香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

ZTE CORPORATION
中興通訊股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：763)

2015年半年度報告摘要及業績公告

1、重要提示

1.1 中興通訊股份有限公司(「中興通訊」或「本公司」)董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證2015年半年度報告(「半年度報告」)所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

載有根據《香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則》(「《香港聯交所上市規則》」)附錄十六規定的所有半年度報告須附載的資料的半年度報告將於短期內在香港聯交所網站(www.hkexnews.com.hk)及本公司網站(www.zte.com.cn)上刊登。

1.2 沒有董事、監事、高級管理人員對半年度報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

1.3 本公司第六屆董事會第三十次會議已審議通過半年度報告。副董事長張建恆先生因工作原因未能出席本次會議，委托董事王占臣先生行使表決權；董事董聯波先生因工作原因未能出席本次會議，委托副董事長謝偉良先生行使表決權；獨立非執行董事呂紅兵先生因工作原因未能出席本次會議，委托獨立非執行董事談振輝先生行使表決權。

1.4 中興通訊及其附屬公司(「本集團」)截至2015年6月30日止六個月編製的半年度財務報告未經審計。

1.5 本公司董事長侯為貴先生、財務總監韋在勝先生和會計機構負責人石春茂先生聲明：保證半年度報告中的財務報告真實、準確、完整。

1.6 2015年中期，本公司不進行利潤分配，不進行資本公積金轉增股本。

2、公司基本情況

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	中興通訊	
股票代碼	000063（A股）	763（H股）
債券簡稱(代碼)	12中興01（112090）（已於2015年6月13日到期）	
上市交易所	深圳證券交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址和辦公地址	中國廣東省深圳市南山區高新技術產業園科技南路中興通訊大廈	
郵政編碼	518057	
香港主要營業地址	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓	
公司國際互聯網網址	http://www.zte.com.cn	
電子信箱	fengjianxiong@zte.com.cn	

2.2 聯繫人和聯繫方式

	公司授權代表	**董事會秘書／公司秘書**	**證券事務代表**
姓名	史立榮、馮健雄	馮健雄	徐宇龍、曹巍
聯繫地址	中國廣東省深圳市科技南路55號		
電話	+86 755 26770282		
傳真	+86 755 26770286		
電子信箱	fengjianxiong@zte.com.cn		

3、 會計數據和財務指標摘要

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

□ 是 √ 否

3.1 按照中國企業會計準則編製的本集團主要會計數據和財務指標

單位：千元人民幣

項目	**本報告期末（2015年6月30日）**	上年度期末（2014年12月31日）	本報告期末比上年度期末增減
總資產	**113,143,588**	106,214,196	6.52%
歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益[註1]	**26,729,220**	24,878,574	7.44%
股本*(千股)*	**3,437,541**	3,437,541	—
歸屬於上市公司普通股股東的每股淨資產*(元人民幣／股)*[註1]	**7.78**	7.24	7.46%
資產負債率*(%)*	**68.04%**	75.25%	下降7.21個百分點

單位：千元人民幣

項目	**本報告期（2015年1–6月）**	上年同期（2014年1–6月）	本報告期比上年同期增減
營業收入	**45,898,788**	37,697,309	21.76%
營業利潤	**76,343**	(210,049)	136.35%
利潤總額	**2,142,388**	1,643,986	30.32%
歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤[註2]	**1,615,585**	1,128,206	43.20%
歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤[註2]	**938,000**	932,304	0.61%
基本每股收益*(元人民幣／股)*[註2]	**0.47**	0.33	42.42%
稀釋每股收益*(元人民幣／股)*[註3]	**0.46**	0.33	39.39%
扣除非經常性損益的基本每股收益*(元人民幣／股)*[註2]	**0.27**	0.27	—
加權平均淨資產收益率*(%)*[註4]	**6.26%**	4.86%	上升1.40個百分點
扣除非經常性損益的加權平均淨資產收益率*(%)*[註4]	**3.64%**	4.02%	下降0.38個百分點
經營活動產生的現金流量淨額	**1,507,886**	715,309	110.80%
每股經營活動產生的現金流量淨額*(元人民幣／股)*	**0.44**	0.21	109.52%

註1： 本公司於2015年1月27日發行完成2015年第一期長期限含權中期票據，發行金額為60億元人民幣，於2015年2月6日發行完成2015年第二期長期限含權中期票據，發行金額為15億元人民幣，在半年度報告中列示於資產負債表股東權益「其他權益工具」項下。2015年6月30日歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的權益7,415,500千元人民幣以及應計利息180,753千元人民幣，歸屬於上市公司普通股股東的每股淨資產以歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益除以期末發行在外普通股的股數計算；

註2： 2015年1–6月歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤以及歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的應計利息180,753千元人民幣，基本每股收益以及扣除非經常性損益的基本每股收益分別以歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤以及歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤除以發行在外普通股的加權平均股數計算；

註3： 由於公司授予的股票期權在本報告期形成稀釋性潛在普通股44,768,000股，本報告期稀釋每股收益在基本每股收益基礎上考慮該因素進行計算，由於上年同期公司股票期權激勵計劃不存在稀釋效應，上年同期稀釋每股收益與基本每股收益相等；

註4： 2015年1–6月加權平均淨資產收益率以及扣除非經常性損益的加權平均淨資產收益率分別以歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤以及歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤除以加權平均淨資產計算，其中，加權平均淨資產已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的權益7,415,500千元人民幣以及應計利息180,753千元人民幣。

3.2 按照中國企業會計準則編製的本集團非經常性損益項目和金額

單位：千元人民幣

非經常性損益項目	**金額**
營業外收入	476,016
公允價值變動損益	9,956
投資收益	376,355
減：非流動資產處置損益	16,044
減：其他營業外支出	49,123
減：所得稅影響	119,575
合計	**677,585**

3.3 按照香港財務報告準則編製的本集團主要財務指標

項目	**2015年 1–6月**	2014年 1–6月
基本每股收益*(元人民幣／股)* *註1*	**0.47**	0.33
加權平均淨資產收益率*(%)* *註2*	**6.26%**	4.86%
扣除非經常性損益的加權平均淨資產收益率*(%)* *註2*	**3.64%**	4.02%

項目	**2015年6月30日**	2014年12月31日
歸屬於上市公司普通股股東的每股淨資產*(元人民幣／股)*[註3]	**7.78**	7.24

註1： 本公司於2015年1月27日發行完成2015年第一期長期限含權中期票據，發行金額為60億元人民幣，於2015年2月6日發行完成2015年第二期長期限含權中期票據，發行金額為15億元人民幣，在半年度報告中列示於財務狀況表權益「永續票據」項下。2015年1–6月歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的應計利息180,753千元人民幣，基本每股收益以歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤除以發行在外普通股的加權平均股數計算；

註2： 2015年1–6月加權平均淨資產收益率以及扣除非經常性損益的加權平均淨資產收益率分別以歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤以及歸屬於上市公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤除以加權平均淨資產計算，其中，加權平均淨資產已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的權益7,415,500千元人民幣以及應計利息180,753千元人民幣；

註3： 2015年6月30日歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益已扣除歸屬於長期限含權中期票據持有者的權益7,415,500千元人民幣以及應計利息180,753千元人民幣，歸屬於上市公司普通股股東的每股淨資產以歸屬於上市公司普通股股東的所有者權益除以期末發行在外普通股的股數計算。

3.4 按照中國企業會計準則和香港財務報告準則編製的本集團2015年1–6月的淨利潤及於2015年6月30日的股東權益數據完全一致。

4、 股東持股情況

4.1 本報告期末本公司股東總數及前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況

股東總數

截至2015年6月30日 股東總數為194,677戶(其中A股股東194,338戶，H股股東339戶)

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持股數量 *(股)*	報告期內增減變動情況 *(股)*	持有有限售條件股份數量 *(股)*	質押或凍結的股份數量
1、 深圳市中興新通訊設備有限公司(「中興新」)	國有法人	30.78%	1,058,191,944	—	—	無
2、 香港中央結算代理人有限公司	外資股東	18.28%	628,436,285	+101,945	—	未知
3、 湖南南天集團有限公司	國有法人	1.06%	36,320,008	−1,130,601	—	未知
4、 全國社保基金一零三組合	其他	0.64%	21,999,684	+20,999,684	—	未知
5、 新華人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-018L-FH002深	其他	0.61%	20,975,368	+20,975,368	—	未知
6、 中國工商銀行股份有限公司 — 嘉實週期優選股票型證券投資基金	其他	0.58%	20,004,979	+20,004,979	—	未知
7、 中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-005L-FH002深	其他	0.47%	16,181,362	+8,027,207	—	未知
8、 中國移動通信第七研究所	國有法人	0.46%	15,894,950	—	—	未知
9、 航天科工深圳(集團)有限公司	國有法人	0.35%	12,155,870	—	—	未知
10、 中國銀行股份有限公司 — 嘉實逆向策略股票型證券投資基金	其他	0.35%	12,000,000	+12,000,000	—	未知

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份數量 *(股)*	股份種類
1、 中興新	1,058,191,944	A股
2、 香港中央結算代理人有限公司	628,436,285	H股
3、 湖南南天集團有限公司	36,320,008	A股
4、 全國社保基金一零三組合	21,999,684	A股
5、 新華人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-018L-FH002深	20,975,368	A股
6、 中國工商銀行股份有限公司 — 嘉實週期優選股票型證券投資基金	20,004,979	A股
7、 中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅-005L-FH002深	16,181,362	A股
8、 中國移動通信第七研究所	15,894,950	A股
9、 航天科工深圳(集團)有限公司	12,155,870	A股
10、 中國銀行股份有限公司 — 嘉實逆向策略股票型證券投資基金	12,000,000	A股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

1. 中興新與前十名股東、前十名無限售條件股東中第9名股東存在《深圳證券交易所股票上市規則》界定的關聯關係，但不屬於一致行動人；除上述情況以外，中興新與上表其他前十名股東及其他前十名無限售條件股東不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。
2. 除上述情況以外，本公司未知其他前十名股東及其他前十名無限售條件股東之間是否存在關聯關係，也未知其是否屬於一致行動人。

