中兴通讯股份有限公司 2006 年度报告摘要

（上接 D25 版）

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、本公司前十名股东中，第四名股东工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金、第六名股东工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金及第十名股东工银瑞信核心价值股票型证券投资基金为同一基金管理人 ---- 工银瑞信基金管理公司。 2、中兴新与其他前十名股东及前十名无限售条件股东不存在关联关系，也不属于一致行动人。 3、除上述情况以外，本公司未知其他前十名股东及其他前十名非限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。	
	股东名称	约定持股期限
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的说明	无	无

4.2.2 有限售条件股份可上市交易时间

可上市交易时间	限售期满新增可上市交易股份数量(股)	有限售条件股份数量余额(股)	无限售条件股份数量余额(股)
2006年 12 月 29 日	110,819,869	310,982,741	110,819,869
2007年 12 月 29 日	47,976,083	263,006,658	158,795,952
2008年 12 月 29 日	263,006,658	0	421,802,610

4.2.3 本公司共有九家有限售条件股东，其持股变动情况及限售条件如下表：

有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量(股)	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量(股)	限售条件
深圳市中兴新通讯设备有限公司（“中兴新”）	358,958,824	2006年 12 月 29 日	47,976,083	注 1& 注 2 及注 3
		2007年 12 月 29 日	47,976,083	
		2008年 12 月 29 日	263,006,658	
Jade Dragon (Mauritius) Limited	18,290,896	2006年 12 月 29 日	18,290,896	注 2& 注 3
湖南南天集团有限公司	11,431,810	2006年 12 月 29 日	11,431,810	注 2& 注 3
骊山微电子公司	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3
航天科工深圳（集团）有限公司	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3
中国移动通信第七研究所	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3
陕西电信实业公司	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3
吉林省邮电器材总公司	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3
河北电信器材有限公司	5,520,180	2006年 12 月 29 日	5,520,180	注 2& 注 3

注 1：本公司前十大股东中兴新在股权分置改革中作出如下承诺，该承诺刊登于 2005 年 11 月 23 日本公司在信息披露指定网站上公告的《中兴通讯股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》：

法定承诺：遵守法律、法规和规章的规定，履行法定义务，即自股权分置改革方案实施之日起，所持有的本公司原非流通股股份在十二个月内不上市交易或者转让；在上述禁售期满后的十二个月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份，出售数量占本公司股份总数的比例不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

特别承诺：中兴通讯非流通股份获得上市流通权之日起第 13 个月至第 24 个月内，若中兴新通过深圳证券交易所挂牌交易出售该等股份的，出售价格将不低于中兴通讯董事会初次公告本次股权分置改革方案前中兴通讯 A 股 60 个交易日收盘价的算术平均值 26.75 元的 115%即 30.76 元（若自股权分置改革方案实施之日起至出售股份期间有派息、送股、资本公积金转增股份等除权事项，应对该价格进行除权处理）。中兴新若有违反该承诺的卖出交易，卖出资金将划入中兴通讯帐户归全体股东所有。

因本公司已于 2006 年 7 月 14 日实施了 2005 年度利润分配方案，中兴新作出的上述特别承诺中的“30.76 元”调整为“30.51 元”。

注 2：遵守法律、法规和规章的规定，履行法定义务，即自股权分置改革方案实施之日起，所持有的公司原非流通股股份在十二个月内不上市交易或者转让。

注 3：有关部分有限售条件股份解除限售详情，请参见本公司于 2006 年 11 月 26 日在信息披露指定网站上公告的《中兴通讯股份有限公司解除股份限售的提示性公告》。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 本公司控股股东名称：深圳市中兴新通讯设备有限公司(简称“中兴新”)

