

信用等级公告

联合[2009] 435 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 年度企业主体长期信用等级为
AA⁻

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企业主体长期信用等级自2009年9月4日至2010年9月3日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内中国普天信息产业股份有限公司的主体长期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

企业主体长期信用评级报告

评级结果：AA⁻

评级展望：稳定

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
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
长期债务(亿元)	1.21	0.15	0.10	16.73
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	--
主营业务利润率(营业利润率)(%)	4.66	5.43	7.53	8.88
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
全部债务资本化比率(%)	42.27	40.24	46.02	45.51
流动比率(%)	132.71	132.51	123.39	148.59
全部债务/EBITDA(倍)	4.98	5.18	6.30	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.98	3.68	2.63	--

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

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对中国普天信息产业股份有限公司（以下简称“公司”）的评级反映了其作为中国大型综合性通信设备制造企业之一，在行业地位、经营规模、技术研发、政府支持、市场潜力等方面的综合优势。同时，联合资信也注意到中国通信市场竞争激烈、盈利水平较低等因素给公司经营带来一定不利影响。

公司未来投资规模较大，债务负担有可能增加，但随着公司战略和产业结构调整地完成，投资项目的达产，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。联合资信对公司评级展望为稳定。

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. 公司资产规模和业务收入行业领先，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。

3. 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。

4. 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。

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,整体盈利能力偏弱。

4. 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。

5. 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“中国普天”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、行业分析

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。

1. 行业概况

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

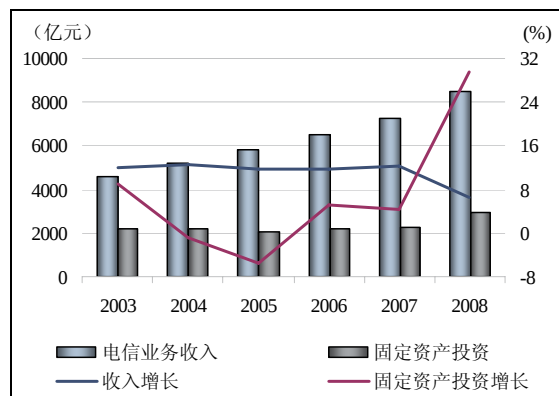
全球通信设备市场的增长，主要受电信运营商固定资产投资的驱动。经过十年左右的发达国家电信投资高潮和近五年以中国、印度为代表的发展中国家电信网络规模迅速扩张，全球通信用户、尤其是移动通信用户普及率已进入较高水平，近年来全球通信设备市场进入平稳增长阶段。

经过十多年的自主开发，中国通信设备制造业已经形成了一个较为完整的通信设备制造业体系，在总体技术水平和产业规模上均已进入世界前列。特别在移动通信、程控交换机、接入网、电话机等领域，技术已经较为成熟，在市场上也占据了主导地位。目前，除少数卫星通信产品和部分数据网络产品以外，各类通信产品基本都可以在国内进行生产，其中大部

分可以自行研制开发，基本满足电信市场的需要。

由于国内 2G 通信网络的结构调整，2004 年和 2005 年中国电信行业的固定资产投资有所下降，但在需求结构升级带动下，电信行业投资从 2006 年开始再次进入增长期，2007 年电信固定资产投资累计完成 2279.9 亿元，同比增长 4.3%。特别是，2008 年以来，受惠于国内电信业重组和 3G 牌照发放，运营商移动建设全面启动，电信投资增速明显加快，2008 年累计投资 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%。电信投资维持较高水平有助于中国通信设备制造业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。

图 1 中国电信业务收入及固定资产投资



资料来源：工业和信息化部

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%，实现工业增加值 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，以及电子信息产业振兴规划的实施，为国内通信设备制造行业发展提供了良好支撑。

从通信系统子行业看，2007~2008 年，由

于3G牌照发放未确定,电信运营商投资意愿不强,2.5G设备扩容升级和TD-SCDMA大规模试验网建设是通信系统市场的最大驱动力;2009年,电信运营商重组完成后积极推进3G建设,截至2009年6月,建设了19万个3G基站,移动通信整体基站设备同比增长194%;在已完成的中国电信两期CDMA网络招标、中国联通WCDMA网络首期招标和中国移动三期TD-SCDMA网络招标中,国内通信设备厂商市场占有率超过75%,其中华为技术、中兴通讯、大唐集团、中国普天成为了主流供应商。未来,由于3G所使用的频率高于2G,以及中国地域广阔,目前3大运营商的合计基站数量与国外运营商相比仍然较少,为达到较好的网络覆盖效果,基站建设规模将持续增长,并拉动相关通信系统市场的发展。

从通信终端子行业看,其是支撑电信业务发展的重要基础,近几年来依靠低廉的制造成本和日益成熟的技术研发,以及国内外旺盛的市场需求,实现了快速发展。其中手机行业由于从审批制转向核准制,再到取消核准制仅保留工业和信息化部实行进网许可制度,吸引了很多新的企业加入该行业,产品生产持续大幅增长,市场价格竞争更加激烈。目前中国移动电话普及率为48.5%,与发达国家平均60%以上的普及率水平相比仍然存在一定差距,这为手机厂商创造了继续增长的空间。据工业和信息化部统计,受外需下降影响,2008年全行业手机产量为5.6亿部,同比增长2%,增幅回落12个百分点;2009年1~4月,手机产量同比下降5.6%。从市场竞争状况看,国外品牌手机生产企业凭借其强大的资本和技术优势,在高端市场占有率有主导地位,并加大在中低档产品上对国内企业的竞争;国内品牌手机生产企业在手机中低档市场占有率有优势,但近年来受到山寨机的严重挤压,加之随着运营商定制手机力度加大和渠道商介入制造领域发展自主品牌,国内品牌企业经营压力加大。

2. 市场竞争状况

由于通信设备制造业是一个全球性竞争行业,全球各厂商竞争激烈,竞争领域涵盖了交换机、基站生产、光纤、光传输器件、手机等各设备制造领域。诺基亚、摩托罗拉、爱立信、诺基亚西门子、思科、三星、阿尔卡特朗讯等跨国大型设备制造商依靠资金、技术、品牌优势在无线通信、光通信和数据通信系统的高端产品市场上占据较高地位;华为技术、中兴通讯作为中国两大通信设备制造商以无线通信设备为主要突破点,逐步提高系统集成与服务水平,和加大对海外市场的扩张,市场竞争力快速增强,已步入全球前十大制造商。据市场研究公司 Dell'Oro Group 统计,2008年华为技术全球市场份额达15.5%,排名第三,中兴通讯全球市场份额为5%;以中国普天、武汉邮科院、大唐集团为代表的国有控股通信设备制造商则凭借丰富的行业经验、细分市场的竞争优势实现了经营规模和市场影响力的较大发展。相反,一大批规模较小和技术薄弱的企业则面临被淘汰的局面。

3. 行业关注

通信设备市场竞争激烈。

随着国内外经济发展带来的需求增加,以及消费者对产品技术含量和附加值预期的增长,在国内原有通信产品生产企业不断扩大生产能力的同时,新的通信设备厂家逐渐增多,且进口产品和中外合资企业的产品加快进入中国市场,受到运营商强势地位和通信市场集中采购日趋普遍的影响,使得通信设备制造企业面临较大的市场竞争压力。

