

跟踪评级公告

联合[2009] 448 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的信用状况进行跟踪评级,确定维持中国普天信息产业股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻,评级展望为稳定,并维持中国普天信息产业股份有限公司2009年度16亿元企业债券的信用等级为AA⁻,中国普天信息产业股份有限公司2009年度第一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
二零零九年九月十六日



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)

电话:010-85679696

传真:010-85679228

<http://www.lianheratings.com.cn>

中国普天信息产业股份有限公司跟踪评级报告

主体长期信用

跟踪评级结果: AA⁻ 评级展望: 稳定
上次评级结果: AA⁻ 评级展望: 稳定

债项信用

名称	额度	存续期	跟踪评级结果	上次评级结果
09 普天债	16 亿元	2009/3/24 2015/3/23	AA ⁻	AA ⁻
09 中普天 CP01	8 亿元	2009/3/31 2010/3/30	A-1	A-1

跟踪评级时间: 2009 年 9 月 16 日

财务数据

项 目	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
现金类资产(亿元)	44.72	49.52	40.85
资产总额(亿元)	177.84	198.98	200.19
所有者权益(含少数股东权益)(亿元)	79.37	83.36	86.88
短期债务(亿元)	53.29	70.96	55.83
全部债务(亿元)	53.44	71.07	72.55
营业收入(亿元)	255.14	241.95	101.68
利润总额(亿元)	3.42	2.93	1.30
EBITDA(亿元)	10.32	11.29	--
经营性净现金流(亿元)	-14.16	-8.34	-9.82
营业利润率(%)	5.43	7.53	8.88
净资产收益率(%)	4.48	3.73	--
资产负债率(%)	55.37	58.11	56.60
全部债务资本化比率(%)	40.24	46.02	45.51
流动比率(%)	132.51	123.39	148.59
全部债务/EBITDA(倍)	5.18	6.30	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.68	2.63	--
经营现金流动负债比率(%)	-14.57	-7.30	--

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: 010-85679688

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

跟踪期内, 中国普天信息产业股份有限公司(以下简称“公司”)债务负担基本维持稳定, 公司进一步实施战略和产业结构调整, 整体竞争实力增强, 营业利润率持续提升。受惠于国内电信业重组和 3G 牌照发放所带来的电信投资恢复性增长, 行业景气度改善, 公司发展外部环境良好。但联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)也注意到, 中国通信市场竞争激烈, 公司收入规模下降、盈利水平较低等因素给公司经营与信用水平带来的不利影响。

考虑到通信设备制造行业较好的发展前景, 以及公司在行业中具有较强的竞争优势, 联合资信对公司的评级展望为稳定。

“09 普天债”由公司控股股东中国普天信息产业集团公司(以下简称“普天集团”)提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保, 经联合资信评定, 普天集团主体长期信用等级为 AA⁻, 其担保对“09 普天债”的本息偿付安全性有一定的帮助。

综上, 联合资信维持公司 AA⁻的主体长期信用等级, 并维持“09 普天债”AA⁻和“09 中普天 CP01”A-1 的信用等级。

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, 成为了 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. 公司资产规模和业务收入保持行业前列, 产业链涵盖了通信设备制造行业的大多数领域, 有利于协同效应的发挥。

4. 公司作为国务院国资委下属的大型通信

设备供应商，拥有良好的政府支持和客户资源优势。

关注

1. 投资收益和营业外收入仍是公司目前盈利的主要来源。
2. 公司通信终端业务占比较大，受手机业务影响，公司收入规模呈下降趋势，整体盈利能力偏弱。
3. 公司客户主要为电信运营商，行业买方市场特性导致公司应收款项规模较大。
4. 公司经营活动现金流量净额持续为负。

一、企业基本情况

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

园区上地二街2号；法定代表人：邢炜。

二、经营管理分析

1. 行业状况

公司主要从事通信产品制造、通信产品贸易、相关技术研究和服务，所处行业为通信设备制造业，其发展与电信行业发展密切相关。

电信业

2008 年以来，受国际金融风暴影响，电信产品消费需求转弱，全球电信业景气程度有所下降。据中国电信研究院统计，2008 年全球电信业收入同比增长 3.8%，较上年下滑 1.1 个百分点，增长动力仍然主要来自于亚洲、非洲等新兴市场。但全球第三代移动通信（以下简称“3G”）市场则受益于用户的需求向移动宽带转变，保持快速发展态势，据 UMTS 论坛和 CDMA 发展组织的最新统计，截至 2009 年 2 月，全球 3G 用户已超过 8.1 亿户，较 2008 年 4 月增长 23%。未来，随着电信技术创新的推动，以及行业融合的进一步呈现有助于全球电信业持续发展，同时优势企业通过低成本扩张和产业整合，获得更多的发展机会。