法定代表人：张太峰

成立日期：1993 年 4 月 29 日

注册资本：10,000 万元人民币

经营范围：生产程控交换机机柜、电话机及其零配件、电子产品；进出口业务；废水、废气、噪声的治理、技术服务，环保设备的研究及技术开发；生产烟气连续监测系统。

4.3.2.2 本公司控股股东的控股股东（或实际控制人）情况

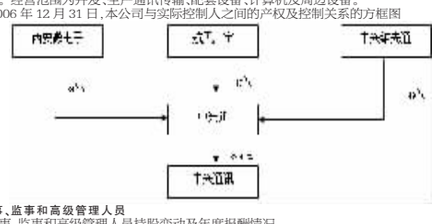
本公司控股股东中兴新是由西安微电子、深圳航天广宇工业（集团）公司（“航天广宇”）、中兴维先通三方股东合资组建，其分别持有中兴新 34%、17%和 49%的股权。中兴新现有董事 9 名，其中西安微电子推荐 3 名，航天广宇推荐 2 名，中兴维先通推荐 4 名，分别占中兴新董事会的 33.33%、22.22%及 44.45%。因此，无论在股权比例上或是在公司治理结构上，中兴新的任何股东均无法控制本公司的财务及经营决策，故本公司不存在实际控制人。该三个股东情况如下：

◆西安微电子隶属中国航天时代电子公司，属于国有大型科研事业单位，成立于 1965 年，法定代表人为张俊超，开办资金 19,853 万元。是国内唯一集半导体集成电路、混合集成电路、计算机研发生产于一体并相互配套的专业化研究所。

◆航天广宇隶属航天科工深圳(集团)有限公司，属于国有独资企业，成立于 1984 年 3 月 20 日，法定代表人谢伟良，注册资本 1,795 万元。经营范围为航天技术产品，机械、电器产品，仪器仪表；电子产品，塑料制品，化工制品，起重运输产品，五金家具，建筑材料，磁性材料，粉末冶金，国产汽车（小轿车除外）、仓储及进出口业务等。

◆中兴维先通是一家民营高科技企业，成立于 1992 年 10 月 23 日，法定代表人侯为贵，注册资本 1,000 万元。经营范围为开发、生产通讯传输、配套设备、计算机及周边设备。

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及年度报酬情况

姓名	性别	年龄	职务	任期	报告期初持 A 股数量(股)	报告期内变动数量(股)	报告期末持 A 股数量(股)	本年度从公司领取的报酬总额（万元人民币，税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
侯为贵	男	65	董事长	2/2004–2/2007	219,600	0	219,600	73.72	否
王宗银	男	62	副董事长	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	是
谢伟良	男	51	副董事长	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	是
张俊超	男	53	董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	是
李居平	男	51	董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	是
董联波	男	50	董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	是
殷一民	男	43	董事、总裁	2/2004–2/2007	121,680	0	121,680	157.22	否
史立荣	男	43	董事、高级副总裁	2/2004–2/2007	95,760	0	95,760	78.34	否
何士友	男	40	董事、高级副总裁	2/2004–2/2007	91,007	0	91,007	82.61	否
朱武祥	男	41	独立董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	否
陈少华	男	45	独立董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	否
乔文骏	男	36	独立董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	否
糜正琨	男	61	独立董事	2/2004–2/2007	0	0	0	6.00	否
李劲	男	39	独立董事	6/2004–2/2007	0	0	0	6.00	否
张太峰	男	65	监事会主席	2/2004–2/2007	121,680	0	121,680	73.43	否
王网喜	男	40	监事	2/2004–2/2007	0	0	0	50.68	否
何雪梅	女	36	监事	2/2004–2/2007	0	0	0	25.88	否
屈德乾	男	45	监事	5/2005–2/2007	10,020	0	10,020	0	是
王雁	女	42	监事	5/2005–2/2007	0	0	0	0	是
韦在胜	男	44	高级副总裁、财务总监	2/2004–2/2007	95,760	0	95,760	76.06	否
谢大雄	男	43	高级副总裁	2/2004–2/2007	44,839	0	44,839	89.65	否
周苏苏	女	52	高级副总裁	2/2004–2/2007	95,760	0	95,760	71.01	否
田文果	男	38	高级副总裁	2/2004–2/2007	24,300	0	24,300	75.61	否
方榕	女	42	副总裁	2/2004–2/2007	41,385	0	41,385	75.12	否
陈杰	女	48	副总裁	2/2004–2/2007	94,500	0	94,500	64.87	否
丁明峰	男	37	副总裁	2/2004–2/2007	61,756	0	61,756	75.27	否
张传海	男	41	副总裁	2/2004–2/2007	9,900	0	9,900	58.57	否
叶卫民	男	40	副总裁	2/2004–2/2007	33,804	0	33,804	71.01	否
邱禾召	男	43	副总裁	2/2004–2/2007	0	0	0	75.43	否
倪勤	男	47	副总裁	2/2004–2/2007	78,840	0	78,840	71.28	否
赵先明	男	40	副总裁	2/2004–2/2007	0	0	0	102.17	否
徐慧俊	男	33	副总裁	2/2004–2/2007	0	0	0	79.39	否
庞胜清	男	38	副总裁	4/2006–2/2007	0	0	0	79.71	否
钟宏	男	37	副总裁	4/2006–2/2007	0	0	0	61.01	否
樊庆峰	男	38	副总裁	4/2006–2/2007	0	0	0	72.06	否
于涌	男	40	副总裁	4/2006–2/2007	0	0	0	60.57	否
曾学忠	男	33	副总裁	8/2006–2/2007	0	0	0	89.87	否
冯健雄	男	33	董事会秘书	2/2004–2/2007	0	0	0	35.70	否
合计	--	--	--	--	1,240,591	0	1,240,591	1,986.24	--