前10名股東參與融資融券業務股東情況說明(如有) 不適用

*註1：*本報告期內，本公司沒有戰略投資者或一般法人參與配售新股約定持股期限的事項。

*註2：*持有本公司5%以上股份的股東 — 中興新，持有本公司30.78%股份，為本公司控股股東，中興新本報告期內的持股變動情況如下：

股東名稱	本報告期內增／減股份數量 *(股)*	本報告期末持有股份數量 *(股)*	所持股份類別	本報告期末持有有限售條件股份數量 *(股)*	本報告期末持有無限售條件股份數量 *(股)*	質押或凍結的股份數量 *(股)*
中興新	0	1,058,191,944	A股	0	1,058,191,944	無

公司前10名股東、前10名無限售條件股東在報告期內是否進行約定購回交易

□ 是 √ 否

本公司無優先股

4.2 本公司控股股東或實際控制人變更情況

□ 適用 √ 不適用

本報告期內，本公司控股股東沒有發生變化。本公司沒有實際控制人。

4.3 購買、出售和贖回證券

本報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的已上市流通證券。

5、 董事、監事及高級管理人員

5.1 本公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股票的變動情況

本報告期末，本公司董事、監事及高級管理人員在本公司已發行股本中擁有之實際股數情況如下：

序號	姓名	職務	任職狀態	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	本報告期初持有的A股數量 *(股)*	本期增加股份數量 *(股)*	本期減少股份數量 *(股)*	本報告期末持有的A股數量 *(股)*	變動原因	在股東單位是否領取報酬津貼
本公司董事													
1	侯為貴	董事長	現任	男	74	3/2013	3/2016	1,297,472	—	—	1,297,472	—	否
2	張建恒	副董事長	現任	男	54	3/2013	3/2016	—	—	—	—	—	否
3	謝偉良	副董事長	現任	男	59	3/2013	3/2016	32,760	—	—	32,760	—	是
4	王占臣	董事	現任	男	63	3/2013	3/2016	—	—	—	—	—	否
5	張俊超	董事	現任	男	62	3/2013	3/2016	32,760	—	—	32,760	—	否
6	董聯波	董事	現任	男	58	3/2013	3/2016	32,760	—	—	32,760	—	是
7	史立榮	董事、總裁	現任	男	51	3/2013	3/2016	550,511	—	—	550,511	—	否
8	殷一民	董事	現任	男	52	3/2013	3/2016	632,833	—	—	632,833	—	否
9	何士友	董事	現任	男	49	3/2013	3/2016	344,940	—	—	344,940	—	否
10	曲曉輝	獨立非執行董事	註3	女	61	3/2013	7/2015	—	—	—	—	—	否
11	魏煒	獨立非執行董事	註3	男	50	3/2013	7/2015	—	—	—	—	—	否
12	陳乃蔚	獨立非執行董事	註3	男	58	3/2013	7/2015	—	—	—	—	—	否
13	談振輝	獨立非執行董事	現任	男	71	3/2013	3/2016	—	—	—	—	—	否
14	張曦軻	獨立非執行董事	現任	男	45	6/2013	3/2016	—	—	—	—	—	否
本公司監事													
15	謝大雄	監事會主席	現任	男	52	3/2013	3/2016	413,169	—	—	413,169	—	否
16	何雪梅	監事	現任	女	45	3/2013	3/2016	60,260	—	—	60,260	—	否
17	周會東	監事	現任	男	39	3/2013	3/2016	58,618	—	—	58,618	—	否
18	許維艷	監事	現任	女	53	3/2013	3/2016	9,199	—	—	9,199	—	否
19	常青	監事	現任	男	60	3/2013	3/2016	—	—	—	—	—	是
本公司高級管理人員													
20	韋在勝	執行副總裁 財務總監	現任	男	53	4/2013	3/2016	333,065	—	—	333,065	—	否
21	田文果	執行副總裁	現任	男	46	4/2013	3/2016	153,658	—	—	153,658	—	否
22	邱未召	執行副總裁	現任	男	52	4/2013	3/2016	289,414	—	72,300	217,114	註1	否
23	樊慶峰	執行副總裁	現任	男	47	4/2013	3/2016	361,875	—	90,469	271,406	註1	否
24	曾學忠	執行副總裁	現任	男	42	1/2014	3/2016	325,700	—	—	325,700	—	否
25	趙先明	執行副總裁	現任	男	49	1/2014	3/2016	242,929	—	—	242,929	—	否
26	陳杰	高級副總裁	現任	女	57	4/2013	3/2016	684,583	—	70,000	614,583	註1	否
27	龐勝清	高級副總裁	現任	男	47	4/2013	3/2016	421,402	—	80,000	341,402	註1	否
28	徐慧俊	高級副總裁	現任	男	42	4/2013	3/2016	420,709	—	—	420,709	—	否
29	葉衛民	高級副總裁	現任	男	49	4/2013	3/2016	367,248	—	91,812	275,436	註1	否
30	朱進雲	高級副總裁	現任	男	43	4/2013	3/2016	361,844	—	—	361,844	—	否
31	張任軍	高級副總裁	現任	男	46	4/2013	3/2016	—	—	—	—	—	否
32	陳健洲	高級副總裁	現任	男	45	4/2013	3/2016	97,521	—	24,380	73,141	註1	否
33	程立新	高級副總裁	現任	男	49	4/2013	3/2016	3,000	—	—	3,000	—	否
34	熊輝	高級副總裁	現任	男	46	1/2014	3/2016	—	—	—	—	—	否
35	張振輝	高級副總裁	現任	男	42	1/2014	3/2016	65,000	—	—	65,000	—	否
36	馮健雄	董事會秘書	現任	男	41	4/2013	3/2016	275,000	—	68,750	206,250	註1	否
—	**合計**	—	—	—	—	—	—	**7,868,230**	**—**	**497,711**	**7,370,519**	—	—

註1： 根據《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》的規定減持股份；

註2： 本公司董事、監事及高級管理人員於本報告期內均未持有本公司已發行股本中之H股股份；

註3： 本公司第六屆董事會獨立非執行董事曲曉輝女士、魏煒先生及陳乃蔚先生任職期限於2015年7月21日已滿六年且任職到期，2015年5月28日召開的本公司2014年度股東大會上，選舉陳少華先生、呂紅兵先生、Bingsheng Teng（滕斌聖）先生為第六屆董事會獨立非執行董事，任期自2015年7月22日起至第六屆董事會屆滿之日（即2016年3月29日）止。

董事、監事及高級管理人員本報告期內被授予的股權激勵情況

□ 適用 √ 不適用

本報告期內本公司董事及高級管理人員持有的股票期權未發生變動，本公司董事及高級管理人員持有股票期權的具體情況請見半年度報告「重要事項之（七）本公司『股票期權激勵計劃』相關情況」。本公司監事未持有本公司股票期權。

5.2 本公司董事、監事及行政總裁之股份或債權證權益

本公司各董事、監事及行政總裁於2015年6月30日持有本公司股份權益已載於本章「5.1本公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股票的變動情況」。

除上述所披露之外，於2015年6月30日，本公司各董事、監事及行政總裁概無本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份，相關股份及債權證中擁有任何須記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據《香港聯交所上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易標準守則》（「《標準守則》」）須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

除上述所披露之外，於2015年6月30日，本公司各董事、監事或行政總裁或彼等之配偶或18歲以下子女概無持有可以認購本公司或其相聯法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

6、 董事會報告

6.1 2015年上半年業務回顧

1、 2015年上半年國內電信行業概述

目前，國內電信行業處於網絡與業務雙轉型階段，流量業務成為運營商收入增長驅動力，平台與內容業務價值初顯，ICT技術加速發展及IT與CT融合，推動電信網絡架構向智能化信息服務架構轉變。2015年上半年，在4G網絡部署和國家寬帶提速背景下，國內運營商設備投資保持穩定，重點仍然聚焦無線、傳輸和寬帶，但對智能管道、雲計算、大數據、物聯網及智慧城市的關注度及投入則日益提升。

2、 2015年上半年全球電信行業概述

2015年上半年，全球電信行業的發展主要受益於4G網絡規模部署、容量提升、性能優化、深度覆蓋及其配套設備設施建設。而5G技術標準推進、管道流量價值經營、融合創新業務開展、安全與隱私平衡等成為行業熱點問題。面臨機遇與挑戰的傳統電信運

營商，在聚焦LTE、寬帶接入與光網絡投資的同時，持續加大投入雲計算與數據中心，建立智能管道以應對數據流量的快速增長，不斷開拓新的發展空間，力求實現有效轉型。

3、 2015年上半年本集團經營業績

2015年上半年，本集團營業收入較2014年上半年增長21.76%至458.99億元人民幣，主要是由於國內3G系統設備、國內外FDD-LTE系統設備、國際TD-LTE系統設備、國內有線交換及接入系統及國內光通信系統營業收入同比增長所致。2015年上半年，本集團加大了LTE、承載網、SDN、GPON等產品的研發投入，同時加強對銷售費用和管理費用的管理，期間費用佔營業收入比例與上年同期基本持平。受到上述因素影響，2015年1–6月本集團歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為16.16億元人民幣，同比增長43.20%，基本每股收益為0.47元人民幣。

(1) 按市場劃分

國內市場方面

本報告期內，本集團國內市場實現營業收入243.61億元人民幣，佔本集團營業收入的53.08%。FDD-LTE經營許可的發放促使整體網絡設備投資進一步增加，伴隨寬帶中國戰略的實施及現存有線寬帶網絡改造需求的增加，有線寬帶網絡進入較快發展階段，與此同時，雲計算及大數據應用、智慧城市、高端路由器的需求亦不斷增長，本集團積極配合國內運營商及政企客戶的網絡建設計劃，通過有競爭力的創新解決方案，保持市場優勢地位，實現高質量增長。

國際市場方面

本報告期內，本集團國際市場實現營業收入215.38億元人民幣，佔本集團營業收入的46.92%。本集團繼續堅持人口大國及全球主流運營商戰略，與全球主流運營商建立更廣泛的合作關係，同時優化國際市場格局，實現穩健經營、優質增長。

(2) 按產品劃分

本報告期內，本集團運營商網絡實現營業收入285.14億元人民幣；手機終端實現營業收入99.59億元人民幣；電信軟件系統、服務及其他產品實現營業收入74.26億元人民幣。