2008 年，中国电信业务总量增幅有所减少，同比增长 21.0%；电信业务收入增速有所放缓，同比增长 7.0%；全国累计新增电话用户 6909 万户，总数达到 9.82 亿户，其中，移动电话和宽带数据业务增幅较大，固定电话业务继续呈现减少趋势，移动电话普及率为 48.5 部/百人。

2008 年 5 月 24 日，工业和信息化部、国家发改委以及财政部联合发布《关于深化电信体制改革的通告》，标志着中国电信业重组正式启动，这有利于形成三家拥有全国性网络资源、实力接近的全业务运营商，以优化失衡的产业结构，以及整合现有电信资源，解决潜在的 3G 重复建设问题，实现行业健康、协调发展。

2009 年 1 月 7 日，运营商重组基本完成，工业和信息化部向三大运营商发放了三张 3G 牌照，对应 3G 的 3 大标准，即中国移动获得

TD-SCDMA 牌照、中国电信获得 CDMA2000 牌照、中国联通获得 WCDMA 牌照。3G 牌照发放后，3 大运营商加快业务布局、扩张与升级网络及优化服务水平来提升综合竞争实力。2009 年，中国移动计划投资 588 亿元，新建 TD-SCDMA 基站约六万个，年底在 238 个地级城市提供 3G 服务；中国电信在 CDMA 网络升级和优化投资约 500 亿元，年底在 342 个城市开通 3G 网络；中国联通在 WCDMA 网络投资不少于 600 亿元，年底实现 282 个城市的 3G 服务。截至 2009 年 6 月底，3 大运营商均完成了国内一线城市的 3G 网络初步建设，开通相应商用服务，并计划在下半年实现全国主要城市的覆盖。

2009 年上半年，中国电信业务总量同比增长 11.8%；电信业务收入同比增长 2.3%；但受 3G 网络商用推动，全国电话用户较快增长，累计新增 4352 万户，总数达到 10.25 亿户。

综上，由于中国的移动电话普及率和 ARPU 值与发达国家相比仍存在较大差距，以及随着 3G 等新型电信服务的开展和基础设施升级对电信业市场竞争力的增强，中国电信业仍然具有良好的发展机会。

通信设备制造业

电信网络技术演进的推动，如 3G 系统建设的加快，有助于提升全球通信设备的需求增长。对于中国通信设备制造业则受惠于国内电信业重组和 3G 牌照发放所带来的电信投资恢复性增长，有望获得更多的国内市场机会，以应对日趋激烈的行业竞争和海外市场的萎缩，保持较好的发展态势并提高在全球通信设备市场的地位。2008 年，电信投资增速明显加快，累计投资 2954 亿元，同比增长 29.6%，高于 2006 年的 7.5% 和 2007 年的 4.3%；2009 年上半年累计投资 1291 亿元，同比增长 13.6%。据工业和信息化部统计，2008 年，中国规模以上通信设备制造业累计实现销售收入 8460 亿元，同比增长 6.6%；工业增加值 1918 亿元，同比增长 12.3%；2009 年 1~5 月，累计实现销售收入 2898

亿元，同比下降 6.07%，但实现利润 139 亿元，同比增长 35.1%。据工业和信息化部预计，2009~2010 年将完成的 3G 总投资将达到 2800 亿元，这为国内通信设备制造行业发展提供了良好支撑。但值得注意的是，由于 3G 网络建设处于初期，投入较大，但所带来的相应收益、技术与标准、业务监管等问题仍不十分明确，未来 3G 业务发展存在一定不确定性；在通信市场集中采购日趋普遍情况下，通信设备市场竞争激烈，以及行业技术更新较快和 2008 年以来原材料价格波动较大等因素将在一定程度上加大国内通信设备制造行业经营压力。

2. 经营管理分析

公司是中国最大的综合性通信设备制造企业之一，形成了通信、行业电子、广电等三大业务板块，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。

2008 年以来，公司进一步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。

在技术研发方面，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。

在公司管理方面，公司不断加强制度建设，逐步健全、规范管理体制，提高管理水平。

三、财务分析

公司提供了经信永中和会计师事务所有限责任公司审计的 2007 年度合并财务报表和中准会计师事务所有限公司审计的 2008 年度合并财务报表，均出具了标准无保留意见的审计结论。公司提供的 2009 年上半年合并财务报表未经审计。

2008 年公司新增纳入合并范围二级子公司 1 家，为普天物流技术有限公司，减少 3 家，分别是深圳市普天凌云电子有限公司、普天通信有限责任公司和中国普天信息产业上海工业园发展公司。