原材料价格波动。

通信设备制造企业主要原材料包括铜、铝等有色金属材料、塑料和芯片。2007年以来,有色金属、塑料价格维持高位震荡,芯片价格有所提高,使通信设备制造企业生产成本上升,而2008年下半年则都出现不同幅度回落,原材料价格波动在一定程度上加大了企业成

本控制压力。

行业技术更新快。

由于技术上的不断突破和需求的不断变化，使新技术、新产品不断涌现，技术及产品的快速更新可能改变现有通信服务方式，也可能使通信设备制造企业应用现有技术的产品受到冲击，以及由于未能及时利用新技术，开发出引导市场潮流的新产品，存在使现有的产品和技术竞争力下降的风险。

4. 产业政策

2005年12月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2005年本）中将电子及通信设备制造业列为鼓励类发展产业。

2007年7月6日，国家发改委正式发布了中国《高技术产业发展“十一五”规划》，在“十一五”期间，国家将重点组织实施九大高技术产业专项工程，其中新一代移动通信专项工程为第二个专项工程，国家将“按照率先做强通信产业的需要，加强新一代移动通信系统及终端技术的开发，推进相关标准的制定；继续推动TD-SCDMA等第三代移动通信及其增强型技术产业化，构建系统设备、终端、核心芯片、关键元器件、软件、仪器仪表等产业配套体系；发展基于新一代移动通信网络的应用软件和服务内容产业；规划和适时建设新一代移动通信网络；到‘十一五’末，建成全球移动通信研发及生产基地。”

2009年2月，国务院常务会议审议并原则通过了《电子信息产业调整振兴规划》。主要内容为将加大投入，集中力量实施第三代移动通信产业、集成电路升级、新型显示和彩电工业转型等，鼓励引导社会资金投向电子信息产业，并支持优势企业兼并重组。

5. 未来发展

目前中国已具备较为完整的通信设备制造业体系，在总体技术水平和产业规模上均已进入世界前列；未来，随着电信业全业务运营的

开展和3G大规模建设，电信固定资产投资将加快，并带动通信设备制造业实现快速发展。

另外，随着电信网络升级和业务融合逐步演进，将带动电信增值业务迅速发展。在信息化与工业化融合的大趋势下，利用信息技术改造提升传统产业的步伐将加快，面向行业的信息技术应用深入发展，广泛渗透到其他行业（如金融、广电、物流、交通、政府等），电信设备制造商可以通过创新商业模式，推动产业转型升级，逐步拓展更为广阔的市场空间。

需要注意的是，由于3G网络建设处于初期，巨大投入所带来的相应收益、技术与标准、业务监管等问题仍不十分明确，上述预期的实现存在一定的不确定性。

三、基础素质分析

1. 公司规模与竞争力

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。

公司系列产品在通信制造各领域均有较强的竞争实力，并积极调整产业结构，通过发展新一代通信系统，提升产业实力，进而带动通信配套产业技术升级和获得更多市场机会，以及加快拓展广电产业、培育新的业务增长点，使公司核心竞争力和可持续发展能力得到增强。

在通信系统和终端方面，公司能够提供 GSM 和面向 3G 的 TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000 移动通信系统设备、端到端的整体解决方案，以及下一代网络、综合接入、数据通信、光通信产品；TD-SCDMA 设备中标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；公司智能卡具备排名中国第一、全球第五的产业实力。在通信配套方面，公司综合布线、电源、微波天线、程控交换机电缆、光纤光缆产品处于行业优势水平。

在行业电子方面，公司提供金融、税务、交通、广电、公安、物流、铁路、航空等多个行业信息化应用的专业产品和服务，其中 ATM 柜员机市场占有率居国产品牌前三名，程控 POS 打印机为国内仅有的两家具备相关专利的厂商，自动售检票系统（以下简称“AFC”）市场份额入围国内前三，邮政物流系统处于业内领先地位。

在广电业务方面，公司利用有线电视数字化平移和新一代有线电视网逐步推进的有利市场机遇，加速产品研发创新、完善技术支撑能力、加大市场开拓力度，推出了卫星直播车、

数字电视机顶盒终端、多媒体业务管理系统等主导产品，2008 年实现了整体收入规模的明显提升。

此外，公司与电信运营商和大型企事业单位的合作关系良好，“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，各类产品已广泛进入拉美、欧洲、亚太、非洲及中东等区域的 40 多个国家和地区。2008 年 7 月，公司与意大利 MYWAVE 公司签订合同，合作建设西欧第一个 TD-SCDMA 试验网，标志着中国具有自主知识产权的第三代移动通信技术首次在发达的西欧市场获得应用。

公司与国内主要通信设备制造企业相比（表 2），资产规模、主营业务收入位居前列，资产负债率处于中等水平，但盈利能力偏低。

表 2 2008 年主要通信设备制造企业情况

公司简称	资产总额 (亿元)	营业收入 (亿元)	所有者权益 (亿元)	资产负债率 (%)	净资产收益率 (%)	流动比率 (%)	主要业务类型
华为技术*		1227.41					综合性通信设备制造
中兴通讯股份	508.66	442.93	142.50	70.15	11.65	142.26	综合性通信设备制造
中国普天	198.98	241.95	83.36	58.11	3.73	123.39	综合性通信设备制造
烽火通信	56.54	34.27	24.60	50.68	7.13	164.49	综合性通信设备制造
大唐电信	36.38	27.06	4.11	84.66	11.10	93.97	综合性通信设备制造
中天科技	28.46	29.12	10.16	64.27	16.62	120.77	光纤光缆及电缆
永鼎股份	40.40	16.82	10.40	71.90	2.54	104.29	光缆、电缆及通讯设备
南京熊猫	25.75	11.31	14.93	41.53	2.49	98.21	综合性通信设备制造
亨通光电	21.35	14.38	11.41	40.17	9.34	173.45	光纤光缆及相关产品
长江通信	16.02	5.10	9.62	32.41	2.10	168.39	光通信
特发信息	11.27	7.03	9.62	38.60	5.37	247.38	光缆、电缆及电子
波导股份	10.49	20.25	5.69	45.72	-29.14	141.73	通信终端
兆维科技	4.47	3.32	1.21	70.00	-53.09	105.79	通信安防制造
三维通信	7.69	4.46	3.67	48.00	15.40	166.05	通信网络优化覆盖设备
新海宜	6.11	2.96	3.60	32.00	8.69	188.64	通信配线系统及相关产品
中创信测	5.82	2.80	3.57	37.60	15.88	242.81	通信网络测试设备

资料来源：各公司 2008 年报；*华为技术数据来自工业和信息化部统计。

总体看，公司作为中国大型综合性通信设备制造企业之一，经营规模较大，产业链较为完整，拥有良好的政府支持和客户资源优势，整体实力强，在国内信息化建设中具有重要地位，但公司目前盈利能力受手机业务的影响在同行业中偏弱。