運營商網絡

無線產品方面，本集團堅持創新為先，不斷提升產品與方案競爭優勢，通過QCell、Cloud Radio TM、Magic Radio等創新產品與方案切實滿足運營商需求。在4G市場，本集團通過技術創新提升運營商精細化運營水平並降低運營商綜合成本，實現國內市場份額領先，海外市場持續發展。在傳統2G/3G市場，本集團持續優化市場格局，通過深度經營實現穩定增長。在面向未來的無線通訊方面，本集團聚焦運營商未來3至5年的核心訴求，在業界率先提出Pre-5G概念，並付諸商用實踐，同時，重點投入5G關鍵核心技術，為未來規模化商用奠定堅實基礎。

有線及光通信產品方面，本集團致力於產品創新與方案經營，深化人口大國及主流運營商戰略，持續提升產品競爭力，優化全球市場佈局，實現穩定增長。

雲計算及IT產品方面，本集團雲計算、數據中心業務持續增長，成為國內三大運營商及互聯網企業的主流合作夥伴。

手機終端

本集團在「立足中美，輻射全球」的目標定位下，在美國聚焦品牌、創新、精品、服務強化提升，在中國聚焦旗艦系列、精品系列以及千元精品系列，形成運營商、渠道、電商三足鼎立的可持續發展模式，此外本集團在品牌推廣和市場投入亦取得一定的收穫。

電信軟件系統、服務及其他產品

本報告期內，本集團電信軟件系統、服務及其他產品營業收入同比增長36.11%，主要是由於視訊及網絡終端等產品營業收入同比增長所致。

本集團亦積極開拓政企和服務市場，大力拓展軌道交通、智慧城市等業務，實現可持續發展。

6.2 在中國企業會計準則下的討論與分析

6.2.1 本報告期內，按照行業、產品及地區劃分的各項指標及與上年同期對比

收入構成	營業收入 *(千元人民幣)*	營業成本 *(千元人民幣)*	毛利率	營業收入比上年同期增減	營業成本比上年同期增減	毛利率比上年同期增減 *(百分點)*
一、按行業劃分						
通訊設備類製造行業	45,898,788	30,426,748	33.71%	21.76%	19.27%	1.38
合計	**45,898,788**	**30,426,748**	**33.71%**	**21.76%**	**19.27%**	**1.38**
二、按產品劃分						
運營商網絡	28,513,830	17,282,703	39.39%	30.58%	29.05%	0.72
手機終端[註]	9,959,487	8,387,638	15.78%	(4.29%)	(4.13%)	(0.15)
電信軟件系統、服務及其他產品	7,425,471	4,756,407	35.94%	36.11%	41.20%	(2.31)
合計	**45,898,788**	**30,426,748**	**33.71%**	**21.76%**	**19.27%**	**1.38**
三、按地區劃分						
中國	24,360,835	15,110,258	37.97%	26.49%	24.55%	0.96
亞洲(不含中國)	7,197,236	5,202,310	27.72%	22.66%	29.16%	(3.64)
非洲	3,207,354	1,470,191	54.16%	45.08%	(7.37%)	25.95
歐美及大洋洲	11,133,363	8,643,989	22.36%	7.47%	11.34%	(2.70)
合計	**45,898,788**	**30,426,748**	**33.71%**	**21.76%**	**19.27%**	**1.38**

註： 手機終端包括手機、數據卡等。

(1) 收入變動分析

本集團2015年上半年營業收入為45,898,788千元人民幣，較上年同期增長21.76%。其中，國內業務實現營業收入24,360,835千元人民幣，較上年同期增長26.49%；國際業務實現營業收入21,537,953千元人民幣，較上年同期增長16.81%。

從產品分部看，本集團2015年上半年營業收入較上年同期有所增長，主要是由於國內外運營商網絡和國內外電信軟件系統、服務及其他產品營業收入較上年同期增長所致。本集團2015年上半年運營商網絡營業收入同比增長，主要是由於國內3G系統設備、國內外FDD-LTE系統設備、國際TD-LTE系統設備、國內有線交換及接入系統及國內光通信系統營業收入同比增長所致。本集團2015年上半年手機終端營業收入同比下降，主要是由於國內手機終端營業收入同比下降所致。本集團2015年上半年電信軟件系統、服務及其他產品營業收入同比增長，主要是由於視訊及網絡終端等產品營業收入同比增長所致。

(2) 因本公司子公司股權變動導致合併範圍變化，上年同期同口徑的營業收入及營業成本數據分析

本公司全資子公司安徽中興通訊傳媒有限責任公司(以下簡稱「安徽傳媒」)於2015年2月完成工商註銷登記，自2015年2月起，安徽傳媒不再納入本集團的合併報表範圍。由於安徽傳媒2014年1–6月的營業收入及營業成本對本集團2014年1–6月的營業收入及營業成本影響較小，因此，本期未對上年同期同口徑的營業收入及營業成本數據進行分析。

6.2.2 本報告期內，本集團主營業務及其結構、利潤構成、盈利能力發生重大變化的說明

(1) 本報告期內，主營業務及其結構與上年同期相比沒有發生重大變化。

(2) 本報告期內，利潤構成與上年同期相比變化情況如下：

2015年上半年，本集團營業利潤76,343千元人民幣，同比增長136.35%，主要因營業收入和毛利的雙重提升所致；期間費用13,039,995千元人民幣，同比增長24.81%，主要因本期加大研發投入以及本期匯率波動產生匯兑損失而上年同期匯率波動產生匯兑收益所致；投資收益362,268千元人民幣，同比增長574.34%，主要因本期遠期外匯合約到期清算產生較大收益而上年同期產生損失所致；營業外收支淨額2,066,045千元人民幣，同比增長11.44%，主要因軟件產品增值稅退稅收入同比增加所致。

(3) 本報告期內，主營業務盈利能力(毛利率)與上年同期相比變化情況如下：

2015年上半年，本集團國內3G系統設備、國內外FDD-LTE系統設備、國際TD-LTE系統設備、國內有線交換及接入系統及國內光通信系統營業收入及毛利均有增長，本報告期實現了營業收入及毛利的雙重提升。

6.3 在香港財務報告準則下的討論與分析

以下財務數據摘自本集團按照香港財務報告準則編製的未經審計財務報表。以下討論與分析應與半年度報告所列之本集團財務報表及其附註同時閱讀。

營業收入

下表列出下列期間本集團各主要產品類別收入以及佔總營業收入的相應百分比：

單位：百萬元人民幣

產品類別	**2015年上半年**		2014年上半年	
	收入	**佔營業收入比例**	收入	佔營業收入比例
運營商網絡	**28,513.8**	**62.1%**	21,835.7	57.9%
手機終端	**9,959.5**	**21.7%**	10,406.2	27.6%
電信軟件系統、服務及其他產品	**7,425.5**	**16.2%**	5,455.4	14.5%
合計	**45,898.8**	**100.0%**	37,697.3	100.0%

下表列出下列期間本集團來自中國、亞洲(不包括中國)、非洲、歐美及大洋洲地區的收入以及佔總營業收入的相應百分比：

單位：百萬元人民幣

地區	**2015年上半年**		2014年上半年	
	收入	**佔營業收入比例**	收入	佔營業收入比例
中國	**24,360.8**	**53.1%**	19,259.6	51.1%
亞洲(不包括中國)	**7,197.2**	**15.7%**	5,867.7	15.6%
非洲	**3,207.4**	**7.0%**	2,210.7	5.9%
歐美及大洋洲	**11,133.4**	**24.2%**	10,359.3	27.4%
合計	**45,898.8**	**100.0%**	37,697.3	100.0%

本集團2015年上半年營業收入為45,898.8百萬元人民幣，較上年同期增長21.8%。其中，國內業務實現營業收入24,360.8百萬元人民幣，較上年同期增長26.5%；國際業務實現營業收入21,538.0百萬元人民幣，較上年同期增長16.8%。

從產品分部看，本集團2015年上半年營業收入較上年同期有所增長，主要是由於國內外運營商網絡和國內外電信軟件系統、服務及其他產品營業收入較上年同期增長所致。本集團2015年上半年運營商網絡營業收入同比增長，主要是由於國內3G系統設備、國內外FDD-LTE系統設備、國際TD-LTE系統設備、國內有線交換及接入系統及國內光通信系統營業收入同比增長所致。本集團2015年上半年手機終端營業收入同比下降，主要是由於國內手機終端營業收入同比下降所致。本集團2015年上半年電信軟件系統、服務及其他產品營業收入同比增長，主要是由於視訊及網絡終端等產品營業收入同比增長所致。

銷售成本及毛利

下表列出下列期間(1)本集團銷售成本及銷售成本佔總營業收入的百分比及(2)本集團毛利及毛利率：

單位：百萬元人民幣

產品類別	**2015年上半年**		2014年上半年	
	銷售成本	**佔產品分類收入比例**	銷售成本	佔產品分類收入比例
運營商網絡	**18,605.5**	**65.3%**	14,124.7	64.7%
手機終端	**8,409.7**	**84.4%**	8,780.9	84.4%
電信軟件系統、服務及其他產品	**5,073.2**	**68.3%**	3,670.6	67.3%
合計	**32,088.4**	**69.9%**	26,576.2	70.5%

單位：百萬元人民幣

產品類別	**2015年上半年**		2014年上半年	
	毛利	**毛利率**	毛利	毛利率
運營商網絡	**9,908.3**	**34.7%**	7,711.0	35.3%
手機終端	**1,549.8**	**15.6%**	1,625.3	15.6%
電信軟件系統、服務及其他產品	**2,352.3**	**31.7%**	1,784.8	32.7%
合計	**13,810.4**	**30.1%**	11,121.1	29.5%

本集團2015年上半年銷售成本為32,088.4百萬元人民幣，較上年同期增長20.7%。本集團2015年上半年整體毛利率為30.1%，較上年同期上升0.6個百分點，主要是由於毛利率較高的運營商網絡營業收入佔比提升所致。

本集團2015年上半年運營商網絡銷售成本為18,605.5百萬元人民幣，較上年同期增長31.7%，運營商網絡毛利率為34.7%，上年同期則為35.3%，運營商網絡毛利率略有下降主要是由於本期確認的國內無線系統設備毛利率略低以及國際無線系統設備毛利率上升的綜合影響所致。

