

信用等级公告

联合[2009] 436 号

联合资信评估有限公司通过对中国普天信息产业股份有限公司 2009 年度第二期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

中国普天信息产业股份有限公司
2009 年度第二期短期融资券的信用等级为
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零零九年九月四日



信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与中国普天信息产业股份有限公司构成委托关系外，联合资信、评估人员与中国普天信息产业股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评估人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因中国普天信息产业股份有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由中国普天信息产业股份有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、中国普天信息产业股份有限公司 2009 年度第二期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内该短期融资券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零零九年九月四日

中国普天信息产业股份有限公司

2009 年度第二期短期融资券信用评级报告

评级结果: A-1
发行额度: 10 亿元
期限: 365 天
评级时间: 2009 年 9 月 4 日

财务数据

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	09 年 6 月
现金类资产(亿元)	48.60	44.72	49.52	40.85
资产总额(亿元)	175.63	177.84	198.98	200.19
所有者权益(含少数股东权益)(亿元)	73.60	79.37	83.36	86.88
短期债务(亿元)	52.68	53.29	70.96	55.83
全部债务(亿元)	53.89	53.44	71.07	72.55
主营业务收入(营业收入)(亿元)	300.40	255.14	241.95	101.68
利润总额(亿元)	3.94	3.42	2.93	1.30
EBITDA(亿元)	10.83	10.32	11.29	--
经营性净现金流(亿元)	-7.46	-14.16	-8.34	-9.82
净资产收益率(%)	2.44	4.48	3.73	--
资产负债率(%)	58.09	55.37	58.11	56.60
速动比率(%)	97.63	99.74	100.06	116.95
EBITDA 利息倍数(倍)	3.98	3.68	2.63	--
经营现金流动负债比率(%)	-7.47	-14.57	-7.30	--
现金偿债倍数(倍)	4.86	4.47	4.95	4.08

注: 公司下属上市公司 2007 年开始执行新会计准则, 编制合并财务报表时直接合并; 公司本部和所属非上市子公司 2008 年开始执行新会计准则; 2009 年上半年数据未经审计。

分析师

张志强 张华

lianhe@lianheratings.com.cn

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号
中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

Http: //www.lianheratings.com.cn

评级观点

经联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)评定, 中国普天信息产业股份有限公司(以下简称“公司”)拟发行的2009年度第二期短期融资券的信用级别为A-1。基于对公司主体长期信用级别以及本期短期融资券偿还能力的综合分析, 联合资信认为, 公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

优势

1. 受益于电信业重组和 3G 牌照发放, 电信投资呈现恢复性增长, 为国内通信设备制造业的发展提供了良好支撑。

2. 公司在 TD-SCDMA、智能存储卡领域的研发和产业化能力强, 整体技术水平国内领先, 成为 TD-SCDMA 系统主流设备供应商, 为公司长期发展奠定了良好基础。

3. 公司经营活动现金流入量较大, 对本期短期融资券保障程度较好。

关注

1. 全球电信消费需求转弱, 通信设备制造业竞争激烈, 原材料价格波动等因素, 对公司经营业绩带来的一定不利影响。

2. 投资收益和营业外收入是公司目前盈利的主要来源。

3. 公司经营活动现金流量净额持续为负。

4. 公司未来三年计划投资支出较多, 债务压力加大。

一、主体概况

中国普天信息产业股份有限公司（以下简称“普天股份”或“公司”）于 2003 年 7 月 23 日在北京成立，是中国普天信息产业集团公司（以下简称“普天集团”）的全资子公司，注册资本 19 亿元。普天集团前身为中国邮电工业总公司，是国内历史最为悠久的通信设备制造企业，也是国务院国有资产监督管理委员会管辖的中央大型企业。公司是普天集团的主要运营实体。

目前，公司形成了通信、行业电子、广电三大业务板块，经营范围涵盖通信系统、通信终端、配套设备、行业应用、通信产品贸易、相关技术研究和服务。截至 2008 年底，公司拥有全资和控股子公司 21 家，其中境内外上市公司 5 家（表 1）。

表 1 公司下属上市公司情况

股票简称	股票代码	公司持股（%）
东方通信	600776	通过东方通信集团直接持有 49.26%
东信和平	002017	通过东方通信集团合计持有 52.15%
上海普天	600680	39.14
宁通信 B	200468	53.49
普天电缆	HK01202	60.00

资料来源：公司提供

公司本部设置了综合管理部、企业发展部、财务部、人力资源部、党群工作部、审计监察部、资本运营部、采购中心和信息中心等 9 个职能部门，以及通信产业事业本部、广电行业事业本部、行业电子事业本部和国际事业本部等 4 个产业事业本部（附件 6）。截至 2008 年底，公司在职员工 14969 人。

截至 2008 年底，公司（合并）资产总额 198.98 亿元，负债总额 115.62 亿元，所有者权益合计 83.36 亿元（其中少数股东权益 34.59 亿元）。2008 年公司实现营业收入 241.95 亿元，利润总额 2.93 亿元。

公司注册地址：北京市海淀区中关村科技园上地二街 2 号；法定代表人：邢炜。

二、本期短期融资券概况

公司计划于 2009 年发行第二期 10 亿元短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），募集资金将主要用于补充短期经营性流动资金和偿还银行贷款、改善融资结构。

本期短期融资券无担保。

三、企业主体长期信用状况

公司是中国大型综合性通信设备制造企业之一，以通信产业为基础，扩展形成了通信、行业电子、广电等三大业务板块，在长江三角洲、珠江三角洲、京津冀经济圈以及中西部地区建立了重要产业制造基地，与多家跨国公司建立了合资合作关系，具备较为完整的通信制造产业链，下辖全资和控股子公司 21 家，包括境内外上市公司 5 家。

