

股票简称：中兴通讯
股票代码：000063（A股）、763（H股）



中兴通讯股份有限公司

ZTE Corporation

（注册地址：深圳市南山区高新技术产业园科技南路中兴通讯大厦）

认股权与债券分离交易的可转换公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）



二〇一八年一月二十五日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

外汇收支不平衡情况。另外，人民币升值使得公司以人民币定价的产品变得相对昂贵，可能影响公司的价格竞争力，从而影响公司的销售收入。

8、公司生产通讯设备的部分技术需要向国外的厂商购买，存在一定的技术依赖风险。本公司在 CDMA 产品生产和销售中，获得并使用美国高通公司的相关技术许可，如果对方终止或停止续签协议，将会对公司 CDMA 产品的生产和销售产生不利的影响。

9、近年来，公司为了抓住市场机遇，加大了对研发领域和海外市场的投入，导致公司负债逐年增加，2007 年中期末的资产负债率达到 67.87%。同时，公司海外市场处于开拓期，公司在开展业务中给予客户一定的信用优惠条款，使得公司应收账款周转率逐年下降，再加上为降低外币贬值造成的汇兑损益，公司通过成本较低的银行贷款方式融资（主要为美元贷款），减少了成本相对较高的信用证费用、外币应收账款汇兑损失，应收账款余额持续下降。

目 录

一、历次募集资金情况.....	189
二、前次募集资金情况.....	190
三、前次募集资金使用情况专项报告的结论.....	195
第十节 董事及有关中介机构声明.....	196
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	196
二、保荐机构（主承销商）声明.....	200
三、发行人律师声明.....	201
四、境内审计机构声明.....	202
五、债券信用评级机构声明.....	203
第十一节 备查文件.....	204

第一节 释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义，其中部分词汇解释与行业的标准解释或用法未必一致：

公司、本公司、发行人、中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司
中兴康讯	指	深圳市中兴康讯电子有限公司
中兴软件	指	深圳市中兴软件有限责任公司
国鑫电子	指	深圳市国鑫电子发展有限公司
中兴光电子	指	无锡市中兴光电子技术有限公司
安徽皖通	指	安徽皖通邮电股份有限公司
立德通讯	指	深圳市立德通讯器材有限公司
中兴香港	指	中兴通讯（香港）有限公司
深圳中兴发展	指	深圳中兴发展有限公司
中兴新	指	深圳市中兴新通讯设备有限公司
航天深圳	指	航天科工深圳（集团）有限公司
西安微电子	指	西安微电子技术研究所
航天广宇	指	深圳航天广宇工业（集团）公司
中兴维先通	指	深圳市中兴维先通设备有限公司
中兴新地	指	深圳市中兴新地通信器材有限公司
中兴新宇	指	深圳市中兴新宇软电路有限公司
中兴新舟	指	深圳市中兴新舟成套设备有限公司
保荐人、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
承销团	指	由国泰君安证券股份有限公司组织的参与本次股票承销的证券经营机构
发行人律师、君合	指	北京市君合律师事务所
境内审计机构、安永华明	指	安永华明会计师事务所

担保人	指	国家开发银行
评级机构、中诚信评估	指	中诚信证券评估有限公司
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
分离交易可转债	指	本次发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券
本次发行	指	本次发行 400,000 万元、面值为人民币 100 元的分离交易可转换公司债券的行为
标的证券	指	中兴通讯 A 股股票
权证、认股权证	指	本次分离交易可转债所附的按比例向债券认购人派发的认股权证，权证持有人有权在行权期内以行权价认购公司的A股股份
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
信息产业部	指	中华人民共和国信息产业部
香港交易所	指	香港交易及结算所有限公司
深圳交易所、深交所	指	深圳证券交易所
ITU	指	国际电信联盟，联合国属下有关电信业的专责机构，主要负责协调电信网络及服务，并且推动通信技术的发展
中国移动	指	中国移动通信集团公司及其附属公司
中国电信	指	中国电信集团公司及其附属公司
中国联通	指	中国联合通信有限公司及其附属公司
中国网通	指	中国网络通信集团公司及其附属公司
《公司章程》	指	中兴通讯股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国公认会计原则	指	中国普遍采用的会计原则

A 股	指	境内上市人民币普通股
H 股	指	获准在香港交易所上市的以人民币表明价值、以港币认购和进行交易的股票
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
元	指	人民币元（除特别说明外）
3G	指	第三代移动网络，在用户高速移动状态时的峰值速率可达 144Kbps，处于步行状态时峰值速率可达 384 Kbps，处于静止状态时峰值速率可达 2 Mbps。ITU 通过其 IMT-2000 项目和一些关键标准组织如 3GPP 和 3GPP2 来协调 3G 标准。
TD-SCDMA	指	时分同步的码分多址技术（Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access），是中国倡导的由 ITU 正式发布的 3G 技术规范之一。
HSDPA	指	高速下行链路分组接入技术（High Speed Downlink Packet Access），通过各种核心技术可使下行速率达到 14.4Mbps。
CDMA	指	码分多址技术（Code Division Multiple Access），是 2G 移动通信技术标准之一，属于扩频技术标准，对所有的话音和数据位分配一个伪随机（PN）码，通过扰码方式在空中发送编码话音，并按照原始格式对话音进行译码。对每个发射机分配一个独特的相关码，可以使多个对话共享同一频谱。
CDMA2000	指	以 CDMA 1x 标准提供增强话音容量的技术规

WCDMA	指	宽带分码多工存取(Wideband CDMA),是 3G 数字移动网络的 UMTS 标准,采用 CDMA 技术,提供增强的语音容量,理论上数据速率的峰值可达到 3Mbps。
DSL	指	数字用户线(Digital Subscriber Line),在本地环路或用户线上传送数字数据的技术,亦称 xDSL,如 ADSL、HDSL、VDSL、MDSL 和 RDSL。
GSM	指	GSM

		络管理系统,也可以说是全网络操作运营系统。
PON	指	无源光网络 (Passive Optical Network), 即光配线网 (ODN : Optical Distribution Network), 不含有任何电子器件及电子电源, ODN 全部由光分路器等无源器件组成, 不需要贵重的有源电子设备。PON 网络的突出优点是消除了户外的有源设备, 所有的信号处理功能均在交换机和用户宅内设备完成。
EPON	指	以太无源光纤网络 (Ethernet PON), 一种新兴的宽带接入技术, 它通过一个单一的光纤接入系统, 实现数据、语音及视频的综合业务接入, 并具有良好的经济性。
GPON	指	综合无源光网络接入技术 (Gigabit PON), GPON 标准的设计以支持全业务 (语音、数据和视频等) 为出发点, 提供了前所未有的高带宽, 下行速率高达 2.5Gbit/s, 其非对称特性更能适应宽带数据业务。
xPON	指	指 EPON/GPON 等。
FTTH	指	光纤到户, 全称为 Fiber-to-the-Home。
WDM	指	波分复用 (Wavelength Division Multiplexing), 在同一根光纤中同时传输两个或众多不同波长光信号的技术。
DWDM	指	密集波分复用 (Dense Wavelength Division Multiplexing), 该技术在同一根光纤中, 把不同的波长同时进行组合和传输, 这样, 基于 DWDM 的网络可以在一个激光信道上以不同的速度传输不同类型的数据流量。
ICT	指	信息与通信技术 (Information and Communication Technology), 是信息技术与

		通信技术相融合而形成的一个新的概念和新的技术领域。
RFID	指	无线射频识别 (Radio Frequency Identification), 是一种非接触式的自动识别技术。
IP	指	互联网协议 (Internet Protocol), 在 RFC 791 中有详细定义, 主要定义了分组结构和地址格式。
VoIP	指	Voice over Internet Protocol 的简称, 是将模拟的声音讯号经过压缩与封包之后, 以数据封包的形式在 IP 网络的环境进行语音讯号的传输, 简称 IP 电话。
NGN	指	下一代网络 (Next Generation Network), 以数据分组为基础的网络, 能够提供多种业务, 利用多种宽带传送技术, 支持用户无限制地接入到不同服务提供商, 能够支持普通的移动方式, 不间断地向用户提供业务。
PHS	指	个人手机系统 (Personal Handy-phone System), 是日本开发的一种数字移动电话系统, 运行频率为 1900MHz。
软交换	指	软件交换的缩略语, 是一种应用协议接口, 用于连接传统的 PSTN 网和 IP 网络, 并对包括话音、传真、数据和视频的流量进行管理。
SMT	指	表面贴装技术 (Surface Mount Technology)

（三）发行对象

在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立人民币普通股（A股）股东账户的投资者（国家法律法规禁止者除外）。

（四）发行方式

在中国境内公开发行，原无限售条件A股股东享有一定比例的优先认购权。原无限售条件A股股东可优先认购的数量上限为其股权登记日持有的股份数乘以3.7元，再按100元一张转换成张数，不足一张部分按照登记公司配股业务指引执行，即所产生的不足1张债券的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原无限售条件A股股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。原无限售条件A股股东优先认购后的分离交易可转债余额采取网下向机构投资者利率询价配售与网上资金申购相结合的方式发行。

（五）债券利率

本次分离交易可转债的利率询价区间为0.8% - 1.5%，最终利率将由公司和保荐人（主承销商）根据网下申购的簿记结果在上述区间内询价产生。

（六）债券期限

自本次分离交易可转债发行之日起5年。

（七）还本付息的期限和方式

利息每年支付一次，计息起始日为2008年1月30日。付息日期为自本次分离交易可转债发行之日起每满一年的当日。公司将在付息日之后5个工作日（含付息日）之内支付当年利息。本次发行的债券到期日之后的5个交易日内，公司将按面值加上最后一年的应计利息偿还所有债券。

（八）债券回售条款

本次发行的分离交易可转债募集资金投资项目的实施情况若根据中国证监会相关规定属于改变募集资金用途的，债券持有人有权以面值加上当期应计利息的价格向本公司回售债券。

（九）担保事项

新行权价格=原行权价格×(公司A股除息日参考价 / 除息前一交易日公司A股收盘价)。

(十四) 认股权证的行权比例

本次发行所附认股权证的行权比例为2:1，即每2份认股权证代表1股公司发行的A股股票的认购权利。

(十五) 本次募集资金用途

本次拟发行分离交易可转债的募集资金以及所附认股权证由于持有人行权所募集的资金，拟全部投入下列用途：

- (1) TD-SCDMA HSDPA 系统设备研发生产环境及规模生产能力建设项目；
- (2) TD-SCDMA 终端产品开发环境和规模生产能力建设项目；
- (3) TD 后向演进技术产业化项目；
- (4) 创新手机平台建设项目；
- (5) 下一代宽带无线移动软基站平台建设项目；
- (6) 下一代基于 IP 的多媒体全业务融合网络产业化项目；
- (7) 综合网管系统研发生产项目；
- (8) xPON 光纤接入产业化项目；
- (9) 新一代光网络传输设备产业化项目；
- (10) ICT 综合业务平台建设项目；
- (11) RFID 集成系统产业化项目。

以上 11 个项目的总投资额为 65.5 亿元。如募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按上述用途的资金需求轻重缓急安排使用。

若本次募集资金不足，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资；若募集资金有剩余，将用于补充公司流动资金。

(十六) 预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次发行预计募集资金400,000万元(含发行费用),不超过项目投资资金需求;权证行权募集资金根据认股权证到期行权价格及到期行权数量确定。

2、募集资金专项存储账户

公司董事会确定在国家开发银行深圳市分行开设募集资金专项存储账户,账号为44301560040310230000。

四、债券持有人大会

(一) 债券持有人会议有权审议并作出决议的范围

- 1、变更募集说明书的约定;
- 2、调整债券本息的偿还期限;
- 3、发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时债权人权利的行使;
- 4、变更保证人或者担保方式;
- 5、其他影响债券持有人重大权益的事项;
- 6、法律、法规和中国证监会规定的其他应当召开债券持有人会议审议的事项。

(二) 需召开债券持有人会议的事项

有下列情形之一的,发行人董事会应在接到通知后两个月内召集债券持有人会议:

- 1、拟变更募集说明书的约定;
- 2、发行人不能按期支付本息;
- 3

2、发行人董事会应于会议召开前 15 日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由发行人董事会确定。

（四）债券持有人会议的出席人员

1、除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

2、发行人董事、监事、董事会秘书。

3、发行人其他高级管理人员及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

发行人董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

（五）债券持有人会议的程序

1、首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

2、债券持有人会议由发行人董事长主持。在发行人董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果发行人董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

3、召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

（六）债券持有人会议的表决与决议

1、债券持有人会议进行表决时，以债券最低面值为一表决权。

2、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

3、债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

4、债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

5、债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

6、除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

7、债券持有人会议做出决议后，发行人董事会以公告形式通知债券持有人，并且，对于符合本募集说明书约定且需要发行人配合执行的债券持有人会议决议，由发行人董事会负责执行。

五、承销方式及承销期

本次发行由保荐人(主承销商)国泰君安组织的承销团以余额包销方式承销。本次发行的承销期为 2008 年 1 月 25 日至 2008 年 2 月 22 日。

六、发行费用

项目	金额
承销及保荐费	不少于募集资金的 1.5%
律师费	200 万元
专项审核及验资费	30 万元
资信评级费	32 万元
发行手续费	20 万元
推介及媒体宣传费	200 万元
合 计	不少于 6482 万元

上述费用为预计费用，承销费及保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款根据最终发行情况确定，推介及媒体宣传费等其他费用将根据实际发生情况增减。

七、承销期间的停牌、复牌安排

日期	发行安排	停牌安排
T-3 2008年1月25日	刊登募集说明书及摘要、发行公告、路演公告 募集说明书全文上网 向机构投资者路演推介	上午 9:30 至 10:30 停牌
T-2 2008年1月28日	向机构投资者路演推介	正常交易
T-1 2008年1月29日	网上路演 原无限售条件 A 股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 2008年1月30日	网上、网下申购日，优先配售日 刊登发行提示性公告	停牌
T+1 2008年1月31日	网下申购定金验资	正常交易
T+2 2008年2月1日	网上申购资金验资 确定票面利率，确定网上、网下发行数量，计算配 售比率和中签率，确定网下配售清单	正常交易
T+3 2008年2月4日	刊登债券定价、网下发行结果及网上中签率公告 网上申购摇号抽签 补缴网下配售余款或退还未获配售的网下申购定金	正常交易
T+4 2008年2月5日	刊登网上申购摇号抽签结果公告 网上申购款解冻	正常交易

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

八、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券在存续期内无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快申请本次发行分离交易可转债的债券和认股权证分别在深交所上市。

公司董事会将在法律法规的框架下，尽力保护广大投资者的利益。

九、本次发行的有关当事人

（一）发行人

名 称 : 中兴通讯股份有限公司
法 定 代 表 人 : 侯为贵
注 册 地 址 : 深圳市南山区高新技术产业园科技南路中兴通讯大厦
电 话 : 0755 - 26770282
传 真 : 0755 - 26770286
董 事 会 秘 书 : 冯健雄

(二) 保荐人和承销团成员

1 真 #

名 称 : 广州证券有限责任公司
法 定 代 表 人 : 吴志明
办 公 地 址 : 广东省广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
电 话 : 020-87322668-313
传 真 : 020-87325030
联 系 人 : 胡瑜萍

4、分销商

名 称 : 德邦证券有限责任公司
法 定 代 表 人 : 方加春
办 公 地 址 : 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 1504 - 1506
电 话 : 0755 - 83734670
传 真 : 0755 - 83734610
联 系 人 : 温杰

(三) 发行人法律事务所

名 称 : 北京市君合律师事务所
法 定 代 表 人 : 肖微
注 册 地 址 : 北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
办 公 地 址 : 北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
电 话 : 010 - 85191300
传 真 : 010 - 85191350
经 办 律 师 : 肖微、余永强

(四) 境内审计机构

名 称 : 安永华明会计师事务所
法 定 代 表 人 : 葛明
注 册 地 址 : 北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三

办公楼 15、16 层

办 公 地 址 : 北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永
大楼 (即东三办公楼) 16 层

电 话 : 010 - 58153000

传 真 : 010 - 85188298

经办注册会计师 : 谢枫、李地

(五) 债券担保人及财务顾问

名 称 : 国家开发银行

法 定 代 表 人 : 陈元

办 公 地 址 : 深圳市深南中路中信城市广场中信大厦 12 - 15 层

电 话 : 0755 - 25987719

传 真 : 0755 - 25987706

经 办 人 : 齐炜

(六) 资信评级机构

名 称 : 中诚信证券评估有限公司

法 定 代 表 人 : 毛振华

办 公 地 址 : 北京西城区复兴门内大街 156 号招商国际金融中心

电 话 : 010 - 66428855

传 真 : 010 - 66420866

经 办 评 级 师 : 杨柳、李敏

(七) 申请上市的证券交易所

名 称 : 深圳证券交易所

法 定 代 表 人 : 张育军

办 公 地 址 : 深圳市深南东路 5045 号

电 话 : 0755 - 82083333

传 真 : 0755 - 82083667

(八) 登记机构

名 称 : 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办 公 地 址 : 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话 : 0755 - 25938000

传 真 : 0755 - 25988122

(九) 收款银行

名 称 : 国家开发银行深圳市分行

办 公 地 址 : 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 12 楼

电 话 : 0755 - 25987719

传 真 : 0755 - 25987708

联 系 人 : 齐炜

第三节 风险因素

投资者在评价本次发行的分离交易可转债投资价值时,除本募集说明书提供的其他资料外,还应特别关注下述风险因素。本募集说明书中披露的财务数据及指标,如无特殊说明,均指合并后的本公司相关信息。

一、行业和技术风险

1、电信行业投资波动的风险

本公司所属行业为通信设备制造业,主要为国内外电信运营商提供硬件设备及软件支持,电信运营商的资本投入水平将直接影响到本公司的产品销售及效益情况。受经济环境、行业政策、市场变化等因素的影响,电信运营商的投资存在波动性,投资者需关注国内外电信行业投资波动对本公司经营产生的风险。

电信行业投资尽管存在波动性,但从全球范围看,投资的区域性特点比较明显,不同区域和国别投资状况同期并不一致。国内电信行业投资 2004 年与 2005 年连续两年下降,2006 年恢复小幅增长,本公司最近三年的国内产品销售收入也因此受到影响,而近三年国际电信行业投资则呈现稳定上升的态势。公司通过开拓国际市场,特别是加大新兴市场的投入来减轻国内电信行业投资波动带来的影响。公司在亚太、南亚、非洲等新兴市场建立了销售网络,销售包括无线通讯系统、有线交换接入设备、光通信及数据通信设备、手机、电信软件系统在内的产品,同时,公司对欧美等市场的拓展也取得了可喜成效。公司来自海外业务的销售收入占同期主营业务收入的比例由 2004 年的 21.6%显著上升到 2006 年的 44.4%,2007 年上半年更升至 52.3%。公司海外收入的明显增加使得公司近三年的主营业务收入仍然稳中有升。

2、电信运营商调整投资结构的風險

规模进一步下降，电信运营商对该领域的投入更趋于谨慎，公司有线交换及接入业务收入占主营业务收入的比例也从 2006 年的 9.9%降至 2007 年上半年的 3.9%。

3、行业竞争的风险

目前，全球通信设备制造业的集中度增加，规模效益要求的生产规模日益扩大，本公司面临着越来越多来自其他设备制造厂商的竞争。本公司在国内及海外的已知及潜在的竞争对手当中，许多均具有资金、技术、研发、销售、营销等资源优势。若竞争对手对电信运营商的需求变化和各类新兴技术反应更为迅速，或在产品研发、销售等方面投入更多资源，给予运营商更大的商业折扣，或利用本国政府的有利政策，对某些财力和外汇有限的运营商提供融资安排，则将对公司在竞争中的地位产生不利影响。

4、技术风险

由于通信设备制造业的技术发展较快，新产品、新技术的出现可能会改变现有通讯服务方式和行业竞争格局，公司产品的研发和产业化是否跟上市场需求是公司生存与发展的关键。同时，公司部分技术还需要向国外特定的厂商购买，存在一定的依赖性风险。本公司在 CDMA 产品生产和销售中，获得并使用美国高通公司的相关技术许可，如果对方终止或停止续签协议，将会对公司 CDMA 产品的生产和销售产生不利的影响。