本集團2015年上半年手機終端銷售成本為8,409.7百萬元人民幣，較上年同期下降4.2%，手機終端毛利率為15.6%，與上年同期持平。

本集團2015年上半年電信軟件系統、服務及其他產品銷售成本為5,073.2百萬元人民幣，較上年同期增長38.2%，電信軟件系統、服務及其他產品毛利率為31.7%，上年同期則為32.7%，電信軟件系統、服務及其他產品毛利率下降主要是由於國內視訊及網絡終端毛利率下降所致。

其他收入及收益

本集團2015年上半年的其他收入及收益為2,840.3百萬元人民幣，較2014年上半年的2,444.3百萬元人民幣增長16.2%，主要是由於本集團本期遠期外匯合約到期清算產生較大收益而上年同期產生損失所致。

研發成本

本集團2015年上半年的研發成本為5,491.9百萬元人民幣，較2014年上半年的4,126.5百萬元人民幣增長33.1%，主要是由於本集團本期持續加大LTE、承載網、SDN、GPON等產品的研發投入所致。研發成本佔營業收入比例為12.0%，較2014年上半年的10.9%上升1.1個百分點。

銷售及分銷成本

本集團2015年上半年的銷售及分銷成本為5,406.8百萬元人民幣，較2014年上半年的4,806.4百萬元人民幣增長12.5%，主要是由於本集團本期人員費用增加和加大亞洲及歐美市場投入所致。銷售及分銷成本佔營業收入的比例為11.8%，較2014年上半年的12.7%下降0.9個百分點。

管理費用

本集團2015年上半年的管理費用為1,243.8百萬元人民幣，較2014年上半年的1,142.8百萬元人民幣增長8.8%，主要是由於本集團本期人員費用增加所致。管理費用佔營業收入的比例為2.7%，較2014年上半年的3.0%下降0.3個百分點。

其他費用

本集團2015年上半年的其他費用為1,635.6百萬元人民幣，較2014年上半年的1,051.6百萬元人民幣增長55.5%，主要是由於本集團本期應收賬款呆壞賬撥備增加所致。

運營盈利

本集團2015年上半年的運營盈利同比增長17.8%，由2014年上半年的2,438.1百萬元人民幣增長至2015年上半年的2,872.6百萬元人民幣，運營盈利率為6.3%，較2014年上半年的6.5%下降0.2個百分點，主要是由於本集團本期毛利增加及研發成本增加綜合影響所致。

財務費用

本集團2015年上半年的財務費用為692.1百萬元人民幣，較2014年上半年的753.7百萬元人民幣下降8.2%，主要是由於本集團加強資金管理、調整債務結構、積極拓展境外低成本融資渠道所致。

稅項

本集團2015年上半年的稅項為310.2百萬元人民幣，較2014年上半年的472.7百萬元人民幣下降34.4%，主要是由於本期通過集團內部交易及轉讓定價的安排，降低所得稅稅負率所致。

歸屬於少數股東的利潤

本集團2015年上半年歸屬於少數股東的利潤為35.8百萬元人民幣，較2014年上半年的43.1百萬元人民幣下降16.9%，主要是由於本集團本期部分附屬公司盈利減少所致。

其他綜合收益

本集團2015年上半年的其他綜合收益為559.6百萬元人民幣，而2014年上半年為-1.5百萬元人民幣，主要是由於本集團本期可供出售金融資產期末進行公允價值重估產生收益所致。

資本負債率說明

本集團2015年上半年的資本負債率為40.0%，2014年上半年為53.9%，同比下降13.9個百分點，主要是由於本集團發行長期限含權中期票據、盈利能力持續提升共同影響所致。

流動現金數據

單位：百萬元人民幣

項目	**2015年上半年**	2014年上半年
運營所得流動現金淨額	**873.6**	1,038.3
投資所用流動現金淨額	**(1,132.7)**	(1,894.5)
融資所得(所用)流動現金淨額	**527.7**	(3,276.7)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	**268.6**	(4,132.9)
期末現金及現金等價物	**17,317.5**	16,051.2

於2015年6月30日，本集團現金及現金等價物為17,317.5百萬元人民幣，以人民幣為主要單位，其他以美元、歐元、港元及其他貨幣為單位。

運營活動

本集團2015年上半年運營活動現金淨流入量為873.6百萬元人民幣，2014年上半年則為1,038.3百萬元人民幣，其中，銷售商品、提供勞務所收到的現金同比增加9,334.5百萬元人民幣，收到的其他與經營活動有關的現金同比增加221.5百萬元人民幣，收到的稅費返還同比增加239.9百萬元人民幣；而購買商品、接受勞務所支付的現金同比增加6,093.5百萬元人民幣，支付給職工以及為職工支付的現金同比增加1,915.3百萬元人民幣，支付的各項稅費同比增加900.9百萬元人民幣，支付的其他與經營活動有關的現金同比增加93.7百萬元人民幣，分配股利或償還利息所支付的現金同比增加26.1百萬元人民幣。

投資活動

本集團2015年上半年投資活動現金淨流出量為1,132.7百萬元人民幣，2014年上半年則為1,894.5百萬元人民幣，主要是由於本集團本期抵押銀行存款減少而上年同期為增加所致。

融資活動

本集團2015年上半年融資活動現金淨流入量為527.7百萬元人民幣，而2014年上半年則為淨流出量3,276.7百萬元人民幣，主要是由於本集團本期發行長期限含權中期票據增加7,415.5百萬元人民幣所致。

債務

單位：百萬元人民幣

項目	**2015年6月30日**	2014年12月31日
有抵押銀行貸款	**113.7**	606.6
無抵押銀行貸款	**20,252.0**	20,474.2

單位：百萬元人民幣

項目	**2015年6月30日**	2014年12月31日
短期銀行貸款	**10,815.7**	11,041.1
長期銀行貸款	**9,550.0**	10,039.7

本集團之可用信貸包括長期及短期銀行貸款，主要用作運營資金。本集團的長期銀行貸款中人民幣貸款按固定利率計算，金額為1,638.2百萬元人民幣，美元及歐元貸款按浮動利率計算。本集團的銀行貸款除以人民幣結算外，主要以美元及歐元結算。

本集團2015年6月30日銀行貸款較2014年12月31日減少715.1百萬元人民幣，主要是由於本集團本期經營現金流改善償還部分銀行貸款所致。

資本承擔

於下表所示日期，本集團有下列資本承擔：

單位：百萬元人民幣

項目	**2015年6月30日**	2014年12月31日
土地及樓宇：		
已簽約但未撥備	**902.9**	214.4
聯營公司投資：		
已簽約但未撥備	**71.6**	5.2
土地及建築物：		
已授權但未簽約	**21,238.0**	21,897.5

《香港聯交所上市規則》要求的披露

根據《香港聯交所上市規則》附錄十六第四十段，除了在此已作披露外，本公司確認有關附錄十六第三十二段所列事宜的現有本公司資料與本公司2014年度報告所披露的資料並無重大變動。

6.4 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

□ 適用 √ 不適用

6.5 2015年下半年業務展望及面對的經營風險

6.5.1 2015年下半年業務展望

展望2015年下半年，全球經濟回升為電信行業營造了良好的外部環境，4G網絡投資持續，然而面對降低網絡建設和運營成本、構架更加高速的寬帶連接、挖掘大數據價值、加強網絡信息安全、智能終端和可穿戴設備等發展趨勢，傳統電信行業發展面臨挑戰與機遇。運營商網絡方面，4G網絡規模部署、容量提升、性能優化、深度覆蓋等將為電信行業帶來新一輪投資需求，運營商建立智能管道以應對數據流量的快速增長，將成為我們新的機遇；政企網方面，移動互聯網與傳統行業的深度融合，物聯網、雲計算、大數據及大功率無線充電等新興技術將引發信息化革命，日益突出的信息安全問題、快速發展的智慧城市方案需求等，將為政企網帶來市場機會；手機終端方面，全球智能手機市場滲透和增長趨緩，全球手機終端競爭將進入比拼企業綜合競爭力的階段，新一代手機終端體驗提升並強化大數據、雲服務、內容的融合。

2015年下半年，面對上述挑戰與機遇，本集團堅持「以時代重構為契機，讓信息創造價值」，聚焦「運營商、政企、消費者」三大主流市場，並圍繞「新興領域」佈局，通過技術與商業模式創新，實現盈利模式突破。面向運營商市場，本集團將致力於提升管道智能化程度，支撐電信運營商向信息運營商轉型；面向政企市場，本集團在提升企業運營效率的同時，積極推動各行業向「工業4.0」或「工業互聯網」轉型；面向消費者市場，本集團以用戶價值為中心，強化渠道建設、市場宣傳及設計能力。

6.5.2 面對的經營風險

(1) 國別風險

國際經濟及政治形勢紛繁複雜，本集團業務開展所在國的貿易保護、債務風險、政治風險甚至戰爭衝突、政府更替問題都將繼續存在，對本集團的經營和控制風險能力提出較高要求，本集團目前主要通過定期評估、及時預警、積極應對來系統的管理國別風險。

(2) 知識產權風險

本集團一直著力於產品技術的研發和知識產權的保護與管理，每年本集團保持投入銷售收入的10%左右用於科研開發。本集團在生產的產品及提供的服務上都有註冊商標保護，並且這些產品及服務都具有相關專利權保護。然而，即使本集團已採

取並實行了十分嚴格的知識產權保護措施，但不能完全避免與其他電信設備廠商、專利許可公司以及與本集團存在合作關係運營商之間產生知識產權糾紛，本集團將繼續秉承開放、合作、共贏的方式推進相關問題的解決。

(3) 匯率風險

本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。本集團以敞口管理為原則，通過業務規劃、綜合對沖、金融工具等方式綜合管理外匯風險，減少匯率波動對本集團經營的影響。

(4) 利率風險

本集團的利率風險主要來自於有息負債，本外幣的利率波動將使本集團所承擔的利息總額發生變動，進而影響本集團的盈利能力。本集團主要運用有息負債結構管理降低利率風險。

(5) 客戶信用風險

本集團為客戶提供全方位的通信解決方案，由於本集團業務開展迅速，客戶群體龐大，各類客戶的資信存在一定差異，不同的資信狀況對本集團的業務發展帶來一定的影響，本集團主要通過國際客戶資信評級、客戶信用額度管理、項目信用風險評審、對付款記錄不良客戶進行嚴格的信用管控、購買信用保險、通過合適的融資工具轉移信用風險等各種信用管理措施以減少上述影響。

