



# 企業管治報告

# 企業管治報告

## 企業管治概述

本公司始終致力於提升企業價值，確保公司的長期可持續發展。為實現這一目標，本公司一貫秉承優良、穩健的企業管治作風，堅持高效透明、規範運作的企業管治實務，注重高質素之董事會，完善之內部監控、充分之透明度，確保企業運營符合本公司及其股東的長期利益。2009年，董事會及下屬專業委員會日常運作日臻完善；公司組織架構不斷完善和優化；全面風險管理融入經營實踐，公司治理水平穩步提升，股東權益得到有效保障。

作為在中國內地註冊成立的公司，本公司以《中華人民共和國公司法》以及其他相關法律法規作為本公司企業管治的基本指引；作為在香港和美國兩地上市的公司，目前的公司章程充分遵循《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）以及美國對在美國上市的非美國公司的監管要求，以其為指引公司完善企業管治的基本制度；公司按照美國《薩班斯法》、美國證管會(SEC)以及紐約證券交易所相關監管要求定期發佈有關內部控制的責任聲明，確認公司遵循了有關財務報告、信息披露、公司內部控制等監管規則的要求。

本公司審核委員會章程已於二零零九年三月修訂，以納入載於上市規則附錄十四由二零零九年一月一日起生效之若干企業管治守則條文。本公司於二零零九年度內董事長與首席執行官的角色一直由同一人擔任。本公司認為，通過董事會及獨立非執行董事的監管，以及公司內部有效的制衡機制的制約，由同一人兼任董事長和首席執行官的安排可以達到提高公司決策及執行效率，有效抓住商機的目的，而且國際上不少領先企業也是執行類似安排。

除上述以外，本公司在二零零九年度內一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載列的守則條文。

2009年我們在企業管治方面的持續努力得到資本市場的廣泛認可，並獲得多項嘉許。其中包括獲國家評選為「2009年全國國有企業典型」，並名列第一；獲《Euromoney》評選為「亞洲最佳管理公司第一名」和「中國最佳管理公司第一名」，同時獲得「亞洲最佳企業管治」、「最令人信服企業策略」及「管理層最樂於與資本市場溝通」等單項獎項；獲《FinanceAsia》評選為「最佳投資者關係」、「最佳管理公司」和「最佳企業管治」等獎項，同時董事長兼首席執行官王曉初先生和財務總監吳安迪女士分別獲得中國區「最佳首席執行官」和「最佳財務總監」獎項；獲《The Asset》評選為「最具潛力中國企業」；獲《Corporate Governance Asia》評選為「亞洲中國區最佳公司治理企業」；在《亞洲華爾街日報》2009年度「亞洲企業200強」的評選中榮獲中國地區10強公司獎項；連續第四年獲得由香港著名財經雜誌《資本雜誌》頒發的「中國傑出電訊企業」獎項；公司2008年報在《2009年度國際ARC大獎》評選中榮獲行業組別整體年報金獎和「最佳香港上市公司年報至尊大獎(第一名)」等獎項。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治架構運作情況

本公司的企業管治整體架構採取雙層結構制：股東會下設董事會和監事會，董事會下設審核委員會、薪酬委員會和提名委員會。董事會根據公司章程授權負責企業重大經營決策，並監督高級管理人員的日常經營管理；監事會主要負責監督董事會以及高級管理人員的職務行為，二者各自獨立地向股東會負責。

### 股東大會

2009年，本公司共召開三次股東大會，包括2008年度股東週年大會和兩次特別股東大會。2009年5月26日召開的股東週年大會上，審議通過了2008年度財務報告、國際獨立核數師報告、利潤分配及股息派發方案、有關授權董事會制訂2009年度預算、審計師續聘及酬金、批准授權董事會發行債券等多項重要議案。2009年3月12日召開的第一次特別股東大會批准了對公司章程的修改方案，將CDMA2000第三代移動通信業務納入本公司經營範圍；2009年12月29日舉行的第二次特別股東大會批准了關連交易續展、監事會成員補選以及修改公司章程等議案。