5.2 董事、监事和总裁之股份或债权证权益

本公司董事、监事及总裁于 2006 年 12 月 31 日持有本公司股份股数已载列于 5.1 部分。

除上述所披露之外，于 2006 年 12 月 31 日，本公司各董事、监事及总裁概无在本公司或其相关法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部）的股份，相关股份及债权证中拥有任何须记录于本公司根据香港《证券及期货条例》第 352 条规定须予备存的登记册的权益或淡仓，或根据香港联合交易所证券上市规则（“香港联交所上市规则”）附录十《上市公司董事进行证券交易的标准守则》（“《标准守则》”）须通知本公司及香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）的权益或淡仓。

于 2006 年 12 月 31 日，本公司各董事、监事或总裁或彼等之配偶或 18 岁以下的子女概无持有可以认购本公司或其相关法团的股本或债权证之权利，彼等亦无行使任何该等权利。

§6 董事会报告

6.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

6.1.1 业绩回顾

集团业务

本集团主要业务是致力于设计、开发、生产、分销及安装各种先进的电信设备，包括：无线通信系统、有线交换与接入设备、光通信设备、数据通信设备、手机和电信软件系统和服务业务等。

财务业绩

有关本集团分别按中国公认会计原则和香港会计准则编制的截至 2006 年 12 月 31 日止年度的业绩，请参见按本年度报告摘要附件之财务报表。

业务回顾

2006 年中国通信行业概述

2006 年，中国电信行业持续平稳增长。根据信息产业部的统计，2006 年国内电信业的收入为人民币 6,484 亿元，同比增长 11.7%，电信业的投资为人民币 2,187 亿元，同比增长 7.5%。电信行业以移动和数据业务带动总体发展良好。为满足 3G 来临时快速布网的需求，各运营商加大了对传输的投资。而对本集团传统的国内优势产品 CDMA 及 PHS 的投资都出现了大幅下滑。在中国政府加大对自主知识产权的政策主导下，TD-SCDMA 的实际投资虽然还没有大规模产生，但其在中国通信行业中的地位日益明朗。

2006 年全球通信行业概述

全球电信业在经历了 2004 年和 2005 年的大幅增长后，从 2006 年开始增长速度放缓，进入一轮小幅增长的调整期。根据 Gartner 数据，2006 年的全球电信行业的收入为 16,633 亿美元，其中电信设备市场收入为 3,342 亿美元，2007 年电信设备市场收入将略增加至 3,537 亿美元。在整个区域市场中，西欧、北美和亚太占据全球 3/4 强的电信市场容量，但未来中东和非洲等新兴市场会有较大的增长动力。

2006 年本集团经营业绩

按照中国公认会计原则编制的财务报表，2006 年本集团实现主营业务收入 230.32 亿元人民币，较上年增长 6.7%；实现净利润 8.07 亿元人民币，较上年减少 32.4%。

