262
超過3年	36,198	22,005
	<u>12,562,707</u>	<u>10,056,695</u>
於12月31日	<u>12,562,707</u>	<u>10,056,695</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：

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
應付賬款	7,973,422	7,054,217
應付票據	<u>1,795,370</u>	<u>1,790,501</u>
	<u><b>9,768,792</b></u>	<u><b>8,844,718</b></u>

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2010 人民幣千元	2009 人民幣千元
1年以內	9,093,470	8,302,532
超過1年但少於2年	494,547	407,273
超過2年但少於3年	112,808	79,705
3年以上	<u>67,967</u>	<u>55,208</u>
	<u><b>9,768,792</b></u>	<u><b>8,844,718</b></u>

於2010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231百萬元（2009年：人民幣283百萬元）。應付同系子公司款項為無抵押，免息及預期於一年內支付。

## 管理層對財務狀況和經營成果的討論與分析

### 概要

二零一零年，在國內運營商壓縮資本性開支、市場競爭日趨激烈的形勢下，本集團進一步推進聚焦客戶的創新服務戰略，大力拓展極具潛力的國內非運營商集團客戶市場及海外市場，保持了各項業務的快速發展勢頭，經營收入達到人民幣45,417.23百萬元，較二零零九年增長15.0%。股東應佔利潤為人民幣1,817.81百萬元，較二零零九年增長13.7%。每股基本盈利為人民幣0.315元，較二零零九年增長13.7%。自由現金流為人民幣628.37百萬元。

### 經營收入

本集團二零一零年的經營收入為人民幣45,417.23百萬元，較二零零九年增長15.0%。其中，來自電信基建服務的收入為人民幣21,636.55百萬元，同比增長12.2%；來自業務流程外判服務的收入為人民幣18,508.42百萬元，同比增長16.1%；來自應用、內容及其他服務的收入為人民幣5,272.26百萬元，同比增長23.6%。電信基建服務是本集團二零一零年經營收入的主要來源，應用、內容及其他服務中的IT應用業務及業務流程外判服務中的網絡維護業務是本集團經營收入增長較快的兩大主要業務。從客戶維度看，本集團二零一零年來自三大電信運營商的經營收入為人民幣29,464.37百萬元，同比增長7.2%，佔經營收入的64.9%；來自國內非運營商集團客戶及海外客戶的經營收入為人民幣15,952.86百萬元，同比增長32.6%，佔經營收入的比重上升至35.1%。

下表列示二零零九年和二零一零年各項經營收入的金額和它們的變化率：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	變化率
<b>電信基建服務</b>			
設計服務	4,453,627	4,021,105	10.8%
施工服務	15,796,460	14,086,311	12.1%
項目監理服務	1,386,458	1,182,163	17.3%
	<u>21,636,545</u>	<u>19,289,579</u>	12.2%
<b>業務流程外判服務</b>			
網絡維護	4,269,869	3,484,132	22.6%
電信服務及產品分銷	11,956,698	10,389,777	15.1%
設施管理	2,281,857	2,069,417	10.3%
	<u>18,508,424</u>	<u>15,943,326</u>	16.1%
<b>應用、內容及其他服務</b>			
IT應用	2,637,849	2,084,600	26.5%
互聯網服務	483,862	286,732	68.8%
語音增值服務	706,264	652,885	8.2%
其他	1,444,288	1,242,328	16.3%
	<u>5,272,263</u>	<u>4,266,545</u>	23.6%
<b>總計</b>	<u><u>45,417,232</u></u>	<u><u>39,499,450</u></u>	15.0%

## 電信基建服務

二零一零年，本集團來自電信基建服務的收入為人民幣21,636.55百萬元，較二零零九年的人民幣19,289.58百萬元增長12.2%，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47.6%。在國內運營商資本性支出減少的情況下，本集團實施了積極、有效的應變策略，來自國內運營商的電信基建服務收入保持穩定增長，二零一零年經營收入為人民幣16,409.25百萬元，較二零零九年的人民幣15,824.44百萬元增長3.7%，同時本集團大力拓展國內非運營商集團客戶市場及海外市場，來自該等市場的電信基建服務收入快速增長，二零一零年經營收入為人民幣5,227.30百萬元，較二零零九年的人民幣3,465.14百萬元增長50.9%。