2. 技术研发

公司成立以来，通过与国际著名通信设备制造商合资合作，从中吸收到先进技术和经验，并不断加大自主研发力度，使公司技术研发水平居业内前列。公司是 TD-SCDMA 产业联盟的重要成员、TD-SCDMA 试验网建设的主要参与者之一、信产部电子信息测量技术领域“十一五”发展规划编制成员单位、中国移动存储

器标准工作组组长单位、中国通信标准化协会（CCSA）的全权会员、中国 RFID 国家标准组的全权会员等。公司作为行业内重要的标准制定者，在 2003~2008 年间，共主持起草和参与起草了 78 项国家标准和行业标准，其中有 56 项已经正式发布实施。

公司拥有较为完善的技术研发体系和国家级企业技术中心。技术中心由普天信息技术研究院、普天博士后科研工作站及部分企业的研发机构组成。公司与中国科学院、北京大学、清华大学、北京邮电大学及美国德州仪器公司等著名院校和国内外科研机构建立了长期友好的研发合作关系，并注重引入国际上先进的研发、生产流程管理评价体系，是国内首家、全球第 15 家通过 CMMI-SW/SE/IPPD 最高级别评估的企业。

公司研发投入力度较大，2008 年完成科技投入 7.68 亿元，保证了技术创新的需要。公司在 TD-SCDMA、移动存储卡、增值运营等方面取得了一系列具有自主知识产权的重大科研成果和核心技术，如完成了 TD-SCDMA 全系列产品（RNC、NodeB、BBU、RRU、微蜂窝基站等）的开发任务，以及产品 MBMS（多媒体广播多播业务）和 HSDPA（高速下行分组接入）、HSUPA（高速上行分组接入）特性开发，相关产业化能力位居国内前列；推出了集存储、安全、RFID 于一体的全球第一片智能存储卡，可广泛应用于金融移动支付、电信增值业务、广电移动数字电视及出版业数字内容发行等领域。截至 2008 年底，公司共申请专利 413 项，其中发明专利 297 项，占 71.91%；获得专利授权 116 项。

总体来看，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。

3. 人员素质

公司现有高层管理人员 7 名，其中董事长兼总裁 1 名，副总裁 5 名，财务总监 1 名。

公司董事长兼总裁邢炜女士，现年 52 岁，

研究生学历、工程师，获中国社会科学院终身教授称号，享受政府特殊津贴，曾任外经贸部科技发展和技术进出口司副司长、司长，外经贸部中国国际电子商务中心主任，中央企业工委工作技术研究中心主任，普天集团副总经理，公司副董事长、董事长、总裁等职务，现兼任普天集团总经理。

截至 2008 年底，公司在职员工共有 14969 人，其中大专及以上学历占 56.11%。公司现有高级职称人员占全部员工的 5.03%，中级职称人员占 10.52%，初级职称人员占 17.18%。公司现有管理人员占全部员工的 17.22%，技术人员占 21.22%。

总体看，公司高层管理人员具有丰富的管理经验，整体素质较高；公司人员规模较大，技术人员数量较多。

4. 外部支持

2009 年，根据国家出台的《电子信息产业调整振兴规划》：国家新增投资向电子信息产业倾斜，加大引导资金投入，实施集成电路升级、新型显示和彩电工业转型、TD-SCDMA 第三代移动通信产业新跨越、下一代互联网应用等六项重大工程，支持自主创新和技术改造项目建设。鼓励地方对专项支持的关键领域和重点项目给予资金支持，引导社会资源投向电子信息产业领域。加大信息技术改造传统产业的投入。可以看出，公司业务具备良好的政策支持。

公司的母公司普天集团是国资委直接管辖的中央大型企业之一，一直以来受到政府的大力支持。2005 年以来，公司成为了政府唯一指定向古巴、南美、亚洲等 20 多个国家出口电信产品的企业。公司依托普天集团的政策优势在与国内外电信运营企业的合作和国际招标项目中都具有较强的竞争优势。

同时，国家有关部门对于公司一直给予扶植政策，提供了大量用于技术研发等方面的财政补贴。2008 年以来，公司《LTE+技术方案研究及 TDD 系统验证项目》和《电子基金

TD-SCDMA HSUPA 研发及产业化项目》等得到工业和信息化部的批复，获得政府资助资金 1000 万元；《TD-SCDMA HSDPA 系统设备研发生产环境主规模生产能力建设》项目获得中关村科技园资助配套资金 500 万元。公司新一代宽带无线移动通信网重大专项《TD-LTE 基站系统设备开发》项目已得到工业和信息化部的初步批复，预计待财政部审批后，公司今后两年有望获得政府资助资金 6000 万元。

四、管理体制

1. 管理体制

公司逐步完善法人治理结构，明确出资人、董事会、监事会和管理层权利及义务关系，各负其责，各尽其能，形成有效制衡、协调发展机制。

公司对下属子公司按照产业板块进行梳理和调整，由总部进行投资指导，按照子公司分属的不同产业板块，由相应的事业本部直接管理各产业范围内的控股子公司，实现研产销一体化的产业运作模式，使得公司资源整合和产业链分工更加合理、可控。

公司正努力推进实施两个三位一体：①产业发展资源配置方面，通过实施产业规划、企业组织结构调整、投资指导“三位一体”的资源配置战略控制机制，围绕做强主业，集中资源，提高公司产业的竞争力；②经营目标管理方面，通过实施全面预算管理、关键业绩指标（KPI）考核和经营者薪酬管理“三位一体”的协同管理机制，落实企业经营目标责任到位。

2. 管理水平

公司在总结产业运营经验的基础上，按照拓展产业空间，推进产业升级的思路，对公司事业部作了相应的调整，目前下设综合管理部、企业发展部、财务部、审计监察部及人力资源部等 9 个职能部门和通信产业事业本部、行业电子事业本部、广电产业事业本部及国际事业

本部 4 个产业事业本部，公司各部门的工作职责和主要任务明确，公司制度体系健全。

公司实行统一的会计核算政策，按照财务集中管理、统一税务筹划的原则，加强资金管理、融资管理及帐户管理，加强帐户收支两条线管理，实施财务总监委派制度，推进统一的集团授信，提升集团融资控制力，控制融资风险；实施银企直联，逐步对全集团资金实行统一归集，对资金状况进行实时监控，提高资金使用效率、防范资金风险。2009 年，公司为进一步加强资金集中管理，提高资金使用效率，节约融资成本，启动了财务公司的筹建工作。

公司实行全面预算管理体系，设立专门的预算委员会进行预算的审核。各子公司以产业发展、产业升级为目标，以现金流为核心，编制全面预算。公司通过审核批准下属子公司预算指标，进行总体成本控制。公司总部财务部对预算执行情况进行监控，定期检查，及时调整，使预算管理成为加强成本控制、经营管理的重要手段。

公司设立了审计监察部，按照《内部审计制度》、《内部审计原则》、《内部审计管理办法》和《审计项目流程》，对总部及子公司进行管理与经营审计，突出风险导向和过程导向，重点实行专项审计，提升了防范经营风险的能力。

投资方面，公司修订、编制了《投资管理暂行规定》、《产权转让管理暂行办法》等一系列管理制度，由资本运营部对投资项目、产权转让进行归口管理，建立了以产业发展战略为导向，优化资源配置为目标，统筹规划、统一组织、集中决策实施的投资管理体系，并加大了监管力度，有效降低了投资风险。