2009年5月26日於香港舉行股東週年大會

## 企業管治報告(續)

自2002年上市以來，股東大會上就每項獨立的事項分別提出獨立的股東議案；而有關投票程序以及股東要求以投票方式表決的權利的詳情按照公司章程以及上市地上市規則的規定載於股東通函內，股東通函中也會詳細列明有關議案的內容，所有股東大會上的決定均採用投票表決方式進行，表決結果登載於公司及香港聯交所網站。公司十分重視股東大會，重視董事和股東之間的溝通，董事在股東大會上就股東提出的問題做出詳盡、充分的回答。

### 董事會

目前本公司第三屆董事會由14名董事組成，包括8名執行董事、1名非執行董事、5名獨立非執行董事。任期自2008年9月9日開始，至2011年本公司召開股東週年大會之日止，任期三年。

本公司獨立非執行董事人數超過三分之一，其中，擔任公司審核委員會主席的謝孝衍先生是一位國際知名財務專家，具備豐富的會計和財務管理專長。本公司董事會下屬的審核、薪酬、提名三個專業委員會均全部由獨立非執行董事組成，提供足夠的審核和制衡，確保委員會能夠有效地做出獨立判斷，以維護股東和公司的整體利益。

公司嚴格按照香港聯交所《企業管治常規守則》來認真規範董事會及其下屬各專業委員會的工作流程，從機構、制度和人員上保證董事會會議流程的規範性。董事會本著負責任、重效益的態度認真監督每個財政期間的帳目編製，使該份帳目能真實兼公允反映本公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流。編製截至2009年12月31日止的帳目時，董事選擇應用適當的會計政策；作出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編製帳目。

本公司《公司章程》規定董事會對股東大會負責，主要行使決定、制定重大的經營決策、財務方案和政策、公司基本管理制度的制定、聘任公司經理以及其他高級管理人員等職責。《公司章程》同時明確界定了公司董事會和管理層各自的職責範圍。管理層主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議和公司年度經營計劃和投資方案，擬定公司內部管理機構與分支機構的設置，履行公司章程和董事會授予的其他職權。為保持公司的高效運作和經營決策的靈活與迅捷，董事會必要時亦將其管理及行政管理方面的權力轉授予管理層，並就授權行為提供清晰的指引，避免嚴重妨礙或削弱董事會整體履行職權的能力。

於每年年初，各位董事／委員會委員均獲通知該年度召開的董事會／委員會會議的時間表。此外，在一般情況下，各董事將於董事會會議舉行至少14天前接獲開會通知。公司秘書負責確保董事會會議符合程序及有關規則和法規，各董事可向公司秘書作出查詢，以確保董事接獲有關議程所載各事項的足夠資料。本公司亦提供有關上市規則或其他適用監管規定之最新發展以提示董事有關其職能及責任。為確保董事



## 企業管治報告(續)

瞭解公司最新營運狀況和進行決策，公司安排按月度向董事提供主要財務數據和運營信息。而且，通過董事會的定期會議及管理層匯報，董事可更深瞭解公司的業務狀況、經營策略以及公司、行業最新發展情況。另外，本公司亦為新委任之董事安排導引活動，以使得新任董事均獲提供更新的行業發展數據。

董事會每年舉行至少4次會議，倘有需要時，亦會舉行額外董事會會議。2009年度，董事會在公司運營、預算、決策、監督、內控、組織架構調整、以及企業管治等方面發揮著極其重要的作用。2009年公司共召開4次董事會會議、4次審核委員會會議和1次獨立董事委員會會議。在上述會議上，董事會對公司年度及中期財務報告、年度經營、財務及投資預算、小靈通資產減值報告、年度資產評價報告、內控實施及評估報告、年度利潤分配方案、年報及中報、審計師的聘任及費用、批准及授權公司發行債券、修改公司章程、持續關連交易等重大事項均進行了審定。