按照香港会计准则编制的财务报表，2006 年本集团实现主营业务收入 230.32 亿元人民币，较上年增长 6.7%；实现净利润 7.67 亿元人民币，较上年减少 40.4%。

按市场划分：

国内市场方面

2006 年，本集团实现国内主营业务收入 128.02 亿元人民币，较上年下降 7.7%。2006 年的中国市场对本集团来讲是机遇与挑战并存。在本集团主要传统产品 CDMA 及 PHS 投资大幅下滑的情况下，通过扩大 GSM 及其它产品的占有率，稳定了国内市场的销售。同时积极贯彻和落实国家自主创新的政策，通过与运营商紧密合作，在中国未来 3G 市场格局中占据了较为主动的地位.

国际市场方面

2006 年，本集团继续大力推进国际化战略，本集团实现国际主营业务收入 102.30 亿元人民币，较上年增长 32.8%，占本集团整体主营业务收入的比例达到 44.4%，较上年增加 8.7 个百分点。从地域上来看，在发展海外主流及跨国运营商战略支持下，亚太市场的跨国运营商取得了很大的突破，北非市场也取得较快增长，而在欧洲与北美市场，本集团已陆续扩大销售规模。

按产品划分：

无线通信类产品

本集团在 3G 三种制式的产品 TD-SCDMA、WCDMA 和 CDMA2000 上，均可满足大规模商用的需求。2006 年，本集团承担了在厦门与中国移动，在青岛与中国网通进行的 TD-SCDMA 试验网的测试，取得了较好的成绩，也与运营商建立了良好的合作关系。WCDMA 基站系列化研发进展顺利，2006 年在高效率功放和基带核心技术上取得突破，在保持低成本竞争优势的同时，高性能、高速率方面也超越了一些同行。在中国移动及中国电信研究院组织的 HSDPA 测试中，取得了较为优异的成绩。

GSM 产品在 2006 年取得了较大的增长，先后在南亚、东欧等跨国运营商项目中成功进入短名单，并成功进入印度市场。CDMA 产品的国际业务也出现了较高的增长，产品开始进入北美市场。

交换接入

2006 年，运营商对传统交换接入产品的投资持续下降。本集团通过加大获取传统产品的市场份额，并按照运营商“转型”的方向，推进“固网智能化”的解决方案。

数据及光通信产品

本集团的数据通信类产品包括 NGN、DSL 系统、路由器和路由交换机及无线接入数据产品等各种数据通信设备。本集团承建的中国电信 DC1 长途网建过了最终验收。光通信产品方面，推出适用于骨干网、汇聚层、接入层的系列多用途传输设备，启动支持 ASON 的版本研发，在区域覆盖、网络层次上较上年有了显著的提升。

手机

本集团手机产品实现了从 2005 年以前以 PHS、CDMA 为主，主要依靠国内市场较为单一的格局，向多元化发展的市场布局，国际与国内取得了均衡发展。

国内方面，GSM 手机 A12 成功入围中国移动定制，为进一步与中国移动的合作打下基础。CDMA 手机在中国市场继续保持着较好的市场份额。TD-SCDMA 手机中，U310 获得第一个 TD 手机入网试用批文，U350 为全球第一款 TD+GSM 双模双待手机。国际方面，CDMA 手机的增长最为明显。

其它

2006 年，本集团的 IPTV 产品首次实现规模放号。运营商对增值业务的投资增长及网络运营托管业务的增长，为本集团此类产品和服务的增长提供了空间。

6.1.2 执行新企业会计准则后，本公司将发生的会计政策、会计估计变更及其对本公司的财务状况和经营成果的影响情况

√适用 □不适用

根据财政部第 33 号令和财会[2006]3 号文件的要求，公司决定自 2007 年 1 月 1 日起全面执行修订后的《企业会计准则——基本准则》和《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，同时不再执行《企业会计制度》和原企业会计准则。

按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的要求，公司应当在首次执行日对所有资产、负债和股东权益按照企业会计准则的规定进行重新分类、确认和计量。首次执行日的调整对 A 股 2007 年年初股东权益的影响为减少股东权益 21,955 千元，请详见按中国公认会计原则编制的财务报表附注的附录二 ---- 新旧会计准则股东权益差异调节表及其注释。