7、《企業管治守則》的遵守情況及其他事項

7.1《企業管治守則》的遵守情況

2015年1月1日至6月30日期間，本公司全面遵守《香港聯交所上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》中的原則及守則條文。

7.2 董事及監事的證券交易活動

本公司董事及監事確認本公司已採納《香港聯交所上市規則》附錄十所載的《標準守則》。經向本公司全體董事及監事作出充分諮詢後，本公司並無獲悉任何資料合理的顯示各位董事及監事於本報告期內未遵守《標準守則》所規定的準則。

8、 財務報告

8.1 本公司審計委員會已聯同管理層討論本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了半年度報告，包括審閱了本集團截至2015年6月30日止六個月編製的財務報表。

8.2 審計意見

√ 未經審計 □ 審計

8.3 比較式財務報表

8.3.1 按照中國企業會計準則編製的財務報表(未經審計)(見附錄一)

8.3.2 按照香港財務報告準則編製的財務報表及相關附註(未經審計)(見附錄二)

8.4 與上年度財務報告相比,本報告期內會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

□ 適用 √ 不適用

8.5 本報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

□ 適用 √ 不適用

8.6 與上年度財務報告相比,合併報表範圍發生變化的情況說明

於2015年上半年新設立的二級子公司包括山西中興網信科技有限公司、中興(銀川)智慧城市研究院(有限公司)、大連中興網信科技有限公司、綏化中興智慧城市發展有限公司。

本公司一級子公司安徽中興通訊傳媒有限責任公司根據《中華人民共和國企業法人管理條例》於2015年2月15日完成工商註銷登記,自2015年2月起,本集團不再將安徽中興通訊傳媒有限責任公司納入合併報表範圍。

承董事會命
侯為貴
董事長

深圳,中國
二零一五年八月二十六日

於本公告日期,本公司董事會包括三位執行董事:史立榮、殷一民、何士友;六位非執行董事:侯為貴、張建恒、謝偉良、王占臣、張俊超、董聯波;以及五位獨立非執行董事:談振輝、張曦軻、陳少華、呂紅兵、Bingsheng Teng(滕斌聖)。

附錄一：按照中國企業會計準則編製的財務報表(未經審計)

合併資產負債表

人民幣千元

資產	**2015年6月30日(未經審計)**	2014年12月31日(經審計)
流動資產		
貨幣資金	**18,448,405**	18,115,874
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**79,640**	240,973
應收票據	**3,520,977**	2,086,771
應收賬款	**26,381,265**	25,152,963
應收賬款保理	**2,204,311**	3,160,705
其他應收款	**2,554,339**	2,159,677
預付款項	**699,065**	682,778
存貨	**21,618,152**	19,592,298
應收工程合約款	**12,670,977**	11,033,468
流動資產合計	**88,177,131**	82,225,507
非流動資產		
可供出售金融資產	**2,195,085**	1,739,664
長期應收款	**342,111**	266,501
長期應收款保理	**1,522,368**	1,701,978
長期股權投資	**486,830**	461,316
投資性房地產	**2,069,146**	2,004,465
固定資產	**7,123,222**	7,348,292
在建工程	**619,207**	262,863
無形資產	**1,381,877**	1,364,695
開發支出	**3,843,096**	3,483,505
遞延所得稅資產	**1,429,882**	1,284,493
長期遞延資產	**42,316**	53,287
其他非流動資產	**3,911,317**	4,017,630
非流動資產合計	**24,966,457**	23,988,689
資產總計	**113,143,588**	106,214,196

合併資產負債表(續)

人民幣千元

負債	**2015年6月30日(未經審計)**	2014年12月31日(經審計)
流動負債		
短期借款	**9,093,643**	10,998,077
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**17,130**	70,604
應收賬款保理之銀行撥款	**2,215,181**	3,175,432
應付票據	**11,791,950**	10,381,688
應付賬款	**20,954,675**	19,244,400
應付工程合約款	**4,911,812**	3,825,106
預收款項	**4,698,795**	3,305,520
應付職工薪酬	**3,427,895**	2,806,947
應交稅費	**(4,023,496)**	(2,790,280)
應付股利	**8,113**	8,113
其他應付款	**7,761,193**	7,531,970
遞延收益	**540,831**	451,507
預計負債	**586,487**	741,391
一年內到期的非流動負債	**1,722,000**	6,174,257
流動負債合計	**63,706,209**	65,924,732
非流動負債		
長期借款	**9,550,012**	10,039,687
長期應收款保理之銀行撥款	**1,522,368**	1,701,978
長期應付職工薪酬	**114,660**	115,450
遞延所得稅負債	**173,176**	159,340
遞延收益	**630,746**	631,149
其他非流動負債	**1,290,744**	1,349,356
非流動負債合計	**13,281,706**	13,996,960
負債合計	**76,987,915**	79,921,692

合併資產負債表(續)

人民幣千元

股東權益	**2015年6月30日(未經審計)**	2014年12月31日(經審計)
股東權益		
股本	**3,437,541**	3,437,541
資本公積	**8,812,227**	8,724,754
其他綜合收益	**(316,687)**	(464,275)
盈餘公積	**1,769,012**	1,769,012
未分配利潤	**12,339,619**	10,724,034
擬派期末股利	**687,508**	687,508
歸屬於母公司普通股股東權益合計	**26,729,220**	24,878,574
其他權益工具	**7,596,253**	—
少數股東權益	**1,830,200**	1,413,930
股東權益合計	**36,155,673**	26,292,504
負債和股東權益總計	**113,143,588**	106,214,196

侯為貴	**韋在勝**	**石春茂**
公司法定代表人	*主管會計工作負責人*	*會計機構負責人*

合併利潤表

人民幣千元

	2015年1–6月（未經審計）	2014年1–6月（未經審計）
營業收入	**45,898,788**	37,697,309
減：營業成本	**30,426,748**	25,509,830
營業稅金及附加	**845,820**	672,289
銷售費用	**5,333,174**	4,741,335
管理費用	**1,207,807**	1,072,251
研發費用	**5,491,912**	4,126,546
財務費用	**1,007,102**	507,970
資產減值損失	**1,882,106**	1,141,995
加：公允價值變動收益／(損失)	**9,956**	(58,769)
投資收益／(損失)	**362,268**	(76,373)
其中：對聯營企業和合營企業的投資損失	**(38,111)**	(40,448)
營業利潤／(虧損)	**76,343**	(210,049)
加：營業外收入	**2,131,212**	1,912,664
減：營業外支出	**65,167**	58,629
其中：非流動資產處置損失	**16,044**	16,179
利潤總額	**2,142,388**	1,643,986
減：所得稅費用	**310,202**	472,675
淨利潤	**1,832,186**	1,171,311
歸屬於母公司所有者的淨利潤：		
歸屬於母公司普通股股東	**1,615,585**	1,128,206
歸屬於永續票據持有者	**180,753**	—
少數股東損益	**35,848**	43,105

合併利潤表(續)

人民幣千元

	2015年1–6月 (未經審計)	2014年1–6月 (未經審計)
其他綜合收益的稅後淨額	**559,573**	(1,458)
歸屬於母公司普通股股東的其他綜合收益的稅後淨額	**147,588**	(851)
以後將重分類進損益的其他綜合收益		
可供出售金融資產公允價值變動	**126,144**	(134,448)
現金流量套期工具的有效部分	**917**	848
外幣財務報表折算差額	**20,527**	132,749
	147,588	(851)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	**411,985**	(607)
綜合收益總額	**2,391,759**	1,169,853
歸屬於母公司所有者的綜合收益：		
歸屬於母公司普通股股東	**1,763,173**	1,127,355
歸屬於永續票據持有者	**180,753**	—
歸屬於少數股東的綜合收益總額	**447,833**	42,498
每股收益*(元／股)*		
基本每股收益	**人民幣0.47元**	人民幣0.33元
稀釋每股收益	**人民幣0.46元**	人民幣0.33元

合併股東權益變動表

人民幣千元

	2015年1-6月(未經審計)									
	歸屬於母公司普通股股東權益							其他權益工具		
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	擬派期末股利	小計	永續票據	少數股東權益	股東權益合計
一、本期期初餘額	**3,437,541**	**8,724,754**	**(464,275)**	**1,769,012**	**10,724,034**	**687,508**	**24,878,574**	**—**	**1,413,930**	**26,292,504**
二、本期增減變動金額										
(一)淨利潤	—	—	—	—	**1,615,585**	—	**1,615,585**	**180,753**	**35,848**	**1,832,186**
(二)其他綜合收益	—	—	**147,588**	—	—	—	**147,588**	—	**411,985**	**559,573**
綜合收益總額	—	—	**147,588**	—	**1,615,585**	—	**1,763,173**	**180,753**	**447,833**	**2,391,759**
(三)股東投入和減少資本										
1. 股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	**5,000**	**5,000**
2. 其他權益工具持有者投入資本	—	—	—	—	—	—	—	**7,415,500**	—	**7,415,500**
3. 股份支付計入股東權益的金額	—	**89,121**	—	—	—	—	**89,121**	—	—	**89,121**
4. 收購非控股股東權益	—	**(1,648)**	—	—	—	—	**(1,648)**	—	**(22,594)**	**(24,242)**
(四)利潤分配										
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	—	**(13,969)**	**(13,969)**
3. 擬派期末股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、本期期末餘額	**3,437,541**	**8,812,227**	**(316,687)**	**1,769,012**	**12,339,619**	**687,508**	**26,729,220**	**7,596,253**	**1,830,200**	**36,155,673**

合併股東權益變動表(續)