### 2009年董事會會議個別董事出席率(含書面委託出席)

#### 董事人數

14

董事	會議次數／出席次數	出席率
<b>執行董事</b>		
王曉初(董事長)	4/4	100%
尚 冰	4/4	100%
吳安迪	4/4	100%
張繼平	4/4	100%
張晨霜	4/4	100%
楊小偉	4/4	100%
楊 杰	4/4	100%
孫康敏	4/4	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
吳基傳	4/4	100%
秦 曉	4/4	100%
謝孝衍	4/4	100%
史美倫	4/4	100%
徐二明	4/4	100%
<b>非執行董事</b>		
李進明	4/4	100%

## 企業管治報告(續)

本公司已採納了上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以規範董事的證券交易。經向各位董事書面查詢確認，本公司全體董事嚴格遵守香港聯交所《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》有關董事進行證券交易的標準要求。本公司已收到各位獨立董事向公司提交的就其獨立性而作出的年度確認函並認同他們的獨立性。

### 審核委員會

公司審核委員會由4名獨立非執行董事組成。審核委員會章程清晰界定了審核委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作經費及薪酬等。審核委員會主要職責包括監督公司財務報告的真實完整性、公司內部控制制度及風險管理制度的有效性和完整性、內部審計部門的工作，以及負責監督和審議外部獨立審計師的資質、選聘、獨立性及服務、並確保管理層已履行職責建立及維持有效的內部控制系統，包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足等。審核委員會亦有權建立舉報制度以受理和處理關於公司會計事務、內部會計控制和審計事項的投訴或匿名舉報。審核委員會對董事會負責並定期報告工作。

2009年，審核委員會依據上市地法律法規要求和審核委員會章程，在董事會清晰明確授權範圍內充分履責。針對公司實際情況，審核委員會提出了多項切實可行並具專業性的改進建議，促進公司管理工作的不斷改進和完善，為董事會提供了重要的支撐，並在保護獨立股東利益方面發揮重大作用。

2009年，審核委員會召開4次會議，審議事項涵蓋了財務報告、外部審計師資質、獨立性和工作評價及聘用、內控有效性、內部審計工作、關連交易、修改審核委員會章程等眾多重要領域。審核委員會按季度聽取內部審計和關連交易工作匯報，指導內審部門工作，審查內控評估與核證報告，跟進外部審計師管理建議書的落實情況，審查美國年報，並與審計師進行了獨立溝通。



## 企業管治報告(續)

### 2009年審核委員會會議個別委員出席率(含書面委託出席)

委員人數		4
委員會獨立非執行董事比例		100%
委員會成員	會議次數／出席次數	出席率
謝孝衍(委員會主席)	4/4	100%
吳基傳	4/4	100%
秦 曉	4/4	100%
徐二明	4/4	100%

### 薪酬委員會

公司薪酬委員會由4名獨立非執行董事組成。薪酬委員會章程清晰界定了薪酬委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作經費及薪酬等。薪酬委員會協助公司董事會制定公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，並設立有關規範且具透明度的程序。薪酬委員會的主要職責包括：監督公司薪酬制度是否符合有關法律要求，向董事會提交公司薪酬制度評估報告，就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構等向董事會提出建議等，其職責設置符合《企業管治常規守則》的有關要求。薪酬委員會對董事會負責並定期報告工作。於2009年薪酬委員會並沒有召開會議。

### 提名委員會

公司提名委員會由4名獨立非執行董事組成。提名委員會章程清晰界定了提名委員會的地位、任職資格、運作程序、職責義務、工作經費及薪酬等，其中特別規定提名委員會委員應當與公司無重大關聯關係，且符合有關「獨立性」的監管要求。提名委員會協助董事會制定規範、審慎且具透明度的董事委任程序和繼任計劃，進一步優化董事會人員組成結構。提名委員會的主要職責包括：定期檢查董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格的董事候選人士並就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議等。提名委員會對董事會負責並定期報告工作。由於沒有增補董事等重大事項，公司於2009年沒有召開提名委員會會議。