执行新《企业会计准则》后，对公司财务报告的影响主要包括：

1、公司内部研发项目在开发阶段的支出，可以在满足一定条件的情况下确认为无形资产，并在受益期内摊销。

2、货款采用递延方式收取，实质上具有融资性质的销售合同，营业收入按照所销售商品的公允价值确认，合同包含的融资收益递延确认。

3、员工福利费开支，将根据实际的员工福利支出情况和福利计划确认应付职工薪酬（职工福利）。

4、以权益结算的股份支付（如公司第一期股权激励计划），按权益工具的公允价值及行权数量计算确认为当期费用。

5、政府补助在满足其附附条件且能够收到时，即可确认，而不需等到实际收到。与政府补助相关的费用或资产的折旧，在发生时直接计入当期损益；用于补偿的政府补助同时确认为营业外收入。

6、以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产、金融负债，其公允价值的变动，直接计入当期损益和资产、负债。

7、衍生金融工具、套期保值工具及其损益，在财务报告中单独确认。

8、成本可以准确计量的投资性房地产，按照成本模式计量并在财务报告中单独确认。

9、对子公司的投资采用成本法核算，在子公司宣告分红前母公司不确认投资收益，对合并报表则没有影响。

执行新企业会计准则，有利于公司进一步规范会计确认、计量和报告行为，提升财务信息质量，减少按照中、港两套会计准则编制的财务报告的差异。

6.2 主营业务分行业、产品情况表(按中国公认会计原则编制)

占本公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上主要行业、主要产品情况表

分行业	主营业务收入（百万元人民币）	主营业务成本（百万元人民币）	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减	主营业务成本比上年增减	主营业务利润率比上年增减（百分点）
通讯设备类行业	23,031.7	15,171.8	33.6%	6.7%	8.8%	–1.3
分产品						
无线通信	9,186.9	5,225.0	42.6%	2.9%	6.0%	–1.7
有线交换及接入	2,279.4	1,356.2	40.0%	–17.2%	9.3%	–14.5
光通信及数据通信	3,874.7	2,944.6	23.5%	15.6%	10.5%	3.5
手机	4,519.5	3,375.2	24.8%	4.3%	–5.6%	7.8
电信软件系统、服务及其他产品	3,171.2	2,270.8	27.9%	43.7%	48.0%	–2.1

6.3 主营业务分地区情况(按中国公认会计原则编制)

地区	主营业务收入（百万元人民币）	主营业务收入比上年增减
中国	12,801.8	–7.7%
亚洲（不包括中国）	5,753.7	25.9%
非洲	2,563.2	–9.6%
其它	1,913.0	543.0%
合计	23,031.7	6.7%

采购和销售客户情况

向前五名供应商采购		向前五名销售商销售	
金额合计（百万元人民币）	占采购总额比重	金额合计（百万元人民币）	占销售总额比重
2,762	19.5%	9,171.4	39.8%

6.4 管理层论述与分析（按香港会计准则编制）

以下涉及的财务数据摘自本集团按香港会计准则编制并经过审计的财务报表。以下论述与分析应与本年度报告所列之本集团经安永会计师事务所审计的财务报表及其附注同时阅读。

单位：人民币百万元

收入	2006年	2005年
无线通信	9,186.9	8,930.8
有线交换及接入	2,279.4	2,752.6
光通信及数据通信	3,874.7	3,353.0
手机	4,519.5	4,333.1
电信软件系统、服务及其它产品	3,171.2	2,206.4
收入合计	23,031.7	21,575.9
销售成本	(15,250.5)	(14,101.7)
毛利	7,781.2	7,474.2
其它收入及收益	792.1	681.6
研发成本	(2,832.7)	(1,959.5)
销售及分销成本	(3,274.6)	(3,186.4)
管理费用	(1,097.6)	(1,095.4)
其它费用	(191.5)	(128.6)
运营盈利	1,176.9	1,785.9
财务费用	(153.7)	(175.9)
应占共同控制企业及联营公司损益	7.5	(4.2)
税前利润	1,030.7	1,605.8
税项	(127.1)	(179.8)
未计少数股东权益前盈利	903.6	1,426.0
归属于：少数股东权益	(136.6)	(138.3)
归属于：母公司股东	767.0	1,287.7
股息	143.9	239.9
每股盈利 – 基本	人民币 0.80 元	人民币 1.34 元
– 稀释	人民币 0.80 元	不适用