公司人力资源部先后制定了《总部薪酬管理办法》、《总部绩效考核管理办法》、《出资企业高管人员薪酬与考核办法》、《公司中长期激励办法》、《出资企业工资总额管理办法》等管理办法，对总部及所属企业高层管理人员薪酬实施统一评估和管理，根据岗位责任履行情况、KPI 指标完成情况，兑现绩效薪酬，建立了总

额控制，收入增长与经济效益相结合的激励和约束机制。

总体看，公司管理制度健全，整体管理水平较高。

五、生产经营

1. 经营概况

公司业务涵盖了通信系统、通信终端、配套设备、行业应用、通信产品贸易、相关技术研究和售后服务，形成了通信、行业电子、广电三大板块。从表 3 可以看出，2006~2008 年公司主营业务收入有所下降，2008 年实现主营业务收入 235.79 亿元，主营业务毛利率 6.69%；其中，通信产业受公司进行产业调整、减少利润

水平低的终端业务影响，其收入减少 12.43%，在主营业务收入中占比有所下降，毛利率水平上升，2008 年分别为 85.99%和 6.23%；行业电子产业受金融、交通、物流等行业信息化应用产品和服务的扩大，其收入增长 61.31%，在主营业务收入中占比上升，毛利率有所提高，2008 年分别为 5.65%和 15.16%；其他业务受广电、招标代理、网络产品代理的业务发展较快影响，其收入增长 109.89%，在主营业务收入中占比进一步上升，毛利率水平略有下降，2008 年分别为 8.36%和 6.12%。

总体看，通信产业是公司主要收入和利润来源，随着公司战略和产业结构调整地完成，通信系统、增值服务、行业电子、广电等业务有望成为公司新的收入和利润增长点。

表 3 2006~2008 年公司主营业务收入构成情况

业务分类	收入占比 (%)			收入增长率 (%)			主营业务毛利率 (%)		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
通信产业	92.83	92.91	85.99	--	-16.89	-12.43	4.24	4.47	6.23
--系统、终端	80.51	72.13	54.67	--	-34.44	-28.28	--	--	--
--配套	11.82	20.21	29.27	--	41.92	37.00	--	--	--
--增值服务	0.49	0.57	2.05	--	-3.08	239.11	52.17	74.28	54.83
行业电子产业	4.45	3.32	5.65	--	-38.11	61.31	13.09	12.57	15.16
其他	2.73	3.77	8.36	--	14.81	109.89	15.90	7.92	6.12
合计	100.00	100.00	100.00	--	-16.97	-5.38	4.95	4.87	6.69

资料来源：公司提供；①主营业务收入为营业收入减去其他业务收入；②其他分类主要包括广电、招标代理、网络产品代理等业务。

2. 各业务板块

(1) 通信产业

公司目前拥有通信规划设计、通信工程测量、通信工程总承包及通信建设项目招标代理等多项国家甲级资质，能够提供质量可靠的产品和服务。

公司作为国内通信设备主流厂商之一，能够提供 2G 到 3G 的核心设备和配套设备，同时与多家跨国公司建立了良好的合资合作关系，在长江三角洲、珠江三角洲、京津冀经济圈以及中西部地区均建立了重要的产业制造基地（表 4）。

表 4 公司产业基地分布

北京	产业研发基地
南京	配套及广电产业基地
上海	行业应用产业基地
杭州	系统、电工、手机产业基地
珠海	智能卡产业基地
西安	微波配套产业基地
成都	光纤光缆产业基地
重庆	存储卡产业基地
武汉	系统、电源产业基地

资料来源：公司提供

通信终端

公司该领域主要产品包括：智能卡、存储卡、无线数据卡及移动终端等产品。通信终端产品占公司主营业务收入比重较大。2008 年，公司通信终端主要经营主体东信和平和东方通信分别实现销售收入 8.39 亿元和 87.90 亿元。

卡类终端方面，公司连续多年保持了智能卡在国内的领先优势，同时积极培育存储卡、

三网融合终端业务的快速成长。公司智能卡主要产品是手机 SIM 卡、金融卡、社保卡和二代身份证，广泛应用于移动通信、金融、政府等领域。公司智能卡经营主体是东信和平，其拥有 GSM Phase2、CDMA UIM 卡、OTA 系统等系列具有自主知识产权的专有技术，智能卡销量居国内第一，全球第五，已累计为全球市场提供各类智能卡产品超过 25 亿张。公司存储卡业务立足消费电子市场，以 Flash 存储卡为核心产品，经营主体是普天茂德科技（重庆）有限公司，其在 OEM 市场排名首位，在自主品牌零售市场排名前十位。公司利用在 3G 技术研发上的优势，2008 年推出了 CT8 “TD 自由行” TD-HSDPA 无线数据卡，并获得了工业和信息化部颁发的入网许可证，成为业内首批获得入网证的产品之一。

移动终端方面，2005 年以来，随着市场竞争的加剧，公司适时调整了手机产业的发展策略，由自主品牌和合资品牌并重，转向合资手机生产为主，并采用以具备竞争优势的产业链环节对外提供专业化服务的模式，保存产业基础，寻求后续发展。目前公司的移动终端产品经营主体是东方通信，其 2008 年销售收入同比减少 31.19%，主要是受手机销售市场的影响，公司销售手机及配件收入下降。在手机业务合资合作方面，公司与摩托罗拉、索尼爱立信、松下和三洋等国际知名品牌的合资公司是专业的手机制造商，合资公司在生产经验、产品制造及配套能力和市场拓展力方面具备优势。

通信系统

公司该领域产品范围涵盖了移动通信和固定通信的各类系统设备，主要包括移动通信基站系统、专网通信系统、IPTV 系统、无线传输设备。

在 2G 和 2.5G 系统方面，公司从 1995 年起就开始了 CDMA 系统设备的自主研发，能够向市场提供自主知识产权的 CDMA1X 的系统设备和解决方案；通过与英国马可尼公司合作，建立了以软交换为主的核心网设备的研发和生

产基地。

在 3G 系统方面，公司加快 3G 系统产品的研究和产业化进程（表 5），是目前国内可以提供 TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000 三种国际标准系统设备和解决方案的少数企业之一，也是国内 TD-SCDMA 系统主流设备供应商之一。公司研发了具有业内先进水平的系列化 TD-SCDMA 产品，如大容量 BBU、紧凑大容量 BBU、紧凑小容量 BBU、多通道 RRU、大功率单通道 RRU、RNC、OMCR、业务平台等，其可实现灵活的组网，满足客户多应用需求。

2008 年，公司完成了在天津、秦皇岛的 TD-SCDMA 一期网络建设并实现了 HSDPA 全面升级；率先在意大利成功建设开通首个欧洲 TD-SCDMA 试商用网络，将 TD-SCDMA 产品推向国际市场；在中国移动 TD-SCDMA 二期网络投标中，公司中标份额翻番。2009 年，在 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。公司将参与北京、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，为公司未来通信市场拓展奠定了良好基础。