### 獨立董事委員會

根據香港聯交所上市規則有關規定，2009年公司共召開1次獨立董事委員會會議，全體五名獨立非執行董事出席，主要就關聯交易續展事項進行了審議，作出了相關確認，並向獨立股東提出投票建議。

### 監事會

本公司按照中國《公司法》的要求設立監事會，目前監事會由5名監事組成，其中包括外部獨立監事1名，職工代表監事1名。由於公司監事肖金學先生於2009年因工作調整原因辭去監事職務，公司於2009年12月29日召開特別股東大會補選苗建華先生出任公司第三屆監事會監事。在股東大會召開後的同日公司監事會召開會議，選舉苗建華先生出任監事會主席。



## 企業管治報告(續)

監事會主要職責在於依法對公司財務以及公司董事、經理及其他高級管理人員的職責履行情況進行監督，防止其濫用職權。監事會作為公司常設的監督性機構，向全體股東負責並報告工作。監事會通常每年至少召開一至兩次例會。

### 2009年監事會會議個別監事出席率

第三屆監事會

監事人數 5

2009年會議次數 5

監事會成員	會議次數／出席次數	出席率
苗建華(監事會主席，於2009年12月任本公司監事)	1/1	100%
肖金學(於2009年12月辭去監事職務)	4/4	100%
朱立豪(獨立監事)	5/5	100%
馬玉柱(職工代表監事)	5/5	100%
徐蔡燎	5/5	100%
韓芳	5/5	100%

### 外部核數師

本公司的國際及國內核數師為畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所。為保持其獨立性，本公司外部核數師為公司提供的非審計服務沒有違反美國薩班斯法要求。

截至2009年12月31日止年度外部核數師為本公司提供的審計及非審計服務所得酬金如下：

服務科目	費用 (人民幣百萬元)
審計服務	67.50
非審計服務，主要為內控諮詢服務	3.02
合計	70.52

本公司審核委員會和董事會已同意續聘畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所分別作為本集團2010年度國際及國內核數師，並將提請公司2009年度股東週年大會審議。





## 企業管治報告(續)

### 內部控制

#### 內部控制系統

公司董事會深知其有責任確保公司的內部控制系統穩健妥善而且有效，並監督相關控制的有效執行，以保障股東的投資及公司的資產安全，提高運營效率和效益，完善企業管制、風險評估、風險管理和內部控制，協助企業達成長遠發展目標。公司管理層是內部控制系統建設和實施的主要責任人。公司的內部控制系統主要建基於清晰的組織架構和管理職責、有效的授權審批和問責制度、明確的目標、政策和程序、全面的風險評估和管理、健全的財務會計系統、持續的運營表現分析和監察等，並涵蓋了公司所有業務和交易。為了更好發揮內部控制系統的成效，公司制定了高級管理人員及員工職業操守守則，以確保其道德價值及勝任能力；繼續完善了內部申告機制，鼓勵對本公司員工特別是董事及高級管理人員的違規情況予以匿名舉報。

本公司於2003年8月聘請了畢馬威華振會計師事務所提供內控諮詢服務。六年多以來，本公司以美國證券機構相關監管要求和COSO內部控制框架為基礎，制定了內部控制手冊、實施細則及配套的規章制度。公司不斷加強IT內控建設，提高了內部控制的效率和效果、信息系統的安全性並確保數據信息的完整、及時和可靠。

為了確保公司信息披露的真實、準確、完整和及時，公司於2002年上市後及時制定了信息披露管理規定，多年來堅持嚴格執行並不斷完善，以加強公司信息披露工作的管理，特別是對股價敏感數據及年報、中報等重要信息披露，規範公司內部收集、整理、總結和報告公司重要信息以及編製定期和非定期對外信息披露文件的程序，明確公司內部相關業務部門、分支機構及子公司在信息披露工作的職責和行為規範。