公司提供的 2G 到 3G 的核心设备，智能卡，存储卡，无线数据卡，移动终端，程控交换机、电缆，光纤光缆，电源电池、微波天线、配线设备，ATM 柜员机，程控 POS 打印机，自动售检票系统，邮政物流系统等系列产品，以及提供的金融、税务、交通、广电、公安、物流、铁路、航空等多个行业信息化应用服务，在通信系统、通信终端、配套设备、行业应用等领域均有较强的竞争实力。公司 TD-SCDMA 设备规模在中国移动三期网络招标中连续翻番，成为了 TD-SCDMA 系统主流设备供应商之一。

同时，公司作为国资委下属的大型通信设备供应商，与政府有关部门关系良好，并在资金、政策等方面等得到政府支持。公司与电信运营商和大型企事业单位的合作关系良好。公司“Potevio”品牌作为商务部信息产业领域重点支持的 10 个出口品牌之一，具有良好的品牌信誉度，为公司拓展海外市场提供了有力支持。

此外，公司不断推进科研产业一体化运作，加大研发投入力度，在 TD-SCDMA、移动存储卡、增值运营等方面积累了一系列的科研成果。

公司作为 TD-SCDMA 产业联盟的核心成员、TD-SCDMA 试验网建设的主要参与者之一、中国移动存储器标准工作组组长单位，是行业内重要的标准制定者。优势的自主研发和产业化能力为公司长期发展奠定了良好基础。2008 年以来，公司完成了 LTE 产品样机系统开发，能够全面支持各项 LTE 业务；推出基于 TD/LTE 共平台设计的新一代 BBU 设备，可通过软件升级支持 LTE，满足运营商向 LTE 演进的要求。

2007 年以来，公司加快实施战略和产业结构调整，减少利润水平低的终端业务，加快 3G 系统产品的研究和产业化进程，投入了大量的研发资金和 TD-SCDMA 试验网建设费用，并成立了广电事业本部，与国内外知名厂商、广电运营商、研究机构建立了广泛和紧密的合作关系，具备充分的技术准备和良好的客户资源优势，使公司有望紧紧抓住未来两年 3G 大规模建设和广电行业数字化的市场机遇，实现快速发展，提高公司竞争实力和改善公司的经营业绩。在中国移动 TD-SCDMA 三期网络建设中，公司获得 6% 的市场份额（排名第五），比二期增长了 20%，设备生产量绝对值较二期相比再次翻番，将参与北京、天津、河北、湖北、云南、江西、福建、海南、浙江、湖南、贵州、新疆等 12 个省市网络建设，扩大了公司在 TD-SCDMA 系统设备领域的供货和承建范围。公司在 3G 系统投标情况较好，为其未来发展奠定了基础。加之，随着国家扩大内需、促进经济增长十项措施的逐步落实和 3G 建设投入的加大，公司行业电子、通信配套等业务也将获得更多的市场机会，有利于提高公司整体抗风险能力，减弱受国内外经济增速放缓的不利影响。但联合资信注意到，目前，手机业务在公司收入中占比仍较大，近年来，由于公司产业结构调整 and 代工业务下降，公司手机业务经营主体东方通信 2008 年实现销售收入 87.90 亿元，同比减少 31.19%，这在一定程度上影响公司总体收入的实现。

公司机构设置合理，法人治理结构基本完

善。随着业务的拓展，公司还需要不断加强制度建设，逐步健全、规范管理体制，提高管理水平。

2006~2008 年，公司资产负债率和全部债务资本化比率有所波动。截至 2008 年底，公司资产负债率、长期债务资本化比率、全部债务资本化比率分别为 58.11%、0.12% 和 46.02%，债务压力上升。2008 年底，公司所有者权益合计 83.36 亿元，同比增长 5.04%，主要来自未分配利润、少数股东权益的增长。

2009 年 6 月底，公司负债合计 113.31 亿元，其中非流动负债占比明显上升，主要是公司 2009 年 3 月发行了期限 6 年的 16 亿元企业债券所致。同时，公司短期债务中短期借款较 2008 年底减少 47.84%，其他流动负债则由于 2009 年 3 月发行了新一期期限 365 天的 8 亿元短期融资券相应增长了 77.35%。整体上公司短期债务规模有所下降，长期债务配置比例上升，债务结构得到改善。公司资产负债率、长期债务资本化比率、全部债务资本化比率分别为 56.60%、16.14% 和 45.51%，债务负担处于合理范围内。

2006~2008 年，公司营业收入呈下降趋势，主要是公司进行产业结构调整，减少利润水平低的手机代工业务，以及 2008 年受国内外经济波动影响所致。2008 年，公司实现营业收入 241.95 亿元，同比减少 5.17%。2006~2008 年，公司主营业务利润率逐年上升，三年分别为 4.66%、5.43% 和 7.53%，与此同时，由于通信设备市场激烈的价格竞争和公司手机等电子制造服务代工毛利率较低，以及研发投入和债务规模增大，公司期间费用保持增长，导致公司营业利润水平低，2008 年为 0.45 亿元。但受益于较大规模的投资收益和营业外收入，公司利润总额保持一定规模，2008 年利润总额和净利润分别为 2.93 亿元和 3.11 亿元。同期总资本收益率和净资产收益率分别为 4.79% 和 3.73%。