表 5 公司 TD-SCDMA 研发和产业化进程

2002 年 10 月	作为八家发起人之一参加 TD-SCDMA 产业联盟成立大会，并担任 TD-SCDMA 产业联盟产业项目小组组长，负责产业联盟的 TD-SCDMA 项目产业化工作，从此拉开了 TD-SCDMA 产业化的序幕
2003 年初	启动 TD-SCDMA 产品项目，全面投入 TD 产品的研发
2004 年 12 月	发布自主研发的射频拉远基站，并且成功通过产业化专项测试
2005 年底	在射频拉远产品的基础上，成功推出独具特色的中频拉远产品，方便快速经济的建网
2006 年 3 月	获得入网使用批文，并且承担中国网通在北京的 TD-SCDMA 规模实验网建设和友好用户放号
2007 年 3 月	TD-SCDMA 全系列无线产品获原信息产业部设备入网许可证，同时推出改进型的光纤拉远基站
2007 年 4 月	承建中国移动天津、秦皇岛扩大的 TD-SCDMA 规模试验网项目，提供包括中频拉远基站、第二代 BBU+RRU 光纤拉远型基站、微蜂窝基站、RNC 和 OMC-R 在内的整套无线系统设备
2007 年 10 月	天津和秦皇岛规模试验网络完成安装与开通
2008 年 6 月	天津和秦皇岛规模试验网络完成全网 HSDPA 的升级，顺利通过客户验收

2008 年 7 月	与意大利 MYWAVE 公司签订合同, 合作建设西欧第一个 TD-SCDMA 试验网
2008 年 11 月	承建中国移动石家庄、武汉、昆明 TD-SCDMA 商用网项目
2009 年 3 月	推出 LTE 产品样机系统
2009 年 7 月	参与中国移动北京、天津等 12 个省市的 TD-SCDMA 商用网建设

资料来源: 公司提供

在产品演进、后 3G 技术方面, 公司积极投入资源进行 LTE 与 4G 的技术和产品研究。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, 有力增强了公司产品的竞争力。

在专网通信系统方面, 公司的数字集群专网系统中标杭州地铁通信工程, 实现了公司通信系统产品在专网和特殊应用领域的突破, 扩大了公司产品的市场空间。

通信配套

公司提供覆盖信息和通信领域的各种配套设备和电子元件, 在通信线缆、电源电池、配线设备及微波天线等领域占有比较稳定的市场份额, 电工电气产品“鸿雁”商标是“中国驰名商标”。2008 年, 公司通信配套产业实现销售收入为 69.00 亿元, 占公司主营业务收入的 29.27%。

公司通信电缆(铜缆)具备较好的品牌知名度, 受光进铜退、通信线缆市场持续低迷和上游原材料价格波动的影响, 公司铜缆业务量逐步减少, 而光缆业务量不断上升。

公司是国内配线领域的龙头企业, 拥有众多有自主知识产权的产品和国内领先的生产技术, 为国内配线架的主要生产基地, 2008 年公司配线设备市场占有率约 20%。未来, 公司将在传统配线产品的竞争优势基础上, 加大 ODF、DDF 系列产品的技术研发和市场开发力度, 寻求在配线产品的新兴领域建立市场优势。

电源电池、微波天线和光纤光缆是公司通信配套板块中具有发展前景的产品。电源电池产品, 公司依托武汉普天通信设备集团有限公

司五十多年的通信电源产品、技术研发经验和良好的产业发展基础, 成为国内通信电源主流供应商。光纤和光缆, 由普天电缆持股的两家合资公司成都康宁光缆有限公司(占 49%)和成都中住光纤有限公司(占 60%)经营, 合资方美国康宁和日本住友公司均为国际知名企业, 所带来的不断更新的先进技术使合资公司在国内保持领先水平。

通信增值服务

公司拥有国内 3.5GHz 运营牌照和 ICP、ISP 增值业务运营牌照, 提供短信、彩信、彩铃、彩话、移动支付(CRD)、高级语音业务(AVS)等多种增值业务服务。2008 年, 公司通信增值服务收入为 4.83 亿元, 占公司主营业务收入的 2.05%。

2008 年, 公司智能网彩铃软件和移动 C 网分组数据核心软件在运营商市场上占据 90%以上的市场份额; 电子交易系统、位置服务、客户关系管理(PIM)等增值服务业务在运营商市场也得到较好的推广应用。

未来, 公司将加强对增值内容及服务领域资源投入, 逐步建立公司的增值服务品牌并形成差异化的服务优势, 加之公司在 TD-SCDMA 增值设备领域已经拥有了一定的技术储备, 可望受益于 3G 市场的启动而获得更多的发展机会。

(2) 行业电子产业

公司提供金融、税务、交通、广电、公安、物流、铁路、航空等多个行业信息化应用的专业产品和服务(表 6)。2008 年公司行业电子产业实现销售收入 13.33 亿元, 成为公司支柱产业之一。

表 6 行业电子产业主要产品

应用领域	主要产品	经营主体
金融	ATM 柜员机	东方通信
	银行卡	东信和平
税务	税控 POS 机	上海普天
交通	AFC 系统	上海普天
物流	物流机电设备	普天物流
公安	第二代身份证读卡阅读器	上海普天
新能源	动力电池	普天海油

资料来源: 公司提供

ATM 柜员机

公司通过与德国德利多富公司合作研发 ATM 柜员机产品，其技术、服务水平均处于国内领先。2007 年，公司推出了自主开发的“Potevio”ATM 柜员机，2008 年销量达 550 台；成为在各大银行采购中处于前几位的入选厂商，市场占有率名列前茅。

银行卡

公司银行卡产品的经营主体是东信和平。公司银行卡通过了世界三大信用卡组织安全认证和中国银联认证，有较强的市场竞争力，但在品牌知名度和客户资源方面有待进一步提高。

税控 POS 机

公司税控 POS 机经营主体上海普天是国家税务总局税控 POS 机定点生产企业，具备 15 年的 POS 机行业经验，拥有 ISO9000、14000、18000 质量体系认证，是国内仅有的两家具备税控打印机专利的厂商。2008 年，现金 POS 机签订了 2010 年上海世博会独家销售合同。

AFC 系统

公司 AFC 系统产品的经营主体是上海普天，该产品首次实现了城市轨道交通 AFC 系统工程全部由国产化自主设计、制造和集成；首次实现了可三卡合一的进出站闸机读写机具，技术上达到国际先进水平。国家在 AFC 招标中对国产化率明确规定，要求 AFC 设备产品的国产化率不得低于 70%，这为公司 AFC 产品的发展提供了良好保障。2008 年，公司 AFC 系统产品在国内整体市场占有率约为 15%，排名国内前三，在上海、大连市场则处于领先地位，独立中标了上海轨道交通 3 条线的售检票系统；公司还首次进入了北京市场，中标轨道交通昌平线项目。

公司参与制定了 AFC 行业国家标准、地方标准 9 项，并拥有专利 6 项、软件著作权登记 4 项。2007 年由公司承担研发的城市轨道交通自动售检票系统终端设备获得了上海市科技进步奖一等奖。