2009年，公司接應國家財政部內控監管要求，針對法人體制、組織架構、全業務運營等方面發生的變化，以及市場拓展和融合移動業務、管理創新和業務流程變更的影響，對內控手冊及權限列表、實施細則進行了修訂完善，主要包括：調整內控手冊中原有業務流程不適用的部份；增加移動業務、轉型業務相關管控流程；重新梳理融合計費後的系統流程並規範相應的控制點；進一步明確公司統一審批事項等。通過完善內控制度，確保實現全業務經營後有效的內控管理。此外，公司進一步加強對內控執行的監督檢查，促進提高內控制度執行的有效性，防範和化解財務風險。

## 企業管治報告(續)

### 全面風險管理

公司將全面風險管理視為企業日常運營中的一項重要工作，兼顧美國和香港資本市場的要求，以風險管理理論為基礎，結合實際，形成有特色的風險管理五步法，包括風險梳理、風險評估、關鍵風險分析、風險應對和風險管理評估；公司還設計了風險管理模版，對標準化的風險管理流程進行了固化，建立了完善了全公司統一的風險目錄和案例庫，公司上下統一風險管理語言，提高了風險管理效率。經過三年多的建設，中國電信的全面風險管理工作體系基本建立，全面風險監督防範機制逐步完善。

2009年，公司結合香港聯交所《企業管治常規守則》C2條款的要求，在2008年工作的基礎上，進一步把全面風險管理融入企業日常經營，強化了風險的分層、分類和集中管理，集中資源重點防範了兩個可能的重大風險，即金融危機風險和重組後續風險，取得了良好的效果。2009年，中國電信未發生重大風險事件。

經過嚴格的風險梳理和評估分析，公司對2010年面臨的可能的重大風險進行了初步評估，如金融危機風險、行業競爭風險、三網融合風險、固網經營風險等，並提出了詳細的應對方案。公司將通過嚴格而適度的風險管理程序，確保上述可能的重大風險對公司造成的可能的影響控制在預期範圍之內。

### 年度內控評估

本公司一直不斷健全完善內部控制系統。為滿足美國、香港等公司上市地相關監管要求，加強公司內部控制管理，防範企業經營風險，內部審計部門負責組織內控的監督評估工作。

本公司採用COSO內部控制框架作為內部控制評估的標準，以PCAOB發佈的管理層內控測試指引和5號審計準則為指導，內控評估由內控責任人實施的自我評估、內部審計機構實施的獨立評估共同組成。通過評估流程的四個主要步驟：(1)、分析確定需要評估的領域，(2)、評估內控設計的有效性，(3)、評估內控執行的有效性，(4)、分析內控缺陷造成的影響，判斷內控缺陷的性質及得出內控系統有效性結論。同時，針對評估發現缺陷加以整改。公司通過制定《股份公司內控評估暫行辦法》、《內部控制自我評估操作指南》和《內部控制獨立評估操作手冊》等文件規定，保證了評估程序規範性。

2009年，公司內部審計部門牽頭組織了全公司範圍內的內部控制評估工作，並在第四季度向審核委員會及時匯報了有關情況，對審核委員會有關持續完善整體內控系統、進一步強化管控及培訓、優化IT系統內部匹配和標準制訂等意見和建議予以落實執行。



## 企業管治報告(續)

內控自我評估採用「自上而下」的方式，加強了對本公司層面控制點和與重大會計報表科目對應控制點的評估力度；內控自我評估堅持風險導向原則，在全面評估的基礎上，重點評估通過風險分析而確定的關鍵控制領域和控制點。2009年，公司在總結過去經驗的基礎上，本著優化評估程序，方便現場操作的原則，對自我評估的實施方式、方法和手段進行了探索並加以改進，並加強對北方9省和北京等省分公司內控評估工作的指導和督促。公司的自評工作緊密結合經營管理實際，進一步提高了對企業風險的響應速度和工作深度，及時發現問題並加以整改，在提升工作質量的同時提高了效率，取得了實效。