二、政策风险

1、国家信息产业政策的影响

通信行业固定资产投资，在很大程度上受到国家政策等宏观因素的影响。国家信息产业政策调整、对不同通信标准或不同技术的支持力度会影响通讯设备制造商的产品销售。

2、税收政策的影响

第十届全国人民代表大会第五次会议通过的《中华人民共和国企业所得税法》将于2008年1月1日起施行。新企业所得税法引入了包括将内、外资企业所

本公司的业务拓展到全球 100 多个国家和地区，各国、各地区的政治体制、法律法规、税务制度、市场需求、文化环境都不同，对本公司的经营能力提出了很高的要求，除了汇率风险，还面临着以下的一些风险：

- (1) 因满足不同地区的需求差异而增加的研发和设计成本；
- (2) 面临更长的销售周期、应收账款周期以及更高的回收难度；
- (3) 某些地区的贸易壁垒、对知识产权保护不力、当地法律法规及税收政策等政策性风险；
- (4) 政治和经济局势不稳定的风险。

3、主要客户依赖的风险

本公司业务依赖于主要客户在业务、基础设施和设备投资的持续增长。公司的客户集中度较高，大部分主营业务收入来自境内外的电信运营商或政府部门，2004 年 - 2006 年及 2007 年上半年向前五名客户的销售额分别占当期主营业务收入的 66.8%、46.9%、39.8%、41.2%。如果本公司上述客户流失，或者公司未获得上述客户的重大业务，或者该等客户因其投资的减少导致对本公司产品和服务需求的缩减，将对本公司经营和盈利产生重大不利影响。此外，电信设备的采购金额往往较大，若主要客户因大型系统实施延期或发生困难等原因延迟支付对本公司货款，将会影响公司的现金流入。

4、偿债风险

近年来，公司为了抓住市场机遇，加大了对研发领域和海外市场的投入，导致公司负债逐年增加，2007 年中期末的资产负债率达到 67.87%。同时，公司海外市场处于开拓期，公司在开展业务中给予客户一定的信用优惠条款，使得公司应收账款周转率逐年下降，再加上为降低外币贬值造成的汇兑损益，公司通过成本较低的银行贷款方式融资（主要为美元贷款），减少了成本相对较高的信用证福费庭、外币应收账款保理等业务，以上两因素致使公司最近三年经营性活动产生的净现金流量持续下降。公司 2004 年 - 2006 年及 2007 年上半年经营活动产生的现金流量净额分别为 164,461.9 万元、17,730.5 万元、-155,498.6 万元、-21,199.5 万元。公司存在一定的偿债风险。

公司具有良好的信誉，按时偿还银行贷款本息，未发生贷款逾期未还的情形。

公司的有息负债比例较低，利息保障倍数较高，具有较强偿付债务利息的能力。公司海外市场的业务快速发展，主营业务获取现金能力不断增强，2007 年上半年公司经营性活动产生的现金流入水平已大大提高。此外，公司通过与银行保持良好银企合作关系，获得了多家银行的授信，截至 2007 年 6 月末，公司尚未使用的银行授信额度为 121 亿元，为公司的债务偿付提供了保障。

5、本次募集资金投向的风险

公司从技术、环保、安全、产品质量、市场准备等方面对投资项目进行了较为充分的论证，但这些项目产生的效益仍存在一定的不确定性，主要表现在：（1）募集资金投资项目各种产品达产后的市场状况和目前预估的市场前景会有差异，包括未来市场实际价格和目前估计的价格、各产品领域的市场空间、技术生命周期等；（2）项目计划执行能否符合预期规划，包括项目进度、技术水平、产品质量等。这些因素都会对项目收益产生一定的影响。

6、专利风险

通信设备行业对专利技术存在重要的依赖性，公司的专利可能被侵权，也可能侵犯其他公司的专利权，从而导致诉讼或者其他司法程序。任何知识产权的诉讼或司法程序法倡 箎家弃卑 皇 離苏苴豈

处罚事项,公司认为相关法院应当驳回原告的诉讼请求或者公司有较为充分的理由进行抗辩,而其他2宗仲裁事项公司在现阶段难以确切估计有关仲裁的最终结果。

8、管理风险

随着公司业务不断扩张,子公司特别是境外子公司的数量不断增加,加大了公司业务管理和资源整合的难度,组织结构和管理体制也趋于复杂。为了降低由此带来的管理风险,公司建立了科学的管理和内控制度,以达到规范运作,增强执行力,减少各层级信息不对称性的目的:

(1) 对控股子公司的管理监督

本公司依法建立了对控股子公司的控制架构:严格规定了控股子公司章程主要条款的评审流程,并在《外派干部管理办法》中规定了选任董事、监事、经理及财务负责人的具体管控措施;根据公司的战略规划,本公司协调控股子公司的经营策略和风险管理策略,督促控股子公司据以制定相关业务经营计划及风险管理程序;定期取得控股子公司月度财务报告和管理报告,对其经营、财务、应收账款、融资和担保等事项进行分析和检查;每年委托公司审计部对控股子公司进行内部审计监督管理等等。

(2) 重大投资决策与管理

公司重大投资的内控遵循合法、审慎、安全、有效的原则,采取了一系列的措施控制投资风险,保证投资效益:公司在《公司章程》中明确股东大会、董事会对重大投资的审批权限;公司根据投资性质,分别指定企业发展部、会计核算部、财务管理部、法务部等专门机构或外部中介机构对公司重大投资项目的可行性、投资风险、投资回报等进行专门研究和评估,监督重大投资项目的执行进展,如发现投资项目出现异常情况,及时向公司董事会报告。

四、证券市场风险

本次发行的债券和认股权证在发行后分离上市交易,持有者将可能同时面对公司债券和认股权证的二级市场风险。

（一）公司债券的证券市场风险

1、利率风险

公司债券作为一种固定收益金融工具，其二级市场价格与利率水平成反向变动关系。因此，未来市场利率的变动将直接影响公司债券二级市场的价格。

2、偿付风险

本次发行公司债券存续期为五年，利息一年一付，债券到期后一次性偿付本金。在此期间如果出现对公司及担保机构经营造成重大负面影响的事件，将有可能影响利息和本金的偿付。

（二）认股权证的证券市场风险

1、认股权证价值下跌的风险

本认股权证持有人在行权期可认购中兴通讯 A 股股票，在中兴通讯 A 股股票价格低于行权价格的时候，认股权证的内在价值为零，可能会出现认股权证价值下跌的风险。

2、标的证券价格发生不利变动的风险

投资者应当认识到，影响认股权证价格的因素通常包括：标的证券价格、标的证券价格波动幅度和频率、股息及利率、存续期、发行人经营状况等多种因素，并且不限于上述因素。以上各种因素的变化可能使认股权证价格发生大幅波动。

本认股权证的标的证券为中兴通讯 A 股股票，因此当行业相关政策、中兴通讯的经营状况等发生不利变化时，会对本次发行认股权证的内在价值和价格产生不利影响，可能给认股权证投资者造成损失。

3、认股权证价格波动风险

认股权证具有杠杆效应，其波动幅度往往大大超过标的证券的波动幅度。因此投资认股权证，风险要大大高于投资标的证券，而且认股权证的交易采取 T+0 制度，其交易可能带有较强的投机性，价格波动幅度较大，投资者在投资认股权证之前，应对认股权证的风险特性有充分认识。

4、市场操纵风险

由于认股权证的杠杆效应,不能排除市场上的某些投资者试图通过操纵标的证券价格,在认股权证市场套利的情况。当出现这种情况时,认股权证价格可能出现剧烈波动,从而使认股权证投资者遭受重大损失。

5、市场流动性风险

由于认股权证的特殊性,可能会出现其交易不活跃甚至出现认股权证无法持续成交的情况,从而使认股权证缺乏流动性,认股权证投资者的利益无法顺利实现。

6、关于百慕大式认股权证的特殊规定所带来的风险

本次发行的认股权证为百慕大式认股权证,仅可于行权期执行。如果在行权期标的证券价格低于行权价时,认股权证投资价值将会丧失。如果到期后不行权,则认股权证持有人的权利自动丧失。

第四节 公司基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

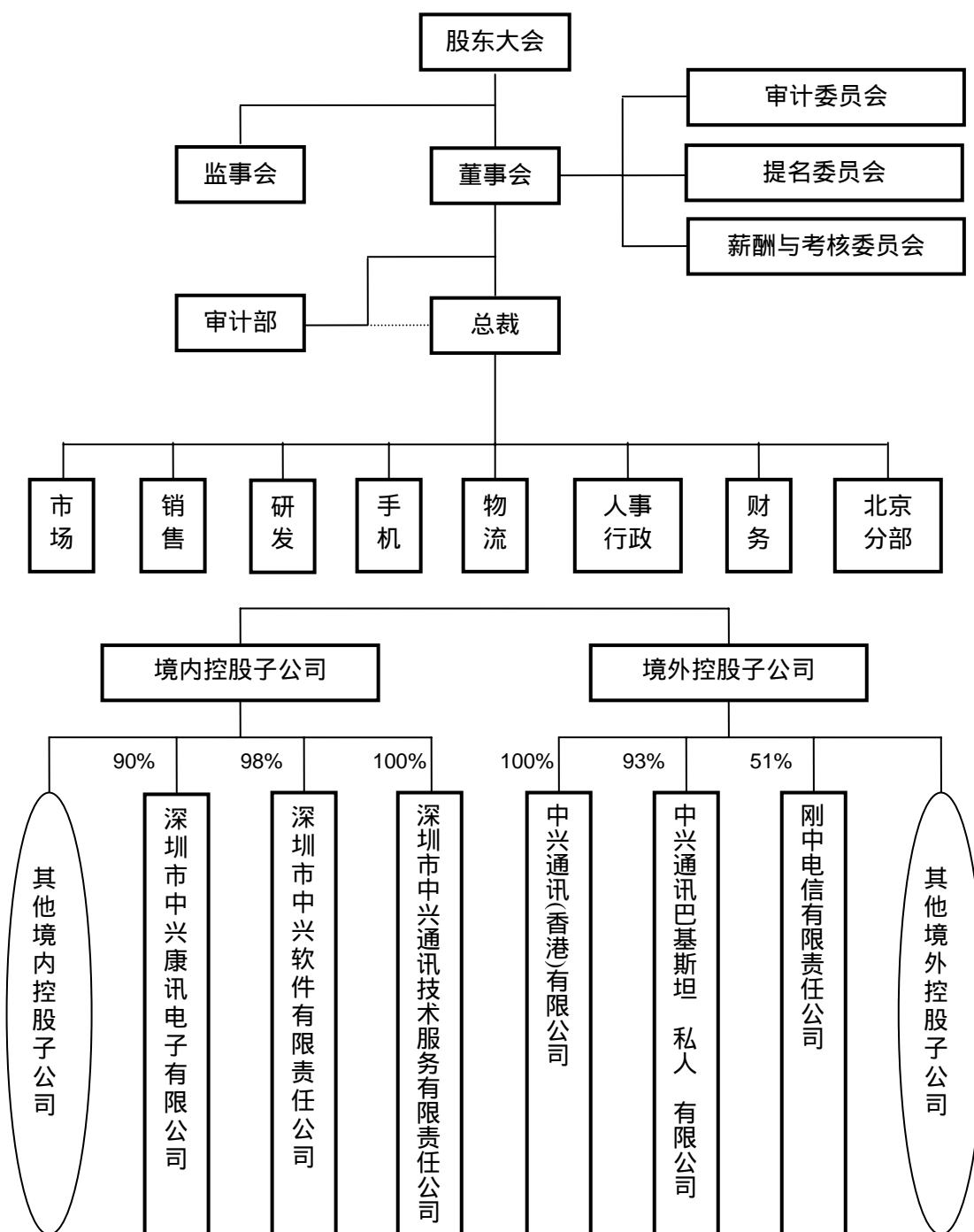
(一) 公司股本结构

截至 2007 年 6 月 30 日，公司股本总额为 959,521,650 股，股本结构如下：

股份类型	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	311,957,132	

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

6、湖南南天集团有限公司	其他	1.19	11,431,810	0	无
7、南方稳健成长贰号证券投资基金	其他	1.00	9,626,100	0	未知
8、鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	其他	0.84	8,034,332	0	未知
9、兴业趋势投资混合型证券投资基金	其他	0.67	6,403,877	0	未知
10、融通深证 100 指数证券投资基金	其他	0.62	5,927,368	0	未知



注 1 :中兴通讯和中兴康讯分别持有深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司 90%和 10% 的股权；

注 2：中兴通讯和中兴香港分别持有中兴软件 73%和 25%的股权。

（二）公司控制企业的基本情况

1、公司主要控股子公司的基本情况

（1）深圳市中兴康讯电子有限公司

中兴康讯是本公司的主要控股子公司之一，本公司出资比例为 90%，基本信息如下：

成立时间：1996 年 11 月 1 日

法定代表人：张太峰

注册资本：5,000 万元

注册地址：深圳市盐田区大梅沙 1 号厂房

经营范围：电子产品及其配件，集成电路产品的设计、生产、销售，进出口贸易业务（按深贸管准证字第 2002-1198 号资格证书经营），仓储服务，电子产品技术服务。

中兴康讯截至 2006 年 12 月 31 日的总资产为 578,360 万元，2006 年度实现主营业务收入 1,141,400 万元，实现净利润 16,890 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 998,600 万元，2007 年 1 - 6 月实现主营业务收入 1,035,000 万元，实现净利润 11,300 万元。以上数据中，2006 年度的财务数据并入母公司合并报表后经安永华明审计，2007

经营范围：从事关于通讯设备、增值业务、网络规划、终端设备、网管系统、通讯设备系统驱动、通讯服务性业务的软件开发、生产和销售及其他软件开发及咨询业务。

中兴软件截至 2006 年 12 月 31 日的总资产为 181,340 万元，2006 年度实现主营业务收入 407,400 万元，实现净利润 197,540 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 311,200 万元，2007 年

序号	控股子公司全称	注册地	注册资本	公司持股比例 (%)			公司投资额	主营业务
				直接	间接	有效		
1	深圳市中兴微电子技术有限公司	深圳	1,500 万元	-	90	90	1,350 万元	集成电路的设计、生产、销售
2	扬州中兴移动通讯设备有限公司	扬州	600 万元	65	-	65	390 万元	电子、计算机及通讯产品的研发、制造和销售
3	深圳市中兴移动技术有限公司	深圳	3,333.3 万元	95	-	95	3,166.6 万元	通讯产品的技术开发及销售；手机电池、耳机的生产；生产手机充电器
4	南京中兴软创科技有限责任公司	南京	美元 723.1 万元	76	-	76	4,504 万元	软件产品、通信设备、数据设备的开发、制造、销售、服务
5	广州南方电信系统软件有限公司	广州	1,243 万元	-	84	84	1,150 万元	软件产品、通信设备、数据设备的开发、制造、销售、服务
6	深圳市国鑫电展有限公司	深圳	1,300 万元	90	10	100	3,300 万元	电子元器件购销；国内商业，物质供销业；兴办各类实业
7	无锡市中兴光电子技术有限公司	无锡	1,000 万元	65	-	65		

	有限公司							
15	深圳中兴集讯通信有限公司	深圳	5,500 万元	75	5	80	4,400 万元	数字集群系统产品的研制、生产和销售；提供相关咨询
16	深圳市长飞投资有限公司	深圳	3,000 万元	51	- 仰季嶸べ鞏 董 禮曠 7 罨仰 s 淋 彼 咋譏堡葛			

								育技术及先进综合利用加工技术
37	中兴能源(湖北)有限公司	荆州	美元 500 万元	-	70	70	美元 350 万元	研究、开发、推广可再生能源新技术、新产品；资源再生、综合技术开发

公司境外控制的企业的基本情况如下：

序号	控股子公司全称	注册地	注册资本	公司持股比例 (%)			公司投资额	主营业务
				直接	间接	有效		
1	Zhongxing Telecom Pakistan (Private) Ltd.	巴基斯坦 伊斯兰堡	巴基斯坦 卢比					

								技术支持
11	ZTE Holdings (Thailand) Co.,Ltd.	泰国	泰铢 10 万元	49	-	49	泰铢 4.9 万元	投资控股
12	ZTE (Thailand) Co, Ltd.	泰国	泰铢 5,000 万元	49	51	100	泰铢 2,000 万元	销售通讯产品、

23	ZTE NIGERIA INVESTMENT LTD.	尼日利亚	美元 3.9 万元	-	100	100	美元 54 万元	电信产品原材料的进出口、制造、测试、销售、安装、开发、用户培训及售后服务等
24	ZTE Sweden AB	瑞典	美元 36 万元	-	100	100	美元 36 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
25	PT. ZTE Indonesia	印度尼西亚	美元 20 万元	99.5	0.5	100	美元 20 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
26	ZTE Istanbul Trading Ltd. Co.	土耳其	美元 5 万元	-	100	100	美元 4.95 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
27	ZTE Hrvatska D.O.O.	克罗地亚	欧元 0.3 万元	-	100	100	欧元 0.3 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
28	ZTE Corporation Bulgaria Ltd.	保加利亚	美元 0.35 万元	-	100	100	美元 0.35 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
29	ZTE Deutschland GmbH	德国	欧元 15 万元	-	100	100	欧元 15 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
30	ZTE POLAND Sp.zo.o.	波兰	美元 5 万元	-	100	100	美元 5 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
31	ZiMax Technologies, Inc.	美国	美元 2,000 万元	-	100	100	美元 537.97 万元	无线通讯技术研究

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

ZTE Energy

38

51	ZTE Telecom South Africa	南非	美元 25 万元	-	74.9	74.9	美元 18.725 万元	销售通讯产品、提供售后服务与技术支持
52	ZTE PARSIAN	伊朗	美元 50 万元	-	100	100		

三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 中兴新及其股东的基本情况

1、中兴新的基本情况

本公司控股股东为深圳市中兴新通讯设备有限公司。中兴新由西安微电子、航天广宇、中兴维先通三家股东于 1993 年 4 月 29 日组建成立，注册资本为 10,000 万元，法定代表人为谢伟良。中兴新的经营范围包括：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。截至 2006 年 12 月 31 日，中兴新的总资产为 2,655,100.51 万元，净资产为 1,157,513.25 万元，2006 年度实现主营业务收入 2,328,718.28 万元，实现净利润 25,197.65 万元。以上数据经深圳市义达会计师事务所有限责任公司审计。

2、中兴新股东的基本情况

(1) 西安微电子

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。西安微电子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。

(2) 航天广宇

航天广宇是由航天科工深圳(集团)有限公司投资的全民所有制企业，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。航天广宇的经营范围为：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。

(3) 中兴维先通

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，主要股东及出资比例为：侯为贵，出资比例

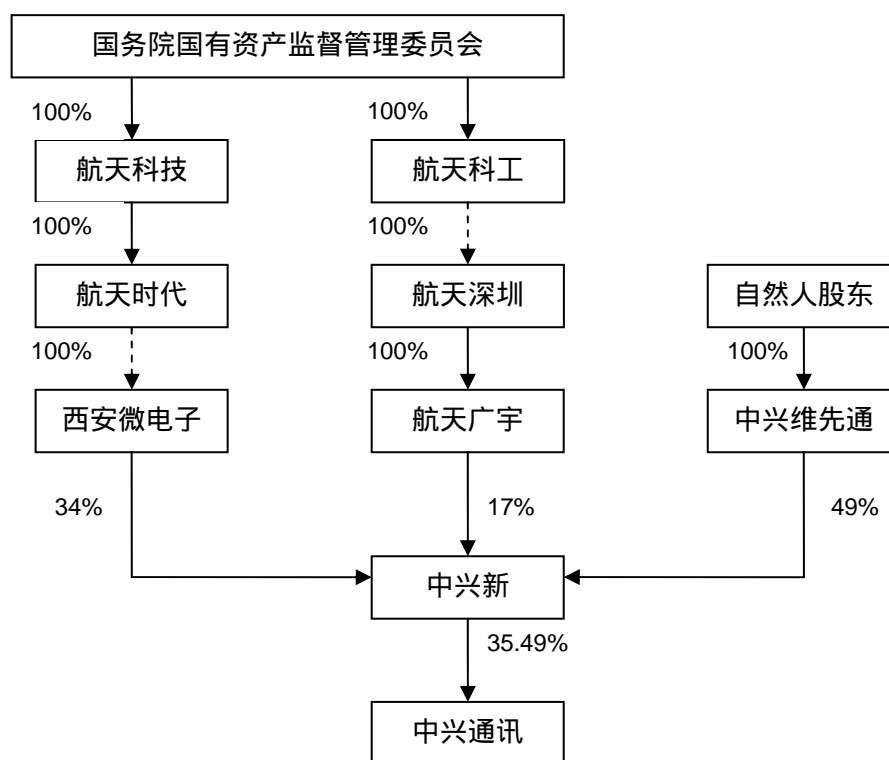
18%；朱金文，出资比例 5%；殷一民，出资比例 5%；史立荣，出资比例 3%；韦在胜，出资比例 3%；周苏苏，出资比例 3%；蒋书民，出资比例 3%；唐细，出资比例 3%；魏兴民，出资比例 3%；何士友，出资比例 2.1%；胡翔，出资比例 2.1%。中兴维先通的经营范围为：开发、生产通讯传输、配套设备、计算机及周边设备。