2009 年 1~6 月，公司实现营业收入 101.68 亿元、利润总额 1.30 亿元，分别为 2008 年全年水平的 42.02% 和 44.18%，公司主营业务利润率进

一步改善，为8.88%，但投资收益和营业外收入仍是公司盈利的主要来源。公司目前整体盈利能力偏弱。

2006~2008年，公司EBITDA略有增长，2008年为11.29亿元，同时利息支出逐年增长，特别是2008年增加较多，使2008年EBITDA利息倍数较2007年有所降低，为2.63倍，EBITDA对利息的偿付能力一般；全部债务/EBITDA反向变化，2008年底为6.30倍，高于2007年的5.18倍，对总债务保障能力有所下降，但仍处于合理水平。考虑到公司每年能获得一定的投资收益，并拥有优质的土地资源可以实施异地搬迁转让，以及未来几年公司自身盈利能力的提高，公司对长期债务具备适宜的偿付能力。

经联合资信评估有限公司评定，公司主体长期信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

四、企业主体短期信用分析

1. 资产流动性分析

2007~2008年，公司资产总额有所增长。截至2008年底，公司资产总额为198.98亿元，同比增长11.89%，其中流动资产和非流动资产分别占70.79%和29.21%。公司资产以流动资产为主。

2007~2008年，公司流动资产有所增长，主要来自货币资金和应收款项的增加。2008年底，公司流动资产为140.87亿元，其中货币资金、应收账款、存货和其他应收款占比较大，分别占33.38%、23.54%、18.91%和17.53%。

截至2008年底，公司的现金类资产包括货币资金、交易性金融资产和应收票据。公司货币资金为47.02亿元，同比增长17.31%，主要原因是借款增加，以银行存款为主（占94.58%），但大部分为下属上市子公司尚未使用的募集资金。公司交易性金融资产0.65亿元，主要是下属子公司东方通信利用闲置资金增加交易性金融资产投资所致；应收票据1.85亿元，

主要为经营收到的商业承兑汇票（占72.82%）。整体上，公司现金类资产余额共计49.52亿元，占流动资产的35.15%，公司现金类资产较充足。

截至2008年底，公司应收账款账面余额39.20亿元，同比增长11.35%，同期营业收入增速为负值，应收账款的回收速度有所减慢，原因是公司通信项目增加，其回收周期较长所致。从账龄分析看，1年以内的占应收账款余额的73.46%，1~2年的占6.14%，2~3年的占2.42%，3年以上的占17.97%。2008年公司已按账龄分析与个别认定相结合的方法计提坏账准备6.04亿元，占欠款总额的15.41%。考虑到公司应收账款以一年以内为主，主要是应收下属联营企业杭州摩托罗拉移动通信设备有限公司的货款，账期为1~2月，债务人信誉较好，且坏账提取比较充分，应收账款回收风险不大。

截至2008年底，公司其他应收款余额为28.43亿元，同比增长28.70%，主要是与部分关联企业往来款增加。从账龄分析看，1年以内的占其他应收款余额的65.87%，1~2年的占18.91%，2~3年的占0.66%，3年以上的占14.56%。2008年公司已按账龄分析与个别认定相结合的方法计提坏账准备3.74亿元，占欠款总额的13.14%。考虑到公司其他应收款主要是与控股股东的往来款项和下属子公司北京普天太力通信科技有限公司作为手机分销商，根据相关协议，需向深圳三星科健移动通信技术有限公司提供第三方履行合同的保证金，随业务变化而滚动结存，且坏账提取比较充分，其他应收款回收风险不大。

截至2008年底，公司存货余额33.98亿元，同比减少4.59%。其中，原材料、自制半成品及在产品、库存商品分别占31.48%、18.57%和42.85%。当期，由于公司推行全面风险管控，加强存货管理，针对技术更新快、市场价值下跌的产品增加计提存货跌价准备，公司累计提取存货跌价准备7.35亿元，同比增长10.85%。

截至2009年6月底，公司资产总额为200.19亿元，较2008年底略有增长，其中应收款项和

存货均有所增长，而货币资金有所减少，原因是业务扩展，保证金和原材料储备增加，以及归还借款较多。公司资产构成保持稳定。

从流动资产的运营效率指标看（见附件），2006~2008 年公司销售债权周转次数有所下降，2008 年为 7.54 次；存货周转次数有所上升，2008 年为 7.62 次，整体上，公司应收账款的收款速度和存货变现速度处于合理水平。

综上，流动资产在公司总资产中比重大，现金类资产较充足，但部分为下属上市公司有专项用途的募集资金，及其他应收款所占比重较大，公司整体资产流动性基本正常。

2. 现金流分析

经营活动方面，2008年，受公司手机业务收入下降和部分回收周期较长的通信项目收入比重增加影响，公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期减少8.49%，略大于营业收入减幅，同时购买商品、接受劳务支付的现金由于部分所属企业采购量下降，较上年同期减少11.76%，加之公司收到其他与经营活动有关的现金和支付其他与经营活动有关的现金相比增加较多，主要是履行合同保证金，公司经营活动现金流量净额为-8.34亿元，净流出规模有较大幅度减少。

投资活动方面，公司用于购建资产的现金流出有所增加，以及上市子公司用于委托理财产品的投资支出增长，2008年，公司投资活动产生的现金流出为29.36亿元，较上年同期增长54.97%。同时，公司转让股权收到的现金增加，和出售委托理财产品规模增长，2008年，公司投资活动产生的现金流入为25.84亿元，较上年同期增长34.18%。2008年，公司投资活动现金流量净额由正转负，为-3.51亿元。公司筹资活动前现金流量净额为-11.85亿元。