2009年，公司積極研究並提出：獨立評估要圍繞主要風險，查深查透，從完整的內控體系出發，確保評估工作抓住風險和問題的實質；提出將獨立評估與日常審計項目有效融合，提高整個審計工作成效的指導思路，幫助各單位提高獨立評估的質量和效率。各省分公司按照公司的評估思路和安排，積極開展了本省的獨立評估工作，對評估中發現的內控問題提出了整改建議，並跟蹤整改，取得了較好的效果。公司也在指導各省開展獨立評估工作的同時，綜合考慮特殊內控風險、資產及收入比重、接受外審的評估頻次等因素，對部分省分公司開展了獨立評估。通過獨立評估，本公司既掌握了總體內控情況，又對高風險流程開展了重點測試，並對有關單位內控缺陷的整改情況進行了檢查，點面結合，突出重點，保證了評估工作的深度和質量。

此外，本公司組織內控評估工作團隊和有關部門密切配合外部審計的與財務報表相關的內控審計工作。外部審計覆蓋了本公司及其所屬全部子公司，對所有與重大會計科目相關的流程及控制點進行了審計。外部審計師定期把結果與管理層溝通。

本公司上下都非常重視內控缺陷整改工作。針對自我評估、獨立評估和外審內控審計工作中發現的缺陷，公司督促各單位落實整改，並強調專業部門的參與，研究建立內控長效機制。公司也加強了對內控缺陷整改的核查督促工作，確保整改工作取得實效。各省分公司按照公司的要求，對評估發現的缺陷(含外審發現)積極進行了整改。

本公司通過各級企業實施自我評估和獨立評估，對內控制度進行了多層次、全方位的審視，並對發現的問題進去了全力整改，確保了內部控制執行有效，並順利通過了外部審計的年末核證。

董事會通過審核委員會已就本公司及其附屬公司截至2009年12月31日止之財政年度內之內部控制系統作出檢討，範圍涵蓋財務、運作及合規控制，以及風險管理功能，並認為本公司內部控制系統穩健、妥善而且有效。年度之檢討亦考慮到本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

## 企業管治報告(續)

### 投資者關係及透明的信息披露機制

本公司設有投資者關係管理部門，專門負責向股東、投資者提供所需的信息、數據和服務，和股東、投資者和其他資本市場參與人士保持積極的溝通，令股東、投資者及時和充分的瞭解公司運營、發展狀況。每年，本公司高級管理層親臨香港主持年度業績發佈會和中期業績發佈會，通過分析師會議、媒體記者會、全球投資者電話會議、投資者路演等各種形式活動，為資本市場及媒體提供重要信息，響應投資者近期最關心的重要問題，促進各界對本公司業務及中國電信行業整體發展的瞭解。自2004年，本公司股東週年大會一直安排在香港召開，方便及鼓勵股東尤其是公眾股東積極參與股東週年大會，促進本公司董事會與股東之間的直接溝通和交流。

為加強與資本市場的溝通及提高信息披露的透明度，本公司按季披露收入、EBITDA、淨利潤和其他若干主要經營指標，並按月公佈固定電話、移動用戶數及有線寬帶用戶數據。本公司高度重視與股東、投資者及分析師保持日常溝通，2009年參加了多家國際主要投資銀行舉辦的投資者大會，促進了與機構投資者的積極交流。



於2010年3月22日發佈2009年全年業績



## 企業管治報告(續)

2009年本公司參加以下由國際主要投資銀行舉辦的投資者大會：

日期	會議名稱
2009年1月	瑞銀2009年大中華研討會
2009年1月	德意志銀行2009年中國投資者大會
2009年1月	DBS VICKERS 2009年亞洲脈搏大會
2009年1月	美林2009年中國／香港投資者大會
2009年3月	瑞信2009年亞洲投資者大會
2009年4月	香港交易所／大和證券2009年投資者大會
2009年5月	里昂證券2009年公司論壇
2009年5月	瑞銀2009年泛亞電信大會
2009年5月	花旗集團2009年亞洲投資市場大會
2009年5月	麥格理證券2009年中國投資者大會
2009年6月	野村證券2009年SHINKA大會
2009年6月	皇家蘇格蘭銀行2009年中國／香港投資者大會
2009年6月	高盛2009年電信及互聯網公司日
2009年7月	德意志銀行2009年中國公司日
2009年9月	里昂證券2009年中國投資者論壇
2009年9月	里昂證券2009年香港投資論壇
2009年9月	大和證券2009年亞洲電信日
2009年11月	高盛2009年中國投資大會
2009年11月	美林2009年中國投資峰會
2009年11月	摩根士丹利2009年亞太峰會
2009年11月	滙豐銀行2009年亞洲投資者大會
2009年11月	皇家蘇格蘭銀行2009年亞洲投資者大會
2009年11月	大和證券2009年香港投資者大會



