

首席執行官報告書

尊敬的各位股東：

二零零七年上半年，公司運營狀況良好，收入和利潤持續穩定增長，業務結構進一步優化，外部市場拓展初見成效。公司也在同一期間開始了對母公司13省（市、自治區）經營專門電信支撐服務業務資產的收購工作並在八月三十一日完成了該收購，增強了公司的運營協同效應，進一步鞏固了公司的行業領導者地位。

財務業績

二零零七年上半年，公司實現經營收入人民幣7,365.12百萬元，較去年同期增長15.6%，其中來自中國電信外的收入為人民幣4,007.06百萬元，佔總收入的54.4%，同比提高5.8個百分點，收入結構進一步改善。經營成本為人民幣6,084.27百萬元，同比增長16.8%。毛利為人民幣1,280.85百萬元，同比增長10.0%。銷售、一般及管理費用為人民幣820.61百萬元，同比增長3.7%，佔總收入的比重為11.1%，同比下降1.3個百分點。本公司制定的成本控制措施得到有效執行，EBITDA¹率為10.0%，與去年同期相比基本持平。股東應佔利潤為人民幣374.21百萬元，同比增長92.8%，盈利的大幅增長主要來自業務收入的穩定增長，以及在二零零六年重組上市期間產生了人民幣105.30百萬元的資產重估減值，扣除資產重估減值的影響，股東應佔利潤同比增長25.0%。每股基本盈利為人民幣0.069元。自由現金流為現金流出人民幣540.45百萬元，比去年同期發生的現金流出人民幣1,254.10百萬元有較大的改善。

業務表現

上半年，電信基建服務、業務流程外判服務和應用、內容及其他服務業務均有良好增長。電信基建服務業務穩健發展，收入達到人民幣3,677.29百萬元，同比增長16.9%，佔總收入比重的49.9%，仍然為公司的主要收入來源。其中建設、設計服務業務收入分別佔總收入的37.0%和10.8%，為公司第一大和第三大業務收入來源。基於對固網運營商持續控制資本開支的前瞻性判斷，公司努力提高服務水準，積極拓展來自其他電信運營商的業務，成功地保持了此業務的持續增長。

得益於運營商將非核心業務外包的趨勢，公司業務流程外判服務業務收入呈現上升趨勢。上半年完成收入人民幣2,739.82百萬元，同比增長11.5%，佔總收入的37.2%。其中電信服務及產品分銷業務收入佔總收入的22.0%，是公司第二大業務收入來源；網絡維護業務在中國電信積極推行業務外包以及移動運營商對網絡進行擴容和優化的背景下，市場空間得以擴大；設施管理業務通過積極拓展政企客戶市場和高端業務，促進了收入穩步增長。

¹ EBITDA=毛利+其他經營收入－銷售、一般及管理費用－其他經營費用+折舊及攤銷。

首席執行官報告書 (續)

上半年應用、內容及其他業務收入佔總收入比均有所提高，業務收入為人民幣948.02百萬元，同比增長23.3%，佔總收入的12.9%。良好的收入增長來自公司對政企客戶市場的成功拓展以及高價值產品在各服務區域的快速複製，如「e安訊」城市安全聯網視頻監控平台及「網證通」電子事務處理平台在湖北等省成功複製。雖然，應用、內容及其他業務的培育期較長，收入存在一定的波動性，但我們相信經過進一步的培育和整合，這些業務將逐漸發展成為公司未來新的增長點。

上半年，公司收入的主要來源仍為運營商客戶。來自三大運營商客戶的總收入達到人民幣4,695.67百萬元，佔總收入的63.8%。來自中國電信、中國移動和中國聯通的業務收入分別佔總收入的45.6%，14.8%和3.4%。公司在上市以後充分發揮中立化、專業化的服務優勢，快速回應客戶需求，促進了來自中國電信外其他運營商及政企客戶業務收入的快速增長，同比增長了28.9%，收入結構進一步優化。

公司進一步加強與電信設備製造商的戰略合作，與中興、諾基亞和摩托羅拉等公司攜手，在東南亞和非洲等電信業新興市場開展電信基建工程等方面的合作。目前公司海外業務仍處於起步階段，但我們相信通過資源整合、提高服務品質和水準，公司海外市場將不斷擴大，成為公司未來發展新的動力。

內部運營和管理

二零零七年上半年，公司加強了全面預算管理工作，提高預算的科學性、準確性和均衡性；加大了經營管理工作的業績考核力度，確保各項經濟效益指標的全面完成；加強了對外投資、固定資產、產權等各項管理，進一步規範公司的經營管理行為。公司進一步完善了IT管理系統，使之成為公司管理、運營的重要平台，實現了對財務和人力資源等基礎資料的集中查詢、管控以及關鍵指標的分析，公司的整體管控水準不斷提高。

公司一貫堅持「以人為本」的企業文化，積極創造和諧融洽、催人奮進的工作氛圍。在優化人員結構的同時，嚴格控制員工數量的增長，不斷提高勞動生產率。為抓住3G建設發展的機遇，公司加大了對3G技術和業務相關人才的引進和儲備力度，人力資源結構得以優化。上半年，公司的股票增值權計劃已經股東會審議通過，我們將依法實施對管理層和核心員工的股權激勵政策，為公司留住和吸引人才提供有效的激勵措施。

首席執行官報告書 (續)

展望

展望下半年，我們對公司前景表示樂觀。電信行業的持續發展以及中國政府大力推動社會信息化建設為我們提供了良好的發展機遇。對母公司資產收購的完成，也為公司帶來更大的發展空間。同時，公司將進一步促進客戶和收入持續多元化發展，進一步提高經營效益，整合新收購業務和資產，提高協同效應，為公司持續、穩定、健康發展奠定良好的基礎。

面對機遇與挑戰，我們將繼續堅持執行既定的發展戰略，發揮一體化服務模式的優勢，以客戶需求為中心，不斷提高服務品質和水準；加強戰略和品牌的統一規劃與管理，推廣產品和服務的跨地域複製，鞏固市場領先地位；優化資源配置，加快業務整合，提高規模效益和運作效率，進一步增強公司的核心競爭力。

我們對未來充滿信心。我們堅信，憑藉董事會的正確決策、管理層豐富的管理經驗和良好的執行能力，在全體員工的共同努力下，公司將不斷發展壯大，不斷以更好的業績回報股東。

最後，衷心感謝一直支持公司成長的股東、董事和各位員工同仁。



李 平

副董事長兼首席執行官

中國北京

二零零七年九月五日