3、本公司不存在实质控制人

(1) 关于中兴新与本公司的股权结构

截至 2007 年 6 月 30 日，中兴新持有本公司总股本的 35.49%，依据中国证监会《上市公司收购管理办法》第 84 条的规定，中兴新可以实际支配的本公司股份表决权超过 30%，中兴新拥有本公司的控制权，为公司的控股股东。

截至 2007 年 6 月 30 日，西安微电子、航天广宇、中兴维先通及其股东与中兴新、本公司的股权结构关系如下：



注：

1、上述简称中，航天时代指中国航天时代电子公司，航天科技指中国航天科技集团公司，航天科工指中国航天科工集团公司。

2、航天时代受航天科技委托管理西安微电子，并将西安微电子 100%合并入会计报表。

3、航天科工直接和间接持有航天深圳 100%股权。

根据中兴新的股权结构，西安微电子、航天广宇和中兴维先通分别持有中兴新 34%、17%和 49%的股权，任何一家股东持有中兴新的股权均未超过 50%，而且西安微电子和航天广宇分别隶属于航天科技、航天科工二家国资委直属企业，依据《公司法》第 217 条的规定，国家控股的企业之间不仅仅因为同受国家控股而具有关联关系，因此西安微电子和航天广宇在中兴新的持股比例并不能合并计算。

仅就持股比例而言，中兴维先通持有中兴新 49%的股份，为中兴新股东名册中持股数量最多的股东。但是依据中兴新的《公司章程》，公司股东按照出资比例行使表决权，由于中兴维先通的持股比例没有达到 50%，中兴维先通并不能通过股东会决定中兴新的财务和经营政策。

依据中兴新的《公司章程》，公司董事由股东提名候选人，经股东会委任。中兴新现有董事 9 名，其中航天广宇推荐 2 名，西安微电子推荐 3 名，中兴维先通推荐 4 名，分别占中兴新董事会的 22.22%、33.33%及 44.45%，因此，中兴新的任何单一股东均无法单独通过中兴新的董事会控制中兴新或决定中兴新的财务和经营政策。

鉴于此，依据中兴新的股权结构和公司治理结构，中兴新的三个股东中没有任何一个股东可以单独控制中兴新或决定中兴新的财务和经营政策，中兴新不存在控股股东。因此，按照《公司法》、《上市公司收购管理办法》以及《深圳证券交易所上市规则》的相关规定，中兴新没有控股股东和实际控制人。

据此，虽然中兴新是中兴通讯的控股股东，但是中兴新并无控股股东和实际控制人，因此，从股权关系而言，中兴通讯并不存在实际控制人。

(

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

陕西中兴百绿环保工程有限责任公司	1,100	70.45%	环境工程项目承包(包括:工业废水、废气治理、城市污水处理、城镇给水处理、固体废弃物处理、噪声处理),环保领域技术咨询服务,环保仪器、设备的制造销售,自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)
深圳市中兴新舟成套设备有限公司	2,500	55.00%	民用运载配套系统、活动房、特种车厢、通信系统配件结构件的生产加工及销售、自营进出口业务(法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营)(须取得环保局正式的批复后方可生产营业)

四、公司的主营业务

(一) 主营业务构成情况

公司主要从事设计、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、有线交换接入设备、光通信设备、数据通信设备、手机、电信软件系统和服务业务等。

公司是中国最大的电信设备上市公司,其主要产品也已经成功进入全球电信市场。在中国,公司各系列电信产品都处于市场领先地位,并与中国移动、中国电信、中国联通和中国网通等国内主导电信运营商建立了长期稳定的合作关系。在国际电信市场,公司目前已向全球 100 多个国家和地区的 500 多家客户销售产品,其中包括新兴市场和北美、西欧等发达国家的电信运营商。

(二) 主要产品及服务的用途

公司提供的主要产品和服务为:无线通信系统、有线交换接入设备、光通信及数据通信设备、手机和电信软件系统和服务业务。

1、无线通信系统

主要包括:CDMA、GSM、TD-SCDMA和WCDMA等各种制式的无线通讯系统。上述系统由相应制式的移动基站(包括基站收发机和基站控制器)和移动交换系统组成,主要应用于无线通信领域。目前,公司在该领域已形成CDMA、GSM、TD-SCDMA和WCDMA等全网解决方案。

主要包括：智能网络、运营支撑系统、有线和无线网络的网络规划与优化服务、管理和技术培训，以及网络维护服务等。智能网络是一种在原有电信网络基础上建立的附加网络结构，能够为电信服务提供商创建新的增值业务。运营支撑系统可以帮助电信服务提供商提高运营效率，为其客户提供差异化服务并节省运营开支。有线和无线网络的网络规划与优化服务可以为企业为企业规划、建立、优化局域网。管理和技术培训可以提供网络相关技术培训。网络维护可以为电信运营商、企业用户提供24小时网络维护服务。

五、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

本公司所处行业为通信设备制造业，属于电子信息产业类中的电信行业。国务院下属的信息产业部为本行业的管理部门，对各类信行业。系 集舜络 C 斤醪儻血杂门，

间。

2001年 - 2006年全球3G用户与2G用户增长情况比较

阔。

2004 - 2006年全球电信业分部门收入明细表

单位：百万美元

项 目	2004 年	2005 年	2006 年
互联网业务	46,772	48,286	49,491
增长率	16.0%	3.2%	2.5%
基础设备业务	115,879	124,492	130,488
增长率	8.7%	7.4%	4.8%
移动通讯业务	674,797	785,925	877,827
增长率	18.2%	16.5%	11.7%
固网业务	652,682	662,093	660,369
增长率	8.1%	1.4%	-0.3%
通讯设备行业	276,920	307,831	338,947
增长率	11.80%	11.20%	10.10%
通讯服务行业	1,167,051	1,263,102	1,329,129
增长率	12.50%	8.20%	5.20%
通讯行业	1,443,971	1,570,933	1,668,077
增长率	12.30%	8.80%	

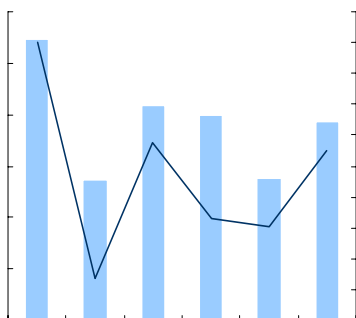
年约2,100万户上升到2007年的约8,100万用户，年复合增长率约为47.62%。我国移动电话用户、固定电话用户、互联网用户从2001年到2007年的增长情况如下：

用户数：百万

用户分类

2,078亿元和2,187亿元。由于国内2G的通信网络的结构调整，2004年和2005年我国电信行业的固定投资有所下降，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，直接带动了移动通信、数据通信、光通信设备等通信设备的需求，使得通信设备市场的平均增幅超过了国内GDP的增幅。

2001 - 2006年国内电信投资情况 2002年至2007年1 - 5月电信投资情况



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，基本满足我国电信市场的需要。

从通信设备制造业整体看，国内市场竞争激烈，国内企业的竞争能力在不断提升。截至2007年6月，在国内证券市场挂牌上市的通信设备制造类企业在40家

通讯设备行业的上游行业是芯片制造业。芯片制造商在产业链中主要服务于通讯设备制造商，通过授权专利以及出售核心芯片盈利。目前我国的通讯芯片产业处于发展的初级阶段，GSM、WCDMA、CDMA2000的核心芯片为国外垄断，主要芯片厂商集中在欧美和日本，包括美国的QUALCOMM、TI、ADI，日本的Renesas、NEC电子，德国的Infineon等。我国通讯设备商所需芯片主要依靠从国外进口，与芯片厂商间存在复杂的专利和知识产权转让关系，依存度较高。随着TD-SCDMA标准的推广，本公司、大唐电信等国内通讯企业作为主要研发者可能成为新一代重要芯片厂商，核心芯片为国外垄断的局面有望打破。

2、与下游行业（电信运营商）之间的关联性

通讯设备行业的下游为电信运营商。作为通讯设备的直接使用者，电信运营行业的发展情况对通讯设备行业发展关联性极强。从目前情况来看，在3G基建投资、下一代网络、IP路由、VoIP的新技术的投资带动下，全球的电信运营商的资本支出从2004年开始恢复平稳增长，国内电信行业则在2004年、2005年的下滑后恢复了增长势头，电信运营商投资额和利润水平不断提高，对通讯设备制造业的发展起着至关重要的推动作用。

六、公司在行业中的竞争地位

（一）产品在行业中的竞争地位和市场份额

本公司是中国电信市场的主要通信设备供应商之一，其各大类产品也已经成功进入全球电信市场。在中国，本公司各系列电信产品都处于市场领先地位，并与中国电信、中国网通、中国移动和中国联通等中国主导电信服务提供商建立了长期稳定的合作关系。

在无线产品领域，公司是少数几家能提供CDMA、GSM、3G等全网解决方案的通讯设备制造企业之一。公司GSM设备目前已经进入全球40多个国家的50多家运营商，产品全球销售超过9,000万线，2007年上半年出货量同比增长超过300%，跻身全球主流GSM设备供应商行列；CDMA设备已成功进入近70个国家的120多个运营商网络，在全球有超1亿线的成熟商业应用；同时，公司在美国，捷克，挪威，菲律宾、越南、挪威，斯里兰卡、蒙古等40多个国家和地区建立了

50多个CDMA2000 1xEV-DO商用或实验局，位列中国第一大出口通信设备，其2006年CDMA市场新增合同居全球第一。在WCDMA方面，公司在海外建立了近20个WCDMA商用试验局，并已推出HSDPA商用系统。

在TD-SCDMA方面，公司已完成TD-SCDMA基站、核心网设备的批量生产准备，产业化能力目前全球第一。公司在2006年信息产业部外场第一期测试中表现优异，并在国内建设了规模最大的TD-SCDMA外场试验网。覆盖北京、上海、天津、沈阳、秦皇岛、广州、深圳、厦门8个城市的中国移动TD-SCDMA试验网于2007年5月开始招标，在占据最大投资额的无线网招标中，公司获得48%的份额，在核心网招标中，公司占40%份额。

产品名称	公司竞争优势	主要竞争对手
无线通信系统	形成 CDMA、GSM、TD-SCDMA 和 WCDMA 等全网解决方案,产品品种齐全。	爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特朗讯、摩托罗拉、北电、华为
有线交换接入设备	传统交换接入产品客户资源稳定,并根据运营商转型方向推进“固网智能化”的解决方案。	阿尔卡特上海贝尔、华为
光通信和数据通信系统	拥有多项专利的国家火炬计划产品,技术含量高。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。	思科、阿尔卡特上海贝尔、Juniper、华为
手机	全球少数几家拥有 CDMA、GSM、TD-SCDMA 和 WCDMA 全系列手机产品的厂商。	诺基亚、摩托罗拉、三星、索尼爱立信
电信软件系统和服务	具有通信设备行业内最齐全产品线和全面的技术积累,同时拥有庞大 IT 专家队伍,具有丰富的行业应用经验和规范化 IT 管理与服务体系。	思科、IBM、摩托罗拉、SAP、Accenture、亚信

(三) 公司的竞争优势

公司是全球领先的综合性通信制造业上市公司之一,其各系列产品都处于国内市场领先地位,在无线通讯系统、手机、光网络、宽带接入市场上占有显著的份额,同时也是国内软交换产品市场上的领先者之一,并成功进入全球市场。作为大型综合性的通讯设备制造公司,公司在研发和生产上产生了巨大的规模效应,并在多年通信产品的研发、生产过程中,积累了雄厚的技术基础和经营管理经验。公司综合竞争优势表现在以下方面:

1、技术优势

(1) 雄厚的自有技术积累和强大的研发创新能力

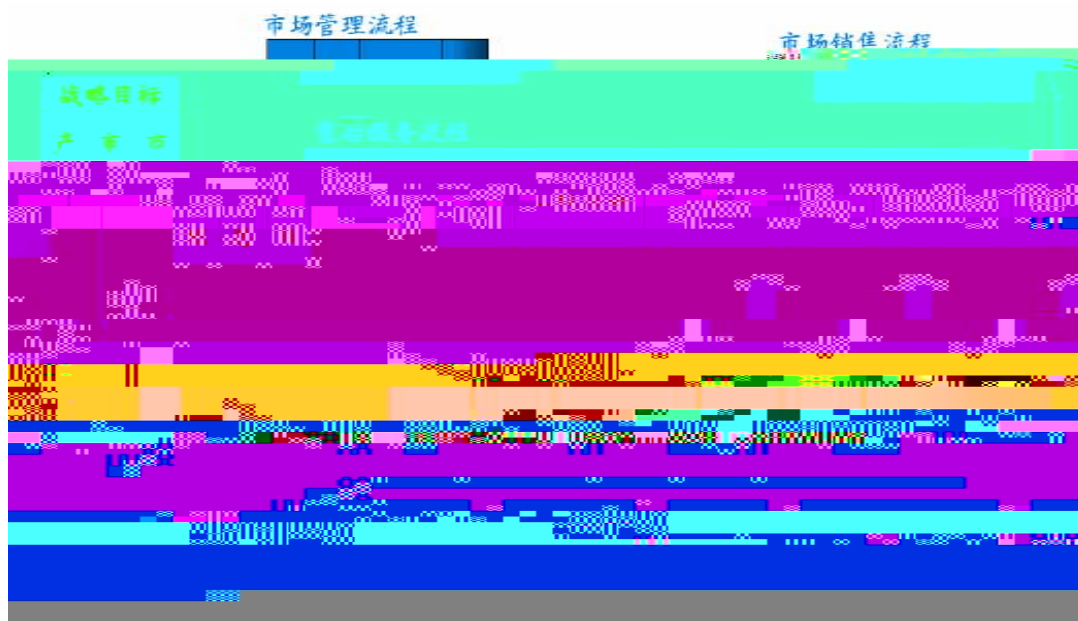
公司积极致力于新技术的研究跟踪、新产品的研发。公司2004年 - 2006年及2007年上半年用于研发的投入占销售收入的比率分别为9.98%、10.01%、12.30%和9.99%,高额的研发投入从资源上保证了技术创新的开展。经过近十年的发展,公司已经建立了一支高素质、年轻化的技术研发队伍,专业涉及通信、电子、软件开发、机械、自控、计算机等领域。公司拥有国家级技术中心和企业

从2001 - 2006年以来稳步增长，从4.09亿元增长到102.30亿元，海外收入占总收入的比率从4%增长到44%

1、主营业务收入分产品构成

单位：百万元

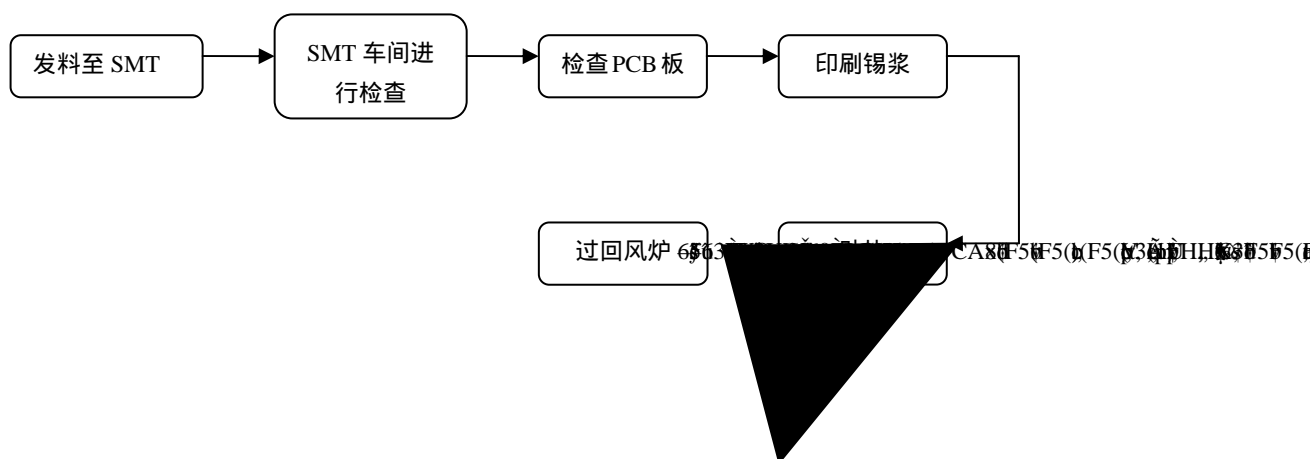
产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例
无线通信	6,801.4	44.6%	9,186.9	39.9%	8,930.8	41.0%	9,640.4	42.5%
有线交换及接入	592.1	3.9%	2,279.4	9.9%	2,752.6	13.0%	2,851.1	12.6%
光通信及数据通信	2,545.4	16.7%	3,874.7	16.8%	3,353.0	16.0%	2,562.2	11.3%
手机	3,592.5	23.6%	4,519.5	19.6%	4,333.1	20.0%	6,015.0	26.5%
电信软件系统、服务及其他产品	1,700.5	11.2%	3,171.2	13.8%	2,206.4	10.0%	1,629.5	7.2%
合计	15,231.9	100.0%	23,031.7	100.0%	21,575.9	100.0%	22,698.2	100.0%



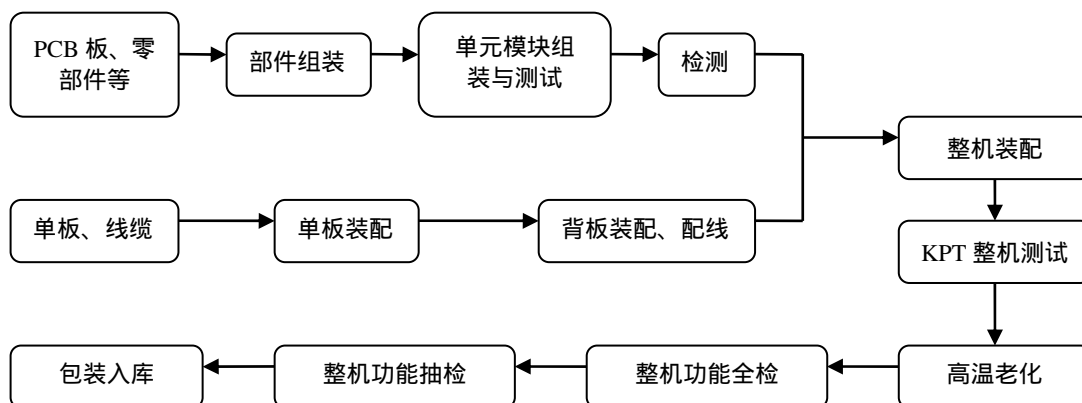
2、主要产品工艺流程

公司的产品工艺流程主要由单板SMT生产工艺和整机装配工艺组成，具体流程如下图所示：

(1) SMT生产流程图



(2) 整机装配流程图



（三）主要经营模式

1、采购模式

根据TL9000通信行业质量管理体系，公司制定了严格的采购程序，确保采购物品符合质量和成本的要求。对于生产所需产品，公司一般采取公开招标的方式确定供应商，由采购部门根据公司业务需要向供应商发订货单。

2、销售模式

公司的销售体系负责整体销售管理，其主要职责为：制定产品优化方案、客户关系管理、市场分析、价格制定、资源分配、整体营销策划等管理工作。公司目前的销售模式主要为直销模式，即通过打包销售或定制的方式将产品直接销售给电信运营商。