筹资活动方面，公司经营性现金流持续为负，为满足营运资金和投资需求，公司筹资活动产生的现金流入较快增长，2008年为94.60亿元；公司筹资活动产生的现金流出主要是偿还

银行借款和分配股利、偿付利息，2008年筹资活动产生的现金流出为84.07亿元。2008年筹资活动产生的现金流量净额为10.52亿元。

2009年1~6月，由于公司当期采购支出相对增加，经营活动现金净流出规模略有增长，为-9.82亿元；同期，投资活动产生的现金流量净额和筹资活动前现金流量净额分别为0.75亿元和-9.07亿元，筹资活动产生的现金流量净额为2.25亿元。

总体看，公司经营性现金流持续为负，未来投资支出及经营所需现金流对外部融资的依赖性加大。

3. 短期偿债能力

从短期偿债能力指标看，2006~2008 年，公司流动比率和速动比率基本稳定，2008 年底分别为 123.39%和 100.06%。公司流动资产中应收款项占比较大，且大部分货币资金为下属上市公司尚未使用的募集资金；同时，公司经营活动现金负债比率均为负值，对公司流动负债保障低。但考虑到①公司经营活动现金流入量流动负债比为 243.99%，对流动负债覆盖程度高；②公司参股的多家合资通信设备制造企业能贡献较大规模的投资收益，和可供出售的上市公司股权作保障，有利于弥补公司自身盈利能力偏低的不足，以及较好的外部支持可保证公司滚动发展。总体来看，公司短期偿债能力尚可。

五、本期短期融资券偿债能力

公司本期短期融资券拟发行额度为 10 亿元，占 2009 年 6 月底公司全部债务的 13.78%，对公司现有债务影响较小。

2009 年 6 月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 56.60%和 45.51%，以公司 2009 年 6 月底报表财务数据为基础，不考虑其他因素，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至

58.67%和 48.72%，公司债务负担有所增加。

截至 2009 年 6 月底，公司现金类资产（货币资金+交易性金融资产+应收票据）40.85 亿元，是本期短期融资券发行额度的 4.08 倍，但其中部分属于有专项用途的募集资金，公司现金类资产对本期短期融资券实际保障程度一般。

公司 2008 年经营活动现金流入量是 278.55 亿元，为本期短期融资券额度的 27.86 倍，经营活动现金流入量对本期短期融资券覆盖程度高；经营活动现金流量净额为-8.34 亿元，经营活动现金流量净额对本期短期融资券不具备覆盖能力。

公司与各大银行建立了良好的合作关系。截至 2009 年 6 月底，公司共获得授信额度总量为 128.7 亿元，尚未使用的额度为 92.6 亿元。公司间接融资渠道畅通。同时公司直接或间接控制 5 家境内外上市公司，直接融资渠道畅通。

截至 2008 年底，公司未提供对外担保；无重大诉讼事项。

六、综合评价

公司作为中国大型综合性通信设备制造企业 and TD-SCDMA 系统主流设备供应商之一，经营规模较大，产业链较为完整，以及较强的自主研发和产业化能力，整体实力较强。未来，随着公司战略和产业结构调整地完成，投资项目的达产，新的业务增长点的形成，以及 3G 大规模建设的推进，公司收入和利润水平有望得到提升。

近年来，公司资产规模保持增长，主营业务利润率持续上升，债务负担处于合理范围内，债务结构得到改善；但公司通信终端业务占比较大，受其中手机业务影响，公司收入规模呈下降趋势、盈利能力在同行业企业中偏弱，且计划投资支出较多，未来债务压力加大。综合看，公司主体信用风险较低。

目前，公司现金类资产较充足，部分属于

有专项用途的募集资金，整体资产流动性基本正常；经营活动现金流入规模较大，但经营活动现金流量净额对流动负债覆盖程度低。总体看，本期短期融资券到期不能偿还风险低。

附件 1-1 2006 年合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

项 目	2006 年
流动资产	
货币资金	468884.20
短期投资	1622.09
短期投资净额	1622.09
应收票据	15511.83
应收股利	21.71
应收利息	34.09
应收账款	276175.14
其他应收款	171118.16
应收账款净额	447293.30
预付账款	32868.54
应收补贴款	235.80
存货	409439.23
存货净额	350296.90
待摊费用	7990.37
一年内到期的长期债权投资	
其他流动资产	5.02
流动资产合计	1325343.91
长期股权投资	167372.49
长期债权投资	6.00
加：合并价差	20767.30
长期投资净额	164317.13
固定资产原值	410648.85
减：累计折旧	206445.26
固定资产净值	204203.59
固定资产净值减值准备	6425.41
固定资产净额	197778.18
工程物资	
在建工程	17674.59
固定资产清理	2.18
固定资产合计	215454.95
无形资产	27549.50
长期待摊费用	5755.57
股权分置流通权	17870.54
其他长期资产	
无形资产及其他资产合计	51175.61
递延税项借项	
资产总计	1756291.59