鉴于公司直接控股子公司南京普天通信

股份有限公司、上海普天邮通科技股份有限公司和间接控股子公司东方通信股份有限公司、东信和平智能卡股份有限公司等 4 家上市公司，自 2007 年 1 月 1 日起执行新企业会计准则，而公司本部和所属非上市子公司从 2008 年 1 月 1 日起执行新企业会计准则，2007 年度仍执行原企业会计准则，公司在编制 2007 年度合并财务报表时，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》应用指南的规定，将上市子公司按照新会计准则编制的财务报表直接进行合并，不按公司本部现行的会计准则进行调整，为增强数据可比性，以下分析主要基于 2007~2008 年度合并财务报表。

1. 盈利能力

2008 年，公司实现营业收入 241.95 亿元，同比减少 5.17%，主要是国内外经济波动和自身产业结构调整，手机代工业务下降所致。公司营业利润率提高 2.1 个百分点，为 7.53%。同期，由于通信设备市场激烈的价格竞争和代工业务毛利率较低，以及研发投入较大，期间费用增加，公司营业利润水平仍较低，为 0.45 亿元，同比增长 71.75%。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%。公司目前整体盈利能力偏弱。

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%，公司营业利润率持续改善，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。

2. 现金流及保障

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. 资本及债务结构

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。

截至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，公司负债合计115.62亿元，其中流动负债和非流动负债占比与2007年底相比变化小。公司流动负债，以短期借款（占50.39%）和应付账款（占23.50%）为主，其次是预收账款（占6.52%）、其他应付款（占5.06%）和其他流动负债（占9.04%，为公司2008年9月发行期限为365天的10亿元短期融资券，现已如期兑付）。公司短期债务较2007年底增长33.17%，主要是由于部分所属企业业务拓展，资金需求增加和发行债券所致。公司非流动负债，主要是专项应付款（占23.31%，为政府资本性投入款项等）、其他非流动负债（占51.04%，为递延收益）和长期借款（占7.17%）等。

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。截至2008年底，公司总债务71.07元，其中短期债务和长期债务占比分别为99.85%和0.15%，短期债务比例过高，债务结构不合理。截至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。2009年6月底，公司所有者权益为86.88亿元，较2008年底增长4.22%，主要是资本公积、少数

股东权益增长所致。

4. 偿债能力

从短期偿债能力指标看，2008年底，公司流动比率和速动比率分别为123.39%和100.06%，与上年相比基本稳定。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子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。

从长期偿债能力指标看，2008年公司EBITDA有所增长，为11.29亿元，同时利息支出增加较多，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。

截至2009年6月底，公司现金类资产为40.85亿元，为“09中普天CP01”和“09普天债”发行额度的1.70倍，但其中部分属于有专项用途的募集资金，公司现金类资产对上述两期债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“09中普天CP01”和“09普天债”发行额度的11.61倍，经营活动现金流入量对上述两期债券覆盖程度高；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上述两期债券不具备覆盖能力。

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。

四、企业债券募集资金使用情况和担保情况

公司于2009年3月24日发行企业债券16亿元，简称“09普天债”，债券期限为6年，采用固定利率，票面年利率为5.28%，并附公司上调票面利率选择权和投资人回售选择权。截至2009年8月底，“09普天债”发债资金已用于相关项目，资金使用方向未发生变化。“09普天债”由公司控股股东普天集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

普天集团是国务院国有资产监督管理委员会管辖的中央大型企业之一，业务涉及通信、行业电子及广电等产业领域，同时开展国际合作，承担国际工程和进出口业务。截至2008年底，普天集团纳入合并范围的全资二级子公司包括普天股份等9家。截至2008年底，普天集团（合并）资产总额208.94亿元，同比增长7.18%，所有者权益合计84.09亿元，同比增长5.88%。2008年普天集团实现营业收入251.94亿元，同比减少5.30%，净利润3.01亿元，同比增长62.80%。

以普天集团2008年底财务数据为基础，“09普天债”占其全部债务的25.51%，对其现有债务有一定影响；如考虑此次担保形成的或有债务，经估算普天集团资产负债率和全部债务资本化比率将分别由2008年底的59.75%和42.72%上升至62.62%和48.35%，债务负担有所加重。

经联合资信评定，普天集团主体长期信用等级为AA⁻，其担保对“09普天债”的本息偿付安全性有一定的帮助。

综合考虑，联合资信维持公司AA⁻的主体长期信用等级，并维持“09普天债”AA⁻和“09中普天CP01” A-1的信用等级。

附件 1-1 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 1-2 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 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 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 2007 年~2008 年合并现金流量表补充资料