人民幣千元

	2014年1–6月(未經審計) (已重述)								
	歸屬於母公司普通股股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	擬派期末股利	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、本期期初餘額	3,437,541	8,545,701	(100,703)	1,613,195	8,933,788	103,126	22,532,648	1,093,041	23,625,689
二、本期增減變動金額									
(一)淨利潤	—	—	—	—	1,128,206	—	1,128,206	43,105	1,171,311
(二)其他綜合收益	—	—	(851)	—	—	—	(851)	(607)	(1,458)
綜合收益總額	—	—	(851)	—	1,128,206	—	1,127,355	42,498	1,169,853
(三)股東投入和減少資本									
1. 股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付計入股東權益的金額	—	89,120	—	—	—	—	89,120	—	89,120
3. 股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	(48,990)	(48,990)
4. 收購非控股股東股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四)利潤分配									
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	(9,148)	(9,148)
3. 擬派期末股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、本期期末餘額	3,437,541	8,634,821	(101,554)	1,613,195	10,061,994	103,126	23,749,123	1,077,401	24,826,524

合併現金流量表

人民幣千元

	2015年1–6月（未經審計）	2014年1–6月（未經審計）
一、經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金	**51,026,906**	41,692,381
收到的稅費返還	**3,526,114**	3,286,212
收到的其他與經營活動有關的現金	**1,045,509**	823,979
經營活動現金流入小計	**55,598,529**	45,802,572
購買商品、接受勞務支付的現金	**38,482,957**	32,389,429
支付給職工以及為職工支付的現金	**7,456,185**	5,540,915
支付的各項稅費	**4,311,365**	3,410,470
支付的其他與經營活動有關的現金	**3,840,136**	3,746,449
經營活動現金流出小計	**54,090,643**	45,087,263
經營活動產生的現金流量淨額	**1,507,886**	715,309
二、投資活動產生的現金流量		
收回投資所收到的現金	**800,001**	983,731
取得投資收益收到的現金	**441,778**	54,465
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	**9,033**	15,314
投資活動現金流入小計	**1,250,812**	1,053,510
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	**1,352,721**	951,924
投資支付的現金	**854,241**	888,435
投資活動現金流出小計	**2,206,962**	1,840,359
投資活動產生的現金流量淨額	**(956,150)**	(786,849)

合併現金流量表(續)

人民幣千元

	2015年1–6月 (未經審計)	2014年1–6月 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量		
吸收投資收到的現金	**5,000**	—
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	**5,000**	—
發行永續票據收到的現金	**7,415,500**	—
取得借款收到的現金	**7,020,747**	21,894,336
籌資活動現金流入小計	**14,441,247**	21,894,336
償還債務支付的現金	**13,913,549**	25,171,010
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	**810,849**	784,744
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	**13,969**	30,470
籌資活動現金流出小計	**14,724,398**	25,955,754
籌資活動產生的現金流量淨額	**(283,151)**	(4,061,418)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	**(181,183)**	65,864
五、現金及現金等價物淨增加額	**87,402**	(4,067,094)
加：期初現金及現金等價物餘額	**17,230,140**	20,118,274
六、期末現金及現金等價物餘額	**17,317,542**	16,051,180

公司資產負債表

人民幣千元

資產	**2015年6月30日（未經審計）**	2014年12月31日（經審計）
流動資產		
貨幣資金	**9,697,648**	10,025,991
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**24,382**	53,390
應收票據	**3,274,308**	1,873,999
應收賬款	**35,402,073**	36,620,720
應收賬款保理	**448,176**	1,259,713
預付款項	**53,484**	66,692
應收股利	**3,558,377**	2,487,128
其他應收款	**6,176,945**	6,338,933
存貨	**12,843,375**	12,353,923
應收工程合約款	**7,954,513**	7,799,190
流動資產合計	**79,433,281**	78,879,679
非流動資產		
可供出售金融資產	**366,924**	373,555
長期應收款	**5,678,976**	5,480,245
長期應收款保理	**1,208,420**	1,287,954
長期股權投資	**6,916,210**	6,884,411
投資性房地產	**1,624,703**	1,597,919
固定資產	**4,318,693**	4,458,748
在建工程	**120,948**	11,909
無形資產	**529,081**	515,110
開發支出	**892,011**	846,625
遞延所得稅資產	**736,898**	674,629
長期遞延資產	**36,411**	44,518
其他非流動資產	**3,842,316**	3,879,675
非流動資產合計	**26,271,591**	26,055,298
資產總計	**105,704,872**	104,934,977

公司資產負債表(續)

人民幣千元

負債和股東權益	**2015年6月30日(未經審計)**	2014年12月31日(經審計)
流動負債		
短期借款	**6,844,160**	8,418,581
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**3,703**	17,587
應收賬款保理之銀行撥款	**457,527**	1,274,440
應付票據	**13,590,610**	12,389,807
應付賬款	**31,655,871**	31,214,686
應付工程合約款	**3,170,404**	2,654,158
預收款項	**4,282,232**	3,411,519
應付職工薪酬	**1,230,491**	771,370
應交稅費	**(3,072,259)**	(2,377,915)
應付股利	**156**	156
其他應付款	**17,694,959**	19,020,951
遞延收益	**304,282**	191,584
預計負債	**317,808**	388,995
一年內到期的非流動負債	**1,720,000**	6,131,185
流動負債合計	**78,199,944**	83,507,104
非流動負債		
長期借款	**1,301,680**	2,980,100
長期應收款保理之銀行撥款	**1,208,420**	1,287,954
長期應付職工薪酬	**114,660**	115,450
遞延所得稅負債	**162,367**	158,350
其他非流動負債	**1,290,327**	1,348,475
非流動負債合計	**4,077,454**	5,890,329
負債合計	**82,277,398**	89,397,433
股東權益		
股本	**3,437,541**	3,437,541
資本公積	**8,829,804**	8,740,683
其他綜合收益	**720,841**	720,953
盈餘公積	**1,107,256**	1,107,256
未分配利潤	**1,048,271**	843,603
擬派期末股利	**687,508**	687,508
歸屬於普通股股東權益合計	**15,831,221**	15,537,544
其他權益工具	**7,596,253**	—
股東權益合計	**23,427,474**	15,537,544
負債和股東權益總計	**105,704,872**	104,934,977

公司利潤表

人民幣千元

	2015年1–6月（未經審計）	2014年1–6月（未經審計）
營業收入	**44,533,087**	34,822,306
減：營業成本	**37,506,417**	30,353,179
營業税金及附加	**501,735**	383,730
銷售費用	**3,468,013**	3,036,239
管理費用	**799,335**	618,287
研發費用	**1,456,751**	1,109,489
財務費用	**752,215**	417,058
資產減值損失	**1,436,623**	943,466
加：公允價值變動收益／(損失)	**11,659**	(37,898)
投資收益	**1,171,274**	1,472,184
其中：對聯營企業和合營企業的投資損失	**(35,426)**	(34,282)
營業虧損	**(205,069)**	(604,856)
加：營業外收入	**624,991**	340,246
減：營業外支出	**70,646**	21,781
其中：非流動資產處置損失	**5,259**	9,369
利潤／(虧損)總額	**349,276**	(286,391)
減：所得税費用	**(36,145)**	(44,261)
淨利潤／(虧損)	**385,421**	(242,130)
歸屬於普通股股東	**204,668**	(242,130)
歸屬於永續票據持有者	**180,753**	—
其他綜合收益的税後淨額		
以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
重新計量設定受益計劃淨負債的變動	**—**	—
以後將重分類進損益的其他綜合收益		
外幣財務報表折算差額	**(112)**	753
其他綜合收益各項目分別扣除所得税影響後的淨額	**(112)**	753
綜合收益總額	**385,309**	(241,377)
歸屬於普通股股東	**204,556**	(241,377)
歸屬於永續票據持有者	**180,753**	—

公司股東權益變動表

人民幣千元

	2015年1–6月(未經審計)								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	擬派期末股利	普通股股東權益合計	其他權益工具 — 永續票據	股東權益合計
一、本期期初餘額	**3,437,541**	**8,740,683**	**720,953**	**1,107,256**	**843,603**	**687,508**	**15,537,544**	**—**	**15,537,544**
二、本期增減變動金額									
(一)淨利潤	**—**	**—**	**—**	**—**	**204,668**	**—**	**204,668**	**180,753**	**385,421**
(二)其他綜合收益	**—**	**—**	**(112)**	**—**	**—**	**—**	**(112)**	**—**	**(112)**
綜合收益總額	**—**	**—**	**(112)**	**—**	**204,668**	**—**	**204,556**	**180,753**	**385,309**
(三)股東投入和減少資本									
1. 股東投入資本	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
2. 其他權益工具持有者投入資本	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**7,415,500**	**7,415,500**
3. 股份支付計入股東權益的金額	**—**	**89,121**	**—**	**—**	**—**	**—**	**89,121**	**—**	**89,121**
(四)利潤分配									
1.提取盈餘公積	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
2.對股東的分配	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
3.擬派期末股利	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
三、本期期末餘額	**3,437,541**	**8,829,804**	**720,841**	**1,107,256**	**1,048,271**	**687,508**	**15,831,221**	**7,596,253**	**23,427,474**

公司股東權益變動表(續)

人民幣千元

	2014年1–6月(未經審計)(已重述)						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤／(未彌補虧損)	擬派期末股利	股東權益合計
一、本期期初餘額	3,437,541	8,561,630	736,957	951,439	128,756	103,126	13,919,449
二、本期增減變動金額							
(一)淨虧損	—	—	—	—	(242,130)	—	(242,130)
(二)其他綜合收益	—	—	753	—	—	—	753
綜合收益總額	—	—	753	—	(242,130)	—	(241,377)
(三)股東投入和減少資本							
1. 股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付計入股東權益的金額	—	89,120	—	—	—	—	89,120
(四)利潤分配							
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—
3. 擬派期末股利	—	—	—	—	—	—	—
三、本期期末餘額	3,437,541	8,650,750	737,710	951,439	(113,374)	103,126	13,767,192

公司現金流量表

人民幣千元

	2015年1–6月（未經審計）	2014年1–6月（未經審計）
一、經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金	**49,590,344**	36,099,764
收到的稅費返還	**1,996,750**	1,885,621
收到的其他與經營活動有關的現金	**686,153**	598,013
經營活動現金流入小計	**52,273,247**	38,583,398
購買商品、接受勞務支付的現金	**45,376,455**	34,183,700
支付給職工以及為職工支付的現金	**2,671,191**	1,899,459
支付的各項稅費	**702,106**	416,839
支付的其他與經營活動有關的現金	**2,832,110**	2,737,826
經營活動現金流出小計	**51,581,862**	39,237,824
經營活動產生的現金流量淨額	**691,385**	(654,426)
二、投資活動產生的現金流量		
收回投資所收到的現金	**45,474**	21,300
取得投資收益收到的現金	**96,781**	38,079
處置固定資產、無形資產和其他長期資產而收回的現金淨額	**8,165**	9,313
處置子公司所收到的現金淨額	**126**	1,343
投資活動現金流入小計	**150,546**	70,035
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	**355,356**	326,771
投資支付的現金	**72,288**	1,292
投資活動現金流出小計	**427,644**	328,063
投資活動產生的現金流量淨額	**(277,098)**	(258,028)