收入分产品、地区分析

下表列出下列期间本集团各主要产品类别收入以及占总收入的相应百分比：

单位：人民币百万元

产品类别	2006年		2005年	
	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例
无线通信	9,186.9	39.9%	8,930.8	41.4%
有线交换及接入	2,279.4	9.9%	2,752.6	12.8%
光通信及数据通信	3,874.7	16.8%	3,353.0	15.5%
手机	4,519.5	19.6%	4,333.1	20.1%
电信软件系统、服务及其他产品	3,171.2	13.8%	2,206.4	10.2%
合计	23,031.7	100.0%	21,575.9	100.0%

下表列出下列期间本集团来自中国、亚洲（不包括中国）、非洲及其它地区的销售收入以及占总收入的相应百分比：

单位：人民币百万元

地区	2006年		2005年	
	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例
中国	12,801.8	55.6%	13,874.3	64.3%
亚洲（不包括中国）	5,753.7	25.0%	4,568.7	21.2%
非洲	2,563.2	11.1%	2,835.4	13.1%
其他	1,913.0	8.3%	297.5	1.4%
合计	23,031.7	100.0%	21,575.9	100.0%

本集团的收入，由 2005 年的人民币 21,575.9 百万元增加 6.7%至 2006 年的人民币 23,031.7 百万元，主要是由于无线通信、光通信及数据通信、手机、电信软件系统、服务及其他产品的收入增长所致，而部分被有线交换及接入产品的销售收入下降所抵消。2006 年海外业务继续保持增长，销售收入上升 32.8%，由 2005 年的人民币 7,701.6 百万元上升至 2006 年的人民币 10,229.9 百万元，但部分被因中国运营商投资结构调整所导致的国内销售收入下降所抵消。

本集团无线通信业务收入由 2005 年的人民币 8,930.8 百万元上升 2.9%至 2006 年的人民币 9,186.9 百万元，主要是由于 GSM 系统在全球市场销售的增长及 CDMA 在国际市场销售的增长，惟该增长部分被中国运营商对 PHS 网络建设投资持续减少导致的本集团 PHS 系统设备收入减少所抵消。

本集团有线交换及接入业务收入由 2005 年的人民币 2,752.6 百万元减少 17.2%至 2006 年的人民币 2,279.4 百万元，主要是由于有线交换及接入业务的海内外销售收入下降所致。

本集团光通信及数据通信业务收入由 2005 年的人民币 3,353.0 百万元增长 15.6%至 2006 年的人民币 3,874.7 百万元，主要原因是光通信及数据通信系统的国内销售收入 增长所致，但部分被海外销售收入下降所抵消。

本集团手机产品业务收入由 2005 年的人民币 4,333.1 百万元上升 4.3%至 2006 年的人民币 4,519.5 百万元，主要原因是本集团 3G 手机在国际市场销售大幅增长，但部分被 GSM 手机、PHS 手机销售的下降所抵消。

本集团电信软件系统、服务及其它产品业务收入由 2005 年的人民币 2,206.4 百万元增长 43.7%至 2006 年的人民币 3,171.2 百万元，主要是由于视讯及网络终端、海外电信运营服务的销售增长所致。

销售成本及毛利分产品分析

下表列出下列期间（1）本集团销售成本及销售成本占总收入的百分比及（2）本集团毛利及毛利率：

单位：人民币百万元

产品类别	2006年		2005年	
	销售成本	占产品分类收入比例	销售成本	占产品分类收入比例
无线通信	5,276.6	57.4%	5,021.6	56.2%
有线交换及接入	1,361.5	59.7%	1,260.9	45.8%
光通信及数据通信	2,959.8	76.4%	2,697.7	80.5%
手机	3,364.5	74.4%	3,575.0	82.5%
电信软件系统、服务及其它产品	2,288.1	72.2%	1,546.5	70.1%
合计	15,250.5	66.2%	14,101.7	65.4%