附件 1-2 2007 年~2009 年 6 月合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

项 目	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
流动资产：			
货币资金	400854.43	470242.21	402447.50
交易性金融资产	4519.33	6480.46	137.46
短期投资	30340.00		
应收票据	11482.21	18513.30	5907.94
应收账款	280516.25	331573.83	364391.25
预付款项	46269.01	67681.86	66836.51
应收利息	84.56	561.39	629.82
应收股利	177.99	112.13	112.13
其他应收款	194640.59	246901.63	268377.62
存货	318555.22	266315.53	299997.49
一年内到期的非流动资产	0.00	191.59	3.86
其他流动资产	600.52	92.12	100.19
流动资产合计	1288040.12	1408666.06	1408941.77
非流动资产：			
可供出售金融资产	1141.21	11004.95	1004.95
持有至到期投资		33800.00	39300.00
长期应收款			
长期股权投资	169309.03	138585.80	138794.66
股权分置流通权	15338.93		
投资性房地产	13667.95	39907.25	38845.77
固定资产	208249.86	190126.65	185308.45
在建工程	17718.45	20541.53	25863.35
工程物资	47.53		
固定资产清理	0.70	0.45	1484.90
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	33222.18	46111.14	49207.19
开发支出	0.00	39983.48	51801.94
商誉	0.00	39707.86	39707.86
长期待摊费用	3034.46	1575.21	1781.86
递延所得税资产	2321.29	19829.44	19859.31
合并价差	24115.77		
其他非流动资产	2171.46		
非流动资产合计	490338.82	581173.76	592960.24
资产总计	1778378.94	1989839.82	2001902.01

附件1-3 2006年合并资产负债表（负债及所有者权益）

（单位：人民币万元）

项 目	2006 年
流动负债	
短期借款	349152.58
应付票据	107037.17
应付账款	336190.70
预收账款	39587.34
应付工资	11450.88
应付福利费	10847.41
应付利润（股利）	7227.13
应付利息	72.18
应交税金	-7650.07
其他未交款	2291.45
其他应付款	51736.73
预提费用	19950.65
预计负债	115.30
一年内到期的长期负债	3634.31
其他流动负债	67025.00
流动负债合计	998668.74
长期负债	
长期借款	12096.68
应付债券	
长期应付款	231.21
专项应付款	8261.04
其他长期负债	994.99
长期负债合计	21583.92
递延税项	
递延税项贷款	
负债合计	1020301.57
少数股东权益	301199.01
所有者权益	
实收资本	190000.00
资本公积	246654.52
盈余公积	2928.12
未分配利润	2611.98
未确认的投资损失（以“-”号填列）	-7339.93
外币报表折算差额	-63.69
所有者权益合计	434791.01
负债及所有者权益合计	1756291.59

附件 1-4 2007 年～2009 年 6 月合并资产负债表（负债与所有者权益）

（单位：人民币万元）

项 目	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
流动负债：			
短期借款	438875.61	575296.47	300101.77
交易性金融负债			
应付票据	22103.18	29243.28	74685.72
应付账款	265499.79	268237.60	244481.20
预收款项	72252.80	74487.79	72182.47
应付职工薪酬	24062.94	32108.00	30657.89
应交税费	-5965.16	-6135.27	-14939.18
应付利息	17.09	2769.49	8848.23
应付股利	7656.36	2780.83	3431.91
其他应付款	75622.61	57787.76	45267.26
一年内到期的非流动负债	2646.57	1850.00	387.21
其他流动负债	69240.50	103235.77	183092.98
流动负债合计	972012.29	1141661.73	948197.46
非流动负债：			
长期借款	1501.76	1042.93	8040.96
应付债券			159233.33
长期应付款	216.05	1089.83	1075.06
专项应付款	4428.11	3388.62	4229.03
预计负债	115.30	625.18	544.98
递延所得税负债	286.75	970.56	965.25
递延税款贷项	1849.08		
其他非流动负债	4319.22	7418.55	10814.99
非流动负债合计	12716.26	14535.66	184903.61
负债合计	984728.56	1156197.40	1133101.07
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	190000.00	190000.00	190000.00
资本公积	256100.70	249596.64	263346.64
减：库存股			
盈余公积	5569.40	11081.72	11081.72
未确认投资损失	-8077.65		
未分配利润	21186.43	37297.39	41335.09
外币报表折算差额	-99.84	-208.76	-210.47
归属于母公司所有者权益合计	464679.04	487766.99	505552.97
少数股东权益	328971.34	345875.43	363247.96
所有者权益（或股东权益）合计	793650.38	833642.42	868800.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1778378.94	1989839.82	2001902.01

附件 2-1 2006 年合并利润及利润分配表
 （单位：人民币万元）

项 目	2006 年
一、主营业务收入	3003990.18
减：主营业务成本	2860997.24
主营业务税金及附加	3154.86
二、主营业务利润	139838.08
加：其他业务利润	10335.93
减：营业费用	53849.10
管理费用	99825.26
财务费用	19341.32
其他	
三、营业利润	-22841.67
加：投资收益	42241.33
补贴收入	3982.15
营业外收入	27495.12
其他	
减：营业外支出	11492.03
其他支出	
四、利润总额	39384.90
减：所得税	8235.06
减：少数股东损益	23102.68
加：未确认的投资损失	2569.95
五、净利润	10617.10
加：年初未分配利润	-5069.75
盈余公积补亏	
六、可供分配的利润	5547.35
减：提取法定盈余公积	2928.12
提取法定公益金	
提取职工奖励及福利基金	7.25
补充流动资本	
其他	
七、可供投资者分配的利润	2611.98
减：应付优先股股利	
提取任意盈余公积	
应付普通股股利	
转作股本的普通股股利	
其他	
八、未分配利润	2611.98

附件 2-2 2007 年～2009 年 6 月合并利润表

(单位：人民币万元)