物流机电设备

公司是最早从事物流系统规划，开展物流技术产品研发、规划、设计、制造、安装、培训以及总集成服务的物流系统整体解决方案提供商，优势产品是自动分拣和输送装备。

公司具有多年为中国邮政提供自动化装备的经验，分拣技术及装备均处于国内领先。同时，公司加快在烟草、医药、图书配送中心等市场领域的突破。在烟草领域，公司承接了北京、天津、河北等十几个省区的配送中心建设；在图书领域，公司承接了辽宁、湖南、山东等地区新华书店和高教育出版社的物流中心项目。2008 年，公司投资重组成立了普天物流技术有限公司，下属北京、贵阳、上海的生产基地，实现了物流产业的整合发展，提升了向客户提供物流系统整体解决方案的能力。

动力电池

公司依托在电源电池领域的研发和生产经验，联合中海油公司 2009 年 7 月合资成立了普天海油新能源动力有限公司，并控股了国内锂离子蓄电池大型生产企业——天津力神电池股份有限公司，以拓展新能源汽车的动力电池、充电站运营业务。2009 年，该公司成为了上海世博会电动车电池的供应商。

(3) 广电产业

2007 年底，公司成立广电行业事业本部，拟在有线数字电视、地面数字电视和新媒体等方面加快市场拓展，培育广电产业成为公司未来支柱产业之一。2008 年，公司广电产业实现销售收入 18.33 亿元，同比增长约 30 倍。

公司在通信行业多年从事信息网技术开发和设备制造，为公司进入广电行业提供了良好的产业发展基础。公司先后与摩托罗拉等国际知名公司、国内十多个广电运营商建立了紧密的合作关系，并在市场、技术、生产以及合作等方面加快发展：①在有线数字电视领域，组织相关产品进入十几个省市的广电市场，在南京建立生产基地，以及加强应用软件开发能力；②在无线数字电视领域，公司完成了数字电视

产业规划，重点开发发端产品（包括发射机和激励器），终端产品数字电视机顶盒等；2008年，卫星直播车、数字电视机顶盒终端、多媒体业务管理系统等产品销售收入大幅增长。公司还积极推动中国数字电视国家标准（DTMB）在拉美地区的应用，已经在古巴、秘鲁等国开展了技术标准测试，加快了DTMB的国际化进程。

目前，公司形成了具有竞争优势的三大核心产品系列，包括数字电视新一代收发传输网产品、广播电视运营支撑网络产品、增值业务系统和终端产品系列和端到端的整体解决方案。

3. 原材料采购

由于公司业务多元化、产品种类多，对外采购工作主要由公司下属生产企业根据自身生产特点开展，公司本部则围绕采购协议、采购流程、招投标等方面进行规范及指导。

公司产品主要原材料包括有通用电子器件、聚氯乙烯，以及铜、钢材等有色金属。2008年以来，公司为提高采购质量和加强采购成本控制，实施“统一谈判、分别下单、统一享受优惠”的统谈分签策略，推进集中采购管理，即通过强化本部和下属企业之间的沟通、协同，规范采购招标，实施大宗采购项目联合谈判，以及优化供应商评审管理。2008年，公司铜杆的平均采购价约2.64万元/吨，铜板为3.2万元/吨，钢材为0.44万元/吨，聚氯乙烯为0.54万元/吨。

4. 市场拓展

事业部营销机制

公司面向客户和市场设立事业部，有利于解决内部同业竞争，强化为客户提供整体解决方案的能力。自事业部的运作模式开展以来，公司在国内运营商集中采购项目中实现了较大突破，并在各区域市场形成市场合力，扩大了公司优势产品的国内市场份额。

国际合作

公司在发展自主产业的同时，积极开展国际合作，是多家国际通信设备制造商在中国的重要合作伙伴，索爱、摩托罗拉、爱立信、松下、诺基亚等跨国公司建立了稳定的合资合作关系。

国际市场

公司凭借较好的产品集成能力、政府关系和品牌信誉度，将国际工程总承包、国际招投标和产品进出口等海外业务的范围遍及拉美、欧洲、亚太、非洲及中东等区域，具有一定的国际市场影响力。公司“Potevio”品牌是商务部信息产业领域重点支持的10个出口品牌之一。另外，公司与中国进出口银行、中国出口信用保险公司（以下简称“中国信保”）建立了良好的战略伙伴关系，获得拓展拉丁美洲、非洲、亚洲等发展中国家通信市场和参与当地通信基础设施建设的金融支持。2009年7月，公司与中国信保签署了《全面战略合作协议》和《短期出口信用保险综合险保单》，获得5亿美元的中长期出口信用保险额度和1亿美元短期信用保险额度。

2008年，公司国际业务规模进一步扩大，实现收入同比增长约20%。公司通信系统产品出口欧洲，成功建设并开通了欧洲首个TD-HSDPA商用网络；智能卡和微波天线出口几十个国家及地区，市场份额有所提升；“鸿雁”品牌产品成功进入东南亚和非洲市场。2009年以来，公司为加大海外市场开拓力度，在孟加拉建立了智能卡生产基地，在印度成立了新的销售公司。

综合来看，公司具备较为完整的通信制造产业链，部分产品居国内领先地位，3G系统设备、金融行业应用、广电行业数字化、增值业务有望成为公司新的业务增长点，保证公司持续稳定发展。

5. 经营效率

2006~2008年，公司销售债权周转次数和

总资产周转次数均有所下降，2008年分别为7.54次和1.28次；存货周转次数有所提升，2008年为7.62次。总体看，公司整体经营效率正常。

6. 未来发展

(1) 发展规划

公司发展战略是，围绕通信产品制造、贸易、技术研究和服务的主业定位，做实、做强、做优公司主业，发展成为具有自主知识产权、知名品牌和较强国际竞争力的公司。2009～2011年公司主要目标如下：

产权结构和组织结构调整：完善以事业本部为发展平台的组织模式，以产业发展规划为指导，优化研产销一体化的产业运作模式；继续推进企业重组和专业化经营，实现资产结构与产业结构的合理匹配；继续缩短管理链条，提高决策执行效率；力争实现公司的股权多元化。

主业结构调整：围绕公司发展目标，抓住3G移动通信产业、行业电子和广电行业的发展机遇，以市场、技术带动产业发展，推动公司产业升级，拓展产业空间，增强可持续发展能力。建立面向通信、行业电子和广电领域的产业布局，形成具有持续竞争力的产品组合，巩固和发展公司的主流供应商和服务商地位。

国际化经营：实施据点拓展，围绕重点项目，依托亚洲、非洲和拉丁美洲等重点区域细分市场，完善海外市场平台和营销网络，提高海外目标市场占有率；业务逐步推进，进行海外研发、生产和销售一体化的产业基地试点，有效拉动公司自主知识产权产品、系统集成方案和工程服务的海外拓展，提高自主产业海外收入；加强对政府和国际合作伙伴资源的有效经营，建立具备国际竞争力的组织模式和管理体系。