单位：人民币百万元

产品类别	2006年		2005年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
无线通信	3,910.3	42.6%	3,909.2	43.8%
有线交换及接入	917.9	40.3%	1,491.7	54.2%
光通信及数据通信	914.9	23.6%	655.3	19.5%
手机	1,155.0	25.6%	758.1	17.5%
电信软件系统、服务及其它产品	883.1	27.8%	659.9	29.9%
合计	7,781.2	33.8%	7,474.2	34.6%

本集团的毛利由 2005 年的人民币 7,474.2 百万元上升至 2006 年的人民币 7,781.2 百万元。本集团的毛利率由 2005 年的 34.6%略降至 2006 年的 33.8%，主要是由于无线通信、有线交换及接入、电信软件系统与服务产品的毛利率下降，手机、光通信及数据通信产品毛利率的增加部分抵消了上述产品毛利率的下降。

本集团本年无线通信业务的毛利率由 2005 年的 43.8%下降至 42.6%，主要由于 CDMA 系统销售毛利率的下降，而部分被 PHS 系统、GSM 系统毛利率的上升所抵消。

本集团有线交换及接入产品业务的毛利率由 2005 年的 54.2%降至 2006 年的 40.3%，主要是由于市场需求减少，该类产品价格不断下降所致。

本集团光通信及数据通信业务的毛利率由 2005 年的 19.5%上升至 2006 年的 23.6%，主要是由于 DSL、路由器及路由交换机及其他数据通信产品毛利率上升导致。

本集团手机产品的毛利率由 2005 年的 17.5%上升至 2006 年的 25.6%，主要是由于 3G 手机和 PHS 手机毛利率上升所致，随着海外市场的拓展，3G 手机海外销售规模进一步增大，PHS 手机在 2006 年销量虽然因运营商投资的减少而比 2005 年有所下降，但因技术与生产工艺的不断改进，成本得到有效降低，毛利率亦有所上升。此外，CDMA 手机、GSMS 手机的毛利率也随着生产成本降低略有上升。

本集团电信软件系统、服务及其它产品业务的毛利率由 2005 年的 29.9%下降至 2006 年的 27.8%，主要是由于本年毛利率相对较低的视讯及网络终端产品销售规模增长较快使得该类产品毛利率下降。

其它收入及收益

本集团其他收入及收益由 2005 年的人民币 681.6 百万元上升 16.2%至 2006 年的人民币 792.1 百万元，主要是由于增值税退税收入增加所致。

研发成本

本集团的研发成本由 2005 年的人民币 1,959.5 百万元上升 44.6%至 2006 年的人民币 2,832.7 百万元，主要是由于本集团加大了对海外战略市场定制化产品和 3G、WIMAX、IMS 等先进技术的投入，2005 年部分开发费用资本化亦有影响。2005 年研发成本占主营业务收入的百分比为 9.1%，而 2006 年为 12.3%。

销售及分销成本

本集团 2006 年的销售及分销成本为人民币 3,274.6 百万元，比 2005 年的人民币 3,186.4 百万元上升 2.8%。2006 年销售及分销成本占主营业务收入的百分比为 14.2%，而 2005 年为 14.8%。

管理费用

本集团的管理费用上升 0.2%，由 2005 年的人民币 1,095.4 百万元升至 2006 年的人民币 1,097.6 百万元，但 2005 年管理费用占主营业务收入的百分比为 5.1%，而 2006 年为 4.8%。

其它费用

本集团的其他费用由 2005 年的人民币 128.6 百万元增加 48.9%至 2006 年的人民币 191.5 百万元，主要是由于本集团呆坏帐拨备增长的影响，部分因汇兑损益及商誉减值减少而抵消。

运营盈利

本集团的运营盈利减少 34.1%，由 2005 年的人民币 1,785.9 百万元减至 2006 年的人民币 1,176.9 百万元，运营盈利率则由 2005 年的 8.3%下降至 2006 年的 5.1%。运营盈利率下降主要是由于研发成本、销售及分销成本、其他运营开支增加所致。