项 目	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
一、营业收入	2551428.41	2419541.04	1016799.60
减：营业成本	2407300.13	2228316.92	922457.45
营业税金及附加	5644.90	9005.71	4045.13
销售费用	51319.64	58274.04	28207.82
管理费用	122683.42	107345.08	48471.73
财务费用	22012.35	36895.57	17985.45
资产减值损失	7111.25	26873.98	-1217.08
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1452.62	-1964.77	-35.41
投资收益（损失以“－”号填列）	65786.25	53593.09	12781.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损益以“－”号添列）			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2595.59	4458.05	9595.03
加：营业外收入	44480.00	27103.70	3720.08
减：营业外支出	12863.69	2235.36	357.64
其中：非流动资产处置损失	9289.86	202.78	9.89
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	34211.90	29326.39	12957.47
减：所得税费用	4589.76	-1761.33	3227.83
加：未确认的投资损失	5896.16	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	35518.30	31087.72	9729.64
其中：归属于母公司所有者的净利润	25372.55	24810.20	4037.70
少数股东损益	10145.76	6277.52	6122.53

附件3-1 2006年合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2006 年
一、经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	3113959.97
收到的税费返还	18667.75
收到的其他与经营活动有关的现金	100814.80
经营活动现金流入小计	3233442.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2949779.01
支付给职工以及为职工支付的现金	84771.42
支付的各项税费	35215.55
支付的其他与经营活动有关的现金	238267.39
经营活动现金流出小计	3308033.37
经营活动产生的现金流量净额	-74590.85
二、投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	195786.24
取得投资收益所收到的现金	43505.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	44218.44
收到的其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	283509.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	48424.74
投资所支付的现金	57189.09
支付的其他与投资活动有关的现金	9938.28
投资活动现金流出小计	115552.10
投资活动产生的现金流量净额	167957.81
三、筹资活动产生的现金流量	
吸收投资所收到的现金	76308.55
借款所收到的现金	479501.73
收到的其他与筹资活动有关的现金	
筹资活动现金流入小计	555810.27
偿还债务所支付的现金	561776.89
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	45550.49
支付的其他与筹资活动有关的现金	4020.03
筹资活动现金流出小计	611347.42
筹资活动产生的现金流量净额	-55537.15
四、汇率变动对现金的影响	1509.30
五、现金及现金等价物净增加额	39339.11

附件 3-2 2007 年~2009 年 6 月合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2719685.21	2488893.74	1106574.52
收到的税费返还	11735.11	12904.33	4458.37
收到其他与经营活动有关的现金	190455.01	283716.52	222863.18
经营活动现金流入小计	2921875.34	2785514.59	1333896.07
购买商品、接受劳务支付的现金	2631098.65	2321604.03	1052326.96
支付给职工以及为职工支付的现金	103824.11	123379.45	59209.74
支付的各项税费	42747.79	50024.38	33867.16
支付其他与经营活动有关的现金	285831.89	373871.37	286675.98
经营活动现金流出小计	3063502.44	2868879.24	1432079.83
经营活动产生的现金流量净额	-141627.11	-83364.65	-98183.77
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	124181.45	195003.05	32166.39
取得投资收益收到的现金	31348.93	51929.10	4855.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33741.88	6568.95	9542.39
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	337.91	4698.11	450.00
收到其他与投资活动有关的现金	2989.02	239.52	2542.06
投资活动现金流入小计	192599.20	258438.73	49555.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46269.97	77970.23	16697.77
投资支付的现金	143563.39	210554.12	22839.97
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-558.61	0.00	2370.15
支付其他与投资活动有关的现金	148.10	5030.00	176.13
投资活动现金流出小计	189422.85	293554.35	42084.02
投资活动产生的现金流量净额	3176.35	-35115.63	7471.87
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	79136.60	6587.70	25000.00
取得借款收到的现金	755995.97	925341.44	598061.32
收到其他与筹资活动有关的现金	15190.07	14028.52	12438.38
筹资活动现金流入小计	850322.63	945957.66	635499.70
偿还债务支付的现金	736417.68	784809.21	589162.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30187.36	38959.55	14196.40
支付其他与筹资活动有关的现金	2050.39	16973.36	9645.73
筹资活动现金流出小计	768655.42	840742.12	613004.46
筹资活动产生的现金流量净额	81667.21	105215.54	22495.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-674.24	-1462.51	-236.76
五、现金及现金等价物净增加额	-57457.79	-14727.25	-68453.41
加: 期初现金及现金等价物余额	449695.09	387131.42	
六、期末现金及现金等价物余额	392237.31	372404.17	

附件 4-1 2006 年合并现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

项 目	2006 年
一、不涉及现金收支的投资和筹资活动	
债务转为资本	
一年内到期的可转换公司债券	
融资租入固定资产	
其他	
二、将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	10617.10
加: 未确认的投资损失 (以“+”号填列)	2569.95
加: 少数股东损益	23102.68
计提的资产减值准备	6321.17
固定资产折旧	31096.25
无形资产摊销	4506.20
长期待摊费用摊销	6116.88
待摊费用减少(减:增加)	-5420.23
预提费用增加(减:减少)	-4074.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-23473.67
固定资产报废损失	216.52
财务费用	27204.54
投资损失(减:收益)	-42241.33
递延税款贷项(减:借项)	
存货的减少(减:增加)	-8130.06
经营性应收项目的减少(减:增加)	-127481.65
经营性应付项目的增加(减:减少)	29619.59
其他	
经营活动产生的现金流量净额	-74590.85
三、现金及现金等价物净增加情况	
现金的期末余额	446952.96
减: 现金的期初余额	404015.36
现金等价物的期末余额	
减: 现金等价物的期初余额	3598.49
现金及现金等价物净增加额	39339.11