3、生产管理模式

公司生产模式为自行组织生产。生产技术部负责全公司生产组织和协调管理，其主要职责为生产计划的组织编排和生产过程中的物流管理。

（四）公司主要客户及供应商

1、前五名客户情况

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
合计销售金额	627,151	917,140	1,012,410	1,516,380
占主营业务收入比例	41.2%	39.8%	46.9%	66.8%

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

司环保守法情况的证明》（深环法证字[2007]第201号），公司的生产经营活动符合国家与深圳市有关环境保护工作的要求，未因违反环境保护方面的法律、法规而被处罚。

八、公司的主要固定资产及无形资产

（一）公司经营所用固定资产情况

1、主要固定资产的基本情况

截至2006年12月31日，公司固定资产基本情况如下：

单位：千元

项目	房屋及建筑物	租入资产改良支出	电子设备	机器设备	运输工具	其他设备
固定资产净值	790,966	24,331	954,340	742,204	157,833	9,186
减值准备	7,708	-	77,819	1,475	-	-
固定资产净额	783,258	24,331	876,521	740,729	157,833	9,186

截至2007年6月30日，公司固定资产基本情况如下：

单位：千元

项目	房屋及建筑物	租入资产改良支出	电子设备	机器设备	运输工具	其他设备
固定资产净值	916,147	20,585	837,043	785,237	166,782	14,745
减值准备	7,708	-	77,819	1,475	-	-
固定资产净额	908,439	20,585	759,224	783,762	166,782	14,745

2、公司经营使用的主要设备

截至2007年6月30日，本公司及控股子公司拥有的净值在300万元以上的主要设备如下：

单位：千元

设备名称	设备类别	原值	净值	成新率	分布地点	采购类别
分析仪	机器设备、仪器仪表	6,005.29	2,915.07	48.54%	本部	外购
CIENA 测试设备	电子设备、自制设备	4,221.43	3,352.52	79.42%	中兴软件	自制
手机贴片机 1	机器设备、生产设备	10,959.91	7,576.04	69.13%	本部	外购
手机贴片机 2	机器设备、生产设备	10,959.91	7,576.04	69.13%	本部	外购

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

手机贴片机 3	机器设备、生产设备	10,959.91	7,576.04	69.13%	本部	外购	
系统贴片机	机器设备、生产设备	7,744.84	5,353.62	69.12%	本部	外购	东胜机器设备、生

程规划许可证》(编号:深规土临许字[2003]N002号),公司于“深圳市南山区高新南四道”的 T205-0041 土地上(该土地使用权情况见本募集说明书本节“八、公司的主要固定资产及无形资产 (二)无形资产情况 2、土地使用权”)兴建了“中兴通讯 C1 钢结构厂房”临时工程,获得了城市规划部门的批准,符合《中华人民共和国城市规划法》和《深圳市城市规划条例(2001年修正)》的有关规定。该临时建设工程的使用期限为2年,使用期限已经届满,只有经核发机关同意后,方可以延期。原核发机关未就“中兴通讯 C1 钢结构厂房”使用期限的延期作出书面批准,但原核发机关及其他政府机关亦未要求公司停止使用或拆除该临时建设工程,或声明使用该临时建设工程属于违法行为;亦没有任何第三方对该临时建设工程主张任何权益。截至2007年6月30日,

种类	取得方式	原始金额	累计摊销	期末数
----	------	------	------	-----

	1999年7月	配股	38,072
	2001年3月	增发	159,448
	2004年12月	发行H股	354,218
	合计		594,573
首发后累计派现金额(万元)	117,977		
本次发行前最近一期未净资产额 (亿元)(截至2007年6月30日)	112.20(不含少数股东权益)		

十一、最近三年及一期公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

(一) 中兴新在股权分置改革中的承诺事项

本公司第一大股东中兴新在股权分置改革中作出如下承诺：

(1) 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。

(2) 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

期间内，不减持其所持有的中兴通讯非流通股股份。

4、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）最近三年股利分配情况

本公司最近三年股利分配情况如下：

年度	利润分配方案
2004 年度	每 10 股派发 2.5 元现金（含税），总计 23,988 万元。

深圳证券交易所上市至 2004 年 2 月，一直担任本公司董事、总裁，全面负责公司的日常经营工作。自 2004 年 2 月起至今任公司董事长，并兼任中兴维先通董事长。侯先生拥有丰富的电信行业经验及超过 37 年的管理经验。

王宗银，男，62 岁，本公司副董事长兼非执行董事。王先生于 1968 年毕业于北京工业学院（后易名为“北京理工大学”）机械系火箭设计专业。2001 年至 2003 年 2 月时任中国运载火箭技术研究院党委书记兼副院长，2003 年 2 月起至今任中国航天时代电子公司总经理，长征火箭技术股份有限公司董事长。自 2004 年 2 月至今任本公司副董事长。王先生是第十届全国政协委员，第十二届北京市人大代表。王先生拥有丰富的管理及经营经验。

谢伟良，男，51 岁，本公司副董事长兼非执行董事。谢先生于 1982 年毕业于国防科技大学政治系，具备教授职称，2001 年至 2003 年任南京航天管理干部学院院长，自 2003 年起至今任航天深圳总经理，航天广宇总经理，自 2004 年 2 月至今任本公司副董事长。谢先生拥有丰富的管理及经营经验。

张俊超，男，53 岁，本公司非执行董事。张先生于 1977 年毕业于西安交通大学电子无线电工程一系，于 2000 年至 2003 年 3 月任航天科技集团第九研究院党委书记兼副院长，自 2003 年 3 月起至今任中国航天时代电子公司党委副书记兼陕西管理部主任、西安微电子技术研究所所长，自 2006 年 3 月起至今任中国航天时代电子公司计算机与集成电路设计制造中心主任，自 2004 年 2 月至今任本公司非执行董事。张先生拥有丰富的管理及经营经验。

李居平，男，51 岁，本公司非执行董事。李先生于 1982 年毕业于西北电讯工程学院（现称西安电子科技大学）技术物理系，具备研究员职称，于 2000 年至 2003 年任西安微电子技术研究所所长、骊山微电子有限公司总经理等职，自 2003 年起至今任中国航天时代电子公司总工程师，自 1999 年 4 月至今任本公司非执行董事。李先生拥有丰富的管理及经营经验。

董联波，男，50 岁，本公司非执行董事。董先生于 2001 年毕业于东北大学工商管理专业，具备研究员及高级工程师职称，2001 年至 2002 年任沈阳航天新光集团董事、副总经理等职，2002 年至 2003 年任中国航天科工集团深圳整合工作组副组长，自 2003 年起至今任航天深圳副总经理，自 2004 年 2 月至今

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

控股股份有限公司、浙江新海股份有限公司独立非执行董事。

陈少华，男，46岁，本公司独立非执行董事，现为厦门大学教授和会计发展研究中心副主任。陈先生于1992年毕业于厦门大学会计学专业，获得博士学位，自1983年起至今一直在厦门大学会计系从事教学和学术研究工作，自2003年7月至今任本公司独立非执行董事。

乔文骏，男，37岁，本公司独立非执行董事，现为中伦金通律师事务所合伙人、上海分所主任。乔先生于1999年毕业于复旦大学公司法专业，获得法学硕士学位。曾经在上海市人民政府侨务办

王网喜，男，40岁，本公司监事，现任本公司高级副总裁助理兼行政部部长。王先生1991年毕业于东南大学电子工程系，获得电子物理和器件硕士学位。1991年6月至1994年10月，王先生在东南大学电子工程系担任教师，1994年10月加入中兴新，曾任本公司国际部副总经理兼中兴通讯巴基斯坦帆

研发体系工作。谢先生是一位教授级高级工程师，于 1986 年毕业于南京理工大学应用力学专业，获得工学硕士学位。谢先生 1994 年加入中兴新，曾任中兴新南京研究所所长，自 1998 年至 2004 年，历任本公司 CDMA 产品经理、CDMA 事业部总经理等职。2004 年起担任本公司高级副总裁后曾分管本公司技术中心等。谢先生拥有多年的电信行业从业经验及超过 10 年的管理经验。

周苏苏，女，52 岁，自 1999 年起至今担任本公司高级副总裁，现负责公司人事行政体系工作。周女士是一位高级工程师，于 2004 年毕业于香港科技大学工商管理专业，获得工商管理硕士学位。周女士于 1990 年加入深圳市中兴半导体有限公司，1993 年至 1997 年历任中兴新研发部主任、副总经理等职，于 1997 年至 1999 年期间曾任本公司副总裁，1999 年起担任本公司高级副总裁后曾分管本公司人事中心、总裁办公室、中兴通讯学院等。周女士拥有多年的电信行业从业经验及超过 16 年的管理经验。

田文果，男，38 岁，自 2005 年起至今担任本公司高级副总裁，现负责公司市场体系工作。田先生于 1991 年毕业于哈尔滨工业大学电磁测量及仪器专业，获得工学学士学位。田先生 1996 年加入中兴新，自 1997 年至 2002 年曾任本公司重庆办事处经理、西南区域总经理，2002 年至 2005 年任本公司副总裁兼第二营销事业部总经理，2005 年起担任本公司高级副总裁后曾分管本公司第二营销事业部等。田先生拥有多年的电信行业从业经验及超过 9 年的管理经验。

邱未召，男，43 岁，自 2007 年 4 月起至今担任本公司高级副总裁，现负责公司物流体系工作。邱先生是一位高级工程师，于 1988 年毕业于西安电子科技大学通信与电子系统专业，获得工学硕士学位。邱先生于 1988 年加入常德有线通信集团公司，曾任副总经理职务；于 1998 年加入本公司担任副总裁并一直分管公司物流与采购工作。邱先生拥有多年的电信行业从业经验及超过 18 年的管理经验。

方榕，女，42 岁，自 1998 年起至今担任本公司副总裁，现负责公司销售体系第四营销事业部工作。方女士是一位高级工程师，于 1987 年毕业于南京邮电学院（现为南京邮电大学）电信工程专业，获得工学学士学位。1987 年至 1995 年方女士在邮电部武汉邮电科学研究院从事研发工作，1995 年至 1997 年在中兴新负责营销工作，1998 年起担任本公司副总裁后曾分管本公司本部事业部、

赵先明，男，40岁，自2004年起至今担任本公司副总裁，现负责市场体系MARKETING工作。赵先生于1997

年加入中兴新，1997年至2005年历任本公司郑州办事处项目经理、重庆办事处经理、华东区域副区总兼济南办事处经理、第二营销事业部副总经理、北京分部负责人，2006年起担任本公司副总裁后一直分管北京分部。樊先生拥有多年的电信行业从业经验及超过7年的管理经验。

于涌，男，40岁，自2006年起至今担任本公司副总裁，现负责公司财务体系融资工作。于先生于1995年毕业于南开大学工商管理专业，获得工商管理硕士学位。于先生于1997年加入本公司，1997年至2005年历任本公司财务管理中心主任、财务中心主任。2006年起担任本公司副总裁后一直分管本公司财务体系融资工作。于先生拥有多年的电信行业从业经验及超过10年的管理经验。

曾学忠，男，33岁，自2006年8月起担任本公司副总裁，现负责公司销售体系第三营销事业部工作。曾先生于1996年毕业于清华大学现代应用物理专业，获得理学学士学位。曾先生于1996年加入中兴新，1997年至2006年8月历任本公司高级项目经理、贵阳办事处经理、昆明办事处经理、第二营销事业部副总经理、总经理，2006年8月起担任本公司副总裁后一直分管本公司第三营销事业部。曾先生拥有多年的电信行业从业经验及超过7年的管理经验。

武增奇，男，42岁，自2007年4月起担任本公司副总裁，现任本公司第五营销事业部总经理，负责公司销售体系第五营销事业部工作。武先生于1990年毕业于复旦大学世界经济专业，获得经济学硕士学位。武先生于1999年加入本公司，1999年至2006年历任本公司第一营销事业部利比亚办事处总代表、第五营销事业部北非区域总经理。武先生拥有多年的电信行业从业经验及超过7年的管理经验。

冯健雄，男，33岁，本公司董事会秘书，现负责本公司证券及投资者关系部工作。冯先生毕业于天津财经学院国际金融专业，获得经济学学士学位。冯先生于1996年7月加入中兴新，自2000年至今任本公司董事会秘书，并历任本公司投资部部长、证券财务部部长、证券及投资者关系部部长等职。冯先生拥有多年的电信行业从业经验及超过7年的管理经验。

（二）董事、监事、高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

截至2006年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股票和

否

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

史立荣	中兴新	中兴机械	扬	唐	洗	爱	錚	蟻	鴉	鮑	魚	默	剛	叻
张太峰	中兴新													

周苏苏	在中兴香港等 8 家子公司任职	董事长/董事
	中兴维先通	董事
邱未召	在中兴香港等 4 家子公司任职	董事/总经理
方榕	在中兴香港等 3 家子公司任职	董事长/董事
陈杰	在南京中兴软创科技有限责任公司等 8 家子公司任职	董事长/董事
丁明峰	在中兴香港等 11 家子公司任职	董事长/董事
田文果	在中兴智能交通系统（北京）有限公司等 3 家子公司任职	董事长/董事
赵先明	在 Zimax（Cayman） Holding Co. 等 4 家子公司任职	董事
徐慧俊	在中兴光电子等 3 家控股子公司任职	董事长/董事
于涌	深圳市中兴国际投资有限公司	董事长
	在刚中电信有限公司等 2 家子公司任职	董事
曾学忠	在安徽皖通等 2 家子公司	董事长
屈德乾	在深圳市康铨机电有限公司等 2 家子公司	董事/监事
	中兴维先通	副总经理
王雁	在中兴新宇等 3 家子公司	董事/监事
冯健雄	在深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司等 2 家子公司	

RR@rU5i(U%SRB5Y

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争的情况

中兴新在组建本公司时，已将其通信设备制造的相关资产投入上市公司，中兴新的经营范围主要包括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。中兴新的控股子公司也未从事与公司形成竞争的业务。公司与中兴新及其控股子公司不存在同业竞争。

成其有关下属企业终止该等竞争业务的参与、管理或经营。

据此，中兴新已向本公司做出了避免同业竞争的承诺。

（三）独立董事意见

本公司独立董事认为，中兴新已承诺未来不从事与中兴通讯相同或类似的业务，从实际情况看，目前中兴新及其控股子公司与中兴通讯之间不存在同业竞争，若中兴新履行上述承诺，双方今后也不会产生同业竞争。

二、公司主要关联方及关联关系

根据《公司法》及企业会计准则的相关规定，截至 2007 年 6 月 30 日，公司主要关联方及关联关系如下：

（一）存在控制关系的关联企业

1、控制本公司的关联企业：

9	中兴维先通	控股股东的股东/公司董事长担任董事长的公司
10	深圳中兴发展	控股股东的股东的参股公司/公司董事长担任董事长的公司
11	骊山微电子公司	发起人股东/公司董事担任总经理的企业

“ 第四节 公司基本情况 十四、董事、监事和高级管理人员 （五）董事、监事及高级管理人员在股东单位任职的情况 ” 和 “（六）董事、监事及高级管理人员在股东单位外的其他单位任职情况 ”。

三、公司 2004 - 2006 年及 2007 年上半年重大关联交易

（一）经常性关联交易

1、最近三年及一期的经常性关联交易情况

（1）2004 年经常性关联交易情况

单位：万元

关联交易类别	交易标的	本公司成员	关联方(关联
--------	------	-------	--------

(3) 2006 年经常性关联交易情况

单位：万元

关联交易类别	交易标的	本公司成员	关联方（关联交易另一方）	定价依据	交易金额	占同类交易金额比例
	各类通讯产品机柜、机箱、配线架、软性电路板及其他原材料	中兴康讯	中兴新及其下属公司中兴新地、中兴新宇	市场价	45,081	3.28%
	电路保护器及其他电子产品	中兴康讯	西安微电子	市场价	552	0.04%
	IC、接插件、光器件、模块及其他配套设备	中兴康讯	中兴维先通及其参股公司深圳市高东华通信技术有限公司	市场价	12,714	0.93%
	打印机及其他电子设备	中兴康讯	香港中兴发展有限公司	市场价	22	0.00%

深圳市中兴集成电路设计有限责任公司	2,240
中兴软件技术（南昌）有限公司	8,507
中兴新地	54

第六节 财务会计信息

一、公司最近三年财务报告审计情况

本公司2005年 - 2006年度的根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制的财务报告已经安永华明会计师事务所审计，2004年度的根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制的财务报告已经深圳大华天诚会计师事务所审计，上述年度的财务报告均被出具了标准无保留审计意见。

二、公司 2004 - 2006 年及 2007 年 1-6 月财务会计资料

以下资料摘自本公司2004年 - 2006年度根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制的财务报告（经审计）、2007年中期财务报告（未经审计），或根据该等报告数据计算而得。

（一）会计报表

1、2004年 - 2006年会计报表

（1）合并财务报表

2004 - 2006年公司合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表如下：

合并资产负债表（续）

单位：千元

负债和股东权益	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债			
短期借款	945,726	99,695	405,695
应收账款保理之银行拨款	152,848	36,416	-
应付票据	2,242,566	1,977,584	1,422,401
应付账款	4,749,099	4,292,208	2,919,483
应付工程合约款	996,275	733,455	2,318,731
预收账款	635,875	861,024	292,023
应付工资	668,307	622,804	1,031,464
应付福利费	298,430	394,216	437,786
应付股利	83,941	163,008	40,921
应交税金	-699,658	-670,282	52,459
其他应交款	8,891	7,134	13,197
其他应付款	666,430	626,066	698,727
预提费用	387,619	346,668	268,534
预计负债	35,680	20,035	20,000
一年内到期的长期借款	-	500,000	16,900
流动负债合计	11,172,029	10,010,031	9,938,321
长期负债			
长期借款	1,679,242	80,000	1,025,263
长期应收账款保理之银行拨款	1,399,206	687,765	-
专项应付款	425,669	405,511	227,320
长期负债合计	3,504,117	1,173,276	1,252,583
负债合计	14,676,146	11,183,307	11,190,904
少数股东权益	561,892	470,729	464,679
股东权益			
股本	959,522	959,522	959,522
资本公积	5,509,666	5,506,424	5,491,658
盈余公积	1,331,059	1,264,060	985,356
未分配利润	2,767,616	2,171,190	1,495,431
外币折算差额	-32,880	-15,981	2,592
已提议股利	143,928	239,880	239,880
股东权益合计	10,678,911	10,125,095	9,174,439
负债和股东权益合计	25,916,949	21,779,131	20,830,022

合并现金流量表

单位：千元

项目	2006年	2005年	2004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	21,600,437	21,315,221	23,200,614
收到的税费返还	1,404,449	458,014	369,663
收到的其他与经营活动有关的现金	131,464	119,215	184,514
现金流入小计	23,136,350	21,892,450	23,754,791
购买商品、接受劳务支付的现金	17,685,647	13,915,822	15,560,704
支付给职工以及为职工支付的现金	3,514,280	2,793,854	2,278,869
支付的各项税费	1,265,754	1,679,312	1,490,169
支付的其他与经营活动有关的现金	2,225,655	3,326,157	2,780,430
现金流出小计	24,691,336	21,715,145	22,110,172
经营活动产生的现金流量净额	-1,554,986	177,305	1,644,619
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	22,766	331	95,213
出售子公司所收到（支付）的现金	-	-31,555	-
取得投资收益所收到的现金	23,265	-	2,619
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	20,851	41,372	990
现金流入小计	66,882	10,148	98,822
购建固定资产、无形资产和其他长期资产等所支付的现金	1,181,162	921,463	542,178
权益性投资所支付的现金	48,889	72,955	122,976
支付的其他与投资活动有关的现金	394	-	85
现金流出小计	1,230,445	994,418	665,239
投资活动产生的现金流量净额			

合并所有者权益变动表

单位：千元

项目	2006年	2005年	2004年
一、股本：			
年初余额	959,522	959,522	667,296
本年增加数	-	-	293,610
其中：资本公积转入	-	-	-
盈余公积转入	-	-	-
利润分配转入	-	-	-
发行新股增加的股本	-	-	160,151
送股	-	-	133,459
本年减少数	-	-	-1,384
年末余额	959,522	959,522	959,522
二、资本公积：			
年初余额	5,506,424	5,491,658	2,106,043
本年增加数	3,242	14,766	3,385,615
其中：股本溢价	-	-	3,383,411
资产评估增值	-	-	-
接受捐赠非现金资产	-	-	-
外币资本折算差额	-	-	-
股权投资准备	-	9,459	2,204
股权激励准备	2,480	-	-
其他	762	5,307	-
本年减少数	-	-	-
其中：转增股本	-	-	-