公司現金流量表(續)

人民幣千元

	2015年1–6月 (未經審計)	2014年1–6月 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量		
發行永續票據收到的現金	**7,415,500**	—
取得借款所收到的現金	**5,140,138**	6,006,450
籌資活動現金流入小計	**12,555,638**	6,006,450
償還債務支付的現金	**12,607,186**	9,153,276
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	**619,638**	625,993
籌資活動現金流出小計	**13,226,824**	9,779,269
籌資活動產生的現金流量淨額	**(671,186)**	(3,772,819)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	**(116,941)**	71,545
五、現金及現金等價物淨增加額	**(373,840)**	(4,613,728)
加：期初現金及現金等價物餘額	**9,715,869**	11,756,439
六、期末現金及現金等價物餘額	**9,342,029**	7,142,711

合併綜合收益表

	(根據香港會計準則第34號編製)(中文譯本僅供參考)截至2015年6月30日止6個月	
	2015年1–6月	2014年1–6月
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入	**45,898,788**	37,697,309
銷售成本	**(32,088,400)**	(26,576,161)
毛利	**13,810,388**	11,121,148
其他收入和收益	**2,840,276**	2,444,284
研發成本	**(5,491,912)**	(4,126,546)
銷售及分銷成本	**(5,406,796)**	(4,806,361)
管理費用	**(1,243,793)**	(1,142,763)
其他費用	**(1,635,567)**	(1,051,579)
財務費用	**(692,097)**	(753,749)
應佔溢利及虧損：		
共同控制企業	**294**	(667)
聯營企業	**(38,405)**	(39,781)
稅前利潤	**2,142,388**	1,643,986
稅項	**(310,202)**	(472,675)
本期利潤	**1,832,186**	1,171,311
歸屬於		
母公司普通股之權益持有者	**1,615,585**	1,128,206
永續票據持有者	**180,753**	—
少數股東權益	**35,848**	43,105
	1,832,186	1,171,311
歸屬於母公司普通股股東的每股收益		
基本	**人民幣0.47元**	人民幣0.33元
稀釋	**人民幣0.46元**	人民幣0.33元

合併綜合收益表(續)

	(根據香港會計準則第34號編製) (中文譯本僅供參考) 截至2015年6月30日止6個月 **2015年1–6月** **(未經審計)** ***人民幣千元***	 2014年1–6月 (未經審計) *人民幣千元*
其他綜合收益		
現金流量套期	**917**	848
可供出售的投資公允價值變動	**542,186**	(132,607)
海外業務賬目換算匯兑差額	**16,470**	130,301
本期其他綜合收益，除税後淨額	**559,573**	(1,458)
綜合收益	**2,391,759**	1,169,853
歸屬於		
母公司普通股之權益持有者	**1,763,173**	1,127,355
永續票據持有者	**180,753**	—
少數股東權益	**447,833**	42,498
	2,391,759	1,169,853

合併財務狀況表

	(根據香港會計準則第34號編製) **(中文譯本僅供參考)** **於2015年6月30日** **2015年6月30日** **(未經審計)** ***人民幣千元***	2014年12月31日 (經審計) *人民幣千元*
非流動資產		
物業、廠房和設備	**7,784,745**	7,664,442
預付土地租賃款	**1,070,558**	1,082,208
無形資產	**4,129,937**	3,741,514
投資性房地產	**2,069,146**	2,004,465
於共同控制企業的投資	**128,659**	67,607
於聯營企業的投資	**358,171**	393,709
可供出售的投資	**2,195,085**	1,739,664
長期應收貿易賬款	**342,111**	266,501
長期應收貿易賬款保理	**1,522,368**	1,701,978
遞延稅項資產	**1,429,882**	1,284,493
抵押銀行存款	**3,675,903**	3,744,472
其他非流動資產	**235,414**	273,158
非流動資產合計	**24,941,979**	23,964,211
流動資產		
預付土地租賃款	**24,478**	24,478
存貨	**21,618,152**	19,592,298
應收客戶合約工程款	**12,670,977**	11,033,468
應收貿易賬款及應收票據	**29,902,242**	27,239,734
應收貿易賬款保理	**2,204,311**	3,160,705
預付款、定金及其他應收款	**8,279,672**	6,882,868
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**79,640**	240,973
抵押銀行存款	**881,844**	718,306
原到期日超過三個月以上的定期存款	**249,019**	167,428
現金及現金等價物	**17,317,542**	17,230,140
流動資產合計	**93,227,877**	86,290,398

	(根據香港會計準則第34號編製)(中文譯本僅供參考)於2015年6月30日	
	2015年6月30日	2014年12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	人民幣千元	*人民幣千元*
流動負債		
應付貿易賬款和應付票據	**32,746,625**	29,626,088
應付客戶合約工程款	**4,911,812**	3,825,106
其他應付款及預提費用	**17,659,834**	15,598,327
衍生金融工具	**17,130**	70,604
計息銀行借款	**10,815,643**	11,041,149
應收貿易賬款保理之銀行撥款	**2,215,181**	3,175,432
應付税項	**358,139**	489,141
應付股利	**8,113**	8,113
應付債券	**—**	6,131,185
流動負債合計	**68,732,477**	69,965,145
淨流動資產	**24,495,400**	16,325,253
資產總額減流動負債	**49,437,379**	40,289,464
非流動負債		
衍生金融工具	**399**	881
計息銀行借款	**9,550,012**	10,039,687
長期應收貿易賬款保理之銀行撥款	**1,522,368**	1,701,978
財務擔保合同	**3,689**	3,689
遞延税項負債	**173,176**	159,340
退休福利撥備	**114,660**	115,450
其他非流動負債	**1,917,402**	1,975,935
非流動負債總額	**13,281,706**	13,996,960
淨資產	**36,155,673**	26,292,504

	(根據香港會計準則第34號編製) **(中文譯本僅供參考)** **於2015年6月30日**	
	2015年6月30日 **(未經審計)** ***人民幣千元***	2014年12月31日 (經審計) *人民幣千元*
權益		
歸屬於母公司普通股股東的權益		
已發行股本	**3,437,541**	3,437,541
儲備	**22,604,171**	20,753,525
擬派期末股利	**687,508**	687,508
	26,729,220	24,878,574
永續票據	**7,596,253**	—
少數股東權益	**1,830,200**	1,413,930
權益合計	**36,155,673**	26,292,504

侯為貴
董事

史立榮
董事

1、 編製基準及會計政策

1.1. 編製基準

截至2015年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表，乃遵照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表要求的所有信息與披露，故應與本集團截至2014年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

1.2. 本集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

除採納2015年1月1日生效的新訂準則與詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的其他會計政策，與本集團截至2014年12月31日止年度綜合財務報表貫徹一致。本集團並未提早採納任何其他已公布但未生效的準則、詮釋或修訂。

上述變更的性質與影響披露如下。儘管上述新訂準則與詮釋於2015年首次應用，但對本集團年度財務報表或中期簡明綜合財務報表均無重大影響。各項新訂準則或經修訂準則的性質與影響簡述如下：

香港會計準則第19號修訂 — 定額福利計劃：僱員供款

香港會計準則第19號要求實體入賬定額福利計劃時，考慮僱員或第三方供款。與服務有關的有關供款，於服務期間歸屬為負福利。該等修訂釐清，倘供款額與服務年期並無關係，則允許實體在服務提供期間確認有關供款為服務成本的減少，而無須供款分配至僱員服務期間。該修訂自2014年7月1日或之後開始的年度期間生效。

2010年至2012年週期的年度改進

本項改進由自2014年7月1日起生效，本集團已在本中期簡明綜合財務報表首次採用該等修訂，包括：

香港財務報告準則第2號 — 股份支付

本項修訂應用於未來期間，釐清數項有關屬於歸屬條件的績效及服務條件定義的事宜，包括：

- 績效條件須包含服務條件
- 交易對手提供服務時，必須達成績效目標
- 績效目標可與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關
- 績效條件可為市場或非市場條件
- 倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件不達成

上述定義與本集團以往期間識別屬於歸屬條件的績效與服務條件的方式相符，因此修訂對本集團的會計政策並無影響。

香港財務報告準則第3號 — 業務合併

本項修訂應用於未來期間，並釐清因業務合併而產生並分類為負債(或資產)的所有或然代價安排，其後應按公平值計入損益，不論其是否屬於香港財務報告準則第9號(或香港會計準則第39號，如適用)的範圍。以上所述與本集團目前會計政策相符，因此修訂對本集團的會計政策並無影響。

香港財務報告準則第8號 — 經營分部

本項修訂追溯應用，並釐清：

- 實體於應用香港財務報告準則第8號第12段內的合計準則時，必須披露管理層作出的判斷，包括合計經營分部的概況以及用於評估分部是否「類似」所使用的經濟特徵(例如銷售及毛利率)。

- 分部資產與資產總值的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者之情況下方須披露，與披露分部負債的情形類似。

本集團並未應用香港財務報告準則第8號第12段的合計準則。本集團曾與以往期間呈報分部資產與總資產的對賬，並繼續在本財務報表附註3披露，因對賬向最高營運決策者匯報，供其決策參考。

香港會計準則第16號 — 物業、廠房與設備及香港會計準則第38號 — 無形資產

本項修訂追溯應用，在會計準則第16號及香港會計準則第38號中釐清，資產可參考可觀察數據重估，將資產賬面總值調整至市值，或釐訂賬面值的市值，然後按比例調整賬面總值，以致所得賬面值相等於市值。此外，累計折舊或攤銷乃資產總值與賬面值的差額。本集團於本中期期間並無錄得任何重估調整。