附件 4-2 2007 年~2008 年合并现金流量表补充资料

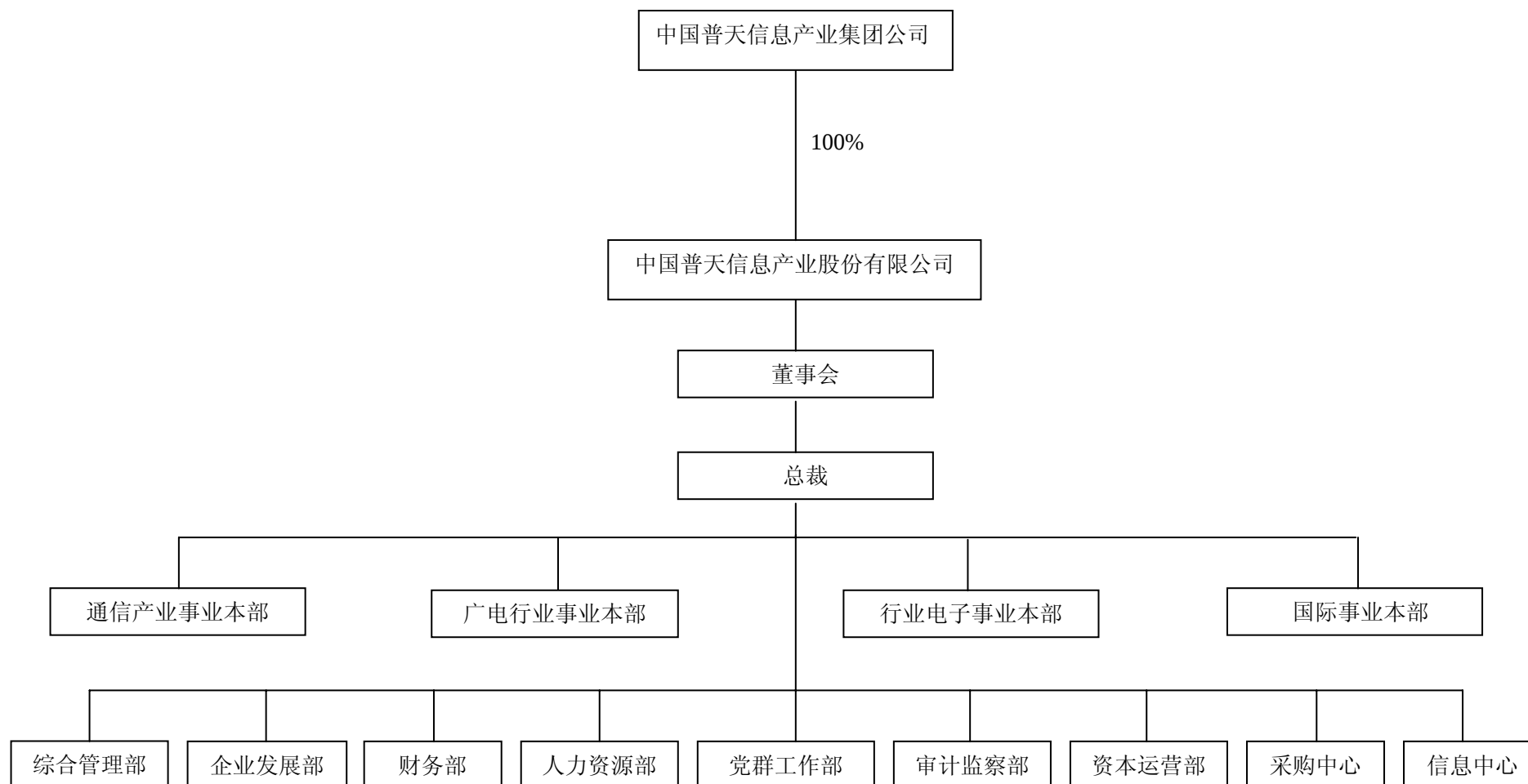
(单位: 人民币万元)

项 目	2007 年	2008 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	35518.30	31087.72
减: 未确认投资损失	5896.16	
加: 资产减值准备	22049.08	26873.98
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	31514.29	35849.45
无形资产摊销	2255.01	2629.38
长期待摊费用摊销	7203.46	2137.27
待摊费用减少(增加以“一”号填列)	7368.63	
预提费用增加(减少以“一”号填列)	2450.39	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“一”号填列)	-24971.38	-12346.78
固定资产报废损失(收益以“一”号填列)	1004.43	202.78
公允价值变动损失(收益以“一”号填列)	-1452.62	1964.77
财务费用(收益以“一”号填列)	28011.43	42167.22
投资损失(收益以“一”号填列)	-65786.25	-53593.09
递延所得税资产减少(增加以“一”号填列)	-324.99	-8138.56
递延所得税负债增加(减少以“一”号填列)	217.89	-1109.08
存货的减少(增加以“一”号填列)	28171.74	16419.67
经营性应收项目的减少(增加以“一”号填列)	-57454.29	-108298.35
经营性应付项目的增加(减少以“一”号填列)	-151506.07	-59211.04
其他(含追溯调整项目影响合计数、待摊费用减少、预提费用增加)		
经营活动产生的现金流量净额	-141627.11	-83364.65
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	392237.31	372404.17
减: 现金的期初余额	449695.09	387131.42
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-57457.79	-14727.25