--

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

母公司利润表

单位：千元

项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	21,215,583	20,565,052	21,572,945

母公司现金流量表

单位：千元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量			

母公司现金流量表（补充资料）

单位：千元

项目	2006年	2005年	2004年
一、将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润	650,356	792,566	1,162,283
加：少数股东损益	-	-	-
计提的资产减值准备	147,489	236,168	1,136,149
固定资产折旧	267,920	392,118	207,105
无形资产摊销	42,062	16,004	35,204

资产负债表（续）

单位：千元

负债及股东权益	合并		母公司	
	2007.6.30	2006.12.31	2007.6.30	2006.12.31
流动负债：				
短期借款	1,064,238	945,726	951,938	741,827
应收账款保理之 银行拨款	149,715	152,848	274,715	275,830
交易性金融负债	3,689	3,689	3,689	3,689
应付票据	4,796,376	2,242,566	3,438,078	2,187,595
应付账款	7,758,759	4,749,099	10,495,952	6,704,325
应付工程合约款	1,557,914	7,997,256	5,406,290	4,886,000

(1)公司 2006 年合并财务报表中短期投资数为 16,693 千元,上表中 2006 年末交易性金融资产合并报表数为 33,288 千元,增加 16,595 千元,主要是因为公司 2006 年末持有股票投资的公允价值变动部分为 16,595 千元,在编制 2007 年中期合并财务报表时按新会计准则将其计入交易性金融资产。

(2)公司 2006 年合并财务报表中存货数为 2,760,995 千元,上表中 2006 年末的存货合并报表数为 2,481,155 千元,减少 279,840 千元,主要是因为公司 2006 年末合并财务报表中存货包括科技开发成本 279,840 千元,在编制 2007

该科目 2006 年末合并报表数为 1,090,862 千元，由原会计准则下的应付工资 668,307 千元、应付福利费 298,430 千元、原列入其它应付款的工会经费 76,764 千元、职工教育经费 15,303 千元，以及按新会计准则新确认入账的退休福利 32,058 千元组成。上表中 2006 年末应付职工薪酬母公司报表数为 760,039 千元，系由原会计准则下的应付工资 396,952 千元、应付福利费 238,962 千元、原列入其它应付款的工会经费 76,764 千元、职工教育经费 15,303 千元，以及按新会计准则新确认入账的退休福利 32,058 千元组成。

(7) 上表较公司 2006 年合并财务报表新增了应交税费科目，减少了应交税金和其它应交款科目。上表中该科目 2006 年末合并报表数为-690,767 千元，由原会计准则下的应交税金-699,658 千元及其它应交款(教育费附加)8,891 千元组成。上表中 2006 年末应交税费母公司报表数为-615,741 千元，由原会计准则下的应交税金-618,142 千元及其它应交款(教育费附加)2,401 千元组成。

(8) 公司 2006 年合并财务报表中专项应付款为 425,669 千元，上表中 2006 年末专项应付款合并报表数为 80,000 千元，减少 345,669 千元，主要原因是根据新会计准则，原专项应付款 425,669 千元调整分列为现专项应付款 80,000 千元、原对应存货部分的科技开发成本 279,396 千元和递延收益 66,273 千元。母公司 2006 年财务报表中专项应付款为 373,800 千元，上表中 2006 年末专项应付款母公司报表数为 80,000 千元，减少 293,800 千元，主要为原专项应付款 373,800 千元调整分列为现专项应付款 80,000 千元、原对应存货部分的科技开发成本 279,396 千元和递延收益 14,404 千元。

(9) 公司 2006 年合并财务报表中其它应付款为 666,430 千元，上表中 2006 年末其它应付款合并报表数为 708,190 千元，增加了 41,760 千元，主要原因是根据新会计准则，在原其它应付款 666,430 千元基础上加上除产品保养费以外的其余预提费用 131,467 千元，另外减去工会经费 76,764 千元及职工教育费 15,303 千元，加上应付其它单位的政府补助款 2,359 千元。公司 2006 年母公司财务报表中其它应付款为 767,107 千元，上表中 2006 年末其它应付款母公司报表数为 701,721 千元，减少了 65,386 千元，主要原因是在原其它应付款 767,107 千元基础上加上除产品保养费以外的其余预提费用 24,322 千元，另外减去工会经费 76,764 千元及职工教育费 15,303 千元，加上应付其它单位的政府补助款 2,359 千元。

(10) 公司 2006 年合并财务报表中预计负债为 35,680 千元，上表中 2006

利润表

单位：千元

项目	合并		母公司	
	2007年1-6月	2006年1-6月	2007年1-6月	2006年1-6月
一、营业收入	15,231,932	10,588,900	14,604,842	9,967,346
减：营业成本	9,678,382	6,811,594	12,210,009	7,883,770
营业税金及附加	117,254	43,944	17,189	18,395
销售费用	2,418,877	1,567,996	1,631,800	909,625
管理费用	958,901	689,263	589,820	533,484

现金流量表

单位：千元

项目	合并		母公司	
	2007年1-6月	2006年1-6月	2007年1-6月	2006年1-6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	13,121,717	11,800,537	8,954,497	8,340,632
收到税费返还	1,012,729	745,943	499,777	314,174
收到的其他与经营活动有关的现金	56,064	41,033	49,949	41,697
现金流入小计	14,190,510	12,587,513	9,504,223	8,696,503
购买商品、接受劳务支付的现金	8,463,171	9,848,361	8,235,078	8,975,068
支付给职工以及为职工支付的现金	2,750,464	1,120,386	2,080,913	968,665
支付的各项税费	835,485	73,003	562,541	83,894

现金流量表（补充资料）

单位：千元

项目	合并		母公司	
	2007年1-6月	2006年1-6月	2007年1-6月	2006年1-6月
一、将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	555,407	401,298	16,146	247,465
加：计提的资产减值准备	95,920	-65,591	30,785	-75,098
固定资产折旧	253,327	216,937	126,243	136,405
无形资产摊销	26,300	24,911	20,549	20,766
公允价值变动损失（收益）	-24,811	-	-24,811	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	5,683	3,765	2,151	3,634
财务费用	148,690	36,767	98,017	49,721
投资损失（收益）	-8,766	-694	-678,680	-

甲餽徵娑梹嶼傲龍愁媳敝賣袴筭梲媢浹媢擲嶼傲鈴愁媳敝賣袴筭梲媢浹媢擲嶼傲梳揜愁媢嶼揜 驴凌汗斂冲打

（二）关于合并财务报表范围无重大变化的说明

自2004年1月1日至2006年12月31日，本公司合并财务报表的子公司个数共增加35家。自2007年1月1日至2007年6月30日，本公司合并财务报表的子公司个数共增加10家。由于上述子公司的注册资本及资产与本公司母公司报表相比均较小，因此，本公司最近三年及一期的合并财务报表范围并未发生重大变化。

（三）关于按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异的说明

公司按香港会计准则编制之会计报表由安永会计师事务所负责审计，安永会计师事务所负责对公司最近三年财务报告均出具了标准无保留意见。按中国会计准则和制度及按香港会计准则编制的综合财务报表之重大差异对净利润及股东权益的影响总结如下：

2004年 - 2006年，按中国会计准则和制度及按香港会计准则编制的综合财务报表之重大差异对净利润的影响见下表：

单位：千元

项目	2006年	2005年	2004年
按中国公认会计原则计算之股东应占日常业务纯利	807,353	1,194,343	1,008,870
加 / (减)：	-	-	-
会计准则差异	-	-	-
确认政府补助	2,123	-8,881	38,630
确认递延红股	-	-	-127,951
退休福利拨备	-1,599	-1,536	-1,733
递延开发费用	-52,357	115,621	-38,763
确认超逾业务合并成本的部份	-	9,460	-
递延税项	-1,454	-21,306	-
以公允价值计入损益之证券投资	16,595	-	-
财务担保合同	-3,689	-	-
确认所得税及递延税项	-	-	94,881
应收贸易账款、其它应收款项、预付款项及存货的可变现净值之拨备之会计估计差额	-	-	553,402
合并附属公司	-	-	112,653
固定资产可使用年限的估计	-	-	132,988

绩效奖金计提	-	-	167,554
按香港会计准则计算之母公司权益持有人应占溢利	766,972	1,287,701	1,272,489

2004年 - 2006年，按中国会计准则和制度及按香港会计准则编制的综合财务报表之重大差异对股东权益的影响见下表：

单位：千元

股东权益	2006年	2005年	2004年
根据中国公认会计原则计算之股东权益	10,678,911	10,125,095	9,174,439
加 / (减)：	-	-	-
会计准则差异	-	-	-
确认政府补助	-2,805	-4,926	5,149

根据对以上的准则或规范的理解,对于某个具体的建造合同而言,存在着合同全部结清(即“工程施工”与“工程结算”均无余额)、仅有“工程施工”或仅有“工程结算”余额等三种情况,对于整个公司而言,由于建造合同数量众多,且各建造合同的进度及结算情况不一,针对不同客户间,甚至同一客户的不同建造合同间的“工程施工”、“工程结算”余额则不具有对冲的特性,则会导致公司的报表列报中,存在“工程施工”与“工程结算”同列的情形。

2、关于“工程施工”与“工程结算”的报表列报

工程施工企业报表中,“工程施工”科目余额一般在“存货”项目中列报,但本公司的实际情况是:既有《企业会计准则-存货》中所指的严格意义上的存货(即企业在正常生产经营过程中持有的以备出售的产成品或商品,或者是为了出售但仍然处在生产过程中的在产品,或者是将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等),又有通信系统设备建造合同施工的工程项目。

为区别前述“存货”中两种不同的经济业务实质,并使投资者能够较便利及清晰地从资产负债表中了解到公司该两种经济业务的不同之处,而不需要从会计报表附注中去发掘该信息,根据《企业会计制度》会计科目和会计报表总说明中“在不影响会计核算要求和会计报表指标汇总,以及对外提供统一的财务会计报告的前提下,可以根据实际情况自行增设、减少或合并某些会计科目”的原则,本公司在资产负债表中增设了“应收工程合约款”和“应付工程合约款”两个科目分别反映已完工尚未结算款和已结算尚未完工款,并在会计报表附注的主要会计政策中“建造合同工程”进行披露。

若将“应收工程合约款”转入“存货”科目,“应付工程合约款”转入“预收账款”科目,公司三年又一期存货及预收账款重列后的数据如下:

(1) 合并报表数

单位:千元

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
存货	4,200,288	13,509,374	2,760,995	8,594,475	2,519,547	7,208,704	1,871,767	4,623,791
应收工程合约款	9,309,086	-	5,833,480	-	4,689,157	-	2,752,024	-
应付工程	1,557,914	-	996,275	-	733,455	-	2,318,731	-

(2) 母公司报表数

单位：千元

三、最近三年又一期的财务指标

(一) 财务指标表

财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.22	-1.62	0.18	1.71
每股净现金流量(元)	1.35	-1.32	-2.11	3.97
应收账款周转率	2.73	5.25	6.08	7.82
存货周转率	2.78	5.75	6.35	4.37
财务指标	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动比率	1.55	1.84	1.79	1.87
速动比率	1.33	1.59	1.54	1.68
速动比率(重列后)	0.83	1.07	1.07	1.40
资产负债率	66.68%	56.63%	51.35%	53.72%
资产负债率(母公司)	67.87%	58.54%	53.93%	56.07%

注：速动比率(重列后)中的速动资产为流动资产-存货-应收工程合约款

(二) 上述财务指标的计算方法

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

龄臨巖獲彝先曳故啟

存货周转率=主营业务成本/年平均存货余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(三) 净资产收益率与每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的最近三年净资产收益率与每股收益如下：

1、净资产收益率

项目	全面摊薄			加权平均		
	2006年	2005年	2004年	2006年	2005年	2004年
主营业务利润						

2	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	16,595
3	其他金融负债	-3,689
4	与收益相关的政府补助	-2,803
	2007年1月1日归属于母公司股东权益（新会计准则）	10,656,956
5	少数股东权益列报的变化	561,892
	2007年1月1日合并母公司股东权益（新会计准则）	11,218,848

（二）会计师关于公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅意见

安永华明就公司新旧会计准则股东权益差异调节表发表了如下审阅意见：
“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述差异调节表在重大方面没有按照《企业会计准则第38号 - 首次执行企业会计准则》和‘通知’的有关规定编制。”

第七节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

单位：千元

2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
------------	------------	------------

（2）应收票据

应收票据占流动资产比例从2004年末的12.18%急剧下降到2005年末的7%，主要是应收票据到期收回现金所致，2006年末又回升到8.07%，主要是国内电信运营商的商业票据增加所致。

2007年中期末，应收票据占流动资产的比例上升到9.93%，同样是由于电信运营商在付款中增大了商业票据的使用。

（3）存货

从2004年到2006年，公司的存货规模逐渐扩大，占流动资产的比重也呈上升趋势。2004年末，公司的存货为1,871,767千元，占流动资产的比重为10.10%；2005年末，公司的存货为2,519,547千元，占流动资产的比重为14.05%；2006年末，公司的存货为2,760,995千元，占流动资产的比重为13.43%。公司存货规模扩大的主要原因在于

2007 年中期末，由于海外销售规模继续扩大以及信用期延长，应收账款上升到 5,829,820 千元，但由于流动资产总规模的增加和应收账款追偿力度的增强，应收账款占流动资产的比重从 2006 年末的 25.93% 下降到 2007 年中期末的 20.13%。在公司应收账款余额中，账龄一年以内的应收账款占比为 86.17%，一至两年的应收账款占比为 10.30%，两至三年的应收账款占比为 2.13%，三年以上的应收账款占比为 1.40%，公司应收账款的流动性仍然维持在较高水平。

公司2006年末账面的应收账款在2007年1 - 6月实际的回款情况如下表所

产计提折旧进入末期，导致净值降低。公司在建工程数额在近三年逐渐上升，其中，2006 年末在建工程较 2005 年末增长 2.7 倍，主要由于公司投入资金建设南京与上海的研发中心、深圳中兴通讯工业园（西丽留仙洞）所致。

2007 年中期末，公司固定资产金额变化不大，而在建工程又较 2006 年末增加 53.02%，主要由于公司深圳中兴通讯工业园（西丽留仙洞）、南京二期研发中心项目与上海的二期研发中心项目的建设开支增加。

单位：千元

2007.6.30

金额 2007

其中：短期借款	945,726	8.47%	99,695	1.00%	405,695	4.08%
应付票据	2,242,566	20.07%	1,977,584	19.76%	1,422,401	14.31%

2007 年中期末，各类流动负债及长期负债占总负债的比例变化不大，但流动负债金额从 2006 年末的 11,172,029 千元增加到 2007 年中期末的 18,644,030 千元，主要在于短期借款尤其是应付款项的增长。应付款项的增长主要由于存货和工程的增加。长期负债金额从 2006 年末的 3,504,117 千元增加到 2007 年中期末的 5,141,542 千元，增幅达 62%，主要由于公司大幅增加包括美元借款在内的长期借款，一方面满足海外业务扩张和研发费用资金需求，另一方面回避利率与汇率风险。

（三）偿债能力分析

本公司三年又一期的主要偿债能力指标如下：

财务指标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	1.55	1.84	1.79	1.87
速动比率	1.33	1.59	1.54	1.68
资产负债率	66.68%	56.63%	51.35%	53.72%
资产负债率（母公司）	67.87%	58.54%	53.93%	56.07%
	2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
利息保障倍数	6.10	7.07	8.69	11.71

注：利息保障倍数 = (税后利润+所得税+利息费用) / 利息费用，其中，税后利润根据扣除少数股东损益后的利润计算。

1、流动比率和速动比率分析

2004年末流动比率为1.87，速动比率为1.68，主要由于当年底公司发行H股筹集资金35亿元所致。由于公司近二年持续将募集资金用于研发和海外市场开拓，货币资金余额从2004年末的75.98亿元减至2006年末的43.11亿元，使得流动资产下降，进而导致流动比率、速动比率双双下降。

2007年中期末，流动比率下降到1.55，速动比率下降到1.33。

21.56%增长到 44.42%，公司在回避债权风险的基础上（如要求客户开立长期不可撤销信用证、要求客户所在国家政府提供担保等方式）给予海外客户按工程验收进度付款的优惠信用条件，同意该等客户在工程验收后规定的宽限期内支付货款，从而使得合约的收款时间延迟。国际业务的增长使得公司应收账款回收期呈增长趋势，从而导致应收账款周转率近三年连续下降。

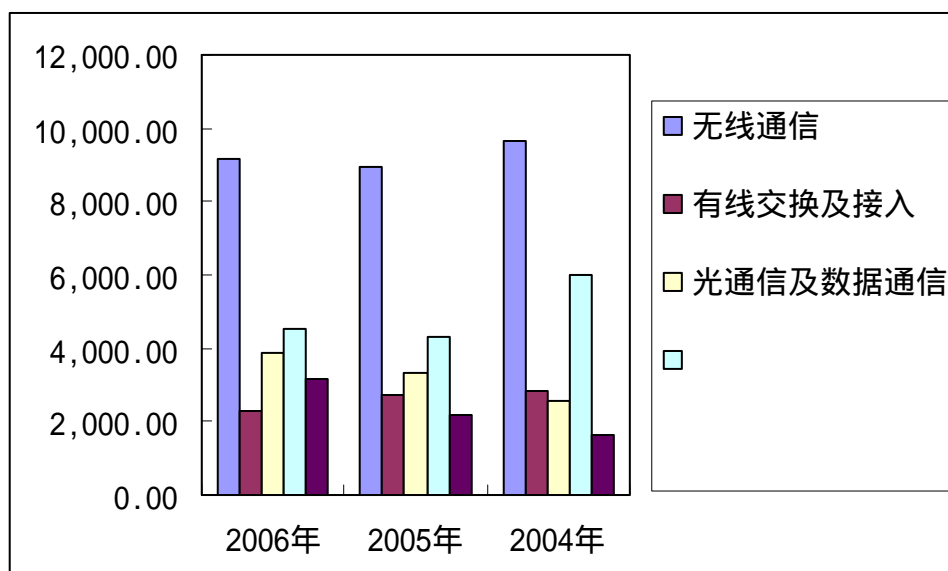
存货周转率从 2004 年末的 4.37 上升到 2005 年末的 6.35，原因在于 2005 年的收入同比下降，公司加强了存货管理，提高了存货加工采购水平；存货周转率 2006 年末下降至 5.75，主要原因在于 2006 年随收入的回升，公司执行合同的时间变长，备料增加，存货增长幅度大于主营业务成本的增长幅度。

勺殘陞臨哪与 涪远塔淹戊 ' 鄭黑忠蒲呱蝗壯嶮的稔貢 邑加 暫閉

单位：百万元

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例
无线通信	6,801.4	44.6%	9,186.9	39.9%	8,930.8	41.0%	9,640.4	42.5%
有线交换及接入	592.1	3.9%	2,279.4	9.9%	2,752.6	13.0%	2,851.1	12.6%
光通信及数据通信	2,545.4	16.7%	3,874.7	16.8%	3,353.0	16.0%	2,562.2	11.3%
手机	3,592.5	23.6%	4,519.5	19.6%	4,333.1	20.0%	6,015.0	26.5%
电信软件系统、服务及其他产品	1,700.5	11.2%	3,171.2	13.8%	2,206.4	10.0%	1,629.5	7.2%
合计	15,231.9	100.0%	23,031.7	100.0%	21,575.9	100.0%	22,698.2	100.0%

最近三年各产品收入图



本公司主营业务收入按地域的分类如下表所示：

单位：百万元

地区	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例	收入	占总收入比例
中国	7,261.3	47.7%	12,801.8	55.6%	13,874.3	64.3%	17,803.6	78.4%
亚洲	3,980.0	26.1%	5,753.7	25.0%	4,568.7	21.2%	2,631.2	11.6%
非洲	1,850.2	12.1%	2,563.2	11.1%	2,835.4	13.1%	1,618.5	7.1%
其他	2,140.4	14.1%	1,913.0	8.3%	297.5	1.4%	644.9	2.8%
合计	15,231.9	100.0%	23,031.7	100.0%	21,575.9	100.0%	22,698.2	100.0%