香港會計準則第24號 — 關聯方披露

本項修訂追溯應用，並釐清管理實體(提供關鍵管理人員服務的實體)為需要披露的關聯方。此外，使用管理實體的實體必須披露管理服務產生的費用。本項修訂與本集團並不相關，因為本集團並無接受其他實體的任何管理服務。

2011年至2013年週期的年度改進

本項改進由自2014年7月1日起生效，本集團已在本中期簡明綜合財務報表首次採用該等修訂，包括：

香港財務報告準則第3號 — 業務合併

本項修訂應用於未來期間，並釐清香港財務報告準則第3號的範圍例外情況：

- 合營安排(不僅是合營企業)不屬於香港財務報告準則第3號的範圍

- 本範圍例外情況僅適用於合營安排本身財務報表的會計處理

本公司並非合營安排，因此修訂與本集團及其子公司並不相關。

香港財務報告準則第13號 — 公允價值的計量

本項修訂應用於未來期間，並釐清香港財務報告準則第13號的投資組合例外情況，不僅適用於金融資產及金融負債，亦適用於香港財務報告準則第9號(或香港會計準則第39號，如適用)範圍內的其他合同。本集團並無應用香港財務報告準則第13號的投資組合例外情況。

香港會計準則第40號 — 投資物業

香港會計準則第40號對配套服務的說明，區分了投資物業與自用物業(即物業、廠房及設備)。本項修訂應用於未來期間，並釐清採用香港財務報告準則第3號(並非香港會計準則第40號的配套服務說明)來判斷交易屬於購買資產或業務合併。於以往期間，本集團遵照香港財務報告準則第3號(並非香港會計準則第40號)以釐定收購屬於資產或業務收購。因此，修訂對本集團的會計政策並無影響。

2、 分部資料

	運營商網絡（通訊系統） *人民幣千元*	手機終端 *人民幣千元*	電信軟件系統、服務及其他產品 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
截至2015年6月30日止6個月				
分部收入：				
電信系統合同	**28,513,830**	**—**	**7,406,393**	**35,920,223**
貨品及服務銷售	**—**	**9,959,487**	**19,078**	**9,978,565**
	28,513,830	**9,959,487**	**7,425,471**	**45,898,788**
分部業績	**7,392,534**	**231,082**	**1,669,430**	**9,293,046**
銀行及其他利息收入				**298,730**
股利及未分類收入				**2,541,546**
未分類開支				**(9,260,726)**
財務費用				**(692,097)**
分佔下列公司利潤及虧損：				
共同控制企業				**294**
聯營企業				**(38,405)**
稅前利潤				**2,142,388**
2015年6月30日				
分部資產	**45,287,295**	**11,179,309**	**11,793,557**	**68,260,161**
共同控制企業投資				**128,659**
聯營企業投資				**358,171**
未分類資產				**49,422,865**
資產總額				**118,169,856**
分部負債	**9,781,349**	**1,019,582**	**2,547,225**	**13,348,156**
未分類負債				**68,666,027**
負債總額				**82,014,183**
截至2015年6月30日止6個月				
其他分部數據：				
資產減值損失	**1,169,226**	**408,394**	**304,486**	**1,882,106**
折舊及攤銷	**604,425**	**211,117**	**157,402**	**972,944**
資本開支	**958,145**	**334,667**	**249,517**	**1,542,329**

2、 分部資料(續)

	運營商網絡(通訊系統)	手機終端	電信軟件系統、服務及其他產品	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2014年6月30日止6個月				
分部收入:				
電信系統合同	21,835,700	—	5,436,938	27,272,638
貨品及服務銷售	—	10,406,174	18,497	10,424,671
	21,835,700	10,406,174	5,455,435	37,697,309
分部業績	5,307,362	163,021	1,303,472	6,773,855
銀行及其他利息收入				253,587
股利及未分類收入				2,190,697
未分類開支				(6,779,956)
財務費用				(753,749)
分佔下列公司利潤及虧損:				
共同控制企業				(667)
聯營企業				(39,781)
稅前利潤				1,643,986
2014年12月31日				
分部資產	36,161,825	17,874,444	8,958,415	62,994,684
共同控制企業投資				67,607
聯營企業投資				393,709
未分類資產				46,798,609
資產總額				110,254,609
分部負債	8,866,579	938,004	2,203,453	12,008,036
未分類負債				71,954,069
負債總額				83,962,105
截至2014年6月30日止6個月				
其他分部數據:				
資產減值損失	661,486	315,243	165,266	1,141,995
折舊及攤銷	517,946	246,836	129,404	894,186
資本開支	895,104	426,577	223,633	1,545,314

2、 分部資料(續)

地域分析

本集團的三項營業分部主要在中國、亞洲其他地區、非洲等地域營運，下表呈列截至2015年及2014年6月30日止半年度本集團收入之地域分析：

	2015年1–6月	2014年1–6月
	人民幣千元	*人民幣千元*
中國	**24,360,835**	19,259,606
亞洲(不包括中國)	**7,197,236**	5,867,677
非洲	**3,207,354**	2,210,694
歐美及大洋洲	**11,133,363**	10,359,332
合計	**45,898,788**	37,697,309

3、 收入

收入(亦即本集團營業額)指於電信系統合同應佔收入及出售貨品及服務的發票淨值，並扣除退貨及貿易折扣。集團內公司間的所有重大交易均於綜合賬目時抵銷。

本集團的營業額的分析如下：

	2015年1–6月	2014年1–6月
	人民幣千元	*人民幣千元*
收入		
電信系統合同	**35,920,223**	27,272,638
銷售貨品及提供服務	**9,978,565**	10,424,671
	45,898,788	37,697,309

4、 稅前利潤

本集團稅前利潤已扣除：

	2015年1–6月	2014年1–6月
	人民幣千元	*人民幣千元*
所售存貨成本	**30,952,339**	25,295,240
折舊	**484,269**	498,601
土地租賃款攤銷	**11,650**	10,289
除遞延開發成本外無形資產攤銷	**30,579**	28,537
開發支出攤銷	**446,446**	356,759
呆壞賬撥備*	**1,137,297**	819,172
產品保養撥備**	**139,495**	195,170
陳舊存貨及可變現淨值撥備**	**740,045**	322,823
長期股權投資減值*	**4,764**	—
匯兑損失	**428,340**	—
出售固定資產虧損*	**8,850**	16,214
股權激勵計劃成本	**89,121**	89,120

* 呆壞賬撥備、長期股權投資減值和出售固定資產虧損已計入合併綜合收益表的「其他費用」。

** 產品保養撥備、陳舊存貨及可變現淨值撥備已計入合併綜合收益表的「銷售成本」。

5、 稅項

	2015年1–6月	2014年1–6月
	人民幣千元	*人民幣千元*
本集團：		
本期 — 中國大陸	**317,554**	390,197
本期 — 海外	**124,201**	90,935
遞延稅項	**(131,553)**	(8,457)
期內稅項支出總額	**310,202**	472,675

香港利得稅撥備已就於本期在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提(2014年：16.5%)。其它地區應課稅溢利之稅項，已按照本集團經營業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例按當前稅率計算。

2008年1月1日起施行的新企業所得稅法，中國的內外資企業統一稅率為25%。

本公司於深圳經濟特區註冊成立，是國家級高新技術企業，2014–2016年的企業所得稅稅率為15%。

6、 股息

截至2015年6月30日止6個月，董事不建議派發中期股息(2014年同期：無)。

7、 歸屬於母公司普通股股東的每股收益

基本每股收益按照歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

計算稀釋每股收益時，以歸屬於母公司普通股股東的本期利潤為基礎，計算中所用的普通股的加權平均數是本期已發行的普通股，即用於計算基本每股收益的數量，加上所有稀釋性潛在普通股在推定行使或轉換時以零對價發行的普通股的加權平均數。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	2015年1–6月	2014年1–6月
	人民幣千元	*人民幣千元*
收益		
歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤	**1,615,585**	1,128,206

	2015年1–6月	2014年1–6月
	千股	*千股*
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	**3,437,541**	3,437,541
稀釋效應 — 股票期權	**44,768**	—
調整後本公司發行在外普通股的加權平均數	**3,482,309**	3,437,541

8、 應收貿易賬款及應收票據

電信系統合同的進度付款一般按合同協議的付款期支付。本集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，但通常要求新客戶預付款。信貸期一般為期90日，並視乎客戶的信譽可延長最多至1年。主要客戶的信貸期由高級管理層定期審閱。本集團嚴格控制其未償還應收款項，並設立信貸控制部門將信貸風險減至最低。過期結餘乃由高級管理層定期檢閱。鑒於上述因素，本集團並不存在信用風險集中的問題。

於結算日，應收貿易賬款及應收票據(按發票日期及扣除撥備)的賬齡分析載列如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
6個月以內	**23,384,551**	22,660,674
7至12個月	**4,635,295**	3,004,833
1至2年	**1,820,962**	1,619,968
2至3年	**403,545**	220,760
	30,244,353	27,506,235
列為流動資產部分的應收貿易賬款及應收票據	**(29,902,242)**	(27,239,734)
長期部分	**342,111**	266,501

上文所載應收控股股東、合營企業、聯營企業及其他關聯公司款項的分析如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
控股股東	**1,220**	1,096
合營企業	**224,424**	418,061
聯營企業	**10,799**	6,963
其他關聯公司	**297,759**	157,968
	534,202	584,088

上述結餘乃無抵押、免息及須於要求時償還，且獲與給予本集團主要客戶相若的信貸條款。

9、應付貿易賬款及應付票據

按發票日期應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
1–6個月	**32,203,429**	29,175,980
7–12個月	**285,449**	298,251
1–2年	**106,884**	14,258
2–3年	**98,036**	114,309
3年以上	**52,827**	23,290
合計	**32,746,625**	29,626,088

上述應付控股股東、合營企業、聯營企業及其他關聯公司款項的分析如下：

	2015年6月30日	2014年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
控股股東	**54,826**	53,879
合營公司	**2,001**	20,669
聯營公司	**1,319**	10,065
其他關聯公司	**96,931**	179,761
合計	**155,077**	264,374

上述結餘乃無抵押、免息且須於要求時償還。

應付貿易賬款並無附帶任何利息，一般於180日內結清有關賬款。

10、資產負債表日後事項

自會計期間結束至公司財務報表批准及授權刊發日末未發生對本集團有重大影響的事件。