财务费用

本集团的财务费用由 2005 年的人民币 175.9 百万元减少 12.6%至 2006 年的人民币 153.7 百万元，主要是本集团的应收账款保理减少而导致费用减少，但银行有息借款金额增加使财务费用上升，而获得部分抵消。

税项

本集团的税项由 2005 年的人民币 179.8 百万元减少 29.3%至 2006 年的人民币 127.1 百万元，且实际税率由 2005 年的 11.2%增加至 2006 的 12.3%，主要是由于本集团个别附属公司的实际税负有所上升。

归属于少数股东权益的利润

本集团的归属于少数股东权益的利润由 2005 年的人民币 138.3 百万元减少 1.2%至 2006 年的人民币 136.6 百万元，与去年基本持平。少数股东权益占未计少数股东权益前盈利的百分比由 2005 年的 9.7%增至 2006 年的 15.1%，主要是由于本集团少数股东所占股权比例较大的附属公司贡献于本集团盈利的比例上升所致。

资本负债率及计算基础说明

本集团 2006 年的资本负债率为 18.8%，2005 年为 6.0%，上升 12.8 个百分点，主要是由于计息借贷增加所致。资本负债率为计息借贷总额除以总资本的百分比。

流动资金及资本来源

2006 年本集团主要以运营所得现金及银行贷款作为发展资金。本集团的现金需求主要用于生产及运营、偿还到期负债、资本开支、支付利息及股息，其它非预期的现金需求。

本集团 2006 年 12 月 31 日的现金及等同现金项目为人民币 4,142.1 百万元。

流动现金数据

单位：人民币百万元

	2006年	2005年
运营所得 /（所用）流动现金净额	(2,106.3)	(285.9)
投资所得 /（所用）流动现金净额	(1,115.2)	(1,067.3)
融资所得 /（所用）流动现金净额	1,975.6	(735.0)
现金及现金等价物增加 /（减少）净额	(1,245.9)	(2,088.2)
年末现金及现金等价物	4,142.1	5,397.2

运营活动

2006 年本集团运营所用流动现金净额为人民币 2,106.3 百万元，2005 年所用为人民币 285.9 百万元，主要由于贸易应收账款及票据增加 2,412.9 百万元（其中有约 2,273.4 百万元为半年内到期款），以及本集团为客户提供更为优惠的商务条件，便通信系统建造工程完工进度超过合约付款进度所导致的应收工程合约款增加人民币 1,144.3 百万元；未计运营资金变动前的运营盈利由于本年研发费用与销售及分销成本增加而从 2005 年之人民币 2,222.9 百万元减至人民币 1,863.1 百万元，上述现金减少部分被本集团从供应商处获得较多的信用额度而延期支付货款所导致的应付贸易账款及票据增加所抵消；预付帐款和其他应收款主要由于本集团 2006 年度对外贷款而增加 309.5 百万元。2006 年本集团的应收帐款周转率为 3.7 次，而 2005 年则为 4.0 次；存货周转率为 6.5 次，而 2005 年则为 7.1 次；应付帐款周转率为 2.3 次，而 2005 年则为 2.7 次。

投资活动

2006 年本集团投资活动现金净流出量为人民币 1,115.2 百万元，2005 年则为人民币 1,067.3 百万元。该等现金主要用于扩展业务与生产规模，其中人民币 1,135.7 百万元用于购买机器设备、测试仪器、电脑，更新添置办公设备等，人民币 43.9 百万元用于购买软件等无形资产。

融资活动

2006 年本集团融资活动现金净流量为人民币 1,975.6 百万元，2005 年度则为 –735.0 百万元，主要是新净增贷款 1,945.3 百万元。

资本开支

下表列出下列期间本集团的资本开支。以下资本开支乃以本公司在 H 股首次公开发售之筹集资金、长期银行贷款、运营所得现金及政府资助支付。

单位：人民币百万元

资本开支	2006年	2005年
购买固定资产及增加在建工程付款	1,135.7	803.8

2006 年本集团资本开支为人民币 1,135.7 百万元，主要用于完成深圳的中兴工业园工程及购买其它设备及设施。

债务

单位：人民币百万元

项目	十二月三十一日	
	2006年	2005年