注：亚洲是指中国之外的其他亚洲国家和地区。

2005年公司的收入较2004年稍有下降，主要是由于光通信及数据通信和电信软件系统、服务及其他产品的收入增长，小于手机销售收入下降幅度。尽管2005年海外业务保持快速增长，销售收入上升68.3%，但部分被当年国内电信运营商资本开支下降、投资结构调整所导致的国内销售收入下降所抵消。

2006年公司的收入较2005年增加6.7%，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年公司海外业务继续保持增长，销售收入上升32.8%

1、无线通信业务

2005年无线通信业务的毛利率由2004年的43.4%微升至43.8%，主要由于毛利率较高的CDMA系统的收入占营业额的比重增长，但该增长部分被GSM系统的毛利率下降所抵消。CDMA系统由于毛利率较高的国际市场销售增加，同时国内毛利率略有下降，而使其整体毛利率上升；GSM系统由于全球市场竞争激烈，导致毛利率下降较多。

2006年无线通信业务的毛利率微降至42.6%，主要由于CDMA系统销售毛利率下降部分被PHS系统、GSM系统毛利率的上升所抵消。

2、有线交换及接入产品

2005年有线交换及接入产品业务的毛利率由2004年的57.5%降至54.2%，主要是由于市场竞争日趋激烈所致。同时，本年从“电信软件系统、服务及其它产品”业务类别中划分到本业务类别的个别产品毛利率较低，使有线交换及接入产品业务整体毛利率降低。

2006年有线交换及接入产品业务的毛利率降至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。

3、光通信及数据通信业务

2005年光通信及数据通信业务的毛利率由2004年的24.3%降至19.5%，主要是由于光通信产品的毛利率因市场竞争激烈而下降，同时DSL产品也因市场竞争日趋激烈导致DSL产品的销售价格大幅下降。

2006年光通信及数据通信业务的毛利率上升至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。

4、手机

2005年手机产品的毛利率从2004年的12.1%上升至17.5%，主要是由于CDMA手机和PHS手机毛利率上升所致。随着海外市场的拓展，CDMA手机国际销售规模增大，PHS手机在该年的销量虽然因电信运营商投资的减少而比2004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。CDMA手机的毛利率增幅部分被GSM手机毛利率的下降所抵消，

主要由于国内 GSM 市场竞争激烈、价格下调较快所致。

2006 年手机产品的毛利率上升至 25.6% ,主要是由于 3G 手机和 PHS 手机毛利率上升所致。3G 手机海外销售规模进一步增大,PHS 手机当年销量虽然因电信运营商投资减少而比 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、GSM 手机的毛利率也随着生产成本降低略有上升。

5、电信软件系统、服务及其它产品

2005 年电信软件系统、服务及其它产品的毛利率由 2004 年的 54.2%降至 29.9%,主要是由于该类产品中毛利率较低的产品当年的销售规模增长,而毛利率较高的软件、服务等产品的销售收入比重减少。

2006 年该类产品的毛利率下降到 27.8%,主要是由于当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。

本公司 2007 年上半年分产品营业成本及毛利率情况如下表所示：

单位：百万元

产品类别	2007 年上半年			
	营业成本	占产品分类收入比例	毛利	毛利率
无线通信	3,584.5	52.7%	3,216.9	47.3%
有线交换及接入	360.4	60.9%	231.7	39.1%
光通信及数据通信	1,691.0	66.4%	854.4	33.6%
手机	2,735.4	76.1%	857.1	23.9%
电信软件系统、服务及其它产品	1,307.1	76.9%	393.4	23.1%
合计	9,678.4	63.5%	5,553.5	36.5%

2007年上半年本公司的综合柳纆欠泮

(5) 投资收益

公司 2005 年的投资损失为 59,354 千元,比 2004 年投资损失 3,669 千元增加了 15.18 倍,主要是 ZiMax Technologies Inc 的投资减值准备转销所致。2006 年,公司投资收益为 31,849 千元,主要由于股票投资收益增加、长期投资减值减少所致。

(6) 补贴收入

公司 2005 年的补贴收入为 458,014 千元,比 2004 年增加 20.94%,2006 年的补贴收入为 612,163 千元,比 2005 年增加 33.66%,主要由于近两年软件产品增值税退税增加所致。

(7) 营业外 M*E 報 钢叟仰鉅鉅 駢份博貨腸苳鱗△稿太

其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	1,018	694	46.69%
营业利润			

汇率变动对现金的影响额	-9.28	-59.01%	-22.63	-972.99%	2.59
现金及现金等价物净增加(减少)额	-1,262.07	-37.68%	-2,025.09	-153.11%	3,813.20

1、经营活动产生的现金流量

2005年经营活动产生的现金流量净额较2004年减少89.22% ,2006年经营活动产生的现金流量净额又较2005年大幅减少，出现负的缺口，主要原因是：

2004年 - 2006年，为回避国内电信投资波动的影响，公司加大力度开拓国际市场，主营业务收入中海外业务收入所占比例由21.56%增长到44.42%。公司海外业务主要是为客户承建通信网络系统工程，其中非洲、南美洲、东南亚等新兴国家的业务收入占2004 - 2006年全部海外业务收入的68.32%。公司给予海外客户按工程验收进度付款的优惠信用条件，同意客户在工程验收后规定的宽限期内支付货款，从而使得合约的收款时间延迟，导致应收款项增长较多。2006年经营活动产生的现金流量净额出现负数的主要原因之一就在于当年公司贸易应收账款和应收票据增加了约23亿元。

公司2004年底发行H股获得了大量现金，在现金余额充足的情况下，为节约融资成本，公司减少了信用证福费庭、票据贴现、应收账款保理等业务的使用，从而降低了经营活动现金流入。特别是2005年7月人民币逐步升值以来，为减少外币贬值造成的汇兑损益，公司增大了成本较低的银行贷款方式融资（主要为美元贷款），而进一步减少了成本相对较高的信用证福费庭、外币应收账款保理等业务。公司2005年、2006年应收票据贴现金额合计较2004年减少了约68.8%，应收账款保理、信用证福费庭金额合计较2004年减少了71.3%，以上两项分别减少2005、2006年经营活动现金流入18.4亿元、34.3亿元。

另外，随着公司经营规模不断扩大，原材料采购量由2004年的190亿元增加到2006年的255亿元，支付的现金由155.6亿元增加到176.9亿元，同时，公司因海外市场拓展、新产品研发投入的现金费用支出由2004年的22.6亿元增加到

元，而存货资金占用同比增加约1,822.8百万元，投入研究开发与市场开发资金同比增加约892.9百万元。

2、2007年上半年本公司投资活动产生的现金流出720.56百万元。该部分现金主要用于扩展业务与生产规模，包括购买机器设备、测试仪器、电脑，更新添置办公设备及用于继续建设深圳中兴通讯工业园（西丽留仙洞）和位于南京、上海的研发中心二期项目等工程。

3、2007年上半年本公司筹资活动产生的现金流量净额为2,231.70百万元，主要是由于借入银行贷款2,658.3百万元所致，其中大部分为长期贷款。

四、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）执行新会计准则前的会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正以及对公司财务状况和经营成果的影响

1、公司2004年发生的会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正

（1）会计政策变更

本公司根据香港GAAP编制的会计报告中所得税会计政策采用纳税影响会计法，按证监会会计字[2001]60号文的有关要求，相应地，本公司根据《企业会计准则》编制会计报表的所得税会计政策，由应付税款法变更为纳税影响会计法。经本公司第三届董事会第七次会议决定：从2004年1月1日起，本公司所得税会计政策变更为纳税影响会计法。本公司已追溯调整了2003年及以前年度会计报表。

由于此项会计政策的变更，增加了本公司2004年度净利润40,752千元，增加2004年12月31日的净资产122,954千元；增加2003年度净利润46,290千元，增加2003年12月31日净资产82,202千元；增加2003年度之前的留存收益35,912千元。

（2）会计估计变更

应收款项（扣除应收关联公司款）坏账准备计提方法的会计估计变更

本公司在参照国际著名同业公司的坏账准备率水平后,按照谨慎性会计原则的要求,经公司第三届董事会第七次会议决定,从2004年1月1日起,本公司对应收款项坏账准备的计提方法作如下变更:

A 应收账款坏账准备计提方法的变更

变更前:

账龄	计提比例
1-2 个月	- (适用于所有其他应收款)
2 个月以上	100% (适用于国内业务形成的其他应收款)
2-3 个月	- (适用于国外业务形成的其他应收款)
3-4 个月	58% (适用于国外业务形成的其他应收款)
4-5 个月	75% (适用于国外业务形成的其他应收款)
5-6 个月	92% (适用于国外业务形成的其他应收款)
6 个月以上	100% (适用于国外业务形成的其他应收款)

由于此项会计估计的变更,减少本公司 2004 年度净利润 126,776 千元,减少 2004 年 12 月 31 日净资产 126,776 千元。

C 预付账款坏账准备计提方法的变更

变更前:

将预计不能收到所购货物的预付账款账面余额转入其他应收款,采用与其他应收款一样的方法计提坏账准备。

变更后:

将预计不能收到所购货物的预付账款账面余额转入其他应收款,并采用单独的账龄分析法计提坏账准备,具体方法如下:

账龄	计提比例
1 - 6 个月	- (适用于所有预付账款)
6-12 个月	- (适用购买固定资产形成的预付账款)
6-12 个月	50% (适用购买原材料形成的预付账款)
12-24 个月	75% (适用购买原材料形成的预付账款)
12-24 个月	50% (适用购买固定资产形成的预付账款)
24 个月以上	100% (适用于所有预付账款)

由于此项会计估计的变更,增加本公司 2004 年度净利润 7,299 千元,增加本公司 2004 年 12 月 31 日净资产 7,299 千元。

存货跌价准备计提方法的会计估计变更

本公司在参照国际著名同行业公司的存货跌价准备率水平后,按照谨慎性会计原则的要求,经公司第三届董事会第七次会议决定,从 2004 年 1 月 1 日起,本公司对存货跌价准备的计提方法作如下变更:

变更前：

采用成本与可变现净值孰低法估计减值准备；对所有存货均按该类存货或其相关产品的市场价格估计可变现净值。

变更后：

采用成本与可变现净值孰低法估计减值准备；对货龄在同业平均的正常周转期内的存货，按该类存货或其相关产品的市场价格估计可变现净值；对货龄超出同业平均的正常周转期的存货，按账面价值全额计提减值准备。

由于此项会计估计的变更，减少本公司 2004 年度净利润 246,898 千元，减少本公司 2004 年 12 月 31 日净资产 246,898 千元。

固定资产折旧年限的会计估计变更

按国家及深圳市对临时建筑物法定使用年限的规定，经本公司第三届董事会第七次会议决定，从 2004 年 1 月 1 日起，作为本公司临时建筑物的手机厂房折旧年限由原来的 30 年变更为 3 年。

本公司在评估电子设备经济使用寿命后，经第三届董事会第七次会议决定，从 2004 年 1 月 1 日起，通用设备中的电子设备折旧年限由原来的 10 年变更为 5 年。

由于此项会计估计的变更，减少本公司 2004 年度净利润 21,315 千元，减少本公司 2004 年 12 月 31 日净资产 21,315 千元。

通讯系统建造合同完工进度估计方法的会计估计变更

本公司借鉴国际同业公司的通行做法，结合公司目前在建造合同项目管理及风险控制的实际情况，确定以前使用的按收款进度近似的估计完工进度的方法已经不能合理地反映本公司现时的实际经营情况。

经本公司第三届董事会第七次会议决定，从 2004 年 1 月 1 日起，本公司通讯系统建造合同完工进度的估计方法由以前的按收款进度估计完工进度的方法，

款情况的变化而变化,本公司根据实际情况并参照国际同行业公司的坏账估计标准后,经公司第三届董事会第十六次会议决定,从2005年1月1日起,对应收款项坏账准备的计提方法做出变更。

变更后的具体方法为:对已有直接证据表明其已发生减值的应收账款,单独计提专项减值准备;对单项金额重大或账龄较长的应收账款,单独进行减值测试,如有客观证据表明其已发生减值的,分析计提减值准备;对未单独测试以及单独测试未发生减值的应收账款,将归入到具有类似信用风险特征的资产组合中进行减值测试,计提专项减值准备。信用风险的分级及其相应的经验减值率,是按照客户现时的财务状况、历史的交易记录以及应收账款的账龄来进行区分和确定的。由于此项会计估计的变更,影响本公司2005年度净利润及年末净资产增加数均为145,920千元。³

(二) 执行新会计准则后对已发生的会计政策、会计估计变更以及对公司财务状况和经营成果的影响

根据财政部2006年2月15日发布的财会[2006]3号《关于印发 企业会计准则第一号 - 存货 等38项具体准则的通知》的规定,公司已经于2007年1月1日起执行新会计准则。执行新会计准则后,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

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

除在建的深圳中兴通讯工业园（西丽留仙洞）、上海研发中心二期项目、南京研发中心二期项目外，本公司已通过股东大会审议的近年资本性支出计划是本次发行募集资金拟投资的项目，详细内容请见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

六、主要财务优势及困难

（一）财务优势

1、公司有息负债率较低，银行授信额度充裕，截至 2007 年中期末，公司尚未使用的银行授信额度为 121 亿元。公司与有关银行合作过程中建立了良好的信用，并取得其支持，公司具有较强的间接融资能力，融资成本具有竞争力。

2、公司在两地上市，拥有畅通的直接融资渠道，自 A 股上市后公司多次成功在两个市场实施再融资，为公司发展提供了有力支持。

（二）财务劣势

1、国际市场电信运营商回款周期增长，造成公司营运资金占压较大，应收款项、存货等周转较慢；

2、公司国际市场的开发已获得良好成效，但仍处于开拓期，相关开支将维持较高水平。

七、财务状况和盈利能力趋势分析

2007 年，全球电信行业继续小幅增长，中国 3G 的建设方向逐渐明确，外部环境为本公司的发展提供了良好机遇。继续积极地进行海外业务开拓，加快重点业务的推进，是进一步改善公司财务状况和增强公司盈利能力的关键。

（一）财务状况趋势分析

公司最近三年又一期资产规模稳定增长，资产结构较为合理。尽管资产负债率水平较高，但有息负债率较低，公司综合偿债能力较强。公司将本次债券发行为契机，运用财务杠杆，进一步加大对主营业务的投入，资产规模将随之扩大。

如果本次发行的分离交易可转债附送的认股权证在存续期内行权,公司资本实力持续经营和融资能力将进一步增强,公司资本结构更趋合理。

(二) 盈利能力趋势分析

公司最近三年主营业务收入持续小幅增长,2007 年上半年则较上年同期大幅增长 44%,公司的核心业务显示了良好的成长性。公司未来几年将继续大力发展海外市场及具优势的业务产品,保证公司盈利能力持续、稳定、健康发展。

综上所述,本公司行业及产品优势明显,财务状况良好,盈利能力较强。随

支付任何赔偿，基于公司聘请的本案代理律师出具的法律意见，公司董事认为上述案件不会对公司当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

考虑到诉讼标的额占公司净资产的比例很小，公司董事认为上述案件不会对公司当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

5、2006年8月，公司的客户Dancom Pakistan(Private) Limited向巴基斯坦的仲裁机构对公司提起仲裁，要求公司赔偿违约损失巴基斯坦卢比76,298.2万元（折合人民币约9,789万元），截至本募集说明书签署日，仲裁机构尚未对案件双方的违约事实和损失金额的核定做出任何裁决；同时，公司已经反诉该客户违约并要求对方赔偿违约损失。根据公司聘请律师的分析认为，公司有较充分的理由进行抗辩，但在现阶段难以确切估计有关仲裁之最终结果，公司亦未因此仲裁支付任何赔偿。鉴于此，公司董事认为上述案件不会对公司当期财务状况及经营成果造成重大不利影响。

6、关于北京成功通信电子工程有限公司于2005年11月起诉本公司及一家控股子公司的事项见本募集说明书“第四节 公司基本信息 八、公司的主要固定资产及无形资产（一）公司经营所用固定资产情况 3、主要经营性房产”。本案的承办律师认为，若仅从证据和法律的层面，江苏省高级人民法院一审应当驳回北京成功通信电子工程有限公司的诉讼请求。

7、就公司与菲律宾交通和通信部签署的标的额约3.29亿美元的菲律宾政府宽带网络设备及工程服务合同，菲律宾高等法院于2007年9月11日发出临时限制令，根据该限制令，菲律宾高等法院禁止在其作出进一步决定前相关各方实施该合同。依据公司的说明，该合同的生效取决于一系列先决条件的满足，该等先决条件主要包括相关融资安排的落实以及菲律宾有关政府部门的同意等，截至2007年6月30日，前述先决条件并未完全满足，该合同尚未生效。公司目前正在积极采取相关措施包括但不限于聘请律师按照法律程序向菲律宾高等法院

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

上述项目，募集资金若有不足，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资；若募集资金有剩余，将用于补充公司流动资金。

公司经过对行业发展趋势和公司发展规划进行深入、客观的分析研究，从市场空间、技术趋势和可行性等方面对上述项目的投入产出进行认真的测算，董事会认为：本次拟发行的分离交易的可转换公司债券募集资金投资项目符合国家有关产业政策，具有良好的经济效益和社会效益，能有效增强公司主营业务的核心竞争力和持续发展能力，提高公司的自主创新能力和国际化竞争能力。

二、募集资金项目具体情况

（一）TD-SCDMA HSDPA 系统设备研发生产环境及规模生产能力建设项目

1、项目背景

随着我国 3G 标准的确立以及 TD-SCDMA 商用示范试验的成功，我国 3G 的进程已经有了实质性的发展，TD-SCDMA 产业链的竞争环境已逐步形成，产业区域布局已初步明晰。目前我国正处于 TD-SCDMA 网络建设覆盖期，需要建设大量基站，市场需求强劲。

公司从 1997 年开始就对 TD-SCDMA 技术进行跟踪和研究，已完成 TD-SCDMA 基站、核心网设备的批量生产准备，形成产业化能力，并在国内建设了规模最大的 TD-SCDMA 外场试验网。该项目的建设可以保证公司继续保持 TD-SCDMA 领先优势，达到 TD-SCDMA 大规模商用所需的产能水平。

2、项目选址及建设内容

本项目选址深圳市南山区高新技术产业园。生产基地拟利用公司现有中兴生产大楼 B-2 号厂房，该房产位于于深圳市高新区高新南一道，土地面积 9,406.3 平方米，房地产证编号为深房地字第 7000025982 号，本项目拟利用的建筑面积为 6,000 平方米；研发基地拟利用现有中兴通讯研发大楼，该房产位于于深圳市高新区高新南三道，土地面积为 12,410.77 平方米，房地产证编号为深房地字第 4000160884 号，本项目拟利用的建筑面积为 4,000 平方米。

3、项目设备

本项目所需主要设备包括研发、生产过程中所需硬件工作站、各类软件、矢量网络分析仪、数字逻辑分析仪、基带板等，其中线路板采用外协方式解决。预计新增进口设备 260 套/台，新增国内设备 1,110 套/台，新增进口软件 20 套。

4、投资预算

本项目总投资 18,782 万元，其中固定资产投资 9,034 万元，铺底流动资金 9,748 万元。募集资金拟投资该项目金额为 18,782 万元，其中债券募集资金拟投入 11,469 万元，权证募集资金拟投入 7,313 万元。

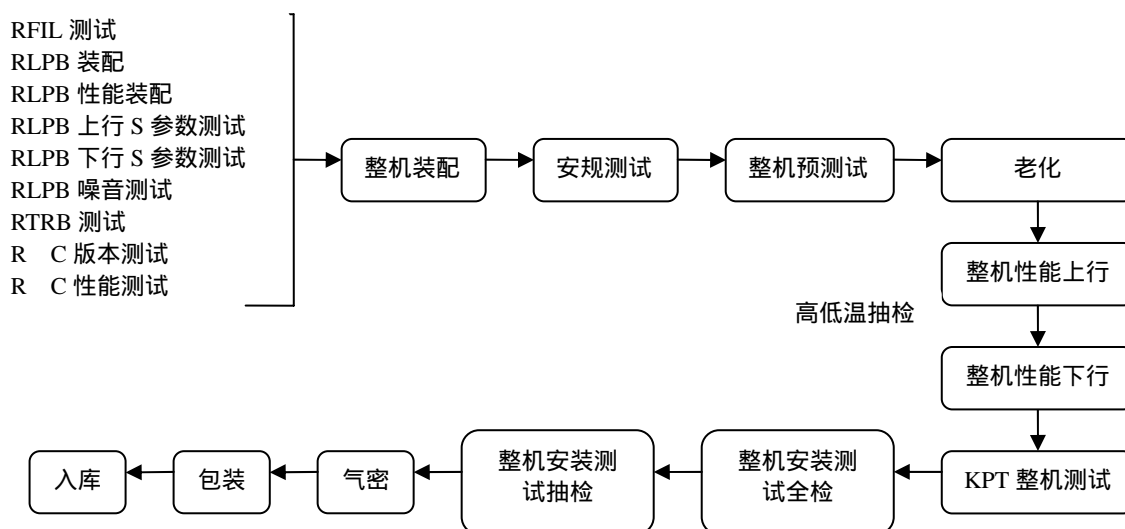
5、工艺流程和技术优势

(1) 工艺流程

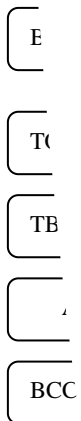
本项目 TD-SCDMA HSDPA 系统基站设备主要包括远端射频模块（RRU）和宏基站（MU）两个部分，其生产和装配流程主要包括基带板及部件的测试、整机组装、整机测试、拆分、包装、出厂，具体流程如下图所示：

TD 基站的整机生产工艺流程图

远端射频模块（RRU）

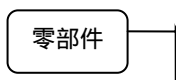


宏



测试

TD 基站



组

系

等

实现方面采用了

具体业务承载在 HSDP.