技术投入：加大科研投入和研发资源的协调利用，完善技术创新平台和体系建设；建立以市场为导向，良性循环的投入产出机制，提高科研产业化能力；增强技术储备，强化品牌

战略和自主创新，形成更多有自主知识产权和核心技术的新产品。

(2) 经营预测

公司2009～2011年期间，计划在移动存储、TD-SCDMA HSUPA 系统设备研发与产业化、TD-LTE 系统设备研发生产环境与规模生产力建设、工业园区配套等项目投资27.40亿元，以及用于发展通信增值业务、投资新能源、行业电子领域的股权投资总额3.32亿元。

公司预计，2009～2011年通信业务、行业应用业务、其它业务（含广电业务）营业收入逐年增长10%，未来三年各业务板块成本上升与收入同比例增长。但2009年，由于受国内外经济波动，公司持续进行产业结构调整，缩减手机代工业务影响，公司收入和利润水平下降；2010年后随着公司在通信、行业电子领域主流供应商和服务商地位的巩固与发展，以及广电等新业务的拓展，公司收入和利润水平将逐步提高。

收入方面，基于公司在通信领域的技术优势、较完善的产业化体系和较高的管理能力，以及在智能卡、通信配套产品、物流设备等优势领域进行后续投入所带来的产能规模扩大，结合考虑2009年1～6月，公司实现营业收入101.68亿元，为2008年全年水平的42.02%，2009年预测值的49.99%，公司2009年收入预测值和2010年后收入水平逐步提高，存在实现的可能性。

盈利方面，通信设备行业的激烈竞争、生产成本压力增大依然会对公司主营业务利润的实现产生影响，来自合资公司稳定的投资收益是支撑公司盈利水平的重要因素，仅以上两部分，公司预测的盈利水平偏乐观，但考虑到3G建设的启动，3G产品的利润水平较高，以及公司拥有的一些优质土地资源和可供出售的上市公司股权作保障，上述预期有实现的可能。

由于公司广电产业处于拓展阶段，以及3G业务收入增长取决于国家3G建设的实施进度，因此给公司中长期收入和利润实现带来一定不

确定性。

表 7 2009~2011 年公司收入、利润预测

项 目 (亿元)	2009 年	2010 年	2011 年
预计营业收入	203.41	225.50	252.64
预计利润总额	2.19	2.45	2.75

资料来源：公司提供。

公司未来三年投资支出规模较大，依据公司目前盈利能力较弱、经营性现金流为负，在没有权益融资的情况下，主要通过外部融资满足投资项目资金需求，公司债务压力加大。

六、财务分析

1. 财务概况

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 2006 年、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。

2007 年公司新增纳入合并范围二级子公司 4 家，分别是武汉普天电源有限公司、南京普天通信科技产业园有限公司、普天通信有限责任公司、上海普天马可尼网络技术有限公司；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

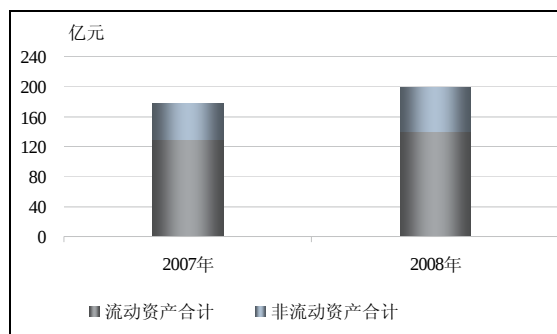
子公司按照新会计准则编制的财务报表直接进行合并，不按公司本部现行的会计准则进行调整，为增强数据可比性，以下分析主要基于 2007~2008 年度合并财务报表。

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。

截至 2009 年 6 月底，公司（合并）资产总额 200.19 亿元，负债总额 113.31 亿元，所有者权益合计 86.88 亿元（其中少数股东权益 36.32 亿元）。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。

2. 资产构成

图 2 2007~2008 年总资产规模与结构



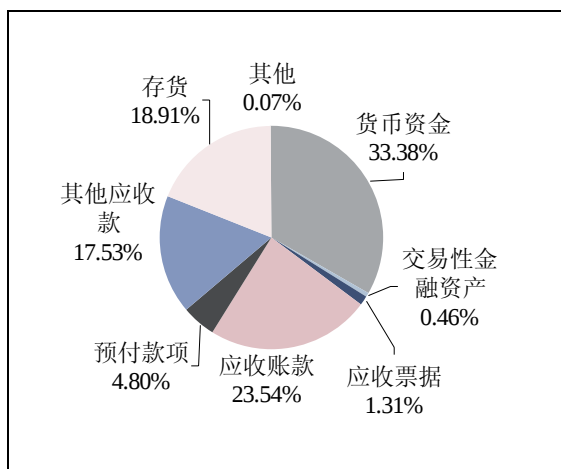
资料来源：公司年报。

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。

流动资产

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，其结构如图 3 所示。其中，占比较大的依次为货币资金、应收账款、存货和其他应收款。

图3 2008年底流动资产结构



资料来源：公司年报。

截至2008年底，公司货币资金为47.02亿元，同比增长17.31%，主要是借款增加，货币资金占流动资产的33.38%，较充足，以银行存款为主（占94.58%）。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%）。

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。

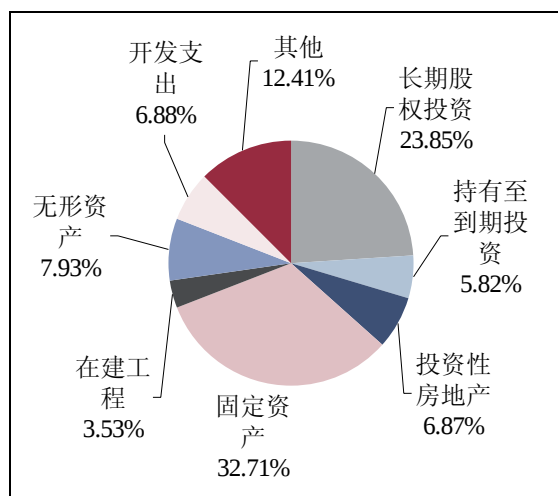
截至2008年底，公司预付账款为6.77亿元，同比增长46.28%。从账龄看，1年以内的占92.03%，1年以上的占7.97%，主要是尚未结算的预付工程款和货款。

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%。

非流动资产

2007~2008年，公司非流动资产较快增长。2008年底，公司非流动资产为58.12亿元，同比增长18.52%，其结构如图4所示，固定资产和长期股权投资所占比重较高。

图4 2008年底非流动资产结构



资料来源：公司年报

截至2008年底，公司持有至到期投资3.38亿元，主要为对外提供委托贷款，并接受相应的土地使用权、房产、上市公司股权作抵押、质押担保。

截至2008年底，公司长期股权投资13.86亿元，同比减少18.15%，原因是处置了部分长期股权投资和在权益法下被投资方分红的账务处理。公司长期股权投资主要是公司与摩托罗拉、索尼爱立信、松下、康宁等跨国公司建立合资企业的股权投资（主要合资企业经营数据见附件8）。2008年公司确认的投资收益为5.36亿元，其中长期股权投资收益为4.56亿元，占长期股权投资的32.90%，其他投资收益来自持有至到期投资和交易性金融资产等。整体看，由于合资企业发展状况较好，公司投资收益相对稳定且有一定规模。