公司網站於2009年更新版面設計及內容

本公司的投資者關係網站不僅作為本公司向投資者及資本市場發放新聞和公司信息的首要渠道，還在本公司的估值和遵從信息披露法規要求等方面發揮了關鍵作用，近年本公司網站(www.chinatelecom-h.com)不斷改革創新，並根據資本市場的要求和國際最佳實踐模式進一步提升功能和設計，以及和投資者互動及相關信息披露，藉此得以全面地發揮與投資者和股東的良好互動溝通。2009年，本公司配合全業務融合經營模式的開展，重新設計網站，以反映公司業務的革新，同時亦新增一系列功能，確保網站功能與時俱進。本公司網站在2009年《iNova Awards》評選中，獲得「更新設計網站－國際電信組別」金獎，並獲《IR Global Ranking》評選為大中華地區「最佳投資者關係網站」，

顯示公司網站獲得資本市場及專業人士高度認同。本公司還主動向股東發放股東意見調查書，徵詢對年報改善的建議，並根據其建議積極以更環保和減省成本方式編製及寄發年報。



## 企業管治報告(續)

### 本公司在公司治理方面與在紐約股票交易所上市的美國公司所應遵循的公司治理規則之間的重大不同

本公司在中國成立，並在香港聯合交易所(「香港聯交所」)以及紐約股票交易所(「紐交所」)上市。本公司作為非美國發行人，不需要遵守紐交所《上市公司守則》303A公司治理規則的全部規定，但是應當披露我們的公司治理與在紐交所上市的美國公司所遵循的紐交所的上市規則之間的重大不同。

根據紐交所《上市公司守則》的要求，在該交易所上市的美國公司的董事會應主要由獨立董事構成。根據目前適用的中國和香港的法律法規，本公司的董事會無需主要由獨立董事構成。作為在香港聯交所上市的公司，我們需要遵守《上市規則》的規定。該規定要求在香港聯交所上市的公司董事會成員中應當至少有三分之一為獨立董事。本公司的董事會目前由14名董事構成，其中有5名獨立董事，比例超過董事總人數的三分之一，達到了香港聯交所制訂的《企業管治常規守則》中的建議最佳常規。該等獨立董事同時符合香港聯交所上市規則所規定的「獨立性」標準，但香港聯交所相關標準與紐交所《上市公司守則》303A.02的規定有所不同。

根據紐交所《上市公司守則》的要求，公司須制訂單獨的公司治理守則，而目前適用的中國和香港的法律法規並沒有相應要求。因此本公司未制訂單獨的公司治理守則。在截止於2009年12月31日的會計年度內，本公司執行香港聯交所制訂的《企業管治常規守則》。

### 企業管治的不斷演進

本公司持續研究國際上先進企業管治模式的發展和投資者的要求，不斷檢查及加強企業管制措施和實踐，實施和貫徹誠信、透明、公開、有效的企業管治原則和架構，確保公司的長期可持續發展，並向股東和投資者帶來持續回報。







引領變革 ▶





清晰和令人信服的戰略，對工作充滿  
熱誠和承擔的團隊

《Euromoney》獎項：

亞洲最佳管理公司第一名

《FinanceAsia》獎項：

中國最佳管理公司、  
最佳首席執行官、  
最佳財務總監

《Corporate Governance Asia》獎項：

中國最佳公司治理企業



卓越執行