所有 R4 业务都可以很好的

辅材料及燃料动力供应

产品生产中,单板的装配调试、整机

中所需原材料外购,基带信号处理芯片将

键器件将采用指定的国外进口性能稳定可靠的器

情况下优先选用国内元器件,其中电源、单板等的国

本项目生产用电由深圳电厂提供,项目用水由深圳高新
产大楼现有管网系统供给。

7、项目环保方案

本项目 TD-SCDMA 的基站系统的印制电路板、外壳、机架、线缆等配套件均为外协、外购，在生产线上仅完成组装、功能测试、参数调整、包装等。生产过程仅产生少量废气、废金属件、废塑料件及废纸，以及生活污水排放，公司均已采取了相应措施进行处理，不会对环境产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，本公司预计财务内部收益率（税后）为 84.92%；投资回收期为 3.03 年（含建设期）。

（二）TD-SCDMA 终端产品开发环境和规模生产能力建设项目

1、项目背景

随着 TD-SCDMA 商用示范试验的成功，我国 3G 的进程进入了新的发展阶段，TD-SCDMA 产业链日趋完善和成熟，系统、芯片、终端、网管、仪表及元器件等产业各环节均已经形成多厂商供货环境，产业区域布局已初步明晰。TD-SCDMA 规模网络技术应用试验的推进和友好用户的试用，使 TD-SCDMA 网络与产品的可商用性得到了更严格的验证，并促进了终端多样化发展。TD-SCDMA 的终端芯片厂家在完成了第一代的芯片研发基础上，开始着手研发下一代的 TD-SCDMA HSDPA 芯片，并在协议栈、操作系统、高层业务平台等多个核心技术研发方面有了新的突破。同时 TD 的终端厂家也开始加快 TD-SCDMA 的产业化能力。目前，TD-SCDMA 已具备年产基站系统数百万信道、终端上千万台套的产业规模，基本具备了大规模商用的基础。

随着 TD-SCDMA 商用试验网的建设规模扩大，作为全球最大的手机终端市场和 TD-SCDMA 标准的发起国，中国必将成为 TD-SCDMA 终端最大的市场。同时 TD-SCDMA 标准也逐步得到海外运营商认可，国际市场逐步形成。

作为中国最大的电信设备制造商之一，公司在 TD-SCDMA 产业化方面进行了全面投入，从 2004 年开始研发 TD 手机终端，到目前为止已拥有了完善的研发、测试和生产环境，在手机平台建设、手机业务建设、多模手机研发上积累了强大的经验，有能力完成 TD 手机研发平台的建设。本项目将充分利用公司现有手机研发生产条件，补充研发、生产及测试手段，建立基于 HSDPA 的

TD-SCDMA/GSM 多模手机开发平台，形成产业化能力，以满足未来市场需求。

2、项目选址及建设内容

本项目选址深圳市南山区高新技术产业园和南京市雨花台区中兴通讯南京研发中心二期。其中，生产基地拟利用现有深圳高新技术产业园区公司现有中兴生产大楼 B-2 号厂房，该房产位于于深圳市高新区高新南一道，土地面积 9,406.3 平方米，房地产证编号为深房地字第 7000025982 号，本项目拟利用其中 600 平方米；研发基地拟利用南京研发中心二期，该房产位于南京市雨花台区，土地总面积为 58,244.5 平方米。公司已获得南京国土资源局宁国土资让合[2007]233 号该地块的土地出让合同，该房产南区已完成竣工验收，相关房产证明正在办理中，本项目拟利用其中 1,200 平方米。

3、项目设备和人员

本项目所需主要设备包括综测仪、协议分析仪、频谱仪、示波器、计算机等。新增设备仪器及软件共计 230 台/套，其中新增引进设备仪器 46 台/套，新增国内设备仪器 176 台/套，新增引进软件 8 套。本项目所需技术研发人员 350 人，除关键技术人员由公司自行调剂外，其余人员均向社会公开招聘。

平扼区 敌
all`1!p@“q

手机整机装配流程图

(2) 技术优势

7、项目环保方案

本项目 TD-SCDMA 手机的印制电路板、外壳、机架、线缆等配套件均为外协、外购，仅在生产线上完成组装、功能测试、参数调整、包装等。生产过程仅

公司 TD 后向演进产品主要是基于 TDD 技术的基站产品，该产品从基站到用户设备的上下行链路都用同样的频率，上下行信道占有不同的时隙，时隙之间预留足够的保护时间，通过时间转换开关的转换实现上下行双向通信。由于基站到用户设备的上下行链路信道都有同样的频率，上下行链路的信道参数基本相同，在上下行接收和发送时，根据一方估计的信道参数可以直接被另一方利用，使得 TDD 系统具有上下行信道的互惠性，在系统组网进行频率规划和通信过程的无线资源分配时非常简单。上下行信道占用不同的时隙，利用时间转换开关的灵活转换实现上下行通信，可以较好地支持上下不对称业务。同时，TDD 可以利用 FDD 模式无法利用的不对称频谱，使频谱利用更灵活，获得更高的频谱利用率。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

TD 后向产品研发与生产的原材料主要有电子元器件、接插件、集成电路、钢材、线材等，国内供应充足。

本项目生产用电由深圳电厂提供，项目除生活用水外无生产用水，自来水由中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区西面的同乐路和南面的二号路的市政给水管网供给。

7、项目环保方案

本项目生产主要为软件产品的生产，无环境污染。所需动力设施水、电、气等由配套新建的各类动力站房提供。对运行过程中产生的废气、废水、噪声以及工业废料，公司均采取相应措施，不会对周边环境及生态产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，本公司财务内部收益率（税后）为 34.41%；投资回收期为 5.70 年（含建设期）。

（四）创新手机平台建设项目

1、项目背景

随着我国经济的迅速发展，手机产业在国民经济中的作用日渐提升，手机已从单一的通讯工具发展成为集商务、娱乐为一体的掌上电脑。高端功能逐渐向中

4、投资预算

本项目总投资 174,915 万元，其中固定资产投资 128,154 万元，铺底流动资金 46,761 万元。募集资金拟投资该项目金额为 174,915 万元，其中债券募集资金拟投入 106,812 万元，权证募集资金拟投入 68,103 万元。

5、工艺流程和技术优势

(1) 工艺流程

本项目产品主要为高中端手机、GOTA

6、主要原辅材料及燃料动力供应

本项目生产所需的主要原、辅材料为电路板、单台元器件（机壳、键盘、显示屏、扬声器等）和专用芯片。其中电路板生产由外协完成，元器件、原材料及特殊芯片尽可能采用国内通用产品，供应充足；关键芯片的采购将选择一些技术和生产实力均相当强大的公司合作以保证供给，不存在原材料供应受到限制或制约问题。

本项目生产用电由深圳电厂提供，上海张江科技园研发基地用电由华东电网统一调度。项目用水由中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区西面的同乐路和南面的二号路的市政给水管网和上海科技园区给水管网供给。

7、项目环保方案

通信终端产品的装配、测试无环境污染，所需动力设施水、电、气等由配套新建的动力站房提供。对生产过程中产生的噪声以及少量工业废料，本工程均采取相应措施，不会对高新技术产业园区的环境产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，本公司财务内部收益率（税后）为 34.24%；投资回收期为 5.29 年（含建设期）。

（五）下一代宽带无线移动软基站平台项目

1、项目背景

“软基站”（SDR）是指通过更换不同的软件，使得同一个基站硬件能够实现不同标准制式，或多种标准制式能够共存于一个基站。

由于推进组织的不同，无线通讯从 2G 向 3G、4G 演进的过程中出现了多种标准，多种接口形态共存的局面，使电信运营商必须建立多种制式的基站来维持网络的运营服务，也给终端客户跨网使用带来不便。软基站的出现将为电信运营商和终端用户带来巨大的经济效益。一方面软基站可以帮助电信运营商合并多种制式的基站，简化管理运营流程，节约了建设成本和营运成本；一方面可以让终端用户使用同一终端在多网络制式间的平滑转换，节约了终端重置成本。随着无线标准制式的技术趋同化，以及主要芯片处理能力的大幅度提升，软基站已成为

一种可商用的系统,可以预期,基于软基站的下一代平台,将有广阔的市场前景。

公司是 3G 领域对全部三种制式均有大规模投入,提供从系统、终端到业务全面解决方案的少数几家企业之一,同时也一直致力于 3G 后向演进技术的研究,为新一代移动通讯软基站平台的研发打下了良好基础。该项目的实施将使公司软基站研究进入一个产业化阶段,保持公司在该领域的领先地位。

2、项目选址及建设内容

本项目选址中兴通讯工业园(西丽留仙洞),拟利用工业园区新建 6 号建筑一层共 6,300 平方米作为项目研发基地,利用工业园区新建 2 号建筑二层共 8,000 平方米作为生产基地。

3、项目设备和人员

整机装配流程图”。

（2）技术优势

新一代软基站支持多个标准，多个频段，只需要建设一个或少量几个基站就可以支持多个制式下的运营。它能够以软件升级的方式支持新制式，保证用户的新终端也可以在同一网络下使用。各种标准制式的基站之间共享了大量硬件、射频和软件，维护和生产成本降低。

6、主要原辅材料及燃料动力供应、

软基站研发与生产的原材料主要有电子元器件、接插件、集成电路、钢材、线材等，国内均可以现货供应。

本项目生产用电由深圳电厂提供，项目用水由中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区西面的同乐路和南面的二号路的市政水管网供给。

7、项目环保方案

本项目生产主要为软件产品的生产，所需动力设施水、电、气等由配套新建的各类动力站房提供。对运行过程中产生的废气、废水、噪声以及工业废料，公司均采取了相应措施，不会对周边环境及生态产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，本公司财务内部收益率（税后）为 28.32%；投资回收期为 5.93 年（含建设期）。

（六）下一代基于 IP 的多媒体全业务融合网络产业化项目

1、项目背景

下一代基于 IP 的多媒体融合业务已成为通信市场的发展趋势，一方面表现为用户对操作简单、安全、业务个性化、便携移动及有线与无线无缝融合通信方式的迫切需求；另一方面，有线与无线的融合趋势也为电信运营商保持并提高其市场份额提供了巨大空间。随着电信技术与业务的发展，电信市场的竞争日愈激烈，用户希望获得全方位和一站式的服务，可以预计 IP 多媒体融合业务在未来将会迅速发展。根据 Gartner 对 IP 多媒体融合业务的两种主要产品 IMS 和

投入 24,259 万元，权证募集资金拟投入 15,468 万元。

5、工艺流程和技术优势

(1) 工艺流程

本项目 IMS 核心网设备的生产属于电子装配性质，主要由元器件准备、PCB 单板装配及功能测试、模块结构件组装、单元组装、模块功能/指标测试、整机装配和整机功能/性能测试等生产工序组成，具体流程请见本募集说明书“第四节 公司基本情况 七、主要业务的具体情况（二）主要产品的开发和生产工艺流程 2、主要产品工艺流程（2）整机装配流程图”。

(2) 技术优势

公司IMS整体解决方案依据3GPP/3GPP2、TISPAN IMS标准架构，提供包括接入层、承载层、控制层、业务层、用户数据层在内的全套网络设备，支持包括固定和移动在内的多种接入方式：GPRS、EDGE、UMTS、CDMA2000、xDSL、LAN、WLAN等，具备全系统、端到端的一站式解决能力。该方案不但可以提供基本的FMC业务和增值业务，同时可以提供基于IMS/NGN的多媒体增值业务。在IMS终端方面，公司IMS解决方案借助公司在终端领域的全面实力，建设了开放的终端平台，可以提供多样的多媒体终端解决方案。另外，公司SoftDA IMS软终端可以实现多媒体IM通讯，已被国内电信运营商选为IMS PC客户端。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

本项目生产所需的主要原、辅材料为电路板、单台元器件（机壳、显示屏、扬声器等）和专用芯片。其中电路板生产由外协完成，元器件、原材料及特殊芯片基本从国内采购，供应源充足；关键芯片的采购将选择一些技术和生产实力均相当强大的公司合作以保证供给，不存在原材料供应受到限制或制约问题。

本项目生产用电由深圳电厂提供，项目用水由该园区北区西面的同乐路和南面的二号路的市政给水管网供给。

7、项目环保方案

通信终端产品的装配、测试无环境污染。所需动力设施水、电、气等由配套新建的动力站房提供。对生产过程中产生的噪声以及少量工业废料，公司均采取

相应措施，不会对高新技术产业园区的环境产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，财务内部收益率（税后）为 33.72%；投资回收期为 5.49 年（含建设期）。

（七）综合网管系统研发生产项目

1、项目背景

综合网管系统是面向全网根据对网络资源集中监控、集中维护和集中管理思想设计开发的网络管理系统。它主要面向运营者整个网络提供操作、使用和运营解决方案，保障全网络基本服务功能正常运行，在此基础上还可以进一步提供相关的基于事务模型的业务分析决策支持手段。随着网络管理相关技术逐步成熟，各类网络管理技术和需求逐步的规范化和标准化，以及各类网络各级管理系统逐步实施和推广，综合网络管理系统的雏形和国内市场空间开始渐渐显现，国际市场前景也十分看好。网络管理系统作为应用系统，不同于一般应用系统，它有着比一般应用系统更加广阔的应用前景和市场前景，而综合网络管理系统尤其如此。据埃森哲咨询公司 2007 年统计数据显示，全球 2000 年网管领域，业务实施收入为 349 亿美元，业务保障收入为 243 亿美元，计费业务收入为 240 亿美元，2001 - 2006 年间每年以平均 5% 以上的速度增长，统计显示全球综合网管市场稳步增长。

在多年通信产品的研发、生产过程中，公司在网络管理系统的开发上积累了大量经验，并已经取得一定的研究成果。面对综合网管系统市场的日益广阔的前景，公司有较大的先发优势。该项目的实施将进一步提升公司在综合网管上的技术优势和产业化水平，对公司在该领域的发展有较大促进作用。

2、项目选址及建设内容

本项目选址中兴通讯工业园（西丽留仙洞），拟利用该工业园北区新建 1 号建筑 2 - 5 层共 20,000 平方米作为本项目的研发、生产基地。

3、项目设备和人员

本项目需要购置设备服务器、数据库、磁阵、电脑等，选用 IBM

DELL 等多家服务器、数据库等领域的知名厂家的品牌产品，技术先进，性能可靠。新增设备仪器总数 1,523 台（套），其中进口设备仪器 10 台（套），进口软件 13 套，购置国产设备仪器 1,500 台（套），利用原有设备仪器 240 台（套）。本项目所需研发技术人员 1,220 人，除关键技术人员由公司自行调剂外，其余人员均向社会公开招聘。

4、投资预算

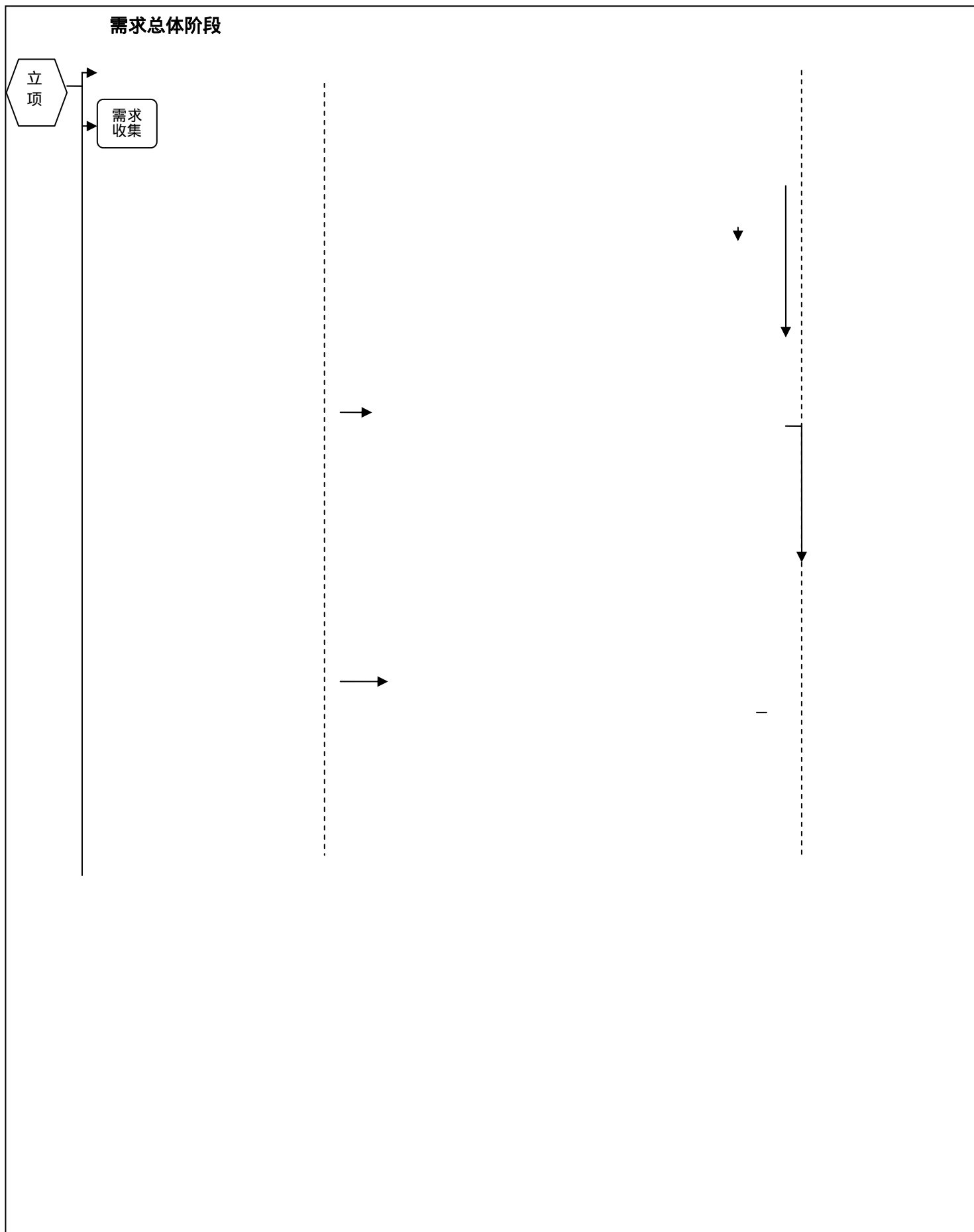
本项目总投资 56,635 万元，其中固定资产投资 49,461 万元，铺底流动资金 7,174 万元。募集资金拟投资该项目金额为 56,635 万元，其中债券募集资金拟投入 34,584 万元，权证募集资金拟投入 22,051 万元。