截至2008年底，公司投资性房地产原值5.07亿元，主要为房屋建筑物。公司采用成本模式对投资性房地产进行计量，累计计提折旧和摊销、减值准备分别为1.06亿元和0.02亿元。

截至2008年底，公司固定资产原值43.18亿元，与上年持平。其中机器设备和房屋建筑物分别占51.50%和34.45%，运输设备和土地资产分别占3.03%和0.14%，其他占10.88%。公司累计计提折旧和减值准备分别为23.25亿元和0.92亿元。2008年底，公司在建工程2.05亿元，主要是普天科技园、生产基地项目等。

截至2008年底，公司无形资产净额4.61亿元，主要是土地使用权和技术软件。

截至2008年底，公司开发支出4.00亿元，是当期执行新会计准则，所体现的开发成本。

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。

总体看，公司资产规模较大，以流动资产为主，但其他应收款所占比重较大，整体资产质量尚可。

3. 负债及所有者权益

2006~2008年，公司所有者权益逐年增长。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。其中，实收资本和资本公积分别占22.79%和29.94%，盈余公积和未分配利润分别占1.33%和4.47%，外币报表折算差额和少数股东权益分别占-0.03%和41.49%，权益稳定性较好。

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。

2006~2008年，公司负债总额波动中增长。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）。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。

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。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。

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。

4. 盈利能力

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%，但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，公司主营业务获利能力仍偏弱。

2006~2008年，公司期间费用保持增长，三年分别为17.30亿元、19.60亿元和20.25亿元（占收入比例分别为5.76%、7.68%和8.37%），原因是研发投入和债务规模的增大，以及2008年计提跌价损失增加、处置金融资产投资收益减少所致，使得公司营业利润水平低，2008年为0.45亿元。

2006~2008年，由于公司参股的合资通信设备制造企业经营情况较好，三年分别实现投资收益4.22亿元、6.58亿元和5.36亿元，投资收益规模较大且相对稳定，加之公司每年可获得一定的补贴收入，以及公司主要来自原邮电部直属28家制造企业，在全国很多城市市区内拥有土地、厂房，受城市规划的影响，上述土地厂房搬迁后对外转让能产生一定规模的营业外收入，三年营业外收入分别为2.75亿元、4.45亿元和2.71亿元，使得公司利润总额保持一定规模。公司2006~2008年净利润分别为1.06亿元、3.55亿元和3.11亿元（所得税费用为负值的原因是当期执行新会计准则确认递延所得税资产）。

2006~2008年，公司总资本收益率分别为4.78%、4.78%和4.79%，净资产收益率分别为2.44%、4.48%和3.73%。公司目前整体盈利能力偏弱，投资收益和营业外收入是公司盈利的主要来源。

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。

未来，随着新一代移动通信、互联网、数字广播电视建设的推进，公司作为国务院国资委下属的大型通信设备供应商，以及具备较强的技术研发优势，将在上述升级过程中获得更多的市场机会，加之公司产业实力的增强和产业布局的完善，公司收入和利润水平有望得到提升。

5. 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，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。

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。

七、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，拥有良好的政府支持和客户资源优势，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，未来债务压力趋于加大。

综合看，公司主体信用风险较低。

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

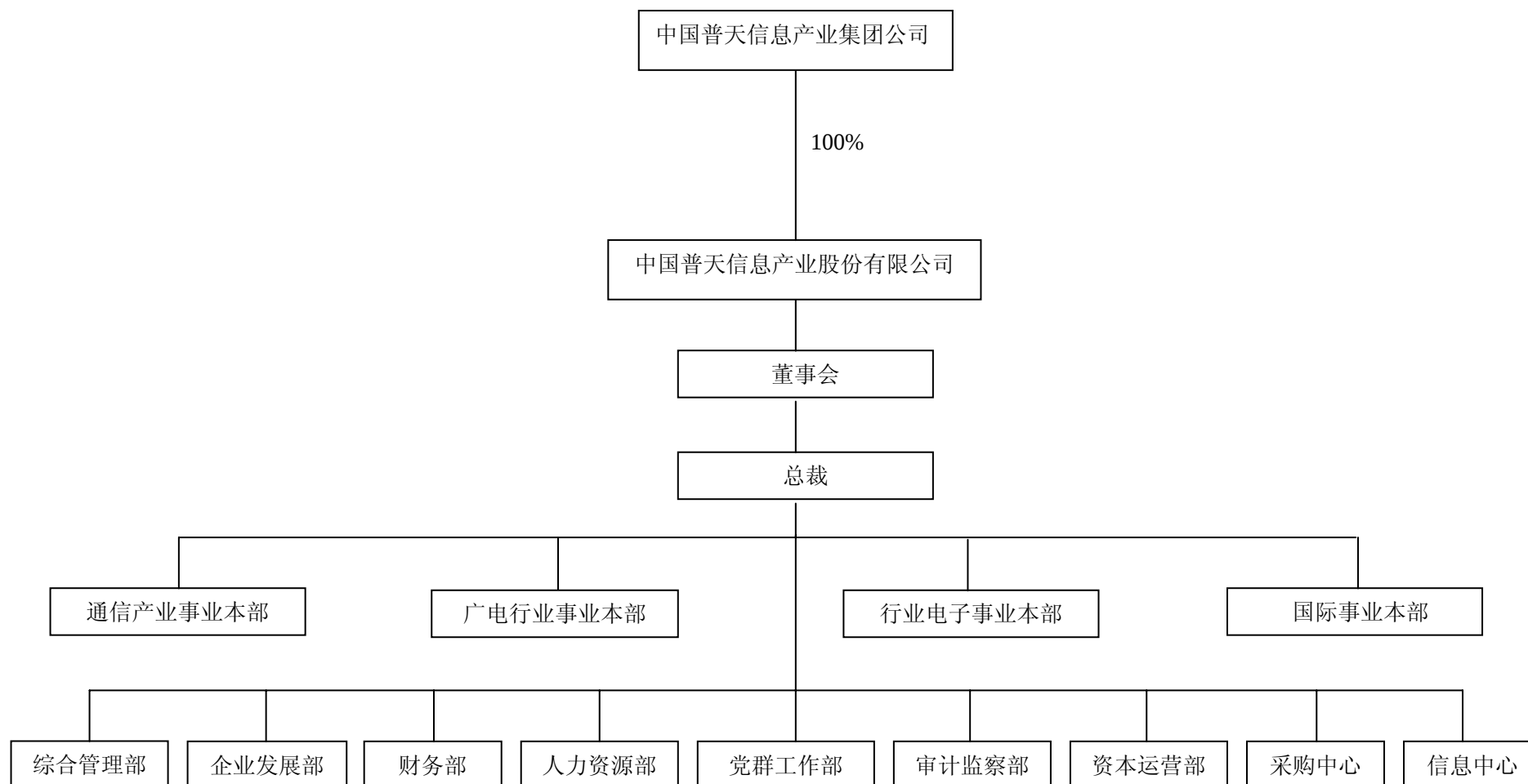
(单位: 人民币万元)

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

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

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

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 企业主体长期信用的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在中国普天信息产业股份有限公司企业主体长期信用等级有效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，据以确认或调整企业主体长期信用等级。

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，如中国普天信息产业股份有限公司主体长期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