附件 5 主要计算指标

项 目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
经营效率				
销售债权周转次数(次)	11.29	8.75	7.54	--
存货周转次数(次)	7.08	7.20	7.62	--
总资产周转次数(次)	1.69	1.44	1.28	--
盈利能力				
主营业务利润率(营业利润率) (%)	4.66	5.43	7.53	8.88
总资本收益率(%)	4.78	4.78	4.79	--
净资产收益率(%)	2.44	4.48	3.73	--
财务构成				
长期债务资本化比率(%)	1.62	0.19	0.12	16.14
全部债务资本化比率(%)	42.27	40.24	46.02	45.51
资产负债率(%)	58.09	55.37	58.11	56.60
偿债能力				
流动比率(%)	132.71	132.51	123.39	148.59
速动比率(%)	97.63	99.74	100.06	116.95
EBITDA 利息倍数(倍)	3.98	3.68	2.63	--
全部债务/EBITDA(倍)	4.98	5.18	6.30	--
现金流				
现金收入比(%)	103.66	106.59	102.87	108.83
本期债项偿债能力				
经营现金流动负债比率(%)	-7.47	-14.57	-7.30	--
现金偿债倍数(倍)	4.86	4.47	4.95	4.08

附件 6 公司组织结构图



附件 7 截至 2008 年底计入公司合并范围的下属二级子公司

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	普天东方通信集团有限公司	89,207.28	99.07
2	上海普天邮通科技股份有限公司*	30,492.53	39.14
3	南京普天通信股份有限公司	21,150.00	53.49
4	北京普天太力通信科技公司	10,285.25	100
5	杭州鸿雁电器有限公司	1,892.50	51
6	成都普天电缆股份有限公司	40,000.00	60
7	中国普天信息产业北京通信规划设计院	1,500.14	100
8	普天茂德科技（重庆）有限公司*	1,030.97 万美元	48.58
9	北京首信股份有限公司	50,000.00	87
10	北京巨龙东方国际信息技术有限责任公司	2,000.00	95
11	北京普天联创投资管理有限公司	1,000.00	70
12	普天国际基金管理公司	30.00 万美元	100
13	贵阳普天物流技术股份有限公司*	5,430.00	49.72
14	普天信息技术研究院有限公司	20,000.00	100
15	普诺移动通信设备有限公司	30,000.00	51
16	天津中天通信有限公司	25,221.73	63.86
17	上海普天科创电子有限公司*	29,581.01	25.87
18	上海普天马可尼网络技术有限公司	680.00 万美元	51
19	武汉普天电源有限公司	10,000.00	100
20	南京普天通信科技产业园有限公司	33,754.81	50.36
21	普天物流技术有限公司	5,700.00	95

*注：公司具有实际控制权。

附件 8 公司主要合营企业及联营企业财务信息（2008 年）

公司名称（万元）	注册资本	占比(%)	资产总额	负债总额	营业收入	净利润
重庆普天通信设备有限公司	33622.74	38.85	23436.88	30737.72	4286.07	-3977.54
北京松下普天通信设备有限公司	2493.55	38.87	68131.87	22859.02	156974.93	5801.96
北京索爱普天移动通信有限公司	3000.00	27.00	396751.59	295280.65	2818367.73	41125.97
南京爱立信熊猫通信有限公司	2090.00	20.00	768309.90	659642.72	1656148.74	58734.13
天津杰普智能卡有限公司	7525.51	49.00	1.27	0.26	1.99	0.09
湖北普天建设发展公司	2100.00	24.29	3518.72	440.82	1192.80	240.01
华鑫金融设备系统有限公司	2000.00	22.50	1804.15	569.59	1036.89	-37.57
台达电源系统公司	300.00	49.00	3497.55	137.84	9.61	14.68
广州亿同电子有限公司	230.00	27.17	160.36	35.69	163.80	-56.61
广州市天弘机电有限公司	325.00	22.46	1563.97	1138.91	1411.19	27.32
广州经济开发区天马电讯有限公司	200.00	33.18	783.35	538.71	677.98	70.90
广州普天同创通信科技有限公司	620.80	40.00	342.69	199.21	65.67	-80.21
杭州摩托罗拉移动通信设备有限公司	39783.04	49.00	142962.22	100815.92	1029893.34	7396.19
浙江博创科技股份有限公司	5100.00	15.69	10600.69	1560.61	11825.66	2391.88
浙江东信亿泰信息技术有限公司	4608.00	35.00	362.07	155.78	0.00	0.00

附件 9 有关计算指标的计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业收入年复合增长率*	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	主营业务收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	主营业务成本/平均存货净额
总资产周转次数	主营业务收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
主营业务利润率	主营业务利润/主营业务收入净额×100%
营业利润率*	(营业收入-营业成本-营业税金及附加) /营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/ EBITDA	全部债务/ EBITDA
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额/全部债务
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%
经营现金流动负债比率	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额/利息支出
本期短期融资券偿债能力	
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	筹资活动前现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	(现金+现金等价物) /本期短期融资券到期偿还额

注: 长期债务=长期借款+应付债券

短期债务=短期借款+一年内到期的长期负债+应付票据+其他流动负债

全部债务= (长期债务+短期债务)

EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销

筹资活动前现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

标*的指标为新会计准则下对应的

附件 10 短期融资券信用等级的定义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

联合资信评估有限公司关于 中国普天信息产业股份有限公司 2009 年度第二期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

中国普天信息产业股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。中国普天信息产业股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中国普天信息产业股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现中国普天信息产业股份有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如中国普天信息产业股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至中国普天信息产业股份有限公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送中国普天信息产业股份有限公司、主管部门、交易机构等。

联合资信评估有限公司

二零零九年九月四日