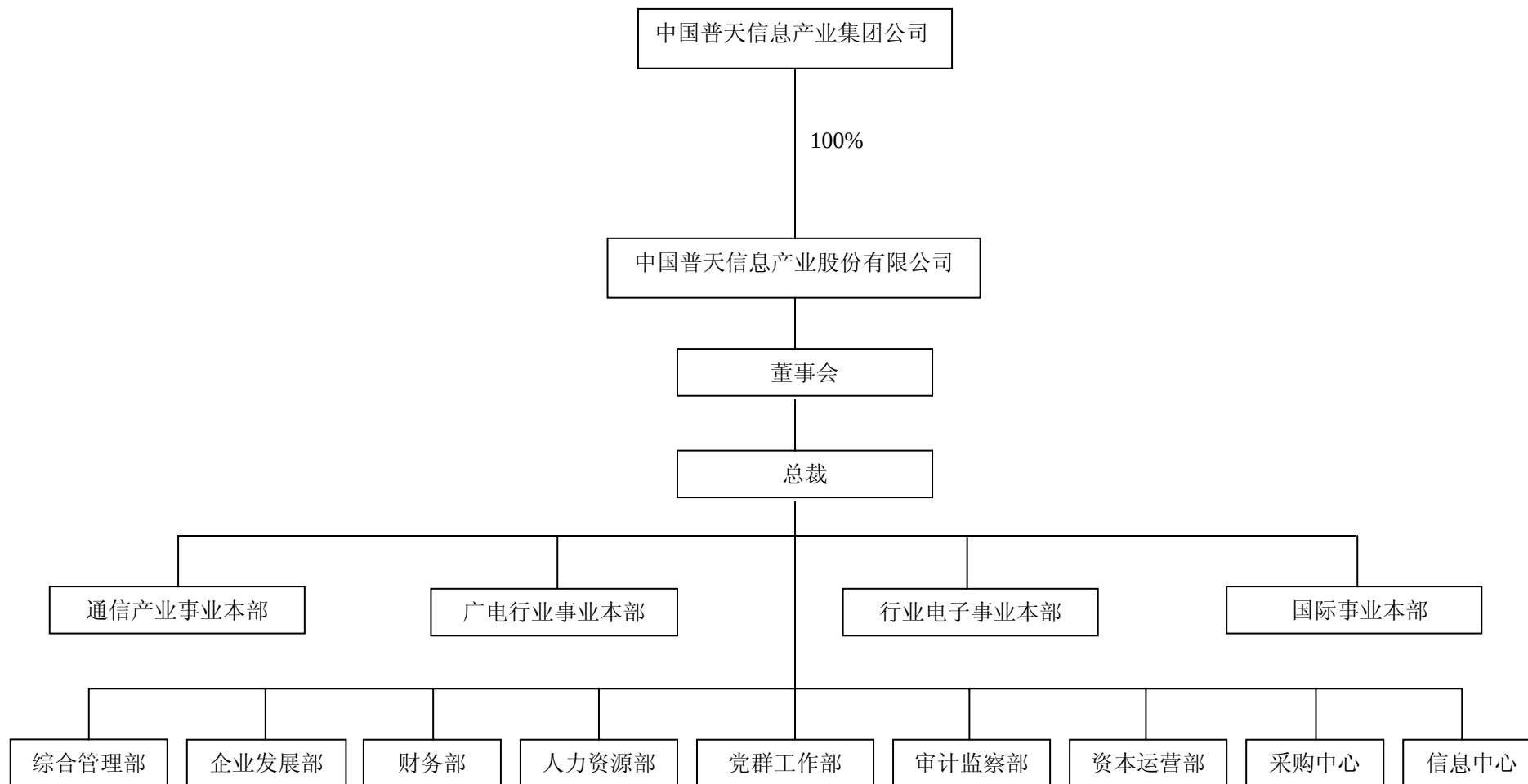
(单位: 人民币万元)

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	2007 年	2008 年	2009 年 6 月
经营效率			
销售债权周转次数(次)	8.75	7.54	--
存货周转次数(次)	7.20	7.62	--
总资产周转次数(次)	1.44	1.28	--
盈利能力			
营业利润率(%)	5.43	7.53	8.88
总资本收益率(%)	4.78	4.79	--
净资产收益率(%)	4.48	3.73	--
财务构成			
长期债务资本化比率(%)	0.19	0.12	16.14
全部债务资本化比率(%)	40.24	46.02	45.51
资产负债率(%)	55.37	58.11	56.60
偿债能力			
流动比率(%)	132.51	123.39	148.59
速动比率(%)	99.74	100.06	116.95
经营现金流动负债比率(%)	-14.57	-7.30	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.68	2.63	--
全部债务/EBITDA(倍)	5.18	6.30	--
现金流			
现金收入比(%)	106.59	102.87	108.83

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	
净资产年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率 = (本期-上期) / 上期 × 100%
营业收入年复合增长率*	(2) n 年数据: 增长率 = [(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} - 1] × 100%
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

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指标

附件 10 企业主体长期信用等级设置及其含义

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，企业主体长期信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

中长期债券信用评级设置及其含义同企业主体长期信用等级。

附件 11 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