## 業務流程外判服務

二零一零年，本集團業務流程外判服務的收入為人民幣18,508.42百萬元，較二零零九年的人民幣15,943.33百萬元增長16.1%。業務流程外判服務佔經營收入的40.8%，較二零零九年的40.4%上升了0.4個百分點。其中網絡維護業務收入為人民幣4,269.87百萬元，較二零零九年增長22.6%，保持強勁增長，這主要受益於電信運營商的全業務經營策略，在網優和維護等方面加大投入。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，將低毛利業務佔比控制在合理水平，提高運營效益，二零一零年電信服務及產品分銷收入為人民幣11,956.70百萬元，較二零零九年增長15.1%，電信服務及產品分銷收入佔經營收入比保持穩定。

## 應用、內容及其他服務

二零一零年，本集團應用、內容及其他服務的收入為人民幣5,272.26百萬元，較二零零九年的人民幣4,266.55百萬元增長23.6%，應用、內容及其他業務的收入佔經營收入的比例上升至11.6%，較二零零九年的10.8%上升了0.8個百分點。年內，本集團進一步拓展政府和企業的信息化服務和運營商互聯網應用服務的市場，使得IT應用和互聯網服務收入增長較快，成為應用、內容及其他服務的主要收入增長動力，經營收入分別達到人民幣2,637.85百萬元和人民幣483.86百萬元，增長了26.5%和68.8%。

## 經營成本

本集團二零一零年經營成本為人民幣38,018.25百萬元，較二零零九年增長14.8%，佔經營收入的83.7%。

下表列示了二零零九年和二零一零年本集團各項經營成本的金額和它們的變化率：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	變化率
直接員工成本	<b>7,459,665</b>	7,073,351	5.5%
折舊及攤銷	<b>359,100</b>	351,402	2.2%
購買物料及電信產品成本	<b>13,506,740</b>	12,364,499	9.2%
分包成本	<b>11,883,574</b>	9,064,577	31.1%
經營租賃支出及其他成本	<b>4,809,167</b>	4,273,684	12.5%
經營成本合計	<b><u>38,018,246</u></b>	<b><u>33,127,513</u></b>	14.8%

#### 直接員工成本

二零一零年，直接員工成本為人民幣7,459.67百萬元，佔經營收入的16.4%，較二零零九年的人民幣7,073.35百萬元增長5.5%。二零一零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二零零九年下降了1.5個百分點。

#### 折舊及攤銷

二零一零年，折舊及攤銷為人民幣359.10百萬元，佔經營收入的0.8%，較二零零九年的人民幣351.40百萬元增長2.2%。折舊及攤銷成本佔經營收入比重與二零零九年相比基本保持穩定。

#### 購買物料及電信產品成本

二零一零年，購買物料及電信產品成本為人民幣13,506.74百萬元，佔經營收入的29.7%，較二零零九年的人民幣12,364.50百萬元增長9.2%。二零一零年，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。購買物料及電信產品成本佔經營收入比重較二零零九年下降了1.6個百分點。

## 分包成本

二零一零年，分包成本為人民幣11,883.57百萬元，佔經營收入的26.2%，較二零零九年的人民幣9,064.58百萬元增長31.1%。分包成本的增量主要來自電信基建服務，由於二零一零年業務量大幅增加，出於效率和效益的考慮，本集團把國內非運營商集團客戶市場所需要的部份專業性項目和部份低端業務分包，分包成本佔經營收入比重較二零零九年上升了3.3個百分點。

## 經營租賃支出及其他成本

二零一零年，經營租賃支出及其他成本為人民幣4,809.17百萬元，佔經營收入的10.6%，較二零零九年的人民幣4,273.68百萬元增長12.5%。經營租賃支出及其他成本佔經營收入比重與二零零九年相比基本保持穩定。

## 毛利潤

本集團二零一零年實現毛利潤人民幣7,398.99百萬元，較二零零九年的人民幣6,371.94百萬元增長16.1%，本集團二零一零年毛利率為16.3%，較二零零九年的16.1%上升0.2個百分點。二零一零年本集團通過優化業務及客戶結構、控制用工成本，毛利率有所提升。

## 銷售、一般及管理費用

本集團二零一零年銷售、一般及管理費用為人民幣5,627.04百萬元，較二零零九年的人民幣4,691.51百萬元增長19.9%，佔經營收入的12.4%，較二零零九年上升0.5個百分點。在業務大幅增長的同時，本集團適當加大了銷售推廣的力度及增加了研發費用的投入。

## 財務費用

二零一零年，本集團財務費用為人民幣57.73百萬元，較二零零九年的人民幣88.44百萬元減少34.7%，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。