5、研发管理流程和技术优势

（1）研发管理流程

综合网管产品的研发分为三个阶段，即需求总体阶段、设计实现阶段和测试验证阶段。需求总体阶段主要完成需求开发、系统方案设计、系统方案确定、系统测试方案确定、系统测试设计。设计实现阶段主要完成概要设计、详细设计、代码实现、集成测试方案确定、集成测试设计、单元测试设计、单元测试执行、集成测试执行。测试验证阶段主要完成系统测试、验收测试和产品发布，具体流程如下图所示：

研发管理流程图



(2) 技术优势

从新技术运用的角度来看,相比以往的网管产品,综合网管产品采用了大量的新技术,如 J2EE 应用服务器技术、数据库访问技术、RMI 技术、系统大容量技术、嵌入式远程终端 ERT 和图形直连终端 GCT。从功能拓展的角度来看,新的网管系统不仅实现了用户对在线设备同一监测和运营管理,还实现了对设备运行的业务的管理。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

等特性，被证明是承载IP应用的最佳载体。而以太网与PON的结合的EPON/GPON无源光网络，同时具备了以太网和PON的优点，为广大电信运营商看好。随着DWDM技术的成熟和DWDM系统在骨干网、城域网上的推广应用，骨干网不断扩容，窄带的接入网必然会成为全网带宽的瓶颈，未来接入网宽带化和IP化的需求旺盛。根据IDC的预测，到2008年全球xPON光纤销售将达到24亿美元，年复合增长率为37%。

2007年初，国家发改委、科技部、商务部在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》提出“宽带、有线、无线和卫星接入等多种接入技术、专用芯片及系统设备，包括无源光纤（xPON）接入、宽带无线城域网、光纤到户（FTTH）、xDSL、近距离无线通信等多种宽带接入技术，以及接入网统一网管系统、专用芯片及设备”为十一五计划高科技产业发展重点，发展无线光纤接入产业符合国家政策发展的要求。

公司一直以来致力于无线光纤接入产品的研究，并获得国家自然科学基金。公司应网络发展的趋势，推出了拥有自主知识产权的基于xPON核心技术的新一代FTTx光接入平台。作为固网3G的一个重要组成部分，公司FTTx新一代光接入平台将在延伸网络优化的广度和深度，打造强大的综合业务接入平台。公司的xPON系统已经广泛应用于国内外电信运营商和驻地网运营商，其解决方案和产品得到了市场广泛认可。该项目的实施将进一步提升公司在无源光纤接入领域的领先地位，对公司在该领域的发展有较大促进作用。

2、项目选址及建设内容

项目选址为中兴通讯工业园（西丽留仙洞），生产拟利用该工业园2号新建厂房一层约10,500平方米，研发拟利用新建6号建筑研发办公楼四层约6,000平方米。

3、项目设备

本项目需购置设备为SMT生产线、焊接机、测试仪表、光谱分析仪、示波器、电脑等，生产设备仪器总数205台/套，研发设备仪器总数1572台/套，购买软件810套。本项目所需研发技术人员400人，除关键技术人员由公司自行调剂外，其余人员均向社会公开招聘。

4、投资预算

本项目总投资 49,371

FTTB/C、FTTH 和 FTTO 等各种应用场合，充分满足电信运营商快捷、方便、灵活地开展各类综合业务。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

本项莫錄 叢

信业务与环境的发展变化趋势，为电信运营商提供了全面的新业务网解决方案，受到了市场的欢迎。据OVUM-RHK最新统计数据显示，公司光网络产品全球市场占有率较2004年相比提升了27%，是全球光网络设备供应商中成长最快的厂商之一。该项目的实施将进一步提升公司在光传输上的技术优势和产业化水平，对公司在该领域的发展有极大促进作用。

2、项目选址及建设内容

项目选址为中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区，拟利用该工业园新建6号建筑12,000平方米作为项目的研发基地；利用2号建筑21,000平方米作为项目的生产基地。

3、项目设备和人员

本项目需要购置硬件工作站和各类软件、频谱仪、矢量网络分析仪、数字逻辑分析仪、高速示波器等基础实验仪器。项目新增设备仪器总数 2832 台/套，其中进口设备仪器 552 台/套，购置软件 264 台/套，其中进口软件 192 套。本项目所需研发技术人员 550 人，除关键技术人员由公司自行调剂外，其余人员均向社会公开招聘。

4、投资预算

本项目总投资 64,108 万元，其中固定资产投资 56,231 万元，铺底流动资金 7,877 万元。募集资金拟投资该项目金额为 64,108 万元，其中债券募集资金拟投入 39,148 万元，权证募集资金拟投入 24,960 万元。

5、工艺流程和技术优势

（1）工艺流程

该项目工艺流程包括产品研发流程与生产流程。研发流程将产品的生命周期分为六个阶段，每个阶段都由不同专业的人员协作完成需求分析、设计、开发、测试验证等工程活动和计划制定、质量保证等管理支持工作；本项目光网络传输设备的生产主要包括基带板及部件的测试、整机组装、整机测试、拆分、包装、出厂。其中产品研发流程见本募集说明书“第四节 公司基本情况 七、主要业务的具体情况（二）主要产品的开发和生产工艺流程 1、

产品开发流程”，生产流程如下图所示：

生产流程图

（2）技术优势

本项目产品包括从长途骨干层设备、城域核心层设备、城域汇聚层设备、城域接入层设备至网管设备等，覆盖了从长途传输至城域、汇聚接入至网管全方位的解决方案。该项目全新的光网络理念能创建更简捷、更具智能的高容量光网络，获得更大的可扩展性和便捷的可操作性，显著地降低了网络建设和运行的成本。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

本项目产品生产中单板的装配调试、整机装配调试均利用公司场地自行生产，生产中与研发所需的原材料主要有电子元器件、接插件、集成电路、机柜套件、接口板等，国内均可以现货供应。本项目所生产的产品所需要的大部分元器件、原材料首先立足于国内解决，电源、单板等的国产化可达90%以上。

本项目生产用电由深圳电厂提供，项目用水由中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区西面的同乐路和南面的二号路的市政水管网供给。

7、项目环保方案

光产品的装配、测试与其它通讯产品一样不存在环境污染，所需动力设施水、电、气等由配套新建的动力站房提供。对生产过程中产生的噪声以及少量工业废料，公司均采取了相应措施，不会对高新技术产业园区的环境产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，财务内部收益率（税后）为

1、项目背景

ICT（信息通信技术）是近年来电信领域逐渐关注的新热点。电信技术与计算机
网络通信技术融合
技术的飞速发展，以及
对电信运营商的依附力日益减小，电信运营商感受到边缘化威胁，ICT 业务
和 CT 业务融合，受到广大电信运营商的关注。从 2006 年开始，国内
信运营商分别就 ICT 融合服务产品推出了自己的品牌，齐力打造
化平台，形成了从设备厂商、运营商到企业用户协同产业价值链。通信
息化需求，市场空间巨大。

公司可提供接入层、承载层、控制层、业务层和用户数
全业务的 ICT 解决方案。基于对行业发展趋势的准确把握，开发了体现不同
需求特征的 ICT 解决方案，其开发增值业务平台被
同时公司拥有庞大的 IT 专家队伍，具有很丰富的，规范化 IT 管理
与服务体系，为开展 ICT 的研发打下了坚实的业

2、项目选址及建设内容

项目选址为中兴通讯工业园（西丽留仙洞）以利用该工业园新建 1
号建筑研发楼 6、7 层共 24,000 平方米作
产场所。

3、项目设备和人员

本次项目需购置路由器、防火墙、服务器及相关软件等。项目购置
仪器总计 2,285 台/套，软件 6,446 套。研发技术人员 1,300 人，除
关键技术人员由公司自行调剂外，其余
会公开招聘。

4、投资预算 24,000

燭 豕 名 彝

本项目具体产品研发流程请见本募集说明书“第四节 公司基本情况七、主要业务的具体情况（二）主要产品的开发和生产工艺流程 1、产品开发流程”。

（2）技术优势

公司的 ICT 服务以 CMMI、COBIT、I - TIL、ISO17799 为指导，遵循国际领先的标准体系。公司拥有庞大的信息化专家队伍、丰富的信息化实践经验、规范的软件开发流程和质量控制体系以及敏捷的系统实施方法，具备强大的 ICT 实施和服务能力。公司 ICT 综合解决方案具备协同集成的架构，业务可不断扩展，支持统一用户管理和单点登录，通过企业服务总线集成各个业务系统。ICT 平台架构包括门户平台、ICT 应用平台、管理平台、数据平台和接口平台等五大平台。公司 ICT 综合解决方案满足电信级应用要求，全面实现可运营、可管理、可维护。凭借 ICT 融合技术、协同集成的架构，可以实现快速定制，满足客户的需求。基于公司 ICT 综合解决方案，电信运营商可以为企业提供服务为核心、以租用为导向、以 ICT 融合为基础的新一代服务业务。

6、主要原辅材料及燃料动力供应

本项目属于软件研发与生产，主要原材料消耗品为软件成品所需的光盘及包装材料，原材料采购可以全部在国内完成。

本项目生产用电由深圳电厂提供，项目除生活用水外无生产用水，自来水由中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区西面的同乐路和南面的二号路的市政给水管网供给。

7、项目环保方案

本项目生产主要为软件产品的生产，无环境污染，所需动力设施水、电、气等由配套新建的各类动力站房提供。对运行过程中产生的废气、废水、噪声以及工业废料，本工程均采取相应措施，不会对周边环境产生不利影响。

8、项目财务分析

本项目达产后，财务内部收益率（税后）为 63.91%；投资回收期为 3.94 年（含建设期）。

（十一）RFID 集成系统产业化项目

1、项目背景

RFID 射频识别俗称电子标签，是一种非接触式的自动识别技术。自从 2003 年以来，RFID 在全球范围内得到广泛应用，全球 RFID 行业正蓬勃发展，Gen2 标准的完善促使 RFID 技术更加成熟。各国政府、大型零售商和其他国际组织的推动，进一步促进了 RFID 的发展。根据英国 IDTechEx 调研公司数据，截至 2006 年，全球 RFID 系统市场价值为 23 亿美元，到 2007 年底，预计 RFID 市场价值将达到 30 亿美元。而对于国内 RFID 市场来看，跟据 IDC 最新发布的报告《中国 RFID 跨行业解决方案市场 2006 - 2010 预测与研究》显示，2005 年 RFID 跨行业应用总体市场规模为 14.77 亿元，2006 年下半年的市场规模就达到了 16.5 亿元，同比增长近 40%。IDC 预测，至 2010 年，RFID 跨行业应用总体市场规模将达到 298.37 亿元，2005-2010 年的复合年平均增长率将高达 82.4%。

公司从 2000 年开始积极参与国家 RFID 研究和标准制订。目前中兴通讯在 RFID 空口协议、通信安全、防碰撞算法以及应用方面已申请了 20 多项专利。同时，公司还向国家 RFID 标准组提交了标准制定计划，全力支持和参与国家 RFID 标准关键的空中接口、频率规划、RFID 测试以及 RFID 安全方面的协议标准，在 RFID 技术和产品方面积累了丰富的经验，并具有足够的专业人才和专业团队，满足 RFID 产品研发的需要。该项目的实施将进一步提升公司在 RFID 领域的技术优势和产业化水平，对公司在该领域的发展有极大促进作用。

2、项目选址及建设内容

项目选址为中兴通讯工业园（西丽留仙洞）北区，拟利用该园区新建 1 号研发楼第 10 层，共 2,000 平方米作为项目研发生产场所；利用园区 2 号建筑第 5 层，共 4,000 平方米作为生产厂房。

3、项目设备

根据项目建设要求，需购置 RFID 读写机、RFID 无线与电子标签生产及研发所需设备仪器，以及配套的动力设施。新增设备仪器总数 3,370 台/套，其中进口设备仪器 191 台/套，进口软件 76 套，购置国产设备仪器 3671 台/套。

4、投资预算

本项目总投资 19,394 万元 ,其中固定资产投资 16,755

第九节 历次募集资金运用

一、历次募集资金情况

公司经中国证券监督管理委员会证监发字（1997）452号及证监发字453号文批准，于1997年10月首次公开发行6,500万股A股，每股发行价格6.81元，扣除各项发行费用后共计募集资金42,835万元，全部按计划用于程控交换机生产线技术改造项目、CDMA数字移动通信系统项目、接入网产品项目、SDH光纤传输设备项目、多媒体通讯产品项目。上述募集资金于1999年使用完毕。

公司经深圳市证券管理办公室深证办字（1999）78号文同意，并经中国证券监督管理委员会证监公司字（1999）42号文批准，于1999年7月向社会公众股东配售1950万股A股，配股价格20元，扣除各项发行费用后共计募集资金38,072万元，全部按计划用于移动通信GSM900/DCS1800基站子系统项目、移动通信移动交换子系统项目、深圳市中兴新太数据通信有限公司项目、接入网技术改造项目、多媒体通讯技术改造项目。上述募集资金于2000年使用完毕。

公司经中国证券监督管理委员会证监公司字（2001）25号文批准，于2001年3月向社会公开增发5000万股A股，每股发行价格32.7元，扣除各项发行费用后共计募集资金159,448万元，全部按计划用于WCDMA第三代移动通信系统建设项目、线速路由器建设项目、宽带交换系统建设项目、宽带接入系统建设项目、数字电视编解码系统建设项目、光通信传输系统建设项目、信息化智能小区系统技改项目及补充少量流动资金。上述募集资金于2004年使用完毕。

公司经国务院国有资产监督管理委员会国资改革[2004]865号文批准和中国证券监督管理委员会证监国合字[2004]38号文件核准，于2004年12月全球发售H股160,151,040股（含行使超额配售股权而发行的H股），每股发行价格22.00港元，扣除发行费用以及国有股减持部分后的募集资金净额折合人民币354,218万元。上述募集资金于2006年使用完毕。

认股权与债券分离交易的可转换公司债券募集说明书

该系统在信息产业部 MTNET 第二阶段系统测试和中国移动通信集团的测试中均取得了优异成绩。公司 WCDMA 产品已经全面达到第三代移动通信技术和性能要求，保持了与国际同步的技术水平。然而由于中国 3G 牌照发放的时间晚于项目预期，国际市场中爱立信等设备商基本垄断了发达国家市场，发展中国家对 WCDMA 的需求不迫切，导致了该项目内部

（6）光通讯传输系统建设项目

该项目募集资金已于 2002 年使用完毕。项目完成后，公司于 2003 年 10 月在 ITU 获得 EDITOR 席位，成为在世界光通讯领域牵头起草国际标准的首家中国企业。公司研制成功 MSTP 全网解决方案，并得到规模商用，在高端光网络领域连续获得中国电信西南环、中国电信西北环、新疆联通全区网、重庆电信骨干网络等一批国家级和升级骨干传输网的合约，市场份额稳步增长。由于中国成为世界第一大宽带接入用户数的国家，数据业务发展迅速，国内光通讯规模增长迅速，公司在该领域市场份额的提升，保证了光通讯传输业务利润率稳定快速增长。同时，公司光传输系列产品在印度、香港、巴基斯坦、厄瓜多尔、墨西哥等国家和地区得到规模性应用，进一步提升了公司在该领域的盈利空间，使得公司该项目实际内部收益率高于预期水平。

（7）信息化智能小区系统技改项目

该项目募集资金已于 2001 年使用完毕。产品获得了市场认可，得到了规模应用，项目实际内部收益率略高于预期水平。

综上所述，WCDMA 第三代移动通信建设项目收益率未达到预期，但主要是由于国内 3G 牌照发放时间晚于计划所致。截至本募集说明书签署日，A 股增发募集资金投资项目整体的实际综合内部收益率为 50.19%，略高于预期的 46.40%。该次募集资金投资的所有项目自 2001 年陆续投产后对公司总体收益产生了较大的促进作用，并体现在公司主营业务收入中。公司 2006 年的主营业务收入达到 2,303,168.4 万元，比 2000 年增长 409.16%；2006 年度的净利润达到 80,735.3 万元，比 2000 年增长 127.97%。

（二）H 股募集资金情况

1、募集资金使用情况

公司 H 股募集资金用途如下：约 212,531 万元用于扩大公司海外运作规模；约 141,687 万元用于对具备战略意义的产品和技术的研发。

公司 2004 年使用的 H 股募集资金为 116,031.9 万元，2005 年使用的 H 股募集资金为 213,704.8 万元，2006 年使用的 H 股募集资金为 24,481.1 万元。

截至 2006 年末，本公司 H 股募集资金使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额	354,217.8		已累计使用募集资金金额			354,217.8	
承诺项目	招股意向书承诺投资金额	项目是否变更	实际投入募集资金金额			是否符合计划进度	是否符合预计收益
			2004 年	2005 年	2006 年		
全 IP 移动交换平台项目	24,039.0	无	12,567.8	11,471.2	0.0	符合	符合
移动宽带业务应用综合系统项目	22,525.0	无	6,315.2	9,986.1	6,223.7.0	符合	符合
高速分组化移动通讯基站系统项目	23,820.0	无	7,739.9	8,514.1	7,566.0	符合	符合
智能无线综合接入系统项目	12,890.1	无	8,341.4	4,548.7	0.0	符合	符合
核心路由器项目	20,838.0	无	2,942.9	10,236.7	7,658.4	符合	符合
NGN 网络系统项目	20,118.0	无	9,658.2	10,459.8	0.0	符合	符合
自动交换光网络系统项目	17,457.0	无	4,719.4	9,704.6	3,033.0	符合	符合
小计	141,687.1	—	116,031.9	213,704.8	24,481.1	—	—
海外运作	212,530.7	—	63,747.1	148,783.6	0.0	海外运作	海外运作

公司软交换产品还在广东、上海、武汉、重庆、四川、辽宁、内蒙古等地的固网汇接局智能化改造项目或NGN项目中投入商用，充分表明了公司自主研发的NGN网络系统已完全具有大规模提供丰富业务的功能，而且能够不断满足用户日益增长的需求，具有良好的市场前景。

(7) 自动交换光网络系统项目

该项目已完成商用化自动交换光网络系统的研发，并在内蒙古开通商用实验局，开始市场营销推广和功能提升工作。自动交换光网络技术不仅能够提高光网络的运营管理能力，而且便于引入新的业务，不断适应未来通信发展的需求。预计今后几年内，电信运营商将首先在骨干网络中应用自动交换光网络，然后逐步向城域网延伸，因此该系统有着良好的市场前景。

(8) 扩大公司海外运作规模

募集资金用于海外运作部分的收益体现在公司近几年海外收入的持续增长。

三、前次募集资金使用情况专项报告的结论

(一) 2001年公开增发新股

深圳南方民和会计师事务所于

第十节 董事及有关中介机构声明

朱武祥
朱武祥 (姓名)
陈少华
陈少华 (姓名)
乔文骏
乔文骏 (姓名)
/ / 入 (姓名)

■ 11111111111111111111 ■



何士友



邱未召

陈杰

(签名)

(签名)

方榕

赵先

(签名)

(签名)

丁明峰

庞胜清

叶卫昆

钟安

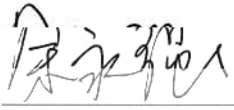
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性

三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书

签字律师：  (签名)

 (签名)

2008年1月12日

四、境内审计机构声明

立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信”）作为发行人的境内审计机构，现就有关事项声明如下：

立信按照中国注册会计师审计准则的要求，对发行人2017年度财务报表进行了审计，并于2018年3月28日出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字〔2018〕第10000号）。

立信认为，发行人2017年度财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和现金流量。

立信提醒投资者注意，本声明不构成对发行人的任何保证，也不构成对发行人的任何投资建议。投资者应当认真阅读发行人募集说明书全文，并作出自己的独立判断。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：上海市南京东路99号
电话：021-31234567

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师事务所（特殊普通合伙）
立信会计师事务所（特殊普通合伙）

五、债券信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员：_____（签名）

第十一节 备查文件

- 1、公司 2004 年 - 2006 年的财务报告及审计报告、2007 年第一季度季报、2007 年中期报告；
- 2、国泰君安出具的发行保荐书；
- 3、君合出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、安永华明会计师事务所出具的内部控制制度鉴证报告、关于前次募集资金使用情况的专项报告、发行人最近三年加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表；
- 5、中诚信评估出具的分离交易可转债资信评级报告；
- 6、本次分离交易可转债的《担保协议》和《担保函》；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议公告；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。