## 所得稅

本集團的部份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22%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，本集團二零一零年所得稅費用為人民幣459.71百萬元，實際稅率為20.2%，較二零零九年的21.0%下降了0.8個百分點，主要是本集團有部份子公司享受了高新技術企業的稅務優惠及研發費用可在所得稅前雙倍加計扣除的優惠政策。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的影響。

## 本公司股東應佔利潤

二零一零年，本公司股東應佔利潤為人民幣1,817.81百萬元，較二零零九年的人民幣1,598.59百萬元增長13.7%。本公司股東應佔利潤佔經營收入比重為4.0%，與二零零九年相比基本保持穩定。

## 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。二零一零年資本開支為人民幣832.96百萬元，較二零零九年的人民幣795.69百萬元增長4.7%。二零一零年資本開支佔經營收入比為1.8%。本集團的資本開支包括購買生產設備及工具、儀器儀表、生產及辦公樓宇、無形資產及其他經營資產。

## 現金流量

本集團二零一零年為淨現金流出人民幣390.06百萬元，二零零九年為淨現金流入人民幣336.68百萬元。截止二零一零年末本集團現金及現金等價物餘額為人民幣8,470.25百萬元，其中人民幣資金佔95.73%。

下表列示本集團二零零九年和二零一零年的現金流情況：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經營活動所得的現金淨額	1,526,412	2,062,227
投資活動所用的現金淨額	(1,055,364)	(814,115)
融資活動所用的現金淨額	<u>(861,103)</u>	<u>(911,437)</u>
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	<u><u>(390,055)</u></u>	<u><u>336,675</u></u>

二零一零年，經營活動所得的現金淨額為人民幣1,526.41百萬元，較二零零九年的人民幣2,062.23百萬元減少了人民幣535.82百萬元。經營現金流的減少主要是本集團國內業務和海外業務的快速發展需要現金投入。

二零一零年，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,055.36百萬元，較二零零九年的人民幣814.12百萬元增加了人民幣241.24百萬元，二零一零年本集團的投資活動所用的現金主要是購買設備等資本性支出。

二零一零年，融資活動所用的現金淨額為人民幣861.10百萬元，較二零零九年融資活動所用的人民幣911.44百萬元減少了人民幣50.34百萬元。主要原因是本集團支付以前年度股息及年底增加了銀行貸款。

## 營運資金

二零一零年底，本集團的營運資金（即流動資產減去流動負債）為人民幣7,945.82百萬元，二零零九年則為人民幣7,349.56百萬元。營運資金增加的主要原因是國內及海外業務的快速發展。

## 債務

至二零一零年底，本集團債務為人民幣1,780.52百萬元，絕大部份為固定利率和以人民幣為單位的貸款，較二零零九年底的人民幣1,268.28百萬元上升人民幣512.24百萬元。

二零一零年底，本集團的債務資本比<sup>(1)</sup>為11.1%，較二零零九年底的8.8%上升了2.3個百分點。

## 合約承諾

下表列出本集團於二零一零年十二月三十一日之合約承諾：

	總額	2011年	2012年	2013年	2014年	2015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	1,780,523	1,780,523	-	-	-	-
長期貸款	-	-	-	-	-	-
經營性租賃承諾	465,914	180,699	96,437	51,233	38,038	99,507
資本承擔	273,450	273,450	-	-	-	-
其中：						
已授權及已訂約	216,365	216,365	-	-	-	-
已授權但未訂約	57,085	57,085	-	-	-	-
合約承諾總額	<u>2,519,887</u>	<u>2,234,672</u>	<u>96,437</u>	<u>51,233</u>	<u>38,038</u>	<u>99,507</u>

<sup>(1)</sup> 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。

## 匯率

本集團絕大部份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。截止二零一零年底，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4.27%，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2.42%和1.16%。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一零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二零一零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。在二零一零年度內，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

本公司將於二零一一年五月二十九日（星期日）至二零一一年六月二十八日（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，或欲參加本公司二零一零年股東週年大會，必須將所有過戶文件連同有關股票在二零一一年五月二十七日（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）。

## 年度報告

截至二零一零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](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.chinaccs.com.hk](http://www.chinaccs.com.hk))上登載。

## 前瞻性陳述

本公司希望就以上的某些陳述的前瞻性提醒讀者。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)、鄭奇寶先生(總裁)、元建興先生(執行副總裁)及侯銳女士(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。